

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %5,06 artışla 125.363 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %304,60 artışla 9.275 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 548 baz puan artışla %7,4 olmuştur.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 6.072 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 2.635 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %4,00 artışla 563.783 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %14,58 artışla 164.106 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %18,31 artışla 33.731 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %14,32 artışla 56.370 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %46,01 azalışla 37.098 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %81,73 azalışla 5.181 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 2.635 mn TL net zarar (kons: 4.389 mn TL; 4Ç23: 6.072 mn TL) açıklamıştır. 4Ç24 sonuçlarını; zayıf sonuçların önemli kısmının fiyatlarda olduğunu düşünmemizden ötürü sınırlı olumsuz olarak yorumluyoruz. Meşrubat segmenti, yaklaşık %7'lik bir hacim artışıyla ~271mn ünite kasa seviyesine ulaştı. Ancak, geliri yıllık bazda %8 daralarak ~22,1 milyar TL seviyesine geriledi. Meşrubat segmentinin FAVÖK'ü %34 düşüşle ~1,5 milyar TL olurken, segment net zararı ~351 milyon TL olarak kaydedildi (4Ç23: +6,286 milyar TL). Bira segmenti, yaklaşık %10'luk bir hacim artışıyla ~8.9mhl seviyesine ulaştı. Fiyat ayarlamaları sayesinde geliri %12 artarak ~17,9 milyar TL oldu. Bira segmentinin FAVÖK'ü %37 artışla ~2,2 milyar TL olurken, net zarar ~726 milyon TL olarak gerçekleşti (4Ç23: +2,413 milyar TL). Perakende segmenti (Migros), %14 reel gelir büyümesiyle ~74,5 milyar TL ciro kaydetti. Migros'un FAVÖK'ü ~5,1 milyar TL seviyesine ulaştı (4Ç23: -58 milyon TL), net kârı %37 daralarak ~731 milyon TL oldu (4Ç23: +1,151 milyar TL). Otomotiv segmenti geliri, %16 daralma ile ~12,2 milyar TL seviyesine geriledi. Otomotiv segmenti FAVÖK'ü ~291 milyon TL ile nispeten zayıf kalsa da, düşük baz etkisiyle güçlü bir yıllık artış sergiledi (4Ç23: +18 milyon TL). Tarım&Enerji&Sanayi segmenti geliri, %66 artışla ~1,0 milyar TL seviyesine ulaştı. Ancak, segmentin FAVÖK ve net kârı negatif gerçekleşerek; sırasıyla -40 milyon TL ve -115 milyon TL olarak kaydedildi.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	542.096	563.783	%4,0	119.330	132.383	154.371	151.666	125.363	%5,1	-%17,3
Brüt Kâr	143.221	164.106	%14,6	25.879	34.827	47.457	46.751	35.071	%35,5	-%25,0
Faaliyet Kârı	28.511	33.731	%18,3	-2.886	2.857	13.258	14.428	3.187	-	-%77,9
FAVÖK	49.309	56.370	%14,3	2.292	7.584	18.797	20.714	9.275	%304,6	-%55,2
Net Parasal Pozisyon	68.709	37.098	-%46,0	14.854	13.668	8.600	9.273	5.557	-%62,6	-%40,1
Net Kâr	28.354	5.181	-%81,7	6.072	2.592	2.090	3.134	-2.635	-	-
Brüt Kâr Marjı	%26,4	%29,1	269bp	%21,7	%26,3	%30,7	%30,8	%28,0	629bp	-285bp
Faaliyet Marjı	%5,3	%6,0	72bp	-%2,4	%2,2	%8,6	%9,5	%2,5	496bp	-697bp
FAVÖK Marjı	%9,1	%10,0	90bp	%1,9	%5,7	%12,2	%13,7	%7,4	548bp	-626bp
Net Kâr Marjı	%5,2	%0,9	-431bp	%5,1	%2,0	%1,4	%2,1	-%2,1	-	-
Net Borç	33.511	31.350	-%6,5	33.511	36.429	30.069	26.139	31.350	-%6,5	%19,9
Net Döviz Pozisyonu	-30.279	-39.031	-%28,9	-30.279	-21.722	-23.825	-19.545	-39.031	%28,9	%99,7
Net Borç/FAVÖK	0,7	0,6	-%18,2	0,7	0,8	0,6	0,5	0,6	-%18,2	%5,1

Enfasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

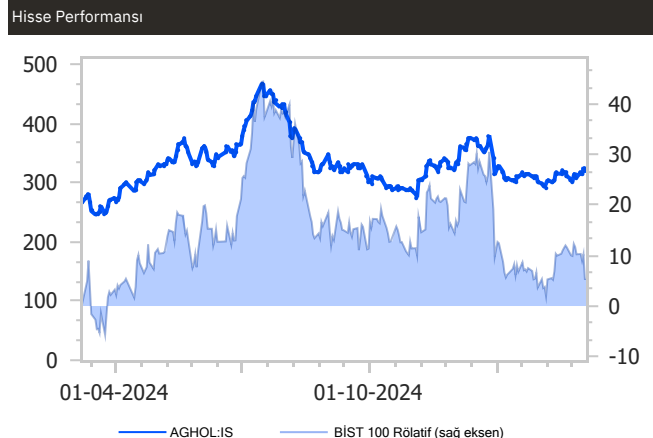
a.d: anlamlı değil

Gözden Geçiriliyor

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	HOLDİNG			
Bloomberg / Reuters Kodu	AGHOL:TI/AGHOL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	319,50			
Hedef Fiyat	Gözden Geçiriliyor			
Potansiyel Getiri	Gözden Geçiriliyor			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	241,43-477,50			
Piyasa Değeri(milyon TL)	77.809			
Firma Değeri(milyon TL)	109.159			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	26.455			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	244			
Dolaşımdaki Paylar (%)	34,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%21,81			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%21,85			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	921	766	871	813
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	290.771	239.379	280.394	266.968
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	308,8-325,8	301,3-325,8	291,0-379,5	245,9-466,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	5	-11		22
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri		-14	-7	5
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

YATIRIM VE İŞTİRAK



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.