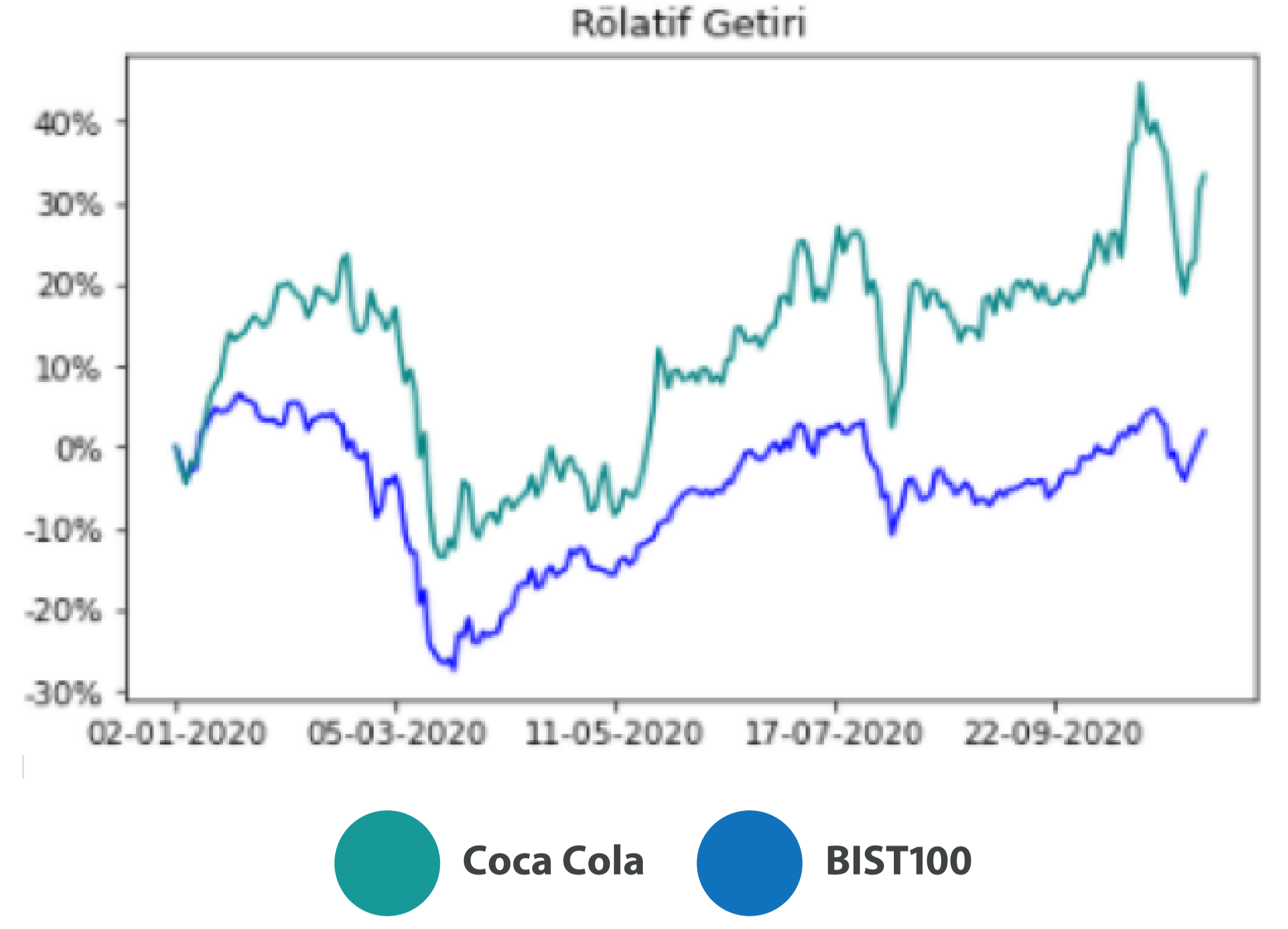


66.70  
Hedef Fiyat**Coca Cola (CCOLA)**Yerinde Tüketim Kanallarının Yeniden Açılmasıyla  
Güçlenen Yurtiçi Satışlar, Kur Etkisiyle Yükselen  
Konsolide Kar

06.11.2020

**Rasyolar**F/K  
**12,8**  
Öz Sermaye Karlılığı  
**%15,22**  
PD/DD  
**1,31**  
FD/FAVÖK  
**5,9****Uluslararası Satışlarda Güçlü  
Büyüme, Pandemiden Sınırlı  
Etkilenen Satışlar**

Şirketin net satışlarında geçen seneye göre % 29,23 artış gerçekleşerek finansallara 4.972.556.000 TL olarak yansdı. Satışların maliyeti 3.054.769.000 TL olarak Brüt karda geçen senenin aynı dönemine göre %42,0 artış yaşanarak 1.917.787.000 TL olarak açıklandığına finansallarda rastlandı. Esas Faaliyet karının %73,66 artış ile 1.183.632.000 TL olarak açıklandığı görüldü. FAVÖK 1.411.873.000 TL ile yıllık bazda %65,36 artış gösterdi. Net kar aynı döneme göre %55,08 artış ile 937.343.000 TL olarak finansallarda açıklandı.

Brüt kar marjı son finansallarda %38,57 olarak bir önceki çeyreğe göre artış oldu.(bir önceki çeyrek: %34,97). Bir önceki yılın aynı dönemine göre ise brüt kar marjı artış gösterdi (önceki yıl aynı çeyrek: %35,1). Esas Faaliyet kar marjı %23,8 oldu , geçen seneye oranla artış görüldü.(önceki yılın aynı çeyreği: %17,71), bir önceki çeyrek rakamlarına göre ise artışa rastlandı.(bir önceki çeyrek: %17,23). Net kar marjı %18,85 olarak hesaplandı, bir önceki çeyreğe göre artış gerçekleşti.(bir önceki çeyrek: %12,48) Geçen seneye göre ise artış yaşandı.(bir önceki yıl aynı çeyrek: %15,71)

Piyasa Değeri

**12,82**  
Milyar

Ödenmiş Sermaye

**254,37**  
Milyon

Özkaynaklar

**9,73**  
Milyar

Duran Varlıklar

**12,43**  
Milyar

Dönen Varlıklar

**8,31**  
Milyar

Toplam Varlıklar

**20,74**  
Milyon

Uzun Vadeli Yük.

**6,40**  
Milyar

Kısa Vadeli Yük.

**4,61**  
Milyar

Toplam yük

**11,01**  
Milyar**Piyasa Durumu****50,40**

Fiyat

**0,92**

Beta

**%27**Halka  
Açıklık**29,65**52 haftalık  
düşük**%32**Potansiyel  
Getiri**%21**Yabancı  
Oranı**5,82**Hisse  
Başına Kar**55,15**52 haftalık  
yüksek**Gelir Tablosu**

	2018	2019	2020T	2021T
Hasılat	10.623.385.000	12.245.010.000	14.694.012.000	17.105.765.104
Satışların Maliyeti	7.096.596.000	8.038.410.000	9.690.603.362	11.281.138.522
Brüt Kar	3.526.789.000	4.206.600.000	5.003.408.638	5.824.626.582
Esas Faaliyet Karı	1.254.776.000	1.521.151.000	2.497.982.040	1.812.413.303
Net Kar	360.160.000	942.246.000	1.910.221.560	567.566.944

**Analiz Özeti**

Türkiye operasyonları segmentinde 3Ç20'de pandemi etkilerine rağmen satılan ürün adeti yıllık bazda %4,0 daralarak 170 milyon ünite kasa olarak gerçekleşmiştir. Türkiye pazarında yerinde tüketim kanallarının yeniden açılması, pandeminin yarattığı olumsuz etkileri kısmen kaldırmıştır. Uluslararası operasyonlar segmentinde ise 3. çeyrekte 221 milyon ünite kasa satış ile yıllık %6,8 artış kaydetmiştir. Kur çevrimi değerlerindeki artış konsolide rakamlara olumlu olarak yansımıştır. Net satışlar ve FAVÖK rakamları beklentilerin üzerinde açıklanmıştır.