

## 3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,49 artışla 142.718 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %38,56 artışla 18.630 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 340 baz puanı artışla %13,1 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %71,65 azalışla 2.949 milyon TL olmuştur.

## Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 2.949 m TL net kar (yıllık: -%72) açıklamıştır. Hisse yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %28 üzerinde performans sergilemiştir. Hissede son dönemde yaşanan satışlar daha anlamlı bir yukarı yönlü potansiyel yaratmış ve bizim görüşümüze göre hisse yeniden alım fırsatı sunmaktadır. 3Ç24'te alkolsüz içecekler segmenti %9 hacim daralmasıyla 438 milyon ünite ve %9 reel düşüşle 36,7 milyar TL satış geliri açıklamıştır. Segmentin FAVÖK'ü ise yıllık %9 gerilemeyle 7,8 milyar TL olurken, net kar %61 azalışla 5,2 milyar TL olmuştur. Bira segmenti %6 hacim genişlemesiyle 11 mhl ve fiyat ayarlamalarıyla %27 reel artışla 25,1 milyar TL satış geliri açıklamıştır. Segmentin FAVÖK'ü ise yıllık %1,4 yükselişle 5,3 milyar TL olurken, net kar %63 gerilemeyle 5,2 milyar TL olmuştur. Perakende segmenti (Migros) satış gelirlerinde %12 reel gelir büyümesi, FAVÖK'ünde düzeltilmiş finansal düşük baz kaynaklı %794 yükseliş ve net karında ise %38 daralma yaşanmıştır. Otomotiv segmenti satış gelirlerinde %35 küçülme, 141 milyon TL faiz, vergi ve amortisman öncesi zarar ve 121 milyon TL net zarar açıklamıştır. Holding'in solo net borcu çeyreklik %15 artışla 2,3 milyar TL olarak açıklanmıştır. Holding net aktif değerine göre (NAD) yaklaşık %40 iskontolu işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

## Endeksin Üzerinde Getiri

## 3Ç24 Finansal Sonuçları

## Hisse Bilgileri

Sektör	HOLDİNG
Bloomberg / Reuters Kodu	AGHOL:TI/AGHOL:IS
Fiyat (TL/hisse)	305,25
Hedef Fiyat	495
Potansiyel Getiri	%62,16
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	180,85-477,50
Piyasa Değeri(milyon TL)	74.339
Firma Değeri(milyon TL)	100.477
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	25.275
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	244
Dolaşımdaki Paylar (%)	34,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%21,38
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%21,53

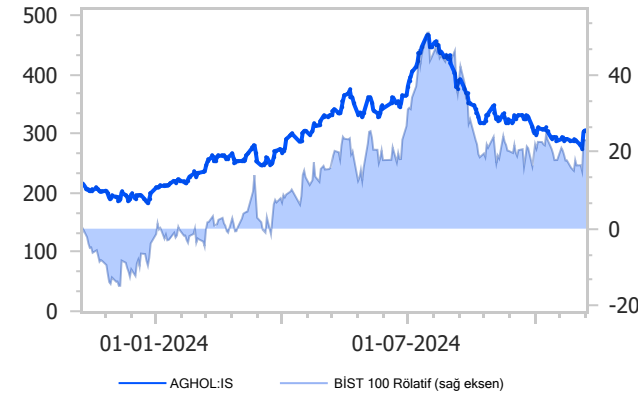
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	487	434	623	780
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	141.624	127.550	201.835	230.995
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	275,0-305,3	275,0-310,0	275,0-391,0	181,9-466,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri		-22	-7	40
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	-11	6	23

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
AG SINAI YATIRIM VE YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ	48,65
Diğer	44,28
AZİMUT PORTFÖY SKY SERBEST ÖZEL FON	7,07
-	-
-	-

## Şirket Faaliyet Alanı

Anadolu Grubu, başlıca altı ana grupta faaliyet göstermektedir: bira, meşrubat, Migros, otomotiv (yolcu araçları, ticari araçlar, jeneratör, yedek ve tamamlayıcı parçalar, motorlu araç kiralama), perakende (kurtasiye, restoran işletmeciliği ve turizm) ve diğer (elektrik üretimi ve satışı, gayrimenkul, bilgi teknolojileri, ticaret).

## Hisse Performansı



TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	397.823	412.552	%3,7	139.246	124.572	145.263	142.718	%2,5	-%1,8
Brüt Kâr	110.419	121.422	%10,0	38.194	32.772	44.657	43.993	%15,2	-%1,5
Faaliyet Kârı	29.545	28.741	-%2,7	11.274	2.688	12.476	13.577	%20,4	%8,8
FAVÖK	44.242	44.316	%0,2	13.446	7.137	18.550	18.630	%38,6	%5,3
Net Parasal Pozisyon	50.678	29.680	-%41,4	29.745	12.862	8.092	8.726	-%70,7	%7,8
Net Kâr	20.967	7.354	-%64,9	10.403	2.439	1.967	2.949	-%71,7	%50,0
Brüt Kâr Marjı	%27,8	%29,4	168bp	%27,4	%26,3	%30,7	%30,8	340bp	8bp
Faaliyet Marjı	%7,4	%7,0	-46bp	%8,1	%2,2	%8,6	%9,5	142bp	92bp
FAVÖK Marjı	%11,1	%10,7	-38bp	%9,7	%5,7	%12,8	%13,1	340bp	28bp
Net Kâr Marjı	%5,3	%1,8	-349bp	%7,5	%2,0	%1,4	%2,1	-540bp	71bp
Net Borç	14.953	26.139	%74,8	14.953	36.429	30.069	26.139	%74,8	-%13,1
Net Döviz Pozisyonu	-33.251	-19.545	-%41,2	-33.251	-21.722	-23.825	-19.545	-%41,2	-%18,0
Net Borç/FAVÖK	0,3	0,6	%115,0	0,3	0,9	0,8	0,6	%115,0	-%25,4

Enfasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

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.