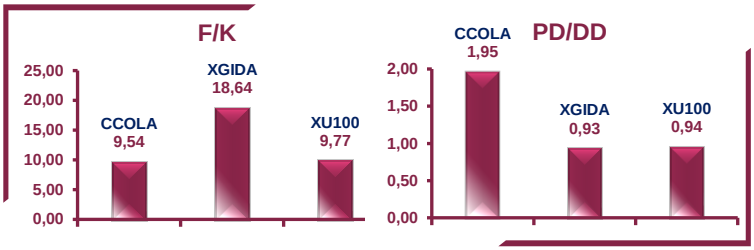
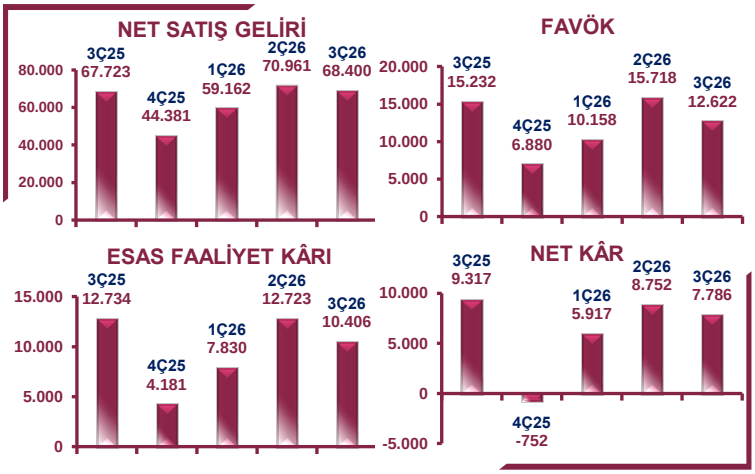
## HİSSE BİLGİLERİ

| | |
|---|---|
| Sektörel Endeks | XGIDA |
| Son Kapanış (03.11.2026) | ₺74,00 |
| En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl) | ₺49,73 / ₺93,5 |
| Piyasa Değeri (Mlr TL) | ₺207,1 |
| Piyasa Değeri (Mlr USD) | $4,2 |
| Fiili Dolaşım Oranı (%) | 29% |

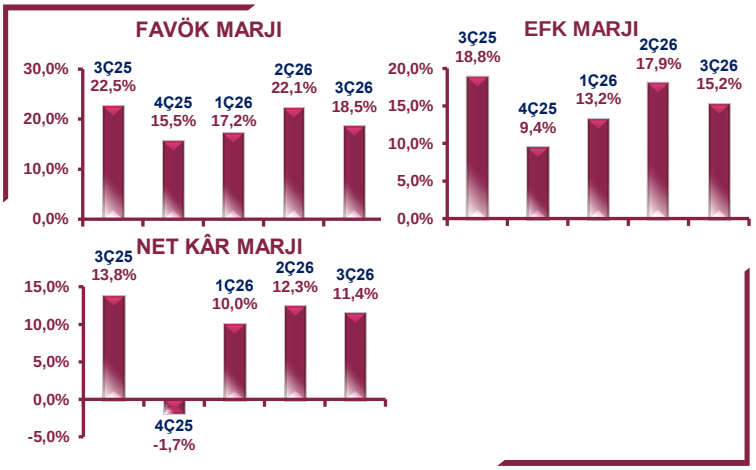
## PİYASA ÇARPANLARI




## ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)




## KÂRLILIK ORANLARI (%)




**Coca-Cola İçecek'in 3Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde sınırlı pozitif olarak yorumlamaktayız.**

❖Coca-Cola İçecek, 3Ç26 döneminde 7,79 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 7,79 milyar TL'lik beklentisini tam olarak karşıladı.

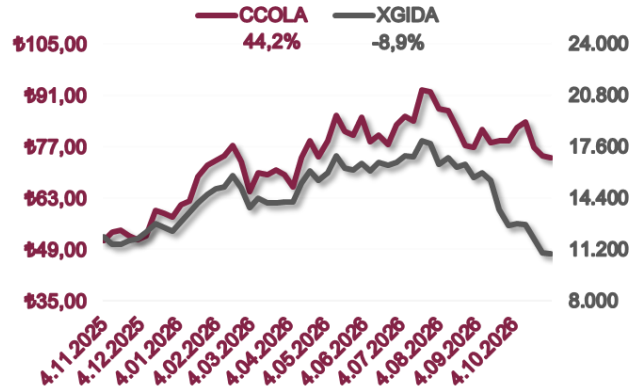
❖3Ç26 döneminde net satış geliri bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine (3Ç25) göre %1 arttı ancak mevsimselliğin etkisiyle bir önceki çeyreklik döneme (2Ç26) kıyasla %4 geriledi. Böylece net satış geliri 68,4 milyar TL seviyesinde yer aldı.

❖Net satış gelirini destekleyen temel unsur, 3Ç26'da konsolide satış hacminin 3Ç25 dönemine kıyasla %8,3 artışla 516 milyon ünite kasaya ulaşmasıdır. Türkiye hacmi bu dönemde %0,9 daralırken, yurt dışı operasyonları %13,5 büyüme kaydederek net satış gelirini destekledi. Yurt dışı operasyonlarında özellikle Pakistan (%24,5) ve Özbekistan (%20,3) hacim artışında öncü oldu.

❖Şirket'in ürün portföyü optimizasyonu stratejisi doğrultusunda gazsız içecek grubu hacmi %1,7 büyürken, küçük paketlerin toplam hacimdeki payı %35,3'e yükseldi. Şirket, bu hacim büyümesini desteklemek amacıyla 2026 yılının ilk 9 aylık döneminde %69'u yurt dışı operasyonlara ait olan toplam 11,7 milyar TL'lik yatırım harcaması gerçekleştirdi.

❖3Ç26 döneminde satışların maliyeti 43,6 milyar TL ve faaliyet giderleri 14,72 milyar TL seviyesinde yer aldı. Giderlerin, artış oranı bakımından net satış gelirinin üstünde kalması ile kâr marjları bir miktar baskılandı. 3Ç26 döneminde FAVÖK marjı %18,5, esas faaliyet kâr marjı %15,2 ve net kâr marjı %11,4 seviyesine geriledi.

❖Coca-Cola İçecek, Gıda endeksine (XGIDA) kıyasla varlık değerlemesi (PD/DD: 1,95) açısından primli olsa da kârlılık (F/K: 9,54) açısından iskontolu çarpanlarla işlem görmektedir.




**04.11.2025 - 03.11.2026 Tarihleri aralığında CCOLA hisse senedi %44,2 oranında yükseliş kaydederken XGIDA endeksi %8,9 oranında düşüş kaydetmiştir.**

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARAŞTIRMA BİRİMİ

arastirma@alternatifmenkul.com.tr

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.