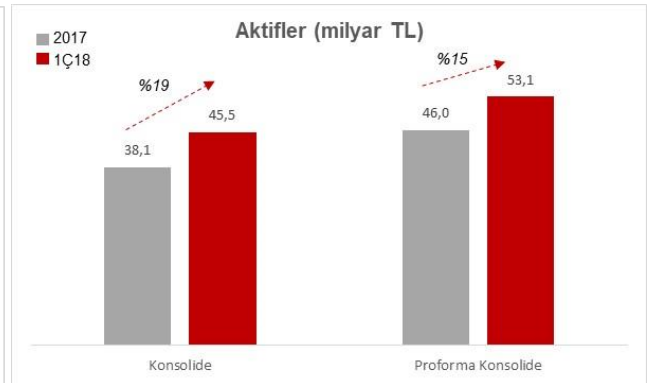
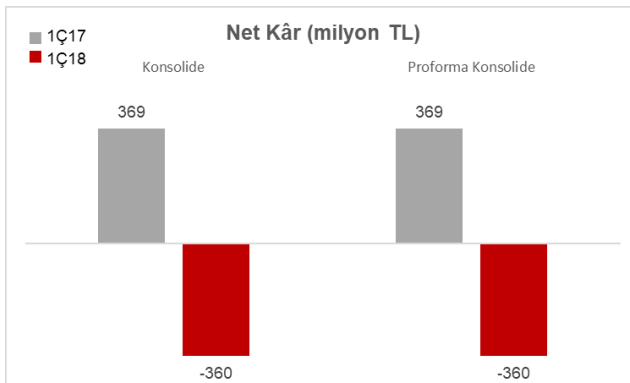
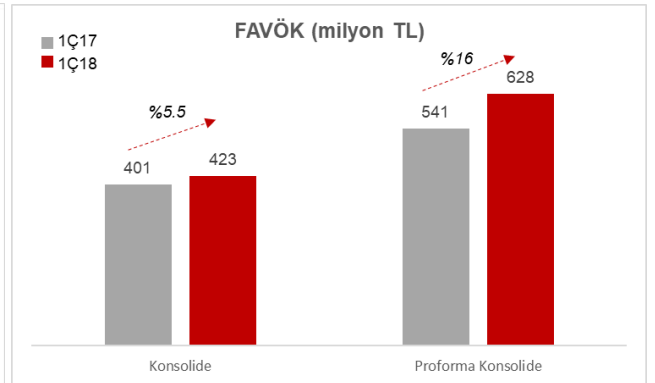
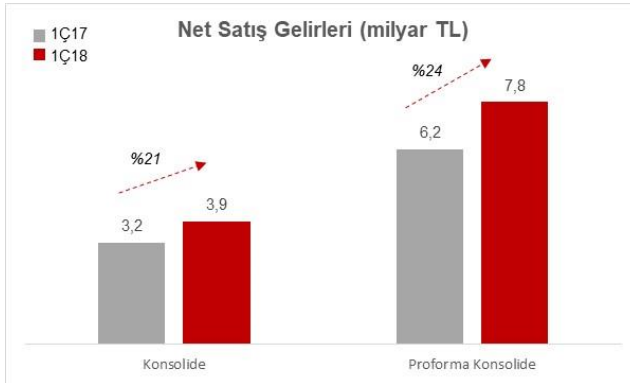


AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.
(BİST: AGHOL.IS)

2018 İlk Çeyrek Finansal Sonuçlara İlişkin Bilgilendirme Notu, 8 Mayıs 2018

2018 İLK ÇEYREK ÖZET SONUÇLAR

- **Toplam satışlar %21 artışla 3,9 milyar TL**
 - Proforma* toplam satışlar %24 artışla 7,8 milyar TL
- **FAVÖK %5,5 artışla 423 milyon TL, FAVÖK marjı %10,8**
 - Proforma FAVÖK 628 milyon TL, FAVÖK marjı %8,1
- **Ana ortaklık net zarar 360 milyon TL**
 - Proforma ana ortaklık net zarar 360 milyon TL
- **Toplam aktifler yılsonuna kıyasla %19 artışla 45,5 milyar TL**
 - Proforma aktif toplamı 53,1 milyar TL



*Migros'un tam konsolide olarak dahil edilmesi suretiyle üretilmiş olan konsolide sonuçlar



Bira (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	870	899	3,3%	3.370	4.426	31,3%
Brüt Kar	391	391	0,0%	1.708	2.143	25,4%
FAVÖK	101	33	-67,4%	676	834	23,4%
Net Kar	-40	-82	-104,7%	-35	61	a.d.
Toplam Aktifler	9.490	15.759	66,1%	8.717	9.699	11,3%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>44,9%</i>	<i>43,5%</i>	<i>-1,4</i>	<i>50,7%</i>	<i>48,4%</i>	<i>-2,3</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>11,6%</i>	<i>3,7%</i>	<i>-7,9</i>	<i>20,1%</i>	<i>18,8%</i>	<i>-1,2</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-4,6%</i>	<i>-9,1%</i>	<i>-4,5</i>	<i>-1,0%</i>	<i>1,4%</i>	<i>2,4</i>
Meşrubat (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	1.556	1.866	19,9%	7.050	8.521	20,9%
Brüt Kar	481	614	27,5%	2.392	2.901	21,3%
FAVÖK	194	282	45,7%	1.093	1.379	26,2%
Net Kar	-86	-46	46,5%	-28	238	a.d.
Toplam Aktifler	11.116	14.550	30,9%	10.456	13.394	28,1%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>30,9%</i>	<i>32,9%</i>	<i>2,0</i>	<i>33,9%</i>	<i>34,0%</i>	<i>0,1</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>12,4%</i>	<i>15,1%</i>	<i>2,7</i>	<i>15,5%</i>	<i>16,2%</i>	<i>0,7</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-5,5%</i>	<i>-2,5%</i>	<i>3,1</i>	<i>-0,4%</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,2</i>
Otomotiv (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	543	829	52,7%	2.821	3.372	19,5%
Brüt Kar	107	156	45,6%	423	560	32,3%
FAVÖK	67	79	17,5%	260	365	40,4%
Net Kar	-57	-94	-65,3%	-152	-161	-6,1%
Toplam Aktifler	3.719	4.210	13,2%	3.572	4.232	18,5%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>19,8%</i>	<i>18,9%</i>	<i>-0,9</i>	<i>15,0%</i>	<i>16,6%</i>	<i>1,6</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>12,4%</i>	<i>9,6%</i>	<i>-2,9</i>	<i>9,2%</i>	<i>10,8%</i>	<i>1,6</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-10,5%</i>	<i>-11,3%</i>	<i>-0,9</i>	<i>-5,4%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>0,6</i>
Perakende (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	266	309	16,0%	866	1.008	16,4%
Brüt Kar	66	67	1,2%	184	218	18,2%
FAVÖK	33	30	-9,1%	74	91	22,4%
Net Kar	12	1	-88,9%	-11	9	a.d.
Toplam Aktifler	719	710	-1,2%	536	592	10,5%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>24,7%</i>	<i>21,6%</i>	<i>-3,2</i>	<i>21,3%</i>	<i>21,6%</i>	<i>0,3</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>12,2%</i>	<i>9,6%</i>	<i>-2,7</i>	<i>8,6%</i>	<i>9,0%</i>	<i>0,4</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>4,6%</i>	<i>0,4%</i>	<i>-4,2</i>	<i>-1,3%</i>	<i>0,8%</i>	<i>2,1</i>
Diğer (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	57	69	21,6%	206	239	15,9%
Brüt Kar	28	44	55,3%	81	116	44,1%
FAVÖK	6	-1	a.d.	-32	2	a.d.
Net Kar	457	-217	a.d.	-200	-52	73,9%
Toplam Aktifler	5.682	5.244	-7,7%	4.824	4.722	-2,1%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>49,4%</i>	<i>63,1%</i>	<i>13,7</i>	<i>39,2%</i>	<i>48,7%</i>	<i>9,5</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>10,4%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-11,3</i>	<i>-15,3%</i>	<i>0,7%</i>	<i>15,9</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>a.d.</i>	<i>a.d.</i>	<i>a.d.</i>	<i>-96,9%</i>	<i>-21,8%</i>	<i>75,1</i>
Konsolide (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	3.241	3.924	21,0%	14.150	17.378	22,8%
Brüt Kar	1.039	1.237	19,0%	4.663	5.801	24,4%
FAVÖK	401	423	5,5%	2.072	2.670	28,9%
Net Kar	369	-360	a.d.	-376	-130	65,4%
Toplam Aktifler	35.447	45.487	28,3%	32.987	38.067	15,4%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>32,1%</i>	<i>31,5%</i>	<i>-0,5</i>	<i>33,0%</i>	<i>33,4%</i>	<i>0,4</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>12,4%</i>	<i>10,8%</i>	<i>-1,6</i>	<i>14,6%</i>	<i>15,4%</i>	<i>0,7</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>11,4%</i>	<i>-9,2%</i>	<i>-20,6</i>	<i>-2,7%</i>	<i>-0,7%</i>	<i>1,9</i>
Migros (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	3.114	3.940	26,5%	11.059	15.344	38,7%
Brüt Kar	817	1.077	31,8%	2.953	4.082	38,3%
FAVÖK	156	211	35,5%	677	872	28,7%
Net Kar	907	-238	a.d.	-300	513	a.d.
Toplam Aktifler	8.561	9.791	14,4%	6.277	10.303	64,1%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>26,2%</i>	<i>27,3%</i>	<i>1,1</i>	<i>26,7%</i>	<i>26,6%</i>	<i>-0,1</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>5,0%</i>	<i>5,4%</i>	<i>0,4</i>	<i>6,1%</i>	<i>5,7%</i>	<i>-0,4</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>29,1%</i>	<i>-6,1%</i>	<i>a.d.</i>	<i>-2,7%</i>	<i>3,3%</i>	<i>6,1</i>
Proforma Konsolide (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	6.246	7.753	24,1%	24.793	32.196	29,9%
Brüt Kar	1.826	2.303	26,1%	7.595	9.836	29,5%
FAVÖK	541	628	16,1%	2.733	3.507	28,3%
Net Kar	369	-360	a.d.	-376	-130	65,4%
Toplam Aktifler	42.471	53.083	25,0%	38.217	46.036	20,5%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>29,2%</i>	<i>29,7%</i>	<i>0,5</i>	<i>30,6%</i>	<i>30,5%</i>	<i>-0,1</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>8,7%</i>	<i>8,1%</i>	<i>-0,6</i>	<i>11,0%</i>	<i>10,9%</i>	<i>-0,1</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>5,9%</i>	<i>-4,6%</i>	<i>-10,6</i>	<i>-1,5%</i>	<i>-0,4%</i>	<i>1,1</i>

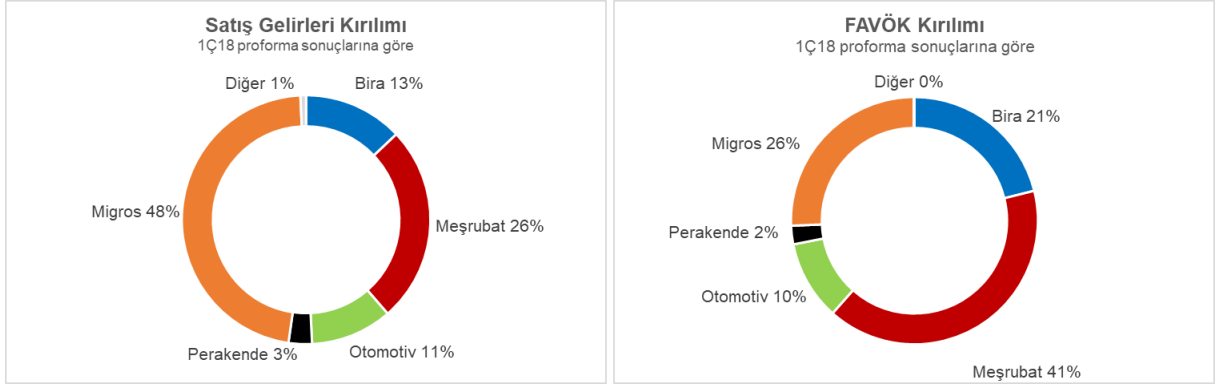
Tablo ana ortaklık net karlarını göstermektedir. Net kar marjı ana ortaklık üzerinden hesaplanmıştır.

**KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS**

Konsolide (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim
Satış Gelirleri	3.241	3.924	21,0%
Brüt Kar	1.039	1.237	19,0%
FAVÖK	401	423	5,5%
Net Kar	369	-360	a.d.
Toplam Aktifler	35.447	45.487	28,3%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>32,1%</i>	<i>31,5%</i>	<i>-0,5</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>12,4%</i>	<i>10,8%</i>	<i>-1,6</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>11,4%</i>	<i>-9,2%</i>	<i>-20,6</i>

Proforma Konsolide (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim
Satış Gelirleri	6.246	7.753	24,1%
Brüt Kar	1.826	2.303	26,1%
FAVÖK	541	628	16,1%
Net Kar	369	-360	a.d.
Toplam Aktifler	42.471	53.083	25,0%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>29,2%</i>	<i>29,7%</i>	<i>0,5</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>8,7%</i>	<i>8,1%</i>	<i>-0,6</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>5,9%</i>	<i>-4,6%</i>	<i>-10,6</i>

- 2018 yılı ilk üç ayında toplam **konsolide satışlar** geçen yılın aynı dönemine göre %21 artışla 3,9 milyar TL seviyesine yükselmiştir. **Proforma konsolide satış gelirleri** ise %24 artarak 7,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- Segment bazında satış gelirlerine** baktığımız zaman, bütün segmentler büyümeye katkı sağlamıştır. Satış gelirleri %20 artan meşrubat, %27 artan Migros ve toplam satışlar içindeki göreceli düşük payına rağmen otomotiv segmentindeki yıllık %53'lük artış konsolide sonuçlara önemli katkıda bulunmuşlardır. Diğer yandan, perakende %16, bira ise %3 büyüme kaydetmiştir. Gayrimenkul ve enerji faaliyetlerinin dahil olduğu diğer segment büyümesi ise yıllık %22 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Holdings **konsolide FAVÖK** %5,5 artışla 423 milyon TL, FAVÖK marjı ise 1,6 puan azalışla %10,8 olarak elde edilmiştir. **Proforma FAVÖK** ise yıllık bazda %16,1 artarak 628 milyon TL'ye ulaşmıştır. Özellikle Meşrubat, Migros ve Otomotiv segmentlerinin artan operasyonel karlılığı konsolide FAVÖK artışını desteklemiştir. Geçtiğimiz yılın ilk üç ayına göre Meşrubat'ın FAVÖK içerisindeki payı 9 puan yükselerek %45'e, Migros'un payı da 5 puan artışla %34 seviyesine ulaşmıştır.
- Anadolu Grubu Holding 2018 yılı ilk üç ayında 360 milyon TL ana ortaklık **net zararı** kaydetmiştir. Adel markasının lansmanı ve Bira Grubu'nda ABI ile birleşme işlemi gibi tek seferlik giderlerin etkilerine rağmen faaliyet karlılığında artış sağlanmış, ancak net karlılık yabancı para borçlardan kaynaklanan kur farkı giderlerinden etkilenmiştir.
- Bilanço tarafında, **toplam konsolide aktiflerimiz** yılsonuna kıyasla %19'lik artışla 45 milyar TL'ye yükselirken, **proforma aktif toplamı** 53 milyar TL'yi geçmiştir. Toplam aktif büyümesinde aktifleri Rusya Ukrayna AB Inbev ile birleşme sonucu %62 büyüyen Bira ve %20 artan Perakende segmentlerinin etkisi bulunmaktadır.



Kırılım grafikleri son 12 aylık kümülatif verilere göre hesaplanmıştır.
Segmentler toplamı eliminasyon sebebiyle %100 üzerinde gerçekleşmektedir

1Ç18 itibariyle (milyon Euro)	Toplam Konsolide Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	675	309	366	2,2
Meşrubat	1.296	828	468	1,6
Otomotiv	676	47	629	8,1
Perakende	63	8	55	3,1
Diğer (Holding dahil)	481	28	452	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i> 255</i>	<i> 12</i>	<i> 243</i>	<i> a.d.</i>
Konsolide	3.191	1.220	1.971	3,6
Migros	809	246	563	3,0
Proforma Konsolide	3.999	1.466	2.534	3,4

2017 Yılı sonu itibariyle (milyon Euro)	Toplam Konsolide Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	558	356	202	1,1
Meşrubat	1.327	862	465	1,5
Otomotiv	712	42	670	8,3
Perakende	47	12	35	1,7
Diğer (Holding dahil)	482	37	445	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i> 253</i>	<i> 16</i>	<i> 237</i>	<i> a.d.</i>
Konsolide	3.125	1.308	1.817	3,1
Migros	866	361	506	2,6
Proforma Konsolide	3.992	1.669	2.323	3,0

**BİRA SEGMENTİ**

Bira (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	4,3	4,1	-6,1%
Satış Gelirleri	870	899	3,3%
Brüt Kar	391	391	0,0%
FAVÖK	101	33	-67,4%
FAVÖK (BMKÖ)	102	70	-31,0%
Net Kar	-40	-82	-104,7%
Toplam Aktifler	9.490	15.759	66,1%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>44,9%</i>	<i>43,5%</i>	<i>-1,4</i>
<i>FAVÖK (BMKÖ) marjı</i>	<i>11,6%</i>	<i>7,8%</i>	<i>-3,8</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-4,6%</i>	<i>-9,1%</i>	<i>-4,5</i>

- Bira segmenti için dönemsel olarak zayıf geçen ilk çeyrek sonunda **satış hacmi** %6,1 daralırken, toplam bira satış hacmi 4,1 milyon hektolitreye olarak kaydedilmiştir. Yurtiçi Bira operasyonları, tüketicilere en taze ürünü sunmak için yapılan stok optimizasyonu ve rekabetin de etkisiyle yıllık %11,9 daralarak 1 milyon hektolitreye olarak gerçekleşmiştir. Yurtdışı bira operasyonlarında ise Kazakistan ve Gürcistan'ın güçlü performanslarına karşı Rusya pazarında distribütörlerin stoklarını azaltması ve baz etkisi sonucunda yıllık %3,9 daralma meydana gelmiştir.
- Yurtiçi ve yurtdışı hacimlerdeki daralmaya rağmen etkin gelir ve gider yönetimi, fiyat artışları, ürün miksinin olumlu etkisi ile birlikte Bira segmenti **net satış gelirleri** yıllık %3,3 artışla 899 milyon TL olarak elde edilmiştir. Yurtiçi tarafta etkin gider yönetimi, fiyat artışları ile birlikte **brüt kar marjı** sabit kalırken, yurtdışı operasyonlarda azalan satış hacimleri ile birlikte yüksek sabit maliyetlerin ve ürün/kanal miksinin ve karlılığı baskılayan satın alma fiyatlarının etkileri nedeniyle brüt kar marjı 2,6 puan azalmıştır. Bunların sonucunda segmentin brüt kar marjı 1,4 puan daralmıştır.
- Bira segmentinde **FAVÖK (BMKÖ)** 70 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı ilk çeyrekte ağırlıklı olarak Efes Rusya operasyonlarının birleşmesinden dolayı Rusya ile alakalı entegrasyon gideri oluşmuş olup, tek sefere mahsus olan bu gider FAVÖK (BMKÖ) hesaplamasına dahil edilmemiştir. Bira segmenti FAVÖK'ı ile FAVÖK (BMKÖ) arasındaki fark ağırlıklı olarak bu nedenden kaynaklanmaktadır.
- Yurtiçi ve yurtdışı operasyonlarda azalan hacimler ile birlikte sabit satış ve pazarlama giderleri; ilaveten yurtdışı tarafta ise ürün ve kanal miksinin etkisi ve Rusya pazarında entegrasyon giderleri sonucunda **FAVÖK marjında** 3,8 puanlık bir daralma meydana gelmiştir.
- Beklenenden daha zayıf geçen yurtiçi operasyonları ve yurtdışı operasyonlarında da geçen seneye göre düşük kur farkı gelirleri ve azalan faaliyet karı sonucunda 2018 yılı ilk üç ayında Bira segmentinde toplam 82 milyon TL tutarında **net zarar** oluşmuştur.

**MEŞRUBAT SEGMENTİ**

Meşrubat (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim
Satış Hacmi (mn u/c)	233	262	12,4%
Satış Gelirleri	1.556	1.866	19,9%
Brüt Kar	481	614	27,5%
FAVÖK	194	282	45,7%
Net Kar	-86	-46	46,5%
Toplam Aktifler	11.116	14.550	30,9%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>30,9%</i>	<i>32,9%</i>	<i>2,0</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>12,4%</i>	<i>15,1%</i>	<i>2,7</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-5,5%</i>	<i>-2,5%</i>	<i>3,1</i>

- Meşrubat segmenti **satış hacmi** 2018 yılı ilk çeyreğinde faaliyet gösterilen tüm bölgelerde elde edilen hacim artışlarının katkısıyla %12,4 oranında büyüyerek 262 milyon ünite kasa olmuştur. **Türkiye operasyonu** %14,0 hacim artışı sergileyerek kategori ve paket dağılımındaki iyileşmeyle birlikte kaliteli büyümeye devam etmiştir. Yurtiçinde gazlı içecekler %12,9 büyümeyle 2015 yılından bu yana en yüksek çeyreksel hacim artışını sergilemiştir. **Uluslararası operasyonların** satış hacmi de tüm bölgelerde hızlanan performans ve tüm kategorilerdeki büyümeyle %10,8 artış göstermiştir.
- Net satış gelirleri** büyük ölçüde Türkiye ve Orta Asya operasyonlarının etkisiyle %19,9 artış göstererek 1,9 milyar TL seviyesine gelmiştir. **Yurtiçi net satış gelirleri** gazlı içecek kategorisindeki büyüme ve özel tüketim vergisinin etkilerine yönelik fiyat artışıyla beraber %24,3 artış kaydetmiştir. Gelir artış yönetimine yönelik uygulamalar, paket ve kategori dağılımında iyileşme sağlamaya devam ederken, ünite kasa başına net satış geliri büyüme trendini koruyarak %9,1 artmıştır. **Uluslararası operasyonlarda**, Orta Asya operasyonlarında hacim ve fiyatlama ilk çeyrekte ciro artışına katkı sağlayan başlıca unsurlar olurken, net satış gelirleri %16,2 artış göstermiştir.
- Meşrubat segmenti **brüt kâr marjı** 2 puan artışla %32,9 olurken, konsolide bazda hammadde maliyetlerinin net satış gelirine oranı uluslararası operasyonların etkisiyle gerilemiştir. Türkiye operasyonunda ünite kasa başına gelirdeki artış ambalaj maliyetlerindeki yükselişin olumsuz etkisini büyük ölçüde azaltmıştır. Uluslararası operasyonların brüt marjı ünite kasa başına satış gelirindeki artış ile üretim girdi maliyetlerdeki gerilemenin de etkisiyle düşen ünite kasa başına maliyetler brüt kâr marjına olumlu yansımıştır.
- Faaliyet kâr marjı** hem Türkiye hem de uluslararası operasyonların katkısıyla 3,5 puan artışla %7,9 olmuştur. Disiplinli faaliyet gider yönetimi uygulamaları ile birlikte faaliyet giderlerinin satışlara oranı geçen yılın ilk çeyreğine göre 1,5 puan azalmıştır. **FAVÖK marjı** hem Türkiye hem de uluslararası operasyonların faaliyet kar marjındaki iyileşmeyle 2,7 puan artarak %15,1 olarak gerçekleşmiştir.
- Finansal giderlerdeki artışa karşın güçlü faaliyet karlılığına bağlı olarak geçen yıl ilk çeyrekteki 86 milyon TL tutarındaki net zarara kıyasla bu yıl 46 milyon TL net zarar oluşmuştur.



OTOMOTİV SEGMENTİ

Otomotiv (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim
Satış Gelirleri	543	829	52,7%
Brüt Kar	107	156	45,6%
FAVÖK	67	79	17,5%
Net Kar	-57	-94	-65,3%
Toplam Aktifler	3.719	4.210	13,2%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>19,8%</i>	<i>18,9%</i>	<i>-0,9</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>12,4%</i>	<i>9,6%</i>	<i>-2,9</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-10,5%</i>	<i>-11,3%</i>	<i>-0,9</i>

- 2018 yılının ilk çeyreğinde otomotiv segmenti **satış gelirleri** geçen yıla göre %52,7 artışla 829 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Birinci çeyrek sonunda otomotiv segmenti toplam satış gelirlerinin %61'ini Çelik Motor, %34'ünü Anadolu Isuzu ve %5'ini Anadolu Motor oluşturmaktadır.
- Çelik Motor ve Anadolu Isuzu brüt kârları geçen yıla kıyasla sırayla %40 ve %75 yükseliş kaydetmiştir. Öte yandan, Anadolu Isuzu brüt kâr marjındaki 0,4 puanlık artışa rağmen, Çelik Motor brüt kâr marjındaki 1,1 puanlık daralmaya bağlı olarak segment **brüt kâr marjı** 0,9 puan azalışla %18,9 olarak elde edilmiştir.
- Otomotiv segmentinin toplam **faaliyet kârı** geçen yılın ilk üç ayına göre %12 artarak 49 milyon TL'ye yükselmiştir. Segmentin en büyük şirketi olan Çelik Motor'da ilk çeyrekte 42 milyon TL faaliyet karı elde edilirken, 2017 ilk çeyreğinde faaliyet zararları olan Anadolu Isuzu ve Anadolu Motor bu sene sırasıyla 5,6 milyon TL ve 1,1 milyon TL faaliyet kârı elde etmişlerdir.
- Segmentin FAVÖK'ı 2018 yılının ilk çeyreğinde yıllık %17,5 artışla 79 milyon TL yükselirken **FAVÖK marjı** ise 2,9 puan daralarak %9,6 olarak gerçekleşmiştir.
- Otomotiv segmenti **net borcu** ilk çeyrekte sene sonuna göre paralel 3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Segmentin toplam borcunun %86'sına sahip olan Çelik Motor, kur dalgalanmalarından etkilenmektedir; yılın ilk üç ayında Euro karşısında %7 değer kaybeden TL segmenti kârlılığını olumsuz etkilemiştir. Bu çerçevede ilk çeyrekte otomotiv segmentinde 94 milyon TL seviyesinde net zarar gerçekleşmiştir.

PERAKENDE SEGMENTİ

Perakende (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim
Satış Gelirleri	266	309	16,0%
Brüt Kar	66	67	1,2%
FAVÖK	33	30	-9,1%
Net Kar	12	1	-88,9%
Toplam Aktifler	719	710	-1,2%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>24,7%</i>	<i>21,6%</i>	<i>-3,2</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>12,2%</i>	<i>9,6%</i>	<i>-2,7</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>4,6%</i>	<i>0,4%</i>	<i>-4,2</i>

- Net satış gelirleri** 2018 yılı ilk üç ayında %16 artışla 309 milyon TL olarak elde edilmiş; segmentin en hızlı büyüyen şirketi satış gelirlerini %23 artıran McDonalds olmuştur. Segment satışları içerisinde Adel %43, McDonalds %51, Efestur %6 paya sahiptir.



- Adel'in brüt kâr marjı her ne kadar geçen yılın ilk üç ayına göre 0,7 puan yükselmiş olsa da görece düşük brüt karlılığa sahip McDonalds'ın satış gelirlerindeki artışın etkisiyle toplam segmentin **brüt kâr marjı** 3,2 puan daralmıştır. Perakende segmentinde az bir paya sahip olsa da Efestur kârlı faaliyetlerine 2018'in ilk üç ayında devam ederek pozitif katkı sağlamaya devam etmiştir.
- Perakende segmentinde FAVÖK, 2018 yılı ilk üç ayında yıllık %9 azalışla 30 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Adel'in Ocak ayı içerisinde yaptığı yeni marka lansmanı kaynaklı faaliyet giderlerindeki tek seferlik artış ve McDonalds'ın artan pazarlama ve satış uygulamalarına yönelik çalışmaları çerçevesinde yükselen faaliyet giderleri neticesinde **FAVÖK marjı** ilk üç ayda %9,6'ya gerilemiştir.
- Perakende segmenti diğer segmentlere göre TL bazlı borç yapısı sayesinde kur farkı giderlerinden en az etkilenen segment olarak ön plana çıkmaktadır; bu segmentte faaliyet göstere şirketlerinin tümünün borcu yerel para cinsindedir. Perakende segmenti toplam **net borcu** 268 milyon TL'dir.
- Adel'in Ocak ayı içerisinde yaptığı yeni marka lansmanı kaynaklı faaliyet giderlerindeki tek seferlik artış segment **net kârlılığını** etkilemiştir.

DİĞER

DİĞER (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim
Satış Gelirleri	57	69	21,6%
Brüt Kar	28	44	55,3%
FAVÖK	6	-1	a.d.
Net Kar	457	-217	147,5%
Toplam Aktifler	5.682	5.244	-7,7%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>49,4%</i>	<i>63,1%</i>	<i>13,7</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>10,4%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-11,3</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>a.d.</i>	<i>a.d.</i>	<i>a.d.</i>

- Holdings, enerji ve gayrimenkul şirketleri diğer segmenti altında toplanmıştır. Diğer segmenti **net satış gelirleri** özellikle AND Kozyatağı binasında yapılan satış neticesinde elde edilen 13 milyon TL'lik gelir sonucunda yıllık %21,6 artarak 69 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Satılan bölüm sonrasında yaklaşık 31.500 metrekare alana sahip olan AND Kozyatağı'nda kiralama çalışmaları devam etmekte olup 2018 ilk çeyrek sonu itibarıyla doluluk oranı yaklaşık %75 seviyesindedir. AND Gayrimenkul'ün İstanbul Kartal'da 'AND Pastel' markası ile geliştirmekte olduğu konut projesinde ise ilk çeyrek sonu itibarıyla %56'sının satışı gerçekleştirilmiştir. Projenin teslimi Haziran 2018 ve Aralık 2018'de planlanmakta olup ön satışların teslimatıyla birlikte segment satış gelirlerinde artış olması beklenmektedir.
- Özkaynak yöntemi ile konsolide edilen Aslancık HES'te ise 2018 yılı ilk üç ayında elektrik satışı gerçekleştirilmiş ve 18 milyon TL net satış geliri elde edilmiştir.
- Paravani HES 2018 yılı ilk üç ayı satış gelirleri %13 artışla 16 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yıl içinde Paravani HES'te üretilen elektrik Gürcistan ve Türkiye'de satılmaktadır.
- Konsolide raporlarda Migros'un özkaynak yöntemi ile konsolidasyona tabi olması neticesinde, Migros net kârının diğer segmenti altında özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan kâr payı olarak finansal sonuçlara dahil olmaktadır. Migros 2018 yılı ilk üç ayında 238 milyon TL net zarar yazmıştır. Bu segmentte toplamda 217 milyon TL net zarar meydana gelmiştir.

MİGROS

Migros (mn TL)	1Ç17	1Ç18	Değişim
Satış Gelirleri	3.114	3.940	26,5%
Brüt Kar	817	1.077	31,8%
FAVÖK	156	211	35,5%
Net Kar	907	-238	a.d.
Toplam Aktifler	8.561	9.791	14,4%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>26,2%</i>	<i>27,3%</i>	<i>1,1</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>5,0%</i>	<i>5,4%</i>	<i>0,4</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>29,1%</i>	<i>-6,1%</i>	<i>a.d.</i>

- Migros konsolide **satış gelirleri**, geçen yılın yüksek bazına rağmen, 2018 yılının ilk üç ayında yıllık %26,5 artışla 3,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Kipa hariç tutulduğunda, Migros pazar payı kazanımlarına hem modern hem de toplam perakende pazarda devam etmektedir.
- **Brüt kar** artışı satış gelirleri artışının üzerinde %31,8 olmuş; **brüt kâr marjı** %27,3 olarak gerçekleşmiştir.
- **Migros FAVÖK'ı** yıllık %35,5 artışla 211 milyon TL olarak elde edilmiş; FAVÖK marjı da 0,4 puan artışla %5,4 olmuştur. Kipa konsolidasyonun 3 aylık etkisi faaliyet karlılığını tahmin edildiği gibi olumsuz etkilese de brüt karlılık artışı ve faaliyet giderlerinin düşüşü bu etkiyi dengelemiştir.
- Satış gelirleri ve operasyonel karlılıktaki artışlara rağmen yabancı para borçlardan kaynaklanan kur farkı zararı neticesinde Migros 238 milyon TL net zarar açıklamıştır.
- Migros'un **toplam aktifleri** geçen yıla kıyasla %14,4 yükselerek 9,8 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.



AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.

Konsolide Özet Bilanço

TL milyon

	31.12.2017	31.03.2018
Nakit ve nakit benzerleri	5.800	5.912
Finansal yatırımlar	108	26
Ticari alacaklar	2.309	2.810
Stoklar	2.122	2.988
Diğer dönen varlıklar	1.741	1.793
Dönen Varlıklar	12.080	13.529
Finansal yatırımlar	0	0
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	2.333	2.218
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	308	303
Maddi duran varlıklar	8.357	9.645
Maddi olmayan duran varlıklar	12.340	16.676
-Şerefiye	1.835	5.806
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.505	10.870
Diğer cari olmayan varlıklar	2.649	3.116
Duran Varlıklar	25.987	31.958
Toplam Varlıklar	38.067	45.487
Kısa vadeli borçlanmalar	1.489	2.321
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4.190	4.728
Ticari borçlar	2.232	3.718
Ertelenmiş gelirler	481	544
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.160	1.325
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.552	12.636
Uzun vadeli borçlanmalar	8.434	8.482
Ertelenmiş gelirler	22	30
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	2.632	2.673
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.088	11.185
Toplam Yükümlülükler	20.640	23.821
Özkaynaklar	17.427	21.666
Kontrol gücü olmayan paylar	11.676	15.751
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	5.751	5.915
Toplam Kaynaklar	38.067	45.487



AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.		
Konsolide Özet Kar veya Zarar Tablosu		
TL milyon		
	31.03.2017	31.03.2018
Hasılat	3.241	3.924
Satışların maliyeti (-)	(2.202)	(2.687)
Brüt Kar	1.039	1.237
Faaliyet giderleri (-)	(931)	(1.074)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	18	(42)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar	440	(140)
Esas faaliyet Karı/(Zararı)	566	(19)
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)	19	(5)
Finansman gelir/ (giderleri)	(310)	(461)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	275	(485)
Vergi Gelir / (Gideri)	(6)	31
Dönem Karı/(Zararı)	269	(454)
<i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>		
Kontrol gücü olmayan paylar	(100)	(94)
Ana ortaklık payları	369	(360)

RAPORLAMAYA İLİŞKİN DEĞİŞİKLİKLER HAKKINDA BİLGİLENDİRME

- 26.12.2017 tarihinde yapılan ve 27.12.2017 tarihinde tescil edilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında onaylandığı şekilde, Özilhan Sınai Yatırım A.Ş. ve Anadolu Endüstri Holding A.Ş., tüm aktif ve pasifleriyle Yazıcılar Holding A.Ş. tarafından devralınarak, AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. ünvanıyla birleşmişlerdir.
- İlgili raporlama standartları uyarınca, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi konsolide finansal tablolar düzeltilmiştir ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.
- Yeni yapı ile birlikte iştirak oranlarının tamamı değişmiş ve ilaveten bazı şirketlerin konsolide edilme yöntemlerinde değişiklikler olmuştur. Daha önce özkaynak yöntemi ile konsolide edilen Anadolu Efes ve Anadolu Isuzu artık tam konsolidasyon yöntemi ile finansal raporlarımızda yer almaktadır.
- İştirak oranımızın %50'ye yükseldiği Migros, Moonlight Capital S.A. ile yapılmış olan ortaklık anlaşması şartları gereği halen özkaynak yöntemi ile konsolide edilmekte olup, en geç sözkonusu anlaşmanın sona ereceği Haziran 2019'dan itibaren tam konsolide edilmeye başlanacaktır. Bu çerçevede, mevcut finansal performansımız ile birlikte Migros tam konsolide edilmiş şekilde hesaplanmış finansal sonuçlar da paylaşılmaktadır (proforma konsolide sonuçlar).

Başlıca şirketlerimize ilişkin konsolidasyon bilgileri*

	Birleşme Öncesi Raporlama		Birleşme Sonrası Raporlama		
	Efektif iştirak oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi	Efektif iştirak oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi	Dahil olduğu segment
Anadolu Efes	27,66	Özkaynak	43,05	Tam	Bira ve Meşrubat
Migros	34,00	Özkaynak	50,00	Özkaynak**	Migros
Anadolu Isuzu	37,57	Özkaynak	55,40	Tam	Otomotiv
Adel Kalemcilik	38,68	Tam	56,89	Tam	Perakende
Çelik Motor	68,00	Tam	100,0	Tam	Otomotiv
Anadolu Restoran	68,00	Tam	100,0	Tam	Perakende
Anadolu Motor	67,93	Tam	100,0	Tam	Otomotiv
Aslancık HES	22,67	Özkaynak	33,33	Özkaynak	Diğer
Anadolu Kafkasya***	60,65	Tam	89,19	Tam	Diğer
Gayrimenkul şirketleri	68,00	Tam	100,0	Tam	Diğer

* Tam liste finansal raporun 1 nolu dipnotunda yer almaktadır.

**En geç Haziran 2019 sonrası tam konsolide edilecektir.

***Anadolu Kafkasya, Gürcistan'da yerleşik enerji şirketimiz GUE'nin %90'ına ve diğer proje şirketimizin %100'üne sahiptir.

**HALKA KAPALI ŞİRKETLER HAKKINDA ÖZET BİLGİLER**

milyon TL	Net Satışlar		FAVÖK		Net Kâr		Net Borç	
	1Ç17	1Ç18	1Ç17	1Ç18	1Ç17	1Ç18	2017	1Ç18
McDonalds	129	159	-2	-4	-10	-19	89	107
Anadolu Motor	36	43	1	3	-5	-3	105	124
Efestur	12	18	0	1	0	1	-2	-2
AND Anadolu Gayrimenkul	6	24	0	15	-13	-3	273	270
GUE	14	16	11	13	36	32	420	434
Aslancık Elektrik	20	18	10	9	-13	-23	439	483

İLETİŞİM BİLGİLERİ

İrem Çalışkan Dursun - Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü

Tel: +90 216 578 8559

E-mail: irem.caliskan@anadolugrubu.com.tr

Burak Berki – Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: +90 216 578 8647

E-mail: burak.berki@anadolugrubu.com.tr

ÇEKİNCE

Bu bilgilendirme notu gelecekteki performansımıza ilişkin ileriye dönük birtakım beyanlar içermekte olup Şirketin geleceğe dair iyi niyetli varsayımları olarak kabul edilmelidir. Geleceğe yönelik bu beyanlar yönetimin güncel verilerle dayanan beklentilerini yansıtmaktadır. Anadolu Grubu'nun gerçek sonuçları, Şirketin performansını önemli derecede etkileyebilecek olan gelecekte meydana gelecek olaylara ve belirsizliklere bağlıdır.