

# AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.

01.01.2023 – 30.09.2023

Ara Dönem Faaliyet Raporu



ANADOLU GRUBU

## İÇİNDEKİLER

1. GİRİŞ
2. KURUMSAL YAPI
  - 2.1. Ortaklık Yapısı
  - 2.2. Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları
  - 2.3. Yönetim Kurulu
  - 2.4. Yönetim Kurulu Komiteleri
  - 2.5. İdari Yapı
3. KURUMSAL YÖNETİM BİLGİLENDİRME
  - 3.1. Yatırımcı İlişkileri Faaliyetleri
  - 3.2. Genel Kurul Toplantısı
4. DİĞER BİLGİLER
  - 4.1. Bağışlar
  - 4.2. Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Çalışanlarla İlgili Bilgiler
5. 2023 YILI DOKUZ AYLIK FİNANSAL SONUÇLARA İLİŞKİN BİLGİLENDİRME NOTU

## 1. GİRİŞ

AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (Anadolu Grubu Holding), Süleyman Kamil Yazıcı Ailesi ve Özilhan Ailesi tarafından eşit temsil ve eşit yönetim prensibi doğrultusunda yönetilmekte olan ve Anadolu Grubu şirketlerinin yönetimi konusunda faaliyet gösteren bir holding şirkettir.

Payları 2000 yılından bu yana Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören Anadolu Grubu Holding'in 2023 Eylül sonu itibarıyla toplam piyasa değeri 1.928 milyon dolar seviyesinde olup, fiili dolaşımdaki yabancı payı ise yaklaşık %23'dür.

## 2. KURUMSAL YAPI

### 2.1. Ortaklık Yapısı

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı ve ortakların payları aşağıda özetlendiği gibidir:

Ortaklık Yapısı	Sermayedeki Payı (bin TL)	Sermayedeki Payı (%)
AG Sınai Yatırım ve Yönetim A.Ş.	118.474	48,65
Azimet Portföy SKY Serbest Özel Fon(*)	17.219	7,07
Diğer (**)	107.842	44,28
Toplam	243.535	100,00
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	65.771	
Toplam Dönüştürülmüş Sermaye	309.306	

(\*) Azimet Portföy SKY Serbest Özel Fon'un nitelikli yatırımcıları Süleyman Kamil Yazıcı aile bireyleri olup, söz konusu fonun katılma payları önceden belirlenmiş olarak sadece bu kişilere tahsis edilmiştir.

(\*\*) Özilhan ve Yazıcı Aile bireyleri ile halka açık paylardan oluşmaktadır.

AG Sınai Yatırım ve Yönetim A.Ş. (AG Sınai)'nin ortakları, %50'şer payla, (Süleyman Kamil Yazıcı Ailesinin nihai kontrolündeki) Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. ve (Özilhan Ailesinin nihai kontrolündeki) İzzet Türkan Özilhan Yönetim ve Danışmanlık A.Ş.'dir. AG Sınai, dolaylı olarak Süleyman Kamil Yazıcı Ailesi ve Özilhan Ailesi tarafından, eşit temsil ve eşit yönetim prensibi doğrultusunda yönetilmektedir.

Anadolu Grubu Holding'de A ve B Grubu olmak üzere iki grup hisse senedi mevcuttur ve bu hisse senetleri B Grubuna tanınan 12 kişiden oluşan yönetim kurulu üye sayısının 6'sını aday gösterme imtiyazı dışında aynı haklara sahiptir.

Aşağıdaki tabloda, AG Anadolu Grubu Holding'in iki hisse grubuyla ilgili bilgiler verilmiştir.

Hisse Grupları	Sermayedeki Payı (bin TL)	Toplam Sermayeye Oranı (%)	Yönetim Kurulu Üye Seçme Hakkı
A (Hamiline)	194.828	80,00	-
B (Nama)	48.707	20,00	6
Toplam	243.535	100,00	

## 2.2. Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları

	Nihai İştirak Oranı (%)
<b>Bağlı Ortaklıklar</b>	
Anadolu Isuzu Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.	55,40
Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş.	43,05
Migros Ticaret A.Ş.	50,00
Coca-Cola İçecek A.Ş.	21,64
Coca-Cola Satış ve Dağıtım A.Ş.	21,63
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	100,00
Anadolu Motor Üretim ve Pazarlama A.Ş.	100,00
Anadolu Otomotiv Dış Ticaret ve Sanayi A.Ş.	100,00
Anadolu Elektronik Aletler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	51,00
Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.	56,89
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.	73,17
Garenta Ulaşım Çözümleri A.Ş.	100,00
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	99,38
Oyex Handels GmbH	100,00
Artı Anadolu Danışmanlık A.Ş.	100,00
Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş.	100,00
AES Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	100,00
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	100,00
Anadolu Kafkasya Enerji Yatırımları A.Ş.	61,49
Taba LLC	30,75
Georgia Urban Enerji Ltd.	61,49
AND Ankara Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	100,00
AND Kartal Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	100,00
Kheledula Enerji Ltd.	61,49
MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.	100,00
Ant Sınai ve Tic. Ürünleri Paz. A.Ş.	55,40
Dijital Platform Gıda Hizmetleri A.Ş.	50,00
Moneypay Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş.	40,00
Mimeda Medya Platform A.Ş.	50,00
Paket Lojistik ve Teknoloji Lojistik A.Ş.	37,50
Migen Enerji ve Elektrikli Araç Şarj Hizmetleri A.Ş.	50,00
Efes Pazarlama ve Dağıtım Ticaret A.Ş.	43,05
Anadolu Etap Penkon Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	33,83
Anadolu Etap Penkon Gıda ve İçecek Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	24,08
Anadolu Etap Dış Ticaret A.Ş.	24,08
Efes Breweries International B.V.	43,05
AB InBev Efes B.V.	21,53
LLC Vostok Solod	21,53
LLC Bosteels Trade	21,53

AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.  
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Euro-Asien Brauerein Holding GmbH	21,53
JSC AB InBev Efes	21,53
LLC Inbev Trade	21,53
PJSC AB InBev Efes Ukraine	21,25
Bevmar GmbH	21,53
JSC FE Efes Kazakhstan Brewery	43,05
International Beers Trading LLP	43,05
Efes Vitanta Moldova Brewery S.A.	41,70
JSC Lomisi	43,05
PJSC Efes Ukraine	43,02
Efes Trade BY FLLC	43,05
Efes Holland Technical Management Consultancy B.V.	43,05
Cypex Co. Ltd.	43,05
Efes Deutschland GmbH	43,05
Blue Hub Ventures B.V.	43,05
Efes Brewery S.R.L.	43,05
J.V. Coca-Cola Almaty Bottlers LLP	21,64
Azerbaijan Coca-Cola Bottlers LLC	21,61
Coca-Cola Bishkek Bottlers CJSC	21,64
CCI International Holland B.V.	21,64
Sardkar for Beverage Industry Ltd.	21,64
The Coca-Cola Bottling Company of Jordan Ltd.	21,64
Coca-Cola Beverages Pakistan Ltd.	10,75
Turkmenistan Coca-Cola Bottlers Ltd.	12,87
Waha Beverages B.V.	21,64
Al Waha for Soft Drinks, Juices, Mineral Water, Plastics, and Plastic Caps Production LLC	21,64
Coca-Cola Beverages Tajikistan LLC	21,64
Coca-Cola Bottlers Uzbekistan Ltd.	21,64
CCI Samarkand Limited LLC	21,64
Ramstore Kazakhstan LLC	50,00

**İş Ortaklıkları**

Aslancık Elektrik Üretim A.Ş.	33,33
LLC Faber-Castell Anadolu	28,44
Syrian Soft Drink Sales & Dist. LLC	10,82
Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret A.Ş.	23,00

**İştirakler**

Getir Araç Dijital Ulaşım Çözümleri Ticaret A.Ş.	25,00
Malty Gıda A.Ş.	10,76

### 2.3. Yönetim Kurulu

Tuncay Özilhan	Yönetim Kurulu Başkanı	Dr. Recep Yılmaz Argüden	Üye
Kamilhan Süleyman Yazıcı	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili	Rasih Engin Akçakoca	Üye
Talip Altuğ Aksoy	Üye	Ali Galip Yorgancıoğlu	Üye (Bağımsız)
Tuğban İzzet Aksoy	Üye	Uğur Bayar	Üye (Bağımsız)
Efe Yazıcı	Üye	İzzet Karaca	Üye (Bağımsız)
Beliz Chappuie	Üye	Dr. Mehmet Ercan Kumcu	Üye (Bağımsız)

Yönetim Kurulu üyeleri, 19.04.2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar doğrultusunda bir (1) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

2023 yılı dokuz aylık döneminde Şirket yönetim kurulu 8 kez fiziksel toplanmış olup; toplantıların 5 tanesi 12 üye, 2 tanesi 11 üye, 1 tanesi ise 10 adet üyenin katılımıyla gerçekleşmiştir.

### 2.4. Yönetim Kurulu Komiteleri

19.04.2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da seçimi yapılan yeni Yönetim Kurulu üyelikleri sonrasında, Yönetim Kurulu'nun 24.04.2023 tarihli kararlarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda komite üyelikleri aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur.

Denetim Komitesi	Kurumsal Yönetim Komitesi	Riskin Erken Saptanması Komitesi
Dr. Mehmet Ercan Kumcu (Başkan)	Uğur Bayar (Başkan)	İzzet Karaca (Başkan)
Ali Galip Yorgancıoğlu (Üye)	İzzet Karaca (Üye)	Rasih Engin Akçakoca (Üye)
	Dr. Recep Yılmaz Argüden (Üye)	Talip Altuğ Aksoy (Üye)
	Mehmet Çolakoğlu (Üye)	

### 2.5. İdari Yapı

Hurşit Zorlu	İcra Kurulu Başkanı
Burak Başarır	İcra Başkan Yardımcısı
Onur Çevikel	Mali İşler Başkanı
Menteş Albayrak	Denetim Başkanı
Mustafa Yelligedik	Hukuk İşleri Başkanı
Osman Alptürer	İnsan Kaynakları Başkanı
Serkant Paker	Bilgi Teknolojileri Başkanı
Atilla Demir Yerlikaya	Kurumsal İlişkiler, İletişim ve Sürdürülebilirlik Başkanı

### 3. KURUMSAL YÖNETİM BİLGİLENDİRME

#### 3.1. Yatırımcı İlişkileri Faaliyetleri

Şirketimiz'de Mali İşler Başkanı Onur Çevikel'e bağlı olarak oluşturulmuş Yatırımcı İlişkileri Birimi mevcut olup, söz konusu birimde Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahip olan aşağıdaki çalışanlar görev almaktadır.

Mehmet Çolakoğlu – Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Tel: 0 216 5788559

E-mail: [mehmet.colakoglu@anadolugrubu.com.tr](mailto:mehmet.colakoglu@anadolugrubu.com.tr)

Burak Berki – Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: 0216 5788647

Email: [burak.berki@anadolugrubu.com.tr](mailto:burak.berki@anadolugrubu.com.tr)

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin gerekleri doğrultusunda Mehmet Çolakoğlu ayrıca Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak da görevlendirilmektedir.

Yatırımcı ilişkileri birimimiz Şirketimiz'de başta yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimin sağlanması olmak üzere, pay sahipliği haklarının kullanımını teminen faaliyet göstermektedir. Bu bağlamda, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca öngörülen konularda özel durum açıklamalarının yapılması, yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla faaliyetlere ilişkin dönemsel bilgi notları hazırlanması, Şirket internet sitesinin içeriğinin sağlanması, yıllık faaliyet raporunun oluşturulması, pay sahiplerinin yazılı/sözlü bilgi taleplerinin karşılanması gibi hususlar Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin görev alanıdır.

Yatırımcı ilişkileri bölümü, 2023 yılı ilk dokuz ay içerisinde, Şirketimiz'in faaliyet sonuçları, performansı ve dönem içerisindeki diğer gelişmeler konusunda 67 toplantı gerçekleştirmiştir. Ayrıca, direkt e-mail, internet sitesi üzerinden gelen bilgi formu ve telefon yolu ile yatırımcılar ve analistlerden gelen bilgi talepleri mümkün olan en kısa süre içerisinde cevaplandırılmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Birimi faaliyetleri hakkında yıllık rapor hazırlanıp, takip eden yılın ilk üç ayı içerisinde Kurumsal Yönetim Komitesi'ne sunulmaktadır. 2022 yılı yatırımcı ilişkileri faaliyetlerini özetleyen rapor Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 24.02.2023 tarihli ilk toplantısında sunulmuştur. Bu toplantıda AG Anadolu Grubu Holding yurtiçi/yurtdışı yatırımcı toplantıları geribildirimleri, hisse performans, BIST-100 göreceli performans ve hacim analizleri ve gerçekleşen mevzuat değişiklikleri hakkında detaylı bilgi iletilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi gerekli hallerde söz konusu yatırımcı ilişkileri raporunun içeriği hakkında Yönetim Kurulu'na yönetim kurulu toplantılarında bilgi aktarmaktadır. Ayrıca, kurumsal yönetim derecelendirme raporumuz, kurumsal yönetim alanındaki eksikliklerimiz ve geliştirme alanlarımız Yönetim Kurulu'nda ilgili dönemlerde görüşe açılmaktadır.

### 3.2. Genel Kurul Toplantısı

Şirketimiz'in 2022 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 19.04.2023 Çarşamba günü, Saat 14:00'de, "Fatih Sultan Mehmet Mahallesi, Balkan Caddesi No:58 Buyaka E Blok 34771 Tepeüstü Ümraniye İstanbul" adresinde, İstanbul Ticaret Müdürlüğü'nün 17.04.2023 tarihli ve E-90726394-431.03-00084687203 sayılı yazılarıyla görevlendirilen T.C.Ticaret Bakanlığı Temsilcisi Turgut Köse'nin gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı, Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme'de öngörüldüğü gibi ve gündemi de içerecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 24.03.2023 tarihli ve 10797 sayılı nüshası ile ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Elektronik Genel Kurul portalında, şirketimizin kurumsal internet sitesi olan www.anadolugrubu.com.tr adresinde ilan edilmek ve nama yazılı pay sahiplerine taahhütlü mektupla toplantı gün ve gündemini bildirmek suretiyle, süresi içinde yapılmıştır.

Toplantı tarihinin ve gündeminin belirlenmesini içeren 23.03.2023 tarihli yönetim kurulu kararı özel durum açıklaması şeklinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve www.anadolugrubu.com.tr adresindeki Şirket internet sitesinde yer almış ve aynı tarih itibariyle Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince hazırlanan Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı da yine KAP ve Şirket internet sitesinde yayımlanmıştır. Ayrıca, Şirketimiz'in faaliyet raporu 09.03.2023 itibariyle KAP'ta, Şirket merkezinde ve internet sitemizde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Genel kurul toplantı ilânının yapıldığı tarih itibariyle Şirket'in ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı Şirketimiz'in internet sitesinde yayımlanmıştır.

Toplantı gündemi hazırlanırken, pay sahiplerinin Şirket'in Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri bir konu olmamıştır. Aynı şekilde, pay sahiplerinin, SPK'nın ve/veya Şirket'in ilgili olduğu diğer kamu kurum ve kuruluşlarının gündeme madde konulmasına ilişkin bir talebi olmamıştır.

Pay sahiplerinin genel kurula katılımını kolaylaştırmak amacıyla internet sitemizde genel kurul toplantısına vekâleten katılım için gerekli olan vekâleten oy kullanma formuna yer verilmektedir. Son beş yıllık genel kurul toplantı tutanakları da internet sitemizde yayınlanmaktadır.

Toplantı başkanı Türk Ticaret Kanunu, kanun ve ilgili mevzuat uyarınca genel kurulun yürütülmesi hakkında önceden gereken hazırlıkları yapmış ve gerekli bilgileri edinmiştir.

Genel kurul toplantısında, toplantıya katılan pay sahiplerinin gündem ile ilgili soruları cevaplanmıştır.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler genel kurul toplantısında hazır bulunmuşlar; bu kişilerin dışında diğer menfaat sahiplerinin ve medya mensuplarının katılımı olmamıştır.

Genel kurul toplantı tutanağı genel kurulun sonuçlanmasını takiben aynı gün KAP'ta özel durum açıklaması olarak ve ayrıca internet sitemizde yayımlanmıştır.

19.04.2023 tarihli genel kurul toplantımızda karara bağlanan başlıca hususlar aşağıda sıralanmıştır:

- Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Denetim raporları ile 2022 yılı Finansal Tabloları görüşülmüş ve onaylanmıştır.



- 2022 Ocak-Aralık dönemine ilişkin olarak, hesap dönemi sonu itibarıyla çıkarılmış sermayesi üzerinden %82,12 brüt kar dağıtımını teminen her 1 TL nominal bedelli hisseye brüt 0,8212388 TL (net 0,7391149 TL) kar payı olmak üzere 200.000.000 TL tutarında kârın nakit olarak 24 Mayıs 2023 tarihinden itibaren ödenmesi hususu Genel Kurul'un onayına sunulmuştur.
- Yönetim Kurulu Üyeleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin seçimini de temin etmek üzere TUNCAY ÖZİLHAN, KAMİLHAN SÜLEYMAN YAZICI, TALİP ALTUĞ AKSOY, TUĞBAN İZZET AKSOY, EFE YAZICI, BELİZ CHAPPUİE, RECEP YILMAZ ARGÜDEN, RASİH ENGİN AKÇAKOCA, MEHMET ERCAN KUMCU (Bağımsız Üye), ALİ GALİP YORGANCIOĞLU (Bağımsız Üye), İZZET KARACA (Bağımsız Üye) ve UĞUR BAYAR'ın (Bağımsız Üye) bir yıl süre ile seçilmesine karar verilmiştir.
- 2023 yılı mali tablo ve raporlarının denetimi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçimi onaylanmıştır.
- Şirketin 2022 yılı içerisinde yaptığı bağışlar ile Şirket tarafından 3.kişiler lehine verilmiş olan Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler ile Şirketin elde etmiş olduğu gelir veya menfaat hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmiştir.

#### 4. DİĞER BİLGİLER

##### 4.1. Bağışlar

Şirketin 2023 yılı ilk 9 aylık dönemde konsolide bazda yapılan bağış tutarı 89.198.786 TL olup, solo bazda 17.000 TL bağış bulunmaktadır.

##### 4.2. Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Çalışanlarla ilgili Bilgiler

Şirketimizin yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerine ilişkin bilgiler ve özgeçmişleri Yıllık Faaliyet Raporu'nun 20-31'inci sayfaları arasında yer almaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, fayda ve benzeri menfaatler ilgili döneme ait Konsolide Finansal Tablolar'ın 22.3 numaralı notunda açıklanmaktadır.

30.09.2023 itibarıyla ortalama çalışan sayısı (konsolide bazda) 69.358 olup (31.12.2022: 62.922), solo bazda çalışan sayısı ise 131'dir. (31.12.2022: 123).

## 5. 2023 DOKUZ AYLIK FİNANSAL SONUÇLARA İLİŞKİN BİLGİLENDİRME NOTU

### Toplam satışlar:

%84,0 artışla 233,0 milyar TL

### FAVÖK:

%86,1 artışla 36,6 milyar TL

### Ana ortaklık net kâr:

%129,6 artışla 7,5 milyar TL

Konsolide (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Gelirleri	55.311	99.247	79,4%	126.611	232.989	84,0%
Brüt Kâr	17.626	33.378	89,4%	39.674	75.055	89,2%
FAVÖK	9.449	17.347	83,6%	19.657	36.587	86,1%
Net Kâr	4.613	10.821	134,6%	8.310	20.679	148,9%
Net Kâr (ana ortaklık)	1.767	3.876	119,3%	3.280	7.531	129,6%
Net Kâr** (ana ort. tek seferlik gelir/gider hariç)	1.749	3.876	121,7%	2.510	7.238	188,4%

\* Bu rapordaki tüm rakamlar ve tablolar IFRS16 etkisini içermektedir. Ayrıca, 2022 yılı gelir tablosu kalemlerinden (net kâr hariç) ikinci çeyrekte satışı tamamlanan McDonald's finansal sonuçları arındırılmıştır.

\*\* 1Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri, 2Ç22'de McDonald's satış kârı ve 2Ç23'de Etap konsolidasyon değişikliğinden kaynaklanan net kâr etkisi arındırılmış rakamı göstermektedir.

## İCRA BAŞKANI HURŞİT ZORLU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

Cumhuriyetimizin 100. kuruluş yılını coşkuyla kutladığımız bu anlamı ve önemi yüksek senede, güçlü finansal sonuçlar açıklamaya devam ediyoruz. Sene başında yaşadığımız deprem felaketine, seçim sürecine, küresel ekonomilerdeki ve jeopolitik belirsizliklere rağmen Türkiye ekonomisi yıl boyunca büyümeye devam etmiştir. TCMB'nin parasal politikalarını normalleştirilme adımları neticesinde ülke risk algısında olumlu sinyaller ve buna paralel olarak yabancı yatırımcıların Türkiye'ye artan ilgisini gözlemliyoruz.

2023 yılı ilk dokuz ayında operasyonel sonuçlarımızı bakacak olursak; esnek ve dayanıklı iş modellerimiz, coğrafi ve sektörel dağılımımız, verimlilik ve maliyet odaklı yapımız, güçlü operasyonel performansımız ve zamanlı yatırım kararlarımız sayesinde ilk dokuz ayda satış gelirlerimizi konsolide bazda senelik %84,0, FAVÖK'ümüzü ise satış gelirlerimizin üzerinde %86,1 artırdık. Holding konsolide ana ortaklık net kârımız ise bu dönemde 7,5 milyar TL'yi geçti. Meşrubat, Bira, Migros ve Otomotiv segmentlerinin tümü bu başarılı performansta önemli rol oynadılar, özellikle otomotiv segmentimizin grubun olumlu performansına son dönemde yaptığı katkıyı vurgulamamız gerekiyor.

Başlıca operasyonlarımızın performanslarını değerlendirsek; Meşrubat segmenti kaliteli büyüme algoritmasına bağlı kalarak gelişmekte olan pazarlarda esnekliğini ve dayanıklılığını bir kez daha göstermiş, Türkiye operasyonları özelinde satış hacmini %12 büyüterek 201 milyon ünite kasa ile tarihinin en yüksek 3. çeyrek hacim performansını kaydetmiştir. Bira segmenti satış hacimleri Türkiye önderliğinde büyümesini sürdürmüş, etkili gelir yönetimi stratejileri ve sıkı maliyet yönetimi sayesinde sene sonu beklentilerini bir kez daha yukarıya çekmiştir. Migros güçlü ciro artışı, pazar payı kazanımı ve disiplinli bilanço yönetimi ile yine başarılı bir dokuz ay geçirmiştir. Otomotiv segmentinde ise hem yurt içi hem de ihracat pazarlarındaki olumlu performans ile güçlü finansallar açıkladığımız bir dönemdeyiz.

İlk dokuz ay sonunda konsolide net borç/FAVÖK rasyomuz daha da gerileyerek 0,4x olarak gerçekleşmiştir. Bu rasyo 2018 ilk dokuz ayında 3,5x, 2019 ilk dokuz ayında 2,3x, 2020 ilk dokuz ayında 1,7x, 2021 ilk dokuz ayında 1,2x, 2022 ilk dokuz ayında ise 0,8x seviyesinde olmuştur. Holding ve Grup şirketlerindeki borçluluk oranları hedeflerimiz dahilinde düşmeye devam ediyor. Başarılı operasyonel performans, pozitif serbest nakit akımı yaratılması, sıkı bilanço ve proaktif risk yönetimi, atıl varlıkların değerlendirilmesi ve döviz açık pozisyonlarının azaltılması gibi daha önce belirlediğimiz önceliklerimiz finansal tablolarımızın güçlenmesine katkı sağlamaya devam etmektedir. Bununla birlikte grup şirketlerimizin ödediği ve kendi hissedarlarımıza ödediğimiz temettüler yıllar bazında artmaktadır.

Şirketimizin %23 pay sahibi olduğu Türkiye'nin Otomobil Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Togg") ticari satışlara devam etmektedir. İlaveten, Togg ve Li-ion batarya konusunda dünyanın önde gelen şirketlerden Farasis Energy'nin yüzde 50-50 ortaklığıyla kurulan Siro Silk Road Temiz Enerji Depolama Teknolojileri Batarya Geliştirme ve Üretim Kampüsü'nün Gemlik'te inşaatına başlanmıştır.

Önümüzdeki dönemde de karşılaştığımız zorlukları kararlılıkla ele almaya, faaliyet gösterdiğimiz her alanda değer katmaya ve büyümemize destek olacak yatırımları aynı ilham ve motivasyonla yapmaya devam edeceğiz. Global belirsizlikler, yüksek enflasyon, küresel durgunluk endişeleri, politik ve jeopolitik gelişmeler yine takip edeceğimiz en önemli gündem maddeleri olacak. Öncelikli başlıklarımız tüketicilerle yakın bağların korunması, operasyonel verimlilik, maliyetlerin yönetilmesi, pozitif nakit akışı, etkin ve disiplinli finansal yönetim, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik çalışmalarını olmaya devam edecektir.

# ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

Bira (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	9,6	10,4	7,7%	26,8	27,6	2,9%
Satış Gelirleri	12.343	17.739	43,7%	27.282	41.376	51,7%
Brüt Kâr	5.584	8.976	60,7%	11.677	19.876	70,2%
FAVÖK (BMKÖ)	2.931	4.696	60,2%	5.373	9.422	75,4%
Net kâr (ana ortaklık)	1.171	2.576	119,9%	1.840	4.182	127,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	45,2%	50,6%		42,8%	48,0%	
<i>FAVÖK marjı</i>	23,7%	26,5%		19,7%	22,8%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	9,5%	14,5%		6,7%	10,1%	
Meşrubat (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	468	482	3,0%	1.292	1.283	-0,7%
Satış Gelirleri	17.413	31.734	82,3%	40.772	70.563	73,1%
Brüt Kâr	5.893	11.933	102,5%	13.399	25.227	88,3%
FAVÖK	3.786	7.687	103,1%	8.549	15.658	83,2%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	3.742	7.681	105,2%	8.338	15.656	87,8%
Net kâr (ana ortaklık)	1.819	4.327	137,9%	3.682	7.749	110,5%
<i>Brüt kâr marjı</i>	33,8%	37,6%		32,9%	35,8%	
<i>FAVÖK marjı</i>	21,7%	24,2%		21,0%	22,2%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	10,4%	13,6%		9,0%	11,0%	
Migros (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Gelirleri	21.819	41.722	91,2%	50.054	101.856	103,5%
Brüt Kâr	5.349	9.998	86,9%	12.524	24.051	92,0%
FAVÖK	2.031	2.977	46,6%	4.676	7.158	53,1%
Net kâr (ana ortaklık)	807	2.174	169,5%	1.406	4.234	201,1%
<i>Brüt kâr marjı</i>	24,5%	24,0%		25,0%	23,6%	
<i>FAVÖK marjı</i>	9,3%	7,1%		9,3%	7,0%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	3,7%	5,2%		2,8%	4,2%	
Otomotiv (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Gelirleri	4.073	8.632	111,9%	9.271	20.353	119,5%
Brüt Kâr	802	2.225	177,6%	1.822	5.010	174,9%
FAVÖK	540	1.675	210,0%	1.129	3.663	224,4%
Net kâr (ana ortaklık)	475	1.120	135,5%	918	2.536	176,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	19,7%	25,8%		19,7%	24,6%	
<i>FAVÖK marjı</i>	13,3%	19,4%		12,2%	18,0%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	11,7%	13,0%		9,9%	12,5%	
Tarım, Enerji ve Sanayi (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Gelirleri	470	1.313	179,5%	894	2.403	168,8%
Brüt Kâr	167	638	283,0%	386	1.163	201,1%
FAVÖK	123	443	260,5%	282	800	183,9%
Net kâr (ana ortaklık)	74	201	170,7%	223	-33	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	35,5%	48,6%		43,2%	48,4%	
<i>FAVÖK marjı</i>	26,1%	33,7%		31,5%	33,3%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	15,8%	15,3%		24,9%	a.d.	
Diğer (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Gelirleri	87	205	135,0%	237	500	111,1%
Brüt Kâr	67	137	103,2%	173	363	110,0%
FAVÖK	11	-77	a.d.	27	-56	a.d.
Net kâr (ana ortaklık)	78	-276	a.d.	303	-502	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	77,0%	66,6%		73,0%	72,6%	
<i>FAVÖK marjı</i>	12,7%	a.d.		11,4%	a.d.	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	89,2%	a.d.		128,1%	a.d.	
Konsolide (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Gelirleri	55.311	99.247	79,4%	126.611	232.989	84,0%
Brüt Kâr	17.626	33.378	89,4%	39.674	75.055	89,2%
FAVÖK	9.449	17.347	83,6%	19.657	36.587	86,1%
Net Kâr	4.613	10.821	134,6%	8.310	20.679	148,9%
Net Kâr (ana ortaklık)	1.767	3.876	119,3%	3.280	7.531	129,6%
Net Kâr* (ana ort. tek seferlik gelir/gider hariç)	1.749	3.876	121,7%	2.510	7.238	188,4%
<i>Brüt kâr marjı</i>	31,9%	33,6%		31,3%	32,2%	
<i>FAVÖK marjı</i>	17,1%	17,5%		15,5%	15,7%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	3,2%	3,9%		2,6%	3,2%	

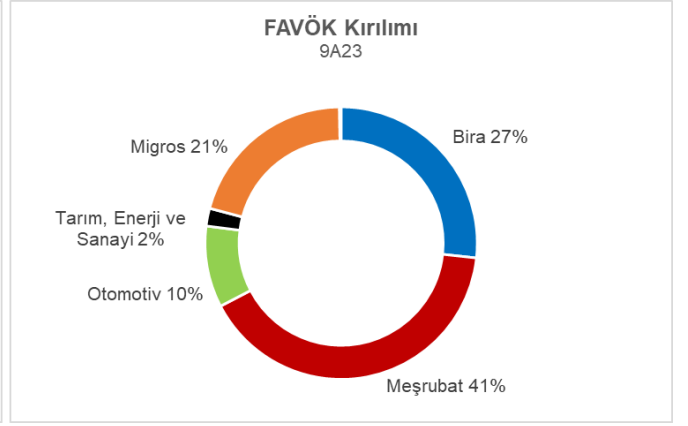
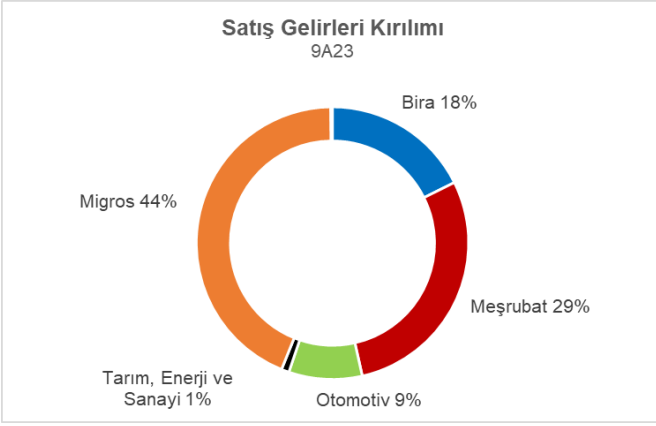
\* 1Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri, 2Ç22'de McDonald's satış kârı ve 2Ç23'de Etap konsolidasyon değişikliğinden kaynaklanan net kâr etkisi arındırılmış rakamı göstermektedir.

# KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

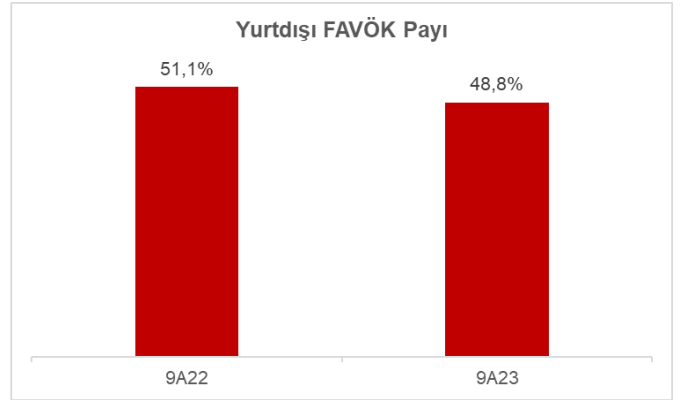
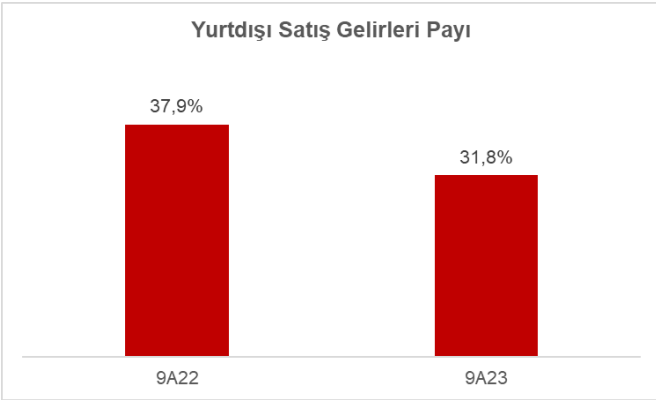
Konsolide (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Gelirleri	55.311	99.247	79,4%	126.611	232.989	84,0%
Brüt Kâr	17.626	33.378	89,4%	39.674	75.055	89,2%
FAVÖK	9.449	17.347	83,6%	19.657	36.587	86,1%
Net Kâr	4.613	10.821	134,6%	8.310	20.679	148,9%
Net Kâr (ana ortaklık)	1.767	3.876	119,3%	3.280	7.531	129,6%
Net Kâr* (ana ort. tek seferlik gelir/gider hariç)	1.749	3.876	121,7%	2.510	7.238	188,4%
Brüt kâr marjı	31,9%	33,6%		31,3%	32,2%	
FAVÖK marjı	17,1%	17,5%		15,5%	15,7%	
Net kâr marjı (ana ort.)	3,2%	3,9%		2,6%	3,2%	

\* 1Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri, 2Ç22'de McDonald's satış kârı ve 2Ç23'de Etap konsolidasyon değişikliğinden kaynaklanan net kâr etkisi arındırılmış rakamı göstermektedir.

AG Anadolu Grubu Holding ("Anadolu Grubu") konsolide satışları 2023 ilk dokuz ayında geçen yıl aynı döneme göre %84,0 artışla 233,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Başlıca operasyonlarımızda, satış gelirleri %103,5 artan Migros'u, %73,1 yükselen Meşrubat segmenti ve %51,7 büyüyen Bira segmenti takip etmektedir. Otomotiv segmenti satış gelirleri ise geçen yılın aynı dönemine göre %119,5 yükselmiştir. Tarım, Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri %168,8, portföyde nispeten düşük paya sahip Diğer segmenti net satış gelirleri ise yıllık %111,1 artmıştır.



Segment toplamları eliminasyon sebebiyle %100'den farklı olabilmektedir. Satış gelirleri ve FAVÖK kırılımları yıllıklandırılmış olarak hesaplanmaktadır.



2023 yılı ilk dokuz ayında, yurt dışı operasyonlarımızın toplam satış gelirleri içindeki payı, özellikle Migros ve otomotiv segmentinin güçlü yurt içi performansı neticesinde %31,8 olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı FAVÖK payı ise %48,8 olmuştur.

Anadolu Grubu konsolide FAVÖK, ilk dokuz ayda %86,1 artışla 36,6 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Meşrubat, Bira, Migros ve Otomotiv segmentlerinin tümü operasyonel kârdaki artışı desteklemiş olup güçlü FAVÖK büyümeleri kaydetmişlerdir. Yıllıklandırılmış toplam FAVÖK içerisinde Meşrubat, Bira ve Migros'un payları sırasıyla %41, %27 ve %21 olarak gerçekleşirken, Otomotiv, Enerji ve Sanayi ve Diğer segmentlerinin toplam FAVÖK içerisindeki payı ise %12'dir.

Ana ortaklık dönem net kârı 9A23'de 7,5 milyar TL olmuştur. Bu sene ilk dokuz ayında Anadolu Etap konsolidasyon değişikliği ana ortaklık net kârına pozitif (293 milyon TL) etki yapmıştır. Geçen sene ilk dokuz ayında ise Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri (158 milyon TL) ve McDonald's satış karının (928 milyon TL) ana ortaklık net kâra etkileri olmuştur. Bu düzeltmeler yapıldığında, tek seferlik gelir/gider hariç net kâr 9A22'de 2,5 milyar TL'den 9A23'de 7,2 milyar seviyesine yükselmiştir.

Başlıca segmentlerimizde güçlü operasyonel performansımızın yanında konservatif ve sıkı bilanço yönetimi, pozitif serbest nakit akım yaratma, atıl varlıkların daha verimli değerlendirilmesi veya satılması ve sıkı işletme sermayesi yönetimi gibi öncelikler sayesinde kur hareketleri, küresel hammadde fiyatlarındaki artışlar ve jeopolitik belirsizliklere rağmen Grubumuz hem şirketler bazında hem de konsolide bazda borçluluk rasyolarını düşürmeye devam etmiştir.

Özellikle Holding ve Migros başta olmak üzere Grup şirketlerinde borçluluğun yönetilmesinde yerel para cinsinden finansmana odaklanılması, serbest nakit akımı yaratılması, aktif bir şekilde türev enstrümanları kullanılarak borç yapısındaki yabancı para riskinin azaltılması ve döviz açık pozisyonlarının düşürülmesi net kâr performansına olumlu katkı yapmaya devam etmektedir.

Konsolide net borç/FAVÖK rasyosu 2023 yılı Eylül ayı sonunda 0,4x seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu rasyo 9A18 sonunda 3,5x, 9A19 sonunda 2,3x, 9A20 sonunda 1,7x, 9A21 sonunda 1,2x, 9A22 sonunda ise 0,8x seviyesinde olmuştur.

Meşrubat segmenti borç rasyosu üçüncü çeyrek sonunda 0,6x gibi düşük bir seviyede gerçekleşmiştir. Bira segmenti net borç/FAVÖK (BMKÖ) rasyosu ise 0,2x'ye gerilemiştir. Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu da 0,5x seviyesinde gerçekleşirken Tarım, Enerji ve Sanayi segmentinde net borç/FAVÖK rasyosu 3,6x olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan Migros net nakit pozisyonundadır.

2023 yılı Eylül sonunda Anadolu Grubu konsolide borcun %46'ı kısa vadeli, %54'si uzun vadeli olarak sınıflandırılmaktadır. Holding konsolide borcun ortalama vadesi 31 aydır. (9A22 35 ay, 9A21 30 ay, 9A20 24 ay)

Ana iş kollarımıza odaklanma ve net nakit akımı yaratarak borçluluğun azaltılması stratejisi çerçevesinde, Holding ve şirketlerimiz bünyesinde çalışmalarımız devam etmektedir. Faaliyet gösterdiğimiz her alanda değer katmaya ve uzun vadede büyümemize destek olacak yatırımları yapmaya devam ediyoruz. Öncelikli başlıklarımız tüketicilerle yakın bağların korunması, operasyonel verimlilik, maliyetlerin yönetilmesi, net nakit akımı, etkin ve disiplinli finansal yönetim, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik çalışmaları olmaya devam edecektir.

Şirketimizin %23 pay sahibi olduğu Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Togg"), ticari satışlarına sene içinde başlamıştır. Ayrıca Togg ve Li-ion batarya konusunda dünyanın önde gelen şirketlerden Farasis Energy'nin yüzde 50-50 ortaklığıyla kurulan Siro Silk Road Temiz Enerji Depolama Teknolojileri Batarya Geliştirme ve Üretim Kampüsü'nün Gemlik'te inşaatına başlanmıştır.

Ayrıca meşrubat segmentinde mevcut pazarlarımızda organik büyüme fırsatlarını takip ederken, faaliyet gösterdiğimiz çevre coğrafyalarda değer artırıcı inorganik genişleme fırsatlarını da sürekli olarak takip ediyoruz.

## Segmentler Bazında Borçluluk (IFRS16 Dahil)

9A23 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	21.730	19.389	2.342	0,2
Meşrubat	32.244	21.883	10.362	0,6
Migros	9.699	14.814	-5.115	-0,6
Otomotiv	5.079	2.991	2.088	0,5
Tarım, Enerji ve Sanayi	3.959	763	3.196	3,6
Diğer (Holding dahil)	6.012	3.871	2.141	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i> 6.009</i>	<i> 3.635</i>	<i> 2.374</i>	<i> a.d.</i>
Konsolide	78.662	63.709	14.953	0,4
Konsolide (Euro mn)	2.705	2.191	510	0,4

9A22 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	18.095	13.626	4.469	0,7
Meşrubat	20.348	13.652	6.697	0,7
Migros	7.084	7.200	-116	0,0
Otomotiv	2.603	740	1.863	1,4
Enerji ve Sanayi	2.651	266	2.386	7,4
Diğer (Holding dahil)	3.610	1.419	2.191	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i> 3.610</i>	<i> 1.289</i>	<i> 2.321</i>	<i> a.d.</i>
Konsolide	54.328	36.903	17.426	0,8
Konsolide (Euro mn)	2.995	2.034	961	0,8

2022 Yıl sonu itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	16.827	9.858	6.969	1,0
Meşrubat	20.844	14.769	6.075	0,6
Migros	7.455	8.067	-611	-0,1
Otomotiv	3.019	2.699	320	0,2
Enerji ve Sanayi	2.267	361	1.906	5,1
Diğer (Holding dahil)	4.087	1.529	2.558	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i> 4.085</i>	<i> 1.425</i>	<i> 2.661</i>	<i> a.d.</i>
Konsolide	54.434	37.282	17.151	0,7
Konsolide (Euro mn)	2.731	1.867	855	0,7

## BİRA SEGMENTİ

Bira (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	9,6	10,4	7,7%	26,8	27,6	2,9%
Satış Gelirleri	12.343	17.739	43,7%	27.282	41.376	51,7%
Brüt Kâr	5.584	8.976	60,7%	11.677	19.876	70,2%
FAVÖK (BMKÖ)	2.931	4.696	60,2%	5.373	9.422	75,4%
Net kâr (ana ortaklık)	1.171	2.576	119,9%	1.840	4.182	127,3%
Brüt kâr marjı	45,2%	50,6%		42,8%	48,0%	
FAVÖK marjı	23,7%	26,5%		19,7%	22,8%	
Net kâr marjı (ana ort.)	9,5%	14,5%		6,7%	10,1%	

Bira segmenti satış hacim büyümesi üçüncü çeyrekte Rusya ve Türkiye'de gözlemlenen güçlü performansın etkisiyle önceki çeyreklere göre ivme kazanmıştır. Üçüncü çeyrekte, satış hacmi bir önceki yıla göre %7,7 oranında artış göstererek 10,4 mhl seviyesine ulaşmıştır. Böylelikle 2023'ün ilk dokuz ayında bira grubu konsolide satış hacmi 27,6 mhl olarak kaydedilmiştir. Uluslararası bira operasyonlarının hacmi 3Ç23'te %8,6 oranında artarak 8,4 mhl seviyesine yükselmiş, yılın ilk dokuz ayında ise bir önceki yıla göre %1,4 artışla 22,8 mhl'ye ulaşmıştır.

Rusya bira pazarı hacimleri 3Ç23'te geçen yıla göre sabit kalarak uygun fiyat seviyeleriyle desteklenmiştir. Rusya operasyonlarımızın bira hacmi sektörün de üzerinde bir ivme kazanarak, çeyrek boyunca düşük-orta tek haneli büyümeyle olumlu bir yükseliş trendi sergilemiştir. Bu büyüme, dengeli fiyatlandırma, yoğunlaştırılmış pazarlama kampanyaları, proaktif satış aktiviteleri, yenilikçi ürün lansmanları ve önceki yılın düşük bazı sayesinde kaydedilmiştir. Ukrayna'da pazar dinamikleri 2021'de görülen seviyelere göre oldukça düşük olsa da hacimlere pozitif katkısı gözlemlenmektedir. Türkiye bira operasyonları bu çeyrekte de güçlü performans sergilemeye devam ederek, bir önceki yıl kaydedilen %24,0 oranındaki olağanüstü hacim artışının üzerine %5,0 oranında artış kaydederek 2,0 mhl'ye ulaşmıştır.

Bira operasyonlarının net satış gelirleri 2023 yılının ilk dokuz ayında geçen seneye göre %51,7 artarak 41,4 milyar TL seviyesine ulaşırken üçüncü çeyrek özelinde %43,7 artışla 17,7 milyar TL seviyesinde olmuştur. Üçüncü çeyrekte, uluslararası bira operasyonları net satış gelirleri ise %30,4 oranında artarak 12,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Türkiye bira satış geliri ise 3Ç23'te %97,4 oranında dikkat çekici bir artış göstererek 4,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu büyüme, Temmuz ayı başında uygulanan fiyat artışları ve hacim büyümesi ile desteklenmiş ve hektolitreye başına net satış performansının önceki çeyreğe göre artmasına katkı sağlamıştır.

FAVÖK (BMKÖ) 3Ç23'te %60,2 artışla 4,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş, FAVÖK (BMKÖ) marjı ise 273 baz puan artışla %26,5 seviyesine ulaşmıştır. Bunun neticesinde Bira Grubu FAVÖK marjı ilk 9 ayda %22,8 seviyesinde gerçekleşmiş geçen yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık 300 baz puan artış kaydedilmiştir. 3. çeyrekte Türkiye operasyonlarında hacimlerdeki başarılı ivme devam ederken; yüksek brüt kârlılık performansına, faaliyet giderlerinin satışlara oranındaki düşüş eşlik etmiştir. Rusya operasyonu, hacim performansını güçlendirmek için portfolyo stratejisi ve satış projelerini sürdürmüştür. Ürün lansmanları hacim performansını desteklemiştir. Ayrıca BDT ülkeleri önceki yıla kıyasla faaliyet giderlerinin satışların oranında hafif artışlar kaydetmiştir.

Bira operasyonlarının net karı üçüncü çeyrekte, geçen yılın aynı döneminde 1,2 milyar TL kaydedilirken bu sene önemli bir artışla 2,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Net kârdaki bu iyileşme, temel olarak yüksek operasyonel karlılık ve operasyonlarda tutulan nakitten elde edilen döviz kazancı sayesinde yıllık net döviz giderlerindeki düşüş kaynaklıdır. Bira grubunun net kârı 2023 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yıla göre %127,3 oranında güçlü bir büyüme göstererek 4,2 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Yılın ilk dokuz ayında toplam nakit üretimi 8,0 milyar TL'ye olmuştur. Serbest nakit akışındaki artış, uluslararası bira operasyonlarındaki operasyonel karlılıktaki iyileşme ve işletme sermayesi yönetimindeki iyileşmeden kaynaklanmıştır. Ayrıca yatırım harcamalarının satışlara oranındaki artış ılımlı düzeyde kalmış ve beklentilerimizin altında gerçekleşmiştir.

## MEŞRUBAT SEGMENTİ

Meşrubat (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	468	482	3,0%	1.292	1.283	-0,7%
Satış Gelirleri	17.413	31.734	82,3%	40.772	70.563	73,1%
Brüt Kâr	5.893	11.933	102,5%	13.399	25.227	88,3%
FAVÖK	3.786	7.687	103,1%	8.549	15.658	83,2%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	3.742	7.681	105,2%	8.338	15.656	87,8%
Net kâr (ana ortaklık)	1.819	4.327	137,9%	3.682	7.749	110,5%
Brüt kâr marjı	33,8%	37,6%		32,9%	35,8%	
FAVÖK marjı	21,7%	24,2%		21,0%	22,2%	
Net kâr marjı (ana ort.)	10,4%	13,6%		9,0%	11,0%	

Meşrubat segmenti satış hacmi 9A23'de %0,7 azalarak 1,3 milyar ünite kasa olarak gerçekleşmiştir. Türkiye'de üçüncü çeyrekteki %12,1'lik büyüme gösteren güçlü hacim performansı, yılın ilk yarısında yaşanan yıkıcı deprem, seçimlerin getirdiği belirsizlik ortamı ve düşük sıcaklıkların etkisiyle gelen yavaşlamayı büyük ölçüde telafi etmiştir. CCI için yüksek sezon olan 3Ç23'te Coca-Cola Müzik, Fanta Festivali ve turizm aktivitelerini içeren tüketici odaklı ve sadakat artırıcı pazarlama kampanyalarıyla; müşteri odaklı, etkin ticari promosyon yönetimi planları bu güçlü toparlanmanın arkasında itici güç olmuştur. Üçüncü çeyrekte Özbekistan ve Irak yıllık bazda %26,7 ve %19,7 hacim artışı ile CCI'nın uluslararası operasyonlarındaki büyümeye en çok katkı sağlayan ülkeler oldular. Diğer taraftan, Pakistan, makroekonomik anlamda tarihinin en zorlu dönemini geçirmeye devam etmektedir.

Net satış geliri üçüncü çeyrekte raporlanan bazda yıllık %82,3 artış ile 31.7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Türkiye 3Ç23'te 113,4% net satış geliri artışı ve %90,4 ünite kasa başı net satış geliri büyümesi kaydetmiştir. Güçlü hacim büyümesinin yanında müşterilerin alım gücünün yakın takibiyle yapılan zamanında ve hassas fiyat artışları, enerji ve premium kategorilerinin toplam portföy içinde artan payı ve optimize edilen ticari indirimler net satış gelirinde yüksek büyüme sağlanmasına yardım etmiştir. Uluslararası operasyonların net satış geliri %63,6 artış kaydederek 17,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Kazakistan ve Pakistan'da hacim performansı daha zayıf gerçekleşirken, tüm uluslararası operasyonlarda enflasyonu ve ilgili pazarlarda artan özel tüketim vergilerini yansıtmaya yönelik etkin fiyatlandırma aksiyonları alınmıştır. Paket karması da küçük paketlerin toplam içerisinde artan payı sayesinde gelir artışına katkı sağlamıştır.

Brüt kâr marjı 3Ç23'de, büyük oranda Türkiye ve Pakistan'ın katkısıyla 376 baz puan artarak konsolide bazda %37,6'ya ulaşmıştır. Türkiye'de asıl maliyet avantajı ambalajda elde edilirken, uluslararası pazarlarda ise düşen şeker maliyetlerinin katkısı önemli olmuştur. Türkiye'de brüt kar marjı, artan hacimlerin getirdiği ölçek ekonomisi, kategori karmasının olumlu etkisi, disiplinli ve dinamik fiyat artışları ve etkili riskten korunma girişimleri sayesinde 3Ç23'te 395 baz puan artarak %41,4'ya yükselmiştir. Uluslararası operasyonlarımızın brüt kar marjı, doğru zamanda yapılan fiyat artışları ve disiplinli maliyet kontrolü sayesinde geçen senenin aynı dönemine göre 305 baz puan iyileşerek %34,7 oldu. Özellikle Pakistan ve Irak marj artışının itici güçleri oldular.

FAVÖK marjı da 3Ç23'te 248 baz puan artarak şimdiye kadarki ikinci en yüksek çeyreklik FAVÖK marjı olan %24,2'ye ulaşmıştır. Bunun sonucunda, yılın ilk dokuz ayında da FAVÖK marjı %22,2'ye yükselmiştir.

Net kar, geçen yılın aynı döneminde 1,8 milyar TL iken, 3Ç23'te 4,3 milyar TL'ye yükselerek CCI tarihindeki en yüksek ABD doları bazında çeyreklik hisse başı getiriye (EPS) kaydetti. Ayrıca, 2022 yılı toplamında elde edilen net kar rakamına üçüncü çeyrek sonuçları ile ulaşılmıştır.

Serbest nakit akışı, 3Ç23'te 3,4 milyar TL olarak kaydedilirken, 9A22'deki 1,0 milyar TL olan serbest nakit akışına karşın, 9A23'te 2,7 milyar TL'ye yükselmiştir.



## MİGROS

Migros (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Gelirleri	21.819	41.722	91,2%	50.054	101.856	103,5%
Brüt Kâr	5.349	9.998	86,9%	12.524	24.051	92,0%
FAVÖK	2.031	2.977	46,6%	4.676	7.158	53,1%
Net kâr (ana ortaklık)	807	2.174	169,5%	1.406	4.234	201,1%
Brüt kâr marjı	24,5%	24,0%		25,0%	23,6%	
FAVÖK marjı	9,3%	7,1%		9,3%	7,0%	
Net kâr marjı (ana ort.)	3,7%	5,2%		2,8%	4,2%	

Migros net satış gelirleri 2023 yılı ilk dokuz ayında %103,5 artarak 101,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Online satışlar cirodaki büyümeye destek olurken, bütün kategorilerde rekabetçi fiyat stratejisini sürdüren Migros aynı zamanda pazar payını da artırmıştır. Migros çoklu-kanal alışveriş deneyimini geliştirmeye yönelik çalışmalarına devam etmiştir.

2023 yılı genelinde online satışlar güçlü seyretmeye devam etmiş ve toplam satışlar içerisindeki payı (alkol ve tütün hariç) %16,4 olmuştur. Migros artan kapasite ve hizmet alanı ile artık online satışlarında önümüzdeki dönemde ani talep artışlarını çok daha iyi karşılayabilecek durumda bulunmaktadır. İnternet satışlarını destekleyen mağaza sayısı hızla artarak Eylül 2023 sonunda 1.053 olurken, 81 ilde de online hizmet verilmektedir. Migros 2023 yılının ilk dokuz ayında geçen sene aynı döneme göre toplam mağaza sayısını 455 adet artırarak 3.205'e yükseltmiştir.

Brüt kâr 9A23'de geçen sene aynı döneme göre %92,0 artarak 24,1 milyar TL'ye yükselmiş; brüt kâr marjı %23,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Migros %53,1'lik bir büyüme ile 9A23'de 7,2 milyar TL FAVÖK yaratmış; FAVÖK marjı geçen seneye göre daralarak %7,0 seviyesinde gerçekleşmiştir. IFRS16 hariç FAVÖK marjı %5,5 olurken, 9A23'de IFRS16 hariç FAVÖK ise %58 büyüme göstermiştir.

Migros 2023 yılı Eylül sonu itibarıyla net nakit pozisyonundadır. IFRS16 hariç bakıldığında net nakit/FAVÖK oranı 1,8x olarak gerçekleşmiştir.

Migros'un yabancı para açık pozisyonu bulunmamaktadır. Şirketin toplam IFRS16 hariç brüt borcu ise geçen sene aynı dönemine göre %7 azalarak 2,7 milyar TL'ye gerilemiştir.

Migros, tek seferlik varlık satışının da katkısıyla ilk dokuz ayda net kârını önemli miktarda artırarak 4,2 milyar TL'ye yükseltmiştir.

## OTOMOTİV SEGMENTİ

Otomotiv (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Gelirleri	4.073	8.632	111,9%	9.271	20.353	119,5%
Brüt Kâr	802	2.225	177,6%	1.822	5.010	174,9%
FAVÖK	540	1.675	210,0%	1.129	3.663	224,4%
Net kâr (ana ortaklık)	475	1.120	135,5%	918	2.536	176,2%
Brüt kâr marjı	19,7%	25,8%		19,7%	24,6%	
FAVÖK marjı	13,3%	19,4%		12,2%	18,0%	
Net kâr marjı (ana ort.)	11,7%	13,0%		9,9%	12,5%	

Otomotiv segmenti satış gelirleri 2023 yılı ilk dokuz ayında geçen yıla göre %119,5 artarak 20,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Segmentin satış gelirlerindeki artışta özellikle Çelik Motor ve Anadolu Isuzu'nun başarılı satış performansı etkili olmuştur. Çelik Motor'un satış gelirleri %133, Anadolu Isuzu satış gelirleri yıllık %106 yükselirken geçen yıl gösterdiği başarılı performansı devam ettiren Anadolu Motor satış gelirlerini ise %90 artırmıştır.

Otomotiv segmenti toplam satış gelirlerinin %55'ini Çelik Motor, %41'ini Anadolu Isuzu ve %4'ünü Anadolu Motor oluşturmaktadır.

Segmentin brüt kâr marjı dokuz aylık dönemde %24,6 seviyesinde bulunmaktadır. Çelik Motor ve Anadolu Isuzu brüt kârları sırasıyla %211,8 ve %154,5 artarken Anadolu Motor brüt kârı geçen yıla göre %123,4 yükselmiştir.

Toplam FAVÖK dokuz aylık dönemde geçen yıla göre %224,4 artarak 3,7 milyar TL olmuştur. Çelik Motor, Anadolu Isuzu ve Anadolu Motor FAVÖK'leri sırasıyla %240,9, %216,6 ve %125,9 artmıştır.

Segmentin net kârı %176,2 artarak 2,5 milyar TL olmuştur. Segmentin net borç/FAVÖK rasyosu 0,5x seviyesine gerilemiştir.

Otomotiv segmentinde uzun dönemli stratejimizle uyumlu olarak elektrikli toplu taşıma araçlarının üretimi için yatırımlarımıza devam ediyor ve bu alandaki dönüşümün otomotiv segmenti büyümesinin ana itici gücü olacağını düşünüyoruz. Daha yakın ve orta vadede ise son dönemde kamyon, otobüs/midibüs ve Kia markalı araçlar ve Garenta araç kiralama şirketimiz ile sağladığımız olumlu performansı devam ettirmeyi hedefliyoruz.

## TARIM, ENERJİ VE SANAYİ SEGMENTİ

Tarım, Enerji ve Sanayi (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Gelirleri	470	1.313	179,5%	894	2.403	168,8%
Brüt Kâr	167	638	283,0%	386	1.163	201,1%
FAVÖK	123	443	260,5%	282	800	183,9%
Net kâr (ana ortaklık)	74	201	170,7%	223	-33	a.d.
Brüt kâr marjı	35,5%	48,6%		43,2%	48,4%	
FAVÖK marjı	26,1%	33,7%		31,5%	33,3%	
Net kâr marjı (ana ort.)	15,8%	15,3%		24,9%	a.d.	

Tarım, Enerji ve Sanayi segmentinde Adel, GUE ve Anadolu Etap Tarım şirketlerimiz bulunmaktadır. Daha önce Enerji ve Sanayi olarak adlandırılan bu segmente ikinci çeyrekte Anadolu Etap Tarım şirketimizin dahil edilmesiyle segment ismi değiştirilmiştir.

Anadolu Etap Tarım finansal sonuçları Tarım, Enerji ve Sanayi gelir tablosunda 11 Nisan 2023 tarihi itibarıyla konsolide edilmeye başlanmış olup Mayıs ve sonrasındaki ayların sonuçlarını içermektedir. Konsolide bilanço ise Anadolu Etap Tarım rakamlarını 30.06.2023 tarihinden itibaren içermektedir.

Anadolu Grubu Holding olarak bu konsolidasyon ve segment değişikliği öncesinde veya sonrasında Anadolu Etap Tarım'daki ortaklık oranımızda bir değişim olmamıştır. Dolayısıyla bu değişikliğin Tarım, Enerji ve Sanayi segmentine etkileri olmakla birlikte Anadolu Grubu Holding toplam konsolide ana ortaklık net kârına ikinci çeyrekte konsolidasyon neticesi oluşan tek seferlik değerlendirme kazancından başka bir etkisi yoktur.

Tarım, Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri yılın ilk dokuz ayında %168,8 artarak 2,4 milyar TL olmuştur. Adel'in net satışları geçen yıla göre %134,0 artarak 1,7 milyar TL olmuştur. Yılın ilk dokuz ayında gerçekleştirilen fuarlarda beklentilere paralel gerçekleşen geleneksel kanal siparişleri ile birlikte modern kanalda geçen yıla göre yakalanan artan satış ivmesi Adel'in satışlarına olumlu katkı yapmıştır. GUE satış gelirleri de yıllık %74,5 artarak 323 milyon TL olmuştur.

Tarım, Enerji ve Sanayi segmenti toplam satışları içerisinde Adel %69, Anadolu Etap Tarım %18 ve GUE %13 paya sahiptir.

Tarım, Enerji ve Sanayi segmenti brüt kâr marjı %48,4 olurken, segmentin FAVÖK'ü özellikle Adel'in başarılı operasyonel performansı, etkin maliyet yönetimi ve fiyatlama politikası neticesinde %183,9 artışla 800 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Segmentin net zararı Anadolu Etap konsolidasyonu etkisiyle 33 milyon lira olmuştur.

Segmentin net borcu 2023 yılı Eylül sonu itibariyle 3,2 milyar TL seviyesinde bulunmaktadır. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 3,6x seviyesindedir.

Anadolu Etap Tarım, Türkiye'nin ilk büyük ölçekli meyve yetiştiriciliği şirketi olup, halen Türkiye'nin en büyük meyve yetiştiriciliği şirketi konumundadır. Anadolu Etap Tarım gelirlerinin %50'sinden fazlası Avrupa'dan Uzak Doğu ve Hindistan'a uzanan geniş bir coğrafyadan elde edilen ihracat gelirlerinden oluşmaktadır. Şirketin Türkiye'de 30.000 dekarlık 8 farklı bahçesi olup, 5 milyonu aşkın meyve ağacı bulunmaktadır.

## DİĞER

Diğer (mn TL)	3Ç22	3Ç23	Değişim	9A22	9A23	Değişim
Satış Gelirleri	87	205	135,0%	237	500	111,1%
Brüt Kâr	67	137	103,2%	173	363	110,0%
FAVÖK	11	-77	a.d.	27	-56	a.d.
Net kâr (ana ortaklık)	78	-276	a.d.	303	-502	a.d.
Brüt kâr marjı	77,0%	66,6%		73,0%	72,6%	
FAVÖK marjı	12,7%	a.d.		11,4%	a.d.	
Net kâr marjı (ana ort.)	89,2%	a.d.		128,1%	a.d.	

Holdings'in, AEH Sigorta A.Ş. ve diğer ufak büyüklükte şirketlerin içerisinde bulunduğu, diğer segmentin satış gelirleri 500 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu segmentte geçen seneye kıyasla net kar/zarar'daki değişim büyük ölçüde 2022 senesinde gerçekleşen tek seferlik 928 milyon TL McDonald's iştirak satış geliri kaynaklıdır.

## SEGMENTLER BAZINDA ÖZET FİNANSALLAR – 9A23

milyon TL	Net Satışlar	Yıllık Değişim	Brüt Kar	Yıllık Değişim	FAVÖK	Yıllık Değişim	Ana ort. Net kâr/zarar	Yıllık Değişim
Bira	41.376	52%	19.876	70%	9.363	86%	4.182	127%
Meşrubat	70.563	73%	25.227	88%	15.658	83%	7.749	110%
Migros	101.856	103%	24.051	92%	7.158	53%	4.234	201%
Otomotiv	20.353	120%	5.010	175%	3.663	224%	2.536	176%
Tarım, Enerji ve Sanayi	2.403	169%	1.163	201%	800	184%	-33	a.d.
Diğer	500	111%	363	110%	-56	a.d.	-502	a.d.
Konsolide	232.989	84%	75.055	89%	36.587	86%	7.531	130%

# KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

TL milyon	30.09.2023	31.12.2022
Nakit ve nakit benzerleri	62.654	35.542
Finansal Yatırımlar	1.055	1.740
Ticari alacaklar	24.161	9.091
Stoklar	44.081	27.361
Peşin ödenmiş giderler	4.968	3.048
Diğer dönen varlıklar	3.264	3.317
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>140.183</b>	<b>80.099</b>
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	1.276	1.160
Maddi duran varlıklar	50.006	35.440
Kullanım hakkı varlıkları	7.976	5.212
Maddi olmayan duran varlıklar	63.052	53.452
-Şerefiye	13.487	12.965
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	49.565	40.487
Diğer cari olmayan varlıklar	11.721	6.841
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>134.031</b>	<b>102.105</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>274.214</b>	<b>182.204</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	15.721	11.094
-Banka kredileri	11.813	10.504
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	2.140	299
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.768	291
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	18.590	10.468
-Banka kredileri	3.803	3.833
-Kiralama işlemlerinden borçlar	2.218	1.528
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	12.569	5.107
Diğer Finansal Yükümlülükler	2.159	70
Ticari borçlar	68.886	43.003
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	23.519	13.222
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>128.875</b>	<b>77.857</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	42.052	32.802
-Banka kredileri	4.701	4.471
-Kiralama işlemlerinden borçlar	7.023	4.313
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	30.328	24.018
Diğer Finansal Yükümlülükler	140	0
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	8.168	6.908
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	2.451	3.945
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>52.811</b>	<b>43.655</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>181.686</b>	<b>121.512</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>92.528</b>	<b>60.692</b>
Kontrol gücü olmayan paylar	68.092	46.178
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	24.436	14.514
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>274.214</b>	<b>182.204</b>

# KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

TL milyon	30.09.2023	30.09.2022
Hasılat	232.989	126.611
Satışların maliyeti (-)	(157.934)	(86.937)
<b>Brüt Kar</b>	<b>75.055</b>	<b>39.674</b>
Faaliyet giderleri (-)	(44.565)	(24.155)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	(2.151)	(1.140)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar	(265)	(157)
<b>Esas faaliyet Karı/(Zararı)</b>	<b>28.074</b>	<b>14.222</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)	1.740	647
Finansman gelir/ (giderleri)	(2.544)	(3.286)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</b>	<b>27.270</b>	<b>11.583</b>
Vergi Gelir / (Gideri)	(6.591)	(3.326)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>20.679</b>	<b>8.257</b>
<b>Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>-</b>	<b>53</b>
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>20.679</b>	<b>8.310</b>
<i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>		
Kontrol gücü olmayan paylar	13.148	5.030
Ana ortaklık payları	7.531	3.280

## YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ

---

AG Anadolu Grubu Holding finansal raporları ve ek bilgiler için <https://www.anadolugrubu.com.tr/> web sayfamızı ziyaret edebilirsiniz.

### **Mehmet Çolakoğlu, CFA**

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Tel: +90 216 5788559

E-mail: [mehmet.colakoglu@anadolugrubu.com.tr](mailto:mehmet.colakoglu@anadolugrubu.com.tr)

### **Burak Berki**

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: +90 216 5788647

E-mail: [burak.berki@anadolugrubu.com.tr](mailto:burak.berki@anadolugrubu.com.tr)

## ÇEKİNCE

---

*Bu bilgilendirme notu gelecekteki performansımıza ilişkin ileriye dönük birtakım beyanlar içerebilmekte olup Şirketin geleceğe dair iyi niyetli varsayımları olarak kabul edilmelidir. Geleceğe yönelik bu beyanlar yönetimin güncel verilere dayanan beklentilerini yansıtabilmektedir. AG Anadolu Grubu Holding'in gerçek sonuçları, Şirketin performansını önemli derecede etkileyebilecek olan gelecekte meydana gelecek olaylara ve belirsizliklere bağlıdır.*