

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,66 azalışla 134.596 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,28 azalışla 7.485 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 88 baz puan azalışla %5,6 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %79,67 azalışla 580 milyon TL olmuştur.

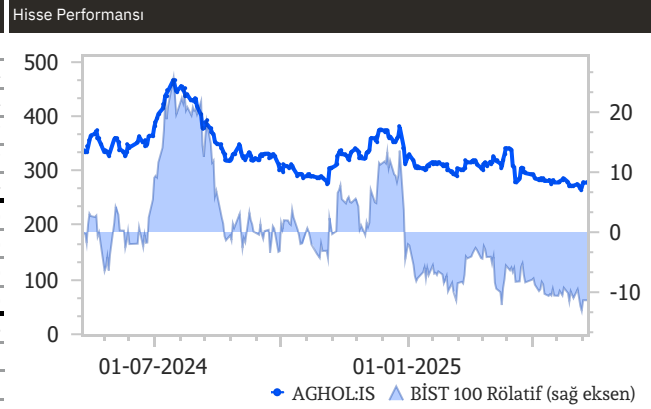
Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 580 mn TL net kar (kons: -1.963 mn TL; yıllık: -%80) açıklamıştır. Meşrubat segmenti, yaklaşık %13 adet bazlı büyüme kaydederek 387mn ünite kasa satışa ulaştı. Ancak buna rağmen, segmentin gelirleri yıllık bazda yaklaşık %4 daralarak 36.2 milyar seviyesinde gerçekleşti. Segmentin FAVÖK'ü yıllık bazda %24 gerileyerek 4.7 milyar seviyesine çekilirken, net kârı 1.3 milyar ile %66'lık yıllık düşüş sergiledi. Bira segmenti adet bazında %1 küçülmeye 2.3mhl seviyesinde satış gerçekleştirdi. Segment gelirleri yıllık bazda %10 düşüşle 7.9 milyar olurken, FAVÖK 4.86mn ile negatif gerçekleşti. Segment net kârı 946mn ile yıllık bazda %31 düşüş kaydetti. Perakende segmenti (Migros), yıllık bazda yaklaşık %9 reel ciro büyümesi göstererek 78.4 milyar seviyesinde gelir elde etti. Migros'un FAVÖK'ü, enflasyon muhasebesi kaynaklı düşük baz etkisiyle yıllık %327 artışla 3.7 milyar seviyesine ulaştı. Ancak, net kârı yıllık bazda %43 daralarak 981mn seviyesinde gerçekleşti. Otomotiv segmenti gelirleri, reel bazda yıllık %4 daralma ile 13.3 milyar seviyesinde kaldı. FAVÖK 1.354mn ile oldukça zayıf kalırken, düşük baz etkisine rağmen yıllık bazda %35 düşüş gösterdi. Tarım, Enerji ve Sanayi segmentinin gelirleri, yıllık bazda %37 düşüşle 789mn seviyesinde gerçekleşti. Segmentin FAVÖK'ü 1108mn ile negatif tarafta kalırken, net kârı 59mn oldu ve bu rakam yıllık bazda %83'lük sert bir düşüşe işaret etti. Zayıf gelen 1Ç25 finansallarını hafif negatif olarak yorumluyoruz ancak bilanço bazlı negatif gelişmelerin büyük oranda fiyatlandığını düşünüyoruz.

Endekse Paralel Getiri

1Ç25 Finansal Sonuçları					
Hisse Bilgileri					
Sektör	HOLDİNG				
Bloomberg / Reuters Kodu	AGHOL:TI/AGHOL:IS				
Fiyat (TL/hisse)	277,75				
Hedef Fiyat	339				
Potansiyel Getiri	%22,05				
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	260,00-477,50				
Piyasa Değeri(milyon TL)	67.642				
Firma Değeri(milyon TL)	315.759				
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	22.998				
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	244				
Dolaşımdaki Paylar (%)	34,00				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%21,69				
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%21,58				
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A	
Ortalama İşlem Miktarı(000)	424	436	732	761	
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	114.941	120.715	221.841	254.260	
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	265,5-277,8	265,5-285,5	265,5-341,5	265,5-466,5	
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A	
Nominal Getiri	-1	-8	-15	-19	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	-5	-17	-11	
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)				
AG SİNAİ YATIRIM VE YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ	48,65				
Diğer	44,31				
AZİMUT PORTFÖY SKY SERBEST ÖZEL FON	7,04				
-	-				
-	-				
Şirket Faaliyet Alanı					

YATIRIM VE İŞTİRAK



TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	145.756	134.596	-%7,7	145.756	169.853	166.928	137.978	134.596	-%7,7	-%2,5
Brüt Kâr	38.317	34.187	-%10,8	38.317	52.248	51.455	38.600	34.187	-%10,8	-%11,4
Faaliyet Kârı	3.177	1.003	-%68,4	3.177	14.559	15.880	3.508	1.003	-%68,4	-%71,4
FAVÖK	9.388	7.485	-%20,3	9.388	20.655	21.790	10.208	7.485	-%20,3	-%26,7
Net Parasal Kayıp / Kazanç	15.040	11.788	-%21,6	15.040	9.468	10.206	6.116	11.788	-%21,6	-%92,7
Net Kâr	2.853	580	-%79,7	2.853	2.300	3.449	-2.900	580	-%79,7	-
Brüt Kâr Marjı	%26,3	%25,4	-89bp	%26,3	%30,8	%30,8	%28,0	%25,4	-89bp	-258bp
Faaliyet Marjı	%2,2	%0,7	-143bp	%2,2	%8,6	%9,5	%2,5	%0,7	-143bp	-180bp
FAVÖK Marjı	%6,4	%5,6	-88bp	%6,4	%12,2	%13,1	%7,4	%5,6	-88bp	-184bp
Net Kâr Marjı	%2,0	%0,4	-153bp	%2,0	%1,4	%2,1	-%2,1	%0,4	-153bp	253bp
Net Borç	36.429	84.408	%131,7	36.429	30.069	26.139	34.504	84.408	%131,7	%144,6
Net Döviz Pozisyonu	-21.722	-61.404	%182,7	-21.722	-23.825	-19.545	-42.959	-61.404	%182,7	%42,9
Net Borç/FAVÖK	0,7	1,4	%100,8	0,7	0,7	0,5	0,6	1,4	%100,8	%129,3

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil

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.