

AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.

01.01.2021 – 31.03.2021

Ara Dönem Faaliyet Raporu



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 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 2021 Mart sonu itibariyle toplam piyasa değeri 658 milyon dolar seviyesinde olup, halka açık kısımdaki yabancı yatırımcı oranı ise yaklaşık %47'dir.

2. KURUMSAL YAPI

2.1. Ortaklık Yapısı

31 Mart 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
Azimut 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), Azimut 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, 31.03.2021 itibarıyla 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

31.03.2021 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	21,26
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
Coca-Cola Beverages Tajikistan LLC	21,64
Ramstore Kazakhstan LLC ("Ramstore Kazakistan")	50,00
Moneypay Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş.	40,00

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	İzzet Karaca	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. Fatma Aslı Başgöz'ün vefatı nedeniyle boşalan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğine, yapılacak ilk Genel Kurula kadar görev yapmak üzere, İzzet Karaca'nın atanmasına karar verilmiştir.

2021 yılı üç aylık döneminde Şirket yönetim kurulu 3 kez fiziksel toplanmış olup; toplantıların 2'si 12 üyenin katılımıyla, 1'i 11 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)	İzzet Karaca (Başkan)
Ali Galip Yorgancıoğlu (Üye)	Tevfik Bilgin (Üye)	Rasih Engin Akçakoca (Üye)
	Dr. Yılmaz Argüden (Üye)	Talip Altuğ Aksoy (Üye)
	Mehmet Çolakoğlu (Üye)	

2.5. İdari Yapı

Hürşit Zorlu	İcra Kurulu Başkanı
Onur Çevikel	Mali İşler Başkanı
Menteş Albayrak	Denetim Başkanı
Mustafa Yelligedik	Hukuk İşleri Başkanı
Osman Alptüner	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 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 üç ay içerisinde, Şirketimiz’in faaliyet sonuçları, performansı ve dönem içerisindeki diğer gelişmeler konusunda 19 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 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 itibarıyla 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 itibarıyla, Şirketimiz’in faaliyet raporu KAP’ta, Şirket merkezinde ve internet sitemizde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Genel kurul toplantı ilânının yapıldığı tarih itibarıyla 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 2021 yılı ilk üç aylık dönemde konsolide bazda yapılan bağış tutarı 65.588 TL olup, solo bazda 5.400 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.

31.03.2021 itibariyle toplam çalışan sayısı (konsolide bazda) 61.576 olup (31.12.2020: 62.655), solo bazda çalışan sayısı ise 121'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, 31 Mart 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, 31 Mart 2021 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar, stoklar, maddi duran varlıklar, şerefiye ve markaların değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini test etmiş ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Toplam satışlar:

%24,3 artışla 15,3 milyar TL

FAVÖK:

%53,5 artışla 1,6 milyar TL

Ana ortaklık net kâr:

684 milyon TL

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

*Bu rapordaki tüm rakamlar ve tablolar IFRS16 etkisini içermektedir.

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

İCRA BAŞKANI HURŞİT ZORLU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

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

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

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

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

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

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

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

ÖZET FİNANSAL SONUÇLAR

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

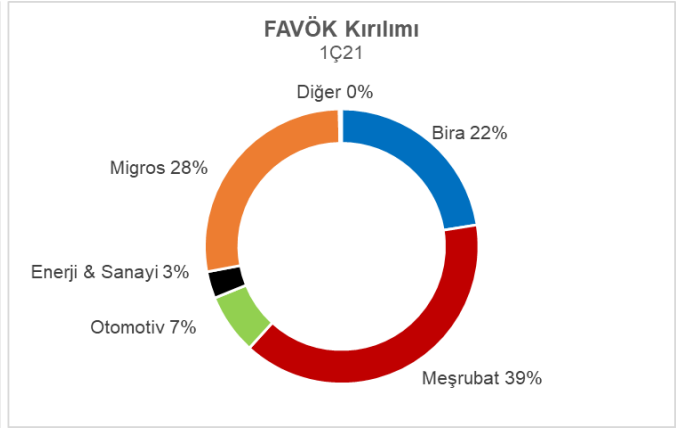
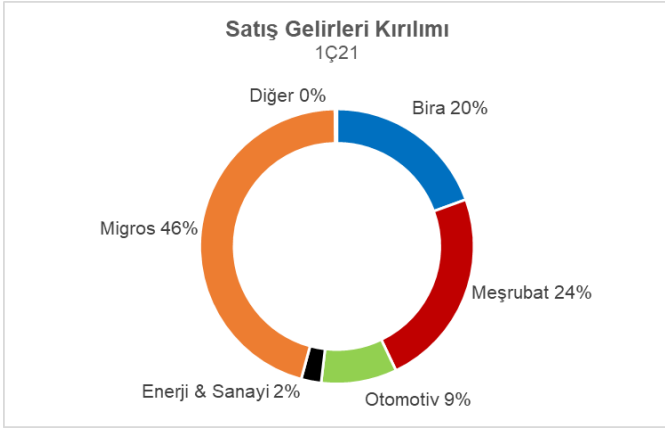
* Grup'un bağlı ortaklıklarından AND Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. ve Migros Makedonya operasyonlarının satışı sonucunda oluşan bağlı ortaklık satış karının ana ortaklık etkisi 588 Milyon TL olup, bu tutar arındırılmış ana ortaklık net karı göstermektedir

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

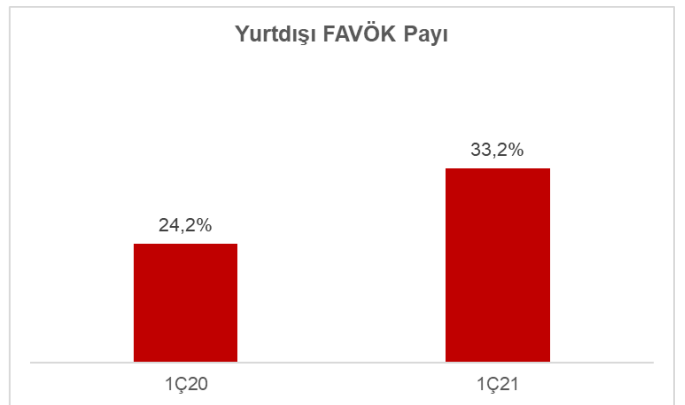
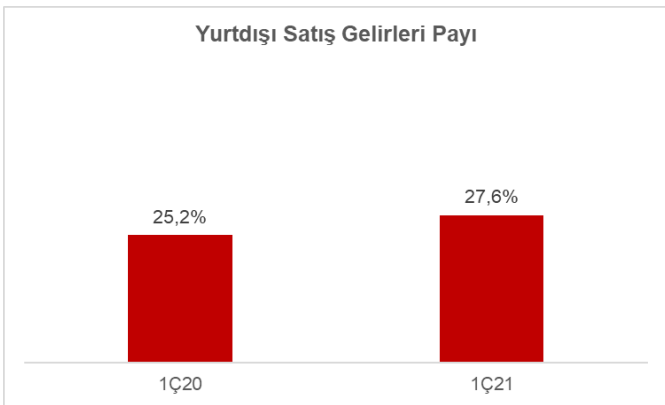
Konsolide (mn TL)	1Ç20	1Ç21	Değişim
Satış Gelirleri	12.351	15.348	24,3%
Brüt Kâr	3.261	4.365	33,9%
FAVÖK	1.021	1.567	53,5%
Net Kâr	-373	684	a.d.
Net Kâr* (tek seferlik gelirler hariç)	-373	97	a.d.
Brüt kâr marjı	26,4%	28,4%	
FAVÖK marjı	8,3%	10,2%	
Net kâr marjı	-3,0%	4,5%	

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

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



Segment toplamları eliminasyon sebebiyle %100'den farklı gerçekleşmektedir.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Segmentler Bazında Borçluluk (IFRS16 Dahil)

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

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

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

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

BİRA SEGMENTİ

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

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

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

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

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

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

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

MEŞRUBAT SEGMENTİ

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

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

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

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

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

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

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

MİGROS

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

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

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

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

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

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

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

OTOMOTİV SEGMENTİ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ENERJİ VE SANAYİ SEGMENTİ

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

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

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

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

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

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

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

DİĞER

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

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

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

SEGMENTLER BAZINDA ÖZET FİNANSALLAR – 1Ç21

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

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

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

KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

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

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ

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

Mehmet 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.