

EFORC

EFORC

- Efor Çay, 2025 1.çeyrekte 2,27 milyar TL hasılat, 207,37 milyon TL FAVÖK, 55,28 milyon TL net kar ile beklentilerimize paralel sonuç paylaştı.
- Şirket, çay, gübre ve kömür olmak üzere üç farklı kategoride faaliyetlerini sürdürmektedir. Çay faaliyetleri özelinde 100 gün boyunca yaş çaylardan kuru çay üretimi gerçekleştirilmektedir. Trabzon/Of ve Artvin/Arhavi-2 tesislerinde işlenerek çay üretilmektedir. Trabzon, Artvin ve Erbaa'da 4 adet tesisi bulunmaktadır. Erbaa'da paketleme faaliyetleri yapılmaktadır. Trabzon/Of 612 ton/gün, Artvin Arhavi-1 56,4 ton/gün, Artvin Arhavi 510 ton/gün işleme ve Tokat/Erbaa 101 ton/gün paketleme kapasitesine sahiptir. Efor Gübre Madencilik özelinde kimyevi gübre alım satım faaliyeti kapsamında BAGFS, Eti Gübre ve Gemlik gibi yurtiçi üreticilerden tedarik ve yurtdışından ithalat yapılarak hem yurtiçi hem ihracat satışları gerçekleştirilmektedir. Granül, kristal, pril, toz şeklinde temin edilip paketlenmektedir. 151.200 ton/yıl granül 23.040 ton/yıl inhibitörlü-suda çözünür NPK gübre kapasitesine sahiptir. Halka arz olmasına ilişkin başvuruda bulunuldu. Madencilik faaliyetleri tarafında metalürjik kok ve petrokok özelinde ithal edinim amacıyla yapıda Efor Global Madencilik kurulmuştur. Paketleme tarafında Rize 667 ton/gün, Trabzon 666 ton/gün ve Samsun 512 ton/gün olarak sürdürülmektedir.
- Brüt kar yıllık %60,4 artışla 354,84 milyon TL oldu. Özellikle kömür ve gübre tarafındaki güçlü büyümenin yanı sıra giderlerin artmasına rağmen diri kalan ana grup çay faaliyetleri doğal olarak gelirleri büyüttü. Ancak brüt kar marjı yıllık 56 baz puan daralma ile %15,6 oldu. Çay grubu 358 baz puan daralması brüt kar marjını olumsuz etkiledi.
- FAVÖK yıllık %37 artışla 207,37 milyon TL oldu. Güçlü brüt karlılık gider artışları ile yarı yarıya elimine olsa dahi diri kalmayı sürdürdü. FAVÖK marjı yıllık 196 baz puan daralma ile %9,12 oldu.

Sonuç olarak, bilançoyu artan giderlere rağmen büyüme yapısı nedeniyle **pozitif** değerlendiriyoruz. Efor Gübre tarafında halka arz iştahı ve büyüme isteğinin devamlılığı gelecek dönemde bize daha iyi finansallar oluşturabilir. Ancak gider optimizasyonu zamanının geldiğini değerlendiriyoruz.

Hasılat	20251Ç	20241Ç	Değişim
Çay	1.227.086.236	813.174.116	50,90%
Kömür	419.140.005	294.387.677	42,38%
Gübre	705.285.725	248.903.439	183,36%
Diğer	1.886.220	16.149.203	-88,32%
Eliminasyon	-78.670.846	-3.182.097	2372,30%
Toplam	2.274.727.340	1.369.432.338	66,11%
STMM	20251Ç	20241Ç	Değişim
Çay	-1.047.483.281	-665.013.954	57,51%
Kömür	-281.631.783	-243.378.688	15,72%
Gübre	-666.724.162	-237.409.361	180,83%
Diğer	-1.886.220	-5.549.842	-66,01%
Eliminasyon	77.837.341	3.141.954	2377,35%
Toplam	-1.919.888.105	-1.148.209.891	67,21%
Brüt Kar	20251Ç	20241Ç	Değişim
Çay	179.602.955	148.160.162	21,22%
Kömür	137.508.222	51.008.989	169,58%
Gübre	38.561.563	11.494.078	235,49%
Diğer	0	10.599.361	-100,00%
Eliminasyon	-833.505	-40.143	1976,34%
Toplam	354.839.235	221.222.447	60,40%
Brüt Kar Marjı	20251Ç	20241Ç	Değişim
Çay	14,64%	18,22%	-3,58%
Kömür	32,81%	17,33%	15,48%
Gübre	5,47%	4,62%	0,85%
Diğer	0,00%	65,63%	-65,63%
Eliminasyon	1,06%	1,26%	-0,20%
Toplam	15,60%	16,15%	-0,56%

Efor Çay Sanayi Şirket Kartı

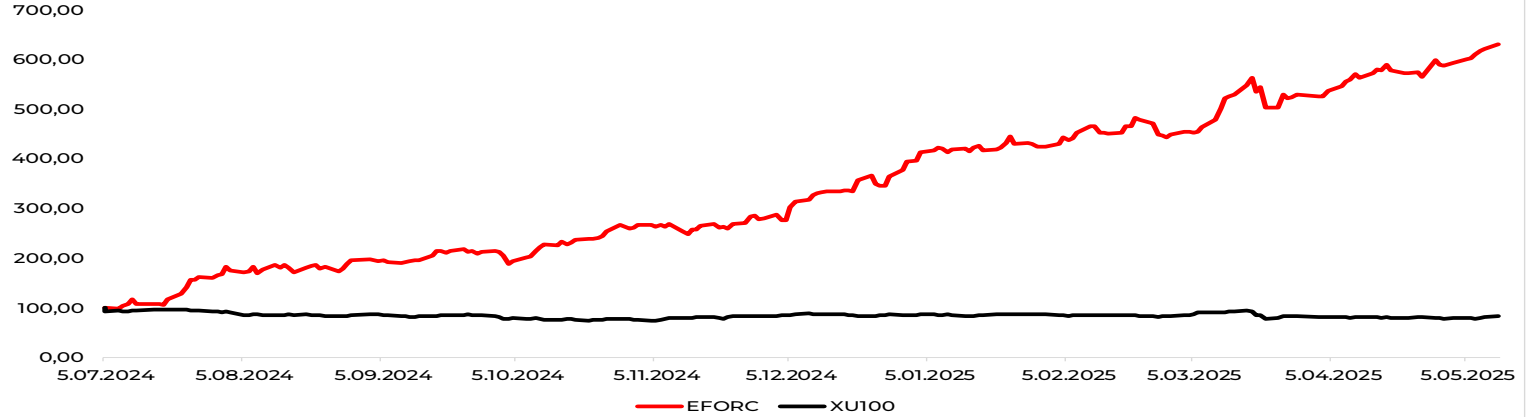
Künye

Hisse Adı	Efor Çay Sanayi
Sektör	İçecek
Halka Açıklık Oranı	25,0%
Kuruluş Tarihi	16.12.2014
Yaşı	10
Personel Sayısı	351

Fiyat & Getiri

Kapanış	93,75
Günlük Getiri	1,63
Haftalık Getiri	5,16
Aylık Getiri	12,07
Göreceli Getiri	-2,09
Yıllık En Düşük - En Yüksek	014-094
Yıllık Ortalama Fiyat	50,29

100 Liranın Yıllık Seyri



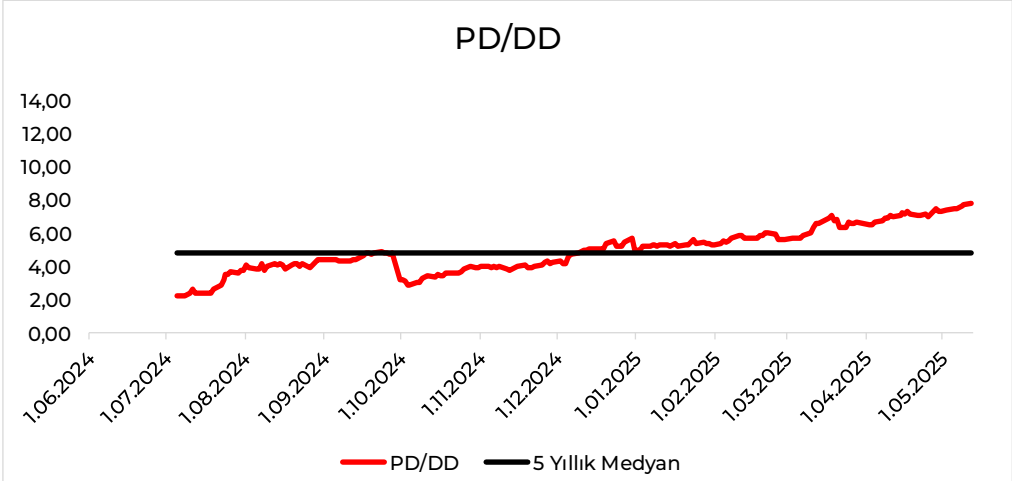
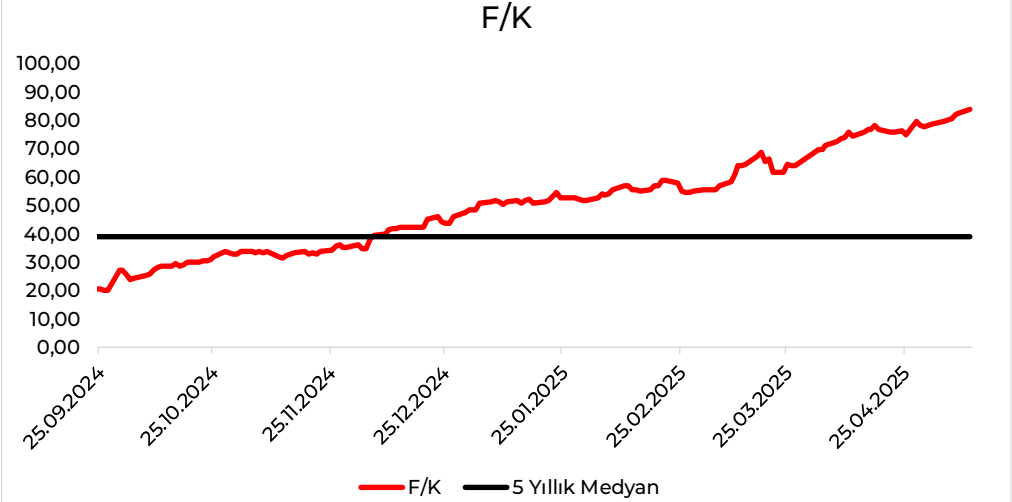
Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	5.708	2.098	172,01
Nakit ve Benzerleri	477	72	560,90
Stoklar	2.897	1.068	171,20
Ticari Alacaklar	1.355	549	146,82
Duran Varlıklar	3.710	2.325	59,57
Maddi Duran Varlıklar	2.617	1.492	75,43
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	1	1.387,21
Aktifler	9.418	4.423	112,91
Kısa Vadeli Borçlar	4.685	1.810	158,87
Uzun Vadeli Borçlar	437	481	-9,20
Toplam Borç	5.121	2.290	123,59
Net Borç	1.448	1.256	15,25
Sermaye	363	363	0,00
Özkaynaklar	4.297	2.133	101,44

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/03	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	6.733	1.369	7.484	391,65
Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	5.504	1.148	6.274	379,32
İskontolar	40,41	2,00	76,20	1.921,94
İndirimler	76,39	11,07	47,92	590,30
Brüt Kâr	1.229	221	1.210	455,60
Faaliyet Giderleri	376	88	303	327,62
Esas Faaliyet Kârı	853	133	908	540,09
Amortisman	77	18	50	315,01
FAVÖK	930	152	0	512,68
Vergi Öncesi Kâr	279	121	773	130,71
Ana Ortaklık Net Kâr	441	89	706	393,98

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,22	1,16	0,06
Likit Oran	0,55	0,52	0,03
Değerleme			
F/K	77,15	0,00	77,15
PD/DD	7,92	0,00	7,92
FD/FAVÖK	38,16	0,00	38,16
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	12,80	4,19	8,62
Aktif Karlılık	5,91	2,02	3,89
Brüt Kâr Marjı	18,26	16,15	2,10
Net Kâr Marjı	6,55	6,52	0,03
Favök Marjı	13,81	11,08	2,73
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-37,48	28,55	-66,03
Favök Büyüme	-2,97	115,52	-118,49
Özsermaye Büyüme	65,61	0,00	65,61
Aktif Büyüme	70,66	0,00	70,66
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	2,93	5,28	-2,35
Alacak Devir Hızı	7,77	9,71	-1,94
Ticari Borç Devir Hızı	3,78	20,09	-16,31



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul