



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

**CARREFOURSA CARREFOUR SABANCI TİCARET MERKEZİ
A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2024 - 4. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

Financial Statements of 31 December 2024



Independet Audit Comment

Independent Audit Company	DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. Genel Kurulu'na,

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi Şirket, yurtiçinde perakende sektöründe faaliyet göstermektedir. Hasılat, perakende sektöründe	Uygulanan denetim prosedürleri bunlarla sınırlı kalmamak üzere aşağıdakileri içermektedir:

doğal olarak en önemli finansal tablo kalemi olmasının yanı sıra, mağaza sayısı ile birlikte yıl içerisinde uygulanan stratejilerin sonuçlarının yönetim tarafından değerlendirilmesi ve performans ölçümü açılarından en önemli kriterdir.

Mağaza sayısına paralel olarak işlem hacminin çok yüksek olması, hasılatın çok fazla sayıda satış noktasında gerçekleştiğinden tamlığı ve doğruluğu konusunda güvence sağlanmasının göreceli olarak zorluğu ve kar veya zarar tablosunda yer alan hasılatın finansal tablolar açısından önemli seviyede olması nedenleriyle hasılat denetimimiz açısından kilit önemde bir konudur. Hasılatla ilişkin açıklamalar Not 18'de yapılmıştır.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi süreci yönetim zincirinde süreç sahipleri ile görüşülmüş ve Bilgi Teknolojileri ("BT") uzmanlarımızın desteği ile süreçle ilişkin önemli kontrollerin tasarım ve uygulamaları değerlendirilmiştir.

Satışların fiyatlandırılması ve faturalandırılmasının tamlığı ve doğruluğunun denetimi için; satış fiyatlarının kasalara otomatik olarak aktarılması ve mağazalardaki işlemlerin her günün sonunda muhasebe sistemine otomatik olarak aktarılması, her gün bir önceki günün satışının muhasebe departmanı tarafından manuel olarak kontrol edilmesi gibi kontroller test edilmiştir.

Gün sonunda kasaya aktarılan tutarların muhasebeleştirilmesi örneklem seçilerek test edilmiştir.

Banka üzerinden yapılan sene içindeki satışlar bankalardan temin edilen mutabakatlar yoluyla doğrulanmıştır.

Satışlardaki değişimi analiz etmek için analitik maddi doğrulama prosedürleri uygulanmıştır. Bu şekilde kullanılan değişkenlerin güvenilirliği sağlanmıştır. Ürün ve kategori bazlı satışlar ve brüt kar marjları geçmiş dönemlerle karşılaştırılmış ve tutarlılıkları değerlendirilmiştir.

Finansal tablolar ve dipnotlarında yer alan açıklamaların yeterliliği TFRS 15 kapsamında değerlendirilmiştir.

Kilit Denetim Konusu

Denetimde bu konu nasıl ele alındı

Şerefiye Değer Düşüklüğü Testi

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosunda, önceki satın almaların bir sonucu olarak 4.351.684 bin TL şerefiye yer almaktadır. Şirket, TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardına göre, en az yılda bir kere, işletme birleşmelerinden doğan şerefiye tutarına

Denetimimiz sırasında, söz konusu şerefiye değer düşüklüğü testine ilişkin bunlarla sınırlı kalmamak üzere aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

Şerefiye değer düşüklüğü testi ile ilgili süreçleri analiz edilmiş ve bu süreçlere ilişkin kontrollerin tasarımı ve uygulanması değerlendirilmiştir.

ilişkin değer düşüklüğü testi uygulamak durumundadır.

Nakit yaratan birimlerin geri kazanılabilir tutarı, kullanım değeri temel alınarak hesaplanmaktadır. Geri kazanılabilir değer, yönetimin hasılat artışı, ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti, iskonto oranı, uzun dönem büyüme ve enflasyon oranı gibi önemli tahminleri kullanılarak, ileriye dönük nakit akış tahminlerinin bugüne indirilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

Yönetim tarafından gerçekleştirilen söz konusu değer düşüklüğü testlerinin önemli tahmin ve varsayımları içermesi ve ilgili varlıkların ilişikteki finansal tablolar için önemli olmaları sebebiyle şerefiye değer düşüklüğünün ölçülmesi, kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Şerefiye değer düşüklüğünün ölçülmesine ilişkin muhasebe politikalarını da içeren ilgili açıklamalar Not 2.6 ve 12'de yer almaktadır.

Şerefiye değer düşüklüğü testinde yapılan hesaplamaların kurgusu ve matematiksel doğruluğu test edilmiştir.

Şerefiye değer düşüklüğü testinde kullanılan tahminlerin makul olup olmadığı, bağımsız veri kaynakları ve cari piyasa koşulları göz önünde bulundurularak değerlendirilmiştir.

Şerefiye değer düşüklüğü testinde kullanılan ileriye dönük nakit akış ve yatırım harcamaları projeksiyonlarının gerçekleştirilebilirliği, üst düzey yönetimle yapılan toplantılarda değerlendirilmiştir.

Şerefiye değer düşüklüğü testine baz alınan yıla ait finansal bilgilerin cari dönem denetlenmiş finansal bilgilerle uyumlu olup olmadığı kontrol edilmiştir.

Geçmiş yıllarda yapılan projeksiyonların tutarlılığı bu yıl gerçekleşen finansal tablolarla karşılaştırılmıştır.

Şerefiye değer düşüklüğü testinde kullanılan önemli muhasebe tahminlerine ilişkin duyarlılık analizlerinin matematiksel doğruluğu ve uygun şekilde gösterilip gösterilmediği kontrol edilmiştir.

Şerefiye değer düşüklüğü testine ilişkin finansal tablolarda yer alan açıklamaların TFRS'ye uygunluğu kontrol edilmiştir.

4) Diğer Hususlar

Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 28 Mart 2024 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektediriz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 24 Şubat 2025 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ömer Yüksel'dir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Ömer Yüksel, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Şubat 2025



Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2024	Previous Period 31.12.2023
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	2.044.840	2.463.679
Trade Receivables		1.702.916	1.546.464
Trade Receivables Due From Related Parties	5,27	66.094	98.146
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	1.636.822	1.448.318
Other Receivables		172.839	487.483
Other Receivables Due From Unrelated Parties	6	172.839	487.483
Inventories	7	7.744.869	7.848.232
Prepayments		307.544	309.347
Prepayments to Related Parties	8,27	52.755	51.259
Prepayments to Unrelated Parties	8	254.789	258.088
SUB-TOTAL		11.973.008	12.655.205
Total current assets		11.973.008	12.655.205
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables		193.933	233.770
Other Receivables Due From Unrelated Parties	6	193.933	233.770
Property, plant and equipment	10	4.054.531	4.304.000
Right of Use Assets	9	5.673.944	5.761.991
Intangible assets and goodwill		4.708.721	4.752.471
Goodwill	12	4.351.684	4.351.684
Other intangible assets	11	357.037	400.787
Prepayments		2.449	7.496
Prepayments to Unrelated Parties	8	2.449	7.496
Deferred Tax Asset	25	740.245	206.266
Total non-current assets		15.373.823	15.265.994
Total assets		27.346.831	27.921.199
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		5.854.009	2.200.901
Current Borrowings From Related Parties		0	74.628
Bank Loans	4,27	0	74.628
Current Borrowings From Unrelated Parties		5.854.009	2.126.273
Bank Loans	4	5.234.188	1.810.393
Other short-term borrowings	4	619.821	315.880
Current Portion of Non-current Borrowings		792.933	664.909
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		792.933	664.909
Lease Liabilities	4	792.933	664.909
Trade Payables		11.803.694	12.974.623
Trade Payables to Related Parties	5,27	325.667	275.873
Trade Payables to Unrelated Parties	5	11.478.027	12.698.750
Employee Benefit Obligations	15	579.557	655.691
Other Payables		294.108	298.888
Other Payables to Related Parties	6,27	103.441	108.820
Other Payables to Unrelated Parties	6	190.667	190.068
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	16	177.616	197.212
Current provisions		241.093	175.521
Current provisions for employee benefits	13	23.057	17.837
Other current provisions	13	218.036	157.684
SUB-TOTAL		19.743.010	17.167.745
Total current liabilities		19.743.010	17.167.745
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		2.456.347	2.605.716
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		2.456.347	2.605.716
Lease Liabilities	4	2.456.347	2.605.716
Non-current provisions		759.522	717.722
Non-current provisions for employee benefits	13	759.522	717.722
Total non-current liabilities		3.215.869	3.323.438
Total liabilities		22.958.879	20.491.183

EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		4.387.952	7.430.016
Issued capital	17	127.774	127.774
Inflation Adjustments on Capital	17	18.425.758	18.425.758
Additional Capital Contribution of Shareholders		2.825.088	2.825.088
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-1.084.024	-892.934
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-1.084.024	-892.934
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	17	-1.084.024	-892.934
Restricted Reserves Appropriated From Profits		167.842	167.842
Legal Reserves	17	167.842	167.842
Prior Years' Profits or Losses	17	-13.223.512	-14.962.118
Current Period Net Profit Or Loss		-2.850.974	1.738.606
Total equity		4.387.952	7.430.016
Total Liabilities and Equity		27.346.831	27.921.199

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	18	65.714.586	64.019.531
Cost of sales	18	-50.916.656	-51.329.862
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		14.797.930	12.689.669
GROSS PROFIT (LOSS)		14.797.930	12.689.669
General Administrative Expenses	19	-1.756.391	-1.711.843
Marketing Expenses	19	-13.832.775	-12.719.504
Other Income from Operating Activities	21	573.496	583.592
Other Expenses from Operating Activities	21	-4.955.571	-3.236.722
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-5.173.311	-4.394.808
Investment Activity Expenses	22	-22.959	-434.848
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-5.196.270	-4.829.656
Finance income	23	73.464	69.080
Finance costs	24	-4.119.853	-2.046.246
Gains (losses) on net monetary position	31	5.921.401	8.127.065
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-3.321.258	1.320.243
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		470.284	418.363
Deferred Tax (Expense) Income	25	470.284	418.363
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-2.850.974	1.738.606
PROFIT (LOSS)		-2.850.974	1.738.606
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-2.850.974	1.738.606
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç(Zarar) (1 TL'lik Hisse Başına, Tam</i>		-22,31270000	13,60690000
Diluted Earnings Per Share			
Diluted Earnings (Loss) per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar) (1 TL'lik Hisse Başına, Tam)</i>		-22,31270000	13,60690000
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-191.090	-301.085
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	13	-254.785	-401.447
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss	25	63.695	100.362
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		63.695	100.362
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-191.090	-301.085
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-3.042.064	1.437.521
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-3.042.064	1.437.521

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		1.957.745	4.720.761
Profit (Loss)		-2.850.974	1.738.606
Profit (Loss) from Continuing Operations		-2.850.974	1.738.606
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		5.792.879	3.381.945
Adjustments for depreciation and amortisation expense	9,10,11	3.372.391	3.030.922
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		42.620	444.845
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	5	27.245	4.336
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	7	-7.584	5.661
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Property, Plant and Equipment	22	22.959	67.237
Adjustments for Impairment Loss of Goodwill	22	0	367.611
Adjustments for provisions	13	523.171	426.825
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	13	398.263	366.543
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		124.908	60.282
Adjustments for Interest (Income) Expenses		4.012.909	1.977.166
Adjustments for Interest Income	23	-43.391	-69.080
Adjustments for interest expense	24	4.056.300	2.046.246
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)	23,24	33.480	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	25	-470.284	-418.363
Adjustments Related to Gain and Losses on Net Monetary Position		-1.721.408	-2.079.450
Changes in Working Capital		-678.917	120.660
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-183.697	-564.820
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		32.052	-52.166
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-215.749	-512.654
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		354.481	149.362
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		354.481	149.362
Adjustments for decrease (increase) in inventories		110.947	-765.193
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		6.850	5.888
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-866.988	949.451
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		49.794	159.298
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		-916.782	790.153
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		-76.134	346.860
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-4.780	49.470
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		-5.379	10.039
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		599	39.431
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-19.596	-50.358
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		-19.596	-50.358
Cash Flows from (used in) Operations		2.262.988	5.241.211
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	13	-305.243	-520.450
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-969.256	-1.405.800
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		54.810	97.791
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-1.024.066	-1.503.591
Purchase of property, plant and equipment	10	-832.916	-1.244.745
Purchase of intangible assets	11	-191.150	-258.846
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-650.046	-2.573.081

Proceeds from borrowings		12.187.433	3.145.331
Proceeds from Loans	4	12.187.433	3.145.331
Repayments of borrowings		-8.208.396	-2.925.982
Loan Repayments		-8.208.396	-2.925.982
Payments of Lease Liabilities	4	-1.753.608	-1.637.313
Interest paid		-2.918.866	-1.224.197
Interest Received	23	43.391	69.080
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		338.443	741.880
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		338.443	741.880
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		2.463.679	2.837.060
INFLATION EFFECT ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		-757.282	-1.115.261
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	2.044.840	2.463.679



		Footnote Reference	Equity																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
			Equity attributable to owners of parent [member]																														Non-controlling interests [member]																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
			Issued Capital	Inflation Adjustments on Capital	Balancing Account for Merger Capital	Additional Capital Contribution of Shareholders	Capital Advance	Treasury Shares	Capital Adjustments due to Cross-Ownership	Share premiums or discounts	Effects of Combinations of Entities or Businesses Under Common Control	Put Option Revaluation Fund Related with Non-controlling Interests	Share Based Payments	Other Accumulated Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified In Profit Or Loss										Other Accumulated Comprehensive Income That Will Be Reclassified In Profit Or Loss											Restricted Reserves Appropriated From Profits [member]	Other equity interest [member]	Other reserves [member]	Advance Dividend Payments (Net)	Retained Earnings																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
														Accumulated Gains (Losses) from Investments in Equity Instruments	Gains/Losses on Revaluation and Remeasurement [member]					Gains (Losses) Due to Change in Fair Value of Financial Liability Attributable to Change in Credit Risk of Liability	Gains (Losses) on Hedging Instruments that Hedge Investments in Equity Instruments	Share Of Other Comprehensive Income Of Associate And Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss	Exchange Differences on Translation	Other Reserves Of Other Gains (Losses)	Exchange Differences on Translation	Reserve Of Gains or Losses on Hedge			Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification			Change in Value of Time Value of Options							Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts	Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads	Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will be Reclassified to Profit or Loss	Other Gains (Losses)	Prior Years' Profits or Losses	Net Profit or Loss																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									
														Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	Increases (Decreases) on Revaluation of Intangible Assets	Increases (Decreases) on Revaluation of Right-of-use Assets	Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	Other Revaluation Increases (Decreases)									Cash flow Hedges	Gains or Losses on Hedges of Net Investment in Foreign Operations	Other Gains or Losses on Hedge	Gains (Losses) on Remeasuring and/or Reclassification of Available-for-sale Financial Assets	Gains (Losses) from Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income	Reserve of Other Remeasuring or Reclassification Adjustments																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					</

[illegible]