

Coca Cola İçecek (CCOLA TI)

Bilanço Değerlendirme

Değerlendirme: Olumlu

Coca Cola İçecek, 1Ç26'da 52.369 milyon TL gelir (Konsensüs: 51.625 milyon TL / Deniz Yatırım: 52.012 milyon TL), 8.992 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 8.650 milyon TL / Deniz Yatırım: 8.790 milyon TL) ve 5.237 milyon TL net kar (Konsensüs: 4.159 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 3.793 milyon TL net kar) açıkladı. 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 3.130 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Brüt karlılıkta iyileşme, FAVÖK ve FAVÖK marjında yıllık bazda artış gözlenmesi, net borç pozisyonundaki azalış.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- x -

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 1Ç26'da finansal sonuçlarını hem büyüme bakımından hem de karlılık anlamında olumlu olarak değerlendiriyoruz. Şirket'in güçlü çeyrekleri öncesinde elde edilen bu başarının operasyonel karlılık noktasında yıl sonunda Şirket'in beklentilerini oldukça karşılayacağını değerlendiriyoruz. Ek olarak, net kar tarafında beklentilerin üzerinde gelen sonucun yatırımcı nezdinde risk iştahını destekleyebileceğini ve dolayısıyla hisse fiyatlaması açısından kısa dönem katalizörü olabileceğini de eklemek isteriz. Ancak, hissede ki son dönem pozitif performansı da not düşmek gerekir. Nihai olarak görüşümüz olumlu yönündedir.

- Coca Cola İçecek, 1Ç26'da yıllık bazda %11 artışla 52.369 milyon TL satış geliri kaydetti. 1Ç26'da Türkiye satış hacmi 130 milyon ünite kasa ile %1,4'lük artış, uluslararası satış hacminde 284 milyon ünite kasa ile yıllık bazda %9,6'lık artış izlendi. Böylelikle konsolide satış hacmi 1Ç26'da 414 milyon ünite kasaya ulaşarak bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %6,9'luk artış kaydetti.

- Pazar geneline baktığımızda; sırasıyla Türkiye, Kazakistan, Özbekistan ve Pakistan satış hacimleri %1,4, %11,0, %40,7 ve %0,2 artış gösterdi. 1Ç25'te görülen %13,4'lük büyümenin yüksek bazına rağmen 1Ç26'da görülen %6,9 artış dikkat çekti (konsolide olarak). Diğer taraftan, jeopolitik gelişmeler çerçevesinde Irak pazarında 11 çeyrekten sonra ilk defa daralma görüldü (yılık bazda %1,8).

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	CCOLA
Mevcut Fiyat (TL)	76.85
Hedef Fiyat (TL)	110.00
Getiri Potansiyeli (%)	43.1%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	45.14 82.35
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	382
Sermaye (mln TL)	2,798
Pazar	Yıldız Pazar

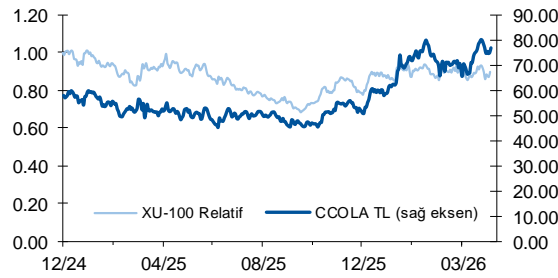
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	215,032
Hedeflenen Piyasa Değeri	307,789
Net Borç	26,242
Firma Değeri	241,274

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	16%	7%	48%	31%
BIST100 Rölatif Getiri	4%	3%	-5%	2%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 04 Mayıs 2026 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)	2023	2024	2025	2026T
Satış geliri	190,951	180,216	187,185	260,305
FAVÖK	33,861	31,601	32,910	46,260
Net kar	38,892	19,390	14,072	24,629

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

1Ç26 Deniz Yatırım & Piyasa Beklentileri

Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey
Satış geliri	52,369	52,012	51,625
FAVÖK	8,992	8,790	8,650
FAVÖK marjı	17.2%	16.9%	16.8%
Net kar*	5,237	3,793	4,159
Net kar marjı	10.0%	7.3%	8.1%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

*Net kar tahmini 19 kurumu içermektedir.

- **FAVÖK 1Ç26'te yıllık %60 artışla 8.992 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 5,3 puan artışla %17.2 oldu.** Stratejik fiyatlandırma & yapılan fiyatlama çalışmalarının zamanlaması, maliyet yönetimi ve ürün miksinde karlılığı daha yüksek olanların lehine gelişmeler FAVÖK marjını desteklerken, faaliyet giderleri/satışları rasyosunda artışın çok sınırlı kalması güçlü FAVÖK yaratımına engel teşkil etmedi.
- **Şirket, 1Ç26 döneminde yıllık bazda %214 artışla 5.237 milyon TL net kar açıkladı (4Ç25: 666 milyon TL net zarar, 1Ç25: 1.669 milyon TL net kar).** 1Ç26'da artan operasyonel karlılık net karın artmasındaki en önemli faktör olurken, finansman giderlerindeki düşüş de destekleyen bir diğer faktör oldu. Diğer taraftan, vergi giderindeki artışın yüksek olmasına rağmen net kardaki güçlü artışı baskılayamadığı görüldü.
- **Mart 2026 sonu itibarıyla Şirket'in 26.242 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (2025 yıl sonu : 28.163 milyon TL net borç pozisyonu).** Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,7x oldu (2025 yıl sonu: 0,8x net borç/FAVÖK).
- **1Ç26 döneminde yatırım harcamaları 2.422 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.**
- **2026 beklentileri;** i) *Türkiye'de düşük tek haneli ve uluslararası operasyonlarda yüksek tek haneli büyüme ile konsolide bazda orta-tek haneli hacim büyümesi* ii) *TMS-29'a göre yatay FVÖK marjı ile yatay-orta-tek haneli NSG/ÜK büyümesi* olarak açıklandı. Ayrıca, Şirket'in yatırım harcamaları/satışlar oranının yüksek tek haneli seviyede gerçekleşmesi öngörülmektedir.
- **Genel değerlendirme:** 2026 yılı için beklentimiz Şirket'in 260.907 milyon TL satış geliri, 44.179 milyon TL FAVÖK ve 24.851 milyon TL net kar açıklaması yönündeydi. Makro tahminlerimizdeki değişiklik ve ürün miksini operasyonel karlılığı destekleyeceğine dair düşüncemiz sebebiyle 2026 yılı tahminlerimizi 260.305 milyon TL satış geliri, 46.260 milyon TL FAVÖK ve 24.629 milyon TL net kar olarak değiştiriyoruz. Bu doğrultuda **Coca Cola İçecek için 12-aylık hedef fiyatımızı 97,60 TL'den 110,00 TL'ye güncelliyoruz, önerimizi ise AL şeklinde devam ettiriyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %2 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 6,1x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir. **2026 tahminlerimize göre, COLA hissesi 5,3x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.**

Seçilmiş şirket finansalları

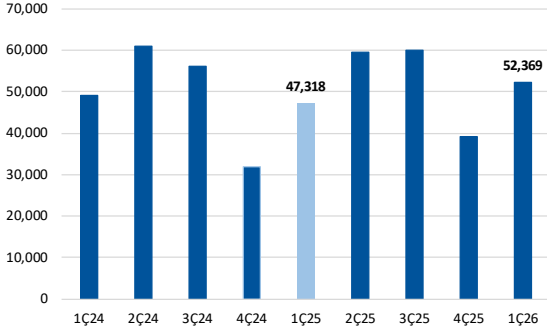
Seçilmiş Kalemler	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	Çeyreksel Değişim	Yıllık Değişim	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	Yıllık Değişim
	1Ç26	4Ç25	1Ç25			2025	2024	
Satışlar (mio TL)	52,369	39,285	47,318	33%	11%	187,185	180,216	4%
Brüt kar (mio TL)	19,028	14,967	14,392	27%	32%	66,568	63,600	5%
Brüt kar marjı	36.3%	38.1%	30.4%	-1.8 puan	5.9 puan	35.6%	35.3%	0.3 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	12,335	10,947	10,969	13%	12%	41,297	39,561	4%
Faaliyet giderleri/satışlar	23.6%	27.9%	23.2%	-4.3 puan	0.4 puan	22.1%	22.0%	0.1 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	6,693	4,020	3,423	67%	96%	25,271	24,040	5%
Esas faaliyet kar marjı	12.8%	10.2%	7.2%	2.5 puan	5.5 puan	13.5%	13.3%	0.2 puan
FAVÖK (mio TL)	8,992	6,090	5,605	48%	60%	32,910	31,601	4%
FAVÖK marjı	17.2%	15.5%	11.8%	1.7 puan	5.3 puan	17.6%	17.5%	0 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	251	-293	299	a.d.	-16%	-175	576	a.d.
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-1,748	-2,079	-3,236	a.d.	a.d.	-10,541	-11,450	a.d.
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	3,130	755	2,945	315%	6%	6,779	12,937	-48%
Vergi öncesi kar (mio TL)	8,327	2,403	3,430	247%	143%	21,334	26,103	-18%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-3,027	-3,008	-1,733	a.d.	a.d.	-7,071	-6,611	a.d.
Net kar (mio TL)	5,237	-666	1,669	a.d.	214%	14,072	19,390	-27%
Net kar marjı	10.0%	-1.7%	3.5%	11.7 puan	6.5 puan	7.5%	10.8%	-3.2 puan
Net borç* (mio TL)	26,242	28,163	45,193	-7%	-42%	28,163	37,154	-24%
Net borç/FAVÖK	0.7	0.8	1.4	-0.1	-0.7	0.8	1.1	-0.3
Net borç/özsermaye	0.3	0.3	0.5	0.0	-0.2	0.3	0.4	-0.1
Özsermaye karlılığı (yıllık)	22.8%	18.6%	23.8%	4.3 puan	-0.9 puan	18.6%	27.6%	-9 puan
Aktif karlılık (yıllık)	8.9%	7.4%	8.1%	1.6 puan	0.8 puan	7.4%	10.0%	-2.6 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	88,023	81,008	95,544	9%	-8%	81,008	87,511	-7%
Duran varlıklar (mio TL)	125,366	128,921	126,644	-3%	-1%	128,921	126,130	2%
Özkaynaklar (mio TL)	95,433	95,325	87,783	0%	9%	95,325	88,801	7%
Stoklar (mio TL)	22,313	21,008	22,272	6%	0%	21,008	22,154	-5%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.

Nominal hisse performans gelişimi	Açıklanma tarihi	T-1	T-3	T-5	T-7	T-15	T-30
CCOLA	4 Mayıs	2.5%	1.9%	0.0%	-3.6%	8.3%	7.7%

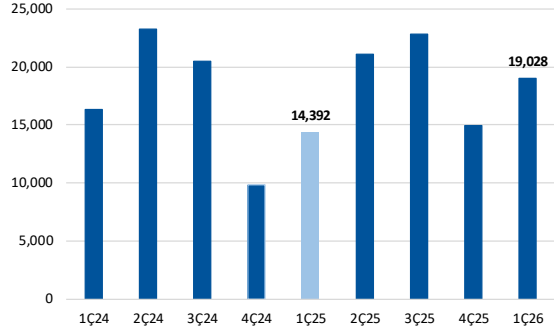
Özet grafikler

Satış geliri (milyon TL, çeyreklik)



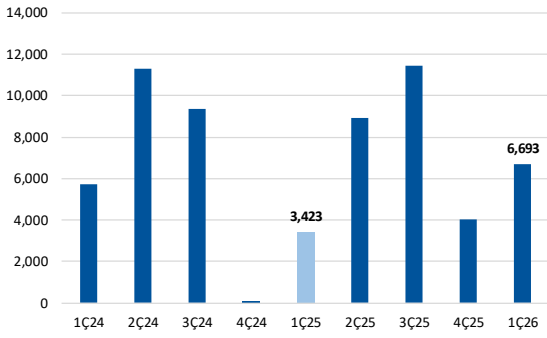
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Brüt kar/zarar (milyon TL, çeyreklik)



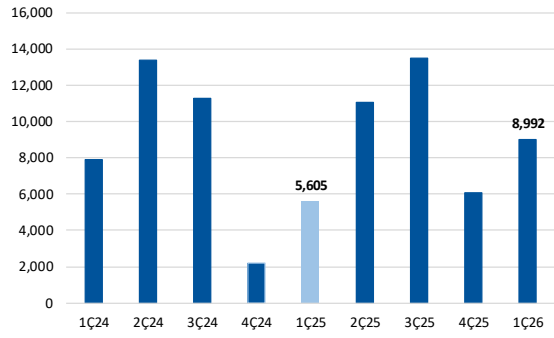
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Faaliyet karı/zararı (milyon TL, çeyreklik)



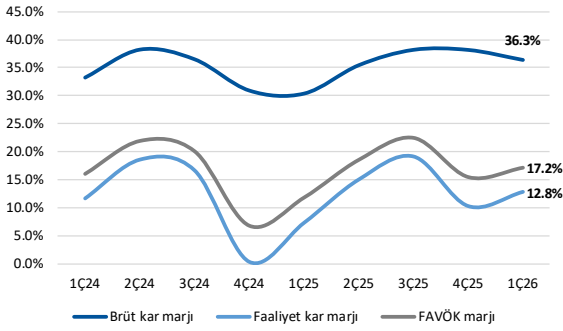
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

FAVÖK (milyon TL, çeyreklik)



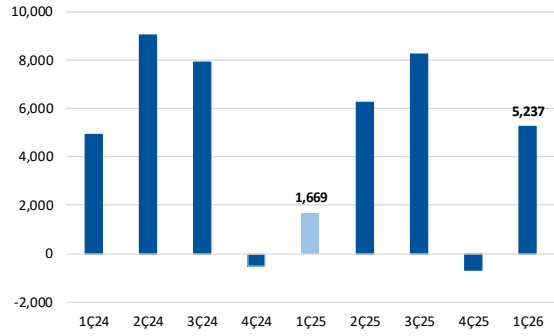
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Karlılık marjları (% çeyreklik)



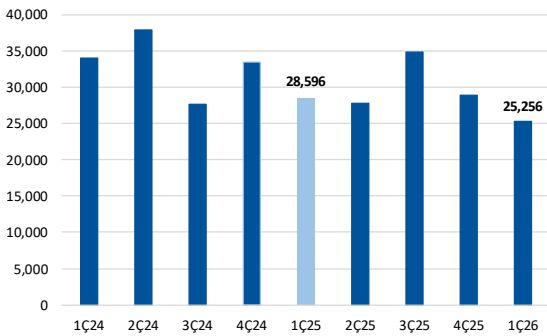
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Ana ortaklık net karı/zararı (milyon TL, çeyreklik)



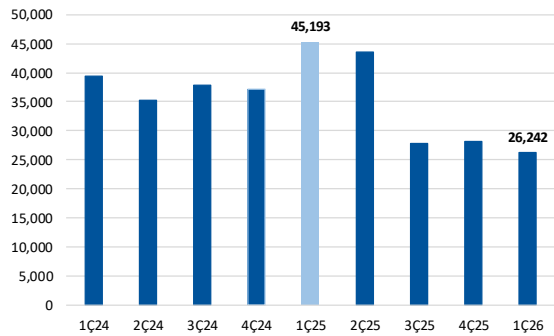
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Nakit (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Net borç/(nakit) pozisyonu (milyon TL)



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Bilanço

Şirket		COCA COLA İÇECEK		
Periyot Sonu	31.03.2026	31.12.2025	31.12.2024	
Açıklanma Tarihi	04.05.2026	03.03.2026	03.03.2026	
BİLANÇO (milyon TL)	3A26	2025	2024	
Dönen Varlıklar	88,023	81,008	79,526	
Nakit ve Nakit Benzerleri	25,256	28,945	30,437	
Finansal Yatırımlar	162	244	125	
Ticari Alacaklar	31,716	20,946	16,923	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0,00	0,00	0,00	
Diğer Alacaklar	158	224	772	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0,00	0,00	0,00	
Stoklar	22,313	21,008	20,133	
Canlı Varlıklar	0,00	0,00	0,00	
Diğer Dönen Varlıklar	8,417	9,640	11,136	
(Ara Toplam)	88,023	81,008	79,526	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0,00	0,00	0,00	
Duran Varlıklar	125,366	128,921	114,622	
Ticari Alacaklar	0,00	0,00	0,00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0,00	0,00	0,00	
Diğer Alacaklar	242	252	241	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0,00	0,00	0,00	
Finansal Yatırımlar	0	0	0	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	
Canlı Varlıklar	0,00	0,00	0,00	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0,00	0,00	0,00	
Stoklar	0,00	0,00	0,00	
Kullanım Hakkı Varlıkları	1,510	1,535	941	
Maddi Duran Varlıklar	78,354	81,361	71,016	
Şerefiye	7,341	7,699	7,221	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33,941	35,094	31,662	
Ertelemiş Vergi Varlığı	1,292	1,421	1,389	
Diğer Duran Varlıklar	2,687	1,560	2,152	
TOPLAM VARLIKLAR	213,389	209,929	194,148	
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	77,084	70,246	69,357	
Finansal Borçlar	18,611	21,544	28,018	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0	
Ticari Borçlar	43,814	37,981	33,532	
Diğer Borçlar	8,574	6,093	4,506	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0,00	0,00	0,00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0,00	0,00	0,00	
Ertelemiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	573	790	551	
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	2,463	953	717	
Borç Karşılıkları	1,373	1,614	1,075	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,677	1,271	957	
(Ara Toplam)	77,084	70,246	69,357	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	40,871	44,359	44,092	
Finansal Borçlar	33,049	35,809	36,308	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00	
Ticari Borçlar	2,76	3,01	4,72	
Diğer Borçlar	0	0	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0,00	0,00	0,00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0,00	0,00	0,00	
Ertelemiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	185	0	0	
Uzun vadeli karşılıklar	1,216	1,242	1,159	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0,00	0,00	0,00	
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	6,418	7,305	6,620	
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,00	0,00	0,00	
Özkaynaklar	95,433	95,325	80,699	
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	83,439	83,454	70,294	
Ödenmiş Sermaye	2,798	2,798	2,798	
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0,00	0,00	0,00	
Hisse Senedi İhraç Primleri	5,660.35	5,660.35	5,143.90	
Değer Artış Fonları	0,00	0,00	0,00	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5,573	5,573	4,167	
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	109,532	94,047	70,438	
Dönem Net Kar/Zararı	5,237	15,485	19,390	
Yabancı Para Çevrim Farkları	5,875	10,644	11,066	
Diğer Özsermaye Kalemleri	-51,237	-50,753	-42,709	
Azımlık Payları	11,995	11,870	10,405	
TOPLAM KAYNAKLAR	213,389	209,929	194,148	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	COCA COLA İÇECEK			
Periyot Sonu	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Açıklanma Tarihi	03.03.2026	03.03.2026	04.05.2026	04.05.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2024	2025	1Ç25	1Ç26
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	180,216	187,185	47,318	52,369
Satışların Maliyeti (-)	-116,616	-120,616	-32,926	-33,341
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	63,600	66,568	14,392	19,028
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0.00	0.00	0.00	0.00
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
BRÜT KAR (ZARAR)	63,600	66,568	14,392	19,028
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-29,790	-31,184	-8,347	-9,253
Genel Yönetim Giderleri (-)	-9,770	-10,112	-2,622	-3,082
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	4,012	3,812	1,457	1,242
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-3,332	-3,928	-1,121	-1,005
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	24,719	25,156	3,760	6,931
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	-98	-62	-42	13
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	133	7	5	23
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-231	-68	-47	-10
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	-6	3	4	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	24,616	25,097	3,722	6,944
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	5,310	4,395	973	881
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-16,760	-14,936	-4,209	502
Parasal Kazanç / (Kayıp)	12,937	6,779	2,945	3,130
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	26,103	21,334	3,430	8,327
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-6,611	-7,071	-1,733	-3,027
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-4,880	-5,499	-1,425	-3,219
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-1,731	-1,572	-308	192
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	19,492	14,263	1,698	5,301
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	19,492	14,263	1,698	5,301
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	19,390	14,072	1,669	5,237
Azınlık Payları	102	191	29	63
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.07	0.05	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.07	0.05	0.00	0.00
Hisse Başına Kazanç	0.07	0.05	0.01	0.02
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.07	0.05	0.00	0.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerlendirme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gelişmeleri gözetenerek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde buldukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilme bulunabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.