

Finansal Değerlendirme Raporu

Coca-Cola İçecek <CCOLA>

Gıda-İçecek

Coca-Cola İçecek, 2025 yılı üçüncü çeyreğini beklentilere paralel 52,20 milyar TL ciro, beklentilere paralel 11,74 milyar TL FAVÖK, beklentilere paralel 7,18 milyar TL kar ile sonuçlandırdı. Geçen yılın aynı çeyreğine kıyasla ciro %6,7, FAVÖK % 17,7, net dönem karı ise %4,2'lik bir artış gösterdi.

Ciroda gerçekleşen %6,7'lik artışa kıyasla, satış hacmi 3Ç24'e kıyasla % 8,9 artış göstererek 477 milyon ünite kasa oldu. 9A24'e kıyasla cirodaki artış %0,2 olurken, yılın ilk 9 ayında gerçekleşen satış hacmi %8,6 artışla 1,34 milyar ünite kasaya ulaştı. Türkiye'deki satış hacmindeki daralma, 3Ç25'de gerçekleşen %1,7'lik daralma ile kendini gösterirken, 9A25 itibariyle %0,4 gibi daha sınırlı bir azalışa işaret etti. Uluslararası operasyonlar daha güçlü bir artış gösterirken, satış hacmi; 4Ç24'e kıyasla %15,1, 9A25'e kıyasla %14,1 artış gösterdi. Bunda, Türkiye (% 1,7)'deki daralmaya nazaran, Pakistan (%0,7), Özbekistan (%36,5), Kazakistan (%24,2), Irak (%7,8) ve Azerbaycan'da (%10,2) gösterilen hacim büyümeleri etkili oldu.

3Ç24'e kıyasla gazlı içecekler hacim bazında %8,9 artış gösterirken, gazsız içecekler %26,0 artış gösterdi. Su tarafında ise %6,3'lük bir daralma göze çarptı. Toplam hacimlerdeki payda ise 3Ç25 itibariyle gazlı içecekler %81,4, gazsız içecekler %10,0, su %8,6 paya sahip oldu. Gazlı içeceklerdeki %8,9'luk artış Coca-Cola performansı kategori trendiyle benzer performans gösterirken, gazsız içeceklerdeki güçlü artış Fusetea'nın %47,9 ve enerji içeceklerinin %42,6'lık artışlarından geldi.

Şirketin net borç pozisyonu ise sınırlı düşüş göstererek 24,2 milyar TL olurken, Net borç/FAVÖK oranı 0,83 olarak gerçekleşti. Finansal borçların %18'lik kısmı kısa vadeli borçlardan oluşurken, %82lik kısmı uzun vade borçlardan oluştu. Kaldıraç oranı %57,3, finansal borç oranı % 29,0 olarak gerçekleşti. Cari oran da net borç pozisyonundaki iyileşmeye paralel 1,15, likidite oranı 0,92, nakit oran ise 0,45 oldu.

9A25 itibariyle yatırım harcamaları 10,4 milyar TL olurken, %30'u Türkiye, %70'i uluslararası operasyonlara yapıldı. Yatırım harcamalarının satışlara oranı 9A24'te %8,7 iken, 9A25'te %7,2 olarak gerçekleşti.

Gelen finansal sonuçları, ciro tarafındaki iyileşmeye paralel faaliyet karlılık rasyolarındaki iyileşme olması nedeniyle sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Şirket Bilgileri

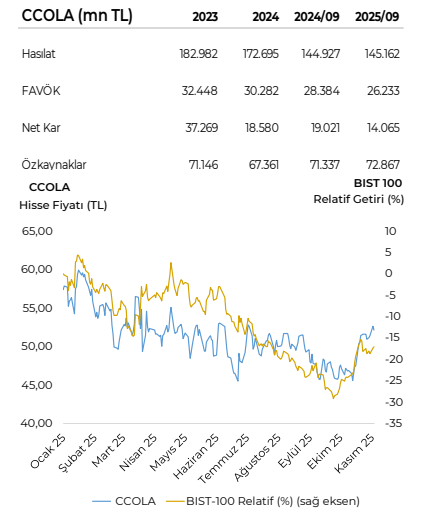
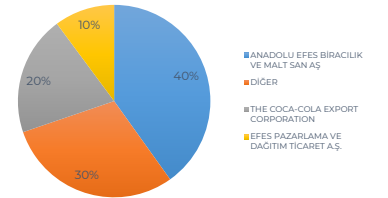
Hisse Kodu	CCOLA
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	52,15
5Y En Yüksek	63,06
5Y En Düşük	42,05
Hisse Adedi (mn)	2.798,08
Fili Dolaşım Hisse Adedi	29,15
Piyasa Değeri (TL mn)	145.920
Piyasa Değeri (USD mn)	3.476
Finansal Borç (TL mn)	56.343
Finansal Borç (USD mn)	1.358
3A OİH (USD mn)	14,53
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,01%

F / K

Güncel	14,80
6 Aylık Ortalama	13,18
1 Yıllık Ortalama	11,22

PD/DD

Güncel	2,00
6 Aylık Ortalama	2,54
1 Yıllık Ortalama	2,54



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 36
arastirma@infoyatinirim.com.tr