

**ŞİRKET KÜNYESİ**

Şirket Adı	Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Lokanta ve Oteller
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	25/05/2010
Kayıtlı Sermaye	500,000,000
Ödenmiş Sermaye	240,000,000
Personel Sayısı	87
Genel Müdür	SEYHAN ERİPEK
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTRZM, XTUMY, XSIST, XBANA, XU500
Halka Arz Tarihi	10/07/2012
Halka Açıklık Oranı	60%
Halka Açık Piyasa Değeri	884,160,000
Aylık	-0.20
Beta	0.72
3 Aylık	0.72
Yıllık	0.58

**ORTAKLIK YAPISI**

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
İZZETTİN KAPLAN	90,943,568	37.9%
Diğer	149,056,432	62.1%

**KARLILIK**

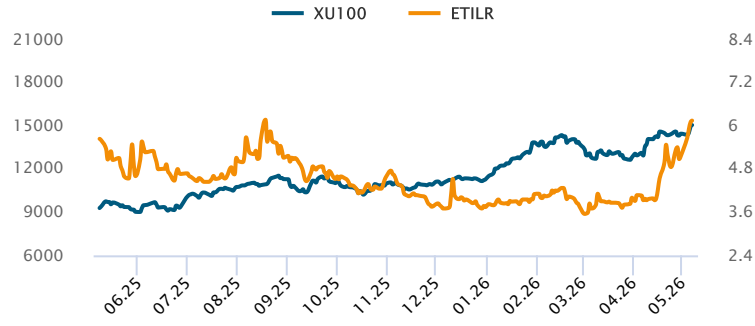
Son 5 yıl	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	15	39	-19	44	11
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.37	0.99	-	0.37	0.05
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.04	0.03	-	0.01	0.00
Aktif Karlılığı (Yıllık)	28.3%	16.5%	-3.6%	6.0%	1.0%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	32.7%	32.7%	-8.7%	13.9%	2.5%

**BÜYÜME ANALİZİ**

Son 5 Dönem	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12
Aktif Büyüme	30%	132%	113%	129%	63%
Özsermaye Büyüme	48%	61%	58%	111%	37%
Net Satış Büyüme	203%	206%	220%	216%	47%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	286%	206%	243%	199%	-70%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	203%	197%	201%	235%	47%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	1,009%	297%	14%	245%	90%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	226%	137%	-51%	472%	23%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	1,009%	663%	139%	277%	90%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	72%	35%	15%	-3%	-44%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	51%	51%	56%	26%	-5%
FAVÖK Büyüme	551%	197%	18%	181%	74%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	265%	197%	-62%	-	26%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	551%	403%	117%	213%	74%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-74%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	3,328%	-	-	-	-60%
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-74%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	26%	221%	186%	178%	92%
Toplam Borç Büyüme	19%	189%	154%	142%	85%

**FİNANSAL BİLGİLER**

Son 5 Dönem	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12
Dönen Varlıklar	558	750	810	981	1,038
Duran Varlıklar	276	243	230	294	325
Toplam Aktifler	834	993	1,040	1,275	1,363
Özsermaye	376	309	324	472	517
Net Borç	269	219	279	339	388
Net Yabancı Para Pozisyonu	-148	-128	-144	-2,854	-142
Net Satışlar	1,445	791	1,396	1,865	2,124
Esas Faaliyet Karı	131	34	41	110	249
FAVÖK	153	39	53	134	267
Ana Ortaklık Net K/Z	44	-7	-13	-14	11


**HİSSE PERFORMANSI (%)**

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ETILR	0.82	19.22	56.23	64.17	19.83	4,014.09
XU100'e göre	0.00	14.49	34.23	22.92	-27.70	71.44

**EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ**

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
5.16	6.42	3.86	6.42
6.42	3.86	6.42	3.37
3.37	6.42	3.37	6.54

**PİYASA DEĞERİ**

Değişim (%)	07.05.2026	2025/12	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	1,474	898	811	507
Halka Açık PD (Mn TL)	884	539	487	304
PD (Mn USD)	33	21	23	17
Halka Açık PD (Mn USD)	20	13	14	10

**DEĞERLEME ORANLARI**

	Sektör Ort.	07.05.2026	2025/12	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.73	2.85	1.74	2.16	1.99
Fiyat Kazanç	28.10	129.45	78.85	18.50	-
Firma Değeri / FAVÖK	11.58	6.97	4.81	7.05	27.40
Firma Değeri / Net satış	2.00	0.88	0.61	0.75	1.35

**BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ**

**Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %74.0 geriledi.**

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %74.0 düşüşle 11.38 milyon TL olarak gerçekleşti.

**Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %47.1 yükseldi.**

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %28.6 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %47.1 yükselişle 2.12 milyar TL olarak gerçekleşti.

**Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.**

Geçtiğimiz çeyrek %21.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının 30.1 puan yükselişle %51.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

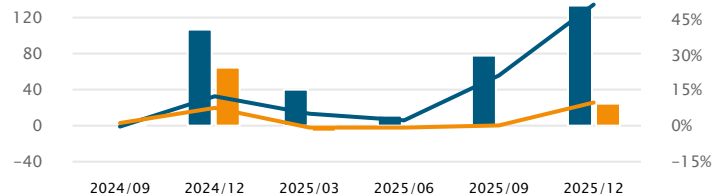
**Çeyreklik FAVÖK 133.37 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.**

Şirketin 2025/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %26.21 yükselişle 133.37 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %12.57 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %15.13 seviyesine yükseldi.

**Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %37.4 büyüdü.**

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %2.55 aktif karlılığı %1.04 düzeyinde gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL) Çeyreklik Net Kar (Mn TL)  
Çeyreklik FAVÖK Marjı Çeyreklik Net Kar Marjı



Aktifler (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>245</b>	<b>399</b>	<b>558</b>	<b>1,038</b>	<b>86%</b>	<b>76%</b>
Nakit ve Benzerleri	38	42	34	162	375%	12%
Ticari Alacaklar	170	219	391	603	54%	44%
Stoklar	8	71	39	155	293%	11%
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>171</b>	<b>241</b>	<b>276</b>	<b>325</b>	<b>18%</b>	<b>24%</b>
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	93	111	164	190	16%	14%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	40	50	45	-10%	3%
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	<b>416</b>	<b>640</b>	<b>834</b>	<b>1,363</b>	<b>63%</b>	<b>100%</b>

Pasifler (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey	
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>171</b>	<b>328</b>	<b>412</b>	<b>789</b>	<b>92%</b>	<b>58%</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar		48	136	268	405	51%	30%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		18	23	10	89	787%	7%
Ticari Borçlar		80	93	77	170	122%	13%
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>56</b>	<b>57</b>	<b>46</b>	<b>56</b>	<b>23%</b>	<b>4%</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar		13	20	23	54	130%	4%
<b>Toplam Yükümlülükler</b>		<b>227</b>	<b>385</b>	<b>458</b>	<b>846</b>	<b>85%</b>	<b>62%</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>189</b>	<b>255</b>	<b>376</b>	<b>517</b>	<b>37%</b>	<b>38%</b>
Ödenmiş Sermaye		40	40	120	240	100%	18%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları		-94	-79	-128	-85	-	-6%
Net Dönem Karı veya Zararı		39	-19	44	11	-74%	1%
<b>Toplam Kaynaklar (Pasifler)</b>		<b>416</b>	<b>640</b>	<b>834</b>	<b>1,363</b>	<b>63%</b>	<b>100%</b>

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
<b>Net Satışlar</b>	<b>281</b>	<b>477</b>	<b>1,445</b>	<b>2,124</b>	<b>47%</b>	<b>100%</b>
Satışların Maliyeti (-)	235	415	1,237	1,803	46%	85%
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>46</b>	<b>63</b>	<b>207</b>	<b>321</b>	<b>55%</b>	<b>15%</b>
<b>Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>35</b>	<b>51</b>	<b>77</b>	<b>73</b>	<b>-5%</b>	<b>3%</b>
Genel Yönetim Giderleri	22	40	62	61	-2%	3%
Pazarlama Giderleri	13	11	15	12	-18%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
<b>Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>131</b>	<b>249</b>	<b>90%</b>	<b>12%</b>
<b>Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>32</b>	<b>59</b>	<b>160</b>	<b>262</b>	<b>64%</b>	<b>12%</b>
Finansman Gelirleri	7	5	2	17	814%	1%
Finansman Giderleri (-)	6	31	83	162	96%	8%
<b>Vergi Öncesi Kar veya Zarar</b>	<b>-6</b>	<b>-11</b>	<b>77</b>	<b>-19</b>	<b>-</b>	<b>-1%</b>
<b>Dönem Karı veya Zararı</b>	<b>39</b>	<b>-19</b>	<b>44</b>	<b>11</b>	<b>-74%</b>	<b>1%</b>

Finansal Oranlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
<b>Likidite Oranları</b>				
Nakit Oran		22.3	12.8	8.3
Cari Oran		1.4	1.2	1.4
<b>Faaliyet Oranları</b>				
Stok Devir Hızı (Yıllık)		28.8	11.9	22.1
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		3.9	3.8	6.2
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		1.2	0.9	2.0
<b>Finansal Yapı Oranları</b>				
Dönen Varlıklar / Aktifler		58.9%	62.4%	66.9%
Duran Varlıklar / Aktifler		41.1%	37.6%	33.1%
Toplam Borç / Aktifler		54.5%	60.2%	54.9%
Toplam Borç / Özsermaye		120.0%	151.2%	121.7%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		89.00	79.56	-148.45
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		583.6%	338.3%	-96.9%
Net Borç (Mn TL)		53.4	137.1	268.6
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		3.5%	5.8%	1.8%
İhracat Oranı		64.8%	21.5%	27.0%
<b>Karlılık Oranları</b>				
Aktif Karlılığı		16.5%	-3.6%	6.0%
Aktif Karlılığı (Yıllık)		16.5%	-3.6%	6.0%
Özsermaye Karlılığı		32.7%	-8.7%	13.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		32.7%	-8.7%	13.9%
Esas Faaliyet Kar Marjı		3.8%	2.5%	9.0%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		3.8%	2.5%	9.0%
FAVÖK Marjı		5.4%	4.9%	10.6%
FAVÖK Marjı (Yıllık)		5.4%	4.9%	10.6%
Net Kar Marjı		14.0%	-4.0%	3.0%
Net Kar Marjı (Yıllık)		14.0%	-4.0%	3.0%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim				
Direnç 3	6.95	6.14	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	6.69	5 HO	5.85	YUKARI	-	5.0%	üstünde	Günlük	6.14	0.8%	0.8%	0.0%	0.5%
Direnç 1	6.41	10 HO	5.53	YUKARI	-	11.1%	üstünde	Son 5 Gün	5.15	19.2%	18.8%	14.5%	15.1%
PIVOT	6.15	20 HO	5.09	YUKARI	-	20.7%	üstünde	Son 10 Gün	5.33	15.2%	14.5%	11.8%	12.4%
Destek 1	5.87	50 HO	4.54	YUKARI	-	35.2%	üstünde	Son 1 Ay	3.93	56.2%	54.0%	34.2%	34.1%
Destek 2	5.61	100 HO	4.33	YUKARI	-	41.8%	üstünde	Yılbaşı	3.74	64.2%	55.9%	22.9%	16.7%
Destek 3	5.33	200 HO	4.37	YUKARI	-	40.3%	üstünde	Son Bir Yıl	5.12	19.8%	2.3%	-27.7%	-30.9%

**TEKNİK GÖSTERGELER**

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	74.51	YUKARI		RSI aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	70.75			
MOM (9)	118.76	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	119.05			
MACD (26,12)	0.51	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.38			

**İŞLEM HACMI**

Son Gün Hacim	220.5 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	233.9 Mn TL	% 6 altında
Son 10 Gün	247.9 Mn TL	% 11 altında
Son 1 ay	181.9 Mn TL	% 21 üstünde
Yılbaşı	68.1 Mn TL	% 224 üstünde
Son Bir Yıl	92.7 Mn TL	% 138 üstünde

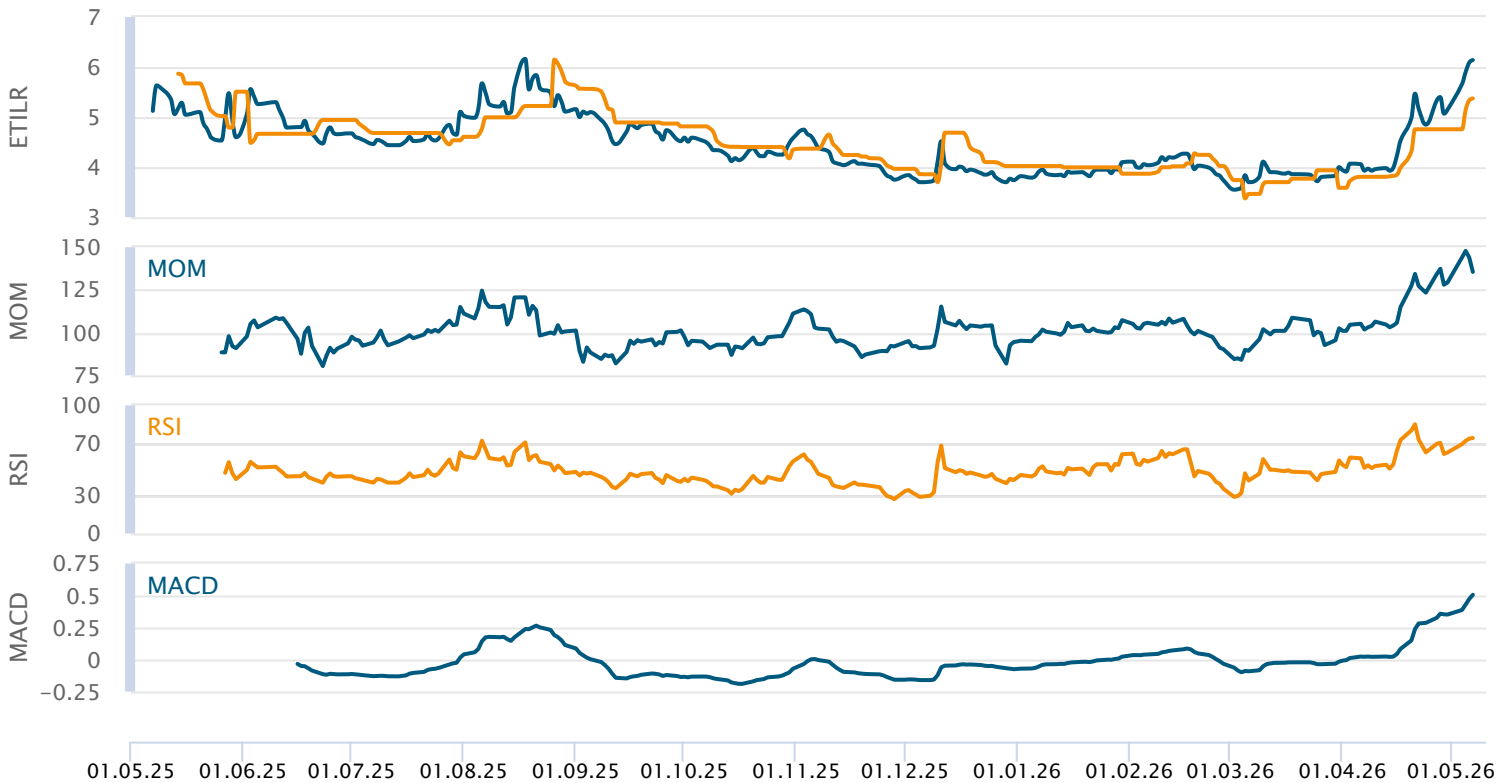
**TREND**

Süper Trend	5.37	YUKARI	-	5.37 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncı olduğu sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	--------	---	---

**TEKNİK DEĞERLENDİRME**

Güne 6.22 seviyesinden başlayan ETILR gün içinde en düşük 5.88, en yüksek 6.42 seviyesinden işlem görürken günü %0.82 yükselişle 6.14 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 6.15 seviyelerinde, birinci destek 5.87, birinci direnç ise 6.41 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 5.37 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncı olduğu sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 5.37 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 4.54, 100 günlük hareketli ortalaması ise 4.33 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 220.46 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 5.76 altındadır.

— ETILR — Trend Değişim Seviyesi



**SEKTÖREL ANALİZİ**

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları									
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)	
ETILR	1,474	2.15	2.85	129.45	6.97	0.88	12%	13%	1%	3%	1%	267	133	11	25	
AVTUR	841	26.34	0.71	13.91	199.55	23.97	-16%	12%	235%	5%	4%	3	0	60	63	
ULAS	747	19.17	1.59	-	-	302.32	-	-	-	5%	3%	-11	-3	22	-12	
BYDNR	3,503	17.47	2.39	-	8.44	1.08	-5%	13%	-3%	-7%	-3%	507	115	-101	-18	
AYCES	17,300	211.03	3.31	-	498.28	45.18	-24%	8%	-18%	-1%	-1%	29	-24	-68	-84	
PKENT	3,939	72.00	2.47	31.16	27.16	2.54	9%	15%	13%	10%	9%	207	-44	178	4	
KSTUR	12,999	200.08	15.31	154.20	78.46	27.79	27%	35%	18%	10%	9%	162	-	84	-	
BIGCH	4,055	2.64	2.99	302.70	4.46	1.03	6%	23%	0%	1%	0%	1,053	352	11	-10	
MERIT	5,833	51.34	0.34	7.73	31.11	17.94	58%	58%	232%	5%	5%	187	94	755	340	
MAALT	9,504	624.44	1.77	354.80	460.16	174.76	-15%	46%	59%	1%	1%	23	12	30	15	
DOCO	107,638	0.00	4.75	24.63	3.66	1.09	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TEKTU	3,789	19.79	0.65	-	63.62	30.66	11%	48%	-549%	-11%	-9%	59	1	-677	-700	
MARTI	3,465	0.00	0.61	-	28.13	5.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
ATATR	12,749	3.27	4.86	33.80	12.85	4.74	26%	37%	15%	15%	11%	934	250	377	116	
TABGD	71,986	93.82	2.91	29.42	7.19	1.46	9%	20%	6%	12%	7%	9,723	2,667	2,628	111	
Lokanta ve Oteller	259,822	-	2.73	28.10	11.58	20.67	19%	26%	5%	9%	5%	-	-	-	-	

**YASAL UYARI BÖLÜMÜ**

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.