

Etiler Gıda / ETILR

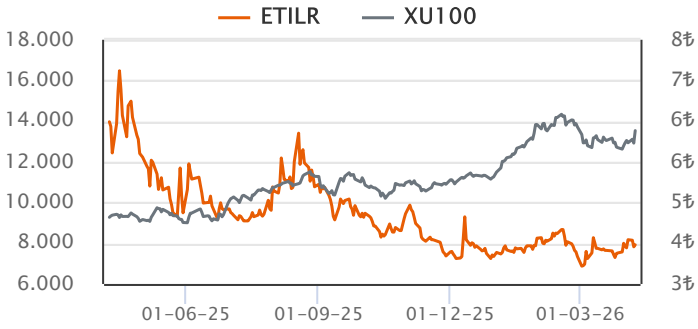
Sektör	Lokanta ve Oteller
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	240
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	10/07/2012
Halka Açıklık Oranı	60.0%
Fiili Dolaşım Oranı	62.1%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	62.11	149.06
İZZETTİN KAPLAN	37.89	90.94

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	2.31	2.11	3.38	3.74	3.97
Fiyat (USD)	0.12	0.07	0.10	0.09	0.09
Piyasa Değeri (Mn TL)	555	507	811	898	953
Piyasa Değeri (Mn USD)	30	17	23	21	21
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					32

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.02	0.76	7.30	6.15	-44.04
Rölatif %	-3.57	-3.70	1.40	-11.69	-60.82

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.16	1.35	0.75	0.61	0.63
Sektör Ort.	1.29	0.93	0.85	1.50	1.79
Firma Değeri/FAVÖK	39.88	27.40	7.05	4.81	5.02
Sektör Ort.	13.65	7.10	5.45	7.61	10.32
Fiyat/Kazanç	14.07		18.50	78.85	83.70
Sektör Ort.	11.92	13.25	16.66	22.64	23.86
PD/DD	2.93	1.99	2.16	1.74	1.84
Sektör Ort.	2.23	2.17	1.95	2.08	2.57
Hisse Başına Kar (TL)	0.99		0.37	0.05	0.05

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	54	245	399	558	1,038
Duran Varlıklar	9	171	241	276	325
Toplam Aktifler	63	416	640	834	1,363
Özkaynak (Ana Ortaklık)	52	189	255	376	517
Net Borç	-23	53	137	269	388
Net Satış Gelirleri	29	281	477	1,445	2,124
Brüt Kâr	10	46	63	207	321
FAVÖK	6	15	24	153	267
Net K/Z (Ana Ortaklık)	15	39	-19	44	11

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	1,120.6	862.4	69.7	202.6	47.1
Sektör Ort.	240.7	400.0	87.5	51.8	14.2
FAVÖK Değ.		151.8	54.2	551.4	74.3
Sektör Ort.	401.1	380.2	44.5	139.5	62.6
Net Kâr/Zarar Değ.	69.5	168.3			-74.0
Sektör Ort.	393.7	181.2	135.1	4.9	80.0
Brüt Kar Marjı	33.1	16.3	13.1	14.4	15.1
Sektör Ort.	44.8	32.7	29.5	27.5	30.7
FAVÖK Marjı	20.7	5.4	4.9	10.6	12.6
Sektör Ort.	32.3	21.9	24.3	16.2	26.4
Net Kâr/Zarar Marjı	50.3	14.0	-4.0	3.0	0.5
Sektör Ort.	163.9	-26.3	59.9	-28.6	-0.5
Toplam Borçlar Değ.	180.2	2,092.8	69.6	18.9	84.8
Sektör Ort.	180.0	593.6	93.8	27.6	25.2
Net Borç Değ.			156.6	95.9	44.3
Sektör Ort.	16.0	17.8	16.0	177.9	231.0
Net Borç/FAVÖK	-3.8	3.5	5.8	1.8	1.5
Sektör Ort.	1.5	16.8	28.2	3.7	-11.5
Aktif Büyümesi	51.4	565.6	53.6	30.4	63.4
Sektör Ort.	231.1	270.4	95.8	40.8	13.2
Özkaynak Büyüme	38.8	262.6	34.6	47.7	37.4
Sektör Ort.	252.2	652.5	145.3	46.3	8.8
Özkaynak Kârlılığı	32.7	32.7	-8.7	13.9	2.5
Sektör Ort.	24.7	17.3	16.1	5.9	2.7
Aktif Kârlılığı	28.3	16.5	-3.6	6.0	1.0
Sektör Ort.	17.4	12.3	10.6	3.2	2.3
Temettü Verimi					
Sektör Ort.		0.4	0.9	0.6	1.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 25.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 63.5 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 259.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 853.9 milyon TL)

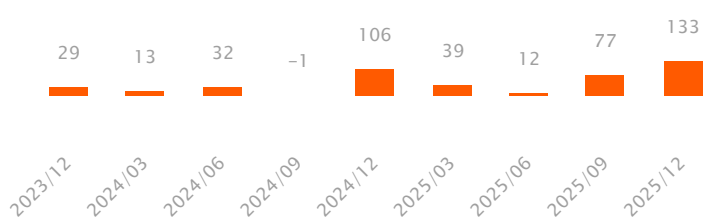
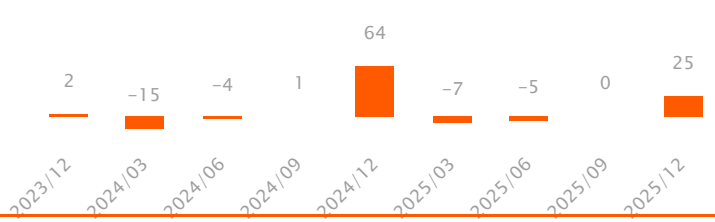
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %44.6 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %47.1 yükselişle 2.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.42 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 133.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %51.36 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %21, geçen yıl aynı çeyrek %12.37)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %59 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %65 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	245	399	558	1,038	85.9	76.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	38	42	34	162	374.8	11.9
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	170	219	391	603	54.3	44.3
Stoklar	8	71	39	155	293.5	11.4
Duran Varlıklar	171	241	276	325	17.8	23.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	93	111	164	190	15.9	13.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	40	50	45	-10.1	3.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	416	640	834	1,363	63.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	171	328	412	789	91.6	57.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	48	136	268	405	51.3	29.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	18	23	10	89	786.5	6.5
Ticari Borçlar	80	93	77	170	121.8	12.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	56	57	46	56	23.4	4.1
Finansal Borçlar	13	20	23	54	130.3	4.0
Ticari Borçlar	1	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	227	385	458	846	84.8	62.1
Özkaynaklar	189	255	376	517	37.4	37.9
Ödenmiş Sermaye	40	40	120	240	100.0	17.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-94	-79	-128	-85	-34.2	-6.2
Net Dönem Karı veya Zararı	39	-19	44	11	-74.0	0.8
Toplam Kaynaklar	416	640	834	1,363	63.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	281	477	1,445	2,124	47.1	100.0
Satışların Maliyeti	235	415	1,237	1,803	45.7	84.9
Brüt Kâr (Zarar)	46	63	207	321	55.1	15.1
Faaliyet Giderleri (-)	35	51	77	73	-5.1	3.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	11	12	131	249	90.4	11.7
FAVÖK	15	24	153	267	74.3	12.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	22	47	29	14	-51.7	0.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	0	0	12	a.d.	0.6
Net Finansman Gelir/Gider	-39	-69	-83	-293	253.0	-13.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	33	59	160	274	71.5	12.9
Finansman Gelirleri	7	5	2	17	813.7	0.8
Finansman Giderleri (-)	6	31	83	162	95.9	7.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-41	-43	-2	-147	8,289.8	-6.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-6	-11	77	-19	a.d.	-0.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	39	-19	44	11	-74.0	0.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	24	-56	-12	-159	1,181.7	
Ticari Alacaklardaki Değişim		-109	28	-194	-213	9.8
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		6	-60	54	-115	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		63	-24	12	92	673.3
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-84	-3	-107	-112	4.4	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		0	0	32	44	36.9
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	0	0	1	804.4
Alınan Temettümler		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	33	68	115	407	252.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		90	202	316	505	59.9
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		11	108	201	277	37.7
Ödenen Temettümler		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-27	8	-4	136	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.4	1.2	1.4	1.3
Nakit Oran	22.3	12.8	8.3	20.5
Likit Oran	1.4	1.0	1.3	1.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	93.8	96.7	58.6	96.7
Stok Devir Hızı	12.7	30.6	16.5	24.5
Borç Devir Hızı	66.9	76.3	25.1	25.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	39.6	51.0	50.1	96.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	16.3	13.1	14.4	15.1
FVÖK Marjı	-2.7	3.2	10.9	6.0
FAVÖK Marjı	5.4	4.9	10.6	12.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	-2.2	-2.2	5.3	-0.9
Efektif Vergi Oranı	733.1	-82.2	43.2	161.5
Net Kar Marjı	14.0	-4.0	3.0	0.5
Özsermaye Karlılığı	32.7	-8.7	13.9	2.5
Aktif Karlılık	16.5	-3.6	6.0	1.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	120.0	151.2	121.7	163.7
Toplam Borç / Aktif	54.5	60.2	54.9	62.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	35.0	46.5	65.8	64.8
Faiz Karşılama Oranı	-1.1	-0.3	0.9	-0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	89.0	79.6	-148.4	-142.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	583.6	338.3	-96.9	-53.3
Net Borç (Mn TL)	53.4	137.1	268.6	387.7
Net Borç / FAVÖK	3.5	5.8	1.8	1.5

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
ETILR	3.97	953	21	517	1,363	0.63	5.02	83.70	1.84	0.54	1.45	63.40	2.55
TABGD	242.20	63,285	1,421	22,278	36,653	1.33	6.50	24.08	2.84	5.52	0.00	14.97	12.22
ATATR	13.78	11,063	248	2,624	4,030	4.08	11.05	29.33	4.22	14.91	-0.80	29.12	15.46
MARTI	2.07	3,105	70			5.27	26.97		0.54	16.37	16.94	54.80	
DOCO	9,532.50	104,700	2,351			1.06	3.56	23.96	4.62	4.53	-0.01	30.21	
MAALT	1,266.00	10,938	246	4,903	5,605	193.39	422.69	368.98	2.23	59.41	-56.46	46.33	0.73
AYCES	1,006.00	25,150	565	4,794	6,146	66.42	863.50		5.25	-17.94	3.11	-0.04	-1.41
TEKTU	9.88	2,964	67	5,396	6,703	23.92	49.88		0.55	-549.40	-0.30	-17.25	-11.79
MERIT	16.28	5,480	123	17,281	17,344	16.85	29.23	7.26	0.32	232.41	-0.03	35.14	5.02
BIGCH	6.90	3,692	83	1,282	3,255	0.95	4.17	345.97	2.88	0.23	0.67	0.75	0.74
KSTUR	3,135.00	13,307	299	849	905	28.47	80.36	157.85	15.67	18.42	-1.74	2.79	9.96
PKENT	157.00	3,907	88	1,791	2,088	2.57	16.58	21.89	2.18	13.34	-2.27	3.66	10.35
BYDNR	40.02	3,362	76	1,467	3,180	1.04	8.16		2.29	-2.55	1.53	-6.55	-6.52
Lokanta ve Oteller						20.03	10.32	23.86	2.57	4.66		24.07	9.04

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 3.97 TL		
1.Destek	3.93	-0.9%
2.Destek	3.90	-1.8%
PİVOT	4.00	0.7%
1.Direnç	4.03	1.6%
2.Direnç	4.10	3.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	34	
Son 1 Hafta	38	-11.9% altında
Son 1 Ay	34	0.4% üstünde
Son 3 Ay	32	5.7% üstünde
Son 1 Yıl	91	-62.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	4.82	-17.63%
23.60%	4.48	-11.38%
38.20%	4.27	-7.03%
50.00%	4.10	-3.17%
61.80%	3.92	1.28%
78.60%	3.68	7.88%
100.00%	3.37	17.80%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.99	AŞAĞI	ALIŞ	07.04.26	3.80	-0.5%
20 Günlük Ort.	3.90	YUKARI	ALIŞ	31.03.26	3.86	1.8%
50 Günlük Ort.	3.94	YUKARI	ALIŞ	31.03.26	3.91	0.7%
100 Günlük Ort.	3.92	AŞAĞI	ALIŞ	07.04.26	4.04	1.3%
200 günlük Ort.	4.32	AŞAĞI	ALIŞ	08.04.26		-8.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	53.21	YUKARI		
MOM	104.47	AŞAĞI		
MACD	0.02	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	56.91	YUKARI		
ADX	25.96	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	3.72		31.03.26	3.81

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.72 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.72 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.93 ve 3.90 seviyeleri, direnç olarak da 4.03 ve 4.10 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ETILR	07.04.2026 17:59 Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ETILR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ETILR	06.04.2026 16:34 Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Esas Sözleşme Tadili SPK Başvurusu Hk Haberin Devamı
ETILR	06.04.2026 16:33 Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavan Artırımı ve Geçerlilik Süresinin Yenilenmesine İlişkin SPK Başvurusu Hk Haberin Devamı
ETILR	03.04.2026 18:12 Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Esas Sözleşme Tadili Hk Haberin Devamı
ETILR	03.04.2026 18:11 Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavan Artırımı ve Geçerlilik Süresinin Yenilenmesine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
ETILR	24.03.2026 18:12 Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Kullanımına İlişkin Rapor Haberin Devamı
ETILR	23.03.2026 13:45 Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ETILR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ETILR	11.03.2026 10:23 Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ETILR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ETILR	10.03.2026 18:16 Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ETILR	10.03.2026 18:16 Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
ETILR	10.03.2026 18:16 Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
ETILR	10.03.2026 18:15 Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr



Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.