



BALSU | GIDA SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Yatırımcı Sunumu

3 Eylül 2025

1 Balsu'ya Genel Bakış

2 Sektörel Bilgiler

3 Yatırım Unsurları

4 Finansal Göstergeler

5 Ekler

Balsu'ya Genel Bakış



Kısaca Balsu



1979'dan beri dünyanın önde gelen yetiştirme bölgelerinden doğal ve işlenmiş fındık sağlayan, **dünyanın en büyük 2. fındık şirketi***



Türkiye'nin tüm fındık üreten bölgelerinden tedarik yapan, Sakarya ve Ordu'da bulunan Türkiye'nin **önde gelen yüksek kapasiteli işleme tesisleri**



Güçlü büyüme beklentilerine sahip sağlam finansal yapı, döviz bazlı gelir yapısı, sağlam operasyonel kârlılık, hızlı, sınırlı yatırım ihtiyacı ile desteklenen güçlü işletme serbest nakit akışı



Sürdürülebilir ve dengeli büyüme stratejileri doğrultusunda, **sağlıklı ve öngörülebilir FAVÖK (EBITDA) artışı**



Patentli çözümler ve optimize edilmiş otomasyon teknolojisi ile desteklenen **verimli iş modeli, dikey entegrasyonlu değer zinciri ve güçlü işleme bilgisi**



2008'den bu yana çocuk işçiliği ve aile temelli izlenebilirlik konularına titizlikle odaklanan sektördeki öncü ve tek şirket



Etik tedarik ilkeleri aracılığıyla geliştirilmiş tedarik zinciri yönetimi, 10.000'den fazla üretici / toptancıya doğrudan ve ayrıcalıklı erişim



Kuruluşundan bu yana dünyada birinci sınıf, tanınmış, güçlü ve yüksek karlı şekerleme ve perakende markalarının taleplerini karşılamak için **geniş ürün portföyü**



*<https://tim.org.tr/turkiyenin-ilk-1000-ihracatci-arastirmasi-2023>

BALSU

Rakamlarla Balsu

Balsu'nun Öne Çıkanları (01.07.2024-30.06.2025)

53 bin ton

Satış hacmi

17,4 milyar TL

Net satışlar

900+ ton

Günlük kırım kapasitesi

400+ ton

Günlük iç fındık
işleme kapasitesi

2.122 mn TL

FAVÖK

(FAVÖK Marjı: %12,2)

%43+

İhracat oranı

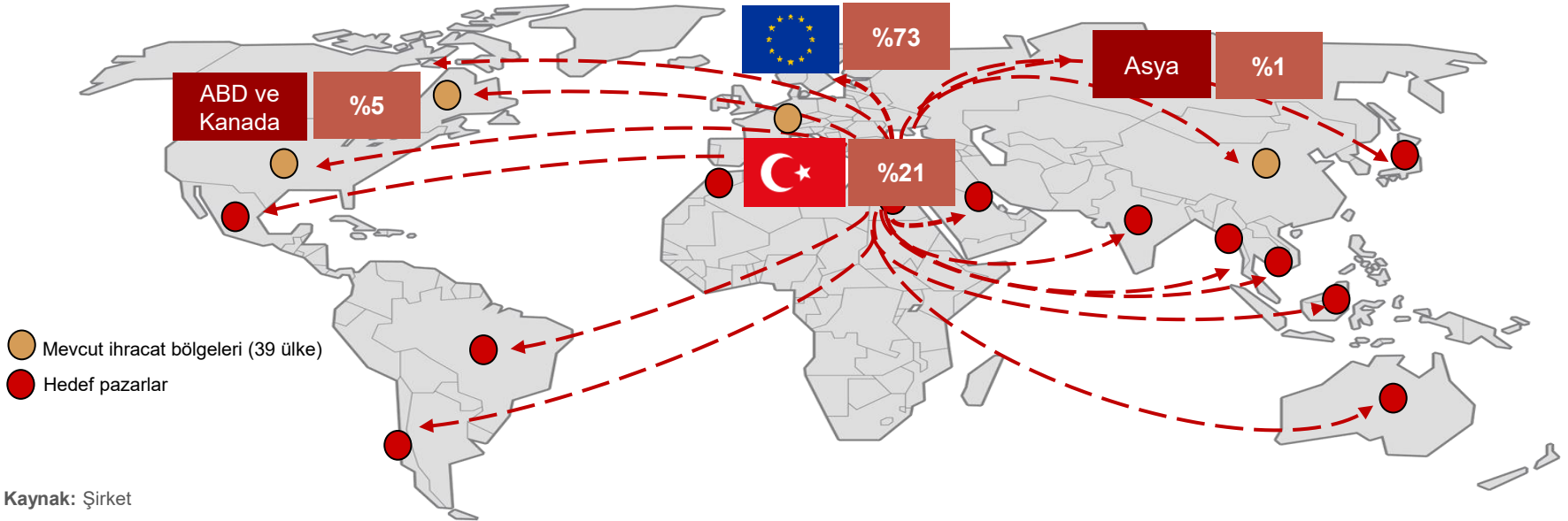
+70

Dünya çapında hizmet
verilen müşteri sayısı

24

İhracat yapılan
ülke sayısı

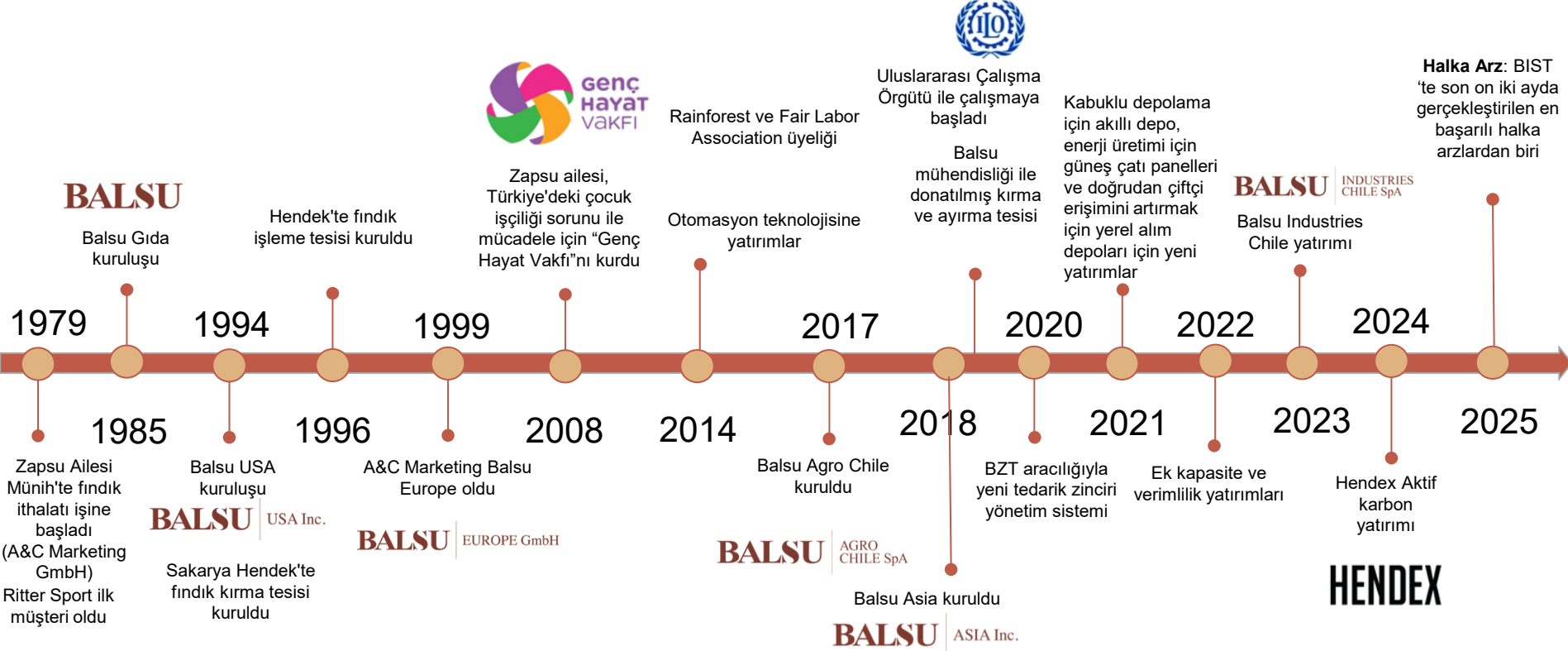
Asya-Pasifik'te ve Amerika Kıtası'nda Cazip Büyüme Fırsatları (Son 5 yıl Satış Dağılımları)



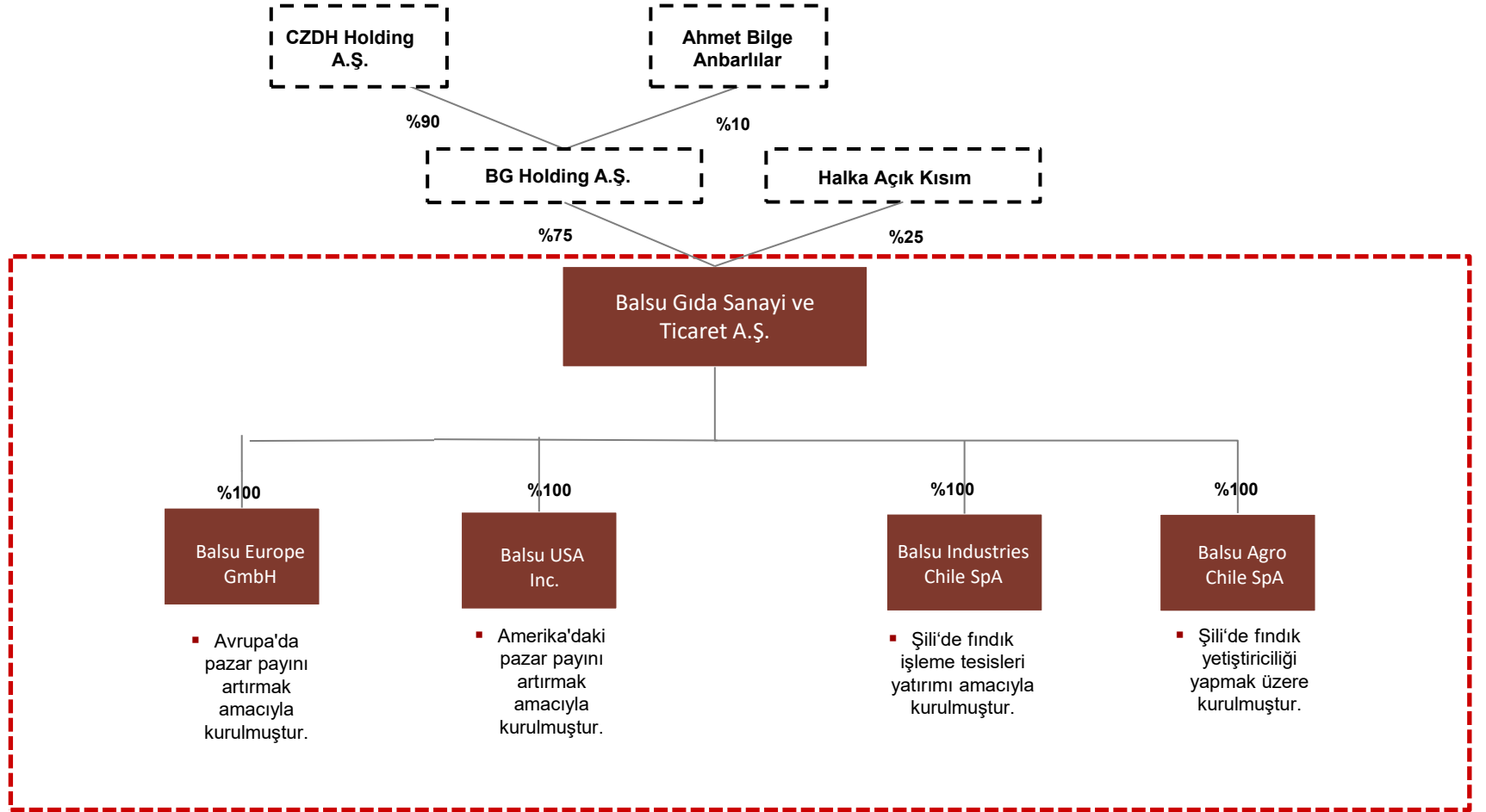
BALSU

Önemli Kilometre Taşları

Balsu, geçmişi 80'li yıllara dayanan köklü bir firmadır



Şirket Yapısı



Etkin Kalite Kontrol Süreçleri

- Balsu'da hammadde satın alma safhasından ürünün işlenmesine ve nihai olarak teslimatına kadar tüm aşamalarda **kalite yönetimi prensibi çerçevesinde, standartlar ve teknolojik gelişmelere öncelik verilmesi prensibi** ile faaliyetini sürdürmektedir.
- Faaliyet gösterilen sektörde tüm dünyaya ihracat yapabilecek yetkinlikte **kalite ve gıda güvenlik belgelerine** sahip, yeniliklere hızlı adapte olma yeteneği ile sektörün öncü firmasıdır.
- **Modern teknik ekipmanlar kullanılarak** fiziksel, kimyasal, duyuşal ve mikro-biyolojik analizlere imkan tanıyan **gelişmiş laboratuvar ile ürünlerini güvence altına almaktadır.**
- Çeşitli veri işleme ve analiz uygulamaları sayesinde **ürün işlemedeki kritik süreçleri istatistiksel verilerle dayandırarak sürekli kontrol altında tutabilme ve sürekli gelişim** sağlamaktadır.
- Aflatoksin analizleri, hammadde kabulü, işleme ve bitmiş ürünler için en son teknoloji standardını temsil eden gelişmiş bir HPLC ("Yüksek Performanslı Sıvı Kromatografisi") sistemi yardımıyla gerçekleştirilir uluslararası ring testlere katılarak sistem doğrulaması sağlanmaktadır.

Sertifikalar & Akreditasyonlar



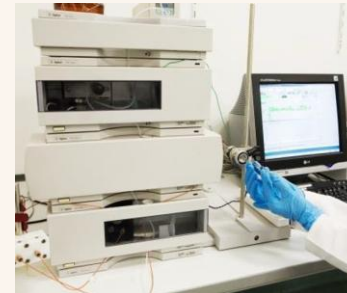
Laboratuvar









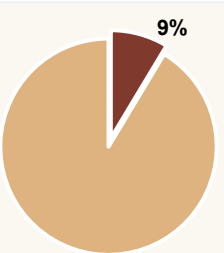
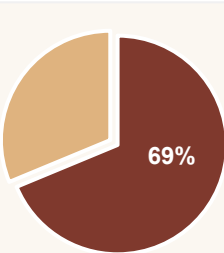
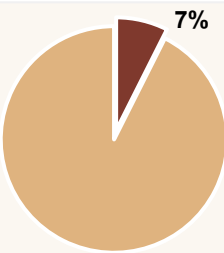
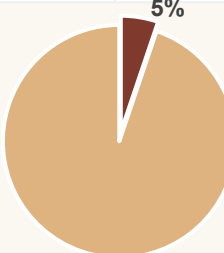
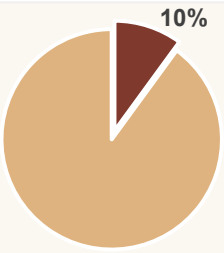
Yağ Sıkım Makinesi



Aflatoksin Analizi



Ürün Portföyü

Ürün Grubu	 Kabuklu Fındık	 Natürel İç Fındık	 Kavrulmuş İç Fındık	 Kıyılmış İç Fındık	 Fındık Unu	 Fındık Füresi
Ürün Özellikleri	<ul style="list-style-type: none">Kabuklu bütün fındık	<ul style="list-style-type: none">Natürel bütün fındık (doğal)Boyutlar: 9-11 mm, 11-13 mm, 13-15 mm veya herhangi bir tek kalibre	<ul style="list-style-type: none">İstenilen nem yüzdesi ile %3 nem seviyesine kadar kavrulmuş fındık	<ul style="list-style-type: none">İstenilen nem yüzdesi ile %3 nem seviyesine kadar kavrulmuş fındıkBoyutlar: 1-3 mm, 2-4 mm, 4-6 mm, 5-6 mm veya herhangi bir tek kalibre	<ul style="list-style-type: none">Kavrulmuş ve ince öğütülmüş kabuksuz fındık	<ul style="list-style-type: none">Kavrulmuş, öğütülmüş ve rafine fındık; krem ve sürülebilir halde
Son 4 yıl Ort. Satışlar içindeki payı, %	 9%	 69%	 7%	 5%	 10%	
Müşteri	<ul style="list-style-type: none">Pastacılık, şekerleme, atıştırmalıklar	<ul style="list-style-type: none">Atıştırmalıklar	<ul style="list-style-type: none">Pastacılık, şekerleme, atıştırmalıklar	<ul style="list-style-type: none">Süt ürünleri, atıştırmalıklar, soslar, pastacılık ürünleri	<ul style="list-style-type: none">Pastacılık, şekerleme, süt ürünleri	<ul style="list-style-type: none">Pasta dolguları ve üst malzeme, şekerlemeler

Operasyon ve Ticaret Döngüsü



Hasat	Ağustos-Kasım Arası
Satın Alma	<ul style="list-style-type: none">• Balsu hammadde satın alma ekibi tarafından satın alım yıl boyunca gerçekleştirilir.• Satın alma sözleşmelerinde “al ya da öde” veya sözleşmeli çiftçilik gibi yükümlülük/taahhütler yoktur.• Anlaşmalar spot piyasada yapılır.
İşleme	<ul style="list-style-type: none">• Ürün işleme yıl boyunca gerçekleştirilir.
TMO Fiyat Açıklaması	Temmuz – Ağustos 2. Hafta
Pazar Bazlı Fiyatlama	<ul style="list-style-type: none">• Piyasayı şekillendiren arz/talep dinamikleri yıl boyu etkilidir.• Piyasa fiyatlandırmasına göre ilerleyen fiyatlama süreci.
İstikrarlı Marjlar	<ul style="list-style-type: none">• Fiyat dalgalanmalarının marjlar üzerinde bir etkisinin olmadığı istikrarlı sektör marjları.

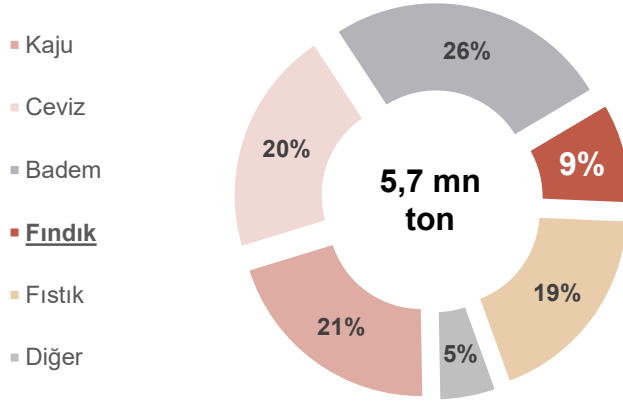
Sektörel Bilgiler



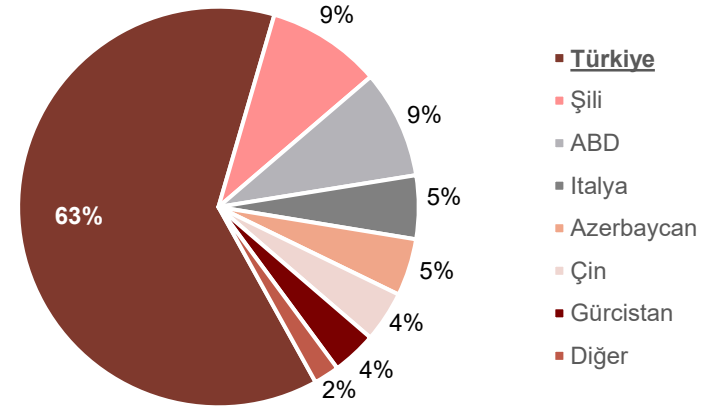
Küresel Fındık Piyasasına Genel Bakış

Türkiye Dünya fındık sektöründe lider konumdadır.

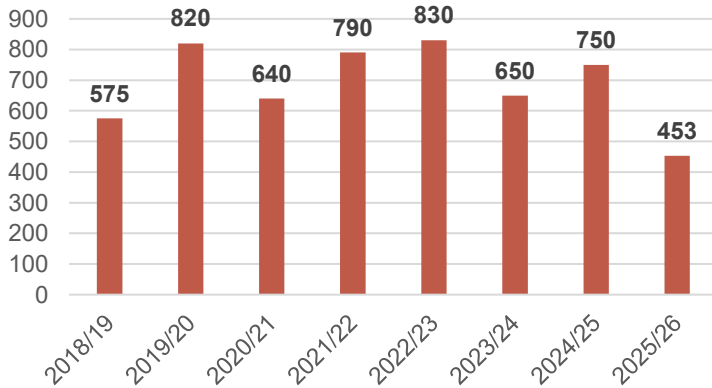
Dünya Kabuklu Yemiş* Üretimi (2024-2025)



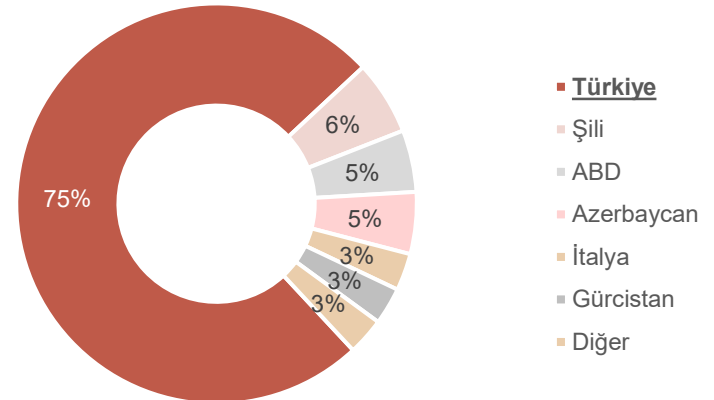
Ülkelere Göre Dünya İç Fındık Üretimi (2024/2025)



Türkiye'de Kabuklu Fındık Üretimi ** (2019-2025), bin ton



İç Fındık İhracatçıları (5 yıllık ortalama 2019-2024)



Kaynak: Dried Fruits Global Statistical Review 2023/2024
Ağaçta yetişen kabuklu yemişler
**Şirket tarafından çeşitli kaynakları baz alarak derlenmiştir.

Zirai Don - Kuraklık

- 12 Nisan 2025 tarihinde Doğu ve Batı Karadeniz Bölgelerinde yaşanan ani sıcaklık düşüşü nedeniyle zirai don olayı meydana gelmiştir. Sıcaklıkların -10°C 'ye kadar düşmesi, özellikle fındık üretim alanlarında ciddi hasara yol açmıştır.
- Doğu Karadeniz Bölgesi'nde, 400 metre rakımın üzerindeki alanların %48'i zirai dondan etkilenmiştir.
- Batı Karadeniz Bölgesi'nde ise 500 metre rakımın üzerindeki alanların %9'u zarar görmüştür.
- Bu olay sonucunda, toplamda 300.000 tonluk fındık üretim alanı zirai dondan etkilenmiştir.

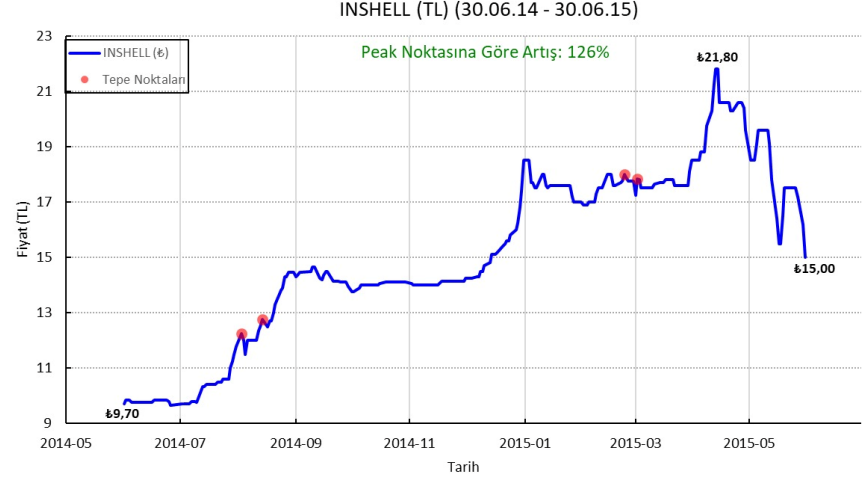


- Özellikle Batı Karadeniz'de, uzun süreli yağışsızlık ve mevsim normallerinin oldukça üzerinde seyreden sıcaklıklar nedeniyle ciddi bir kuraklık yaşanmıştır.
- Bu durum, bitkilerde su stresine yol açmış; meyve dökümleri, dallarda kuruma ve kalite kayıpları meydana gelmiştir.
- Bölgede yağış miktarı, 1991–2020 iklim normallerine göre %75, bir önceki yıla göre ise %60 oranında azalmıştır.
- 2024 ve 2025 yıllarında ortalama sıcaklıklar, mevsim normallerinin %10 üzerinde seyretmiştir.
- Bu iklimsel koşullar, ürün veriminde ciddi düşüşlere ve kalite kayıplarına neden olmuştur.
- Yetersiz yağış nedeniyle fındıkta normal kalibre dağılımı da bozulmuştur.

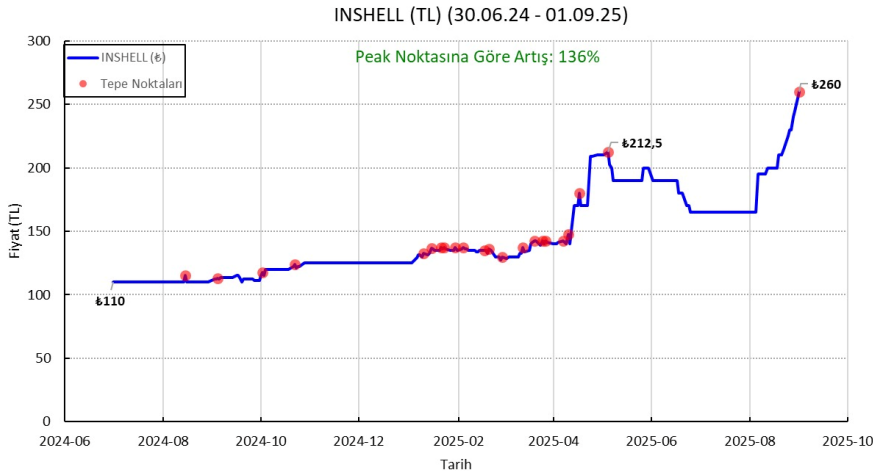
2025 YILI ZİRAİ DON VE KURAKLIK ETKİSİ

30.06.2014 – 30.06.2015 Fiyat Grafiği

- Nisan 2025'te meydana gelen zirai don hadisesi, başta Karadeniz Bölgesi olmak üzere önemli fındık üretim bölgelerinde ciddi rekolte kayıplarına yol açmıştır. Bu durum, arz tarafında daralma beklentisini güçlendirmiş ve fındık fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmuştur.
- 2014-2015 sezonu ile karşılaştırmalı bir değerlendirme yapıldığında, benzer bir trendin izlendiği görülmektedir. Mart 2014'te yaşanan zirai don olayının ardından da fındık üretiminde ciddi düşüşler yaşanmış, bu durum o dönem fındık fiyatlarının hızla yükselmesine neden olmuştur.



30.06.2024 – 01.09.2025 Fiyat Grafiği



Her iki dönemde de:

- Zirai don sonrası üretim kaybı yaşanmış,
- Piyasada arz yönlü sıkıntılar gündeme gelmiş,
- Fiyatlar kısa sürede keskin bir artış göstermiştir
- 2025 sezonunda da benzer şekilde, Nisan ayı sonrası fındık fiyatlarının hızlı bir yükseliş gösterdiği ve piyasada 260 TL seviyelerinin üzerine çıktığı gözlemlenmektedir. Bu çerçevede, geçmiş dönem verileriyle karşılaştırıldığında, 2025 sezonunun fiyat dinamikleri açısından 2014-2015 sezonuna benzerlik taşıdığı açıkça görülmektedir.
- 2025-2026 Sezonunda, 2014 sezonuna ilave olarak Batı Karadeniz Bölgesindeki ciddi kuraklık, arzda 2014'e oranla daha keskin bir daralma olacağı anlaşılmaktadır.

Yatırım Unsurları



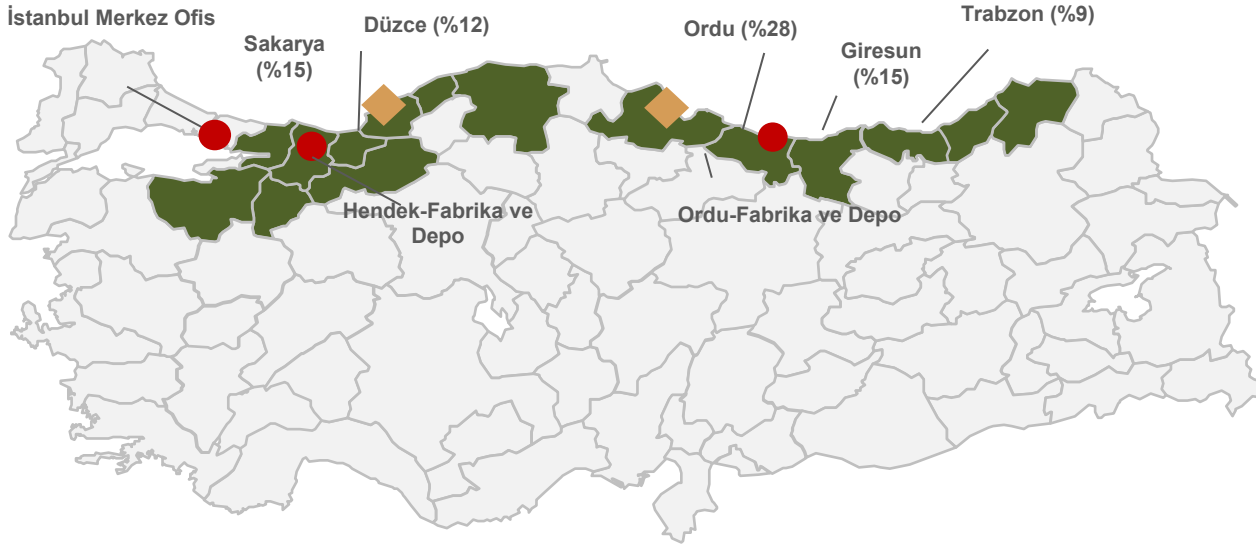
Yatırım Unsurları



- 1 Türkiye'nin Fındık Üretimindeki Güçlü Konumu
- 2 Küresel Fındık Sektörünün Güçlü Oyuncusu
- 3 Etkin Tedarik Zinciri Yönetim Yapısı
- 4 Sosyal Sorumluluk ve Kurumsal Farkındalık
- 5 Verimliliği Artıran Yüksek Teknolojili Kapasite
- 6 Uzun Yıllara Dayanan Güçlü Müşteri İlişkileri
- 7 Güçlü Üst Yönetim ve Organizasyon Şeması
- 8 Cazip Büyüme Fırsatları

Türkiye'nin Fındık Üretimindeki Güçlü Konumu

Türkiye ideal iklim koşulları ve coğrafi avantajı ile fındık pazarındaki en büyük oyuncu konumundadır.



● Balsu tesisleri (ofis, fabrika, depo)

● Önde gelen fındık üreticisi iller (% , 2023 yılında Türkiye'nin toplam üretim içindeki payını temsil etmektedir)

◆ **Dükkan** : Çiftçilerle doğrudan tedarik temas noktalarıdır.
- Akçakoca/ Düzce
- Çarşamba/ Samsun



Coğrafi Avantaj

- Avrupa ve Asya arasında yer alan **Türkiye'nin konumu**, dünya çapında hem diğer ithalatçılara hem de müşterilere kolay erişim sağlama açısından kritik bir rol oynamaktadır.
- Türkiye'den, **100'den fazla ülkeye fındık ihraç edilmektedir.**
- Almanya, fındığın önde gelen ithalatçısıdır**, onu İtalya, Fransa, Polonya ve İsviçre takip etmektedir.



İdeal İklim Koşulları

- Türkiye **dünyanın en büyük fındık üreticisidir**; hasat mevsimi Ağustos ayında başlar ve Ekim ayı sonunda biter.
- Uygun bir iklim ve öngörülebilir yağış / doğal sulama**, ağaç büyümesinin yanı sıra **çevre dostu**, yüksek kaliteli fındık üretimi için de önemlidir.
- Türkiye'de yaklaşık **750.000 hektar** alanda fındık yetiştiriciliği yapılmaktadır.
- Yukarıda verilen haritada yeşil ile işaretlenmiş iller **başlıca fındık ekim alanlarını** temsil etmektedir. Kırmızı dairesel şehirler Türkiye'deki toplam fındık üretiminin yaklaşık %50'sini oluşturmaktadır.

Sektör hükümet teşvikleri ve düzenlemeleri tarafından da desteklenmektedir.



Satın alma desteği: Arz fazlası, pazar ve fiyat istikrarı için satın alınır.



Belirlenmiş alanlarda çiftçilere **bölgesel bazlı ödeme**



Genel reklam programlarını vb. içeren **tanıtım faaliyetleri**

Geniş üretici ağı, fındık işleme alanındaki bilgi birikimi, yönetim ve üretim kabiliyetleri ve küresel çaptaki büyük müşteriler ile uzun yıllara dayanan güçlü ilişkiler sonucu elde edilen dünya fındık sektöründeki güçlü konum

1

Sürdürülebilirlik ve Sosyal Sorumluluk Alanlarında Liderlik



- Etik, sürdürülebilirlik ve izlenebilirlik konusundaki taahhütlerimizi güçlendiren B.E.S.T (Balsu Ethical Sustainable and Traceable) Programı sayesinde paydaşlar nezdinde yüksek bağlılık ve istikrarlı satış büyümesi
- Yurtiçinde ve yurtdışında fındık ve ticaret birlikleri ile güçlü ilişkiler
- Çocuk işçiliğini önlemek adına Genç Hayat Vakfı ile binlerce çocuğun fındık hasatının dışında tutulması
- "Sıfır Atık" sertifikası
- ISO 14064 doğrulaması sonrası güneş enerji panelleri kurulumu ve karbon ayak izinin azaltılması
- ISO 14064 kapsamında Scope 2 karbon nötralizasyonu
- Adil Emek Derneği (Fair Labor Association) üyesi ilk Türk fındık işleme şirketi

2

Dünya'nın en önemli fındık üretim bölgesinde yer alması



- Fındık işiyle direkt veya dolaylı ilişkisi olan yaklaşık 484 bin üretici ve aileleri
- Batı ve Doğu Karadeniz Bölgesi'ndeki 10.000+ üretici ile yakın temasta olunması sayesinde sezonun hasat ve rekoltesini yakından takip
- Sürdürülebilirlik ekibi aracılığı ile çiftçi ve tüccarlar ile yakın ilişki
- Tecrübeli fındık eksperleri tarafından titizlikle uygulanan katı hammadde kabul kriterleri
- Tedarik zinciri risklerinin belirlenmesi ve etkin yönetimi
- Tedarikçi değerlendirme süreçleriyle sürekli iyileştirme ve kalite güvencesi

3

Fındık işleme alanındaki bilgi birikimi ve kalite standartları



- Tecrübeli satın alma ekibi sayesinde sürekli ve yüksek kaliteli fındık tedariki
- Uzun yıllara dayanan tecrübe ve süreç yönetimi sayesinde optimum tasnif ve kalibrasyon
- İşleme sürecindeki otomasyon ve verimlilik artışı
- Depolama ve lojistik altyapısı sayesinde müşterilere sunulan esneklik
- ISO 22000 gıda güvenliği sertifikası
- Enerji verimliliği ve sürdürülebilirlik odaklı üretim süreçleri
- Yüksek kalite standartları ve izlenebilirlik ilkeleri ile entegre tedarik zinciri yönetimi

4

Global çikolata ve şekerleme üreticileri ile uzun yıllara dayanan ilişkiler



- Dünyada önde gelen fındık alımı yapan firmaların 1/2/3 seviye tedarikçisi
- Müşterileri tarafından verilen üstün tedarikçi değerlendirmeleri
- Köklü müşteri ilişkileri sayesinde müşteri ihtiyaçları ve ürün gerekliliklerinin detaylıca anlaşılması
- Yurtdışı satış ağı ve güçlü satış kabiliyeti
- Son yıllarda önemli müşteri kazanımları

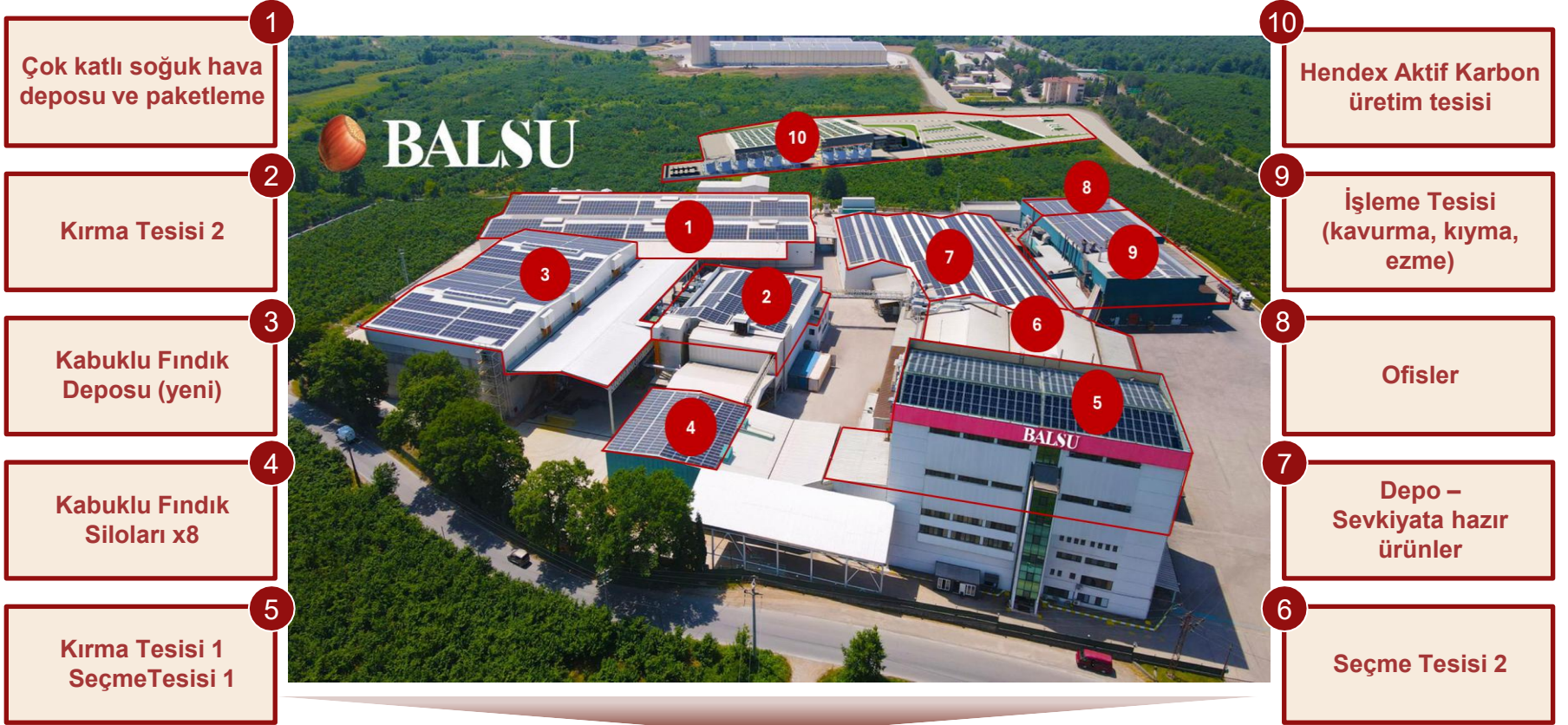
5

Yönetim ekibi ve kurum kültürü



- Şeffaflık, adillik, sorumluluk ve hesap verilebilirlik ilkelerine uyumlu kurumsal yönetim anlayışı
- Paydaşlar göz önüne alınarak oluşturulan profesyonel kurumsal kültür
- Alanındaki en iyi operasyonel bilgi birikimi ve çalışanlar için düzenli eğitim programları

Modern Teknoloji ile Donatılmış Entegre Fındık Kırma ve İşleme Yerleşkesi



Yüksek Otomasyon seviyesi ve optimum süreç yönetiminin Balsu'nun operasyonel başarısındaki kilit önemi;

- Modern ve teknolojik altyapısı sayesinde kusursuz ve yalın üretim döngüsü
- İlave kapasite yatırımları için uygun 150 dekarlık geniş arazi alanı
- Kendi elektriğini üreten karbon nötr fındık tesisi

Kara, hava ve deniz yolu ile sevkiyat açısından lojistik açıdan avantajlı konumlarda yer alan tesisler



- Hendek'te yer alan ana tesisin lojistik avantajları;
 - Gıda ve içecek sanayinin önemli oyuncularının yer aldığı bir bölgede olması
 - Batı Karadeniz Bölgesi'ndeki fındık yetiştirme alanlarına yakın bir lokasyonda olması
 - Ulaşım altyapısı açısından en gelişmiş bölgede yer alması sayesinde tüm sevkiyat yollarına hızlı erişim
- Sevkiyatların önemli kısmının kara nakliyesi ile gerçekleşmesi
- Zamanında teslimat ile elde edilen müşteri memnuniyeti
- Doğu Karadeniz Bölgesi'nde fındık yetiştirme alanlarının merkezinde konumlanmış Ordu - Kıрма ve Lojistik Merkezi

Hendek ve Ordu Tesislerindeki Depolama Alanları

Depolar

- **Depo 1:** 2.400 m² (kalibrasyon ve ayıklama hatları dahil)
- **Depo 2:** 3.500 m²
- **Depo 3:** 10.000 m² (6.450 m² 2 soğuk hava deposu dahil)
- Hendek Kabuklu Fındık Siloları: 31.360m³
- Ordu'daki Depo: 1.500 m²

Depolama Kapasitesi

- **Kabuklu ve iç fındık: 29.000 ton**

Balsu'nun sürdürülebilir büyüme hedefleri kapsamındaki ana faaliyetleri

B.E.S.T (Balsu Ethical Sustainable and Traceable) Programı

İşbirlikleri ve Sertifikalar



1



Çocuk İşçiliğini Önleme



International
Labour
Organization

Vakfın faaliyetleri sayesinde 10.000'den fazla çocuğun hasat işçisi olarak çalışmasının önüne geçilmiştir

2



İklim Değişikliği ile Mücadele



T.C. TARIM VE
ORMAN BAKANLIĞI



3



Sorumlu Üretim ve Tedarik



4



Toplumun Güçlendirilmesi



Yüksek Teknoloji, Otomasyon ve Yazılım Kullanımı

- Fındık işlemede teknoloji kullanımını merkeze alan ve kendi uluslararası patent başvurularına sahip olan öncü firma
- Numune almada otomasyon
- Tüm süreçleri programlanabilir akıllı kontrolörler (PLC) tarafından yürütülen son teknoloji ile donanmış kırma tesisi
- Alınan ürünleri lazer ile tarama ve boyutlarına göre optik olarak ayıklama
- Etkin ve takip edilebilir hammadde yönetimine olanak tanıyan sektördeki ilk akıllı depo yönetim yazılımları
- Kavrulmuş fındık için ürün tahsisli işleme hatları
- 2023 yılında geçiş yapılan SAP sistemi ile daha etkin kaynak yönetimi
- 2022 yılında çatı güneş enerji sistemleri (GES) yatırımlarına başlayan ve bugün 1,9 MWp kurulu güce sahip olan tesis, 2024 yılı elektrik tüketiminin %34 'ü güneş enerjisinden karşılanmıştır.

Hava Ölçüm İstasyonu



Ürün İşleme Hattı

Akıllı Depo

Kırma Hattı

Güneş Panelleri





Farklı ülkelerde 70'ten fazla firmaya satış



Saygın müşteriler ile uzun yıllara dayanan ticari ilişki

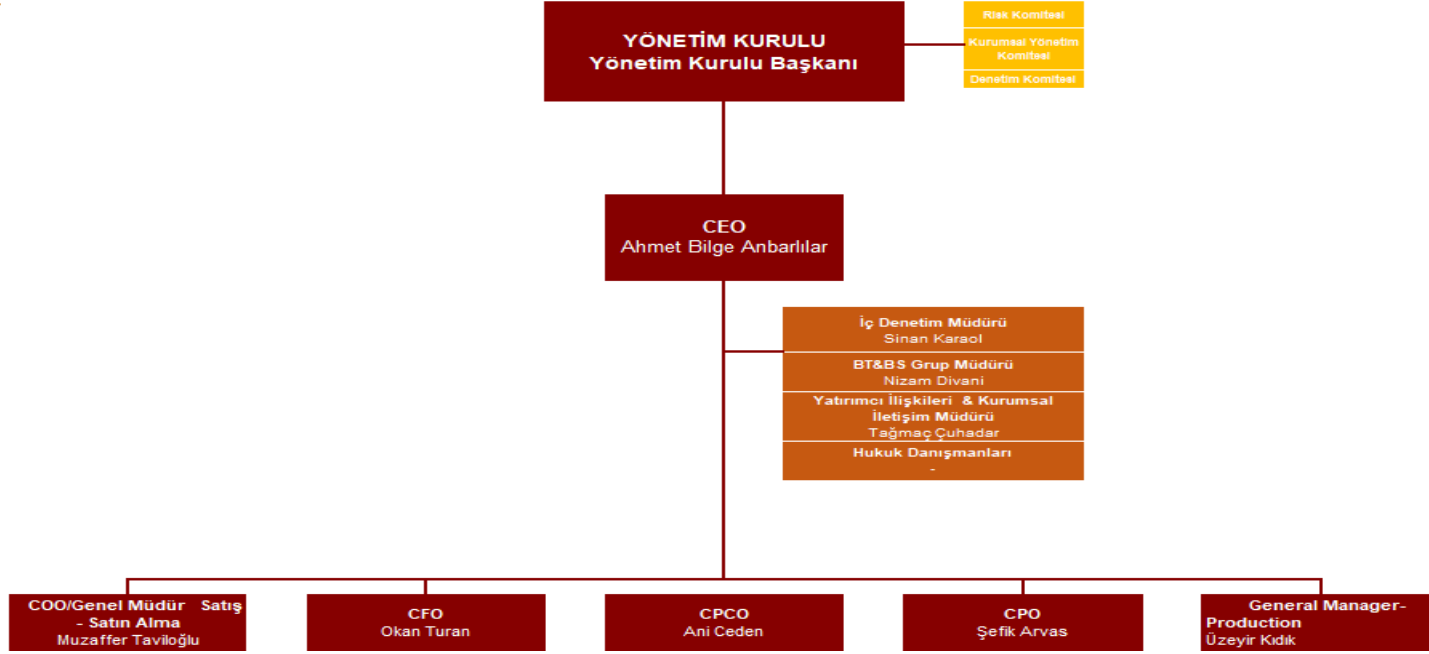


39 ülkeye ihracat



Yeni müşteri kazanımında devamlılık

Güçlü Üst Yönetim ve Organizasyon Şeması



Grubun toplam çalışan sayısı 400+



Mevsimsel ihtiyaç artışlarını karşılayan esnek iş gücü – mavi yaka çalışanların yaklaşık %60'ı mevsimlik çalışanlardan oluşmaktadır



Cinsiyet eşitliği
yönetim kadrosunda %43 ve tüm iş gücünde ise %59 kadın çalışan



Engin operasyonel bilgi birikimi ve sürekli gelişimi destekleyen iç eğitimler

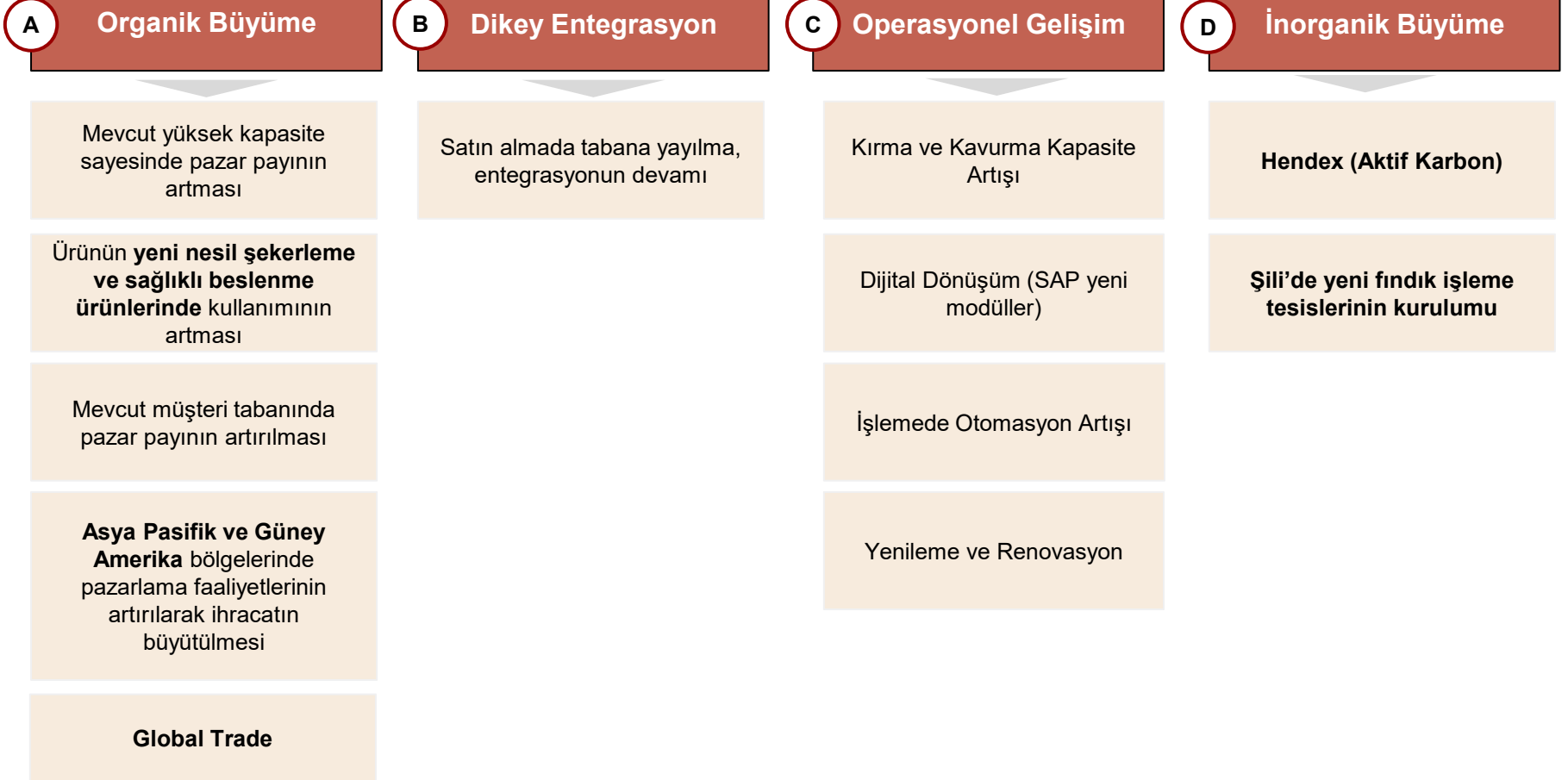


Yönetici pozisyonlarda **minimum çalışan değişimi ve ortalama 9 yıllık kıdem**



Yüksek mavi yaka verimliliği
Büyüyen faaliyetleri karşılayan istikrarlı ekip

Fındığın tüm bileşenlerini kapsayan, bahçeden nihai ürüne kadar uçtan uca entegre edilmiş, özgün ve teknolojiyi esas alan global çapta iş modeli



8 Cazip Büyüme Fırsatları: Balsu Global Trade

Balsu, birçok coğrafyadaki iştirakleri aracılığıyla dünya çapında faaliyet göstermektedir

- **1979 yılında kurulan Münih ofisi ile** naturel ve işlenmiş Türk fıındığı ilk defa Avrupa pazarına sunuldu.
- **ABD, Münih ve Şili'deki ofisler**, mevcut ve potansiyel tüm pazarlarda satın alma ve tedarik sağlayacak şekilde **yeniden tasarlanıyor**.
- Bu iştirakler aracılığıyla Türk fıındığının yanı sıra **Şili ve ABD menşeli ürünlerin** dağıtımı yapılmaktadır.

Hedefler ve Avantajlar

- Bağlı iştirakleri vasıtası ile **çoklu kaynaktan çoklu coğrafyalara** tedarik imkanı
- Premium müşterilere ek olarak kalabalık **küçük ölçekli kullanıcı** segmentine giriş
- **Küresel pazar payının büyümesi** hedefi
- **Düşük** işletme sermayesi gerekliliği

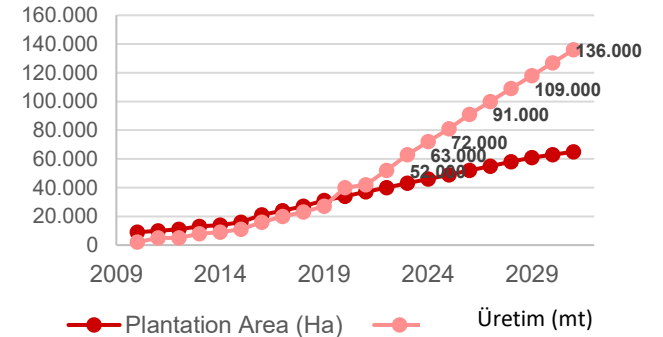


Şili fıındık ekosistemine yeni bir dinamik getirecek

- BALSU, 2018'den bu yana Şili'de **160 hektar arazide 70.000 fıındık ağacını** yöneterek 3. hasat sezonunu tamamlamıştır.
- Endüstriyel bir tarım üreticisi olarak Balsu, **Türk-Şili İş Konseyi Başkanlığı** görevini yürüterek Şili'li çiftçiler ve yetkililer arasında iyi bir **itibar kazanmıştır**.
- Balsu, küresel ayak izi stratejisine paralel olarak, küresel pazarlara ciddi hacimlerde tedarik sağlamak amacıyla Şili fıındığı işlemek üzere **tam ölçekli bir fabrika** yatırımını yapmaya başlamıştır.
- Dünyanın en büyük **Serbest Ticaret Anlaşması ağına dahil olarak Şili fıındığının üretimi** ve ABD, AB ve Asya'ya satışı imkanı sağlanacaktır.
- Farklı mahsul dönemi ve seçili çeşitler için rekabetçi fiyatlandırma** ile yüksek karlılık beklenmektedir.
- 2026'nın yarısından itibaren başlayacak olan **Şili'deki ilk endüstriyel ölçekte ENTEGRE üretim** sağlanacaktır.



Şili Fıındık Alanı ve Üretim Projeksiyonu



Atık yarı mamulden katma değerli özgün endüstriyel çözüme

- Balsu Gıda Hendex Aktif Karbon Projesi, 250'den fazla stratejik öncelikli proje arasında **85.65 Teknoloji Strateji Puanı (TSP)** ile Yüksek Teknoloji Yatırım Programı (**HIT-30**) içinde ilk 10'da yer almıştır.
- 125 bin ton biyokütleden** (fındık kabuğu) yüksek katma değerli %100 ithal ikamesi **23 bin ton üzeri Aktif Karbon** üretimi 57 Milyon USD tutarında yatırım ile sağlanacaktır.
- Çevreci ve yüksek güvenli patentli** üretim tesisi ile Sentez gazından çevirim **yenilenebilir enerji üretimi** gerçekleştirilecektir.
- Fındık üretim tesisine konveyör hattı ile entegre edilerek gerçekleştirilecek üretim hattında, 56 nitelikli, 42 üretim personeli olmak üzere toplam 98 kişilik istihdam sağlanacaktır.



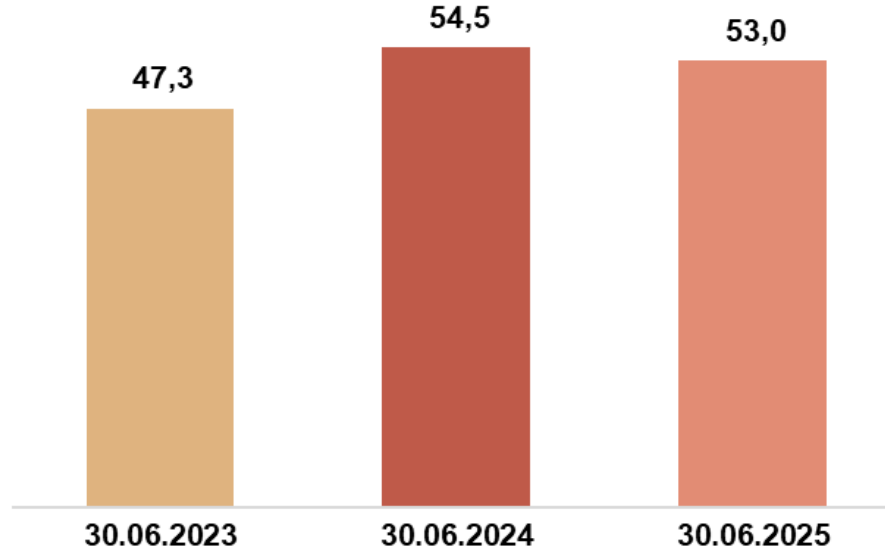
Finansal Göstergeler



İstikrarlı Satışlar

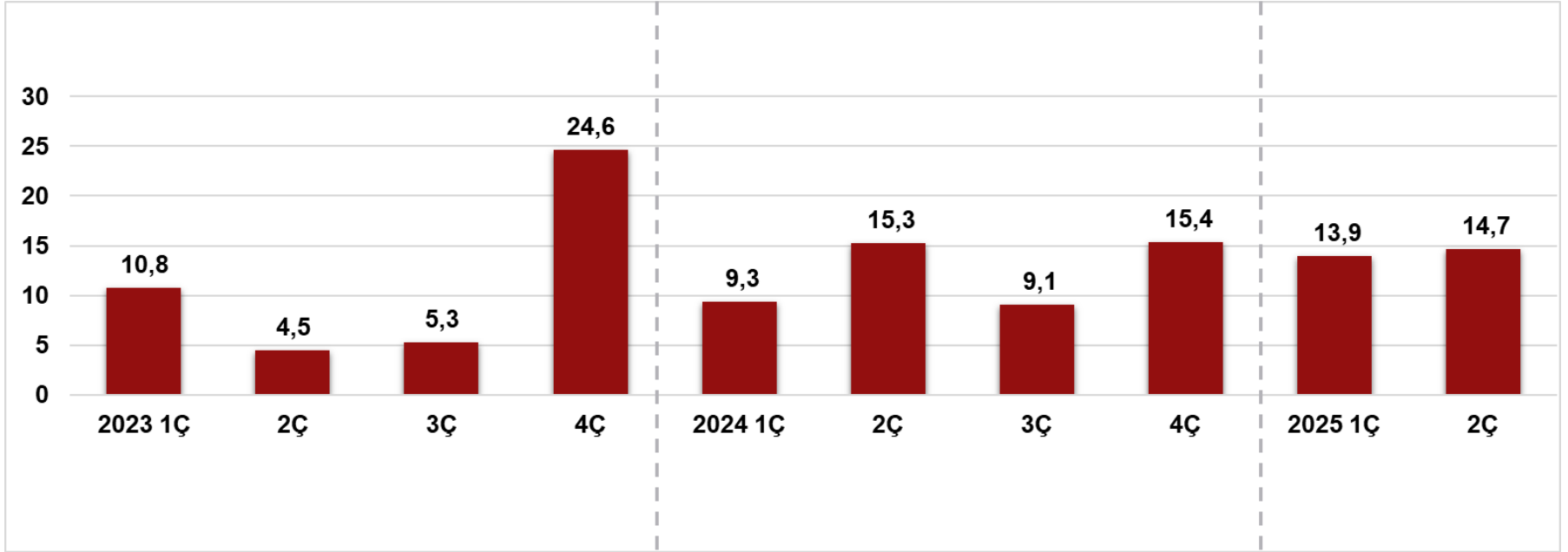
Satışlarda Mevsimsel Dalgalanmaya Rağmen Güçlü Seyir

Satışlar (bin ton)



- Esnek müşteri çözümleri ve yeni müşteri kazanımları sayesinde pazar payımız korunmakta ve güçlü konumumuz sürmektedir.
- Mevsimsel etkilerle sınırlı bir tonaj düşüşü yaşansa da satış performansımız istikrarını korumaktadır

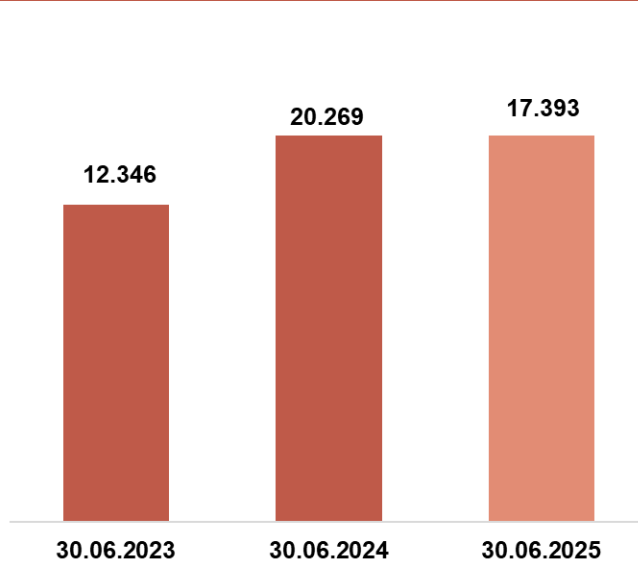
Satış Miktarları (bin ton iç fındık)



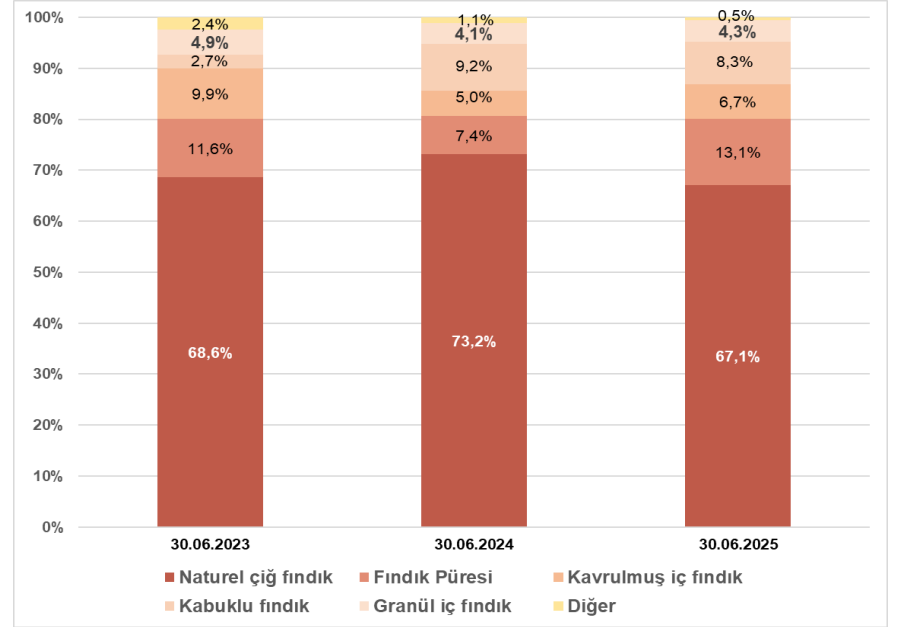
Öngörülebilir Büyüme

Geniş Ürün Yelpazesi ve Dövizli Satışlar Rekabet Avantajı Sağlamaktadır

Satışlar (mn, TL)



Ürün Bazında Satışlar (%)



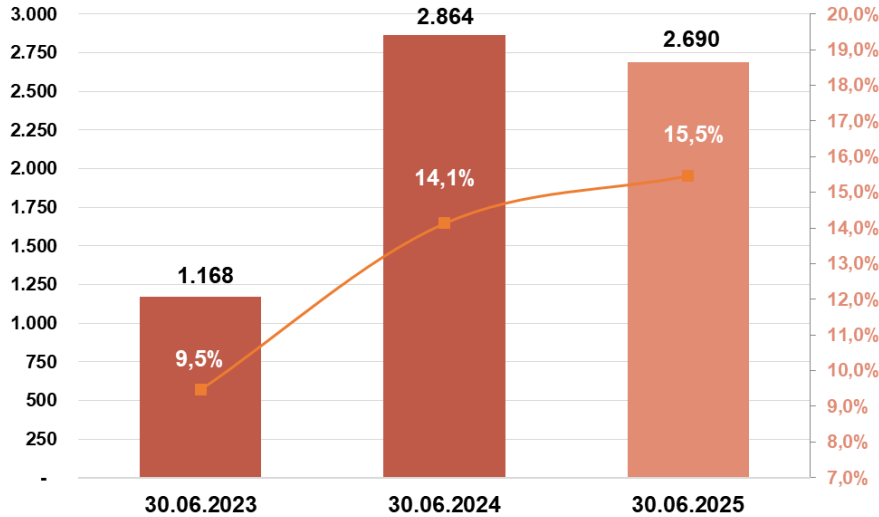
- Toplam satışlarda mevsimsel etkiler ve döviz dalgalanmaları nedeniyle sebebiyle ortaya çıkan düşüşler, yüksek ihracatpayı kur risklerine karşı güçlü bir koruma sağlamaktadır
- Tamamlanan yatırımların gelir artırıcı etkisi satış performansına net şekilde yansımaktadır

- Portföydeki katma değerli ürünlerde artış ve müşteri çeşitlendirmesi, rekabet avantajımızı güçlendirmektedir

Sürdürülebilir Operasyonel Karlılık

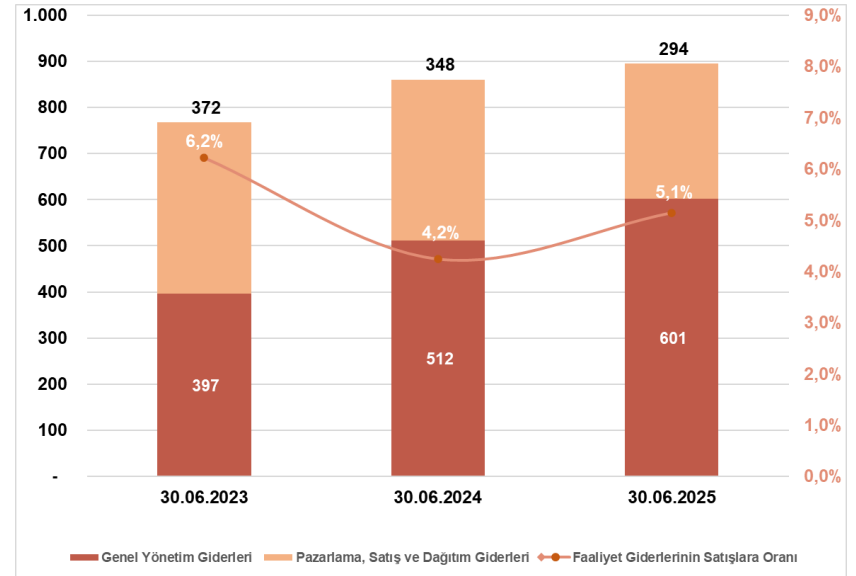
Dövizle Endeksli Fındık fiyatları ve TL Ağırlıklı Faaliyet Giderleri Sürdürülebilir Karlılığı Desteklemektedir

Brüt Kar (mn TL) ve Brüt Kar Marjı (%)



- Satış karı seviyesi korunurken, ölçek ekonomisi ve etkin maliyet yönetimi sayesinde kar marjı artmıştır
- Dinamik fiyatlama ve müşteri bazlı maliyet yönetimi kar marjını güçlendirmektedir
- İhracatın portföydeki ağırlığı ve TL bazlı hammadde tedariki kur risklerini minimize ederek karlılığı desteklemektedir

Faaliyet Giderleri (mn TL)

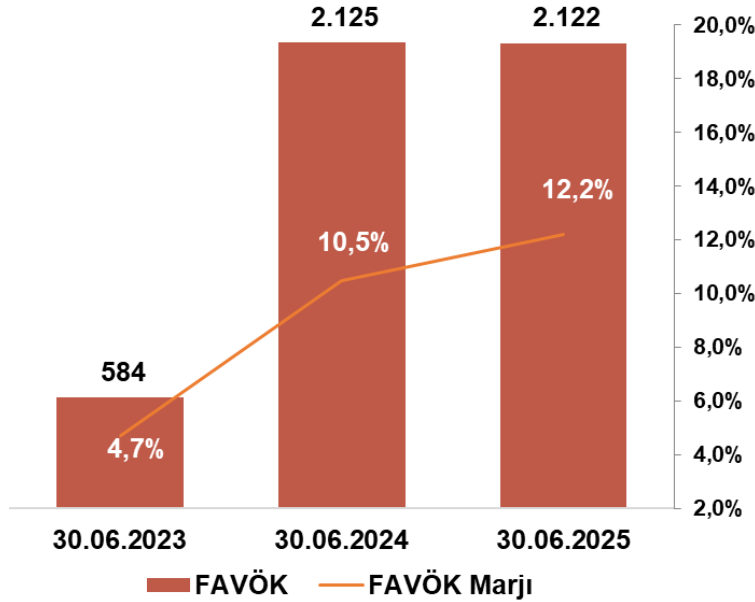


- Faaliyet giderleri TL cinsindedir
- Sezonda satışlardaki belirgin yükseliş, değişken gider artışlarını dengeleyerek kar marjının artmasına katkı sağlamaktadır
- Satışlardaki artış, yükselen maliyetlerin kar marjı üzerindeki etkisini azaltmaktadır

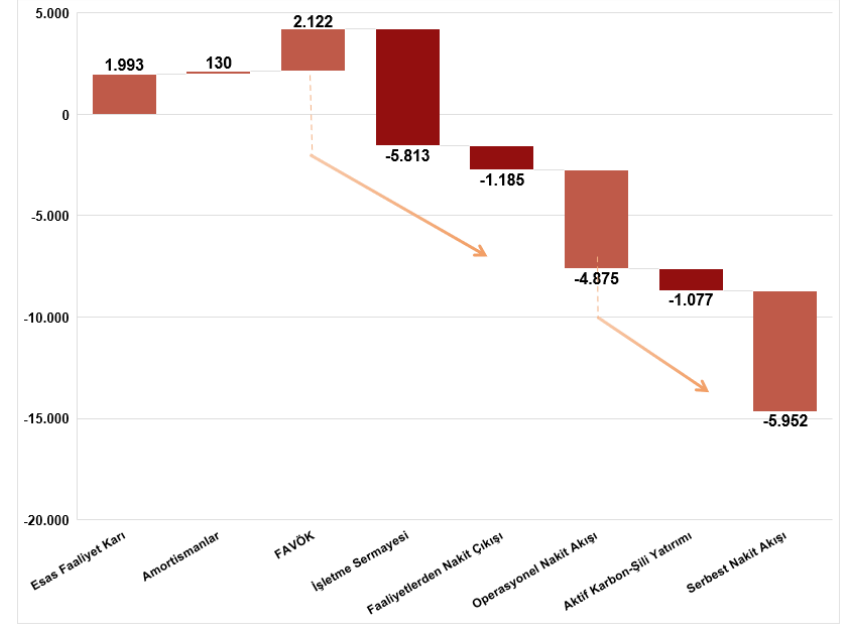
Güçlü Nakit Akışı

Sürdürülebilir FAVÖK Artışı ve Etkin Nakit Yönetimi Önceliklidir

FAVÖK (mn TL) ve FAVÖK Marjı (%)



FAVÖK - Serbest Nakit Akışı Dönüşümü



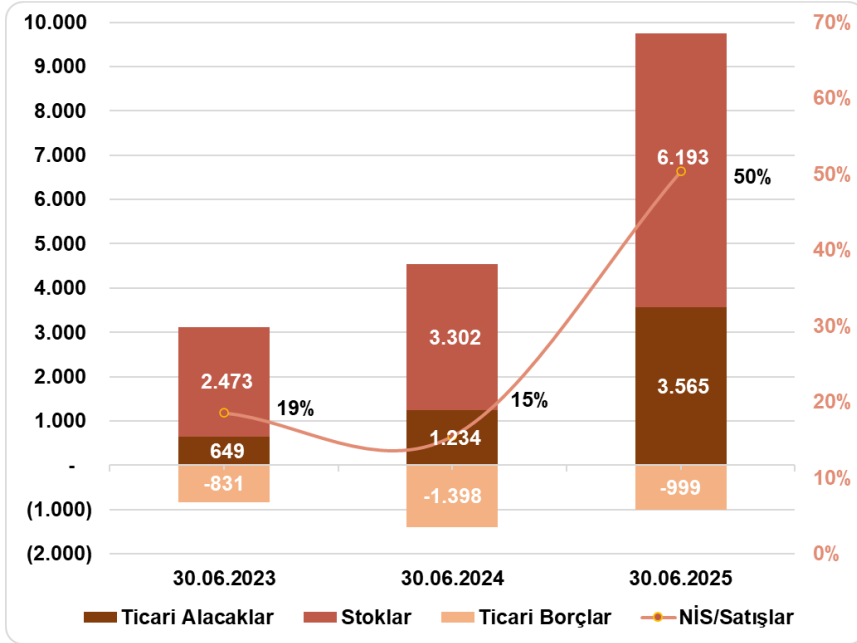
- Satış karı marjlarındaki iyileşme; etkin maliyet yönetimi ve alınan pozisyonların da katkısıyla faaliyet karlılığı (FAVÖK) büyüme trendini desteklemektedir

- Nisan ayındaki zırai donun yol açtığı stoklama gereği işletme sermayesi ihtiyacını artırarak operasyonel nakit akışını zorlamıştır
- Devam eden planlı yatırımlar ile rekabet gücü kazanarak, uzun vadede büyüme ve sürdürülebilir karlılık hedeflenmektedir

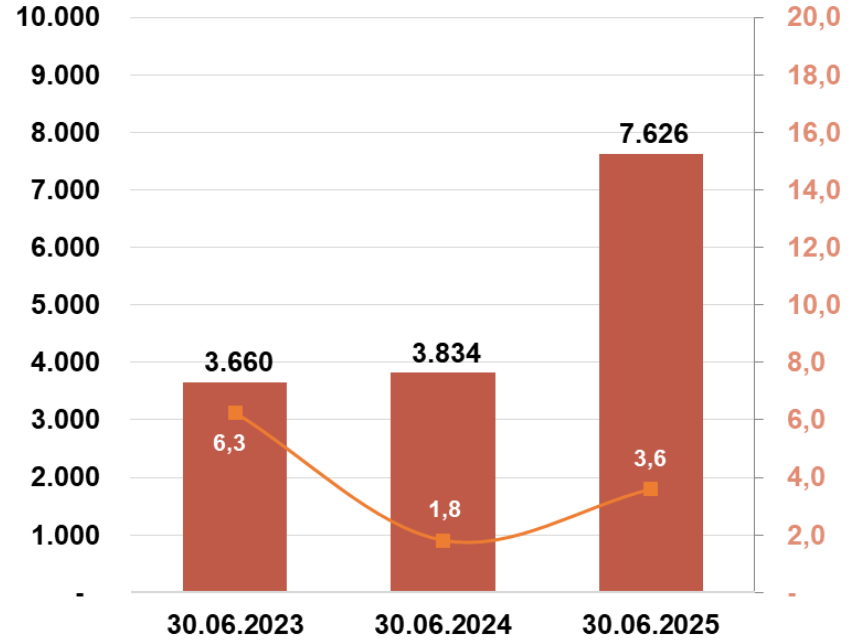
İşletme Sermayesi ve Finans Kaynaklarının Etkin Yönetimi

Değişken İşletme Sermayesi, Sezon Dinamikleri ile Uyumlu Yönetilmektedir

Net İşletme Sermayesi (mn TL) ve NİS/Satışlar



Net Borç (mn TL) ve Net Borç / FAVÖK



- Zırai don sebebiyle alınan pozisyonlar stok seviyesini yükseltmiştir
- Yükselen stok seviyesi ve tahsilatı devam eden satışlar sebebiyle Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar rasyosu geçici olarak %15'ten %50'ye yükselmiştir

- Artan işletme sermayesi ihtiyacı net borçlardaki artış ile karşılanmıştır
- Sezona yüksek stokla girilmesinin FAVÖK'te bir artış potansiyeli yaratması beklenmektedir

Ekler



Mali Tablolar – Bilanço (Aktif)

(TL)

VARLIKLAR	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	523.026.081	490.071.856	504.054.896
Finansal Yatırımlar	311.350.219	34.682.104	53.789.666
Ticari Alacaklar	3.564.975.127	1.233.925.731	648.836.886
Diğer Alacaklar	160.618.355	89.056.699	140.021.767
Stoklar	6.192.506.896	3.301.941.843	2.472.647.120
Peşin Ödenmiş Giderler	351.151.155	118.974.745	151.961.705
Diğer Dönen Varlıklar	46.728.978	26.868.630	41.079.562
Toplam Dönen Varlıklar	11.150.356.811	5.295.521.608	4.012.391.602
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	6.825.632	6.230.390	7.677.449
Finansal Yatırımlar	2.659.553	2.659.553	2.659.553
Maddi Duran Varlıklar	2.687.505.400	1.997.446.884	1.555.371.773
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.112.797	5.785.001	5.543.845
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20.035.120	37.737.600	54.975.191
Peşin Ödenmiş Giderler	26.097.496	412.840	545.573
Ertelenmiş Vergi Varlığı	579.002.318	684.769.738	212.644.531
Toplam Duran Varlıklar	3.330.238.316	2.735.042.006	1.839.417.915
TOPLAM VARLIKLAR	14.480.595.127	8.030.563.614	5.851.809.517

Mali Tablolar – Bilanço (Pasif)

(TL)	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.540.679.007	2.877.606.679	3.732.152.990
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.754.182.370	1.076.388.673	213.253.134
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.692.509	2.807.775	--
Ticari Borçlar	999.476.592	1.398.270.487	830.705.547
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30.759.640	26.810.293	7.368.392
Diğer Borçlar	15.482.869	25.518.686	37.675.700
Ertelenmiş Gelirler	181.862.661	7.057.609	115.424.199
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.937.583	5.377.129	5.112.030
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.538.073.231	5.419.837.331	4.941.691.992
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.161.901.881	400.767.696	267.953.865
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler	385.904	695.796	4.775.682
Uzun Vadeli Karşılıklar	30.128.095	49.643.385	44.039.155
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	478.419.524	383.295.901	320.574.444
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.670.835.404	834.402.778	637.343.146
Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	1.112.000.000	76.576.681	56.576.681
Sermaye Düzeltme Farkları	822.574.153	587.064.724	571.187.384
Ortak Kontrole Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisi	(353.801.584)	(353.801.584)	(353.801.584)
Geri Alınmış Paylar	(51.533.038)	--	-
Paylara İlişkin Primler	1.866.299.696	--	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	59.749.548	52.098.884	67.587.853
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(109.639.404)	(186.186.642)	(127.156.779)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	82.068.399	82.161.080	82.416.746
Geçmiş Yıllar Karları	369.218.510	(23.780.256)	144.258.359
Dönem Net Karı / (Zararı)	474.750.212	1.542.190.618	(168.294.281)
Toplam Özkaynaklar	4.271.686.492	1.776.323.505	272.774.379
TOPLAM KAYNAKLAR	14.480.595.127	8.030.563.614	5.851.809.517

Mali Tablolar – Gelir Tablosu

(TL)

	01.07.- 30.06.2025	01.07.- 30.06.2024	01.07.- 30.06.2023
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	17.393.334.969	20.269.081.264	12.346.208.414
Satışların Maliyeti (-)	(14.702.860.066)	(17.404.842.775)	(11.178.128.443)
BRÜT KAR	2.690.474.903	2.864.238.489	1.168.079.971
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(293.588.865)	(347.517.222)	(371.828.411)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(601.190.888)	(511.753.388)	(396.588.293)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	343.124.590	1.178.997.851	447.558.726
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(219.327.851)	(1.197.231.034)	(299.958.880)
ESAS FAALİYET KARI	1.919.491.889	1.986.734.696	547.263.113
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	73.219.704	11.249.383	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(107.452)	--	(11.242.998)
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	1.992.604.141	1.997.984.079	536.020.115
Finansman Gelirleri	365.172.029	153.983.350	160.570.794
Finansman Giderleri (-)	(2.769.474.403)	(2.328.619.338)	(1.044.575.226)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	1.084.789.267	1.314.601.768	227.864.198
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	673.091.034	1.137.949.859	(120.120.119)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(198.340.822)	404.240.759	(48.174.162)
DÖNEM KARI	474.750.212	1.542.190.618	(168.294.281)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-
- Ana Ortaklık Payları	474.750.212	1.542.190.618	(168.294.281)
Pay Başına Kazanç	0,57	1,91	(0,21)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,57	1,91	(0,21)