



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

BALSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Geleceğe Dönük Değerlendirmeler

Özet Bilgi

2025/2026 Finansal Yılı Sonuçlarının Değerlendirilmesi ve 2026/2027 Finansal Yılı Beklentileri Hk.



**MERKEZİ KAYIT
İSTANBUL**
Türkiye Sermaye Piyasası - Merkezi
Saklama ve Veri Depolama Kuruluşu

Geleceğe Yönelik Değerlendirmeler

İlgili Şirketler

İlgili Fonlar

Geleceğe Yönelik Değerlendirmeler	
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır (No)
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır (No)
Konuya İlişkin Daha Önce Yapılan Açıklamanın Tarihi	-
Yapılan Açıklama Ertelenmiş Bir Açıklama mı?	Hayır (No)
Bildirim İçeriği	
Açıklamalar	

2025/2026 Finansal Yılı Sonuçlarının Değerlendirilmesi ve 2026/2027 Finansal Yılı Beklentileri

Şirketimizin 1 Temmuz 2025–30 Haziran 2026 özel hesap dönemine ilişkin finansal sonuçları ile 2026/2027 finansal yılına yönelik operasyonel ve bazı finansal beklentileri aşağıda kamuoyunun bilgisine sunulmaktadır:

Finansal Yapının Güçlendirilmesi

Şirketimizin ana ortağı BG Holding A.Ş. tarafından gerçekleştirilen pay satışından elde edilen tutarın 4.640.000.000 TL'si, Şirketimizin özkaynak yapısının güçlendirilmesi amacıyla sermaye avansı olarak 2 Temmuz 2026 tarihinde Şirket hesaplarına aktarılmıştır.

Söz konusu tutarın tahsisli sermaye artırımına dönüştürülmesine ilişkin süreç Sermaye Piyasası Kurulunun onayına tabi olduğundan, Balsu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. tahsisli Sermaye artışı İşlemleri için 7 Temmuz 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur

30 Haziran 2026 tarihli konsolide finansal tablolarımızda % 42,05 seviyesinde bulunan ozkaynak/finansal borç oranımızın, 4,640 milyar TL tutarındaki sermaye avansının SPK onayı geldiği taktirde sermayemize dönüştürölup 30 Haziran 2026 bilançosu üzerinden yaklaşık % 74,47 seviyesine yükselmiş olduğu gorulecektir ve sektörümüzün en gucluleri arasında olmaya devam edecegiz.

2025/2026 Finansal Yılının Değerlendirilmesi

2025/2026 fındık sezonunda başta zirai don olmak üzere olumsuz tarımsal koşullar sonucunda Türkiye fındık rekoltesi önceki yıla göre önemli ölçüde düşmüştür. Kahverengi kokarca başta olmak üzere tarımsal olumsuzluklarda belirli üretim bölgelerinde ürün miktarı ve kalitesini menfi etkilemiştir.

Şirketimizin daha önce kamuya açıkladığı üzere, **2024 yılı Türkiye fındık rekoltesi yaklaşık 717 bin ton, 2025 yılı rekoltesi ise yaklaşık 441 bin ton olarak belirtilmiştir.**

Arzdaki daralma, fındık fiyatlarında hızlı yükselişe ve yüksek oynaklığa neden olmuş, uluslararası müşterilerin satın alma kararlarını ötelemesine ve neticesinde ihracat hacimlerinin daralmasına yol açmıştır.

Nitekim Türkiye'nin iç fındık ihracatı, **1 Eylül 2025–30 Haziran 2026 döneminde önceki sezonun aynı dönemine göre yaklaşık %38,7 azalarak 276.374 tondan son 30 yıldır gormedigimiz 169.480 tona gerilemiştir.**

Şirketimiz, müşterilerine karşı mevcut ve öngörülen teslimat yükümlülüklerini kesintisiz yerine getirebilmek amacıyla hammadde ve mamul stoklarını yüksek fiyat ortamında taşımaya devam etmiştir. Hammadde maliyetlerindeki artış, stokların bilançoda kalma süresinin uzaması ve buna bağlı işletme sermayesi ihtiyacındaki yükseliş, finansal borçlanma ihtiyacını ve finansman giderlerini artırmıştır.

Daha önce ertelendiği değerlendirilen talebin sezon içerisinde daha hızlı şekilde satışa dönüşeceği öngörülmüş olmakla birlikte, uluslararası müşterilerin yüksek fiyat ortamında sürdürdüğü temkinli satın alma politikası nedeniyle hacimlerdeki toparlanma beklenenden daha geç ve daha sınırlı gerçekleşmiştir. Bu gelişmeler, özellikle finansal yılın ilk dokuz ayında Şirketimizin satış hacmi, işletme sermayesi döngüsü ve net dönem sonucu üzerinde olumsuz etki yaratmıştır.

1 Temmuz 2025–30 Haziran 2026 finansal yılında:

- **Konsolide satış geliri: 22,62 milyar TL**
- **FAVÖK: 2,87 milyar TL**
- **FAVÖK marjı: %12,7**
- **Net finansman gideri: 4,09 milyar TL**
- **Net dönem kârı: 254,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.**

2026/2027 Finansal Yılı Operasyonel Görünümü

2026/2027 sezonu fındık rekoltesinin, mevcut saha gözlemleri ve sektör değerlendirmeleri doğrultusunda 2025/2026 yılına kıyasla daha dengeli bir arz ortamı oluşturması beklenmektedir. Daha elverişli hammadde erişimi, dengelenmesi beklenen fiyat oluşumu ve önceki sezondan ertelenen müşteri taleplerinin katkısıyla satış ve ihracat hacimlerinde toparlanma öngörülmektedir.

Her ne kadar yüksek rekolte daha düşük fiyat oluşumuna sebep olsa da artan hacim ile satış hasılatımızın geçen sezonki seviyesini korumasını bekliyoruz.

Ayrıca nakit dönüş hızının artması, taşınan stok seviyesinin azaltılması ve beraberinde **borçluluk seviyesinin yaklaşık 60% civarında azaltılması beklenmektedir.**

Güçlenen sermaye yapısı, ucuz hammadde fiyatları ve dönüş hızının artması ile beraber **finansman giderlerinin yaklaşık 70% oranında azaltılması hedeflenmektedir.** Favök marjının geçtiğimiz seneki seviyesini muhafaza etmesini buna mukabil azalan finansman giderleri ile beraber **net karda çok güçlü artış beklemekteyiz.**

Stratejik Yatırımlar:

HENDEX Aktif Karbon

Hendex yatırımımızda geçen seneden itibaren yapılan test üretim ve satışlarımızın olumlu neticeleri akabinde ilk ana üretim hattımızın montaj çalışmaları planlanan takvim doğrultusunda devam etmektedir. Montaj çalışmalarının **15 Aralık 2026** tarihine kadar tamamlanması ve tesisin kademeli olarak devreye alınması hedeflenmektedir.

Tesisin yıllık hammadde işleme kapasitesi 58.000 ton olup, planlanan verim oranları doğrultusunda **yıllık yaklaşık 18.000 ton nihai ürün üretim kapasitesine ulaşılması öngörülmektedir.**

2026/2027 mali yılında Hendex yatırımından yaklaşık 25 milyon ABD doları satış geliri ve **7 milyon ABD doları FAVÖK katkısı sağlanması planlanmaktadır.**

BAC- Şili Tarımsal Fındık Üretim Bahçeleri

Balsu Agro Chile, Şili'nin Maule Bölgesi'nde bulunan 168 hektarlık arazisinde tarımsal faaliyetlerini sürdürmektedir. Bilindiği üzere **bu yatırımın ana hedefi bizim için tamamen farklı bir ekosistemini anlamak ve işleme tesisimizin hammadde ihtiyaçlarını gerek kendi üretiminden gerekse diğer çiftçilerden tedarik etmektir.**

Şirket, 2018 yılından itibaren gerçekleştirdiği dikimlerle bugün yaklaşık 70.000 fındık ağacından üretim sağlamaktadır.

2025/26 sezonunda kendi üretiminden 1,2 milyon USD kâr elde edilmiştir.

Balsu Agro Chile sahip olduğu tarımsal bilgi birikimi ve oluşturduğu **üretici ağı üzerinden ticari faaliyetlerini çeşitlendirmeye yönelik çalışmalarını sürdürmektedir.**

BIC – Şili Entegre Fındık İşleme Tesis

Şili Cumhuriyeti'ndeki iştirakimiz bünyesinde gerçekleştirilen entegre fındık işleme tesisi yatırımının **ilk fazı tamamlanarak üretime geçilmiştir. İkinci faz kapsamında deneme üretimlerinin 26 Ekim 2026 tarihinde başlaması ve ileri derecede işleme tesisin Kasım 2026 itibarıyla faaliyete geçmesi planlanmaktadır.**

Tesiste su an için tek vardiya 100 ton fındık kırma ve 20 ton kavurma kapasitesi bulunmaktadır. Farklı hasat dönemlerinden yararlanılması suretiyle Şirketimizin hammadde tedarik kaynaklarının çeşitlendirilmesi ve küresel müşterilere yıl boyunca daha dengeli ürün tedariki sağlanması, ayrıca Dünya'da Fındıkla hiç tanışmamış çevre ülkelere yeni Pazar açılması hedeflenmektedir.

Şili'de fındık sezonunun 2027 yılında başlayacak olması nedeniyle mevcut iş planı 2027 takvim yılı bazında hazırlanmıştır. Bu kapsamda 15.000 tonu fason kırım hizmeti ve 4.000 tonu farklı fındık ürünlerinden oluşmak üzere toplam yaklaşık 19.000 ton işleme ve ürün hacmi hedeflenmektedir.

Mevcut bütçeye göre, **2027 takvim yılında yaklaşık 7,4 milyon ABD doları brüt kâr elde edilmesi öngörülmektedir.**

Kamuoyuna saygıyla duyurulur.

Geleceğe Yönelik Değerlendirmelere İlişkin Açıklama

Bu açıklamada yer alan geleceğe yönelik değerlendirmeler, mevcut piyasa koşulları, Şirket yönetiminin makul varsayımları ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan bütçe esas alınarak hazırlanmıştır.

Fındık rekoltesi ve fiyatları, iklim koşulları, tarımsal hastalık ve zararlılar, uluslararası talep, döviz kurları, finansman maliyetleri, tedarik zinciri koşulları ile yatırımların devreye alınma takviminde meydana gelebilecek Türkiye ve BALSU beklentilerindeki büyük değişiklikler, açıklanan beklentilerin gerçekleşme düzeyini etkileyebilir.

Kamuya açıklanan beklentiler ile gerçekleştirmeler arasında önemli ölçüde farklılık oluşması veya beklentilerde önemli bir değişiklik meydana gelmesi durumunda, gelişmeler sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kamuoyuyla paylaşılacaktır . Bu açıklamamızın İngilizce çevirisi eş anlı kamuya açıklanmış olup, açıklama metinlerinde herhangi bir farklılık olması durumunda Türkçe açıklama esas kabul edilecektir

Yukarıdaki açıklamalarımızın, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yürürlükteki Özel Durumlar Tebliğinde yer alan esaslara uygun olduğunu, bu konuda/konularda tarafımıza ulaşan bilgileri tam olarak yansıttığını, bilgilerin defter, kayıt ve belgelerimize uygun olduğunu, konuyla ilgili bilgileri tam ve doğru olarak elde etmek için gerekli tüm çabaları gösterdiğimizi ve yapılan bu açıklamalardan sorumlu olduğumuzu beyan ederiz.