

2020 DOKUZ AYLIK FİNANSAL PERFORMANS*:

Toplam satışlar:

%18,9 artışla 46,1 milyar TL

FAVÖK:

%13,6 artışla 6,2 milyar TL

Ana ortaklık net zarar:

219 milyon TL

Konsolide (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Gelirleri	14.680	18.455	25,7%	38.738	46.051	18,9%
Brüt Kâr	4.798	5.965	24,3%	11.784	14.028	19,0%
Faaliyet Kârı	1.432	1.880	31,3%	2.367	3.150	33,1%
FAVÖK	2.298	3.011	31,0%	5.447	6.189	13,6%
Net Kâr	242	259	7,1%	481	-219	a.d.
Net Kâr** (Migros değerlendirme etkisinden arındırılmış)	240	259	8,0%	-228	-219	4,0%

*Bu rapordaki tüm rakamlar ve tablolar IFRS16 etkisini içermektedir. Ayrıca karşılaştırılabilir olması maksadıyla, bu rapordaki tüm analizlerde yer alan 2019 yılı rakamları Migros'un tam konsolide edildiği varsayımıyla hazırlanmıştır.

**Migros'un tam konsolide edilmeye başlanması ile gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi ile ilgili işlemler 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Buna istinaden, 30 Eylül 2019 tarihli konsolide finansal tablolar yeniden düzenlenmiştir. Düzenlemenin ana ortaklık net kâr etkisi 709 milyon TL olup bu etki hariç 2019 yılı 9 aylık ana ortaklık net zararı 228 milyon TL'dir.

İCRA BAŞKANI HURŞİT ZORLU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

İlk yarı sonuçlarımızı açıkladığımızda da belirttiğimiz gibi tüm dünya ile birlikte ülkemiz de daha önce deneyimlemediğimiz olağanüstü bir dönemden geçiyor. Bu dönemde önceliğimiz, hiç kuşkusuz başta çalışanlarımızın ve tüm paydaşlarımızın sağlığını korumak, tüketici ve müşterilerimizin yeni tüketim talepleri ve kanal tercihlerine uyum sağlamak ve kesintisiz üretime devam etmeyi sürdürmektir.

İkinci çeyrekte sağlanan adaptasyonun ardından üçüncü çeyrek, devam eden pandemi koşullarına rağmen, faaliyet gösterdiğimiz ülkelerde dengeli bir performans gösterilmesi sonucunda toparlanma dönemi olmuştur. Grup olarak proaktif bilanço ve risk yönetimi finansal önceliklerimizin başında yer almaya devam etmektedir.

2020 yılının ilk dokuz ayında dengeli ülke ve sektör dağılımımız sayesinde satış gelirlerimizi konsolide bazda senelik %18,9 FAVÖK'ümüzü ise %13,6 artırmış bulunuyoruz. Migros'un sene boyunca kaydettiği güçlü satış performansına, pandemiye ilişkin tedbirlerin yumuşaması ve mobilitenin artmasıyla birlikte 3. çeyrekte Meşrubat ve Bira segmentleri de eklenmiş, büyümeye ve kârlılığa katkı sağlamışlardır. Sezonsallık nedeniyle en önemli çeyrek olan üçüncü çeyrekte, özellikle Meşrubat ve Bira operasyonlarının etkisiyle %25,7 satış geliri ve %31,0 FAVÖK büyümesi kaydedilmiş bulunuyoruz.

Başlıca operasyonlarımızdaki performanslarımızı değerlendirirsek; Bira segmenti pandemi kısıtlamalarının azalmasıyla özellikle Rusya'da güçlü bir büyüme kaydetmiş ve güçlü serbest nakit akımı yaratmayı başarmıştır. Meşrubat segmentinde üçüncü çeyrekte hacimlerde büyüme kaydedilmiş ve ilk yarıdaki güçlü kârlılık performansı sürdürülmüştür. Migros ise sanal market uygulamalarına olan yatırımlarını sürdürmüş, borçluluk oranlarını düşürmeye devam etmiş ve satış gelirlerinde üçüncü çeyrekte de güçlü seyir devam etmiştir.

Güçlü operasyonel performansımızın yanında konservatif ve proaktif bilanço yönetimi, pozitif serbest nakit akım yaratma, verimlilik ve sıkı işletme sermayesi yönetimi gibi öncelikler sayesinde 2020 yılında gerek hızlanan kur artışlarına gerekse COVID-19 pandemi sürecinin getirdiği belirsizliklerin borçluluk rasyolarındaki etkilerini kontrol altında tutmayı başardık.

Eylül sonu itibarıyla net borç/FAVÖK rasyomuz sene sonuna kıyasla kurdaki artışa rağmen 1,8x seviyesine gerilemiştir. 2018 ve 2019 Eylül sonunda bu rasyo sırasıyla 3,6x ve 2,3x seviyesindeydi. Kârlılığın artırılması, güçlü serbest nakit akımı, yerel para cinsinden finansmana odaklanılması, aktif bir şekilde türev enstrümanları kullanılarak borç yapısındaki yabancı para riskinin ve döviz açık pozisyonlarının azaltılması, Holding ve grup şirketlerindeki borçluluk oranlarının kontrol altında tutulmasını sağlamıştır. Bu alınan önlemler net kâr performansına da olumlu katkı yapmıştır. Bu çerçevede toplam solo Holding yabancı para kredilerin kur riskinin %84'ü koruma altına alınmıştır. Bu oran 2018 yıl sonunda %16, 2019 yıl sonunda ise %53 seviyesinde bulunmaktaydı.

Anadolu Grubu olarak önümüzdeki dönemde, tüketici odağımızdan vazgeçmeden, borç azaltmaya, operasyonel kârlılık ve serbest nakit akım yaratmaya, dijitalleşme alanlarına odaklanmaya, ayrıca yenilikçi ve öncü çalışmalar gerçekleştirmeye devam edeceğiz.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

Bira (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	10,1	10,6	4,4%	27,6	28,0	1,5%
Satış Gelirleri	3.190	3.768	18,1%	8.206	9.117	11,1%
Brüt Kâr	1.419	1.624	14,5%	3.348	3.586	7,1%
FAVÖK (BMKÖ)	543	682	25,5%	1.176	1.264	7,5%
Net Kâr	312	31	-90,2%	514	150	-70,7%
Brüt kâr marjı	44,5%	43,1%		40,8%	39,3%	
FAVÖK marjı	17,0%	18,1%		14,3%	13,9%	
Net kâr marjı	9,8%	0,8%		6,3%	1,6%	
Meşrubat (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	383	390	1,8%	1.004	957	-4,7%
Satış Gelirleri	3.848	4.973	29,2%	9.858	11.207	13,7%
Brüt Kâr	1.351	1.918	42,0%	3.417	4.028	17,9%
FAVÖK	869	1.406	61,8%	2.008	2.620	30,5%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	870	1.421	63,3%	2.086	2.639	26,5%
Net Kâr	556	857	54,1%	965	1.396	44,6%
Brüt kâr marjı	35,1%	38,6%		34,7%	35,9%	
FAVÖK marjı	22,6%	28,3%		20,4%	23,4%	
Net kâr marjı	14,4%	17,2%		9,8%	12,5%	
Migros (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Gelirleri	6.464	7.695	19,1%	17.195	21.108	22,8%
Brüt Kâr	1.772	1.979	11,7%	4.690	5.523	17,8%
FAVÖK	698	611	-12,4%	1.774	1.703	-4,0%
Net Kâr	179	9	-95,0%	-202	-282	-39,1%
Brüt kâr marjı	27,4%	25,7%		27,3%	26,2%	
FAVÖK marjı	10,8%	7,9%		10,3%	8,1%	
Net kâr marjı	2,8%	0,1%		-1,2%	-1,3%	
Otomotiv (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Gelirleri	989	1.781	80,1%	2.642	3.934	48,9%
Brüt Kâr	159	320	101,5%	438	629	43,8%
FAVÖK	103	239	131,2%	279	433	55,1%
Net Kâr	-69	217	a.d.	-236	214	a.d.
Brüt kâr marjı	16,0%	17,9%		16,6%	16,0%	
FAVÖK marjı	10,4%	13,4%		10,6%	11,0%	
Net kâr marjı	-7,0%	12,2%		-8,9%	5,4%	
Enerji ve Sanayi* (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Gelirleri	463	522	12,8%	1.530	1.335	-12,7%
Brüt Kâr	110	93	-15,5%	315	176	-44,2%
FAVÖK	92	61	-33,9%	248	98	-60,3%
Net Kâr	-34	-122	-253,6%	-186	-387	-108,2%
Brüt kâr marjı	23,8%	17,8%		20,6%	13,2%	
FAVÖK marjı	19,9%	11,7%		16,2%	7,4%	
Net kâr marjı	-7,4%	-23,3%		-12,2%	-29,0%	
Diğer (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Gelirleri	34	44	28,1%	106	118	11,1%
Brüt Kâr	23	31	37,6%	71	91	28,0%
FAVÖK	12	7	-45,1%	28	16	-43,1%
Net Kâr	3	-85	a.d.	-282	-346	-22,6%
Brüt kâr marjı	66,6%	71,6%		66,7%	76,8%	
FAVÖK marjı	35,5%	15,2%		26,4%	13,5%	
Net kâr marjı	22,8%	a.d.		a.d.	a.d.	
Konsolide (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Gelirleri	14.680	18.455	25,7%	38.738	46.051	18,9%
Brüt Kâr	4.798	5.965	24,3%	11.784	14.028	19,0%
FAVÖK	2.298	3.011	31,0%	5.447	6.189	13,6%
Net Kâr	242	259	7,1%	481	-219	a.d.
Net Kâr** (Migros değerlendirme etkisinden arındırılmış)	240	259	8,0%	-228	-219	4,0%
Brüt kâr marjı	32,7%	32,3%		30,4%	30,5%	
FAVÖK marjı	15,7%	16,3%		14,1%	13,4%	
Net kâr marjı	1,6%	1,4%		1,2%	-0,5%	

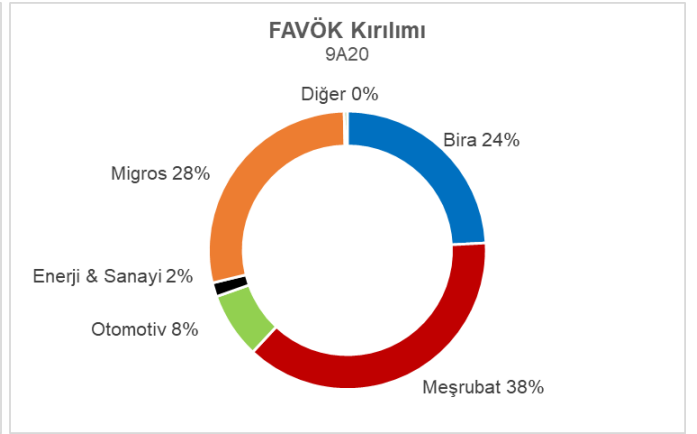
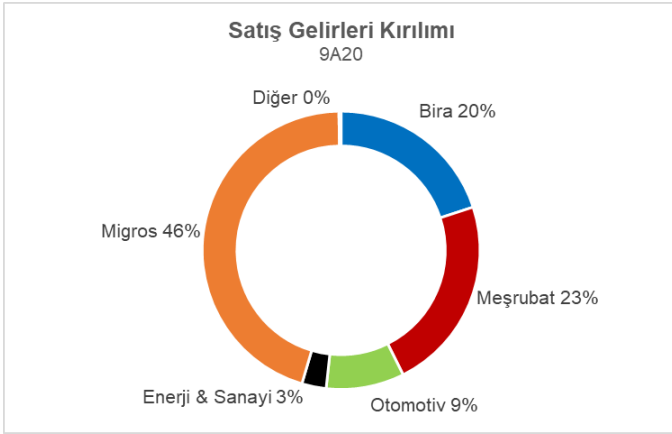
*Enerji ve Sanayi segmentinde Adel, McDonald's, Enerji ve Gayrimenkul şirketlerimizin yanı sıra Efestur bulunmaktadır.

**Migros'un tam konsolide edilmeye başlanması ile gerçekleşen uygun değerlerin belirlenmesi ile ilgili işlemler 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Buna istinaden, 30 Eylül 2019 tarihli konsolide finansal tablolar yeniden düzenlenmiştir. Düzenlemenin ana ortaklık net kâr etkisi 709 milyon TL olup bu etki hariç ana ortaklık net zararı 228 milyon TL'dir.

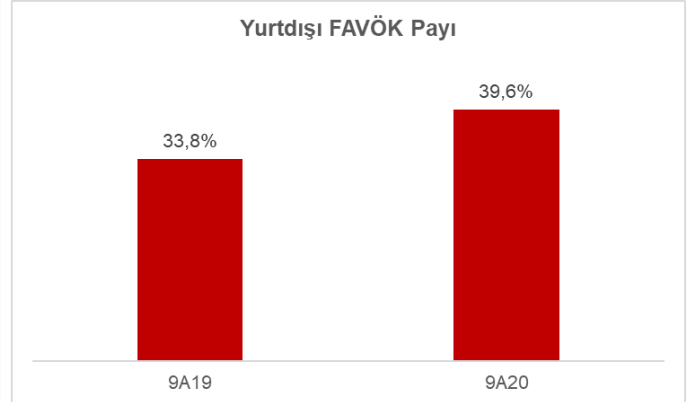
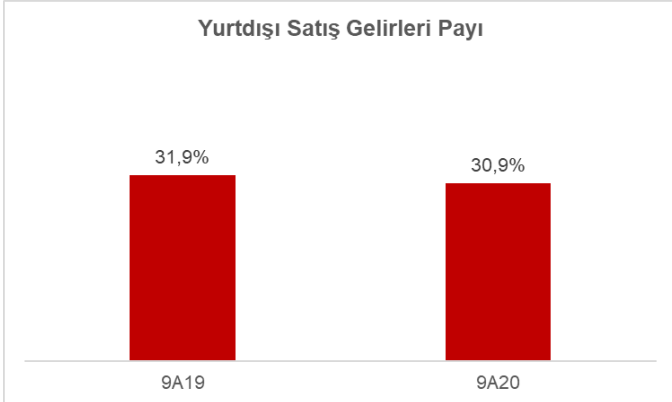
KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

Konsolide (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Gelirleri	14.680	18.455	25,7%	38.738	46.051	18,9%
Brüt Kâr	4.798	5.965	24,3%	11.784	14.028	19,0%
FAVÖK	2.298	3.011	31,0%	5.447	6.189	13,6%
Net Kâr	242	259	7,1%	481	-219	a.d.
Net Kâr (Migros değerlendirme etkisinden arındırılmış)	240	259	8,0%	-228	-219	4,0%
Brüt kâr marjı	32,7%	32,3%		30,4%	30,5%	
FAVÖK marjı	15,7%	16,3%		14,1%	13,4%	
Net kâr marjı	1,6%	1,4%		1,2%	-0,5%	

AG Anadolu Grubu Holding ("Anadolu Grubu") konsolide satışları 2020 ilk dokuz ayında geçen yıla göre %18,9 artışla 46,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. İlk dokuz ayda başlıca operasyonlarımızda, satış gelirleri %22,8 artan Migros'u, %13,7 büyüyen Meşrubat segmenti ve %11,1 ile büyüyen Bira segmenti takip etmektedir. Otomotiv segmenti satış gelirleri ise filo optimizasyonu neticesinde artan ikinci el araç satışlarının katkısıyla %48,9 yükselmiştir. Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri geçen sene aynı döneme göre %12,7 daralmış olup, portföyde nispeten düşük paya sahip Diğer segmentin net satış gelirleri ise yıllık %11,1 artmıştır.



Segment toplamları eliminasyon sebebiyle %100 üzerinde gerçekleşmektedir.



Yılın ilk dokuz ayında, yurt dışı operasyonlarımızın toplam satış gelirleri içindeki payı, yurt içinde Migros'un güçlü performansı ve otomotiv segmenti satış gelirlerindeki artış neticesinde, %30,9 ile geçen sene ilk dokuz ayına kıyasla azalırken, yurt dışı FAVÖK payı ise özellikle Meşrubat ve Bira segmentlerinin güçlü yurt dışı performansı ile %33,8'den %39,6'ya yükselmiştir.

Anadolu Grubu konsolide FAVÖK, 2020 ilk dokuz ayında yıllık %13,6 artışla 6,2 milyar TL seviyesine çıkmıştır. Özellikle Meşrubat segmenti, Bira segmenti ve Otomotiv segmenti operasyonel kârdaki artışı desteklemiş olup, sırasıyla %30, %8, ve %55 FAVÖK büyümesi kaydetmiştir. Toplam FAVÖK (son 12 aylık) içerisinde Meşrubat, Migros ve Bira'nın payları sırasıyla %38, %28 ve %24 olarak gerçekleşirken, Otomotiv, Enerji ve Sanayi ve Diğer segmentlerinin toplam FAVÖK içerisindeki payı ise yaklaşık %10'dur.

Ana ortaklık dönem net zararı 9A20'de 219 milyon TL olarak kaydedilmiştir. Migros'un 1 Mayıs 2019 itibarıyla tam konsolide edilmeye başlanması ile gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi ile ilgili işlemler 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Buna istinaden, 30 Eylül 2019 tarihli konsolide finansal tablolar yeniden düzenlenmiştir. Düzenlemenin ana ortaklık net kâr etkisi 709 milyon TL olup bu etki hariç 9A19 ana ortaklık net zararı 228 milyon TL'dir.

2020 yılı dokuz ayında sepet kur %33 artarken 2019 yılı aynı dönemde bu artış %4 ile sınırlı kalmıştır. Buna karşın, net kârda kur artışının olumsuz etkisinin daha az görülmesi borç yapılarının proaktif ve vakitli olarak değiştirilmesi ve türev araçların kullanımı sayesinde gerçekleşmiştir.

Bira, Meşrubat, Migros ve Otomotiv segmentlerinde güçlü operasyonel performans, disiplinli işletme sermayesi yönetimi, ihtiyatlı yatırım harcamaları, atıl varlık satışları ve nakit yaratma kabiliyetinin en yüksek olduğu üçüncü çeyreğin de etkisiyle 5,0 milyar TL serbest nakit akımı yaratılmıştır.

Güçlü operasyonel performansımızın yanında konservatif ve proaktif bilanço yönetimi, pozitif serbest nakit akım yaratma, atıl varlıkların daha verimli değerlendirilmesi veya satılması, ve sıkı işletme sermayesi yönetimi gibi öncelikler sayesinde 2020 yılında gerek hızlanan kur artışlarına gerekse COVID-19 pandemi sürecinin getirdiği belirsizliklere rağmen borçluluk rasyolarında iyileşme gözlemlenmiştir.

Özellikle Holding ve Migros başta olmak üzere borçluluğun azaltılmasında yerel para cinsinden finansmana odaklanılması, aktif bir şekilde türev enstrümanları kullanılarak borç yapısındaki yabancı para riskinin azaltılması ve döviz açık pozisyonlarının düşürülmesi rol almıştır. Bu çerçevede alınan önlemler net kâr performansına olumlu katkı yapmıştır. Bu politika çerçevesinde toplam solo Holding döviz cinsi net borcumuzun %84'ü koruma altına alınmıştır. Bu oran 2018 yıl sonunda %16, 2019 yıl sonunda %53, Haziran 2020'de ise %74 seviyesinde bulunmaktaydı.

Konsolide net borç/FAVÖK rasyosu yılın ilk yarısında 2,2x seviyesinden Eylül sonunda 1,8x seviyesine gerileyerek son yılların en düşük seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu rasyo 2019 Eylül'de 2,3x, 2018 Eylül sonunda ise 3,6x seviyesindeydi. Borçların azaltılmasında etkin ve güçlü bir yol izleyen Migros'un net borç/FAVÖK rasyosu dönem içerisinde kurdaki artışa rağmen 1,7x'ye gerilemiş olup, aynı zamanda Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu da 1,9x seviyesine düşmüştür. Meşrubat segmenti net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,5x gibi çok düşük bir seviyede gerçekleşmiştir. Öte yandan Bira segmenti net borç/FAVÖK rasyosu 2019 yıl sonunda 1,0x iken 9A20'de 1,3x'e yükselmiştir. Enerji & Sanayi segmentinde, mevsimsellik, operasyonel performans, ve kısmen artan borçluluk neticesinde net borç/FAVÖK rasyosu 19,3x olmuştur.

2020 Eylül sonu itibarıyla Anadolu Grubu konsolide borcun %27'si kısa vadeli, %73'ü uzun vadeli olarak sınıflandırılmaktadır. Bu oran 2019 Aralık sonunda kısa vadeli borçlar için %29, uzun vadeli borçlar için %71 seviyelerindeydi. Konsolide borcun ortalama vadesi 24 aydır.

Net nakit akımı yaratarak borçluluğun azaltılması stratejisi çerçevesinde, Holding ve şirketlerimiz bünyesinde varlıklarımızın daha verimli kullanılabilmesi veya satılmalarına yönelik stratejik alternatifler de değerlendirilmeye devam etmektedir.

Ayrıca, McDonald's satış süreci ile ilgili Rekabet Kurulu onayı beklenmekte olup, konu ile ilgili bir gelişme olması halinde yatırımcılarımız ile bilgi paylaşılacaktır.

Segmentler Bazında Borçluluk (IFRS16 Dahil)

9A20 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK*
Bira	6.159	3.781	2.378	1,3
Meşrubat	6.382	4.832	1.550	0,5
Migros	6.888	3.267	3.621	1,7
Otomotiv	1.497	396	1.101	1,9
Enerji & Sanayi	2.591	179	2.412	19,3
Diğer (Holding dahil)	3.013	426	2.587	a.d.
<i> Holding borç</i>	3.013	370	2.643	a.d.
Konsolide	26.462	12.882	13.580	1,8
Konsolide (Euro mn)	2.899	1.411	1.488	1,8
Konsolide (IFRS16 Hariç)	22.648	12.882	9.766	1,5

2019 Yıl sonu itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	5.088	3.262	1.826	1,0
Meşrubat	5.491	2.933	2.559	1,1
Migros	7.521	2.348	5.173	2,3
Otomotiv	1.991	488	1.503	3,5
Enerji & Sanayi	2.145	75	2.070	7,5
Diğer (Holding dahil)	2.482	238	2.244	a.d.
<i> Holding borç</i>	2.482	200	2.282	a.d.
Konsolide	24.640	9.344	15.296	2,2
Konsolide (Euro mn)	3.705	1.405	2.300	2,2
Konsolide (IFRS16 Hariç)	20.589	9.344	11.245	1,9

9A19 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	4.768	2.648	2.121	1,3
Meşrubat	5.233	2.724	2.508	1,1
Migros	7.515	2.282	5.233	2,3
Otomotiv	2.217	119	2.097	5,3
Enerji & Sanayi	2.237	128	2.109	6,8
Diğer (Holding dahil)	1.963	258	1.705	a.d.
<i> Holding borç</i>	1.963	220	1.743	a.d.
Konsolide	23.818	8.160	15.658	2,3
Konsolide (Euro mn)	3.852	1.320	2.532	2,3
Konsolide (IFRS16 Hariç)	19.733	8.160	11.573	2,0

*Tabloda bulunan borç rakamları türev araçların etkisini göstermemektedir. Bu kapsamda kur riskinden korunma amaçlı yapılan hedge işlemlerinin etkisinin arındırılmış konsolide net borç/FAVÖK rasyosu 9A20 için 1,73 olarak gerçekleşmektedir.

BİRA SEGMENTİ

Bira (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	10,1	10,6	4,4%	27,6	28,0	1,5%
Satış Gelirleri	3.190	3.768	18,1%	8.206	9.117	11,1%
Brüt Kâr	1.419	1.624	14,5%	3.348	3.586	7,1%
FAVÖK (BMKÖ)	543	682	25,5%	1.176	1.264	7,5%
Net Kâr	312	31	-90,2%	514	150	-70,7%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>44,5%</i>	<i>43,1%</i>		<i>40,8%</i>	<i>39,3%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>17,0%</i>	<i>18,1%</i>		<i>14,3%</i>	<i>13,9%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>9,8%</i>	<i>0,8%</i>		<i>6,3%</i>	<i>1,6%</i>	

Bira segmenti toplam satış hacmi, 2020 yılı dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %1,5 artışla 28,0 milyon hektolitreye olmuştur. Bira grubu satış hacmi yılın üçüncü çeyreğinde geçen senenin aynı dönemine göre %4,4 oranında büyüme gerçekleştirerek ilk yarıda gerçekleşen daralmayı büyük ölçüde telafi etmiştir. Mobilitenin artması ve pandemiye ilişkin tedbirlerin azaltılması sonucunda Türkiye bira operasyonlarında Temmuz ve Ağustos ayları satış hacimleri beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. Açık satış noktalarının hacminde geçen seneye kıyasla bir düşüş görülse de, bu yavaşlama kapalı satış noktalarındaki hacim artışı sayesinde dengelenmiştir. Rusya bira operasyonlarının büyüme ivmesi üçüncü çeyrekte de sürerken, Rusya bira pazarı da büyüme kaydetmiştir. Ukrayna bira pazarı daha olumsuz performans sergilediğinden, Ukrayna satış hacmi performansı rekabetin de etkisiyle görece zayıf gerçekleşmiştir. Buna göre, uluslararası bira operasyonlarının satış hacmi ilk dokuz ayda yıllık %4,1 oranında artarak 24,5 milyon hektolitreye olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı bira satış hacmi toplam bira satışlarının %88'i olarak gerçekleşmiştir.

Bira operasyonları net satış gelirleri geçen yıla kıyasla 2020 ilk dokuz ayında %11,1 artışla 9,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. Türkiye bira operasyonlarında hektolitreye başına net satış gelirleri dönem içerisinde yapılan fiyat artışlarıyla üçüncü çeyrekte geçen seneye kıyasla %17,4 oranında artış göstermiştir. Buna ek olarak, Efes Pilsen satışlarının +1 lansmanını takiben ilk iki çeyreğe göre artış göstermesi ve iskontolarının normale göre daha yüksek olduğu açık satış noktalarında ve otellerde daha düşük tüketim gerçekleşmesi sayesinde net satış gelirleri artmıştır. Yurt içi bira satış gelirleri ilk dokuz ayda %1,2 artışla 1,7 milyar TL seviyesine gelmiştir. Uluslararası bira operasyonları net satış gelirleri ise 9A20'de yıllık %13,7 büyüyerek 7,4 milyar TL olarak kaydedilmiştir. 2020 dokuz ayında yurt dışı bira satış gelirleri toplam satış gelirlerinin %81'i olmuştur.

Bira segmenti brüt kâr marjı geçen yılın aynı dönemine göre 150 baz puan daralarak %39,3 olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi bira operasyonlarında, üçüncü çeyrek hektolitreye başına ortalama maliyet ilk iki çeyreğe göre daha iyi seyrederken, uluslararası operasyonların maliyetleri geçen seneye göre artmış ve brüt kâr artışı net satış büyümesinin altında kalmıştır.

FAVÖK dokuz aylık dönemde 1,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi operasyonlarda, 2020 yılının üçüncü çeyreğindeki maliyet kontrolüne ilişkin alınan ciddi önlemlerin etkisiyle faaliyet giderleri sadece %3,7 artmıştır. Bunun sonucunda 2020 yılının üçüncü çeyreğinde yurt içi FAVÖK %20,6 artış göstermiştir. Yurt dışı operasyonlarda ise FAVÖK'teki artış satış giderlerindeki tasarruftan ve bazı pazarlama giderlerindeki dönemsel kaymalardan kaynaklanmıştır. Bunun sonucunda yılın ilk dokuz ayında yurt dışı FAVÖK %11,8 artış ile 1 milyar seviyesinin üzerine çıkmıştır.

Bira segmenti 2020 dokuz ayında 150 milyon TL net kâr elde etmiştir.

Yurt içi operasyonlarında serbest nakit akımı 2020 yılının ilk dokuz ayında iyileşme kaydederek 161 milyon TL'ye ulaşmıştır. Yurt dışı operasyonları serbest nakit akımı ise 2020 yılının ilk dokuz ayında 527 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

MEŞRUBAT SEGMENTİ

Meşrubat (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	383	390	1,8%	1.004	957	-4,7%
Satış Gelirleri	3.848	4.973	29,2%	9.858	11.207	13,7%
Brüt Kâr	1.351	1.918	42,0%	3.417	4.028	17,9%
FAVÖK	869	1.406	61,8%	2.008	2.620	30,5%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	870	1.421	63,3%	2.086	2.639	26,5%
Net Kâr	556	857	54,1%	965	1.396	44,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>35,1%</i>	<i>38,6%</i>		<i>34,7%</i>	<i>35,9%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>22,6%</i>	<i>28,3%</i>		<i>20,4%</i>	<i>23,4%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>14,4%</i>	<i>17,2%</i>		<i>9,8%</i>	<i>12,5%</i>	

Meşrubat segmenti satış hacmi 2020 yılının ilk dokuz ayında yıllık %4,7 daralarak 957 milyon ünite kasa olmuştur. Yılın üçüncü çeyreği, ikinci çeyrekte sağlanan hızlı adaptasyonun ardından, devam eden salgın koşullarına rağmen, faaliyet gösterilen coğrafyaların dengeli bir performans sergilemesi neticesinde hızlı toparlanma dönemi olmuştur. Konsolide satış hacmi, yıllık bazda sırasıyla %3 ve %12 hacim büyümesi ile tarihi yüksek seviyelere ulaşan Temmuz ve Eylül ayları performansı ile üçüncü çeyrekte %1,8 artarak 390 milyon ünite kasa, 9-aylık dönemde ise 957 milyon ünite kasaya ulaşmıştır. Üçüncü çeyrekte satış hacminin %82'sini oluşturan gazlı içecekler kategorisi çok başarılı bir performans sergileyerek konsolide satış hacmi büyümesine öncülük etmiş ve yıllık bazda %9,0 büyümüştür. Yurtdışı satış hacmi toplam satış miktarının %55'ini oluşturmaktadır.

Net satış geliri 2020 yılının ilk dokuz ayında geçen yıla göre %13,7 büyüyerek 11.2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Üçüncü çeyrekteki güçlü performansın ardında, artan hacimlerle birlikte çoğu faaliyet gösterilen ülkede yerel para birimi cinsinden ünite kasa başına net satış gelirinin artması ve kur çevrim farkının olumlu etkisi yer almıştır. Net satış gelirlerindeki büyümeye hem Türkiye hem de uluslararası operasyonlar olumlu katkı sağlamıştır. Yurtdışı satış gelirleri toplam satış gelirlerinin %54'ünü oluşturmaktadır.

Brüt kâr marjı dokuz aylık dönemde 120 baz puan artarak %35,9 seviyesine gelmiştir. Üçüncü çeyrekte, olumsuz paket dağılımına rağmen, brüt kâr marjındaki bu güçlü büyümenin ardında geçen yılın aynı dönemine göre daha yüksek ünite kasa başına net satış geliri ve etkin maliyet yönetimi yer almaktadır. Türkiye operasyonları brüt kâr marjı üçüncü çeyrekte 26 baz puanlık artışla %42,8 olmuştur. Daha yüksek ünite kasa başına net satış geliri, bazı hammadde fiyatlarının istikrarlı seyretmesi ve etkin maliyet yönetimi, olumsuz paket dağılımını telafi etmiştir. Uluslararası operasyonların brüt kâr marjı, değer büyümesi yönetimi ve faaliyet gösterdiğimiz ülkelerin çoğunluğunda bazı hammadde maliyetlerindeki tasarrufların desteğiyle üçüncü çeyrekte 665 puan artarak %35,2 olarak gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı, uluslararası operasyonların yüksek kârlılığı ile 9A20'de 300 baz puan artışla %23,4'e yükselmiştir. Güçlü operasyonel kârlılık ve kaliteli büyüme ikinci çeyreğin ardından bu çeyrekte de devam etmiştir. Türkiye operasyonunun üçüncü çeyrekte FAVÖK marjı (diğer gelir/gider etkisi hariç tutulduğunda), nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamasının sonlandırılmış olmasına rağmen, 649 baz puan artarak %27,9 olurken, uluslararası operasyonların FAVÖK marjı (diğer gelir/gider etkisi hariç tutulduğunda) 533 baz puan artarak %28,1 olmuştur. Türkiye ve uluslararası operasyonlarının bu performansı dengeli bir iyileşmenin yaşandığına işaret etmektedir. FAVÖK'ün %59'u yurt dışı operasyonlardan gelmektedir.

Meşrubat segmenti net kârı yılın ilk dokuz ayında, güçlü operasyonel kârlılıkla birlikte geçen sene açıklanan 965 milyon TL'dan, 1,4 milyar TL'ya yükselmiştir.

Serbest nakit akımı, 2019 yılının ilk dokuz ayında 895 milyon TL iken, bu yılın aynı döneminde 1,9 milyar TL olmuştur. Güçlü kârlılık, düşük yatırım harcamaları ve sıkı işletme sermayesi yönetimi güçlü serbest nakit akışı yaratılmasını sağlayan ana etkenler olmuştur.

MİGROS

Migros (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Gelirleri	6.464	7.695	19,1%	17.195	21.108	22,8%
Brüt Kâr	1.772	1.979	11,7%	4.690	5.523	17,8%
FAVÖK	698	611	-12,4%	1.774	1.703	-4,0%
Net Kâr	179	9	-95,0%	-202	-282	-39,1%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>27,4%</i>	<i>25,7%</i>		<i>27,3%</i>	<i>26,2%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>10,8%</i>	<i>7,9%</i>		<i>10,3%</i>	<i>8,1%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>2,8%</i>	<i>0,1%</i>		<i>-1,2%</i>	<i>-1,3%</i>	

Migros net satış gelirleri 2020 ilk 9 ayında %22,8 artarak 21,1 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Migros yılın ilk dokuz ayında ve özellikle de senenin ilk yarısında artan talep, sepet büyümesi ve internet üzerinden hizmet verdiği şehir sayısını da artırarak satış gelirlerinde büyüme elde etmiştir. Buna ek olarak çoklu-kanal alışveriş deneyimini geliştirmeye yönelik çabalarına devam etmiştir.

İlk yarıda olduğu gibi internet satışları 2020 üçüncü çeyrekte de güçlü seyretmiştir. İnternet satışlarında artış normalleşme sürecine rağmen devam etmektedir. Migros artan kapasite ve hizmet alanı ile artık internet satışlarında önümüzdeki dönemde ani talep artışlarını çok daha iyi karşılayabilecek durumda bulunmaktadır. İnternet satışlarını destekleyen mağaza sayısı hızla artarak 550 olurken 81 ilimizde de hizmet vermektedir. Migros yılın ilk dokuz ayında 144, Ekim ayında 11, yeni mağaza açılışı yapmış ve toplam mağaza sayısını Ekim sonu itibarıyla 2.303'e yükseltmiştir.

Brüt kâr 2020 ilk dokuz ayında %17,8 artarak 5,5 milyar TL'ye yükselmiş; brüt kâr marjı %26,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Migros 9A20'de 1,7 milyar TL FAVÖK yaratmış; FAVÖK marjı da %8,1 olarak gerçekleşmiştir. COVID-19 önlemleri ile ilgili maliyetler, AVM'lerde düşen satış performansı, azalan AVM kira gelirleri marjlarda sınırlı bir baskı oluşturmuştur ve FAVKÖK (Faiz, Amortisman, Vergi, ve Kira giderleri Öncesi Kâr) ilk dokuz ayda %4 artmıştır.

Borçluluğun azaltılması yönünde yönetimin uyguladığı plan neticesinde Migros'un net borç/FAVÖK rasyosu 2020 Eylül sonunda 2019 yılına kıyasla 60 baz puan azalışla 1,7x olmuştur. Migros net borcu Eylül sonunda yıl sonuna göre yaklaşık 1,5 milyar TL azalarak 3,6 milyar TL olmuştur. Migros finansal borçlarını azaltırken toplam borcunun içerisindeki yabancı para payını da azaltmaktadır. Şirketin 2018 yıl sonunda, TL borcunun yanı sıra, 611 milyon Euro brüt finansal borca sahipken yabancı para borçlarını azaltma hedefi kapsamında bu miktar 2020 Eylül sonunda 135 milyon Euro'ya indirilmiştir.

2020 yılı ilk dokuz ayında geçen sene aynı döneme göre daha sert artan kurlara karşın Migros'un borçluluğunun azaltılması ve yerel para cinsinden finansmana odaklanması net kârlılığı olumlu etkilemiştir. Ancak ilk dokuz ayda marjlarda geçen seneye göre kısmen bir daralma, finansal giderler ve IFRS16 etkisi nedeniyle Migros yılın ilk dokuz ayını 282 milyon TL net zararla kapatmıştır.

OTOMOTİV SEGMENTİ

Otomotiv (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Gelirleri	989	1.781	80,1%	2.642	3.934	48,9%
Brüt Kâr	159	320	101,5%	438	629	43,8%
FAVÖK	103	239	131,2%	279	433	55,1%
Net Kâr	-69	217	a.d.	-236	214	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>16,0%</i>	<i>17,9%</i>		<i>16,6%</i>	<i>16,0%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>10,4%</i>	<i>13,4%</i>		<i>10,6%</i>	<i>11,0%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>-7,0%</i>	<i>12,2%</i>		<i>-8,9%</i>	<i>5,4%</i>	

Otomotiv segmenti 2020 yılı ilk dokuz ay satış gelirlerini geçen yıla göre %48,9 artarak 3,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Otomotiv segmenti net satış gelirlerindeki artışın ana nedeni ise Çelik Motor'un 2. el araç satışlarının hız kazanması, konsinye araç satışları ve KIA araç satışlarında meydana gelen artış olmuştur. Bunların sonucunda Çelik Motor satış gelirleri yıllık %76 yükselerek 3 milyar TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir. Anadolu Isuzu'nun ihracat gelirleri ilk dokuz ayda daralmış olup şirketin net satış gelirleri 9A20'de yıllık bazda %15 azalmıştır.

Dokuz aylık sonuçlara göre Otomotiv segmenti toplam satış gelirlerinin %78'ini Çelik Motor, %18'ini Anadolu Isuzu ve %4'ünü Anadolu Motor oluşturmaktadır.

Segmentin brüt kâr marjı yılın ilk dokuz ayda 60 baz puan daralarak %16,0 seviyesine gelmiştir.

Çelik Motor'un brüt kârı ilk dokuz aylık dönemde geçen yıla göre %77 artmış, konsinye araç satışlarındaki artış nedeniyle Çelik Motor brüt kâr marjı sadece 10 baz puan artarak %15,0 olmuştur. Öte yandan Anadolu Isuzu brüt kâr marjı 50 baz puan daralarak %19 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam FAVÖK, geçen sene ilk dokuz ayında 279 milyon TL'den 2020 ilk dokuz ayında 433 milyon TL seviyesine yükselmiş olup, FAVÖK marjı 40 baz puan artmıştır. Düşen satış gelirlerine paralel olarak Anadolu Isuzu FAVÖK marjı geçen sene %10'den %5'e düşmüş olup, Çelik Motor'un FAVÖK marjı ise %11,4'den %12,5'e yükselmiştir.

Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu kurdaki yukarı yönlü dalgalanmaya rağmen artan FAVÖK ve azalmaya devam eden borçluluk neticesinde sene sonunda 3,5x seviyesinden 3Ç20 sonunda 1,9x'a gerilemiştir. Otomotiv segmenti şirketlerimiz etkin finansal yönetim önlemleri ve temkinli yaklaşımları ile önümüzdeki dönemde operasyonlarını sürdürmeye devam edeceklerdir. Çelik Motor net borcu yıl sonunda 946 milyon TL'den 2020 Eylül sonunda 532 milyon TL'ye gerilemiştir.

Öte yandan, filo büyüklüğünü optimize etmeye devam eden Çelik Motor, bu suretle geçtiğimiz dönemlerde olduğu gibi dokuz ayda yaklaşık 627 milyon TL fon yaratmıştır. Çelik Motor araç parkı 2020 Eylül sonunda yaklaşık 3.500 araç seviyesindedir.

Çelik Motor önümüzdeki dönemde KIA satış ve dağıtım, ikinciye.com operasyonları ve günlük araç kiralama MOOV'a odaklanacaktır.

ENERJİ VE SANAYİ SEGMENTİ

Enerji ve Sanayi (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Gelirleri	463	522	12,8%	1.530	1.335	-12,7%
Brüt Kâr	110	93	-15,5%	315	176	-44,2%
FAVÖK	92	61	-33,9%	248	98	-60,3%
Net Kâr	-34	-122	-253,6%	-186	-387	-108,2%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>23,8%</i>	<i>17,8%</i>		<i>20,6%</i>	<i>13,2%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>19,9%</i>	<i>11,7%</i>		<i>16,2%</i>	<i>7,4%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>-7,4%</i>	<i>-23,3%</i>		<i>-12,2%</i>	<i>-29,0%</i>	

Enerji ve Sanayi segmentinde Adel, McDonald's, Enerji ve Gayrimenkul şirketlerimizin yanı sıra Efestur bulunmaktadır.

Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri 2020 ilk dokuz ayda %12,7 daralarak 1,3 milyar TL olmuştur. Adel satış gelirleri yılın ilk dokuz ayında geçen yıla göre %18 artarken, McDonald's satış gelirleri ise pandemi nedeniyle geçici olarak kısıtlamalara tabi tutulan restoranlar nedeniyle %26, Gayrimenkul şirketlerinde satış gelirleri ise %10 daralmıştır. Üçüncü çeyrekte kısıtlamalarının gevşemesi ve gayrimenkul sektöründeki kampanyalarla ilk altı ayın aksine satış gelirlerinde 12,8%'lik büyüme kaydedilmiştir.

Enerji ve Sanayi segmenti toplam satışları içerisinde McDonald's %41, Gayrimenkul şirketleri %26, Adel %26, GUE ise %5 paya sahiptir. Buna ek olarak, Gayrimenkul şirketleri borcu bu segmentin toplam borcunun %39'u, GUE ise %34'ünü oluşturmaktadır.

Yıl içinde değişen koşullara göre Paravani HES'te üretilen elektrik Gürcistan ve Türkiye'de satılmaktadır. Bu çerçevede 2020 yılında üretilen elektriğin %100'ü Gürcistan'a satılmıştır.

Enerji ve Sanayi segmenti 9A20 brüt kâr marjı %13,2 olurken, segmentin FAVÖK'ü McDonald's ve Gayrimenkul şirketlerinin operasyonel kârlılığındaki düşüş neticesinde %60,0 azalışla 98 milyon TL seviyesine gelmiştir.

Segmentin net borç/FAVÖK rasyosu Aralık sonunda 7,5x iken Eylül sonunda FAVÖK'te meydana gelen gerilemeye paralel olarak 19,3x olarak gerçekleşmiştir. Önümüzdeki dönemde kısıtlamalarının kalkması ile üçüncü çeyrekte başlayan toparlanmanın devamı beklenmektedir.

DİĞER

Dğer (mn TL)	3Ç19	3Ç20	Değişim	9A19	9A20	Değişim
Satış Gelirleri	34	44	28,1%	106	118	11,1%
Brüt Kâr	23	31	37,6%	71	91	28,0%
FAVÖK	12	7	-45,1%	28	16	-43,1%
Net Kâr	3	-85	a.d.	-282	-346	-22,6%
<i>Brüt kâr marjı</i>	66,6%	71,6%		66,7%	76,8%	
<i>FAVÖK marjı</i>	35,5%	15,2%		26,4%	13,5%	
<i>Net kâr marjı</i>	22,8%	a.d.		a.d.	a.d.	

Holding'in, Sigorta şirketimizin ve diğer ufak büyüklükte şirketlerin içerisinde bulunduğu Diğer segmenti satış gelirleri 118 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 9A20'de yaratılan FAVÖK ise 16 milyon TL olmuştur.

2020 yılının ilk dokuz ayında sepet kurda %33 ile geçen seneye göre çok daha sert bir artış olmasına rağmen, Holding'in risk yönetiminde almış olduğu aksiyonlar neticesinde net zarardaki artış sınırlı kalmıştır.

SEGMENTLER BAZINDA ÖZET FİNANSALLAR – 9A20*

milyon TL	Net Satışlar	Yıllık Değişim	Brüt Kar	Yıllık Değişim	FAVÖK	Yıllık Değişim	Net kâr/zarar	Yıllık Değişim
Bira	9.117	11%	3.586	7%	1.264	8%	150	-71%
Meşrubat	11.207	14%	4.028	18%	2.620	30%	1.396	45%
Migros	21.108	23%	5.523	18%	1.703	-4%	-282	-39%
Otomotiv	3.934	49%	629	44%	433	55%	214	a.d.
Enerji ve Sanayi	1.335	-13%	176	-44%	98	-60%	-387	-108%
Diğer	118	11%	91	28%	16	-43%	-346	-23%
Konsolide	46.051	19%	14.028	19%	6.189	14%	-219	4%

*Yıllık değişimler 9A19'da Migros'un tam konsolide edildiği varsayımına dayanmaktadır.

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

TL milyon	30.09.2020	31.12.2019
Nakit ve nakit benzerleri	12.637	8.928
Ticari alacaklar	4.408	3.316
Stoklar	6.539	5.698
Peşin ödenmiş giderler	848	762
Diğer dönen varlıklar	2.145	1.776
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	128	-
Dönen Varlıklar	26.705	20.480
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	3	74
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	182	324
Maddi duran varlıklar	17.311	16.544
Kullanım hakkı varlıkları	3.376	3.694
Maddi olmayan duran varlıklar	24.888	23.723
-Şerefiye	6.968	6.934
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	17.920	16.789
Diğer cari olmayan varlıklar	2.619	2.293
Duran Varlıklar	48.379	46.652
Toplam Varlıklar	75.084	67.132
Kısa vadeli borçlanmalar	4.408	3.335
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	2.775	3.802
-Banka kredileri	2.351	3.271
-Kiralama işlemlerinden borçlar	424	531
Ticari borçlar	14.123	11.478
Ertelenmiş gelirler	364	265
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4.429	2.581
Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.099	21.461
Uzun vadeli borçlanmalar	19.280	17.503
-Banka kredileri	15.890	13.983
-Kiralama işlemlerinden borçlar	3.390	3.520
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	3.374	3.187
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.341	1.247
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23.995	21.937
Toplam Yükümlülükler	50.094	43.398
Özkaynaklar	24.990	23.734
Kontrol gücü olmayan paylar	19.046	17.655
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	5.944	6.079
Toplam Kaynaklar	75.084	67.132

KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

TL milyon	30.09.2020	30.09.2019
Hasılat	46.051	32.280
Satışların maliyeti (-)	(32.022)	(22.322)
Brüt Kar	14.029	9.958
Faaliyet giderleri (-)	(10.160)	(7.373)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	(456)	(312)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar	(263)	(290)
Esas faaliyet Karı/(Zararı)	3.150	1.983
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)	459	1.699
Finansman gelir/ (giderleri)	(2.372)	(1.795)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	1.237	1.887
Vergi Gelir / (Gideri)	(583)	(342)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	654	1.545
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	(4)	4
Dönem Karı/(Zararı)	650	1.549
<i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>		
Kontrol gücü olmayan paylar	869	1.068
Ana ortaklık payları	(219)	481

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ

AG Anadolu Grubu Holding'in finansal raporları ve ek bilgiler için <https://www.anadolugrubu.com.tr/> web sayfamızı ziyaret edebilirsiniz.

Mehmet Çolakođlu, CFA

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Tel: +90 216 5788672

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.