

9A 2022 FİNANSAL PERFORMANS*:

Toplam satışlar:

%116,9 artışla 126,6 milyar TL

FAVÖK:

%147,2 artışla 19,7 milyar TL

Ana ortaklık net kâr:

%177,1 artışla 3,3 milyar TL

Konsolide (mn TL)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Gelirleri	22.890	55.323	141,7%	58.377	126.630	116,9%
Brüt Kâr	7.031	17.651	151,0%	17.440	39.713	127,7%
FAVÖK	3.464	9.449	172,7%	7.950	19.657	147,2%
Net Kâr	1.247	4.613	269,9%	3.331	8.310	149,5%
Net Kâr (ana ortaklık)	301	1.767	486,5%	1.184	3.280	177,1%
Net Kâr** (tek seferlik gelir/gider hariç)	301	1.749	480,4%	596	2.510	321,0%

* Bu rapordaki tüm rakamlar ve tablolar IFRS16 etkisini içermektedir. Ayrıca, 2022 ve 2021 yılı gelir tablosu kalemlerinden (net kâr hariç) ikinci çeyrekte satış 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

Yüksek enflasyon, sıkı finansal piyasalar, yavaşlayan küresel büyüme ve devam eden jeopolitik risklerin getirdiği zorluklara rağmen Anadolu Grubu olarak yılın ilk dokuz ayında güçlü icra kabiliyetimiz, tüketici odaklı yaklaşımımız, disiplinli operasyonel ve finansal stratejilerimiz sayesinde güçlü finansal sonuçlar açıklamaya devam ettik.

Gerek coğrafi ve sektörel dağılımımız gerekse güçlü operasyonel performansımız sayesinde 2022 yılının ilk dokuz ayında satış gelirlerimizi konsolide bazda senelik %116,9, FAVÖK'ümüzü ise satış gelirlerimizin üzerinde %147,2 artırdık. Meşrubat, Bira, Migros ve Otomotiv segmentinin tümü dengeli bir şekilde bu başarılı performansta önemli rol oynamışlardır. Enflasyon ve kur hareketlerinin de bu artışlara etkisi olmakla birlikte hacim artışları, markalarımızın gücü, olumlu ürün ve kanal kırılımı, proaktif gelir artış yöntemleri ve verimlilik odaklı yönetim anlayışımız başarılı performansla ana etkenler olmuştur.

Başlıca operasyonlarımızın performanslarını değerlendirirsek; Meşrubat segmentinde dinamik gelir artış yönetimi, yerinde tüketim kanalının güçlü seyri ve hammadde alımlarında riskten korunma yöntemlerinin proaktif bir şekilde uygulanmasıyla kârlılık üzerindeki baskıları hafifletmeyi başardık. Bira segmenti, faaliyet gösterdiği zorlu coğrafyaya rağmen yeni ürün lansmanlarının da katkısıyla beklentilerin üzerinde güçlü bir dokuz ay geçirmiş ve bir kez daha sene sonu öngörülerini yukarı çekmiştir. Migros, satış gelirlerini güçlü bir şekilde büyümeye devam ederken her kategoride uygun fiyatlı ürün sunarak tüketici bütçesine katkı sağlamaya devam etmiştir. Migros, bu güçlü performansla Eylül sonu itibarıyla net nakit pozisyonundadır. Otomotiv segmentinde de hem yurt içi hem de ihracat pazarlarında güçlü sonuçlar açıklamaya devam etmekteyiz.

Yılın ilk dokuz ayı sonunda konsolide net borç/FAVÖK rasyomuz 0,8x olarak gerçekleşmiştir. Bu rasyo Eylül ayı sonu itibarıyla 2018'de 3,6x, 2019'da 2,3x, 2020'de 1,7x, 2021'de ise 1,2x seviyesinde olmuştur.

Bunlara ek olarak, %23 pay sahibi olduğumuz Togg 29 Ekim'de resmi açılış ile seri üretime hazır hale gelmiştir ve önümüzdeki Mart ayında ticari satışlar başlayacaktır. Togg elektrikli araçlar tasarlayan, bu araçlar etrafında bir mobilite ekosistemi inşa eden ve bu ekosistem sayesinde geniş kitlelerin hayatını kolaylaştırarak sürdürülebilir bir gelecek yaratmayı hedefleyen geleceğin teknoloji şirkettir.

Daha önceki açıklamalarımızda belirttiğimiz gibi, Holding ve Grup şirketlerindeki borçluluk oranları hedeflerimiz dahilinde düşmeye ve 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 etmektedir.

Önümüzdeki dönemde global belirsizlikler, yüksek enflasyon, küresel durgunluk endişeleri, yüksek enerji maliyetleri ve jeopolitik gerilimler yine takip edeceğimiz en önemli gündem maddeleri olacak. Karşılaştığımız zorlukları kararlılıkla ele almaya, faaliyet gösterdiğimiz her alanda değer katmaya ve uzun vadede büyümemize destek olacak yatırımları yapmaya devam edeceğiz. Öncelikli başlıklarımız tüketicilerle yakın bağların korunması, operasyonel verimlilik, maliyetlerin yönetilmesi, güçlü nakit akışı, etkin ve disiplinli finansal yönetim, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik çalışmalarını olmaya devam edecektir.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

Bira (mn TL)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	11,1	9,6	-12,9%	29,2	26,8	-8,1%
Satış Hacmi Ukrayna hariç (mhl)	9,6	9,5	-1,0%	25,3	26,2	3,4%
Satış Gelirleri	4.993	12.355	147,4%	11.970	27.301	128,1%
Brüt Kâr	1.940	5.596	188,5%	4.455	11.696	162,5%
FAVÖK (BMKÖ)	717	2.931	309,0%	1.382	5.373	288,8%
Net Kâr	97	1.171	1104,0%	603	1.840	205,4%
Net Kâr (Ukrayna değer düşüklüğü karşılıkları ve zararlar hariç)	97	1.140	1071,3%	603	2.207	266,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	38,8%	45,3%		37,2%	42,8%	
<i>FAVÖK marjı</i>	14,4%	23,7%		11,5%	19,7%	
<i>Net kâr marjı</i>	1,9%	9,2%		5,0%	8,1%	
Meşrubat (mn TL)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	435	468	7,5%	1.109	1.292	16,4%
Satış Gelirleri	6.794	17.413	156,3%	16.365	40.772	149,1%
Satış Gelirleri (Organik)	6.794	15.333	125,7%	16.365	36.517	123,1%
Brüt Kâr	2.428	5.893	142,8%	5.784	13.399	131,7%
FAVÖK	1.639	3.786	130,9%	3.758	8.549	127,5%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	1.622	3.742	130,8%	3.715	8.338	124,5%
Net Kâr	916	1.819	98,6%	2.040	3.682	80,5%
<i>Brüt kâr marjı</i>	35,7%	33,8%		35,3%	32,9%	
<i>FAVÖK marjı</i>	24,1%	21,7%		23,0%	21,0%	
<i>Net kâr marjı</i>	13,5%	10,4%		12,5%	9,0%	
Migros (mn TL)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Gelirleri	9.817	21.819	122,3%	25.921	50.054	93,1%
Brüt Kâr	2.408	5.362	122,7%	6.333	12.545	98,1%
FAVÖK	905	2.031	124,4%	2.245	4.676	108,3%
Net Kâr	156	807	417,3%	367	1.406	282,8%
<i>Brüt kâr marjı</i>	24,5%	24,6%		24,4%	25,1%	
<i>FAVÖK marjı</i>	9,2%	9,3%		8,7%	9,3%	
<i>Net kâr marjı</i>	1,6%	3,7%		1,4%	2,8%	
Otomotiv (mn TL)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Gelirleri	1.406	4.073	189,6%	4.308	9.271	115,2%
Brüt Kâr	218	802	267,2%	665	1.822	174,1%
FAVÖK	125	540	333,5%	375	1.129	201,4%
Net Kâr	25	475	1813,1%	173	918	430,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	15,5%	19,7%		15,4%	19,7%	
<i>FAVÖK marjı</i>	8,9%	13,3%		8,7%	12,2%	
<i>Net kâr marjı</i>	1,8%	11,7%		4,0%	9,9%	
Enerji ve Sanayi (mn TL)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Gelirleri	244	470	92,8%	635	894	40,7%
Brüt Kâr	102	167	62,9%	261	386	48,1%
FAVÖK	75	123	63,6%	174	282	62,3%
Net Kâr	102	74	-27,1%	89	223	150,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	42,0%	35,5%		41,1%	43,2%	
<i>FAVÖK marjı</i>	30,8%	26,1%		27,3%	31,5%	
<i>Net kâr marjı</i>	41,8%	15,8%		14,0%	24,9%	
Diğer (mn TL)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Gelirleri	39	87	124,8%	130	237	82,4%
Brüt Kâr	30	67	124,6%	96	173	79,2%
FAVÖK	1	11	1415,4%	4	27	589,4%
Net Kâr	-127	78	a.d.	206	303	47,0%
<i>Brüt kâr marjı</i>	77,1%	77,0%		74,3%	73,0%	
<i>FAVÖK marjı</i>	1,9%	12,7%		3,0%	11,4%	
<i>Net kâr marjı</i>	-327,7%	89,1%		158,9%	128,1%	
Konsolide (mn TL)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Gelirleri	22.890	55.323	141,7%	58.377	126.630	116,9%
Brüt Kâr	7.031	17.651	151,0%	17.440	39.713	127,7%
FAVÖK	3.464	9.449	172,7%	7.950	19.657	147,2%
Net Kâr	1.247	4.613	269,9%	3.331	8.310	149,5%
Net Kâr (ana ortaklık)	301	1.767	486,5%	1.184	3.280	177,1%
Net Kâr* (tek seferlik gelir/gider hariç)	301	1.749	480,4%	596	2.510	321,0%
<i>Brüt kâr marjı</i>	30,7%	31,9%		29,9%	31,4%	
<i>FAVÖK marjı</i>	15,1%	17,1%		13,6%	15,5%	
<i>Net kâr marjı</i>	1,3%	3,2%		2,0%	2,6%	

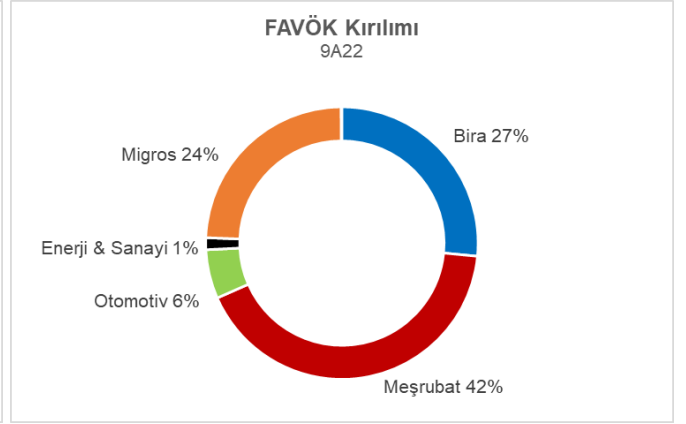
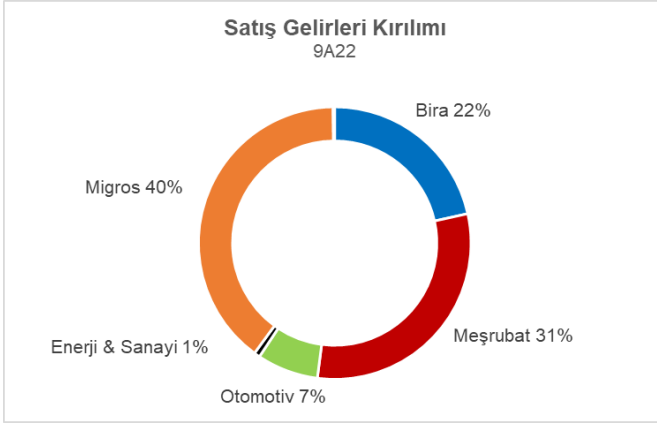
* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının 1Ç21'de satışı sonucu oluşan bağlı ortaklık satış kârları, 1Ç22 ve 2Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri ve 2Ç22'de McDonald's satışı sonucu oluşan gelirin ana ortaklık kârına net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

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

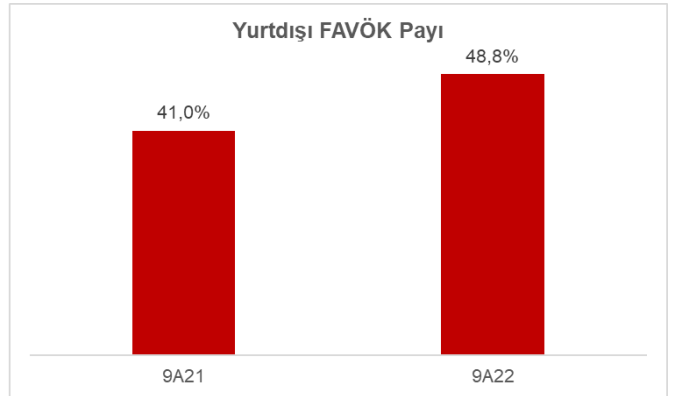
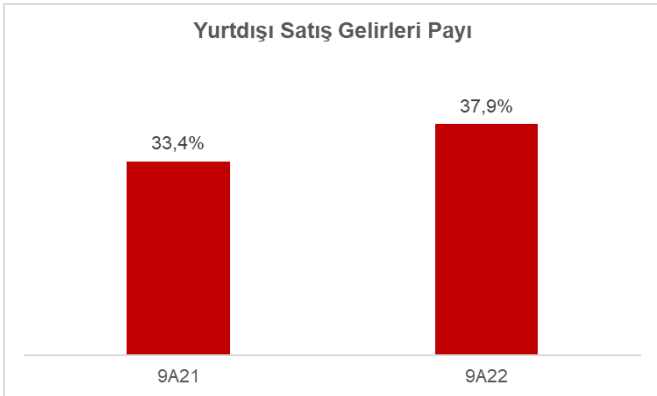
Konsolide (mn TL)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Gelirleri	22.890	55.323	141,7%	58.377	126.630	116,9%
Brüt Kâr	7.031	17.651	151,0%	17.440	39.713	127,7%
FAVÖK	3.464	9.449	172,7%	7.950	19.657	147,2%
Net Kâr	1.247	4.613	269,9%	3.331	8.310	149,5%
Net Kâr (ana ortaklık)	301	1.767	486,5%	1.184	3.280	177,1%
Net Kâr* (tek seferlik gelir/gider hariç)	301	1.749	480,4%	596	2.510	321,0%
Brüt kâr marjı	30,7%	31,9%		29,9%	31,4%	
FAVÖK marjı	15,1%	17,1%		13,6%	15,5%	
Net kâr marjı	1,3%	3,2%		2,0%	2,6%	

* 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 dokuz ayında geçen yıl aynı döneme göre %116,9 artışla 126,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Başlıca operasyonlarımızda, satış gelirleri %149,1 artan Meşrubat segmentini, %128,1 yükselen Bira segmenti ve %93,1 büyüyen Migros takip etmektedir. Otomotiv segmenti satış gelirleri ise geçen yılın aynı dönemine göre %115,2 yükselmiştir. Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri %40,7, portföyde nispeten düşük paya sahip Diğer segmenti net satış gelirleri ise yıllık %82,4 artmıştır.



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



2022 yılı ilk dokuz ayında, yurt dışı operasyonlarımızın toplam satış gelirleri içindeki payı, özellikle Meşrubat segmentinin güçlü yurt dışı performansı ve kur artışı neticesinde %37,9'a yükselmiştir. Yurt dışı FAVÖK payı ise yurt dışı biranın da olumlu seyriyle geçen sene aynı dönemde %41,0'den %48,8'e yükselmiştir.

Anadolu Grubu konsolide FAVÖK, 2022 yılı ilk dokuz ayında %147,2 artışla 19,7 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Dengeli bir şekilde Meşrubat, Bira, Migros ve Otomotiv segmentleri operasyonel kârdaki artışı desteklemiş olup güçlü FAVÖK büyümeleri kaydetmişlerdir. Toplam yıllıklandırılmış FAVÖK içerisinde Meşrubat, Bira ve Migros'un payları sırasıyla %42, %27 ve %24 olarak gerçekleşirken, Otomotiv, Enerji ve Sanayi ve Diğer segmentlerinin toplam FAVÖK içerisindeki payı ise %7'dir.

Yılın ilk dokuz ayında ana ortaklık net kârı yıllık %177,1 artarak 3,3 milyar TL olmuştur. Tek seferlik gelir/giderlerden arındırılmış olarak bakıldığında ise net kâr %321,0 yükselerek 2,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Yukarıda bahsedilen tek seferlik gelir/giderlerden arındırılmış net kâr 2021 yılında 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, 9A22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri (158 milyon TL) ve McDonald's satışı (928 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, atıl 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 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 yılın ilk dokuz ayı sonunda 0,8x seviyesinde gerçekleşmiştir. Grubun konsolide net borç/FAVÖK rasyosu CCI Özbekistan operasyonu satın alımının etkisi hariç olarak hesaplandığı zaman 0,5x seviyesinde bulunmaktadır. Bu rasyo 2018 Eylül sonunda 3,6x, 2019 Eylül sonunda 2,3x, 2020 Eylül sonunda 1,7x, 2021 Eylül sonunda ise 1,2x seviyesinde olmuştur.

Meşrubat segmenti borç rasyosu ise Özbekistan satın alımının etkisine rağmen Eylül sonunda 0,7x gibi çok düşük bir seviyede gerçekleşmiştir. Bira segmenti net borç/FAVÖK (BMKÖ) rasyosu ise 0,7x'ye gerilemiştir. Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu 1,4x seviyesinde gerçekleşirken Enerji&Sanayi segmentinde net borç/FAVÖK rasyosu 2022 yılı ilk dokuz ayı sonunda 7,4x olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan Migros Eylül sonunda net nakit pozisyonundadır.

Eylül itibarıyla Anadolu Grubu konsolide borcun %43'ü kısa vadeli, %57'si uzun vadeli olarak sınıflandırılmaktadır. Holding konsolide borcun ortalama vadesi 35 aydır.

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. Faaliyet gösterdiğimiz her alanda değer katmaya ve uzun vadede büyümemize destek olacak yatırımları yapmaya devam edeceğiz. Öncelikli başlıklarımız tüketicilerle yakın bağların korunması, operasyonel verimlilik, maliyetlerin yönetilmesi, güçlü nakit akışı, etkin ve disiplinli finansal yönetim, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik çalışmaları olmaya devam edecektir.

Segmentler Bazında Borçluluk (IFRS16 Dahil)

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 & 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

9A21 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	8.223	4.708	3.515	1,7
Meşrubat	6.372	4.634	1.739	0,4
Migros	5.940	3.202	2.738	1,0
Otomotiv	1.090	760	330	0,6
Enerji & Sanayi	1.839	173	1.666	6,0
Diğer (Holding dahil)	3.192	493	2.699	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i>3.191</i>	<i>431</i>	<i>2.760</i>	<i>a.d.</i>
Konsolide	26.594	13.970	12.623	1,2
Konsolide (Euro mn)	2.584	1.357	1.226	1,2

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 0,5x seviyesinde olmaktadır.

**Holding net borcu 9A22 sonu itibariyle sahip olduğu türev enstrümanlar sonrasında 2,277 mn TL (126 mn Euro) seviyesindedir.

BİRA SEGMENTİ

Bira (mn TL)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	11,1	9,6	-12,9%	29,2	26,8	-8,1%
Satış Hacmi Ukrayna hariç (mhl)	9,6	9,5	-1,0%	25,3	26,2	3,4%
Satış Gelirleri	4.993	12.355	147,4%	11.970	27.301	128,1%
Brüt Kâr	1.940	5.596	188,5%	4.455	11.696	162,5%
FAVÖK (BMKÖ)	717	2.931	309,0%	1.382	5.373	288,8%
Net Kâr	97	1.171	1104,0%	603	1.840	205,4%
Net Kâr (Ukrayna değer düşüklüğü karşılıkları ve zararlar hariç)	97	1.140	1071,3%	603	2.207	266,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>38,8%</i>	<i>45,3%</i>		<i>37,2%</i>	<i>42,8%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>14,4%</i>	<i>23,7%</i>		<i>11,5%</i>	<i>19,7%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>1,9%</i>	<i>9,2%</i>		<i>5,0%</i>	<i>8,1%</i>	

Bira segmenti toplam satış hacmi, yılın ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %8,1 düşüşle 26,8 milyon hektolitreye olmuştur. Ukrayna'nın etkisi hariç tutulduğunda, dokuz aylık hacim artışı yıllık bazda %3,4 oranında olmuştur. 3. çeyrekte satış hacmi geçen yıla göre önemli bir büyüme gösteren Türkiye bira operasyonları 1Y22'deki güçlü performansını da geride bırakarak, bu dönemki performansına en fazla katkıyı sağlamıştır. Uluslararası bira operasyonları satış hacmi 9A22'de yıllık bazda %11,7 oranında daralarak 22,5 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir. Ukrayna'nın etkisi hariç tutulduğunda ise 9A22'de yıllık bazda %1,0 oranında hacim artışı görülmüştür. Türkiye bira operasyonları 3. çeyrekte başarılı ivmesini sürdürürken, yılın en önemli çeyreğinde çok güçlü bir hacim büyümesi kaydetmiştir. 3Ç22'de %24,0 oranında artarak 1,9 mhl hacme ulaşan Türkiye operasyonları, 9A22 satış hacmini %17,6 artışla 4,3 mhl seviyesine çıkarmıştır. Turizmdeki toparlanma pazar hacimlerini desteklemiştir. Bira pazarındaki ivmeye ek olarak, yeni lansmanı yapılan "Bremen 1827" markasının elde ettiği güçlü performans, dönem içinde pazar payı kazanımı sağlamıştır.

Bira operasyonlarımızın net satış gelirleri 2022 yılının ilk dokuz ayında %128,1 artarak 27,3 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Uluslararası bira operasyonları net satış gelirleri, 3Ç22'de geçen yıla göre %148,0 seviyesinde artışla 9,8 milyar TL'ye ulaşmıştır. Hektolitreye başına net satış gelirlerindeki artış, yıl boyunca uygulanan fiyat düzenlemelerinden kaynaklanmıştır. İskonto yönetiminin yanı sıra fiyatlamaya ilişkin girişimler hektolitreye başına büyümeyi desteklerken, Ruble'nin yıllık bazda değer kazanmasından da olumlu etkilenmiştir. Türkiye bira operasyonları net satış gelirleri satış hacmindeki güçlü büyümeden önemli ölçüde faydalanarak %145,3 artarak 2,5 milyar TL seviyesine yükselmiştir.

Bira operasyonlarımızın üçüncü çeyrekte brüt kârı, gelir artışını önemli ölçüde geride bırakarak %188,5 oranında büyüme ile 5,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Brüt kar marjı ise yıllık bazda 645 baz puanlık güçlü artış ile %45,3 olarak kaydedilmiştir. Bu dönemde brüt karlılıkta görülen iyileşme uluslararası operasyonlarından kaynaklanmıştır. Bira Grubu FAVÖK (BMKÖ) rakamı yılın ilk dokuz ayında %288,8 oranında 5,4 milyar TL'ye yükselmiş, FAVÖK (BMKÖ) marjı ise %19,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bira Grubu'nun net karı, bir yıl önceki 97 milyon TL seviyesine kıyasla 3Ç22'de önemli ölçüde artarak 1,2 milyar TL olarak kaydedilmiştir. Kârlılıktaki güçlü iyileşme operasyonel kârlılıktaki artıştan kaynaklanmıştır. Net finansman giderleri, Rusya operasyonlarında yapılan türev işlemlerin maliyetlerinin artması ve TL'nin değer kaybetmesi sonucu artan TL karşılığı yabancı para faiz giderleri nedeniyle geçen yıla göre artış göstermiştir. Net finansman giderlerindeki artış kaydedilen kur farkı gelirleriyle kısmen dengelenmiştir. Buna göre, 9A22'de net kâr, geçen yılın aynı dönemine göre üç katından fazla artış göstererek 1,8 milyar TL'ye ulaşırken, Ukrayna'daki değer düşüklüğü karşılıkları ve zararlar hariç tutulduğunda, net kar rakamı 9A22'de 2,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bira Grubu Serbest Nakit Akımı, bu çeyrekte de bir önceki yılın aynı dönemine göre artarak 759 milyon TL'ye ulaşmıştır. Serbest nakit akımında bu çeyrekteki artış, işletme sermayesi ve operasyonel performanstaki artıştan kaynaklanırken, bazı yatırım harcamalarının son çeyrek içerisinde gerçekleşecek olması ve son çeyreğe ötelenen ödemeler sayesinde nakit yaratımı daha da artmıştır. 9A22'de serbest nakit akımı, bir rekora daha imza atarak 5,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, yatırım harcamalarının artması ve ticari borç performansının normalize olmasıyla nakit akımının yılsonunda normal seviyesine gelmesi beklenmektedir.

MEŞRUBAT SEGMENTİ

Meşrubat (mn TL)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	435	468	7,5%	1.109	1.292	16,4%
Satış Gelirleri	6.794	17.413	156,3%	16.365	40.772	149,1%
Satış Gelirleri (Organik)	6.794	15.333	125,7%	16.365	36.517	123,1%
Brüt Kâr	2.428	5.893	142,8%	5.784	13.399	131,7%
FAVÖK	1.639	3.786	130,9%	3.758	8.549	127,5%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	1.622	3.742	130,8%	3.715	8.338	124,5%
Net Kâr	916	1.819	98,6%	2.040	3.682	80,5%
Brüt kâr marjı	35,7%	33,8%		35,3%	32,9%	
FAVÖK marjı	24,1%	21,7%		23,0%	21,0%	
Net kâr marjı	13,5%	10,4%		12,5%	9,0%	

Meşrubat segmenti satış hacmi 2022 yılı ilk dokuz ayında %16,4 büyüme ile 1,3 milyar ünite kasaya ulaşmıştır. Türkiye satış hacmi, 2021 yılı üçüncü çeyreğinde tarihsel olarak en yüksek çeyreksel hacim performansını göstermiş olmasının yarattığı baz etkisine de bağlı olarak 3Ç22'de %7,8 oranında azalmıştır. Bu azalış temel olarak, yüksek enflasyon ortamı ve harcanabilir reel gelirin azalmasına bağlı olarak görece düşük seyreden tüketici güveni ile Temmuz – Ağustos aylarında 2021 yaz sezonuna kıyasla daha az elverişli olan hava koşulları neticesinde gerçekleşmiştir. İlk yarı yıldıki olumlu ivmenin devamı niteliğinde, 3. çeyrekte uluslararası operasyonlar raporlanan bazda %19,8'lik bir hacim büyümesi kaydetmiştir. 3Ç21'de kaydedilen %9,1 büyümenin üzerine, organik büyüme %1,1 olarak gerçekleşmiştir. Özbekistan'ın konsolidasyonun, uluslararası operasyonların toplam büyümesine katkısı yaklaşık %90 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Net satış geliri yılın ilk dokuz ayında %149,1 artarak 40,8 milyar TL'ye ulaşmıştır. Türkiye'de, net satış geliri büyümesi 3Ç22'de %121,7, ünite kasa başı net satış geliri artışı ise %140,4 olmuştur. Görece olarak zayıflayan tüketici güvenine rağmen, iyileşen kanal ve paket dağılımı, zamanlı fiyat ayarlamaları ve sıkı iskonto yönetimi net gelir artışındaki büyümeye katkı sağlamıştır. Uluslararası operasyonlarımızın net satış gelirleri ise üçüncü çeyrekte, dirençli hacim performansı, zamanlı fiyat aksiyonları, sıkı iskonto yönetimi ve kur hareketleri sayesinde %181,9 yükselmiştir.

Brüt kâr marjı, ana olarak yüksek hammadde maliyetleri, enerji fiyatlarında kalıcı yukarı yönlü trend ve zayıflayan yerel para birimlerinin etkisi ile üçüncü çeyrekte 189 baz puan daralmış ve geçen yılki %35,7 seviyesinden %33,8'e gerilemiştir. Marj daralması organik bazda 100 baz puan olmuştur. Marj daralması; zamanlı fiyat aksiyonları, disiplinli iskonto yönetimi ve uygun seviyelerde fiyat sabitlemeye yarayan emtia ürünlerine ilişkin riskten korunma yöntemlerinin kullanılması sayesinde kısmi olarak dengelenmiştir.

FAVÖK marjı 3Ç22'de ana olarak hammadde maliyetlerinin yüksek bazı, yüksek enerji, nakliye giderleri ve Özbekistan konsolidasyonu nedeniyle 239 baz puan daralarak (proforma bazda 153 baz puan) %21,7 olmuştur. Öte yandan, sağlıklı hacim performansı, etkin fiyatlama ve odaklı pazarlama aktiviteleri ile Türkiye'de küçük paketlerin artan payı gibi iyileşen ürün dağılımı, marjın daralmasını bu seviyede tutmaya yardımcı olmuştur.

Net kâr, 3Ç21'de 916 milyon TL iken, artan net faiz giderleri ve yüksek efektif vergi oranına rağmen güçlü operasyonel kârlılık sayesinde 3Ç22'de 1,8 milyar TL olmuştur. Meşrubat segmenti 9 aylık net kârı 3,7 milyar TL'ye yükselmiştir.

Serbest nakit akımı, bir önceki yıl 2,5 milyar TL iken 2022 yılının ilk dokuz ayında 1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Serbest nakit akımı, belirli hammadde alımlarının erken zamanlı yapılması nedeniyle 2022 yılının ilk yarısına yığılan nakit çıkışından etkilenmiştir. Ayrıca artan yatırım harcamaları ve Eurobond ihracı nedeni ile meydana gelen tek seferlik finansal ödemeler de serbest nakit akımını olumsuz etkilemiştir.

MİGROS

Migros (mn TL)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Gelirleri	9.817	21.819	122,3%	25.921	50.054	93,1%
Brüt Kâr	2.408	5.362	122,7%	6.333	12.545	98,1%
FAVÖK	905	2.031	124,4%	2.245	4.676	108,3%
Net Kâr	156	807	417,3%	367	1.406	282,8%
<i>Brüt kâr marjı</i>	24,5%	24,6%		24,4%	25,1%	
<i>FAVÖK marjı</i>	9,2%	9,3%		8,7%	9,3%	
<i>Net kâr marjı</i>	1,6%	3,7%		1,4%	2,8%	

Migros net satış gelirleri artan enflasyonla birlikte yılın ilk dokuz ayında %93,1 artarak 50,1 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Migros geçtiğimiz yıllarda olduğu gibi ilk dokuz ayda 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 dokuz ayında online satışlar güçlü seyretmeye devam etmiştir ve toplam satışlar içerisindeki payı (alkol ve tütün hariç) %15,2 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 2022 sonunda 931 olurken, 81 ilde de online hizmet verilmektedir. Migros 2022 yılının ilk 10 ayında geçen seneye göre toplam mağaza sayısını 244 adet artırarak 2.789'a yükseltmiştir.

Brüt kâr yılın ilk dokuz ayında %98,1 artarak 12,5 milyar TL'ye yükselmiş; brüt kâr marjı %25,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Yılın ilk dokuz ayında %108,3'lük bir büyüme ile Migros 4,7 milyar TL FAVÖK yaratmış; FAVÖK marjı da %9,3 seviyesinde gerçekleşmiştir. IFRS16 hariç Migros'un FAVÖK marjı %7,7'ye yükselmiş, FAVÖK ise %145 büyüme göstermiştir.

Borçluluğun azaltılması yönünde yönetimin uyguladığı plan neticesinde Migros net nakit pozisyonundadır. IFRS16 hariç bakıldığında net nakit/FAVÖK oranı Eylül 2022 sonu itibarıyla 1,0x olarak gerçekleşmiştir.

Migros'un yabancı para açık pozisyonu kalmamıştır. Şirketin toplam IFRS16 hariç brüt borcu ise geçen sene sonu 2,8 milyar TL'den Eylül 2022 sonunda 2,9 milyar TL'ye yükselmiştir.

Migros artan operasyonel kârlılığı sayesinde 2022 yılı ilk dokuz ayında 1,4 milyar 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)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Gelirleri	1.406	4.073	189,6%	4.308	9.271	115,2%
Brüt Kâr	218	802	267,2%	665	1.822	174,1%
FAVÖK	125	540	333,5%	375	1.129	201,4%
Net Kâr	25	475	1813,1%	173	918	430,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	15,5%	19,7%		15,4%	19,7%	
<i>FAVÖK marjı</i>	8,9%	13,3%		8,7%	12,2%	
<i>Net kâr marjı</i>	1,8%	11,7%		4,0%	9,9%	

Otomotiv segmenti satış gelirleri 2022 ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %115,2 artarak 9,3 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 %170 yükseltirken geçen yıl da başarılı bir performans gösteren Anadolu Motor satış gelirlerini ise %65 artırmıştır. Buna ek olarak, Kia satışları ve ikinciye.com üzerinden konsinye araç satışı yapan Çelik Motor'un satış gelirleri %89 yükselmiştir.

2022 yılı ilk dokuz ayında Otomotiv segmenti toplam satış gelirlerinin %52'sini Çelik Motor, %43'ünü Anadolu Isuzu ve %5'ini Anadolu Motor oluşturmaktadır.

Segmentin brüt kâr marjı 423 baz puan artarak %19,7 seviyesine gelmiştir. Anadolu Isuzu ve Anadolu Motor brüt kârları sırasıyla %236,2 ve %114,1 artarken Çelik Motor brüt kârı geçen yıla göre %130,0 yükselmiştir.

Toplam FAVÖK geçen yıla göre %201,4 yükselerek 1,1 milyar TL olmuştur. Anadolu Isuzu'nun FAVÖK marjı 289 baz puan artışla %13,0'e yükselmiştir. Sonuç olarak Anadolu Isuzu, Anadolu Motor ve Çelik Motor FAVÖK'leri sırasıyla %247,3, %217,9 ve %167,2 artmıştır.

Segmentin net borç/FAVÖK rasyosu Eylül 2022 sonunda geçen yıl aynı dönemine göre bir miktar artarak 1,4x 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)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Gelirleri	244	470	92,8%	635	894	40,7%
Brüt Kâr	102	167	62,9%	261	386	48,1%
FAVÖK	75	123	63,6%	174	282	62,3%
Net Kâr	102	74	-27,1%	89	223	150,6%
Brüt kâr marjı	42,0%	35,5%		41,1%	43,2%	
FAVÖK marjı	30,8%	26,1%		27,3%	31,5%	
Net kâr marjı	41,8%	15,8%		14,0%	24,9%	

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 9 ayda %40,7 artarak 894 milyon TL olmuştur. Adel'in net satışları geçen yıla göre %105,7 artarak 708 milyon TL olmuştur. GUE satış gelirleri de yıllık %104,5 artarak 185 milyon TL olmuştur. Kartal Gayrimenkul'ün 9A21'de finansallara olan katkısının 9A22'de olmaması neticesinde satış gelirlerinde ve FAVÖK'da artış sınırlı kalmıştır.

Enerji ve Sanayi segmenti toplam satışları içerisinde Adel %79 ve GUE %21 paya sahiptir.

Enerji ve Sanayi segmenti brüt kâr marjı %43,2 olurken, segmentin FAVÖK'ü 9A22'de Adel ve GUE'nin başarılı operasyonel performansları neticesinde %62,3 artışla 282 milyon TL'ye yükselmiştir.

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

DİĞER

Dğer (mn TL)	3Ç21	3Ç22	Değişim	9A21	9A22	Değişim
Satış Gelirleri	39	87	124,8%	130	237	82,4%
Brüt Kâr	30	67	124,6%	96	173	79,2%
FAVÖK	1	11	1415,4%	4	27	589,4%
Net Kâr	-127	78	a.d.	206	303	47,0%
Brüt kâr marjı	77,1%	77,0%		74,3%	73,0%	
FAVÖK marjı	1,9%	12,7%		3,0%	11,4%	
Net kâr marjı	-327,7%	89,1%		158,9%	128,1%	

Holding'in, AEH Sigorta A.Ş. ve diğer ufak büyüklükte şirketlerin içerisinde bulunduğu Diğer segmenti satış gelirleri 237 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer segmenti net kârı 2022 yılının ilk dokuz ayında 303 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 – 9A22

milyon TL	Net Satışlar	Yıllık Değişim	Brüt Kar	Yıllık Değişim	FAVÖK	Yıllık Değişim	Ana ort. Net kâr/zarar	Yıllık Değişim
Bira	27.301	128%	11.696	163%	5.025	264%	1.840	205%
Meşrubat	40.772	149%	13.399	132%	8.549	127%	3.682	80%
Migros	50.054	93%	12.545	98%	4.676	108%	1.406	283%
Otomotiv	9.271	115%	1.822	174%	1.129	201%	918	431%
Enerji ve Sanayi	894	41%	386	48%	282	62%	223	151%
Diğer	237	82%	173	79%	27	589%	303	47%
Konsolide	126.630	117%	39.713	128%	19.657	147%	3.280	177%

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

TL milyon	30.09.2022	31.12.2021
Nakit ve nakit benzerleri	35.132	16.163
Ticari alacaklar	13.725	5.993
Stoklar	23.800	11.423
Peşin ödenmiş giderler	3.064	2.088
Diğer dönen varlıklar	4.439	2.384
Dönen Varlıklar	80.160	38.051
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	1.045	733
Maddi duran varlıklar	34.859	25.940
Kullanım hakkı varlıkları	4.473	3.465
Maddi olmayan duran varlıklar	58.200	41.001
-Şerefiye	14.732	10.220
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	43.468	30.781
Diğer cari olmayan varlıklar	4.816	3.102
Duran Varlıklar	103.393	74.241
Toplam Varlıklar	183.553	112.292
Kısa vadeli borçlanmalar	12.628	5.087
-Banka kredileri	11.786	4.830
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	690	257
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	152	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	10.737	7.982
-Banka kredileri	3.082	4.294
-Kiralama işlemlerinden borçlar	1.285	965
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6.370	2.723
Ticari borçlar	40.365	23.332
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.764	7.155
Kısa Vadeli Yükümlülükler	77.494	43.556
Uzun vadeli borçlanmalar	30.963	21.794
-Banka kredileri	4.420	4.641
-Kiralama işlemlerinden borçlar	3.712	2.952
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	22.831	14.201
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	7.648	5.310
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	2.621	2.309
Uzun Vadeli Yükümlülükler	41.232	29.413
Toplam Yükümlülükler	118.726	72.969
Özkaynaklar	64.827	39.323
Kontrol gücü olmayan paylar	49.545	30.335
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	15.282	8.988
Toplam Kaynaklar	183.553	112.292

KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

TL milyon	30.09.2022	30.09.2021
Hasılat	126.630	58.377
Satışların maliyeti (-)	(86.917)	(40.937)
Brüt Kar	39.713	17.440
Faaliyet giderleri (-)	(24.194)	(12.151)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	(863)	(474)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar	(157)	(190)
Esas faaliyet Karı/(Zararı)	14.499	4.625
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)	647	1.267
Finansman gelir/ (giderleri)	(3.563)	(1.732)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	11.583	4.160
Vergi Gelir / (Gideri)	(3.326)	(856)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	8.257	3.304
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	53	27
Dönem Karı/(Zararı)	8.310	3.331
<i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>		
Kontrol gücü olmayan paylar	5.030	2.147
Ana ortaklık payları	3.280	1.184

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

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.