

## ÖZET FİNANSALLAR

| Bilanço (Mn TL)            | 2026/06 | 2025/06 | Değ. | 2026/03 | Değ. |
|----------------------------|---------|---------|------|---------|------|
| Dönen Varlıklar            | 149,314 | 159,849 | -7%  | 127,154 | 17%  |
| Stoklar                    | 37,101  | 33,355  | 11%  | 32,814  | 13%  |
| Duran Varlıklar            | 346,486 | 361,913 | -4%  | 349,742 | -1%  |
| Toplam Aktifler            | 495,800 | 521,762 | -5%  | 476,896 | 4%   |
| Kısa Vadeli Borçlar        | 144,976 | 157,343 | -8%  | 123,800 | 17%  |
| Uzun Vadeli Borçlar        | 98,404  | 108,230 | -9%  | 100,709 | -2%  |
| Özsermaye                  | 125,630 | 123,948 | 1%   | 127,690 | -2%  |
| Net Borç                   | 65,655  | 83,390  | -21% | 68,621  | -4%  |
| Yabancı Para Net Pozisyonu | -19,317 | -19,264 | 0%   | -13,946 | -39% |

| Gelir Tablosu (Mn TL) | 2026/06 | 2025/06 | Değ. | 2025/06 | Değ. |
|-----------------------|---------|---------|------|---------|------|
| Net Satışlar          | 154,294 | 147,173 | 5%   | 85,069  | 3%   |
| Brüt Kar              | 58,450  | 52,285  | 12%  | 32,576  | 6%   |
| Faaliyet Giderleri    | 40,796  | 39,407  | 4%   | 20,763  | 3%   |
| Esas Faaliyet Karı    | 17,654  | 12,878  | 37%  | 11,813  | 11%  |
| FAVÖK                 | 26,078  | 20,734  | 26%  | 15,724  | 11%  |
| Net Kar               | 7,275   | 7,786   | -7%  | 5,370   | -5%  |

| Finansal Oranlar              | 2026/06 | 2026/03 | 2025/12 | 2025/09 | 2025/06 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Cari Oran (%)                 | 1.03    | 1.03    | 1.03    | 1.05    | 1.02    |
| İhracat Oranı (%)             | -       | -       | 53.02   | -       | -       |
| Aktif Karlılık (Yıllık) (%)   | 2.04    | 2.06    | 2.09    | 2.35    | 2.78    |
| Özser. Karlılık (Yıllık) (%)  | 7.94    | 8.16    | 8.43    | 9.69    | 11.48   |
| Finansal Borç / Top. Borç (%) | 43.62   | 46.05   | 47.79   | 49.48   | 50.47   |
| Net Kar Marjı (Yıllık) (%)    | 3.41    | 3.52    | 3.67    | 4.13    | 4.77    |
| Top. Borç / Özsermaye (%)     | 193.73  | 175.82  | 179.15  | 197.25  | 214.26  |
| FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)      | 17.64   | 17.20   | 16.22   | 15.40   | 15.27   |

| Büyüme Analizi                         | 2026/06 | 2026/03 | 2025/06 |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|
| Aktif Büyüme (%)                       | -4.98   | -4.83   | -14.38  |
| Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)     | -0.74   | -0.91   | -4.92   |
| Özsermaye Büyüme (%)                   | 1.36    | 2.96    | -11.37  |
| Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%) | -3.54   | -4.24   | -20.96  |
| Net Satış Büyüme (%)                   | 4.84    | 7.57    | -23.43  |
| Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)          | 37.09   | 330.62  | -43.72  |
| Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)     | -9.67   | -16.43  | -7.17   |
| FAVÖK Büyüme (%)                       | 25.77   | 72.27   | -35.23  |
| FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)              | 9.08    | -6.27   | -17.77  |
| Net Kar Büyüme (%)                     | -6.56   | -10.98  | -40.70  |
| Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)            | -32.52  | -37.91  | -67.59  |
| Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)            | -7.86   | -12.43  | -22.56  |
| Toplam Borç Büyüme (%)                 | -8.36   | -8.85   | -18.87  |

Hisse Kodu

AEFES

Hisse Fiyatı

19.52

Piyasa Değeri (Milyon TL)

115,578.95

Halka Açıklık Oranı (%)

32

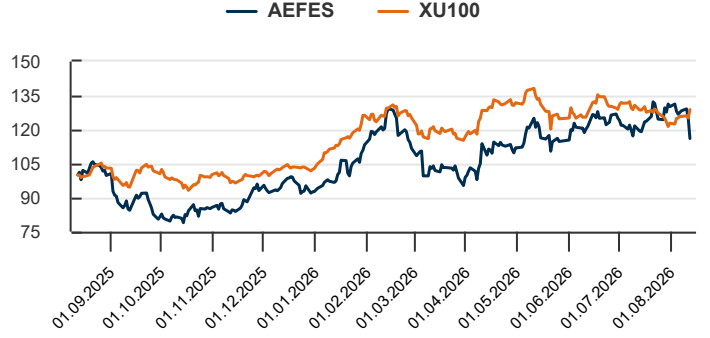
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)

5,921.05

Bulunduğu Sektör

Gıda, İçecek ve Tütün

## Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



| Piyasa Çarpanları                    | 2025/12 | 2024/12 | Değ. (%) |
|--------------------------------------|---------|---------|----------|
| Fiyat Kazanç                         | 8.82    | 5.61    | 57.17    |
| Sektörel Fiyat Kazanç                | 9.64    | 8.28    | 16.41    |
| Piyasa Değeri / Defter Değeri        | 0.86    | 1.35    | -36.55   |
| Sektörel PD/DD                       | 1.86    | 1.86    | 0.00     |
| Firma Değeri / FAVÖK                 | 3.75    | 3.61    | 3.95     |
| Sektörel Firma Değeri / FAVÖK        | 10.61   | 7.18    | 47.61    |
| Firma Değeri / Net Satışlar          | 0.61    | 0.60    | 2.12     |
| Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar | 1.82    | 1.22    | 49.73    |

## SEKTÖREL ANALİZİ

| Hisse  | PD (Mn TL) | Defter Değeri | PD/DD | F/K      | Firma Değ./FAVÖK | Firma Değ./Net Satış | Özsermaye Kar. (Yıllık) (%) |
|--------|------------|---------------|-------|----------|------------------|----------------------|-----------------------------|
| AEFES  | 115,579    | 21.22         | 0.92  | 11.52    | 3.63             | 0.63                 | 7.94                        |
| ORCAY  | 866        | 3.62          | 1.00  | -        | 17.54            | 2.35                 | -16.21                      |
| ERSU   | 911        | 13.83         | 1.83  | -        | -                | 6.55                 | -7.02                       |
| PINSU  | 2,937      | 10.90         | 0.95  | 20.05    | 6.96             | 1.17                 | 4.97                        |
| ELITE  | 3,561      | 0.00          | 1.42  | 17.76    | 5.96             | 1.38                 | -                           |
| PNSUT  | 3,213      | 39.22         | 0.26  | -        | 15.74            | 0.62                 | -8.75                       |
| KRSTL  | 1,857      | 11.75         | 0.82  | 5.19     | 3.60             | 0.50                 | 16.69                       |
| MEYSU  | 10,109     | 0.00          | 2.21  | 20.05    | 11.59            | 2.76                 | -                           |
| TBORG  | 43,248     | 0.00          | 1.72  | 13.11    | 4.00             | 1.06                 | -                           |
| EFOR   | 46,653     | 2.47          | 8.67  | 3,372.47 | 25.77            | 3.42                 | 0.26                        |
| İçecek | 582,622    | -             | 1.86  | 11.23    | 7.84             | 1.29                 | 12.61                       |

## BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

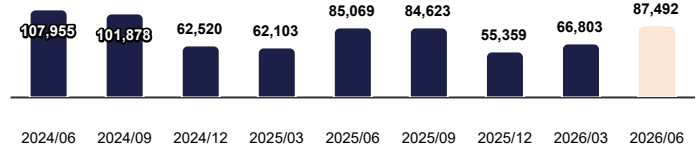
## Şirket 2Ç26 döneminde 5.1 milyar TL net kar açıkladı.

Net kar geçen yılın aynı dönemine göre %6.56 azalış göstererek 7.3 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise %4.58 azalış göstererek 5.1 milyar TL oldu. Net kar marjı cari dönemde %1.50 artışla %4.72 seviyesinde gerçekleşti.

## Satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %4.8 artış göstererek 154.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2026/06 döneminde satış gelirleri geçen yıla göre %4.8 artış göstererek 154.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik satış gelirleri %2.8 artış gösterdi. Esas faaliyet kârı geçen seneye göre %37 artışla 17.7 milyar TL oldu. Esas faaliyet kâr marjı ise geçen yılın aynı dönemine göre 235.6 puan artışla %37.9 seviyesinde gerçekleşti.

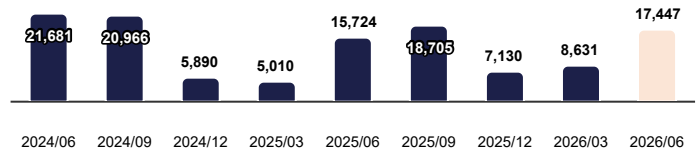
## Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



## Çeyreklik FAVÖK 17.45 milyar TL oldu.

FAVÖK geçen yıla göre %25.8 artış göstererek 26.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 11.0 puan artış göstererek 17.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da geçen yılın aynı dönemine göre 281.3 puan artışla %16.9 düzeyinde gerçekleşti. Şirket çeyreklik bazda %12.9 FAVÖK marjı elde etmiştir.

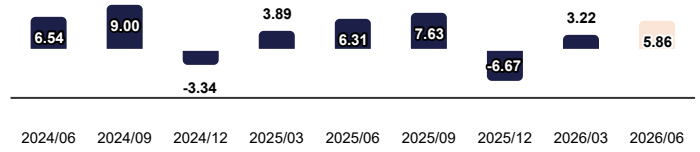
## FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



## Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %3.2 düzeyinde olan net kar marjı 263.8 puan yükselişle %5.9 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %6.3 düzeyindeydi.

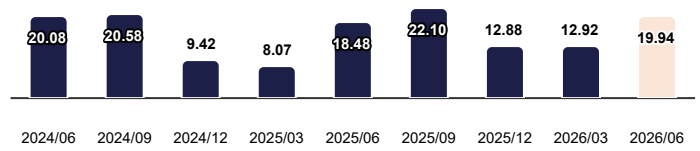
## Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



## Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %12.9 düzeyinde olan FAVÖK marjı 702.1 puan yükselişle %19.9 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %18.5 düzeyindeydi.

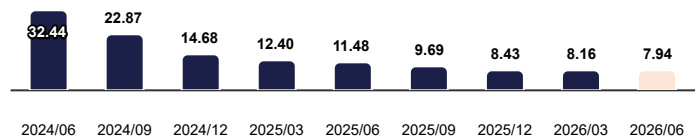
## FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



## Özsermaye son bir yıllık dönemde %1.4 düzeyinde artış kaydetti.

2026/06 döneminde özkaynaklar %1.4 artış kaydetti. Şirketin yıllık özsermaye karlılığı bu dönem %7.9 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise yıllık bazda %2.0 düzeyinde gerçekleşti.

## Özsermaye Karlılığı (%)



## YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Burada yer alan bilgiler Trive Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Trive Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.