

AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.

01.01.2020 – 31.03.2020

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
5. 2020 YILI ÜÇ 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 2020 Mart sonu itibarıyla toplam piyasa değeri 518 milyon dolar seviyesinde olup, halka açık kısımdaki yabancı yatırımcı oranı ise yaklaşık %56'dır.

2. KURUMSAL YAPI

2.1. Ortaklık Yapısı

31 Mart 2020 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
Diğer Yazıcı Aile Bireyleri (*)	47.121	19,35
Özilhan Ailesi (*)	24.293	9,98
Azimet Portföy SKY Serbest Özel Fon(*) (***)	18.772	7,71
Halka Açık (**)	34.643	14,23
Diğer (***)	232	0,08
Toplam	243.535	100,00

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla AG Sınai Yatırım ve Yönetim A.Ş.'ye ait 69.767 TL tutarında %28,65 oranındaki hisse, diğer Yazıcı Aile Bireyleri, Özilhan Ailesi, Azimet Portföy SKY Serbest Özel Fon ve diğer satırındaki hisselerin tamamı halka açık statüde olup, bu hisselerin toplam 54.064 TL tutarında %22,20 oranındaki kısmı borsada işlem görmektedir.

(**) Aile bireylerine ait halka açık statüdeki hisseler dışındaki borsada işlem gören paylardan oluşmaktadır.

(***) 232 TL'nin 218 TL'lik kısmı Anadolu Ecopack Üretim ve Pazarlama A.Ş.'ye aittir. Anadolu Ecopack Üretim ve Pazarlama A.Ş.'nin %100 oranında hissesi Süleyman Kamil Yazıcı ve Ailesi'ne aittir.

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

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'te 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.

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

Aşağıdaki tabloda, 31.03.2020 itibariyle Anadolu Grubu Holding'teki 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

31.03.2020 itibariyle

Nihai İştirak Oranı (%)

Bağlı Ortaklıklar	Nihai İştirak Oranı (%)
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 Kalemcilik 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 Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	100,00
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

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

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
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
Tonus Turkish-Kazakh Joint Venture LLP	21,64
Azerbaijan Coca-Cola Bottlers LLC	21,61
Coca-Cola Bishkek Bottlers CJSC	21,64
CCI International Holland B.V.	21,64
Sarkdar 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
Coca-Cola Beverages Tajikistan LLC	21,64
Ramstore Bulgaria E.A.D. ("Ramstore Bulgaristan")	50,00
Ramstore Kazakhstan LLC ("Ramstore Kazakistan")	50,00
Ramstore Macedonia DOO ("Ramstore Makedonya")	49,50
Sanal Merkez Ticaret A.Ş. ("Sanal Merkez")	50,00
Anadolu Landini Traktör Üretim ve Pazarlama A.Ş.	100,00

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.	32,81
Syrian Soft Drink Sales & Dist. LLC	10,82
Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19,00

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)
Mustafa Ali Yazıcı	Üye	Fatma Aslı Başgöz	Üye (Bağımsız)
Tevfik Bilgin	Üye	Dr. Mehmet Ercan Kumcu	Üye (Bağımsız)

Yönetim Kurulu üyeleri, 30.04.2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar doğrultusunda bir (1) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

2020 yılı üç aylık döneminde Şirket yönetim kurulu 2 kez fiziksel toplanmış olup; toplantıların 1'i 10 üyenin katılımıyla, 1'i 8 üyenin katılımıyla gerçekleşmiştir.

2.4. Yönetim Kurulu Komiteleri

30.04.2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da seçimi yapılan yeni Yönetim Kurulu üyelikleri sonrasında, Yönetim Kurulu'nun 04.05.2020 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)	Fatma Aslı Başgöz (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 5788672

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 birimiz 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, 2020 yılı ilk üç ay içerisinde, Şirketimiz'in faaliyet sonuçları, performansı ve dönem içerisindeki diğer gelişmeler konusunda 14 adet yüz yüze toplantı ve 3 telekonferans toplantısı 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. 2019 yılı yatırımcı ilişkileri faaliyetlerini özetleyen rapor Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 28.02.2020 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 sözkonusu 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 2019 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 30.04.2020 Perşembe günü, Saat 14:00'de, "Esenkent Mahallesi, Deniz Feneri Sokak, No: 4, Ümraniye, 34776 İSTANBUL" adresinde, İstanbul Ticaret Müdürlüğü'nün 29.04.2020 tarihli ve 90726394-431.03-E-00054107745 sayılı yazılarıyla görevlendirilen T.C.Ticaret Bakanlığı Temsilcisi Feyyaz Bal'ın gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı, Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme’de öngörüldüğü gibi ve gündemi de içerecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nin 06.04.2020 tarihli ve 10052 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 01.04.2020 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 2019 yılsonu finansal raporlarının yayımlandığı tarih olan 04.03.2020 itibariyle, Şirketimiz’in faaliyet raporu 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.

30.04.2020 tarihli genel kurul toplantımızda karara bağlanan başlıca hususlar aşağıda sıralanmıştır:

- Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Denetim Raporları ile 2019 yılı Finansal Tabloları görüşülmüş ve onaylanmıştır.
- Sermaye Piyasası Kurulu ile T.C. Ticaret Bakanlığı’ndan gerekli izinlerin alınmış olması kaydı ile tadil tasarısı ile şirket esas sözleşmesi’ne "Menkul Kıymet ve Diğer Borçlanma Araçları İhracı" başlıklı 27. Maddenin eklenmesi önerisi görüşülmüş ve karara bağlanmıştır.

- 17.04.2020 Resmi Gazete tarihli ve 7244 Sayılı Yasa ile Türk Ticaret Kanunu'na eklenmiş olan Geçici 13 üncü Madde ile kar dağıtımına getirilen sınırlamalar ve diğer ilgili mevzuat çerçevesinde, Yönetim Kurulumuzun 13.03.2020 tarihli kar dağıtım önerisi 2019 Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda reddedilmiş ve ortaklarımızca herhangi bir şekilde kar dağıtımını yapılmamasına karar verilmiştir.
- 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, MUSTAFA ALİ YAZICI, TEVFİK BİLGİN, RECEP YILMAZ ARGÜDEN, RASİH ENGİN AKÇAKOCA, UĞUR BAYAR (Bağımsız Üye), FATMA ASLI BAŞGÖZ (Bağımsız Üye), ALİ GALİP YORGANCIOĞLU (Bağımsız Üye), MEHMET ERCAN KUMCU' nun (Bağımsız Üye) bir yıl süre ile seçilmesine karar verilmiştir.
- 2020 Yılı mali tablo ve raporlarının denetimi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçimi onaylanmıştır.
- Şirketin 2019 yılı içerisinde yaptığı bağışlar ile şirket tarafından 3.kişiler lehine verilmiş olan Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler ile şirketin elde etmiş olduğu gelir ve menfaatler hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmiştir.

4. DİĞER BİLGİLER

4.1. Bağışlar

Şirketin 2020 yılı ilk üç aylık dönemde konsolide bazda yapılan bağış tutarı 1.636.000 TL olup, solo bazda bağış bulunmamaktadır.

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 18-29'uncu 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.

31.03.2020 itibarıyla toplam konsolide ortalama çalışan sayısı 57.466 olup (31.12.2019: 56.950), solo bazda çalışan sayısı ise 126'dir. (31.12.2019: 128).

5. 2020 YILI ÜÇ AYLIK FİNANSAL SONUÇLARA İLİŞKİN BİLGİLENDİRME NOTU

2020 1Ç FİNANSAL PERFORMANS*:

Toplam satışlar:

%24,0 artışla 12,4 milyar TL

FAVÖK:

%0,6 artışla 1,0 milyar TL

Ana ortaklık net zarar:

355 milyon TL

Konsolide (mn TL)	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Gelirleri	10.035	12.443	24,0%
Brüt Kar	2.776	3.315	19,4%
Faaliyet Kârı	142	-32	a.d.
FAVÖK	1.027	1.033	0,6%
Net Kar	-401	-355	11,3%

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

**Karşılaştırılabilir olması maksadıyla, bu rapordaki tüm analizlerde yer alan 2019 yılı ilk çeyrek rakamları Migros'un tam konsolide edildiği varsayımıyla hazırlanmıştır.*

İCRA BAŞKANI HURŞİT ZORLU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

"Dünya ve ülkemiz olarak daha önce örneğine rastlamadığımız ve deneyimlemediğimiz bir dönemden geçiyoruz. Bu olağanüstü günlerde önceliğimiz hiç kuşkusuz çalışanlarımızın, müşterilerimizin ve tedarikçilerimizin sağlığını korumak ve hep birlikte bu zor zamanların üstesinden gelmektir. Anadolu Grubu olarak tüm kararları maksimum sorumluluk bilinciyle alıyoruz ve topluma karşı yükümlülüklerimizi yerine getiriyoruz.

COVID-19 salgın sürecini ve gelişmeleri en başından beri yakından takip ediyor, hem ilgili bakanlıklarımızın hem de dünya sağlık örgütünün yönlendirmeleri doğrultusunda gerekli önlemleri maksimum düzeyde uyguluyoruz. Ülkemizde görülen ilk vakadan önce şirketlerimizde uzaktan çalışma tatbikatları yaparak iş süreçleri, yedekleme planları ve tatbikat senaryoları oluşturduk. Uzaktan çalışma altyapılarını güçlendirdikten işlerimizin devamlılığını sağlayacak şekilde evden çalışma sistemine geçtik.

Faaliyette olduğumuz tüm segmentlerde iş sürekliliğinin sağlanması için bütün önlemleri almakla beraber, operasyonlarımızı sürekli yeniden gözden geçiriyor ve uygun aksiyonları zamanında alıyoruz. Yurt içi ve yurt dışında bulunan fabrikalarımızın hepsi operasyonlarına devam etmektedir.

Bu zor şartlar altında, güçlü ve sağlıklı büyüme kaydettiğimiz 2019 senesinin ardından, 2020 yılının ilk çeyreğinde satış gelirlerimizi konsolide bazda senelik %24,0 ve FAVÖK'ümüzü %0,6 artırmış bulunuyoruz.

Başlıca operasyonlarımızdaki performanslarımızı değerlendirirsek; Bira segmenti uluslararası operasyonlarında bu zor döneme rağmen güçlü hacim büyümeleri yakalamıştır. Meşrubat faaliyetlerimizde hem yurt içi hem yurt dışı operasyonlarda ilk çeyrekte kaliteli büyümeyi sürdürdük. Migros'ta ise bu kritik süreçte müşterilerimize kesintisiz olarak en iyi ve hızlı hizmeti sunmaya devam ederken sanal market uygulamalarımıza olan yatırımlarımızı arttırarak sürdürüyoruz.

Faaliyet gösterdiğimiz bütün segmentler için borçlanma yapılarımızı en uygun seviye ve şartlara getirmek üzere proaktif olarak çalışmalarımızı sürdürüyoruz. Mart sonu itibarıyla net borç/FAVÖK rasyomuz kurdaki artışa rağmen sınırlı bir artışla 2,5x seviyesine gelmiştir.

Anadolu Grubu olarak, COVID-19 salgını ile ilgili önlemlerimizi tüm paydaşlarımızın sağlığına öncelik vererek devam ettirmekteyiz. 2020 yılının geri kalanında işimizi en iyi şekilde yapmaya, yenilikçi ve öncü çalışmalar gerçekleştirmeye, faaliyet gösterdiğimiz her alana değer katmaya devam edeceğiz. Tüm operasyonlarımızda temkinli ve etkin finansal yönetim anlayışımızı, kararlılık ve hassasiyetle ele alarak sürdürülebilir büyüme hedefimiz doğrultusunda emin adımlarla ilerleyeceğiz.

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

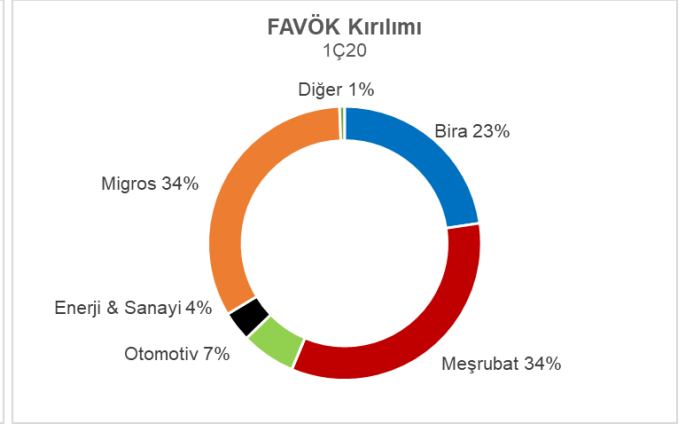
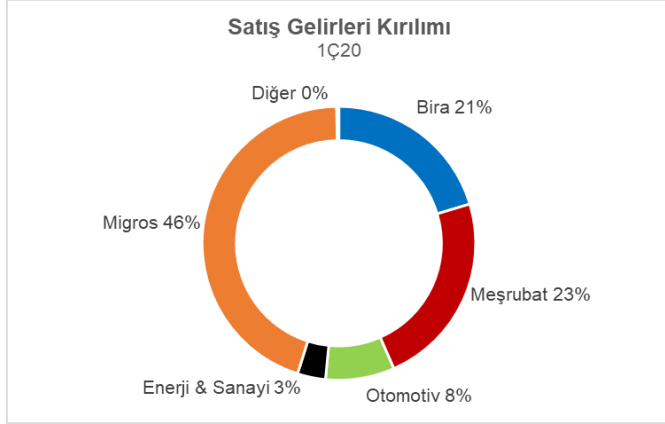
Bira (mn TL)	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	6,7	7,0	3,7%
Satış Gelirleri	1.740	1.892	8,8%
Brüt Kar	522	510	-2,2%
FAVÖK (BMKÖ)	73	-96	a.d.
Net Kar	-176	-144	18,0%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>30,0%</i>	<i>27,0%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>4,2%</i>	<i>-5,1%</i>	
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-10,1%</i>	<i>-7,6%</i>	
Meşrubat (mn TL)	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	230	239	3,8%
Satış Gelirleri	2.174	2.622	20,6%
Brüt Kar	693	847	22,2%
FAVÖK	320	397	23,9%
Net Kar	-3	127	a.d.
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>31,9%</i>	<i>32,3%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>14,7%</i>	<i>15,1%</i>	
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-0,1%</i>	<i>4,8%</i>	
Migros (mn TL)	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Gelirleri	4.923	6.433	30,7%
Brüt Kar	1.356	1.722	27,0%
FAVÖK	490	571	16,7%
Net Kar	-231	-136	41,0%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>27,5%</i>	<i>26,8%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>9,9%</i>	<i>8,9%</i>	
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-4,7%</i>	<i>-2,1%</i>	
Otomotiv (mn TL)	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Gelirleri	824	1.157	40,4%
Brüt Kar	139	169	21,3%
FAVÖK	93	112	21,3%
Net Kar	-112	-18	84,2%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>16,9%</i>	<i>14,6%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>11,2%</i>	<i>9,7%</i>	
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-13,6%</i>	<i>-1,5%</i>	
Enerji ve Sanayi*	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Gelirleri	578	513	-11,2%
Brüt Kar	100	77	-23,0%
FAVÖK	67	42	-36,5%
Net Kar	-70	-177	-152,8%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>17,3%</i>	<i>15,0%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>11,5%</i>	<i>8,2%</i>	
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-12,1%</i>	<i>-34,4%</i>	
Diğer (mn TL)	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Gelirleri	36	37	3,1%
Brüt Kar	22	30	33,8%
FAVÖK	5	5	10,8%
Net Kar	-141	-85	39,4%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>61,8%</i>	<i>80,2%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>12,6%</i>	<i>13,5%</i>	
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-389,7%</i>	<i>-229,0%</i>	
Konsolide (mn TL)	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Gelirleri	10.035	12.443	24,0%
Brüt Kar	2.776	3.315	19,4%
FAVÖK	1.027	1.033	0,6%
Net Kar	-401	-355	11,3%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>27,7%</i>	<i>26,6%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>10,2%</i>	<i>8,3%</i>	
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-4,0%</i>	<i>-2,9%</i>	

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

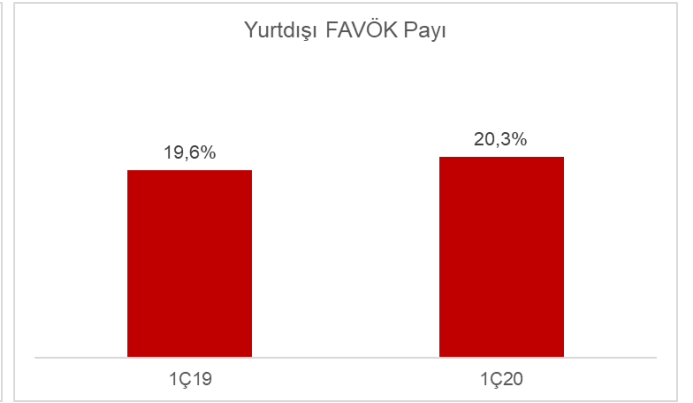
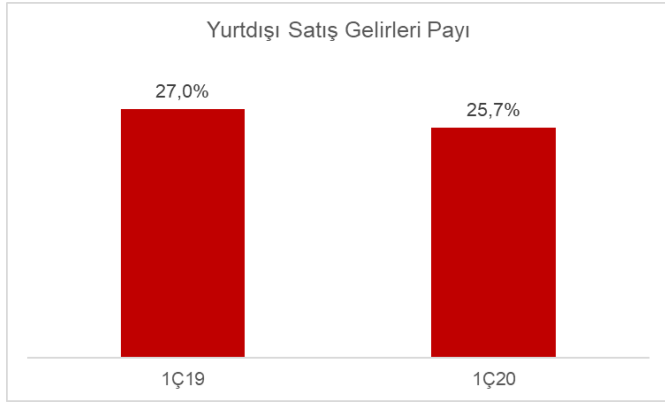
KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

Konsolide (mn TL)	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Gelirleri	10.035	12.443	24,0%
Brüt Kar	2.776	3.315	19,4%
FAVÖK	1.027	1.033	0,6%
Net Kar	-401	-355	11,3%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>27,7%</i>	<i>26,6%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>10,2%</i>	<i>8,3%</i>	
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-4,0%</i>	<i>-2,9%</i>	

AG Anadolu Grubu Holding ("Anadolu Grubu") konsolide satışları 2020 ilk çeyreğinde geçen yıla göre %24,0 artışla 12,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. İlk üç ayda başlıca operasyonlarımızda, satış gelirleri %30,7 artan Migros ve %20,6 büyüyen Meşrubat segmentini %8,8 ile Bira segmenti takip etmektedir. Otomotiv segmenti satış gelirleri ise %40,4 artmıştır. Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri geçen sene ilk çeyreğine göre %11,2 daralmış olup, portföyde nispeten düşük paya sahip Diğer segmentin net satış gelirleri ise yıllık %3,1 artmıştır.



Segment toplamları eliminasyon sebebiyle %100 üzerinde gerçekleşmektedir.



İlk çeyrekte, yurt dışı operasyonlarımızın toplam satış gelirleri içindeki payı, yurt içinde Migros'un güçlü performansından dolayı, %25,7 ile geçen sene ilk çeyreğe kıyasla ufak bir gerileme gösterirken, yurt dışı FAVÖK payı ise özellikle Meşrubat segmentinin etkisiyle %19,6'dan %20,3'e yükselmiştir.

Konsolide FAVÖK, 2020 ilk çeyreğinde yıllık %0,6 artışla 1,03 milyar TL seviyesine çıkmıştır. Özellikle Meşrubat segmenti ve Migros'un operasyonel kârlılıklarındaki artışa rağmen Bira segmentinin operasyonel kârlılığındaki gerilemeden dolayı FAVÖK artışı sınırlı kalmıştır. Toplam FAVÖK (son 12 aylık) içerisinde Meşrubat, Migros ve Bira'nın payları sırasıyla %34, %34 ve %23 olarak gerçekleşirken, Otomotiv, Enerji ve Sanayi ve Diğer segmentlerinin toplam FAVÖK içerisindeki payı ise yaklaşık %9'dur.

Ana ortaklık dönem net zararı 1Ç20'de 355 milyon TL olarak kaydedilmiştir. 2020 yılının ilk üç ayında sepet kurdaki artışın geçen seneye göre daha sert gerçekleşmiş olmasına rağmen, şirketlerimizin risk yönetiminde almış olduğu proaktif aksiyonlar neticesinde ana ortaklık dönem zararı 1Ç19'a göre %11,3 azalmıştır.

Borçların etkin yönetilmesi ve azaltılması yönündeki yaklaşımımız sayesinde 2020 yılında artan kurların borçluluk rasyolarımızdaki etkisini kontrol altında tutmayı başardık. Konsolide net borç/FAVÖK rasyosu 2019 yılının ilk çeyreğinde 3,1x seviyesinden 1Ç20 sonunda 2,5x seviyesine düşmüştür. Bu rasyo Aralık sonunda ise 2,2x olarak gerçekleşmiştir. Borçların azaltılmasında etkin ve güçlü bir yol izleyen Migros'un net borç/FAVÖK rasyosu dönem içerisinde kurdaki artışa rağmen 2,1x'e gerilemiş olup, Otomotiv ve Meşrubat segmentleri net borç/FAVÖK rasyoları yıl sonuna göre sabit kalmıştır. Bira ve Enerji & Sanayi segmentlerinde, mevsimsellik, operasyonel performans ve kısmen artan borçluluk neticesinde net borç/FAVÖK rasyoları sırasıyla 2,0x ve 8,8x'e yükselmiştir.

2020 Mart sonu itibarıyla Anadolu Grubu konsolide borcun %32'si kısa vadeli, %68'i uzun vadeli olarak sınıflandırılmaktadır. Bu oran 2019 Aralık sonunda kısa vadeli borçlar için %29, uzun vadeli borçlar için %71 seviyelerindeydi.

Şirketlerimiz gerek operasyonel gerek finansal çerçevede oluşabilecek kur risklerinden korunmak amacıyla çeşitli türev enstrümanlar kullanmaya devam etmektedir.

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

Segmentler Bazında Borçluluk

1Ç20 itibarıyla (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	7.518	2.549	4.969	2,1
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	26.439	9.463	16.976	2,5
Konsolide (Euro mn)	3.664	1.312	2.353	2,5

2019 Yılı sonu itibarıyla (milyon TL)	Toplam Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Borç	Net Borç/FAVÖK
Bira	5.088	3.262	1.826	1,0
Meşrubat	5.491	2.933	2.559	1,1
Migros	7.521	2.348	5.173	2,3
Otomotiv	1.991	488	1.503	3,5
Enerji & Sanayi	2.145	75	2.070	7,5
Diğer (Holding dahil)	2.482	238	2.244	a.d.
<i>Holding borç</i>	2.482	200	2.282	a.d.
Konsolide	24.640	9.344	15.296	2,2
Konsolide (Euro mn)	3.692	1.400	2.292	2,2

*Holding, Anadolu Efes ve Coca Cola İçecek için net yatırımların finansal riskten korunmasına yönelik olarak tanımlanmış tahvil ve kredilerin kurdan kaynaklanan değer değişiminin etkin kısmı olan 548 milyon TL (ertelenmiş vergi etkisi dahil 428 milyon TL), Özkaynaklar altında "Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)"nda, Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda ise "Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Net Yatırım Riskinden Korunma ile İlgili Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)"de muhasebeleştirilmektedir. TL'nin değer kaybına bağlı olarak, dönem sonunda konsolide bazda 284 milyon TL net kur farkı gideri kaydedilmiştir.

BİRA SEGMENTİ

Bira (mn TL)	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Hacmi (mhl)	6,7	7,0	3,7%
Satış Gelirleri	1.740	1.892	8,8%
Brüt Kar	522	510	-2,2%
FAVÖK (BMKÖ)	73	-96	a.d.
Net Kar	-176	-144	18,0%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>30,0%</i>	<i>27,0%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>4,2%</i>	<i>-5,1%</i>	
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-10,1%</i>	<i>-7,6%</i>	

Bira segmenti toplam satış hacmi 2020 yılı ilk çeyreğinde yurt dışı operasyonların katkısıyla %3,7 büyüme kaydetmiş olup, 7,0 milyon hektolitreye yükselmiştir. İlk çeyrek sonuçlarına olumlu katkı yapan yurt dışı bira operasyonlarına karşın yurt içi bira operasyonlarında COVID-19 salgınının etkisi daha fazla görülmüştür. Türkiye bira operasyonlarının toplam satış hacmi 1Ç20'de yıllık bazda %21,6 daralmıştır. Yurt içi bira operasyonlarımız yıla iyi başlangıç yapmış, Mart ortasında devreye alınan COVID-19 tedbirlerine kadar pazar payı ve hacim artışları gözlemlenmiştir. Uluslararası bira operasyonlarının satış hacmi birinci çeyrekte yıllık %7,7 oranında artarak 6,2 milyon hektolitreye gerçekleşmiştir. Kazakistan hariç tüm yurt dışı bira operasyonları hacim artışına pozitif katkı sağlamıştır. İlk çeyrekte Rusya bira pazarındaki yoğun rekabete rağmen pazarın üzerinde büyüme sürdürülmüştür. Ukrayna bira pazarı hafif daralsa da bu ülkede de pazarın üzerinde büyüme elde edilmiştir. Moldova ve Gürcistan beklentilerin üzerinde Kazakistan ise beklenti dahilinde performans göstermiştir. Yurtdışı bira satış hacmi toplam bira satışlarının %89'u olarak gerçekleşmiştir.

Bira operasyonları net satış gelirleri geçen yıla kıyasla 2020 ilk üç ayında %8,8 artışla 1,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Türkiye bira operasyonlarında özel tüketim vergisi artışı olmaması sebebiyle sene başında fiyatlarda artış yapılmamıştır. Uluslararası operasyonlarda ise hacim büyümesi, fiyat artışları ve olumlu kur çevrim farkları yıllık %15,8'lik güçlü büyümede etkin rol oynamıştır. 2020 ilk çeyreğinde yurt dışı bira satış gelirleri toplam satış gelirlerinin %83'ü olmuştur.

Bira segmenti brüt kâr marjı geçen yılın ilk çeyreğine 300 baz puan azalarak %27,0 olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi bira operasyonlarında, düşen satış hacimleri ve fiyatlara artış yapılmaması sebebiyle brüt kâr marjı daralmıştır. Yurt dışı operasyonlarda ise hacimlerdeki artış sayesinde faaliyet kaldırıcı yaratılmıştır. Fakat kanal ve ürün kısıtlılığı yurt dışı brüt kârlılığı olumsuz etkilemiştir ve netice olarak yurt dışı brüt kâr marjı geçen seneye göre yatay bir seyir izlemiştir.

FAVÖK ilk üç aylık dönemde eksi 96 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi operasyonlarda, operasyonel giderler enflasyona paralel olarak %11,4 artmıştır. Pazarlama giderleri yüksek sezon öncesinde yapılan doğrudan pazarlama neticesinde yükselmiştir. Yurt dışı operasyonlarda ise özellikle Rusya ve Ukrayna'da satış hacimlerindeki artışa paralel olarak satış ve nakliye giderlerinde yükseliş meydana gelmiştir. Ayrıca yüksek sezon öncesinde bazı operasyonel giderlerin ilk çeyrek planlanmasına dahil edilmesi FAVÖK marjına negative etki yapmıştır.

Bira segmenti 2020 ilk çeyreğinde operasyonel marjların gerilemesi sebebiyle 144 milyon TL net zarar elde etmiştir. Geçen sene aynı dönem içerisinde net dönem zararı ise 176 milyon TL seviyesinde görülmüştür.

MEŞRUBAT SEGMENTİ

Meşrubat (mn TL)	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Hacmi (mn Ünite Kasa)	230	239	3,8%
Satış Gelirleri	2.174	2.622	20,6%
Brüt Kar	693	847	22,2%
FAVÖK	320	397	23,9%
Net Kar	-3	127	a.d.
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>31,9%</i>	<i>32,3%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>14,7%</i>	<i>15,1%</i>	
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-0,1%</i>	<i>4,8%</i>	

2020 yılı ilk çeyreğinde konsolide satış hacmi artış eğilimini devam ettirmiş ve %3,8 oranında kayda değer bir büyüme ile 239 milyon ünite kasa büyüklüğüne ulaşmıştır. Ürdün hariç tüm pazarlardaki hacim artışı ile gazlı içecekler kategorisi %5,7 büyümüştür. Gazsız içecekler kategorisi ise, 2019 yılının ilk çeyreğindeki %14,1'lik güçlü büyümenin yüksek bazına rağmen, Orta Asya operasyonlarının katkısı ile bu yılın ilk çeyreğinde büyümeye devam ederek %0,9 artış kaydetmiştir. Yurtdışı satış hacmi toplam satış miktarının %55'ini oluşturmaktadır.

Net satış geliri 1Ç20'de, satış hacminin artması, fiyat ayarlamaları ve uluslararası operasyonlardan gelen olumlu yabancı para çevrim etkisi ile yılın ilk çeyreğinde %20,6 büyümüştür. Büyüme, Tacikistan ve Türkmenistan hariç tüm ülkelerde kaydedilen birim ünite kasa başına net satış gelirinin artışıyla birlikte gerçekleşmiştir. Türkiye net satış geliri %18,2 artmıştır. Birim ünite kasa başına net satış geliri, yaşanan pandemi ortamında küçük paketlerin payının azalmasının neden olduğu negatif paket dağılımı etkisine rağmen fiyat ayarlamaları ve gazlı içeceklerin payının artmasına bağlı olan olumlu kategori kırılımı sayesinde %17,9 artmıştır. Uluslararası operasyonlarda net satış geliri, hacim artışı, fiyat ayarlamaları ve kur hareketlerine bağlı olarak %22,5 büyüme sağlarken, kur etkisinden arındırılmış bazda ise %13,5 büyüme kaydetmiştir. Yurtdışı satış gelirleri toplam satış gelirlerinin %55'ini oluşturmaktadır.

Brüt kâr marjı, uluslararası operasyonların düşük hammadde maliyeti, yüksek satış fiyatı ve hacim büyümesinin etkisiyle 40 baz puan artarak %32,3 seviyesine yükselmiştir. Türkiye operasyonlarında brüt kâr marjı 415 baz puan gerileyerek %37,7 olarak gerçekleşmiştir. Daralmanın temel nedeni, Türkiye operasyonlarında 1Ç19'da 412 baz puan olumlu etkiye sahip olan nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamasının sonlandırılması olmuştur. Bu etki hariç bakıldığında Türkiye brüt kâr marjı geçen seneye paralel seyretmiştir. Uluslararası operasyonların brüt kâr marjı ise düşük hammadde maliyeti, yüksek satış fiyatı ve hacim büyümesinin etkisiyle 437 baz puan artarak %27,9 olmuştur.

FAVÖK marjı, uluslararası operasyonların yüksek kârlılığı ile 1Ç20'de 41 baz puan artışla %15,1'e yükselmiştir. Türkiye operasyonunun FAVÖK marjı (diğer gelir/gider etkisi hariç tutulduğunda), 553 baz puan daralarak %10.3 olarak gerçekleşmiştir. Bu daralmanın içindeki nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamasının sonlandırılmasının payı 412 baz puan olmuştur. Diğer yandan, uluslararası operasyonların FAVÖK marjı güçlü faaliyet kârlılığı ile 444 baz puan artmıştır. FAVÖK'ün %64'ü yurt dışı operasyonlardan gelmektedir.

2019 yılındaki 3 milyon TL zarara karşın, 2020 yılının ilk çeyreğinde yüksek faaliyet kârı ve düşük finansal giderlerin etkisiyle 127 milyon TL net kar elde edilmiştir.

MİGROS

Migros (mn TL)	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Gelirleri	4.923	6.433	30,7%
Brüt Kar	1.356	1.722	27,0%
FAVÖK	490	571	16,7%
Net Kar	-231	-136	41,0%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>27,5%</i>	<i>26,8%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>9,9%</i>	<i>8,9%</i>	
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-4,7%</i>	<i>-2,1%</i>	

Migros net satış gelirleri 2020 ilk çeyreğinde %30,7 artarak 6,4 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Migros yılın ilk çeyreğinde artan talep, sepet büyümesi ve hizmet verdiği şehir sayısını da artırarak satış gelirlerinde büyüme elde etmiştir. Buna ek olarak çoklu-kanal alışveriş deneyimini geliştirmeye yönelik çabalarına devam etmiştir.

Migros bu dönemde internet satışlarında çalışan personel sayısını 3 kat artırmıştır. İnternet satışlarını destekleyen mağaza sayısı ise 2 kat artmıştır. Sanal Market ile hizmet verilen şehir sayısı 60'dan 76'a çıkmıştır. Migros yılın ilk dört ayında 62 yeni mağaza açılışıyla toplam mağaza sayısını 2.238'e yükseltmiştir. Birinci çeyrek rakamları neticesinde, Migros 2020 yılı ciro büyüme beklentisini 16-18%'den 19-21%'e revize etmiştir.

Brüt kâr 2020 ilk üç ayında %27,0 artarak 1,7 milyar TL'ye yükselmiş; brüt kâr marjı %26,8 seviyesinde gerçekleşmiştir. Migros 1Ç20'de %16,7 artışla 571 milyon TL FAVÖK yaratmış; FAVÖK marjı da %8,9 olarak gerçekleşmiştir. Tüm yıl FAVÖK marjı beklentisi değişmemiş, 8.0-8.5% aralığında kalmıştır.

Güçlü operasyonel kârlılığa rağmen, artan finansal giderler neticesinde Migros bu çeyrekte 136 milyon TL net zarar etmiştir. Borçluluğun azaltılması yönünde yönetimin uyguladığı plan neticesinde Migros'un net borç/FAVÖK rasyosu 2020 Mart sonunda 2019 yılına kıyasla 20 baz puan azalışla 2,1x olmuştur.

OTOMOTİV SEGMENTİ

Otomotiv (mn TL)	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Gelirleri	824	1.157	40,4%
Brüt Kar	139	169	21,3%
FAVÖK	93	112	21,3%
Net Kar	-112	-18	84,2%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>16,9%</i>	<i>14,6%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>11,2%</i>	<i>9,7%</i>	
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-13,6%</i>	<i>-1,5%</i>	

Otomotiv segmenti 2020 yılı ilk çeyrek satış gelirlerini geçen yıla göre %40,4 artarak 1,16 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Otomotiv segmenti net satış gelirlerindeki artışın ana nedeni ise Çelik Motor'un konsinye araç satışlarının artması ve gelirlerinin %74 yükselmesi olmuştur. Yılın ilk iki ayında artan yurt içi talebe karşın, Anadolu Isuzu'nun ihracat gelirleri ilk çeyrekte daralmış olup şirketin net satış gelirleri 1Ç20'de yıllık bazda %23 azalmıştır.

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

Segmentin brüt kâr marjı yılın ilk çeyreğinde 230 baz puan daralarak %14,6 seviyesine gelmiştir.

Anadolu Isuzu özelinde satışlar geçtiğimiz yıllara göre yurt içi ve yurt dışı olarak daha dengeli bir kırılıma sahiptir. Yurt dışı talepte bu sene meydana gelen satışlardaki daralmayı artan kur etkisi bir miktar telafi etmiştir ve şirketin brüt kâr marjı 310 baz puan artarak 1Ç20'de %20,5 olarak gerçekleşmiştir.

Çelik Motor brüt kâr marjı ise yaklaşık 340 baz puan daralarak %13,0'e gerilemiştir.

Toplam FAVÖK, geçen sene ilk çeyreğinde 93 milyon TL'den 2020 ilk çeyreğinde 112 milyon TL seviyesine yükselmiş olup buna karşın FAVÖK marjı daralmıştır. Düşen satış gelirlerine rağmen Anadolu Isuzu FAVÖK marjı sabit kalmıştır. Buna karşın Çelik Motor faaliyet kârlılığındaki daralma sonucunda Otomotiv segmenti FAVÖK marjı 150 baz puan gerileyerek %9,7 olarak gerçekleşmiştir.

Otomotiv segmenti net borç/FAVÖK rasyosu kurdaki yukarı yönlü dalgalanmaya rağmen 1Ç20 sonunda 3,5x olarak 2019 yıl sonu ile aynı seviyede kalmıştır. Otomotiv segmenti şirketlerimiz etkin finansal yönetim önlemleri ve temkinli yaklaşımları ile önümüzdeki dönemde operasyonlarını sürdürmeye devam edeceklerdir. 2020 Mart sonunda Çelik Motor net borcu 836 milyon TL olmuştur.

Öte yandan, filo büyüklüğünü optimize etmeye devam eden Çelik Motor, bu suretle geçtiğimiz dönemlerde olduğu gibi ilk üç ayda yaklaşık 191 milyon TL fon yaratmıştır. Çelik Motor araç parkı 2020 Mart sonunda yaklaşık 6.700 araç seviyesindedir.

ENERJİ VE SANAYİ SEGMENTİ

Enerji ve Sanayi	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Gelirleri	578	513	-11,2%
Brüt Kar	100	77	-23,0%
FAVÖK	67	42	-36,5%
Net Kar	-70	-177	-152,8%
<i>Brüt kar marjı</i>	<i>17,3%</i>	<i>15,0%</i>	
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>11,5%</i>	<i>8,2%</i>	
<i>Net Kar marjı</i>	<i>-12,1%</i>	<i>-34,4%</i>	

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

Enerji ve Sanayi segmenti net satış gelirleri 2020 ilk çeyreğinde yıllık %11,2 daralarak 513 milyon TL olmuştur. McDonald's satış gelirleri Mart ortasına kadar artan müşteri trafiği ile birlikte geçen yıla göre %5 yükselirken, Adel'de ise satış gelirleri %13, Gayrimenkul şirketlerinde satış gelirleri ise %25 daralmıştır. Adel satış gelirleri şirketin belirsizlikler nedeniyle temkinli bir sevkiyat politikası izlemesinden dolayı daralırken, Gayrimenkul satış gelirlerinde Kartal konut projesinde teslimatların geçen seneye göre azalmasından kaynaklı bir gerileme meydana gelmiştir.

Enerji ve Sanayi segmenti toplam satışları içerisinde McDonald's %41, Gayrimenkul şirketleri %35, Adel %18, GUE ise %4 paya sahiptir.

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

Enerji ve Sanayi segmenti 1Ç20 brüt kâr marjı 230 baz puan daralma ile %15,0 olurken, segmentin FAVÖK'ü özellikle McDonald's operasyonel karlılığındaki düşüş neticesinde %36,5 azalışla 42 milyon TL seviyesine gelmiştir.

Segmentin net borç/FAVÖK rasyosu Aralık sonunda 7,5x iken Mart sonunda 8,8x olarak gerçekleşmiştir.

DİĞER

Dğer (mn TL)	1Ç19	1Ç20	Değişim
Satış Gelirleri	36	37	3,1%
Brüt Kar	22	30	33,8%
FAVÖK	5	5	10,8%
Net Kar	-141	-85	39,4%
Brüt kar marjı	61,8%	80,2%	
FAVÖK marjı	12,6%	13,5%	
Net Kar marjı	-389,7%	-229,0%	

Holding'in, Sigorta şirketimizin ve diğer ufak büyüklükte şirketlerin içerisinde bulunduğu Diğer segmenti satış gelirleri 37 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 1Ç20'de yaratılan 5 milyon TL FAVÖK ise geçen seneye göre değişmemiştir.

2020 yılının ilk üç ayında sepet kurdaki artışın geçen seneye göre daha sert olmasına rağmen, Holding'in risk yönetiminde almış olduğu aksiyonlar neticesinde net zarar düşmüştür.

SEGMENTLER BAZINDA ÖZET FİNANSALLAR – 1Ç20*

milyon TL	Net Satışlar	Yıllık Değişim	Brüt Kar	Yıllık Değişim	FAVÖK	Yıllık Değişim	Net kâr/zarar	Yıllık Değişim
Bira	1.892	9%	510	-2%	-97	a.d.	-144	18%
Meşrubat	2.622	21%	847	22%	397	24%	127	a.d.
Migros	6.433	31%	1.722	27%	571	17%	-136	41%
Otomotiv	1.157	40%	169	21%	112	21%	-18	84%
Enerji ve Sanayi	513	-11%	77	-23%	42	-36%	-177	-153%
Diğer	37	3%	30	34%	5	11%	-85	39%
Konsolide	12.443	24%	3.315	19%	1.033	1%	-355	11%

*Yıllık değişimler 1Ç19'da Migros'un tam konsolide edildiği varsayımına dayanmaktadır.

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

TL milyon	31.03.2020	31.12.2019
Nakit ve nakit benzerleri	8.731	8.928
Ticari alacaklar	3.553	3.316
Stoklar	6.279	5.698
Peşin ödenmiş giderler	874	762
Diğer dönen varlıklar	2.370	1.776
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	6	0
Dönen Varlıklar	21.813	20.480
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	143	74
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	302	324
Maddi duran varlıklar	15.831	16.544
Varlık kullanım hakkı	3.587	3.694
Maddi olmayan duran varlıklar	22.297	23.723
-Şerefiye	6.493	6.934
-Diğer maddi olmayan duran varlıklar	15.804	16.789
Diğer cari olmayan varlıklar	2.540	2.293
Duran Varlıklar	44.700	46.652
Toplam Varlıklar	66.513	67.132
Kısa vadeli borçlanmalar	5.326	3.335
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	3.041	3.802
-Banka kredileri	2.501	3.271
-Kiralama işlemlerinden borçlar	540	531
Ticari borçlar	11.615	11.478
Ertelenmiş gelirler	209	265
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.636	2.581
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	1	0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	22.828	21.461
Uzun vadeli borçlanmalar	18.072	17.503
-Banka kredileri	14.615	13.983
-Kiralama işlemlerinden borçlar	3.457	3.520
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	3.104	3.187
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.261	1.247
Uzun Vadeli Yükümlülükler	22.437	21.937
Toplam Yükümlülükler	45.265	43.398
Özkaynaklar	21.248	23.734
Kontrol gücü olmayan paylar	16.091	17.655
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	5.157	6.079
Toplam Kaynaklar	66.513	67.132

KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

TL milyon	31.03.2020	31.03.2019
Hasılat	12.443	5.292
Satışların maliyeti (-)	(9.128)	(3.857)
Brüt Kar	3.315	1.435
Faaliyet giderleri (-)	(3.119)	(1.422)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	(157)	29
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) larındaki paylar	(71)	(152)
Esas faaliyet Karı/(Zararı)	(32)	(110)
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler)	243	(6)
Finansman gelir/ (giderleri)	(893)	(502)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(682)	(618)
Vergi Gelir / (Gideri)	(31)	(50)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	(713)	(668)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	(2)	1
Dönem Karı/(Zararı)	(715)	(667)
<i>Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı</i>		
Kontrol gücü olmayan paylar	(360)	(266)
Ana ortaklık payları	(355)	(401)

HALKA KAPALI ŞİRKETLER HAKKINDA ÖZET BİLGİLER

milyon TL	Net Satışlar		FAVÖK		Net Kâr		Net Borç	
	1Ç19	1Ç20	1Ç19	1Ç20	1Ç19	1Ç20	2019	1Ç20
McDonalds	201	211	30	5	-16	-44	344	373
Anadolu Motor	27	43	-1	-1	-16	-20	35	98
Efestur	16	14	1	0	0	0	1	0
AND Anadolu Gayrimenkul	11	10	1	4	-24	-36	425	459
GUE	20	22	16	17	-3	-80	637	690
Aslancık Elektrik	30	39	12	14	-35	-35	410	434
Çelik Motor	521	904	67	93	-84	19	946	836

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 Çolakoğlu, CFA
Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Tel: +90 216 5788672
E-mail: mehmet.colakoglu@anadolugrubu.com.tr

Burak Berki
Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Tel: +90 216 5788647
E-mail: burak.berki@anadolugrubu.com.tr

ÇEKİNCE

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