

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.
Sektör	İçecek
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	16/12/2014
Kayıtlı Sermaye	850,000,000
Ödenmiş Sermaye	363,000,000
Personel Sayısı	735
Genel Müdür	EDİZ KABOĞLU
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUSIN, XGIDA, XYUZO, XHARZ, X100S, XYLDZ, X100C, KXTUM, XK100, XK050, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	26/06/2024
Halka Açıklık Oranı	25%
Halka Açık Piyasa Değeri	10,708,500,000
Aylık	-0.59
Beta	0.18
3 Aylık	0.18
Yıllık	0.35

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
İBRAHİM AKKUŞ	252,000,000	69.4%
EFOR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	21,000,000	5.8%
Diğer	90,000,000	24.8%

KARLILIK

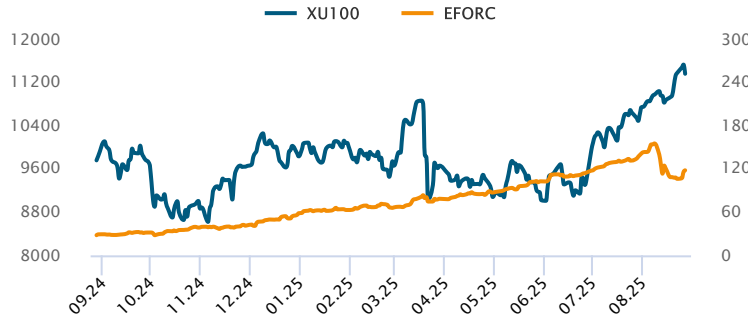
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	621	253
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	1.71	0.70
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	0.05	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	12.0%	3.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	25.9%	7.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	-	81%	119%	106%
Özsermaye Büyüme	-	-	76%	104%	91%
Net Satış Büyüme	1%	-21%	-10%	66%	82%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-19%	-16%	21%	66%	97%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	-	-10%	-4%	24%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-39%	-33%	-6%	31%	157%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-46%	-1%	78%	60%	180%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-6%	-9%	63%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	115%	15%	14%	105%	32%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	-	24%	38%	28%
FAVÖK Büyüme	-34%	-29%	-3%	37%	139%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-66%	0%	108%	37%	276%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-3%	-5%	62%
Net K/Z Büyüme	-29%	-56%	-37%	-38%	-91%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-48%	-70%	6%	-38%	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-37%	-44%	-59%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-	118%	175%	146%
Toplam Borç Büyüme	-	-	86%	133%	118%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	2,604	3,998	6,051	5,873	6,667
Duran Varlıklar	2,586	2,970	3,933	3,830	3,999
Toplam Aktifler	5,190	6,968	9,984	9,703	10,666
Özsermaye	2,394	3,586	4,555	4,356	4,575
Net Borç	1,934	2,273	1,535	1,390	1,322
Net Yabancı Para Pozisyonu	-1,206	-2,543	-2,146	-2,364	-1,027
Net Satışlar	3,121	4,289	6,733	2,275	5,696
Esas Faaliyet Karı	239	498	853	174	614
FAVÖK	280	549	930	207	669
Ana Ortaklık Net K/Z	206	220	441	55	18



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
EFORC	1.99	9.46	-10.30	101.76	343.43	694.42
XU100'e göre	3.52	7.30	-15.96	74.61	280.57	658.95

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
105.40	122.50	101.99	160.22
58.19	160.22	26.41	160.22

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	42,834	42,725	21,254	-
Halka Açık PD (Mn TL)	10,709	10,681	5,313	-
PD (Mn USD)	1,046	1,075	603	-
Halka Açık PD (Mn USD)	262	269	151	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.84	9.36	9.34	4.67	-
Fiyat Kazanç	12.98	169.35	168.92	48.18	-
Firma Değeri / FAVÖK	7.64	33.49	33.41	24.51	-
Firma Değeri / Net satış	1.66	4.74	4.73	3.38	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %91.5 geriledi.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %91.5 düşüşle 17.50 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %82.5 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %44.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %82.5 yükselişle 5.70 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

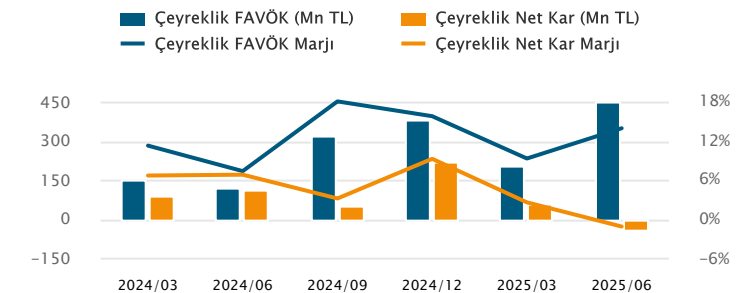
Geçtiğimiz çeyrek %9.1 düzeyinde olan FAVÖK marjının 4.6 puan yükselişle %13.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 450.88 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %275.51 yükselişle 450.88 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %11.74 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %16.55 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %91.1 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %7.26 aktif karlılığı %3.19 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	6,051	5,873	2,604	6,667	156%	63%
Nakit ve Benzerleri	506	262	73	205	181%	2%
Ticari Alacaklar	1,436	1,637	622	2,086	235%	20%
Stoklar	3,071	3,078	1,511	3,332	121%	31%
Duran Varlıklar	3,933	3,830	2,586	3,999	55%	37%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	2,774	2,659	1,740	2,840	63%	27%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	12	1	13	1,708%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	9,984	9,703	5,190	10,666	106%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,966	4,968	2,337	5,748	146%	54%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,594	1,356	1,565	1,201	-23%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	2,636	2,960	339	4,025	1,088%	38%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	463	380	458	343	-25%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	447	296	442	326	-26%	3%
Toplam Yükümlülükler	5,429	5,347	2,796	6,091	118%	57%
Toplam Özkaynaklar	4,555	4,356	2,394	4,575	91%	43%
Ödenmiş Sermaye	363	363	300	363	21%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	1,436	1,837	1,071	1,939	81%	18%
Net Dönem Karı veya Zararı	441	55	206	18	-91%	0%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	9,984	9,703	5,190	10,666	106%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	6,733	2,275	3,121	5,696	82%	100%
Satışların Maliyeti (-)	5,504	1,920	2,684	4,753	77%	83%
Brüt Kar (Zarar)	1,229	355	437	942	116%	17%
Faaliyet Giderleri (-)	376	180	197	328	66%	6%
Genel Yönetim Giderleri	232	135	125	218	74%	4%
Pazarlama Giderleri	144	45	72	111	54%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	853	174	239	614	157%	11%
Faaliyet Karı veya Zararı	804	139	270	305	13%	5%
Finansman Gelirleri	111	27	57	72	25%	1%
Finasman Giderleri (-)	525	131	303	373	23%	7%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	279	56	106	26	-76%	0%
Dönem Karı veya Zararı	441	55	206	18	-91%	0%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	10.2	5.3	3.1	3.6		
Cari Oran	1.2	1.2	1.1	1.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.9	2.6	4.8	2.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	7.6	6.6	10.0	6.1		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.9	1.1	1.4	1.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	60.6%	60.5%	50.2%	62.5%		
Duran Varlıklar / Aktifler	39.4%	39.5%	49.8%	37.5%		
Toplam Borç / Aktifler	54.4%	55.1%	53.9%	57.1%		
Toplam Borç / Özsermaye	119.2%	122.8%	116.8%	133.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2,145.58	-2,364.46	-1,206.33	-1,026.75		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-230.8%	-240.0%	-148.5%	-77.9%		
Net Borç (Mn TL)	1,534.9	1,390.1	1,933.7	1,322.3		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.7%	1.4%	2.4%	1.0%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	5.7%	0.8%	4.0%	0.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	5.7%	5.8%	12.0%	3.2%		
Özsermaye Karlılığı	12.3%	1.7%	8.6%	0.5%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	12.3%	12.5%	25.9%	7.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	12.7%	7.7%	7.7%	10.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	12.7%	11.7%	10.0%	13.2%		
FAVÖK Marjı	13.8%	9.1%	9.0%	11.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	13.8%	12.9%	10.8%	14.2%		
Net Kar Marjı	6.6%	2.4%	6.6%	0.3%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	6.6%	5.3%	8.3%	2.7%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	128.43	118.00	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	125.47	5 HO	113.44 YUKARI - 4.0% üstünde	Günlük	118.00	2.0% 1.9% 3.5% 3.6%
Direnç 1	121.73	10 HO	115.48 YUKARI - 2.2% üstünde	Son 5 Gün	106.20	11.1% 10.9% 11.2% 11.7%
PIVOT	118.77	20 HO	120.83 AŞAĞI - 2.3% altında	Son 10 Gün	120.50	-2.1% -2.6% -6.3% -5.9%
Destek 1	115.03	50 HO	120.89 AŞAĞI - 2.4% altında	Son 1 Ay	131.55	-10.3% -11.5% -16.0% -15.5%
Destek 2	112.07	100 HO	110.03 YUKARI - 7.2% üstünde	Yılbaşı	58.49	101.8% 73.6% 74.6% 72.9%
Destek 3	108.33	200 HO	90.64 YUKARI - 30.2% üstünde	Son Bir Yıl	26.61	343.4% 267.5% 280.6% 280.1%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	45.85	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	94.73	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MACD (26,12)	-5.41	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-3.61			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	305.8 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	298.1 Mn TL	% 3 üstünde
Son 10 Gün	294.7 Mn TL	% 4 üstünde
Son 1 ay	435.8 Mn TL	% 30 altında
Yılbaşı	194.3 Mn TL	% 57 üstünde
Son Bir Yıl	194.7 Mn TL	% 57 üstünde

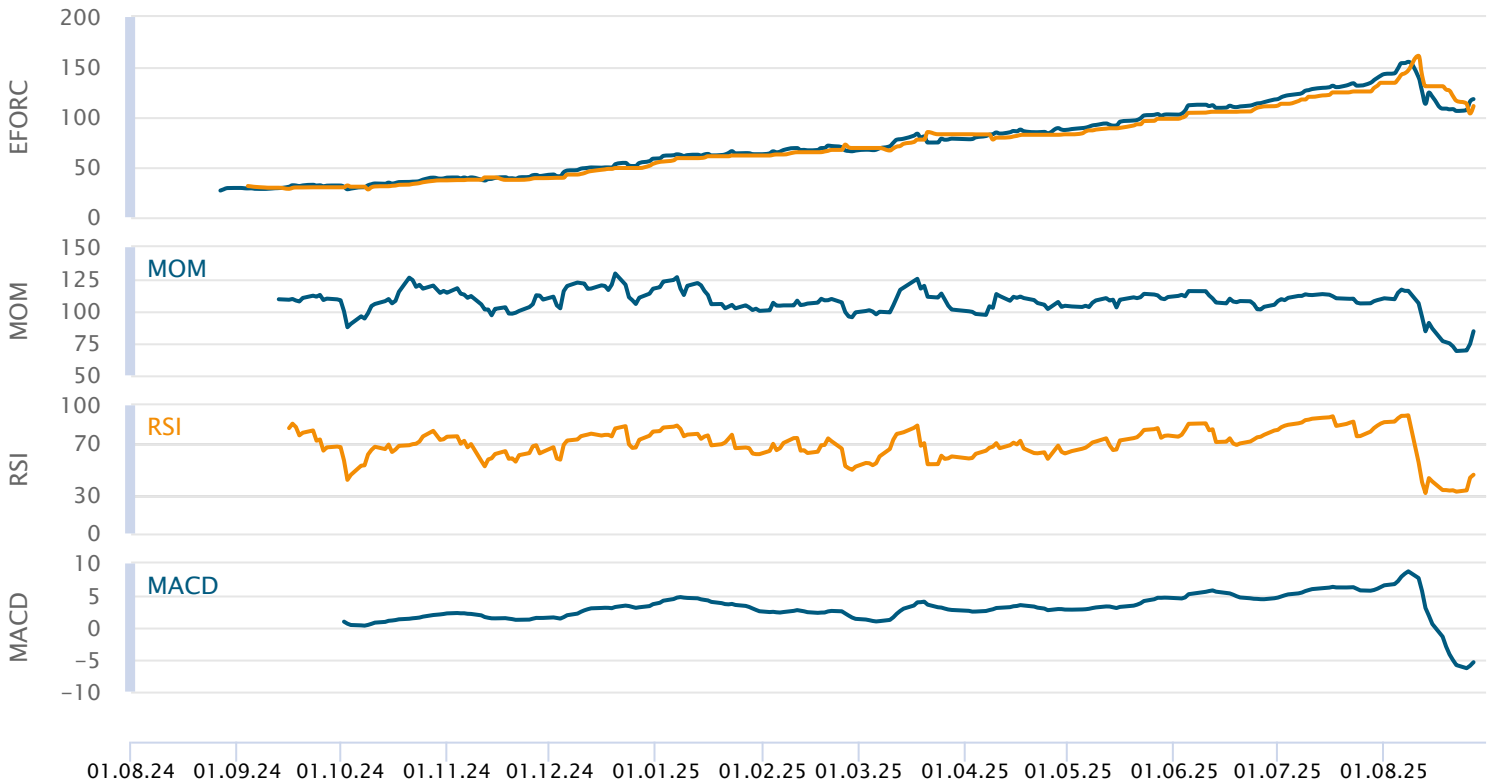
TREND

Süper Trend	111.11	YUKARI	-	111.11 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 116.00 seviyesinden başlayan EFORC gün içinde en düşük 115.80, en yüksek 122.50 seviyesinden işlem görürken günü %1.99 yükselişle 118.00 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 118.77 seviyelerinde, birinci destek 115.03, birinci direnç ise 121.73 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 111.11 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 111.11 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 120.89, 100 günlük hareketli ortalaması ise 110.03 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 305.75 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 2.57 üzerinde gerçekleşmiştir.

EFORC 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)
EFORC	42,834	12.60	9.36	169.35	33.49	4.74	11%	12%	0%	7%	3%	1,319	451	253	-41
ERSU	649	11.22	1.61	-	-	5.43	-35%	-8%	-134%	-10%	-8%	-10	-9	-38	-62
ORCAY	822	5.67	1.81	-	18.38	2.75	18%	20%	-7%	-24%	-13%	63	21	-104	-24
GUNDG	3,325	18.81	4.53	-	99.46	2.04	0%	2%	-4%	-15%	-9%	33	3	-79	13
PINSU	3,357	7.54	1.57	5,324.65	9.14	1.81	1%	13%	-4%	0%	0%	419	97	1	-1
ELITE	4,702	14.37	2.52	24.30	10.23	3.00	23%	27%	20%	13%	10%	453	185	193	104
PNSUT	4,056	32.11	0.40	-	-	0.65	0%	4%	-3%	-14%	-7%	-1	79	-1,224	-354
KRSTL	2,004	7.85	1.33	10.49	5.97	0.87	12%	15%	8%	16%	10%	352	122	191	69
ALKLC	9,750	19.10	4.56	886.44	18.17	3.35	20%	22%	3%	1%	0%	618	285	11	68
TBORG	58,600	70.33	2.58	12.92	5.27	1.71	21%	33%	13%	25%	13%	10,139	4,447	4,535	2,535
AEFES	102,138	15.85	1.09	11.26	5.57	0.84	9%	14%	5%	11%	2%	29,655	12,071	9,072	4,065
CCOLA	141,443	22.32	2.27	14.23	8.68	1.31	12%	16%	7%	18%	6%	20,371	9,040	9,937	5,051
İçecek	373,680	-	1.84	12.98	7.64	1.66	11%	16%	6%	13%	4%	-	-	-	-

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 zararlar 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.