

Anadolu Grubu Holding

14.08.2026

2026 2.Ç Mali Tablo Analizi

AL

Yükselme Potansiyeli 64%

UMS-29 kapsamında

Anadolu Grubu Holding, UMS-29 altında 2Ç25'te kaydedilen 565mn TL'ye kıyasla bu çeyrekte 1,225 milyar TL net kar açıkladı. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan (çoğu TOGG) bu çeyrek 291mn TL zarar kaydedilirken edilirken 2Ç25'te 1,5 milyar TL zarar yazılmıştı. Grubun parasal kazançları 11,6 milyar TL'den 13,6 milyar TL'ye yükseldi. Konsolide gelirler reel bazda %2,3 büyümeye kaydederken konsolide FAVÖK %0,5 azaldı. Hasılat ve net kardaki büyümeye en büyük katkı Meşrubat grubundan geldi. Bira ve otomotiv segmentlerinin reel bazda ciro, FAVÖK ve net karlarında ise düşüş var. 6A26'da Anadolu Isuzu gelirlerini %24 büyütürken Çelik Motor'un gelirlerinde %23'lük daralma kaydedildi. Sonuç olarak otomotiv segmentinde 2Ç26'da yıllık bazda %7lik gelir düşüşü kaydedildi. 6A26'da yurtdışı operasyonların FAVÖK katkısı TL'deki sınırlı değer kaybı ve Türkiye meşrubat grubundaki marj iyileşmesi etkisiyle %55,7'den %56,4'e yükselirken, meşrubat ve bira operasyonlarının güçlü yurtdışı hacimleri ile gelirlerdeki payı ise %19,8'den %21,1' yükseldi. NAD'ın büyük kısmını oluşturan halka açık iştirakler sonuçlarını açıkladığı için ciddi bir piyasa tepkisi beklemiyoruz.

Borçluluk: Konsolide net borç 1,8 milyar Euro ile, 1Ç26'a yakın bir seviyede bulunurken, konsolide Net Borç /FAVÖK oranı ise çeyreklik hafif düşüş ile 1,1x'e geriledi. 2Ç25 sonunda Net Borç/FAVÖK rasyosu 1,5x seviyesindeydi. Holding'in solo net borç pozisyonu ise 2Ç26 sonu itibarıyla 4,2 milyar TL seviyesinde, önceki çeyrek sonuna kıyasla arttı.

UMS-29'un etkisi olmadan

Anadolu Grubu Holding 2Ç25'te kaydedilen 515mn TL'ye kıyasla 1,1 milyar TL kar kaydetti. Konsolide gelirler ve FAVÖK ise sırasıyla %36 ve %34 artış kaydetti.

Holding'in NAD'ına göre mevcut iskontosu, sırasıyla %38 ve %36 olan 1 yıllık ve 3 yıllık ortalama kıyasla %36 seviyesinde.

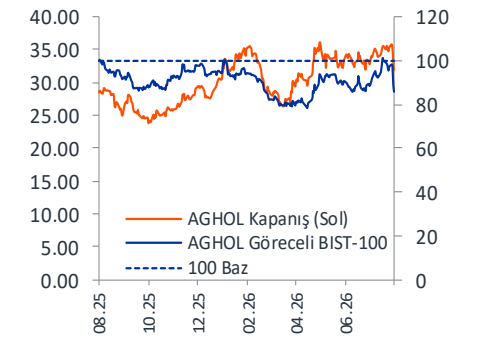
Fiyat Bilgileri

	TL
Kapanış	31.92
12 Aylık Hedef Fiyat*	52.30
12 Aylık Önc.Hedef Fiyat	52.30
Piyasa Değeri (mn)	77,736
Halka Açık PD (mn)	28,366
Ort. İşlem Hacmi (3Ay)	166.0
Hisse sayısı (Adet mn)	2,435
Takas Saklama Oranı (%)	36
Yabancı Oranı (%)	29

Fiyat Perf. (%)

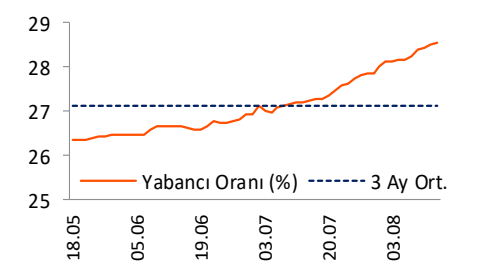
	1 Ay	Yıllık	12 Ay
TL	-3.7	13.6	10.1
ABD \$	-5.3	2.0	-6.1
BIST-100 Relatif	-4.0	-9.5	-14.7

Fiyat / BIST-100'e Göreceli Fiyat



3 Aylık Fiyat Aralığı (₺) 31.92 35.78

Yabancı Oranı (%) Cari (%) 28.57



Özgür Şafak Açıklan

oacikalin@isyatirim.com.tr

+90 212 350 25 14

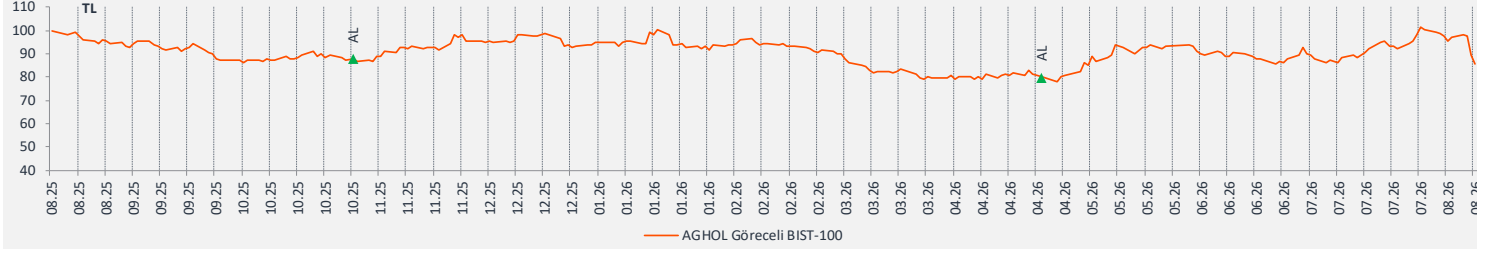
Özet Finansallar

Anadolu Grubu Holding	Bira	Meşrubat	Perakende	Otomotiv	Tarım, Enerji ve Sanayi	Diğer	Konsolide Holding
Net Satışlar	19,389	67,218	124,399	17,113	2,107	652	227,050
y/y Değişim (%)	-6.1%	+5.7%	+2.7%	-7.2%	-13.3%	+6.8%	+2.3%
Brüt Kar	9,133	25,711	28,213	1,458	271	526	65,048
y/y Değişim (%)	-9.9%	+14.2%	-2.4%	-21.1%	-63.0%	-2.4%	+2.0%
FAVÖK	3,091	14,985	5,307	(174)	267	108	23,977
y/y Değişim (%)	-27.7%	+24.1%	-19.6%	a.d.	-51.4%	a.d.	-0.5%
Net Kar (Ana Ortaklık)	3,803	8,291	(699)	(864)	(709)	(254)	1,225
y/y Değişim (%)	-6.3%	+24.2%	a.d.	-162.7%	a.d.	+85.8%	+116.6%

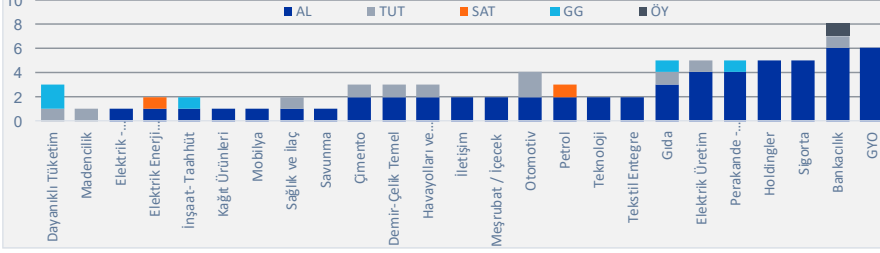
Kaynak: İş Yatırım & Anadolu Grubu Holding

Anadolu Grubu Holding

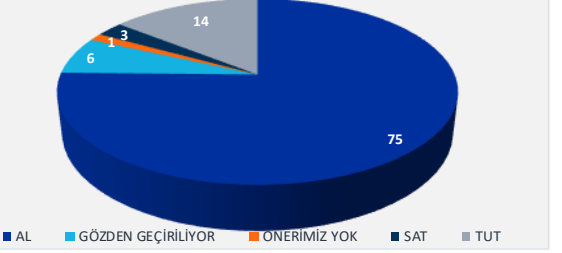
Göreceli Getiri / Öneriler



Şirket Sayısı



Yatırıp Listesi Dağılımı



Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.