

Hisse Kodu
BAGFS

 Hisse Fiyatı
34.90

 Piyasa Değeri (Milyon TL)
4,711.50

 Halka Açıklık Oranı (%)
61.00

 Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)
135.00

 Bulunduğu Sektör
Gübre ve Zirai Ürünler

Net kar bir önceki yılın aynı çeyreğine göre geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde, geçen yılın aynı çeyreğine göre %24.2 düşerek 96.45 milyon TL kümülatif olarak kârı 123.49 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğine göre %11.1 yükseldi.

Şirketin net satışları geçen yılın aynı çeyreğine %11.1 yükselişle 728.60 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %4.49 yükselişle 5.62 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 5.51 milyar TL yabancı para net yükümlülüğü bulunmaktadır.

Büyüme Analizi	2025/12	2025/09	2024/12
Aktif Büyüme (%)	3.07	-0.22	-22.56
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	12.21	26.77	3.76
Özsermaye Büyüme (%)	1.87	2.37	-19.24
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	23.09	59.09	6.09
Net Satış Büyüme (%)	125.15	173.28	-59.44
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	-73.75	192.35	-
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	102.89	12.23	-52.47
FAVÖK Büyüme (%)	-28.82	27.74	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-28.82	158.95	-
Net Kar Büyüme (%)	-	-	-
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	39.35	26.34	-11.94
Toplam Borç Büyüme (%)	4.48	-3.13	-26.14

DEĞERLEME ANALİZİ

	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	13.03.2026	2025/12	2024/12	2023/12
Fiyat	-	26.83	34.90	25.64	21.92	32.94
Piyasa Değeri (Mn TL)	223.167	3.622	4.711	3.461	2.959	4.446
F/K	24.58	28.03	38.15	28.03	-	-
PD/DD	1.62	0.51	0.64	0.47	0.41	0.66
FD/FAVÖK	16.77	6.90	9.49	8.34	5.45	-
Net Kar (Mn TL)	123	-1.480	123	123	-1.716	-2.848

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, FD: Firma Değeri

ÖZET FİNANSALLAR

	2025/12	2024/12	Değ.	2025/09	Değ.
Bilanço (Mn TL)					
Dönen Varlıklar	2.313	2.030	14%	2.385	-3%
Stoklar	1.235	1.231	0%	870	42%
Duran Varlıklar	11.358	11.234	1%	10.908	4%
Toplam Aktifler	13.671	13.264	3%	13.293	3%
Kısa Vadeli Borçlar	5.127	3.679	39%	4.655	10%
Uzun Vadeli Borçlar	1.236	2.411	-49%	1.429	-13%
Özsermaye	7.308	7.174	2%	7.209	1%
Net Borç	5.618	5.377	4%	5.139	9%
Yabancı Para Net Poz.	-5.515	-4.978	-11%	-5.311	-4%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/12	2024/12	Değ.	2025/09	Değ.
Net Satışlar	4.973	2.209	125%	4.245	17%
Brüt Kar	535	779	-31%	614	-13%
Faaliyet Giderleri	380	187	103%	275	38%
Esas Faaliyet Karı	155	591	-74%	339	-54%
FAVÖK	1.088	1.529	-29%	1.042	4%
Net Kar	123	-1.717	107%	27	357%

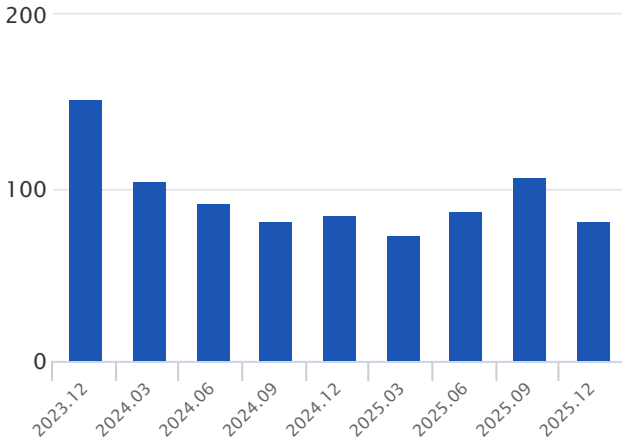
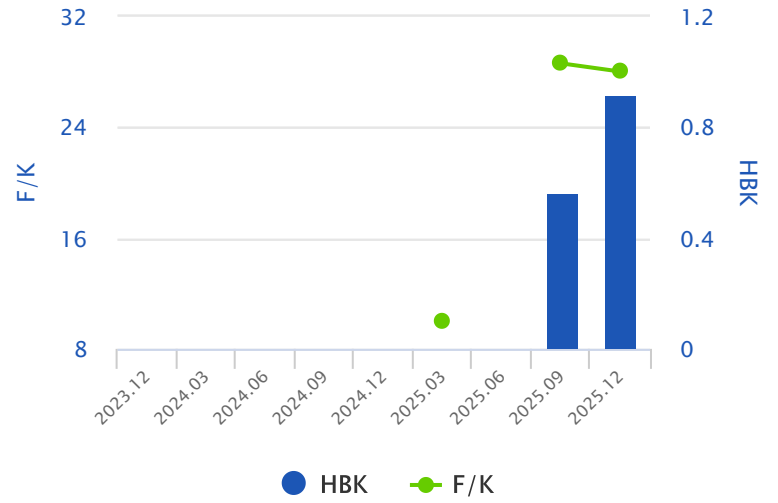
Finansal Oranlar	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03	2024/12
Cari Oran	0.45	0.51	0.52	0.54	0.55
İhracat Oranı	64.36	63.20	63.50	51.44	49.74
Aktif Karlılık (Yıllık)	0.92	1.16	-1.77	1.95	-11.30
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	1.71	2.17	-3.39	3.68	-21.38
Favök Marjı (Yıllık)	21.88	35.81	41.94	58.32	69.21
Net Kar Marjı (Yıllık)	2.48	3.15	-6.15	10.12	-77.71
Toplam Borç / Özsermaye	87.07	84.40	87.01	79.70	84.89
Finansal Borç / Toplam Borç	91.47	89.69	85.18	87.13	89.88

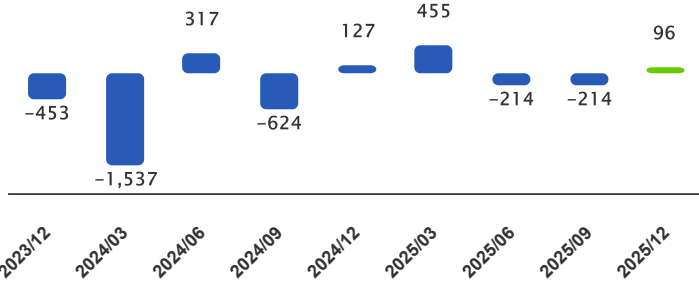
Piyasa Çarpanları

	2025/12	2024/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	28.03	-	-
Sektörel Fiyat Kazanç	14.56	19.20	-24.17
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.47	0.41	14.82
Sektörel PD/DD	2.60	1.72	51.27
Firma Değeri / FAVÖK	8.34	5.45	53.03
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	9.97	18.08	-44.87
Firma Değeri / Net Satışlar	1.83	3.77	-51.62
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	2.75	3.35	-18.09

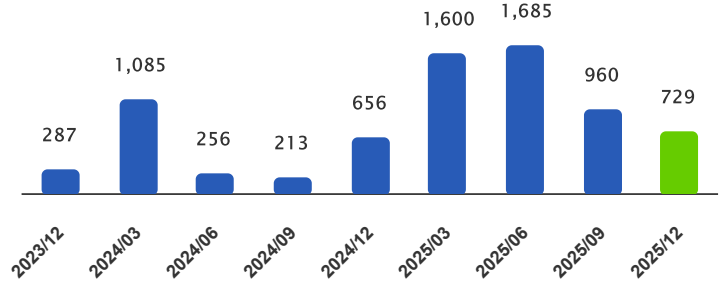
SEKTÖREL ANALİZİ

	DEĞERLEME ORANLARI						KARLILIK ORANLARI								
	Piyasa Değeri (Mn TL)	Piyasa Değeri (Mn USD)	PD / DD	F / K	FD / FAVÖK	FD / Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	FAVÖK Marjı (%)	Net Kar Marjı (%)	Özser. Karlılık (%)	Aktif Karlılık (%)	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
BAGFS	4,712	107	0.64	38.15	9.49	2.08	10.76	21.88	2.48	1.71	0.92	1,088	46	123	96
GUBRF	174,014	3,953	6.37	24.66	18.10	2.52	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HEKTS	25,037	569	1.79	-	-	5.41	-9.68	-26.98	-66.03	-25.30	-13.66	-1,654	-467	-4,046	-1,456
EGGUB	11,530	262	1.35	16.12	7.45	3.22	53.63	43.22	19.89	8.63	7.10	1,555	675	715	258
TARKM	7,875	179	2.91	-	25.44	4.28	27.31	16.81	-4.76	-3.59	-2.73	343	29	-97	-7
Gübre ve Zirai Ürünler	223,168	5,068	1.62	24.58	16.77	3.13	-	-	-	-	-	-	-	-	-

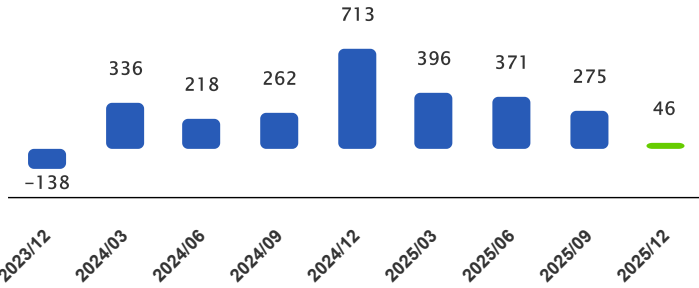
USD Bazında Piyasa Değeri / BAGFS

Hisse Başına Kar Grafiği / BAGFS


Net Kar Çeyreklik (Mn TL)

Şirket 4Ç25 döneminde 96.5 milyon TL net kar açıkladı.

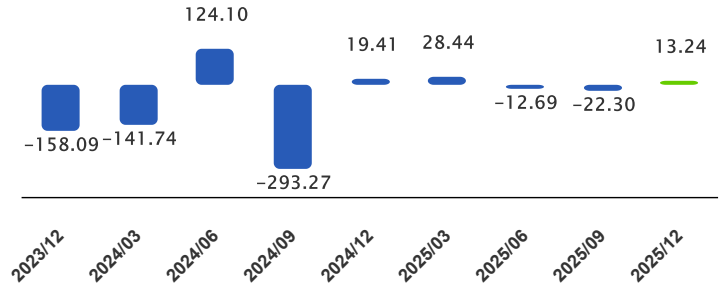
Net kar yıllık bazda 123.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik net kar ise %24 azalış göstererek 96.5 milyon TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %0.67 azalışla %2.48 seviyesinde gerçekleşti.

Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)

Satış gelirleri yıllık bazda %125.1 artış göstererek 5.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

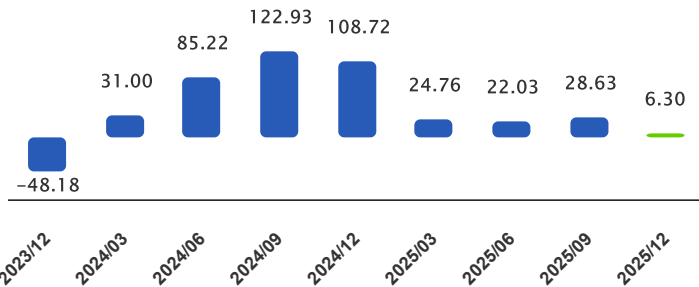
2025/12 döneminde satış gelirleri yıllık %125.1 artış göstererek 5.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %24.1 azalış gösterdi. Brüt kar yıllık %31 azalışla 535.0 milyon TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 1255.5 puan azalışla %10.8 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)

Çeyreklik FAVÖK 45.93 milyon TL oldu.

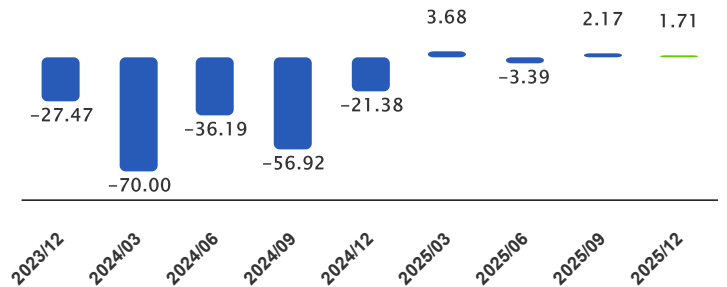
FAVÖK yıllık bazda %28.8 azalış göstererek 1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 93.6 puan azalış göstererek 45.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 1,393.6 puan azalışla %21.9 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %28.6 FAVÖK marjı elde etmiştir.

Net Kar Marjı Çeyreklik (%)

Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %-22.3 düzeyinde olan net kar marjı 3553.9 puan yükselişle %13.2 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %19.4 düzeyindeydi.

FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %28.6 düzeyinde olan FAVÖK marjı 2232.2 puan düşüşle %6.3 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %108.7 düzeyindeydi.

Özsermaye Karlılığı (%)

Özsermaye son bir yıllık dönemde %1.9 düzeyinde artış kaydetti.

2025/12 döneminde %1.9 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %1.7 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %0.9 düzeyinde gerçekleşti.

Teknik Analiz
5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
Değeri	Yön	Değeri	Yön			
34,45	YUKARI	33,03	YUKARI	ALIŞ	11 periyot önce	26.02.2026

En son 11 işlem günü önce 5 günlük hareketli ortalamasının 21 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 5 günlük hareketli ortalamasının 21 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

50, 100 ve 200 Günlük Hareketli Ortalama

50 HO		100 HO		200 HO		50 ve 200 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi
Değeri	Yön	Değeri	Yön	Değeri	Yön		
31,04	YUKARI	30,35	YUKARI	29,64	YUKARI	-	03.03.2026

En son 8 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

RSI (14)

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
57,33	AŞAĞI	-	SATIŞ	6 periyot önce	05.03.2026

RSI'nın bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve en son 6 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede aşağı yönlü gücün korunma eğiliminde gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha aşağı yönlü gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

Momentum (9)

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
96,57	AŞAĞI	-	SATIŞ	Son Periyot	13.03.2026

Momentum'un bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve son periyotunda SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede aşağı yönlü gücün korunma eğiliminde gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha aşağı yönlü gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

Stochastic

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
11,70	YUKARI	AŞIRI SATIM	17,65	ALIŞ	1 periyot önce	12.03.2026

Stochastic göstergesinin aşırı satım bölgesinde olduğu dikkat çekmektedir. Stochastic'in en son 1 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada Stochastic gösterge değerinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı ALIŞ pozisyonu korunmaktadır.

MACD

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
1,50	AŞAĞI	0 Ref Üstü	1,59	SATIŞ	2 periyot önce	11.03.2026

MACD göstergesinin 0 referans çizgisi üzerinde pozitif bölgede olduğu dikkat çekmektedir. MACD'nin en son 2 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada MACD gösterge değerinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı SATIŞ pozisyonu korunmaktadır.

YILLIK GETİRİ

	YILLIK	AYLIK GETİRİ											
		OCAK	ŞUBAT	MART	NISAN	MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2026	36.12%	16.61%	14.38%	2.05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2025	16.97%	1.46%	-10.75%	2.57%	15.62%	13.34%	-4.42%	46.75%	2.03%	-14.30%	5.32%	-21.65%	-5.04%
2024	-33.45%	-17.06%	7.32%	-14.73%	-3.44%	-2.57%	-5.02%	6.45%	-2.44%	-11.98%	-2.60%	11.92%	-1.53%
2023	-17.53%	-24.43%	-0.40%	-12.91%	-8.37%	-1.00%	8.47%	28.94%	8.31%	27.85%	-26.52%	19.35%	-18.34%
2022	129.26%	-24.46%	-1.21%	16.16%	-0.53%	20.34%	-18.34%	19.49%	24.15%	9.45%	51.66%	19.39%	-7.98%
5 Yıllık Ort.	26.27%	-9.57%	1.87%	-1.38%	0.82%	7.53%	-4.83%	25.40%	8.01%	2.75%	6.97%	7.25%	-8.22%
5 Yıllık Toplam	131.36%	-47.87%	9.35%	-6.88%	3.29%	30.12%	-19.31%	101.62%	32.05%	11.02%	27.86%	29.00%	-32.89%

BİST 100'e Göreceli Performans Analizi

Bagfaş hissesinin 2026 yılı içinde seçimi yapılan analiz veri tarihi itibarı ile BİST 100 endeksine göreceli olarak toplam %17.1 değer kazandığı görülmekte. Hissenin yıl göreceli olarak Mart ayı içinde ise %6.9 değer kazandığı gözlenmektedir. Hissenin geçtiğimiz yıl aynı ay ise %2.6 değer kazandığı gözlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu

Yasal Çekinceler

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorumda ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının al/sat/tut önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Tüm veriler, Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan veya zararlardan Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.

FİBA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adres : Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Astoria No: 127/A İç Kapı No: 33 - 34394 Şişli İSTANBUL

Web Adresi : www.fibayatirim.com.tr