



CCOLA 3. Çeyrek 2023 Finansal Rapor Analizi

Özet Gelir Tablosu (TL)	3Ç23	3Ç22	Değişim (%) (Çeyrek)	2Ç23	Değişim (%) (3Ç23-2Ç23)
Net Satışlar	31,734,435,000	17,412,583,000	82.3	23,272,548,000	36.4
Brüt Satış Karı	11,933,210,000	5,893,148,000	102.5	8,133,734,000	46.7
Faaliyet Giderleri	5,012,410,000	2,624,494,000	91.0	3,695,923,000	35.6
Net Finansman Giderleri	726,547,000	354,530,000	104.9	983,246,000	-26.1
Esas Faaliyet Karı	6,920,800,000	3,268,654,000	111.7	4,437,811,000	56.0
FAVÖK	7,654,653,000	3,728,632,000	105.3	5,011,757,000	52.7
Ana Ortaklık Net Kar	4,326,599,000	1,818,861,000	137.9	2,388,234,000	81.2

- 3. Çeyrek 2023'te net satışlarda **son çeyreğe göre %36 büyüme izlendi**. Geçen yılın aynı dönemine göre ise **%82 oranında büyüme sağlayarak 31 milyar 734 milyon 435 bin TL** seviyesinde net satış rakamı açıklandı.
- 3. Çeyrek 2023'te FAVÖK **7 milyar 654 milyon 653 bin TL** seviyesinde gerçekleşti. **Son çeyreğe göre %53, geçen yılın aynı dönemine göre %105 oranında büyüme izlendi**
- 3. Çeyrek 2023'te 4 milyar 326 milyon 599 bin TL net kar açıkladı. **son çeyreğe göre %81, önceki yılın aynı dönemine göre ise %138 oranında büyüme sağlandı.**
- Cari ve likit oran** sırasıyla **1,39 ve 1,02** olarak gerçekleşti. **Kısa vadeli borç ödemelerinde olumsuz bir senaryo oluşmadığı** söylenebilir.
- Güncel hisse fiyatı 367,80, çarpanlar; FK 11,14, FD/FAVÖK 5,98, PD/DD 2,76** seviyesinden gerçekleşti.

Fiyat

Güncel fiyat	367.80
Piyasa Değeri	93,557,573,619.60

Piyasa Bilgileri

Pazar	Yıldız Pazar
F/K	11.14
PD/DD	2.76
Halka Açıklık	25.00
Hisse Adedi	254,371,000
Sektör	SSICECEK

Son 1 Hafta Dip - Zirve

En Düşük	352.00
En Yüksek	389.70

Son 1 Ay Dip - Zirve

En Düşük	338.70
En Yüksek	405.30

Son 1 Yıl Dip - Zirve

En Düşük	164.67
En Yüksek	420.00



Gelişmeler

Finansal Duran Varlık Edinimi (19.04.2023)

- 26.12.2022 tarihinde yapılan KAP açıklamasında CCI ve Anadolu Efes %78,58 iştiraki olan Anadolu Etap Tarım ile Etap İçecek sermayesini temsil eden payların %80'inin 112 Milyon ABD Doları karşılığında Şirket tarafından satın alınmasına ilişkin olarak bağlayıcı pay devir sözleşmesi imzalandığı belirtilmişti. Anlaşmada yer alan ön şartlar tamamlanmış ve İşleme ilişkin Rekabet Kurulu izni alınmış olup, Anadolu Etap İçecek'in sermayesini temsil eden payların %80'inin Şirkete devri tamamlanmıştır.

Şirketin 2023 Yılı Beklentileri

- Satış Hacmi:**
- Konsolide bazda orta ile yüksek tek haneli satış hacmi büyümesi;**
 - Türkiye'de 2022 yılına paralel ile orta tek hane arasında büyüme
 - Uluslararası operasyonlarda yüksek tek haneli ile düşük çift haneli arasında büyüme
- Net Satış Geliri:**
 - Yüksek 40'lı, düşük 50'li yüzdelerde kur etkisinden arındırılmış net satış geliri büyümesi
- Faiz Vergi Öncesi Kar (FVÖK) Marjı/Operasyonel Kar:**
 - 2022 yılına paralel ile hafif artış aralığında FVÖK marjı
- Yatırım Harcamaları/Satışlar:**
 - Yüksek tek haneli yüzdeler seviyesinde yatırım harcamaları/net satışlar oranı
- İşletme Sermayesi ve Serbest Nakit Akışı:**
 - Düşük tek haneli işletme sermayesi/satışlar oranı
 - Yatırım harcamalarındaki artışa rağmen serbest nakit akışında TL bazında mutlak artış.



Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Araştırma Direktörü

Volkan DÜKKANCIK

Araştırma Uzman Yardımcısı

Yusuf KILINÇ

Araştırma Uzman Yardımcısı

Anıl Abdullah KÖKSOY

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.