

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş.
Sektör	İçecek
Sermaye Grubu	ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	02/02/1966
Kayıtlı Sermaye	10,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	592,105,000
Personel Sayısı	19,907
Genel Müdür	ONUR ALTÜRK
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUSIN, XGIDA, XKURY, XSIST, XTMTU, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, X030C, XSD25, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	24/07/2000
Halka Açıklık Oranı	32%
Halka Açık Piyasa Değeri	30,997,894,729
Beta	Aylık 1.16 3 Aylık 1.06 Yıllık 0.92

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	254,891,157	43.0%
AB INBEV HARMONY LİMİTED	142,105,263	24.0%
Diğer	195,108,843	33.0%

KARLILIK

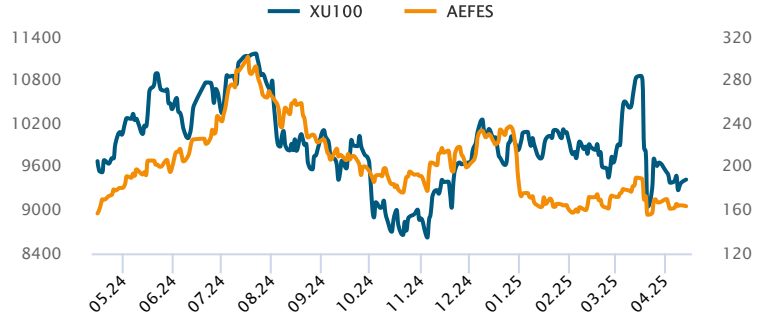
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	815	1,068	15,384	31,950	13,117
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.38	1.80	5.79	53.96	22.15
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.20	0.20	0.35	1.65	0.68
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.7%	1.6%	3.1%	9.8%	3.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	6.3%	6.8%	15.5%	40.5%	14.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	43%	117%	81%	79%	-8%
Özsermaye Büyüme	44%	188%	135%	125%	-10%
Net Satış Büyüme	49%	5%	-1%	0%	0%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-40%	5%	-5%	2%	0%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	49%	25%	-2%	-13%	0%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	68%	-10%	-8%	-9%	-5%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-38%	11%	2%	5%	13%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	68%	46%	-1%	-21%	-5%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-28%	17%	9%	18%	9%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	55%	154%	131%	105%	13%
FAVÖK Büyüme	54%	-6%	-7%	-6%	-2%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-61%	-6%	-7%	-5%	28%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	54%	31%	-5%	-20%	-2%
Net K/Z Büyüme	108%	4%	-20%	-43%	-59%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-33%	4%	-34%	-60%	-
Net K/Z (Yıllık)	108%	71%	24%	-40%	-59%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	64%	90%	63%	45%	-5%
Toplam Borç Büyüme	46%	87%	60%	56%	-7%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	130,126	104,326	127,121	125,241	121,297
Duran Varlıklar	252,804	199,949	214,421	224,951	230,924
Toplam Aktifler	382,930	304,275	341,542	350,192	352,221
Özsermaye	93,208	72,838	78,382	85,862	84,041
Net Borç	26,834	29,077	21,957	20,729	24,428
Net Yabancı Para Pozisyonu	21,668	17,437	18,463	19,844	4,334
Net Satışlar	230,829	47,223	117,341	179,536	231,354
Esas Faaliyet Karı	28,117	3,172	13,961	24,273	26,737
FAVÖK	39,048	5,790	19,534	32,317	38,191
Ana Ortaklık Net K/Z	31,950	3,404	8,016	13,616	13,117



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
AEFES	-0.49	0.80	-13.89	-14.61	-1.51	15,994.21
XU100'e göre	-0.94	0.63	-0.95	-10.93	2.58	134.32

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
161.50	169.50	149.50	192.30
149.50	192.30	149.50	192.30
149.50	304.75		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	96,868	113,447	81,414	40,115
Halka Açık PD (Mn TL)	30,998	36,303	26,053	12,837
PD (Mn USD)	2,555	3,221	2,769	2,146
Halka Açık PD (Mn USD)	818	1,031	886	687

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.10	1.15	1.35	0.87	1.57
Fiyat Kazanç	9.22	7.38	8.65	2.55	11.70
Firma Değeri / FAVÖK	5.79	3.18	3.61	2.77	3.24
Firma Değeri / Net satış	1.38	0.52	0.60	0.47	0.59

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %58.9 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %58.9 düşüşle 13.12 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.2 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %16.7 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %0.2 yükselişle 231.35 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Geçtiğimiz çeyrek %20.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının -9.2 puan düşüşle %11.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

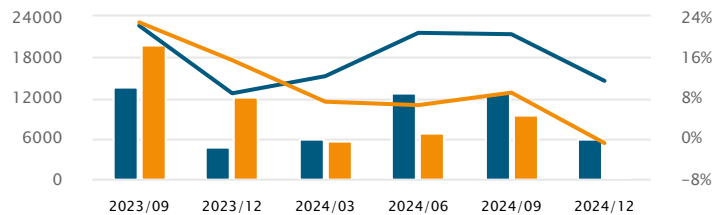
Çeyreklik FAVÖK 5.87 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %27.81 yükselişle 5.87 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %16.51 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %39.34 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-9.8 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %14.80 aktif karlılığı %3.57 düzeyinde gerçekleşti.

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



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	24,664	51,546	130,126	121,297	-7%	34%
Nakit ve Benzerleri	10,260	23,867	59,588	54,233	-9%	15%
Ticari Alacaklar	5,117	7,883	22,207	21,785	-2%	6%
Stoklar	5,903	14,096	35,918	30,209	-16%	9%
Duran Varlıklar	60,849	81,812	252,804	230,924	-9%	66%
Finansal Yatırımlar	1	1	16	18	17%	0%
Maddi Duran Varlıklar	21,297	28,329	83,184	81,243	-2%	23%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	36,669	48,877	153,092	132,026	-14%	37%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	85,513	133,358	382,930	352,221	-8%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24,521	42,031	113,334	107,327	-5%	30%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2,679	7,415	16,001	22,824	43%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3,796	4,455	16,900	9,222	-45%	3%
Ticari Borçlar	12,634	20,033	47,731	49,518	4%	14%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	21,659	34,744	82,080	75,127	-8%	21%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	14,772	25,702	52,380	46,636	-11%	13%
Toplam Yükümlülükler	46,180	76,776	195,414	182,454	-7%	52%
Toplam Özkaynaklar	18,715	25,596	93,208	84,041	-10%	24%
Ödenmiş Sermaye	592	592	592	592	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	6,001	6,153	52,180	84,233	61%	24%
Net Dönem Karı veya Zararı	2,367	6,041	48,427	23,345	-52%	7%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	85,513	133,358	382,930	352,221	-8%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	39,284	90,504	230,829	231,354	0%	100%
Satışların Maliyeti (-)	25,142	57,513	145,645	140,347	-4%	61%
Brüt Kar (Zarar)	14,142	32,992	85,184	91,008	7%	39%
Faaliyet Giderleri (-)	10,094	20,686	57,067	64,271	13%	28%
Genel Yönetim Giderleri	2,821	6,021	16,431	18,973	15%	8%
Pazarlama Giderleri	7,273	14,665	40,636	45,298	11%	20%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	4,048	12,306	28,117	26,737	-5%	12%
Faaliyet Karı veya Zararı	4,386	12,634	28,247	26,050	-8%	11%
Finansman Gelirleri	3,700	4,738	16,686	14,269	-14%	6%
Finasman Giderleri (-)	4,208	7,574	24,184	24,316	1%	11%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	3,803	9,340	59,849	30,996	-48%	13%
Dönem Karı veya Zararı	1,068	3,429	31,950	13,117	-59%	6%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	42.1	58.6	53.1	50.7		
Cari Oran	1.0	1.2	1.1	1.1		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	6.1	5.0	6.2	5.0		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	8.0	9.4	12.0	8.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.6	0.8	0.7	0.6		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	28.8%	38.7%	34.0%	34.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	71.2%	61.3%	66.0%	65.6%		
Toplam Borç / Aktifler	54.0%	57.6%	51.0%	51.8%		
Toplam Borç / Özsermaye	246.8%	300.0%	209.7%	217.1%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	3,577.57	-190.48	21,668.43	4,334.49		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	55.5%	-1.2%	55.5%	11.3%		
Net Borç (Mn TL)	10,912.3	13,014.5	26,834.2	24,428.4		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.7%	0.8%	0.7%	0.6%		
İhracat Oranı	70.3%	71.4%	61.0%	62.2%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	1.6%	3.1%	9.8%	3.6%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.6%	3.1%	9.8%	3.6%		
Özsermaye Karlılığı	6.8%	15.5%	40.5%	14.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	6.8%	15.5%	40.5%	14.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	10.3%	13.6%	12.2%	11.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	10.3%	13.6%	12.2%	11.6%		
FAVÖK Marjı	16.4%	18.1%	16.9%	16.5%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	16.4%	18.1%	16.9%	16.5%		
Net Kar Marjı	2.7%	3.8%	13.8%	5.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	2.7%	3.8%	13.8%	5.7%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	168.50	163.60	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	167.20	5 HO	164.17 AŞAĞI - 0.3% altında	Günlük	163.60 -0.5% -0.6% -0.9% -0.8%	
Direnç 1	165.40	10 HO	165.13 AŞAĞI - 0.9% altında	Son 5 Gün	163.90 -0.2% -0.1% -1.8% -1.6%	
PIVOT	164.10	20 HO	167.31 AŞAĞI - 2.2% altında	Son 10 Gün	161.30 1.4% 1.3% 1.0% 1.1%	
Destek 1	162.30	50 HO	171.63 AŞAĞI - 4.7% altında	Son 1 Ay	190.00 -13.9% -17.0% -0.9% 1.7%	
Destek 2	161.00	100 HO	179.74 AŞAĞI - 9.0% altında	Yılbaşı	191.60 -14.6% -20.7% -10.9% -10.4%	
Destek 3	159.20	200 HO	187.44 AŞAĞI - 12.7% altında	Son Bir Yıl	166.10 -1.5% -16.8% 2.6% 1.8%	

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	44.13	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	44.88			
MOM (9)	97.91	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
5 HO	99.15			
MACD (26,12)	-2.59	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-2.21			

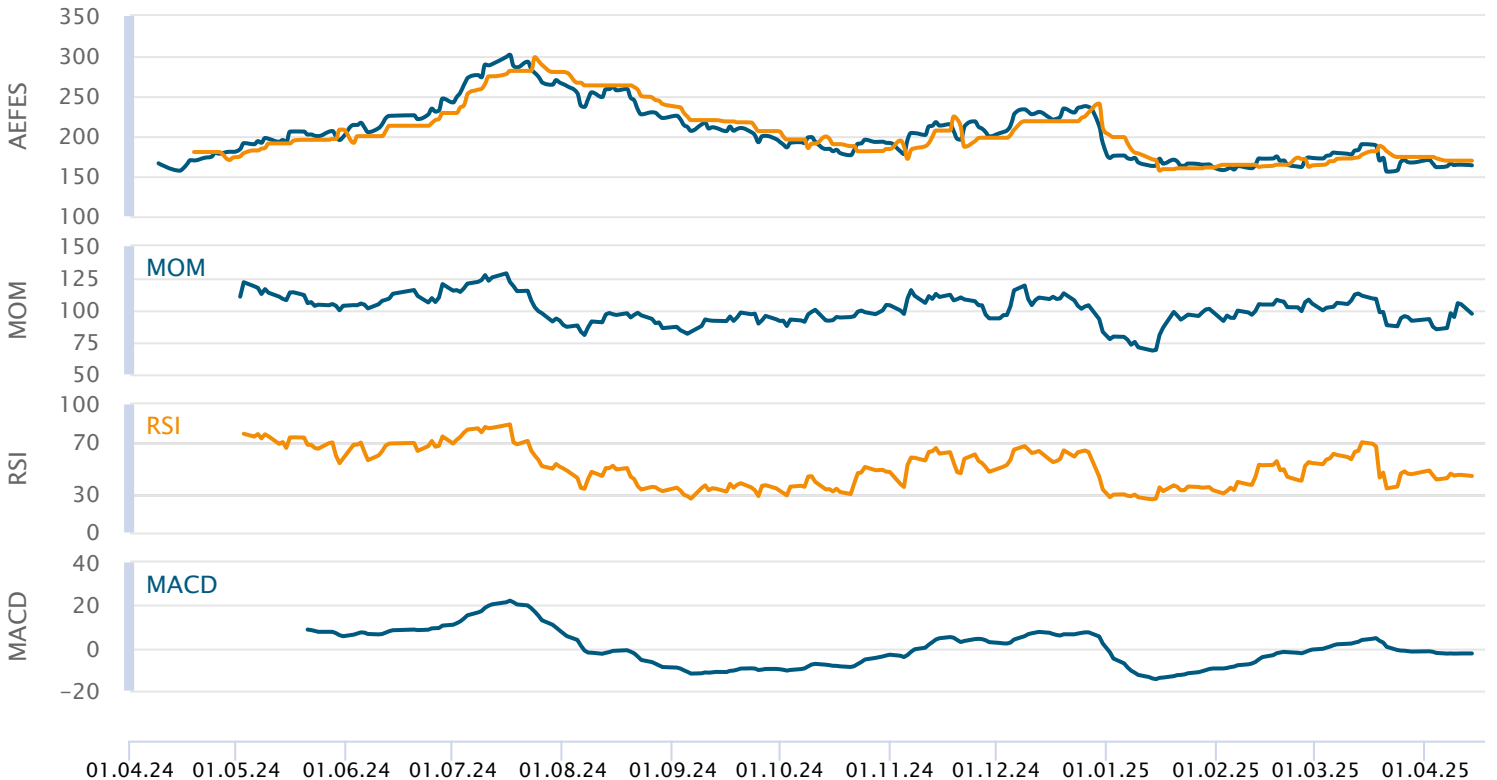
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	602.5 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	684.8 Mn TL	% 12 altında
Son 10 Gün	880.3 Mn TL	% 32 altında
Son 1 ay	1,262.0 Mn TL	% 52 altında
Yılbaşı	1,596.5 Mn TL	% 62 altında
Son Bir Yıl	987.9 Mn TL	% 39 altında

TREND		
Süper Trend	169.41 AŞAĞI -	169.41 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 165.10 seviyesinden başlayan AEFES gün içinde en düşük 162.80, en yüksek 165.90 seviyesinden işlem görürken günü %0.49 düşüşle 163.60 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 164.10 seviyelerinde, birinci destek 162.30, birinci direnç ise 165.40 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 169.41 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 169.41 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 171.63, 100 günlük hareketli ortalaması ise 179.74 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 602.52 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 12.01 altında gerçekleşmiştir.

— AEFES — 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)
AEFES	96,868	141.94	1.15	7.38	3.18	0.52	12%	17%	6%	15%	4%	38,191	5,874	13,117	-499
ERSU	631	11.65	1.50	-	36.42	4.47	-10%	12%	-5%	-1%	-1%	15	0	-6	23
ORCAY	787	5.13	1.92	-	12.79	2.59	16%	20%	-23%	-22%	-10%	90	22	-102	-59
PINSU	1,655	6.62	0.88	48.06	6.46	1.02	6%	16%	2%	2%	1%	310	135	34	-36
GUNDG	2,106	17.11	3.16	-	21.86	0.95	3%	4%	-1%	-3%	-2%	94	1	-17	-21
PNSUT	2,697	29.12	0.29	-	-	0.55	-4%	0%	-13%	-18%	-10%	-50	-76	-1,692	-886
KRSTL	1,405	6.26	1.17	10.23	4.53	0.55	10%	12%	6%	12%	9%	293	111	137	64
ALKLC	5,044	16.71	2.69	218.51	11.51	1.89	14%	16%	1%	2%	1%	531	117	23	73
ELITE	5,407	11.91	3.50	13.69	8.99	3.10	32%	35%	22%	29%	21%	606	78	395	8
TBORG	54,504	54.40	3.11	13.78	5.47	1.61	19%	30%	13%	24%	14%	8,902	2,329	3,955	955
EFORC	30,855	10.75	7.90	69.94	34.61	4.78	13%	14%	7%	14%	6%	930	380	441	222
CCOLA	150,677	19.19	2.81	10.17	7.31	1.28	13%	18%	11%	27%	10%	24,143	2,873	14,813	544
İçecek	352,636	-	2.10	9.22	5.79	1.38	12%	17%	7%	17%	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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.