

Finansal Değerlendirme

Anadolu Grup Holding <AGHOL> Holding

2025 Yılı'nın 2. Çeyreğinde Anadolu Grup Holding'in konsolide satış geliri yıllık bazda %3,3 artarken, FAVÖK %13,1 geriledi. Çeyrek dönem konsolide ana ortaklık net kârı 428 milyon TL olarak gerçekleşti.

Meşrubat Grubu: İlk çeyrekte yakalanan güçlü hacim ivmesinin ardından, ikinci çeyrekte konsolide bazda orta tek haneli seviyelerde dengeli bir hacim artışı sağlandı. Daha kârlı ürün ve satış kanallarına odaklanması, dönem kârlılığında belirgin bir iyileşme yarattı. Çeşitlendirilmiş ülke portföyü, bölgesel dalgalanmalara karşı esnekliği artırarak sonuçlara olumlu katkı sağladı. Yılın geri kalanında ciro büyümesinin hızlanması ve maliyet tabanının dengelenmesi beklenirken, 2025 yılına ilişkin yıl başında açıklanan hedefler korundu.

Bira Grubu: İkinci çeyrekte tüm bira operasyonlarının katkısıyla satış hacmi %5,3 artış gösterdi. Bu büyümede geniş coğrafi kapsama alanı, güçlü marka portföyü ve operasyonel esneklik etkili oldu. Yılın ikinci yarısında, portföy optimizasyonu ve lokalizasyon odaklı büyüme stratejilerinin yanı sıra, kârlılık marjlarının güçlendirilmesi ve nakit akışının sürdürülebilirliğine yönelik aksiyonlar ana pazarlarda öncelikli hedef olarak korunacak.

Migros Grubu: Zorlu tüketim ortamı ve yüksek baz yılı etkisine rağmen, ikinci çeyrekte gelir artışı ve pazar payı kazanımı devam etti. Artan iş gücü maliyetlerine rağmen yılın ilk yarısında kârlılık marjı makul seviyelerde kaldı. İş gücü maliyetlerindeki artışın yılın ikinci yarısında baz etkisiyle kademeli olarak hafiflemesi bekleniyor. 2025 yılı için daha önce açıklanan büyüme ve kârlılık hedefleri değişmedi.

Otomotiv Grubu: Çelik Motor, binek araç segmentinde pazar payını artırarak güçlü gelir büyümesi kaydetti. Anadolu ISUZU'da, GSR uyum sürecinden etkilenen modellerin lansmanındaki gecikmeler satış adetlerinde geçici düşüşe neden oldu. Türk lirasının güçlü seyri, ihracat gelirleri üzerinde olumsuz etkide bulundu. Grup genelinde, yüksek rekabetin fiyatlama gücü ve kârlılık marjları üzerinde baskı yaratmaya devam ettiği gözlemlendi.

Başlıca operasyonlar kapsamında, TMS 29 etkisi dahil edildiğinde Perakende ve Otomotiv segmentlerinin satış gelirleri yıllık bazda sırasıyla %7,0 ve %7,9 artış gösterdi. Buna karşılık, Bira, Meşrubat, Tarım, Enerji ve Sanayi segmentlerinin satış gelirleri sırasıyla %4,3, %3,2 ve %4,2 oranında geriledi. TMS 29 etkisi hariç tutulduğunda ise Bira, Meşrubat, Perakende ve Otomotiv segmentlerinin satış gelirleri sırasıyla %30,3, %31,8, %47,1 ve %49,5 oranında artış kaydetti.

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	AGHOL
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	29,10
5Y En Yüksek	37,93
5Y En Düşük	23,88
Hisse Adedi (mn)	2.435,35
Fili Dolaşım Hisse Adedi	37,88
Piyasa Değeri (TL mn)	70.868,54
Piyasa Değeri (USD mn)	1.743,07
Finansal Borç (TL mn)	149.216
Finansal Borç (USD mn)	3.755
3A OİH (USD mn)	4,43
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,01%

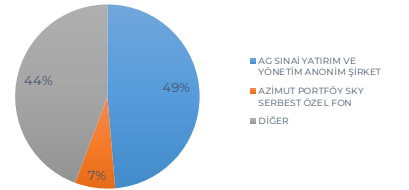
F / K

Güncel	93,15
6 Aylık Ortalama	38,79
1 Yıllık Ortalama	22,51

PD/DD

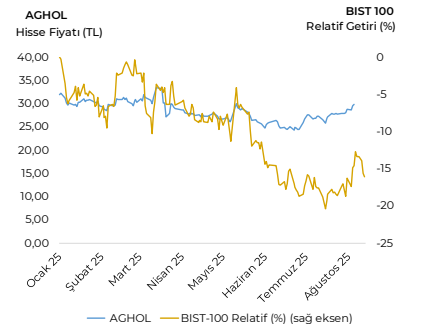
Güncel	0,71
6 Aylık Ortalama	0,73
1 Yıllık Ortalama	1,12

Ortalık Yapısı



Özet Finansallar

AGHOL (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Hasılat	632.485	657.788	334.567	312.115
FAVÖK	57.531	65.769	31.848	25.746
Net Kar	33.082	6.044	5.462	1.043
Özkaynaklar	108.500	104.442	108.093	100.363



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700- 2625
arastirma@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz.