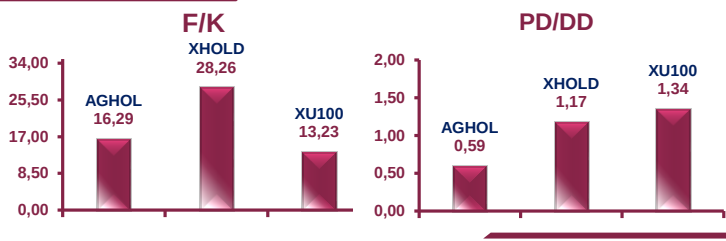


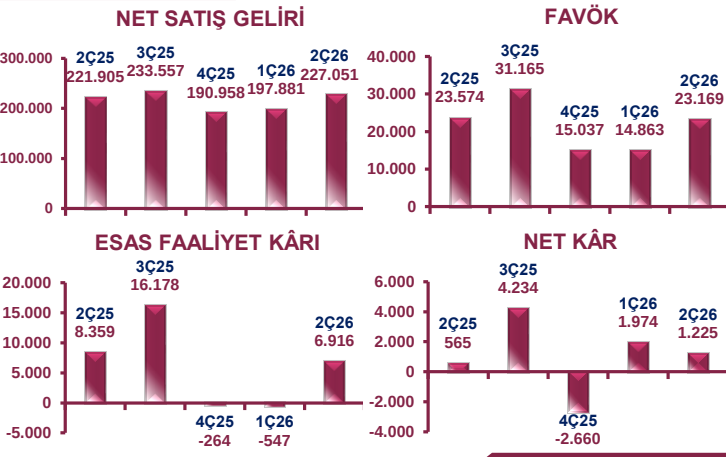
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XHOLD
Son Kapanış (13.08.2026)	₺31,92
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺23,41 / ₺37,01
Piyasa Değeri (Mİr TL)	₺77,7
Piyasa Değeri (Mİr USD)	\$1,6
Fiili Dolaşım Oranı (%)	36%

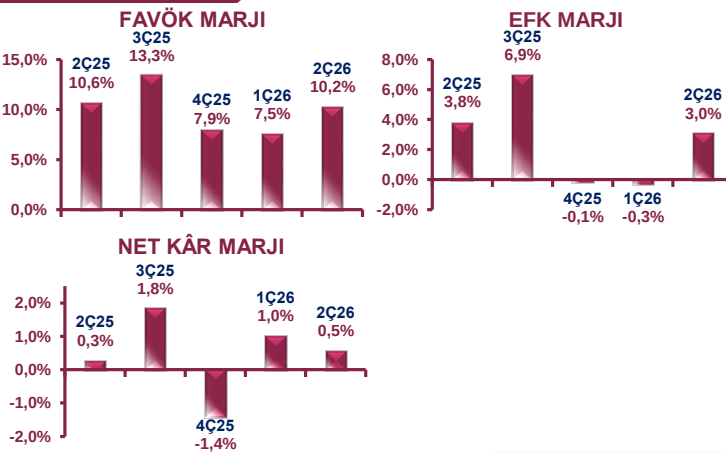
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



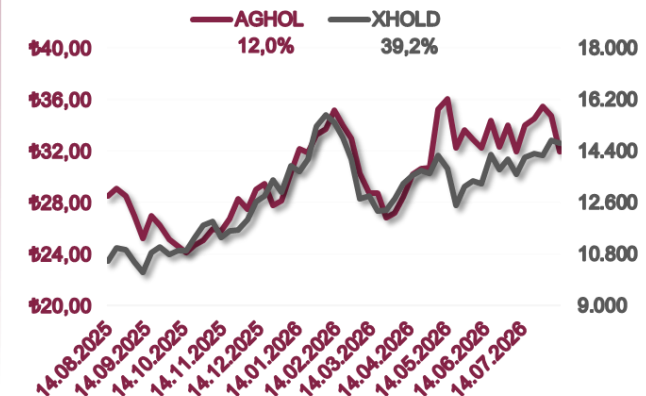
Anadolu Grubu Holding'in 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde **pozitif** olarak yorumlamaktayız.

❖ Anadolu Grubu Holding, 2Ç26 döneminde 1,22 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 1,03 milyar TL'lik beklentisini %19 oranında aştı. 2Ç26 döneminde net satış geliri hem bir önceki çeyreklik döneme (1Ç26) kıyasla %15 hem de bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine (2Ç25) kıyasla %2 arttı. Böylece net satış geliri 227,05 milyar TL'ye yükseldi ve piyasanın 121,62 milyar TL'lik beklentisini güçlü bir şekilde aştı.

❖ Net satış gelirinde yakalanan ivme, yurt içi talep değişimlerinin uluslararası hacim büyümesiyle dengelenmesinden kaynaklanmaktadır. Holding'in satış gelirleri, özellikle perakende sektöründeki fiziksel büyüme ile meşrubat grubunun uluslararası operasyonlarındaki çift haneli hacim artışlarından destek aldı. Bu doğrultuda satış gelirinde en yüksek payı alan perakende segmenti (Migros), 124,40 milyar TL hasılat üretti. Bu performans, 115 yeni mağaza açılışı ve online satış kanallarının güçlü katkısıyla sağlandı. En büyük ikinci katkırı sunan meşrubat grubu (Coca-Cola İçecek) ise ciroya 67,22 milyar TL pay sağladı. Zira Türkiye'deki hacim %1,1 oranında sınırlı daralsa da Pakistan'daki %17, Özbekistan'daki %21,1 ve Kazakistan'daki %12,7'lik hacim artışları toplam satış hacmini %9,8 büyüttü.

❖ Diğer taraftan bazı operasyonlardaki hacim kayıpları ve baz etkileri toplam satış geliri büyümesini hafifçe baskıladı. Bira grubu (Anadolu Efes), yurt içi pazarda yaşanan %12,5'lik hacim kaybı ve turizm sezonunun yavaş başlaması nedeniyle 19,39 milyar TL ciro kaydedebildi. Ancak Kazakistan'daki premium ürün karması ve Kazak Tenges'i'nin TL karşısında %21 değer kazanması bu düşüşü sınırladı. Benzer şekilde otomotiv segmenti (Anadolu Isuzu) geliri de yüksek rekabet ve ihracattaki yavaşlama nedeniyle %7,2 azalarak 17,11 milyar TL'ye geriledi. Buradaki düşüş ise yeni satın alınan SamAuto (Özbekistan) üretimiyle dengelendi. Geri kalan tarım, enerji ve sanayi grubu (Adel Kalemcilik, GUE, Anadolu Etap Tarım) 2,11 milyar TL hasılat üretti. Bu gruptaki azalışta, enerji segmentindeki %44'lük yüksek baz kaynaklı daralma etkili oldu.

❖ 2Ç26 döneminde artan operasyonel kârlılık ile FAVÖK 23,17 milyar TL'ye yükseldi ve beklentileri (13,72 milyar TL) aştı. Kâr marjları hafifçe iyileşti ve FAVÖK marjı %10,2, EFK marjı %2,8 ve net kâr marjı %0,5 oldu. Anadolu Grubu Holding, Holding endeksine kıyasla hem kârlılık (F/K: 16,29) hem de varlık değerlemesi (PD/DD: 0,59) açısından düşük çarpanlarla işlem görmeye devam etmektedir.



14.08.2025 - 13.08.2026 Tarihleri aralığında AGHOL hisse senedi %12 oranında yükseliş kaydederken XHOLD endeksi %39,2 oranında yükseliş kaydetmiştir.