

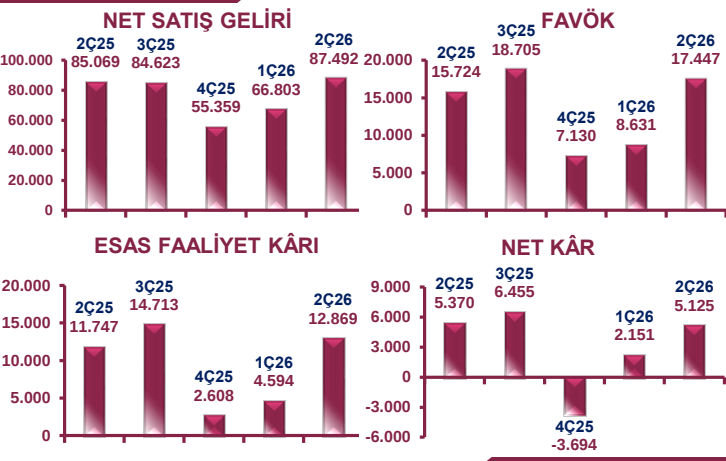
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XGIDA
Son Kapanış (11.08.2026)	₺21,02
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺13,26 / ₺23,09
Piyasa Değeri (MİT TL)	₺124,5
Piyasa Değeri (MİT USD)	\$2,6
Fiili Dolaşım Oranı (%)	32%

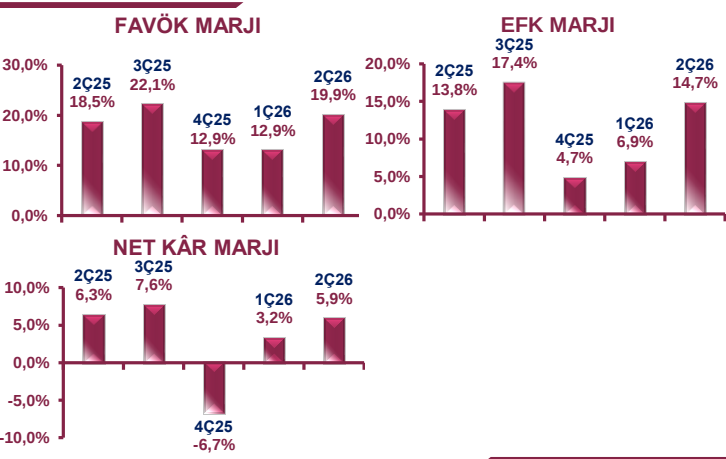
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



Anadolu Efes'in 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumlamaktayız.

❖ Anadolu Efes, 2Ç26 döneminde 5,12 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 5,61 milyar TL'lik beklentisinin %9 oranında altında kaldı.

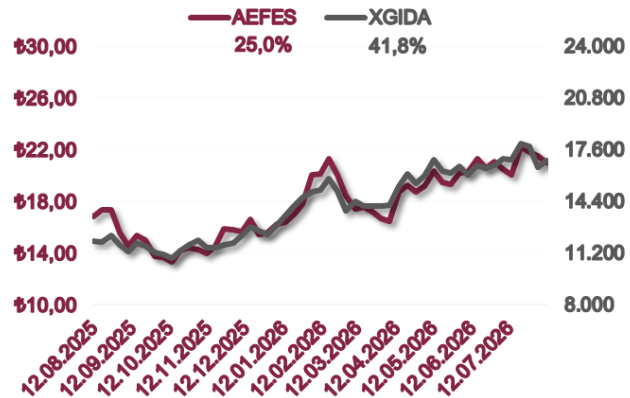
❖ 2Ç26 döneminde net satış geliri hem bir önceki çeyreklik döneme (1Ç26) kıyasla %31 hem de bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine (2Ç25) kıyasla %3 arttı.

❖ Şirket'in satış hacmi net satış gelirlerindeki %3'lük artışı destekledi. Satış hacmi 2Ç25 dönemine kıyasla %7,4 artarak 33,2 mİT seviyesine ulaştı. Satış hacmindeki büyümenin ana unsuru, Pakistan ve Orta Asya öncülüğünde hacmini %9,8 artırarak 518,8 milyon ünite kasaya ulaştıran meşrubat grubu oldu. Ayrıca uluslararası bira operasyonlarında Kazakistan, premium segment odağıyla pazarın üzerinde performans göstererek büyümeye katkı sağladı.

❖ Türkiye bira operasyonlarındaki %12,5'lik daralma ve Gürcistan ihracat yapılanması sonucu toplam bira hacmi %8,0 azaldı. Buna bağlı olarak Şirket bira grubu hacim beklentisini 'düşük-tek haneli daralma' olarak revize etti. Bira grubundaki düşüşe karşın meşrubat tarafının güçlü performansı sayesinde Şirket'in konsolide yılsonu hacim hedefi 'orta-tek haneli büyüme' olarak korundu.

❖ 2Ç26 döneminde satışların maliyeti 52,98 milyar TL ve faaliyet giderleri 21,44 milyar TL seviyesinde yer aldı. Söz konusu giderler artış oranı bakımından net satış gelirinin gerisinde kaldı. Böylece SMM/Ciro oranı %61 seviyesine geriledi. Operasyonel kârlılığın artmasıyla FAVÖK marjı %19,9'a, EFK marjı %14,7'ye ve net kâr marjı %5,9'a yükseldi.

❖ Güçlü operasyonel sonuçlara rağmen Anadolu Efes, Gıda endeksine kıyasla hem kârlılık (F/K: 12,40) hem de varlık değerlemesi (PD/DD: 0,99) açısından düşük çarpanlarla işlem görmeye devam etmektedir.



12.08.2025 - 11.08.2026 Tarihleri aralığında AEFES hisse senedi %25 oranında yükseliş kaydederken XGIDA endeksi %41,8 oranında yükseliş kaydetmiştir.