Meysu Gıda / MEYSU

Sektör	İçecek
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,400
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	870
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	05/01/2026
Halka Açıklık Oranı	20.0%
Fiili Dolaşım Oranı	20.1%

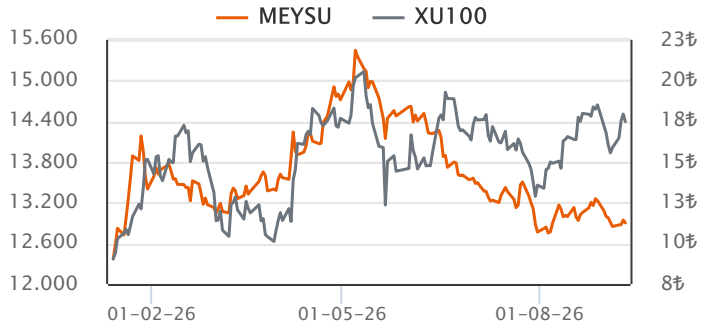
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
GÜLSAN GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.	36.78	320.00
DİĞER	26.15	227.50
ORHAN GÜLDÜOĞLU	10.78	93.75

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	11.25	11.25	0.00	13.99	11.25
Fiyat (USD)	0.23	0.23	0.00	0.30	0.23
Piyasa Değeri (Mn TL)	9,788	9,788		12,171	9,788
Piyasa Değeri (Mn USD)	202	202		261	202
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					212

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.57	-0.44	-8.91		
Rölatif %	-0.81	-3.63	-12.59		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	3.23	3.23	3.23	3.23	2.63
Sektör Ort.	*0.47*	*1.04*	*1.07*	*1.29*	*1.43*
Firma Değeri/FAVÖK				15.36	12.51
Sektör Ort.	*2.83*	*5.94*	*7.18*	*7.34*	*8.64*
Fiyat/Kazanç				28.59	22.99
Sektör Ort.	*3.05*	*5.77*	*7.32*	*13.46*	*13.04*
PD/DD				2.46	1.98
Sektör Ort.	*1.92*	*3.12*	*1.66*	*1.86*	*1.76*
Hisse Başına Kar (TL)				0.49	0.49

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar					2,736
Duran Varlıklar					4,335
Toplam Aktifler					7,071
Özkaynak (Ana Ortaklık)					4,951
Net Borç					694
Net Satış Gelirleri				2,108	2,250
Brüt Kâr				625	581
FAVÖK				435	354
Net K/Z (Ana Ortaklık)				161	92

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme					6.7
Sektör Ort.	*121.1*	*206.9*	*42.6*	*31.4*	*-7.4*
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	*171.4*	*798.0*	*691.9*	*70.3*	*-0.2*
Net Kâr/Zarar Değ.					-42.6
Sektör Ort.	*241.0*	*223.1*	*308.5*	*12.8*	*0.2*
Brüt Kar Marjı				29.7	25.8
Sektör Ort.	*30.7*	*29.9*	*30.7*	*26.9*	*20.5*
FAVÖK Marjı				20.6	15.7
Sektör Ort.	*15.4*	*18.2*	*18.5*	*14.2*	*9.9*
Net Kâr/Zarar Marjı				7.6	4.1
Sektör Ort.	*7.4*	*2.1*	*-1*	*-7.9*	*1.2*
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	*86.1*	*50.3*	*91.0*	*38.8*	*69.3*
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	*103.5*	*107.3*	*60.9*	*124.8*	*46.3*
Net Borç/FAVÖK					0.8
Sektör Ort.	*1.1*	*3.3*	*0.5*	*6.8*	*3.0*
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	*79.5*	*56.9*	*121.4*	*43.0*	*50.4*
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	*114.8*	*64.3*	*166.6*	*51.1*	*38.5*
Özkaynak Kârlılığı					8.6
Sektör Ort.	*14.0*	*18.2*	*20.2*	*4.4*	*1.4*
Aktif Kârlılığı					12.0
Sektör Ort.	*7.5*	*0.7*	*7.5*	*1.6*	*1.0*
Temettü Verimi					0.3
Sektör Ort.	*5.0*	*3.0*	*1.1*	*1.0*	*2.0*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 87.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 113.5 TL net kar.)

% 1,741.2 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 1.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.1 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %23.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.7 yükselişle 2.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

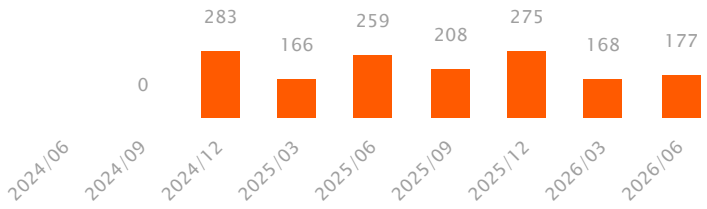
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.10 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 176.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %15.04 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %17, geçen yıl aynı çeyrek %24.57)

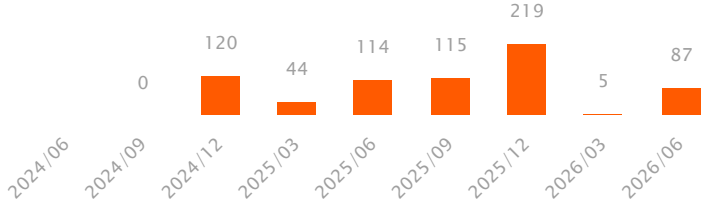
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %60 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %56 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**1,587**	**2,267**		**2,736**	**a.d.**	**38.7**
Nakit ve Nakit Benzerleri	70	64		430	a.d.	6.1
Finansal Yatırımlar	0	0		62	a.d.	0.9
Ticari Alacaklar	514	866		965	a.d.	13.6
Stoklar	809	1,024		1,091	a.d.	15.4
Duran Varlıklar	**2,605**	**4,077**		**4,335**	**a.d.**	**61.3**
Ticari Alacaklar	0	0		0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0		0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,428	4,075		4,317	a.d.	61.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0		9	a.d.	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**4,192**	**6,343**		**7,071**	**a.d.**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**921**	**1,466**		**1,265**	**a.d.**	**17.9**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	513	781		545	a.d.	7.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0		0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	274	493		537	a.d.	7.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**467**	**993**		**855**	**a.d.**	**12.1**
Finansal Borçlar	84	738		642	a.d.	9.1
Ticari Borçlar	0	0		0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**1,388**	**2,459**		**2,119**	**a.d.**	**30.0**
Özkaynaklar	**2,804**	**3,885**		**4,952**	**a.d.**	**70.0**
Ödenmiş Sermaye	180	750		870	a.d.	12.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0		0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	681	814		1,396	a.d.	19.7
Net Dönem Karı veya Zararı	227	582		92	a.d.	1.3
Toplam Kaynaklar	**4,192**	**6,343**		**7,071**	**a.d.**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**3,633**	**3,845**	**2,108**	**2,250**	**6.7**	**100.0**
Satışların Maliyeti	2,566	2,618	1,483	1,669	12.6	74.2
Brüt Kâr (Zarar)	**1,067**	**1,228**	**625**	**581**	**-7.1**	**25.8**
Faaliyet Giderleri (-)	362	442	253	304	20.1	13.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**704**	**785**	**372**	**277**	**-25.7**	**12.3**
FAVÖK	**798**	**918**	**435**	**354**	**-18.5**	**15.7**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-29	22	7	0	a.d.	0.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	10	3	3	45	1,400.0	2.0
Net Finansman Gelir/Gider	-393	-372	-205	-229	11.7	-10.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**686**	**811**	**382**	**321**	**-16.0**	**14.3**
Finansman Gelirleri	79	96	38	80	112.7	3.6
Finansman Giderleri (-)	274	327	142	212	49.9	9.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-198	-142	-101	-96	-4.7	-4.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**293**	**439**	**177**	**92**	**-48.0**	**4.1**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**227**	**495**	**161**	**92**	**-42.7**	**4.1**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**-101**	**233**	**127**	**-44**	**a.d.**
Ticari Alacaklardaki Değişim	-197	-382	-316	-187	-40.8
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-15	-61	98	-66	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	60	240	234	87	-62.9
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-207**	**-1,153**	**-382**	**-337**	**-11.7**
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	383	340	-11.3
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	**200**	**920**	**261**	**772**	**195.7**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	200	920	261	0	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	204	a.d.
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**-108**	**0**	**-6**	**366**	**a.d.**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	1.5		2.2
Nakit Oran	7.6	4.3		38.9
Likit Oran	0.8	0.8		1.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	51.7	78.0		78.5
Stok Devir Hızı	115.1	120.5		126.0
Borç Devir Hızı	39.2	53.4		69.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	127.6	145.1		134.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	29.4	31.9	29.7	25.8
FVÖK Marjı	13.4	17.4	13.3	10.0
FAVÖK Marjı	22.0	23.9	20.6	15.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	8.1	11.4	8.4	4.1
Efektif Vergi Oranı	22.5	-12.8	8.8	-0.5
Net Kar Marjı	6.2	12.8	7.6	4.1
Özsermaye Karlılığı	8.9	14.8		1.9
Aktif Karlılık	5.8	9.4		12.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	49.5	63.3		42.8
Toplam Borç / Aktif	33.1	38.8		30.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	43.0	61.8		56.0
Faiz Karşılama Oranı	1.1	1.3	1.2	0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	138.8	-344.2		-584.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	17.4	-37.5	0.0	-69.8
Net Borç (Mn TL)	526.9	1,455.5		694.1
Net Borç / FAVÖK	0.7	1.6		0.8

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
MEYSU	11.25	9,788	202	4,951	7,071	2.63	12.51	22.99	1.98	4.11	0.83		1.87
CCOLA	79.50	222,447	4,597	91,575	240,031	1.29	6.37	11.40	2.43	11.27	0.76	31.03	18.04
AEFES	19.58	115,934	2,396	125,630	495,800	0.72	4.05	13.73	0.92	4.72	1.46	25.54	6.63
ALKLC	475.50	53,256	1,101	2,971	8,101	10.40	74.58		17.93	-4.67	4.02	57.90	-6.15
EFOR	18.80	40,946	846	5,378	13,846	3.46	25.67	3,047.94	7.61	0.44	1.68	29.81	0.69
GUNDG	1,006.00	39,234	811	864	920	32.54			45.42	-15.22		-5.44	-9.70
TBORG	134.70	43,442	898	29,844	61,356	0.99	3.83	17.07	1.46	9.02	-0.15	39.97	7.94
KRSTL	8.83	1,695	35	2,257	3,290	0.52	3.75	5.41	0.75	10.20	0.13	37.15	10.63
PNSUT	12.38	3,895	81	12,342	23,361	0.78	19.43		0.32	-3.97	12.33	17.82	-2.70
ELITE	26.00	3,370	70	2,696	3,547	1.40	7.34	53.33	1.25	3.54	0.04	54.38	2.29
PINSU	10.32	2,934	61	3,100	4,802	1.33	7.68	20.13	0.95	5.73	1.36	34.08	3.32
İçecek						**4.09**	**8.64**	**13.04**	**1.76**	**5.58**		**29.56**	**12.18**

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 11.25 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	11.10	-1.3%
2.Destek	10.95	-2.7%
PİVOT	11.36	1.0%
1.Direnç	11.51	2.3%
2.Direnç	11.77	4.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	184	
Son 1 Hafta	112	64.3% üstünde
Son 1 Ay	184	0.1% üstünde
Son 3 Ay	212	-13.4% altında
Son 1 Yıl	702	-73.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	22.73	-50.51%
23.60%	19.85	-43.32%
38.20%	18.06	-37.71%
50.00%	16.62	-32.31%
61.80%	15.17	-25.84%
78.60%	13.12	-14.25%
100.00%	10.50	7.14%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	11.20	AŞAĞI	ALIŞ	10.09.26	11.31	0.5%
20 Günlük Ort.	11.77	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	11.92	-4.4%
50 Günlük Ort.	12.11	AŞAĞI	ALIŞ	10.06.26	16.90	-7.1%
100 Günlük Ort.	14.78	AŞAĞI	ALIŞ	17.06.26		-23.9%
200 günlük Ort.			ALIŞ	10.09.26	0.00	0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	42.41	AŞAĞI		
MOM	89.14	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.28	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-66.18	AŞAĞI		
ADX	14.47	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	12.04		01.09.26	11.79

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 12.04 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 12.04 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 11.10 ve 10.95 seviyeleri, direnç olarak da 11.51 ve 11.77 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

MEYSU	**31.08.2026 19:31 Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.** İstinaf Mahkemesine cevap ve karşı beyan dilekçesi hk Haberin Devamı
MEYSU	**31.08.2026 11:01 Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.** MEYSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MEYSU	**31.08.2026 09:16 Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.** Halka Arzdan Elde Edilen Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor Haberin Devamı
MEYSU	**31.08.2026 09:16 Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.** Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
MEYSU	**22.08.2026 22:21 Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.** Davaya cevap dilekçesi hk Haberin Devamı
MEYSU	**18.08.2026 23:38 Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.** Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
MEYSU	**18.08.2026 16:39 Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.** MEYSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MEYSU	**17.08.2026 19:27 Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.** 2026 Yılı 2. Çeyrek Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
MEYSU	**17.08.2026 19:26 Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.** 2026 Yılı 2. Çeyrek Faaliyet Raporu Haberin Devamı
MEYSU	**17.08.2026 19:26 Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.** 2026-2.dönem finasallar Haberin Devamı
MEYSU	**17.08.2026 15:09 Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.** 2026 Yılı 2.Dönem Kurum Geçici Vergi Beyannamesi Hakkında Haberin Devamı
MEYSU	**11.08.2026 16:14 Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.** MEYSU.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 bültenden 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 (FİNNET 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.