

2022 YIL SONU FİNANSAL PERFORMANS*:

Toplam satışlar:

%118,7 artışla 178,0 milyar TL

FAVÖK:

%132,7 artışla 25,3 milyar TL

Ana ortaklık net kâr:

%194,5 artışla 3,8 milyar TL

Konsolide (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Gelirleri	22.992	51.348	123,3%	81.368	177.978	118,7%
Brüt Kâr	6.839	13.918	103,5%	24.279	53.631	120,9%
FAVÖK	2.914	5.623	93,0%	10.864	25.279	132,7%
Net Kâr	211	1.759	733,3%	3.542	10.068	184,3%
Net Kâr (ana ortaklık)	107	521	387,3%	1.291	3.801	194,5%
Net Kâr** (tek seferlik gelir/gider hariç)	111	510	361,5%	707	3.021	327,3%

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

** Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının 1Ç21'de satışı sonucu oluşan bağlı ortaklık satış kârları, 2022'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri ve 2Ç22'de McDonald's satışı sonucu oluşan gelirin ana ortaklık kârına net etkisi arındırılmış rakamları göstermektedir.

İCRA BAŞKANI HURŞİT ZORLU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

6 Şubat günü Türkiye'nin 10 şehrinde ve Suriye'de gerçekleşen, pek çok ilimizde olağanüstü büyüklükte kayıplara ve hasara yol açan depremler hepimizi derinden etkiledi. Öncelikle bu büyük felaketten dolayı tüm ülkemize geçmiş olsun dileklerimi sunuyorum. Tüm Anadolu Grubu şirketleri, felaket haberi ilk geldiğinde hemen bölgedeki tüm çalışanlarına ulaşmaya odaklandı. Aynı zamanda halkımıza destek olabilmek için Grup şirketlerimiz ve sivil toplum kuruluşlarımız harekete geçtiler. Şirketlerimiz yaptıkları aynı ve nakdi bağışların yanı sıra gönüllü çalışanlarının ve paydaşlarının da desteğiyle pek çok yardım çalışması gerçekleştiriyor ve gerçekleştirmeye devam edecek.

2022 yıl sonu operasyonel sonuçlarımıza bakacak olursak; coğrafi ve sektörel dağılımımız, güçlü operasyonel performansımız ve doğru yatırım kararlarımız sayesinde 2022 yılında satış gelirlerimizi konsolide bazda senelik %118,7, FAVÖK'ümüzü ise satış gelirlerimizin üzerinde %132,7 artırdık. Meşrubat, Bira, Migros ve Otomotiv segmentlerinin tümü bu başarılı performansta önemli rol oynamışlardır. Enflasyon ve kur hareketlerinin de bu artışlara etkisi olmakla birlikte hacim artışları, markalarımızın gücü, olumlu ürün ve kanal kırılımı, proaktif gelir artış yöntemleri ve verimlilik odaklı yönetim anlayışımız başarılı performansta ana etkenler olmuştur.

Başlıca operasyonlarımızın performanslarını değerlendirirsek; Meşrubat segmenti sene başında açıkladığı öngörüsünün üzerinde yüksek bir satış hacmi ve maliyet baskılarına rağmen başarılı bir operasyonel performans ile seneyi tamamladı. Bira segmenti, operasyonlarının olduğu birçok pazarda enflasyonist baskılara rağmen, son 10 yılın en yüksek konsolide FAVÖK marjına ulaştı. Migros seneyi güçlü ciro performansı ve nakit akımı performansı ile tamamladı. Migros, bu güçlü performansla Aralık sonu itibarıyla net nakit pozisyonundadır. Otomotiv segmentinde de hem yurt içi hem de ihracat pazarlarında güçlü sonuçlar açıklamaya devam ediyoruz.

2022 yıl sonunda konsolide net borç/FAVÖK rasyomuz 0,7x olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılının içinde 3,6x seviyesine kadar yükselen bu rasyo 2018'de 2,8x, 2019'da 2,1x, 2020'de 1,5x, 2021'de ise 1,7x seviyesinde olmuştur.

Daha önceki açıklamalarımızda her zaman belirttiğimiz gibi, Holding ve Grup şirketlerindeki borçluluk oranları hedeflerimiz dahilinde makul seviyelerde kalmaya devam ediyor. Daha önce de belirttiğimiz gibi, başarılı operasyonel performans, güçlü serbest nakit akımı yaratılması, sıkı bilanço ve proaktif risk yönetimi, atıl varlıkların değerlendirilmesi ve döviz açık pozisyonlarının azaltılması önceliğimiz olmaya devam etmektedir.

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 ve jeopolitik gerilimler yine takip edeceğimiz en önemli gündem maddeleri olacak. Öncelikli başlıklarımız tüketicilerle yakın bağların korunması, operasyonel verimlilik, maliyetlerin yönetilmesi, güçlü nakit akışı, etkin ve disiplinli finansal yönetim, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik çalışmaları olmaya devam edecektir.

Ayrıca, Sürdürülebilirlik alanındaki iletişim ve farkındalık çalışmalarıyla her yıl milyonlarca kişiye ulaşan Anadolu Grubu, yarın için bugünü iyileştirmek üzere ortaya koyduğu sürdürülebilirlik stratejisiyle değişimin öncüleri arasında yer almak üzere çalışmalarına devam edecektir.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

Bira (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	8,7	7,1	-18,1%	37,9	34,0	-10,4%
Satış Hacmi Ukrayna hariç (mhl)	7,8	6,9	-11,0%	33,1	33,1	0,0%
Satış Gelirleri	5.387	9.675	79,6%	17.356	36.976	113,0%
Brüt Kâr	1.968	3.914	98,9%	6.423	15.610	143,0%
FAVÖK (BMKÖ)	975	1.945	99,5%	2.357	7.318	210,5%
Net Kâr	-323	-269	16,6%	280	1.571	461,5%
Net Kâr (Ukrayna değer düşüklüğü karşılıkları/zararları hariç)	-323	-295	8,7%	280	1.912	583,5%
<i>Brüt kâr marjı</i>	36,5%	40,5%		37,0%	42,2%	
<i>FAVÖK marjı</i>	18,1%	20,1%		13,6%	19,8%	
<i>Net kâr marjı</i>	-6,0%	-3,0%		1,6%	5,2%	
Meşrubat (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	267	285	6,8%	1.376	1.577	14,6%
Satış Gelirleri	5.564	12.758	129,3%	21.930	53.530	144,1%
Satış Gelirleri (Organik)	-	-	-	21.452	47.651	122,1%
Brüt Kâr	1.933	3.975	105,6%	7.717	17.374	125,1%
FAVÖK	908	1.548	70,5%	4.666	10.097	116,4%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	923	1.901	105,9%	4.638	10.239	120,8%
Net Kâr	231	649	180,6%	2.271	4.331	90,7%
<i>Brüt kâr marjı</i>	34,7%	31,2%		35,2%	32,5%	
<i>FAVÖK marjı</i>	16,3%	12,1%		21,3%	18,9%	
<i>Net kâr marjı</i>	4,2%	5,1%		10,4%	8,1%	
Migros (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Gelirleri	10.351	24.448	136,2%	36.272	74.502	105,4%
Brüt Kâr	2.422	5.255	117,0%	8.755	17.800	103,3%
FAVÖK	810	1.610	98,9%	3.055	6.286	105,8%
Net Kâr	-8	1.164	a.d.	359	2.570	616,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	23,4%	21,5%		24,1%	23,9%	
<i>FAVÖK marjı</i>	7,8%	6,6%		8,4%	8,4%	
<i>Net kâr marjı</i>	-0,1%	4,8%		1,0%	3,4%	
Otomotiv (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Gelirleri	1.782	4.841	171,6%	6.091	14.113	131,7%
Brüt Kâr	374	778	107,8%	1.039	2.600	150,3%
FAVÖK	185	438	136,0%	560	1.567	179,7%
Net Kâr	356	133	-62,5%	529	1.052	98,8%
<i>Brüt kâr marjı</i>	21,0%	16,1%		17,1%	18,4%	
<i>FAVÖK marjı</i>	10,4%	9,0%		9,2%	11,1%	
<i>Net kâr marjı</i>	20,0%	2,8%		8,7%	7,5%	
Enerji ve Sanayi (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Gelirleri	179	247	37,8%	814	1.141	40,1%
Brüt Kâr	62	133	114,6%	323	519	60,9%
FAVÖK	39	91	134,9%	212	373	75,5%
Net Kâr	-23	45	a.d.	66	267	306,4%
<i>Brüt kâr marjı</i>	34,6%	53,8%		39,6%	45,5%	
<i>FAVÖK marjı</i>	21,6%	36,8%		26,1%	32,7%	
<i>Net kâr marjı</i>	-12,9%	18,0%		8,1%	23,4%	
Diğer (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Gelirleri	55	87	58,3%	185	323	75,2%
Brüt Kâr	50	78	57,4%	146	251	71,8%
FAVÖK	-9	-24	-161,5%	-5	3	a.d.
Net Kâr	-78	-194	-150,3%	129	109	-15,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	90,9%	90,4%		79,2%	77,6%	
<i>FAVÖK marjı</i>	-16,5%	-27,3%		-2,8%	1,0%	
<i>Net kâr marjı</i>	-141,5%	-223,9%		69,7%	33,8%	
Konsolide (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Gelirleri	22.992	51.348	123,3%	81.368	177.978	118,7%
Brüt Kâr	6.839	13.918	103,5%	24.279	53.631	120,9%
FAVÖK	2.914	5.623	93,0%	10.864	25.279	132,7%
Net Kâr	211	1.759	733,3%	3.542	10.068	184,3%
Net Kâr (ana ortaklık)	107	521	387,3%	1.291	3.801	194,5%
Net Kâr* (tek seferlik gelir/gider hariç)	111	510	361,5%	707	3.021	327,3%
<i>Brüt kâr marjı</i>	29,7%	27,1%		29,8%	30,1%	
<i>FAVÖK marjı</i>	12,7%	11,0%		13,4%	14,2%	
<i>Net kâr marjı</i>	0,5%	1,0%		1,6%	2,1%	

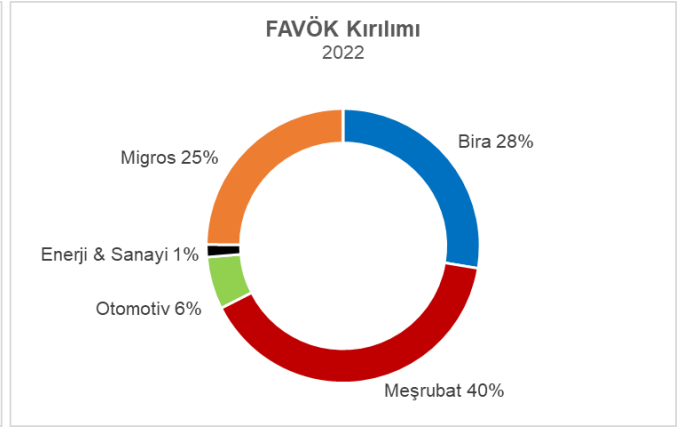
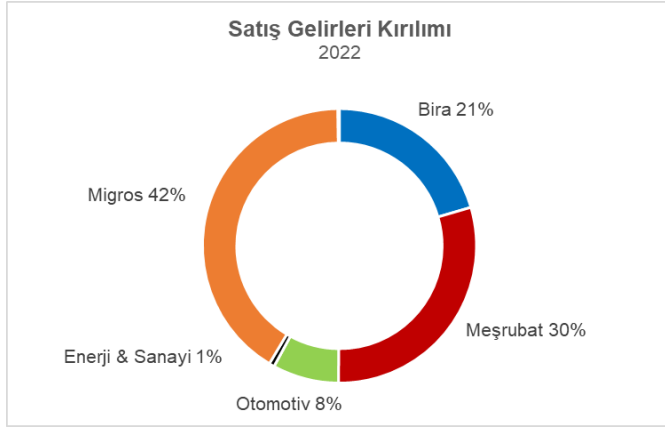
* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının 1Ç21'de satışı sonucu oluşan bağlı ortaklık satış kârları, 2022'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri ve 2Ç22'de McDonald's satışı sonucu oluşan gelirin ana ortaklık kârına net etkisi arındırılmış rakamları göstermektedir.

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

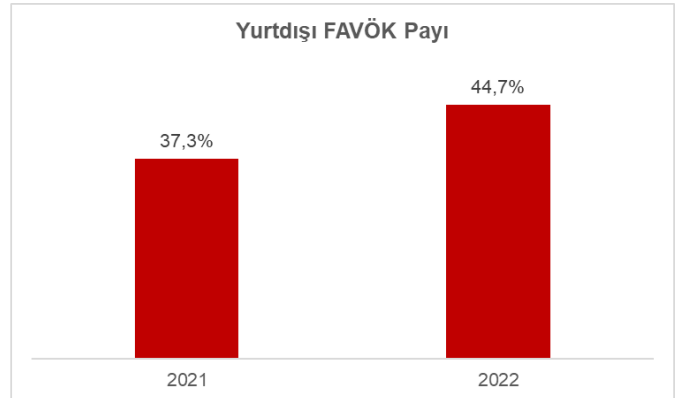
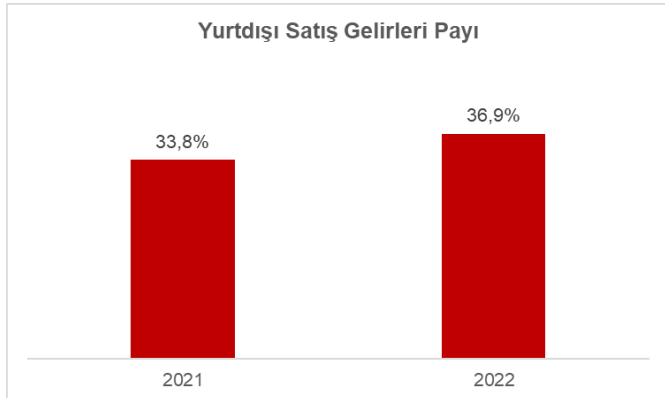
Konsolide (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Gelirleri	22.992	51.348	123,3%	81.368	177.978	118,7%
Brüt Kâr	6.839	13.918	103,5%	24.279	53.631	120,9%
FAVÖK	2.914	5.623	93,0%	10.864	25.279	132,7%
Net Kâr	211	1.759	733,3%	3.542	10.068	184,3%
Net Kâr (ana ortaklık)	107	521	387,3%	1.291	3.801	194,5%
Net Kâr* (tek seferlik gelir/gider hariç)	111	510	361,5%	707	3.021	327,3%
Brüt kâr marjı	29,7%	27,1%		29,8%	30,1%	
FAVÖK marjı	12,7%	11,0%		13,4%	14,2%	
Net kâr marjı	0,5%	1,0%		1,6%	2,1%	

* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının 1Ç21'de satışı sonucu oluşan bağlı ortaklık satış kârları, 2022'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri ve 2Ç22'de McDonald's satışı sonucu oluşan gelirin ana ortaklık kârına net etkisi arındırılmış rakamları göstermektedir.

AG Anadolu Grubu Holding ("Anadolu Grubu") konsolide satışları 2022 yılında geçen yıla göre %118,7 artışla 178,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Başlıca operasyonlarımızda, satış gelirleri %144,1 artan Meşrubat segmentini, %113,0 yükselen Bira segmenti ve %105,4 büyüyen Migros takip etmektedir. Otomotiv segmenti satış gelirleri ise geçen yılın aynı dönemine göre %131,7 yükselmiştir. Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri %40,1, portföyde nispeten düşük paya sahip Diğer segmenti net satış gelirleri ise yıllık %75,2 artmıştır.



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



2022 yılında, yurt dışı operasyonlarımızın toplam satış gelirleri içindeki payı, özellikle Meşrubat segmentinin güçlü yurt dışı performansı ve kur artışı neticesinde %36,9'a yükselmiştir. Yurt dışı FAVÖK payı ise yurt dışı biranın da olumlu seyriyle geçen sene aynı döneme göre %37,3'ten %44,7'ye yükselmiştir.

Anadolu Grubu konsolide FAVÖK, 2022 yılında %132,7 artışla 25,3 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Dengeli bir şekilde Meşrubat, Bira, Migros ve Otomotiv segmentleri operasyonel kârdaki artışı desteklemiş olup güçlü FAVÖK büyümeleri kaydetmişlerdir. Toplam FAVÖK içerisinde Meşrubat, Bira ve Migros'un payları sırasıyla %40, %28 ve %25 olarak gerçekleşirken, Otomotiv, Enerji ve Sanayi ve Diğer segmentlerinin toplam FAVÖK içerisindeki payı ise %7'dir.

Ana ortaklık dönem net kârı yıllık %194,5 artarak 3,8 milyar TL olmuştur. Tek seferlik gelir/giderlerden arındırılmış olarak bakıldığında ise net kâr %327,3 yükselerek 3,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Yukarıda bahsedilen tek seferlik gelir/giderlerden arındırılmış net kâr 2021 yılında Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (460 milyon TL) ve Migros Makedonya operasyonlarının (128 milyon TL) satışı sonucu oluşan bağlı ortaklık satış karları, 2022'de Bira operasyonları değer düşüklüğü gideri (147 milyon TL) ve McDonald's satışı (928 milyon TL) sonucu oluşan toplam gelir/giderlerin ana ortaklık kârına net etkisi arındırılmış olarak hesaplanmaktadır.

Başlıca segmentlerimizde güçlü operasyonel performansımızın yanında konservatif ve sıkı bilanço yönetimi, pozitif serbest nakit akım yaratma, atıl varlıkların daha verimli değerlendirilmesi veya satılması ve sıkı işletme sermayesi yönetimi gibi öncelikler sayesinde kur hareketleri, küresel hammadde fiyatlarındaki artışlar ve jeopolitik sürecinin belirsizliklerine rağmen Grubumuz hem şirketler bazında hem de konsolide bazda bütün segmentlerde borçluluk rasyolarını düşürmeye devam etmiştir. Holding, 2022 yılında geçen seneye göre yaklaşık %91'lik artışla 12,8 milyar TL gibi rekor serbest nakit akımı yaratmıştır.

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 yıl sonunda 0,7x seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu rasyo 2018 sonunda 2,8x, 2019 sonunda 2,1x, 2020 sonunda 1,5x, 2021 sonunda ise 1,7x seviyesinde olmuştur.

Meşrubat segmenti borç rasyosu ise Özbekistan satın alımının etkisine rağmen 2022 sonunda 0,6x gibi çok düşük bir seviyede gerçekleşmiştir. Bira segmenti net borç/FAVÖK (BMKÖ) rasyosu ise 1,0x'e gerilemiştir. Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu 0,2x seviyesinde gerçekleşirken Enerji&Sanayi segmentinde net borç/FAVÖK rasyosu 2022 yıl sonunda 5,1x olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan Migros sene sonunda net nakit pozisyonundadır.

2022 yıl sonu itibarıyla Anadolu Grubu konsolide borcun %41'i kısa vadeli, %59'u uzun vadeli olarak sınıflandırılmaktadır. Holding konsolide borcun ortalama vadesi 40 aydır. (2021 sonu 34 ay, 2020 sonu 21 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 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, pozitif net nakit akımı, etkin ve disiplinli finansal yönetim, dijitalleşme ve sürdürülebilirlik çalışmaları olmaya devam edecektir.

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

Segmentler Bazında Borçluluk (IFRS16 Dahil)

2022 Yıl sonu itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	16.827	9.858	6.969	1,0
Meşrubat	20.844	14.769	6.075	0,6
Migros	7.455	8.067	-611	-0,1
Otomotiv	3.019	2.699	320	0,2
Enerji & Sanayi	2.267	361	1.906	5,1
Diğer (Holding dahil)	4.087	1.529	2.558	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i> 4.085</i>	<i> 1.425</i>	<i> 2.661</i>	<i> a.d.</i>
Konsolide*	54.434	37.282	17.151	0,7
Konsolide (Euro mn)*	2.731	1.867	855	0,7

2021 Yıl sonu itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	11.885	6.119	5.766	2,5
Meşrubat	9.391	4.215	5.176	1,1
Migros	6.080	3.635	2.445	0,8
Otomotiv	1.150	806	344	0,6
Enerji & Sanayi	2.295	497	1.798	8,5
Diğer (Holding dahil)	4.122	1.022	3.100	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i> 4.121</i>	<i> 901</i>	<i> 3.220</i>	<i> a.d.</i>
Konsolide	34.863	16.294	18.569	1,7
Konsolide (Euro mn)	2.311	1.078	1.227	1,7

*Coca-Cola İçecek'in Özbekistan'da (Coca-Cola Bottlers Uzbekistan) gerçekleştirdiği satın almanın etkisi hariç tutulması durumunda, Holding konsolide net borç/FAVÖK 0,5x seviyesinde olmaktadır.

BİRA SEGMENTİ

Bira (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	8,7	7,1	-18,1%	37,9	34,0	-10,4%
Satış Hacmi Ukrayna hariç (mhl)	7,8	6,9	-11,0%	33,1	33,1	0,0%
Satış Gelirleri	5.387	9.675	79,6%	17.356	36.976	113,0%
Brüt Kâr	1.968	3.914	98,9%	6.423	15.610	143,0%
FAVÖK (BMKÖ)	975	1.945	99,5%	2.357	7.318	210,5%
Net Kâr	-323	-269	16,6%	280	1.571	461,5%
Net Kâr (Ukrayna değer düşüklüğü karşılıkları/zararları hariç)	-323	-295	8,7%	280	1.912	583,5%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>36,5%</i>	<i>40,5%</i>		<i>37,0%</i>	<i>42,2%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>18,1%</i>	<i>20,1%</i>		<i>13,6%</i>	<i>19,8%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>-6,0%</i>	<i>-3,0%</i>		<i>1,6%</i>	<i>5,2%</i>	

Bira segmenti toplam satış hacmi, 2022 yılında geçen yıla göre %10,4 daralarak 34,0 milyon hektolitreye olmuştur. Ukrayna'nın etkisi hariç tutulduğunda, 2022 satış hacmi 33,1 milyon hektolitreye ile geçen seneye aynı seviyeye olmuştur. Türkiye bira satış hacmi son çeyrekte beklentilerin oldukça üzerinde bir performans göstererek %9,6'lık artış ile 1,4 mhl seviyesine ulaşmıştır. Türkiye bira operasyonları yılın tamamı için %15,6'lık büyüme ile 5,7 mhl satış hacmine ulaşmıştır. Uluslararası Bira Operasyonları'nın konsolide satış hacmi 4Ç22'de yıllık bazda %22,7 oranında daralmıştır. Yılın tamamında ise satış hacmi geçen seneye göre yıllık %14,2 düşüş ile 28,3 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir. Ukrayna'nın etkisi hariç tutulduğunda satış hacmindeki daralma, 2022 yılının tamamında yıllık bazda %2,7 oranıyla sınırlı kalmıştır.

Bira operasyonlarımızın net satış gelirleri 2022 yılında geçen seneye göre %113,0 artarak 37,0 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Uluslararası bira operasyonları net satış gelirleri yılın son çeyreğinde geçen seneye göre %75,0 oranında büyüme kaydederek 7,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Uluslararası bira hektolitreye başı satış gelirleri güçlü fiyatlandırma ve kur hareketlerinin bir sonucu olarak yıllık bazda %126,4 oranında artış göstermiştir. Türkiye bira operasyonları net satış gelirleri sağlam hacim performansı ve fiyat düzenlemelerinin sonucunda 4Ç22'de yıllık bazda %101,0 oranında artış göstermiştir. Hektolitreye başına satış gelirleri büyümesi ise son çeyrekte %83,5 oranında gerçekleşmiştir.

Son çeyrekte bira operasyonları brüt karı, gelir büyümesinin de üzerinde %98,9 oranında artış göstermiş, marjdaki büyüme ise 392 baz puan seviyesinde gerçekleşmiştir. Marj artışı esas olarak hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalara ve satılan malın maliyetindeki yıllık bazda rekor artışlarına rağmen uluslararası bira operasyonlarında elde edilen performanstan kaynaklanmaktadır. Bira grubu brüt karı, 2022 yılında 15,6 milyar TL seviyesine ulaşırken, marj ise 521 baz puanlık çok güçlü bir artışla %42,2 oranında gerçekleşmiştir.

2022 yılında net kâr, geçen seneye göre %461,5 oranında önemli bir artış kaydederek 1,6 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Ukrayna'daki değer düşüklüğü karşılıkları ve zararlar hariç tutulduğunda, net kâr rakamı 2022'de 1,9 milyar TL seviyesindedir.

Bira Grubu Operasyonları Serbest Nakit Akımı, 4Ç21'de 240 milyon TL seviyesine kıyasla 4Ç22'de negatif 2 milyar TL olarak raporlanmıştır. Son çeyreğe ötelenen bazı yatırım harcamaları ve ticari borç ödemeleri ile birlikte bazı hammaddelerin erken tedarik edilmesi sonucunda serbest nakit akımında bu çeyrekte bir azalma beklenmekteydi. Buna rağmen, Rusya'da 2022'nin son çeyreğinde yapılması beklenen bazı borç ödemelerinin gelecek yıla ertelenmesi sebebiyle, yıllık Serbest Nakit Akımı 3.7 milyar TL ile rekor seviyesine ulaşmıştır.

MEŞRUBAT SEGMENTİ

Meşrubat (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	267	285	6,8%	1.376	1.577	14,6%
Satış Gelirleri	5.564	12.758	129,3%	21.930	53.530	144,1%
Satış Gelirleri (Organik)	-	-	-	21.452	47.651	122,1%
Brüt Kâr	1.933	3.975	105,6%	7.717	17.374	125,1%
FAVÖK	908	1.548	70,5%	4.666	10.097	116,4%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	923	1.901	105,9%	4.638	10.239	120,8%
Net Kâr	231	649	180,6%	2.271	4.331	90,7%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>34,7%</i>	<i>31,2%</i>		<i>35,2%</i>	<i>32,5%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>16,3%</i>	<i>12,1%</i>		<i>21,3%</i>	<i>18,9%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>4,2%</i>	<i>5,1%</i>		<i>10,4%</i>	<i>8,1%</i>	

Meşrubat segmenti satış hacmi 2022 yılında %14,6 büyüme ile 1,6 milyar ünite kasaya ulaşmıştır. Türkiye operasyonu satış hacmi bir önceki yıl kaydedilen %7,9 büyümenin de baz etkisi ile 4Ç22'de yıllık bazda %1,5 daralmıştır. Yerinde tüketim kanalındaki sağlam ivme devam etmiştir. Yılın başında ivmelenen enflasyon ve bunun hane halkı gelirlerindeki etkilerinden kaynaklanan muhafazakâr görünüme rağmen, 2022 yılında Türkiye operasyonu, %2,8 satış hacmi büyümesi gerçekleştirdi. Uluslararası operasyonlar yılın son çeyreğinde %13,0 büyümüştür. Bu, genele yayılan bir büyüme olurken, Irak ve Ürdün haricindeki tüm ülkeler bu performansa katkıda bulunmuştur. 2022 yılında uluslararası operasyonların büyümesi, raporlanan bazda %23,2 olmuştur.

Net satış geliri 2022 yılında %144,1 artarak 53,5 milyar TL'ye ulaşmıştır. Türkiye son çeyrekte %136,6 net satış geliri artışı kaydederken, ünite kasa başı net satış geliri artışı %140,1 olmuştur. Güçlü seyreden tüketici güven endeksi, zamanlı fiyat ayarlamaları ve sıkı iskonto yönetimi bu artışın ana unsurları olmuştur. 4Ç22'de, uluslararası operasyonlarımızın net satış geliri güçlü hacim ivmesi, dinamik fiyatlandırma inisiyatifleri ve promosyon optimizasyonu ile %123,8 artmıştır. Bunun sonucunda, 2022'de uluslararası operasyonların net satış geliri %157,6 büyüme ile 34,1 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Brüt kâr marjı 4Ç22'de konsolide bazda, Türkiye'de özellikle şeker ve uluslararası operasyonlarda paketlemeden kaynaklanan yükselen hammadde maliyeti sebebiyle 359 baz puan düşerek %34,7'den %31,2'ye gerilemiştir. Artan enerji fiyatları ve zayıf seyreden yerel para birimleri de brüt kâr marjı düşüşünde etkili olmuştur. Etkin fiyat aksiyonları ve promosyon yönetimi, riskten korunma araçlarının zamanlı kullanımı ve özellikle yılın ilk yarısında gerçekleştirilen hammadde alımları, kalıcı hammadde enflasyonu, zayıf yerel para birimleri ve yüksek enerji maliyetlerinin olumsuz etkilerini bir miktar sınırlamaya katkı sağladı. Uluslararası operasyonlarda brüt kâr marjı 4Ç22'de 203 baz puan daralma ile %32,3 olurken Türkiye'nin brüt kâr marjı, ana olarak özellikle şeker alımlarına ilişkin riskten korunma araçlarının azalan etkisi ile 4Ç22'de 592 baz puan daralarak ve %29,2 olmuştur.

FAVÖK marjı, son çeyrekte 418 baz puan düşüş ile %12,1 olurken, 2022 yılı FAVÖK marjı 242 baz puan daralarak %18,9 olmuştur. 2022 ilk yarı yıl sonunda dikkat çekildiği üzere, yüksek seyreden maliyet enflasyonu, beklentilerden yüksek gerçekleşen enerji ve nakliye giderleri, FAVÖK marjı daralmasının 2022 yılı öngörüsünden yüksek gerçekleşmesine sebep olmuştur.

2022 yılında, CCI, net karını, güçlü net satış geliri büyümesi ve sıkı operasyonel gider yönetimi ile 2021 yılına göre %90,7 artırarak 4.331 milyon TL olarak kaydetmiştir. Net kar, 4Ç21'de 231 milyon TL iken, artan operasyonel karlılık ve ertelenmiş vergi geliri etkisi ile 4Ç22'de 649 milyon TL oldu

Serbest nakit akımı, 2021 yılındaki 2.154 milyon TL seviyesinden %22 artış ile 2022 yılında 2.629 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. İşletme sermayesinde gerçekleşen, belirli hammadde alımlarının erken yapılması kaynaklı hafif bozulmaya rağmen, ihtiyatlı yatırım harcamaları yönetimi, finansal disiplin ve karlılıktaki mutlak artışın olumlu katkısı, serbest nakit akımının mutlak artışını desteklemiştir.

Migros (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Gelirleri	10.351	24.448	136,2%	36.272	74.502	105,4%
Brüt Kâr	2.422	5.255	117,0%	8.755	17.800	103,3%
FAVÖK	810	1.610	98,9%	3.055	6.286	105,8%
Net Kâr	-8	1.164	a.d.	359	2.570	616,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	23,4%	21,5%		24,1%	23,9%	
<i>FAVÖK marjı</i>	7,8%	6,6%		8,4%	8,4%	
<i>Net kâr marjı</i>	-0,1%	4,8%		1,0%	3,4%	

Migros net satış gelirleri 2022 yılında %105,4 artarak 74,5 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Yükselen enflasyon ve artmaya devam eden online satışlar cirodaki büyümeye destek olmuştur. Migros 2022 senesinde de çoklu-kanal alışveriş deneyimini geliştirmeye yönelik çalışmalarına devam etmiştir.

2022 yılında online satışlar güçlü seyretmeye devam etmiş ve toplam satışlar içerisindeki payı (alkol ve tütün hariç) %15,6 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 Aralık 2022 sonunda 956 olurken, 81 ilde de online hizmet verilmektedir. Migros 2022 yılında geçen seneye göre toplam mağaza sayısını 343 adet artırarak 2.908'e yükseltmiştir.

Brüt kâr 2022 yılında %103,3 artarak 17,8 milyar TL'ye yükselmiş; brüt kâr marjı %23,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2022 senesinde %105,8'lik bir büyüme ile Migros 6,3 milyar TL FAVÖK yaratmış; FAVÖK marjı geçen seneye paralel %8,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. IFRS16 hariç Migros'un FAVÖK marjı %6,4'e yükselmiş, FAVÖK ise %142 büyüme göstermiştir.

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

Migros'un yabancı para açık pozisyonu kalmamıştır. Şirketin toplam IFRS16 hariç brüt borcu ise geçen sene sonu 3,0 milyar TL'den 2022 sonunda 2,6 milyar TL'ye düşmüştür.

Migros, artan operasyonel kârlılığı ve tek seferlik ertelenmiş vergi geliri neticesinde 2022 yılında 2,6 milyar TL net kâr elde etmiştir. Ertelenmiş vergi geliri hariç net kâr ise 1,6 milyar TL seviyesindedir. Geçen yıl ilk çeyreğinde 213 milyon TL tutarında Migros Makedonya operasyonlarının satışı da olduğu göz önünde bulundurulursa net kârda ciddi bir yükseliş olmuştur.

OTOMOTİV SEGMENTİ

Otomotiv (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Gelirleri	1.782	4.841	171,6%	6.091	14.113	131,7%
Brüt Kâr	374	778	107,8%	1.039	2.600	150,3%
FAVÖK	185	438	136,0%	560	1.567	179,7%
Net Kâr	356	133	-62,5%	529	1.052	98,8%
<i>Brüt kâr marjı</i>	21,0%	16,1%		17,1%	18,4%	
<i>FAVÖK marjı</i>	10,4%	9,0%		9,2%	11,1%	
<i>Net kâr marjı</i>	20,0%	2,8%		8,7%	7,5%	

Otomotiv segmenti satış gelirleri 2022 yılında geçen yıla göre %131,7 artarak 14,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Segmentin satış gelirlerindeki artışta özellikle Anadolu Isuzu'nun başarılı yurt içi ve yurt dışı satış performansı etkili olmuştur. Çelik Motor'un satış gelirleri %137, Anadolu Isuzu satış gelirleri yıllık %134 yükselirken geçen yıl da başarılı bir performans gösteren Anadolu Motor satış gelirlerini ise %70 artırmıştır.

2022 yılında Otomotiv segmenti toplam satış gelirlerinin %51'ini Çelik Motor, %44'ünü Anadolu Isuzu ve %4'ünü Anadolu Motor oluşturmaktadır.

Segmentin brüt kâr marjı 133 baz puan artarak %18,4 seviyesine gelmiştir. Çelik Motor ve Anadolu Isuzu brüt kârları sırasıyla %158,2 ve %152,1 artarken Anadolu Motor brüt kârı geçen yıla göre %105,7 yükselmiştir.

Toplam FAVÖK geçen yıla göre %179,7 artarak 1,6 milyar TL olmuştur. Anadolu Isuzu'nun FAVÖK marjı 162 baz puan artışla %12,9'a yükselmiştir. Sonuç olarak Çelik Motor, Anadolu Isuzu ve Anadolu Motor FAVÖK'leri sırasıyla %190,6, %167,7 ve %211,6 artmıştır.

Segmentin net borç/FAVÖK rasyosu 2022 sonunda geçen yıla göre daha da düşerek 0,2x 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)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Gelirleri	179	247	37,8%	814	1.141	40,1%
Brüt Kâr	62	133	114,6%	323	519	60,9%
FAVÖK	39	91	134,9%	212	373	75,5%
Net Kâr	-23	45	a.d.	66	267	306,4%
Brüt kâr marjı	34,6%	53,8%		39,6%	45,5%	
FAVÖK marjı	21,6%	36,8%		26,1%	32,7%	
Net kâr marjı	-12,9%	18,0%		8,1%	23,4%	

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

Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri 2022 yılında %40,1 artarak 1,1 milyar TL olmuştur. Adel'in net satışları geçen yıla göre %84,2 artarak 895 milyon TL olmuştur. GUE satış gelirleri de yıllık %92,2 artarak 245 milyon TL olmuştur. Kartal Gayrimenkul'ün 2021 yılında finansallara olan katkısının bu yıl olmaması neticesinde satış gelirlerinde artış sınırlı kalmıştır.

Enerji ve Sanayi segmenti toplam satışları içerisinde Adel %78 ve GUE %22 paya sahiptir.

Enerji ve Sanayi segmenti brüt kâr marjı %45,5 olurken, segmentin FAVÖK'ü 2022'de Adel ve GUE'nin başarılı operasyonel performansları neticesinde %75,5 artışla 373 milyon TL'ye yükselmiştir.

Segmentin net borcu 2022 itibarıyla 1,9 milyar TL seviyesinde bulunmaktadır. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 5,1x seviyesindedir.

DİĞER

Dğer (mn TL)	4Ç21	4Ç22	Değişim	2021	2022	Değişim
Satış Gelirleri	55	87	58,3%	185	323	75,2%
Brüt Kâr	50	78	57,4%	146	251	71,8%
FAVÖK	-9	-24	-161,5%	-5	3	a.d.
Net Kâr	-78	-194	-150,3%	129	109	-15,2%
Brüt kâr marjı	90,9%	90,4%		79,2%	77,6%	
FAVÖK marjı	-16,5%	-27,3%		-2,8%	1,0%	
Net kâr marjı	-141,5%	-223,9%		69,7%	33,8%	

Holding'in, AEH Sigorta A.Ş. ve diğer ufak büyüklükte şirketlerin içerisinde bulunduğu Diğer segmenti satış gelirleri 323 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer segmenti net kârı 2022 yılında 109 milyon TL olmuştur. Geçen sene Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin satılması, bu sene ilk yarısında ise McDonald's satışı sonucu elde edilen gelir bu segment net kârına etki etmiştir.

SEGMENTLER BAZINDA ÖZET FİNANSALLAR – 2022

milyon TL	Net Satışlar	Yıllık Değişim	Brüt Kar	Yıllık Değişim	FAVÖK	Yıllık Değişim	Ana ort. Net kâr/zarar	Yıllık Değişim
Bira	36.976	113%	15.610	142%	6.995	198%	1.571	462%
Meşrubat	53.530	144%	17.374	125%	10.097	116%	4.331	91%
Migros	74.502	105%	17.800	103%	6.286	106%	2.570	616%
Otomotiv	14.113	132%	2.600	150%	1.567	180%	1.052	99%
Enerji ve Sanayi	1.141	40%	519	61%	373	76%	267	306%
Diğer	323	75%	251	72%	3	a.d.	109	-15%
Konsolide	177.978	119%	53.631	121%	25.279	133%	3.801	194%

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

TL milyon	31.12.2022	31.12.2021
Nakit ve nakit benzerleri	35.542	16.163
Ticari alacaklar	9.091	5.993
Stoklar	27.361	11.423
Peşin ödenmiş giderler	3.048	2.088
Diğer dönen varlıklar	5.057	2.384
Dönen Varlıklar	80.099	38.051
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	1.160	733
Maddi duran varlıklar	35.440	25.940
Kullanım hakkı varlıkları	5.212	3.465
Maddi olmayan duran varlıklar	53.452	41.001
-Şerefiye	12.965	10.220
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	40.487	30.781
Diğer cari olmayan varlıklar	6.841	3.102
Duran Varlıklar	102.105	74.241
Toplam Varlıklar	182.204	112.292
Kısa vadeli borçlanmalar	11.094	5.087
-Banka kredileri	10.504	4.829
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	299	256
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	291	0
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	10.468	7.982
-Banka kredileri	3.833	4.294
-Kiralama işlemlerinden borçlar	1.528	965
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	5.107	2.723
Diğer Finansal Yükümlülükler	70	0
Ticari borçlar	43.003	23.259
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.222	7.228
Kısa Vadeli Yükümlülükler	77.857	43.556
Uzun vadeli borçlanmalar	32.802	21.794
-Banka kredileri	4.471	4.680
-Kiralama işlemlerinden borçlar	4.313	2.952
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	24.018	14.162
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	6.908	5.310
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	3.945	2.309
Uzun Vadeli Yükümlülükler	43.655	29.413
Toplam Yükümlülükler	121.512	72.969
Özkaynaklar	60.692	39.323
Kontrol gücü olmayan paylar	46.178	30.335
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	14.514	8.988
Toplam Kaynaklar	182.204	112.292

KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

TL milyon

	31.12.2022	31.12.2021
Hasılat	177.978	81.368
Satışların maliyeti (-)	(124.347)	(57.090)
Brüt Kar	53.631	24.278
Faaliyet giderleri (-)	(34.630)	(17.508)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	(1.935)	(1.028)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar	(300)	(552)
Esas faaliyet Karı/(Zararı)	16.766	5.190
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)	595	1.412
Finansman gelir/ (giderleri)	(4.677)	(1.677)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	12.684	4.925
Vergi Gelir / (Gideri)	(2.669)	(1.409)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	10.015	3.516
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	53	26
Dönem Karı/(Zararı)	10.068	3.542
<i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>		
Kontrol gücü olmayan paylar	6.267	2.251
Ana ortaklık payları	3.801	1.291

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.