

CCOLA

CCOLA

CCOLA 3.çeyrek bilançosu geldi , genel olarak bakacak olursak ;

- Beklentiyeye paralel satış , beklentinin hafif aşağısında karlılıkla karşı karşıyayız.
- Satışlara baktığımızda beklentinin %7 aşağısında 36.7mlr hasılat elde eden CCOLA kırılımsal baktığımız zaman büyük ölçüde bu kan kaybının yurt içi pazarda olduğunu gösteriyor. Özellikle son dönemde gerçekleşen yüksek enflasyon ve Orta Doğu gerginliği 2024 yılı içi tüketici güveni üzerinde negatif etkiler meydana getirmiş duruyor.
- Satış hacmine baktığımız zaman geçtiğimiz yıla göre ortalama %5lik bir daralma mevcut , bu daralmanın büyük payını yurtdışı satışları oluşturduğu gözükmemektedir.
- Şirketin jeopolitik gerginlik ve yurt içi pazardaki enflasyonist etkiler sonucu artan faaliyet giderleri sonucu büyüme ve karlılık rakamlarını aşağı yönlü revize etti.

Sonuç olarak bakacak olursak şirketin kendi özelinde bir risk olmamasına karşın gerek ülke konjonktürü gerek jeopolitik stres sonucu faaliyetlerine yansıyan negatiflikler mevcut. İçecek sektöründe en beğendiğimiz , güçlü operasyonel faaliyet gösteren yüksek iskontolu şirketlerden biri olsa da gelişmelerden yakinen etkilenmektedir. Satışlardaki gelişim için Orta Asya'daki (Kazakistan – Özbekistan) operasyonel sürecin önemli olduğunu düşünmekteyiz.

CCOLA	Yıllık		Çeyreklik		
	2024/9	2023/9	2024/9	2023/9	
Satışlar	108,727,456,000	114,529,336,000	36,710,898,000	40,476,663,000	
satış büyümesi%	-5.07%		-9.3%		
Brüt Kar	39,251,385,000	38,064,392,000	13,365,686,000	14,214,992,000	
%brüt	36.10%	33%	36.4%	35.1%	
Net Kar	14,339,930,000	22,788,055,000	5,193,252,000	13,749,361,000	
%net kar	13.19%	19.90%	14.1%	34.0%	
EBIT%	15.83	16.06	17.6%	18.5%	
EBITDA%	19.56	19.39	21%	21%	
NET KAR%	13.12	19.25	14%	34%	
Genel Yön.Gid.%	4.8%	3.7%	4.3%	3.6%	
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	15.5%	13.4%	15.5%	13.0%	
Arge%	0.00	0.00	0.0%	0.0%	
	2024/9	2023/9	Çeyreklik Net Borç Değişimi		
Net Borç	24,716,472,000	10,361,893,000	3,546,801,000		
	138.5%		Çeyreklik Nakit Değişimi		
Nakit	18,086,981,000	21,121,139,000	-4,664,714,000		
			4,106,762,000		
			-8,771,476,000		
netborç/özkaynak	0.46	0.31			
	2024/9	2023/9	2024/9	2023/9	%
Satış	36,710,898,000	39,674,000,000	36,710,898,000	39,674,000,000	-7%
FAVÖK	7,721,865,136	7,930,000,000	7,721,865,136	7,930,000,000	-3%
NET KAR	5,193,252,000	5,052,000,000	5,193,252,000	5,052,000,000	3%

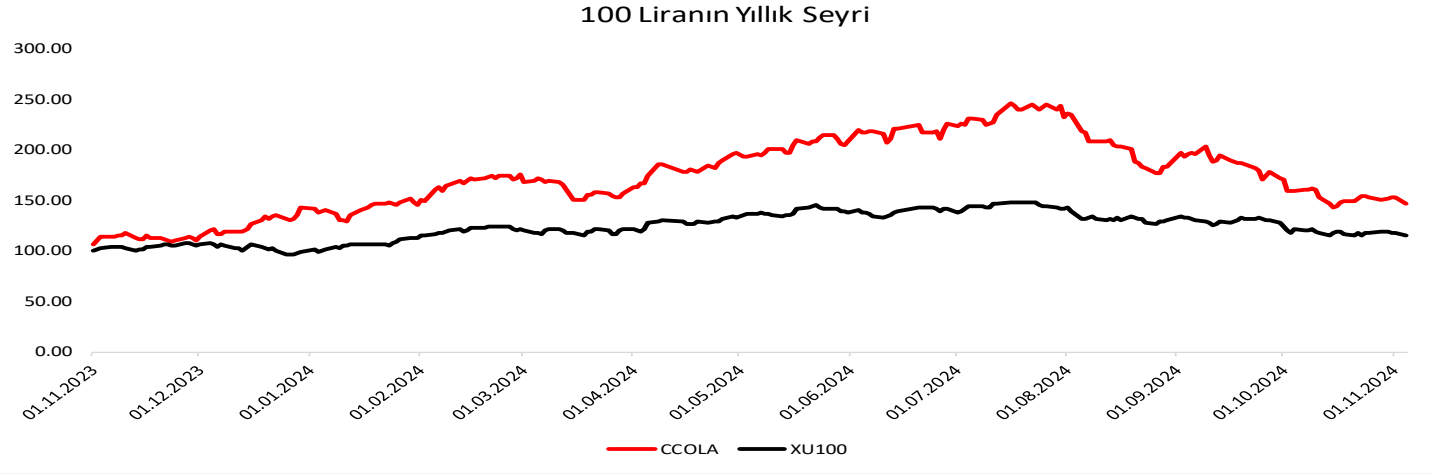
	2021	2022	2023	2024/9	2023/9	DEĞİŞİM
Yurt içi Satışlar	8,727,630,000	37,174,865,000	46,717,095,000	48,186,337,000	52,388,885,000	-8%
	39.80%	39.89%	46.24%	44.32%	45.74%	
Yurt Dışı Satışlar	13,250,311,000	56,251,909,000	54,396,216,000	60,726,059,000	62,201,826,000	-2%
	60.42%	60.36%	53.84%	55.85%	54.31%	
Eliminasyon	-48,406,000	-237,199,000	-70,933,000	-184,940,000	-61,375,000	
TOPLAM SATIŞLAR	21,929,535,000	93,189,575,000	101,042,378,000	108,727,456,000	114,529,336,000	-5%
Satışların Maliyeti	-14,212,544,000	-64,711,010,000	-68,002,645,000	-69,476,071,000	-76,464,944,000	
BRÜT KAR	7,716,991,000	28,478,565,000	33,039,733,000	39,251,385,000	38,064,392,000	3%
%	35.19%	30.56%	32.70%	36.10%	33.24%	9%

Satış Hacmi(milyon uc)	2021	2022	2023	2024/9	2023/9	
Türkiye	581	597	567	464	479	-3%
	42.22%	27.46%	26.97%	37.69%	37.33%	1%
Uluslararası	795	1,577	1,535	767	804	-5%
	57.78%	72.54%	73.03%	62.31%	62.67%	-1%
TOPLAM	1,376	2,174	2,102	1,231	1,283	-4%

Coca Cola İçecek Şirket Kartı

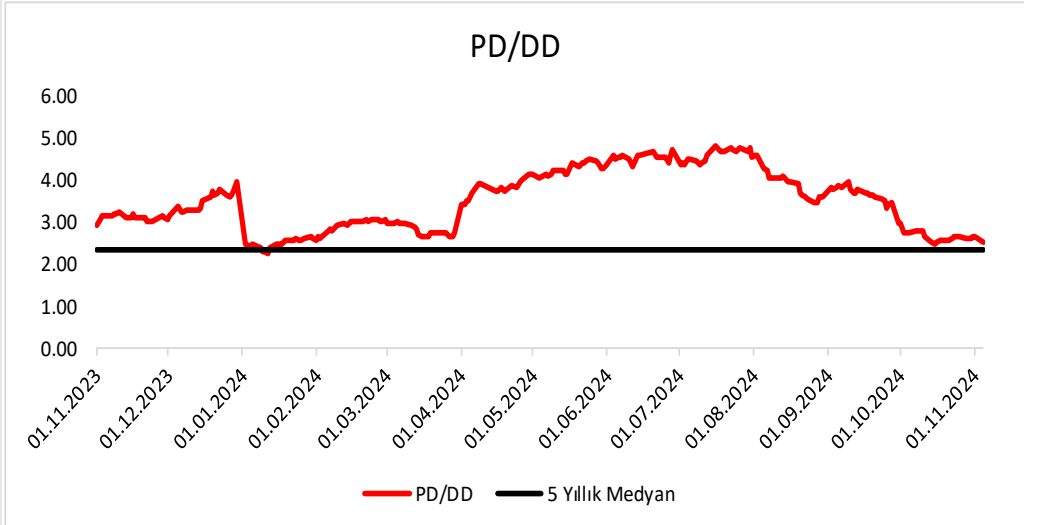
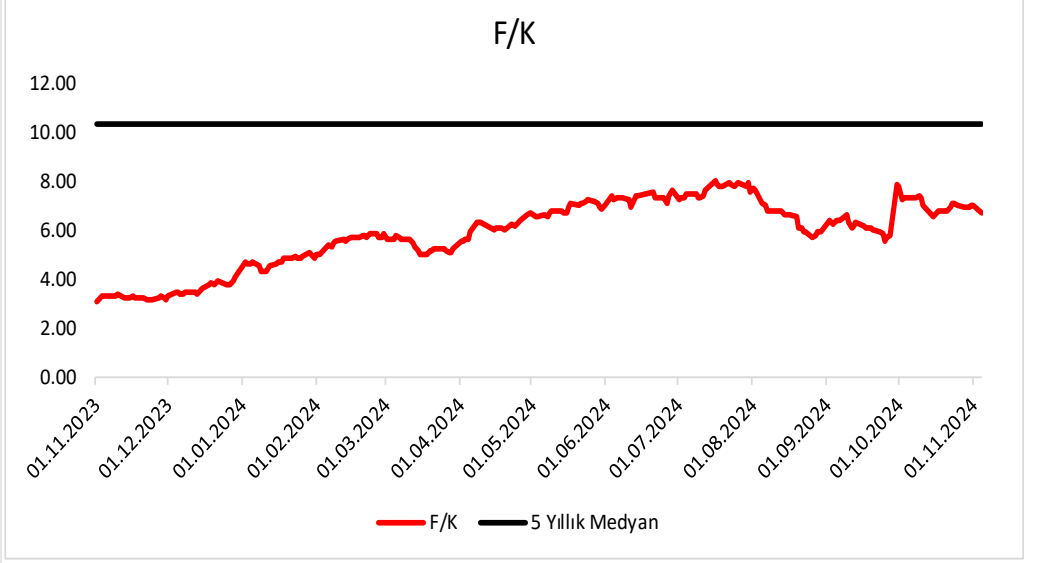
Künye	
Hisse Adı	Coca Cola İçecek
Sektör	İçecek
Halka Açıklık Oranı	25.0%
Kuruluş Tarihi	30.05.1990
Yaşı	34
Personel Sayısı	10,257

Fiyat & Getiri	
Kapanış	48.54
Günlük Getiri	-4.26
Haftalık Getiri	-3.11
Aylık Getiri	-8.16
Göreceli Getiri	-1.82
Yıllık En Düşük - En Yüksek	35.21 - 83.82
Yıllık Ortalama Fiyat	57.59



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2024/09	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2024/09	2024/06	2023/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	61,554	69,632	-11.60	Net Satışlar	108,727	72,017	137,276	50.98
Nakit ve Benzerleri	18,087	22,752	-20.50	Yurt İçi Satış	48,186	0	63,470	a.d
Stoklar	15,597	16,180	-3.60	Yurt Dışı Satış	60,726	0	73,903	a.d
Ticari Alacaklar	19,843	22,452	-11.62	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	83,863	78,372	7.01	Satışların Maliyeti	69,476	46,131	92,388	50.61
Maddi Duran Varlıklar	51,270	47,117	8.81	İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28,977	27,651	4.80	İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d
Aktifler	145,418	148,004	-1.75	Brüt Kâr	39,251	25,886	44,888	51.63
Kısa Vadeli Borçlar	51,870	62,296	-16.74	Faaliyet Giderleri	22,044	14,765	25,554	49.30
Uzun Vadeli Borçlar	32,612	30,915	5.49	Esas Faaliyet Kârı	17,207	11,120	19,333	54.74
Toplam Borç	84,482	93,212	-9.37	Amortisman	4,062	2,786	5,010	45.83
Net Borç	24,716	21,170	16.75	FAVÖK	21,270	13,906	0	52.95
Sermaye	2,798	254	1,000.00	Vergi Öncesi Kâr	19,066	12,791	35,264	49.06
Özkaynaklar	53,519	47,487	12.70	Ana Ortaklık Net Kâr	14,270	9,097	27,960	56.86

Oran Analizi			
Oranlar	2024/09	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1.19	1.12	0.07
Likit Oran	0.85	0.83	0.02
Değerleme			
F/K	6.73	7.40	-0.67
PD/DD	2.54	4.42	-1.89
FD/FAVÖK	6.86	9.39	-2.54
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	32.67	24.14	8.53
Aktif Karlılık	11.82	7.62	4.20
Brüt Kâr Marjı	36.10	35.94	0.16
Net Kâr Marjı	13.12	12.63	0.49
Favök Marjı	19.56	19.31	0.25
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-35.27	5.08	-40.35
Favök Büyüme	-4.21	2.03	-6.24
Özsermaye Büyüme	58.16	70.25	-12.09
Aktif Büyüme	51.41	62.98	-11.57
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	5.36	5.87	-0.51
Alacak Devir Hızı	7.34	8.40	-1.06
Ticari Borç Devir Hızı	3.97	3.67	0.31




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.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

 iletisim@marbasmenkul.com.tr

 www.marbas.com.tr

 +90 (212) 286 30 00

 +90 (212) 286 30 50

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

Göksel TEKİNER

YATIRIM DANIŞMANLIĞI BİRİMİ DİREKTÖRÜ

0212 286 30 00 | 331

gtekiner@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 |

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr