



# Anadolu Efes

## 2022/12 Finansal Değerlendirme

# AEFES

## 1.03.2023

### İçecek

### Beklenti Üstü Net Kar

Anadolu Efes, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilerin üstünde 22,4 milyar TL net satış, beklentilerin hafif altında 3 milyar TL FAVÖK ve 1 milyon TL konsensüs beklentinin üstünde 53,4 milyon TL net kar açıkladı. Son çeyrek verilerine göre 2022 üçüncü çeyreğine kıyasla net satışlar %24, FAVÖK %55 ve net kar %97 azalış gösterdi. Bu oranlar geçen yıl ile kıyaslandığında ise net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %130, %154 ve %221 artışa işaret etti. Mevsimsel olarak zayıf performans göstermesi beklenen dördüncü çeyrekte, Anadolu Efes'in operasyonel faaliyetlerdeki güçlü seyir beklentilerde sapmaya neden oldu.

Diğer yandan Anadolu Efes, 23 Mayıs'ta hisse başına 2,13 TL brüt temettü dağıtacağını açıkladı. Temettü verimi %3,8'e denk gelmektedir.

Şirket 2023 yılı beklentilerini paylaştı.

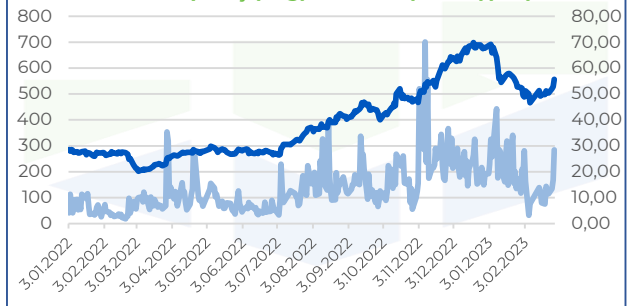
#### 2023 Beklentileri

Konsolide Gelirlerdeki Artış (TL Bazında)	>%40
Konsolide Kur Farkından Arındırılmış FAVÖK Marjı	>%24
Konsolide Yatırım Harcamaları	10 Milyar TL

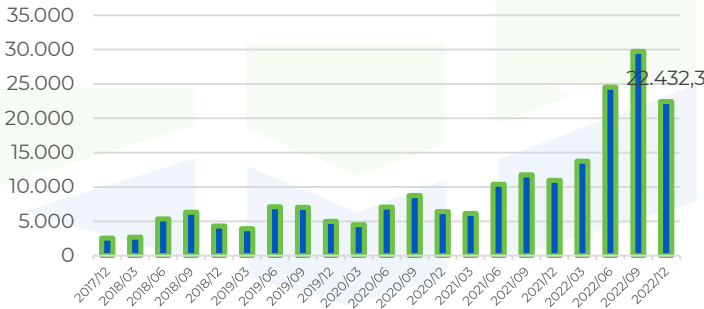
Açıklanan finansalların şirket payları üzerine nötr etki yaratmasını bekliyoruz.

ŞİRKET KARTI	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	27,80	55,70
FK	16,42	9,62
FD/FAVÖK	4,41	2,80
PD/DD	0,94	1,29
FD/S	0,72	0,51
Net Borç/FAVÖK (%)	1,69	0,79
FAVÖK Marjı %	13,33	13,16
Net Kar Marjı %	-1,81	0,24

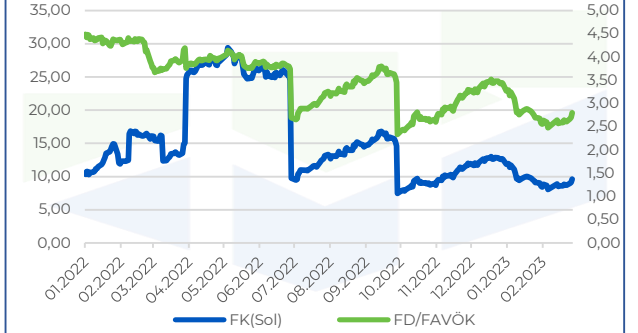
### Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



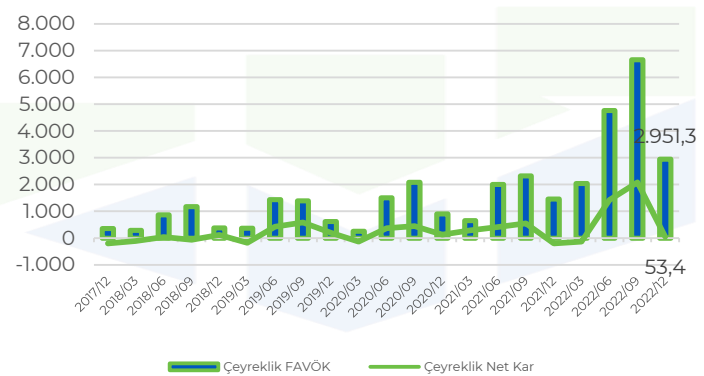
### Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



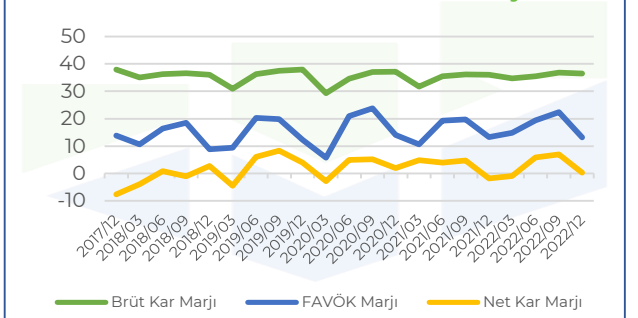
### Hisse F/K & FD/FAVÖK



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



### Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet  
Beklentiler konsensüstür.

## İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Cekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı 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 karar vermeniz 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.