

Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararı uyarınca finansallarımız TMS29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) uygulanarak raporlanmıştır. Bilgilendirme notumuzda aksi belirtilmediği sürece, Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait tüm karşılaştırmalı tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimlere göre düzeltilmiş ve son olarak 31 Mart 2024 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

1Ç24 FİNANSAL PERFORMANS*:

Toplam satışlar:

%9,6 artışla 105,6 milyar TL

FAVÖK:

%15,5 azalışla 6,7 milyar TL

Ana ortaklık net kâr:

%43,9 azalışla 2,1 milyar TL

Bu rapordaki tüm rakamlar ve tablolar IFRS16 etkisi ve TMS 29 uygulanarak gösterilmiştir. Raporun son sayfasında TMS 29 etkisi hariç rakamlar da gösterilmiştir.

İCRA BAŞKANI BURAK BAŞARIR'IN DEĞERLENDİRMESİ

74 yıl önce kurucularımızın ortak akılla inşa ettikleri Anadolu Grubu, bugün 20 ülkede 80 şirketi ve 90'dan fazla üretim tesisi olan 100.000 kişilik bir aileye dönüştü. Yaklaşık 1 milyar tüketiciye hizmet sunmaktayız. Faaliyet gösterdiğimiz her alanda önemli değerler üretmemizin yanı sıra yaptığımız her işte her zaman kalitenin ve insana duyulan saygının sembolü olduk. 26 yıldır parçası olduğum bu ailede şimdi İcra Başkanlığı görevini devralmaktan hem büyük bir gurur hem de büyük bir heyecan duyuyorum.

Profesyonel hayatımın bu en önemli görevine başlarken; Grubumuzun bugüne ulaşmasında katkısı olan, emeğini, çabasını esirgemeyen herkese teşekkür ediyorum. Bugünden geleceğe bakarken, faaliyette bulunduğumuz her yerde, her alanda ülkemiz, çalışanlarımız ve faaliyet gösterdiğimiz tüm ülkelerdeki paydaşlarımız için değer üretmek, yorulmadan çalışmak ve büyüme yolculuğumuzu daha da ileriye taşımak hedefindeyiz.

Artan faizler, belediye seçim süreci, küresel ekonomilerdeki ve jeopolitik belirsizliklere rağmen Türkiye ekonomisi 2024 senesinde de büyümesini sürdürmektedir. Belediye seçimlerinin geride kalması ve para politikalarında normalleşme sürecinin devam edeceğinin anlaşılmasıyla birlikte Türkiye CDS primlerinde iyileşme, risk algısında düzelme ve yabancı yatırımcıların Türkiye'ye artan ilgisini gözlemliyoruz. Öteki taraftan artan enflasyon, yükselen faizler ve ihracat pazarlarındaki azalan büyümeler neticesinde hem üretim maliyet yapılarında hem de tüketicilerin harcama eğiliminde zorlu bir döneme girdiğimizi söyleyebiliriz.

2024 ilk çeyrek operasyonel sonuçlarımıza bakacak olursak; esnek ve dayanıklı iş modellerimiz, coğrafi ve sektörel dağılımımız, verimlilik ve maliyet odaklı yapımız sayesinde 2024 yılı ilk çeyreğinde satış gelirlerimiz konsolide bazda senelik %9,6 artarken, FAVÖK'ümüz ise büyük ölçüde artan maliyet baskıları sonucunda yıllık bazda %15,5 azaldı. Holding konsolide ana ortaklık net kârımız ise bu dönemde 2,1 milyar TL oldu. Bu rakamlar TMS29 uygulanan tutarlar olurken TMS 29'un etkisi hariç tutulduğunda ise satış gelirlerimizi %84,9, FAVÖK'ümüzü ise %78,4 artırdık, net karımız ise %117,3 artarak 1,4 milyar TL'ye ulaştı. Faaliyet gösterdiğimiz segmentlerinin tümü büyüme performansımızda önemli rol oynadılar ancak maliyet baskılarının kârlılığımıza kısmen olumsuz bir etki yaptığını gözlemledik.

İCRA BAŞKANI BURAK BAŞARIR'IN DEĞERLENDİRMESİ

Başlıca operasyonlarımızın performanslarını değerlendirirsek; Meşrubat segmentinde özellikle Türkiye hem karlılık hem hacimler olarak başarılı bir çeyrek geçirdi. Pakistan'daki zayıf performans diğer ülkelerin başarılı performansı ile dengelendi. Bira grubumuz güçlü hacim performansını sürdürürken, daha önce paylaşılan beklentiler dahilinde kısmen karlılıkta bir düşüş yaşadı. Migros güçlü ciro artışı, pazar payı kazanımı ve disiplinli bilanço yönetimi sürdürürken özellikle personel maliyetlerindeki artış kârlılığa olumsuz etki yaptı. Otomotiv segmenti ihracat pazarlarındaki güçlü bir performans sergilerken yavaşlayan yurt içi otomotiv pazarı büyümesinden etkilendi.

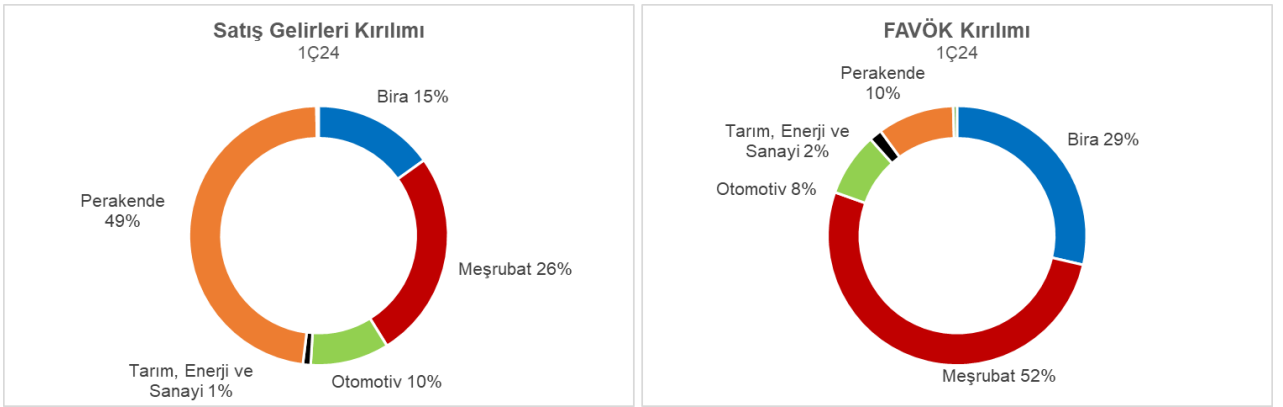
Konsolide net borç/FAVÖK rasyomuz yılın ilk çeyreğinde 0,9x olarak gerçekleşmiştir. Holding, bilanço yapısı olarak büyük bir dönüşüm sürecini başarıyla sürdürmektedir. TMS 29'un etkisi hariç tutulduğunda 2018 yılında 3,6x'lara kadar çıkan net borç/FAVÖK rasyomuz 2024 yılı ilk çeyreğinde 0.7x seviyesine geldi. Başarılı operasyonel performans, pozitif serbest nakit akımı yaratılması, sıkı bilanço ve proaktif risk yönetimi, atıl varlıkların değerlendirilmesi ve döviz açık pozisyonlarının azaltılması gibi daha önce belirlediğimiz önceliklerimiz finansal tablolarımızın güçlenmesine katkı sağlamıştır ve bilançomuz özellikle artan faizlere geçmişe göre çok daha korunaklı bir durumdadır. Bununla birlikte grup şirketlerimizin ödediği ve kendi hissedarlarımıza ödediğimiz temettüler yıllar bazında artmaktadır.

2024 yılında da faaliyet gösterdiğimiz her alanda değer katmaya devam ediyoruz. Global belirsizlikler, yüksek enflasyon, küresel durgunluk endişeleri, politik ve jeopolitik gelişmeler yine takip edeceğimiz en önemli gündem maddeleri olacak. Öncelikli başlıklarımız tüketicilerle yakın bağların korunması, operasyonel verimlilik, maliyetlerin yönetilmesi, pozitif nakit akışı, etkin ve disiplinli finansal yönetim, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik çalışmalarını olmaya devam edecektir.

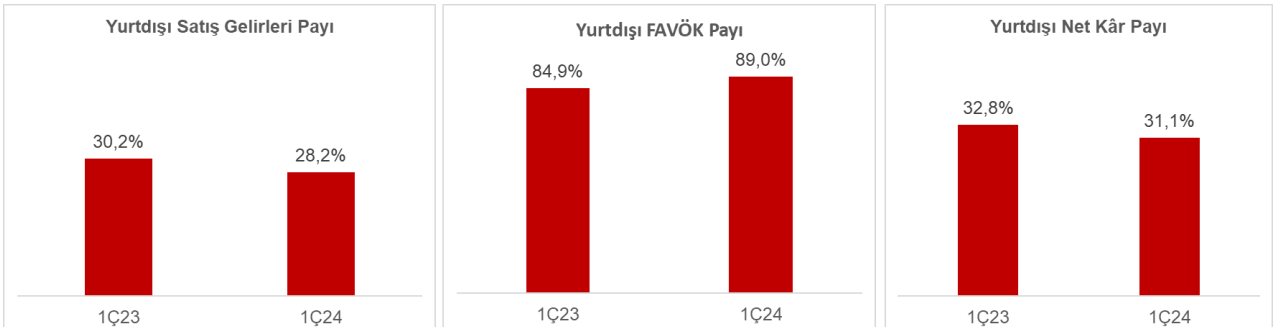
KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

Konsolide (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	96.360	105.582	9,6%
Brüt Kâr	25.041	27.817	11,1%
FAVÖK	7.955	6.721	-15,5%
Net Kâr	9.242	6.526	-29,4%
Net Kâr (ana ortaklık)	3.685	2.066	-43,9%
<i>Brüt kâr marjı</i>	26,0%	26,3%	
<i>FAVÖK marjı</i>	8,3%	6,4%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	3,8%	2,0%	

AG Anadolu Grubu Holding ("Anadolu Grubu") konsolide satışları 2024 yılı ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %9,6 artışla 105,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Başlıca operasyonlarımızda, satış gelirleri %11,6 artan Perakende segmentini %8,1 yükselen Bira segmenti takip ederken Meşrubat segmenti net satış gelirleri %2,9 artmıştır. Otomotiv segmenti satış gelirleri ise geçen yılın aynı dönemine göre %17,8 yükselmiştir. Tarım, Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri Anadolu Etap Tarım'ın segmente dahil olması ve tam konsolide edilmesinin de etkisiyle yıllık %37,7 artmıştır.



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



Özellikle perakende ve otomotiv segmentinin güçlü satış performansı ve TMS 29 uygulaması neticesinde yurt dışı satış gelirlerinin payı 28,2%'e gerilemiştir. Yurt dışı FAVÖK'ün payı %89,0, yine toplam net kâr'ın yurt dışı payı ise 31,1% seviyesinde gerçekleşmiştir. TMS 29'un sadece yurt içi operasyonlarda uygulanması neticesinde enflasyon muhasebesiz raporlamaya göre yurt içi operasyonlarımızın FAVÖK marjları düşmüş, ancak net kar marjları ise "parasal kazanç" neticesinde artmıştır. Bunun neticesinde toplam FAVÖK'de yurt içi operasyonlarımız payı düşmüş, toplam net kâr'da ise tam tersine yurt içi operasyonlarımızın payı artmıştır.

Anadolu Grubu konsolide FAVÖK, 2024 ilk çeyreğinde özellikle Migros'un personel maliyetlerindeki artış ve otomotiv segmentinde azalan talep ve artan rekabet neticesinde %15,5 düşüşle 6,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam FAVÖK içerisinde Meşrubat, Bira ve Migros'un payları sırasıyla %52, %29 ve %10 olarak gerçekleşirken, Otomotiv, Tarım, Enerji ve Sanayi ve Diğer segmentlerinin toplam FAVÖK içerisindeki payı ise %10'dur.

Ana ortaklık dönem net kârı 2,1 milyar TL olmuştur. Net dönem kârındaki düşüş başlıca Migros ve otomotiv sektörü ve artan finansman maliyeti kaynaklıdır. Ana ortaklık net kârı kırılımına baktığımız zaman Bira, %27, Meşrubat %44, Perakende %20, Otomotiv %6 ve Tarım, Enerji ve Sanayi segmenti %4 paya sahiptir.

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

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 finansal önceliklerimiz olmaya devam etmektedir.

2023 yıl sonunda 0,6x seviyesinde olan konsolide net borç/FAVÖK rasyomuz 2024 ilk çeyrek sonunda sınırlı bir artışla 0,9x'a gelmiştir. Holding bilanço yapısı olarak büyük bir dönüşüm sürecini başarıyla sürdürmektedir ve TMS 29'un etkisi hariç tutulduğunda 2018 yılında 3,6x'lara kadar çıkan net borç/FAVÖK rasyomuz 2024 ilk çeyreğinde 0,7x'a gerilemiştir.

Bütün ana segmentlerde net borç/FAVÖK rasyosu sağlıklı seviyelerde bulunmaktadır. Meşrubat segmenti borç rasyosu 1,0x, Bira segmenti net borç/FAVÖK (BMKÖ) rasyosu ise 0,5x olarak gerçekleşmiştir. Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu da 1,0x seviyesinde gerçekleşirken Tarım, Enerji ve Sanayi segmentinde net borç/FAVÖK rasyosu 5,2x olmuştur. Diğer taraftan Migros net nakit pozisyonundadır.

2024 yılı birinci çeyrekte Anadolu Grubu konsolide borcun %46'sı kısa vadeli, %54'ü uzun vadeli olarak sınıflandırılmaktadır. Holding konsolide borcun ortalama vadesi 32 aydır. (2023 29 ay, 2022 40 ay, 2021 34 ay, 2020 21 ay)

Ana iş kollarımıza odaklanma ve net nakit akımı yaratarak borçluluğun azaltılması stratejisi çerçevesinde, Holding ve şirketlerimiz bünyesinde çalışmalarımız devam etmektedir. Faaliyet gösterdiğimiz her alanda değer katmaya ve uzun vadede büyümemize destek olacak yatırımları yapmaya devam ediyoruz. Öncelikli başlıklarımız tüketicilerle yakın bağların korunması, operasyonel verimlilik, maliyetlerin yönetilmesi, net nakit akımı, etkin ve disiplinli finansal yönetim, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik çalışmaları olmaya devam edecektir.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR - TMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) uygulanmıştır

Bira (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	7,2	8,1	12,4%
Satış Gelirleri	14.983	16.204	8,1%
Brüt Kâr	5.967	6.602	10,6%
FAVÖK (BMKÖ)	1.602	1.095	-31,7%
Net kâr (ana ortaklık)	1.440	1.647	14,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	39,8%	40,7%	
<i>FAVÖK marjı</i>	10,7%	6,8%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	9,6%	10,2%	
Meşrubat (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	353	341	-3,2%
Satış Gelirleri	26.450	27.230	2,9%
Brüt Kâr	8.137	9.049	11,2%
FAVÖK	4.399	4.464	1,5%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	4.378	4.497	2,7%
Net kâr (ana ortaklık)	3.180	2.716	-14,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	30,8%	33,2%	
<i>FAVÖK marjı</i>	16,6%	16,4%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	12,0%	10,0%	
Perakende (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	46.976	52.406	11,6%
Brüt Kâr	9.302	10.665	14,6%
FAVÖK	1.086	578	-46,8%
Net kâr (ana ortaklık)	2.400	1.242	-48,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	19,8%	20,4%	
<i>FAVÖK marjı</i>	2,3%	1,1%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	5,1%	2,4%	
Otomotiv (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	8.557	10.083	17,8%
Brüt Kâr	1.373	1.171	-14,7%
FAVÖK	745	395	-47,0%
Net kâr (ana ortaklık)	788	345	-56,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	16,0%	11,6%	
<i>FAVÖK marjı</i>	8,7%	3,9%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	9,2%	3,4%	
Tarım, Enerji ve Sanayi (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	653	899	37,7%
Brüt Kâr	327	385	17,8%
FAVÖK	188	181	-3,7%
Net kâr (ana ortaklık)	200	245	22,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	50,0%	42,8%	
<i>FAVÖK marjı</i>	28,8%	20,2%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	30,6%	27,2%	
Diğer (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	243	279	14,6%
Brüt Kâr	187	258	38,0%
FAVÖK	9	12	29,9%
Net kâr (ana ortaklık)	282	-31	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	76,9%	92,6%	
<i>FAVÖK marjı</i>	3,8%	4,3%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	115,9%	-11,3%	
Konsolide (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	96.360	105.582	9,6%
Brüt Kâr	25.041	27.817	11,1%
FAVÖK	7.955	6.721	-15,5%
Net Kâr	9.242	6.526	-29,4%
Net Kâr (ana ortaklık)	3.685	2.066	-43,9%
<i>Brüt kâr marjı</i>	26,0%	26,3%	
<i>FAVÖK marjı</i>	8,3%	6,4%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	3,8%	2,0%	

Segmentler Bazında Borçluluk

TMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) uygulanmıştır

1Ç24 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	26.518	20.074	6.443	0,5
Meşrubat	41.066	19.265	21.801	1,0
Perakende	12.643	14.096	-1.453	-0,4
Otomotiv	6.799	3.540	3.259	1,0
Tarım, Enerji ve Sanayi	4.566	932	3.634	5,2
Diğer (Holding dahil)	4.190	1.312	2.879	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i>4.189</i>	<i>911</i>	<i>3.278</i>	<i>a.d.</i>
Konsolide	95.649	59.220	36.429	0,9
Konsolide (Euro mn)	2.743	1.699	1.045	0,9

2023 Yıl sonu itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	26.020	22.398	3.622	0,3
Meşrubat	42.619	25.464	17.155	0,8
Perakende	11.817	14.748	-2.931	-0,7
Otomotiv	8.732	6.482	2.250	0,6
Enerji ve Sanayi	4.808	1.180	3.628	5,5
Diğer (Holding dahil)	5.934	2.800	3.134	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i>5.933</i>	<i>2.474</i>	<i>3.459</i>	<i>a.d.</i>
Konsolide	99.779	73.072	26.707	0,6
Konsolide (Euro mn)	3.058	2.239	818	0,6

BİRA SEGMENTİ

Bira (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	7,2	8,1	12,4%
Satış Gelirleri	14.983	16.204	8,1%
Brüt Kâr	5.967	6.602	10,6%
FAVÖK (BMKÖ)	1.602	1.095	-31,7%
Net kâr (ana ortaklık)	1.440	1.647	14,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>39,8%</i>	<i>40,7%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>10,7%</i>	<i>6,8%</i>	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	<i>9,6%</i>	<i>10,2%</i>	

Bira grubunun konsolide hacmi 2024 yılı ilk çeyreğinde 8,1 mhl'ye ulaşarak yıllık %12,5 oranında bir artış göstermiştir. Son iki yılda ilk çeyreklerde kaydedilen sağlam büyümeye rağmen, Türkiye operasyonlarının hacimleri bu çeyrekte de güçlü bir şekilde büyümeye devam etmiştir. Ayrıca, Rusya operasyonlarının hacmi geçen yılın düşük bazından faydalanarak beklentilerin önemli ölçüde üzerinde gerçekleşmiştir. BDT ülkeleri ise Kazakistan hariç hacim büyümesine katkıda bulunmuştur. Uluslararası bira operasyonları özellikle Rusya operasyonunun katkısıyla ilk çeyrekte %12,5'lik artış ile 7,1 mhl'ye ulaşarak yıla oldukça güçlü bir başlangıç yapmıştır. Türkiye operasyonu ise 1Ç24'te %12,0 seviyesinde önemli seviyede bir artış göstererek 1,0 mhl'ye ulaşmıştır. Türkiye yapılan fiyat zamlarının etkisiyle seneye yavaş bir başlangıç yapsa da Şubat ve Mart aylarında portföye katılan yeni ürünlerin güçlü büyümesi ile birlikte Ramazan etkisine rağmen hacim büyümesi göstermiştir.

Bira segmenti net satış gelirleri, 1Ç24'te %8,1 oranında artarak 16,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde Uluslararası bira operasyonlarının net satış gelirleri %6,1 oranında artarak 13,0 milyar TL olarak kaydedilirken Türkiye bira operasyonlarının net satış gelirleri %18,3 oranında artış göstermiş ve 3,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bira grubu net satış gelirleri yüksek hacim artışının yanı sıra fiyat düzenlemeleri, olumlu ürün kırılımı ve etkili iskonto yönetimi ile birlikte desteklenmiştir. TMS 29'un etkisi hariç bakıldığında bira grubu 16,4 milyar TL net satış geliri kaydederek %82,3 oranında artış kaydetmiştir.

Bira grubu operasyonları FAVÖK (BMKÖ) rakamı %31,7'lik düşüşle 1,1 milyar TL seviyesinde kaydedilmiş FAVÖK marjı ise 393 baz puanlık daralma ile %6,8 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye bira operasyonlarında brüt kârlılıktaki iyileşme, pazarlama giderlerindeki tasarruf sayesinde FAVÖK marjı iyileşmesinin daha da yüksek oranda kaydedilmesini sağlamıştır. Ancak uluslararası bira operasyonlarda satış ve pazarlama harcamalarındaki ve nakliye giderlerindeki artış bira grubu marjının azalmasına neden olmuştur. TMS 29'un etkisi hariç bakıldığında FAVÖK (BMKÖ) marjı 266 baz puanlık daralma ile %11,8 seviyesinde kaydedilmiştir.

Bira operasyonları net karı, %14,3 artış kaydederek geçen yılki 1,4 milyar TL seviyesine karşın 1,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Büyümenin temel nedeni, nakit ve temettü alacaklarından elde edilen yüksek kur farkı kazançlarının yanı sıra TMS 29'un uygulanması sonucu artan parasal kazançlar ve ertelenmiş vergi geliridir. Bu kazançlar, Türkiye'de artan borçlanma ve yüksek faiz oranları nedeniyle artan finansal giderleri fazlasıyla telafi etmiştir. TMS 29'un etkisi hariç bakıldığında, bira grubunun net karı 693 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sezonsallıktan dolayı, bira operasyonları genellikle ilk çeyrekte negatif serbest nakit akışı kaydetmektedir. Bu etkinin başlıca nedeni bu dönemde artan işletme sermayesi ihtiyaçları ve Türkiye'de artan borçlanma maliyetlerinin etkisiyle artan faiz giderleridir. Öte yandan yatırım harcamalarında önceki yıla göre kayda değer bir düşüş kaydedilmiştir.

MEŞRUBAT SEGMENTİ

Meşrubat (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	353	341	-3,2%
Satış Gelirleri	26.450	27.230	2,9%
Brüt Kâr	8.137	9.049	11,2%
FAVÖK	4.399	4.464	1,5%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	4.378	4.497	2,7%
Net kâr (ana ortaklık)	3.180	2.716	-14,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>30,8%</i>	<i>33,2%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>16,6%</i>	<i>16,4%</i>	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	<i>12,0%</i>	<i>10,0%</i>	

CCI'nın konsolide satış hacmi 1Ç24'te geçen yıla kıyasla %3,2 azalarak 341 milyon ünite kasa ("ü.k.") olmuştur. Organik bazda, Bangladeş'in bir aylık etkisi hariç tutulduğunda, CCI'nın satış hacmindeki düşüş %4,1 olmaktadır. Türkiye, Özbekistan ve Irak operasyonları sırasıyla %5,4, %22,5 ve %24,3'lük artışlarla güçlü hacim artışı kaydederken, Pakistan devam eden makroekonomik sıkıntılar ve geçen yılın aynı dönemindeki yüksek baz etkisi (1Ç23'te yıllık bazda %13,6 büyüme) nedenleriyle toplam hacim performansını yavaşlatmıştır. Kategori dağılımındaki iyileşmelerin yanı sıra, küçük paketlerin payı 1Ç24'te de artış eğilimini sürdürmüş olup yıllık bazda 212 baz puan büyüme ile %26,4'e ulaşmıştır. Toplam satış hacmi içerisinde yerinde tüketim kanalının payı 11 baz puan artarken geleneksel kanalın payı 101 baz puan büyüme ile kaliteli gelir artışına katkı sağlamıştır.

Net satış geliri 1Ç24'te bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,9 artarak 27,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Türkiye operasyonu yılın ilk çeyreğinde %9,5 net satış geliri büyümesi kaydetmiş olup NSG/ük %3,9 oranında artmıştır. Etkili Gelir Büyüme Yönetimi stratejileri sayesinde, tüketici satın alma gücünün yakından izlenmesi ve geleneksel kanalın tüm kanallar içerisinde payının artmasıyla (yıllık 473 baz puan) net satış gelirinde güçlü bir büyüme kaydedilmiştir. Uluslararası operasyonlarda net satış geliri, TMS 29 uyarınca, 1Ç24 ile karşılaştırılabilir hale gelmesi için 1Ç23'e satın alma gücü endekslemesi uygulanması sebebiyle %0,7 oranında azalırken, TMS 29'un etkisi olmaksızın %67,2 oranında büyüme kaydetmiştir.

Brüt kar marjı'nın konsolide bazda 247 baz puan artarak %33,2'ye yükselmesinde Türkiye ve Kazakistan'ın etkisi büyük olmuştur. Kazakistan'daki maliyetlerin yatay seyri ve ilk çeyrekte alınan fiyatlandırma aksiyonları brüt kar marjındaki artışa katkıda bulunan ana unsurlar olmuştur. TMS 29 hariç tutulduğunda, brüt kar marjındaki iyileşme konsolide bazda 354 baz puan olmuştur.

FAVÖK marjı ise 1Ç24'te 24 baz puanlık hafif bir düşüşle %16,4 olarak gerçekleşmiştir. TMS 29 muhasebesi uygulanmamış FAVÖK marjı yıllık bazda 75 baz puan iyileşme ile %19,4 olarak gerçekleşmiştir.

Net kâr, geçen yılki 3,2 milyar TL'ye kıyasla 1Ç24'te 2,7 milyar TL olarak kaydedilmiştir. Net kârdaki düşüş büyük ölçüde faiz giderlerindeki yıllık artış ve vergideki yükselişten kaynaklanmıştır. TMS 29 muhasebesi olmadan net kar TL bazında %53,1 oranında artarak 1,6 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Serbest nakit akışı, ilk çeyrekteki düşük ticari faaliyetlere, yani sektörün doğal mevsimselliğine paralel olarak geçen seneki (4,4) milyar TL'ye karşılık 1Ç24'te (5,0) milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

PERAKENDE SEGMENTİ (*)

Perakende (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	46.976	52.406	11,6%
Brüt Kâr	9.302	10.665	14,6%
FAVÖK	1.086	578	-46,8%
Net kâr (ana ortaklık)	2.400	1.242	-48,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>19,8%</i>	<i>20,4%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>2,3%</i>	<i>1,1%</i>	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	<i>5,1%</i>	<i>2,4%</i>	

* Daha önce Migros olan segmentin adı Perakende olarak değiştirilmiştir.

Migros net satış gelirleri ilk çeyrekte %11,6 artarak 52,4 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.

2024 yılı ilk çeyreğinde de online satışlar güçlü seyretmeye devam etmiş ve toplam satışlar içerisindeki payı (alkol ve tütün hariç) %19,5 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 2024 sonunda 1.137 olmuştur. Migros 1Ç24'te geçen sene aynı döneme göre toplam mağaza sayısını 396 adet artırarak 3.387'ye yükseltmiştir.

Brüt kâr 1Ç24'te geçen seneye göre %14,6 artarak 10,7 milyar TL'ye yükselmiş; brüt kâr marjı %20,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Migros, personel maliyetindeki artıştan kaynaklı %46,8'lik daralma ile 1Ç24'te 578 milyon TL FAVÖK yaratmış; FAVÖK marjı %1,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. TMS 29 raporlaması olmadan FAVÖK 3,6 milyar TL seviyesindedir.

Migros 2024 ilk çeyrek sonu itibariyle net nakit pozisyonundadır. Net nakit/FAVÖK oranı 0,4x olarak gerçekleşmiştir.

Migros net kârı özellikle personel maliyetindeki artıştan kaynaklı geçen sene aynı döneme göre %49,5 azalarak 1,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. TMS 29 raporlaması olmadan net kâr 563 milyon TL olmuştur.

OTOMOTİV SEGMENTİ

Otomotiv (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	8.557	10.083	17,8%
Brüt Kâr	1.373	1.171	-14,7%
FAVÖK	745	395	-47,0%
Net kâr (ana ortaklık)	788	345	-56,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>16,0%</i>	<i>11,6%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>8,7%</i>	<i>3,9%</i>	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	<i>9,2%</i>	<i>3,4%</i>	

Otomotiv segmenti satış gelirleri 2024 yılı ilk çeyreğinde geçen yıla göre %17,8 artarak 10,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Segmentin satış gelirlerindeki artışta özellikle Çelik Motor ve Anadolu Isuzu'nun satış performansı etkili olmuştur. Çelik Motor'un satış gelirleri %23, Anadolu Isuzu satış gelirleri yıllık %14 yükselirken Anadolu Motor satış gelirleri ise %2 daralmıştır.

Otomotiv segmenti toplam satış gelirlerinin %52'sini Çelik Motor, %45'ini Anadolu Isuzu ve %4'ünü Anadolu Motor oluşturmaktadır.

Segmentin brüt kâr marjı %12,7 seviyesinde bulunmaktadır. Anadolu Isuzu brüt kârı %4,3 artarken Çelik Motor ve Anadolu Motor brüt kârları geçen yıla göre sırasıyla %10,6 ve %50,3 düşmüştür.

Toplam FAVÖK yurt içindeki otomotiv talebinin azalması ve artan rekabet neticesinde geçen yıla göre %47,0 daralarak 395 milyon TL olmuştur. Çelik Motor, Anadolu Isuzu ve Anadolu Motor FAVÖK'leri sırasıyla %25,7, %21,7 ve %138,9 daralmıştır. TMS 29 raporlaması olmadan segmenti FAVÖK'ü 1,1 milyar TL seviyesindedir.

Segmentin net kârı %56,2 azalarak 345 milyon TL olmuştur. Segmentin net borç/FAVÖK rasyosu 1,0x seviyesinde gerçekleşmiştir. TMS 29 raporlaması olmadan segmentin net kârı geçen seneyle %38,2 artışla 693 milyon TL seviyesine gelmiştir.

Otomotiv segmentinde uzun dönemli stratejimizle uyumlu olarak elektrikli toplu taşıma araçlarının üretimi için yatırımlarımıza devam ediyor ve bu alandaki dönüşümün otomotiv segmenti büyümesinin ana itici gücü olacağını düşünüyoruz. Daha yakın ve orta vadede ise son dönemde kamyon, otobüs/midibüs ve Kia markalı araçlar ve Garenta araç kiralama şirketimiz ile sağladığımız olumlu performansı devam ettirmeyi hedefliyoruz.

TARIM, ENERJİ VE SANAYİ SEGMENTİ

Tarım, Enerji ve Sanayi (milyon TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	653	899	37,7%
Brüt Kâr	327	385	17,8%
FAVÖK	188	181	-3,7%
Net kâr (ana ortaklık)	200	245	22,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>50,0%</i>	<i>42,8%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>28,8%</i>	<i>20,2%</i>	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	<i>30,6%</i>	<i>27,2%</i>	

Tarım, Enerji ve Sanayi segmentinde Adel, GUE ve Anadolu Etap Tarım şirketlerimiz bulunmaktadır. Daha önce Enerji ve Sanayi olarak adlandırılan bu segmente 2023 yılı ikinci çeyreğinden itibaren Anadolu Etap Tarım şirketimizin dahil edilmesiyle segment ismi değiştirilmiştir.

Anadolu Etap Tarım finansal sonuçları Tarım, Enerji ve Sanayi gelir tablosunda 11 Nisan 2023 tarihi itibarıyla konsolide edilmeye başlanmış olup Mayıs ve sonrasındaki ayların sonuçlarını içermektedir.

Anadolu Grubu Holding olarak bu konsolidasyon ve segment değişikliği öncesinde veya sonrasında Anadolu Etap Tarım'daki ortaklık oranımızda bir değişim olmamıştır. Dolayısıyla bu değişikliğin Tarım, Enerji ve Sanayi segmentine etkileri olmakla birlikte Anadolu Grubu Holding toplam konsolide ana ortaklık net kârına 2023 yılı ikinci çeyreğinde konsolidasyon neticesi oluşan tek seferlik değerlendirme kazancından başka bir etkisi yoktur.

Tarım, Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri yıllık %37,7 artarak 899 milyon TL olmuştur. Adel'in net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %22 artış göstererek 663 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artış oranında geçen yılın aynı dönemine göre sevkiyat gerçekleşme oranındaki artış da etkili olmuştur. GUE satış gelirleri de 1Ç24'te yıllık %2 azalarak artarak 108 milyon TL olmuştur.

Tarım, Enerji ve Sanayi segmenti toplam satışları içerisinde Adel %74, Anadolu Etap Tarım %14 ve GUE %12 paya sahiptir.

Tarım, Enerji ve Sanayi segmenti brüt kâr marjı %42,8 olurken, segmentin FAVÖK'ü %3,7 düşüşle 181 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. TMS 29 raporlaması olmadan yıllık %92,3 artışla FAVÖK 267 milyon TL'dir.

Segmentin net kârı Adel'in pozitif katkısı ve Anadolu Etap Tarım'ın dahil edilmesiyle 245 milyon TL olmuştur. TMS 29 raporlaması olmadan segmentin net kârı 365 milyon TL'dir.

Segmentin net borcu ilk çeyrek sonunda 3,6 milyar TL seviyesinde bulunmaktadır. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 5,2x seviyesindedir.

Anadolu Etap Tarım, Türkiye'nin ilk büyük ölçekli meyve yetiştiriciliği şirketi olup, halen Türkiye'nin en büyük meyve yetiştiriciliği şirketi konumundadır. Anadolu Etap Tarım gelirlerinin %50'sinden fazlası Avrupa'dan Uzak Doğu ve Hindistan'a uzanan geniş bir coğrafyadan elde edilen ihracat gelirlerinden oluşmaktadır. Şirketin Türkiye'de 30.000 dekarlık 8 farklı bahçesi olup, 5 milyonu aşkın meyve ağacı bulunmaktadır.

DİĞER

Diğer (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	243	279	14,6%
Brüt Kâr	187	258	38,0%
FAVÖK	9	12	29,9%
Net kâr (ana ortaklık)	282	-31	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	76,9%	92,6%	
<i>FAVÖK marjı</i>	3,8%	4,3%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	115,9%	-11,3%	

Holdings'in, AEH Sigorta A.Ş. ve diğer şirketlerin içerisinde bulunduğu, diğer segmentin satış gelirleri 279 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer segmenti net zararı ise 31 milyon TL olmuştur.

SEGMENTLER BAZINDA ÖZET FİNANSALLAR – 1Ç24

milyon TL	Net Satışlar	Yıllık Değişim	Brüt Kar	Yıllık Değişim	FAVÖK	Yıllık Değişim	Ana ort. Net kâr/zarar	Yıllık Değişim
Bira	16.204	8%	6.602	11%	1.070	-33%	1.646	14%
Meşrubat	27.230	3%	9.049	11%	4.464	1%	2.716	-15%
Perakende	52.406	12%	10.665	15%	578	-47%	1.242	-48%
Otomotiv	10.083	18%	1.171	-15%	395	-47%	345	-56%
Tarım, Enerji ve Sanayi	899	38%	385	18%	181	-4%	245	23%
Diğer	279	15%	258	38%	12	30%	-31	-111%
Konsolide	105.582	10%	27.817	11%	6.721	-16%	2.066	-44%

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO - TMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) uygulanmıştır

TL milyon	31.03.2024	31.12.2023
Nakit ve nakit benzerleri	58.145	71.744
Finansal Yatırımlar	1.075	1.328
Ticari alacaklar	30.985	21.224
Stoklar	55.993	60.767
Peşin ödenmiş giderler	9.938	6.353
Diğer dönen varlıklar	6.674	7.548
Dönen Varlıklar	162.810	168.964
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	6.747	6.799
Maddi duran varlıklar	96.354	94.195
Kullanım hakkı varlıkları	24.208	21.578
Maddi olmayan duran varlıklar	141.025	144.270
-Şerefiye	32.788	33.251
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	108.237	111.019
Diğer cari olmayan varlıklar	14.857	15.013
Duran Varlıklar	283.191	281.855
Toplam Varlıklar	446.001	450.819
Kısa vadeli borçlanmalar	23.968	22.603
-Banka kredileri	20.330	18.442
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	2.301	2.093
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.337	2.068
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	18.717	20.573
-Banka kredileri	4.964	3.881
-Kiralama işlemlerinden borçlar	2.992	2.990
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	10.761	13.702
Diğer Finansal Yükümlülükler	930	1.366
Ticari borçlar	81.431	84.746
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	36.527	32.010
Kısa Vadeli Yükümlülükler	161.573	161.298
Uzun vadeli borçlanmalar	52.036	55.139
-Banka kredileri	7.115	5.740
-Kiralama işlemlerinden borçlar	10.612	9.105
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	34.309	40.294
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	98
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23.964	23.867
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	3.177	3.784
Uzun Vadeli Yükümlülükler	79.177	82.888
Toplam Yükümlülükler	240.750	244.186
Özkaynaklar	205.251	206.633
Kontrol gücü olmayan paylar	130.952	132.521
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	74.299	74.112
Toplam Kaynaklar	446.001	450.819

KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU - TMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) uygulanmıştır

TL milyon	31.03.2024	31.03.2023
Hasılat	105.582	96.360
Satışların maliyeti (-)	(77.765)	(71.319)
Brüt Kar	27.817	25.041
Faaliyet giderleri (-)	(25.492)	(21.502)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	(2.502)	(924)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar	(236)	67
Esas faaliyet Karı/(Zararı)	(413)	2.682
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)	23	47
Finansman gelir/ (giderleri)	(1.764)	(1.823)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	10.891	10.970
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	8.737	11.876
Vergi Gelir / (Gideri)	(2.210)	(2.634)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	6.527	9.242
Dönem Karı/(Zararı)	6.527	9.242
<i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>		
Kontrol gücü olmayan paylar	4.461	5.557
Ana ortaklık payları	2.066	3.685

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR –(TMS 29 Uygulanmamış ve Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

Aşağıda paylaşılan finansal bilgiler TMS 29'un etkilerini içermemekle birlikte yalnızca analiz amacıyla sunulmaktadır. Bu rakamlar, 01.01.2024-31.03.2024 dönemine ilişkin finansal rapor ile uyumlu olmamakla birlikte bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Bira (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	7,2	8,1	12,4%
Satış Gelirleri	9.011	16.428	82,3%
Brüt Kâr	3.919	7.344	87,4%
FAVÖK (BMKÖ)	1.303	1.939	48,8%
Net kâr (ana ortaklık)	-109	693	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	43,5%	44,7%	
<i>FAVÖK marjı</i>	14,5%	11,8%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	-1,2%	4,2%	
Meşrubat (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	353	341	-3,2%
Satış Gelirleri	15.556	26.914	73,0%
Brüt Kâr	5.160	9.881	91,5%
FAVÖK	2.907	5.231	79,9%
Net kâr (ana ortaklık)	1.035	1.583	53,1%
<i>Brüt kâr marjı</i>	33,2%	36,7%	
<i>FAVÖK marjı</i>	18,7%	19,4%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	6,7%	5,9%	
Perakende (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	27.183	51.371	89,0%
Brüt Kâr	6.550	13.514	106,3%
FAVÖK	1.816	3.695	103,4%
Net kâr (ana ortaklık)	560	563	0,5%
<i>Brüt kâr marjı</i>	24,1%	26,3%	
<i>FAVÖK marjı</i>	6,7%	7,2%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	2,1%	1,1%	
Otomotiv (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	4.954	9.754	96,9%
Brüt Kâr	1.063	1.887	77,5%
FAVÖK	666	1.082	62,4%
Net kâr (ana ortaklık)	501	693	38,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	21,5%	19,3%	
<i>FAVÖK marjı</i>	13,4%	11,1%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	10,1%	7,1%	
Tarım, Enerji ve Sanayi (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	367	888	141,7%
Brüt Kâr	210	501	138,3%
FAVÖK	139	267	92,3%
Net kâr (ana ortaklık)	103	365	253,9%
<i>Brüt kâr marjı</i>	57,2%	56,4%	
<i>FAVÖK marjı</i>	37,8%	30,1%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	28,1%	41,2%	
Diğer (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	142	270	90,8%
Brüt Kâr	109	250	130,1%
FAVÖK	8	-3	a.d.
Net kâr (ana ortaklık)	-260	-124	52,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	76,5%	92,4%	
<i>FAVÖK marjı</i>	5,5%	-1,2%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	-183,2%	-45,8%	
Konsolide (mn TL)	1Ç23	1Ç24	Değişim
Satış Gelirleri	56.343	104.153	84,9%
Brüt Kâr	16.872	33.086	96,1%
FAVÖK	6.843	12.210	78,4%
Net Kâr	2.205	4.437	101,2%
Net Kâr (ana ortaklık)	657	1.428	117,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	29,9%	31,8%	
<i>FAVÖK marjı</i>	12,1%	11,7%	
<i>Net kâr marjı (ana ort.)</i>	1,2%	1,4%	

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.