

AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.

01.01.2021 – 30.09.2021

Ara Dönem Faaliyet Raporu



ANADOLU GRUBU

İÇİNDEKİLER

1. GİRİŞ
2. KURUMSAL YAPI
 - 2.1. Ortaklık Yapısı
 - 2.2. Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları
 - 2.3. Yönetim Kurulu
 - 2.4. Yönetim Kurulu Komiteleri
 - 2.5. İdari Yapı
3. KURUMSAL YÖNETİM BİLGİLENDİRME
 - 3.1. Yatırımcı İlişkileri Faaliyetleri
 - 3.2. Genel Kurul Toplantısı
4. DİĞER BİLGİLER
 - 4.1. Bağışlar
 - 4.2. Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Çalışanlarla İlgili Bilgiler
 - 4.3. COVID-19 Salgınının Grup Faaliyetlerine Etkisi
5. 2021 YILI DOKUZ AYLIK FİNANSAL SONUÇLARA İLİŞKİN BİLGİLENDİRME NOTU

1. GİRİŞ

AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (Anadolu Grubu Holding), Süleyman Kamil Yazıcı Ailesi ve Özilhan Ailesi tarafından eşit temsil ve eşit yönetim prensibi doğrultusunda yönetilmekte olan ve Anadolu Grubu şirketlerinin yönetimi konusunda faaliyet gösteren bir holding şirkettir.

Payları 2000 yılından bu yana Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören Anadolu Grubu Holding'in 2021 Eylül sonu itibarıyla toplam piyasa değeri 625 milyon dolar seviyesinde olup, fiili dolaşımdaki yabancı payı ise yaklaşık %17'dir.

2. KURUMSAL YAPI

2.1. Ortaklık Yapısı

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı ve ortakların payları aşağıda özetlendiği gibidir:

Ortaklık Yapısı	Sermayedeki Payı (bin TL)	Sermayedeki Payı (%)
AG Sınai Yatırım ve Yönetim A.Ş.	118.474	48,65
Azimet Portföy SKY Serbest Özel Fon(*)	18.772	7,71
Diğer (**)	106.289	43,64
Toplam	243.535	100,00
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	65.771	
Toplam Dönüştürülmüş Sermaye	309.306	

(*) Süleyman Kamil Yazıcı ve kızları (Fazilet Yazıcı, Gülten Yazıcı, Gülşen Yazıcı, Nilgün Yazıcı, Hülya Elmalıoğlu), Azimet Portföy SKY Serbest Özel Fon'un Nitelikli Yatırımcıları olup, söz konusu fonun katılma payları önceden belirlenmiş olarak sadece bu anılan kişilere tahsis edilmiştir.

(**) Özilhan ve Yazıcı Aile bireyleri ile halka açık paylardan oluşmaktadır.

AG Sınai Yatırım ve Yönetim A.Ş. (AG Sınai)'nin ortakları, %50'şer payla, (Süleyman Kamil Yazıcı Ailesinin nihai kontrolündeki) Kamil Yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş. ve (Özilhan Ailesinin nihai kontrolündeki) İzzet Türkan Özilhan Yönetim ve Danışmanlık A.Ş.'dir. AG Sınai, dolaylı olarak Süleyman Kamil Yazıcı Ailesi ve Özilhan Ailesi tarafından, eşit temsil ve eşit yönetim prensibi doğrultusunda yönetilmektedir.

Anadolu Grubu Holding'de A ve B Grubu olmak üzere iki grup hisse senedi mevcuttur ve bu hisse senetleri B Grubuna tanınan 12 kişiden oluşan yönetim kurulu üye sayısının 6'sını aday gösterme imtiyazı dışında aynı haklara sahiptir.

Aşağıdaki tabloda, AG Anadolu Grubu Holding'in iki hisse grubuyla ilgili bilgiler verilmiştir.

Hisse Grupları	Sermayedeki Payı (bin TL)	Toplam Sermayeye Oranı (%)	Yönetim Kurulu Üye Seçme Hakkı
A (Hamiline)	194.828	80,00	-
B (Nama)	48.707	20,00	6
Toplam	243.535	100,00	-

2.2. Bağlı Ortaklıklar ve İş Ortaklıkları

30.09.2021 itibariyle	Nihai İştirak Oranı (%)
Bağlı Ortaklıklar	
Anadolu Isuzu Otomotiv San. Ve Tic. A.Ş.	55,40
Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş.	43,05
Migros Ticaret A.Ş.	50,00
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	100,00
Anadolu Motor Üretim ve Pazarlama A.Ş.	100,00
Anadolu Otomotiv Dış Ticaret ve Sanayi A.Ş.	100,00
Anadolu Elektronik Aletler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	51,00
Adel Kalemçilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.	56,89
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.	73,17
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	100,00
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	99,38
Oyex Handels GmbH	100,00
Anadolu Restoran İşletmeleri Limited Şirketi	100,00
Artı Anadolu Danışmanlık A.Ş.	100,00
Anadolu Araçlar Ticaret A.Ş.	100,00
AES Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	100,00
AEH Sigorta Acenteliği A.Ş.	100,00
Anadolu Kafkasya Enerji Yatırımları A.Ş.	61,49
Taba LLC	30,75
Georgia Urban Enerji Ltd.	55,34
AND Ankara Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	100,00
AND Kartal Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	100,00
Kheledula Enerji Ltd.	61,49
MH Perakendecilik ve Ticaret A.Ş.	100,00
Ant Sınai ve Tic. Ürünleri Paz. A.Ş.	55,40
Efes Breweries International N.V.	43,05
AB InBev Efes B.V.	21,53
LLC Inbev Trade	21,53
PJSC AB Inbev Ukraine	21,25
Bevmar GmbH	21,53
LLC Vostok Solod	21,53
JSC FE Efes Kazakhstan Brewery	43,05
International Beers Trading LLP	43,05
Efes Vitanta Moldova Brewery S.A.	41,70
Euro-Asien Brauerein Holding GmbH	21,53
JSC Lomisi	43,05
PJSC Efes Ukraine	43,02
Efes Trade BY FLLC	43,05
LLC Bosteels Trade	21,53
Efes Holland Technical Management Consultancy B.V.	43,05
JSC AB Inbev Efes	21,53
Efes Pazarlama ve Dağıtım Ticaret A.Ş.	43,05

AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Cypex Co. Ltd.	43,05
Efes Deutschland GmbH	43,05
Coca-Cola İçecek A.Ş.	21,64
Coca-Cola Satış ve Dağıtım A.Ş.	21,63
Mahmudiye Kaynak Suyu Ltd. Şti.	21,64
J.V. Coca-Cola Almaty Bottlers LLP	21,64
Azerbaijan Coca-Cola Bottlers LLC	21,61
Coca-Cola Bishkek Bottlers CJSC	21,64
CCI International Holland B.V.	21,64
Sardkar for Beverage Industry Limited	21,64
The Coca-Cola Bottling Company of Jordan Ltd.	19,47
Coca-Cola Beverages Pakistan Ltd.	10,75
Turkmenistan Coca-Cola Bottlers Ltd.	12,87
Waha Beverages B.V.	17,32
Al Waha for Soft Drinks, Juices, Mineral Water, Plastics and Plastic Caps Production LLC	17,32
Moov Dijital Ulaşım Çözümleri Ticaret A.Ş.	100,00
Coca-Cola Bottlers Uzbekistan Ltd.	12,36
Blue Hub Ventures B.V.	43,05
Coca-Cola Beverages Tajikistan LLC	21,64
Ramstore Kazakhstan LLC ("Ramstore Kazakistan")	50,00
Money pay Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş.	40,00
Mimeda Medya Platform A.Ş.	50,00

İş Ortaklıkları

Aslancık Elektrik Üretim A.Ş.	33,33
LLC Faber-Castell Anadolu	28,44
Anadolu Etap Penkon Gıda ve Tarım Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş.	33,83
Syrian Soft Drink Sales & Dist. LLC	10,82
Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret A.Ş.	23,00

2.3. Yönetim Kurulu

Tuncay Özilhan	Yönetim Kurulu Başkanı	Dr. Recep Yılmaz Argüden	Üye
Kamilhan Süleyman Yazıcı	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili	Rasih Engin Akçakoca	Üye
Talip Altuğ Aksoy	Üye	Ali Galip Yorgancıoğlu	Üye (Bağımsız)
Tuğban İzzet Aksoy	Üye	Uğur Bayar	Üye (Bağımsız)
Efe Yazıcı	Üye	İzzet Karaca	Üye (Bağımsız)
Tevfik Bilgin	Üye	Dr. Mehmet Ercan Kumcu	Üye (Bağımsız)

Yönetim Kurulu üyeleri, 27.05.2021 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar doğrultusunda bir (1) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

2021 yılı dokuz aylık döneminde Şirket yönetim kurulu 6 kez fiziksel toplanmış olup; toplantıların 4'ü 12 üyenin katılımıyla, 2'si 11 üyenin katılımıyla gerçekleşmiştir.

2.4. Yönetim Kurulu Komiteleri

27.05.2021 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da seçimi yapılan yeni Yönetim Kurulu üyelikleri sonrasında, Yönetim Kurulu'nun 28.05.2021 tarihli kararlarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda komite üyelikleri aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur.

Denetim Komitesi	Kurumsal Yönetim Komitesi	Riskin Erken Saptanması Komitesi
Dr. Mehmet Ercan Kumcu (Başkan)	Uğur Bayar (Başkan)	İzzet Karaca (Başkan)
Ali Galip Yorgancıoğlu (Üye)	Tevfik Bilgin (Üye)	Rasih Engin Akçakoca (Üye)
	Dr. Recep Yılmaz Argüden (Üye)	Talip Altuğ Aksoy (Üye)
	Mehmet Çolakoğlu (Üye)	

2.5. İdari Yapı

Hurşit Zorlu	İcra Kurulu Başkanı
Onur Çevikel	Mali İşler Başkanı
Menteş Albayrak	Denetim Başkanı
Mustafa Yelligedik	Hukuk İşleri Başkanı
Osman Alptürer	İnsan Kaynakları Başkanı
Serkant Paker	Bilgi Teknolojileri Koordinatörü
Kaan Ünver	Kurumsal İlişkiler ve İletişim Koordinatörü

3. KURUMSAL YÖNETİM BİLGİLENDİRME

3.1. Yatırımcı İlişkileri Faaliyetleri

Şirketimiz'de Mali İşler Başkanı Onur Çevikel'e bağlı olarak oluşturulmuş Yatırımcı İlişkileri Birimi mevcut olup, söz konusu birimde Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahip olan aşağıdaki çalışanlar görev almaktadır.

Mehmet Çolakoğlu – Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Tel: 0 216 5788559

E-mail: mehmet.colakoglu@anadolugrubu.com.tr

Burak Berki – Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: 0216 5788647

Email: burak.berki@anadolugrubu.com.tr

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin gerekleri doğrultusunda Mehmet Çolakoğlu ayrıca Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak da görevlendirilmektedir.

Yatırımcı ilişkileri birimimiz Şirketimiz’de başta yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimin sağlanması olmak üzere, pay sahipliği haklarının kullanımını teminen faaliyet göstermektedir. Bu bağlamda, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca öngörülen konularda özel durum açıklamalarının yapılması, yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla faaliyetlere ilişkin dönemsel bilgi notları hazırlanması, Şirket internet sitesinin içeriğinin sağlanması, yıllık faaliyet raporunun oluşturulması, pay sahiplerinin yazılı/sözlü bilgi taleplerinin karşılanması gibi hususlar Yatırımcı İlişkileri Birimi’nin görev alanıdır.

Yatırımcı ilişkileri bölümü, 2021 yılı ilk dokuz ay içerisinde, Şirketimiz’in faaliyet sonuçları, performansı ve dönem içerisindeki diğer gelişmeler konusunda 58 toplantı gerçekleştirmiştir. Ayrıca, direkt e-mail, internet sitesi üzerinden gelen bilgi formu ve telefon yolu ile yatırımcılar ve analistlerden gelen bilgi talepleri mümkün olan en kısa süre içerisinde cevaplandırılmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Birimi faaliyetleri hakkında yıllık rapor hazırlanıp, takip eden yılın ilk üç ayı içerisinde Kurumsal Yönetim Komitesi’ne sunulmaktadır. 2020 yılı yatırımcı ilişkileri faaliyetlerini özetleyen rapor Kurumsal Yönetim Komitesi’nin 26.02.2021 tarihli ilk toplantısında sunulmuştur. Bu toplantıda AG Anadolu Grubu Holding yurtiçi/yurtdışı yatırımcı toplantıları geribildirimleri, hisse performans, BIST-100 göreceli performans ve hacim analizleri ve gerçekleşen mevzuat değişiklikleri hakkında detaylı bilgi iletilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi gerekli hallerde söz konusu yatırımcı ilişkileri raporunun içeriği hakkında Yönetim Kurulu’na yönetim kurulu toplantılarında bilgi aktarmaktadır. Ayrıca, kurumsal yönetim derecelendirme raporumuz, kurumsal yönetim alanındaki eksikliklerimiz ve geliştirme alanlarımız Yönetim Kurulu’nda ilgili dönemlerde görüşe açılmaktadır.

3.2. Genel Kurul Toplantısı

Şirketimiz’in 2020 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 27.05.2021 Perşembe günü, Saat 14:00’de, “Fatih Sultan Mehmet Mahallesi, Balkan Caddesi No:58 Buyaka E Blok 34771 Tepeüstü Ümraniye İstanbul” adresinde, İstanbul Ticaret Müdürlüğü’nün 26.05.2021 tarihli ve E-90726394-431.03-00064177826 sayılı yazılılarıyla görevlendirilen T.C.Ticaret Bakanlığı Temsilcisi Güner Kaki’nin gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı, Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme’de öngörüldüğü gibi ve gündemi de içerecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nin 30.04.2021 tarihli ve 10320 sayılı nüshası ile ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’nin Elektronik Genel Kurul portalında, şirketimizin kurumsal internet sitesi olan www.anadolugrubu.com.tr adresinde ilan edilmek ve nama yazılı pay sahiplerine taahhütlü mektupla toplantı gün ve gündemini bildirmek suretiyle, süresi içinde yapılmıştır.

Toplantı tarihinin ve gündeminin belirlenmesini içeren 12.04.2021 tarihli yönetim kurulu kararı özel durum açıklaması şeklinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve www.anadolugrubu.com.tr adresindeki Şirket internet sitesinde yer almış ve aynı tarih itibariyle Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince hazırlanan Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı da yine KAP ve Şirket internet sitesinde yayımlanmıştır. Ayrıca, Şirketimiz’in faaliyet raporu 10.03.2021 itibariyle KAP’ta, Şirket merkezinde ve internet sitemizde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Genel kurul toplantı ilânının yapıldığı tarih itibariyle Şirket’in ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı Şirketimiz’in internet sitesinde yayımlanmıştır.

Toplantı gündemi hazırlanırken, pay sahiplerinin Şirket'in Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri bir konu olmamıştır. Aynı şekilde, pay sahiplerinin, SPK'nın ve/veya Şirket'in ilgili olduğu diğer kamu kurum ve kuruluşlarının gündeme madde konulmasına ilişkin bir talebi olmamıştır.

Pay sahiplerinin genel kurula katılımını kolaylaştırmak amacıyla internet sitemizde genel kurul toplantısına vekâleten katılım için gerekli olan vekâleten oy kullanma formuna yer verilmektedir. Son beş yıllık genel kurul toplantı tutanakları da internet sitemizde yayınlanmaktadır.

Toplantı başkanı Türk Ticaret Kanunu, kanun ve ilgili mevzuat uyarınca genel kurulun yürütülmesi hakkında önceden gereken hazırlıkları yapmış ve gerekli bilgileri edinmiştir.

Genel kurul toplantısında, toplantıya katılan pay sahipleri gündem ile ilgili soru sorma hakkını kullanmamışlar ve herhangi bir öneri vermemişlerdir.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler genel kurul toplantısında hazır bulunmuşlar; bu kişilerin dışında diğer menfaat sahiplerinin ve medya mensuplarının katılımı olmamıştır.

Genel kurul toplantı tutanağı genel kurulun sonuçlanmasını takiben aynı gün KAP'ta özel durum açıklaması olarak ve ayrıca internet sitemizde yayımlanmıştır.

27.05.2021 tarihli genel kurul toplantımızda karara bağlanan başlıca hususlar aşağıda sıralanmıştır:

- Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Denetim raporları ile 2020 yılı Finansal Tabloları görüşülmüş ve onaylanmıştır.
- Şirketin 2020 yılı içerisinde Yönetim Kurulunca seçilen Yönetim Kurulu Üyesi İzzet Karaca, Genel Kurul tarafından onaylanmıştır.
- 2020 Ocak-Aralık dönemine ilişkin olarak, hesap dönemi sonu itibarıyla çıkarılmış sermayesi üzerinden %16,42 brüt kar dağıtımını teminen her 1 TL nominal bedelli hisseye brüt 0,1642478 TL (net 0,1396106 TL) kar payı olmak üzere 40.000.000 TL tutarında kârın nakit olarak 31 Mayıs 2021 tarihinden itibaren ödenmesi hususu Genel Kurul'un onayına sunulmuştur.
- Yönetim Kurulu Üyeleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin seçimini de temin etmek üzere TUNCAY ÖZİLHAN, KAMİLHAN SÜLEYMAN YAZICI, TALİP ALTUĞ AKSOY, TUĞBAN İZZET AKSOY, EFE YAZICI, TEVFİK BİLGİN, RECEP YILMAZ ARGÜDEN, RASİH ENGİN AKÇAKOCA, UĞUR BAYAR (Bağımsız Üye), ALİ GALİP YORGANCIOĞLU (Bağımsız Üye), MEHMET ERCAN KUMCU ve İZZET KARACA'nın (Bağımsız Üye) bir yıl süre ile seçilmesine karar verilmiştir.
- 2021 yılı mali tablo ve raporlarının denetimi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçimi onaylanmıştır.

- Şirketin 2020 yılı içerisinde yaptığı bağışlar ile Şirket tarafından 3.kişiler lehine verilmiş olan Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler ile Şirketin elde etmiş olduğu gelir veya menfaat hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmiştir.

4. DİĞER BİLGİLER

4.1. Bağışlar

Şirketin 2021 yılı ilk dokuz aylık dönemde konsolide bazda yapılan bağış tutarı 1.546.479 TL olup, solo bazda 86.400 TL bağış bulunmaktadır.

4.2. Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Çalışanlarla ilgili Bilgiler

Şirketimizin yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerine ilişkin bilgiler ve özgeçmişleri Yıllık Faaliyet Raporu'nun 20-31'inci sayfaları arasında yer almaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, fayda ve benzeri menfaatler ilgili döneme ait Konsolide Finansal Tablolar'ın 22.3 numaralı notunda açıklanmaktadır.

30.09.2021 itibariyle ortalama çalışan sayısı (konsolide bazda) 63.437 olup (31.12.2020: 62.655), solo bazda çalışan sayısı ise 122'dir. (31.12.2020: 121).

4.3. COVID-19 Salgınının Grup Faaliyetlerine Etkisi

Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19'un, Grup'un faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Grup yönetimi tarafından alınmıştır. COVID-19 salgınından dolayı gerek Grup'un içinde bulunduğu sektörlerde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler/yavaşlamalar ile paralel olarak Grup'un faaliyet gösterdiği ülkelerde sokağa çıkma kısıtlamaları ve belli kanalların kapalı olması sebebiyle satış süreçlerinde kısmi aksamalar yaşanmıştır. Bu esnada Grup tarafından, yatırım harcamaları, operasyonel giderler ve stoklardaki artışın minimize edilmesi için aksiyonlar alınmış, güçlü bilanço ve likidite pozisyonunu daha da etkin hale getirmek adına nakit yönetim stratejisi gözden geçirilmiştir. Salgının yayılmasını engellemeye yönelik kısıtlamaların azalması ile birlikte özellikle talepte meydana gelen toparlanmanın Grup'un faaliyetlerine olumlu etkisi olmuştur.

Grup, 30 Eylül 2021 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının finansal tablolarına olası etkilerini değerlendirmiş ve konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlarını gözden geçirmiştir. Grup bu kapsamda, 30 Eylül 2021 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar, stoklar, maddi duran varlıklar, şerhiye ve markaların değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini test etmiş ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

9A 2021 FİNANSAL PERFORMANS*:**Toplam satışlar:**

%29,6 artışla 59,3 milyar TL

FAVÖK:

%31,6 artışla 8,1 milyar TL

Ana ortaklık net kâr:

1.184 milyon TL

Konsolide (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Gelirleri	18.352	23.361	27,3%	45.775	59.312	29,6%
Brüt Kâr	5.751	7.164	24,6%	13.377	17.636	31,8%
Faaliyet Kârı	1.867	2.505	34,2%	3.071	4.744	54,5%
FAVÖK	3.022	3.588	18,7%	6.182	8.135	31,6%
Net Kâr	249	301	21,2%	-234	1.184	a.d.
Net Kâr** (tek seferlik gelirler hariç)	249	301	21,2%	-234	596	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 kârı göstermektedir.

İCRA BAŞKANI HURŞİT ZORLU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

Aşılmanın tüm dünyada hız kazanmasına paralel olarak küresel ekonomide iyileşme beklentilerinin arttığı bir dönemden geçiyor. Ülkemizde de Haziran ayında ivme kazanan aşılama çalışmalarıyla birlikte kısıtlamaların kalktığı, fiziksel mobilitenin arttığı ve ekonomik büyümenin ivme kazandığı bir çeyreği geride bıraktık. Güçlü ekonomik büyüme rakamları olumlu olmakla beraber, artan hammadde fiyatları, liradaki değer kayıpları ve düşük tüketici güveni nedeniyle ileriye dönük temkinli olmamız gerektiğini düşünüyoruz.

Anadolu Grubu şirketleri her zaman olduğu gibi geride bıraktığımız bu dönemde de faaliyetlerini tüketici ihtiyaçlarını merkeze koyarak kesintisiz sürdürmeye devam etmiştir. 2021 yılının ilk dokuz ayında dengeli ülke ve sektör dağılımımız ve başarılı operasyonel performansımız sayesinde satış gelirlerimizi konsolide bazda senelik %29,6, FAVÖK'ümüzü ise satış gelirlerimizin üzerinde %31,6 artırdık. Özellikle, Meşrubat segmentinin yanı sıra Migros ve Bira segmenti bu performansta önemli rol oynamışlardır.

İlk dokuz ayda başlıca operasyonlarımızın performanslarını değerlendirirsek; Meşrubat segmenti çift haneli hacim artışı, güçlü ciro büyümesi ve sağlıklı kârlılıkla beraber tüm zamanların en başarılı performanslarından birini gerçekleştirmiştir. Bira segmentinde, salgının etkilerine rağmen Rusya'da güçlü sonuçlar devam etmiş ve hacim büyümesi beklentilerimiz üzerinde gerçekleşmiştir. Migros, satış gelirlerinin sağlıklı artışını sürdürmeye, sanal market uygulamaları yatırımlarına, etkin borç yönetimi stratejilerini izlemeye devam etmiş ve şirketin Nisan 2021 itibarıyla yabancı para açık pozisyonu kalmamıştır.

Pandemi kısıtlamalarının azalması, ihracat pazarlarının tekrar hareketlenmesi ve şirketlerimizin hızlı bir şekilde değişen tüketici ihtiyaçlarına proaktif olarak uyum sağlamasıyla beraber ilk dokuz ayda hızlı servis restoran ve otomotiv sektörlerimizin de başarılı sonuçlar kaydetmesinden ayrıca memnuniyet duyuyorum. Son dönemde yüz yüze eğitime geçilmesi ile birlikte kırtasiye sektöründe hareketlilik gözlemliyoruz.

Kurdaki artışa rağmen Eylül sonunda konsolide net borç/FAVÖK rasyomuz 1,2x ile son yılların en düşük seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu rasyo 2018 yılının aynı döneminde 3,6x, 2019 ilk dokuz ayında 2,3x, 2020 ilk dokuz ayında ise 1,7x seviyesindeydi.

Kârlılığın artırılması, güçlü serbest nakit akımı yaratılması, yerel para cinsinden finansmana odaklanması, âtil 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 kredilerinin tamamı yılın ikinci çeyreğinden itibaren kur riskinden korunmaktadır.

Anadolu Grubu, ülkemizdeki ve çevre ülkelerdeki yatırım fırsatlarını her zaman olduğu gibi değerlendirmeye devam etmektedir. Bu kapsamda, meşrubat iş kolumuzda Eylül sonu itibarıyla satın alma işlemi tamamladığımız Coca-Cola Bottlers Uzbekistan'ı operasyonlarımız arasına katmaktan mutluluk duyuyoruz. Ayrıca Ekim ayında da iştirakimiz Çelik Motor'un bağlı ortaklığı olan saatlik araç kiralama şirketi MOOV'un %75'inin Getir'e satışını gerçekleştirmiş bulunuyoruz.

Önümüzdeki dönemde, tüketici odağımızdan vazgeçmeden, borç azaltmaya, serbest nakit akım yaratmaya, dijitalleşme alanlarına odaklanmaya, yenilikçi ve öncü çalışmalar gerçekleştirmeye devam edeceğiz. Çağımızın gerekliliği sürdürülebilirlik alanında kapsamlı çalışmalar yapmaya devam ediyor, tüm faaliyetlerimizi; çevresel ve sosyal etkileri dikkate alarak yönetiyoruz.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

Bira (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	10,6	11,1	4,4%	28,0	29,2	4,3%
Satış Gelirleri	3.768	4.993	32,5%	9.117	11.969	31,3%
Brüt Kâr	1.624	1.940	19,4%	3.586	4.455	24,2%
FAVÖK (BMKÖ)	682	717	5,1%	1.264	1.382	9,3%
Net Kâr	31	97	219,3%	150	602	300,7%
Brüt kâr marjı	43,1%	38,8%		39,3%	37,2%	
FAVÖK marjı	18,1%	14,4%		13,9%	11,5%	
Net kâr marjı	0,8%	2,0%		1,6%	5,0%	
Meşrubat (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	390	435	11,5%	957	1.109	15,9%
Satış Gelirleri	4.973	6.794	36,6%	11.207	16.365	46,0%
Brüt Kâr	1.893	2.428	28,3%	3.936	5.784	46,9%
FAVÖK	1.406	1.639	16,6%	2.620	3.758	43,4%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	1.421	1.622	14,1%	2.641	3.715	40,6%
Net Kâr	835	916	9,7%	1.317	2.040	54,9%
Brüt kâr marjı	38,1%	35,7%		35,1%	35,3%	
FAVÖK marjı	28,3%	24,1%		23,4%	23,0%	
Net kâr marjı	16,8%	13,5%		11,8%	12,5%	
Migros (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Gelirleri	7.610	9.817	29,0%	20.863	25.921	24,2%
Brüt Kâr	1.804	2.408	33,5%	4.987	6.333	27,0%
FAVÖK	628	905	44,0%	1.712	2.245	31,2%
Net Kâr	-2	156	a.d.	-278	367	a.d.
Brüt kâr marjı	23,7%	24,5%		23,9%	24,4%	
FAVÖK marjı	8,3%	9,2%		8,2%	8,7%	
Net kâr marjı	0,0%	1,6%		-1,3%	1,4%	
Otomotiv (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Gelirleri	1.781	1.406	-21,0%	3.934	4.308	9,5%
Brüt Kâr	320	218	-31,7%	629	665	5,6%
FAVÖK	239	125	-47,7%	433	375	-13,5%
Net Kâr	217	25	-88,6%	214	173	-19,0%
Brüt kâr marjı	17,9%	15,5%		16,0%	15,4%	
FAVÖK marjı	13,4%	8,9%		11,0%	8,7%	
Net kâr marjı	12,2%	1,8%		5,4%	4,0%	
Enerji ve Sanayi (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Gelirleri	505	714	41,4%	1.304	1.570	20,4%
Brüt Kâr	79	235	a.d.	153	457	199,7%
FAVÖK	55	198	259,0%	82	358	334,3%
Net Kâr	-122	102	a.d.	-387	89	a.d.
Brüt kâr marjı	15,6%	32,9%		11,7%	29,1%	
FAVÖK marjı	10,9%	27,7%		6,3%	22,8%	
Net kâr marjı	-24,1%	14,3%		-29,7%	5,7%	
Diğer (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Gelirleri	44	39	-11,3%	118	130	10,1%
Brüt Kâr	31	30	-4,5%	91	96	6,4%
FAVÖK	7	1	-89,0%	16	4	-75,5%
Net Kâr	-85	-127	-49,9%	-346	206	a.d.
Brüt kâr marjı	71,6%	77,1%		76,8%	74,3%	
FAVÖK marjı	15,2%	1,9%		13,5%	3,0%	
Net kâr marjı	a.d.	a.d.		a.d.	a.d.	
Konsolide (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Gelirleri	18.352	23.361	27,3%	45.775	59.312	29,6%
Brüt Kâr	5.751	7.164	24,6%	13.377	17.636	31,8%
FAVÖK	3.022	3.588	18,7%	6.182	8.135	31,6%
Net Kâr	249	301	21,2%	-234	1.184	a.d.
Net Kâr* (tek seferlik gelirler hariç)	249	301	21,2%	-234	596	a.d.
Brüt kâr marjı	31,3%	30,7%		29,2%	29,7%	
FAVÖK marjı	16,5%	15,4%		13,5%	13,7%	
Net kâr marjı	1,4%	1,3%		-0,5%	2,0%	

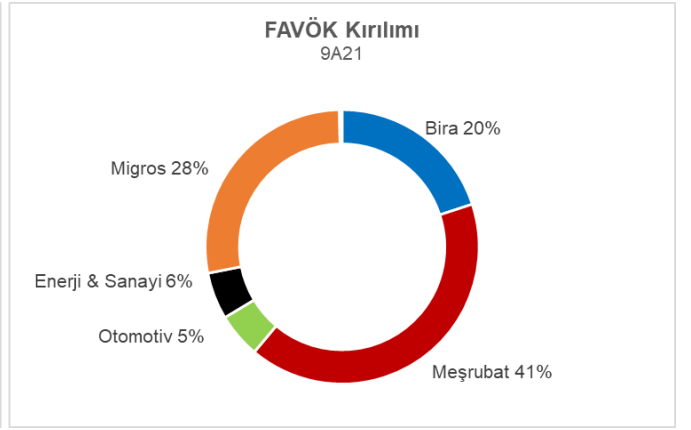
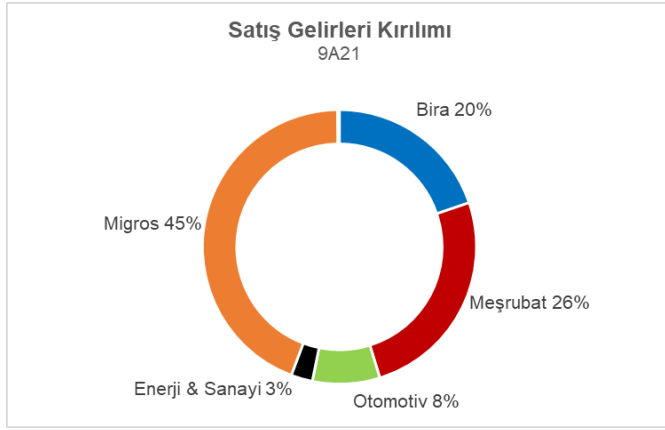
* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının satışı sonucunda oluşan bağlı ortaklık satış karının ana ortaklık etkisi 588 Milyon TL olup, bu tutar arındırılmış ana ortaklık net karı göstermektedir

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

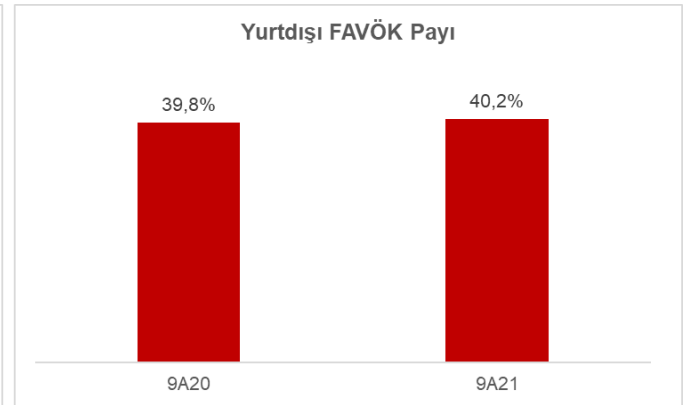
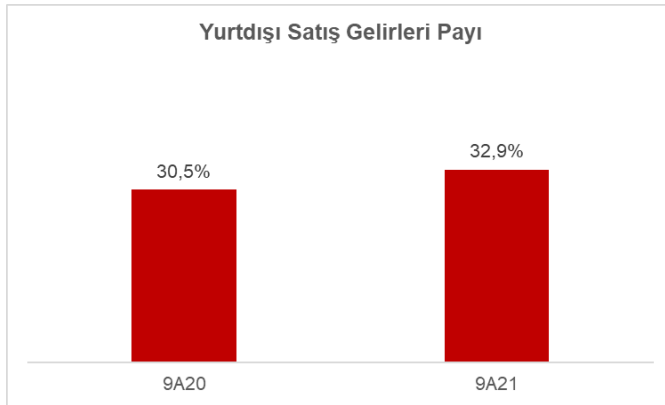
Konsolide (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Gelirleri	18.352	23.361	27,3%	45.775	59.312	29,6%
Brüt Kâr	5.751	7.164	24,6%	13.377	17.636	31,8%
FAVÖK	3.022	3.588	18,7%	6.182	8.135	31,6%
Net Kâr	249	301	21,2%	-234	1.184	a.d.
Net Kâr* (tek seferlik gelirler hariç)	249	301	21,2%	-234	596	a.d.
Brüt kâr marjı	31,3%	30,7%		29,2%	29,7%	
FAVÖK marjı	16,5%	15,4%		13,5%	13,7%	
Net kâr marjı	1,4%	1,3%		-0,5%	2,0%	

* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının satışı sonucunda oluşan bağlı ortaklık satışlarının 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 dokuz ayında geçen yıl aynı döneme göre %29,6 artışla 59,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Başlıca operasyonlarımızda, satış gelirleri %46,0 artan Meşrubat segmentini, %31,3 yükselen Bira segmenti ve %24,2 büyüyen Migros takip etmektedir. Otomotiv segmenti satış gelirleri ise geçen yılın aynı dönemine göre %9,5 yükselmiştir. Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri %20,4, portföyde nispeten düşük paya sahip Diğer segmenti net satış gelirleri ise yıllık %10,1 artmıştır.



Segment toplamları eliminasyon sebebiyle %100'den farklı gerçekleşmektedir.



2021 ilk dokuz ayında, yurt dışı operasyonlarımızın toplam satış gelirleri içindeki payı, özellikle Meşrubat segmentinin güçlü yurt dışı performansı neticesinde, %32,9 ile geçen seneye göre artarken yurt dışı FAVÖK payı ise yine Meşrubat segmentinin güçlü yurt dışı performansı neticesinde %39,8'den %40,2'ye yükselmiştir.

Anadolu Grubu konsolide FAVÖK, yılın ilk dokuz ayında %31,6 artışla 8,1 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Özellikle Meşrubat, Migros ve Bira segmentleri operasyonel kârdaki artışı desteklemiş olup sırasıyla %43, %31 ve %9 FAVÖK büyümesi kaydetmişlerdir. Toplam FAVÖK içerisinde Meşrubat, Migros ve Bira'nın payları sırasıyla %41, %28 ve %20 olarak gerçekleşirken, Otomotiv, Enerji ve Sanayi ve Diğer segmentlerinin toplam FAVÖK içerisindeki payı ise %11'dir.

Ana ortaklık dönem net kârı 2021 yılının ilk dokuz ayında 1.184 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlk çeyrekte 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 596 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Buna ek olarak, Holding yılın ilk dokuz ayında kur risklerini azaltma amaçlı kullandığı bazı türev ürünlerinin vadelerinin gelmesi neticesinde toplam 141 mn TL finansal gelir elde etmiştir.

Başlıca segmentlerimizde güçlü operasyonel performansımızın yanında konservatif ve sıkı bilanço yönetimi, pozitif serbest nakit akım yaratma, âtıl varlıkların daha verimli değerlendirilmesi veya satılması, ve sıkı işletme sermayesi yönetimi gibi öncelikler sayesinde kur artışları ve pandemi sürecinin belirsizliklerine rağmen Grubumuz hem şirketler bazında hem de konsolide bazda borçluluk rasyolarını azaltmaya devam etmiştir. 2021 yılının ilk dokuz ayında geçen seneye göre yaklaşık %19'luk artışla 6,0 milyar TL gibi rekor serbest nakit akımı yaratılmıştır.

Özellikle Holding ve Migros başta olmak üzere Grup şirketlerinde borçluluğun yönetilmesinde yerel para cinsinden finansmana odaklanılması, serbest nakit akımı yaratılması, 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 tamamı koruma altında bulunmaktadır. Bu çerçevede alınan önlemler net kâr performansına olumlu katkı yapmıştır.

Konsolide net borç/FAVÖK rasyosu dokuz ay sonunda 1,2x seviyesine gerileyerek son yılların en düşük seviyesine gelmiştir. Buna ek olarak, Grubun konsolide net borç/FAVÖK rasyosu CCI Özbekistan'ın satın alım bedeli olan 252 milyon dolar hariç olarak hesaplandığı zaman 1,0x seviyesinde bulunmaktadır. Bu rasyo 2018 ilk dokuz ayında 3,6x, 2019 ilk dokuz ayında 2,3x, 2020 ilk dokuz ayında ise 1,7x seviyesinde olmuştur.

Meşrubat segmenti borç rasyosu ise Özbekistan satın alımına rağmen Eylül sonunda 0,4x gibi çok düşük bir seviyede gerçekleşmiştir. Migros'un net borç/FAVÖK rasyosu Eylül sonunda 1,0x'e düşerken, Bira segmenti net borç/FAVÖK rasyosu geçen yıl aynı döneme göre artarak 1,7x'a yükselmiştir. Ek olarak, Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu azalmaya devam ederek 0,6x seviyesine gerilemiştir. Son olarak, Enerji & Sanayi segmentinde net borç/FAVÖK rasyosu ise geçen sene aynı dönemde 19,3x seviyesine göre ciddi bir iyileşme göstermiş olup 2021 ilk dokuz ayında 3,0x olarak gerçekleşmiştir.

Eylül ayı itibarıyla Anadolu Grubu konsolide borcun %29'u kısa vadeli, %71'i uzun vadeli olarak sınıflandırılmaktadır. Holding konsolide borcun ortalama vadesi 30 aydır.

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

Bu strateji çerçevesinde, Ekim ayı içerisinde iştirakimiz Çelik Motor Ticaret A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı olan saatlik araç kiralama şirketi Moov Dijital Ulaşım Çözümleri Ticaret A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların %75'i Getir Perakende Lojistik A.Ş.'ne 23,4 milyon dolar bedelle satılmıştır.

Diğer taraftan, Ağustos ayının hemen başında açıkladığımız gibi, Coca-Cola Bottlers Uzbekistan (CCBU)'ın özelleştirme süreci sona ermiş, CCI bu süreçte kazanan taraf olmuştur. 29 Eylül itibarıyla satın alma işlemi tamamlanmış olup CCBU'nun gelir tablosuna ilişkin finansal sonuçları 3Ç21 ve 9A21 konsolide gelir tablosuna dahil edilmezken, konsolide bilanço 30.09.2021 tarihi itibarıyla CCBU rakamlarını içermektedir.

Segmentler Bazında Borçluluk (IFRS16 Dahil)

9A21 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	8.223	4.708	3.515	1,7
Meşrubat	6.372	4.634	1.739	0,4
Migros	5.940	3.202	2.738	1,0
Otomotiv	1.090	760	330	0,6
Enerji & Sanayi	1.839	173	1.666	3,0
Diğer (Holding dahil)	3.192	493	2.699	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i>3.191</i>	<i>431</i>	<i>2.760</i>	<i>a.d.</i>
Konsolide*	26.594	13.970	12.623	1,2
Konsolide (Euro mn)*	2.584	1.357	1.226	1,2

9A20 itibariyle (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	6.159	3.781	2.378	1,3
Meşrubat	6.382	4.832	1.550	0,5
Migros	6.485	3.267	3.218	1,5
Otomotiv	1.497	396	1.101	1,9
Enerji & Sanayi	2.591	179	2.412	19,3
Diğer (Holding dahil)	3.013	426	2.587	a.d.
<i> Holding borç</i>	<i>3.013</i>	<i>370</i>	<i>2.643</i>	<i>a.d.</i>
Konsolide	26.058	12.882	13.176	1,7
Konsolide (Euro mn)	2.899	1.411	1.488	1,7

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>	<i>3.068</i>	<i>288</i>	<i>2.780</i>	<i>a.d.</i>
Konsolide	25.797	12.927	12.870	1,5
Konsolide (Euro mn)	2.864	1.435	1.429	1,5

* Coca-Cola İçecek'in Özbekistan'da (Coca-Cola Bottlers Uzbekistan) gerçekleştirdiği satın almanın etkisi hariç bakıldığında (252 mn dolar), konsolide bazda net borç FAVÖK rasyosu 1,0x seviyesinde olmaktadır.

BİRA SEGMENTİ

Bira (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	10,6	11,1	4,4%	28,0	29,2	4,3%
Satış Gelirleri	3.768	4.993	32,5%	9.117	11.969	31,3%
Brüt Kâr	1.624	1.940	19,4%	3.586	4.455	24,2%
FAVÖK (BMKÖ)	682	717	5,1%	1.264	1.382	9,3%
Net Kâr	31	97	219,3%	150	602	300,7%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>43,1%</i>	<i>38,8%</i>		<i>39,3%</i>	<i>37,2%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>18,1%</i>	<i>14,4%</i>		<i>13,9%</i>	<i>11,5%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>0,8%</i>	<i>2,0%</i>		<i>1,6%</i>	<i>5,0%</i>	

Bira segmenti toplam satış hacmi, 2021 yılı ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %4,3 artışla 29,2 milyon hektolitreye olmuştur. Bira operasyonlarındaki büyüme, üçüncü çeyrekte beklentilerin önemli oranda üstünde performans gösteren uluslararası bira operasyonlarından kaynaklanmaktadır. Uluslararası Bira Operasyonları satış hacmi, Rusya ve Gürcistan'da sağlanan güçlü hacim performansı sayesinde 3Ç21'de %6,2 büyüme göstererek 9,5 mhl seviyesinde gerçekleşmiş, bunun sonucunda uluslararası bira operasyonlarının satış hacmi yılın ilk dokuz ayında %4,4 artış ile 25,5 mhl seviyesine ulaşmıştır. Geçen yıla göre açık satış noktalarındaki hacim artışına rağmen, Türkiye'nin güney illerinde yaklaşık iki hafta devam eden orman yangınları, yüksek sezonda otel rezervasyonlarını ve kapalı satış noktalarındaki hacimleri etkilemiştir.

Bira operasyonları net satış gelirleri yılın ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %31,3 artarak 12,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. Uluslararası bira operasyonları net satış gelirleri üçüncü çeyrekte geçen seneye göre %35,6 oranında, büyüme kaydederek 4,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Hacim büyümesi ve fiyatlama uluslararası bira satış gelirlerindeki artışa katkı sağlamıştır. Ürün dağılımının olumlu etkisi ve hektolitreye başına net satış gelirleri daha yüksek olan operasyonların katkısının artması bu dönemin gelir performansını desteklenmiştir. Türkiye bira operasyonları net satış gelirleri 3Ç21'de yıllık bazda %21,9 oranında artış ile 1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bira grubu brüt karı, yılın ilk dokuz ayında 4,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş, marj ise geçen yılın 211 baz puanı altında kalarak %37,2 oranında kaydedilmiştir. Uluslararası bira operasyonlarının güçlü fiyatlandırma stratejisine rağmen üçüncü çeyreğin başından itibaren brüt karlılığı etkilemeye başlayan hammadde ve emtia fiyatlarındaki artışın yanı sıra, geçen yıla göre yüksek seviyede olan türev fiyatlarının etkisiyle brüt kar marjında daralma gerçekleşmiştir. Hacimdeki daralma ve hammadde fiyatlarındaki artıştan olumsuz etkilenen Türkiye bira operasyonlarının brüt kar marjı da geçen yılın altında kalmıştır.

FAVÖK yılın ilk dokuz ayında %9,3 artarak 1,4 milyar TL seviyesine yükselmiş, FAVÖK marjı ise %11,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Uluslararası operasyonlarımızın operasyonel giderlerinde geçen yılın yüksek bazına rağmen Sıfır Tabanlı Harcama programı sayesinde tasarruf sağlansa da; 3Ç21'de brüt karlılık üzerindeki baskı Bira Grubu operasyonel karlılığına da yansımıştır.

Bira segmenti net kârı geçen yıla göre önemli bir artış kaydederek 602 milyon TL olmuştur.

Serbest Nakit Akımı yılın ilk dokuz ayında, ilk yarıdaki yüksek seviyesinin de üzerinde gerçekleşerek, bir yıl önceki yılda yaratılan 687 milyon TL'ye kıyasla 1,5 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

MEŞRUBAT SEGMENTİ

Meşrubat (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	390	435	11,5%	957	1.109	15,9%
Satış Gelirleri	4.973	6.794	36,6%	11.207	16.365	46,0%
Brüt Kâr	1.893	2.428	28,3%	3.936	5.784	46,9%
FAVÖK	1.406	1.639	16,6%	2.620	3.758	43,4%
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	1.421	1.622	14,1%	2.641	3.715	40,6%
Net Kâr	835	916	9,7%	1.317	2.040	54,9%
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>38,1%</i>	<i>35,7%</i>		<i>35,1%</i>	<i>35,3%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>28,3%</i>	<i>24,1%</i>		<i>23,4%</i>	<i>23,0%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>16,8%</i>	<i>13,5%</i>		<i>11,8%</i>	<i>12,5%</i>	

Meşrubat segmenti satış hacmi yılın ilk dokuz ayında %15,9 artışla 1,1 milyar ünite kasa olmuştur. Yılın ilk yarısındaki güçlü ivmesini sürdüren meşrubat segmenti üçüncü çeyrekte de hem Türkiye hem uluslararası operasyonlarda güçlü bir performans kaydetmiştir. Temmuz ayında Türkiye’de tarihi satış rekoru kırılırken, güçlü büyüme çeyreğin geri kalanında da devam etmiştir. Aynı şekilde, ivmesini koruyan uluslararası pazarların satış hacmi dokuz aylık dönemde yıllık bazda %16,6 artmıştır.

Net satış geliri üçüncü çeyrekte satış hacmindeki yüksek ivmenin korunması, değer büyümesi yönetimi ve uluslararası operasyonlardan kaynaklanan pozitif kur etkisiyle %36,6 yükselmiştir. Bunun sonucunda, Meşrubat segmenti dokuz aylık toplam satış gelirleri yıllık bazda %46,0 artmıştır. Türkiye’de, net satış geliri üçüncü çeyrekte %33,6 seviyesinde sağlam bir büyüme kaydetmiştir. Ünite kasa başına net satış geliri %16,6 yükselmiştir. Ünite kasa başına net satış gelirindeki bu artış ana olarak gazlı içeceklerin yüksek payı, önceki yıla göre artan küçük paket satışları ve etkin fiyatlamadan kaynaklanmıştır. Uluslararası operasyonlarda, stratejik değer büyümesi yönetimi, etkin indirim yönetimi ve iyileşen kategori dağılımı net satış gelirindeki artışın ana nedenleri olmuştur.

Segmentin brüt kâr marjı dokuz aylık dönemde %35,3 olarak gerçekleşmiştir. Üçüncü çeyrekte gerçekleşen daralma Türkiye operasyonundan kaynaklanırken uluslararası operasyonların brüt kâr marjı artış kaydetmiştir. Emtia fiyatlarındaki önemli artışa rağmen, marjlardaki daralma, riskten arınma tekniklerinin etkin kullanımı, proaktif satın alma yönetimi ve artan ünite kasa başına satış gelirleri sayesinde sınırlı kalmıştır.

FAVÖK marjı yılın ilk dokuz ayında %23,0 olmuştur. Üçüncü çeyrekte Türkiye operasyonlarının FAVÖK marjı (diğer gelir/giderler hariç tutulduğunda) Türk Lirası’ndaki değer kaybı ve yükselen emtia fiyatları nedeniyle azalırken, Uluslararası operasyonların FAVÖK marjındaki daralma ise (diğer gelir/giderler hariç tutulduğunda) sınırlı kalmıştır. Bu düşüş temel olarak doğrudan pazarlama giderlerindeki yükselişten kaynaklanmıştır.

Net kâr, 2020 yılı ilk dokuz ayında 1,3 milyar TL iken, bu yılın aynı döneminde, güçlü büyüme ve pozitif kur farkı gelirinin etkisi ile 2,0 milyar TL olmuştur. 13 Eylül 2021 tarihinde duyurulan Yenibosna’daki arsa satışı da net kara 140 milyon TL tutarında pozitif bir katkı sağlamıştır. Diğer taraftan, yedek parça amortismanına ilişkin olarak 205 milyon TL tutarında ayrılan nakit dışı karşılık gideri de net karı etkilemiştir. (vergi etkisi hariç)

Serbest nakit akımı, önceki yılın ilk dokuz ayında 1.9 milyar TL iken %30,3 yükselerek bu yıl Eylül sonu itibariyle 2,5 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Disiplinli yatırım harcamaları yönetimi ve sıkı işletme sermayesi yönetimi, güçlü kârlılıkla birlikte yüksek nakit üretimine olanak sağlamıştır.

MİGROS

Migros (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Gelirleri	7.610	9.817	29,0%	20.863	25.921	24,2%
Brüt Kâr	1.804	2.408	33,5%	4.987	6.333	27,0%
FAVÖK	628	905	44,0%	1.712	2.245	31,2%
Net Kâr	-2	156	a.d.	-278	367	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	23,7%	24,5%		23,9%	24,4%	
<i>FAVÖK marjı</i>	8,3%	9,2%		8,2%	8,7%	
<i>Net kâr marjı</i>	0,0%	1,6%		-1,3%	1,4%	

Migros net satış gelirleri ilk dokuz ayda %24,2 artarak 25,9 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Migros yılın ilk yarısında olduğu gibi online hizmet verdiği şehir sayısını da artırarak satış gelirlerinde büyüme elde etmiştir. Buna ek olarak çoklu-kanal alışveriş deneyimini geliştirmeye yönelik çalışmalarına devam etmiştir.

2021 yılının ilk dokuz ayında online satışlar güçlü seyretmeye devam etmiştir. 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 Eylül 2021 sonunda 848'e ulaşırken, 81 ilde de online hizmet verilmektedir. Migros 2021 yılı ilk 9 ayında geçen senenin aynı dönemine göre toplam mağaza sayısını 211 adet artırarak 2.484'e yükseltmiştir.

Brüt kâr 9A21'de %27,0 artarak 6,3 milyar TL'ye yükselmiş; brüt kâr marjı %24,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Yılın ilk dokuz ayında %31,2'lik bir büyüme ile Migros 2,2 milyar TL FAVÖK yaratmış; FAVÖK marjı da %8,7 olarak gerçekleşmiştir. IFRS 16 değişiklikleri geçmiş dönemle kıyaslanabilir hale getirildiğinde Migros'un 9A21 FAVÖK marjı %6,0'ya yükselmiş, FAVÖK ise %40,5 büyüme göstermiştir.

Borçluluğun azaltılması yönünde yönetimin uyguladığı plan neticesinde Migros'un net borç/FAVÖK rasyosu Eylül 2021 sonunda yıl sonuna ve geçen sene aynı döneme göre 50 baz puan iyileşerek 1,0x olmuştur. IFRS16 hariç bakıldığında, Eylül 2020'de net borç/FAVÖK rasyosu 0,4x seviyesinde olan Migros, Eylül 2021 sonunda net nakit pozisyona geçerken, Şirketin net nakit/FAVÖK oranı 30 Eylül 2021 itibarıyla 0,2x olarak gerçekleşmiştir.

Migros'un Nisan 2021 itibarıyla yabancı para açık pozisyonu kalmamıştır. Buna ek olarak şirketin toplam net borcu ise geçen sene Eylül sonunda 3,3 milyar TL'den Eylül 2021 sonunda 2,7 milyar TL'ye gerilemiştir.

Migros ilk dokuz ayda 367 milyon TL net kâr elde etmiştir.

OTOMOTİV SEGMENTİ

Otomotiv (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Gelirleri	1.781	1.406	-21,0%	3.934	4.308	9,5%
Brüt Kâr	320	218	-31,7%	629	665	5,6%
FAVÖK	239	125	-47,7%	433	375	-13,5%
Net Kâr	217	25	-88,6%	214	173	-19,0%
<i>Brüt kâr marjı</i>	17,9%	15,5%		16,0%	15,4%	
<i>FAVÖK marjı</i>	13,4%	8,9%		11,0%	8,7%	
<i>Net kâr marjı</i>	12,2%	1,8%		5,4%	4,0%	

Otomotiv segmenti satış gelirleri yılın ilk dokuz ayında geçen sene aynı döneme göre %9,5 büyüyerek 4,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Otomotiv segmenti net satış gelirleri artışında özellikle Anadolu Isuzu'nun başarılı yurt içi ve yurt dışı satış performansı etkili olmuştur. Anadolu Isuzu yurt içi satış gelirleri yıllık %103, yurt dışı satış gelirleri ise %139 artmış, toplam satış gelirleri ise %114 oranında büyümüştür. Bununla beraber, Çelik Motor satış gelirleri ilk dokuz ayda %17,0 daralarak 2,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Otomotiv segmentinde Anadolu Motor ise satış gelirlerini %66,2 artırarak 266 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Dokuz aylık sonuçlara göre Otomotiv segmenti toplam satış gelirlerinin %59'unu Çelik Motor, %34'ünü Anadolu Isuzu ve %6'sını Anadolu Motor oluşturmaktadır.

Segmentin brüt kâr marjı 9A21'de 60 baz puan daralarak %15,4 seviyesine gelmiştir. Anadolu Isuzu ve Anadolu Motor brüt kârları sırasıyla %120,5 ve %73,4 artarken Çelik Motor brüt kârı geçen yıla göre %31,7 daralmıştır.

Toplam FAVÖK geçen yıla göre %13,5 daralarak 375 milyon TL olmuştur. Anadolu Isuzu'nun artan satış hacmi ile birlikte brüt kâr marjına paralel FAVÖK marjı da 452 baz puan artışla %10,1 olarak gerçekleşmiştir. Anadolu Motor ise 2021 yılının ilk dokuz ayında artan talep ve operasyonel kârlılık neticesinde 22 milyon TL FAVÖK yaratmış, FAVÖK marjı ise %8,4 olmuştur. Netice olarak Anadolu Isuzu ve Anadolu Motor FAVÖK'ü sırasıyla %288 ve %122 artmıştır. Çelik Motor FAVÖK marjı ise geçen seneye göre 450 baz puan daralarak %8,0 olmuştur.

Çelik Motor'un daralan marjları ve FAVÖK'ü hakkında hatırlamakta fayda vardır ki; geçtiğimiz 3 yıl boyunca filo büyüklüğünü optimize eden ve iş modelini değiştiren Çelik Motor 2020 senesinde portföyünde bulunan araçların satışlarına devam etmiş ve filo sayısı 2020 yılında yaklaşık 6.200 adet azalmıştır. Bu araç satışları 2020 senesinde borcu düşürmenin yanısıra FAVÖK ve net karlılığa sene boyunca olumlu katkı yapmıştır. 2021 senesinde portföyün küçülmesinden ve iş modeli değişmesinden dolayı araç satışları 2020 senesine göre azalarak devam etmektedir. Çelik Motor 2021 yılı ilk dokuz ayında araç satışlarıyla yaklaşık 171 milyon TL fon yaratmıştır ve araç parkı Eylül 2021 sonunda yaklaşık 1.200'e gerilemiştir. Dolayısıyla azalan araç satışlarının etkisi, Çelik Motor ve otomotiv segmentimizin genelinde FAVÖK ve net kârlılıkta görülmektedir.

Ekim ayında açıkladığımız gibi Çelik Motor'un %100 bağlı ortaklığı olan saatlik araç kiralama şirketi Moov Dijital Ulaşım Çözümleri Ticaret A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların %75'i Getir Perakende Lojistik A.Ş.'ne 23,4 milyon dolar bedelle satılmıştır. Dolayısıyla Çelik Motor'un araç parkının sene sonunda sıfıra düşmesi beklenmektedir.

Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu Eylül 2021 itibariyle azalmaya devam etmektedir. Buna göre geçen sene aynı dönemde 1,9x olan rasyo Eylül 2021 sonunda 0,6x seviyesine gerilemiştir. Çelik Motor net borcu yıl sonunda 489 milyon TL'den 3Ç21 sonu itibariyle 92 milyon TL'ye gerilemiştir.

ENERJİ VE SANAYİ SEGMENTİ

Enerji ve Sanayi (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Gelirleri	505	714	41,4%	1.304	1.570	20,4%
Brüt Kâr	79	235	a.d.	153	457	199,7%
FAVÖK	55	198	259,0%	82	358	334,3%
Net Kâr	-122	102	a.d.	-387	89	a.d.
Brüt kâr marjı	15,6%	32,9%		11,7%	29,1%	
FAVÖK marjı	10,9%	27,7%		6,3%	22,8%	
Net kâr marjı	-24,1%	14,3%		-29,7%	5,7%	

Enerji ve Sanayi segmentinde Adel, McDonald's, Enerji ve Gayrimenkul şirketlerimiz bulunmaktadır.

Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri yılın ilk dokuz ayında %20,4 artarak 1,6 milyar TL olmuştur.

Adel'in net satışları 2020/2021 döneminde okulların ağırlıklı olarak uzaktan eğitim ile devam etmesinden dolayı yılın ilk dokuz ayında geçen yıla göre %2 altında gerçekleşmiştir. Ancak, okulların 6 Eylül tarihinde açılmasıyla beraber kırtasiye sektöründe hareketlilik gözlemlenmektedir. Okulların yüz yüze eğitime geçmesi ile yılın ilk 9 ayında ertelenen alımların bir kısmının yapılacağını öngörülmektedir. Yine son çeyrekte alınan ek kırtasiye ihalelerinin de katkısı ile 2021 sene sonu beklentileri yukarı revize edilmiş olup; 2021 yılı net satışları bir önceki yılın %15-20 (daha önce düşük çift hane büyüme), FAVÖK'ün de geçen senenin %5 üzerinde (daha önce 2020 ile aynı) gerçekleşmesi beklenmektedir.

Diğer taraftan McDonald's satış gelirleri kısıtlamaların kalkması, özellikle fiyatlama ve paket servislerindeki artış neticesinde geçen sene aynı döneme göre %68,4 artarak 935 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Aynı şekilde GUE satış gelirleri de yıllık %28,1 artarak 91 milyon TL olmuştur ve üretilen elektriğin %100'ü Gürcistan'a satılmıştır.

Enerji ve Sanayi segmenti toplam satışları içerisinde McDonald's %60, Adel %22, GUE %6, konut projemiz Kartal Gayrimenkul ise %12 paya sahiptir. Buna ek olarak, aktif varlıklarımız arasında AND Kozyatağı binasının bulunduğu AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin %100 oranındaki hisselerinin devrinin de etkisiyle segmentin net borcu yıl sonunda 2,1 milyar TL'den Eylül 2021 sonunda 1,7 milyar TL'ye gerilemiştir.

Enerji ve Sanayi segmenti brüt kâr marjı %29,1 olurken, segmentin FAVÖK'ü özellikle McDonald's ve enerji şirketlerinin artan operasyonel performansları neticesinde 358 milyon TL'ye yükselmiştir.

Segmentin net borç/FAVÖK rasyosu geçen sene aynı dönemde 19,3x iken Eylül 2021 sonunda 3,0x olarak gerçekleşmiştir.

DİĞER

Dğer (mn TL)	3Ç20	3Ç21	Değişim	9A20	9A21	Değişim
Satış Gelirleri	44	39	-11,3%	118	130	10,1%
Brüt Kâr	31	30	-4,5%	91	96	6,4%
FAVÖK	7	1	-89,0%	16	4	-75,5%
Net Kâr	-85	-127	-49,9%	-346	206	a.d.
<i>Brüt kâr marjı</i>	<i>71,6%</i>	<i>77,1%</i>		<i>76,8%</i>	<i>74,3%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>15,2%</i>	<i>1,9%</i>		<i>13,5%</i>	<i>3,0%</i>	
<i>Net kâr marjı</i>	<i>a.d.</i>	<i>a.d.</i>		<i>a.d.</i>	<i>a.d.</i>	

Holding'in, AEH Sigorta A.Ş. ve diğer ufak büyüklükte şirketlerin içerisinde bulunduğu Diğer segmenti satış gelirleri 130 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer segmenti net kârı ilk dokuz ayda 206 milyon TL olmuştur. Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.'nin 30 Mart 2021 tarihinde satılması sonucu 460 Milyon TL bağlı ortaklık satış kârı elde edilmiştir. Ayrıca, Holding ikinci ve üçüncü çeyrekte kur risklerini azaltma amaçlı kullandığı bazı türev ürünlerinin vadelerinin gelmesi neticesinde 141 milyon TL finansal gelir elde etmiştir.

SEGMENTLER BAZINDA ÖZET FİNANSALLAR – 9A 2021

milyon TL	Net Satışlar	Yıllık Değişim	Brüt Kar	Yıllık Değişim	FAVÖK	Yıllık Değişim	Net kâr/zarar	Yıllık Değişim
Bira	11.969	31%	4.455	24%	1.380	9%	602	301%
Meşrubat	16.365	46%	5.784	47%	3.758	43%	2.040	55%
Migros	25.921	24%	6.333	27%	2.245	31%	367	a.d.
Otomotiv	4.308	10%	665	6%	375	-13%	173	-19%
Enerji ve Sanayi	1.570	20%	457	200%	358	334%	89	123%
Diğer	130	10%	96	6%	4	-76%	206	a.d.
Konsolide	59.312	30%	17.636	32%	8.135	32%	1.184	a.d.

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

TL milyon	30.09.2021	31.12.2020
Nakit ve nakit benzerleri	13.954	12.878
Ticari alacaklar	5.654	3.429
Stoklar	8.852	7.169
Peşin ödenmiş giderler	1.113	863
Diğer dönen varlıklar	1.764	1.830
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	-	326
Dönen Varlıklar	31.337	26.495
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	465	141
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	173
Maddi duran varlıklar	18.764	16.370
Kullanım hakkı varlıkları	3.451	3.390
Maddi olmayan duran varlıklar	29.918	24.708
-Şerefiye	9.509	7.012
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	20.409	17.696
Diğer cari olmayan varlıklar	2.211	1.996
Duran Varlıklar	54.809	46.778
Toplam Varlıklar	86.146	73.273
Kısa vadeli borçlanmalar	4.043	5.529
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	3.798	3.577
-Banka kredileri	2.901	2.768
-Kiralama işlemlerinden borçlar	897	809
Ticari borçlar	19.433	14.286
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	5.765	4.591
Kısa Vadeli Yükümlülükler	33.039	27.983
Uzun vadeli borçlanmalar	18.753	16.691
-Banka kredileri	15.843	13.894
-Kiralama işlemlerinden borçlar	2.910	2.797
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	3.657	3.398
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.308	1.006
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23.718	21.095
Toplam Yükümlülükler	56.757	49.078
Özkaynaklar	29.389	24.195
Kontrol gücü olmayan paylar	22.280	18.435
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	7.109	5.760
Toplam Kaynaklar	86.146	73.273

KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

TL milyon	30.09.2021	30.09.2020
Hasılat	59.312	45.775
Satışların maliyeti (-)	(41.676)	(32.398)
Brüt Kar	17.636	13.377
Faaliyet giderleri (-)	(12.228)	(9.584)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	(473)	(459)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar	(190)	(263)
Esas faaliyet Karı/(Zararı)	4.745	3.071
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)	1.267	459
Finansman gelir/ (giderleri)	(1.795)	(2.269)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	4.217	1.261
Vergi Gelir / (Gideri)	(843)	(572)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	3.374	689
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	(43)	(115)
Dönem Karı/(Zararı)	3.331	574
<i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>		
Kontrol gücü olmayan paylar	2.147	808
Ana ortaklık payları	1.184	(234)

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ

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

Mehmet Çolakoğlu, CFA

Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Tel: +90 216 5788559

E-mail: mehmet.colakoglu@anadolugrubu.com.tr

Burak Berki

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: +90 216 5788647

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

ÇEKİNCE

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