



# Coca Cola İçecek

2022/12 Finansal Değerlendirme

CCOLA

28.02.2023

İçecek

## Son Çeyrekte Beklenti Üstü Net Kar

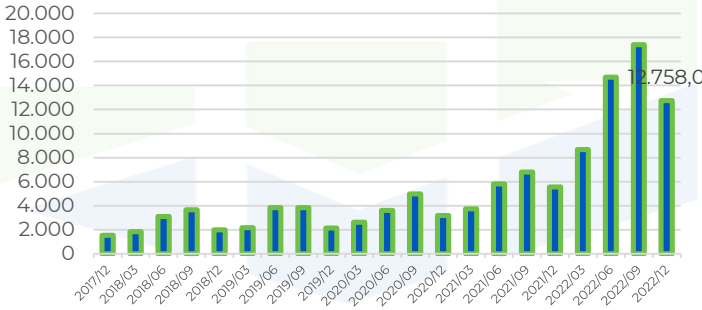
Coca Cola, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilerin hafif üstünde 12,8 milyar TL net satış, beklentilerin %12 üstünde 1,9 milyar TL FAVÖK ve 381,5 milyon TL beklentilerin %70 üstünde 649,1 milyon TL net kar açıkladı. Son çeyrek verilerine göre 2022 üçüncü çeyreğine kıyasla net satışlar %27, FAVÖK %50 ve net kar %64 düşüş gösterdi. Bu oranlar geçen sene ile kıyaslandığında ise net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %144, %121 ve %91 artışa işaret etti.

Dördüncü çeyrekte geçen yılın son çeyreğindeki yüksek baz etkisine rağmen satış hacmi %6,8, uluslararası operasyonlar satış hacmi %13, net satış gelirleri %129, kur etkisinden arındırılmış satış gelirleri %83,4, FVÖK %90 arttı. Yüksek hammadde fiyatları, yüksek enerji ve nakliye maliyetleri FAVÖK marjının baskılanmasına neden oldu. Son çeyrekte ertelenmiş vergi geliri etkisi ile net kar beklentileri aştı.

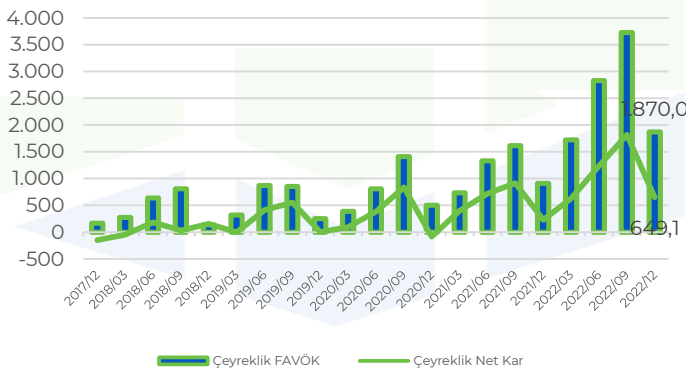
Şirketin 2023 yılı beklentilerinde ise satış hacminde konsolide bazda orta ile yüksek tek haneli satış hacmi büyümesi bekleniyor. net satış gelirlerinde yüksek kırklı, düşük ellili yüzdelerde kur etkisinden arındırılmış büyüme, 2022 yılına paralel ile hafif artış aralığında FVÖK marjı beklendiği açıklandı. Risk faktörü olarak ise döviz kurlarındaki dalgalanmalar ön plana çıkıyor.

Açıklanan finansalların şirket payları üstüne negatif etki yaratmasını bekliyoruz.

## Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



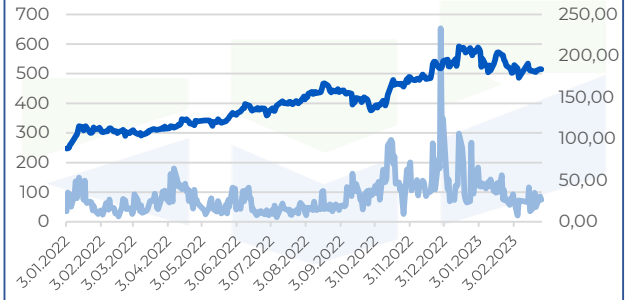
## Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



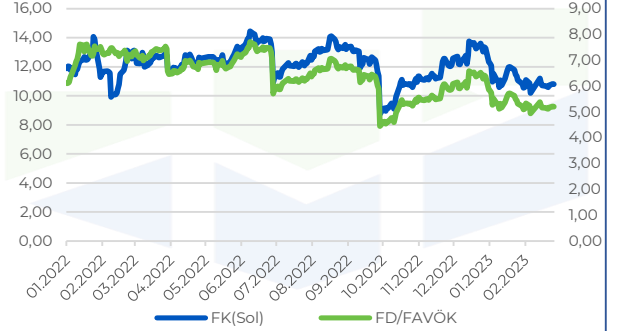
## ŞİRKET KARTI

	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	86,89	183,80
FK	9,92	10,79
FD/FAVÖK	6,03	5,21
PD/DD	1,73	2,32
FD/S	1,26	0,99
Net Borç/FAVÖK (%)	0,01	0,01
FAVÖK Marjı %	16,38	14,66
Net Kar Marjı %	4,16	5,09

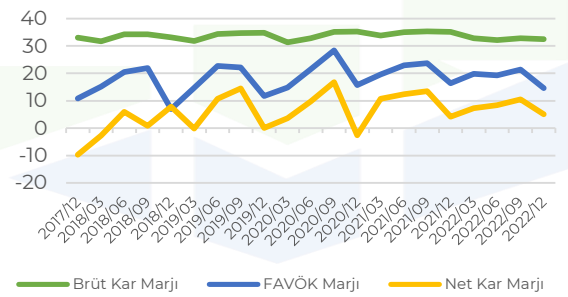
## Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



## Hisse F/K & FD/FAVÖK



## Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet  
Beklentiler konsensüstür.

## Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info 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 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. 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 Info 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.