

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/03	2025/03	Değ.	2025/12	Değ.
Dönen Varlıklar	118,821	99,910	19%	120,079	-1%
Stoklar	30,664	23,995	28%	31,909	-4%
Duran Varlıklar	326,821	257,887	27%	335,022	-2%
Toplam Aktifler	445,642	357,797	25%	455,102	-2%
Kısa Vadeli Borçlar	115,686	100,953	15%	116,352	-1%
Uzun Vadeli Borçlar	94,108	74,925	26%	97,757	-4%
Özsermaye	119,322	88,554	35%	119,516	0%
Net Borç	64,124	66,128	-3%	60,945	5%
Yabancı Para Net Pozisyonu	-13,032	-13,025	0%	-12,384	-5%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2025/03	Değ.	2025/12	Değ.
Net Satışlar	62,425	58,033	8%	55,225	13%
Brüt Kar	22,373	18,417	21%	21,558	4%
Faaliyet Giderleri	18,091	17,422	4%	17,699	2%
Esas Faaliyet Karı	4,282	994	331%	3,858	11%
FAVÖK	8,065	4,682	72%	7,452	8%
Net Kar	2,010	2,258	-11%	-2,632	176%

Finansal Oranlar	2026/03	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03
Cari Oran (%)	1.03	1.03	1.05	1.02	0.99
İhracat Oranı (%)	-	53.02	-	-	-
Aktif Karlılık (Yıllık) (%)	2.04	2.21	2.61	3.36	4.00
Özser. Karlılık (Yıllık) (%)	8.03	8.89	10.78	13.88	16.64
Finansal Borç / Top. Borç (%)	46.05	47.79	49.48	50.47	53.60
Net Kar Marjı (Yıllık) (%)	3.51	3.67	4.21	4.88	5.02
Top. Borç / Özsermaye (%)	175.82	179.15	197.25	214.26	198.61
FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)	17.29	16.22	15.46	15.43	15.73

Büyüme Analizi	2026/03	2025/12	2025/03
Aktif Büyüme (%)	24.55	-1.29	17.59
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-1.96	-2.50	-6.94
Özsermaye Büyüme (%)	34.74	8.65	21.58
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-8.61	-10.90	-29.03
Net Satış Büyüme (%)	7.57	-19.48	-3.54
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	330.62	-24.59	-75.39
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	-21.23	-22.10	31.87
FAVÖK Büyüme (%)	72.27	-20.89	-36.53
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-9.23	-20.89	16.10
Net Kar Büyüme (%)	-10.98	-47.83	-47.95
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-42.29	-47.83	-54.63
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	14.59	-17.18	5.75
Toplam Borç Büyüme (%)	19.28	-10.35	11.55

Hisse Kodu

AEFES

Hisse Fiyatı

19.34

Piyasa Değeri (Milyon TL)

114,513.16

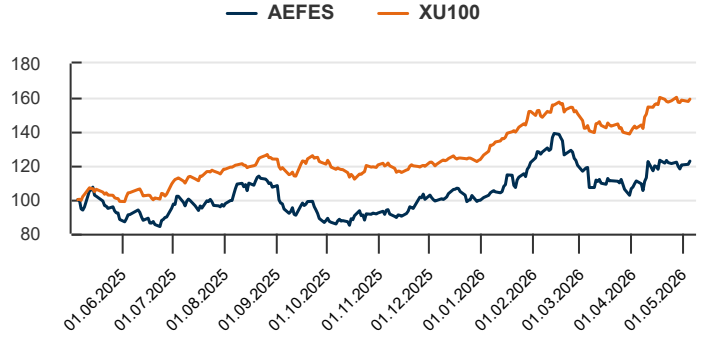
Halka Açıklık Oranı (%)

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	10.39	6.61	57.17
Sektörel Fiyat Kazanç	11.29	9.72	16.15
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.78	1.03	-24.53
Sektörel PD/DD	1.47	1.74	-15.52
Firma Değeri / FAVÖK	3.89	2.91	33.84
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	5.40	5.68	-4.93
Firma Değeri / Net Satışlar	0.63	0.48	31.48
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.75	0.96	82.29

SEKTÖREL ANALİZİ

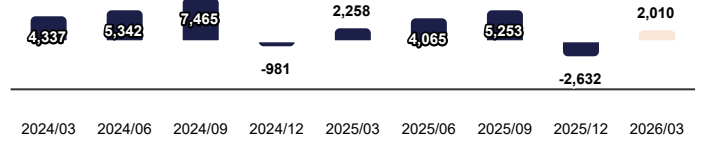
Hisse	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD/DD	F/K	Firma Değ./FAVÖK	Firma Değ./Net Satış	Özsermaye Kar. (Yıllık) (%)
AEFES	114,513	20.15	0.96	13.15	4.16	0.72	8.03
ERSU	909	12.61	2.00	-	-	5.93	-24.79
ORCAY	991	3.30	1.25	-	19.05	3.19	-24.23
PINSU	3,289	9.52	1.22	51.68	9.71	1.50	2.57
ELITE	3,992	0.00	1.77	16.16	7.47	1.84	12.51
KRSTL	1,705	0.00	0.98	6.77	3.94	0.55	15.88
PNSUT	4,380	37.37	0.37	-	29.02	0.71	-9.43
TBORG	45,990	0.00	1.95	13.62	3.84	1.08	15.27
MEYSU	16,956	0.00	5.14	34.32	19.82	4.73	15.78
GUNDG	33,872	21.35	40.68	-	-	20.14	-10.10
İçecek	516,150	-	1.94	13.54	7.25	1.27	12.46

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket 1Ç26 döneminde 2.0 milyar TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %42 azalış göstererek 8.7 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise %11 azalış göstererek 4.5 milyar TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %0.16 azalışla %3.51 seviyesinde gerçekleşti.

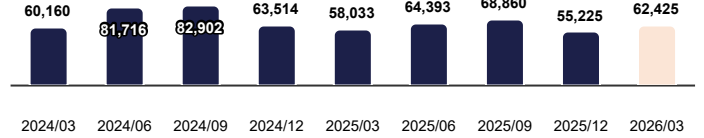
Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



Satış gelirleri yıllık bazda %17.4 azalış göstererek 248.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2026/03 döneminde satış gelirleri yıllık %17.4 azalış göstererek 248.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %13.1 azalış gösterdi. Brüt kar yıllık %42 azalışla 91.9 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 92.7 puan artışla %38.6 seviyesinde gerçekleşti.

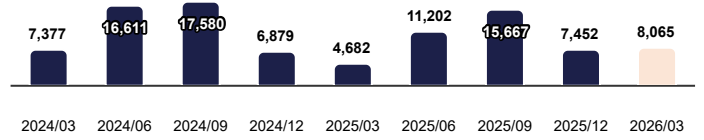
Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK 8.07 milyar TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %72.3 artış göstererek 8.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 72.3 puan artış göstererek 8.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 107.6 puan artışla %17.3 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %12.9 FAVÖK marjı elde etmiştir.

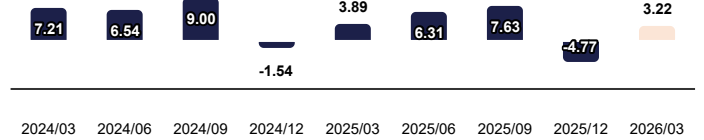
FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %-4.8 düzeyinde olan net kar marjı 798.5 puan yükselişle %3.2 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %3.9 düzeyindeydi.

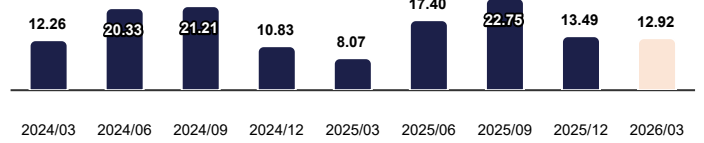
Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %13.5 düzeyinde olan FAVÖK marjı 57.4 puan düşüşle %12.9 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %8.1 düzeyindeydi.

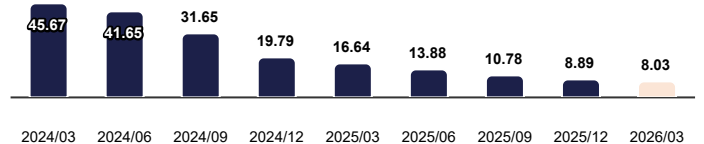
FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



Özsermaye son bir yıllık dönemde %21.6 düzeyinde artış kaydetti.

2026/03 döneminde %21.6 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %16.6 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %4.0 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.