



ANADOLU GROUP

TY26 FİNANSAL SONUÇLAR SUNUMU

14 Ağustos 2026

ÇEKİNCE

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca finansallarımız TMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) kapsamında raporlanmaktadır. Finansal tablolar ve geçmiş dönemlere ait tüm karşılaştırmalı tutarlar, TMS 29'a uygun olarak Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre düzeltilmiş ve 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Bununla birlikte, bilgilendirme amacıyla finansallarımızda yer alan bazı kalemler enflasyon düzeltmesi yapılmadan da sunulmaktadır. Bu denetlenmemiş veriler açıkça belirtilmiştir. Bu yönde bir açıklama bulunmayan tüm finansal veriler TMS 29 kapsamında raporlanmıştır.

Operasyonel Görünüm I

01

Makroekonomik zorluklar, jeopolitik belirsizlikler ve özellikle ikinci çeyrekte zayıflayan tüketici talebine rağmen, 1Y26 döneminde ciro ve FAVÖK tarafında büyüme kaydetmeye devam ettik.

02

Esnek ve dayanıklı iş modellerimiz ile coğrafi ve sektörel çeşitliliğimiz, özellikle Orta Asya'daki güçlü performansın etkisiyle, gelir ve FAVÖK büyümesinde kilit rol oynadı.

03

Belirli sektörlerdeki marj baskılarına rağmen, maliyet disiplini ve kaliteli büyümenin etkisiyle 1Y26'da konsolide FAVÖK marjımızı iyileştirdik. Türkiye'de tüketicilerin daha fazla değer ve promosyon odaklı hareket etmesi nedeniyle 2Ç26 daha zorlu geçti.

04

Konsolide düzeyde finansal sonuçlarımız beklentilerimizle uyumlu seyretmektedir. Ancak, 1Y26 Türkiye sonuçları ve zorlu görünüm nedeniyle yurt içi bira ve Anadolu Isuzu beklentilerimizi aşağı yönlü güncelledik. Bu iki iş kolunun konsolide gelirlerimiz içindeki payı %10'un altındadır.

05

Disiplinli bilanço yönetimi ve güçlü serbest nakit akışı yaratımı odağımız devam ederken, tüm ana faaliyet alanlarımızda serbest nakit akışında önemli iyileşme kaydettik ve konsolide Net Borç/FAVÖK oranımızı 2Ç25'teki 1,5x seviyesinden 2Ç26 itibarıyla 1,1x'e indirdik.

06

2035 Vizyonu hedeflerimize doğru anlamlı ilerleme kaydetmek amacıyla, 2Y26 döneminde stratejik büyüme hedeflerimizi hayata geçirme kararlılığımızı sürdürüyoruz.

1Y26 FİNANSAL SONUÇLAR SUNUMU

Operasyonel Görünüm II

MEŞRUBAT

Devam eden makroekonomik ve jeopolitik dalgalanmalara rağmen, dayanıklı iş modelimiz ve çeşitlendirilmiş coğrafi varlığımızın gücü sayesinde güçlü sonuçlar elde ettik.

Uluslararası operasyonlarımız büyümenin temel itici gücü olmaya devam ederken, özellikle Pakistan ve Orta Asya'da güçlü performans elde edilmiştir.

Disiplinli gelir büyümesi yönetimi, portföy karmasındaki süregelen iyileşme ve etkin maliyet yönetiminin katkısıyla güçlü marj artışı sağlandı.

Kaliteli Büyüme Algoritmamızı başarıyla uygulayarak güçlü hacim büyümesini, gelir tablosu genelinde değer yaratımına ve güçlü nakit üretimine dönüştürdük.

BİRA

Efes ailesinin ambalaj, lezzet ve kalite odağındaki dönüşümü, yenilenen ürün portföyünün Türkiye'de pazara sunulmasıyla devam etmektedir.

Tüketici penetrasyonunu artırmak ve portföye yeni tüketiciler kazandırmak için önemli bir büyüme potansiyeli bulunurken, Türkiye'deki zorlu tüketici ortamı yeni portföyün yaygınlaşma ve tüketiciler tarafından benimsenme hızını etkilemektedir.

Uluslararası operasyonlarımız beklentilerimiz doğrultusunda ilerlemeye devam ederken, BDT bölgesinde güçlü hacim büyümesi ve sağlıklı marjlar elde edilmiştir.

Özbekistan ve Çin'de imzalanan anlaşmalarla yeni coğrafyalara açılma ve ürün portföyümüzü genişletme odağımızı sürdürürken, Mercan Rakı satın alım sürecini tamamladık.

PERAKENDE

Tüketicilerin daha hesaplı ürünlere yönelmesi ve talebin promosyonlar etrafında yoğunlaşması eğilimine rağmen, satış gelirlerimizi artırmaya devam ettik.

Mağaza içi verimlilik yatırımlarımızın sağladığı olumlu katkı; artan promosyonlar ve çalışan maliyetleri ve sezonluk mağazaların katkısındaki azalış nedeniyle sınırlı kalmıştır.

Düzeltilmiş FAVÖK marjı 1Y26'da büyük ölçüde istikrarlı kalırken, serbest nakit akışı yıllık bazda iyileşmiştir. Temmuz'da ticari faaliyetlerin hız kazanması ve sezonluk mağazaların güçlü katkısıyla beklentilerde herhangi bir değişikliğe gidilmemiştir.

Tütün ve alkollü içecekler hariç, online kanalların toplam satışlardaki payı %20,7'den %23,1'e yükselmiştir.

OTOMOTİV

Türkiye otomotiv pazarı, yüksek faiz oranları, geçen yılın yüksek baz etkisi, artan petrol fiyatları, jeopolitik belirsizlikler ve düşük seyreden altın fiyatları nedeniyle zorlu bir yıl geçirmektedir.

Kia distribütörü Çelik Motor, pazarın üzerinde performans göstererek hacimlerini artırmış ve 1Y26 döneminde olumlu sonuçlar kaydetmiştir. Buna karşılık, Anadolu Isuzu'nun yurt içi faaliyetleri, iç pazardaki genel zayıflıktan olumsuz etkilenmiş olup, yılın geri kalanına ilişkin daha temkinli bir yaklaşım benimsememize neden olmuştur.

Anadolu Isuzu'nun uluslararası varlığını genişletmek amacıyla satın aldığı Özbekistan'daki SamAuto'nun entegrasyonu planlarımız doğrultusunda devam etmekte olup, şirket 1Y26 sonuçlarımıza şimdiden olumlu katkı sağlamıştır.

Özet Finansal Göstergeler

TAS 29 ENFLASYON MUHASEBESİ DAHİL

Gelir ₺ mlr

▲ 4,1%

408

425

1Y25

1Y26

FAVÖK ₺ mn

▲ 10,7%

35.413

39.205

1Y25

1Y26

Net Kâr ₺ mn

▲ 132,2%

1.377

3.199

1Y25

1Y26

TAS 29 ENFLASYON MUHASEBESİ HARİÇ

Gelir ₺ mlr

▲ 37,4%

298,8 → 410,6

FAVÖK ₺ mn

▲ 43,4%

35.212 → 50.496

Net Kâr* ₺ mn

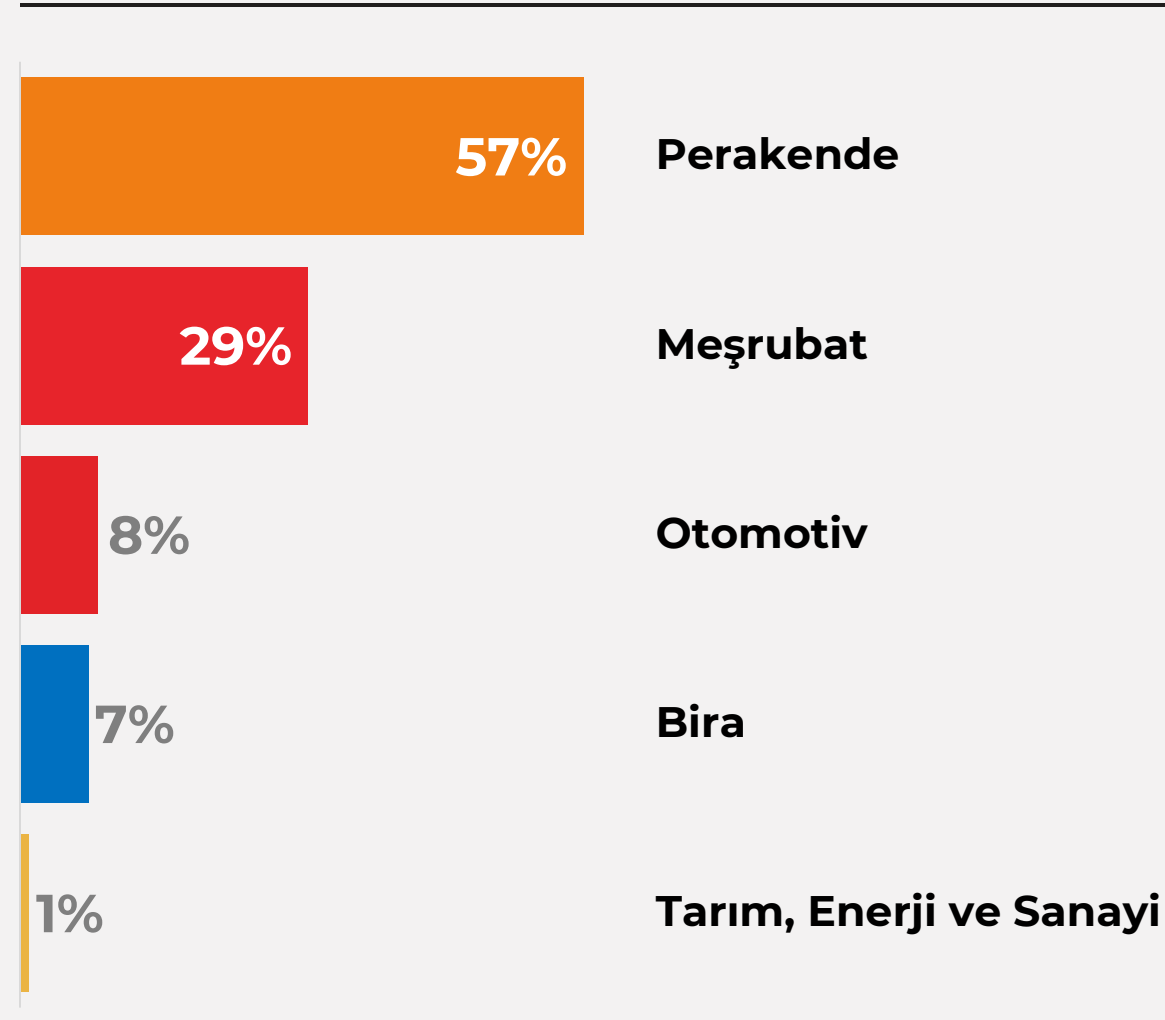
▲ 93,5%

-1.501 → -97

* 1Y25'te Rusya operasyonlarının konsolidasyon kapsamından çıkarılması ve 1Y26'da ikinciyei.com'un satışından kaynaklanan tek seferlik etkiler hariç tutulmuştur.

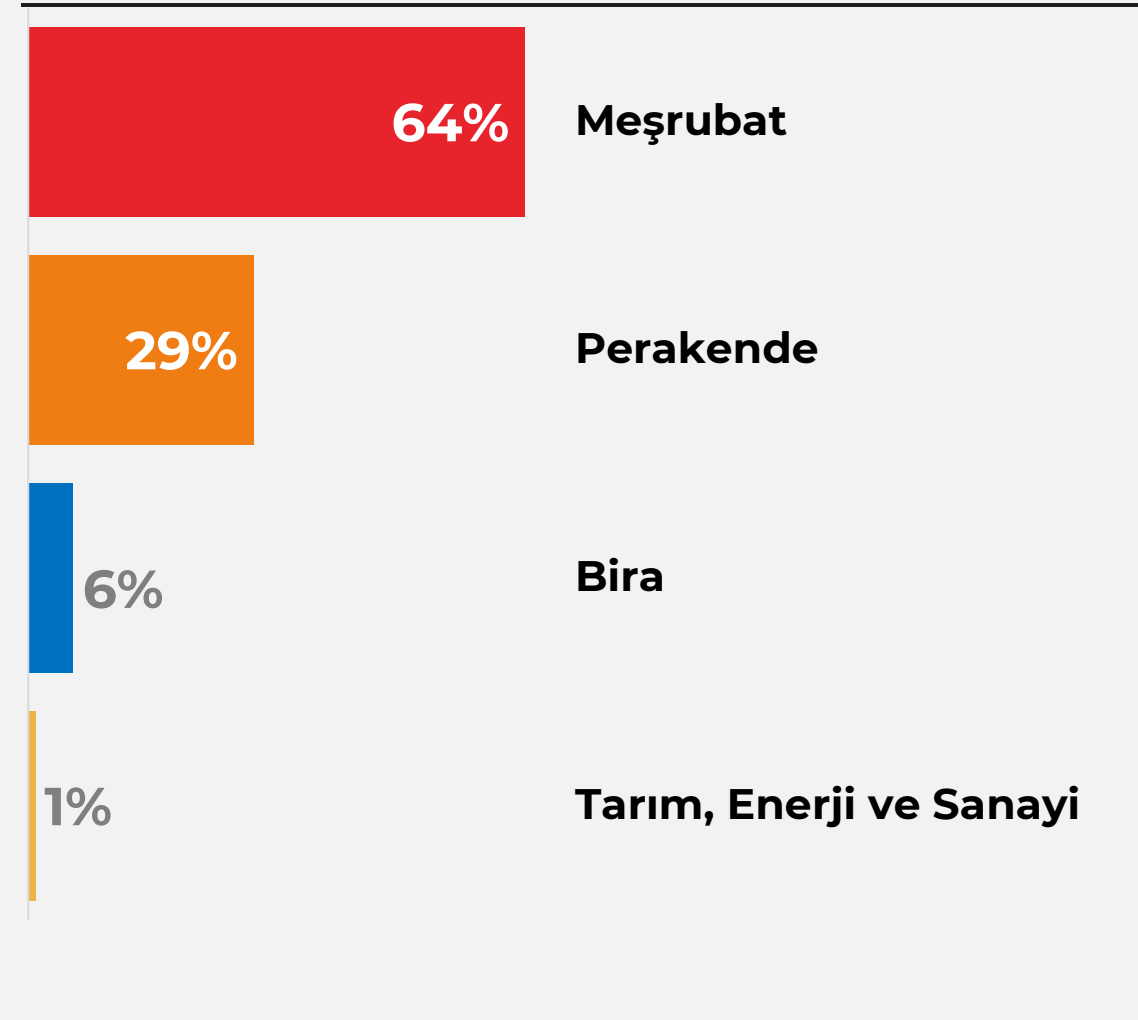
Segment Bazında Satış ve FAVÖK Kırılımı – 1Y26

Gelir



2026 yılının ilk yarısında uluslararası gelirler, bira ve meşrubat segmentlerindeki güçlü hacim büyümesinden destek alırken, başta Orta Asya olmak üzere uluslararası operasyonlardaki hacim büyümesi yurt içi operasyonların üzerinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK



Buna karşın, Türk lirasının güçlü seyri ve yurt içi meşrubat marjlarındaki toparlanma nedeniyle uluslararası operasyonların FAVÖK içindeki payı yalnızca sınırlı ölçüde artmıştır.

Uluslararası Gelir Payı %

19,8 → 21,1
1Y25 → 1Y26

Uluslararası FAVÖK Payı %

55,7 → 56,4
1Y25 → 1Y26

Meşrubat Segmenti



Satış Hacmi mn Ünite Kasa

▲ 9,8% ▲ 8,5%

473 → 519 860 → 933

2Ç25 2Ç26 1Y25 1Y26

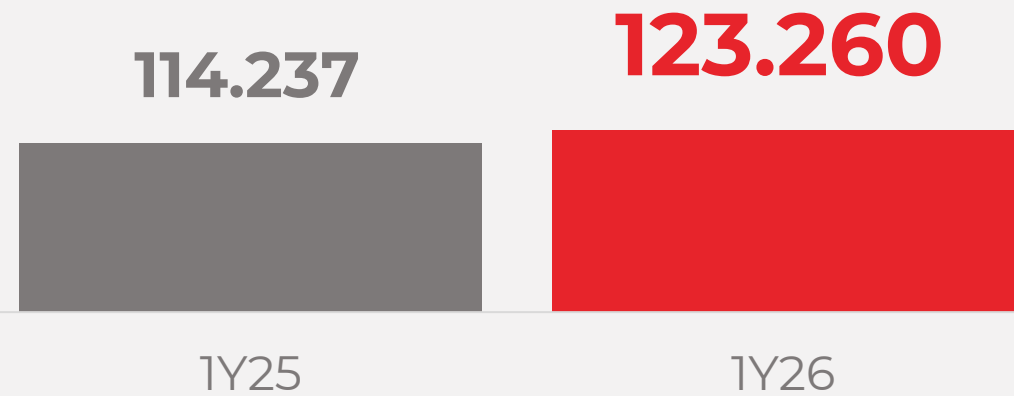
Başta Pakistan ve Orta Asya'nın katkısıyla güçlü hacim büyümesi 2026 yılının ilk yarısında da devam ederken, satış hacmi %8,5 arttı. Özbekistan, Kazakistan ve Pakistan'ın yanı sıra gazsız içecek kategorisi büyümenin temel itici güçleri olmuştur.

Disiplinli gelir büyümesi yönetimi, portföy karmasındaki süregelen iyileşme, etkin maliyet yönetimi ve güçlü operasyonel uygulamaların katkısıyla kârlılık 2026 yılının ilk yarısında iyileşmeye devam etmiştir.

Türkiye ve uluslararası operasyonlardaki güçlü operasyonel kârlılık, net işletme sermayesinin satışlara oranındaki gerileme ve daha düşük net finansman giderleri, hem net kâr büyümesini hem de serbest nakit akışını desteklemiştir.

Gelir ₺ mn

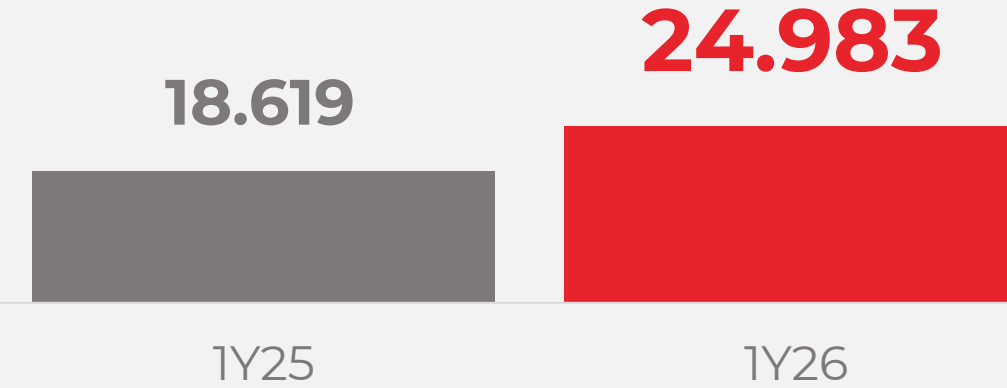
▲ 7,9%



TAS 29 Hariç: 85.039 → 121.133 · ▲ 42,4%

FAVÖK ₺ mn

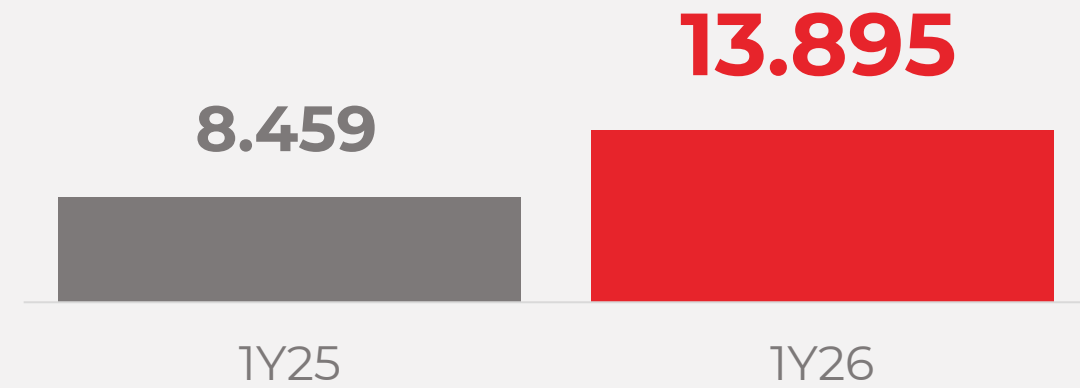
▲ 34,2%



TAS 29 Hariç: 14.811 → 25.511 · ▲ 72,2%

Net Kâr ₺ mn

▲ 64,3%



TAS29 Hariç: 4.450 → 11.930 · ▲ 168,1%

Bira Segmenti

**ANADOLU
EFES**

Satış Hacmi mhl

▼ 8,0% ▼ 8,6%

4,1 → 3,8 6,4 → 5,9

2Ç25 2Ç26 1Y25 1Y26

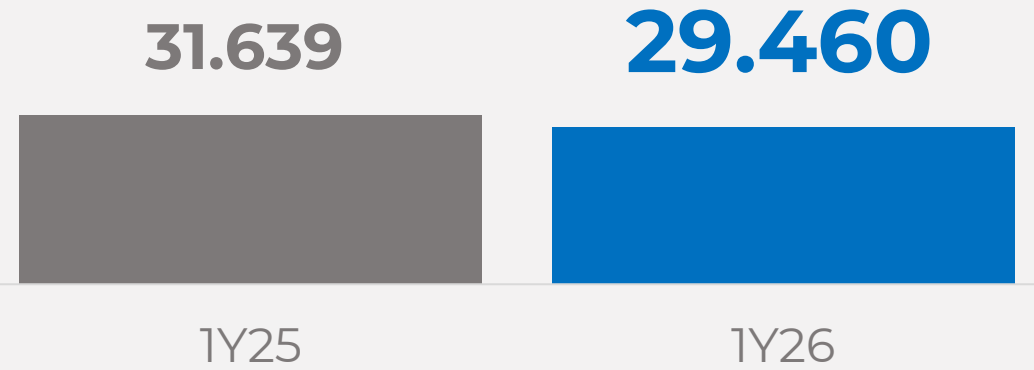
Yüksek baz etkisi, tüketicilerin satın alma gücündeki gerileme, artan yağışlar, turizmdeki zayıflama ve Efes ailesindeki dönüşüm yurt içi satış hacimlerini olumsuz etkilerken, uluslararası operasyonlarımızın satış hacimleri beklentilerimiz doğrultusunda ilerlemektedir.

BDT operasyonlarının kârlılığı %30'un üzerindeki FAVÖK marjlarıyla dayanıklılığını korurken, Türkiye bira operasyonlarında Efes'in yeniden lansmanı nedeniyle operasyonel giderlerde beklenen artış kaydedilmiş ve bunun sonucunda marjlarda düşüş yaşanmıştır.

Türkiye bira operasyonlarının ilk yarıda beklentilerin altında kalan performansı nedeniyle, Bira Grubu satış hacmi beklentimizi düşük tek haneli büyümeden düşük tek haneli daralmaya revize ederken, daha önce yatay seyretmesini beklediğimiz FAVÖK marjının 150 baz puan gerilemesini öngörüyoruz.

Gelir ₺ mn

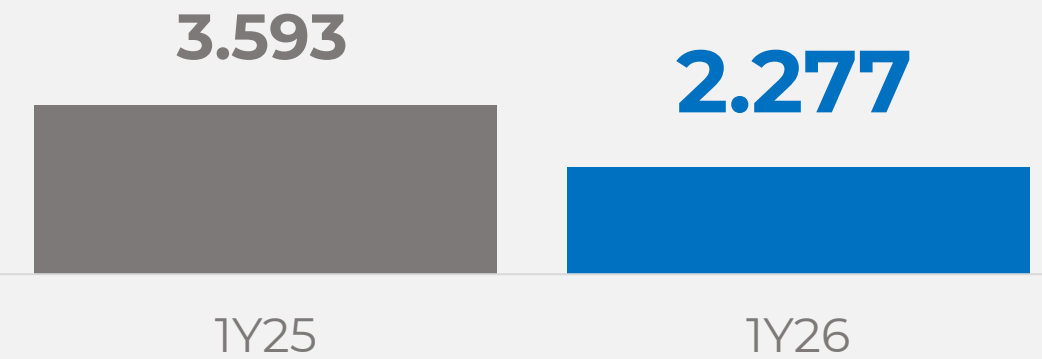
▼ 6,9%



TAS 29 Hariç: 24.110 → **29.859** · ▲ 23,8%

FAVÖK BMKÖ ₺ mn

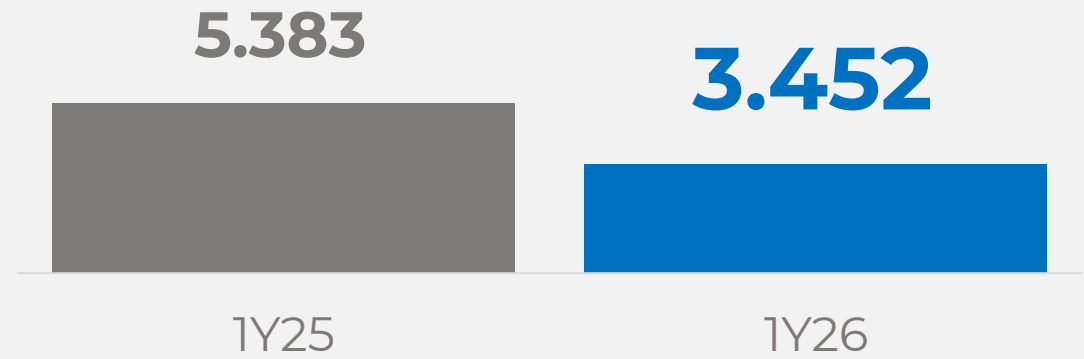
▼ 36,6%



TAS 29 Hariç: 4.439 → **4.543** · ▲ 2,3%

Net Kâr ₺ mn

▼ 35,9%



TAS 29 Hariç: 18.304 → **676** · ▼ 96,3%

Perakende Segmenti

MİGROS**Mağaza Sayısı****Online Mağaza Sayısı**

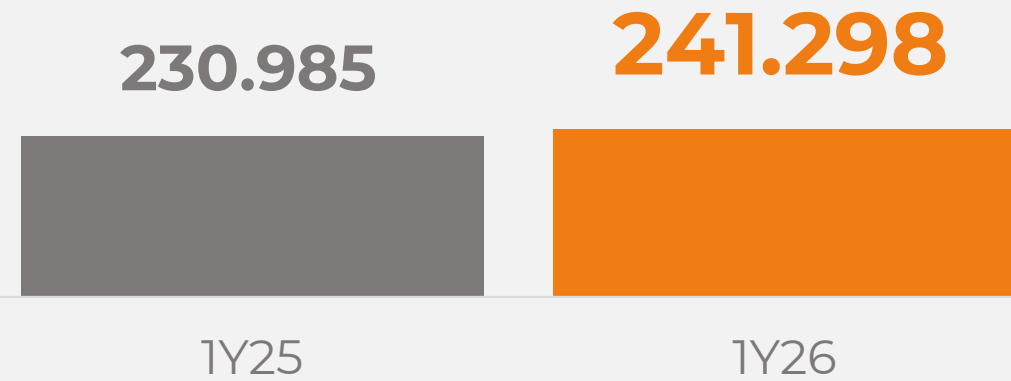
3.683 → **3.830** **+147**
1Y25 1Y26

1.553 → **2.577** **+1.024**
1Y25 1Y26

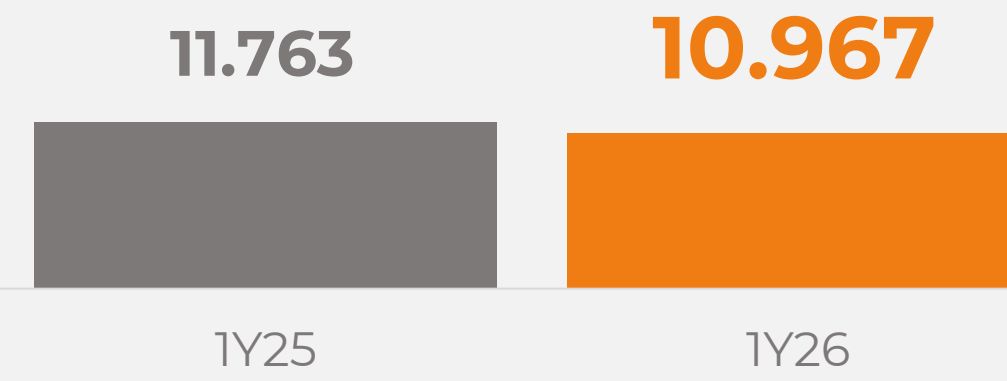
Görece zayıf talep koşullarına rağmen, güçlü operasyonel uygulamalar, fiyat yatırımları, müşteri değerine öncelik verilmesi ve online kanalların artan katkısıyla satış büyümesi sürdürülmüştür.

Artan promosyonlar, yükselen personel maliyetleri ve sezonluk mağazaların daha düşük katkısının kârlılık üzerindeki baskısı; güneş enerjisi, jet kasa ve elektronik raf etiketi yatırımlarının olumlu etkisiyle büyük ölçüde telafi edilmiştir.

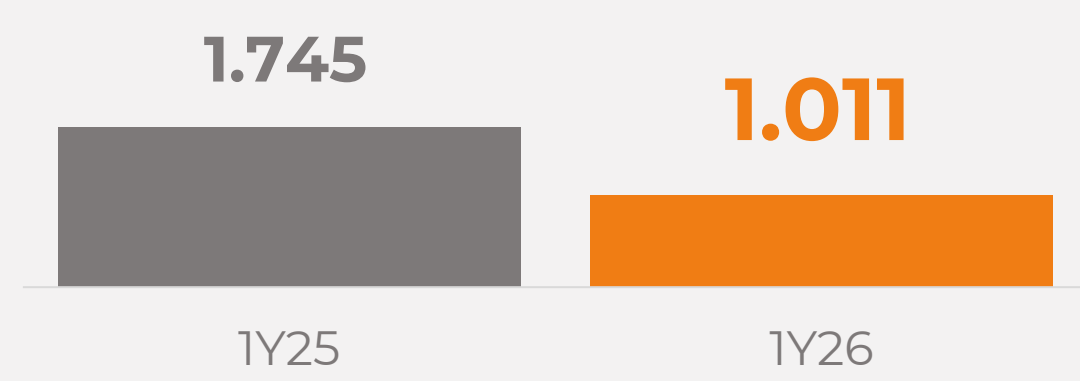
Zimni faiz gideri ve stok enflasyonu etkisi hariç tutulduğunda, düzeltilmiş FAVÖK marjı genel olarak yatay seyretmiştir. Serbest nakit akışı, 1Y26 döneminde 5,8 milyar TL ile güçlü bir seviyede gerçekleşmiştir. Temmuz ayında yakalanan ivme, yıl sonu beklentilerimize ulaşacağımıza dair güvenimizi pekiştirmiştir.

Gelir ₺ mn**▲ 4,5%**

TAS 29 Hariç: 166.841 → **229.789** · ▲ 37,7%

FAVÖK ₺ mn**▼ 6,8%**

TAS 29 Hariç: 13.309 → **16.899** · ▲ 27,0%

Net Kâr ₺ mn**▼ 45,1%**

TAS 29 Hariç: 568 → **-1.341** ·

Otomotiv Segmenti



ANADOLU ISUZU

ÇELİK MOTOR

**Anadolu Isuzu**

Gelir (mlr TL)

▲ 24,2%
13,0 → **16,2**
1Y25 1Y26

Çelik Motor

Gelir (mlr TL)

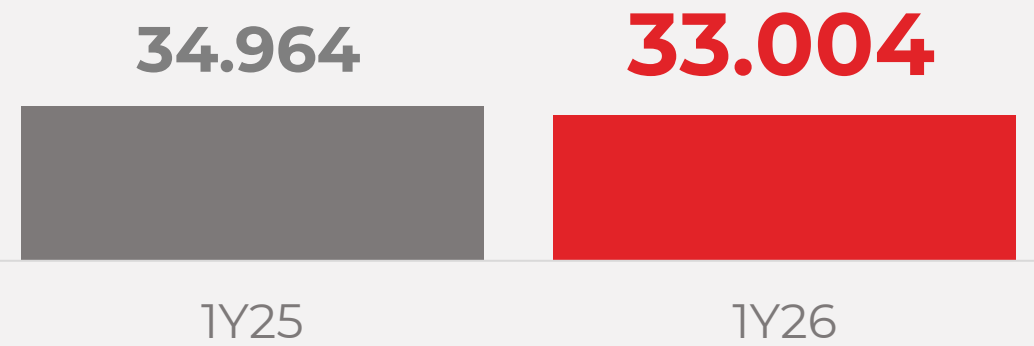
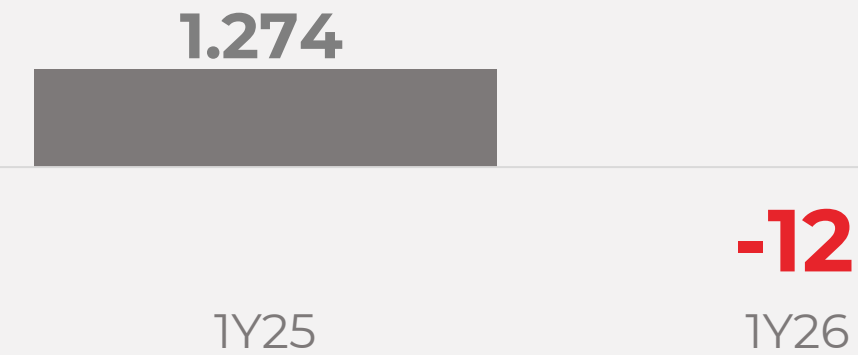
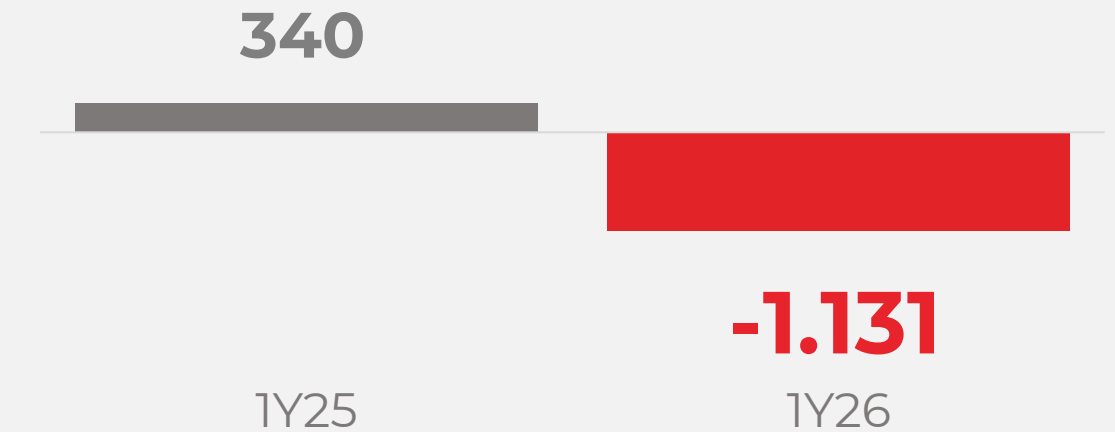
▼ 23,2%
21,0 → **16,1**
1Y25 1Y26

Artan rekabet, Türk lirasındaki güçlü seyir, yüksek faiz oranları, tüketicilerin zayıflayan satın alma gücü ve sınırlı fiyat artışları, otomotiv segmentinin finansal performansını olumsuz etkilemektedir. Otomotiv segmentinin Holding'in toplam gelirleri içindeki payı, 2026 yılının ilk yarısında %8 olarak gerçekleşmiştir.

Daralan pazara rağmen, Kia distribütörü Çelik Motor satış hacimlerini artırmaya ve güçlü sonuçlar kaydetmeye devam etmektedir. Buna karşın, Anadolu Isuzu'nun Türkiye operasyonları zayıf pazar koşullarından olumsuz etkilenmiştir. Öte yandan, Özbekistan'daki SamAuto'nun entegrasyonu planlarımız doğrultusunda devam etmekte olup, 1Y26 sonuçlarımıza şimdiden olumlu katkı sağlamaktadır.

Gelir ₺ mn

▼ 5,6%

TAS 29 Hariç: 25.305 → **31.660** · ▲ 25,1%**FAVÖK** ₺ mnTAS 29 Hariç: 2.273 → **2.509** · ▲ 10,4%**Net Kâr** ₺ mnTAS 29 Hariç: 248 → **-659** ·

Tarım, Enerji ve Endüstri Segmenti



Adel

Gelir (mlr TL)

1,3 → 1,9
1Y25 1Y26
▲ 47,0%

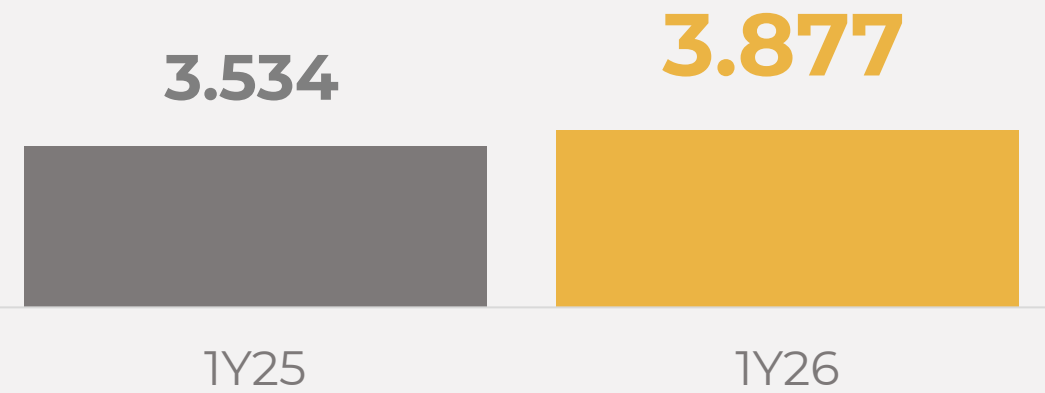
Segment kapsamı: Anadolu
Etap Tarım, Adel ve Enerji

Segmentte karma bir performans sergilenirken, Adel güçlü performansı ile öne çıkmıştır. Sipariş alımlarındaki güçlü büyüme ve sevkiyat gerçekleşme oranlarındaki iyileşmenin katkısıyla hem ciro hem de kârlılık artış göstermiştir.

Enerji segmentinin finansal sonuçları, geçen yılın yüksek baz etkisi nedeniyle önceki yılın altında kalmıştır. Segment net kârı ise büyük ölçüde Etap Tarım tarafından 1Y26 döneminde kaydedilen ertelenmiş vergi giderlerinden etkilenmiştir.

Gelir ₺ mn

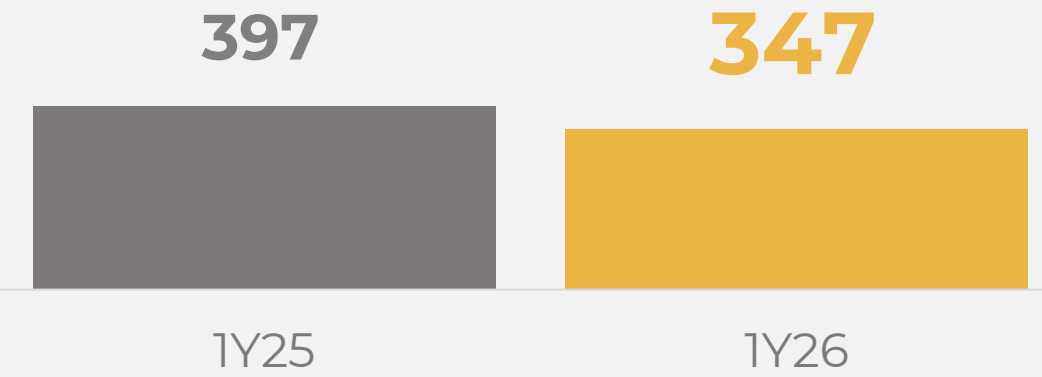
▲ 9,7%



TAS 29 Hariç: 2.417 → **3.712** · ▲ 53,5%

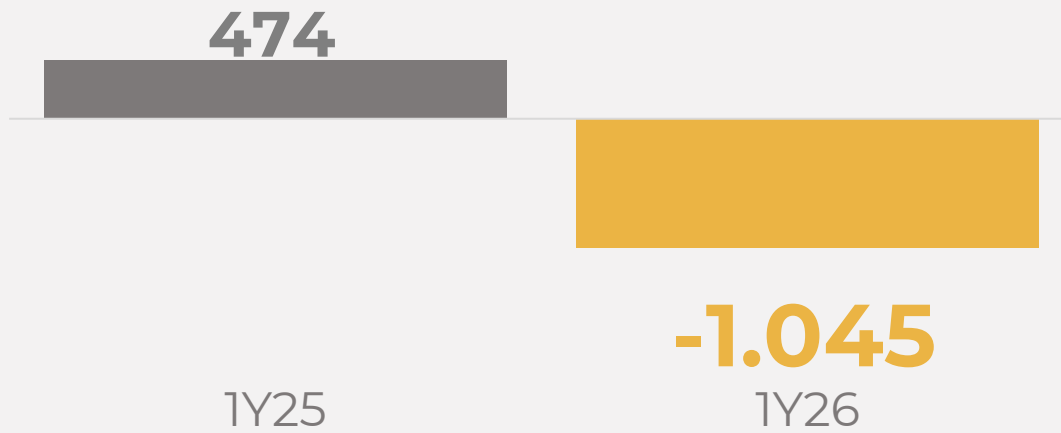
FAVÖK ₺ mn

▼ 12,5%



TAS 29 Hariç: 394 → **635** · ▲ 61,0%

Net Kâr ₺ mn



TAS 29 Hariç: -49 → **145** ·

Finansal Öncelikler I: Doğru Borç Yönetimi

KONSOLİDE NET BORÇ / FAVÖK

1,5x

1Y25

1,1x

1Y26

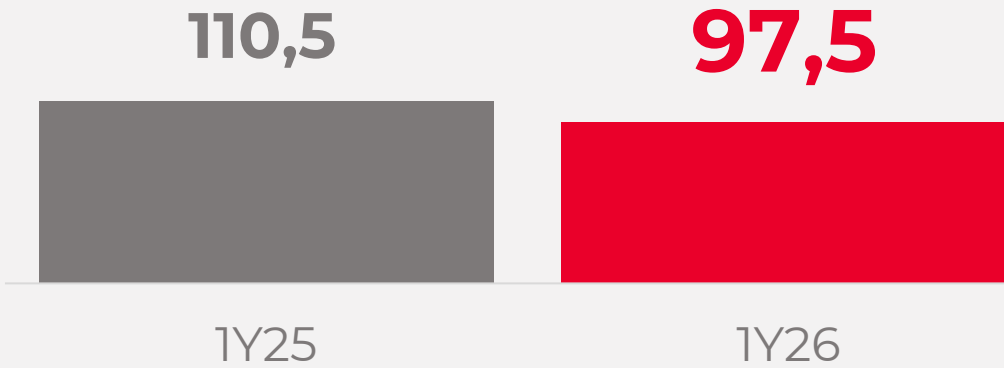
2018-1Y26 döneminde borçluluk göstergelerinde belirgin iyileşme

Serbest nakit akışı yaratımı, bilanço yönetimi, risk azaltma araçları ve varlık satışları sayesinde

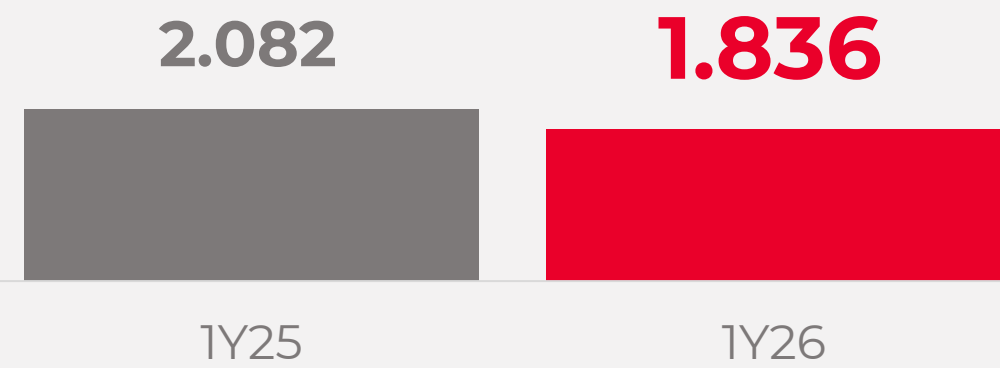
Sağlıklı borçluluk düzeyinin korunması

Makroekonomik zorluklara ve büyüme ile verimlilik odaklı yatırımlara rağmen borç seviyesi kontrol altında tutulmuştur.

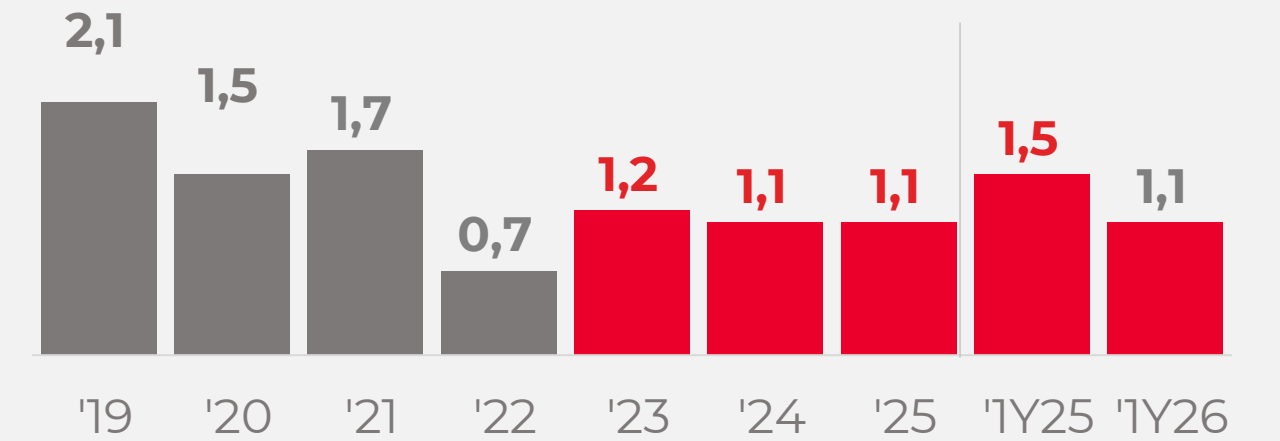
Konsolide Net Borç ₺ mlr



Konsolide Net Borç € mn



Net Borç / FAVÖK x · TMS29 Hariç



2024 konsolide net borç verisi proforma bazdadır. 2019–2022 dönemine ait veriler Rusya operasyonlarını içerirken, 2023–2025 dönemi verileri Rusya operasyonlarını hariç tutmaktadır.

Finansal Öncelikler II: Doğru Borç Yönetimi

1Y26 • TL mn

SEGMENT	TOPLAM BORÇ	NAKİT VE BENZERİ	NET BORÇ	NET BORÇ/ FAVÖK
Bira	46.497	12.429	34.069	4,8
Meşrubat	57.989	28.043	29.946	0,7
Perakende	39.028	32.578	6.450	0,2
Otomotiv	20.434	3.805	16.629	43,2
Tarım, Enerji ve Endüstri	7.747	653	7.094	11,6
Diğer (Holding Dahil)	6.590	2.840	3.751	a.d.
<i>Holding Borç</i>	<i>6.588</i>	<i>2.394</i>	<i>4.193</i>	<i>a.d.</i>
Konsolide	177.815	80.347	97.468	1,1
Konsolide (€ mn)	3.350	1.514	1.836	1,1

1Y25 • TL mn

SEGMENT	TOPLAM BORÇ	NAKİT VE BENZERİ	NET BORÇ	NET BORÇ/ FAVÖK
Bira	55.779	20.200	35.579	3,8
Meşrubat	76.721	30.107	46.614	1,4
Perakende	36.400	29.300	7.100	0,2
Otomotiv	16.270	4.070	12.200	9,8
Tarım, Enerji ve Endüstri	7.380	925	6.455	8,0
Diğer (Holding Dahil)	4.778	1.987	2.792	a.d.
<i>Holding Borç</i>	<i>4.777</i>	<i>1.430</i>	<i>3.347</i>	<i>a.d.</i>
Konsolide	197.128	86.589	110.539	1,5
Konsolide (€ mn)	3.713	1.631	2.082	1,5

Brüt Borç Kırılımı

1Y26

TL **55%**

USD **37%**

Diğer **6%**

Euro **2%**

IFRS 16 dahil olup, riskten korunma araçları hariç tutulmuştur. Yuvarlama farkları nedeniyle toplam %100'ün üzerine çıkabilir.

2026 Finansal Önceliklerimiz

01	02	03
Sıkı Bilanço Yönetimi	Serbest Nakit Akışı Yaratımı	Kârlılık ve Verimlilik Artırıcı İyileştirmeler
04	05	06
İşletme Sermayesi Yönetimi	Proaktif Risk Yönetimi	Doğru Kaldıraç Seviyesi

Kapanış Değerlendirmeleri

01

Jeopolitik ve ekonomik zorluklar ile enflasyonist baskılara rağmen iş kollarımızı proaktif bir yaklaşımla yönetiyoruz.

02

Faaliyet gösterdiğimiz coğrafyalarda tüketici dinamiklerini yakından izliyoruz.

03

Kaliteli büyüme ve maliyet disipliniyle desteklenen güçlü bir finansal performans sergiliyoruz.

04

Operasyonel ve finansal önceliklerimiz net bir şekilde belirlenmiş olup, finansal disiplin güçlü bir şekilde uygulanmaktadır.

05

Riskleri proaktif biçimde yönetmeye devam ediyoruz.

06

Zorlu talep ortamı nedeniyle 2026 beklentilerinde sınırlı revizyonlar yapılmıştır.

İleriye Yönelik Temel Odak Alanlarımız

01

Vizyon 2035 doğrultusunda, çekirdek iş alanlarımıza odaklanmanın yanı sıra yeni iş kolları ve coğrafyalara açılımın sürdürülmesi

02

Kaliteli büyüme odağını koruyarak faaliyetlerin ölçeklendirilmesi

03

İnsan, toplum ve gezegenimiz için daha iyi bir geleceğin inşa edilmesi

04

Şirket genelinde dijitalleşme çalışmalarının hızlandırılması

05

Finansal disiplinin korunması

06

Büyümeyi destekleyecek, farklı bakış açılara sahip ve geleceğe hazır insan kaynağı gelişimi