

06.11.2025

AEFES

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Anadolu Efes
Sektör	İçecek
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU030, XU050, XU100
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Yerli Yatırımcı Payı	67.25 %
Yabancı Yatırımcı Payı	32.75 %
Halka Açıklık Oranı (%)	32,00
Son Kapanış (TL)	14,79
Hacim	1.532.377.170
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	10.000
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	5.921,1
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	1.945.047.132
Piyasa Değeri (Mn TL)	87.572
Piyasa Değeri (Mn USD)	2.085
Halka Açık PD (Mn TL)	667
Son 1 Yıl Fiyat	En Düşük (TL) 13,25
İstatistikleri	En Yüksek (TL) 23,98
	Ortalama (TL) 16,65
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	1.091.654.731

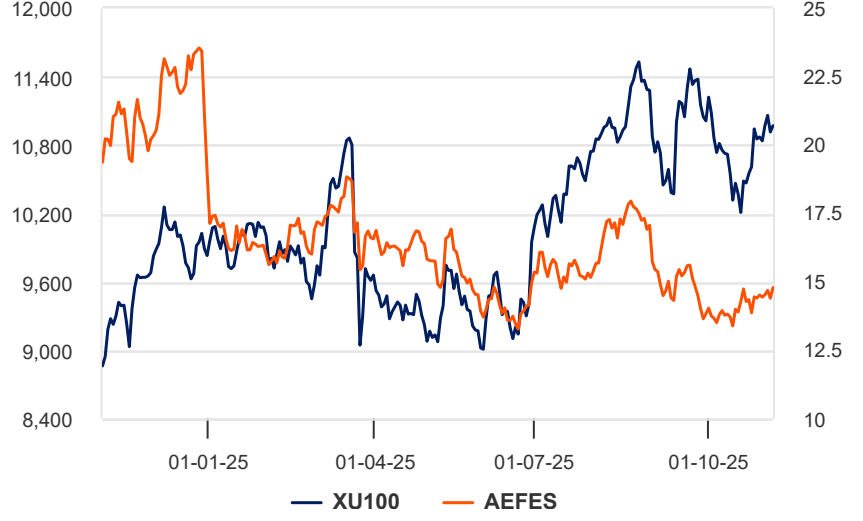
Faaliyet Alanı

Bira ve malt üretimi ve satışı

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %6,94 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %21,18 düşüşle 188,6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %29,21 yükseldiği gözlenirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %36,15 düşüşle 11,6 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %18,75 düzeyinde olan FAVÖK marjı 401 baz puanı yükselişle %22,75 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %17,97 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %7,01 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %31,72 seviyesinden %26,60 seviyesine düştüğü gözlenmekte.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	2.548,88	43,05
Diğer	1.951,07	32,95
AB INBEV HARMONY LİMİTED	1.421,04	24,00

Önemli Finansal Veriler

	2025/09	2025/06	2024/09	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	412.436	394.943	350.192	4,4	17,8
Toplam Borçlar (Mn TL)	199.785	201.023	178.614	-0,6	11,9
Özsermaye (Mn TL)	101.287	93.821	85.862	8,0	18,0
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	87.651	81.738	77.508	7,2	13,1
Net Kar (Mn TL)	11.589	5.894	18.150	96,6	-36,1
Net Satışlar (Mn TL)	188.622	111.403	239.311	69,3	-21,2
Net Borç (Mn TL)	54.412	63.121	20.729	-13,8	162,5
FAVÖK (Mn TL)	32.093	15.695	43.110	104,5	-25,6
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	-8.397	-14.582	19.844	-	-
FAVÖK Marjı (%)	17	14	18	20,8	-5,5
Net Kar Marjı (%)	6	5	8	16,1	-19,0
Özsermaye Karlılığı (%)	12	7	29	80,9	-57,7

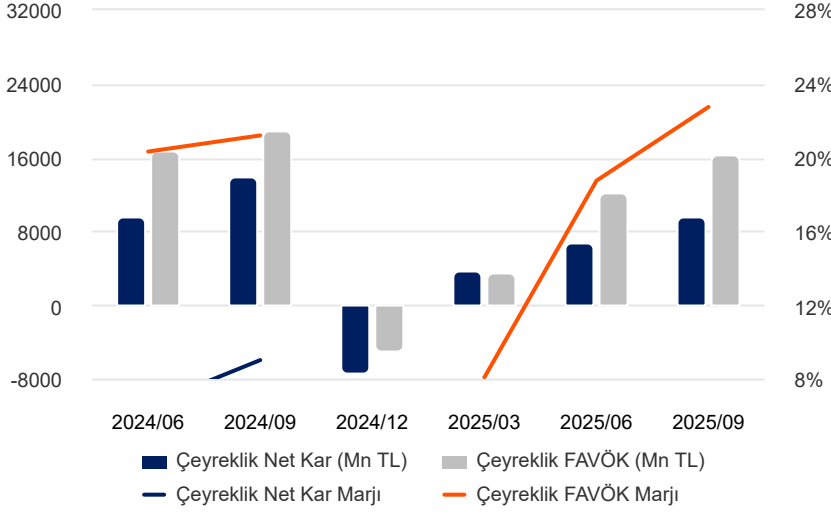
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	PD (Mn TL)	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	AEFES	PD/DD	F/K
AEFES	87.572	0,86	13,36	5,22	Cari	0,9	13,4
CCOLA	153.754	2,11	15,60	8,09	2025/09	0,8	12,5
EFOR	53.615	11,72	211,97	41,66	2025/06	0,9	9,8
ALKLC	9.425	4,41	856,91	17,65	2025/03	1,1	9,4
TBORG	65.727	2,90	14,49	5,97	2024/12	1,1	8,6
KRSTL	2.364	1,57	12,37	6,99	2024/09	1,4	4,4
ELITE	4.694	2,52	24,26	10,22	2024/06	1,9	4,5
PNSUT	3.788	0,36	-	37,27	2024/03	1,2	2,7

06.11.2025

AEFES

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	13,36
Sektörel Fiyat Kazanç	14,77
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0,86
Sektörel PD/DD	1,80
Firma Değeri / FAVÖK	5,22
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	7,51
Firma Değeri / Net Satışlar	0,79
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1,28

Büyüme Analizi

	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	37,17	127,33	236,73	9,43	-37,94
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	31,87	153,42	210,47	2,99	-43,04
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	57,41	128,14	1.032,17	-27,34	-74,92
Özsermaye Büyüme (%)	8,56	96,98	36,73	125,10	17,97
Net Borç Büyüme (%)	34,02	113,19	18,45	57,14	162,50

Kaynak: Finnet

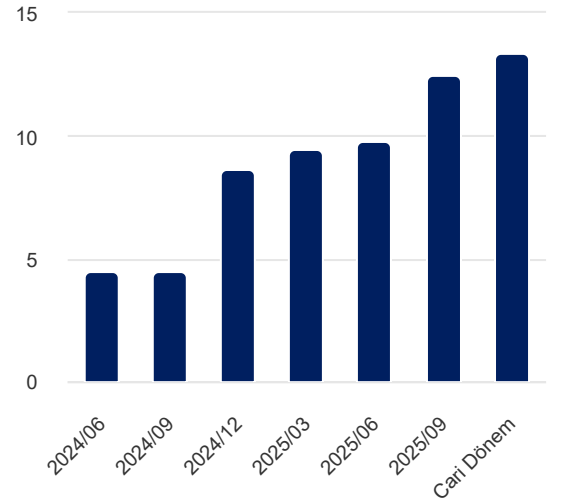
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
%0,9	%0,9	%8,2	%7,1	-%16,1	-%34,1

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/09	2025/06	2024/09
Dönen Varlıklar	121.156	120.996	125.241
Duran Varlıklar	291.280	273.947	224.951
Toplam Aktifler	412.436	394.943	350.192
Özsermaye	101.287	93.821	85.862
Toplam Borç	199.785	201.023	178.614
Net Borç	54.412	63.121	20.729
Net Yab. Para Poz.	-8.397	-14.582	19.844
Net Satışlar (Çeyrek)	68.860	64.393	82.902
EFK (Çeyrek)	12.054	8.942	13.768
FAVÖK (Çeyrek)	15.667	12.071	17.580
Net K/Z (Çeyrek)	5.253	4.065	7.465

Fiyat Kazanç Tablosu



Araştırma Birimi

arastirma@ikonmenkul.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.