

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %0,04 azalışla 40.562 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %57,97 artışla 3.848 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 348 baz puanı artışla %9,5 olmuştur.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 6.484 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 1.353 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %0,23 artışla 231.354 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %6,84 artışla 91.008 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %4,91 azalışla 26.737 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %2,19 azalışla 38.191 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %61,05 azalışla 15.045 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %58,94 azalışla 13.117 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

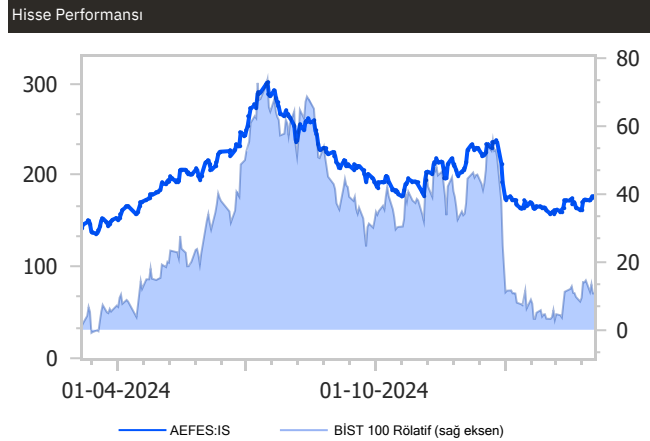
Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 40.562 m TL satış geliri (kons: 46.614 m TL; Gedik: 45.127 m TL; yıllık: -%0,04), 3.848 m TL FAVÖK (kons: 7.008 m TL; Gedik: 8.575 m TL; yıllık: +%58) ve 1.353 m TL net zarar (kons: 2.378 m TL; Gedik: 1.162 m TL; 4Ç23: 6.484 m TL) açıklamıştır. Bira segmenti finansalları olumlu sonuçlar vermeye devam ederken, finansal sonuçların beklentilerin altında kalması alkolsüz içecekler segmentinin zayıf finansallarından kaynaklandığına düşünüyoruz. Ne yazık ki, Rusya ile ilgili belirsizlik şu anda hisse üzerinde bir belirsizlik yaratmaktadır. Hisse yaz sonundan bu yana BIST-100 Endeksi'nin %33 altında performans göstermiştir ve bu performansın büyük bir kısmı Rusya hükümetinin Aralık 2024 sonunda ilgili hisselerin yarısını devralmasından sonra gerçekleşmiştir. Şirket 2025 yılı beklentilerini açıklamamıştır. Bunun nedeninin Rusya'nın 2025 yılında konsolide edilip edilmeyeceğine ilişkin belirsizlik olduğuna inanıyoruz. İlaveten şirket %0,7 temettü verimliliğine işaret eden hisse başına 1,27 TL kar payı dağıtılmasına karar vermiştir. Ödeme tarihi 29.05.2025 olarak açıklanmıştır. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Gözden Geçiriliyor

4Ç24 Finansal Sonuçları					
Hisse Bilgileri					
Sektör	BİRACILIK VE MEŞRUBAT				
Bloomberg / Reuters Kodu	AEFES:TI/AEFES:IS				
Fiyat (TL/hisse)	176,20				
Hedef Fiyat	Gözden Geçiriliyor				
Potansiyel Getiri	Gözden Geçiriliyor				
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	134,96-304,75				
Piyasa Değeri(milyon TL)	104.329				
Firma Değeri(milyon TL)	128.757				
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	33.385				
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	592				
Dolaşımdaki Paylar (%)	32,00				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%39,16				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%54,22				
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A	
Ortalama İşlem Miktarı(000)	10.625	8.300	8.284	4.675	
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.847.167	1.404.612	1.469.362	905.726	
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	172,1-176,2	158,3-176,2	157,6-237,5	135,9-301,8	
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A	
Nominal Getiri	11	-23	-15	29	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	8	-23	-18	11	
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)				
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	43,05				
Diğer	32,95				
AB INBEV HARMONY LİMİTED	24				
-	-				
-	-				
Şirket Faaliyet Alanı					

Bira ve malt üretimi ve satışı



TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	230.829	231.354	%0,2	40.577	54.661	70.038	66.095	40.562	-%0,0	-%38,6
Brüt Kâr	85.184	91.008	%6,8	13.413	19.575	28.675	27.278	15.480	%15,4	-%43,3
Faaliyet Kârı	28.117	26.737	-%4,9	-105	3.671	11.165	10.959	942	-	-%91,4
FAVÖK	39.048	38.191	-%2,2	2.436	6.702	14.057	13.585	3.848	%58,0	-%71,7
Net Parasal Pozisyon	38.628	15.045	-%61,1	9.373	5.094	3.928	3.982	2.041	-%78,2	-%48,7
Net Kâr	31.950	13.117	-%58,9	6.484	3.941	4.578	5.951	-1.353	-	-
Brüt Kâr Marjı	%36,9	%39,3	243bp	%33,1	%35,8	%40,9	%41,3	%38,2	511bp	-311bp
Faaliyet Marjı	%12,2	%11,6	-62bp	-%0,3	%6,7	%15,9	%16,6	%2,3	258bp	-1.426bp
FAVÖK Marjı	%16,9	%16,5	-41bp	%6,0	%12,3	%20,1	%20,6	%9,5	348bp	-1.107bp
Net Kâr Marjı	%13,8	%5,7	-817bp	%16,0	%7,2	%6,5	%9,0	-%3,3	-	-
Net Borç	26.834	24.428	-%9,0	26.834	29.077	21.957	20.729	24.428	-%9,0	%17,8
Net Döviz Pozisyonu	-27.601	-33.768	-%22,3	-27.601	-19.988	-19.287	-17.006	-33.768	%22,3	%98,6
Net Borç/FAVÖK	0,7	0,6	-%6,9	0,7	0,7	0,6	0,6	0,6	-%6,9	%13,5
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)									a.d: anlamlı değil	

Rasyonet verilerinde çeyreklik amortismanlarda tutarsızlıklar olmasından dolayı yalnızca yıl sonu verileri dikkate alınmalıdır.

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.