

31.03.2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR

2015 Yılına Sağlam Başlangıç

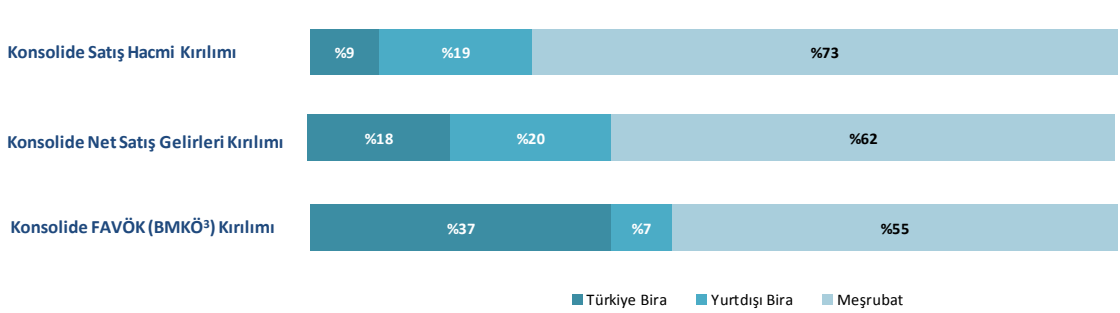
Istanbul, 6 Mayıs 2015 – Anadolu Efes (BIST: AEFES.IS) 31.03.2015 dönemine ilişkin sonuçlarını açıkladı:

31.03.2015 Dönemi Sonuçlarına İlişkin Özet Bilgiler

- **Konsolide¹ satış hacmi²** 2015 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,0 azalış göstererek 17,1 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir.
- **Konsolide¹ net satış gelirleri** 2015 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,8 azalarak 1.931,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- **Konsolide¹ FAVÖK (BMKÖ³)** 2015 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,8 artarak 277,1 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Konsolide (milyon TL)	1Ç2014	1Ç2015	Değişim(%)
	Yeniden Düzenlenmiş		
Satış Hacmi (mhl)	17,8	17,1	(4,0%)
Satış Gelirleri	2.006,4	1.931,0	(3,8%)
FAVÖK (BMKÖ)	247,7	277,1	11,8%
Net Dönem Karı (Zararı)*	(99,6)	(212,0)	(112,7%)

* Ana ortaklık payları

**İçecek Grubu Başkanı ve Anadolu Efes İcra Başkanı Damian Gammell'in Değerlendirmesi:**

Zorlu bir çeyrekte hedeflerimizi aştığımızı ve konsolide bazda faaliyet performansımızın beklentilerimizden de iyi gerçekleştiğini söylemekten memnuniyet duyuyorum. Bu durum, stratejilerimizin zorlu makroekonomik ve jeopolitik şartlarda dahi işe yaradığını gösteriyor.

Türkiye bira operasyonlarımızın satış hacmi arka arkaya üç çeyrek boyunca büyümesini sürdürürken, yurtdışı bira operasyonlarımız tahminlerimizden de iyi bir performans gösterdi. SABMiller ile olan stratejik işbirliğimizin de katkısıyla pazarlarımıza sunmaya devam ettiğimiz yenilikler ve güçlü marka portföyümüz, satış hacmi bakımından kendi beklentilerimizi de aşmamıza yardımcı oldu. Ukrayna'daki zorlu koşullar bira grubunun performansını olumsuz etkilerken, 2015 yılının ilk çeyreğinde Ukrayna hariç toplam bira satışlarımızdaki gerileme %0,6 olarak gerçekleşti.

İçecek Grubu Başkanı ve Anadolu Efes İcra Başkanı Damian Gammell'in Değerlendirmesi:

Önceden de paylaştığımız üzere, 2015 yılının ilk çeyreği meşrubat segmenti açısından zorlu bir çeyrek oldu. Esas olarak 2014 yılının ilk çeyreğinin baz etkisinin yüksek olması nedeniyle, mevsimsel olarak en küçük çeyrek olan ilk çeyrekte satış hacimleri düştü. Bununla birlikte başarılı gelir, maliyet ve faaliyet giderleri yönetimiyle meşrubat operasyonlarımızın satış gelirleri ve FAVÖK rakamında büyüme elde etmeyi başardık.

Değer kaybeden yerel para birimlerinin neden olduğu zorluklara rağmen, maliyet ve gider bazımızı azaltmayı başarırken, satış kırılımındaki değişimin olumlu etkisi, öngörülü fiyatlandırma, iyileştirilmiş maliyet ve gider yönetimi, belirli ham madde fiyatları ve döviz kurlarına karşı kendimizi finansal enstrümanla koruma altına almış olmamız ve tedarik tarafında yapılan tasarrufların da desteğiyle marjlarda hem solo hem de konsolide bazda artış sağlamayı başardık.

Birinci çeyrek küçük bir çeyrek olmakla birlikte, marka stratejilerimiz, değer yaratmaya odaklanmamız, pazar uygulamalarında mükemmelliğe yönelik stratejilerimiz ve markalarımıza yaptığımız yatırımlar yanında verimlilik ve optimizasyon ile sıkı bilanço yönetiminin de yılın geri kalan döneminde faaliyet performansımızı olumlu yönde etkileyeceğine inanıyoruz. Birinci çeyrekte beklenenden iyi sonuçlar elde etmemize rağmen hem makroekonomik hem de jeopolitik düzeyde devam eden zorlukların ışığında, yılın tamamı için vermiş olduğumuz hedefleri koruyoruz.

İleriye Dönük Beyanlara İlişkin Açıklama

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

Muhasebe Uygulamalarında Yapılan Değişiklikler Hakkında

Hem muhasebe uygulamalarımızı tüm bira operasyonlarımızda aynı eksende buluşturmak hem de sektör standartları ile uyum sağlamak amacıyla, Gelir Tablomuzdaki bazı giderleri 01.01.2015'ten geçerli olmak üzere yeniden sınıflandırdık. Yeniden sınıflandırılan kalemler içinde bayi primleri, listeleme sözleşmeleri, geri dönüşümlü şişe amortisman giderleri, vb bulunmaktadır. 2014 yılı için raporlanan finansallar da değiştirilmiş muhasebe uygulamaları kullanılarak yeniden düzenlenmiştir. Konsolide Bira Grubu rakamları bakımından, bu değişikliklerin nominal faaliyet karı, FAVÖK ve net kar üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır. Yeniden sınıflandırmanın bir sonucu olarak net satış gelirleri, brüt kar ve faaliyet giderleri nominal olarak azalmıştır. Bu nedenle, faaliyet karı ve FAVÖK marjları her iki yıl için de düşük payda etkisine bağlı olarak artmıştır.

Temel Finansal Göstergeler

Konsolide (milyon TL)	1Ç2014 Yeniden		Değişim (%)
	Düzenlenmiş	1Ç2015	
Satış Hacmi (mhl)	17,8	17,1	(4,0%)
Satış Gelirleri	2.006,4	1.931,0	(3,8%)
Brüt Kar (Zarar)	814,2	788,8	(3,1%)
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	35,5	85,5	141,0%
FAVÖK (BMKÖ)	247,7	277,1	11,8%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	(99,6)	(212,0)	(112,7%)
			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	40,6%	40,8%	27
Faaliyet Kar Marjı	1,8%	4,4%	266
FAVÖK Marjı	12,3%	14,3%	200
Net Kar Marjı*	(5,0%)	(11,0%)	(601)

Bira Grubu (milyon TL)	1Ç2014 Yeniden		Değişim (%)
	Düzenlenmiş	1Ç2015	
Satış Hacmi (mhl)	5,1	4,7	(8,2%)
Satış Gelirleri	858,6	728,0	(15,2%)
Brüt Kar (Zarar)	420,6	379,1	(9,9%)
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	(26,9)	15,0	a.d.
FAVÖK (BMKÖ)	96,9	116,0	19,7%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	(108,2)	(164,4)	(52,0%)
			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	49,0%	52,1%	308
Faaliyet Kar Marjı	(3,1%)	2,1%	a.d.
FAVÖK Marjı	11,3%	15,9%	465
Net Kar Marjı*	(12,6%)	(22,6%)	(999)

Türkiye Bira Operasyonları (milyon TL)	1Ç2014 Yeniden		Değişim (%)
	Düzenlenmiş	1Ç2015	
Satış Hacmi (mhl)	1,5	1,5	1,8%
Satış Gelirleri	306,3	339,8	10,9%
Brüt Kar (Zarar)	191,4	211,4	10,4%
Faaliyet Karı (Zararı)	62,5	72,7	16,3%
FAVÖK	96,2	109,5	13,8%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	17,7	(56,1)	a.d.
			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	62,5%	62,2%	(28)
Faaliyet Kar Marjı	20,4%	21,4%	99
FAVÖK Marjı	31,4%	32,2%	80
Net Kar Marjı*	5,8%	(16,5%)	a.d.

EBI (milyon ABD Doları)	1Ç2014 Yeniden		Değişim (%)
	Düzenlenmiş	1Ç2015	
Satış Hacmi (mhl)	3,7	3,2	(12,3%)
Satış Gelirleri	248,2	156,8	(36,8%)
Brüt Kar (Zarar)	102,6	67,5	(34,2%)
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	(30,9)	(16,8)	45,5%
FAVÖK (BMKÖ)	9,5	8,9	(6,7%)
Net Dönem Karı/(Zararı)*	(46,7)	(36,0)	22,8%
			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	41,3%	43,0%	171
Faaliyet Kar Marjı (BMKÖ)	(12,4%)	(10,7%)	170
FAVÖK Marjı (BMKÖ)	3,8%	5,7%	183
Net Kar Marjı*	(18,8%)	(23,0%)	(418)

CCI (milyon TL)	1Ç2014		Değişim (%)
	Düzenlenmiş	1Ç2015	
Satış Hacmi (u/k)	223,5	218,4	(2,3%)
Satış Gelirleri	1.147,9	1.203,0	4,8%
Brüt Kar (Zarar)	395,2	410,7	3,9%
Faaliyet Karı (Zararı)	67,0	74,5	11,2%
FAVÖK	151,1	161,7	7,0%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	21,6	(90,7)	a.d.
			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	34,4%	34,1%	(29)
Faaliyet Kar Marjı	5,8%	6,2%	36
FAVÖK Marjı	13,2%	13,4%	28
Net Kar Marjı*	1,9%	(7,5%)	a.d.

* Ana ortaklık payları

Faaliyetlerin Değerlendirilmesi

Türkiye Bira Operasyonları

Türkiye Bira Operasyonları (milyon TL)	1Ç2014		Değişim(%)
	Yeniden Düzenlenmiş	1Ç2015	
Satış Hacmi (mhl)	1,5	1,5	1,8%
Satış Gelirleri	306,3	339,8	10,9%
Brüt Kar (Zarar)	191,4	211,4	10,4%
Faaliyet Karı (Zararı)	62,5	72,7	16,3%
FAVÖK	96,2	109,5	13,8%
Net Dönem Karı (Zararı)*	17,7	(56,1)	a.d.
			Değişim(bp)
Brüt Kar Marjı	62,5%	62,2%	(28)
Faaliyet Kar Marjı	20,4%	21,4%	99
FAVÖK Marjı	31,4%	32,2%	80
Net Kar Marjı*	5,8%	(16,5%)	a.d.

* Ana ortaklık payları

Satış Hacmi:

Türkiye bira operasyonlarımızın yurtiçi satış hacmi beklentilerimize paralel olarak 2015 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yatay kalarak 1,4 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir. Enflasyonun üzerinde bir seviye olan %10 oranında gerçekleşen Ocak ayındaki vergi artışı, gereken fiyat artışının yapılmasıyla eşzamanlı olarak tüketiciye yansıtılmıştır. Ayrıca, bilhassa Şubat ve Mart aylarındaki olumsuz hava koşulları, özellikle açık pazardaki satış hacmi üzerinde baskı yaratmıştır. Bununla birlikte, önemli ölçüde artan ihracatın yardımıyla, Türkiye bira operasyonlarımızın toplam satış hacmi 2015 yılının ilk çeyreğinde 2014 yılının aynı çeyreğine kıyasla %1,8 oranında yükselerek 1,5 mhl olarak kaydedilmiştir. Yurtiçi bira pazarı, ağırlıklı olarak malt, premium ve yüksek alkol kategorilerinde gösterilen iyi performanslardan olumlu etkilenmiştir.

Türkiye'den yapılan ihracatlar, 2015 yılının ilk çeyreğinde geçen yıla kıyasla %24,3 oranında yükselmiştir. Bunda, özellikle Orta Doğu ve Kuzey Afrika ile Bağımsız Devletler Topluluğu bölgelerinde kaydedilen çift haneli artışların katkısı bulunmaktadır.

Tüketicilere değişik alternatifler ve yenilikler sunarak kategori büyümesini sağlamaya yönelik girişimlerimiz devam etmiştir. Tüketicilerden gelen «Weißbier» talebine yönelik olarak, Almanya'nın ünlü markası «Erdinger» Mart ayında Türkiye pazarına sunulmuştur. Satın alınabilirliği ve bulunurluğu desteklemeye yönelik tüm markaları kapsayan özel çabalarımız tam hızla devam etmektedir. 2015 pazarlama stratejimiz içerisinde ana markamız olan «Efes Pilsen» markasına da özel bir önem verilmektedir.

Satış Gelirleri:

Net satış gelirlerindeki artış, 2015 yılının ilk çeyreğindeki hacim büyümesini geride bırakırken Türkiye bira operasyonlarımızın satış gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %10,9 oranında artarak 339,8 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir. Uygulanan fiyat artışları, satışların kırılımındaki değişikliğin olumlu etkisi ve güçlü ABD doları ile desteklenen ihracat gelirlerindeki artış bu performansa katkıda bulunmuştur.

Brüt Kar:

Yükselen arpa fiyatları ve döviz bazlı maliyetlerden kaynaklanan baskılar; finansal enstrümanlar kullanılarak sağlanan koruma, üretim ağıının optimizasyonu sayesinde gerçekleşen daha düşük sabit maliyetler, belirli ambalaj malzemelerindeki avantajlı fiyatlar ve öngörülü fiyatlandırma stratejimiz sayesinde dengelenmiştir. Sonuç olarak, brüt kar %10,4 oranındaki artışla 2015 yılının ilk çeyreğindeki satış gelirleri büyümesine paralel gerçekleşmiş, brüt kar marjı ise %62,2 seviyesinde geçen senedeki seviyesine yatay olarak kaydedilmiştir.

Faaliyetlerin Değerlendirilmesi

Türkiye Bira Operasyonları-devamı

Faaliyet Karlılığı:

Türkiye’de verimliliği iyileştirmeye yönelik girişimlerimiz sayesinde faaliyet giderlerinde tasarruf sağlamaya devam edilmiştir. Sonuç olarak, faaliyet karı %16,3 oranında büyüyerek satış gelirlerindeki büyümeyi geride bırakırken, faaliyet kar marjı ise 2014’ün birinci çeyreğindeki %20,4 seviyesinden 2015 yılının birinci çeyreğinde %21,4 seviyesine yükselmiş ve 99 baz puanlık bir artış sağlanmıştır. Faaliyet karlılığındaki iyileşme FAVÖK rakamına da yansımış ve FAVÖK 2014 yılının birinci çeyreğindeki 96,2 milyon TL seviyesinden %13,8 artışla 2015 yılının birinci çeyreğinde 109,5 milyon TL seviyesine yükselmiştir. FAVÖK marjı ise aynı dönem içinde %31,4’ten %32,2 seviyesine 80 baz puanlık bir iyileşme göstermiştir.

Finansal Giderler ve Net Kar:

Azalan borçluluk ve borçlarımız üzerindeki azalan ortalama faiz maliyetleri ile artan nakit mevduatlar sonucu yükselen faiz geliri net finansal giderlerde önemli bir düşüş sağlamıştır. Bununla birlikte, zayıf TL kuru nedeniyle 2014 yılının ilk çeyreğindeki 39,0 milyon TL’ye kıyasla 2015 yılının ilk çeyreğinde 147,4 milyon TL seviyesinde çoğunlukla gayri nakdi net kur farkı gideri kaydedilmiştir. Söz konusu gayri nakdi net kur farkı giderinin bir sonucu olarak, 2015 yılının ilk çeyreğinde 56,1 milyon TL’lik net zarar kaydedilmiştir.

Faaliyetlerin Değerlendirilmesi

Yurtdışı Bira Operasyonları- EBI

Yurtdışı Bira Operasyonları- EBI

Yurtdışı bira operasyonlarımız, Şirketimizin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Hollanda'da mukim Efes Breweries International N.V. ("EBI") tarafından yürütülmektedir. EBI'nin 31 Mart 2015 itibarıyla 5 ülkede 11 bira fabrikası ve 4 malt üretim tesisi bulunmaktadır. EBI'nin ayrıca Beyaz Rusya'da da kendi ürünlerinin satış ve dağıtımın yapan bir iştiraki bulunmaktadır.

EBI (milyon ABD Doları)	1Ç2014		Değişim(%)
	Yeniden Düzenlenmiş	1Ç2015	
Satış Hacmi (mhl)	3,7	3,2	(12,3%)
Satış Gelirleri	248,2	156,8	(36,8%)
Brüt Kar (Zarar)	102,6	67,5	(34,2%)
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	(30,9)	(16,8)	45,5%
FAVÖK (BMKÖ)	9,5	8,9	(6,7%)
Net Dönem Karı (Zararı)*	(46,7)	(36,0)	22,8%
			Değişim(bp)
Brüt Kar Marjı	41,3%	43,0%	171
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	(12,4%)	(10,7%)	170
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	3,8%	5,7%	183
Net Kar Marjı*	(18,8%)	(23,0%)	-418

* Ana ortaklık payları

Satış Hacmi:

2014 yılının ilk çeyreğinde 2013 yılının aynı dönemine göre %11,3 büyüyen satış hacminden kaynaklanan yüksek baz etkisine rağmen, yurtdışı bira operasyonlarımızda 2015'in ilk çeyreğinde beklenenden iyi sonuçlar sağlanmıştır. Tüm yurtdışı bira operasyonlarımızda tüketici güveninde gerileme yaşanmıştır. En büyük yurtdışı operasyonumuz Rusya, politik ve makro sorunlar nedeniyle yüksek devalüasyon, çift haneli enflasyon ve genel tüketim zayıflığından olumsuz etkilense de pazarda meydana gelen tahmini yüksek tek haneli küçülmeye karşılık Efes Rusya'nın satış hacmindeki daralma düşük tek haneli rakamlarla sınırlı kalmıştır. Jeopolitik sorunlar kadar önemli ölçüde değer kaybeden yerel para birimi ve tüketime ciddi darbe vuran %40'ın üzerindeki enflasyon oranıyla yurtdışı bira operasyonlarımız içerisinde en olumsuz etkilenen Ukrayna olmuştur. Sonuç olarak, EBI'nin konsolide satış hacmi 2014 yılının ilk çeyreğindeki 3,7 mhl seviyesinden, %12,3 düşüşle, 2015 yılının ilk çeyreğinde 3,2 mhl seviyesine gerilemiştir. Ukrayna hariç tutulduğunda, EBI'nin satış hacmindeki daralma %1,8 seviyesinde sınırlı kalmıştır.

Geçtiğimiz yıl başlattığımız yeni satış modeli ve yeni satış ve pazarlama projeleri benzeri girişimlerimizin artan katkısı en büyük operasyonumuz olan Rusya'da pozisyonumuzu güçlendirmiştir. Ayrıca, mevcut portföy yaklaşımımız pazarda, özellikle premium markalarda, marka bulunurluğumuzu artırmamıza yardımcı olmuştur. Yılın ilk çeyreğinde tüm yurtdışı operasyonlarımızda, marka ve yeniliklere odaklanmaya devam ederek yeni marka, tat ve ambalaj alternatifleri ile marka portföyümüzü genişletmeyi sürdürürken önümüzdeki dönemlerde bunu yeni alternatifler takip edecektir.

Satış Gelirleri:

Yurtdışı bira operasyonlarımızın net satış gelirleri, esas olarak faaliyet gösterdiğimiz ülkelerde yerel para birimlerinin Amerikan Doları karşısında ciddi değer kayıpları yaşaması sonucu bir önceki yılın aynı dönemine göre %36,8 düşüşle 2015 yılının birinci çeyreğinde 156,8 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. Fiyat artışları ve satışların kırılımındaki olumlu değişiklik ana operasyonlarımızda yerel para birimi bazındaki satış geliri artışı sağlamış, bu da konsolide sonuçlardaki çevrim farkı etkisini kısmen bertaraf etmiştir.

Faaliyetlerin Değerlendirilmesi

Yurtdışı Bira Operasyonları - EBI - devamı

Brüt Kar:

2015 yılının ilk çeyreğinde, brüt kar geçen yılın aynı dönemine göre %34,2 düşüşle 67,5 milyon Amerikan Doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Maliyet tabanımızdaki döviz bazlı girdilerin sınırlı payı ve düşük maliyetli stokların katkısıyla, yurtdışı operasyonlarımızın brüt kar marjı 2015 yılının ilk çeyreğinde 171 baz puanlık artışla %43,0 seviyesine yükselmiştir. Söz konusu marj iyileşmesine katkı sağlayan diğer bir unsur ise satışların kırılımının olumlu etkisi olmuştur.

Faaliyet Karlılığı:

Rusya'da faaliyet giderlerinin (diğer gelir ve giderler hariç) net satışlara oranının azalmasını sağlayan üretim ağı optimizasyonu ile daha verimli satış ve pazarlama ile genel yönetim giderleri yapılarının meyvelerini toplamaya devam ettik. Bu nedenle, EBI geçen yılın aynı dönemine kıyasla göre 2015 yılının ilk çeyreğinde 16,8 milyon Amerikan Doları seviyesinde daha az faaliyet zararı (BMKÖ) kaydetmiştir. Sonuç olarak, FAVÖK (BMKÖ) marjı aynı dönemde %3,8 seviyesinden %5,7 seviyesine 183 baz puan artarken EBI 2015'in ilk çeyreğinde geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %6,7 düşüşle 8,9 milyon ABD Doları seviyesinde FAVÖK (BMKÖ) kaydetmiştir.

Finansal Giderler ve Net Kar:

EBI'nin 2015 yılının ilk çeyreğindeki net zararı, 22,0 milyon ABD Doları seviyesindeki ağırlıklı olarak gayri nakdi kur farkı giderleri nedeniyle 36,0 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu kur farkı gideri, esas olarak, yılın ilk çeyreğinde Rublenin ABD Doları karşısında değer kaybetmesi nedeniyle Rusya'daki ABD Doları cinsinden şirket içi krediler üzerinde oluşan etkiden kaynaklanmaktadır.

Faaliyetlerin Değerlendirilmesi

Meşrubat Operasyonları (Coca-Cola İçecek A.Ş.)

Anadolu Efes'in meşrubat operasyonları Coca-Cola İçecek A.Ş. ("CCİ") tarafından yürütülmektedir. CCİ Türkiye, Pakistan, Kazakistan, Azerbaycan, Kırgızistan, Türkmenistan, Ürdün, Irak, Suriye ve Tacikistan'da, esas olarak The Coca-Cola Company ("TCCC") markalarından oluşan gazlı ve gazsız içeceklerin üretim, satış ve dağıtımını gerçekleştirmektedir. Anadolu Efes %50,3 payıyla CCİ'nin en büyük pay sahibi konumundadır.

CCİ (milyon TL)	1Ç2014	1Ç2015	Değişim(%)
Satış Hacmi (m u/c)	223,5	218,4	(2,3%)
Satış Gelirleri	1.147,9	1.203,0	4,8%
Brüt Kar/(Zarar)	395,2	410,7	3,9%
Faaliyet Karı/(Zararı)	67,0	74,5	11,2%
Faaliyet Karı/(Zararı) (diğer gelir/gider hariç)	68,6	76,2	11,2%
FAVÖK	151,1	161,7	7,0%
FAVÖK (diğer gelir/gider hariç)	149,0	160,3	7,6%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	21,6	-90,7	a.d
			Değişim(bp)
Brüt Kar Marjı	34,4%	34,1%	(29)
Faaliyet Kar Marjı	5,8%	6,2%	36
Faaliyet Kar Marjı (diğer gelir/gider hariç)	6,0%	6,3%	36
FAVÖK Marjı	13,2%	13,4%	28
FAVÖK Marjı (diğer gelir/gider hariç)	13,0%	13,3%	35
Net Kar Marjı*	1,9%	(7,5%)	a.d.

* Ana ortaklık payları

Satış Hacmi:

Meşrubat operasyonlarımızın konsolide satış hacmi, 2014 yılının aynı çeyreğindeki %13,1 artışın üzerine, Türkiye'deki daralmanın etkisiyle %2,3 gerilemiştir. Uluslararası operasyonların toplam hacimdeki payı, 2014 yılının ilk çeyreğindeki %44 seviyesinden %48'e yükselmiştir. Gazlı içecekler kategorisi, özellikle Türkiye'deki düşük satış hacmi nedeniyle %0,9 daralmıştır. Su hariç gazsız içecekler kategorisi, buzlu çay segmentindeki hacim artışının katkısıyla %1,3 büyüme göstermiştir. Su kategorisi ise %2,2 satış hacmi artışı kaydetmiştir.

2015 yılının ilk çeyreğinde Türkiye meşrubat operasyonlarının satış hacmi, gazlı içecek ve çay kategorilerindeki daralmanın etkisiyle, %8,0 azalarak 114,5 milyon ünite kasaya gerilemiştir. Çay hariç bakıldığında, hacimdeki küçülme %5,4 olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılının son çeyreğinde gazlı içecek kategorisinde büyük hacimli paketlere yapılan fiyat artışını takiben, 2015 yılının ilk çeyreğinde küçük paketlerin fiyatlarında da ayarlama yapılmıştır. Fiyat ayarlaması, 2015 yılı için güçlü bir fiyat bazı sağlarken, düşük sezondaki satış hacmini olumsuz etkilemiştir. Gazlı içecek kategorisi 2015 yılının ilk çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemindeki %4,7 artışın üzerine %8,3 daralmıştır. Bu daralmada, yukarıda değinilen fiyat ayarlamasının yanı sıra, zayıf tüketici talebi, düşük hava sıcaklıkları, geçen yıla kıyasla artan yağışlı günler etkili olmuştur. Su hariç gazsız içecek kategorisi 2015 yılının ilk çeyreğinde buzlu çay kategorisindeki güçlü artış sayesinde %3,4 büyüme kaydetmiştir. Su kategorisinin satış hacmi ise değişmemiştir. 2014 yılı ilk çeyreğinde %30'a yakın büyüme kaydeden çay kategorisi, 2015 yılının ilk çeyreğinde %17,6 daralmıştır.

Uluslararası operasyonların satış hacmi, yılın ilk çeyreğinde %4,8 artarak 103,9 milyon ünite kasa olmuştur. Satış hacmi büyümesi, Orta Asya bölgesindeki zorlu ekonomik koşullar ve Irak operasyonlarındaki yavaşlama ile birlikte bir miktar hız kesmiştir. Pakistan ve Orta Doğu operasyonları toplamda %7,9 hacim artışı kaydetmiştir. Pakistan satış hacmi 2015 yılının ilk çeyreğinde güçlü yerel pazarlama kampanyalarıyla birlikte %12,7 artış kaydetmiştir. Gazlı içecek kategorisi, Coca-Cola ve Sprite markalarındaki büyümeyle beraber, 2014 yılının ilk çeyreğindeki %20'nin üzerindeki büyümenin ardından, orta-onlu büyüme kaydetmiştir. CCİ, yılın ilk çeyreği boyunca Pakistan'daki pazar payını artırmaya devam etmiştir. Irak satış hacmi, Güney Irak'taki büyümenin Kuzey Irak'taki daralmayı bir miktar telafi etmesiyle birlikte %1,4 daralmıştır.

Faaliyetlerin Değerlendirilmesi

Meşrubat Operasyonları – devamı

Orta Asya operasyonlarının satış hacmi, 2014 yılının ilk çeyreğindeki güçlü bazla (2013 yılının ilk çeyreğinde %26 büyüme) birlikte %0,7 daralma kaydetmiştir. Zorlu makroekonomik koşullar ve olumsuz piyasa ortamına bağlı olarak, bölgedeki iki büyük pazar olan Kazakistan (-%2,3) ve Azerbaycan'da (-%7,6) görülen daralma, satış hacmindeki performansı olumsuz etkilemiştir. Ayrıca, olası bir devalüasyonun etkilerini azaltmak amacıyla 2015 başında Kazakistan pazarında yapılan fiyat artışları da ülkedeki satış hacmini olumsuz etkilemiştir. Satış hacmindeki daralmaya rağmen, CCI bu ülkelerdeki pazar payını artırmaya devam etmiştir.

Satış Gelirleri:

Konsolide net satışlar 2015 yılının ilk çeyreğinde satış hacminin üzerinde %4,8 artışla 1.203,0 milyon TL olmuştur. Ünite kasa başına net satışlar büyük ölçüde Türkiye'deki fiyatlandırmaya bağlı olarak %7,3 artış göstererek 5,51 TL olmuştur. Türkiye operasyonlarının net satışları 2015 yılının ilk çeyreğinde %2,1 artışla 626,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. Ünite kasa başına net satışlar ise, güçlü fiyatlandırma ile beraber %10,9 artış göstermiştir. Uluslararası operasyonlarda net satışlar 2015 yılının ilk çeyreğinde %2,8 azalarak 234,9 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. Ünite kasa başına net satışlar ise, Orta Asya ülkelerindeki devalüasyonlar ve zayıf piyasa ortamının etkisiyle ilk çeyrekte %7,2 gerilemiştir. Pakistan pazarındaki iskontolar da ünite kasa başına satışları baskılamakta, pazar payı kazanımlarını desteklemeye devam etmiştir.

Brüt Kar:

Konsolide brüt kar marjı 2015 yılının ilk çeyreğinde büyük ölçüde Türkiye'deki hafif marj daralmasının etkisiyle 29 baz puan azalarak %34,1 olurken, uluslararası operasyonların marjı önemli bir değişim göstermemiştir. Türkiye operasyonlarında ünite kasa başına satılan malın maliyeti, ünite kasa başına satışların biraz üzerinde, %11,8 artış kaydetmiştir. Görece düşük resin ve alüminyum fiyatlarıyla birlikte olumlu bir maliyet ortamına karşın, kur artışının ambalaj maliyetleri üzerindeki etkisi ve yüksek şeker fiyatları, satışların maliyetini bir miktar olumsuz etkilemiştir. Buna bağlı olarak, brüt kar marjı 45 baz puan daralarak %40,0 olmuştur. Uluslararası operasyonlarda ünite kasa başına satılan malın maliyeti ambalaj malzemeleri ve şeker fiyatındaki gerilemenin etkisiyle ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %7,4 azalmıştır. Hammaddenin fiyatındaki gerileme, ünite kasa başına net satışlardaki gerilemeye büyük ölçüde telafi ederken, brüt kar marjı 11 baz puan artarak %27,7 olmuştur.

Faaliyet Karlılığı:

Diğer gelir/giderler hariç konsolide faaliyet karı, %11,2 artarken, faaliyet kar marjı geçen yıla göre 36 baz puan artışla %6,3 olmuştur. Daha düşük brüt karlılığa rağmen, Türkiye operasyonları, faaliyet giderlerindeki düşüş sayesinde faaliyet karlılığına önemli katkı sağlamıştır. Sonuç olarak, diğer gelir/giderler hariç FAVÖK, 2015 yılının ilk çeyreğinde %7,6 artış kaydederken, FAVÖK marjı geçen yılın aynı dönemine göre 35 baz puan artarak %13,3 olmuştur.

Finansal Giderler ve Net Kar:

Net finansal giderler 2014 yılının ilk çeyreğinde 46,4 milyon TL seviyesinde iken, 2015 yılının ilk çeyreğinde 186,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutarın büyük bir kısmı, Türk Lirası'ndaki değer kaybına bağlı olarak, nakdi olmayan kur farkından kaynaklanmıştır. Net kur farkı zararı 2014 yılının ilk çeyreğinde 22,1 milyon TL seviyesinde iken, 2015 yılının ilk çeyreğinde 154,6 milyon TL olmuştur.

CCI, 2014'ün ilk çeyreğindeki 21,6 milyon TL net kara karşın, 2015 yılı ilk çeyreğinde nakdi olmayan kur farkına bağlı finansal giderlerin etkisiyle 90,7 milyon TL zarar kaydetmiştir.

Finansal Detaylar

Konsolide (milyon TL)	1Ç2014		Değişim(%)
	Yeniden Düzenlenmiş	1Ç2015	
Satış Hacmi (mhl)	17,8	17,1	(4,0%)
Satış Gelirleri	2.006,4	1.931,0	(3,8%)
FAVÖK (BMKÖ)	247,7	277,1	11,8%
Net Dönem Karı (Zararı)*	(99,6)	(212,0)	(112,7%)

* Ana ortaklık payları

Anadolu Efes Konsolide - Finansal Gelir/ (Gider) Kırılımı (milyon TL)	1Ç2014	1Ç2015
Faiz Geliri	23,9	23,6
Faiz Gideri	(53,1)	(55,0)
Kur Farkı Geliri	309,3	237,6
Kur Farkı Gideri	(424,8)	(592,7)
Diğer Finansal Giderler (net)	(2,4)	(3,9)
Net Finansal Gelir / (Gider)	(146,9)	(390,4)

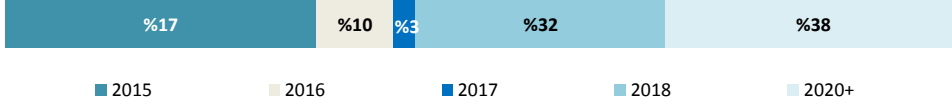
Konsolide bazda, güçlü Amerikan Doları karşısında zayıflayan yerel para birimlerinin neden olduğu ağırlıklı gayri nakdi kur farkı giderlerinin olumsuz etkisiyle Anadolu Efes 2015 yılının birinci çeyreğinde 212,0 milyon TL'lik net zarar kaydetmiştir. Konsolide bazda dört yılı aşkın ortalama borç vadeli, borçlanmalardan doğabilecek uzun vadeli yabancı para risklerini yönetmek bakımından bize kolaylık sunmaktadır. Bununla birlikte, Anadolu Efes'in kur dalgalanmalarından kaynaklanan baskıları azaltmak amacıyla nakit fazlasını yabancı para cinsinde tutma politikası bulunmaktadır.

2015 yılının ilk çeyreğinde Anadolu Efes'in konsolide Net Borç/FAVÖK (BMKÖ) oranı, ABD Doları'nın önemli ölçüde değer kazanması borçluluktaki azalmayı ve karlılıktaki artışı bertaraf ettiğinden 2014 yılının ilk çeyreğindeki 2,1x seviyesine göre limitli azalarak 2,0x olarak gerçekleşmiştir. Aynı oran 2015 yılının ilk çeyreğinde Bira Grubu için 2014 yılının ilk çeyreğindeki 2,2x seviyesine göre gerileyerek 1,6x olarak gerçekleşmiştir.

Borç Yapısı

	Toplam Konsolide Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Nakit/(Borç) Pozisyonu
Anadolu Efes Konsolide (milyon TL)	5.046,2	1.459,6	(3.586,7)
Türkiye Bira (milyon TL)	1.713,2	476,4	(1.236,8)
Yurtdışı Bira (milyon ABD Doları)	131,8	134,2	2,4
CCI (milyon TL)	2.982,3	604,2	(2.378,1)

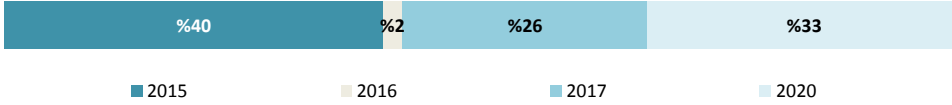
Anadolu Efes Konsolide - Borcun Vadesinin Kırılımı



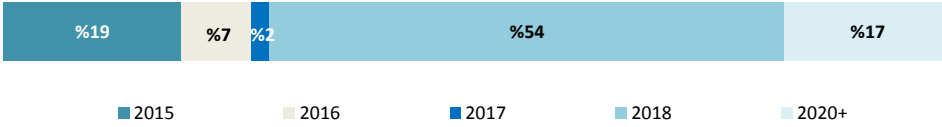
Türkiye Bira- Borcun Vadesinin Kırılımı



Yurtdışı Bira- Borcun Vadesinin Kırılımı



CCI- Borcun Vadesinin Kırılımı



2015 Yılı Beklentileri

Konsolide bazda:

- Anadolu Efes'in konsolide satış hacminin, esas olarak, toplam konsolide satış hacmi içindeki payı %70'den fazla olan meşrubat operasyonlarının satış hacmindeki büyüme sayesinde düşük-orta tek haneli seviyede büyümesini bekliyoruz. Konsolide satış geliri büyümesinin satış hacimlerindeki büyümenin üzerine çıkmasını beklerken, nominal olarak FAVÖK (BMKÖ) büyümesinin de satış geliri büyümesinin üzerinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Marjlarda beklenen bu artış hem bira hem de meşrubat operasyonlarında marj artışlarıyla desteklenecektir.

Bira Operasyonları

- 2015 yılı birinci çeyrek performansımız tahmin ettiğimizden daha iyi gerçekleşmiş olsa da, oldukça küçük bir çeyrek olan ilk çeyreğin yıl sonu performansı için gösterge olamayabileceğinin yanısıra faaliyet gösterdiğimiz coğrafyada devam eden makro ve jeopolitik sorunlar da dikkate alındığında 5 Mart 2015'te yayınlamış olduğumuz yıl sonu beklentilerimizi korumaya devam ediyoruz.

Mesrubat Operasyonları

- CCİ'nin 9 Mart 2015 tarihli Özel Durum Açıklaması ile duyurduğu beklentilerde bir değişiklik söz konusu değildir.

2015 için öngörülebilir riskler:

Finansal Piyasalarla İlgili: Gelişmekte olan piyasalara ilişkin global kaygıların yanında ülke/bölgeye özel ekonomik/politik konular finansal piyasalarda ve yerel para birimlerinde önemli oynaklığa neden olmuştur. Bu oynaklığın 2015 yılında da devam etmesini öngörüyoruz. Buna rağmen, yüksek oynaklığa sahip piyasalarda uzun yıllardır faaliyet göstererek edindiğimiz bilgi birikimi sayesinde riskleri başarılı bir şekilde yönetme ve hafifletme deneyimine sahibiz.

Satın Alımlarla İlgili: Satılan malın maliyetinin önemli bir kısmı hammadde ve ambalaj malzemelerinden oluşmaktadır ve bu maddelerin birçoğu ya emtiadır ya da emtia fiyatlarına göre fiyatlanmaktadır. Kullandığımız bu girdilerin tedarikinde ve fiyatında çeşitli nedenlerden dolayı dalgalanmalar olabilmektedir. Söz konusu risk, yaptığımız uzun dönemli tedarik anlaşmaları ve mevcut finansal enstrümanların makul oranda kullanımıyla olabildiğince hafifletilmeye çalışılmaktadır

2015 Yılı Beklentileri

Politik Ortamla İlgili: Anadolu Efes'in hem bira hem meşrubat operasyonlarında faaliyet gösterdiği pazarların bazılarında bir süredir politik gerilim söz konusudur. Bu gerilimde olabilecek bir artış performansımızı olumsuz yönde etkileyebilir.

Tüketim İle İlgili: Satışların tamamının gelişmekte olan ve öncü piyasalardan sağlanıyor olmasına bağlı olarak politik ve ekonomik istikrarsızlık tüketici güveninin kötüleşmesine neden olabilir.

Mali Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

Anadolu Efes'in konsolide mali tablolar ve dipnotları, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır.

İlişikteki dönem sonu konsolide mali tablolar ve dipnotlarında 31.03.2015 ve 31.12.2014 itibarıyla konsolide bilançolar mukayeseli olarak gösterilmekte olup, 31.03.2014 ve 31.03.2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide gelir tabloları da mukayeseli olarak yer almaktadır. Operasyonlarımızın her birine ait mali tablolar kendi raporlama para birimleri cinsinden gösterilmektedir.

Anadolu Efes ve Anadolu Efes'in hakim pay sahibi olduğu bağlı ortaklıkları olan Efes Pazarlama (Türkiye'de bira ürünlerinin pazarlama, satış ve dağıtım), Tarbes (Türkiye'de şerbetçiotu temini), EBI, Şirketin sonuçlarına tam konsolide edilmektedir. Anadolu Efes'in %50,3 oranında pay sahibi olduğu CCI'nin yönetimi konusunda imzalanan Ortaklık Anlaşması'na göre, Anadolu Efes 31.12.2012 tarihine kadar finansal sonuçlarına oransal konsolide edilen CCI'yi 01.01.2013 tarihinden itibaren tam konsolide etmeye başlamıştır.

FAVÖK Açıklaması

31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla FAVÖK'ün konsolide finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karına mutabakatı ve FAVÖK'ün unsurları aşağıdaki gibidir:

FAVÖK (milyon TL)	1Ç2014	1Ç2015
Esas Faaliyet Karı/Zararı	31,5	80,6
Amortisman ve itfa giderleri	185,8	169,9
Kıdem tazminatı karşılığı	4,6	4,0
Ücretli izin karşılığı	5,7	6,6
Esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelir/giderleri	14,5	9,5
Esas faaliyetlerden kaynaklanan reeskont farkı gelir/giderleri	0,4	0,6
Diğer	1,2	1,1
FAVÖK	243,7	272,2
FAVÖK (BMKÖ*)	247,7	277,1

* Tek seferlik giderlerin toplamı 1Ç2014 'te 4,0 milyon TL, 1Ç2015'te ise 4,9 milyon TL'dir.

Finansal Performansın İncelenmesi Hakkında Önemli Not

FAVÖK = Faiz, Amortisman ve Vergi öncesi Kar; Faaliyet Karı ve bu tanım içerisindeki amortisman ve diğer nakit çıkışı gerektirmeyen gelir/giderlerin çıkarılması/eklenmesi sonucu oluşmaktadır.

ANADOLU EFES
31.03.2014 ve 31.03.2015 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2014/03 Yeniden Düzenlenmiş	2015/03
SATIŞ HACMİ (milyon hektolitire)	17,8	17,1
SATIŞ GELİRLERİ	2.006,4	1.931,0
Satışların Maliyeti (-)	-1.192,3	-1.142,3
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	814,2	788,8
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	-538,2	-486,9
Genel Yönetim Giderleri (-)	-230,8	-202,2
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	29,3	48,5
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-43,0	-67,6
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	35,5	85,5
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0,9	1,5
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-1,0	-0,9
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	-2,0	-4,9
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	29,4	76,3
Finansman Geliri / Gideri (net)	-146,9	-390,4
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	-117,6	-314,0
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		
- Dönem Vergi Gideri (-)	-24,9	-15,8
- Ertelenmiş Vergi Geliri	41,6	47,1
DÖNEM KARI /(ZARARI)	-100,8	-282,8
Dönem Karının Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-1,2	-70,8
- Ana Ortaklık Payları	-99,6	-212,0
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*	247,7	277,1

*Tek seferlik giderlerin toplamı 1Ç2014'de 4,0 milyon TL, 1Ç2015'de ise 4,9 milyon TL'dir.

Not 1: FAVÖK; Faaliyet Karı ve bu tanım içerisindeki amortisman ve diğer nakit çıkışı gerektirmeyen gelir/giderlerin çıkarılması/eklenmesi sonucu oluşmaktadır.

ANADOLU EFES
31.12.2014 ve 31.03.2015 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı
Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2014/12	2015/03
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.559,5	1.459,6
Finansal Yatırımlar	3,0	-
Türev Araçlar	3,0	7,3
Ticari Alacaklar	1.062,9	1.417,5
İlişkili Taraflardan Alacaklar	1,2	1,4
Diğer Alacaklar	55,5	56,4
Stoklar	1.085,5	1.149,6
Diğer Dönen Varlıklar	726,8	777,7
Dönen Varlıklar	4.497,4	4.869,5
Diğer Alacaklar	9,5	12,9
Finansal Yatırımlar	0,8	0,8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	72,5	68,0
Canlı Varlıklar	-	-
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	5.615,2	6.065,4
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8.236,9	8.623,8
Şerefiye	1.232,5	1.341,7
Ertelenen Vergi Varlıkları	153,3	203,3
Diğer Duran Varlıklar	295,7	271,0
Duran Varlıklar	15.616,4	16.586,8
Toplam Varlıklar	20.113,8	21.456,4
	2014/12	2015/03
Finansal Borçlar	875,6	1.007,6
Türev Araçlar	0,4	1,2
Ticari Borçlar	849,4	1.036,5
İlişkili Taraflara Borçlar	37,4	72,0
Diğer Borçlar	571,7	563,9
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	5,2	4,0
Borç Karşılıkları	113,7	104,6
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	80,4	83,0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.533,7	2.872,8
Finansal Borçlar	3.631,2	4.038,6
Diğer Borçlar	266,3	273,9
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	94,3	92,0
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	1.633,5	1.662,1
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	130,9	138,1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.756,1	6.204,7
Özkaynaklar	11.823,9	12.378,8
Toplam Kaynaklar	20.113,8	21.456,4

Not 1: Dönen Varlıklar içerisinde kaydedilen "Finansal Yatırımlar" çoğunlukla 3 aydan uzun vadeli mevduatları içermektedir.

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI
31.03.2014 ve 31.03.2015 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2014/03 Yeniden Düzenlenmiş	2015/03
Satış Hacmi (Milyon hektolitreye)	1,5	1,5
SATIŞ GELİRLERİ	306,3	339,8
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	191,4	211,4
FAALİYET KARI	62,5	72,7
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	0,1	0,4
Finansman Geliri / Gideri (net)	-46,1	-151,3
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	16,5	-78,2
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	1,1	22,2
NET DÖNEM KARI	17,7	-56,1
FAVÖK	96,2	109,5

Not : FAVÖK; Faaliyet Karı (holding faaliyetlerinden doğan gelir/giderler hariç) ve bu tanım içerisindeki amortisman ve diğer nakit çıkışı gerektirmeyen gelir/giderlerin çıkarılması/eklenmesi sonucu oluşmaktadır.

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI
31.12.2014 ve 31.03.2015 tarihleri itibariyle
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2014/12	2015/03
Nakit ve Nakit Benzerleri ve Finansal Yatırımlar	441,6	476,4
Ticari Alacaklar	490,4	583,1
Stoklar	231,3	136,6
Diğer Varlıklar	272,9	311,4
Dönen Varlıklar	1.436,1	1.507,5
Finansal Yatırımlar	5.870,2	5.870,2
Maddi Duran Varlıklar	486,5	485,9
Diğer Varlıklar	189,7	210,2
Duran Varlıklar	6.546,3	6.566,3
Toplam Varlıklar	7.982,4	8.073,7
Ticari Borçlar	79,6	86,6
Diğer Yükümlülükler	378,2	354,9
Finansal Borçlar	112,2	137,1
Kısa Vadeli Yükümlülükler	570,1	578,7
Finansal Borçlar	1.428,6	1.576,1
Diğer Yükümlülükler	331,5	333,4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.760,1	1.909,5
Özkaynaklar	5.652,3	5.585,6
Toplam Kaynaklar	7.982,4	8.073,7

Not : Anadolu Efes'in Türkiye'deki bira ve malt faaliyetleri dışında kalan iştirakleri, EFPA-Grup'un pazarlama ve dağıtım şirketi- ve Tarbes-Grup'un şerbetçiotu üretim şirketi- daha iyi bir kıyaslama sağlayabilmek amacıyla maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBİ)		
31.03.2014 ve 31.03.2015 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait		
Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Konsolide Gelir Tablosu		
(milyon ABD Doları)		
	2014/03	2015/03
	Yeniden	
	Düzenlenmiş	
Satış Hacmi (Milyon hektolitreye)	3,7	3,2
SATIŞ GELİRLERİ	248,2	156,8
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	102,6	67,5
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	-30,9	-16,8
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (net)	0,3	0,2
Finansman Geliri/ Gideri (net)	-24,7	-21,7
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	-57,1	-40,3
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	10,4	4,2
NET DÖNEM KARI	-46,7	-36,1
<i>Dönem Karının/Zararının Dağılımı</i>		
Azınlık Payları	0,0	0,0
Ana Ortaklık Payları	-46,7	-36,0
FAVÖK (BMKÖ)*	9,5	8,9

*Tek seferlik giderlerin toplamı 1Ç2014'de 1,8 milyon ABD Doları, 1Ç2015'de ise 2,0 milyon ABD Doları'dır.

Not 1: FAVÖK; Faaliyet Karı ve bu tanım içerisindeki amortisman ve diğer nakit çıkışı gerektirmeyen gelir/giderlerin çıkarılması/eklenmesi sonucu oluşmaktadır.

Not 2: EBI'nın finansal sonuçları UFRS'ye göre hazırlanmış ve SPK'ya göre yeniden sınıflandırılmış konsolide mali tablolarından temin edilmiştir.

YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBİ)		
31.12.2014 ve 31.03.2015 tarihleri itibarıyla		
Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış		
Özet Konsolide Bilanço Kalemleri		
(milyon ABD Doları)		
	2014/12	2015/03
Nakit ve Nakit Benzerleri	144,0	134,2
Ticari Alacaklar	82,3	98,9
Stoklar	120,1	118,0
Diğer Dönen Varlıklar	23,0	19,0
Dönen Varlıklar	369,4	370,0
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	650,0	589,8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Şerefiye dahil)	834,5	797,6
Diğer Duran Varlıklar	60,3	58,9
Duran Varlıklar	1.544,9	1.446,3
Toplam Varlıklar	1.914,3	1.816,4
Ticari Borçlar, İlişkili Tarafalara Borçlar ve Diğer Borçlar	196,0	209,5
Finansal Borçlar <i>(Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları ve Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar dahil)</i>	55,5	55,1
Kısa Vadeli Yükümlülükler	251,5	264,6
Finansal Borçlar <i>(Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar dahil)</i>	80,8	76,8
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	93,7	84,5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	174,5	161,3
Öz Sermaye	1.488,3	1.390,5
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	1.914,3	1.816,4

Not 1: EBI'nın finansal sonuçları UFRS'ye göre hazırlanmış konsolide mali tablolarından temin edilmiştir.

Yurtdışı Bira Operasyonlarının (EBİ) işlevsel para birimi USD'dir. 31.03.2014 ve 31.03.2015 konsolide finansal tablolarda ilgili rakamları TL cinsinden göstermek için bilanço kalemleri dönem sonu kuru ile, gelir tablosu kalemleri ise her iki dönem için de üç aylık ortalama kur ile dönülmüştür.

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)
31.03.2014 ve 31.03.2015 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2014/03	2015/03
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	223,5	218,4
Satış Gelirleri (net)	1.147,9	1.203,0
Satışların Maliyeti	-752,7	-792,4
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	395,2	410,7
Faaliyet Giderleri	-326,6	-334,4
Diğer Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri) (net)	-1,6	-1,7
FAALİYET KARI	67,0	74,5
İştirak Karı/ (Zararı)	-0,3	-0,3
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	0,3	0,6
Finansman (Gideri)/ Gelirleri (net)	-46,4	-186,7
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)	20,6	-111,9
Vergiler	-8,6	-2,4
DÖNEM KARI/ (ZARARI)	12,1	-114,3
Azınlık Payları	-9,5	-23,6
Ana Ortaklık Payları	21,6	-90,7
FAVÖK	151,1	161,7

Not 1: FAVÖK; Net Esas Faaliyet Karı ve bu tanım içerisindeki amortisman ve diğer nakit çıkışı gerektirmeyen gelir/giderlerin çıkarılması/eklenmesi sonucu oluşmaktadır.

Not 2: CCI rakamları SPK mevzuatı çerçevesinde UFRS'ye uygun olarak hazırlanan konsolide mali tablolarından alınmıştır.

31.12.2014 ve 31.03.2015 tarihleri itibarıyla
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Bilanço Kalemleri
(milyon TL)

	2014/12	2015/03
Hazır Değerler	757,0	604,2
Menkul Kıymetler	3,0	0,0
Türev Araçlar	2,4	5,9
Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	422,0	632,3
Stoklar (net)	575,7	704,1
Diğer Alacaklar	35,1	45,3
Diğer Dönen Varlıklar	454,0	464,0
Cari / Dönen Varlıklar	2.249,2	2.455,9
Maddi Varlıklar	3.362,1	3.780,1
Maddi Olmayan Varlıklar (Şerefiye dahil)	1.409,1	1.581,2
Ertelenen Vergi Varlıkları	0,0	8,2
Diğer Duran Varlıklar	181,5	167,5
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	4.952,7	5.536,9
Toplam Varlıklar	7.201,9	7.992,8
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	515,3	563,1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	113,3	157,1
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	557,6	668,8
Diğer Borçlar	148,6	176,3
Dönem Karı Vergi Yükü	2,0	0,6
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	63,6	64,2
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	19,5	20,7
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	23,3	31,6
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.443,2	1.682,3
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	2.015,1	2.262,2
İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	1,7	1,7
İlişkili Taraflara Borçlar	20,0	22,9
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	50,6	48,8
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	212,3	236,4
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	85,8	96,5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.385,6	2.668,5
Öz Sermaye	3.373,0	3.642,0
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	7.201,9	7.992,8

Not 1: CCI rakamları SPK mevzuatı çerçevesinde UFRS'ye uygun olarak hazırlanan ara dönem konsolide mali tablolardan alınmıştır.

2015 Yılı'nın Üç Aylık Dönemine İlişkin Bira Operasyonları Sunumu ve Webcast

Anadolu Efes'in 2015 yılı üç aylık sonuçları 7 Mayıs 2015 tarihinde, saat 16:30 itibarıyla (Londra 14:30 ve New York 09:30) yapılacak olan webcast'te değerlendirilecektir. İlgili sunumu dinlemek ve bağlanmak için aşağıdaki telefon numaraları ve linkten yararlanabilirsiniz.

İngiltere ve diğer ülkeler: +44(0)20 3427 0503

Amerika: +1646 254 3363

Konfirmasyon Kodu: 8690162

<http://edge.media-server.com/m/p/j8mbthqw>

İlgili link 12 ay boyunca erişilebilir olacaktır.

Sunumun bir kopyası webcast'ten önce www.anadoluefes.com websitemizde yer alacaktır.

İletişim

Anadolu Efes'in finansal raporları ve ek bilgiler için <http://www.anadoluefes.com> websitemizi ziyaret edebilir veya aşağıdaki yetkililerimizle iletişim kurabilirsiniz:

Onur Çevikel
(Mali İşler Direktörü)

tel: 0 216 586 80 53
faks: 0 216 389 58 63
e-mail: onur.cevikel@anadoluefes.com

Mrs. Çiçek Uşaklıgil Özgüneş
(Yatırımcı İlişkileri ve Hazine Direktörü)

tel: +90 216 586 80 37
faks: +90 216 389 58 63
e-mail: cicek.usakligil@anadoluefes.com

Ayşe Dirik
(Yatırımcı İlişkileri Müdürü)

tel: 0 216 586 80 02
faks: 0 216 389 58 63
e-mail: ayse.dirik@anadoluefes.com

Anadolu Efes Hakkında

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. (Anadolu Efes), iştirakleri ve bağlı ortaklıklarıyla birlikte Türkiye, Rusya, Bağımsız Devletler Topluluğu, Orta Asya ve Orta Doğu'yu kapsayan bir coğrafyada, bira ve meşrubat operasyonları dahil toplam 17.721 çalışanıyla bira, malt ve meşrubat üretimi ve pazarlaması faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Anadolu Efes Borsa İstanbul'da kote olup (AEFES.IS), Türkiye bira operasyonlarının altında yönetildiği kurum olmanın yanında yurtdışı bira operasyonlarını yürüten EBI'nin 100% sahibi olan bir holding kuruluşu ve Türkiye ve yurtdışı pazarlarda meşrubat operasyonlarını yürüten CCI'nin ise en büyük pay sahibi konumundadır.