



### AGHOL 3. Çeyrek 2023 Finansal Rapor Analizi

Özet Gelir Tablosu (TL)	3Ç23	3Ç22	Değişim (%) (Çeyrek)	2Ç23	Değişim (%) (3Ç23-2Ç23)
Net Satışlar	99,247,292,000	55,311,111,000	79.4	77,383,796,000	28.3
Brüt Satış Karı	33,377,932,000	17,625,816,000	89.4	24,788,406,000	34.7
Faaliyet Giderleri	18,242,713,000	9,601,928,000	90.0	14,487,468,000	25.9
Net Finansman Giderleri	1,022,336,000	1,180,419,000	-13.4	475,214,000	115.1
Esas Faaliyet Karı	15,135,219,000	8,023,888,000	88.6	10,300,938,000	46.9
FAVÖK	17,307,138,000	9,418,024,000	83.8	12,076,577,000	43.3
Ana Ortaklık Net Kar	3,876,123,000	1,767,151,000	119.3	2,994,265,000	29.5

- Şirket 3. Çeyrek 2023'te **3 milyar 876 milyon 123 bin TL net kar açıkladı**. Son çeyreğe göre net karda %29 geçen yılın aynı dönemine göre %119 oranında büyüme izlendi.
- 3. Çeyrek 2023'te net satışlar **99 milyar 247 milyon 292 bin TL** olarak açıklandı. Son çeyreğe göre %28, geçen yılın aynı dönemine göre %79 oranda büyüme izlendi.
- 3. Çeyrek 2023'te FAVÖK rakamı **17 milyar 307 milyon 138 bin TL** seviyesinde gerçekleşti. Son çeyreğe göre %43, geçen yılın aynı dönemine göre %84 oranda büyüme izlendi.
- Cari ve likit oran sırasıyla 1,9 ve 0,73 olarak gerçekleşti**. Oranlarda son çeyreğe göre ve geçen yılın aynı dönemine göre iyileşme izlendi.
- Güncel hisse fiyatı 234,00 iken mevcut çarpanlar; FK 7,08, FD/FAVÖK 1,75, PD/DD 2,33 seviyesinden işlem görüyor. **Çarpanların sektöre görece uygun seviyelerde olduğu söylenebilir**.

Ön Bilgiler		
Fiyat	Güncel fiyat	234.00
	Piyasa Değeri	56,987,077,202.64

Piyasa Bilgileri	Pazar	Yıldız Pazar
	F/K	7.08
	PD/DD	2.33
	Halka Açıklık	34.00
	Hisse Adedi	243,535,000
Sektör	SHOLDING	

Son 1 Hafta Dip - Zirve	En Düşük	205.40
	En Yüksek	239.10

Son 1 Ay Dip - Zirve	En Düşük	194.90
	En Yüksek	239.10

Son 1 Yıl Dip - Zirve	En Düşük	76.71
	En Yüksek	260.00



### Finansal Performans Değerlendirmesi

- AG Anadolu Grubu Holding konsolide satışları 2023 ilk dokuz ayında önceki yılın aynı döneme göre %84,0 artışla 233,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Başlıca operasyonlarda, satış gelirleri %103,5 artan Migros'u, %73,1 yükselen Meşrubat segmenti ve %51,7 büyüyen Bira segmenti takip etmektedir.
- Otomotiv segmenti satış gelirleri ise önceki yılın aynı dönemine göre %119,5 yükselmiştir.
- Tarım, Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri %168,8, portföyde nispeten düşük paya sahip Diğer segmenti net satış gelirleri ise yıllık %111,1 artmıştır.
- 2023 yılı ilk dokuz ayında, yurt dışı operasyonlarının toplam satış gelirleri içindeki payı, özellikle MGROS ve otomotiv segmentinin güçlü yurt içi performansı neticesinde %31,8 olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı FAVÖK payı ise %48,8 olmuştur.

### Genel Değerlendirme

- İştirakler; AEFES, COLA, MGROS, ASUZU ve ADEL tarafından gelen **oldukça güçlü finansallar şirkette büyümeyi sağladı.**
- Özellikle **içecek sektöründe AEFES ve COLA tarafından gelen beklenti üzeri net kar rakamları şirketin ana ortaklık net karında güçlenmeye neden oldu.**
- Çeşitli sektörlerde **güçlü iştirakleriyle faaliyetlerine sürdüren AGHOL'un 3. Çeyrek 2023 finansallarını pozitif karşılıyor ve büyümenin devam edebileceğini düşünüyoruz.**

**Alnus Yatırım Araştırma Ekibi**

**Araştırma Direktörü**  
Volkan DÜKKANCIK

**YASAL UYARI**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.