

# AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.

01.01.2023 – 30.06.2023

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 ALTI 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 Haziran sonu itibarıyla toplam piyasa değeri 1.037 milyon dolar seviyesinde olup, fiili dolaşımdaki yabancı payı ise yaklaşık %24'dür.

## 2. KURUMSAL YAPI

### 2.1. Ortaklık Yapısı

30 Haziran 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(*)	17.461	7,17
Diğer (**)	107.600	44,18
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.	55,34
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
Euro-Asien Brauerein Holding GmbH	21,53
JSC AB InBev Efes	21,53

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

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 altı aylık döneminde Şirket yönetim kurulu 7 kez fiziksel toplanmış olup; toplantıların 4 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
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 altı ay içerisinde, Şirketimiz’in faaliyet sonuçları, performansı ve dönem içerisindeki diğer gelişmeler konusunda 53 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](http://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](http://www.anadolugrubu.com.tr) adresindeki Şirket internet sitesinde yer almış ve aynı tarih itibarıyla 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 itibarıyla KAP'ta, Şirket merkezinde ve internet sitemizde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Genel kurul toplantı ilânının yapıldığı tarih itibarıyla 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 altı aylık dönemde konsolide bazda yapılan bağış tutarı 66.415.251 TL olup, solo bazda 17.000 TL bağış bulunmaktadır.

##### 4.2. Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Çalışanlarla İlgili 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.

30.06.2023 itibarıyla ortalama çalışan sayısı (konsolide bazda) 68.015 olup (31.12.2022: 62.922), solo bazda çalışan sayısı ise 130'dur. (31.12.2022: 123).

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

### Toplam satışlar:

%87,6 artışla 133,7 milyar TL

### FAVÖK:

%88,5 artışla 19,2 milyar TL

### Ana ortaklık net kâr:

%141,6 artışla 3,7 milyar TL

Konsolide (mn TL)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Gelirleri	43.563	77.384	77,6%	71.300	133.742	87,6%
Brüt Kâr	13.615	24.788	82,1%	22.048	41.677	89,0%
FAVÖK	7.027	12.379	76,2%	10.208	19.241	88,5%
Net Kâr	3.760	7.649	103,4%	3.697	9.857	166,7%
Net Kâr (ana ortaklık)	1.514	2.994	97,8%	1.513	3.655	141,6%
Net Kâr** (ana ort. tek seferlik gelir/gider hariç)	763	2.701	254,2%	761	3.362	341,6%

\* 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

Yaşadığımız deprem felaketi, seçim süreci, küresel ekonomilerdeki belirsizlikler, artan global faizler, kur hareketleri ve enflasyonist baskılarla 2023 senesini yine zorluklarla dolu bir sene olarak yaşıyoruz. Ancak seçim sürecinin geride kalması ve para politikalarında normalleşme sürecine girmemiz beklentisiyle Türkiye CDS primlerinde iyileşme, risk algısında düzelme ve yabancı yatırımcıların Türkiye'ye artan ilgisini gözlemliyoruz. Bu belirsizliklerle dolu süreçte Anadolu Grubu Holding olarak 2023 yılının ilk yarısında da proaktif yaklaşımımız, etkili finansal ve operasyonel stratejilerimiz ve tüketici odaklı yaklaşımımız sayesinde güçlü finansal sonuçlar açıklamaya devam ettik.

2023 yılı ilk yarı operasyonel sonuçlarımıza bakacak olursak; esnek ve dayanıklı iş modellerimiz, coğrafi ve sektörel dağılımımız, güçlü portföy yönetimimiz, verimlilik ve maliyet odaklı yapımız, güçlü operasyonel performansımız ve zamanlı yatırım kararlarımız sayesinde ilk yarıda satış gelirlerimizi konsolide bazda senelik %87,6, FAVÖK'ümüzü ise satış gelirlerimizin üzerinde %88,5 artırdık. Holding konsolide ana ortaklık net kârımız ise yılın ilk yarısında 3,6 milyar TL'yi geçti. Meşrubat, Bira, Migros ve Otomotiv segmentlerinin tümü bu başarılı performansta önemli rol oynadılar. Özellikle otomotiv segmentimizin 2023 yılı ilk yarısında grubun olumlu performansına yaptığı güçlü katkıyı vurgulamamız gerekiyor. Markalarımıza yaptığımız yatırımlar, olumlu ürün ve kanal kırılımı, proaktif gelir artış yöntemleri, verimlilik odaklı yönetim anlayışımızın yanında makroekonomik gelişmeler bu performansta ana etkenler olmuştur.

Başlıca operasyonlarımızın performanslarını değerlendirsek; Meşrubat segmenti maliyet baskılarına rağmen başarılı operasyonel performansına devam ederken, farklı coğrafyalarda faaliyet gösterip işimizi çeşitlendirmenin önemini bize tekrar göstermiş oldu. Bira segmenti faaliyet gösterdiği coğrafyadaki zorluklara rağmen kesintisiz altı çeyreklik kârlılık marjını arttırmayı başardı. Migros güçlü ciro artışı, pazar payı artışı, başarılı bilanço yönetimi ve bir seferlik gelirler ile birlikte net kârını önemli ölçüde artırdı. Otomotiv segmentinde ise hem yurt içi hem de ihracat pazarlarındaki olumlu performans sayesinde rekor seviyede güçlü finansallar açıkladık.

İlk altı ay sonunda konsolide net borç/FAVÖK rasyomuz 0,6x olarak gerçekleşmiştir. Bu rasyo 2019 ilk yarısında 2,7x, 2020 ilk yarısında 2,1x, 2021 ilk yarısında 1,4x, 2022 ilk yarısında ise 1,2x seviyesinde olmuştur. Holding ve Grup şirketlerindeki borçluluk oranları hedeflerimiz dahilinde düşmeye ve makul seviyelerde kalmaya 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 temettüleri yıllar bazında artmaktadır.

Şirketimizin %23 pay sahibi olduğu Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Togg") ticari satışlara başlamıştır. 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. Ayrıca meşrubat şirketimiz Coca-Cola İçecek Bangladesh Beverages'in potansiyel satın alımına ilişkin olarak TCCC ile ön görüşmelere başlamıştır.

2023 yılında da devam eden belirsizliklere rağmen, karşılaştığımız zorlukları kararlılıkla ele almaya, faaliyet gösterdiğimiz her alanda değer katmaya ve uzun vadede büyümemize destek olacak yatırımları 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)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	9,5	10,1	5,3%	17,2	17,3	0,2%
Satış Gelirleri	9.837	14.626	48,7%	14.939	23.637	58,2%
Brüt Kâr	4.150	6.981	68,2%	6.093	10.900	78,9%
FAVÖK (BMKÖ)	1.990	3.423	72,0%	2.442	4.726	93,5%
Net kâr (ana ortaklık)	1.117	1.715	53,6%	668	1.606	140,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	42,2%	47,7%		40,8%	46,1%	
<i>FAVÖK marjı</i>	20,2%	23,4%		16,3%	20,0%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	11,4%	11,7%		4,5%	6,8%	
Meşrubat (mn TL)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	492	448	-8,9%	824	801	-2,8%
Satış Gelirleri	14.694	23.273	58,4%	23.359	38.828	66,2%
Brüt Kâr	4.662	8.134	74,5%	7.506	13.294	77,1%
FAVÖK	2.969	5.064	70,6%	4.763	7.971	67,4%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	2.846	5.079	78,5%	4.596	7.975	73,5%
Net kâr (ana ortaklık)	1.233	2.388	93,7%	1.863	3.423	83,7%
<i>Brüt kâr marjı</i>	31,7%	34,9%		32,1%	34,2%	
<i>FAVÖK marjı</i>	20,2%	21,8%		20,4%	20,5%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	8,4%	10,3%		8,0%	8,8%	
Migros (mn TL)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Gelirleri	15.963	32.951	106,4%	28.235	60.135	113,0%
Brüt Kâr	4.042	7.504	85,7%	7.174	14.053	95,9%
FAVÖK	1.570	2.365	50,7%	2.645	4.181	58,1%
Net kâr (ana ortaklık)	441	1.500	240,2%	599	2.060	243,7%
<i>Brüt kâr marjı</i>	25,3%	22,8%		25,4%	23,4%	
<i>FAVÖK marjı</i>	9,8%	7,2%		9,4%	7,0%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	2,8%	4,6%		2,1%	3,4%	
Otomotiv (mn TL)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Gelirleri	3.346	6.759	102,0%	5.198	11.720	125,5%
Brüt Kâr	615	1.711	178,3%	1.020	2.785	172,9%
FAVÖK	385	1.311	240,7%	589	1.987	237,6%
Net kâr (ana ortaklık)	282	912	223,3%	443	1.416	219,8%
<i>Brüt kâr marjı</i>	18,4%	25,3%		19,6%	23,8%	
<i>FAVÖK marjı</i>	11,5%	19,4%		11,3%	17,0%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	8,4%	13,5%		8,5%	12,1%	
Tarım, Enerji ve Sanayi (mn TL)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Gelirleri	253	715	182,4%	424	1.089	156,9%
Brüt Kâr	126	308	143,8%	220	525	139,0%
FAVÖK	98	210	113,7%	159	358	124,8%
Net kâr (ana ortaklık)	171	-48	a.d.	149	57	-61,9%
<i>Brüt kâr marjı</i>	49,9%	43,1%		51,8%	48,2%	
<i>FAVÖK marjı</i>	38,9%	29,4%		37,5%	32,8%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	67,4%	a.d.		35,1%	5,2%	
Diğer (mn TL)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Gelirleri	79	153	93,0%	149	294	97,0%
Brüt Kâr	52	117	126,2%	105	226	114,3%
FAVÖK	1	13	805,3%	16	20	29,1%
Net kâr (ana ortaklık)	373	33	-91,1%	225	-227	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	65,7%	76,9%		70,6%	76,7%	
<i>FAVÖK marjı</i>	1,8%	8,3%		10,6%	6,9%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	472,4%	21,7%		150,9%	a.d.	
Konsolide (mn TL)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Gelirleri	43.563	77.384	77,6%	71.300	133.742	87,6%
Brüt Kâr	13.615	24.788	82,1%	22.048	41.677	89,0%
FAVÖK	7.027	12.379	76,2%	10.208	19.241	88,5%
Net Kâr	3.760	7.649	103,4%	3.697	9.857	166,7%
Net Kâr (ana ortaklık)	1.514	2.994	97,8%	1.513	3.655	141,6%
Net Kâr* (ana ort. tek seferlik gelir/gider hariç)	763	2.701	254,2%	761	3.362	341,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	31,3%	32,0%		30,9%	31,2%	
<i>FAVÖK marjı</i>	16,1%	16,0%		14,3%	14,4%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	3,5%	3,9%		2,1%	2,7%	

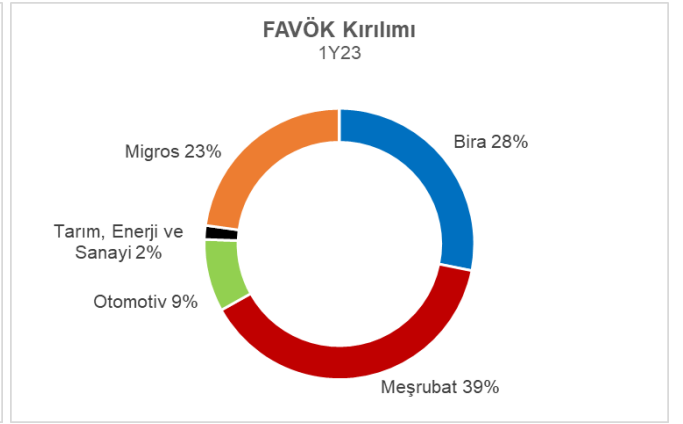
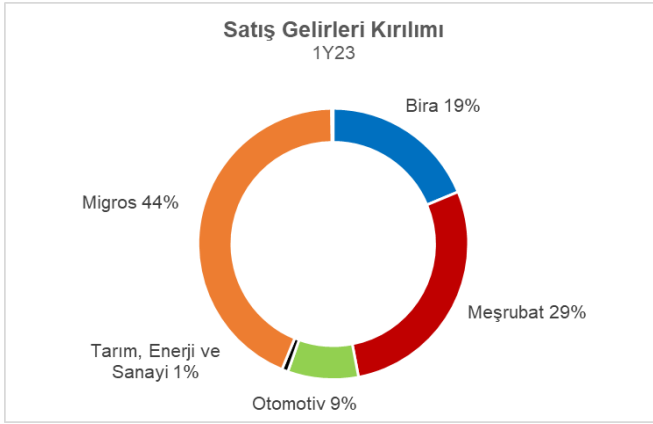
\* 1Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri, 2Ç22'de McDonald's satış kârı ve 2Ç23'de Etap konsolidasyon değişikliğinden kaynaklanan net kâr etkisi anırdırılmış rakamı göstermektedir.

# KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

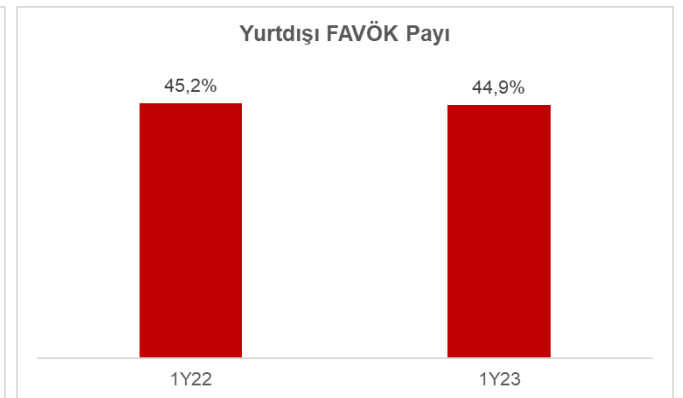
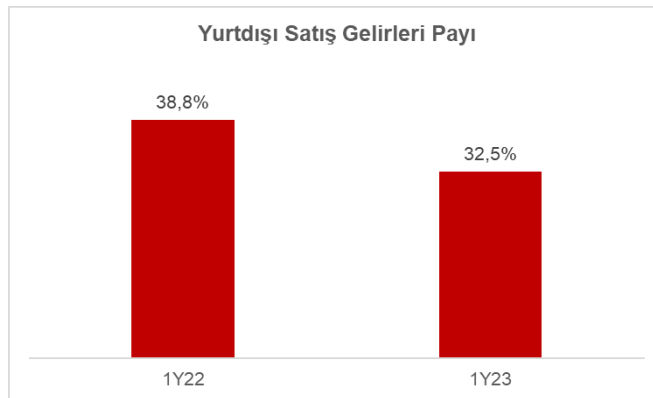
Konsolide (mn TL)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Gelirleri	43.563	77.384	77,6%	71.300	133.742	87,6%
Brüt Kâr	13.615	24.788	82,1%	22.048	41.677	89,0%
FAVÖK	7.027	12.379	76,2%	10.208	19.241	88,5%
Net Kâr	3.760	7.649	103,4%	3.697	9.857	166,7%
Net Kâr (ana ortaklık)	1.514	2.994	97,8%	1.513	3.655	141,6%
Net Kâr* (ana ort. tek seferlik gelir/gider hariç)	763	2.701	254,2%	761	3.362	341,6%
Brüt kâr marjı	31,3%	32,0%		30,9%	31,2%	
FAVÖK marjı	16,1%	16,0%		14,3%	14,4%	
Net kâr marjı (ana ort.)	3,5%	3,9%		2,1%	2,7%	

\* 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 yarısında geçen yıl aynı döneme göre %87,6 artışla 133,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Başlıca operasyonlarımızda, satış gelirleri %113,0 artan Migros'u, %66,2 yükselen Meşrubat segmenti ve %58,2 büyüyen Bira segmenti takip etmektedir. Otomotiv segmenti satış gelirleri ise geçen yılın aynı dönemine göre %125,5 yükselmiştir. Tarım, Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri %156,9, portföyde nispeten düşük paya sahip Diğer segmenti net satış gelirleri ise yıllık %97,0 artmıştır.



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



2023 yılı ilk yarısında, yurt dışı operasyonlarımızın toplam satış gelirleri içindeki payı, Migros ve otomotiv segmentinin güçlü yurt içi performansı neticesinde %32,5'e gerilemiştir. Yurt dışı FAVÖK payı ise geçen sene aynı döneme göre başarılı yurt dışı bira ve meşrubat operasyonları sayesinde %45,2'den sınırlı bir gerilemeyle %44,9'a gelmiştir.

Anadolu Grubu konsolide FAVÖK, ilk yarıda %88,5 artışla 19,2 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Meşrubat, Bira, Migros ve Otomotiv segmentlerinin tümü operasyonel kârdaki artışı desteklemiş olup güçlü FAVÖK büyümeleri kaydetmişlerdir. Toplam FAVÖK içerisinde Meşrubat, Bira ve Migros'un payları sırasıyla %39, %28 ve %23 olarak gerçekleşirken, Otomotiv, Enerji ve Sanayi ve Diğer segmentlerinin toplam FAVÖK içerisindeki payı ise %11'dir.

Ana ortaklık dönem net kârı 1Y23'de 3,7 milyar TL olmuştur. Bu sene ilk yarısında özellikle Anadolu Etap konsolidasyon değişikliği ana ortaklık net kârına pozitif (293 milyon TL) etki yapmıştır. Geçen sene ilk yarısında ise Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri (172 milyon TL) ve McDonald's satış karının (923 milyon TL) ana ortaklık net kâra etkileri olmuştur. Bu düzeltmeler yapıldığında, tek seferlik gelir/gider hariç net kâr 1Y22'de 761 milyon TL'den 1Y23'de 3,4 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 ilk yarısı sonunda 0,6x seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu rasyo 1Y19 sonunda 2,7x, 1Y20 sonunda 2,1x, 1Y21 sonunda 1,4x, 1Y22 sonunda ise 1,2x seviyesinde olmuştur.

Meşrubat segmenti borç rasyosu ikinci çeyrek sonunda 1,0x gibi düşük bir seviyede gerçekleşmiştir. Bira segmenti net borç/FAVÖK (BMKÖ) rasyosu ise 0,4x'e gerilemiştir. Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu da 0,4x seviyesinde gerçekleşirken Tarım, Enerji ve Sanayi segmentinde net borç/FAVÖK rasyosu 4,9x olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan Migros net nakit pozisyonundadır.

2023 yılı ilk yarısı sonunda Anadolu Grubu konsolide borcun %41'i kısa vadeli, %59'u uzun vadeli olarak sınıflandırılmaktadır. Holding konsolide borcun ortalama vadesi 32 aydır. (2022 ilk yarı 37 ay, 2021 ilk yarı 20 ay, 2020 ilk yarı 25 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 satışlara 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. Bu doğrultuda Coca Cola İçecek, Coca-Cola Bangladesh Beverages'ın potansiyel satın alımına ilişkin olarak TCCC ile ön görüşmelere başlamıştır.

## Segmentler Bazında Borçluluk (IFRS16 Dahil)

1Y23 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	21.201	17.453	3.747	0,4
Meşrubat	31.903	18.474	13.429	1,0
Migros	9.017	12.380	-3.363	-0,4
Otomotiv	4.136	3.016	1.120	0,4
Tarım, Enerji ve Sanayi	3.499	675	2.823	4,9
Diğer (Holding dahil)	5.032	2.931	2.102	a.d.
<i> Holding borç </i>	<i> 5.031 </i>	<i> 2.715 </i>	<i> 2.316 </i>	<i> a.d. </i>
Konsolide	74.799	54.929	19.870	0,6
Konsolide (Euro mn)	2.637	1.937	701	0,6

1Y22 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	16.104	11.172	4.932	1,2
Meşrubat	18.621	11.065	7.556	1,0
Migros	6.571	4.803	1.768	0,4
Otomotiv	2.285	967	1.318	1,5
Enerji ve Sanayi	2.312	295	2.017	7,4
Diğer (Holding dahil)	3.150	822	2.328	a.d.
<i> Holding borç </i>	<i> 3.150 </i>	<i> 725 </i>	<i> 2.425 </i>	<i> a.d. </i>
Konsolide	48.981	29.124	19.856	1,2
Konsolide (Euro mn)	2.815	1.674	1.141	1,2

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)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	9,5	10,1	5,3%	17,2	17,3	0,2%
Satış Gelirleri	9.837	14.626	48,7%	14.939	23.637	58,2%
Brüt Kâr	4.150	6.981	68,2%	6.093	10.900	78,9%
FAVÖK (BMKÖ)	1.990	3.423	72,0%	2.442	4.726	93,5%
Net kâr (ana ortaklık)	1.117	1.715	53,6%	668	1.606	140,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>42,2%</i>	<i>47,7%</i>		<i>40,8%</i>	<i>46,1%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>20,2%</i>	<i>23,4%</i>		<i>16,3%</i>	<i>20,0%</i>	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	<i>11,4%</i>	<i>11,7%</i>		<i>4,5%</i>	<i>6,8%</i>	

Bira segmenti toplam satış hacmi, 2023 yılı ilk yarısında geçen yıla göre %0,2 seviyesinde artış göstermiş ve 17,3 mhl seviyesine ulaşmıştır. Uluslararası bira operasyonlarının hacmi yılın ikinci çeyreğinde yıllık %2,4 oranında artış göstermiş ve 8,2 mhl seviyesine ulaşmış. 2023 yılının ilk yarısındaki hacimler ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,3'lük düşükle 14,5 mhl seviyesinde kaydedilmiştir. Rusya bira operasyonlarının hacmi, ikinci çeyrekte düşük tek haneli oranda azalmasına rağmen son iki çeyreğe göre önemli bir iyileşme kaydetmiştir. Ukrayna'da, Chernihiv ve Mikolayiv bira fabrikalarının faaliyete geçmesi hacim artışına katkı sağlamıştır. BDT ülkelerinden Kazakistan ve Gürcistan'ın hacimleri ikinci çeyrekte ortalama orta tek haneli büyüme kaydederek güçlü performans göstermiştir. Türkiye bira operasyonları bu çeyrekte satış hacmi geçen yılın aynı döneminde görülen %10,8 oranında büyümenin üzerine, bu dönemde %20,6 oranında artış göstermiştir. Etkili fiyatlandırma, alternatif ve uygun fiyatlı ürün gamı özellikle kapalı kanalda talebi desteklemiştir. Yıllık hacim artışı aynı zamanda ülkedeki artan turizm faaliyetleri ile de desteklenmiştir.

Bira operasyonlarının net satış gelirleri 2023 yılının ilk altı ayında geçen seneye göre %58,2 artarak 23,7 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Uluslararası bira operasyonları net satış gelirleri ikinci çeyrekte geçen seneye göre %38,0 oranında büyüme kaydederek 10,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Türkiye bira operasyonları satış geliri, 2Ç23'te yıllık %94,6 oranında artarak 3,6 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Yılın ilk yarısında Bira Grubu FAVÖK (BMKÖ) rakamı 4,7 milyar TL olarak kaydedilirken EBITDA marj ise %20,0 seviyesinde gerçekleşmiş geçen yılın aynı dönemine kıyasla 339 baz puan artış kaydedilmiştir. Rusya'da geçen yıl satış ve pazarlama giderlerindeki düşük bazdan ötürü faaliyet giderlerinde artış kaydedilmesine rağmen brüt kârlılıktaki iyileşme sonucunda FAVÖK geçen seneye göre olumlu bir performans sergilemiştir. Türkiye operasyonlarında yüksek gelir artışı sonucunda faaliyet giderlerinin net gelirlere oranı sınırlı kalmış, bu durum kârlılığa katkı sağlamıştır.

Bira operasyonlarının net kârı, yılın ikinci çeyreğinde 1,7 milyar TL kaydedilirken, bu rakam bir önceki yıl 1,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmişti. Net kârlılık geçen yılın oldukça üzerinde seyretmektedir. Artan faiz giderlerine rağmen; yüksek operasyonel kârlılık ve Rusya operasyonlarında bulunduran nakitten kaynaklı kaydedilen kur farkı geliri net kârı desteklemiştir. Bunun sonucunda, 2023 yılının ilk yarısında bira grubu net kârı 1,6 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Bira Grubu Operasyonları Serbest Nakit Akımı, artan yatırım harcamaları ve vergilere rağmen, geçen yıla göre neredeyse paralel seviyede 4,9 milyar TL olarak kaydedilmiştir. Operasyonel kârlılıktaki artış ve özellikle Rusya operasyonlarında artan ticari borçlar sonucunda ikinci çeyrekte güçlü nakit yaratılmış olup bunun sonucunda serbest nakit akımı ilk yarıda 4,8 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

## MEŞRUBAT SEGMENTİ

Meşrubat (mn TL)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	492	448	-8,9%	824	801	-2,8%
Satış Gelirleri	14.694	23.273	58,4%	23.359	38.828	66,2%
Brüt Kâr	4.662	8.134	74,5%	7.506	13.294	77,1%
FAVÖK	2.969	5.064	70,6%	4.763	7.971	67,4%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	2.846	5.079	78,5%	4.596	7.975	73,5%
Net kâr (ana ortaklık)	1.233	2.388	93,7%	1.863	3.423	83,7%
Brüt kâr marjı	31,7%	34,9%		32,1%	34,2%	
FAVÖK marjı	20,2%	21,8%		20,4%	20,5%	
Net kâr marjı (ana ort.)	8,4%	10,3%		8,0%	8,8%	

Meşrubat segmenti satış hacmi 1Y23'de %2,8 azalarak 801 milyon ünite kasa olarak gerçekleşmiştir. Türkiye operasyonları ikinci çeyrekte, Şubat'taki yıkıcı depremin ikinci çeyreğe sarkan etkileri, geçen yılın aynı döneminin yarattığı çok güçlü baz etkisi ve son beş yılın en düşük ikinci çeyrek hava sıcaklıkları nedeniyle %9,4'lük bir hacim gerilemesi kaydetmiştir. İlk altı ayda Türkiye'deki hacim düşüşü %9,0 seviyesinde gerçekleşmiştir. Uluslararası operasyonlarda, ikinci çeyrekte Orta Asya çift haneli güçlü büyüme kaydederken, Orta Doğu orta tek haneli büyüme gerçekleştirmiştir. Pakistan'da tüketicilerin yüksek enflasyon, yerel para birimindeki ciddi değer kaybı ve dalgalı makroekonomik koşullar nedeniyle değişen tüketim alışkanlıkları, satış hacmini önemli ölçüde etkilemiştir. Dolayısıyla, ikinci çeyrekte uluslararası operasyonlarda 2022'nin aynı dönemindeki %28,5'lik bir büyümeye karşın 2023'ün ikinci çeyreğinde %8,6 yıllık hacim düşüşü kaydedilmiştir.

Net satış geliri ikinci çeyrekte raporlanan bazda yıllık %58,4, Anadolu Etap İçecek hariç organik bazda ise %56,3 artmıştır. Fiyatlandırma büyümenin ana itici gücü olmaya devam ederken sıkı promosyon ve ürün karması yönetimi de büyümeye pozitif katkı sağlamıştır. Türkiye'de, 2Ç23'de net satış geliri büyümesi %82,2, ünite kasa başı net satış geliri artışı ise %101,1 olmuştur. Tüketici satın alım gücünü yakından takip ederek yapılan zamanlı fiyat ayarlamaları, iyileşen kanal dağılımı, küçük paketlerin artan payı ve etkin iskonto yönetimi, ünite kasa başı net satış geliri büyümesine katkı sağlayan unsurlar olmuştur. Yurt dışı operasyonlarında net satış geliri büyümesi %44,5 olarak gerçekleşirken, enflasyona paralel fiyat ayarlamaları sayesinde ünite kasa başına net satış büyümesi %58,2 artmıştır.

Brüt kâr marjı, ikinci çeyrekte 322 baz puan artarak hem raporlanmış hem de organik konsolide bazda %34,9'a ulaşmıştır. Türkiye'nin brüt marjı ise 2Ç23'de, azalan hacimler, zayıflayan Türk Lirası ve yıl içinde normalleşmesi beklenen maliyet kalemlerinin ilk altı ayda yüksek ağırlığa sahip olması nedenleriyle 54 baz puan azalarak %33,7'ye geriledi. Bu maliyet baskıları disiplinli fiyat artışları ve kaliteli kanal ve ürün karması yönetimi ile kısmen dengelendi. Uluslararası operasyonlarda yıl içinde erken yapılan fiyat artışları ve proaktif maliyet yönetimi sayesinde geçen senenin aynı dönemine göre iyileşme kaydedilmiştir. Buna göre uluslararası operasyonlarda brüt marjı, 565 baz puan artarak %35,9 seviyesine yükseldi.

FAVÖK marjı da 2Ç23'te 156 baz puan artarak %21,8'e yükselmiştir. Altı aylık toplam FAVÖK marjı ise %20,5'e yükselmiştir. Anadolu Etap İçecek marj büyümesine olumlu katkı yapmıştır. Organik bazda ise FAVÖK marjı yıllık bazda 145 baz puan artarak %21,6 olarak gerçekleşmiştir.

Net kâr, artan faaliyet kârlılığı sayesinde 2Ç23'te 2,4 milyar TL, ilk altı ayda ise toplam 3,4 milyar TL'ye yükselmiştir.

Serbest nakit akışı, bir önceki yıl (212) milyon TL iken bu yılın ikinci çeyreğinde 1,5 milyar TL ve ilk yarı yılda (648) milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



## MİGROS

Migros (mn TL)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Gelirleri	15.963	32.951	106,4%	28.235	60.135	113,0%
Brüt Kâr	4.042	7.504	85,7%	7.174	14.053	95,9%
FAVÖK	1.570	2.365	50,7%	2.645	4.181	58,1%
Net kâr (ana ortaklık)	441	1.500	240,2%	599	2.060	243,7%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>25,3%</i>	<i>22,8%</i>		<i>25,4%</i>	<i>23,4%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>9,8%</i>	<i>7,2%</i>		<i>9,4%</i>	<i>7,0%</i>	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	<i>2,8%</i>	<i>4,6%</i>		<i>2,1%</i>	<i>3,4%</i>	

Migros net satış gelirleri 2023 yılı ilk yarısında %113,0 artarak 60,1 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 ilk yarısında online satışlar güçlü seyretmeye devam etmiş ve toplam satışlar içerisindeki payı (alkol ve tütün hariç) %16,7 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 Haziran 2023 sonunda 1.028 olurken, 81 ilde de online hizmet verilmektedir. Migros 2023 yılının ilk altı ayında geçen sene aynı döneme göre toplam mağaza sayısını 419 adet artırarak 3.100'e yükseltmiştir.

Brüt kâr 1Y23'de geçen sene aynı döneme göre %95,9 artarak 14,1 milyar TL'ye yükselmiş; brüt kâr marjı %23,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Migros %58,1'lik bir büyüme ile 4,2 milyar TL FAVÖK yaratmış; FAVÖK marjı geçen seneye göre daralarak %7,0 seviyesinde gerçekleşmiştir. IFRS16 hariç FAVÖK marjı %5,2'ye yükselmiş, 1Y23'de IFRS16 hariç FAVÖK ise %68 büyüme göstermiştir.

Migros 2023 yılı ilk yarısında net nakit pozisyonundadır. IFRS16 hariç bakıldığında net nakit/FAVÖK oranı 1,6x olarak gerçekleşmiştir.

Migros'un yabancı para açık pozisyonu bulunmamaktadır. Şirketin toplam IFRS16 hariç brüt borcu ise geçen sene ilk altı aya paralel olarak 2,9 milyar TL'de sabit kalmıştır.

Migros, tek seferlik varlık satışlarının da katkısıyla ilk yarıda net kârını önemli ölçüde artırarak 2,1 milyar TL'ye yükseltmiştir.

## OTOMOTİV SEGMENTİ

Otomotiv (mn TL)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Gelirleri	3.346	6.759	102,0%	5.198	11.720	125,5%
Brüt Kâr	615	1.711	178,3%	1.020	2.785	172,9%
FAVÖK	385	1.311	240,7%	589	1.987	237,6%
Net kâr (ana ortaklık)	282	912	223,3%	443	1.416	219,8%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>18,4%</i>	<i>25,3%</i>		<i>19,6%</i>	<i>23,8%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>11,5%</i>	<i>19,4%</i>		<i>11,3%</i>	<i>17,0%</i>	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	<i>8,4%</i>	<i>13,5%</i>		<i>8,5%</i>	<i>12,1%</i>	

Otomotiv segmenti satış gelirleri 2023 yılı ilk yarısında geçen yıla göre %125,5 artarak 11,7 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 %132, Anadolu Isuzu satış gelirleri yıllık %123 yükselirken geçen yıl gösterdiği başarılı performansı devam ettiren Anadolu Motor satış gelirlerini ise %77 artırmıştır.

Otomotiv segmenti toplam satış gelirlerinin %52'sini Çelik Motor, %43'ünü Anadolu Isuzu ve %5'ini Anadolu Motor oluşturmaktadır.

Segmentin brüt kâr marjı ilk yarıda %23,8 seviyesinde bulunmaktadır. Çelik Motor ve Anadolu Isuzu brüt kârları sırasıyla %240,1 ve %141,8 artarken Anadolu Motor brüt kârı geçen yıla göre %105,1 yükselmiştir.

Toplam FAVÖK ilk yarıda geçen yıla göre %237,6 artarak 2,0 milyar TL olmuştur. Çelik Motor, Anadolu Isuzu ve Anadolu Motor FAVÖK'leri sırasıyla %290,8, %210,4 ve %109,5 artmıştır.

Segmentin net kârı %219,8 artarak 1,4 milyar TL olmuştur. Segmentin net borç/FAVÖK rasyosu 0,4x 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 (milyar TL)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Gelirleri	253	715	182,4%	424	1.089	156,9%
Brüt Kâr	126	308	143,8%	220	525	139,0%
FAVÖK	98	210	113,7%	159	358	124,8%
Net kâr (ana ortaklık)	171	-48	a.d.	149	57	-61,9%
Brüt kâr marjı	49,9%	43,1%		51,8%	48,2%	
FAVÖK marjı	38,9%	29,4%		37,5%	32,8%	
Net kâr marjı (ana ort.)	67,4%	a.d.		35,1%	5,2%	

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

Anadolu Etap Tarım finansal sonuçları Tarım, Enerji ve Sanayi 2Ç23 ve 1Y23 gelir tablosunda 11 Nisan 2023 tarihi itibarıyla konsolide edilmeye başlanmış olup Mayıs ve Haziran sonuçlarını içermektedir. Konsolide bilanço ise Anadolu Etap Tarım rakamlarını 30.06.2023 tarihi itibarıyla 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 yarısında %156,9 artarak 1,1 milyar TL olmuştur. Adel'in net satışları geçen yıla göre %162,4 artarak 768 milyon TL olmuştur. Yılın ilk yarısında 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 %59,0 artarak 209 milyon TL olmuştur.

Tarım, Enerji ve Sanayi segmenti toplam satışları içerisinde Adel %71, GUE %19 ve Anadolu Etap Tarım %10 paya sahiptir.

Tarım, Enerji ve Sanayi segmenti brüt kâr marjı %48,2 olurken, segmentin FAVÖK'ü özellikle Adel'in başarılı operasyonel performansı, etkin maliyet yönetimi ve fiyatlandırma politikası neticesinde %124,8 artışla 358 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Segmentin net kârı 57 milyon TL olmuştur. Segmentin net kârı Anadolu Etap Tarım konsolidasyonu hariç bakılırsa 205 milyon TL'dir.

Segmentin net borcu 2023 yılı ilk yarısında 2,8 milyar TL seviyesinde bulunmaktadır. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 4,9x 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

DİĞER (mn TL)	2Ç22	2Ç23	Değişim	1Y22	1Y23	Değişim
Satış Gelirleri	79	153	93,0%	149	294	97,0%
Brüt Kâr	52	117	126,2%	105	226	114,3%
FAVÖK	1	13	805,3%	16	20	29,1%
Net kâr (ana ortaklık)	373	33	-91,1%	225	-227	a.d.
Brüt kâr marjı	65,7%	76,9%		70,6%	76,7%	
FAVÖK marjı	1,8%	8,3%		10,6%	6,9%	
Net kâr marjı (ana ort.)	472,4%	21,7%		150,9%	a.d.	

Holdings'in, AEH Sigorta A.Ş. ve diğer ufak büyüklükte şirketlerin içerisinde bulunduğu Diğer segmenti satış gelirleri 294 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer segmenti net zararı 227 milyon TL olmuştur.

## SEGMENTLER BAZINDA ÖZET FİNANSALLAR – 1Y23

milyon TL	Net Satışlar	Yıllık Değişim	Brüt Kar	Yıllık Değişim	FAVÖK	Yıllık Değişim	Ana ort. Net kâr/zarar	Yıllık Değişim
Bira	23.637	58%	10.900	79%	4.726	130%	1.606	140%
Meşrubat	38.828	66%	13.294	77%	7.971	67%	3.423	84%
Migros	60.135	113%	14.053	96%	4.181	58%	2.060	244%
Otomotiv	11.720	125%	2.785	173%	1.987	238%	1.416	220%
Tarım, Enerji ve Sanayi	1.089	157%	525	139%	358	125%	57	a.d.
Diğer	294	97%	226	114%	20	29%	-227	a.d.
Konsolide	133.742	88%	41.677	89%	19.241	88%	3.655	142%

# KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

TL milyon	30.06.2023	31.12.2022
Nakit ve nakit benzerleri	53.155	35.542
Finansal Yatırımlar	1.774	1.740
Ticari alacaklar	23.378	9.091
Stoklar	40.533	27.361
Peşin ödenmiş giderler	5.000	3.048
Diğer dönen varlıklar	3.429	3.317
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>127.269</b>	<b>80.099</b>
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	1.249	1.160
Maddi duran varlıklar	46.780	35.440
Kullanım hakkı varlıkları	6.859	5.212
Maddi olmayan duran varlıklar	63.571	53.452
-Şerefiye	14.023	12.965
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	49.548	40.487
Diğer cari olmayan varlıklar	9.388	6.841
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>127.847</b>	<b>102.105</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>255.116</b>	<b>182.204</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	15.682	11.094
-Banka kredileri	14.622	10.504
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	582	299
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	478	291
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	11.985	10.468
-Banka kredileri	4.496	3.833
-Kiralama işlemlerinden borçlar	1.986	1.528
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	5.503	5.107
Diğer Finansal Yükümlülükler	2.662	70
Ticari borçlar	63.995	43.003
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	23.157	13.222
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>117.481</b>	<b>77.857</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	44.260	32.802
-Banka kredileri	5.072	4.471
-Kiralama işlemlerinden borçlar	5.920	4.313
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	33.267	24.018
Diğer Finansal Yükümlülükler	210	0
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	8.184	6.908
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	2.790	3.945
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>55.444</b>	<b>43.655</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>172.925</b>	<b>121.512</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>82.191</b>	<b>60.692</b>
Kontrol gücü olmayan paylar	61.465	46.178
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	20.726	14.514
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>255.116</b>	<b>182.204</b>

# KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

TL milyon

	30.06.2023	30.06.2022
Hasılat	133.742	71.300
Satışların maliyeti (-)	(92.065)	(49.252)
<b>Brüt Kar</b>	<b>41.677</b>	<b>22.048</b>
Faaliyet giderleri (-)	(26.322)	(14.553)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	(1.222)	(381)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar	(184)	(212)
<b>Esas faaliyet Karı/(Zararı)</b>	<b>13.949</b>	<b>6.902</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)	1.726	593
Finansman gelir/ (giderleri)	(1.522)	(2.105)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</b>	<b>14.153</b>	<b>5.390</b>
Vergi Gelir / (Gideri)	(4.295)	(1.746)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>9.858</b>	<b>3.644</b>
<b>Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>-</b>	<b>53</b>
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>9.858</b>	<b>3.697</b>
<i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>		
Kontrol gücü olmayan paylar	6.203	2.184
Ana ortaklık payları	3.655	1.513

## 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.*