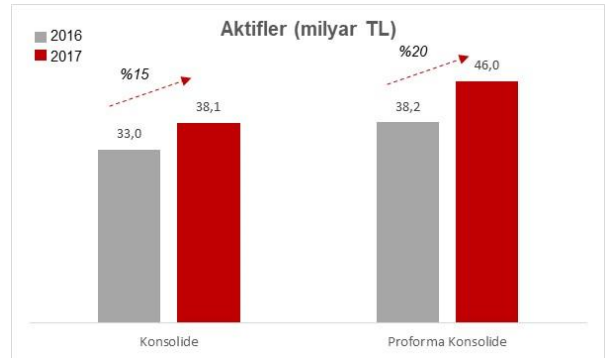
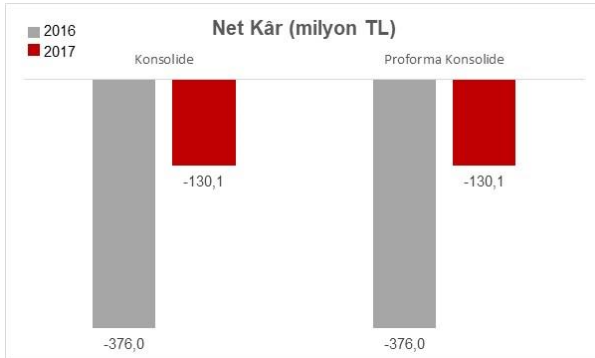
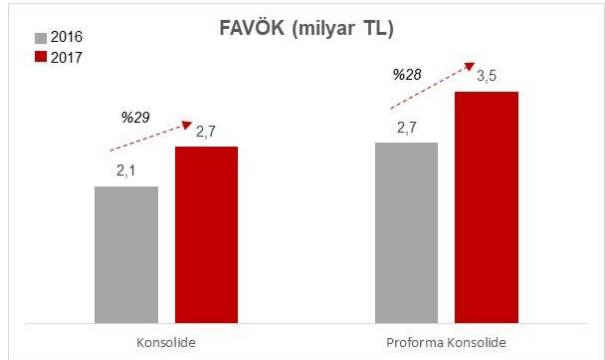
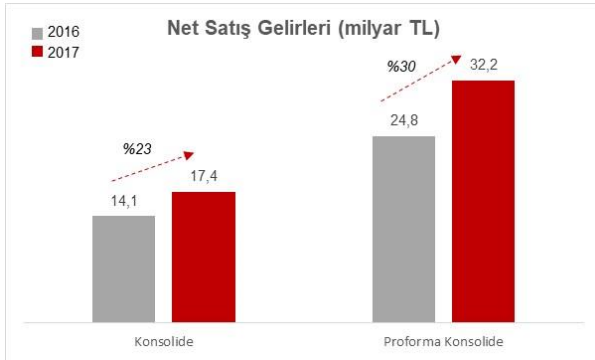


AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.
(BİST: AGHOL.IS)

2017 Yılsonu Finansal Sonuçlara İlişkin Bilgilendirme Notu, 12 Mart 2018

2017 YILSONU ÖZET SONUÇLAR

- **Toplam satışlar %23 artışla 17,4 milyar TL**
 - Proforma* toplam satışlar %30 artışla 32,2 milyar TL
- **FAVÖK %29 artışla 2,7 milyar TL, FAVÖK marjı %15,4**
 - Proforma FAVÖK 3,5 milyar TL, FAVÖK marjı %10,9
- **Ana ortaklık net zarar 130,1 milyon TL,**
 - Proforma ana ortaklık net zarar 130,1 milyon TL
- **Toplam aktifler %15 artışla 38,1 milyar TL**
 - Proforma aktif toplamı 46,0 milyar TL



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

RAPORLAMAYA İLİŞKİN DEĞİŞİKLİKLER

- 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

* Listenin tamamı 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.

Bira (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	3.370	4.426	31,3%
Brüt Kar	1.708	2.143	25,4%
FAVÖK	676	834	23,4%
Net Kar	-35	61	a.d.
Toplam Aktifler	8.717	9.699	11,3%
<i>Brüt kar marjı</i>	50,7%	48,4%	-2,3
<i>FAVÖK marjı</i>	20,1%	18,8%	-1,3
<i>Net Kar marjı</i>	-1,0%	1,4%	2,4
Meşrubat (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	7.050	8.521	20,9%
Brüt Kar	2.392	2.901	21,3%
FAVÖK	1.093	1.379	26,2%
Net Kar	-28	238	a.d.
Toplam Aktifler	10.456	13.394	28,1%
<i>Brüt kar marjı</i>	33,9%	34,0%	0,1
<i>FAVÖK marjı</i>	15,5%	16,2%	0,7
<i>Net Kar marjı</i>	-0,4%	2,8%	3,2
Otomotiv (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	2.821	3.372	19,5%
Brüt Kar	423	560	32,3%
FAVÖK	260	365	40,4%
Net Kar	-152	-161	-6,1%
Toplam Aktifler	3.572	4.232	18,5%
<i>Brüt kar marjı</i>	15,0%	16,6%	1,6
<i>FAVÖK marjı</i>	9,2%	10,8%	1,6
<i>Net Kar marjı</i>	-5,4%	-4,8%	0,6
Perakende (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	866	1.008	16,4%
Brüt Kar	184	218	18,2%
FAVÖK	74	91	22,4%
Net Kar	-11	9	a.d.
Toplam Aktifler	536	592	10,5%
<i>Brüt kar marjı</i>	21,3%	21,6%	0,3
<i>FAVÖK marjı</i>	8,6%	9,0%	0,4
<i>Net Kar marjı</i>	-1,3%	0,8%	2,1
Diğer (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	206	239	15,9%
Brüt Kar	81	116	44,1%
FAVÖK	-32	2	a.d.
Net Kar	-200	-52	73,9%
Toplam Aktifler	4.824	4.722	-2,1%
<i>Brüt kar marjı</i>	39,2%	48,7%	9,5
<i>FAVÖK marjı</i>	-15,3%	0,7%	16,0
<i>Net Kar marjı</i>	-96,9%	-21,8%	a.d.
Konsolide (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	14.150	17.378	22,8%
Brüt Kar	4.663	5.801	24,4%
FAVÖK	2.072	2.670	28,9%
Net Kar	-376	-130	65,4%
Toplam Aktifler	32.987	38.067	15,4%
<i>Brüt kar marjı</i>	33,0%	33,4%	0,4
<i>FAVÖK marjı</i>	14,6%	15,4%	0,8
<i>Net Kar marjı</i>	-2,7%	-0,7%	2,0
Migros (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	11.059	15.344	38,7%
Brüt Kar	2.953	4.082	38,3%
FAVÖK	677	872	28,7%
Net Kar	-300	513	a.d.
Toplam Aktifler	6.277	10.303	64,1%
<i>Brüt kar marjı</i>	26,7%	26,6%	-0,1
<i>FAVÖK marjı</i>	6,1%	5,7%	-0,4
<i>Net Kar marjı</i>	-2,7%	3,3%	6,0
Proforma Konsolide (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	24.793	32.196	29,9%
Brüt Kar	7.595	9.836	29,5%
FAVÖK	2.733	3.507	28,3%
Net Kar	-376	-130	65,4%
Toplam Aktifler	38.217	46.036	20,5%
<i>Brüt kar marjı</i>	30,6%	30,5%	-0,1
<i>FAVÖK marjı</i>	11,0%	10,9%	-0,1
<i>Net Kar marjı</i>	-1,5%	-0,4%	1,1

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



ANADOLU GRUBU HOLDİNG İCRA BAŞKANI HURŞİT ZORLU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

“2017 yılının son haftasında, Anadolu Grubu tarihinde çok önemli bir adım olan kurucu holding şirketlerinin **AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.** ünvanıyla tek çatı altında birleşmesini tamamlayarak, 2018 yılına her zamankinden daha da güçlü bir kurumsal yapı ile başladık. Yeni yapımız ile birlikte kurumsal yönetim, şeffaflık, yönetsel sürdürülebilirlik ve sadeleşme açılarından önemli faydalar elde ederken, tek holding yapısının finansal sonuçlarının Anadolu Grubu'nun portföyünü tam olarak yansıtabileceği gelmesi sebebiyle finansal piyasalardaki algı ve farkındalığımızın olumlu yönde etkilendiğini hissediyoruz.

Bu çerçevede, 2017 yılını toplam konsolide satışlarda 2016 yılına göre %23 artışla 17,4 milyar TL seviyesinde kapatırken, finansallarımıza en geç 2019 yılı Haziran ayı itibarıyla tam olarak konsolide edilecek Migros sonuçları da dahil olarak proforma bazda 32,2 milyar TL'ye ulaşan toplam satışlarımızda %30'luk bir büyüme elde ettik. Ciromuzun içinde yaklaşık %50 pay oluşturan Migros operasyonlarındaki yıllık %39 büyümenin yanı sıra, bira faaliyetlerimizdeki %31'lik ve meşrubat faaliyetlerimizdeki %21'lik yıllık artışlar, profoma konsolide hasılat büyümesinin ardındaki önemli bileşenler olmuştur.

Rusya pazarı başta olmak üzere yurtdışı bira operasyonları ve meşrubat segmentlerindeki artan operasyonel kârlılık ve ilaveten otomotiv segmentinde kârlılığı yüksek olan operasyonel kiralamanın toplam satış gelirleri içindeki payının artması neticesinde, konsolide proforma FAVÖK yıllık bazda %28 artarak 3,5 milyar TL'ye ulaşmış, FAVÖK marjı da %11 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Bilanço tarafında, toplam konsolide aktiflerimiz %15'lik artışla 38,1 milyar TL'ye yükselirken, proforma aktif toplamı özellikle Migros'un Kipa'yı satın alması neticesinde 46 milyar TL'yi geçmiştir.

2017 yılında hayata geçirdiğimiz, Grubumuz için önem taşıyan gelişmelerde çalışanlarımızın gösterdiği özverili çalışmalar için teşekkürlerimi sunarım. Başta tüketicilerimiz olmak üzere destek ve güvenlerini eksiltmeyen tüm menfaat sahiplerimize de bu vesileyle teşekkür ederim.

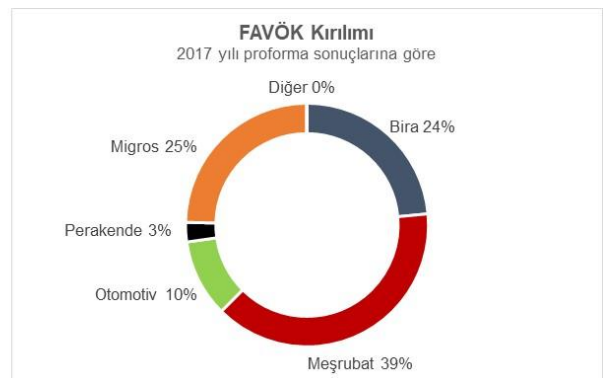
Grubumuzun varlığının nesiller boyu sürdürülmesini sağlamak ve tüm paydaşlarımız için daha fazla değer yaratmak hedefleriyle Anadolu Grubu ailesi olarak çalışmaya ve üretmeye devam edeceğiz.”

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

Konsolide (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	14.150	17.378	22,8%
Brüt Kar	4.663	5.801	24,4%
FAVÖK	2.072	2.670	28,9%
Net Kar	-376	-130	65,4%
Toplam Aktifler	32.987	38.067	15,4%
<i>Brüt kar marjı</i>	33,0%	33,4%	0,4
<i>FAVÖK marjı</i>	14,6%	15,4%	0,8
<i>Net Kar marjı</i>	-2,7%	-0,7%	2,0

Proforma Konsolide (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	24.793	32.196	29,9%
Brüt Kar	7.595	9.836	29,5%
FAVÖK	2.733	3.507	28,3%
Net Kar	-376	-130	65,4%
Toplam Aktifler	38.217	46.036	20,5%
<i>Brüt kar marjı</i>	30,6%	30,5%	-0,1
<i>FAVÖK marjı</i>	11,0%	10,9%	-0,1
<i>Net Kar marjı</i>	-1,5%	-0,4%	1,1

- 2017 yılsonu itibariyle toplam **konsolide satışlar** 2016 yılına göre %23 artışla 17,4 milyar TL seviyesine yükseltmiştir. **Proforma konsolide satış gelirleri** 32,2 milyar TL olarak gerçekleşirken, %30'luk bir büyümeye işaret etmektedir.
- Segment bazında satış gelirlerine baktığımız zaman, bütün segmentler hızlı büyümeye katkı sağlamıştır. Satış gelirleri %39 artan Migros ve %31 yükselen bira segmentleri faaliyetleri yıllık ciro artışına öncülük ederek proforma konsolide sonuçlara önemli katkıda bulunmuşlardır. Diğer yandan meşrubat segmenti %21, otomotiv %20, perakende segmenti satış gelirlerinde ise %16'lık sağlıklı büyümeler kaydedilmiştir.
- Proforma konsolide sonuçlara göre hesaplanan **satışların dağılımı** incelendiğinde, satış gelirlerinde diğer segmentlere göre göreceli yüksek artış ile Migros'un toplam gelirler içindeki payı geçen seneye göre 3 puan artarak %48'e yükselmiştir. Bira'nın toplam gelirler içindeki payı geçen seneye kıyasla sabit kalarak %14 olurken, meşrubat ve otomotiv segmentlerinin payları sırasıyla 2 puan ve 1 puan azalarak %26 ve %10 olarak gerçekleşmiştir.



Kırılım grafiklerinde segmentler toplamı eliminasyon sebebiyle %100 üzerinde gerçekleşmemtedir.



- Holding'in **konsolide FAVÖK**'ı 2,7 milyar TL olurken **FAVÖK** marjı geçen seneye göre 0,8 puan artarak %15,4'e yükselmiştir. **Proforma FAVÖK** ise yıllık bazda %28 artarak 3,5 milyar TL'ye ulaşmıştır. Özellikle Rusya pazarı önderliğinde yurtdışı bira operasyonları ve meşrubat segmentlerindeki artan operasyonel kârlılık konsolide FAVÖK artışını desteklerken, hızlı FAVÖK büyümesi gösteren otomotiv segmenti ve FAVÖK'ı pozitif dönen yatırımların sürdüğü diğer işlerin bulunduğu segment de önemli katkılar yapmışlardır. Satış gelirleri kırılımında daha az paya sahip olan bira ve meşrubat segmentleri FAVÖK kırılımında, göreceli olarak yüksek kârlılıklarından dolayı daha yüksek paylara sahiptirler. Geçtiğimiz seneye göre FAVÖK kırılımında önemli bir değişiklik olmamıştır.
- **Otomotiv segmentinde** FAVÖK kârlılığı yüksek olan operasyonel kiralamanın toplam satış gelirleri içindeki payının artması neticesinde FAVÖK artışı %40 olurken, FAVÖK marjı 1,6 puan artışla %10,8 olarak kaydedilmiştir. Çelik Motor'un yakaladığı artan operasyonel kârlılık neticesinde otomotiv segmentinde kazanılan ivme 2017 yılında da devam etmektedir.
- Satışlarımızın %3'ünü oluşturan **perakende segmentinde** de artan kârlılık trendi devam etmektedir. Net satış gelir artışı portföyün diğer segmentlerine kıyasla bir miktar daha düşük %16 seviyesinde olmasına rağmen, faaliyet kârı artışı %44, FAVÖK artışı %23 olmuştur. Perakende segmentinde FAVÖK marjı ise 0,4 puan artış göstererek %9,0 olarak elde edilmiştir. Bu segmentte Adel'in yanısıra özellikle McDonalds'ın kârlılığı artırmaya yönelik stratejileri etkili olmuştur.
- Anadolu Grubu Holding 2016 yılındaki 376 milyon TL net zarara kıyasla, 2017 yılında 130 milyon TL tutarında ana ortaklık zararı kaydetmiştir. Net kârlılık 2016 yılında olduğu gibi yabancı para borçlardan kaynaklanan kur farkı giderlerinden etkilenmiştir. 2017 yılında net zarar tutarının gerilemesinde artan operasyonel kârlılığın yanısıra, Migros'un Kipa satın alma işleminden kaynaklanan şerhifeli gelirinin etkisi olmuştur.
- Bilanço tarafında, **toplam konsolide aktiflerimiz** %15'lik artışla 38 milyar TL'ye yükselirken, **proforma aktif toplamı** özellikle Kipa'nın satın alınması neticesinde 46 milyar TL'yi geçmiştir. Toplam aktif büyümesinde Migros'un yanısıra, %28'lik büyüme kaydedilen meşrubat segmentinin etkisi de bulunmaktadır.

2017 Yılı sonu itibarıyla (milyon TL)	Toplam Konsolide Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	2.519	1.606	913	1,1
Meşrubat	5.991	3.892	2.099	1,5
Otomotiv	3.214	190	3.025	8,3
Perakende	213	55	158	1,7
Diğer (Holding dahil)	2.176	165	2.011	a.d.
<i> Holding borç</i>	1.143	74	1.069	a.d.
Konsolide	14.113	5.908	8.204	3,1
Migros	3.912	1.628	2.284	2,6
Proforma Konsolide	18.025	7.536	10.489	3

**BİRA SEGMENTİ**

Bira (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	19,9	21,1	6,0%
Satış Gelirleri	3.370	4.426	31,3%
Brüt Kar	1.708	2.143	25,4%
FAVÖK	676	834	23,4%
Net Kar	-35	61	a.d.
Toplam Aktifler	8.717	9.699	11,3%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>50,7%</i>	<i>48,4%</i>	<i>-2,3</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>20,1%</i>	<i>18,8%</i>	<i>-1,3</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-1,0%</i>	<i>1,4%</i>	<i>2,4</i>

- 2017 yılında Bira segmenti **hacim büyümesi** %6,0 seviyesinde olurken, toplam satış hacmi 21 milyon hektolitreyi aşmıştır. Yurtiçi Bira operasyonları, 2017 yılı başında tüketici güveninde görülen kötüleşme, turist dağılımındaki dezavantaj ve ilaveten yüksek vergi artışları nedeniyle oluşan yüksek fiyatların oluşturduğu baskı ile birlikte zorlu bir yıl geçirmiştir; toplam **satış hacmi** 5,8 milyon hektolitreye ulaşmıştır. Yurtdışı Bira operasyonlarında faaliyette bulunan ülkelerde iyileşme görülen makroekonomik ortam, pazar uygulamalarına yönelik çalışmalar ve Rusya pazarındaki güçlü hacim büyümesi neticesinde satış hacmi yıllık %9,3 artarak 15,2 milyon hektolitreye ulaşmıştır.
- Fiyat artışları, ürün miksinin olumlu etkisi ve pozitif çevrim farkının bir sonucu olarak gelir büyümesi hacim büyümesinin önemli ölçüde üzerinde gerçekleşmiştir. Böylelikle Bira segmenti **net satış gelirleri** yıllık %31,3 artışla 4,4 milyar TL olarak elde edilmiştir. Ürün miksinde görülen güçlü iyileşme ve fiyat artışları neticesinde 2017 yılında litre başı net satış gelirleri hem yurtiçi hem yurtdışı satışlarında büyüme kaydetmiştir.
- Yurtiçi bira operasyonları brüt kâr marjı geçen seneye paralel gerçekleşirken, ürün kanal miksinin ve kârlılığı baskılayan satınalma fiyatlarının etkileri yurtdışı bira operasyonları **brüt kâr marjını** negatif etkilemesi ve toplam brüt kârlılıkta daha düşük marjlı yurtdışı operasyonlarının ağırlığının artması sonucunda Bira segmenti toplam brüt kâr marjında 2,3 puan daralmaya yol açmıştır.
- 2017 yılı tamamı için yurtiçi satış hacimlerdeki düşüş ve Efes markasının relansmanı nedeniyle gerçekleşen tek seferlik giderlerden dolayı yurtiçi faaliyetlerinin operasyonel marjları daralırken, yurtdışı tarafta sıkı operasyonel gider yönetimi ve yüksek satış hacimleri neticesinde bir miktar artış görülmüştür. Bunların sonucunda Bira segmenti **FAVÖK marjı** yıllık 1,3 puan civarında daralarak %18,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Yurtiçi bira operasyonlarında geçen sene kaydedilen zarara kıyasla daha düşük zarar elde etmesi sonucunda 2017 yılında Bira segmenti toplam kârı 2016 yılındaki 35 milyon TL net zarara karşılık 61 milyon TL tutarında **net kâr** olarak meydana gelmiştir.

MEŞRUBAT SEGMENTİ

Meşrubat (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	1.189	1.238	4,1%
Satış Gelirleri	7.050	8.521	20,9%
Brüt Kar	2.392	2.901	21,3%
FAVÖK	1.093	1.379	26,2%
Net Kar	-28	238	a.d.
Toplam Aktifler	10.456	13.394	28,1%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>33,9%</i>	<i>34,0%</i>	<i>0,1</i>
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>15,5%</i>	<i>16,2%</i>	<i>0,7</i>
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-0,4%</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,2</i>



- Meşrubat segmenti 2017 yılında toplam **satış hacimlerini** %4,1 oranında büyütüştür. Kategori kârlılığını artırmaya yönelik stratejiye paralel olarak su kategorisi hariç her kategoride sağlıklı büyümeler kaydedilmiştir. Özellikle Türkiye operasyonlarının satış hacmi son 5 yılın en yüksek büyüme oranını sergileyerek 2016 yılına kıyasla %3,3 artış göstermiştir.
- Net satış gelirleri** Türkiye'deki çift haneli gelir artışı ve uluslararası operasyonlardan kaynaklanan pozitif çevrim farkının etkisiyle %20,9 artarak 8,5 milyar TL'ın üzerine çıkmıştır. Orta Asya'daki hacim artışı ve Pakistan'da ünite kasa başına net satış gelirlerindeki artış ciro artışına önemli katkıda bulunmuşlardır.
- Meşrubat segmenti **brüt kâr marjı** 0,1 puan artışla %34,0 olurken, konsolide bazda hammadde maliyetlerinin net satış gelirlerine oranı önceki yıla göre önemli bir değişim göstermemiştir. Türkiye operasyonlarında ünite kasa başına net satış gelirlerindeki artışın ambalaj maliyetlerindeki artış fazlasıyla karşılaması neticesinde marjlarda artış sağlanırken, uluslararası operasyonlarda Pakistan ve Kazakistan'daki marj artışı Türkmenistan ve Irak'taki marj daralmalarını telafi etmiştir.
- Faaliyet kâr marjı** yurtiçi ve yurtdışı operasyonlarının etkisiyle artış gösterirken, satışların maliyetinde ve ayrıca faaliyet giderlerinin satışlara oranındaki iyileşme neticesinde **FAVÖK marjı** 0,7 puan artarak 16,2% seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Operasyonel kârlılıktaki artışa paralel olarak net faiz gideri ve kur farkı zararındaki azalış ile birlikte net finansal giderlerdeki düşüş neticesinde Meşrubat segmenti 2016 yılındaki 28 milyon TL zarara karşın, 2017 yılı sonunda 238 milyon TL net kâr elde ederek pozitif **net kâr marjı** kaydetmiştir.

OTOMOTİV SEGMENTİ

Otomotiv (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	2.821	3.372	19,5%
Brüt Kar	423	560	32,3%
FAVÖK	260	365	40,4%
Net Kar	-152	-161	-6,1%
Toplam Aktifler	3.572	4.232	18,5%
<i>Brüt kar marjı</i>	15,0%	16,6%	1,6
<i>FAVÖK marjı</i>	9,2%	10,8%	1,6
<i>Net Kar marjı</i>	-5,4%	-4,8%	0,6

- 2017 yılında otomotiv segmenti **net satış gelirleri** %20 artarak 3,4 milyar TL olmuştur. Toplam satış gelirlerinin %63'ünü Çelik Motor, %29'unu Anadolu Isuzu ve %8'ini Anadolu Motor oluşturmaktadır.
- Çelik Motor özellikle kısa dönem kiralama hacminin büyümesi ve kârlılığı yüksek olan operasyonel kiralamanın toplam satış gelirleri içindeki payının artması neticesinde **brüt kâr marjını** 3,3 puan arttırarak 18,6%'a yükseltirken, otomotiv segmenti toplam brüt kâr marjının %16,6'ya yükselmesinde önemli bir rol oynamıştır.
- Otomotiv segmentinin toplam **faaliyet kârı** yıllık %61 yükselerek 263 milyon TL'ye yükselmiştir. Çelik Motor'un artan operasyonel performansına ilaveten Anadolu Isuzu'nun faaliyet giderleri artışının net satış gelirleri artışının altında kalması sebebiyle yükselen faaliyet kârlılığı, otomotiv segmentinin toplam faaliyet kârlılığını da olumlu etkileyen başlıca faktörlerdir. Brüt kâr marjında olduğu gibi Çelik Motor faaliyet marjında da 2,2 puan artış kaydetmiştir.



- **FAVÖK marjı** aynı şekilde artan operasyonel kârlılıkla birlikte 1,6 puan artarak %9,2'den %10,8'e yükselmiştir. Bu performans çerçevesinde otomotiv segmentinin Holding toplam proforma konsolide FAVÖK içerisindeki payı 0,8 puan artmıştır.
- Otomotiv segmentinin toplam **net borcu** Çelik Motor'un filo artışı ve TL'nin Euro karşısındaki zayıf performansı neticesinde yaklaşık %32 artarak 3 milyar TL'ye yükselmiştir. Çoğunlukla yabancı para cinsinden olan otomotiv segmentinin toplam borcunun yaklaşık %85'ine sahip olan Çelik Motor, kur dalgalanmalarından etkilenmektedir. Bunun neticesinde TL'nin zayıf performansı ile yıllık ortalama %23 değer kaybetmesi otomotiv segmenti kârlılığını etkilemiştir.
- Artan operasyonel kârlılığa karşın finansal giderlerin de bu paralelde yükselmesi neticesinde net zarar geçen seneye göre %6,1 artmıştır.

PERAKENDE SEGMENTİ

Perakende (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	866	1.008	16,4%
Brüt Kar	184	218	18,2%
FAVÖK	74	91	22,4%
Net Kar	-11	9	a.d.
Toplam Aktifler	536	592	10,5%
Brüt kar marjı	21,3%	21,6%	0,3
FAVÖK marjı	8,6%	9,0%	0,4
Net Kar marjı	-1,3%	0,8%	2,1

- Perakende segmenti **net satış gelirleri** 2017 yılında %16 artarak 1 milyar TL olmuştur. Perakende segmentinde, geçen yıla göre Adel, satış gelirleri içerisindeki payını 0,6 puan artırarak %32,0'ye yükseltmiştir. Perakende segmentinin yaklaşık %62'sini oluşturan McDonalds'ın toplam satış gelirleri geçen yıla göre %13 artış gösterirken, göreceli olarak perakende segmenti içinde satışları daha az paya sahip Efestur'un satış gelirleri %41 artmıştır.
- Adel'in **brüt kâr marjı** her ne kadar geçen yıla göre 2,3 puan gerileyerek 45,2% seviyesine gelse de McDonalds'ın kârlılığını arttırmaya yönelik uyguladığı stratejiler çerçevesinde toplam perakende sektörü brüt kâr marjı 0,4 puan artarak %21,7 olarak gerçekleşmiştir. McDonalds brüt marjını 1,5 puan artırmıştır.
- 2017 yılında perakende segmenti FAVÖK'ı yıllık %22 artış ile 91 milyon TL olmuştur.
- McDonalds'ın pazar uygulamalarına yönelik çalışmaları ve iyileşen operasyonel faaliyetleri neticesinde FAVÖK marjını artırması ve Efestur'un 2017 yılında geçen senenin iki katından fazla FAVÖK yaratması sonucunda perakende segmenti **FAVÖK marjı** 2017 yılında geçen seneye göre 0,4 puan artarak %9,0 olarak gerçekleşmiştir.
- Perakende segmentinde toplam 158 milyon TL net borcun tümü yerel para cinsindedir.
- Artan FAVÖK kârlılığı sonucu perakende segmenti bu yıl 9 milyon TL **net kâr** elde etmiştir.



DİĞER

Diğer (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	206	239	15,9%
Brüt Kar	81	116	44,1%
FAVÖK	-32	2	a.d.
Net Kar	-200	-52	73,9%
Toplam Aktifler	4.824	4.722	-2,1%
Brüt kar marjı	39,2%	48,7%	9,5
FAVÖK marjı	-15,3%	0,7%	16,0
Net Kar marjı	-96,9%	-21,8%	a.d.

- Holding, enerji ve gayrimenkul şirketleri diğer segmentinde toplanmıştır. Diğer segmenti **net satış gelirleri** özellikle AND Kozyatağı'nın kira gelirlerini geçen sene 13 milyon TL'den bu yıl 45 milyon TL'ye yükselmesi neticesinde yıllık %16 artmıştır. Diğer segmentinin Holding proforma konsolide net satışları içerisindeki payı %0,7 seviyesindedir.
- Yaklaşık 35.000 metrekare kiralanabilir alana sahip olan AND Kozyatağı'nda 31 Aralık 2017 itibarıyla doluluk oranı %77'ye ulaşmıştır. AND Gayrimenkul'ün İstanbul Kartal'da 'AND Pastel' markası ile geliştirmekte olduğu, konut projesinin inşaat ve satış faaliyetleri 2017 yılında da devam etmiş, 2017 sonu itibarıyla projenin yaklaşık %55'inin ön satışı gerçekleştirilmiştir. AND Pastel projesinin teslimi Haziran 2018 ve Aralık 2018'de planlanmaktadır.
- Enerji şirketlerinde toplam satışlar geçen seneye göre bir miktar daralırken brüt kâr marjında yaklaşık 5 puanlık bir gerileme olmuştur. Buna karşın diğer segmenti **brüt kâr marjında** da gayrimenkul gelirlerinin artışına paralel olarak 9,5 puanlık bir gelişme görülmüştür.
- Paravani HES'ten 2017 yılında 384,2 MWh elektrik satışı yapılmış olup toplam 54 milyon TL satış geliri elde edilmiştir. 2017 yılında Paravani HES'ten üretilen elektriğin dokuz ayı Gürcistan'a, üç ayı Türkiye'ye enerji satışı gerçekleştirilmiştir.
- Özkaynak yöntemi ile konsolide edilen Aslancık HES'te ise 2017 yılında 293,6 MWh elektrik satışı gerçekleştirilmiş ve 83 milyon TL net satış geliri elde edilmiştir.
- Daha önce bahsedildiği gibi, 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 2017 yılında 513 milyon TL net kâr elde etmiştir. Bu segmentte 2017 yılında toplamda 52 milyon TL net zarar meydana gelmiştir.

MİGROS

Migros (mn TL)	2016	2017	Değişim
Satış Gelirleri	11.059	15.344	38,7%
Brüt Kar	2.953	4.082	38,3%
FAVÖK	677	872	28,7%
Net Kar	-300	513	a.d.
Toplam Aktifler	6.277	10.303	64,1%
Brüt kar marjı	26,7%	26,6%	-0,1
FAVÖK marjı	6,1%	5,7%	-0,4
Net Kar marjı	-2,7%	3,3%	6,0



- Migros konsolide **net satış gelirleri** 2017 yılında %38,7 artarak 15,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken **brüt kâr marjı** %26,6 olmuştur. 2017 konsolide proforma finansallarına göre Migros geçtiğimiz yıl Holding'in toplam satış gelirleri içerisindeki %45 olan payını 3 puan artırarak %48'e çıkarmıştır. Migros sadece 4 yıl içerisinde toplam satış gelirlerini 2 katından fazlasına yükseltmiştir. 2017 yılında Migros'ta, yurtiçinde son 10 yılın en büyük organik büyümesi kaydedilmiştir.
- Buna ek olarak Kipa satın alımının katkılarıyla birlikte modern ve toplam perakende pazarda pazar payı kazanımları görülmüştür.
- Kipa konsolidasyonu sonrasında **FAVÖK marjı** 0,4 puanlık bir gerilemeyle %5,7 olarak gerçekleşse de **FAVÖK** 2017 yılında %28,7 artarak 872 milyon seviyesine ulaşmıştır.
- 2017 yılında finansal giderler ağırlıklı nakit çıkışı gerektirmeyen kur farkı giderlerinden olumsuz etkilense de, Şirket güçlü faaliyet kârı ve kaydedilen bağlı ortaklık edinim kârı neticesinde 513 milyon TL **net kâr** açıklamıştır.
- Migros'un **toplam aktifleri** geçen yıla kıyasla %64,1 yükselerek 10 milyar TL üzerine çıkmıştır. Kipa satın alımı bu artışta en önemli rolü oynamıştır.



AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.

Konsolide Özet Bilanço

TL milyon

	31.12.2016	31.12.2017
Nakit ve nakit benzerleri	3.291	5.800
Finansal yatırımlar	20	108
Ticari alacaklar	1.929	2.309
Stoklar	1.589	2.122
Diğer dönen varlıklar	1.562	1.741
Dönen Varlıklar	8.391	12.080
Finansal yatırımlar	27	0
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	2.198	2.333
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	322	308
Maddi duran varlıklar	8.155	8.357
Maddi olmayan duran varlıklar	11.711	12.340
-Şerefiye	1.669	1.835
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.042	10.505
Diğer cari olmayan varlıklar	2.183	2.649
Duran Varlıklar	24.596	25.987
Toplam Varlıklar	32.987	38.067
Kısa vadeli borçlanmalar	878	1.489
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.306	4.190
Ticari borçlar	1.789	2.232
Ertelenmiş gelirler	289	481
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.470	1.160
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.732	9.552
Uzun vadeli borçlanmalar	8.050	8.434
Ertelenmiş gelirler	6	22
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	2.505	2.632
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.561	11.088
Toplam Yükümlülükler	16.293	20.640
Özkaynaklar	16.694	17.427
Kontrol gücü olmayan paylar	10.984	11.676
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	5.710	5.751
Toplam Kaynaklar	32.987	38.067



AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.		
Konsolide Özet Kar veya Zarar Tablosu		
TL milyon		
	31.12.2016	31.12.2017
Hasılat	14.150	17.378
Satışların maliyeti (-)	(9.487)	(11.577)
Brüt Kar	4.663	5.801
Faaliyet giderleri (-)	(3.632)	(4.336)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	49	78
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar	(181)	136
Esas faaliyet Karı/(Zararı)	899	1.679
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)	319	(36)
Finansman gelir/ (giderleri)	(1.576)	(1.486)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(358)	157
Vergi Gelir / (Gideri)	(53)	(51)
Dönem Karı/(Zararı)	(411)	106
<i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>		
Kontrol gücü olmayan paylar	(35)	236
Ana ortaklık payları	(376)	(130)

**HALKA KAPALI ŞİRKETLER HAKKINDA ÖZET BİLGİLER**

milyon TL	Net Satışlar		FAVÖK		Net Kâr		Net Borç	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
McDonalds	549	622	9	19	-31	-20	81	89
Anadolu Motor	199	280	7	0	-17	-18	144	105
Efestur	38	54	1	2	0	1	-2	-2
AND Anadolu Gayrimenkul	13	46	-1	27	-68	-20	304	273
GUE	55	54	38	36	-39	3	402	420
Aslancık Elektirk	103	83	51	39	-45	-38	429	439

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.