



Coca Cola İçecek

2024/09 Finansal Değerlendirme

CCOLA

5.11.2024

İçecek

Coca Cola İçecek 2024 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilerin hafif altında 36,7 milyar TL net satış, beklentilere paralel 7,6 milyar TL FAVÖK ve beklentilerin hafif üstünde 5,17 milyar TL net kar açıkladı. Net Satışlar 3Ç24'te geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,3, yılın ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %5,1 düştü. Net karda düşüş yılın 3. çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %61,4, ilk dokuz ayda geçen yılın aynı dönemine göre %35,3 oldu.

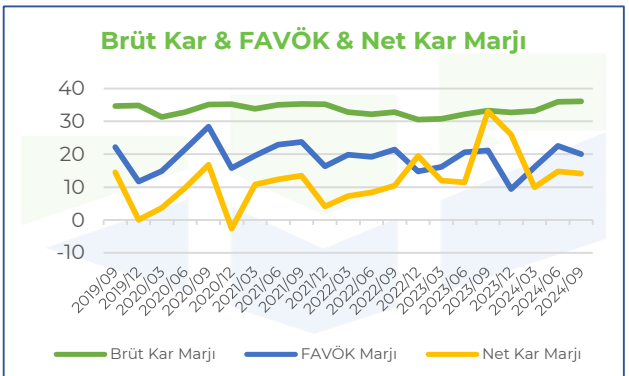
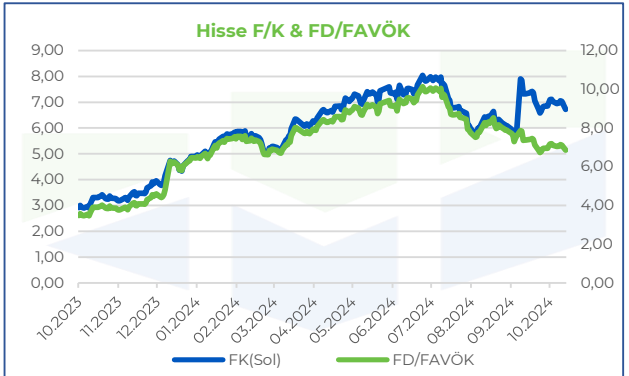
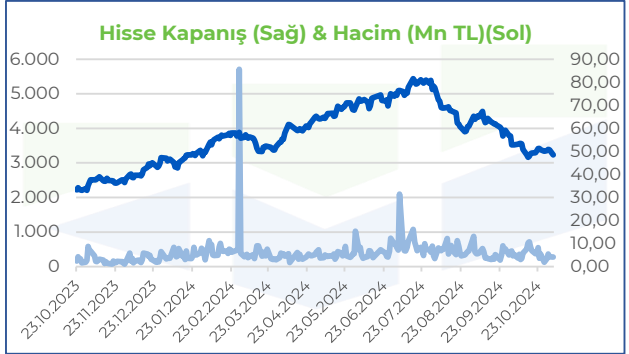
3Ç24'te satış hacmi geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,2 düşükle 438 milyon ünite kasa oldu. Gazlı içecekler kategorisi satış hacmi 3Ç24'te yıllık bazda %12 azalırken, gazsız içeceklerin hacmi %6,8 arttı. Su kategorisi ise %0,3 artış kaydetti. Gazsız içeceklerin toplam satış hacmindeki payı 3Ç24'te geçen yılın aynı dönemdeki %8,2 seviyesinden %9,6'ya yükseldi.

2024 yılının üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre Türkiye'de satış hacmi %12,2 düşükle 176 milyon ünite kasaya, uluslararası operasyonlarda satış hacmi %7,1 düşükle 262 milyon ünite kasaya geriledi. Uluslararası operasyonlarda özellikle Pakistan'daki %22,9 yıllık bazda satış hacmi gerilemesi dikkat çekti. Pakistan hariç tutulduğunda uluslararası operasyonlarda satış hacmi 3Ç24'te yıllık %1,3 artış kaydetti. Irak ve Azerbaycan'da 3Ç24'te sırasıyla %6,7 ve %6,2 yıllık bazda artış kaydedilirken, Kazakistan yatay ve Özbekistan %6,5'lük düşüş gösterdi. Şirket tarafından yapılan değerlendirmede 3Ç24'te şirketin büyük ülkelerindeki tüketici ve müşterilerin makroekonomik zorluklarla birlikte Orta Doğu'da devam eden çatışmaların etkisi nedeniyle baskı altında kaldığı belirtilirken yüksek enflasyon, asgari ücretin sabit kalması ve alım gücündeki zayıflığın talebi olumsuz etkilediği ifade edildi.

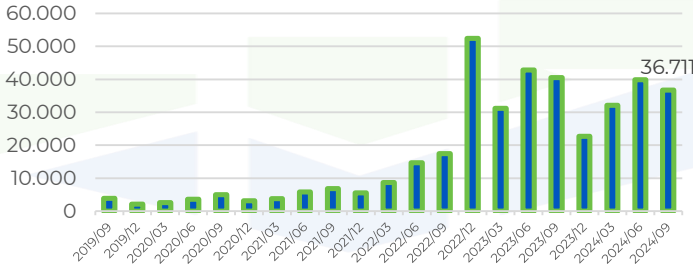
Şirket 2024 yılı beklentilerini revize etti. Satış hacmi beklentisi yatay-düşük-tek haneli büyümeden düşük-orta-tek haneli hacim daralmasına, kur etkisinden arındırılmış net satış geliri büyüme beklentisi düşük 30'lu yüzdelerde büyümeden yüksek 10'lu - düşük 20'li yüzdelerde büyümeye revize edilirken, FVÖK marjı beklentisi geçen yıla göre hafif düşüş veya yatay olarak korundu.

Açıklanan finansalların hisse üzerinde kısa vadeli baskı yaratmasını bekliyoruz.

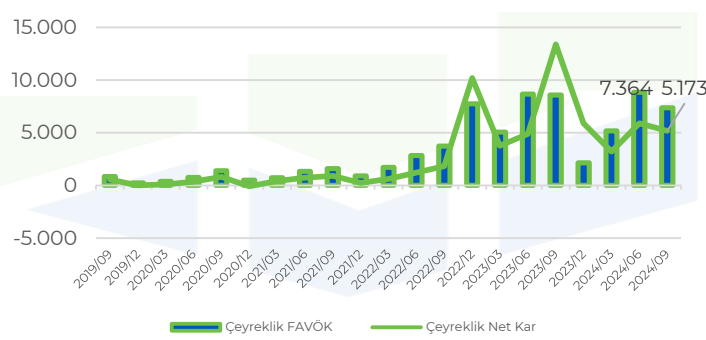
ŞİRKET KARTI	2023/09	2024/09
Hisse Fiyatı	35,52	48,54
FK	3,11	6,73
FD/FAVÖK	3,70	6,86
PD/DD	2,97	2,54
FD/S	0,66	1,22
Net Borç/FAVÖK (%)	0,35	1,06
FAVÖK Marjı %	21,19	20,06
Net Kar Marjı %	33,07	14,09



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Cekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulanın 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.