

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 %8,42 azalışla 22.138 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %32,23 azalışla 1.539 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 244 baz puanı azalışla %7,0 olmuştur.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 6.286 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 351 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %5,62 azalışla 137.683 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %1,86 artışla 48.590 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %10,61 azalışla 18.366 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %6,67 azalışla 24.143 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %56,46 azalışla 9.884 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %50,15 azalışla 14.813 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

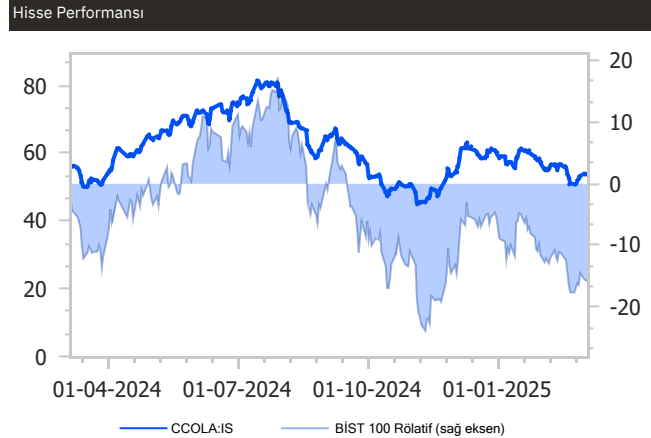
Şirket, 4Ç24'te 22.138 m'n TL satış geliri (kons: 25.527 m'n TL; Gedik: 25.527 m'n TL; yıllık: -%8), 1.539 m'n TL FAVÖK (kons: 3.850 m'n TL; Gedik: 4.239 m'n TL; yıllık: -%32) ve 351 m'n TL net zarar (kons: 2.844 m'n TL; Gedik: 2.984 m'n TL; 4Ç23: +6.286 m'n TL) açıklamıştır. Şirketin finansal sonuçları sonrası modelimiz güncellenecek olup, özellikle uzun vadede görünümümüzde önemli bir değişiklik beklemiyoruz. Hisse, 2024 yılı ortasından bu yana %30 düşerek BIST-100'ün altında performans göstermiştir ve (güncellenmemiş) 2025 tahminlerimize göre sırasıyla 5,8x ve 7,2x FD/FAVÖK ve F/K çarpanlarında işlem görmektedir. Dolayısıyla, bu sonuçların hisse büyük ölçüde fiyatlandığına inanıyoruz. Marj zorluklarının 2025 yılının ilk yarısında devam edeceğine inanıyoruz ve bu durum yakın vadede katalizör eksikliği yaratırken, 2025 yılının ikinci yarısında faaliyet momentumunun iyileşmesini bekliyoruz. Şirket 2025 yılı beklentilerini açıklamıştır. Satış hacminin konsolide bazda orta-tek-haneli hacim büyümesi (Türkiye: düşük-orta-tek haneli satış hacmi büyümesi; uluslararası: orta-yüksek-tek-haneli satış hacmi büyümesi) ve FAVÖK marjının yatay kalması beklenmektedir. İlâveten şirket %2 temettü verimliliğine işaret eden hisse başına 1,0722 TL kar payı dağıtılmasına karar vermiştir. Ödeme tarihi 28.05.2025 olarak açıklanmıştır. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	BİRACILIK VE MEŞRUBAT			
Bloomberg / Reuters Kodu	CCOLA:TI/CCOLA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	53,80			
Hedef Fiyat	84,2			
Potansiyel Getiri	%56,51			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	42,94-83,82			
Piyasa Değeri(milyon TL)	150.537			
Firma Değeri(milyon TL)	176.332			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	37.634			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.798			
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%82,76			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%80,68			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	5.348	6.008	6.443	6.995
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	282.058	324.999	372.970	421.120
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	51,8-54,0	50,7-56,9	50,7-63,2	45,1-81,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2	-8	-18	-6
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	-8	-17	-16
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SAN AŞ	40,12			
Diğer	29,65			
THE COCA-COLA EXPORT CORPORATION	20,09			
Efes Pazarlama ve Dağıtım Ticaret A.Ş.	10,14			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket'in amaç ve konusu her türlü gazlı ve gazsız içecekler, meyve ve sebze suları ve maden ve içme suları, doğal mineralli sular, her türlü çay, bitki çayları, her türlü kahve, kakao, her türlü kahve, kakao veya çikolata bazlı içecekler ile ayran, yoğurtlu içecekler, süt ve süt bazlı her türlü içecek dahil olmak üzere her türlü alkolsüz içeceğin üretimi, paketlenmesi ve doldurulması ile ilgili tesislerin kurulması, işletilmesi ve bunların depolama, satış ve dağıtımınıdır.



TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	145.884	137.683	-%5,6	24.174	34.168	42.364	39.013	22.138	-%8,4	-%43,3
Brüt Kâr	47.702	48.590	%1,9	7.251	11.355	16.154	14.204	6.877	-%5,2	-%51,6
Faaliyet Kârı	20.546	18.366	-%10,6	996	3.967	7.851	6.469	80	-%92,0	-%98,8
FAVÖK	25.869	24.143	-%6,7	2.271	5.491	9.287	7.825	1.539	-%32,2	-%80,3
Net Parasal Pozisyon	22.700	9.884	-%56,5	5.990	3.183	2.850	2.317	1.533	-%74,4	-%33,9
Net Kâr	29.713	14.813	-%50,1	6.286	3.408	6.260	5.497	-351	-	-
Brüt Kâr Marjı	%32,7	%35,3	259bp	%30,0	%33,2	%38,1	%36,4	%31,1	107bp	-534bp
Faaliyet Marjı	%14,1	%13,3	-74bp	%4,1	%11,6	%18,5	%16,6	%0,4	-376bp	-1.622bp
FAVÖK Marjı	%17,7	%17,5	-20bp	%9,4	%16,1	%21,9	%20,1	%7,0	-244bp	-1.311bp
Net Kâr Marjı	%20,4	%10,8	-961bp	%26,0	%10,0	%14,8	%14,1	-%1,6	-	-
Net Borç	21.526	25.795	%19,8	21.526	21.801	21.170	24.716	25.795	%19,8	%4,4
Net Döviz Pozisyonu	-6.646	-4.351	-%34,5	-6.646	-3.535	-24.419	-23.724	-4.351	-%34,5	-%81,7
Net Borç/FAVÖK	0,8	1,1	%28,4	0,8	0,8	0,8	1,0	1,1	%28,4	%7,5

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d. anlamlı değil

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.