

ANADOLU EFES 2Ç2018 & 1Y2018 SONUÇ AÇIKLAMASI

İstanbul, 9 Ağustos 2018 - Anadolu Efes (BIST: AEFES.IS)

İLK YARI

Konsolide satış hacmi proforma bazda %7.3 artarak 52.0 mhl seviyesinde
Konsolide net satış gelirleri proforma bazda %19.3 artarak 8,213.7 milyon TL seviyesinde
Konsolide FAVÖK (BMKÖ) proforma bazda %27.2 artarak 1,313.9 milyon TL seviyesinde
Konsolide serbest nakit akımı 46.4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

İKİNCİ ÇEYREK

Konsolide satış hacmi proforma bazda %7.0 artarak 33.0 mhl seviyesinde
Konsolide net satış gelirleri proforma bazda %22.2 artarak 5,449.6 milyon TL seviyesinde
Konsolide FAVÖK (BMKÖ) proforma bazda %30.4 artarak 961.9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

AEFES Konsolide (mn TL)	Proforma*			Proforma*		
	2Ç2017	2Ç2018	% değişim	1Y2017	1Y2018	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	30.9	33.0	7.0%	48.4	52.0	7.3%
Satış Gelirleri	4,458.7	5,449.6	22.2%	6,884.4	8,213.7	19.3%
Brüt Kar (Zarar)	1,796.4	2,195.8	22.2%	2,666.0	3,199.1	20.0%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	430.5	633.9	47.3%	490.8	736.1	50.0%
FAVÖK (BMKÖ)	737.8	961.9	30.4%	1,033.0	1,313.9	27.2%
Net Dönem Karı/(Zararı)**	159.3	90.9	-42.9%	74.4	-15.2	-120.5%
Brüt Kar Marjı	40.3%	40.3%	0	38.7%	38.9%	22
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	9.7%	11.6%	198	7.1%	9.0%	183
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	16.5%	17.7%	110	15.0%	16.0%	99
Net Kar/(Zarar) Marjı**	3.6%	1.7%	-190	1.1%	-0.2%	-127

* 2017 proforma rakamları ABI Rusya ve ABI Ukrayna'nın etkisini 1 Nisan itibarıyla içermektedir.

** Ana ortaklık payları

Anadolu Efes'in **konsolide satış hacmi**, proforma bazda, 2018 yılının ikinci çeyreğinde meşrubat ve uluslararası bira operasyonlarının güçlü katkısı ile yıllık %7.0 oranında artış göstermiştir. Dolayısıyla, Anadolu Efes'in konsolide satış hacmi yılın ilk yarısında yıllık %7.3 oranında artarak 52.0 mhl seviyesine ulaşmıştır.

Daha yüksek satış hacmi, fiyat artışları ve pozitif kur çevrim farkı etkisi sayesinde **konsolide net satış gelirleri** proforma bazda yılın ikinci çeyreğinde geçtiğimiz yıla göre %22.2 oranında artışla 5,449.6 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Yılın ilk yarısında, net satış gelirleri 8,213.7 milyon TL seviyesine ulaşırken geçtiğimiz yılın ilk yarısına göre %19.3 oranında artış göstermiştir.

Konsolide FAVÖK (BMKÖ), yılın ikinci çeyreğinde, proforma bazda, %30.4 artarak 961.9 milyon TL seviyesine ulaşırken, marj 110 baz puan artış göstermiştir. **FAVÖK** kaleminde kaydedilen güçlü artışa esas olarak uluslararası bira operasyonları ve Coca-Cola İçecek katkı sağlamıştır. Yılın ilk altı ayında konsolide FAVÖK (BMKÖ) %16.0 marj ile 1.313,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Anadolu Efes 2018 yılının 2. çeyreğinde 90,9 milyon TL **net kar** elde etmiştir. 2018 yılının ilk yarısında ise 2017 yılının ilk yarısındaki 74.4 milyon TL net kara kıyasla, 15.2 milyon TL **net zarar** kaydedilmiştir. Operasyonel karlılıktaki güçlü iyileşmeye karşın döviz cinsinden uzun vadeli borçlanmalar nedeniyle oluşan 359.8 milyon TL¹ tutarındaki gayri nakdi kur farkı, karlılıkta geçtiğimiz yıla göre düşüşe neden olmuştur. Anadolu Efes 2018 yılının ilk yarısında 46.4 milyon TL seviyesinde **konsolide serbest nakit akımı** yaratmıştır.

Konsolide net borç/FAVÖK (BMKÖ) oranı da geçen yılki 1.7x seviyesine kıyasla 30 Haziran 2018 itibarıyla 1.8x seviyesinde kaydedilmiştir.

1 Anadolu Efes, Hollanda'da mukim olan iştiraki Efes Breweries International'daki (yurtdışı bira faaliyetlerini yönlendiren holding şirketi) net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, USD cinsinden ihraç edilen 500 milyon USD tutarındaki tahvilin 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ve EUR 100 milyon tutarındaki borçlarını 1 Nisan 2018 tarihi itibarıyla riskten korunma aracı olarak tayin etmiştir. CCI, Hollanda'da mukim olan iştiraki CCI Holland ve Waha B.V.'deki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, USD cinsinden ihraç edilen 500 milyon USD tutarındaki tahvilin 281 milyon tutarındaki kısmını 1 Nisan 2018 tarihi itibarıyla riskten korunma aracı olarak tayin etmiştir. Net yatırımların finansal riskten korunmasına yönelik olarak tanımlanmış tahvilin kurdan kaynaklanan değer değişiminin etkin olan kısmı, Özkaynaklar altında "Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)"nda, Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda ise "Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Net Yatırım Riskinden Korunma ile İlgili Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)"de muhasebeleştirilmektedir.

ÖZET FİNANSALLAR

Konsolide (milyon TL)	2Ç2017 Proforma*	2Ç2018	Değişim %	1Y2017 Proforma*	1Y2018	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	30.9	33.0	7.0%	48.4	52.0	7.3%
Satış Gelirleri	4,458.7	5,449.6	22.2%	6,884.4	8,213.7	19.3%
Brüt Kar (Zarar)	1,796.4	2,195.8	22.2%	2,666.0	3,199.1	20.0%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	430.5	633.9	47.3%	490.8	736.1	50.0%
FAVÖK (BMKÖ)	737.8	961.9	30.4%	1,033.0	1,313.9	27.2%
Net Dönem Karı/(Zararı)**	159.3	90.9	-42.9%	74.4	-15.2	-120.5%
			Değişim (bp)		Değişim (bp)	
Brüt Kar Marjı	40.3%	40.3%	0	38.7%	38.9%	22
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	9.7%	11.6%	198	7.1%	9.0%	183
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	16.5%	17.7%	110	15.0%	16.0%	99
Net Kar/(Zarar) Marjı**	3.6%	1.7%	-190	1.1%	-0.2%	-127
Bira Grubu (milyon TL)	2Ç2017 Proforma*	2Ç2018	Değişim %	1Y2017 Proforma*	1Y2018	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	9.7	9.9	1.5%	14.0	13.9	-0.8%
Satış Gelirleri	1,899.4	2,291.6	20.6%	2,769.4	3,190.1	15.2%
Brüt Kar (Zarar)	874.7	1,040.7	19.0%	1,265.2	1,431.3	13.1%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	64.1	124.2	93.8%	58.9	81.2	37.9%
FAVÖK (BMKÖ)	241.0	319.6	32.6%	342.5	389.6	13.8%
Net Dönem Karı/(Zararı)**	69.6	98.8	41.9%	29.7	17.0	-42.9%
			Değişim (bp)		Değişim (bp)	
Brüt Kar Marjı	46.1%	45.4%	-63	45.7%	44.9%	-82
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	3.4%	5.4%	205	2.1%	2.5%	42
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	12.7%	13.9%	126	12.4%	12.2%	-15
Net Kar/(Zarar) Marjı**	3.7%	4.3%	64	1.1%	0.5%	-54
Türkiye Bira (milyon TL)	2Ç2017	2Ç2018	Değişim %	1Y2017	1Y2018	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	1.5	1.4	-3.5%	2.6	2.5	-7.4%
Satış Gelirleri	371.3	425.0	14.5%	666.1	734.9	10.3%
Brüt Kar (Zarar)	207.2	226.5	9.3%	367.3	394.9	7.5%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	29.0	26.3	-9.3%	45.1	25.8	-42.8%
FAVÖK (BMKÖ)	74.8	76.9	2.8%	133.4	121.8	-8.7%
Net Dönem Karı/(Zararı)**	56.5	-273.1	-583.5%	-3.4	-374.4	10953.5%
			Değişim (bp)		Değişim (bp)	
Brüt Kar Marjı	55.8%	53.3%	-250	55.1%	53.7%	-140
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	7.8%	6.2%	-162	6.8%	3.5%	-326
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	20.1%	18.1%	-204	20.0%	16.6%	-345
Net Kar/(Zarar) Marjı**	15.2%	-64.3%	-7,948	-0.5%	-50.9%	-5,043
EBI (milyon TL)	2Ç2017 Proforma*	2Ç2018	Değişim %	1Y2017 Proforma*	1Y2018	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	8.2	8.4	2.5%	11.4	11.5	0.7%
Satış Gelirleri	1,518.7	1,856.1	22.2%	2,089.1	2,438.9	16.7%
Brüt Kar (Zarar)	660.7	803.3	21.6%	886.8	1,019.1	14.9%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	45.8	110.3	140.6%	36.6	78.8	115.6%
FAVÖK (BMKÖ)	176.5	254.4	44.1%	230.8	289.8	25.5%
Net Dönem Karı/(Zararı)**	9.0	31.5	251.0%	42.6	3.2	-92.5%
			Değişim (bp)		Değişim (bp)	
Brüt Kar Marjı	43.5%	43.3%	-22	42.4%	41.8%	-67
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	3.0%	5.9%	292	1.7%	3.2%	148
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	11.6%	13.7%	208	11.0%	11.9%	83
Net Kar/(Zarar) Marjı**	0.6%	1.7%	111	2.0%	0.1%	-191
CCI (milyon TL)	2Ç2017 Proforma*	2Ç2018	Değişim %	1Y2017 Proforma*	1Y2018	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	372.6	407.8	9.5%	605.6	669.7	10.6%
Satış Gelirleri	2,559.3	3,158.1	23.4%	4,115.0	5,023.7	22.1%
Brüt Kar (Zarar)	919.7	1,157.0	25.8%	1,401.1	1,771.0	26.4%
Faaliyet Karı (Zararı)	370.0	512.9	38.6%	439.3	661.1	50.5%
FAVÖK	496.8	642.3	29.3%	690.5	924.3	33.9%
Net Dönem Karı/(Zararı)**	231.3	187.3	-19.0%	145.3	141.3	-2.8%
			Değişim (bp)		Değişim (bp)	
Brüt Kar Marjı	35.9%	36.6%	70	34.0%	35.3%	120
Faaliyet Kar Marjı	14.5%	16.2%	178	10.7%	13.2%	249
FAVÖK Marjı	19.4%	20.3%	93	16.8%	18.4%	162
Net Kar/(Zarar) Marjı**	9.0%	5.9%	-311	3.5%	2.8%	-72

* 2017 proforma rakamları ABI Rusya ve ABI Ukrayna'nın etkisini 1 Nisan itibarıyla içermektedir.

** Ana ortaklık payları

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

“2018 yılının ikinci çeyreğinde proforma bazda %7 oranında konsolide satış hacmi ve %22 oranında konsolide satış geliri büyümesi ile güçlü bir ikinci çeyrek kaydetmiş olmamızdan dolayı mutluyuz. Hacim büyümesinin üzerinde gerçekleşen satış gelirleri büyümesi geneli kapsamış olup, tüm operasyonlarımızda fiyatlama ile birlikte marka ve paket kırılımının olumlu etkisi ile desteklenmiştir. Benzer şekilde, karlılık da esas olarak meşrubat operasyonları ve uluslararası bira operasyonlarının katkılarıyla konsolide bazda artış göstermiştir. Nakit akımlarının mevsimselliğine ve yoğun entegrasyon sürecine rağmen, yılın ilk altı ayında pozitif serbest nakit akımı yaratmayı başarmış bulunuyoruz. Böylece, net kaldıraç rasyomuz 2017 sene sonuna göre Türk Lirası'nda gerçekleşen %20 oranındaki devalüasyona rağmen 1.8x seviyesinde gerçekleşmiştir.

Türkiye bira operasyonlarında ikinci çeyrekte kaydedilen yıllık performans, ilk çeyrektekine kıyasla daha iyi gerçekleşmiştir. Türkiye'de küresel ve yerel markalarla portföyümüzü genişletirken tüketicilerin dikkatini çekmeye yönelik yenilikleri de sunmaya devam ediyoruz. Haziran ayı sonunda, dünyanın bir numaralı bira markası Budweiser'ın lansmanını yaptık. 2018 Dünya Kupası'nın resmi sponsoru olan Bud markasının Türkiye'deki lansmanını Dünya Kupası ile aynı dönemde yaparak etkin bir pazarlama aktivitesi de gerçekleştirmiş olduk. Tüketicilerin ilk tepkisi de son derece olumlu olmuştur. Buna ek olarak, Temmuz ayı içinde “Varım” markası düşük alkollü yeni bir marka olarak tüketicilere sunulmuştur. Taze tadı ve kolay içimi yanında uygun fiyatıyla “VARIM” Türkiye'de bir ilk olan yenilikçi 45cl kutularda sunulmaktadır.

Uluslararası bira operasyonlarımız esas olarak Rusya'nın güçlü performansı sayesinde güçlü bir çeyrek geçirmiştir. Rusya'da gerçekleşen 2018 FIFA Dünya Kupası bira satışları ve tüketimi bakımından çok başarılı bir organizasyon olmuştur. Rusya'da son derece başarılı satış uygulamaları görülürken özellikle stadyumlarda gerçekleşen bira satışları önceki dünya kupalarına kıyasla daha güçlü olmuştur. Planlar kapsamında gerçekleşmeye başlayan sinerjiler ile birlikte Rusya'da entegrasyon süreci beklendiği gibi devam etmektedir. Ekibimizin yüksek motivasyonu güzel sonuçlara dönüşmektedir. Diğer uluslararası pazarlarda da lider pozisyonumuz güçlü sonuçlarla sürdürülmüştür.

Karlılık önemli bir öncelik olarak kalmaya devam etmekte ve dolayısıyla kur etkilerini hafifletmeye yönelik olarak operasyonel döviz açıklarımız için “hedging” uygulamalarına, verimliliği artırmaya ve maliyetleri azaltma yolunda yeni önlemler almaya devam ediyoruz. Karlılığın yanında, serbest nakit akımı yaratılması bir diğer odak noktası olacak ve 2018 boyunca istisnasız tüm operasyonlarda serbest nakit akımı yaratma konusundaki kararlılığımız devam edecektir.”

FAALİYET PERFORMANSI - BİRA GRUBU

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI

Türkiye Bira (mn TL)	2Ç2017	2Ç2018	% değişim	1Y2017	1Y2018	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	1.5	1.4	-3.5%	2.6	2.5	-7.4%
Satış Gelirleri	371.3	425.0	14.5%	666.1	734.9	10.3%
Brüt Kar (Zarar)	207.2	226.5	9.3%	367.3	394.9	7.5%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	29.0	26.3	-9.3%	45.1	25.8	-42.8%
FAVÖK (BMKÖ)	74.8	76.9	2.8%	133.4	121.8	-8.7%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	56.5	-273.1	-583.5%	-3.4	-374.4	10953.5%
Brüt Kar Marjı	55.8%	53.3%	-250	55.1%	53.7%	-140
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	7.8%	6.2%	-162	6.8%	3.5%	-326
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	20.1%	18.1%	-204	20.0%	16.6%	-345
Net Kar/(Zarar) Marjı*	15.2%	-64.3%	-7948	-0.5%	-50.9%	-5043

* Ana ortaklık payları

Türkiye bira operasyonlarımızın **yurtiçi satış hacmi** 2018 yılının ikinci çeyreğinde yıllık %3.4 düşüşle 1.3 mhl seviyesinde kaydedilmiştir. Yüksek fiyatlar bira pazarını baskılamaya devam etmiş, fakat yılın ikinci çeyreğindeki hacim performansı ilk çeyreğe kıyasla önemli bir iyileşme göstermiştir. İkinci çeyrekteki iyi performansın arkasında portföyün genişletilmesine odaklanmaya devam edilmesi, belirli markalarda penetrasyonun artırılması ve özellikle açık kanalda turizmden kaynaklanan olumlu etki yer almıştır. Buna ek olarak, son iki ayda pazar payı kazanımları kaydedilmiştir. **Türkiye bira operasyonlarının ihracat dahil toplam satış hacmi** yılın ikinci çeyreğinde 1.4 mhl seviyesinde gerçekleşirken ilk yarı hacmi yıllık %7.4 oranında düşüşle 2.5 mhl seviyesinde kaydedilmiştir.

Fiyat artışları ve satış kırımında yüksek fiyatlı ürünlerin olumlu etkisi sayesinde Türkiye bira operasyonlarının **litre başı net satış gelirleri**, yılın ikinci çeyreğinde yıllık %18.6 oranında artış göstermiştir. Böylece, Türkiye bira operasyonlarının net satış gelirleri 2018 yılının ikinci çeyreğinde yıllık %14.5 artışla 425.0 milyon TL seviyesine, ilk yarısında ise yıllık %10.3 artışla 734.9 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Türkiye bira operasyonlarının **brüt karı** yılın ikinci çeyreğinde yıllık %9.3 artışla 226.5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Sene başından bu yana "hedging" kapsamında alınan inisiyatifler ambalaj malzemelerinin döviz bazlı fiyatlamalarındaki artışın etkilerini azaltmıştır. Diğer yandan, yükselen arpa fiyatları ile satış kırımındaki değişiklik ve düşen hacimler sonucu artan birim sabit maliyetler brüt kar marjının ikinci çeyrekte azalarak %53.3 seviyesinde kaydedilmesine neden olmuştur. Yılın ilk yarısında brüt kar yıllık %7.5 artarken brüt kar marjı yıllık 140 bps düşüşle %53.7 seviyesinde kaydedilmiştir.

Esas olarak yeni lansmanlar nedeni ile artış gösteren satış ve pazarlama giderleri sonucunda **faaliyet giderleri** ikinci çeyrekte yıllık %10.2 oranında artış göstermiştir. Türkiye bira operasyonları FAVÖK kalemi ikinci çeyrekte %2.8 oranında artarak 76.9 milyon TL seviyesine yükselirken yılın ilk yarısında ise %16.6 oranındaki FAVÖK marjı ile 121.8 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir.

2017 sene sonuna göre zayıflayan Türk Lirası nedeniyle döviz cinsinden uzun vadeli borçlanmaların yarattığı gayri nakdi kur farkları sonucunda 374.4 milyon TL **net zarar** kaydedilmiştir (UFRS standartları gereği, Anadolu Efes, 500 milyon USD tutarındaki tahvili ve 100 milyon EUR tutarındaki borçlarını riskten korunma aracı olarak EBI'daki yatırımlarına tayin ettiğinden, bunlardan kaynaklanacak kur farkı kar/zararlarının gelir tablosuna konsolide bazda herhangi bir etkisi bulunmamakta fakat bu kur farkı kar/zararları solo finansalların gelir tablosuna kaydedilmektedir).

ULUSLARARASI BİRA OPERASYONLARI

EBİ (mn TL)	Proforma*			Proforma*		
	2Ç2017	2Ç2018	% değişim	1Y2017	1Y2018	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	8.2	8.4	2.5%	11.4	11.5	0.7%
Satış Gelirleri	1,518.7	1,856.1	22.2%	2,089.1	2,438.9	16.7%
Brüt Kar (Zarar)	660.7	803.3	21.6%	886.8	1,019.1	14.9%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	45.8	110.3	140.6%	36.6	78.8	115.6%
FAVÖK (BMKÖ)	176.5	254.4	44.1%	230.8	289.8	25.5%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	9.0	31.5	251.0%	42.6	3.2	-92.5%
Brüt Kar Marjı	43.5%	43.3%	-22	42.4%	41.8%	-67
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	3.0%	5.9%	292	1.7%	3.2%	148
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	11.6%	13.7%	208	11.0%	11.9%	83
Net Kar/(Zarar) Marjı*	0.6%	1.7%	111	2.0%	0.1%	-191

* 2017 proforma rakamları ABI Rusya ve ABI Ukrayna'nın etkisini 1 Nisan itibarıyla içermektedir.

** Ana ortaklık payları

EBİ'nin **konsolide satış hacmi** yılın ikinci çeyreğinde 2017 yılının aynı dönemine göre proforma bazda %2.5 artış göstermiştir. Rusya ve Kazakistan bira operasyonlarının olumlu katkılarıyla 2018 yılının ilk yarısında EBİ'nin satış hacmi geçen yıla göre %0.7 oranında artarak 11.5 mhl seviyesinde kaydedilmiştir.

ABI Rusya ve Ukrayna bira operasyonları ile yapılan birleşme 2018 yılının ilk çeyreğinde tamamlanmış olup bu ülkelerde yılın ikinci çeyreğine güçlü bir başlangıç yapılmıştır. Ortalamanın üzerinde sıcaklıklarda seyreden iyi hava koşulları ile birlikte Dünya Kupası sırasında elde edilen güçlü hacim performansı Rusya'da beklenenden iyi bir performans gösterilmesini sağlamıştır. 2018 yılının ilk yarısında pazarın üstünde performans gösterilmesiyle pazar payı kazanılmıştır. Diğer EBİ operasyonlarımızın performansı da umut verici olup Kazakistan sene başından bu yana beklentilerin üzerinde performans göstermiştir. Portföylerde çeşitliliğin artırılması yanında başarılı pazar uygulamaları ve etkin satış-dağıtım teknikleri ile pazarın üzerinde performans gösterilmesi bu pazarlarda da odak noktamız olmaya devam etmiştir.

Fiyat artışları ve pozitif çevrim etkisi sayesinde, EBİ'nin **net satış gelirleri** yılın ikinci çeyreğinde proforma bazda %22.2 oranında artışla 1,856.1 milyon TL seviyesine ulaşarak, yılın ilk yarısında %16.7 oranında artışa işaret etmiştir. Proforma bazda, net satış gelirleri 2017 yılının ilk yarısındaki 2,089,1 milyon TL seviyesine kıyasla 2018 yılının ilk yarısında 2,438,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

EBİ'nin **brüt karı**, yılın ikinci çeyreğinde proforma bazda %21.6 oranında artışla 811.5 milyon TL seviyesine ulaşırken, brüt kar marjı da artan hacimler ve ham madde fiyatlarındaki makul artışlar ve maliyet enflasyonunu yansıtmak üzere yapılan fiyat artışları sayesinde geçen seneye göre neredeyse aynı seviyede kalmıştır. Sonuç olarak, proforma bazda EBİ'nin brüt karı yılın ilk yarısında 1,019.1 milyon TL seviyesine ulaşırken, brüt kar marjı da %41.8 seviyesinde kaydedilmiştir.

Ölçek ekonomileri ve operasyonel giderlerin sıkı yönetimi sayesinde EBİ'nin **konsolide FAVÖK (BMKÖ)** rakamı, proforma bazda %44.1 oranında artışla 254.4 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken FAVÖK (BMKÖ) marjında 208 baz puan yükseliş kaydedilmiştir. 2018 yılının ilk yarısında EBİ'nin konsolide FAVÖK (BMKÖ) rakamı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %25.5 oranında artışla 289.8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Yılın ilk yarısında FAVÖK (BMKÖ) marjı geçtiğimiz yılın aynı döneminin neredeyse 1 puan üzerinde gerçekleşerek %11.9 seviyesinde kaydedilmiştir. Birleşmeye ilişkin kıdem tazminatları ile birlikte bazı danışmanlık giderleri "BMKÖ" olarak sınıflandırılmış ve FAVÖK rakamına geri eklenmiştir.

2018 yılının ikinci çeyreğinde EBİ 31.5 milyon TL **net kar** elde ederken 2017 yılının ikinci çeyreğinde proforma bazda bu rakam 9.0 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2017 yılının ilk yarısında 42.6 milyon TL seviyesinde kar kaydeden EBİ, yıllık bazda daha yüksek faaliyet karlılığı elde etmesine rağmen gayri nakdi kur farkı zararları nedeniyle 2018 yılının ilk yarısında net karı 3.2 milyon TL seviyesinde gerçekleştirmiştir.

FAALİYET PERFORMANSI - MEŞRUBAT GRUBU

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

"Yılım ikinci çeyreğinde tüm bölgelerimizde hacim artışı kaydederek güçlü performansımızı sürdürmekten memnunuz. Son dört çeyrekte kaliteli büyümeyi sürdürürken, net satış gelirlerimizi hacmin, FAVÖK rakamını ise net satış gelirlerinin üzerinde artırmaya devam ettik. Küçük paketlerin payını artırmayı ve pazar payı kazanmayı sürdürdük. Türkiye operasyonumuz 2011 yılından bu yana en yüksek gazlı içecek büyümesini kaydederek kaliteli büyüme trendini sürdürdü. Gelir artış yönetimi inisiyatiflerimiz sayesinde küçük paketlerin payını artırmaya, ünite kasa başına net satış gelirini büyütme ve ciro pazar payı kazanmaya devam ettik. Pakistan operasyonu güçlü hacim artışı kaydetmeye devam ederken, Faysalabad'da Nisan ayında faaliyete geçen yeni üretim tesisimiz de ikinci çeyrekte hacim artışına katkı sağladı. Dağıtım ve saha uygulamalarımıza yönelik RTM 2.0 projemizin olumlu sonuçlarını da görmeye başladık. Irak operasyonu ise, faaliyet ortamındaki düzelme, saha uygulamalarındaki iyileşme ve başarılı promosyonlar sayesinde çift-haneli büyüme kaydetti. Orta Asya operasyonları, başarılı ticari uygulamalarımız sayesinde, hemen tüm pazarlarda çift-haneli büyüme ve bölge genelinde marj artışı ile güçlü bir çeyrek daha sergiledi. İlk yarıdaki güçlü performansın ardından, yılın tamamına ilişkin beklentilerimizi koruyoruz. Kurlarda gözlenen dalgalanmanın operasyonlarımızın üzerindeki olumsuz etkilerini hafifletmek için çeşitli riskten korunma mekanizmalarına odaklanmaya devam ediyoruz. Önümüzdeki dönemde, kaliteli büyümeyi sürdürmek için saha uygulamalarımızı daha da iyileştirmeye ve etkin maliyet yönetimine odaklanmaya devam edeceğiz. 2018 yılında da önemli miktarda serbest nakit akımı elde ederek hissedarlarımız için değer yaratmaya devam etmeyi öngörüyoruz."

Coca-Cola İçecek (milyon TL)	2Ç2017	2Ç2018	% değişim	1Y2017	1Y2018	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	372.6	407.8	9.5%	605.6	669.7	10.6%
Satış Gelirleri	2,559.3	3,158.1	23.4%	4,115.0	5,023.7	22.1%
Brüt Kar (Zarar)	919.7	1,157.0	25.8%	1,401.1	1,771.0	26.4%
Faaliyet Karı (Zararı)	370.0	512.9	38.6%	439.3	661.1	50.5%
FAVÖK	496.8	642.3	29.3%	690.5	924.3	33.9%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	231.3	187.3	-19.0%	145.3	141.3	-2.8%
Brüt Kar Marjı	35.9%	36.6%	70	34.0%	35.3%	120
Faaliyet Kar Marjı	14.5%	16.2%	178	10.7%	13.2%	249
FAVÖK Marjı	19.4%	20.3%	93	16.8%	18.4%	162
Net Kar/(Zarar) Marjı*	9.0%	5.9%	-311	3.5%	2.8%	-72

* Ana ortaklık payları

İkinci çeyrekte **konsolide satış hacmi** %9,5 artışla 408 milyon ünite kasa olmuştur. Faaliyet gösterdiğimiz tüm bölgeler hacim artışı kaydederken, en büyük katkıyı 14 milyon ünite kasalık hacim artışıyla Türkiye sağlamıştır. Kategori bazında ise, gazlı içecekler, gazsız içecekler ve su çift haneli büyüme kaydederken, çay kategorisinin satış hacmi gerilemiştir. Görece daha karlı olan kategorilerin payındaki artış ve Coca-Cola markasındaki %10,5 büyüme satışların dağılımını olumlu etkilemiştir. Türkiye operasyonunun toplam satış hacmindeki payı geçen yılın ikinci çeyreğinde %49 iken bu yılın aynı döneminde %48 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye operasyonu ikinci çeyrekte de kaliteli büyüme sergileyerek pozitif ivmesini korumuştur. Satış hacmi %7,8 artarken, kategori ve paket dağılımı da olumlu yönde etkilenmiştir. İkinci çeyrekte çay hariç tüm kategoriler hacim artışı kaydederken, başarılı promosyonlar, artan soğutucu yatırımları ve 'Coca-Cola Şekersiz' portföyündeki büyüme hacim artışına katkı sağlayan başlıca unsurlar olmuştur. Gelen turist sayısındaki artış ve hava koşulları da büyümeyi desteklemiştir. Gazlı içecek kategorisi, %14,8 ile 2011 yılından bu yana en yüksek çeyreksel büyümeyi kaydederken satılan paket sayısındaki artış %16 ile hacim artışını geride bırakmıştır. Hacimdeki artış hem büyük paketlerden hem de küçük paketlerden kaynaklanırken, küçük paketlerin hacim artışı %18 olarak gerçekleşmiştir. Küçük paketlerin gazlı içecek portföyündeki payı geçen yılın ikinci çeyreğine göre yaklaşık 0,6 puan artmıştır. İlk çeyrekte başarılı 'Coca-Cola Şekersiz' lansmanının ardından, ikinci çeyrekte Kalorisiz/Düşük Kalori segmenti %40'ın üzerinde büyüme sergilemiştir. Etkin saha uygulamaları ve başarılı kapak altı promosyonları hem hacim hem ciro olarak pazar payı artışı sağlamıştır. Kategorideki yenilikler Coca-Cola Coffee ve Fanta Limonta lansmanlarıyla devam etmiştir. Gazsız içecekler kategorisi buzlu çaydaki %55,7 büyümeyle birlikte %17,7 hacim artışı göstermiştir. Fuse Tea markasının yeniden lansmanının ardından, kapak altı promosyonları ve medya yatırımları buzlu çaydaki büyümeyi destekleyerek ciro pazar payının yükselmesini sağlamıştır. Meyve suyu da ikinci çeyrekte %3,6 hacim artışıyla büyümesini sürdürmüştür. Su kategorisi, küçük paketlerin hacmindeki yüksek-onlu büyümeyle beraber %11,2 hacim artışı göstermiştir. Küçük paketlerin hacim içindeki payındaki artış kategori karlılığına olumlu yansımaya devam etmiştir. Çay kategorisinin satış hacmi, liste fiyat artışları ve kategori genelindeki daralmaya bağlı olarak %17,7 daralmıştır.

Uluslararası operasyonların satış hacmi ikinci çeyrekte %11,0 artmıştır. Tüm bölge ve kategoriler satış hacminde artış göstermiştir. Pakistan'da satış hacmi gazlı içecek kategorisindeki büyümeyle %12,0 artmıştır. Coca-Cola markasındaki yüksek tek-haneli büyümenin yanı sıra, Fanta ve Sprite markaları da stratejimize paralel olarak %10'un üzerinde büyüme sergilemiştir. RTM 2.0 projemiz dağıtım alanında verimlilik artışı sağlarken, FIFA Dünya Kupası ve Ramazan kampanyaları da ikinci çeyrekte büyümeyi desteklemiştir. Orta Doğu operasyonlarının satış hacmi %10,6 arttı. Irak'taki hacim artışı gazlı içecek kategorisindeki büyüme ile hızlanarak %11,8 olmuştur. FIFA Dünya Kupası promosyonları ile soğutucuların sayısındaki ve ürünlerin yaygınlığındaki artış kategorideki büyümeyi desteklerken, Coca-Cola markası %60'ın üzerinde büyümeyle kategori genelinin üzerinde performans sergilemiştir. Ürdün'deki satış hacmi ise, zayıf faaliyet ortamına ve gazlı içecek pazarındaki daralmaya rağmen %4,3 artmıştır. Orta Asya operasyonları, tüm büyük pazarlarda çift haneli hacim artışı sergilerken, bölge genelindeki büyüme %9,0 olmuştur. Başarılı saha uygulamaları, soğutucu yatırımlarındaki hızlanma, etkin promosyonlar ve elverişli hava koşulları hacim artışını desteklemiştir. Kazakistan satış hacmi %13,4 artarken, hem gazlı içecek ve toplam alkolsüz içecek kategorisinde hacim ve ciro pazar payı yükselmiştir. Coca-Cola & Yemek tüketici aktivasyonları ve Fanta Citrus lansmanı ile başarılı saha uygulamaları ikinci çeyrekteki performansı desteklemiştir. Buzlu çay ise %30'un üzerinde büyümeye ulaşarak kategoride ciro pazar payı açısından lider olmuştur. Azerbaycan Coca-Cola & Yemek tüketici aktivasyonları ve etkin pazar uygulamaları ile birlikte %31,6 büyüme kaydetmiştir. Türkmenistan'da devam eden konvertasyon sorunu ise satış hacmini olumsuz etkilemiştir.

Net satış geliri, büyük ölçüde Türkiye operasyonu ve uluslararası operasyonlardan kaynaklanan kur çevrim farkının olumlu etkisiyle %23,4 artış göstermiştir. Kur etkisinden arındırılmış olarak bakıldığında ise gelir artışı, hacimdeki artış, **Türkiye operasyonundaki** liste fiyat artışları ve portföy dengesinin olumlu katkısıyla %16,0 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye'de net satış geliri, liste fiyat artışları ve satışların dağılımının olumlu etkisiyle %24,2 artmıştır. Dengeli fiyatlandırma, portföy stratejisi ve optimum fiyat/paket dengesi gibi gelir artış yönetimi inisiyatiflerimiz sayesinde, özel tüketim vergisi,* artan hammadde fiyatları ve kur artışının olumsuz etkilerini hafifletmeye devam ettik. Buna bağlı olarak, Türkiye operasyonunda ünite kasa başına net satışlardaki artış hızlanarak %15,2 olmuştur. **Uluslararası operasyonlarda** net satış geliri %22,7 (kur etkisinden arındırılmış¹ olarak %9,0) artış göstermiştir. Tüm bölgelerde güçlü hacim artışı ikinci çeyrekte ciro artışına katkı sağlamıştır. Ünite kasa başına net satışlar (kur etkisinden arındırılmış olarak) %1,8 azalmıştır.

Brüt kar marjı 70 baz puan artışla %36,6 olurken, konsolide bazda hammadde maliyetlerinin net satış gelirinə oranı gerilemiştir. Konsolide marj artışı Türkiye operasyonundan kaynaklanırken uluslararası operasyonların marjı hafif daralma kaydetmiştir. Türkiye operasyonunda ünite kasa başına gelirdeki artış ve riskten korunma yöntemleriyle etkin maliyet yönetimi, hammadde fiyatlarındaki artışın ve Türk Lirası'ndaki değer kaybının olumsuz etkilerini telafi ederken, brüt kar marjı 199 baz puan artarak %41,6 olmuştur. Uluslararası operasyonlarda ise, şeker fiyatındaki gerileme ambalaj maliyetlerindeki artışı kısmen telafi ederken brüt kar marjı 41 baz puan azalarak %32,4 olmuştur.

Faaliyet kar marjı Türkiye'nin brüt kar marjındaki artış ve disiplinli faaliyet gider yönetimi uygulamalarımızın katkısıyla 170 baz puan artışla %16,2 olmuştur. Faaliyet giderlerinin satışlara oranı, geçen yılın ikinci çeyreğine göre 110 baz puan gerilemiştir. Uluslararası operasyonların faaliyet kar marjı, brüt kar marjındaki daralmaya rağmen, faaliyet giderlerinin satışlara oranındaki gerileme sayesinde artmıştır. Artış büyük ölçüde Pakistan'da dağıtım ve saha uygulamalarımıza yönelik RTM 2.0 projesinin katkısıyla faaliyet giderlerinin satışlara oranınının 200 baz puana yakın gerilemesinden kaynaklanmıştır. **FAVÖK marjı** hem Türkiye hem de uluslararası operasyonların faaliyet kar marjındaki iyileşmeyle 90 baz puan artarak %20,3 olmuştur.

Net kar, geçen yılın ikinci çeyreğinde 231.3 milyon TL iken bu yılın aynı döneminde %19,0 gerileyerek 187.3 milyon TL olmuştur. Faaliyet karlılığındaki iyileşmeye ve net yatırımların finansal riskten korunmasına yönelik uygulamanın 134 milyon TL'lik pozitif etkisine karşın, finansal giderlerdeki artış net karda düşüşe sebep olmuştur. **Serbest nakit akımı**, yılın ilk yarısında net işletme sermayesinin satışlara oranı ve yatırım harcamalarının satışlara oranındaki artışa (yıllıklandırılmış bazda) bağlı olarak negatif gerçekleşmiştir. **Net Borç/FAVÖK** oranı 1,85x** olarak gerçekleşmiştir.

¹ Kur etkisinden arındırılmış: Ülkelerin gelir tabloları Türk Lirası'na çevrilirken döviz kurları bir önceki yılın aynı dönemine göre sabit tutularak hesaplanmıştır

*1 Ocak 2018'den geçerli olmak üzere, meyveli ve sade gazlı içecekler, nektarlar, meyve suları ve diğer aromalı alkolsüz içecekler %10 oranında özel tüketim vergisine tabi olmuştur.

** Refinanse edilen 500 milyon USD tutarındaki Eurobond hariç

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

FAVÖK (milyon TL)	1Y2017 Proforma	1Y2018
Esas Faaliyet Karı/Zararı	484.2	682.9
Amortisman ve itfa giderleri	519.4	559.5
Kıdem tazminatı karşılığı	11.0	14.3
Ücretli izin karşılığı	12.6	14.6
Esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelir/giderleri	-3.7	-16.5
Esas faaliyetlerden kaynaklanan reeskont farkı gelir/giderleri	1.3	2.9
Diğer	1.7	3.0
FAVÖK	1,026.4	1,260.8
FAVÖK (BMKÖ*)	1,033.0	1,313.9

* Tek seferlik giderlerin toplamı 2017 yılının ilk yarısında 6.2 milyon TL, 2018 yılının ilk yarısında ise 53.2 milyon TL'dir.

Finansal Gelir/ (Gider) Kırılımı (milyon TL)	1Y2017 Proforma	1Y2018
Faiz Geliri	49.5	124.3
Faiz Gideri	-145.2	-240.6
Kur Farkı Geliri / (Gideri)	-100.5	-359.8
Diğer Finansal Giderler (net)	-11.6	-16.3
Türev İşlemlerden Kaynaklanan Gelir / Gider (net)	0.0	0.0
Net Finansal Gelir / (Gider)	-207.8	-492.5

Anadolu Efes Serbest Nakit Akımı (milyon TL)	1Y2018
FAVÖK	1,260.8
İşletme Sermayesindeki Değişim	-464.8
Gelir Vergisi & Çalışanlara Sağlanan Faydalar	-30.1
Yatırım Harcamaları, net	-694.7
Finansal Gelir / (Gider), Net	-24.8
Serbest Nakit Akımı	46.4
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (Satın alma, Çıkış, Azınlık Satınalma ve Sermaye Artırımları)	161.0
Serbest Nakit Akımı (diğer yatırım faaliyetlerinden gelirler sonrası)	207.4

2018 ilk yarı itibarıyla	Toplam Konsolide Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Nakit/Borç Pozisyonu
Anadolu Efes Konsolide (mn TL)	10,768.9	6,032.8	-4,736.1
Bira Grubu (mn TL)	4,040.3	2,286.8	-1,753.6
Türkiye Bira (mn TL)	3,239.2	385.3	-2,854.0
EBI (mn TL)	789.4	1,894.3	1,105.0
CCI (mn TL)	6,728.6	3,746.1	-2,982.5
Net Borç / FAVÖK (BMKÖ)	1Y2017 Proforma	1Y2018	
Anadolu Efes Konsolide	1.7	1.8	
Bira Grubu	1.8	1.6	

2018 BEKLENTİLERİ

Rusya'daki birleşmenin tamamlanmasının ardından daha önce sadece Efes operasyonunu yansıtan 2018 beklentilerimizi revize ediyoruz. Daha önce de açıklandığı üzere, 1 Nisan 2018 tarihinden başlamak üzere Rusya'daki operasyonlar ile ABI'nin Ukrayna operasyonu AB InBev Efes BV olarak tek bir çatı altında birleşirken tam konsolidasyon yöntemiyle EBI finansalları altında muhasebeleştirilecektir.

2018 beklentilerimizi yansıtan proforma finansallar, her iki şirket Anadolu Efes'in Rusya operasyonları ile birlikte **1 Nisan 2017 ve 2018** tarihleri itibarıyla faaliyet göstermiş gibi hazırlanmıştır. 2018 yılının tamamına ait beklentilerimize baz olan 2017 proforma finansallar aşağıda paylaşılmaktadır.

2017 Proforma (9-aylık ABI etkisi ile)	Bira Grubu	Anadolu Efes
Satış Hacmi (mhl)	31.5	101.7
Net Satış Gelirleri (m TL)	6,362.9	14,883.9
FAVÖK BMKÖ (m TL)	1,067.8	2,446.5
FAVÖK BMKÖ Marjı (%)	16.8%	16.4%

Konsolide Satış Hacmi:

Proforma bazda düşük-orta tek haneli büyüme

Bira Grubu: Proforma bazda düşük-tek haneli küçülme

Türkiye bira pazarı: yatay/düşük-tek haneli büyüme

Türkiye bira: düşük-tek haneli küçülme

Rusya bira pazarı: yatay performans

Rusya bira: pazara paralel performans

Meşrubat Grubu: %4-%6 büyüme

Türkiye meşrubat: %2-%4 büyüme

Uluslararası meşrubat: %8-%10 büyüme

Konsolide Net Satış Gelirleri:

Tüm segmentlerde satış hacimlerinin üzerinde performans

Bira Grubu: Fiyat artışları, satış kırılımı ve TL çevrim farkı etkisi ile birlikte **uluslararası bira operasyonlarındaki** yerel para birimi cinsinden güçlü satış gelirleri büyümesi bira grubu satış gelirlerinde proforma bazda **orta-yüksek onlu** seviyelerde büyüme sağlayacaktır. **Türkiye bira** gelirlerinin **düşük-onlu** seviyelerde büyümesi beklenmektedir.

Meşrubat Grubu: Konsolide bazda ve kur etkisinden arındırılmış olarak %10-%12 oranında büyüme

Konsolide FAVÖK marjı:

Marjda hafif bir düşüş ile birlikte **düşük onlu** seviyelerde FAVÖK büyümesi

Bira Grubu: Proforma bazda orta-yüksek tek haneli FAVÖK büyümesi beklenmektedir. Bira Grubu FAVÖK marjındaki düşüş birleşmeye bağlı giderler ile birlikte yüksek hammadde fiyatlarından kaynaklanmaktadır.

Meşrubat Grubu: konsolide bazda FAVÖK marjında hafif iyileşme

Yatırım Harcamaları:

Satış gelirlerine oranı **konsolide bazda** yüksek tek haneli

Serbest Nakit Akımı:

Hem **bira** hem **meşrubat grubu** için pozitif serbest nakit akımı

2018 İÇİN ÖNGÖRÜLEBİLİR RİSKLER

Finansal Piyasalarla İlgili: Gelişmekte olan piyasalar açısından 2018 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 tedarikinde 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.

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

TABLOLARA EXCEL FORMATINDA ERİŞMEK İÇİN LÜTFEN TIKLAYINIZ

ANADOLU EFES			
30.06.2017 ve 30.06.2018 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait			
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış			
(milyon TL)			
	Raporlanan 2017/06	Proforma 2017/06	2018/06
SATIŞ HACMİ (milyon hektolit)	44.6	48.4	52.0
SATIŞ GELİRLERİ	6,182.2	6,884.4	8,213.7
Satışların Maliyeti (-)	-3,828.1	-4,218.4	-5,014.6
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	2,354.1	2,666.0	3,199.1
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	-1,390.8	-1,609.6	-1,851.6
Genel Yönetim Giderleri (-)	-478.0	-585.9	-693.3
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler /Giderler (net)	9.4	13.7	28.7
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	500.8	490.8	736.1
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (net)	-1.1	0.0	-7.5
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	-10.4	-10.4	-27.6
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	483.1	473.8	647.8
Finansman Geliri / Gideri (net)	-184.2	-207.8	-492.5
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	298.8	266.1	155.3
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri			
- Dönem Vergi Gideri (-)	-91.6	-90.5	-149.1
- Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-16.7	-16.7	80.4
DÖNEM KARI /(ZARARI)	190.5	158.9	86.6
Dönem Karının Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	100.4	84.6	101.9
- Ana Ortaklık Payları	90.2	74.4	-15.2
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*	984.4	1,033.0	1,313.9

* Tek seferlik giderlerin toplamı 2017 yılının ilk yarısında 6.6 milyon TL, 2018 yılının ilk yarısında ise 53,2 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
31.12.2017 ve 30.06.2018 tarihleri itibariyle SPK Mevzuatı Çerçevesinde
Uluslararası Finansal Raporlama
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2017/12	2018/06
Nakit ve Nakit Benzerleri	5,409.6	6,030.2
Finansal Yatırımlar	88.6	2.6
Türev Araçlar	0.2	2.3
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1,372.6	2,976.7
İlişkili Taraflardan Alacaklar	158.1	240.6
Diğer Alacaklar	103.4	58.2
Stoklar	1,179.2	2,102.8
Diğer Dönen Varlıklar	786.4	1,023.5
Dönen Varlıklar	9,098.0	12,437.0
Diğer Alacaklar	22.3	48.3
Finansal Yatırımlar	0.8	0.8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	46.3	52.5
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	7,587.1	9,612.2
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10,403.3	11,464.4
Şerefiye	1,840.8	6,008.1
Ertelenen Vergi Varlıkları	307.4	918.1
Diğer Duran Varlıklar	384.8	561.3
Duran Varlıklar	20,592.9	28,665.6
Toplam Varlıklar	29,690.9	41,102.6
	2017/12	2018/06
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2,956.1	3,014.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	89.4	985.1
Türev Araçlar	0.0	0.0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1,624.0	3,617.3
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	52.4	340.3
Diğer Borçlar	851.1	1,472.0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.5	58.2
Borç Karşılıkları	115.4	171.3
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	123.7	159.3
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5,818.7	9,817.7
Finansal Borçlar	5,464.0	6,769.6
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	35.2	37.1
Diğer Borçlar	347.2	369.6
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	1,908.1	2,085.1
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	290.9	328.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8,045.4	9,589.5
Özkaynaklar	15,826.9	21,695.4
Toplam Kaynaklar	29,690.9	41,102.6

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

BİRA GRUBU
30.06.2017 ve 30.06.2018 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
(milyon TL)

	Raporlanan 2017/06	Proforma 2017/06	2018/06
SATIŞ HACMİ (milyon hektolitre)	10.2	14.0	13.9
SATIŞ GELİRLERİ	2,067.2	2,769.4	3,190.1
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	953.3	1,265.2	1,431.3
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	68.9	58.9	81.2
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	82.9	73.7	104.0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	60.2	27.5	4.9
DÖNEM KARI / (ZARARI)	45.5	13.9	11.5
- Ana Ortaklık Payları	45.5	29.7	17.0
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*	293.9	342.5	389.6

* Tek seferlik giderlerin toplamı 2017 yılının ilk yarısında 6.6 milyon TL, 2018 yılının ilk yarısında ise 53,2 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
31.12.2017 ve 30.06.2018 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2017/12	2018/06
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,534.9	2,286.8
Finansal Yatırımlar	71.4	0.0
Türev Araçlar	0.0	0.0
Ticari Alacaklar	856.0	1,737.7
Diğer Alacaklar	63.1	24.6
Stoklar	615.4	1,038.3
Diğer Dönen Varlıklar	252.5	353.9
Dönen Varlıklar	3,393.3	5,441.2
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	643.8	650.0
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	2,092.7	3,289.4
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,965.7	2,293.9
Şerefiye	1,102.7	5,204.8
Diğer Duran Varlıklar	500.6	1,149.1
Duran Varlıklar	6,305.5	12,587.1
Toplam Varlıklar	9,698.8	18,028.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	237.7	203.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11.1	836.5
Ticari Borçlar	721.4	2,217.2
Diğer Borçlar	618.5	1,120.8
Borç Karşılıkları	49.4	79.5
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	53.4	97.9
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,691.4	4,555.1
Finansal Borçlar	2,270.0	3,000.7
Diğer Borçlar	347.2	365.2
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	305.1	405.9
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	101.0	105.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,023.3	3,877.7
Özkaynaklar	4,984.1	9,595.5
Toplam Kaynaklar	9,698.8	18,028.3

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI
30.06.2017 ve 30.06.2018 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre
Hazırlanmış Özet Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2017/06	2018/06
Satış Hacmi (Milyon hektolitire)	2.6	2.5
SATIŞ GELİRLERİ	666.1	734.9
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	367.3	394.9
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	45.1	25.8
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	4.2	4.2
Finansman Geliri / Gideri (net)	-50.7	-509.3
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	-6.2	-479.3
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	2.8	104.9
NET DÖNEM KARI	-3.4	-374.4
FAVÖK (BMKÖ)*	133.4	121.8

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

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)
30.06.2017 ve 30.06.2018 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait
Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	Raporlanan 2017/06	Proforma 2017/06	2018/06
Satış Hacmi (Milyon hektolitire)	7.6	11.4	11.5
SATIŞ GELİRLERİ	1,386.9	2,089.1	2,438.9
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	574.9	886.8	1,019.1
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	46.5	36.6	78.8
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (net)	2.2	3.4	1.6
Finansman Geliri/ Gideri (net)	27.9	4.4	-28.3
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	75.6	42.8	-0.9
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-17.1	-16.0	-1.3
NET DÖNEM KARI	58.5	26.9	-2.3
Dönem Karının/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları	0.1	-15.8	-5.4
Ana Ortaklık Payları	58.4	42.6	3.2
FAVÖK (BMKÖ)*	182.2	230.8	289.8

* Tek seferlik giderlerin toplamı 2017 yılının ilk yarısında 1.5 milyon TL, 2018 yılının ilk yarısında ise 53.0 milyon TL'dir.

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) □
30.06.2017 ve 30.06.2018 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Gelir Tablosu □
(milyon TL)

	2017/06	2018/06
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	605.6	669.7
Satış Gelirleri (net)	4,115.0	5,023.7
SATIŞLARIN MALİYETİ	-2,713.9	-3,252.7
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	1,401.1	1,771.0
Faaliyet Giderleri	-974.2	-1,148.1
Diğer Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri) (net)	12.4	38.2
FAALİYET KARI	439.3	661.1
İştirak Karı/ (Zararı)	-0.1	-0.2
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	-6.0	-10.2
Finansman (Gideri)/ Gelirleri (net)	-161.5	-393.4
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)	271.6	257.4
Vergiler	-95.2	-76.5
DÖNEM KARI/ (ZARARI)	176.4	180.9
Azınlık Payları	31.1	39.6
Ana Ortaklık Payları	145.3	141.3

FAVÖK 690.5 924.3

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)
31.12.2017 ve 30.06.2018 tarihleri itibarıyla
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Bilanço Kalemleri
(milyon TL)

	2017/12	2018/06
Hazır Değerler	3,874.7	3,743.5
Menkul Kıymetler	17.2	2.6
Türev Araçlar	0.2	2.3
Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	675.2	1,479.7
Stoklar (net)	563.8	1,064.6
Diğer Alacaklar	40.3	34.5
Diğer Dönen Varlıklar	533.9	669.7
Cari/ Dönen Varlıklar	5,705.3	6,996.8
Maddi Varlıklar	5,258.0	6,083.6
Maddi Olmayan Varlıklar (Şerefiye dahil)	2,226.5	2,543.2
Diğer Duran Varlıklar	204.4	369.1
Cari Olmayan/ Duran Varlıklar	7,688.9	8,995.9
Toplam Varlıklar	13,394.2	15,992.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	78.3	148.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2,718.4	2,811.0
Ticari Borçlar	955.6	1,741.4
Diğer Borçlar	232.4	351.0
Dönem Karı Vergi Yükü	4.8	43.8
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	66.1	91.8
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	39.6	34.8
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32.4	41.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,127.6	5,263.3
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3,194.0	3,768.9
Ticari Borçlar	35.2	41.5
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	72.3	80.1
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	407.9	485.4
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	117.6	142.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,827.0	4,518.1
Öz Sermaye	5,439.6	6,211.3
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	13,394.2	15,992.7

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 17,593 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.

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 31.12.2017 ve 30.06.2018 itibarıyla konsolide bilançolar mukayeseli olarak gösterilmekte olup, 30.06.2017 ve 30.06.2018 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'ı 01.01.2013 tarihinden itibaren tam konsolide etmeye başlamıştır.

2018 YILININ ALTI AYLIK DÖNEMİNE İLİŞKİN BİRA OPERASYONLARI SUNUMU VE WEBCAST

Anadolu Efes'in 2018 yılı altı aylık sonuçları 10 Ağustos 2018 tarihinde, saat 16:00 itibarıyla (Londra 14:00 ve New York 09:00) yapılacak olan webcast'te değerlendirilecektir.

İlgili sunumu dinlemek ve bağlanmak için aşağıdaki telefon numaraları ve linkten yararlanabilirsiniz.

İngiltere: +44 207 194 37 59 / 0 800 376 61 83

Amerika: 844 286 06 43

Türkiye: +90 212 375 51 27

Rusya: +7 495 646 93 15

Konfirmasyon Kodu: 64431844#

<http://event.on24.com/wcc/r/1797197-1/21B793CB1DE32A73C5EE9EB19E2EB3C7?partnerref=rss-events>

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

16/16

www.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

ir@anadoluefes.com