

## AGHOL / Anadolu Grubu Holding

**Şirket, 2Ç23 döneminde 3,0 mlr TL net kâr açıkladı**

Net kar yıllık bazda %98 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %353 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 0,4 puan artış göstererek %3,9 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış gelirleri yıllık bazda %77,6 artış gösterdi**

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %77,6 artış göstererek 77,4 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %37 arttı. Brüt kar yıllık %82,1 artışla 24,8 milyar TL olurken, brüt kar marjı yıllık 0,8 puan artışla %32,0 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK 12,1 milyar TL oldu**

FAVÖK yıllık bazda %81 artış gösterirken, çeyrek bazda %81,2 artış gösterdi ve 12,1 milyar TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 0,3 puan artışla %15,6 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %11,8 FAVÖK marjı elde edilmişti.

**6 Aylık Sonuçlar**

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %87,6 artışla 133,7 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 0,2 puan artışla %31,2 seviyesinde, FAVÖK marjı 0,0 puan artışla %14,0 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %87,7 artış gösterdi ve 18,7 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kari %141,6 artışla 3,7 milyar TL'ye yükseldi.

**Net borç pozisyonu azalıyor**

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %0,1 artarken, bir önceki çeyreğe göre %8,7 azalarak bu dönemde 19,9 milyar TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,6 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 2,1 milyar TL döviz fazlası bulunmaktadır.

**Şirketin nakit değerleri arttı**

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 17,5 milyar TL artarak 52,9 milyar TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 16,5 milyar TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 5,5 milyar TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 63,8 milyon TL nakit çıkışı oldu.

**Piyasa Bilgileri**

Kapanış (TL)	179,20
Piyasa Değeri (mn TL)	43.641,4
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	14.838,1
Bugünkü Sermaye (bin TL)	243.535
Halka Açık Sermaye	82.802
Halka Açıklık Oranı	%34

**Hisse Performansı (TL)**

	Değ. (%)
1 Aylık	46,3
3 Aylık	82,4
Yılbaşına göre	63,8
Son 1 Yıl	131,2

**Relatif Performans (TL)  
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	23,3
3 Aylık	10,2
Yılbaşına göre	21,2
Son 1 Yıl	-12,1

**Piyasa Çarpanları**

F/K	7,3
PD/DD	2,1
FD/NS	0,3

**Bilanço Özeti (Bin TL)**

	2023/06
Aktifler	255.115.229
Net Borç	19.869.560
Net Döviz Pozisyonu	2.061.270
Net Satışlar	133.741.885
FAVÖK	18.741.425
Net Kar/Zarar	3.655.041

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	77.383.796	43.562.649	77,6	56.358.089	37,3	133.741.885	71.299.894	87,6
Brüt Faaliyet Karı	24.788.406	13.614.687	82,1	16.888.379	46,8	41.676.785	22.047.725	89,0
Faaliyet Giderleri	14.487.468	8.273.951	75,1	11.835.010	22,4	26.322.478	14.552.689	80,9
Finansman Gelir/Gider	-475.214	-1.606.712	a.d.	-1.046.376	a.d.	-1.521.590	-2.104.825	a.d.
Esas Faaliyet Karı	10.300.938	5.340.736	92,9	5.053.369	103,8	15.354.307	7.495.036	104,9
FAVÖK	12.076.577	6.688.086	80,6	6.664.848	81,2	18.741.425	9.984.465	87,7
Ana Ortaklık Net Kar	2.994.265	1.513.834	97,8	660.776	353,1	3.655.041	1.512.592	141,6

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	32,0	31,3	0,8	30,0	2,1	31,2	30,9	0,2
Esas Faa.Karı Marjı (%)	13,3	12,3	1,1	9,0	4,3	11,5	10,5	1,0
Favök Marjı (%)	15,6	15,4	0,3	11,8	3,8	14,0	14,0	0,0
Net Kar Marjı (%)	3,9	3,5	0,4	1,2	2,7	2,7	2,1	0,6

**AGHOL / Anadolu Grubu Holding**

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	26.494.816	38.050.962	80.099.528	68.004.065	127.268.617	87,1
Hazır Değerler	12.878.419	16.162.782	35.542.343	27.346.667	53.155.227	94,4
Ticari Alacaklar	3.429.300	5.992.794	9.091.348	13.777.609	23.377.661	69,7
Diğer Alacaklar	193.426	368.015	907.673	596.275	422.859	-29,1
Stoklar	7.168.883	11.422.692	27.360.804	20.438.488	40.533.012	98,3
Diğer Dönen Varlıklar	817.395	966.691	1.679.177	1.302.242	1.985.225	52,4
<b>Duran Varlıklar</b>	46.778.177	74.240.888	102.104.442	100.140.107	127.846.612	27,7
Ticari Alacaklar	1.792	0	1.914	2.554	4.110	60,9
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	173.414	0	0	0	0	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	140.891	733.456	1.160.275	1.022.786	1.249.166	22,1
Maddi Duran Varlıklar	16.370.382	25.939.696	35.439.942	33.620.617	46.780.440	39,1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	24.707.984	41.000.915	53.451.468	56.992.771	63.570.839	11,5
Diğer Duran Varlıklar	134.165	17.378	25.808	17.483	30.410	73,9
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	73.272.993	112.291.850	182.203.970	168.144.172	255.115.229	51,7
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	27.983.618	43.556.171	77.857.138	71.172.108	117.481.118	65,1
Finansal Borçlar	5.529.317	5.086.719	11.094.131	10.880.730	15.682.196	44,1
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3.576.550	7.982.287	10.467.447	9.664.685	11.985.131	24,0
Ticari Borçlar	14.286.368	23.259.360	43.002.510	37.791.217	63.994.731	69,3
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	4.591.383,00	7.227.805,00	13.293.050,00	12.835.476,00	25.819.060,00	101,2
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	21.094.687	29.412.777	43.654.685	38.467.998	55.443.431	44,1
Finansal Borçlar	16.691.024	21.793.953	32.802.191	28.435.455	44.259.579	55,6
Ticari Borçlar	49.528,00	2.091,00	120,00	2.460,00	737,00	-70,0
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	4.354.135,00	7.616.733,00	10.852.374,00	10.030.083,00	11.183.115,00	11,5
<b>Öz Sermaye</b>	5.759.657	8.988.269	14.514.372	13.448.380	20.725.529	54,1
<b>TOPLAM PASİFLER</b>	73.272.993	112.291.850	182.203.970	168.144.172	255.115.229	51,7

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	0,9	0,9	1,0	1,0	1,1
Likide Oran	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7
Toplam Borç / Toplam Aktif	67,0	65,0	66,7	65,2	67,8
T. Finansal borç / Aktif	35,2	31,0	29,8	29,1	28,2
Toplam Borç / Özsermaye	852,1	811,8	837,2	815,3	834,4

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	43.562.649	77.383.796	77,6	71.299.894	133.741.885	87,6
Satışların Maliyeti	29.947.962	52.595.390	75,6	49.252.169	92.065.100	86,9
Brüt Kar/Zarar	13.614.687	24.788.406	82,1	22.047.725	41.676.785	89,0
Faaliyet Giderleri	8.273.951	14.487.468	75,1	14.552.689	26.322.478	80,9
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	5.340.736	10.300.938	92,9	7.495.036	15.354.307	104,9
Esas Faaliyet Karı	5.847.475	9.613.833	64,4	7.114.388	14.133.061	98,7
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar )	6.688.086	12.076.577	80,6	9.984.465	18.741.425	87,7
Ana Ortaklık Net Kar	1.513.834	2.994.265	97,8	1.512.592	3.655.041	141,6

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	31,3	32,0	30,9	31,2
Favök Marjı	15,4	15,6	14,0	14,0
Net Kar Marjı	3,5	3,9	2,1	2,7

Kaynak : *Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet*

**Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**Çekince:** Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

**Sorumluluğun Sınırlandırılması:** İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

[www.integralyatirim.com.tr](http://www.integralyatirim.com.tr)