

Özet Rapor

Kod	milyon TL			milyon \$				
	2009/03	2010/03	(%) Değ	2009/03	2010/03	(%) Değ	2009/03	2010/03
CCOLA								
Fiyat Değ (%)								
Aylık	4.4							
3 Aylık	12.8							
6 Aylık	19.5							
Yıllık	76.5							
Son 1 Yıl								
Düşük	7.99							
Yüksek	15.00							
Ortalama	11.66							
Son	14.10							
Hisse Adedi (adet)								
	254,371,000							
Takasbank S.O								
	25%							
Piyasa Değeri								
TL	3,586,631,100							
\$	2,335,654,532							
Piyasa Değeri (TSO)								
TL	896,657,775							
\$	583,913,633							
Ortalama Hacim								
Son 3 Ay								
TL	2,379,623							
\$	1,573,688							
Son 6 Ay								
TL	2,262,332							
\$	1,506,315							
Son 1 Yıl								
TL	2,467,230							
\$	1,645,052							

9 ülkede 20 şişeleme fabrikası ile faaliyet göstermektedir. Ayrıca Tacikistan'a ihracat yapmaktadır. Ürün portföyü, gazlı içecekler, meyve suyu, su, enerji ve sporcu içecekleri, buzlu çay ve çaydan oluşmaktadır. Yurt dışı satışların miktar bazında ilk çeyrekte zayıf olması, Orta Asya ülkeleri'ndeki kışın sert geçmesinden ve Pakistan'daki fiyat artışlarından kaynaklanmıştır.

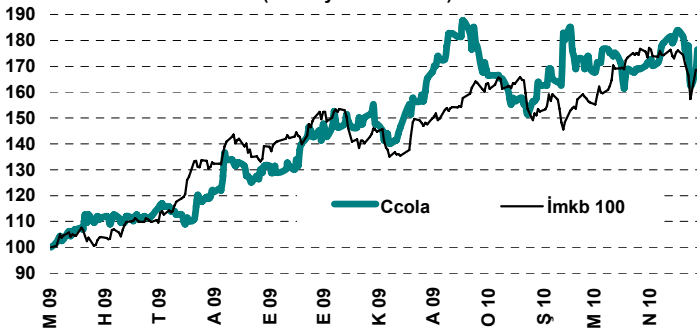
2010 yılının ilk çeyreğinde satışlar %9.16 artışla 103.03 milyon ünite kasadan 112.5 milyon ünite kasaya yükseldi. Yurt içi satış hacmi %10.9 yükselirken, yurt dışı satış hacmi %1.3 artış gösterdi. 2009/03'de %76.5 olan yurt içi satışların payı 2010/03'de %77.7'ye yükseldi.

Satış gelirleri ise %1,3 artışla 444.9 milyon TL'ye çıktı. Satışlardaki %9.6 artışa karşın birim fiyatların az da olsa gerilemesi satış artışının satış miktarındaki artışa göre düşük kalmasına neden oldu. Kasa başına satış geliri %6.7 gerileyerek 3.95 TL'ye indi. Satış gelirlerinin %1.3 artmasına karşın 2009/03'de 58.8 milyon TL zarar eden Şirket 2010/03 döneminde %115 artışla 8.79 milyon TL net kar açıkladı. Kar artışı esas olarak net finansman giderlerinin gerilemesinden kaynaklandı. Finansman giderleri ise kredilere ilişkin kur farkı giderlerindeki azalışa bağlı olarak geriledi. 2009/03'de 71.9 milyon TL net finansman gideri yazan Şirket 2010/03'de 844 bin TL finansal gider yazdı. Bunun yanında satışların maliyetinin satışlar içindeki payının yaklaşık 1 puan gerileyerek %66.21'den %65.37'ye inmesi kar artışına kısmen de olsa destek oldu. Vergi faiz, amortisman öncesi kar ise %10.6 artışla 44.6 milyon TL'den 49.3 milyon TL'ye yükseldi, Vafök marjı %10.1'den %11.1'e çıktı.

Şirket'in borçlanma oranı %128.17 ile biraz yüksek olmakla birlikte Şirket'i sıkıntıya sokacak bir görünüm arz etmemektedir. Toplam borcun aktif toplam içindeki payı ise %55.85'dir. Finansal borçlar 1.26 milyar TL olup toplam borcun %77.4'üne (2009/06=%78.2) karşılık gelmektedir. Borçların önemli bir bölümü yabancı para cinsindedir ve TL'nin değer kaybetmesi karşısında kur riski söz konusudur. Net yabancı para pozisyonu 404.8 milyon dolar, net nakit pozisyonu 772.3 milyon TL negatiftir.

Halen 2.34 milyar dolar piyasa değeri ile işlem gören Şirketim makul değerini 2.56 milyar dolar olarak hesaplıyoruz. Hesapladığımız değere göre Şirket %8.56 iskontolu işlem görmektedir.

Ccola ve İmkb
(15 Mayıs 2009 = 100)



Ccola Piyasa Değeri (mio \$)

