

Mondelez International Inc. (NASDAQ: MDLZ)

Son Kapanış	63,25\$	52 Haftalık % Getiri	-%14,85
Piyasa Değeri	81,84 Milyar\$	S&P500 52 Haf. % Getiri	%16,30
52 Hafta En Yüksek	75,49\$	Ortalama Hacim	7,5 Milyon\$
52 Hafta En Düşük	53,95\$	F/K	23,17
50 Günlük Fiyat Ort.	64,20\$	PD/DD	3,12
200 Günlük Fiyat Ort.	64,06\$	FD/FAVÖK	16,97

Şirket Profili ve Finansal Bilgiler

Mondelez International Inc.; Milka, Toblerone, Oreao gibi markalarıyla bisküvi, kurabiye, tuzlu atıştırmalık, çikolata gibi ürünler sunar. Bisküvi ve fırınlanmış atıştırmalıklar hasılatın yaklaşık %50'sini, çikolata ise yaklaşık %30'unu oluşturmaktadır.

Mondelez 29 Temmuz'da yayınlanan 2Ç25 bilançosunda, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %7,7 artışla 8,98 milyar\$ hasılat ve %12 azalışla hisse başına 0,73\$ kazanç elde etti. Ortalama satış fiyatları %7,1 artarken, satış hacminin %1,5 daralmasının etkisiyle organik hasılat %5,6 büyüdü.

Kakao gibi ana hammaddelede son yıllarda yaşanan fiyat artışlarının etkisiyle oluşan zorlukların brüt kar marjı üzerindeki etkisinin sürdüğü görülüyor, düzeltilmiş brüt kar marjı yıldan yıla 680 baz puan azalışla %33,7'ye daraldı. Yine de fiyat artışlarının talep üzerindeki olumsuz etkisine karşın şirketin organik hasılat büyümesini sürdürmesini olumlu değerlendiriyoruz.

Daralan marjlara rağmen şirket yılın ilk yarısında 1,4 milyar\$ faaliyetlerinden kaynaklı nakit akışı ve 0,8 milyar\$ serbest nakit akışı elde ederken, temettü ödemeleri ve hisse geri alımları aracılığı ile ilk 6 ayda yatırımcılarına 2,9 milyar\$ geri dönüş sağladı.

Mondelez ayrıca çeyreklik temettüsünü %6 artışla hisse başına 0,50\$'a yükseltti.

2023'ün Kasım ayında arz endişeleri ile başlayan yükseliş kakao fiyatlarını 2000\$'lardan 12000\$'lara yükseltmişti. Son aylarda ise kakao fiyatlarındaki yükselişlerin sınırlı kaldığı ve yataylaşan fiyatların 8000\$ seviyesinde dengelendiği görülüyor. Önümüzdeki aylarda yeni arz potansiyelinin artması ile kakao fiyatlarında yaşanacak olası düşüşlerin Mondelez'in kar marjlarına olumlu yansıtacağını düşünüyoruz.

Şirket 2025 mali yılını %5 organik hasılat büyümesi ile tamamlamayı, tarihi zirvedeki kakao fiyatları nedeniyle hisse başına karının %10 azalmasını bekliyor. Buna karşın şirket 3 milyar\$ üzerinde serbest nakit akışı elde etmeyi beklediğini belirterek güçlü nakit akışı performansını sürdürmeyi beklediğini belirtiyor.

Teknik Görünüş

60,00\$ yakınlarından destek bulan MDLZ, yükselen dip görüntüsü oluşturarak 50 günlük ortalaması ile yatay trendin kesiştiği 63,50\$ direncini aşmayı deniyor. 63,50\$ üzerinde teknik görüntü kuvvetlenecektir. 60,00\$ altında zarar kes çalıştırmak kaydıyla, 67,50\$ ve 71,00\$ dirençleri hedeflenebilir.

Hissenin Fiyat Grafiği



Analistlerin Hedef Fiyatları



Yatırım Kuruluşlarının Öneri Trendi

