AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG

09.11.2026

3Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,29 artışla 246.795 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %3,43 artışla 695.396 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,68 azalışla 28.176 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %1,01 azalışla 68.325 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 227 baz puan azalışla %11,4 olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 44 baz puan azalışla %9,8 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %46,29 azalışla 2400,46 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %2,46 azalışla 5.777 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Gelirler yıllık bazda %2,3 artarak 246,8 mlr TL'ye ulaşırken, FAVÖK %13,4 düşüşle 28,5 mlr TL olarak gerçekleşmiş ve FAVÖK marjı 2,1 puan daralarak %11,6'ya gerilemiştir. Operasyonel zayıflık tüm segmentlerde gerçekleşmiştir. Meşrubat segmentinde, %8'lik hacim büyümesine rağmen FAVÖK yıllık bazda %13 gerilemiş; bu düşüşte ağırlıklı olarak artan hammadde maliyetleri ve yüksek karşılaştırma bazının Türkiye'de yarattığı marj baskısı etkili olmuştur. Bira segmentinde FAVÖK yıllık bazda %21,1 düşmüştür. Türkiye hacimlerindeki %14,3'lük gerileme sabit maliyet yükünü artırırken, uluslararası operasyonların dayanıklı performansı bu etkiyi kısmen dengelemiştir. Perakende segmentinde FAVÖK, tedarikçilerle iyileşen koşullara ve maliyet disiplinine rağmen, artan promosyon faaliyetleri ve daha kısa turizm sezonunun etkisiyle yıllık bazda %2,5 gerilemiştir. Otomotiv özellikle zayıf performans sergilemiş; FAVÖK yıllık bazda %90 düşüşle 104 mn TL'ye gerilerken segment 1,9 mlr TL net zarar kaydetmiştir. Faaliyet kârı yıllık bazda %34 düşüşle 11,0 mlr TL'ye, net parasal kazançlar ise %21 düşüşle 10,9 mlr TL'ye gerilemiştir. Konsolide net borç, 2Ç26 sonundaki 103 mlr TL seviyesinden 85,7 mlr TL'ye düşerken, net borç/FAVÖK oranı 1,2x seviyesinden 1,0x seviyesine iyileşmiştir. **Sonuçları, beklentilerin sınırlı üzerinde gerçekleşen net kâr ve planlanan TOGG satışının, büyük bağlı ortaklıklardaki zayıf operasyonel kârlılıkla dengelendiği karmaşık bir tablo olarak değerlendiriyoruz. İşlemin holding solo bilançosunu önemli ölçüde güçlendirmesi beklenirken, bira ve meşrubat segmentlerinde devam eden marj baskısı ile otomotiv segmentindeki zayıf kârlılık, kısa vadeli görünümümüze ilişkin güvenimizi sınırlamaktadır. (NÖTR)**

Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç26 Finansal Sonuçları	
Hisse Bilgileri	
Sektör	HOLDİNG
Bloomberg / Reuters Kodu	AGHOL:TI/AGHOL:IS
Fiyat (TL/hisse)	28,64
Hedef Fiyat	50,8
Potansiyel Getiri	%77,37
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	24,50-37,01
Piyasa Değeri(milyon TL)	69.748
Firma Değeri(milyon TL)	155.405
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	20.227
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	2.435
Dolaşımdaki Paylar (%)	29,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%29,40
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%26,84

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	6.325	5.498	5.165	5.341
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	171.324	154.382	161.375	167.145
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	25,2-28,6	24,7-34,2	24,7-35,8	24,7-36,0

Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-12	-19	-17	9
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-6	-3	9	4

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
AG SINAİ YATIRIM VE YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ	48,65
Diğer	44,31
AZİMUT PORTFÖY SKY HİSSE SENEDİ SERBEST ÖZEL FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	7,04
-	-
-	-

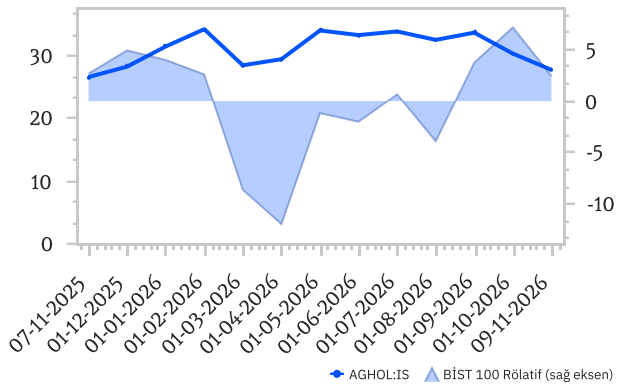
Şirket Faaliyet Alanı

Yatırım ve iştirakte, bir işletmenin finansal kaynaklarını büyütme amacıyla yaptığı harcamalar ve diğer işletmelerle ortaklık kurma süreci ele alınır. İyi planlama ve analiz, başarılı sonuçlar için gereklidir.

TL mn	2025/09	2026/09	Δ	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	672.305	695.396	%3,4	241.278	206.869	208.905	239.696	246.795	%2,3	%3,0
Brüt Kâr	191.992	195.287	%1,7	74.095	53.690	56.400	68.671	70.215	-%5,2	%2,2
Faaliyet Kârı	40.167	34.757	-%13,5	23.098	6.468	5.115	13.212	16.430	-%28,9	%24,4
FAVÖK	69.022	68.325	-%1,0	33.025	15.750	15.691	24.459	28.176	-%14,7	%15,2
Net Parasal Pozisyon	43.414	44.423	%2,3	13.745	8.145	19.172	14.330	10.922	-%20,5	-%23,8
Net Kâr	5.923	5.777	-%2,5	4.469	-2.808	2.084	1.293	2400,46	-%46,3	%85,7
Brüt Kâr Marjı	%28,6	%28,1	-47bp	%30,7	%26,0	%27,0	%28,6	%28,5	-226bp	-20bp
Faaliyet Marjı	%6,0	%5,0	-98bp	%9,6	%3,1	%2,4	%5,5	%6,7	-292bp	115bp
FAVÖK Marjı	%10,3	%9,8	-44bp	%13,7	%7,6	%7,5	%10,2	%11,4	-227bp	121bp
Net Kâr Marjı	%0,9	%0,8	-05bp	%1,9	-%1,4	%1,0	%0,5	%1,0	-88bp	43bp
Net Borç	94.290	85.656	-%9,2	94.290	92.179	104.712	102.896	85.656	-%9,2	-%16,8
Net Döviz Pozisyonu	-75.470	-74.120	-%1,8	-75.470	-76.222	-75.512	-82.452	-74.120	-%1,8	-%10,1
Net Borç/FAVÖK	1,1	1,0	-%9,1	1,1	1,1	1,2	1,2	1,0	-%9,1	-%12,0

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2026) *a.d: anlamlı değil*

Hisse Performansı



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi
arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.