

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	ELITE
Mevcut Fiyat (TL)	35.90
Hedef Fiyat (TL)	-
Getiri Potansiyeli (%)	-
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	26.22 76.62
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	101
Sermaye (mln TL)	130
Pazar	Yıldız Pazar

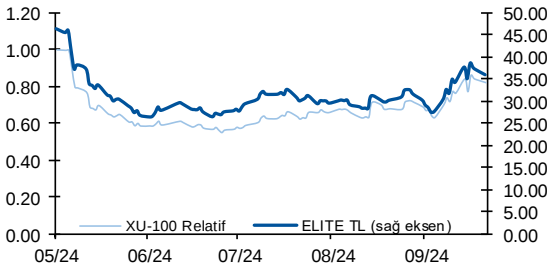
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	4,653
Hedeflenen Piyasa Değeri	-
Net Borç	103
Firma Değeri	4,756

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	19%	31%	-	-32%
BIST100 Rölatif Getiri	21%	44%	-	-48%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma Strateji ve Araştırma, Rasyonel Fiyatlar 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla.

Elite Naturel Organik Gıda (ELITE TI)

Bilanço Değerlendirmesi

Değerlendirme: Olumlu

Enflasyon muhasebesi uygulanmış verilere göre, Elite Gıda, 2Ç24 döneminde 618 milyon TL satış geliri, 277 milyon TL FAVÖK ve 243 milyon TL net kar açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç24 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında herhangi bir etki oluşmadı.

Enflasyon muhasebesi etkilerini içeren 2Ç24 finansallarında yıllık bazda satış geliri, FAVÖK ve net karda güçlü artışları göz önünde bulundurarak açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

- Elite Gıda'nın satış geliri 2Ç24 döneminde yıllık %107 artarak 618 milyon TL olarak gerçekleşti. Şirket'in ürün çeşitliliği ve artan üretim hedefinin satış gelirlerine pozitif yansımaları görülmektedir.
- Şirket'in ana faaliyet konusu: çeşitli organik meyve ve sebze suları, meyve ve sebze çekirdeğinin yağları ve ekstraktı, taze tıbbi ve aromatik bitkiler, organik hazır demleme çay, sağlıklı atıştırmalıklar, fonksiyonel girdili besin takviyeleri, çocuk gıda ürünleri, yemeklik sos ile diğer yarı mamul ve mamul ürünlerin üretim ve satışlarıdır.
- 2Ç24 döneminde brüt kar %88 artışla 378 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, brüt kar marjı 6,4 puan azalışla %61,3 seviyesinde gerçekleşti.
- 2Ç24 döneminde FAVÖK yıllık %72 artışla 277 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK marjı 9,2 puan azalışla %44,9 seviyesinde gerçekleşti.
- Şirket, 2Ç24 döneminde 243 milyon TL net kar açıkladı. Operasyonel karlılıkta yaşanan artış net karı pozitif olarak desteklemiştir.
- Şirket, 2Ç24 döneminde 26 milyon TL seviyesinde net diğer gelir (2Ç23:29 milyon TL net gelir) ve 9 milyon TL seviyesinde net finansman gideri (2Ç23:6 milyon TL net finansman gideri) kaydetti. Ayrıca, muhasebe değişikliği nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında herhangi bir etki oluştu.
- 2Ç24 dönem sonu itibarıyla Şirket'in 103 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (1Ç24: 93 milyon TL net borç). Net borç pozisyonunda çeyreklik bazda %12 artış gerçekleşmiştir. Net borç/FAVÖK oranı ise 2Ç24 sonu itibarıyla 0,4x seviyesinde gerçekleşti (1Ç24: 0,6x)
- Genel Değerlendirme: Mevcut durumda, Elite Gıda için Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak değerlendirme ve Araştırma kapsamı çalışmalarımız mevcut değildir. Hisse, yıl başından bu yana BIST 100 endeksinin %48 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 28,0x F/K ve 16,8 FD/FAVÖK çarpanları ile işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil			TMS 29 Hariç	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil
Seçilmiş Kalemler	2Ç24	1Ç24	2Ç23	Çeyreksel Değişim	Yıllık Değişim	2Ç23	2023	2022
Satışlar (mio TL)	618	212	298	192%	107%	185	856	1,051
Brüt kar (mio TL)	378	84	202	352%	88%	124	421	633
Brüt kar marjı	61.3%	39.6%	67.6%	21.7 puan	-6.4 puan	66.9%	49.2%	60.2%
Faaliyet giderleri (mio TL)	106	73	52	46%	104%	32	272	414
Faaliyet giderleri/satışlar	17.2%	34.4%	17.5%	-17.2 puan	-0.3 puan	17.5%	31.7%	39.4%
Esas faaliyet karı (mio TL)	272	11	149	2383%	82%	91	150	219
Esas faaliyet kar marjı	44.0%	5.2%	50.1%	38.9 puan	-6.1 puan	49.4%	17.5%	20.8%
FAVÖK (mio TL)	277	17	161	1503%	72%	92	170	225
FAVÖK marjı	44.9%	8.2%	54.1%	36.7 puan	-9.2 puan	49.6%	19.8%	21.5%
Net diğer gelir/gider (mio TL)	26	5	29	449%	-8%	17	233	217
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-9	27	-6	a.d.	59%	-4	-9	-42
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	0	-16	0	a.d.	a.d.	0	-167	-415
Vergi öncesi kar (mio TL)	289	27	172	971%	68%	104	206	-22
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-46	11	-29	a.d.	58%	-17	-77	-38
Net kar (mio TL)	243	38	143	541%	70%	87	129	-61
Net kar marjı	39.4%	18.0%	48.1%	21.4 puan	-8.7 puan	47.1%	15.0%	-5.8%
Net borç* (mio TL)	103	93	43	12%	139%		113	57
Net borç/FAVÖK	0.4	0.6	0.1	-0.2	0.2		0.7	0.3
Net borç/özsermaye	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0		0.1	0.1
Özsermaye karlılığı (yıllık)	13.8%	6.7%	29.7%	7.1 puan	-16 puan		12.8%	-7.7%
Aktif karlılık (yıllık)	9.9%	4.9%	20.4%	5 puan	-10.5 puan		8.4%	-5.3%
Dönen varlıklar (mio TL)	1,072	821	538	31%	99%		988	750
Duran varlıklar (mio TL)	599	525	253	14%	137%		545	386
Özkaynaklar (mio TL)	1,205	991	543	22%	122%		1,009	782
Stoklar (mio TL)	302	259	137	16%	121%		345	283

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

Bilanço

Şirket	ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET			
Periyot Sonu	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022
Açıklanma Tarihi	01.10.2024	01.10.2024	20.05.2024	20.05.2024
BİLANÇO (milyon TL)	2Ç24	2Ç23	2023	2022
Dönen Varlıklar	1,072	538	988	750
Nakit ve Nakit Benzerleri	29	42	40	33
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0
Ticari Alacaklar	649	329	480	364
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	46	4	18	7
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00
Stoklar	302	137	345	283
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	46	27	106	63
(Ara Toplam)	1,072	538	988	750
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	599	253	545	386
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	0	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13.56	6.60	13.56	10.88
Stoklar	0.00	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	0	0	0	0
Maddi Duran Varlıklar	563	232	523	374
Şerefiye	0	0	0	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	0	1	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0	0
Diğer Duran Varlıklar	21	14	8	1
TOPLAM VARLIKLAR	1,671	791	1,533	1,136
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	347	202	451	272
Finansal Borçlar	70	76	151	70
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0
Ticari Borçlar	175	65	152	112
Diğer Borçlar	11	9	36	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	13	13	12	30
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	30	77	51
Borç Karşılıkları	1	1	1	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	77	7	21	8
(Ara Toplam)	347	202	451	272
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	119	46	73	82
Finansal Borçlar	62	9	2	20
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Borçlar	0	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0	0
Uzun vadeli karşılıklar	6	4	8	3
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	51	33	64	59
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	1,205	543	1,009	782
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1,205	543	1,009	782
Ödenmiş Sermaye	130	130	130	54
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	0.00	2.62	0.00	0.00
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	86	16	48	26
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	103	118	-113	104
Dönem Net Kar/Zararı	281	142	161	-61
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0	0
Diğer Özsermaye Kalemleri	605	135	784	658
Azınlık Payları	0	0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	1,671	791	1,533	1,136

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET			
Periyot Sonu	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	31.12.2022
Açıklanma Tarihi	01.10.2024	01.10.2024	20.05.2024	20.05.2024
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2Ç24	2Ç23	2023	2022
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	618	298	856	1,051
Satışların Maliyeti (-)	-239	-96	-434	-418
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	378	202	421	633
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)	378	202	421	633
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-91	-45	-239	-380
Genel Yönetim Giderleri (-)	-16	-7	-33	-29
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	-4
Diğer Faaliyet Gelirleri	52	46	266	304
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-26	-18	-34	-85
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	298	178	382	438
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	1	1	0	-2
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1	1	0	7
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	0	0	-9
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	0	0	0	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	298	178	382	436
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	16	15	18	34
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-26	-21	-27	-492
Parasal Kazanç / (Kayıp)	0	0	-167	-415
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	289	172	206	-22
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-46	-29	-77	-38
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-52	-33	-62	-51
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	6	4	-15	13
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	243	143	129	-61
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	243	143	129	-61
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	243	143	129	-61
Azınlık Payları	0	0	0	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	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. Raporda 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 şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2024

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 değerlemeyi ifade etmektedir.

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

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi 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 takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.