

AGHOL

AGHOL

- AG Holding, 2025 1.çeyrekte 579,81 milyon TL net kar ile beklentilerin bir tık üstünde sonuç açıkladı.
- Bira grubunda proforma yöntem tercihi yapıldı. Kayyum atanan Rusya grubu finansallardan çıkartıldı. Hacimlerde %0,7 oranında proforma düşüşle 2,3 milyon hektolitreye olarak gerçekleşmiştir. Moldova ve Ukrayna operasyonlarında çift haneli büyüme Kazakistan ve Gürcistan'daki zayıf performansı kompanse etmiştir. Türkiye operasyonları özelinde Ramazan ve baz etkisiyle çok sınırlı düşüş gerçekleşmiştir. Finansallara geçen seneye göre %58,41 azalarak 945,63 milyon TL net kar katkısı yapmıştır.
- Meşrubat segmentinde ünite kasa hacmi %13,4 artışla 387 milyona ulaştı. Pakistan'da %17,2, Kazakistan'da %11,7, Irak'ta %11,2, Türkiye ve Özbekistan'da %8,4 hacim artışı görüldü. Uluslararası payı 153 baz puan artışla %67'ye ulaştı. Büyük paketlerdeki satışlar Ramazan aile paketleriyle hız kazandı. Küçük paketlerin payı 289 baz puan düşüşle %23,3'e geriledi. Finansallara %66 azalışla 1,28 milyar TL net kar katkısı yapmıştır.
- Perakende tarafta Migros satış gelirleri %8,5 büyümeyle 78,4 milyar TL'ye ulaştı. Hem FMCG pazarında hem de modern FMCG pazarında pay kazanımları sürdürülmüştür. Çoklu-kanal alışveriş deneyimini geliştirme amacıyla 56 mağaza açılışı ile 3.642 seviyesine ulaşılmıştır. Finansallara %42,78 azalışla 981,16 milyon TL net kar katkısı yapmıştır.
- Otomotiv özelinde yüksek rekabetten olumsuz etkileniyor. Çelik Motor'un satış gelirleri %20,9 artarken; Anadolu Isuzu %31,1 ve Anadolu Motor özelinde %39 azalmıştır. Gelirlerin ağırlığını %66 ile Çelik Motor oluşturmaktadır. Otobüs/midibüs, Kia ve Garenta araç kiralama aksiyonları sürüyor. Finansallara yatay kalışla 477,35 milyon TL net kar katkısı yapmıştır.
- Tarım, enerji ve sanayi tarafında Adel, GUE ve Anadolu Etap Tarım ile faaliyetler sürdürülmektedir. Operasyonel olarak makroekonomik koşullar ve talep dengesi ile finansallarında açık zayıflama izlenmiştir. Finansallara %82,61 azalışla 58,76 milyon TL net kar katkısı yapmtı.
- Diğer grupta AEH Sigorta sektörün aksiyonları ile gelirleri %18,6 büyümeyle 456 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Zarar nedeni diğer grupta özkaynak yöntemi ile segmentlerin net kara yansması etkili olmuştur. Finansallara %2108,69 oranında artan net zarar ile 959,83 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Bu doğrultuda net kar yıllık %79,67 oranında azalışla 579,81 milyon TL olarak sonuçlandı.

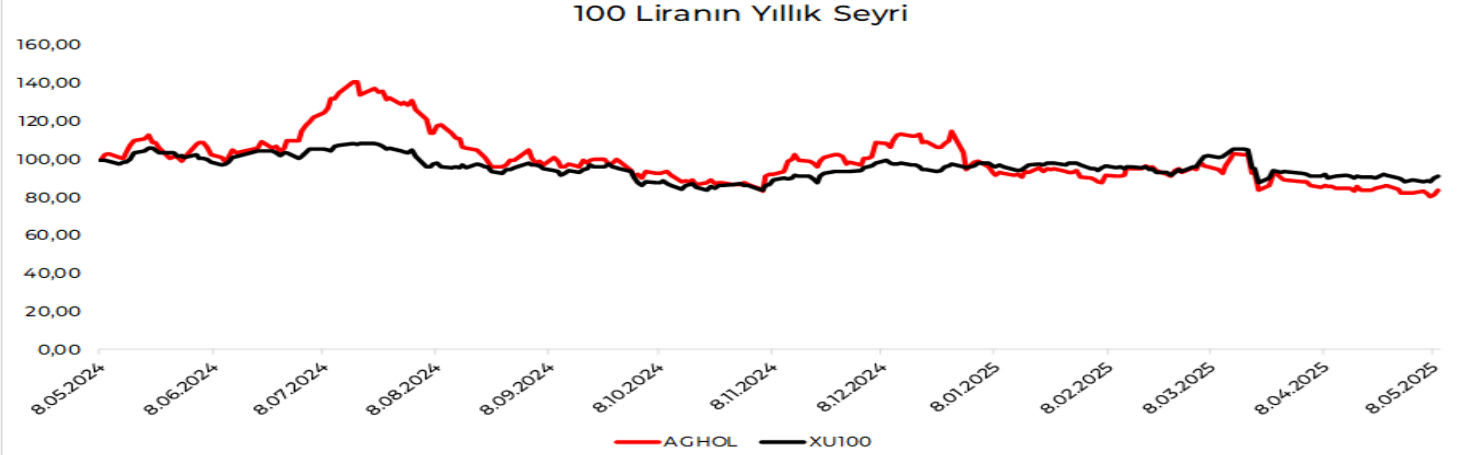
Kombine Net Kar/bin TL	20251Ç	20241Ç	Değişim
Bira	945.631	2.273.841	-58,41%
Meşrubat	1.275.290	3.750.730	-66,00%
Perakende	981.163	1.714.645	-42,78%
Otomotiv	477.354	476.435	0,19%
Tarım, Enerji ve Sanayi	58.760	337.878	-82,61%
Diğer	-959.831	-43.457	2108,69%
Eliminasyonlar	-2.198.562	-5.657.512	-61,14%
Net Kar	579.805	2.852.560	-79,67%

Sonuç olarak, bilançoğu **nötr** değerlendiriyoruz. En büyük unsur beklenti üstünde net kar gelmesi olmamakla birlikte bira tarafında proforma tarafta diri kalış, meşrubat tarafında ünite bazında büyüme ve perakendenin operasyonel pozitif katkı yapmaya devam etmesi pozitif etkilese de diğer gruplarda zayıflayan karlılık ve diğer branşta net zararın kuvvetli olması dengeliyor.

Anadolu Grubu Holding Şirket Kartı

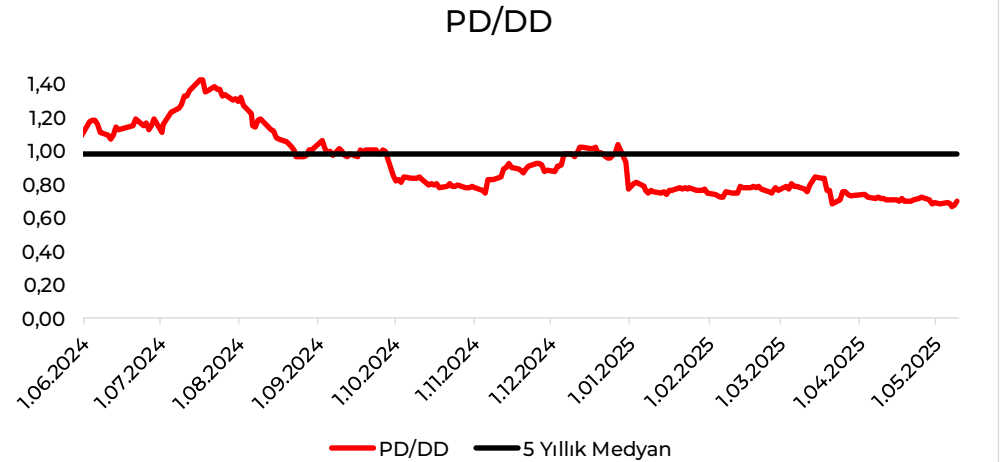
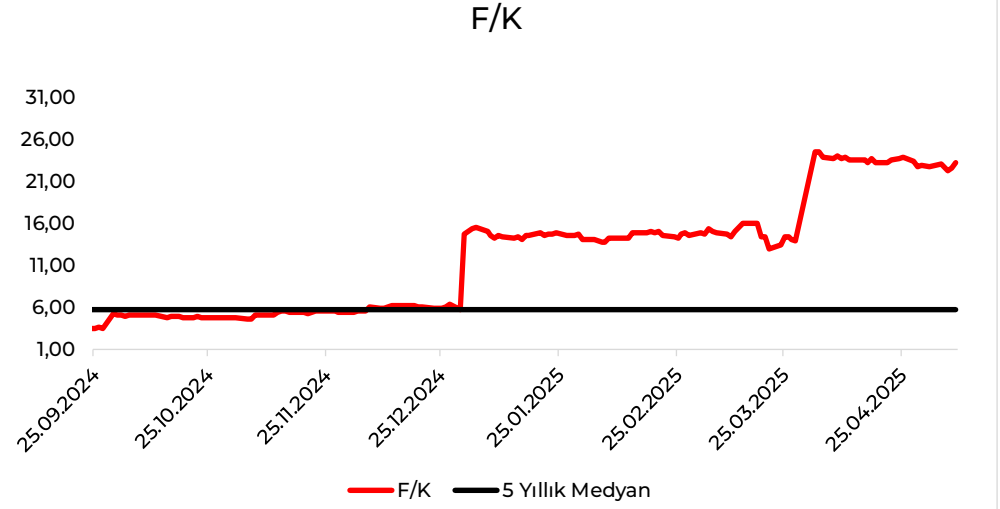
Künye	
Hisse Adı	olu Grubu Holding
Sektör	Holding
Halka Açıklık Oranı	34,0%
Kuruluş Tarihi	30.12.1976
Yaşı	48
Personel Sayısı	75.610

Fiyat & Getiri	
Kapanış	277,75
Günlük Getiri	3,25
Haftalık Getiri	2,02
Aylık Getiri	-2,11
Göreceli Getiri	2,03
Yıllık En Düşük - En Yüksek	260-478
Yıllık Ortalama Fiyat	331,41



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim (%)	Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	181.012	162.810	11,18	Net Satışlar	134.596	145.756	563.783	-7,66
Nakit ve Benzerleri	51.569	58.145	-11,31	Yurt İçi Satış	0	0	413.055	a.d
Stoklar	70.000	55.993	25,01	Yurt Dışı Satış	0	0	150.728	a.d
Ticari Alacaklar	37.506	30.985	21,04	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	384.918	283.191	35,92	Satışların Maliyeti	100.409	107.439	399.677	-6,54
Maddi Duran Varlıklar	117.606	96.354	22,06	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	147.535	141.024	4,62	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	565.930	446.001	26,89	Brüt Kâr	34.187	38.317	164.106	-10,78
Kısa Vadeli Borçlar	192.868	161.573	19,37	Faaliyet Giderleri	33.184	35.139	130.375	-5,57
Uzun Vadeli Borçlar	107.481	79.177	35,75	Esas Faaliyet Kârı	1.003	3.177	33.731	-68,42
Toplam Borç	300.349	240.749	24,76	Amortisman	6.481	6.211	22.639	4,35
Net Borç	84.408	36.429	131,70	FAVÖK	7.485	9.388	0	-20,28
Sermaye	244	244	0,00	Vergi Öncesi Kâr	5.763	12.021	36.880	-52,06
Özkaynaklar	96.800	74.300	30,28	Ana Ortaklık Net Kâr	580	2.853	5.181	-79,67

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	0,94	1,01	-0,07
Likit Oran	0,56	0,64	-0,08
Değerleme			
F/K	23,26	2,42	20,84
PD/DD	0,70	0,90	-0,20
FD/FAVÖK	2,79	2,02	0,77
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	0,68	6,39	-5,72
Aktif Karlılık	0,11	0,89	-0,77
Brüt Kâr Marjı	25,40	26,29	-0,89
Net Kâr Marjı	0,43	1,96	-1,53
Favök Marjı	5,56	6,44	-0,88
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-79,67	-22,58	-57,09
Favök Büyüme	-20,28	21,81	-42,09
Özsermaye Büyüme	30,28	397,75	-367,47
Aktif Büyüme	26,89	126,94	-100,05
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	5,71	8,02	-2,32
Alacak Devir Hızı	15,42	22,50	-7,08
Ticari Borç Devir Hızı	4,33	6,66	-2,33



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul