

### 2021 1Ç FİNANSAL PERFORMANS\*:

#### Toplam satışlar:

%24,3 artışla 15,3 milyar TL

#### FAVÖK:

%53,5 artışla 1,6 milyar TL

#### Ana ortaklık net kâr:

684 milyon TL

| Konsolide (mn TL)                       | 1Ç20   | 1Ç21   | Değişim |
|---|--------|--------|---------|
| Satış Gelirleri                         | 12.351 | 15.348 | 24,3%   |
| Brüt Kâr                                | 3.261  | 4.365  | 33,9%   |
| Faaliyet Kârı                           | -148   | 382    | a.d.    |
| FAVÖK                                   | 1.021  | 1.567  | 53,5%   |
| Net Kâr                                 | -373   | 684    | a.d.    |
| Net Kâr** (tek seferlik gelirler hariç) | -373   | 97     | a.d.    |

\*Bu rapordaki tüm rakamlar ve tablolar IFRS16 etkisini içermektedir.

\*\* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının satışı sonucunda oluşan bağlı ortaklık satış karının ana ortaklık etkisi 588 Milyon TL olup, bu tutar arındırılmış ana ortaklık net karı göstermektedir

## İCRA BAŞKANI HURŞİT ZORLU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

Tüm dünyada ve Türkiye'de salgın ile ilgili gelişmelerin üzerinden bir yılı aşkın bir süre geçmiş olmasına rağmen etkileri hissedilmeye devam etmektedir. Sağlık alanında gelişmelerin ülkelerin ekonomisine yön verdiği bu dönemde aşılınmaların artması neticesinde normalleşme sürecinin hız kazanmasını bekliyoruz. Geride bıraktığımız bu süreçte değişen koşullara proaktif bir yönetim ile hızla adapte olan şirketlerimiz faaliyetlerini başarıyla sürdürmüştür.

2021 yılının ilk çeyreğinde dengeli ülke ve sektör dağılımımız ve başarılı operasyonel performansımız sayesinde satış gelirlerimizi konsolide bazda senelik %24,3, FAVÖK'ümüzü ise satış gelirlerimizin önemli ölçüde üzerinde %53,5 artırdık. Özellikle Meşrubat segmentinin yanı sıra Bira ve Migros'un kaydettiği güçlü satış performansı ciro büyümesinde önemli rol oynamışlardır. Pandeminin beraberinde getirdiği zorluklar devam ediyor olmasına rağmen ciro ve operasyonel kârlılığımızdaki bu olumlu neticelerde proaktif yönetim anlayışımız önemli bir rol oynamıştır.

2021 yılının ilk üç ayında başlıca operasyonlarımızın performanslarını değerlendirirsek; Meşrubat segmenti satış hacimleri faaliyette bulunduğu tüm ülkelerde artmış olup, Pakistan'da bu artışlar %40'ın üzerinde olmuştur. Bira operasyonlarımıza en büyük katkıyı sağlayan Rusya, üst üste üç yıl gösterdiği büyüme performansının ardından ilk çeyrekte de bu ivmesini sürdürmüştür. Migros satış gelirlerini güçlü bir şekilde artırmaya, nakit akımına odaklanmaya devam etmiş ve sanal market uygulamalarına olan yatırımlarını sürdürmüştür.

Güçlü operasyonel performansımızın yanında konservatif ve sıkı bilanço yönetimi, pozitif serbest nakit akım yaratma, verimlilik ve sıkı işletme sermayesi yönetimi gibi öncelikler sayesinde 2021 yılı ilk çeyreğinde kurdaki ciddi artışa karşın konsolide net borç/FAVÖK rasyomuz 1,6x seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu rasyo 2020 ilk çeyrek sonunda 2,4x, 2019 ilk çeyreğinde 3,1x, 2018 ilk çeyreğinde ise 3,4x seviyesindeydi.

Kârlılığın artırılması, güçlü serbest nakit akımı, yerel para cinsinden finansmana odaklanılması, atıl varlıkların satışı, aktif bir şekilde türev enstrümanları kullanılması borç yapısındaki yabancı para riskinin ve döviz açık pozisyonlarının azaltılması, Holding ve grup şirketlerindeki borçluluk oranlarının düşmesini sağlamıştır. Bu çerçevede toplam solo Holding yabancı para kredilerin kur riskinin %89'u koruma altına alınmıştır. Bu oran 2018'de %16, 2019'da %53, 2020'de %87 seviyesinde bulunmaktaydı.

Bu alınan önlemler ve uzun vadeli stratejimize uyumlu olarak gayrimenkul alanında faaliyet gösteren şirketlerimizden biri olan AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros'un Makedonya faaliyetlerinin satışları gerçekleştirilmiş ve bu tek seferlik işlemlerin katkısıyla net kârımız senenin ilk çeyreğinde 684 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Anadolu Grubu olarak önümüzdeki dönemde, tüketici odağımızdan vazgeçmeden, borç azaltmaya, operasyonel kârlılık ve serbest nakit akım yaratmaya, sürdürülebilirlik ve dijitalleşme alanlarına odaklanmaya, ayrıca yenilikçi ve öncü çalışmalar gerçekleştirmeye devam edeceğiz. Artan aşılama çalışmalarıyla birlikte özellikle yılın ikinci yarısında normalleşme döneminin hızlanması ve belirsizliklerin ortadan kalkmasını umuyoruz.

# ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

| Bira (mn TL)                           | 1Ç20   | 1Ç21   | Değişim |
|--|--------|--------|---------|
| Satış Hacmi (mhl)                      | 7,0    | 7,3    | 4,3%    |
| Satış Gelirleri                        | 1.892  | 2.412  | 27,5%   |
| Brüt Kâr                               | 510    | 693    | 35,8%   |
| FAVÖK (BMKÖ)                           | -96    | -47    | 50,8%   |
| Net Kâr                                | -174   | 203    | a.d.    |
| <i>Brüt kâr marjı</i>                  | 27,0%  | 28,7%  |         |
| <i>FAVÖK marjı</i>                     | -5,1%  | -2,0%  |         |
| <i>Net kâr marjı</i>                   | -9,2%  | 8,4%   |         |
| Meşrubat (mn TL)                       | 1Ç20   | 1Ç21   | Değişim |
| Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)            | 238    | 281    | 17,8%   |
| Satış Gelirleri                        | 2.622  | 3.747  | 42,9%   |
| Brüt Kâr                               | 822    | 1.267  | 54,3%   |
| FAVÖK                                  | 397    | 763    | 92,1%   |
| FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)        | 404    | 749    | 85,5%   |
| Net Kâr                                | 96     | 403    | 321,7%  |
| <i>Brüt kâr marjı</i>                  | 31,3%  | 33,8%  |         |
| <i>FAVÖK marjı</i>                     | 15,1%  | 20,4%  |         |
| <i>Net kâr marjı</i>                   | 3,6%   | 10,8%  |         |
| Migros (mn TL)                         | 1Ç20   | 1Ç21   | Değişim |
| Satış Gelirleri                        | 6.348  | 7.689  | 21,1%   |
| Brüt Kâr                               | 1.696  | 2.122  | 25,1%   |
| FAVÖK                                  | 564    | 680    | 20,6%   |
| Net Kâr                                | -132   | 210    | a.d.    |
| <i>Brüt kâr marjı</i>                  | 26,7%  | 27,6%  |         |
| <i>FAVÖK marjı</i>                     | 8,9%   | 8,8%   |         |
| <i>Net kâr marjı</i>                   | -2,1%  | 2,7%   |         |
| Otomotiv (mn TL)                       | 1Ç20   | 1Ç21   | Değişim |
| Satış Gelirleri                        | 1.157  | 1.320  | 14,1%   |
| Brüt Kâr                               | 169    | 220    | 30,1%   |
| FAVÖK                                  | 112    | 138    | 22,8%   |
| Net Kâr                                | -18    | 84     | a.d.    |
| <i>Brüt kâr marjı</i>                  | 14,6%  | 16,6%  |         |
| <i>FAVÖK marjı</i>                     | 9,7%   | 10,4%  |         |
| <i>Net kâr marjı</i>                   | -1,5%  | 6,4%   |         |
| Enerji ve Sanayi (mn TL)               | 1Ç20   | 1Ç21   | Değişim |
| Satış Gelirleri                        | 506    | 381    | -24,6%  |
| Brüt Kâr                               | 73     | 67     | -7,8%   |
| FAVÖK                                  | 39     | 41     | 6,1%    |
| Net Kâr                                | -177   | -111   | 37,5%   |
| <i>Brüt kâr marjı</i>                  | 14,5%  | 17,7%  |         |
| <i>FAVÖK marjı</i>                     | 7,6%   | 10,7%  |         |
| <i>Net kâr marjı</i>                   | -34,9% | -29,0% |         |
| Diğer (mn TL)                          | 1Ç20   | 1Ç21   | Değişim |
| Satış Gelirleri                        | 37     | 40     | 6,4%    |
| Brüt Kâr                               | 30     | 33     | 8,8%    |
| FAVÖK                                  | 5      | 1      | -83,6%  |
| Net Kâr                                | -85    | 450    | a.d.    |
| <i>Brüt kâr marjı</i>                  | 80,2%  | 82,1%  |         |
| <i>FAVÖK marjı</i>                     | 13,5%  | 2,1%   |         |
| <i>Net kâr marjı</i>                   | a.d.   | a.d.   |         |
| Konsolide (mn TL)                      | 1Ç20   | 1Ç21   | Değişim |
| Satış Gelirleri                        | 12.351 | 15.348 | 24,3%   |
| Brüt Kâr                               | 3.261  | 4.365  | 33,9%   |
| FAVÖK                                  | 1.021  | 1.567  | 53,5%   |
| Net Kâr                                | -373   | 684    | a.d.    |
| Net Kâr* (tek seferlik gelirler hariç) | -373   | 97     | a.d.    |
| <i>Brüt kâr marjı</i>                  | 26,4%  | 28,4%  |         |
| <i>FAVÖK marjı</i>                     | 8,3%   | 10,2%  |         |
| <i>Net kâr marjı</i>                   | -3,0%  | 4,5%   |         |

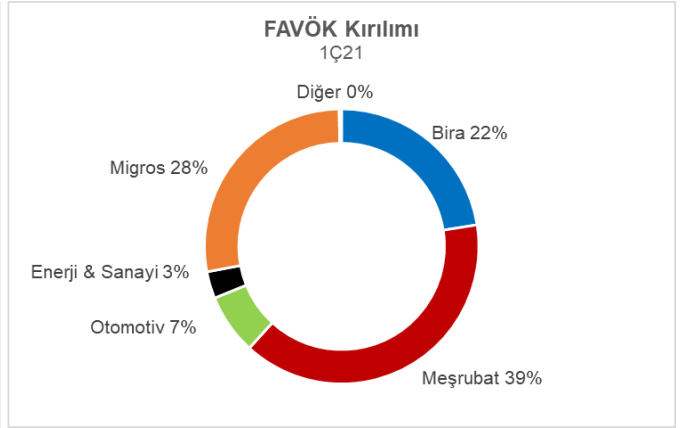
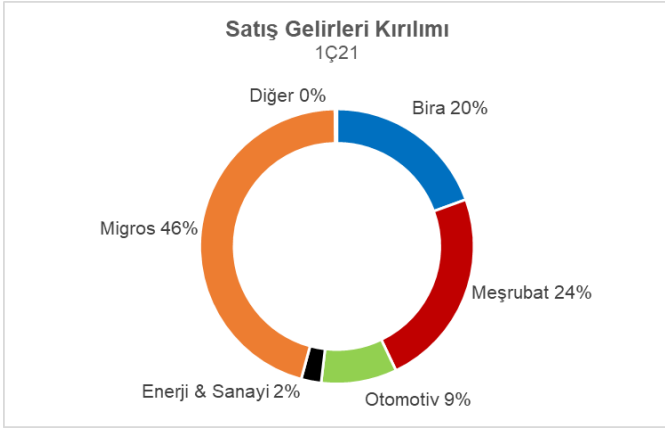
\* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının satışı sonucunda oluşan bağlı ortaklık satış karının ana ortaklık etkisi 588 Milyon TL olup, bu tutar arındırılmış ana ortaklık net karı göstermektedir

# KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

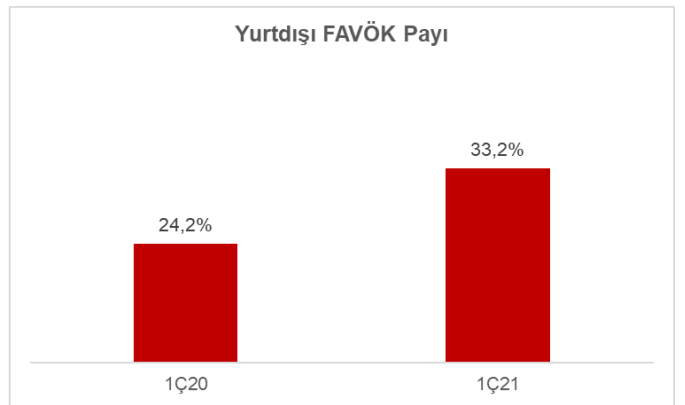
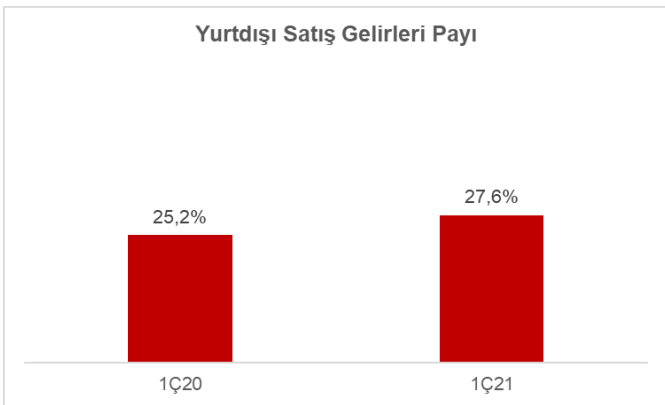
| Konsolide (mn TL)                      | 1Ç20   | 1Ç21   | Değişim |
|--|--------|--------|---------|
| Satış Gelirleri                        | 12.351 | 15.348 | 24,3%   |
| Brüt Kâr                               | 3.261  | 4.365  | 33,9%   |
| FAVÖK                                  | 1.021  | 1.567  | 53,5%   |
| Net Kâr                                | -373   | 684    | a.d.    |
| Net Kâr* (tek seferlik gelirler hariç) | -373   | 97     | a.d.    |
| Brüt kâr marjı                         | 26,4%  | 28,4%  |         |
| FAVÖK marjı                            | 8,3%   | 10,2%  |         |
| Net kâr marjı                          | -3,0%  | 4,5%   |         |

\* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının satışı sonucunda oluşan bağlı ortaklık satış karının ana ortaklık etkisi 588 Milyon TL olup, bu tutar arındırılmış ana ortaklık net karı göstermektedir

AG Anadolu Grubu Holding ("Anadolu Grubu") konsolide satışları 2021 yılının ilk çeyreğinde geçen yıl ilk çeyreğe göre %24,3 artışla 15,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Başlıca operasyonlarımızda, satış gelirleri %42,9 artan Meşrubat segmentini, %27,5 yükselen Bira segmenti ve %21,1 büyüyen Migros takip etmektedir. Otomotiv segmenti satış gelirleri ise geçen yılın aynı dönemine göre %14,1 yükselmiştir. Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri geçen sene aynı döneme göre %24,6 daralmış olup, portföyde nispeten düşük paya sahip Diğer segmentin net satış gelirleri ise yıllık %6,4 artmıştır.



Segment toplamları eliminasyon sebebiyle %100'den farklı gerçekleşmektedir.



2021 ilk çeyrekte, yurt dışı operasyonlarımızın toplam satış gelirleri içindeki payı, özellikle meşrubat segmentinin güçlü yurt dışı performansı neticesinde, %27,6 ile geçen seneye göre artarken, yurt dışı FAVÖK payı ise Meşrubat ve Bira segmentlerinin güçlü yurt dışı performansı neticesinde %24,2'den %33,2'ye yükselmiştir.

Anadolu Grubu konsolide FAVÖK, yılın ilk çeyreğinde %53,5 artışla 1,6 milyar TL seviyesine çıkmıştır. Özellikle Meşrubat, Bira ve Migros segmentleri operasyonel kârdaki artışı desteklemiş olup, sırasıyla %92, %51 ve %21 FAVÖK büyümesi kaydetmişlerdir. Toplam FAVÖK içerisinde Meşrubat, Migros ve Bira'nın payları sırasıyla %39, %28 ve %22 olarak gerçekleşirken, Otomotiv, Enerji ve Sanayi ve Diğer segmentlerinin toplam FAVÖK içerisindeki payı ise yaklaşık %10'dur.

Ana ortaklık dönem net kârı ilk çeyrekte 684 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının satışı sonucunda oluşan bağlı ortaklık satış karının ana ortaklık etkisi 588 Milyon TL olup, bu tutar arındırılmış ana ortaklık net kârı 97 milyon TL olarak geçen sene ilk çeyrek zararı olan 373 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşmiştir.

Başlıca segmentlerimizde güçlü operasyonel performansımızın yanında konservatif ve sıkı bilanço yönetimi, pozitif serbest nakit akım yaratma, atıl varlıkların daha verimli değerlendirilmesi veya satılması, ve sıkı işletme sermayesi yönetimi gibi öncelikler sayesinde kur artışları ve pandemi sürecinin belirsizliklerine rağmen Grubumuz hem şirket bazında hem de konsolide bazda borçluluk rasyolarını kontrol altında tutmaya devam etmiştir.

Özellikle Holding ve Migros başta olmak üzere Grup şirketlerinde borçluluğun kontrol altında tutulmasında yerel para cinsinden finansmana odaklanılması, serbest nakit akımı yaratma, aktif bir şekilde türev enstrümanları kullanılarak borç yapısındaki yabancı para riskinin azaltılması ve döviz açık pozisyonlarının düşürülmesi rol almıştır. Bu politika çerçevesinde toplam solo Holding döviz cinsi net borcumuzun %89'u koruma altına alınmıştır. Bu oran 2018'de %16, 2019'da %53, 2020'de %87 seviyesinde bulunmaktaydı. Bu çerçevede alınan önlemler net kâr performansına olumlu katkı yapmıştır.

Konsolide net borç/FAVÖK rasyosu ilk çeyrek sonunda 1,6x seviyesine gerileyerek son yılların en düşük seviyesinde kalmaya devam etmiştir. Bu rasyo 2020 ilk çeyrek sonunda 2,4x, 2019 ilk çeyreğinde 3,1x, 2018 ilk çeyreğinde ise 3,4x seviyesindeydi. Borçların azaltılmasında etkin ve güçlü bir yol izleyen Migros'un net borç/FAVÖK rasyosu 1Ç21'de 1,5x olarak devam etmiş olup, aynı zamanda Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu da azalmaya devam ederek 1,2x seviyesine gerilemiştir. Meşrubat segmenti net borç/FAVÖK rasyosu ise yıl sonunda olduğu gibi 0,5x gibi çok düşük bir seviyede gerçekleşmiştir. Öte yandan Bira segmenti net borç/FAVÖK rasyosu 2020 yıl sonuna göre artışla 2,0x'ye yükselmiştir. Enerji & Sanayi segmentinde net borç/FAVÖK rasyosu 5,9x seviyesinde gerçekleşmiştir.

İlk çeyrek itibarıyla Anadolu Grubu konsolide borcun %37'si kısa vadeli, %63'ü uzun vadeli olarak sınıflandırılmaktadır. Holding konsolide borcun ortalama vadesi 19 aydır.

Net nakit akımı yaratarak borçluluğun azaltılması ve ana iş kollarımıza odaklanma stratejisi çerçevesinde, Holding ve şirketlerimiz bünyesinde varlıklarımızın daha verimli kullanılabilmesi veya satılmalarına yönelik stratejik alternatifler de değerlendirilmeye her zaman olduğu gibi devam etmektedir.

Birinci çeyrek sonunda açıkladığımız gibi aktif varlıklarımız arasında AND Kozyatağı binasının bulunduğu AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin %100 oranındaki hisselerinin devri, Rekabet Kurulu onayına takiben Maher Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraki olan Quick Sigorta A.Ş. ve Corpus Sigorta A.Ş. şirketlerine gerçekleşmiştir. İlgili şirketin 30.03.2021 tarihli bilançosunda yer alan toplam aktifleri ile borç ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi sonrasında belirlenen 74,4 milyon TL tutarındaki hisse devir bedeli tarafımıza ödenmiştir.

## Segmentler Bazında Borçluluk (IFRS16 Dahil)

| 1Ç21 itibariyle (milyon TL) | Toplam Borç | Nakit ve Benzeri Değerler | Net Borç | Net Borç/FAVÖK* |
|-----------------------------|-------------|---------------------------|----------|-----------------|
| Bira                        | 7.105       | 3.184                     | 3.920    | 2,0             |
| Meşrubat                    | 6.306       | 4.624                     | 1.682    | 0,5             |
| Migros                      | 5.939       | 2.345                     | 3.594    | 1,5             |
| Otomotiv                    | 1.163       | 385                       | 777      | 1,2             |
| Enerji & Sanayi             | 1.950       | 156                       | 1.795    | 5,9             |
| Diğer (Holding dahil)       | 3.390       | 482                       | 2.907    | a.d.            |
| <i> Holding borç</i>        | 3.390       | 419                       | 2.971    | a.d.            |
| Konsolide                   | 25.793      | 11.176                    | 14.616   | 1,6             |
| Konsolide (Euro mn)         | 2.636       | 1.144                     | 1.494    | 1,6             |

| 1Ç20 itibariyle (milyon TL) | Toplam Borç | Nakit ve Benzeri Değerler | Net Borç | Net Borç/FAVÖK |
|-----------------------------|-------------|---------------------------|----------|----------------|
| Bira                        | 5.879       | 2.746                     | 3.134    | 2,0            |
| Meşrubat                    | 5.757       | 3.045                     | 2.712    | 1,2            |
| Migros                      | 6.927       | 2.549                     | 4.378    | 1,9            |
| Otomotiv                    | 2.162       | 600                       | 1.562    | 3,5            |
| Enerji & Sanayi             | 2.360       | 172                       | 2.189    | 8,8            |
| Diğer (Holding dahil)       | 2.821       | 351                       | 2.469    | a.d.           |
| <i> Holding borç</i>        | 2.820       | 302                       | 2.518    | a.d.           |
| Konsolide                   | 25.849      | 9.463                     | 16.385   | 2,4            |
| Konsolide (Euro mn)         | 3.583       | 1.312                     | 2.271    | 2,4            |

| 2020 Yıl sonu itibariyle (milyon TL) | Toplam Borç | Nakit ve Benzeri Değerler | Net Borç | Net Borç/FAVÖK |
|--------------------------------------|-------------|---------------------------|----------|----------------|
| Bira                                 | 6.034       | 3.864                     | 2.169    | 1,1            |
| Meşrubat                             | 6.160       | 4.684                     | 1.477    | 0,5            |
| Migros                               | 6.772       | 3.237                     | 3.536    | 1,5            |
| Otomotiv                             | 1.340       | 459                       | 881      | 1,4            |
| Enerji & Sanayi                      | 2.491       | 348                       | 2.143    | 7,1            |
| Diğer (Holding dahil)                | 3.068       | 335                       | 2.733    | a.d.           |
| <i> Holding borç</i>                 | 3.068       | 288                       | 2.780    | a.d.           |
| Konsolide                            | 25.797      | 12.927                    | 12.870   | 1,5            |
| Konsolide (Euro mn)                  | 2.864       | 1.435                     | 1.429    | 1,5            |

\*Tabloda bulunan borç rakamları türev araçların etkisini göstermemektedir. Bu kapsamda kur riskinden korunma amaçlı yapılan hedge işlemlerinin etkisinin arındırılmış konsolide Mart 2021 net borç/FAVÖK rasyosu 1,58 olarak gerçekleşmektedir.

## BİRA SEGMENTİ

| Bira (mn TL)          | 1Ç20         | 1Ç21         | Değişim |
|-----------------------|--------------|--------------|---------|
| Satış Hacmi (mhl)     | 7,0          | 7,3          | 4,3%    |
| Satış Gelirleri       | 1.892        | 2.412        | 27,5%   |
| Brüt Kâr              | 510          | 693          | 35,8%   |
| FAVÖK (BMKÖ)          | -96          | -47          | 50,8%   |
| Net Kâr               | -174         | 203          | a.d.    |
| <i>Brüt kâr marjı</i> | <i>27,0%</i> | <i>28,7%</i> |         |
| <i>FAVÖK marjı</i>    | <i>-5,1%</i> | <i>-2,0%</i> |         |
| <i>Net kâr marjı</i>  | <i>-9,2%</i> | <i>8,4%</i>  |         |

Bira segmenti toplam satış hacmi, 2021 yılı ilk çeyreğinde geçen yıl aynı döneme göre özellikle uluslararası bira operasyonlarının katkısıyla %4,3 artışla 7,3 milyon hektolitreye olmuştur. Uluslararası bira operasyonları satış hacmi özellikle Rusya ve Bağımsız Devletler Topluluğu (BDT) ülkelerindeki satış hacimindeki güçlü performansın katkısıyla %5,4 oranında artarak 6,6 milyon hektolitreye ulaşırken, Türkiye bira operasyonlarının satış hacmi yıllık bazda %5,0 oranında daralarak 0,7 milyon hektolitreye gerilemiştir.

Toplam Bira operasyonları net satış gelirleri 1Ç21'de geçen yıla kıyasla %27,5 artışla 2,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. Uluslararası bira operasyonları net satış gelirleri geçen seneye göre %28,1 büyüme kaydetmiştir. Hektolitreye başına net satış gelirlerine, özellikle BDT operasyonlarında premium segmentte sergilenen güçlü büyümenin yanı sıra pazarlardaki fiyat artışları ve olumlu ambalaj kırılımı katkı sağlamıştır. Türkiye bira operasyonları net satış gelirleri fiyat ayarlamaları ve düşük iskontonun da katkısıyla yıllık bazda %24,8 oranında artarak 1Ç21'de 389 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bira segmenti brüt kârı %35,8 artarak 693 milyon TL olurken, brüt kâr marjı geçen yılın aynı dönemine göre 176 baz puan artmıştır. Uluslararası bira operasyonlarının brüt kar marjı operasyonel kaldıraç etkisinin yanı sıra olumlu portföy kırılımı ve emtia fiyat artışlarından korunmak amacıyla yapılan hedge işlemlerinin pozitif etkisiyle artmıştır. Türkiye bira operasyonlarının brüt karı, yüksek enflasyondan kaynaklanan hammadde fiyat artışlarından etkilenmiştir. Ayrıca, kutu ambalaj payının yüksek olması sebebiyle ambalaj kırılımının negatif etkisine ek olarak açık satış noktalarındaki satış yasağından dolayı fıçı satışlarındaki düşüş sebebiyle hektolitreye başına maliyetler artış göstermiştir.

FAVÖK yılın ilk çeyreğinde negatif 47 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uluslararası bira operasyonlarının FAVÖK marjı 1Ç21'de brüt karlılıktaki iyileşmenin yanı sıra satış ve nakliye giderlerinin gelirlere oranının düşük olması sonucunda iyileşme göstermiştir. Türkiye bira operasyonları FAVÖK marjı ise yüksek sezon öncesi ivme kazanan "+1 lansman" faaliyetleri kapsamında pazarlama ve satış giderlerindeki artışın bir sonucu olarak geçen senenin aynı dönemine kıyasla azalmış olup, bu trendin ikinci çeyrekte de devam etmesi beklenmektedir.

Bira segmenti 2021 yılı ilk çeyreğinde 203 milyon TL net kâr elde etmiştir. İlk çeyrekte net karlılıktaki artışa uluslararası operasyonlardan Anadolu Efes'e aktarılan nakitten elde edilen kur farkı gelirlere yanı sıra Coca-Cola İçecek'ten 2019 mali yılına ilişkin elde edilen temettü geliri ve Lüleburgaz'daki gayrimenkul satışından elde edilen satış karı katkı sağlamıştır.

Sezonsallığın etkisiyle yılın ilk çeyreğinde işletme sermayesinde negatif fark görünmektedir. Dolayısıyla yılın ilk çeyreğinde bira operasyonlarında negatif 589 milyon TL serbest nakit akımı gerçekleşmiştir.

## MEŞRUBAT SEGMENTİ

| Meşrubat (mn TL)                | 1Ç20  | 1Ç21  | Değişim |
|---------------------------------|-------|-------|---------|
| Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)     | 238   | 281   | 17,8%   |
| Satış Gelirleri                 | 2.622 | 3.747 | 42,9%   |
| Brüt Kâr                        | 822   | 1.267 | 54,3%   |
| FAVÖK                           | 397   | 763   | 92,1%   |
| FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç) | 404   | 749   | 85,5%   |
| Net Kâr                         | 96    | 403   | 321,7%  |
| <i>Brüt kâr marjı</i>           | 31,3% | 33,8% |         |
| <i>FAVÖK marjı</i>              | 15,1% | 20,4% |         |
| <i>Net kâr marjı</i>            | 3,6%  | 10,8% |         |

Meşrubat segmenti satış hacmi yılın ilk çeyreğinde %17,8 artışla 281 milyon ünite kasa olmuştur. Özellikle uluslararası operasyonlar %22,6 büyüme ile güçlü performans gösterirken, Pakistan ve Ürdün bu büyümenin ana lokomotifi olarak öne çıkmışlardır. Türkiye operasyonu da devam eden önlemler ve yerinde tüketim kanalındaki sınırlanmalara rağmen çift haneli büyümüştür. Segmentin yurtdışı satış gelirleri toplam satış gelirlerinin %58'ini oluşturmaktadır.

Net satış geliri, satış hacmi büyümesi, fiyat ayarlamaları ve uluslararası operasyonlardan gelen olumlu yabancı para çevrim etkisi ile yılın ilk çeyreğinde %42,9 büyüyerek 3,7 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Türkiye'de net satış geliri %32,8 artarken, birim ünite kasa başına net satış geliri %18,8 yükselmiştir. Bu artış, yerinde tüketim kanallarına sınırlı erişimden kaynaklı küçük paketlerin payının azalmasına rağmen, ana olarak fiyat ayarlamaları ve gazlı içecekler kategorisinin payının artmasından kaynaklanmıştır. Uluslararası operasyonlarda net satış geliri, pozitif kategori dağılımı, stratejik değer büyüme yönetimi ve fiyat ayarlamalarına bağlı olarak %51,3 büyüme sağlamıştır.

Segmentin brüt kâr marjı, konsolide bazda geçen sene %31,3'ten 247 baz puan artışla %33,8'e yükselmiştir. Bu artış, ana olarak uluslararası ülke operasyonlarımızda, bazı hammaddelerde yakalanan düşük alım fiyatlarının brüt kâr marjı genişlemesine olumlu etkisinden kaynaklanmıştır. Buna ek olarak, bazı hammaddelerdeki koruma amaçlı finansal işlemler de karlılığa pozitif katkı sağlamıştır.

FAVÖK marjı, Türkiye operasyonu ve uluslararası operasyonların yüksek karlılığının yansıması ile 1Ç21'de 521 baz puan artışla %20,4'e yükselmiştir. Türkiye operasyonunun FAVÖK marjı (diğer gelir/gider etkisi hariç tutulduğunda), 134 baz puan artarak %11,6 olmuştur. Diğer yandan, uluslararası operasyonların FAVÖK marjı (diğer gelir/gider etkisi hariç tutulduğunda), güçlü faaliyet karlılığı ile 647 baz puan artarak %24,2 olarak gerçekleşmiştir.

Net kar, 2020 yılı ilk çeyreğinde 96 milyon TL iken, 2021 yılının ilk çeyreğinde, daha yüksek finansman giderlerine rağmen yüksek faaliyet karı ve pozitif kur farkı gelirlerinin etkisi ile 403 milyon TL olmuştur.

Serbest nakit akımı, sağlam bir iyileşme göstererek, daha yüksek dönem net faiz gideri ve nominal olarak geçen yılın iki katı seviyesinde gerçekleşen yatırım harcamalarına rağmen geçen yılın ilk çeyreğindeki 19 milyon TL seviyesinden 117 milyon TL seviyesine çıkmıştır. Serbest nakit akımındaki bu iyileşme aynı zamanda artan operasyonel karlılık ve devam eden sıkı işletme sermayesi yönetiminden kaynaklanmıştır.

# MİGROS

| Migros (mn TL)        | 1Ç20  | 1Ç21  | Değişim |
|-----------------------|-------|-------|---------|
| Satış Gelirleri       | 6.348 | 7.689 | 21,1%   |
| Brüt Kâr              | 1.696 | 2.122 | 25,1%   |
| FAVÖK                 | 564   | 680   | 20,6%   |
| Net Kâr               | -132  | 210   | a.d.    |
| <i>Brüt kâr marjı</i> | 26,7% | 27,6% |         |
| <i>FAVÖK marjı</i>    | 8,9%  | 8,8%  |         |
| <i>Net kâr marjı</i>  | -2,1% | 2,7%  |         |

Migros net satış gelirleri %21,1 artarak 7,7 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Migros geçen yıl olduğu gibi 2021 yılının ilk çeyreğinde de artan talep ve online hizmet verdiği şehir sayısını da artırarak satış gelirlerinde büyüme elde etmiştir. Buna ek olarak çoklu-kanal alışveriş deneyimini geliştirmeye yönelik çabalarına devam etmiştir.

1Ç21'de online satışlar güçlü seyretmiştir. Migros artan kapasite ve hizmet alanı ile artık online satışlarında önümüzdeki dönemde ani talep artışlarını çok daha iyi karşılayabilecek durumda bulunmaktadır. İnternet satışlarını destekleyen mağaza sayısı hızla artarak 706 olurken 81 ilde hizmet vermektedir. Migros 2021 yılı ilk çeyreğinde geçen sene aynı döneme göre toplam mağaza sayısını 128 adet artırarak 2.330'a yükseltmiştir.

Brüt kâr 1Ç21'de %25,1 artarak 2,1 milyar TL'ye yükselmiş; brüt kâr marjı %27,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Yılın ilk üç ayında %20,6'lık bir büyüme ile Migros 680 milyon TL FAVÖK yaratmış; FAVÖK marjı da %8,8 olarak gerçekleşmiştir. Gayrimenkul satışları sonrası kira gelir/giderleri, Covid-19 bağlantılı AVM'lerdeki ek maliyetler ve IFRS 16 değişiklikleri geçmiş dönemle kıyaslanabilir hale getirildiğinde Migros'un 1Ç21 FAVÖK marjı %6,1'e yükselmiş, FAVÖK ise %27 büyüme göstermiştir.

Borçluluğun azaltılması yönünde yönetimin uyguladığı plan neticesinde Migros'un net borç/FAVÖK rasyosu Mart 2021 sonunda yıl sonuna göre sabit kalarak 1,5x olmuş, geçen sene aynı dönemde bu oran 1.9x olup 40 baz puan iyileşme gerçekleştirilmiştir. Migros'un net borç/FAVÖK rasyosu IFRS16 hariç Mart 2021 sonunda 0,4x olarak gerçekleşmiş ve Mart 2020'deki 1.2x seviyesine göre önemli ölçüde azalmıştır.

Migros brüt Euro borcu geçen sene ilk çeyreğinde 335 milyon Euro seviyesinden 2021 yılı ilk çeyreğinde 34 milyon Euro'ya inerken Nisan 2021 itibarıyla ise artık Euro bazlı borcu kalmamıştır.

Artan operasyonel performansın yanı sıra Makedonya operasyonlarının elden çıkarılmasının muhasebeleştirilmesinin de etkisiyle 1Ç21'de 210 milyon TL konsolide net kar kaydetti.

## OTOMOTİV SEGMENTİ

| Otomotiv (mn TL)      | 1Ç20  | 1Ç21  | Değişim |
|-----------------------|-------|-------|---------|
| Satış Gelirleri       | 1.157 | 1.320 | 14,1%   |
| Brüt Kâr              | 169   | 220   | 30,1%   |
| FAVÖK                 | 112   | 138   | 22,8%   |
| Net Kâr               | -18   | 84    | a.d.    |
| <i>Brüt kâr marjı</i> | 14,6% | 16,6% |         |
| <i>FAVÖK marjı</i>    | 9,7%  | 10,4% |         |
| <i>Net kâr marjı</i>  | -1,5% | 6,4%  |         |

Otomotiv segmenti satış gelirleri %14,1 büyüyerek 1,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Otomotiv segmenti net satış gelirleri artışı ardında Anadolu Isuzu yurt içi satışlarının geçen sene aynı dönemine göre ticari araç pazarındaki büyümenin de üstünde %127 artması etkili olmuştur. Bununla beraber, Çelik Motor satış gelirleri 1Ç21'de geçen seneye göre %5,2 daralarak 857 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Otomotiv segmentinde göreceli olarak düşük paya sahip Anadolu Motor ise satış gelirlerini %84,5 artırarak 80 milyon TL'ye ulaşmıştır.

İlk üç aylık sonuçlara göre Otomotiv segmenti toplam satış gelirlerinin %65'ini Çelik Motor, %29'sini Anadolu Isuzu ve %6'sını Anadolu Motor oluşturmaktadır.



Segmentin brüt kâr marjı 1Ç21'de 200 baz puan artarak %16,6 seviyesine gelmiştir.

Otomotiv segmentinde faaliyet gösteren bütün şirketlerimizde brüt kâr marjı artmıştır. Anadolu Isuzu ve Anadolu Motor brüt kârlarını sırasıyla %92,8 ve %121,3 artarken Çelik Motor brüt kârı geçen yıla göre %1,1 yükselmiştir.

Toplam FAVÖK geçen yıla göre %22,8 artışla 138 milyon TL yükselmiş olup, FAVÖK marjı 70 baz puan artmıştır. Anadolu Isuzu'nun artan satış hacmi ile birlikte brüt kar marjına paralel FAVÖK marjı da 99 baz puan artışla %10,4 olarak gerçekleşmiştir. Çelik Motor FAVÖK marjı ise geçen seneye paralel gerçekleşmiştir. Buna ek olarak, geçen sene eksi FAVÖK yazan Anadolu Motor ise 1Ç21'de 9 milyon TL FAVÖK yaratmıştır.

Geçtiğimiz 2,5 yıl boyunca olduğu gibi filo büyüklüğünü optimize etmeye devam eden Çelik Motor, 2021 yılı ilk üç ayında yaklaşık 132 milyon TL fon yaratmıştır ve araç parkı Mart 2021 sonunda yaklaşık 1.400'e gerilemiştir. Çelik Motor geçtiğimiz yıl boyunca portföyünde bulunan araçların satışlarını yapmış ve filo sayısı 2020 yılında yaklaşık 6.200 adet azalmıştır. Bu araç satışları borcu düşürmekle beraber FAVÖK ve net karlılığa sene boyunca olumlu katkı yapmıştır. Önümüzdeki dönemde portföyün küçülmesinden dolayı araç satışları azalacaktır. Dolayısıyla Çelik Motor ve otomotiv segmentimizin genelinde FAVÖK ve net karlılıkta bu etkinin görülmesi beklenmektedir.

Çelik Motor önümüzdeki dönemde KIA satış ve dağıtım, ikinciye.com operasyonları ve saatlik araç kiralama MOOV'a odaklanmaya devam edecektir.

Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu Mart 2021 itibarıyla azalmaya devam etmektedir. Buna göre yıl sonunda 1,4x olan rasyo Mart 2021 sonunda 1,2x seviyesine gerilemiştir. Çelik Motor net borcu yıl sonunda 489 milyon TL'den 1Ç21 sonu itibarıyla 248 milyon TL'ye gerilemiştir. Otomotiv segmenti şirketlerimiz etkin finansal yönetim önlemleri ve temkinli yaklaşımları ile önümüzdeki dönemde operasyonlarını sürdürmeye devam edeceklerdir.

## ENERJİ VE SANAYİ SEGMENTİ

| Enerji ve Sanayi (mn TL) | 1Ç20          | 1Ç21          | Değişim |
|--------------------------|---------------|---------------|---------|
| Satış Gelirleri          | 506           | 381           | -24,6%  |
| Brüt Kâr                 | 73            | 67            | -7,8%   |
| FAVÖK                    | 39            | 41            | 6,1%    |
| Net Kâr                  | -177          | -111          | 37,5%   |
| <i>Brüt kâr marjı</i>    | <i>14,5%</i>  | <i>17,7%</i>  |         |
| <i>FAVÖK marjı</i>       | <i>7,6%</i>   | <i>10,7%</i>  |         |
| <i>Net kâr marjı</i>     | <i>-34,9%</i> | <i>-29,0%</i> |         |

Enerji ve Sanayi segmentinde Adel, McDonald's, Enerji ve Gayrimenkul şirketlerimiz bulunmaktadır. Bu segmentte bulunan McDonald's ve Adel pandemi nedeniyle alınan tedbirler kapsamında restoranların kapanması ve yüz yüze eğitime ara verilmesi sebebiyle olumsuz etkilenmiştir.

Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri yılın ilk çeyreğinde %24,6 daralarak 381 milyon TL olmuştur. Adel satış gelirleri yılın başında gerçekleştirilen satış pazarlama aktivitelerinin Mart ayında başlatılması nedeniyle sipariş alımlarına ilişkin dönem kayması olmuş, bu da ilk çeyrek sevkiyatlarının beklenenin altında kalmasına neden olmuştur, dolayısıyla gelirler geçen yıla göre %14,8 gerilemiştir. McDonald's satış gelirleri geçen seneye paralel 210 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. GUE satış gelirleri ise yıllık %22,6 artarak 26 milyon TL olmuştur.

Enerji ve Sanayi segmenti toplam satışları içerisinde McDonald's %55, Adel %21, GUE %7, konut projemiz Kartal Gayrimenkul ise %16 paya sahiptir. Buna ek olarak, aktif varlıklarımız arasında AND Kozyatağı binasının bulunduğu AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin %100 oranındaki hisselerinin devri sonucunda segmentin net borcu yıl sonunda 2,1 milyar TL'den Mart 2021 sonunda 1,8 milyar TL'ye gerilemiştir.

Yıl içinde değişen koşullara göre GUE'de üretilen elektrik Gürcistan ve Türkiye'de satılmaktadır. Bu çerçevede ilk çeyrekte üretilen elektriğin %100'ü Gürcistan'a satılmıştır.

Enerji ve Sanayi segmenti 1Ç21 brüt kâr marjı %17,7 olurken, segmentin FAVÖK'ü %6,1 artışla 41 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Segmentin net borç/FAVÖK rasyosu 2020 yıl sonunda 7,1x iken Mart 2021 sonunda 120 puan azalarak 5,9x olarak gerçekleşmiştir.

## DİĞER

| Dğer (mn TL)    | 1Ç20  | 1Ç21  | Değişim |
|-----------------|-------|-------|---------|
| Satış Gelirleri | 37    | 40    | 6,4%    |
| Brüt Kâr        | 30    | 33    | 8,8%    |
| FAVÖK           | 5     | 1     | -83,6%  |
| Net Kâr         | -85   | 450   | a.d.    |
| Brüt kâr marjı  | 80,2% | 82,1% |         |
| FAVÖK marjı     | 13,5% | 2,1%  |         |
| Net kâr marjı   | a.d.  | a.d.  |         |

Holding'in, AEH Sigorta A.Ş. ve diğer ufak büyüklükte şirketlerin içerisinde bulunduğu Diğer segmenti satış gelirleri 40 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin 30 Mart 2021 tarihinde satılması sonucu 460 Milyon TL bağlı ortaklık satış karı elde edilmiştir.

## SEGMENTLER BAZINDA ÖZET FİNANSALLAR – 1Ç21

| milyon TL        | Net Satışlar | Yıllık Değişim | Brüt Kar | Yıllık Değişim | FAVÖK | Yıllık Değişim | Net kâr/zarar | Yıllık Değişim |
|------------------|--------------|----------------|----------|----------------|-------|----------------|---------------|----------------|
| Bira             | 2.412        | 27%            | 693      | 36%            | -48   | -51%           | 203           | a.d.           |
| Meşrubat         | 3.747        | 43%            | 1.267    | 54%            | 763   | 92%            | 403           | 322%           |
| Migros           | 7.689        | 21%            | 2.122    | 25%            | 680   | 21%            | 210           | a.d.           |
| Otomotiv         | 1.320        | 14%            | 220      | 30%            | 138   | 23%            | 84            | a.d.           |
| Enerji ve Sanayi | 381          | -25%           | 67       | -8%            | 41    | 6%             | -111          | 37%            |
| Diğer            | 40           | 6%             | 33       | 9%             | 1     | -84%           | 450           | a.d.           |
| Konsolide        | 15.348       | 24%            | 4.365    | 34%            | 1.567 | 53%            | 684           | a.d.           |

# KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

| TL milyon  | 31.03.2021    | 31.12.2020    |
|--|---------------|---------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                        | 11.156        | 12.878        |
| Ticari alacaklar                                 | 4.347         | 3.429         |
| Stoklar  | 8.046         | 7.169         |
| Peşin ödenmiş giderler                           | 927           | 863           |
| Diğer dönen varlıklar                            | 1.863         | 1.829         |
| Satış amaçlı elde tutulan varlıklar              | 2             | 326           |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                           | <b>26.341</b> | <b>26.494</b> |
| Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar  | 211           | 141           |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller                    | 0             | 173           |
| Maddi duran varlıklar                            | 17.734        | 16.370        |
| Kullanım hakkı varlıkları                        | 3.263         | 3.390         |
| Maddi olmayan duran varlıklar                    | 26.578        | 24.708        |
| -Şerefiye  | 7.391         | 7.012         |
| -Diğer maddi olmayan duran varlıklar             | 19.187        | 17.696        |
| Diğer cari olmayan varlıklar                     | 2.199         | 1.996         |
| <b>Duran Varlıklar</b>                           | <b>49.985</b> | <b>46.778</b> |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                          | <b>76.326</b> | <b>73.272</b> |
| Kısa vadeli borçlanmalar                         | 5.384         | 5.529         |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | 3.782         | 3.577         |
| -Banka kredileri                                 | 2.863         | 2.768         |
| -Kiralama işlemlerinden borçlar                  | 919           | 809           |
| Ticari borçlar                                   | 15.062        | 14.286        |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                  | 4.128         | 4.591         |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                 | <b>28.356</b> | <b>27.983</b> |
| Uzun vadeli borçlanmalar                         | 16.627        | 16.691        |
| -Banka kredileri                                 | 14.018        | 13.894        |
| -Kiralama işlemlerinden borçlar                  | 2.609         | 2.797         |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                     | 3.583         | 3.398         |
| Diğer uzun vadeli yükümlülükler                  | 1.250         | 1.005         |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                 | <b>21.460</b> | <b>21.094</b> |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                      | <b>49.816</b> | <b>49.077</b> |
| <b>Özkaynaklar</b>                               | <b>26.510</b> | <b>24.195</b> |
| Kontrol gücü olmayan paylar                      | 20.172        | 18.435        |
| Ana ortaklığa ait özkaynaklar                    | 6.338         | 5.760         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                          | <b>76.326</b> | <b>73.272</b> |

# KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

| TL milyon  | 31.03.2021   | 31.03.2020   |
|--|--------------|--------------|
| Hasılat  | 15.348       | 12.351       |
| Satışların maliyeti (-)  | (10.983)     | (9.090)      |
| <b>Brüt Kar</b>  | <b>4.365</b> | <b>3.261</b> |
| Faaliyet giderleri (-)   | (3.736)      | (3.112)      |
| Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)                                     | (161)        | (227)        |
| Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar | (86)         | (71)         |
| <b>Esas faaliyet Karı/(Zararı)</b>   | <b>382</b>   | <b>(149)</b> |
| Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)                                    | 1.251        | 243          |
| Finansman gelir/ (giderleri)   | (309)        | (852)        |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</b>                       | <b>1.324</b> | <b>(758)</b> |
| Vergi Gelir / (Gideri)   | (196)        | (8)          |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>                              | <b>1.128</b> | <b>(766)</b> |
| <b>Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>                              | <b>(42)</b>  | <b>(36)</b>  |
| <b>Dönem Karı/(Zararı)</b>   | <b>1.086</b> | <b>(802)</b> |
| <i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>                                      |              |              |
| Kontrol gücü olmayan paylar  | 402          | (429)        |
| Ana ortaklık payları   | 684          | (373)        |

## 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](mailto:mehmet.colakoglu@anadolugrubu.com.tr)

### **Burak Berki**

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: +90 216 5788647

E-mail: [burak.berki@anadolugrubu.com.tr](mailto: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.*