

3Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %28,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %79,4 artışla 99.2 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %84,0 artışla 233 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %43,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %83,8 artışla 17.3 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %85,8 artışla 36 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 183 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 41 baz puan artışla %17,4 olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 15 baz puan artışla %15,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %29,45 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %119,3 artışla 3.9 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %129,6 artışla 7.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %24,7 düşüşle 15 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Holding, 3Ç23'te 3.876 mn TL net kar (kons: 3.550 mn TL; yıllık: +%119) açıklamıştır. Tüm iştiraklerin beklentilerin üzerinde gelen figürleri Holding finansallarının da beklentileri aşmasına neden olmuştur. Alkolsüz içecekler operasyonlarında, Pakistan'daki makroekonomik dalgalanmaların negatif etkisine karşın güçlü Irak, Özbekistan ve Türkiye operasyonları ile %9'luk hacim artışı yaşandı. Bira segmentinde Rusya pazarındaki sınırlı toparlanma ile birlikte iç pazarda oldukça güçlü sonuçlar sonrası beklentilerin üzerine çıkılarak %8'lik hacim artışı yaşandı. Otomobil segmenti operasyonları ise ağırlıklı olarak Türkiye'deki güçlü araç talebi ve ihracat sevkiyatlarının desteğiyle güçlü kalmaya devam etmektedir. 3Ç23'te alkolsüz içecekler, bira, Migros ve otomotiv segmentleri sırasıyla %138, %120, %170 ve %136'lık net kâr büyümesi kaydetmiştir. Holding net aktif değerine göre (NAD) yaklaşık %30 iskontolu işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/09	2023/09	Δ	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	126.611	232.989	84,0%	55.311	51.367	56.358	77.384	99.247	79,4%	28,3%
Brüt Kar	39.674	75.055	89,2%	17.626	13.957	16.888	24.788	33.378	89,4%	34,7%
Faaliyet Karı	15.519	30.490	96,5%	8.024	3.482	5.053	10.301	15.135	88,6%	46,9%
FAVÖK	19.402	36.049	85,8%	9.418	5.019	6.665	12.077	17.307	83,8%	43,3%
Net Kar	3.280	7.531	129,6%	1.767	521	661	2.994	3.876	119,3%	29,5%
Brüt Kar Marjı	31,3%	32,2%	88bp	31,9%	27,2%	30,0%	32,0%	33,6%	176bp	160bp
Faaliyet Kar Marjı	12,3%	13,1%	83bp	14,5%	6,8%	9,0%	13,3%	15,3%	74bp	194bp
FAVÖK Marjı	15,3%	15,5%	15bp	17,0%	9,8%	11,8%	15,6%	17,4%	41bp	183bp
Net Kar Marjı	2,6%	3,2%	64bp	3,2%	1,0%	1,2%	3,9%	3,9%	71bp	4bp
Net Borç	17.426	14.953	-14,2%	17.426	17.151	21.758	19.870	14.953	-14,2%	-24,7%
Net Borç/FAVÖK	0,8	0,4	-54,28%	0,8	0,7	0,8	0,6	0,4	-54,28%	-39,20%
Net Borç/Özkaynak	0,3	0,2	-39,88%	0,3	0,3	0,4	0,2	0,2	-39,88%	-33,15%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

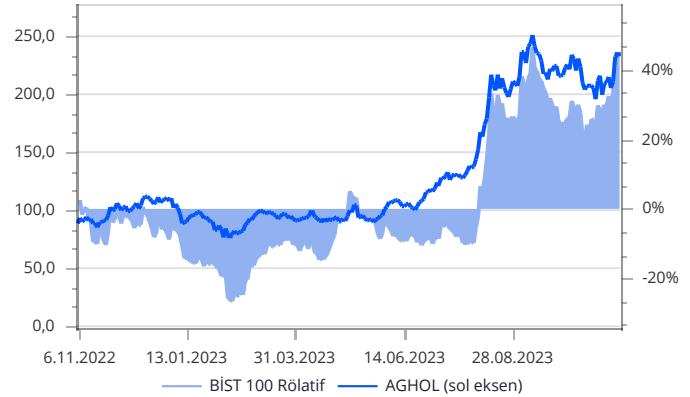
3Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	HOLDİNG			
Sektör	AGHOL:TI/AGHOL:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	AGHOL:TI/AGHOL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	234,00			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	303,86			
Potansiyel Getiri	%30			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	76,71-260,00			
Piyasa Değeri (milyon TL)	56.987			
Firma Değeri (milyon TL)	71.940			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	19.376			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	244			
Dolaşımdaki Paylar (%)	34,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	23%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	23%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.226	947	1.300	1.194
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	273.862	205.054	277.621	160.169
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	205,4-234,0	195,8-234,0	163,5-251,0	76,7-251,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	54	101	164
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	12	48	60	44
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Ag Sınai Yatırım Ve Yönetim Anonim Şirketi	48,65			
Diğer	44,28			
Azımut 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 (kırtasiye, restoran işletmeciliği ve turizm) ve diğer (elektrik üretimi ve satışı, gayrimenkul, bilgi teknolojileri, ticaret).

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 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.