

2023 1Ç FİNANSAL PERFORMANS*:

Toplam satışlar:

%103,2 artışla 56,4 milyar TL

FAVÖK:

%115,7 artışla 6,9 milyar TL

Ana ortaklık net kâr:

661 milyon TL

Konsolide (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Gelirleri	27.737	56.358	103,2%
Brüt Kâr	8.435	16.888	100,2%
FAVÖK	3.181	6.861	115,7%
Net Kâr	-63	2.209	a.d.
Net Kâr (ana ortaklık)	-1	661	a.d.
Net Kâr** (ana ort. tek seferlik gelir/gider hariç)	173	661	281,2%

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

** 1Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri ana ortaklık kârına net etkisi arındırılmış rakamı göstermektedir.

İCRA BAŞKANI HURŞİT ZORLU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

2023 yılı Şubat ayında yaşadığımız, hepimizi derin bir üzüntüye boğan deprem felaketiyle başladı. Depremin açtığı yaraları sarmak için ilk günden itibaren Anadolu Grubu Holding olarak tüm şirketlerimizle birlikte bölgede büyük bir dayanışma ile çalıştık ve büyük bir emekle vatandaşlarımızın yaralarını hızla sarmak için çalışmalarımızı sürdürüyoruz.

2023 yılı ilk çeyrek operasyonel sonuçlarımıza bakacak olursak; coğrafi ve sektörel dağılımımız, güçlü operasyonel performansımız ve doğru yatırım kararlarımız sayesinde ilk çeyrekte satış gelirlerimizi konsolide bazda senelik %103,2, FAVÖK'ümüzü ise satış gelirlerimizin üzerinde %115,7 artırdık. Meşrubat, Bira, Migros ve Otomotiv segmentlerinin tümü bu başarılı performansta önemli rol oynadılar. Hacim artışları, markalarımızın gücü, olumlu ürün ve kanal kırılımı, proaktif gelir artış yöntemleri ve verimlilik odaklı yönetim anlayışımız, enflasyon ve kur hareketleri bu performansta ana etkenler olmuştur.

Başlıca operasyonlarımızın performanslarını değerlendirirsek; Meşrubat segmenti yurt içinde yaşanan deprem ve Pakistan'da yaşanan makroekonomik sıkıntılara rağmen proaktif ve çevik yönetim anlayışı sayesinde iş planına paralel sonuçlar elde etmiştir. Bira segmenti zorluklara rağmen operasyonlarının dayanıklılığını ve çevikliğini kanıtlayan başarılı sonuçlara ulaşmıştır. Uzun yıllar sonra ilk defa temettü dağıtacağını açıklayan Migros ise geçen sene olduğu gibi 2023 yılına da güçlü ciro artışı ile başlamış olup net kârını artırmaya devam etmiştir. Sonuçlarından çok memnun olduğumuz Otomotiv segmentinde de hem yurt içi hem de ihracat pazarlarında güçlü finansallar açıklamaya devam ediyoruz.

Birinci çeyrek sonunda konsolide net borç/FAVÖK rasyomuz 0,8x olarak gerçekleşmiştir. Bu rasyo 1Ç19 sonunda 3,1x, 1Ç20 sonunda 2,4x, 1Ç21 sonunda 1,6x, 1Ç22 sonunda ise 1,8x seviyesinde olmuştur.

Daha önceki açıklamalarımızda her zaman belirttiğimiz gibi, Holding ve Grup şirketlerindeki borçluluk oranları hedeflerimiz dahilinde makul seviyelerde kalmaya devam ediyor. Başarılı operasyonel performans, pozitif serbest nakit akımı yaratılması, sıkı bilanço ve proaktif risk yönetimi, atıl varlıkların değerlendirilmesi ve döviz açık pozisyonlarının azaltılması önceliklerimiz meyvelerini vermektedir ve grup şirketlerimizin ödediği ve kendi hissedarlarımıza ödediğimiz temettüller yıllar bazında artmaktadır.

Şirketimizin %23 pay sahibi olduğu Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Togg"), Gemlik Kampüsü'nün 29 Ekim 2022'deki resmi açılışı ardından Mart 2023 itibarı ile seri üretime hazır hale gelmiş ve ticari satışlar başlamıştır. Ayrıca, Togg ve Li-ion batarya konusunda dünyanın önde gelen şirketlerden Farasis Energy'nin yüzde 50-50 ortaklığıyla kurulan Siro Silk Road Temiz Enerji Depolama Teknolojileri Batarya Geliştirme ve Üretim Kampüsü'nün Gemlik'te inşaatına başlanmıştır.

2023 yılında da devam eden belirsizliklere rağmen, karşılaştığımız zorlukları kararlılıkla ele almaya, faaliyet gösterdiğimiz her alanda değer katmaya ve uzun vadede büyümemize destek olacak yatırımları yapmaya devam edeceğiz. Global belirsizlikler, yüksek enflasyon, küresel durgunluk endişeleri, yüksek enerji maliyetleri, politik ve jeopolitik gelişmeler yine takip edeceğimiz en önemli gündem maddeleri olacak. Öncelikli başlıklarımız tüketicilerle yakın bağların korunması, operasyonel verimlilik, maliyetlerin yönetilmesi, pozitif nakit akışı, etkin ve disiplinli finansal yönetim, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik çalışmaları olmaya devam edecektir.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

Bira (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	7,7	7,2	-6,1%
Satış Gelirleri	5.102	9.011	76,6%
Brüt Kâr	1.943	3.919	101,7%
FAVÖK (BMKÖ)	453	1.304	188,1%
Net kâr (ana ortaklık)	-448	-109	75,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	38,1%	43,5%	
<i>FAVÖK marjı</i>	8,9%	14,5%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	-8,8%	-1,2%	
Meşrubat (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	332	353	6,3%
Satış Gelirleri	8.665	15.556	79,5%
Brüt Kâr	2.844	5.160	81,4%
FAVÖK	1.794	2.907	62,0%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	1.749	2.896	65,6%
Net kâr (ana ortaklık)	630	1.035	64,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	32,8%	33,2%	
<i>FAVÖK marjı</i>	20,7%	18,7%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	7,3%	6,7%	
Migros (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Gelirleri	12.271	27.183	121,5%
Brüt Kâr	3.134	6.550	109,0%
FAVÖK	1.075	1.816	69,0%
Net kâr (ana ortaklık)	158	560	253,5%
<i>Brüt kâr marjı</i>	25,5%	24,1%	
<i>FAVÖK marjı</i>	8,8%	6,7%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	1,3%	2,1%	
Otomotiv (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Gelirleri	1.852	4.961	168,0%
Brüt Kâr	406	1.073	164,7%
FAVÖK	204	677	231,8%
Net kâr (ana ortaklık)	161	504	213,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	21,9%	21,6%	
<i>FAVÖK marjı</i>	11,0%	13,6%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	8,7%	10,2%	
Enerji ve Sanayi (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Gelirleri	171	374	119,2%
Brüt Kâr	93	217	132,6%
FAVÖK	61	147	142,8%
Net kâr (ana ortaklık)	-22	104	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	54,7%	58,0%	
<i>FAVÖK marjı</i>	35,5%	39,4%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	-13,0%	27,9%	
Diğer (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Gelirleri	70	142	101,5%
Brüt Kâr	54	109	102,7%
FAVÖK	14	8	-46,1%
Net kâr (ana ortaklık)	-148	-260	-75,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	76,1%	76,5%	
<i>FAVÖK marjı</i>	20,5%	5,5%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	-210,2%	-183,2%	
Konsolide (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Gelirleri	27.737	56.358	103,2%
Brüt Kâr	8.435	16.888	100,2%
FAVÖK	3.181	6.861	115,7%
Net Kâr	-63	2.209	a.d.
Net Kâr (ana ortaklık)	-1	661	a.d.
Net Kâr* (ana ort. tek seferlik gelir/gider hariç)	173	661	281,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	30,4%	30,0%	
<i>FAVÖK marjı</i>	11,5%	12,2%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	0,0%	1,2%	

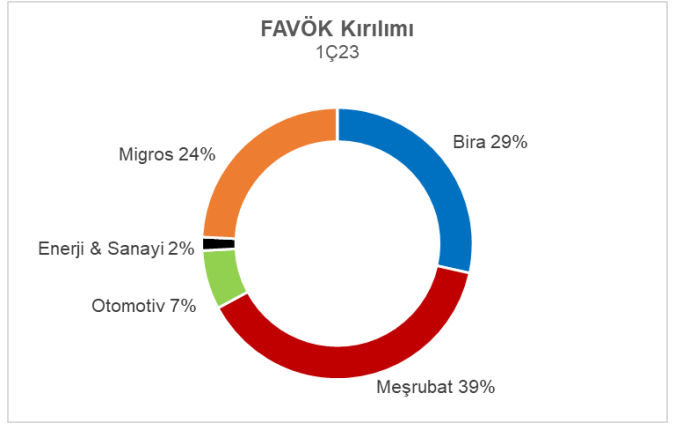
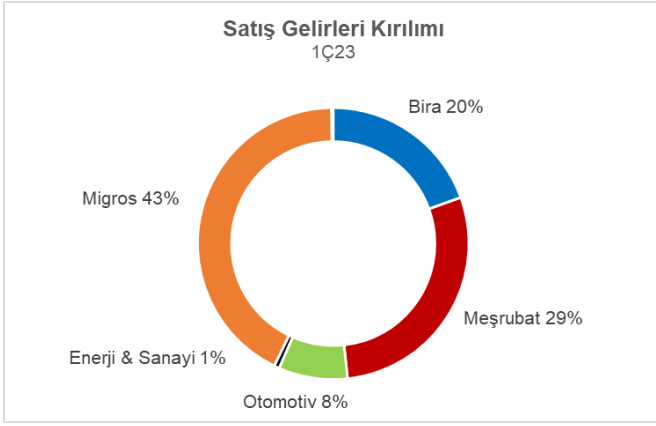
* 1Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri ana ortaklık kârına net etkisi arındırılmış rakamı göstermektedir.

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

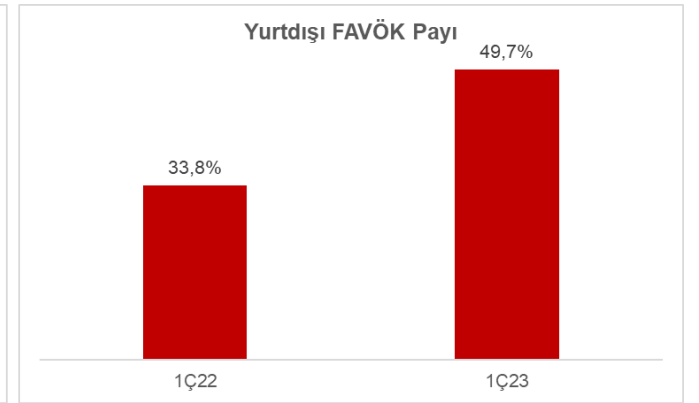
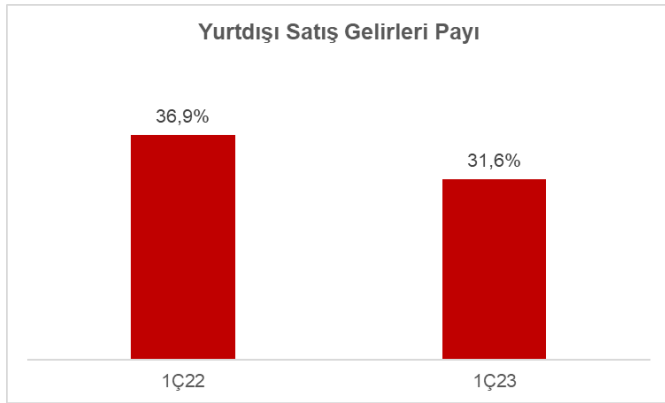
Konsolide (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Gelirleri	27.737	56.358	103,2%
Brüt Kâr	8.435	16.888	100,2%
FAVÖK	3.181	6.861	115,7%
Net Kâr	-63	2.209	a.d.
Net Kâr (ana ortaklık)	-1	661	a.d.
Net Kâr* (ana ort. tek seferlik gelir/gider hariç)	173	661	281,2%
Brüt kâr marjı	30,4%	30,0%	
FAVÖK marjı	11,5%	12,2%	
Net kâr marjı (ana ort.)	0,0%	1,2%	

* 1Ç22'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri ana ortaklık kârına net etkisi arındırılmış rakamı göstermektedir.

AG Anadolu Grubu Holding ("Anadolu Grubu") konsolide satışları 2023 ilk üç ayında geçen yıl aynı döneme göre %103,2 artışla 56,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Başlıca operasyonlarımızda, satış gelirleri %121,5 artan Migros'u, %79,5 yükselen Meşrubat segmenti ve %76,6 büyüyen Bira segmenti takip etmektedir. Otomotiv segmenti satış gelirleri ise geçen yılın aynı dönemine göre %168,0 yükselmiştir. Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri %119,2, portföyde nispeten düşük paya sahip Diğer segmenti net satış gelirleri ise yıllık %101,5 artmıştır.



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



2023 yılı ilk çeyreğinde yüksek enflasyon ve liranın kısmen daha az değer kaybı neticesinde, yurt dışı operasyonlarımızın toplam satış gelirleri içindeki payı %31,6'ya gerilemiştir. Yurt dışı FAVÖK payı ise yurt dışı bira ve meşrubatın da olumlu seyriyle geçen sene aynı döneme göre %33,8'den %49,7'ye yükselmiştir.

Anadolu Grubu konsolide FAVÖK, ilk çeyrekte %115,7 artışla 6,9 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Meşrubat, Bira, Migros ve Otomotiv segmentlerinin tümü operasyonel kârdaki artışı desteklemiş olup güçlü FAVÖK büyümeleri kaydetmişlerdir. Toplam FAVÖK içerisinde Meşrubat, Bira ve Migros'un payları sırasıyla %39, %28 ve %24 olarak gerçekleşirken, Otomotiv, Enerji ve Sanayi ve Diğer segmentlerinin toplam FAVÖK içerisindeki payı ise %9'dur.

Ana ortaklık dönem net kârı 1Ç23'de 661 milyon TL olmuştur. Bu sene ilk çeyrekte depremin etkileri haricinde ana ortaklık net kârına etki eden herhangi bir tek seferlik gelir/gider bulunmamaktadır. Geçen sene ilk çeyrekte ise Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri (175 milyon TL) sonucu oluşan toplam giderlerin ana ortaklık kârına net etkisi arındırılmış olarak tek seferlik gelir/gider hariç net kârda gösterilmiştir.

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

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

Konsolide net borç/FAVÖK rasyosu 2023 yılı ilk çeyrek sonunda 0,8x seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu rasyo 1Ç19 sonunda 3,1x, 1Ç20 sonunda 2,4x, 1Ç21 sonunda 1,6x, 1Ç22 sonunda ise 1,8x seviyesinde olmuştur.

Meşrubat segmenti borç rasyosu ilk çeyrek sonunda 0,7x gibi çok düşük bir seviyede gerçekleşmiştir. Bira segmenti net borç/FAVÖK (BMKÖ) rasyosu ise 1,0x'e gerilemiştir. Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu 0,6x seviyesinde gerçekleşirken Enerji&Sanayi segmentinde net borç/FAVÖK rasyosu 4,2x olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan Migros net nakit pozisyonundadır.

2023 yılı ilk çeyrek sonunda Anadolu Grubu konsolide borcun %45'i kısa vadeli, %55'i uzun vadeli olarak sınıflandırılmaktadır. Holding konsolide borcun ortalama vadesi 33 aydır. (2022 sonu 35 ay, 2021 sonu 32 ay, 2020 sonu 23 ay)

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 bu senede 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, net nakit akımı, etkin ve disiplinli finansal yönetim, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik çalışmaları olmaya devam edecektir.

Şirketimizin %23 pay sahibi olduğu Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Togg"), Gemlik Kampüsü'nün 29 Ekim 2022'deki resmi açılışı ardından Mart 2023 itibarı ile seri üretime hazır hale gelmiş ve ticari satışlara gibi başlamıştır. Ayrıca Togg ve Li-ion batarya konusunda dünyanın önde gelen şirketlerden Farasis Energy'nin yüzde 50-50 ortaklığıyla kurulan Siro Silk Road Temiz Enerji Depolama Teknolojileri Batarya Geliştirme ve Üretim Kampüsü'nün Gemlik'te inşaatına başlanmıştır.

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.

Segmentler Bazında Borçluluk (IFRS16 Dahil)

1Ç23 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	17.881	9.804	8.077	1,0
Meşrubat	22.850	14.706	8.143	0,7
Migros	8.044	8.167	-123	0,0
Otomotiv	3.508	2.205	1.303	0,6
Enerji & Sanayi	2.523	583	1.940	4,2
Diğer (Holding dahil)	5.331	2.846	2.485	a.d.
<i> Holding borç </i>	<i> 5.330 </i>	<i> 2.661 </i>	<i> 2.669 </i>	<i> a.d. </i>
Konsolide	60.070	38.312	21.758	0,8
Konsolide (Euro mn)	2.877	1.835	1.042	0,8

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	7,6
Diğer (Holding dahil)	4.211	1.001	3.209	a.d.
<i> Holding borç </i>	<i> 4.211 </i>	<i> 896 </i>	<i> 3.315 </i>	<i> a.d. </i>
Konsolide	45.212	23.227	21.985	1,8
Konsolide (Euro mn)	2.771	1.424	1.348	1,8

BİRA SEGMENTİ

Bira (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	7,7	7,2	-6,1%
Satış Gelirleri	5.102	9.011	76,6%
Brüt Kâr	1.943	3.919	101,7%
FAVÖK (BMKÖ)	453	1.304	188,1%
Net kâr (ana ortaklık)	-448	-109	75,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>38,1%</i>	<i>43,5%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>8,9%</i>	<i>14,5%</i>	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	<i>-8,8%</i>	<i>-1,2%</i>	

Bira segmenti toplam satış hacmi, 2022 yılının ilk çeyreğinde görülen büyümenin yüksek bazının yanı sıra 2022 ve 2023 yıllarında görülen maliyet baskıları sonucu önemli ölçüde artan fiyatlar sonucunda bu dönemde %6,1 oranında daralma göstermiştir. Türkiye ve Gürcistan bira hacimlerinin bu çeyrekte çok güçlü büyüme performansı sergilemesi sayesinde Rusya ve Moldova operasyonlarındaki daralmanın etkisi sınırlı kalmıştır. Ukrayna'nın bira operasyonlarının etkisi hariç tutulduğunda ise yıllık büyüme oranı %4,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Uluslararası Bira Operasyonları satış hacmi, özellikle Rusya bira operasyonları hacimlerindeki yüksek-tek haneli daralmanın etkisiyle %7,9 oranında düşüş göstermiştir. Türkiye bira satış hacmi geçen yılın aynı döneminde görülen %16,7 oranında büyümenin üzerine, bu dönemde %9,9 artışla 0,9 mhl olarak gerçekleşmiştir.

Bira operasyonlarının net satış gelirleri 2023 yılının ilk çeyreğinde geçen seneye göre %76,6 artarak 9,0 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Uluslararası bira operasyonları net satış gelirleri geçen seneye göre %68,6 oranında büyüme kaydederek 7,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Tüm uluslararası operasyonlarda 2022 yılından beri uygulanan fiyat artışları net satış gelirleri büyümesine katkıda bulunarak baskı altında kalan hacimlerin etkisini azaltmıştır. Hektolitreye başına net satış gelirleri %90,8 oranında artış gösterirken, en yüksek fiyat artışları 2Ç22'de gerçekleştiğinden büyüme sonraki çeyreklerde normal seviyelerine dönecektir. Türkiye bira operasyonları net satış gelirleri yıllık bazda %119,6 oranında artarak 1Ç23'te 1,7 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Bira operasyonlarının konsolide FAVÖK (BMKÖ) rakamı 2022 yılının ilk çeyreğinde gerçekleşen 453 milyon TL'ye kıyasla 2023 yılının ilk çeyreğinde ciddi iyileşme kaydederek 1,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda FAVÖK marjında geçen yılki 1.083 baz puanı iyileşmeye ek olarak, bu dönemde yıllık bazda 560 baz puanlık iyileşme sağlanmıştır. FAVÖK marjındaki artış, esas olarak brüt kârlılıktaki iyileşmeden kaynaklanırken Türkiye ve Rusya'nın operasyonel giderlerin gelirlerle oranı geçen yıla göre daha düşük gerçekleşmiştir. Bu düşüş kısmen satış ve pazarlama giderlerinin önümüzdeki aylara ötelenmesinden kaynaklanmaktadır.

Geçen senenin ilk çeyreğinde Bira Grubunda gerçekleşen 448 milyon TL net zarara kıyasla, 1Ç23'te 109 milyon TL tutarında net zarar gerçekleşmiştir. Operasyonel kârlılıkta görülen önemli artış, geçen yıla göre faiz oranları ve döviz kurlarındaki artışa bağlı olarak artan faiz giderleri ile dengelenmiştir.

Segmentin sezonsallığı gereği, Bira Grubu Operasyonları Serbest Nakit Akımı, 2022 yılının ilk çeyreğinde negatif 96,5 milyon TL'ye kıyasla negatif 253,2 milyon TL olarak gerçekleşirken, takip eden çeyreklerde normal seviyelere dönmesi beklenmektedir.

MEŞRUBAT SEGMENTİ

Meşrubat (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	332	353	6,3%
Satış Gelirleri	8.665	15.556	79,5%
Brüt Kâr	2.844	5.160	81,4%
FAVÖK	1.794	2.907	62,0%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	1.749	2.896	65,6%
Net kâr (ana ortaklık)	630	1.035	64,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>32,8%</i>	<i>33,2%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>20,7%</i>	<i>18,7%</i>	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	<i>7,3%</i>	<i>6,7%</i>	

Meşrubat segmenti satış hacmi 1Ç23'de %6,3 büyüme ile 353 milyon ünite kasaya ulaşmıştır. Şubat ayında yaşanan deprem felaketinden önemli ölçüde etkilenen Türkiye operasyonları %8,3 hacim düşüşü kaydetmiştir. Uluslararası operasyonlar, ilk çeyrekte %14,7 artış ile büyümenin itici gücü olurken Pakistan ve Orta Asya operasyonları da çift haneli büyüme kaydetmiştir.

Net satış geliri 2023 yılının ilk çeyreğinde geçen seneye göre %79,5 artarak 15,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Türkiye'de, net satış geliri büyümesi %91,6, ünite kasa başı net satış geliri artışı ise %108,9 olmuştur. Zamanlı fiyat ayarlamaları, iyileşen kanal dağılımı, küçük paketlerin artan payı ve etkin iskonto yönetimi, ünite kasa başı net satış geliri büyümesine katkı sağlayan unsurlar olmuştur. Uluslararası operasyonlarda, sağlam hacim seyri, enflasyona paralel fiyat ayarlamaları ve iyileşen kanal yapısının katkısı ile net satış geliri büyümesi %73,0, ünite kasa başı net satış geliri artışı %50,8 olmuştur. Yüksek enflasyon, sıkı para politikaları ve devam eden zorlu makroekonomik koşullara rağmen tüketici talebi dayanıklılığını korumaya devam etmiştir.

Brüt kâr marjı, konsolide bazda 35 baz puan artarak %33,2 olmuştur. Yıl içerisinde erken yapılan fiyat artışları sayesinde iyileşen uluslararası operasyonların brüt marjı, Türkiye'nin brüt marjındaki düşüşünü olumlu yönde dengelemeye olanak sağlamıştır. Türkiye'nin brüt marjı, ana olarak 2022 yılı ilk çeyreğinin yüksek bazı nedeniyle %31,2'ye gerilemiştir. Düşen hacimler, daha yüksek elektrik, doğalgaz fiyatları ve zayıflayan Türk Lirası da ek zorluklara neden olmuştur. Bu maliyet baskıları disiplinli fiyat artışları ve pozitif paket dağılımı ile kısmen dengelenmiştir. Uluslararası operasyonlarının brüt marjı, güçlü operasyonel ivme, zamanlı fiyat ayarlamaları ve disiplinli maliyet kontrolleri ile 381 baz puan artarak %34,3 seviyesine yükselmiştir.

FAVÖK marjı 1Ç23'de ana olarak hammadde maliyetlerinin yüksek bazı, yüksek enerji ve doğalgaz giderleri ile artan nakliye giderleri nedeniyle 203 baz puan daralarak %18,7 olmuştur.

Net kâr, 1Ç22'de 630 milyon TL iken, daha yüksek operasyonel kârlılık sayesinde, artan net finansal giderlerin kısmi olumsuz etkisine rağmen 1Ç23'de 1 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir.

Serbest nakit akışı dönemsellik nedeniyle, bir önceki yıl negatif 1 milyar TL iken bu yılın ilk çeyreğinde negatif 2,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

MİGROS

Migros (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Gelirleri	12.271	27.183	121,5%
Brüt Kâr	3.134	6.550	109,0%
FAVÖK	1.075	1.816	69,0%
Net kâr (ana ortaklık)	158	560	253,5%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>25,5%</i>	<i>24,1%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>8,8%</i>	<i>6,7%</i>	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	<i>1,3%</i>	<i>2,1%</i>	

Migros net satış gelirleri 2023 yılı ilk çeyreğinde %121,5 artarak 27,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Online satışlar cirodaki büyümeye destek olurken, bütün kategorilerde rekabetçi fiyat stratejisini sürdüren Migros aynı zamanda pazar payını da artırmıştır. Migros çoklu-kanal alışveriş deneyimini geliştirmeye yönelik çalışmalarına devam etmiştir.

2023 yılı ilk çeyreğinde online satışlar güçlü seyretmeye devam etmiş ve toplam satışlar içerisindeki payı (alkol ve tütün hariç) %17,2 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 Mart 2023 sonunda 968 olurken, 81 ilde de online hizmet verilmektedir. Migros ilk çeyrekte geçen sene aynı döneme göre toplam mağaza sayısını 393 adet artırarak 2.991'e yükseltmiştir.

Brüt kâr ilk çeyrekte geçen sene aynı döneme göre %109,9 artarak 6,6 milyar TL'ye yükselmiş; brüt kâr marjı %24,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Migros %69,0'luk bir büyüme ile 1,8 milyar TL FAVÖK yaratmış; FAVÖK marjı geçen seneye göre daralarak %6,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. IFRS16 hariç FAVÖK marjı %5,1'e yükselmiş, FAVÖK ise %94 büyüme göstermiştir.

Migros 2022 yıl sonunda olduğu gibi 2023 yılı ilk çeyreğinde net nakit pozisyonundadır. IFRS16 hariç bakıldığında net nakit/FAVÖK oranı 1,1x olarak gerçekleşmiştir.

Migros'un yabancı para açık pozisyonu bulunmamaktadır. Şirketin toplam IFRS16 hariç brüt borcu ise geçen sene birinci çeyrek 3,6 milyar TL'den 2023 ilk çeyrek sonunda 2,5 milyar TL'ye düşmüştür.

Migros, artan operasyonel kârlılığı neticesinde ilk çeyrekte net kârını önemli ölçüde artırarak 560 milyon TL'ye yükseltmiştir.

OTOMOTİV SEGMENTİ

Otomotiv (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Gelirleri	1.852	4.961	168,0%
Brüt Kâr	406	1.073	164,7%
FAVÖK	204	677	231,8%
Net kâr (ana ortaklık)	161	504	213,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>21,9%</i>	<i>21,6%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>11,0%</i>	<i>13,6%</i>	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	<i>8,7%</i>	<i>10,2%</i>	

Otomotiv segmenti satış gelirleri 2023 yılı ilk çeyreğinde geçen yıla göre %168,0 artarak 5,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Segmentin satış gelirlerindeki artışta özellikle Çelik Motor ve Anadolu Isuzu'nun başarılı satış performansı etkili olmuştur. Çelik Motor'un satış gelirleri %213, Anadolu Isuzu satış gelirleri yıllık %144 yükselirken geçen yıl gösterdiği başarılı performansı devam ettiren Anadolu Motor satış gelirlerini ise %68 artırmıştır.

Otomotiv segmenti toplam satış gelirlerinin %50'sini Çelik Motor, %46'sını Anadolu Isuzu ve %4'ünü Anadolu Motor oluşturmaktadır.

Segmentin brüt kâr marjı ilk çeyrekte %21,6 seviyesinde bulunmaktadır. Çelik Motor ve Anadolu Isuzu brüt kârları sırasıyla %293,6 ve %120,8 artarken Anadolu Motor brüt kârı geçen yıla göre %97,1 yükselmiştir.

Toplam FAVÖK geçen yıla göre %231,8 artarak 677 milyon TL olmuştur. Çelik Motor, Anadolu Isuzu ve Anadolu Motor FAVÖK'leri sırasıyla %410,5, %113,8 ve %58,2 artmıştır.

Segmentin net karı %213,6 artarak 504 milyon TL olmuştur. Segmentin net borç/FAVÖK rasyosu 0,6x 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 araçlar ve Garenta araç kiralama şirketimiz ile sağladığımız olumlu performansı devam ettirmeyi hedefliyoruz.

ENERJİ VE SANAYİ SEGMENTİ

Enerji ve Sanayi (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Gelirleri	171	374	119,2%
Brüt Kâr	93	217	132,6%
FAVÖK	61	147	142,8%
Net kâr (ana ortaklık)	-22	104	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>54,7%</i>	<i>58,0%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>35,5%</i>	<i>39,4%</i>	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	<i>-13,0%</i>	<i>27,9%</i>	

Enerji ve Sanayi segmentinde Adel ve GUE şirketlerimiz bulunmaktadır.

Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri yılın ilk çeyreğinde %119,2 artarak 374 milyon TL olmuştur. Adel'in net satışları geçen yıla göre %149,4 artarak 309 milyon TL olmuştur. GUE satış gelirleri de yıllık %39,5 artarak 65 milyon TL olmuştur.

Enerji ve Sanayi segmenti toplam satışları içerisinde Adel %83 ve GUE %17 paya sahiptir.

Enerji ve Sanayi segmenti brüt kâr marjı %58,0 olurken, segmentin FAVÖK'ü Adel'in başarılı operasyonel performansları neticesinde %142,8 artışla 147 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Segmentin net karı ise geçen sene aynı dönemdeki 22 milyon TL zarara kıyasla pozitif 104 milyon TL olmuştur.

Segmentin net borcu 2023 yılı ilk çeyreğinde 1,9 milyar TL seviyesinde bulunmaktadır. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 4,2x seviyesindedir.

DİĞER

Diğer (mn TL)	1Ç22	1Ç23	Değişim
Satış Gelirleri	70	142	101,5%
Brüt Kâr	54	109	102,7%
FAVÖK	14	8	-46,1%
Net kâr (ana ortaklık)	-148	-260	-75,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	76,1%	76,5%	
<i>FAVÖK marjı</i>	20,5%	5,5%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	-210,2%	-183,2%	

Holding'in, AEH Sigorta A.Ş. ve diğer ufak büyüklükte şirketlerin içerisinde bulunduğu Diğer segmenti satış gelirleri 142 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer segmenti net zararı 260 milyon TL olmuştur.

SEGMENTLER BAZINDA ÖZET FİNANSALLAR – 1Ç23

milyon TL	Net Satışlar	Yıllık Değişim	Brüt Kar	Yıllık Değişim	FAVÖK	Yıllık Değişim	Ana ort. Net kâr/zarar	Yıllık Değişim
Bira	9.011	77%	3.919	102%	1.303	3500%	-109	76%
Meşrubat	15.556	80%	5.160	81%	2.907	62%	1.035	64%
Migros	27.183	122%	6.550	109%	1.816	69%	560	254%
Otomotiv	4.961	168%	1.073	165%	677	232%	504	214%
Enerji ve Sanayi	374	119%	217	133%	147	143%	104	a.d.
Diğer	142	102%	109	103%	8	-46%	-260	-76%
Konsolide	56.358	103%	16.888	100%	6.861	116%	661	a.d.

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

TL milyon	31.03.2023	31.12.2022
Nakit ve nakit benzerleri	36.764	35.542
Ticari alacaklar	14.473	9.091
Stoklar	32.370	27.361
Peşin ödenmiş giderler	4.599	3.048
Diğer dönen varlıklar	5.902	5.057
Dönen Varlıklar	94.108	80.099
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	1.171	1.160
Maddi duran varlıklar	35.434	35.440
Kullanım hakkı varlıkları	5.928	5.212
Maddi olmayan duran varlıklar	52.274	53.452
-Şerefiye	12.302	12.965
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	39.972	40.487
Diğer cari olmayan varlıklar	7.610	6.841
Duran Varlıklar	102.417	102.105
Toplam Varlıklar	196.525	182.204
Kısa vadeli borçlanmalar	13.250	11.094
-Banka kredileri	10.531	10.504
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	1.342	299
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.376	291
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	13.328	10.468
-Banka kredileri	4.345	3.833
-Kiralama işlemlerinden borçlar	1.750	1.528
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	7.233	5.107
Diğer Finansal Yükümlülükler	570	70
Ticari borçlar	49.166	43.003
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15.968	13.222
Kısa Vadeli Yükümlülükler	92.282	77.857
Uzun vadeli borçlanmalar	32.884	32.802
-Banka kredileri	3.585	4.471
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4.875	4.313
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	24.424	24.018
Diğer Finansal Yükümlülükler	37	0
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	6.737	6.908
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	3.149	3.945
Uzun Vadeli Yükümlülükler	42.807	43.655
Toplam Yükümlülükler	135.089	121.512
Özkaynaklar	61.436	60.692
Kontrol gücü olmayan paylar	46.509	46.178
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	14.927	14.514
Toplam Kaynaklar	196.525	182.204

KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

TL milyon	31.03.2023	31.03.2022
Hasılat	56.358	27.737
Satışların maliyeti (-)	(39.470)	(19.302)
Brüt Kar	16.888	8.435
Faaliyet giderleri (-)	(11.835)	(6.281)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	(534)	(886)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar	(41)	(95)
Esas faaliyet Karı/(Zararı)	4.478	1.173
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)	12	(525)
Finansman gelir/ (giderleri)	(1.046)	(498)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	3.444	150
Vergi Gelir / (Gideri)	(1.235)	(202)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	2.209	(52)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	-	(11)
Dönem Karı/(Zararı)	2.209	(63)
<i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>		
Kontrol gücü olmayan paylar	1.548	(62)
Ana ortaklık payları	661	(1)

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.