

ANADOLU EFES 2Ç2017 & 1Y2017 SONUÇ AÇIKLAMASI

İstanbul, 8 Ağustos 2017 - Anadolu Efes (BIST: AEFES.IS)

İLK YARI

Konsolide satış hacmi %4,4 artarak 44,6 mhl seviyesinde
Konsolide net satış gelirleri %23,1 artarak 6.182,2 milyon TL seviyesinde
Konsolide FAVÖK (BMKÖ) %11,1 artarak 984,4 milyon TL seviyesinde
Konsolide serbest nakit akımı 129,8 milyon TL seviyesinde (1Y2016: 49,4 milyon TL) gerçekleşmiştir.

İKİNCİ ÇEYREK

Konsolide satış hacmi %3,3 artarak 27,1 mhl seviyesinde
Konsolide net satış gelirleri %21,6 artarak 3.756,5 milyon TL seviyesinde
Konsolide FAVÖK (BMKÖ) %8,9 artarak 689,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

AEFES Konsolide (mn TL)	2Ç16	2Ç17	% değişim	1Y2016	1Y2017	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	26.2	27.1	3.3%	42.7	44.6	4.4%
Satış Gelirleri	3,088.7	3,756.5	21.6%	5,022.0	6,182.2	23.1%
Brüt Kar (Zarar)	1,304.6	1,484.5	13.8%	2,036.6	2,354.1	15.6%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	423.5	440.5	4.0%	470.5	500.8	6.4%
FAVÖK (BMKÖ)	633.1	689.2	8.9%	886.0	984.4	11.1%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	171.9	175.1	1.9%	232.2	90.2	-61.2%
	Değişim (bp)			Değişim (bp)		
Brüt Kar Marjı	42.2%	39.5%	-272	40.6%	38.1%	-248
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	13.7%	11.7%	-199	9.4%	8.1%	-127
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	20.5%	18.3%	-215	17.6%	15.9%	-172
Net Kar/(Zarar) Marjı*	5.6%	4.7%	-90	4.6%	1.5%	-316

* Ana ortaklık payları

Anadolu Efes 2017 yılının ikinci çeyreğinde meşrubat ve uluslararası bira operasyonlarının güçlü sonuçları sayesinde yıllık %3,3 hacim büyümesi gerçekleştirerek güçlü bir çeyrek daha kaydetmiştir. Konsolide satış hacmi yılın ilk yarısında %4,4 oranında artarak 44,6 mhl seviyesine ulaşmış, düşük-orta tek haneli büyüme beklentimiz doğrultusunda gerçekleşmiştir.

Yüksek hacimler, fiyat artışları ve uluslararası operasyonların yerel para birimlerinin Türk Lirası'na göre değer kazanması ile oluşan pozitif kur çevrim farkı etkisi sayesinde konsolide net satış gelirleri yılın ikinci çeyreğinde geçtiğimiz yıla göre %21,6 seviyesinde artmıştır. Sonuç olarak, net satış gelirleri yıllık %23,1 oranında artışla 6.182,2 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Konsolide FAVÖK (BMKÖ), yıllık %8,9 oranında büyüyerek 2017 yılının ikinci çeyreğinde 689,2 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir. Bira Grubu FAVÖK (BMKÖ) marjı Türkiye bira operasyonundaki düşük hacimler nedeniyle artan litre başı sabit maliyetler ve Efes markasının relansmanı öncesinde artan satış ve pazarlama giderleri ile birlikte uluslararası operasyonlardaki yüksek ham madde fiyatları ile ürün ve kanal kırılımının da etkisiyle baskı altında kalırken, meşrubat grubunun FAVÖK marjı yatay seviyede gerçekleşmiştir. Sonuçta, FAVÖK (BMKÖ) %11,1 artarken FAVÖK (BMKÖ) marjı 172 baz puan azalışla %15,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Konsolide net kar, 2017 yılının ilk yarısındaki 100,5 milyon TL seviyesinde çoğunlukla gayri nakdi kur farkı zararına karşılık geçen yılın aynı dönemindeki 69,9 milyon TL seviyesinde çoğunlukla gayri nakdi kur farkı geliri nedeniyle, geçtiğimiz yılın aynı dönemindeki 232,2 milyon TL kara karşılık 2017 yılının ilk yarısında 90,2 milyon TL seviyesinde kar kaydedilmiştir.

Konsolide serbest nakit akımı 2016 yılının ilk yarısındaki 49,4 milyon TL seviyesine kıyasla iyileşme göstererek 2017 yılının ilk yarısında 129,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Konsolide net borç/FAVÖK (BMKÖ) oranı da geçen yılki 2,1x seviyesine göre iyileşerek 30 Haziran 2017 itibarıyla 1,9x seviyesinde kaydedilmiştir.

ÖZET FİNANSALLAR

Konsolide (milyon TL)	2Ç2016	2Ç2017	Değişim %	1Y2016	1Y2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	26.2	27.1	3.3%	42.7	44.6	4.4%
Satış Gelirleri	3,088.7	3,756.5	21.6%	5,022.0	6,182.2	23.1%
Brüt Kar (Zarar)	1,304.6	1,484.5	13.8%	2,036.6	2,354.1	15.6%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	423.5	440.5	4.0%	470.5	500.8	6.4%
FAVÖK (BMKÖ)	633.1	689.2	8.9%	886.0	984.4	11.1%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	171.9	175.1	1.9%	232.2	90.2	-61.2%
			Değişim %			Değişim %
Brüt Kar Marjı	42.2%	39.5%	-272	40.6%	38.1%	-248
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	13.7%	11.7%	-199	9.4%	8.1%	-127
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	20.5%	18.3%	-215	17.6%	15.9%	-172
Net Kar/(Zarar) Marjı*	5.6%	4.7%	-90	4.6%	1.5%	-316
Bira Grubu (milyon TL)	2Ç2016	2Ç2017	Değişim %	1Y2016	1Y2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	5.7	5.9	2.7%	9.7	10.2	5.3%
Satış Gelirleri	959.7	1,197.2	24.7%	1,591.7	2,067.2	29.9%
Brüt Kar (Zarar)	505.8	562.8	11.3%	821.2	953.3	16.1%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	122.2	74.1	-39.4%	128.3	68.9	-46.3%
FAVÖK (BMKÖ)	211.1	192.4	-8.8%	308.8	293.9	-4.8%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	113.6	85.5	-24.7%	161.2	45.5	-71.8%
			Değişim %			Değişim %
Brüt Kar Marjı	52.7%	47.0%	-569	51.6%	46.1%	-548
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	12.7%	6.2%	-654	8.1%	3.3%	-473
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	22.0%	16.1%	-592	19.4%	14.2%	-519
Net Kar/(Zarar) Marjı*	11.8%	7.1%	-469	10.1%	2.2%	-793
Türkiye Bira Operasyonları (milyon TL)	2Ç2016	2Ç2017	Değişim %	1Y2016	1Y2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	1.7	1.5	-12.2%	2.9	2.6	-8.6%
Satış Gelirleri	403.2	371.3	-7.9%	686.5	666.1	-3.0%
Brüt Kar (Zarar)	243.5	207.2	-14.9%	400.8	367.3	-8.4%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	74.8	29.0	-61.3%	98.4	45.1	-54.2%
FAVÖK (BMKÖ)	116.1	74.7	-35.6%	181.9	133.4	-26.7%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	31.5	56.5	79.2%	71.9	-3.4	a.d.
			Değişim %			Değişim %
Brüt Kar Marjı	60.4%	55.8%	-458	58.4%	55.1%	-325
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	18.6%	7.8%	-1,075	14.3%	6.8%	-756
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	28.8%	20.1%	-867	26.5%	20.0%	-647
Net Kar/(Zarar) Marjı*	7.8%	15.2%	739	10.5%	-0.5%	-1,098
EBI (milyon TL)	2Ç2016	2Ç2017	Değişim %	1Y2016	1Y2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	4.1	4.4	8.7%	6.8	7.6	11.1%
Satış Gelirleri	547.5	816.5	49.1%	891.4	1,386.9	55.6%
Brüt Kar (Zarar)	256.4	348.8	36.1%	411.4	574.9	39.8%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	60.0	55.8	-6.9%	53.4	46.5	-12.9%
FAVÖK (BMKÖ)	106.7	128.0	19.9%	148.9	182.2	22.4%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	83.2	24.8	-70.2%	104.9	58.4	-44.3%
			Değişim %			Değişim %
Brüt Kar Marjı	46.8%	42.7%	-411	46.1%	41.5%	-470
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	11.0%	6.8%	-412	6.0%	3.4%	-264
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	19.5%	15.7%	-383	16.7%	13.1%	-357
Net Kar/(Zarar) Marjı*	15.2%	3.0%	-1,217	11.8%	4.2%	-755
CCI (milyon TL)	2Ç2016	2Ç2017	Değişim %	1Y2016	1Y2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	360.1	372.6	3.5%	581.9	605.6	4.1%
Satış Gelirleri	2,129.0	2,559.3	20.2%	3,430.3	4,115.0	20.0%
Brüt Kar (Zarar)	802.9	919.7	14.5%	1,220.4	1,401.1	14.8%
Faaliyet Karı (Zararı)	305.0	370.0	21.3%	349.9	439.3	25.6%
FAVÖK	421.9	496.8	17.8%	577.4	690.5	19.6%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	148.1	231.3	56.2%	177.5	145.3	-18.2%
			Değişim %			Değişim %
Brüt Kar Marjı	37.7%	35.9%	-178	35.6%	34.0%	-153
Faaliyet Kar Marjı	14.3%	14.5%	13	10.2%	10.7%	48
FAVÖK Marjı	19.8%	19.4%	-40	16.8%	16.8%	-5
Net Kar/(Zarar) Marjı*	7.0%	9.0%	208	5.2%	3.5%	-164

* Ana ortaklık payları

BİRA GRUBU BAŞKANI VE ANADOLU EFES İCRA BAŞKANI GAVIN HUDSON'IN DEĞERLENDİRMESİ

“Konsolide satış hacimlerimizi %4 oranında artırarak 44,6 mhl seviyesine, net satış gelirlerimizi %23 oranında artırarak 6,2 milyar TL seviyesine ve FAVÖK (BMKÖ)'yü ise %11 oranında artırarak 1,0 milyar TL seviyesine çıkarırken 130 milyon TL seviyesinde serbest nakit akımı yaratmış bulunuyoruz. 2017 yılına iyi bir başlangıç yaptıktan sonra güçlü sonuçlar elde etmeye devam etmekten dolayı çok mutluyuz.

Türkiye bira operasyonları olumsuz hava koşulları ve Ramazan etkisine ek olarak ilk çeyrekteki zorluklarla da karşılaşmaya devam ederken rekabet de hacimler açısından zorlu olmayı sürdürdü. Tüm bu zorlukların etkilerini dikkate alarak Türkiye bira operasyonlarımızda yılın tamamı için hacim beklentimizi yataydan düşük-tek-haneli düşüşe revize ediyoruz. Bununla birlikte, yüksek sezonu Efes markasının relansmanı ile karşılarken Türkiye Bira operasyonumuzun başına yeni bir Genel Müdür atayarak stratejimizi tazeledik. Bildiğiniz gibi, bu rolü belirli bir süreliğine üstlenirken amacım en büyük bira operasyonlarımızı daha iyi kavramaktı. Bu fırsattan istifade ederek, bu dönemde Türkiye Bira operasyonumuzun başında bulunmuş olmaktan dolayı çok mutlu olduğumu ifade etmek isterim. Operasyonumuzu daha yakından görmek açısından çok değerli bir fırsat olduğunu düşünüyorum. İnanıyorum ki, tazelenen stratejimiz karşılığını önümüzdeki dönemde vermeye başlayacaktır.

Rusya operasyonumuzda ise beklentilerimize paralel olarak pazardan daha iyi performans göstermeyi başardık. PET regülasyonunun devam eden etkileri ve soğuk hava koşulları göz önüne alındığında ise Rusya bira pazarının 2017 yılında daha önce paylaşmış olduğumuz gibi yatay bir gerçekleşme göstermek yerine düşük tek haneli küçüleceğini öngörüyoruz. Kendi operasyonumuzun ise pazardan daha iyi performans göstermeye devam edeceğine inanıyoruz. Pazardaki düşüşü yakından takip ederek büyüyen Modern Ticaret kanalında ve görece yeni olan DIOT segmentinde varlığımızı güçlendirirken pazarın daha premium segmentinde yer alma stratejimizden de taviz vermedik. Daha önce olduğu gibi, operasyonel giderler sıkı bir maliyet kontrolü ile yakından izlendi.

Sonuç olarak, hem Rusya hem de diğer yurtdışı pazarlarımızın desteklediği uluslararası bira operasyonlarının güçlü performansı sayesinde toplam bira hacimlerimiz için beklentilerimizi düşük-tek-haneli büyümeden orta-tek-haneli büyümeye revize ediyoruz. Uluslararası bira operasyonlarının güçlü performansının yurtiçi hacimlerimizi fazlasıyla telafi edeceğine inanıyoruz. Böylece, Anadolu Efes'in konsolide satış hacimleri için beklentimizi düşük-orta tek haneli büyümeden orta-tek-haneli büyümeye doğru yukarı yönlü olarak revize ediyoruz. Uluslararası operasyonlardaki kırılım etkisi ile birlikte hacim baskısı sonucu Türkiye bira operasyonlarında azalan operasyonel karlılık nedeniyle Bira grubu için FAVÖK (BMKÖ) marjının hafifçe düşmesini bekliyoruz.”

FAALİYET PERFORMANSI - BİRA GRUBU

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI

Türkiye Bira (mn TL)	2Ç16	2Ç17	% değişim	1Y2016	1Y2017	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	1.7	1.5	-12.2%	2.9	2.6	-8.6%
Satış Gelirleri	403.2	371.3	-7.9%	686.5	666.1	-3.0%
Brüt Kar (Zarar)	243.5	207.2	-14.9%	400.8	367.3	-8.4%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	74.8	29.0	-61.3%	98.4	45.1	-54.2%
FAVÖK (BMKÖ)	116.1	74.7	-35.6%	181.9	133.4	-26.7%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	31.5	56.5	79.2%	71.9	-3.4	a.d.
	Değişim (bp)			Değişim (bp)		
Brüt Kar Marjı	60.4%	55.8%	-458	58.4%	55.1%	-325
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	18.6%	7.8%	-1,075	14.3%	6.8%	-756
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	28.8%	20.1%	-867	26.5%	20.0%	-647
Net Kar/(Zarar) Marjı*	7.8%	15.2%	739	10.5%	-0.5%	-1,098

* Ana ortaklık payları

Türkiye bira operasyonlarımızın yurtiçi satış hacmi 2017 yılının ikinci çeyreğinde 1,4 mhl ve ilk yarısında ise 2,4 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir. Yılın ilk çeyreğinde bira pazarını olumsuz etkileyen faktörler ikinci çeyreğe de yansımıştır. Bu etkenlerin dışında, Ramazan ayının tümünün ikinci çeyreğe denk gelmesi ve olumsuz hava koşulları hacimleri kaçınılmaz olarak etkilerken rekabetçi ortam da zorlu olmaya devam etmiştir.

Türkiye'den yapılan ihracatlar yılın ilk yarısında %1,1 oranında artmıştır. Böylece, Türkiye bira operasyonlarının toplam satış hacmi yılın ikinci çeyreğinde 1,5 mhl ve ilk yarısında ise 2,6 mhl seviyesinde kaydedilmiştir.

Yüksek sezon yılın geri kalanında portföy stratejimizin temel direğini oluşturacak olan Efes markasının relansmanı ile karşılanmıştır. Daha önce olduğu gibi, markalar odağımızın merkezinde yer almaya devam edecek ve satış ve pazarlama ağıımız ve uygulamalardaki mükemmellik sürdürülecektir.

2016'nın Aralık ayında gerçekleşen vergi artışını takiben yapılan fiyat artışları sonucunda litre başı net satış gelirleri 2017 yılının ikinci çeyreğinde yıllık %4,9 oranında artmıştır. Sonuç olarak, net satış gelirleri %7,9 azalarak 2017 yılının ikinci çeyreğinde 371,3 milyon TL seviyesine ulaşarak yılın ilk yarısı için net satış gelirlerini %3,0 düşüyle 666,1 milyon TL seviyesine getirmiştir. Net satış gelirlerindeki düşüş hacimlere kıyasla daha az gerçekleşmiştir.

Geçen yıla göre zayıflayan Türk Lirası ile yükselen döviz bazlı ham madde fiyatları ve artan maliyetler ile birlikte negatif kırılım etkisi ve düşen hacimler sonucu sabit birim maliyetlerde meydana gelen artış, satılan malların litre başı maliyetini yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %17,0 oranında arttırmıştır. Böylece, brüt kar yıllık %14,9 oranında düşerek yılın ikinci çeyreğinde 207,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2017 yılının ilk yarısında ise brüt kar %8,4 oranında düşerek 367,3 milyon TL, brüt kar marjı ise %55,1 seviyesinde kaydedilmiştir.

Faaliyet giderleri, Efes markasının yüksek sezon öncesi gerçekleşen relansmanı ile ilgili satış ve pazarlama giderleri ile birlikte düşük hacimler sonucunda artan sabit satış giderleri nedeniyle yılın ikinci çeyreğinde geçen yıla kıyasla %10,1 oranında artmıştır. Sonuç olarak, FAVÖK (BMKÖ) rakamı yılın ikinci çeyreğinde %35,6 oranında azalışla 74,7 milyon TL seviyesinde; yılın ikinci yarısında ise %26,7 oranında azalışla 133,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Böylece, FAVÖK (BMKÖ) marjı geçen yılın ilk yarısındaki %26,5 seviyesinden 2017 yılının ilk yarısında %20,0 seviyesine gerilemiştir.

Net kar/zarar kalemi ise 2016 yılının ilk yarısındaki 71,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşen kara karşılık 2017 yılının ilk yarısında nerdeyse başabaş noktasında gerçekleşmiştir. Türk Lirası'nın 2017 yılının ilk altı ayında Avro karşısında 2016 sene sonuna kıyasla değer kaybetmesi sonucunda, net kar/zarar kalemi 2016 yılının ilk yarısındaki 1,7 milyon TL tutarındaki kur farkı gelirine karşılık 2017 yılının ilk yarısında 24,4 milyon TL tutarında gerçekleşen kur farkı zararından etkilenmiştir.

ULUSLARARASI BİRA OPERASYONLARI

EBİ (mn TL)	2Ç16	2Ç17	% değişim	1Y2016	1Y2017	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	4.1	4.4	8.7%	6.8	7.6	11.1%
Satış Gelirleri	547.5	816.5	49.1%	891.4	1,386.9	55.6%
Brüt Kar (Zarar)	256.4	348.8	36.1%	411.4	574.9	39.8%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	60.0	55.8	-6.9%	53.4	46.5	-12.9%
FAVÖK (BMKÖ)	106.7	128.0	19.9%	148.9	182.2	22.4%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	83.2	24.8	-70.2%	104.9	58.4	-44.3%
			Değişim (bp)			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	46.8%	42.7%	-411	46.1%	41.5%	-470
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	11.0%	6.8%	-412	6.0%	3.4%	-264
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	19.5%	15.7%	-383	16.7%	13.1%	-357
Net Kar/(Zarar) Marjı*	15.2%	3.0%	-1,217	11.8%	4.2%	-755

* Ana ortaklık payları

EBİ'nin konsolide satış hacmi yıla güçlü bir başlangıç yapmasının ardından ikinci çeyrekte %8,7 oranında büyümüştür. Böylece, uluslararası bira operasyonları yılın ilk yarısında %11,1 seviyesinde büyüme kaydederek özellikle güçlü Rusya bira hacimleri sayesinde beklentilerin üzerinde performans göstermeye devam etmiştir.

Rusya bira pazarının yılın ilk yarısında düşük-orta tek haneli daraldığı tahmin edilmektedir. PET ambalajların boyutlarına yönelik kısıtlamaların ve paket boyutlarında gerçekleşen küçülmelerin devam eden etkilerine ek olarak, Rusya'daki zayıf tüketici güveni ve mevsim normallerinin altında seyreden hava koşulları da pazar hacmini baskılamıştır. Bununla birlikte, markalarımıza ve pazar uygulamalarına sürekli odaklanma, düzenlemelerdeki değişikliklere hızlıca uyum sağlama, büyüyen modern ticaret kanalında ve DIOT segmentinde payımızı artırmamız sonucunda pazardan daha iyi bir performans gösterilmesi başarılmıştır. Ayrıca dönem içinde rekabet de yoğun geçmiştir.

Diğer EBI ülkelerindeki hacim performansı beklenenden iyi olmakla beraber bu ülkelerdeki bira pazarları dönem boyunca baskı altında kalmaya devam etmiştir. Ukrayna haricinde tüm pazarlarda lider konum korunmuştur.

Dönem içinde güçlü seyreden hacimler, fiyat artışları ve uluslararası operasyonların yerel para birimlerinin Türk Lirası'na göre değer kazanması sayesinde oluşan pozitif kur çevrim farkı etkisi ile birlikte EBI'nin net satış gelirleri %49,1 oranında artarak yılın ikinci çeyreğinde 816,5 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Böylece, net satış gelirleri yıllık %55,6 oranında artarak 2017 yılının ilk yarısında 1.386,9 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir.

Brüt kar, geçtiğimiz yılın aynı dönemindeki 256,4 milyon TL seviyesine kıyasla 2017 yılının ikinci çeyreğinde 348,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Satılma fiyatlarındaki artış, Bağımsız Devletler Topluluğu (BDT) ülkelerindeki devalüasyonların gecikmeli etkisi, ürün ve kanal kırılımı brüt karın satış gelirinden daha az büyümesine neden olmuştur. Böylece, brüt kar marjı geçen yıla göre 470 baz puan azalarak yılın ilk yarısında %41,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

EBİ'nin FAVÖK (BMKÖ) rakamı ise yılın ikinci çeyreğinde %19,9 oranında artarak 128,0 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Yılın ilk yarısında ise FAVÖK (BMKÖ) %22,4 oranında artarak 182,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK (BMKÖ) marjı ise yıllık 357 baz puan azalışla %13,1 seviyesinde kaydedilmiştir. Devam eden faaliyet giderleri yönetimi ve artan hacimler sayesinde FAVÖK (BMKÖ) marjındaki yıllık düşüş brüt kar marjındakine göre daha az olmuştur.

EBİ'nin net karı geçen yılın aynı dönemindeki 104,9 milyon TL seviyesine kıyasla 2017 yılının ilk yarısında 58,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2016 yılının ilk yarısında 74,4 milyon TL seviyesinde kaydedilen kur farkı geliri, Türk Lirası karşısında güçlü seyreden yerel para birimleri sayesinde 2017 yılının ilk yarısında 18,2 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir.

FAALİYET PERFORMANSI - MEŞRUBAT GRUBU

COCA COLA İÇECEK A.Ş. İCRA BAŞKANI BURAK BAŞARIR'IN DEĞERLENDİRMESİ

"Yılın ilk yarısında güçlü sonuçlar açıkladığımız için memnuniyet duyuyorum.

Türkiye operasyonlarında, fiyatlandırma stratejimiz ve başarılı ticari uygulamalarımız toplam karlılığı olumlu etkiledi. Küçük paketlerin payını artırarak ve yüksek marjlı alt kategorilerde büyümeyi hızlandırarak, ürün portföyümüzü daha karlı bir yöne doğru yeniden şekillendirmeye devam ediyoruz.

Uluslararası operasyonlarda, Pakistan geçen yılın ikinci çeyreğindeki yüksek bazın ardından, elverişli makroekonomik ortamdan olumlu etkilendi. Ülkede, sürdürülebilir büyüme için etkin iskonto yönetimine ve disiplinli üretim inisiyatiflerine odaklanmaya devam ediyoruz. Irak operasyonlarında ise zorlu makroekonomik koşullar ve güvenlik sorunlarına rağmen hacim artışı sağladık.

Orta Asya operasyonları, Türkmenistan'daki zorluklara rağmen planlarımızdan daha iyi bir performans gösterdi. İyileşen piyasa koşulları ve etkin tüketici promosyonları bölgedeki güçlü büyümemize katkı sağladı.

İlk yarıdaki performansımız, iş modelimizin başarısını bir kez daha teyit ederken, yılın tamamına ilişkin beklentilerimizi korumamızı sağlıyor. Yılın geri kalanında, karlı büyüme ve güçlü serbest nakit akışı sağlamayı bekliyoruz. Geçtiğimiz haftalarda, en yüksek kredi notuna sahip Türk şirketi olmamız da, faaliyet coğrafyamızı genişletirken bize daha fazla destek olacaktır."

Coca-Cola İçecek (mn TL)	2Ç16	2Ç17	% değişim	1Y2016	1Y2017	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	360.1	372.6	3.5%	581.9	605.6	4.1%
Satış Gelirleri	2,129.0	2,559.3	20.2%	3,430.3	4,115.0	20.0%
Brüt Kar (Zarar)	802.9	919.7	14.5%	1,220.4	1,401.1	14.8%
Faaliyet Karı (Zararı)	305.0	370.0	21.3%	349.9	439.3	25.6%
FAVÖK	421.9	496.8	17.8%	577.4	690.5	19.6%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	148.1	231.3	56.2%	177.5	145.3	-18.2%
	Değişim (bp)			Değişim (bp)		
Brüt Kar Marjı	37.7%	35.9%	-178	35.6%	34.0%	-153
Faaliyet Kar Marjı	14.3%	14.5%	13	10.2%	10.7%	48
FAVÖK Marjı	19.8%	19.4%	-40	16.8%	16.8%	-5
Net Kar/(Zarar) Marjı*	7.0%	9.0%	208	5.2%	3.5%	-164

* Ana ortaklık payları

Satış hacmi 2017 yılının ikinci çeyreğinde yıllık %3,5 artış göstermiştir. Türkiye operasyonlarının toplam satış hacmindeki payı, önceki yılın aynı dönemine göre önemli bir değişim göstermeyerek %49 seviyesinde gerçekleşmiştir.

İkinci çeyrekte, gazlı içecek kategorisinin satış hacmi, uluslararası operasyonlardaki büyümenin Türkiye'deki daralmayı telafi etmesiyle geçen yılın aynı dönemine göre yatay seyretmiştir. Gazsız içecek kategorisi (su hariç), uluslararası operasyonlardaki güçlü büyümenin katkısıyla, %5,5 hacim artışı göstermiştir. Su kategorisi ise, Türkiye operasyonlarındaki düşük satış hacmine bağlı olarak %4,7 gerilemiştir. 2016'nın ilk yarısında toplam satış hacminin %71'ini oluşturan gazlı içecek kategorisi, bu yılın aynı döneminde hacmin %70'ini oluşturmuştur.

Türkiye operasyonunun satış hacmi, ikinci çeyrekte buzlu çay ve çay kategorilerindeki büyümenin katkısıyla %2,9 artış göstermiştir. Mart ayının sonunda liste fiyatlarında yapılan artış öncesinde, büyük paketlerdeki büyümeyle ilk çeyreği %7,1 artışla tamamlayan gazlı içecek kategorisi, ikinci çeyrekte %5,0 daralmıştır. Kategorinin satış hacmi, büyük paketlerin hacmindeki daralma, görece yüksek yağmurlu gün sayısı ve dönemin büyük bölümünde ortalamanın altında kalan hava sıcaklığının da etkisiyle yılın ilk yarısında %0,8 daralma kaydetmiştir. Diğer yandan, gelir artışına yönelik ticari uygulamalarımızla olumlu sonuçlar elde ediyoruz. İlk çeyrekte piyasaya sürülen 330 ml uzun kutular, ikinci çeyrekte küçük paketlerdeki %10,8'lik hacim artışına katkı sağlamıştır. Gazlı içecek kategorisinin satış hacmindeki daralmaya karşın, satılan paket sayısı, küçük paketlerdeki artışa bağlı olarak %3 artış göstermiştir. Gazsız içecekler kategorisinin satış hacmi, yılın ikinci çeyreğinde buzlu çaydaki %18,7'lik büyümenin etkisiyle %2,8 artarken, su ve meyve suyu hacimleri gerilemiştir. Su kategorisinde, daha karlı paketlere odaklanma stratejimize paralel olarak, küçük paketlerin satış hacmi büyük paketlerin üzerinde performans göstermiştir. Meyve suyu kategorisinin genelindeki daralmaya rağmen, kategori karlılığını artırmaya odaklanmamızla beraber, yüksek kar marjına sahip

ürünler çift haneli büyüme kaydetmiştir. Gazsız içecekler kategorisinin hacmi, yılın ilk yarısında, su ve meyve suyu hacimlerindeki daralmaya bağlı olarak %5,1 gerilemiştir. Çay kategorisi, ikinci çeyrekte %52.3 hacim artışı kaydetmiştir. Kategorideki yüksek büyüme, büyük müşterilerimizden birinde çay satışına başlanmasına bağlı olarak gerçekleşmiştir.

Uluslararası operasyonların satış hacmi, ikinci çeyrekte Pakistan ve Orta Asya operasyonlarının katkısıyla %4,1 artış kaydetmiştir. Pakistan satış hacmi, yılın ilk çeyreğindeki %9,4 büyümenin ardından, ikinci çeyrekte, geçen yılın aynı dönemindeki %28,1'lik büyümenin üzerine %3,7 artış kaydetmiştir. Elverişli makroekonomik ortam ve başarılı tüketici aktiviteleri, yılın ilk yarısındaki %5,6'lık hacim artışına katkı sağlamıştır. Pakistan'da iskonto yönetimi ve disiplinli üretim uygulamalarına odaklanarak sürdürülebilir büyüme hedefliyoruz. Irak operasyonları, zorlu makroekonomik koşullar ve güvenlik sorunlarına rağmen %2,2 hacim artışı göstermiştir. Başarılı promosyonlar, gazlı içecek kategorisindeki yeni tatlar, başarılı saha uygulamaları ve penetrasyondaki iyileşme büyüme katkı sağlamıştır. Orta Asya operasyonlarının satış hacmi, ikinci çeyrekte %6,0 artış kaydetmiştir. Etkin tüketici promosyonları, verimli pazar uygulamaları ve "Tek Marka Stratejisi"ne geçiş, büyüme katkı sağlayan başlıca unsurlar olmuştur. Bölge geneline liderlik rasyomuz artarken, en büyük iki pazarımız Kazakistan ve Azerbaycan çift haneli büyüme göstermiştir. Kazakistan, devam eden ekonomik iyileşme ve güçlenen yerel para birimiyle birlikte %16,6 hacim artışı kaydetmiştir. Aromalı gazlı içecek kategorisinde piyasaya sürülen 1.75'lik paketler kategorideki büyümeyi desteklemiştir. Başarılı pazarlama kampanyalarıyla %40'ın üzerinde büyüme gösteren su kategorisi de toplam hacim artışına katkı sağlamıştır. Azerbaycan'da başarılı promosyonlar ve iyileşen makroekonomik ortamla beraber tüm kategorilerde büyüme kaydedilirken, satış hacmi 2016'nın ikinci çeyreğindeki düşük bazın da etkisiyle %21,8 yükselmiştir. Türkmenistan'da satış hacmi, ülkedeki makroekonomik zorluklara bağlı olarak %42.3 gerilemiştir. Ülkede hammadde tedarikine yönelik tedbirler alınırken, Nisan ayında da satın alma gücünü dikkate alarak yeni PET 300 paketini piyasaya sürdük.

Konsolide net satış gelirleri ikinci çeyrekte çeyreğinde pozitif fiyat ve hacim etkisinin yanısıra uluslararası operasyonlardan kaynaklanan pozitif çevrim farkıyla beraber %20,2 artış göstermiştir. Kur etkisinden arındırılmış olarak bakıldığında gelir artışı %7,4 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye operasyonlarında net satışlar, gazlı içecek kategorisindeki paket dağılımının olumlu etkisi, liste fiyatına yapılan artış ve başarılı promosyon yönetimiyle %7,0 artış göstermiştir. İlk çeyrekte %1,4 artış gösteren ünite kasa başına net satışlar, ikinci çeyrekte hızlanarak %4,0 artış kaydetmiştir. Uluslararası operasyonlarda net satışlar %34,4 artış kaydederken, kur etkisinden arındırılmış artış %7,2 olmuştur. Ünite kasa başına satışlar, kur etkisinden arındırılmış olarak bakıldığında, Orta Asya ve Pakistan'dan kaynaklanan olumlu hacim ve fiyat etkisiyle %3,2 artış göstermiştir.

Brüt kar marjı görece düşük brüt kar marjına sahip olan uluslararası operasyonların artan payının da etkisiyle 178 baz puan daralarak %35,9 olmuştur. Uluslararası operasyonların brüt kardaki payı, geçen yılın ikinci çeyreğinde %46 iken bu yılın aynı döneminde %49 olarak gerçekleşmiştir. Ünite kasa başına maliyetler, uluslararası operasyonlarda yüksek hammadde fiyatlarına bağlı olarak %19,5 (kur etkisinden arındırılmış olarak %5,9 artmıştır. Ayrıca, uluslararası operasyonlar, ikinci çeyrekte, özellikle Pakistan'ın geçen seneki yüksek bazından etkilenmiştir.

Faaliyet kar marjı, Türkiye'deki düşük faaliyet giderlerine bağlı olarak 13 baz puan artarak %14,5 oldu. Türkiye operasyonlarında, faaliyet kar marjı pazarlama giderlerinin ötelenmesiyle yükselirken, uluslararası operasyonlarda ise brüt kar marjındaki gerilemeye bağlı olarak daralmıştır.

FAVÖK marjı, faaliyet kar marjındaki artışa rağmen, nakdi olmayan giderlerdeki azalışa bağlı olarak 40 baz puan gerileyerek %19,4 oldu. FAVÖK marjı yılın ilk yarısında ise yatay bir seyirle %16,8% olmuştur.

Net kar, Türk Lirası'nın ABD doları karşısında değer kazanmasına ve artan faaliyet karlılığına bağlı olarak %56 artarak 231.3 milyon TL olmuştur.

Serbest nakit akımı, bu yılın ilk yarısında faaliyetlerden sağlanan nakitteki artışa ve düşük yatırım harcamalarına bağlı olarak geçen yılın aynı dönemine göre %20,3 artışla 126,4 milyon TL olmuştur. Yılın ilk yarısında 257,7 milyon TL olan yatırım harcamalarının %43'ü Türkiye operasyonlarında, %57'si ise uluslararası operasyonlarda kullanılmıştır.

30 Haziran 2017 itibarıyla, konsolide net borç 666,1 milyon ABD doları olurken, Net Borç/FAVÖK oranı 1,94x olarak gerçekleşmiştir.

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

FAVÖK (milyon TL)	1Y2016	1Y2017
Esas Faaliyet Karı/Zararı	468.1	494.6
Amortisman ve itfa giderleri	383.9	463.1
Kıdem tazminatı karşılığı	9.1	11.0
Ücretli izin karşılığı	12.4	11.5
Esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelir/giderleri	7.3	-5.0
Esas faaliyetlerden kaynaklanan reeskont farkı gelir/giderleri	0.8	1.3
Diğer	2.1	1.7
FAVÖK	883.7	978.2
FAVÖK (BMKÖ*)	886.0	984.4

* Tek seferlik giderlerin toplamı 1Y2016 'da 2,4 milyon TL, 1Y2017'de ise 6,2 milyon TL'dir.

Finansal Gelir/ (Gider) Kırılımı (milyon TL)	1Y2016	1Y2017
Faiz Geliri	35.7	49.3
Faiz Gideri	-101.5	-121.4
Kur Farkı Geliri / (Gideri)	69.9	-100.5
Diğer Finansal Giderler (net)	-9.0	-11.6
Türev İşlemlerden Kaynaklanan Gelir / Gider (net)	-14.0	0.0
Net Finansal Gelir / (Gider)	-18.8	-184.2

Anadolu Efes Serbest Nakit Akımı (milyon TL)	1Y2016	1Y2017
FAVÖK	883.7	978.2
İşletme Sermayesindeki Değişim	-331.6	-317.7
Gelir Vergisi & Çalışanlara Sağlanan Faydalar	-43.7	-35.1
Yatırım Harcamaları, net	-376.4	-416.7
Finansal Gelir / (Gider), Net	-68.5	-61.1
Serbest Nakit Akımı	63.5	147.6
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (Satın alma, Çıkış, Azınlık Satınalma ve Sermaye Artırımları)	-14.1	-17.8
Serbest Nakit Akımı (diğer yatırım faaliyetlerinden gelirler sonrası)	49.4	129.8

	Toplam Konsolide Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Nakit/Borç Pozisyonu
Anadolu Efes Konsolide (mn TL)	6,372.1	2,727.0	-3,645.1
Bira Grubu (mn TL)	2,587.3	1,278.2	-1,309.1
Türkiye Bira (mn TL)	2,302.0	247.9	-2,054.1
EBI (mn USD)	78.8	292.4	213.6
CCI (mn TL)	3,784.8	1,448.7	-2,336.1
Net Borç / FAVÖK (BMKÖ)	1Y2016	1Y2017	
Anadolu Efes Konsolide	2.1	1.9	
Bira Grubu	2.1	2.0	

2017 BEKLENTİLERİ

Satış Hacmi:

Konsolide bazda orta-tek haneli büyüme (*önceki: düşük-orta tek haneli büyüme*)

Bira Grubu: orta-tek haneli büyüme (*önceki: düşük tek haneli büyüme*)

Türkiye bira pazarı: yatay performans

Türkiye bira: düşük-tek haneli küçülme (*önceki: yatay performans*)

Rusya bira pazarı: düşük-tek haneli küçülme (*önceki: yatay performans*)

Rusya bira: pazardan daha iyi performans

Meşrubat Grubu: orta-tek haneli büyüme

Türkiye meşrubat: düşük-tek haneli büyüme

Uluslararası meşrubat: yüksek-tek haneli büyüme

Net Satış Gelirleri:

Tüm segmentlerde satış hacimlerinin üzerinde performans

FAVÖK marjı:

Konsolide bazda yatay performans

Bira Grubu: hafif düşük FAVÖK (BMKÖ) marjı (*önceki: yatay*)

Meşrubat Grubu: yatay ya da hafif yukarıda FAVÖK marjı

Yatırım Harcamaları:

Satış gelirlerine oranı konsolide bazda yüksek tek haneli

Serbest Nakit Akımı:

Hem bira hem meşrubat grubu için pozitif serbest nakit akımı

2017 İÇİN ÖNGÖRÜLEBİLİR RİSKLER

Finansal Piyasalarla İlgili: Gelişmekte olan piyasalar açısından 2017 de zorlu bir yıl olmaya devam edecektir. Ülke/bölgeye özel ekonomik ya da politik konuların dışında, artan faiz oranları ve gelişmiş ülke ekonomilerinin tekrar büyümeye başlaması da gelişmekte olan ülke ekonomilerine ve para birimlerine baskı yapmaya devam edecektir. Bunun yanı sıra, özel olaylar/politik gerilimler de ilave dalgalanmaları beraberinde getirebilir. Şirket finansal piyasalar kaynaklı risklerin azaltılması için mümkün olduğunca gerekli adımlar atmakta ve bu dalgalanmaları bir ölçüde yönetebilmektedir. Son derece oynak piyasalarda uzun yıllardır faaliyet göstermenin kazandırmış olduğu deneyimle, risklerin yönetilmesi ve azaltılması konusunda başarılı bir sicilimiz bulunmaktadır.

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 tedarikçisi ve fiyatında çeşitli nedenlerden dolayı dalgalanmalar olabilmektedir. Bu risk ise uzun dönemli tedarikçi sözleşmeleri ve mevcut finansal enstrümanların makul oranda kullanımıyla olabildiğince hafifletilmiştir.

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



ANADOLU EFES		
30.06.2016 ve 30.06.2017 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Gelir Tablosu (milyon TL)		
	2016/06	2017/06
SATIŞ HACMİ (milyon hektolitire)	42.7	44.6
SATIŞ GELİRLERİ	5,022.0	6,182.2
Satışların Maliyeti (-)	-2,985.4	-3,828.1
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	2,036.6	2,354.1
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	-1,157.8	-1,390.8
Genel Yönetim Giderleri (-)	-405.8	-478.0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	82.8	143.5
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-87.7	-134.1
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	470.5	500.8
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14.2	7.9
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-9.7	-9.0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	-6.8	-10.4
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	465.9	483.1
Finansman Geliri / Gideri (net)	-18.8	-184.2
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	447.0	298.8
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		
- Dönem Vergi Gideri (-)	-75.7	-91.6
- Ertelenmiş Vergi Geliri	-20.2	-16.7
DÖNEM KARI / (ZARARI)	351.1	190.5
Dönem Karının Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	118.9	100.4
- Ana Ortaklık Payları	232.2	90.2
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*	886.0	984.4

*Tek seferlik giderlerin toplamı 1Y2016'da 2.4 milyon TL, 1Y2017'de ise 6.2 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
31.12.2016 ve 30.06.2017 tarihleri itibariyle SPK Mevzuatı Çerçevesinde
Uluslararası Finansal Raporlama
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2016/12	2017/06
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,745.3	2,727.0
Finansal Yatırımlar	11.0	0.0
Türev Araçlar	1.5	2.8
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1,188.1	2,029.8
İlişkili Taraflardan Alacaklar	131.5	163.1
Diğer Alacaklar	99.1	79.8
Stoklar	1,031.0	1,331.5
Diğer Dönen Varlıklar	801.2	835.2
Dönen Varlıklar	6,008.7	7,169.0
Diğer Alacaklar	14.5	14.6
Finansal Yatırımlar	0.8	0.8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	58.4	65.9
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	7,396.6	7,445.0
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9,964.1	9,988.8
Şerhiye	1,675.2	1,698.8
Ertelenen Vergi Varlıkları	274.3	287.0
Diğer Duran Varlıklar	236.0	271.5
Duran Varlıklar	19,619.9	19,772.5
Toplam Varlıklar	25,628.6	26,941.5
	2016/12	2017/06
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	383.1	1,106.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	117.8	206.3
Türev Araçlar	0.1	0.0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1,258.3	1,914.9
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	25.9	41.0
Diğer Borçlar	661.6	956.9
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.4	15.4
Borç Karşılıkları	129.6	129.1
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	108.6	113.2
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,686.5	4,483.6
Finansal Borçlar	5,682.4	5,059.0
Diğer Ticari Borçlar	26.4	27.1
Diğer Borçlar	301.5	326.0
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	1,831.5	1,857.8
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	283.2	287.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8,125.1	7,557.0
Özkaynaklar	14,817.0	14,900.9
Toplam Kaynaklar	25,628.6	26,941.5

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

BİRA GRUBU
30.06.2016 ve 30.06.2017 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre
(milyon TL)

	2016/06	2017/06
SATIŞ HACMİ (milyon hektolitre)	9.7	10.2
SATIŞ GELİRLERİ	1,591.7	2,067.2
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	821.2	953.3
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	128.3	68.9
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	146.2	82.9
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	204.3	60.2
DÖNEM KARI / (ZARARI)	161.3	45.5
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (B	308.8	293.9

*Tek seferlik giderlerin toplamı 1Y2016'da 2.4 milyon TL, 1Y2017'de ise 6.2 milyon TL'dir.

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

BİRA GRUBU
31.12.2016 ve 30.06.2017 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde
Uluslararası Finansal Raporlama
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2016/12	2017/06
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,279.2	1,278.2
Türev Araçlar	0.3	0.7
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	715.7	1,090.9
Diğer Alacaklar	57.7	30.5
Stoklar	509.7	593.9
Diğer Dönen Varlıklar	313.6	367.5
Dönen Varlıklar	2,876.3	3,361.7
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	655.9	663.4
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	2,063.6	2,102.4
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,781.4	1,816.0
Şerefiye	985.3	1,011.3
Diğer Duran Varlıklar	354.6	375.5
Duran Varlıklar	5,840.8	5,968.6
Toplam Varlıklar	8,717.1	9,330.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	126.8	336.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8.6	148.7
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	511.1	710.1
Diğer Borçlar	449.8	687.2
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.5	0.8
Borç Karşılıkları	47.3	46.9
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	45.4	46.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,189.0	1,975.4
Finansal Borçlar	2,277.7	2,102.1
Diğer Borçlar	301.5	326.0
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	279.5	283.9
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	106.9	101.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,965.7	2,813.9
Özkaynaklar	4,562.4	4,541.0
Toplam Kaynaklar	8,717.1	9,330.3

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI

30.06.2016 ve 30.06.2017 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2016/06	2017/06
Satış Hacmi (Milyon hektolitreye)	2.9	2.6
SATIŞ GELİRLERİ	686.5	666.1
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	400.8	367.3
FAALİYET KARI	98.4	45.1
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	1.2	4.2
Finansman Geliri / Gideri (net)	-19.6	-50.7
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	80.0	-6.2
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-8.1	2.8
NET DÖNEM KARI	71.9	-3.4
FAVÖK (BMKÖ)	181.9	133.4

*Tek seferlik giderlerin toplamı 1Y2017'de TL 4.8 milyon'dur.

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.

YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBİ)

30.06.2016 ve 30.06.2017 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait
Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2016/06	2017/06
Satış Hacmi (Milyon hektolitreye)	6.8	7.6
SATIŞ GELİRLERİ	891.4	1,386.9
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	411.4	574.9
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	53.4	46.5
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (net)	10.4	2.2
Finansman Geliri/ Gideri (net)	77.9	27.9
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	139.4	75.6
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-34.4	-17.1
NET DÖNEM KARI	105.0	58.5
Dönem Karının/Zararının Dağılımı		
Azınlık Payları	0.1	0.1
Ana Ortaklık Payları	104.9	58.4
FAVÖK (BMKÖ)*	148.9	182.2

*Tek seferlik giderlerin toplamı 1Y2016'da TL 2.4 milyon, 1Y2017'de ise TL 1.1 milyondur

Not 1: 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.

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

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)
 30.06.2016 ve 30.06.2017 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait
 SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
 Özet Konsolide Gelir Tablosu
 (milyon TL)

	2016/06	2017/06
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	581.9	605.6
Satış Gelirleri (net)	3,430.3	4,115.0
SATIŞLARIN MALİYETİ	-2,210.0	-2,713.9
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	1,220.4	1,401.1
Faaliyet Giderleri	-865.0	-974.2
Diğer Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri) (net)	-5.5	12.4
FAALİYET KARI	349.9	439.3
İştirak Karı/ (Zararı)	-0.4	-0.1
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	-6.9	-6.0
Finansman (Gideri)/ Gelirleri (net)	-76.9	-161.5
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)	265.7	271.6
Vergiler	-54.5	-95.2
DÖNEM KARI/ (ZARARI)	211.2	176.4
Azınlık Payları	33.6	31.1
Ana Ortaklık Payları	177.5	145.3
FAVÖK	577.4	690.5

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: CCİ rakamları SPK mevzuatı çerçevesinde UFRS'ye uygun olarak hazırlanan konsolide mali tablolarından alınmıştır.

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)
 31.12.2016 ve 30.06.2017 tarihleri itibarıyla
 SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
 Özet Konsolide Bilanço Kalemleri
 (milyon TL)

	2016/12	2017/06
Hazır Değerler	1,466.1	1,448.7
Menkul Kıymetler	11.0	0.0
Türev Araçlar	1.1	2.1
Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	604.3	1,102.2
Stoklar (net)	521.3	737.6
Diğer Alacaklar	41.4	49.3
Diğer Dönen Varlıklar	487.6	467.8
Cari / Dönen Varlıklar	3,132.8	3,807.7
Maddi Varlıklar	5,084.8	5,102.4
Maddi Olmayan Varlıklar (Şerefiye dahil)	2,077.7	2,072.9
Diğer Duran Varlıklar	160.6	187.9
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	7,323.1	7,363.2
Toplam Varlıklar	10,456.0	11,170.9
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	109.2	57.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	256.3	770.4
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	773.5	1,246.0
Diğer Borçlar	211.7	269.5
Dönem Karı Vergi Yükü	0.0	14.6
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	82.3	82.2
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31.5	23.3
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	33.1	44.6
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,497.6	2,508.2
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3,404.7	2,956.9
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	0.7	0.5
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	65.2	74.6
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	353.9	377.4
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	136.9	137.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,961.4	3,546.7
Öz Sermaye	4,997.0	5,116.0
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	10,456.0	11,170.9

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

ANADOLU EFES HAKKINDA

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. (Anadolu Efes), iştirakleri ve bağı ortaklıklarıyla birlikte Türkiye, Rusya, Bağımsız Devletler Topluluğu, Orta Asya ve Orta Doğu'yu kapsayan bir coğrafyada, bira ve meşrubat operasyonları dahil toplam 14,255 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 patsahibi konumundadır.

İLERİYE DÖNÜK BEYANLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA

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.

MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN 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 31.12.2016 ve 30.06.2017 itibarıyla konsolide bilançolar mukayeseli olarak gösterilmekte olup, 30.06.2016 ve 30.06.2017 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 bağı ortaklıkları olan Efes Pazarlama (Türkiye'de bira ürünlerinin pazarlama, satış ve dağıtım) ve EBI (uluslararası bira operasyonları), 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.

2017 YILININ ALTI AYLIK DÖNEMİNE İLİŞKİN BİRA OPERASYONLARI SUNUMU VE WEBCAST

Anadolu Efes'in 2017 yılı altı aylık sonuçları 9 Ağustos 2017 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: +44 20 3043 2440/ 08082381774

Amerika: +1877 887 4163

Türkiye: +90 212 7052920

Rusya: +7 495 221 6523

Konfirmasyon Kodu: 22975673#

<http://edge.media-server.com/m/p/862duoag>

İlgili link 12 ay boyunca erişilebilir olacaktır.

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

İLETİŞİM

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

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

Aslı Kılıç Demirel

(Yatırımcı İlişkileri Müdürü)

tel: +90 216 586 80 72

faks: +90 216 389 58 63

e-mail: asli.kilic@anadoluefes.com