

### 2022 1Ç FİNANSAL PERFORMANS\*:

#### Toplam satışlar:

%83,8 artışla 28,2 milyar TL

#### FAVÖK:

%106,1 artışla 3,2 milyar TL

#### Ana ortaklık net zarar:

77 milyon TL

Konsolide (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Gelirleri	15.348	28.214	83,8%
Brüt Kâr	4.142	8.482	104,8%
Faaliyet Kârı	382	1.148	200,2%
FAVÖK	1.558	3.210	106,1%
Net Kâr	684	-77	a.d.
Net Kâr** (tek seferlik gelir/gider hariç)	97	97	0,4%

\* Bu rapordaki tüm rakamlar ve tablolar IFRS16 etkisini içermektedir.

\*\* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının 1Ç21'de satışı sonucu oluşan bağlı ortaklık satış kârları ve 1Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri sonucu oluşan toplam tek seferlik gelir/giderlerin ana ortaklık karına net etkisi arındırılmış rakamları göstermektedir.

## İCRA BAŞKANI HURŞİT ZORLU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

Dünyada ve Türkiye'de iki yıldan fazla bir süredir hayatımızda olan pandemi yavaş yavaş etkisini yitirmektedir. Turizm sezonunun açılması, yazın gelmesi ve artık pandeminin hayatımızdan büyük ölçüde çıkmasıyla beraber yiyecek içecek ve hızlı tüketim ürünleri sektörlerinde artan hareketliliğin ivme kazanmasını bekleyebiliriz. Buna karşın üzüntüyle takip ettiğimiz jeopolitik gelişmelere bağlı artan enerji, hammadde fiyatları ve tedarik zinciri ile ilgili zorluklar ise 2022 yılında belirsizliklerin devam edeceğini göstermektedir. Anadolu Grubu olarak, proaktif yaklaşımımız, etkili finansal ve operasyonel stratejilerimiz sayesinde güçlü ve istikrarlı performansımızı sürdürmek en büyük önceliklerimizdendir.

Dengeli ülke ve sektör dağılımımız ve başarılı operasyonel performansımız sayesinde ilk çeyrekte satış gelirlerimizi konsolide bazda senelik %83,8, FAVÖK'ümüzü ise satış gelirlerimizin üzerinde %106,1 artırdık. Portföyümüzde önemli yerlere sahip Meşrubat segmentinin yanı sıra Migros, Bira ve aynı zamanda otomotiv segmenti bu başarılı performansta önemli rol oynamışlardır. Ayrıca enflasyon ve kur hareketlerinin de bu artışlara etkisi olmuştur.

Başlıca operasyonlarımızın performanslarını değerlendirirsek; Meşrubat segmenti artan zorluklara rağmen büyüme ivmesini sürdürmüş ve tüm pazarlarda başarılı sonuçlar elde etmiştir. Bira segmenti, faaliyet gösterdiği zorlu coğrafyaya rağmen hem yurt içi hem yurt dışı satış hacimlerini artırmayı başarmıştır. Migros, satış gelirlerini sağlıklı bir şekilde yükseltirken her kategoride uygun fiyatlı ürün sunarak tüketici bütçesine katkı sağlamaya ve online satışların payını artırmaya devam etmiştir. Otomotiv segmentinde son dönemde verdiğimiz doğru kararların meyvelerini topluyor, daha fazla satış ve ihracat odaklı stratejilerimizle beraber başarılı sonuçlar açıklamaya devam ediyoruz.

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

Başarılı operasyonel performans, güçlü serbest nakit akımı yaratılması, yerel para cinsinden finansmana odaklanılması, âtil varlıkların satışı, aktif bir şekilde türev enstrümanlarının kullanılması, borç yapısındaki yabancı para riskinin ve döviz açık pozisyonlarının azaltılması, Holding ve Grup şirketlerindeki borçluluk oranlarının hedeflerimiz dahilinde makul seviyelerde kalmasını sağlamıştır. Bu çerçevede, toplam solo Holding yabancı para kredilerinin önemli bir kısmı kur riskinden korunmaktadır.

Yakın zamanda duyurulduğu üzere ortağımız AB InBev ile AB InBev Efes NV ortaklığındaki kontrol gücü olmayan paylarının Anadolu Efes'e yapılacak satışıyla ilgili aktif görüşmelere başlandı. Görüşmeler henüz çok erken bir aşamada olup, ilgili duyurular süreç dahilinde usulüne uygun şekilde yapılacaktır. Ana odak noktamız, her iki ülkede de çalışanların sağlığını ve esenliğini sağlamaya devam etmektir.

Yılın geri kalanında güçlükleri kararlılık ve hassasiyetle ele almaya ve faaliyet gösterdiğimiz her alanda değer katmaya devam edeceğiz. Öncelikli başlıklarımız yine operasyonel verimlilik, güçlü nakit akışı, etkin finansal yönetim, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik çalışmalarına devam edecektir.

# ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

Bira (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	7,3	7,7	5,4%
Satış Gelirleri	2.412	5.104	111,6%
Brüt Kâr	693	1.945	180,8%
FAVÖK (BMKÖ)	-47	453	a.d.
Net Kâr	203	-448	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	28,7%	38,1%	
<i>FAVÖK marjı</i>	-2,0%	8,9%	
<i>Net kâr marjı</i>	8,4%	-8,8%	
Meşrubat (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	281	332	18,2%
Satış Gelirleri	3.747	8.665	131,2%
Satış Gelirleri (Organik)	3.747	7.919	111,3%
Brüt Kâr	1.267	2.844	124,5%
FAVÖK	763	1.794	135,2%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	749	1.749	133,5%
Net Kâr	403	630	56,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	33,8%	32,8%	
<i>FAVÖK marjı</i>	20,4%	20,7%	
<i>Net kâr marjı</i>	10,8%	7,3%	
Migros (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Gelirleri	7.689	12.271	59,6%
Brüt Kâr	1.899	3.134	65,0%
FAVÖK	670	1.075	60,4%
Net Kâr	210	82	-60,8%
<i>Brüt kâr marjı</i>	24,7%	25,5%	
<i>FAVÖK marjı</i>	8,7%	8,8%	
<i>Net kâr marjı</i>	2,7%	0,7%	
Otomotiv (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Gelirleri	1.320	1.852	40,3%
Brüt Kâr	220	406	84,6%
FAVÖK	138	204	48,0%
Net Kâr	84	161	90,7%
<i>Brüt kâr marjı</i>	16,6%	21,9%	
<i>FAVÖK marjı</i>	10,4%	11,0%	
<i>Net kâr marjı</i>	6,4%	8,7%	
Enerji ve Sanayi (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Gelirleri	381	646	69,4%
Brüt Kâr	67	139	105,4%
FAVÖK	41	90	120,5%
Net Kâr	-111	-22	80,0%
<i>Brüt kâr marjı</i>	17,7%	21,4%	
<i>FAVÖK marjı</i>	10,7%	14,0%	
<i>Net kâr marjı</i>	-29,0%	-3,4%	
Diğer (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Gelirleri	40	70	77,2%
Brüt Kâr	33	54	64,3%
FAVÖK	1	14	a.d.
Net Kâr	450	-148	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	82,1%	76,1%	
<i>FAVÖK marjı</i>	2,1%	20,5%	
<i>Net kâr marjı</i>	a.d.	a.d.	
Konsolide (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Gelirleri	15.348	28.214	83,8%
Brüt Kâr	4.142	8.482	104,8%
FAVÖK	1.558	3.210	106,1%
Net Kâr	684	-77	a.d.
Net Kâr* (tek seferlik gelir/gider hariç)	97	97	0,4%
<i>Brüt kâr marjı</i>	27,0%	30,1%	
<i>FAVÖK marjı</i>	10,1%	11,4%	
<i>Net kâr marjı</i>	4,5%	-0,3%	

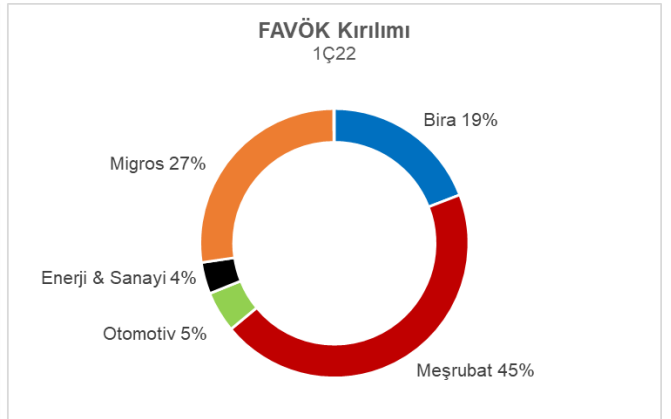
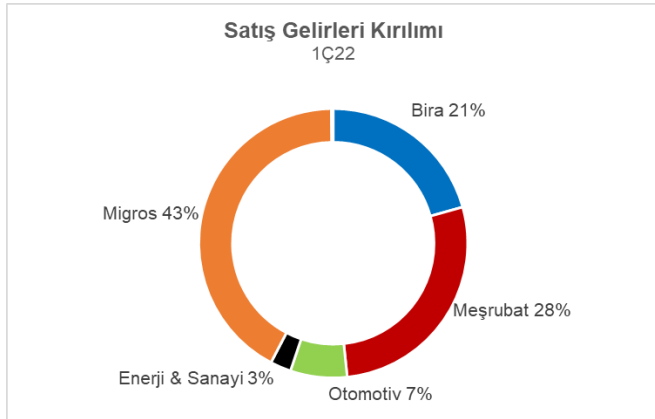
\* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının 1Ç21'de satışı sonucu oluşan bağlı ortaklık satış karları ve 1Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri sonucu oluşan toplam tek seferlik gelir/giderlerin ana ortaklık karına net etkisi anırtılmış rakamları göstermektedir.

# KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

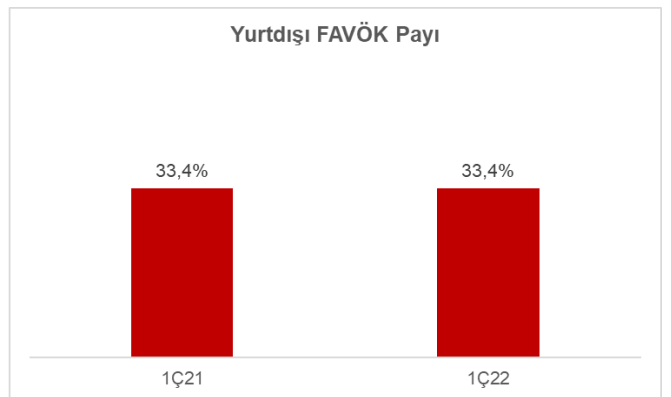
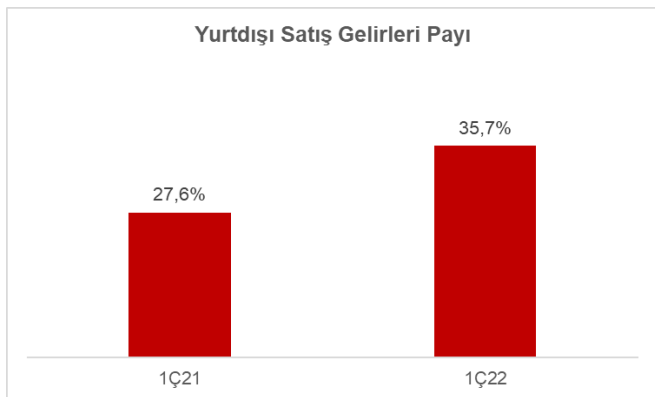
Konsolide (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Gelirleri	15.348	28.214	83,8%
Brüt Kâr	4.142	8.482	104,8%
FAVÖK	1.558	3.210	106,1%
Net Kâr	684	-77	a.d.
Net Kâr* (tek seferlik gelir/gider hariç)	97	97	0,4%
Brüt kâr marjı	27,0%	30,1%	
FAVÖK marjı	10,1%	11,4%	
Net kâr marjı	4,5%	-0,3%	

\* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının 1Ç21'de satışı sonucu oluşan bağlı ortaklık satış karları ve 1Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri sonucu oluşan toplam tek seferlik gelir/giderlerin ana ortaklık karına net etkisi arındırılmış rakamları göstermektedir.

AG Anadolu Grubu Holding ("Anadolu Grubu") konsolide satışları 2022 yılı ilk çeyreğinde geçen yıl aynı döneme göre %83,8 artışla 28,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Başlıca operasyonlarımızda, satış gelirleri %131,2 artan Meşrubat segmentini, %111,6 yükselen Bira segmenti ve %59,6 büyüyen Migros takip etmektedir. Otomotiv segmenti satış gelirleri ise geçen yılın aynı dönemine göre %40,3 yükselmiştir. Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri %69,4, portföyde nispeten düşük paya sahip Diğer segmenti net satış gelirleri ise yıllık %77,2 artmıştır.



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



2022 yılı ilk çeyreğinde, yurt dışı operasyonlarımızın toplam satış gelirleri içindeki payı, özellikle Meşrubat segmentinin güçlü yurt dışı performansı, kur artışı ve Anadolu Isuzu'nun artan yurtdışı satışlarının katkısı neticesinde, %35,7 ile geçen seneye göre artarken yurt dışı FAVÖK payı ise kur hareketlerine rağmen Ukrayna'daki gelişmeler neticesince geçen sene ile aynı seviyede kalmıştır.

Anadolu Grubu konsolide FAVÖK, 2022 yılı ilk çeyreğinde %106,1 artışla 3,2 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 %45, %27 ve %19 olarak gerçekleşirken, Otomotiv, Enerji ve Sanayi ve Diğer segmentlerinin toplam FAVÖK içerisindeki payı ise %9'dur.

Yılın ilk çeyreğinde ana ortaklık net zararı 77 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı ilk çeyreğinde Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının satışı sonucu oluşan bağlı ortaklık satış karları ve 1Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri sonucu oluşan toplam tek seferlik gelir/giderlerin ana ortaklık karına net etkisi arındırılmış olarak bakıldığında konsolide ana ortaklık net kârı 97 milyon TL ile önceki yıla paralel gerçekleşmiştir.

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 artışları 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 politika çerçevesinde toplam solo Holding döviz cinsi net borcumuzun çok büyük bir bölümü koruma altında bulunmaktadır. Bu çerçevede alınan önlemler net kâr performansına olumlu katkı yapmaya devam etmektedir.

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

Meşrubat segmenti borç rasyosu ise Özbekistan satın alımının etkisine rağmen Mart sonunda 1,2x gibi çok düşük bir seviyede gerçekleşmiştir. Migros'un net borç/FAVÖK rasyosu 0,7x'e gerilerken, Bira segmenti net borç/FAVÖK rasyosu geçen yıl aynı döneme göre artarak 2,7x'ye çıkmıştır. Ek olarak, Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu 1,4x seviyesinde gerçekleşmiştir. Son olarak, Enerji&Sanayi segmentinde net borç/FAVÖK rasyosu geçen sene 5,9x seviyesine göre ciddi bir iyileşme göstermiş olup 2022 ilk çeyreği sonunda 4,0x olarak gerçekleşmiştir.

Mart itibarıyla Anadolu Grubu konsolide borcun %38'i kısa vadeli, %62'si uzun vadeli olarak sınıflandırılmaktadır. Holding konsolide borcun ortalama vadesi 38 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.

## Segmentler Bazında Borçluluk (IFRS16 Dahil)

1Ç22 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	14.420	7.776	6.644	2,7
Meşrubat	15.328	8.375	6.953	1,2
Migros	6.804	4.377	2.427	0,7
Otomotiv	2.000	1.126	873	1,4
Enerji & Sanayi	2.510	570	1.940	4,0
Diğer (Holding dahil)	4.211	1.001	3.209	a.d.
<i> Holding borç</i>	4.211	896	3.315	a.d.
Konsolide*	45.212	23.227	21.985	1,7
Konsolide (Euro mn)*	2.771	1.424	1.348	1,7

1Ç21 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	7.105	3.184	3.920	2,0
Meşrubat	6.306	4.624	1.682	0,5
Migros	5.939	2.345	3.594	1,5
Otomotiv	1.163	385	777	1,2
Enerji & Sanayi	1.950	156	1.795	5,9
Diğer (Holding dahil)	3.390	482	2.907	a.d.
<i> Holding borç</i>	3.390	419	2.971	a.d.
Konsolide	25.793	11.176	14.616	1,6
Konsolide (Euro mn)	2.636	1.144	1.494	1,6

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	4,1
Diğer (Holding dahil)	4.122	1.022	3.100	a.d.
<i> Holding borç</i>	4.121	901	3.220	a.d.
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 1,4x seviyesinde olmaktadır.

## BİRA SEGMENTİ

Bira (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	7,3	7,7	5,4%
Satış Gelirleri	2.412	5.104	111,6%
Brüt Kâr	693	1.945	180,8%
FAVÖK (BMKÖ)	-47	453	a.d.
Net Kâr	203	-448	a.d.
Brüt kâr marjı	28,7%	38,1%	
FAVÖK marjı	-2,0%	8,9%	
Net kâr marjı	8,4%	-8,8%	

Bira segmenti toplam satış hacmi, ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %5,4 artışla 7,7 milyon hektolitreye ulaşmıştır. 24 Şubat tarihinde üretim faaliyetlerinin durdurulduğu Ukrayna'nın bira operasyonlarına etkisi hariç tutulduğunda ise yıllık büyüme oranı %14,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Uluslararası Bira Operasyonları satış hacmi, özellikle Rusya'nın güçlü performansının katkısıyla %4,2 büyüme göstererek 6,8 mhl seviyesine ulaşmıştır. Tüm zorluklara rağmen, BDT ülkelerinin hacimleri beklentileri aşarak yıllık bazda düşük-orta tek haneli oranda büyümüştür. Türkiye bira satış hacmi 1Ç22'de %16,7 artışla 0,8 mhl olarak gerçekleşmiştir. Hacimlerdeki yıllık artış, özellikle geçen yılın ilk iki ayındaki açık satış kanalındaki satış yasaklarından kaynaklanan düşük bazından kaynaklanmaktadır.

Bira operasyonlarımızın net satış gelirleri 2022 yılının ilk çeyreğinde geçen seneki seviyesinin iki katından fazla artarak 5,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Uluslararası bira operasyonları net satış gelirleri geçen seneye göre %114,7 oranında büyüme kaydederek 4,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Hacim performansına ek olarak, Kazakistan ve Moldova'da premium segmentinin artan payıyla birlikte gelirlerdeki güçlü ivmenin ana itici gücü fiyat düzenlemeleri olmuştur. Hektolitreye başına net satış gelirlerini destekleyen diğer bir etmen ise iskonto yönetimindeki iyileşme olmuştur. Türkiye bira operasyonları net satış gelirleri fiyat düzenlemelerinin etkisiyle yıllık bazda %96,8 oranında artarak 1Ç22'de 766 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şubat ayının sonundan itibaren jeopolitik gerilimler emtia fiyatlarında ve kurlarda dalgalanmalara ve hammadde maliyetlerinde artışa neden olmuştur. Buna rağmen, Bira operasyonlarının brüt karı, geçen senenin aynı dönemine göre %180,8 oranında artış göstererek 1,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş, marj ise 940 baz puan iyileşme kaydetmiştir.

FAVÖK (BMKÖ) rakamı geçen yılın ilk çeyreğinde gerçekleşen negatif 47 milyon TL'ye kıyasla 2022 yılının ilk çeyreğinde pozitif 453 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda FAVÖK marjında 1.083 baz puan iyileşme kaydedilerek, marj %8,9 oranında gerçekleşmiştir. Brüt karlılıktaki iyileşme, hem Türkiye hem de uluslararası bira operasyonlarının karlılığına olumlu yansımıştır. FAVÖK marjındaki artış ayrıca, satış ve pazarlama giderlerinin gelirlere oranında düşüş göstermesi ile birlikte, bazı giderlerin zamanlamasındaki çeyresel kaymalardan kaynaklanmıştır. Bu mevsimsel etkinin yıl içinde normal seviyesine dönmesi beklenmektedir.

Geçen senenin ilk çeyreğinde Bira Grubunda gerçekleşen 203 milyon TL net kara kıyasla, 1Ç22'de 448 milyon TL tutarında net zarar gerçekleşmiştir. Ukrayna operasyonlarına ilişkin, maddi duran varlıklar, ticari alacaklar, stoklar ve lisans ve dağıtım anlaşmalarından kaynaklanan 981 milyon TL (azınlık payları öncesi) tutarındaki değer düşüklüğü karşılığında kaynaklanırken, kur farkı gelirleriyle kısmen dengelenmiştir. Bahsedilen karşılıklar hariç tutulduğunda bira grubunun dönem içindeki net zararı 43 milyon TL'dir. Buna ek olarak, geçen yılın karlılığı, kur farkı gelirleri ve maddi duran varlık satışları gibi bir defaya mahsus gelirler ile desteklenmiştir.

Sezonsallıktan dolayı bira operasyonları yılın ilk çeyreğinde negatif serbest nakit akımı yaratma eğilimindedir. Dolayısıyla, Bira Grubu Operasyonları Serbest Nakit Akımı, 2022 yılının ilk çeyreğinde negatif 106 milyon TL olarak gerçekleşmiş olmasına rağmen 1Ç21'e göre ciddi oranda bir iyileşme kaydedilmiştir.

## MEŞRUBAT SEGMENTİ

Meşrubat (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	281	332	18,2%
Satış Gelirleri	3.747	8.665	131,2%
Satış Gelirleri (Organik)	3.747	7.919	111,3%
Brüt Kâr	1.267	2.844	124,5%
FAVÖK	763	1.794	135,2%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	749	1.749	133,5%
Net Kâr	403	630	56,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>33,8%</i>	<i>32,8%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>20,4%</i>	<i>20,7%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>10,8%</i>	<i>7,3%</i>	

Meşrubat segmenti satış hacmi 2022 yılı ilk çeyreğinde %18,2 büyüme ile 332 milyon ünite kasaya ulaşmıştır. Türkiye’de satış hacmi, bir önceki yıldaki %11,8’lik büyümeye rağmen, yıllık olarak %2,2 artış göstermiştir. Hem yüksek baz hem de jeopolitik ve makroekonomik zorluklara rağmen, uluslararası operasyonlar %30,0 seviyesinde çok güçlü bir performans sergilemiştir. Özbekistan operasyonunun 1Ç22’deki satış hacmi hariç bakıldığında, uluslararası operasyonların organik (CCBU hariç) büyümesi %16,7 olmuştur.

Net satış geliri %131,2 artarak 8,7 milyar TL’ye ulaşmıştır. Bu büyüme güçlü hacim ivmesi, zamanlı fiyat ayarlamaları, iyileşen paket ve kanal dağılımı ve hem Türkiye hem de uluslararası operasyonlarımızdaki sıkı indirim yönetimini de içeren diğer gelir artış yönetimi girişimleri ile sağlanmıştır. Uluslararası operasyonlardan kaynaklanan kur etkisi de konsolide gelir büyümesini pozitif etkilemiştir.

Brüt kâr marjı temel olarak artan hammadde maliyetleri, 1Ç21 ile karşılaştırıldığında kurdaki değer kaybı ve ülke dağılımındaki değişim nedeni ile 99 baz puan daralarak %32,8 olmuştur. Yükselen maliyetlerin olumsuz etkisi zamanlı fiyat artışları, hammaddeye yönelik yapılan riskten korunma amaçlı işlemler ve paket dağılımındaki iyileşme ile büyük oranda telafi edilmiştir.

FAVÖK marjı satış hacmindeki ivme, fiyat ayarlamaları ve operasyonel giderlerde yapılan tasarruf sayesinde artan hammadde giderlerine rağmen 35 baz puan genişleyerek 1Ç22’de %20,7 olmuştur. Türkiye operasyonunun diğer gelir/gider etkisi hariç FAVÖK marjı 327 baz puan yükselerek %14,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Diğer taraftan, uluslararası operasyonların diğer gelir/gider etkisi hariç FAVÖK marjı 272 baz puan gerileyerek %21,5 olmuştur.

Net kâr 1Ç21’de 403 milyon TL iken, artan net finansal giderlere rağmen güçlü operasyonel kârlılık sayesinde 1Ç22’de 630 milyon TL olmuştur.

Serbest nakit akımı ilk çeyrekte -1.1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Bu daralma, temel olarak tedarik zinciri darboğazının olumsuz etkilerini hafifletmek için yapılan büyük miktarlardaki hammadde ön alımları, artan yatırım harcamaları ve tahvil ihracı nedeni ile meydana gelen tek seferlik finansal giderlerden kaynaklanmıştır.

# MİGROS

Migros (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Gelirleri	7.689	12.271	59,6%
Brüt Kâr	1.899	3.134	65,0%
FAVÖK	670	1.075	60,4%
Net Kâr	210	82	-60,8%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>24,7%</i>	<i>25,5%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>8,7%</i>	<i>8,8%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>2,7%</i>	<i>0,7%</i>	

Migros net satış gelirleri artan enflasyonla birlikte yılın ilk çeyreğinde %59,6 artarak 12,3 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Migros geçtiğimiz yıllarda olduğu gibi ilk çeyrek boyunca 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 çeyreğinde online satışlar güçlü seyretmeye devam etmiştir. 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 Mart 2022 sonunda 899'a ulaşırken, 81 ilde de online hizmet verilmektedir. Migros Mart 2022'de geçen seneye göre toplam mağaza sayısını 268 adet artırarak 2.598'e yükseltmiştir.

Brüt kâr ilk çeyrekte %65,0 artarak 3,1 milyar TL'ye yükselmiş; brüt kâr marjı %25,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. 1Ç22'de %60,4'lük bir büyüme ile Migros 1,1 milyar TL FAVÖK yaratmış; FAVÖK marjı da geçen seneye paralel %8,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. IFRS16 hariç Migros'un FAVÖK marjı %6,7'ye yükselmiş, FAVÖK ise %79,4 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 0,7x olmuştur. IFRS16 hariç bakıldığında Eylül 2021 sonunda net nakit pozisyonuna geçen Migros'un, net nakit/FAVÖK oranı Mart 2022 sonu itibarıyla 0,3x olarak gerçekleşmiştir.

Migros'un Nisan 2021 itibarıyla yabancı para açık pozisyonu kalmamıştır. Buna ek olarak şirketin toplam brüt borcu ise geçen sene sonu 6,1 milyar TL'den Mart 2022 sonunda 6,8 milyar TL'ye yükselmiştir.

Migros ilk çeyrek sonunda 82 milyon TL net kâr elde etmiştir. Geçen yıl ilk çeyreğinde gerçekleşen 213 milyon TL tutarında Migros Makedonya operasyonlarının satışı hariç bakıldığında net kâr artış göstermiştir.

## OTOMOTİV SEGMENTİ

Otomotiv (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Gelirleri	1.320	1.852	40,3%
Brüt Kâr	220	406	84,6%
FAVÖK	138	204	48,0%
Net Kâr	84	161	90,7%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>16,6%</i>	<i>21,9%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>10,4%</i>	<i>11,0%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>6,4%</i>	<i>8,7%</i>	

Otomotiv segmenti satış gelirleri 2022 ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %40,3 artarak 1,9 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 %144 yükseltirken geçen yıl da başarılı bir performans gösteren Anadolu Motor satış gelirlerini ise %63 artırmıştır. Buna ek olarak, KIA satışları ve ikinciye.com üzerinden konsinye araç satışı yapan Çelik Motor'un gelirleri %8 daralmıştır.



2022 yılı ilk çeyrek sonuçlara göre Otomotiv segmenti toplam satış gelirlerinin %50'sini Anadolu Isuzu, %43'ünü Çelik Motor ve %7'sini Anadolu Motor oluşturmaktadır.

Segmentin brüt kâr marjı 530 baz puan artarak %21,9 seviyesine gelmiştir. Anadolu Isuzu ve Anadolu Motor brüt kârları sırasıyla %217,4 ve %104,0 artarken Çelik Motor brüt kârı geçen yıla göre %8,9 daralmıştır.

Toplam FAVÖK geçen yıla göre %48,0 yükselerek 204 milyon TL olmuştur. Anadolu Isuzu'nun artan satış gelirleri ile birlikte brüt kâr marjına paralel FAVÖK marjı da 230 baz puan artışla %12,7'e yükselmiştir. Anadolu Motor ise 24 milyon TL FAVÖK yaratmış, FAVÖK marjı ise %18,1 olmuştur. Sonuç olarak Anadolu Isuzu ve Anadolu Motor FAVÖK'leri sırasıyla %198,0 ve %162,6 artmıştır. Çelik Motor FAVÖK marjı ise baz etkisiyle geçen seneye göre 250 baz puan daralarak %7,9 olmuştur.

Segmentin net borç/FAVÖK rasyosu Mart 2022 sonunda geçen yıl aynı dönemine göre paralel olarak 1,4x seviyesinde gerçekleşmiştir.

Otomotiv segmentinde araç kiralamanın payı azalmasının yanısıra, uzun dönemli stratejimiz olarak elektrikli toplu taşıma araçlar üretimine yatırımlarımız 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)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Gelirleri	381	646	69,4%
Brüt Kâr	67	139	105,4%
FAVÖK	41	90	120,5%
Net Kâr	-111	-22	80,0%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>17,7%</i>	<i>21,4%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>10,7%</i>	<i>14,0%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>-29,0%</i>	<i>-3,4%</i>	

Enerji ve Sanayi segmentinde Adel, McDonald's ve Enerji şirketlerimiz bulunmaktadır.

Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri ilk çeyrekte %69,4 artarak 646 milyon TL olmuştur.

Adel'de 2022 yılı ilk çeyreğinde pandeminin etkilerinin azalması ile birlikte, yüz yüze eğitimin kalıcı bir şekilde başlaması ve ofislerde hibrit ve fiziksel çalışma modeline dönülmesi ilk çeyrekte yapılan satış ve pazarlama aktiviteleri üzerinde pozitif etki yaratmıştır. Adel'in net satışları geçen yıla göre %54,5 artarak 124 milyon TL olmuştur. Adel brüt kâr marjı ise geçen sene birinci çeyrek %26,6'dan 1Ç22'de %51,3'e yükselmiştir.

Diğer taraftan McDonald's satış gelirleri özellikle fiyatlama ve artan talep neticesinde 2022 ilk çeyreğinde geçen seneye göre %126,0 artarak 475 milyon TL'ye yükselmiştir.

Aynı şekilde GUE satış gelirleri de yıllık %77,1 artarak 47 milyon TL olmuştur ve üretilen elektriğin %100'ü Gürcistan'a satılmıştır.

Enerji ve Sanayi segmenti toplam satışları içerisinde McDonald's %74, Adel %19 ve GUE %7 paya sahiptir.

Enerji ve Sanayi segmenti brüt kâr marjı %21,4 olurken, segmentin FAVÖK'ü tüm şirketlerin başarılı operasyonel performansları neticesinde 90 milyon TL'ye yükselmiştir.

Segmentin net borcu Mart 2022 itibariyle 1,9 milyar TL seviyesinde bulunmaktadır. Net borç/FAVÖK rasyosu 2021 Mart sonu 5,9x'dan 2022 Mart sonunda 4,0x'e gerilemiştir.

## DiĞER

Diğer (mn TL)	1Ç21	1Ç22	Değişim
Satış Gelirleri	40	70	77,2%
Brüt Kâr	33	54	64,3%
FAVÖK	1	14	a.d.
Net Kâr	450	-148	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	82,1%	76,1%	
<i>FAVÖK marjı</i>	2,1%	20,5%	
<i>Net kâr marjı</i>	a.d.	a.d.	

Holding'in, AEH Sigorta A.Ş. ve diğer ufak büyüklükte şirketlerin içerisinde bulunduğu Diğer segmenti satış gelirleri 70 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer segmenti net zararı ilk çeyrekte 148 milyon TL olmuştur. Geçen sene ilk çeyreğinde elde edilen net kâr ise Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin 30 Mart 2021 tarihinde satılması sonucu olmuştur.

## SEGMENTLER BAZINDA ÖZET FİNANSALLAR – 1Ç22

milyon TL	Net Satışlar	Yıllık Değişim	Brüt Kar	Yıllık Değişim	FAVÖK	Yıllık Değişim	Ana ort. Net kâr/zarar	Yıllık Değişim
<b>Bira</b>	5.104	112%	1.945	181%	36	-176%	-448	a.d.
<b>Meşrubat</b>	8.665	131%	2.844	124%	1.794	135%	630	56%
<b>Migros</b>	12.271	60%	3.134	65%	1.075	60%	82	-61%
<b>Otomotiv</b>	1.852	40%	406	85%	204	48%	161	91%
<b>Enerji ve Sanayi</b>	646	69%	139	105%	90	120%	-22	80%
<b>Diğer</b>	70	77%	54	64%	14	a.d.	-148	a.d.
<b>Konsolide</b>	28.214	84%	8.482	105%	3.210	106%	-77	a.d.

# KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

TL milyon	31.03.2022	31.12.2021
Nakit ve nakit benzerleri	21.956	16.163
Ticari alacaklar	8.138	5.993
Stoklar	15.864	11.423
Peşin ödenmiş giderler	1.998	2.088
Diğer dönen varlıklar	4.966	2.384
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	-	-
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>52.922</b>	<b>38.051</b>
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	881	733
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	0
Maddi duran varlıklar	26.974	25.940
Kullanım hakkı varlıkları	3.606	3.465
Maddi olmayan duran varlıklar	40.223	40.525
-Şerefiye	12.854	12.915
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	27.369	27.610
Diğer cari olmayan varlıklar	3.910	3.102
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>75.594</b>	<b>73.765</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>128.516</b>	<b>111.816</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	8.334	5.087
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	8.859	7.983
-Banka kredileri	7.814	7.018
-Kiralama işlemlerinden borçlar	1.045	965
Ticari borçlar	28.931	23.327
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	6.805	7.159
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>52.929</b>	<b>43.556</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	28.020	21.794
-Banka kredileri	24.951	18.842
-Kiralama işlemlerinden borçlar	3.069	2.952
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	4.769	4.835
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	2.446	2.308
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>35.235</b>	<b>28.937</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>88.164</b>	<b>72.493</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>40.352</b>	<b>39.323</b>
Kontrol gücü olmayan paylar	31.274	30.335
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	9.078	8.988
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>128.516</b>	<b>111.816</b>

# KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

TL milyon	31.03.2022	31.03.2021
Hasılat	28.214	15.348
Satışların maliyeti (-)	(19.732)	(11.206)
<b>Brüt Kar</b>	<b>8.482</b>	<b>4.142</b>
Faaliyet giderleri (-)	(6.420)	(3.512)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	(818)	(162)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar	(95)	(86)
<b>Esas faaliyet Karı/(Zararı)</b>	<b>1.149</b>	<b>382</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)	(525)	1.251
Finansman gelir/ (giderleri)	(580)	(309)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</b>	<b>44</b>	<b>1.324</b>
Vergi Gelir / (Gideri)	(183)	(196)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>(139)</b>	<b>1.128</b>
<b>Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>-</b>	<b>(42)</b>
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>(139)</b>	<b>1.086</b>
<i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>		
Kontrol gücü olmayan paylar	(62)	402
Ana ortaklık payları	(77)	684

## 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](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.*