

1Y 2022 FİNANSAL PERFORMANS*:

Toplam satışlar:

%100,9 artışla 71,3 milyar TL

FAVÖK:

%127,5 artışla 10,2 milyar TL

Ana ortaklık net kâr:

1,5 milyar TL

Konsolide (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Gelirleri	20.348	43.568	114,1%	35.486	71.307	100,9%
Brüt Kâr	6.280	13.626	117,0%	10.409	22.063	112,0%
FAVÖK	2.951	7.027	138,1%	4.486	10.208	127,5%
Net Kâr	998	3.758	276,7%	2.084	3.697	77,4%
Net Kâr (ana ortaklık)	198	1.552	683,3%	882	1.513	71,4%
Net Kâr** (tek seferlik gelir/gider hariç)	198	626	216,0%	295	761	158,2%

* Bu rapordaki tüm rakamlar ve tablolar IFRS16 etkisini içermektedir. Ayrıca, 2022 ve 2021 yılı gelir tablosu kalemlerinden (net kâr hariç) ikinci çeyrekte satışı tamamlanan McDonald's finansal sonuçları arındırılmıştır.

** Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının 1Ç21'de satışı sonucu oluşan bağlı ortaklık satış kârları, 1Ç22 ve 2Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri ve 2Ç22'de McDonald's satışı sonucu oluşan gelirin ana ortaklık kârına net etkisi arındırılmış rakamları göstermektedir.

İCRA BAŞKANI HURŞİT ZORLU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

Anadolu Grubu olarak küresel ekonomilerdeki belirsizlikler, tedarik zinciri problemleri, artan global faizler ve enflasyonist baskılara rağmen 2022 yılının ilk yarısında da proaktif yaklaşımımız, etkili finansal ve operasyonel stratejilerimiz ve tüketici odaklı yaklaşımımız sayesinde güçlü finansal sonuçlar açıklamaya devam ettik.

Gerek coğrafi ve sektörel dağılımımız gerekse operasyonel performansımız sayesinde 2022 yılının ilk altı ayında satış gelirlerimizi konsolide bazda senelik %100,9, FAVÖK'ümüzü ise satış gelirlerimizin üzerinde %127,5 artırdık. Meşrubat segmentinin yanı sıra Bira, Migros ve aynı zamanda otomotiv segmenti bu başarılı performansta önemli rol oynamışlardır ve portföyümüzde önemli yerlere sahip olmaya devam etmişlerdir. Enflasyon ve kur hareketlerinin de bu artışlara etkisi olmakla birlikte güçlü hacim artışları, olumlu ürün ve kanal kırılımı ve verimlilik odaklı yönetim anlayışımız başarılı performansta ana etkenler olmuştur.

Başlıca operasyonlarımızın performanslarını değerlendirirsek; Meşrubat segmenti artan maliyet baskılarına rağmen büyüme ivmesini sürdürmüş ve gerek yurt içi gerek yurt dışı operasyonlarda başarılı sonuçlar elde etmiştir. Bira segmenti, faaliyet gösterdiği zorlu coğrafyaya rağmen beklentilerin çok daha üzerinde güçlü bir ilk yarı geçirmiştir. Ayrıca Ukrayna'da kapanan üç fabrikamızdan birinde yılın son çeyreğinde üretime başlanması hedeflenmektedir. Migros, satış gelirlerini sağlıklı bir şekilde büyütmeye devam ederken her kategoride uygun fiyatlı ürün sunarak tüketici bütçesine katkı sağlamaya ve borçluluk oranlarını düşürmeye devam etmiştir. Otomotiv segmentinde daha fazla satış ve ihracat odaklı stratejimize devam ederek bu strateji ile uyumlu güçlü sonuçlar açıklamaya devam ediyoruz.

Yılın ilk yarısı sonunda konsolide net borç/FAVÖK rasyomuz 1,2x olarak gerçekleşmiştir. Grubun konsolide net borç/FAVÖK rasyosu CCI Özbekistan'ın satın alım bedeli hariç olarak hesaplandığı zaman 0,9x seviyesinde bulunmaktadır. Bu rasyo 2018 ilk yarısında 3,6x, 2019 ilk yarısında 2,7x, 2020 ilk yarısında 2,1x, 2021 ilk yarısı sonunda ise 1,4x seviyesinde olmuştur.

Holding ve Grup şirketlerindeki borçluluk oranları hedeflerimiz dahilinde makul seviyelerde kalmaya devam ediyor. Daha önce de belirttiğimiz gibi başarılı operasyonel performans, güçlü serbest nakit akımı yaratılması, sıkı bilanço ve proaktif risk yönetimi, atıl varlıkların değerlendirilmesi, ve döviz açık pozisyonlarının azaltılması önceliğimiz olmaya devam etmiştir. Bu çerçevede, toplam solo Holding döviz açık pozisyonu kalmamıştır.

Proaktif yönetim anlayışı ve portföy sadeleştirme stratejimize paralel olarak yılın ikinci çeyreğinde McDonald's restoranlarının franchise işletmeciliğini yapan Anadolu Restoran sermayesinin %100'ünü temsil eden payların satışını 54,5 milyon USD bedel ile tamamladık.

Yılın geri kalanında güçlükleri kararlılık ve hassasiyetle ele almaya ve faaliyet gösterdiğimiz her alanda değer katmaya devam edeceğiz. Öncelikli başlıklarımız tüketicilerle yakın bağların korunması, operasyonel verimlilik, güçlü nakit akışı, etkin ve disiplinli finansal yönetim, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik çalışmaları olmaya devam edecektir.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

Bira (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	10,9	9,5	-12,2%	18,2	17,2	-5,2%
Satış Hacmi Ukrayna hariç (mhl)	9,3	9,4	0,2%	15,6	16,6	6,1%
Satış Gelirleri	4.564	9.843	115,6%	6.976	14.946	114,2%
Brüt Kâr	1.823	4.155	127,9%	2.516	6.100	142,5%
FAVÖK (BMKÖ)	713	1.990	179,2%	665	2.442	267,1%
Net Kâr	303	1.117	268,9%	505	668	32,3%
Net Kâr (Ukrayna değer düşüklüğü karşılıkları ve zararlar hariç)	303	1.110	266,7%	505	1.067	111,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	39,9%	42,2%		36,1%	40,8%	
<i>FAVÖK marjı</i>	15,6%	20,2%		9,5%	16,3%	
<i>Net kâr marjı</i>	6,6%	11,3%		7,2%	7,1%	
Meşrubat (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	393	492	25,1%	674	824	22,2%
Satış Gelirleri	5.824	14.694	152,3%	9.571	23.359	144,1%
Satış Gelirleri (Organik)	5.824	13.265	127,8%	9.571	21.184	121,3%
Brüt Kâr	2.089	4.662	123,2%	3.356	7.506	123,7%
FAVÖK	1.356	2.969	119,0%	2.119	4.763	124,8%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	1.344	2.846	111,8%	2.093	4.596	119,6%
Net Kâr	721	1.233	71,0%	1.124	1.863	65,7%
<i>Brüt kâr marjı</i>	35,9%	31,7%		35,1%	32,1%	
<i>FAVÖK marjı</i>	23,3%	20,2%		22,1%	20,4%	
<i>Net kâr marjı</i>	12,4%	8,4%		11,7%	8,0%	
Migros (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Gelirleri	8.415	15.963	89,7%	16.104	28.235	75,3%
Brüt Kâr	2.025	4.048	99,9%	3.924	7.182	83,0%
FAVÖK	670	1.570	134,4%	1.340	2.645	97,4%
Net Kâr	2	441	a.d.	211	599	183,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	24,1%	25,4%		24,4%	25,4%	
<i>FAVÖK marjı</i>	8,0%	9,8%		8,3%	9,4%	
<i>Net kâr marjı</i>	0,0%	2,8%		1,3%	2,1%	
Otomotiv (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Gelirleri	1.582	3.346	111,5%	2.902	5.198	79,1%
Brüt Kâr	227	615	171,3%	446	1.020	128,6%
FAVÖK	112	385	243,2%	250	589	135,5%
Net Kâr	64	282	341,2%	148	443	198,8%
<i>Brüt kâr marjı</i>	14,3%	18,4%		15,4%	19,6%	
<i>FAVÖK marjı</i>	7,1%	11,5%		8,6%	11,3%	
<i>Net kâr marjı</i>	4,0%	8,4%		5,1%	8,5%	
Enerji ve Sanayi (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Gelirleri	221	253	14,9%	392	424	8,3%
Brüt Kâr	105	126	20,7%	159	220	38,6%
FAVÖK	80	98	22,9%	99	159	61,4%
Net Kâr	98	171	74,8%	-13	149	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	47,5%	49,9%		40,5%	51,8%	
<i>FAVÖK marjı</i>	36,3%	38,9%		25,2%	37,5%	
<i>Net kâr marjı</i>	44,3%	67,4%		-3,3%	35,1%	
Diğer (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Gelirleri	51	79	54,2%	91	149	64,3%
Brüt Kâr	34	52	53,3%	66	105	58,7%
FAVÖK	2	1	-40,5%	3	16	398,1%
Net Kâr	-116	373	a.d.	334	225	-32,5%
<i>Brüt kâr marjı</i>	66,0%	65,7%		73,0%	70,6%	
<i>FAVÖK marjı</i>	4,6%	1,8%		3,5%	10,6%	
<i>Net kâr marjı</i>	-226,5%	472,4%		367,0%	150,9%	
Konsolide (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Gelirleri	20.348	43.568	114,1%	35.486	71.307	100,9%
Brüt Kâr	6.280	13.626	117,0%	10.409	22.063	112,0%
FAVÖK	2.951	7.027	138,1%	4.486	10.208	127,5%
Net Kâr	198	1.552	683,3%	882	1.513	71,4%
Net Kâr* (tek seferlik gelir/gider hariç)	198	626	216,0%	295	761	158,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	30,9%	31,3%		29,3%	30,9%	
<i>FAVÖK marjı</i>	14,5%	16,1%		12,6%	14,3%	
<i>Net kâr marjı</i>	1,0%	3,6%		2,5%	2,1%	

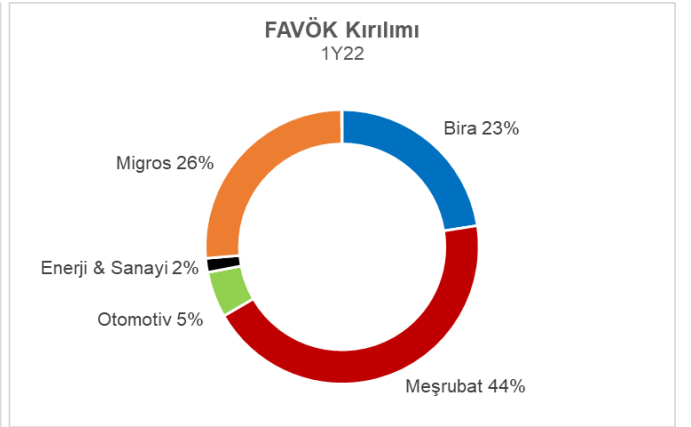
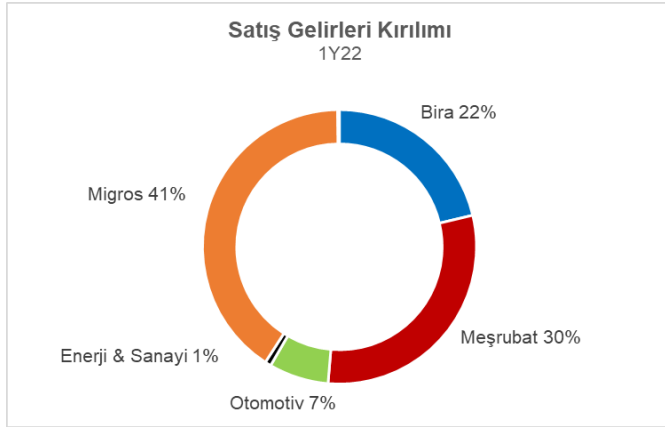
* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının 1Ç21'de satışı sonucu oluşan bağlı ortaklık satış kârları, 1Ç22 ve 2Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri ve 2Ç22'de McDonald's satışı sonucu oluşan gelirin ana ortaklık kârına net etkisi arındırılmış rakamları göstermektedir.

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

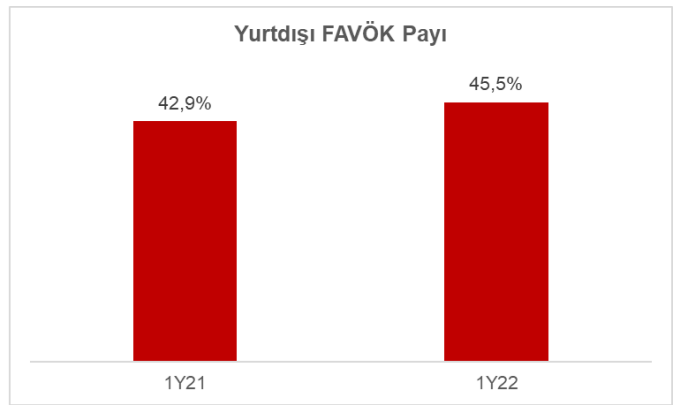
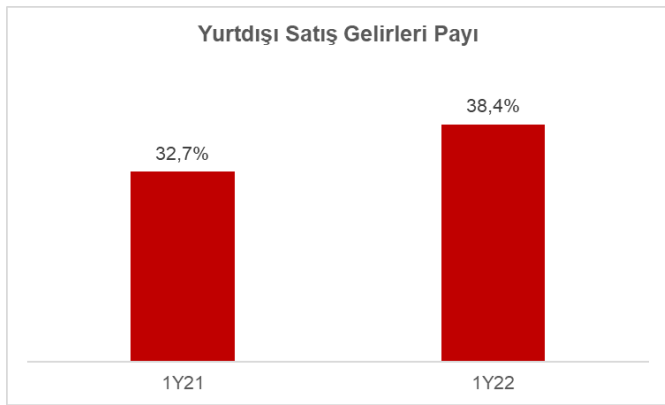
Konsolide (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Gelirleri	20.348	43.568	114,1%	35.486	71.307	100,9%
Brüt Kâr	6.280	13.626	117,0%	10.409	22.063	112,0%
FAVÖK	2.951	7.027	138,1%	4.486	10.208	127,5%
Net Kâr	998	3.760	276,9%	2.084	3.697	77,4%
Net Kâr (ana ortaklık)	198	1.552	683,3%	882	1.513	71,4%
Net Kâr* (tek seferlik gelir/gider hariç)	198	626	216,0%	295	761	158,2%
Brüt kâr marjı	30,9%	31,3%		29,3%	30,9%	
FAVÖK marjı	14,5%	16,1%		12,6%	14,3%	
Net kâr marjı	1,0%	3,6%		2,5%	2,1%	

* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının 1Ç21'de satışı sonucu oluşan bağlı ortaklık satış kârları, 1Ç22 ve 2Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri ve 2Ç22'de McDonald's satışı sonucu oluşan gelirin ana ortaklık kârına net etkisi arındırılmış rakamları göstermektedir.

AG Anadolu Grubu Holding ("Anadolu Grubu") konsolide satışları 2022 yılı ilk yarısında geçen yıl aynı döneme göre %100,9 artışla 71,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Başlıca operasyonlarımızda, satış gelirleri %144,1 artan Meşrubat segmentini, %114,2 yükselen Bira segmenti ve %75,3 büyüyen Migros takip etmektedir. Otomotiv segmenti satış gelirleri ise geçen yılın aynı dönemine göre %79,1 yükselmiştir. Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri %8,3, portföyde nispeten düşük paya sahip Diğer segmenti net satış gelirleri ise yıllık %64,3 artmıştır.



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



2022 yılı ilk yarısında, yurt dışı operasyonlarımızın toplam satış gelirleri içindeki payı, özellikle Meşrubat segmentinin güçlü yurt dışı performansı ve kur artışı neticesinde %38,4'e yükselmiştir. Yurt dışı FAVÖK payı ise yurt içi faaliyetlerimizin kârlılığının etkisiyle kısmen daha az bir artışla geçen seneye göre %45,5'e yükselmiştir.

Anadolu Grubu konsolide FAVÖK, 2022 yılı ilk yarısında %127,5 artışla 10,2 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Özellikle Meşrubat, Migros ve Bira segmentleri operasyonel kârdaki artışı desteklemiş olup güçlü FAVÖK büyümeleri kaydetmişlerdir. Toplam yıllıklandırılmış FAVÖK içerisinde Meşrubat, Migros ve Bira'nın payları sırasıyla %44, %26 ve %23 olarak gerçekleşirken, Otomotiv, Enerji ve Sanayi ve Diğer segmentlerinin toplam FAVÖK içerisindeki payı ise %7'dir.

Yılın ilk altı ayında ana ortaklık net kârı yıllık %71,4 artarak 1,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Tek seferlik gelir/giderlerden arındırılmış olarak bakıldığında ise net kâr %158,2 yükselerek 761 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yukarıda bahsedilen tek seferlik gelir/giderlerden arındırılmış net kâr 2021 yılı ilk çeyreğinde Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (460 milyon TL) ve Migros Makedonya operasyonlarının (128 milyon TL) satışı sonucu oluşan bağlı ortaklık satış karları, 1Y22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri (172 milyon TL) ve 2Ç22'de McDonald's satışı (923 milyon TL) sonucu oluşan toplam gelir/giderlerin ana ortaklık kârına net etkisi arındırılmış olarak hesaplanmaktadır.

Başlıca segmentlerimizde güçlü operasyonel performansımızın yanında konservatif ve sıkı bilanço yönetimi, pozitif serbest nakit akım yaratma, âtil varlıkların daha verimli değerlendirilmesi veya satılması ve sıkı işletme sermayesi yönetimi gibi öncelikler sayesinde kur hareketleri, küresel hammadde fiyatlarındaki artışlar ve pandemi sürecinin belirsizliklerine rağmen Grubumuz hem şirketler bazında hem de konsolide bazda borçluluk rasyolarını sağlıklı seviyelerde tutmaya 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 kârlılıkta önemli rol almıştır. Bu çerçevede alınan önlemler net kâr performansına olumlu katkı yapmaya devam etmektedir.

Konsolide net borç/FAVÖK rasyosu yılın ilk yarısı sonunda 1,2x seviyesinde gerçekleşmiştir. Grubun konsolide net borç/FAVÖK rasyosu CCI Özbekistan operasyonu satın alımının etkisi hariç olarak hesaplandığı zaman 0,9x seviyesinde bulunmaktadır. Bu rasyo 2018 ilk yarısında 3,6x, 2019 ilk yarısında 2,7x, 2020 ilk yarısında 2,1x, 2021 ilk yarısı sonunda ise 1,4x seviyesinde olmuştur.

Meşrubat segmenti borç rasyosu ise Özbekistan satın alımının etkisine rağmen Haziran sonunda 1,0x gibi çok düşük bir seviyede gerçekleşmiştir. Migros'un net borç/FAVÖK rasyosu 0,4x'e, Bira segmenti net borç/FAVÖK (BMKÖ) rasyosu ise 1,2x'ye gerilemiştir. Ek olarak, Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu 1,5x seviyesinde gerçekleşmiştir. Son olarak, Enerji&Sanayi segmentinde net borç/FAVÖK rasyosu 2022 yılı ilk yarısında 7,4x olarak gerçekleşmiştir.

Haziran itibarıyla Anadolu Grubu konsolide borcun %42'si kısa vadeli, %58'i uzun vadeli olarak sınıflandırılmaktadır. Holding konsolide borcun ortalama vadesi 37 ayardır.

Ana iş kollarımıza odaklanma ve net nakit akımı yaratarak borçluluğun azaltılması stratejisi çerçevesinde, Holding ve şirketlerimiz bünyesinde varlıklarımızın daha verimli kullanılabilmesi veya satışlarına yönelik stratejik alternatifler de değerlendirilmeye her zaman olduğu gibi devam etmektedir. Bu çerçevede 30 Haziran 2022 tarihinde yaptığımız KAP açıklamasında belirtildiği gibi Türkiye'deki McDonald's restoranlarının franchise işletmeciliğini yapan Anadolu Restoran sermayesinin %100'ünü temsil eden payların Boheme Investment GmbH şirketine 54,5 milyar USD bedel ile satışı gerçekleşmiştir.

Segmentler Bazında Borçluluk (IFRS16 Dahil)

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	958	1.327	1,5
Enerji & Sanayi	2.312	305	2.007	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

1Y21 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	11.119	7.337	3.782	1,9
Meşrubat	6.481	4.870	1.611	0,4
Migros	5.791	2.468	3.323	1,3
Otomotiv	1.222	507	716	1,1
Enerji & Sanayi	1.908	148	1.760	6,6
Diğer (Holding dahil)	3.495	1.135	2.360	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i> 3.468</i>	<i> 1.078</i>	<i> 2.391</i>	<i> a.d.</i>
Konsolide	29.956	16.465	13.491	1,4
Konsolide (Euro mn)	2.896	1.595	1.301	1,4

2021 Yıl sonu itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	11.885	6.119	5.766	2,5
Meşrubat	9.391	4.215	5.176	1,1
Migros	6.080	3.635	2.445	0,8
Otomotiv	1.150	806	344	0,6
Enerji & Sanayi	2.295	497	1.798	8,5
Diğer (Holding dahil)	4.122	1.022	3.100	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i> 4.121</i>	<i> 901</i>	<i> 3.220</i>	<i> a.d.</i>
Konsolide	34.863	16.294	18.569	1,7
Konsolide (Euro mn)	2.307	1.078	1.229	1,7

*Coca-Cola İçecek'in Özbekistan'da (Coca-Cola Bottlers Uzbekistan) gerçekleştirdiği satın almanın etkisi hariç tutulması durumunda, Holding konsolide net borç/FAVÖK 0,9x seviyesinde olmaktadır.

**Holding net borcu 1Y22 sonu itibariyle sahip olduğu türev enstrümanlar sonrasında 2,168 mn TL (125 mn Euro) seviyesindedir.

BİRA SEGMENTİ

Bira (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	10,9	9,5	-12,2%	18,2	17,2	-5,2%
Satış Hacmi Ukrayna hariç (mhl)	9,3	9,4	0,2%	15,6	16,6	6,1%
Satış Gelirleri	4.564	9.843	115,6%	6.976	14.946	114,2%
Brüt Kâr	1.823	4.155	127,9%	2.516	6.100	142,5%
FAVÖK (BMKÖ)	713	1.990	179,2%	665	2.442	267,1%
Net Kâr	303	1.117	268,9%	505	668	32,3%
Net Kâr (Ukrayna değer düşüklüğü karşılıkları ve zararlar hariç)	303	1.110	266,7%	505	1.067	111,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>39,9%</i>	<i>42,2%</i>		<i>36,1%</i>	<i>40,8%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>15,6%</i>	<i>20,2%</i>		<i>9,5%</i>	<i>16,3%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>6,6%</i>	<i>11,3%</i>		<i>7,2%</i>	<i>7,1%</i>	

Bira segmenti toplam satış hacmi, yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %5,2 düşüşle 17,2 milyon hektolitreye olmuştur. Ukrayna'nın etkisi hariç tutulduğunda hacim artışı yıllık bazda %6,1 oranında olmuştur. Yılın ilk çeyreğinde yıla güçlü bir başlangıç yapan Rusya operasyonları satış hacmi ikinci çeyrekte daralma kaydetmiştir. Öte yandan, Türkiye ve BDT ülkelerinde görülen güçlü büyüme, Rusya'daki daralmanın etkisini telafi etmiştir. Türkiye operasyonlarında, satış hacimleri covid öncesi döneme göre paralel bir seviyeye ulaşmıştır. Açık nokta satışlarındaki geçen yıla göre toparlanma, iyi bir turizm sezonu ve yeni lansmanı yapılan markamız "Bremen1827" ile elde edilen üstün performans, bu çeyrekteki güçlü performansın itici güçleri arasındadır. Aynı zamanda ihracat hacimleri de bu dönemde beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir.

Bira operasyonlarımızın net satış gelirleri 2022 yılının ilk yarısında %114,2 artarak 15 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. İkinci çeyrek özelinde Uluslararası bira operasyonları net satış gelirleri geçen seneye göre güçlü bir büyüme kaydederek %114,3 seviyesinde artışla 7,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Hektolitreye başına net satış gelirlerine, pozitif kur çevrim etkisinin yanı sıra zamanında uygulanan fiyat düzenlemeleri, etkin iskonto yönetimi ile birlikte özellikle BDT operasyonlarındaki olumlu ürün kırılımı katkı sağlamıştır. Ayrıca, nispeten dolar bazında daha yüksek hektolitreye başına satış gelirine sahip olan BDT ülkelerinin toplamdaki payının yıllık bazda artış göstermesiyle, uluslararası satış gelirleri desteklenmiştir. Türkiye bira operasyonları satış hacminde elde edilen güçlü büyümeye ek olarak, Türkiye bira operasyonları net satış gelirleri ağırlıklı olarak ÖTV artışını yansıtmak için planlanandan birkaç hafta önce uygulanan fiyat düzenlemelerinden yararlanmıştır.

Brüt karlılıktaki iyileşme, tüm bira operasyonlarının operasyonel giderlerde gerçekleşen tasarrufların sonucunda FAVÖK marj performansına daha yüksek oranda yansımıştır. Satış ve pazarlama giderlerinde tasarruf sağlanmasına rağmen hacim performansı beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. Bunun yanı sıra yönetim giderlerinin kontrollü yönetiminin de etkisi olmuştur. Bunun sonucunda, Bira Grubu FAVÖK (BMKÖ) rakamı yılın ilk yarısında %267,1 oranında 2,4 milyar TL'ye yükselmiş, FAVÖK (BMKÖ) marjı ise %16,3 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Türkiye'de artan borçlanma maliyetleri, TL'nin önemli ölçüde değer kaybetmesi sonucu yabancı para faiz giderlerinin TL karşılığındaki artış ve Rusya operasyonlarında yapılan türev işlemlerin artan maliyeti nedeniyle net finansman giderleri geçen yıla göre daha yüksek seviyede gerçekleşmiştir. Fakat, net finansman giderlerindeki artış, geçen yıla göre daha iyi seviyede gerçekleşen operasyonel karlılık ve diğer gelirler altında muhasebeleştirilen Ruble'nin döviz karşısında değer kazanması sebebiyle Rusya'daki ticari borçlardan kaydedilen yüksek kur gelirleri ile fazlasıyla telafi edilmiştir. Sonuç olarak, 2022 yılının ilk yarısında net kar, %32,3 oranında artarak 668 milyon TL'ye yükselmiştir. Değer düşüklüğü karşılıkları ve zararlar hariç tutulduğunda, net kar rakamı 1,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

1Y22'de serbest nakit akımı, bir yıl önceki 1,1 milyar TL seviyesine kıyasla 5,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. Serbest nakit akımındaki artış, daha yüksek karlılık ve esas olarak ticari borç performansından kaynaklanan işletme sermayesindeki iyileşmeye ek olarak, özellikle Rusya operasyonlarında sağlanan ciddi tasarruflar sayesinde. Dönem içinde Ruble'nin TL karşısında değer kazanması, yılın geri kalanında kur hareketlerine ve borç yönetimine bağlı olarak normal seviyelerine dönmesi beklenen işletme sermayesinden kaynaklanan kur gelirlerine yol açmıştır.

MEŞRUBAT SEGMENTİ

Meşrubat (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	393	492	25,1%	674	824	22,2%
Satış Gelirleri	5.824	14.694	152,3%	9.571	23.359	144,1%
Satış Gelirleri (Organik)	5.824	13.265	127,8%	9.571	21.184	121,3%
Brüt Kâr	2.089	4.662	123,2%	3.356	7.506	123,7%
FAVÖK	1.356	2.969	119,0%	2.119	4.763	124,8%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	1.344	2.846	111,8%	2.093	4.596	119,6%
Net Kâr	721	1.233	71,0%	1.124	1.863	65,7%
Brüt kâr marjı	35,9%	31,7%		35,1%	32,1%	
FAVÖK marjı	23,3%	20,2%		22,1%	20,4%	
Net kâr marjı	12,4%	8,4%		11,7%	8,0%	

Meşrubat segmenti satış hacmi 2022 yılı ilk yarısında %22,2 büyüme ile 824 milyon ünite kasaya ulaşmıştır. Bir önceki yılda %18,0'lik güçlü büyümenin üzerine, Türkiye ikinci çeyrekte %19,8 büyüme kaydetmiştir. Bu büyüme Ramazan ayındaki yüksek aktivite, ev kanalında sürdürülen ivme ve yerinde tüketim kanalında devam eden iyileşme ile başarılıdır. Uluslararası operasyonlar da temel olarak, Orta Asya'da devam eden güçlü ivme, Özbekistan'ın başarılı entegrasyonu ve Pakistan'daki artan penetrasyon ile 2Ç22'de bir önceki yılın aynı dönemine göre %28,5 büyüyerek sağlam bir hacim performansı sergilemiştir.

Net satış geliri yılın ilk yarısında %144,1 artarak 23,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. Türkiye'de, net satış geliri büyümesi ikinci çeyrekte %138,3 oldu. Bu büyüme temel olarak dinamik fiyatlandırma, kanal dağılımındaki iyileşme ve Covid sonrası normalleşme ile artan mobilite sayesinde toplam portföy içerisinde küçük paketlerin payının artırılması ile sağlanmıştır. Uluslararası operasyonlarının net satış gelirleri devam eden hacim ivmesi ve zamanlı fiyatlandırma aksiyonları ile segment bazlı teklifler, pazarlama kampanyaları ve etkin iskonto yönetimi gibi gelir artış yönetimi girişimleri sayesinde %162,1 yükselmiştir.

Brüt kar marjı, güçlü ünite kasa başı net gelir büyümesi ve hammaddeye yönelik yapılan proaktif riskten korunma amaçlı işlemlere rağmen konsolide bazda bir önceki yılki %35,9 seviyesinden 415 baz puan gerileyerek %31,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Brüt kar marjındaki bozulma, temel olarak inatçı hammadde enflasyonu, önemli ölçüde yüksek enerji maliyetleri ve yerel para birimlerindeki zayıf gidişattan kaynaklanmıştır.

FAVÖK marjı 2Ç22'de 308 baz puan daralarak %20,2 olarak gerçekleşmiştir. Bir yıl önceki yüksek bazın üzerine hammadde maliyetlerinin olumsuz etkisi ve artan enerji harcamaları; zamanında yapılan hammaddeye yönelik riskten korunma amaçlı işlemler, iyileşen paket ve kanal dağılımı ve doğru zamanlama ile yapılan fiyatlandırmalar ile kısmi olarak telafi edilmiştir. Türkiye operasyonunun diğer gelir/gider etkisi hariç FAVÖK marjı 479 baz puan daralarak %13,3 olmuştur. Diğer taraftan, uluslararası operasyonların diğer gelir/gider etkisi hariç FAVÖK marjı 332 baz puan daralma ile %21,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net kar, 2Ç21'de 721 milyon TL iken, artan net faiz giderleri ve yüksek efektif vergi oranına rağmen güçlü operasyonel kârlılık sayesinde 2Ç22'de 1,2 milyar TL'ye yükselmiş olup altı aylık net kâr 1,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Serbest nakit akımı, bir önceki yıl 839 milyon TL iken temel olarak tedarik zinciri darboğaz risklerini yönetmek için yılın başlarında yapılan belirli hammadde ön alımlarının zamanlaması nedeniyle 2022 yılının ilk yarısında -121 milyon TL olmuştur. Yatırım harcamalarındaki artış ve Eurobond ihracı nedeni ile meydana gelen tek seferlik finansal ödemeler de serbest nakit akımını olumsuz etkilemiştir.

MİGROS

Migros (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Gelirleri	8.415	15.963	89,7%	16.104	28.235	75,3%
Brüt Kâr	2.025	4.048	99,9%	3.924	7.182	83,0%
FAVÖK	670	1.570	134,4%	1.340	2.645	97,4%
Net Kâr	2	441	a.d.	211	599	183,6%
Brüt kâr marjı	24,1%	25,4%		24,4%	25,4%	
FAVÖK marjı	8,0%	9,8%		8,3%	9,4%	
Net kâr marjı	0,0%	2,8%		1,3%	2,1%	

Migros net satış gelirleri artan enflasyonla birlikte yılın ilk yarısında %75,3 artarak 28,2 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Migros geçtiğimiz yıllarda olduğu gibi yılın ilk yarısında online hizmet verdiği mağaza sayısını da artırarak satış gelirlerinde büyüme elde etmiştir. Buna ek olarak çoklu-kanal alışveriş deneyimini geliştirmeye yönelik çalışmalarına devam etmiştir.

2022 yılı ilk yarısında online satışlar güçlü seyretmeye devam etmiştir ve toplam satışlar içerisindeki payı (alkol ve tütün hariç) %16,0 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 2022 sonunda 955'e ulaşırken, 81 ilde de online hizmet verilmektedir. Migros Haziran 2022'de geçen seneye göre toplam mağaza sayısını 276 adet artırarak 2.681'e yükseltmiştir.

Brüt kâr yılın ilk yarısında %83,0 artarak 7,2 milyar TL'ye yükselmiş; brüt kâr marjı %25,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Yılın ilk yarısında %97,4'lük bir büyüme ile Migros 2,6 milyar TL FAVÖK yaratmış; FAVÖK marjı da %9,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. IFRS16 hariç Migros'un FAVÖK marjı %7,5'ye yükselmiş, FAVÖK ise %130 büyüme göstermiştir.

Borçluluğun azaltılması yönünde yönetimin uyguladığı plan neticesinde Migros'un net borç/FAVÖK rasyosu geçen yılın aynı dönemine ve yıl sonuna göre daha da iyileşerek 0,4x olmuştur. IFRS16 hariç bakıldığında net nakit/FAVÖK oranı Haziran 2022 sonu itibarıyla 0,6x olarak gerçekleşmiştir.

Migros'un Nisan 2021 itibarıyla yabancı para açık pozisyonu kalmamıştır. Şirketin toplam brüt borcu ise geçen sene sonu 6,1 milyar TL'den Haziran 2022 sonunda 6,6 milyar TL'ye yükselmiştir.

Migros 2022 yılının ilk yarısında 599 milyon TL net kâr elde etmiştir. Geçen yıl ilk çeyreğinde 213 milyon TL tutarında Migros Makedonya operasyonlarının satışı da olduğu göz önünde bulundurulursa net kârda yüksek bir artış olmuştur.

OTOMOTİV SEGMENTİ

Otomotiv (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Gelirleri	1.582	3.346	111,5%	2.902	5.198	79,1%
Brüt Kâr	227	615	171,3%	446	1.020	128,6%
FAVÖK	112	385	243,2%	250	589	135,5%
Net Kâr	64	282	341,2%	148	443	198,8%
Brüt kâr marjı	14,3%	18,4%		15,4%	19,6%	
FAVÖK marjı	7,1%	11,5%		8,6%	11,3%	
Net kâr marjı	4,0%	8,4%		5,1%	8,5%	

Otomotiv segmenti satış gelirleri 2022 ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %79,1 artarak 5,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Segmentin satış gelirlerindeki artışta özellikle Anadolu Isuzu'nun başarılı yurt içi ve yurt dışı satış performansı etkili olmuştur. Anadolu Isuzu toplam satış gelirlerini yıllık %158 yükseltirken geçen yıl da başarılı bir performans gösteren Anadolu Motor satış gelirlerini ise %51 artırmıştır. Buna ek olarak, KIA satışları ve ikinciye.com üzerinden konsinye araç satışı yapan Çelik Motor'un satış gelirleri %45 yükselmiştir.

2022 yılı ilk yarısında Otomotiv segmenti toplam satış gelirlerinin %51'ini Çelik Motor, %43'ünü Anadolu Isuzu ve %5'ini Anadolu Motor oluşturmaktadır.

Segmentin brüt kâr marjı 425 baz puan artarak %19,6 seviyesine gelmiştir. Anadolu Isuzu ve Anadolu Motor brüt kârları sırasıyla %223,9 ve %91,1 artarken Çelik Motor brüt kârı geçen yıla göre %59,9 yükselmiştir.

Toplam FAVÖK geçen yıla göre %135,5 yükselerek 589 milyon TL olmuştur. Anadolu Isuzu'nun FAVÖK marjı 340 baz puan artışla %13,0'e yükselmiştir. Anadolu Motor ise ilk altı ayda 45 milyon TL FAVÖK yaratmış, FAVÖK marjı ise %15,8 olmuştur. Sonuç olarak Anadolu Isuzu, Anadolu Motor ve Çelik Motor FAVÖK'leri sırasıyla %249,3, %188,7 ve %66,2 artmıştır.

Segmentin net borç/FAVÖK rasyosu Haziran 2022 sonunda geçen yıl aynı dönemine göre işletme sermayesi kaynaklı sınırlı bir artışla 1,5x seviyesinde gerçekleşmiştir.

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 araçlarla ile sağladığımız olumlu performansı devam ettirmeyi hedefliyoruz.

ENERJİ VE SANAYİ SEGMENTİ

Enerji ve Sanayi (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Gelirleri	221	253	14,9%	392	424	8,3%
Brüt Kâr	105	126	20,7%	159	220	38,6%
FAVÖK	80	98	22,9%	99	159	61,4%
Net Kâr	98	171	74,8%	-13	149	a.d.
Brüt kâr marjı	47,5%	49,9%		40,5%	51,8%	
FAVÖK marjı	36,3%	38,9%		25,2%	37,5%	
Net kâr marjı	44,3%	67,4%		-3,3%	35,1%	

Enerji ve Sanayi segmentinde Adel ve GUE şirketlerimiz bulunmaktadır. Gelir tablosu kalemlerinden (net kâr hariç) 30 Haziran 2022 itibariyle satışı tamamlanan McDonald's'ın etkisi arındırılmıştır.

Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri ilk yarıda %8,3 artarak 424 milyon TL olmuştur. Adel'in net satışları geçen yıla göre %60,2 artarak 293 milyon TL olmuştur. GUE satış gelirleri de yıllık %100,3 artarak 131 milyon TL olmuştur.

Enerji ve Sanayi segmenti toplam satışları içerisinde Adel %69 ve GUE %31 paya sahiptir.

Enerji ve Sanayi segmenti brüt kâr marjı %51,8 olurken, segmentin FAVÖK'ü 1Y22'de Adel ve GUE'nin başarılı operasyonel performansları neticesinde %61,4 artışla 159 milyon TL'ye yükselmiştir.

Segmentin net borcu Haziran 2022 itibariyle 2,0 milyar TL seviyesinde bulunmaktadır. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 7,4x seviyesindedir.

DİĞER

Dİğer (mn TL)	2Ç21	2Ç22	Değişim	1Y21	1Y22	Değişim
Satış Gelirleri	51	79	54,2%	91	149	64,3%
Brüt Kâr	34	52	53,3%	66	105	58,7%
FAVÖK	2	1	-40,5%	3	16	398,1%
Net Kâr	-116	373	a.d.	334	225	-32,5%
Brüt kâr marjı	66,0%	65,7%		73,0%	70,6%	
FAVÖK marjı	4,6%	1,8%		3,5%	10,6%	
Net kâr marjı	-226,5%	472,4%		367,0%	150,9%	

Holding'in, AEH Sigorta A.Ş. ve diğer ufak büyüklükte şirketlerin içerisinde bulunduğu Diğer segmenti satış gelirleri 149 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer segmenti net kârı ilk yarıda 225 milyon TL olmuştur. Geçen sene Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin satılması, bu sene ilk yarısında ise McDonald's satışı sonucu elde edilen gelir bu segment net kârına etki etmiştir.

SEGMENTLER BAZINDA ÖZET FİNANSALLAR – 1Y22

milyon TL	Net Satışlar	Yıllık Değişim	Brüt Kar	Yıllık Değişim	FAVÖK	Yıllık Değişim	Ana ort. Net kâr/zarar	Yıllık Değişim
Bira	14.946	114%	6.100	142%	2.051	209%	668	32%
Meşrubat	23.359	144%	7.506	124%	4.763	125%	1.863	66%
Migros	28.235	75%	7.182	83%	2.645	97%	599	184%
Otomotiv	5.198	79%	1.020	129%	589	136%	443	199%
Enerji ve Sanayi	424	8%	220	39%	159	61%	149	a.d.
Diğer	149	64%	105	59%	16	398%	225	-32%
Konsolide	71.307	101%	22.063	112%	10.208	128%	1.513	71%

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

TL milyon	30.06.2022	31.12.2021
Nakit ve nakit benzerleri	27.347	16.163
Ticari alacaklar	13.778	5.993
Stoklar	20.438	11.423
Peşin ödenmiş giderler	2.239	2.088
Diğer dönen varlıklar	4.202	2.384
Dönen Varlıklar	68.004	38.051
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	1.023	733
Maddi duran varlıklar	33.621	25.940
Kullanım hakkı varlıkları	3.942	3.465
Maddi olmayan duran varlıklar	56.992	41.001
-Şerefiye	14.875	10.220
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	42.117	30.781
Diğer cari olmayan varlıklar	4.562	3.102
Duran Varlıklar	100.140	74.241
Toplam Varlıklar	168.144	112.292
Kısa vadeli borçlanmalar	10.881	5.087
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	9.665	7.983
-Banka kredileri	8.552	7.018
-Kiralama işlemlerinden borçlar	1.113	965
Ticari borçlar	37.791	23.327
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12.835	7.159
Kısa Vadeli Yükümlülükler	71.172	43.556
Uzun vadeli borçlanmalar	28.435	21.794
-Banka kredileri	25.137	18.842
-Kiralama işlemlerinden borçlar	3.298	2.952
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	7.419	5.310
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	2.614	2.309
Uzun Vadeli Yükümlülükler	38.468	29.413
Toplam Yükümlülükler	109.640	72.969
Özkaynaklar	58.504	39.323
Kontrol gücü olmayan paylar	45.056	30.335
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	13.448	8.988
Toplam Kaynaklar	168.144	112.292

KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

TL milyon	30.06.2022	30.06.2021
Hasılat	71.307	35.486
Satışların maliyeti (-)	(49.244)	(25.078)
Brüt Kar	22.063	10.408
Faaliyet giderleri (-)	(14.568)	(7.704)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	(241)	(314)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar	(212)	(166)
Esas faaliyet Karı/(Zararı)	7.042	2.224
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)	593	1.312
Finansman gelir/ (giderleri)	(2.245)	(880)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	5.390	2.656
Vergi Gelir / (Gideri)	(1.746)	(515)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	3.644	2.141
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	53	(58)
Dönem Karı/(Zararı)	3.697	2.083
<i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>		
Kontrol gücü olmayan paylar	2.184	1.201
Ana ortaklık payları	1.513	882

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ

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

Mehmet Çolakođlu, CFA

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Tel: +90 216 5788559

E-mail: mehmet.colakoglu@anadolugrubu.com.tr

Burak Berki

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: +90 216 5788647

E-mail: burak.berki@anadolugrubu.com.tr

2022 Yarıyıl Sonuçlarına İlişkin Webcast Sunumu:

16 Ağustos 2022, 16:00 İstanbul/ 14:00 Londra/ 9:00 New York

Katılmak için linke [TIKLAYIN](#)

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.