

ANADOLU EFES 1Ç2018 SONUÇ AÇIKLAMASI

İstanbul, 7 Mayıs 2018 – Anadolu Efes (BIST: AEFES.IS)

BİRİNCİ ÇEYREK

Konsolide satış hacmi %7,9 artarak 18,9 mhl seviyesinde
Konsolide net satış gelirleri %14,0 artarak 2.764.1 milyon TL seviyesinde
Konsolide FAVÖK (Bir Defaya Mahsus Kalemler Öncesi- BMKÖ-) %19,2 artarak 352,0 milyon TL seviyesinde
Konsolide serbest nakit akımı -168,2 milyon TL seviyesinde (1Ç2017: -94,6 milyon TL) gerçekleşmiştir.

AEFES Konsolide (mn TL)	1Ç2017	1Ç2018	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	17.5	18.9	7.9%
Satış Gelirleri	2,425.7	2,764.1	14.0%
Brüt Kar (Zarar)	869.6	1,003.3	15.4%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	60.3	102.2	69.3%
FAVÖK (BMKÖ)	295.2	352.0	19.2%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-84.9	-106.2	-25.1%
			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	35.8%	36.3%	45
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	2.5%	3.7%	121
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	12.2%	12.7%	57
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-3.5%	-3.8%	-34

* Ana ortaklık payları

Anadolu Efes'in konsolide satış hacmi, meşrubat operasyonlarının yanı sıra Kazakistan ve Gürcistan bira operasyonlarının da güçlü katkısıyla yılın ilk çeyreğinde %7,9 oranında bir büyüme kaydetmiştir. Bu çeyrekte hacimler son 4 yıldaki en yüksek çeyreklik artışı göstermiştir. Öte yandan, bira hacimleri, ağırlıklı olarak Türkiye bira hacimlerinin ve ayrıca geçtiğimiz sene çok güçlü bir baza sahip olan Rusya bira operasyonlarının da etkisiyle baskı altında kalarak %6,1 oranında düşüş göstermiştir.

Konsolide net satış gelirleri yılın ilk çeyreğinde bir önceki yıla göre yüksek hacimler, tüm operasyonlardaki fiyat artışları ve TL'nin değer kaybetmesinden kaynaklanan pozitif kur çevrim farkı etkisiyle %14,0 oranında artış göstermiştir. Net satış geliri 1Ç2018'de 2,764.1 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Konsolide FAVÖK (BMKÖ) 1Ç2018'de %19,2 oranında artarak 352,0 milyon TL'ye, marjı ise bir önceki yıla göre 57 baz puan artarak %12,7 seviyesine yükselmiştir. FAVÖK (BMKÖ) marjındaki iyileşme, olumsuz coğrafi kırılıma rağmen meşrubat ve Rusya hariç uluslararası bira operasyonlarındaki iyileşmeden kaynaklanmıştır. Türkiye ve Rusya bira operasyonel karlılığı temel olarak hacimlerdeki düşüşten olumsuz etkilenmiştir.

Anadolu Efes, 2018 yılının ilk çeyreğinde uzun dönemli döviz borçları nedeniyle oluşan gayri nakdi kur farkı giderleri sonucunda 106,2 milyon TL net zarar kaydetmiştir. Faaliyet kârlılığındaki iyileşmeye rağmen, yılın ilk çeyreğinde kaydedilen 144,7* milyon TL gayri nakdi kur farkı giderleri net karlılığı negatife çevirmiştir.

Son birkaç senedir olduğu gibi işimizde sezonsallık nedeniyle yılın ilk çeyreklerinde negatif serbest nakit akımı gerçekleşmesi görülse de, sene sonu beklentilerimizde de belirttiğimiz gibi yılın tamamı için hem bira hem de meşrubat işimizde pozitif serbest nakit akımı gerçekleşmesi beklenmektedir. Anadolu Efes, 1Ç2017'de negatif 94,6 milyon TL serbest nakit akışı 1Ç2018'de ise negatif 168,2 milyon TL serbest nakit akışı kaydetmiştir. Konsolide net borç/FAVÖK (BMKÖ) 31 Mart 2018 itibarıyla 1,8x olmuştur. Organik** bazda ise, net borç/FAVÖK (BMKÖ) 1,5x olarak gerçekleşmiştir.

*Anadolu Efes, Hollanda'da mukim olan iştiraki Efes Breweries International'daki (Grup'un yurtdışı bira faaliyetlerini yönlendiren holding şirketi) net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, USD cinsinden ihraç edilen 500 million USD tutarındaki tahvilin 1 Ocak 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.

**Organik tanımı, Anadolu Efes'in AB InBev ile Rusya ve Ukrayna'da yaptığı anlaşma öncesi bilançosunu yansıtmakta olup anlaşmanın 2018'in ilk çeyrek gelir tablosuna zaten bir etkisi bulunmamaktadır.

ÖZET FİNANSALLAR

Konsolide (milyon TL)	1Ç2017	1Ç2018	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	17.5	18.9	7.9%
Satış Gelirleri	2,425.7	2,764.1	14.0%
Brüt Kar (Zarar)	869.6	1,003.3	15.4%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	60.3	102.2	69.3%
FAVÖK (BMKÖ)	295.2	352.0	19.2%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-84.9	-106.2	-25.1%
			Değişim %
Brüt Kar Marjı	35.8%	36.3%	45
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	2.5%	3.7%	121
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	12.2%	12.7%	57
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-3.5%	-3.8%	-34
Bira Grubu (milyon TL)	1Ç2017	1Ç2018	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	4.3	4.1	-6.1%
Satış Gelirleri	870.1	898.5	3.3%
Brüt Kar (Zarar)	390.5	390.6	0.0%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-5.2	-43.1	-723.5%
FAVÖK (BMKÖ)	101.5	70.0	-31.0%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-40.0	-81.8	-104.7%
			Değişim %
Brüt Kar Marjı	44.9%	43.5%	-142
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-0.6%	-4.8%	-419
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	11.7%	7.8%	-387
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-4.6%	-9.1%	-451
Türkiye Bira Operasyonları (milyon TL)	1Ç2017	1Ç2018	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	1.2	1.0	-12.3%
Satış Gelirleri	294.8	309.9	5.1%
Brüt Kar (Zarar)	160.1	168.4	5.2%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	16.1	-0.5	-103.2%
FAVÖK (BMKÖ)	58.7	44.9	-23.4%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-59.9	-101.3	-69.1%
			Değişim %
Brüt Kar Marjı	54.3%	54.3%	3
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	5.5%	-0.2%	-561
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	19.9%	14.5%	-540
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-20.3%	-32.7%	-1,236
EBI (milyon TL)	1Ç2017	1Ç2018	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	3.2	3.0	-3.9%
Satış Gelirleri	570.3	582.8	2.2%
Brüt Kar (Zarar)	226.1	215.7	-4.6%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-9.3	-31.5	-238.6%
FAVÖK (BMKÖ)	54.3	35.4	-34.8%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	33.6	-28.3	-184.2%
			Değişim %
Brüt Kar Marjı	39.6%	37.0%	-264
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-1.6%	-5.4%	-377
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	9.5%	6.1%	-344
Net Kar/(Zarar) Marjı*	5.9%	-4.9%	-1,076
CCI (milyon TL)	1Ç2017	1Ç2018	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	233.0	261.9	12.4%
Satış Gelirleri	1,555.7	1,865.6	19.9%
Brüt Kar (Zarar)	481.4	614.0	27.5%
Faaliyet Karı (Zararı)	69.3	148.3	114.0%
FAVÖK	193.6	282.1	45.7%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-86.0	-46.0	46.5%
			Değişim %
Brüt Kar Marjı	30.9%	32.9%	197
Faaliyet Kar Marjı	4.5%	7.9%	349
FAVÖK Marjı	12.4%	15.1%	267
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-5.5%	-2.5%	306

* Ana ortaklık payları

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

“Şirketimiz çeyrek boyunca çeşitlendirilmiş yapımızdan yararlanmış olup meşrubat operasyonlarımızdaki büyüme, bira operasyonlarımızda karşılaşılan zorlukları bertaraf etmiştir. Bunun sonucunda Şirketimiz yılın ilk çeyreğinde %7,9 oranında güçlü konsolide hacim artışı kaydetmiş olup konsolide net satış gelirleri ise hacim büyümesinin üzerinde bir artış göstererek %14 büyümeyle 2,8 milyar TL'ye ulaşmıştır. Etkin fiyatlandırma, kanal ve ürün kırılımlarının optimizasyonu ve premium ürünlerin satış hacimleri içinde ağırlığının artması sonucunda değer yaratma konusuna olan odağımız güçlü bir gelir artışıyla sonuçlanmıştır. Meşrubat operasyonlarının güçlü performansı aynı zamanda bira operasyonlarının karlılığındaki zayıflığı da telafi etmiş, brüt kar, operasyonel karlılık ve FAVÖK seviyelerinde konsolide bazda marj artışına yol açmıştır.

2018 yılının ilk çeyreği bira segmenti için zor bir çeyrek olmuştur. Mevsimsel olarak en küçük çeyrek olan bu ilk çeyrekte hacimlerimiz daralmıştır. Bira grubu hacimleri % 6 düşmesine rağmen verimli gelir yönetimi sayesinde gelirler yıllık bazda %3 oranında artmıştır. Düşük hacimler bazı maliyet kalemlerindeki artışlar ve ürün ve kanal satış kırılımındaki değişiklikler sonucunda marjlar geçen seneye göre düşüş göstermiştir.

Her ne kadar yılın ilk çeyreği hacimler açısından en küçük çeyrek olsa da rağmen önümüzdeki zorluklara işaret etmektedir. Faaliyet gösterdiğimiz coğrafyada devam eden ekonomik, politik ve jeopolitik zorluklar, tüketici güveni üzerinde olumsuz bir etki yaratmaya devam etmektedir. İlk çeyrek yılın en küçük çeyreği olduğundan 2018 yılı için beklentilerimizi ihtiyatlı olarak koruyoruz. Uluslararası operasyonların performansı beklentilerimize paralel olup Türkiye bira operasyonları beklentilerimizden daha zayıf olarak gerçekleşmiştir, ancak yılın geri kalanı için daha net bir fikir sahibi olabilmek için ikinci çeyreği görmeyi tercih ediyoruz.

AB InBev ile Rusya ve Ukrayna'da yaptığımız işbirliğini beklentilerimizden daha erken 2018 yılının ilk çeyreğinde tamamlamamızı memnuniyetle karşılıyoruz. Bu işbirliğini, Anadolu Efes için bir kilometre taşı olarak görüyoruz çünkü dünyanın en büyük bira pazarlarından biri olan Rusya'da bu sayede çok güçlü iki numaralı oyuncu haline geldik. Bu işbirliği ile hem Rus bira pazarının tüm önemli segmentlerinde yer alacak iyi dengelenmiş, tamamlayıcı bir marka portföyüne sahip olacak, aynı zamanda maliyet ve gider sinerjileri de yaratabileceğiz. Bekletimiz bu sinerjilerin senelik 80-100 milyon ABD Doları olması yönündedir. Bu işbirliği, Anadolu Efes'in coğrafi çeşitliliğini artırmasına ve daha fazla büyüme potansiyeli yaratmasına olanak sağlayacaktır.

Her zaman olduğu gibi, değer üretmeye ve finansal disiplinimizi sürdürmeye kararlıyız. Bu disipline sahip olmak bu zorlu zamanlarda daha da önemlidir. 2018 yılının ilerisine baktığımızda Anadolu Efes, uzun vadeli hissedar değeri yaratmaya devam etmek için operasyonlarımızın büyüme potansiyelinden yararlanacak, premium ürünlerin ağırlığının artması ile gelir yönetimini geliştirecek, verimliliklerini arttıracak ve bilançosunu sıkı bir şekilde yönetecek, çeşitlendirilmiş ve güçlü bir iş modeline sahiptir.”

FAALİYET PERFORMANSI - BİRA GRUBU

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI

Türkiye Bira (mn TL)	1Ç2017	1Ç2018	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	1.2	1.0	-12.3%
Satış Gelirleri	294.8	309.9	5.1%
Brüt Kar (Zarar)	160.1	168.4	5.2%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	16.1	-0.5	-103.2%
FAVÖK (BMKÖ)	58.7	44.9	-23.4%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-59.9	-101.3	-69.1%
			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	54.3%	54.3%	3
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	5.5%	-0.2%	-561
FAVÖK (BMKÖ)Marjı	19.9%	14.5%	-540
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-20.3%	-32.7%	-1,236

* Ana ortaklık payları

Yurt içi satış hacimleri bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %11,9 oranında düşüşle 0.9mhl seviyesinde kaydedilmiştir. Hacimlerdeki düşüşün ardındaki en önemli neden, tüketicilerimize taze bira sağlama taahhüdümüz doğrultusunda bayilerin stok optimizasyonu olmuştur. Rakibin devam eden faaliyetleri de çeyrekte hacimlerimiz üzerinde baskı oluşturmuştur. Sell-out hacimlerimizin (distribütörlerin müşterilere satışları) performansı, sell-in hacimlerine (fabrika'nın distribütörlere satışları) kıyasla önemli ölçüde daha iyi gerçekleşmiştir.

Türkiye bira operasyonunun ihracat dahil toplam satış hacmi 1Ç2018'de 1,0mhl olarak gerçekleşmiştir. İhracat hacimlerindeki daralma, satış ve dağıtım ağındaki değişiklikleri de içeren optimizasyondan kaynaklanmaktadır.

Değer yaratma stratejimiz doğrultusunda, yıl başında fiyatlarımızı hem ÖTV zammını hem de maliyetlerdeki artışın bir kısmını yansıtmak amacıyla artırdık. Sonuç olarak, Türkiye bira operasyonlarındaki net satış gelirimiz, hacim performansının üzerinde % 5,1 oranında bir artışla, 309,9 milyon TL'ye ulaşmıştır. Litre başına net satış fiyatlarındaki artış bu çeyrekte %20 olmuştur.

Riskten korunma girişimlerimiz, fiyat artışlarımız ve sıkı maliyet politikamız sayesinde brüt kârımız % 5,2 oranında artarak 168,4 milyon TL seviyesine yükselmiştir . Brüt kar marjımız ise yüksek malt fiyatlarına ve zayıf TL'ye rağmen sabit kalmıştır.

Düşük hacimler nedeniyle ünite başına artan sabit satış ve pazarlama giderleri nedeniyle faaliyet gider marjı geçen seneye göre artış göstermiş ve operasyonel kar ya da zarar oluşmamıştır. FAVÖK 1Ç2018'de TL 44,9 milyon TL, FAVÖK marjı ise geçen senenin altında %14,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Türkiye bira operasyonları, operasyonel karlılıktaki azalmanın yanısıra yılın ilk çeyreğinde TL'nin 2017 yılı sonuna göre Dolar ve Euro karşısında değer kaybetmesinin etkisiyle gerçekleşen gayri nakdi döviz kayıpları neticesinde 101,3 milyon TL net zarar kaydetmiştir.

ULUSLARARASI BİRA OPERASYONLARI

EBI (mn TL)	1Ç2017	1Ç2018	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	3.2	3.0	-3.9%
Satış Gelirleri	570.3	582.8	2.2%
Brüt Kar (Zarar)	226.1	215.7	-4.6%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-9.3	-31.5	-238.6%
FAVÖK (BMKÖ)	54.3	35.4	-34.8%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	33.6	-28.3	-184.2%
			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	39.6%	37.0%	-264
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-1.6%	-5.4%	-377
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	9.5%	6.1%	-344
Net Kar/(Zarar) Marjı*	5.9%	-4.9%	-1,076

* Ana ortaklık payları

EBI'nın konsolide satış hacmi 1Ç2018'de yıllık bazda %3,9 oranında düşerek 3.0mhl olarak gerçekleşmiştir. Kazakistan ve Gürcistan güçlü performans sergilemesine rağmen, Rusya operasyonlarının bira hacimleri, beklentilere paralel olarak distribütörlerin stok eritmeleri nedeniyle bir önceki yıla göre düşüş göstermiştir. Geçen yılın birinci çeyreğinin güçlü bazı Rus bira pazarında düşüşe neden olmuştur. Şirketimizin satışları da benzer şekilde etkilenmesine rağmen bu dönemde pazar payımız artmıştır. Pazar payındaki artışın temel nedenleri, önemli perakendecilerde artan Pazar payının yanı sıra devam eden pazarlama ve promosyon çalışmalarıdır. İlk çeyrekteki zayıf performans, 2018 yılı için Rusya'daki yatay bira pazarı beklentimize paraleldir.

EBI'nın net satış geliri, fiyat artışları, pozitif kur çevrim farkı etkisi ve ülke kırılımındaki olumlu değişiminin sayesinde 1Ç2018'de yıllık bazda % 2,2 oranında büyümüştür. Gelirler, bir önceki yıldaki 570,3 milyon TL seviyesinden 582,8 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Brüt kar yıllık bazda %4,6 oranında azalarak 215,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Daha düşük hacimler sonucunda artan sabit giderler ve aynı zamanda ürün ve satış kanalı kırılımındaki değişiklikler sonucunda brüt kar marjı 264 baz puan düşerek % 37,0 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Rusya dışındaki uluslararası operasyonların operasyonel kârlılığı, özellikle Kazakistan'daki yüksek hacimlerden pozitif etkilenmesine rağmen, EBI'nın konsolide FAVÖK (BMKÖ) rakamı, %34,8 oranında azalarak 35,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. FAVÖK (BMKÖ) marjı ise 344 baz puan azalarak %6,1 olarak gerçekleşmiştir. Konsolide kârlılıktaki düşüş, Rusya'daki düşük hacimlerin bir sonucu olarak sabit maliyetlerdeki artıştan ve negatif kanal ve ürün kırılımından kaynaklanmıştır. Rusya'da entegrasyon konusuna yoğun odaklanma da bu çeyrekteki kârlılığın düşmesinde bir miktar etkiye sahiptir.

EBI, geçen yılın aynı döneminde 33,6 milyon TL net kar açıklamış, operasyonel karlılıktaki düşüş ve geçen seneye göre daha az gerçekleşen kur farkı gelirleri nedeniyle 1Ç2018'de 28,3 milyon TL net zarar kaydetmiştir.

RUSYA VE UKRAYNA'DA YAPILAN ANLAŞMANIN BIRA GRUBU FINANSALLARINA ETKİSİ

Anlaşma 29 Mart 2018 tarihinde tamamlandığından, AB InBev'in Rusya ve Ukrayna operasyonlarının finansalları 1Ç2018 gelir tablosuna yansıtılmamıştır. Fakat 31.03.2018 bilançosu tüm operasyonları yansıtmaktadır.

Aşağıda bira grubu proforma rakamları sunulmuştur. Proforma rakamlar, Anadolu Efes'in Rusya operasyonları ile ABI'in Rusya ve Ukrayna operasyonları 1 Ocak 2016 ve 2017'den beri birlikte faaliyet gösterdiği varsayımı altında hazırlanmıştır. Rakamlar bağımsız denetimden geçmemiş olup olası sinerjileri yansıtmamaktadır.

2016	Bira Grubu Raporlanan	Bira Grubu Proforma
Satış Hacmi (mhl)	19.9	33.6
Net Satış Gelirleri (m TL)	3,370.1	5,136.6
FAVÖK BMKÖ (m TL)	679.1	888.5
FAVÖK BMKÖ Marjı (%)	20.1%	17.3%

2017	Bira Grubu Raporlanan	Bira Grubu Proforma
Satış Hacmi (mhl)	21.1	33.9
Net Satış Gelirleri (m TL)	4,425.9	6,810.6
FAVÖK BMKÖ (m TL)	849.2	1,062.5
FAVÖK BMKÖ Marjı (%)	19.2%	15.6%

FAALİYET PERFORMANSI - MEŞRUBAT GRUBU

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

"2018 yılına tüm bölgelerimizde artan performans ile birlikte güçlü bir başlangıç yaptık. Bununla birlikte başarılı saha uygulamalarımız ve artan verimlilik çalışmalarımızla gelirimizi de sağlıklı bir şekilde büyüttük ve kar marjlarımızı artırdık.

Türkiye operasyonumuz çift haneli hacim artışıyla ivme kazanırken, satılan paket sayısını hacmin, faaliyet karlılığımızı ise net satış gelirlerindeki artışın üstünde büyüttük. Başarılı gelir artış yönetimi inisiyatiflerimiz, küçük paketlerin payında artış ve ünite kasa başına satış gelirinde büyüme sağlamaya devam etti.

Pakistan'da satış hacmindeki ve faaliyet karlılığındaki artış devam etti. Ülkede dağıtım ve saha uygulamalarımızda verimlilik artışına önemli katkı sağlayan ve daha sağlıklı ve sürdürülebilir büyümeye zemin hazırlayan RTM 2.0 projemizin ilk aşamasını tamamladık. Geçtiğimiz günlerde açılışını yaptığımız Faysalabad fabrikamızla Pakistan'daki önemli büyüme fırsatlarını yakalamak için heyecan duyuyoruz. Irak'ta ise faaliyet ortamındaki düzelme ve saha uygulamalarındaki iyileşme hacim artışının hız kazanmasını sağladı.

Orta Asya operasyonlarının satış hacmi ise hız kazanarak çift haneli büyüme gösterdi. Bölgedeki en büyük iki pazarımız olan Kazakistan ve Azerbaycan hem güçlü hacim artışı hem de marjlarda iyileşme kaydetti. Bölge genelinde faaliyet karının iki kattan fazla artış göstermesinden memnuniyet duyuyoruz.

İlk çeyrek sonuçlarının ardından, yılın geri kalanında karlı büyüme ile beklentilerimizi gerçekleştirme yolunda ilerliyoruz. Hissedarlarımız için değer yaratma kararlılığımızın bir parçası olarak, 25 Mayıs 2018 tarihinden itibaren 200 milyon TL'lik rekor seviyede temettü ödemesi de Genel Kurul'umuzca onaylanmış bulunuyor. İlerleyen dönemde, yatırımlarımıza, ticari yetkinliklerimizi geliştirmeye ve verimliliğimizi artırmaya devam edeceğiz."

Coca-Cola İçecek (milyon TL)	1Ç2017	1Ç2018	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	233.0	261.9	12.4%
Satış Gelirleri	1,555.7	1,865.6	19.9%
Brüt Kar (Zarar)	481.4	614.0	27.5%
Faaliyet Karı (Zararı)	69.3	148.3	114.0%
FAVÖK	193.6	282.1	45.7%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-86.0	-46.0	46.5%
			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	30.9%	32.9%	197
Faaliyet Kar Marjı	4.5%	7.9%	349
FAVÖK Marjı	12.4%	15.1%	267
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-5.5%	-2.5%	306

* Ana ortaklık payları

2018 yılının ilk çeyreğinde **konsolide satış hacmi** %12,4 artış kaydederek 261,9 milyon ünite kasa oldu. Faaliyet gösterdiğimiz tüm bölgeler hacim artışıyla büyümeye katkı sağlamıştır. Söz konusu dönemde gazlı içecekler %11,5, gazsız içecekler %21,4, çay kategorisi ise %21,4 ile çift haneli büyürken, su kategorisi %6,0 büyüme kaydetmiştir. Türkiye'nin toplam satış hacmindeki payı geçen yılın ilk çeyreğinde %51 iken, bu yılın aynı döneminde %52 olmuştur.

2018 yılının ilk çeyreğinde, **Türkiye operasyonu** %14,0 hacim artışı sergileyerek kategori ve paket dağılımındaki iyileşmeyle birlikte kaliteli büyüme kaydetmeye devam etmiştir. Başarılı pazarlama aktiviteleri, artan soğutucu yatırımları ve elverişli hava koşullarıyla beraber ilk çeyrekte tüm kategoriler hacim artışı kaydetmiştir. Gazlı içecekler %12,9 büyümeyle 2015 yılından bu yana en yüksek çeyreksel hacim artışını sergilemiştir. Hem büyük paketler hem de küçük paketler hacim artışı gösterirken, ilk çeyrekte küçük paketlerdeki hacim artışı %30'a ulaşmıştır. Küçük paketlerin gazlı içecek portföyündeki payı geçen yılın ilk çeyreğine göre yaklaşık 3 puan artarken, satılan paket

sayısındaki artış %21 ile hacim artışının üzerinde gerçekleşmiştir. İlk çeyrekte 'Coca-Cola Şekersiz' ve 'Fanta C' lansmanları güçlü hacim artışına katkı sağlarken, Kalorisiz/Düşük Kalori segmenti %50'nin üzerinde büyüme kaydetmiştir. Gazsız içecekler kategorisi, buzlu çaydaki %58,3 büyümeyle birlikte %13,8 hacim artışı göstermiştir. Fuse Tea markasının yeniden lansmanı ve başarılı promosyonlar buzlu çaydaki büyümenin ana unsurları olurken, meyve suyu da büyüme trendini korumuştur. Su kategorisi yılın ilk çeyreğinde %7,9 büyümeyle pozitif dönerken paket dağılımı küçük paketler lehine değişmeye devam etmiştir. Çay kategorisi ise önceki yılın aynı dönemindeki %24,8 büyümenin ardından bu yılın ilk çeyreğini %21,2 büyümeyle tamamlamıştır.

2018'in ilk çeyreğinde, **uluslararası operasyonların** satış hacmi tüm bölgelerde hızlanan performans ve tüm kategorilerdeki büyümeyle %10,8 artış göstermiştir. Pakistan satış hacmi %7,1 artmıştır. Gazlı içecek kategorisi, 350 ml Coca-Cola gibi başarılı paket lansmanlarıyla güçlü büyüme kaydetmiştir. Sprite markası ise orta-onlu büyümeyle toplam gazlı içecek kategorisinin üzerinde performans göstermiştir. Orta Doğu operasyonlarının satış hacmi %8,2 artmıştır. Irak, gazlı içecek kategorisindeki çift haneli büyümeyle %9,2 hacim artışı kaydederken, Fanta'nın yeni aromaları artışa katkı sağlamıştır. Ürdün satış hacmi, zayıf makroekonomik ortam ve yavaşlayan tüketim harcamalarına rağmen %2,8 artmıştır. Orta Asya operasyonlarında Türkmenistan hariç tüm pazarlar çift haneli büyümeye devam ederken toplam satış hacmi artışı %18,7 olmuştur. Bölgedeki en büyük pazarımız olan Kazakistan, gazlı içecek kategorisinde yüksek-onlu hacim artışı ile şimdiye kadarki en yüksek hacim ve ciro pazar paylarına ulaştı, toplam hacim artışı ise %23,3 olarak gerçekleşmiştir. Azerbaycan başarılı saha uygulamaları ve olumlu hava koşullarının da katkısıyla %42,4 ile bölgedeki en yüksek hacim artışını göstererek şimdiye kadarki en yüksek ilk çeyrek satış hacmine ulaşmıştır.

2018'in ilk çeyreğinde, **net satış geliri**, büyük ölçüde Türkiye ve Orta Asya operasyonlarının etkisiyle %19,9 artış göstermiştir. Kur etkisinden arındırılmış⁽¹⁾ olarak bakıldığında ise gelir artışı, hacimdeki artış, fiyatlama ve portföy dengesinin olumlu katkısıyla %19,2 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye'de net satış geliri, gazlı içecek kategorisindeki büyüme ve özel tüketim vergisinin* etkilerine yönelik fiyat artışlarıyla beraber %24,3 artış göstermiştir. Gelir artış yönetimine yönelik uygulamalarımız, paket ve kategori dağılımında iyileşme sağlamaya devam ederken, ünite kasa başına net satış geliri, büyüme trendini koruyarak %9,1 artmıştır. Uluslararası operasyonlarda net satış geliri %16,2 (kur etkisinden arındırılmış olarak %14,9) artış göstermiştir. Orta Asya operasyonlarında hacim ve fiyatlama ilk çeyrekte ciro artışına katkı sağlayan başlıca unsurlar olurken, ünite kasa başına net satışlar (kur etkisinden arındırılmış olarak) %3,7 artmıştır.

Brüt kar marjı 197 baz puan artışla %32,9 olurken, konsolide bazda hammadde maliyetlerinin net satış gelirine oranı uluslararası operasyonların etkisiyle gerilemiştir. Türkiye operasyonunun brüt kar marjı ilk çeyrekte düşerken uluslararası operasyonlardaki önemli iyileşme ile konsolide brüt kar marjı artış kaydetmiştir. Türkiye operasyonunda ünite kasa başına gelirdeki artış ambalaj maliyetlerindeki artışın olumsuz etkisini büyük ölçüde azaltırken, brüt kar marjı 113 baz puan daralarak %38,5 olmuştur. Uluslararası operasyonların brüt kar marjı ise 421 baz puan artarak %27,9 olmuştur. Ünite kasa başına satış gelirindeki artış ile şeker/tatlandırıcı maliyetlerindeki gerilemenin de etkisiyle düşen ünite kasa başına maliyet brüt kar marjına olumlu yansımıştır. Faaliyet kar marjı hem Türkiye hem de uluslararası operasyonların katkısıyla 349 baz puan artışla %7,9 olmuştur. Disiplinli faaliyet gider yönetimi uygulamalarımızla birlikte, faaliyet giderlerinin satışlara oranı, geçen yılın ilk çeyreğine göre 150 baz puan geriledi. Brüt kar marjındaki artışın yanısıra, satış ve dağıtım giderlerinin satışlara oranındaki 89 baz puan düşüş ve genel yönetim giderlerinin satışlara oranındaki 91 baz puan düşüş, faaliyet kar marjındaki artışa katkı sağladı. FAVÖK marjı hem Türkiye hem de uluslararası operasyonların faaliyet kar marjındaki iyileşmeyle 267 baz puan artarak %15,1 oldu.

Net zarar, önceki yılın ilk çeyreğinde 86 milyon TL iken bu yılın aynı döneminde 46 milyon TL oldu. Azalış, finansal giderlerlerdeki artışa karşın güçlü faaliyet karlılığından kaynaklandı.

Serbest nakit akımı, yatırım harcamalarındaki artışa karşın faaliyetlerden sağlanan nakitteki artışla birlikte 8,4 milyon TL olmuştur.

2018 yılının ilk çeyreğinde Net Borç/FAVÖK oranı 1,55x 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 USD 500m Eurobond hariç

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

FAVÖK (milyon TL)	1Ç2017	1Ç2018
Esas Faaliyet Karı/Zararı	59.7	65.0
Amortisman ve itfa giderleri	231.1	238.1
Kıdem tazminatı karşılığı	5.5	5.2
Ücretli izin karşılığı	8.4	9.4
Esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelir/giderleri	-11.0	-3.5
Esas faaliyetlerden kaynaklanan reeskont farkı gelir/giderleri	0.0	-0.2
Diğer	0.9	1.0
FAVÖK	294.6	314.9
FAVÖK (BMKÖ*)	295.2	352.0

* Tek seferlik giderlerin toplamı 2017 yılının ilk çeyreğinde 0.6 milyon TL, 2018 yılının ilk çeyreğinde ise 37,1 milyon TL'dir.

Finansal Gelir/ (Gider) Kırılımı (milyon TL)	1Ç2017	1Ç2018
Faiz Geliri	27.6	61.7
Faiz Gideri	-60.9	-109.0
Kur Farkı Geliri / (Gideri)	-121.7	-143.7
Diğer Finansal Giderler (net)	-8.0	-7.3
Türev İşlemlerden Kaynaklanan Gelir / Gider (net)	0.3	0.0
Net Finansal Gelir / (Gider)	-162.7	-198.3

Anadolu Efes Serbest Nakit Akımı (milyon TL)	1Ç2017	1Ç2018
FAVÖK	294.6	314.9
İşletme Sermayesindeki Değişim	-159.4	-178.8
Gelir Vergisi & Çalışanlara Sağlanan Faydalar	-46.7	-56.1
Yatırım Harcamaları, net	-199.5	-288.6
Finansal Gelir / (Gider), Net	34.1	21.5
Serbest Nakit Akımı	-76.8	-187.0
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (Satın alma, Çıkış, Azınlık Satınalma ve Sermaye Artırımları)	-17.8	18.8
Serbest Nakit Akımı (diğer yatırım faaliyetlerinden gelirler sonrası)	-94.6	-168.2

2018 ilk çeyrek itibarıyla (Raporlanan)	Toplam Konsolide Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Nakit/Borç Pozisyonu
Anadolu Efes Konsolide (mn TL)	9,593.4	5,531.8	-4,061.6
Bira Grubu (mn TL)	3,285.4	1,503.4	-1,782.0
Türkiye Bira (mn TL)	2,520.7	331.2	-2,189.5
EBI (mn TL)	753.9	1,168.3	414.4
CCI (mn TL)	6,308.0	4,028.3	2,279.6

Net Borç / FAVÖK (BMKÖ) (Raporlanan)	1Ç2017	1Ç2018
Anadolu Efes Konsolide	2.1	1.8
Bira Grubu	1.8	2.2

2018 ilk çeyrek itibarıyla (Organik)	Toplam Konsolide Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Nakit/Borç Pozisyonu
Anadolu Efes Konsolide (mn TL)	9,011.3	5,514.0	-3,497.3
Bira Grubu (mn TL)	2,703.3	1,485.6	-1,217.7
Türkiye Bira (mn TL)	2,520.7	331.2	-2,189.5
EBI (mn TL)	171.8	1,150.5	978.7
CCI (mn TL)	6,308.0	4,028.3	2,279.6

Net Borç / FAVÖK (BMKÖ) (Organik)	1Ç2018
Anadolu Efes Konsolide	1.5
Bira Grubu	1.5

2018 BEKLENTİLERİ

Birinci çeyrek görece küçük bir çeyrek olduğundan, Anadolu Efes için daha önce paylaşmış olduğumuz beklentilerimizi ihtiyatlı olarak koruyoruz.

Satış Hacmi:

Konsolide bazda orta-tek haneli büyüme

Bira Grubu: yatay - düşük-tek haneli büyüme

Türkiye bira pazarı: yatay - düşük-tek haneli büyüme

Türkiye bira: pazara paralel

Rusya bira pazarı: yatay

Rusya bira: pazara paralel

Meşrubat Grubu: %4-%6 büyüme

Türkiye meşrubat: %2-%4 büyüme

Uluslararası meşrubat: %8-%10 büyüme

Net Satış Gelirleri:

Tüm segmentlerde satış hacimlerinin üzerinde performans

FAVÖK marjı:

Bira Grubu marjındaki iyileşme ile konsolide bazda 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 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.

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		
31.03.2017 ve 31.03.2018 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait		
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış		
Konsolide Gelir Tablosu		
(milyon TL)		
	2017/03	2018/03
SATIŞ HACMİ (milyon hektolitre)	17.5	18.9
SATIŞ GELİRLERİ	2,425.7	2,764.1
Satışların Maliyeti (-)	-1,556.1	-1,760.8
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	869.6	1,003.3
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	-595.5	-676.7
Genel Yönetim Giderleri (-)	-233.7	-278.1
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler /Giderler (net)	19.4	16.5
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	60.3	102.2
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (net)	-3.9	-5.2
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	-1.7	-9.0
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	54.2	50.8
Finansman Geliri / Gideri (net)	-162.7	-198.3
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	-108.5	-147.5
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		
- Dönem Vergi Gideri (-)	-45.9	-60.2
- Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	7.2	60.0
DÖNEM KARI /(ZARARI)	-147.2	-147.6
Dönem Karının Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-62.3	-41.5
- Ana Ortaklık Payları	-84.9	-106.2
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*	295.2	352.0

* Tek seferlik giderlerin toplamı 2017 yılının ilk çeyreğinde 0.6 milyon TL, 2018 yılının ilk çeyreğinde ise 37,1 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 31.03.2018 tarihleri itibariyle SPK Mevzuatı Çerçevesinde
Uluslararası Finansal Raporlama
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2017/12	2018/03
Nakit ve Nakit Benzerleri	5,409.6	5,523.5
Finansal Yatırımlar	88.6	8.3
Türev Araçlar	0.2	1.0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1,372.6	1,815.4
İlişkili Taraflardan Alacaklar	158.1	165.3
Diğer Alacaklar	103.4	55.7
Stoklar	1,179.2	1,882.9
Diğer Dönen Varlıklar	886.4	1,019.1
Dönen Varlıklar	9,198.0	10,471.2
Diğer Alacaklar	22.3	42.7
Finansal Yatırımlar	0.8	0.8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	46.3	37.3
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	7,587.1	8,832.7
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10,403.3	10,764.2
Şerefiye	1,840.8	5,812.0
Ertelenen Vergi Varlıkları	307.4	725.4
Diğer Duran Varlıklar	284.8	327.5
Duran Varlıklar	20,492.9	26,542.7
Toplam Varlıklar	29,690.9	37,013.9
	2017/12	2018/03
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2,956.1	3,316.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	89.4	603.5
Türev Araçlar	0.0	1.2
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1,624.0	2,885.9
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	52.4	260.9
Diğer Borçlar	851.1	972.4
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.5	10.5
Borç Karşılıkları	115.4	134.0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	123.9	165.2
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5,818.8	8,350.0
Finansal Borçlar	5,464.0	5,673.6
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	35.2	37.3
Diğer Borçlar	347.2	348.3
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	1,908.1	1,945.3
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	290.8	289.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8,045.2	8,294.3
Özkaynaklar	15,826.9	20,369.6
Toplam Kaynaklar	29,690.9	37,013.9

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

BİRA GRUBU
31.03.2017 ve 31.03.2018 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2017/03	2018/03
SATIŞ HACMİ (milyon hektolitre)	4.3	4.1
SATIŞ GELİRLERİ	870.1	898.5
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	390.5	390.6
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	-5.2	-43.1
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	-7.3	-91.5
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	-46.1	-113.4
DÖNEM KARI / (ZARARI)	-40.1	-82.0
- Ana Ortaklık Payları	-40.0	-81.8
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*	101.5	70.0

* Tek seferlik giderlerin toplamı 2017 yılının ilk çeyreğinde 0.6 milyon TL, 2018 yılının ilk çeyreğinde ise 37,1 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 31.03.2018 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2017/12	2018/03
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,534.9	1,503.4
Finansal Yatırımlar	71.4	0.0
Türev Araçlar	0.0	1.0
Ticari Alacaklar	856.0	1,080.0
Diğer Alacaklar	63.1	21.8
Stoklar	615.4	891.9
Diğer Dönen Varlıklar	352.5	467.3
Dönen Varlıklar	3,493.3	3,965.5
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	643.8	634.9
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	2,092.7	3,121.1
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,965.7	2,139.8
Şerefiye	1,102.7	5,085.1
Diğer Duran Varlıklar	400.6	812.8
Duran Varlıklar	6,205.5	11,793.7
Toplam Varlıklar	9,698.8	15,759.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	237.7	438.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11.1	463.7
Ticari Borçlar	721.4	1,643.2
Diğer Borçlar	618.5	642.3
Borç Karşılıkları	49.4	66.9
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	53.4	92.4
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,691.4	3,347.3
Finansal Borçlar	2,270.0	2,383.0
Diğer Borçlar	347.2	348.3
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	305.1	321.1
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	101.0	93.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,023.3	3,145.4
Özkaynaklar	4,984.1	9,266.5
Toplam Kaynaklar	9,698.8	15,759.2

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI

31.03.2017 ve 31.03.2018 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2017/03	2018/03
Satış Hacmi (Milyon hektolitire)	1.2	1.0
SATIŞ GELİRLERİ	294.8	309.9
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	160.1	168.4
FAALİYET KARI	16.1	-0.5
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	0.8	2.0
Finansman Geliri / Gideri (net)	-94.0	-139.0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ	-77.1	-137.5
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	17.3	36.2
NET DÖNEM KARI	-59.9	-101.3
FAVÖK (BMKÖ)	58.7	44.9

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)

31.03.2017 ve 31.03.2018 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait
Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2017/03	2018/03
Satış Hacmi (Milyon hektolitire)	3.2	3.0
SATIŞ GELİRLERİ	570.3	582.8
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	226.1	215.7
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	-9.3	-31.5
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (net)	-0.6	-3.4
Finansman Geliri/ Gideri (net)	55.2	28.6
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	44.7	-43.2
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-11.1	14.8
NET DÖNEM KARI	33.5	-28.4
Dönem Karının/Zararının Dağılımı		
Azınlık Payları	-0.1	-0.1
Ana Ortaklık Payları	33.6	-28.3
FAVÖK (BMKÖ)*	54.3	35.4

* Tek seferlik giderlerin toplamı 2017 yılının ilk çeyreğinde 0.6 milyon TL, 2018 yılının ilk çeyreğinde ise 37,0 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) □

31.03.2017 ve 31.03.2018 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2017/03	2018/03
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	233.0	261.9
Satış Gelirleri (net)	1,555.7	1,865.6
SATIŞLARIN MALİYETİ	-1,074.3	-1,251.6
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	481.4	614.0
Faaliyet Giderleri	-424.8	-476.0
Diğer Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri) (net)	12.7	10.2
FAALİYET KARI	69.3	148.3
İştirak Karı/ (Zararı)	0.0	-0.1
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	-3.6	-2.8
Finansman (Gideri)/ Gelirleri (net)	-123.9	-176.4
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (Z	-58.2	-31.0
Vergiler	-45.5	-32.2
DÖNEM KARI/ (ZARARI)	-103.8	-63.2
Azımlık Payları	-17.7	-17.3
Ana Ortaklık Payları	-86.0	-46.0
FAVÖK	193.6	282.1

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 31.03.2018 tarihleri itibarıyla
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Bilanço Kalemleri
(milyon TL)

	2017/12	2018/03
Hazır Değerler	3,874.7	4,020.1
Menkul Kıymetler	17.2	8.3
Türev Araçlar	0.2	0.0
Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	675.2	900.8
Stoklar (net)	563.8	991.0
Diğer Alacaklar	40.3	34.5
Diğer Dönen Varlıklar	533.9	551.9
Cari / Dönen Varlıklar	5,705.3	6,506.6
Maddi Varlıklar	5,258.0	5,476.0
Maddi Olmayan Varlıklar (Şerefiye dahil)	2,226.5	2,294.1
Diğer Duran Varlıklar	204.4	273.3
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	7,688.9	8,043.4
Toplam Varlıklar	13,394.2	14,549.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	78.3	79.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2,718.4	2,716.8
Ticari Borçlar	955.6	1,504.3
Diğer Borçlar	232.4	329.9
Dönem Karı Vergi Yük.	4.8	8.1
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	66.1	67.1
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	39.6	31.8
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32.4	265.2
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,127.6	5,003.2
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3,194.0	3,290.7
Ticari Borçlar	35.2	37.3
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	72.3	73.9
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	407.9	429.7
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	117.6	123.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,827.0	3,954.6
Öz Sermaye	5,439.6	5,592.2
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	13,394.2	14,549.9

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 13,632 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 31.03.2017 ve 31.03.2018 itibarıyla konsolide bilançolar mukayeseli olarak gösterilmekte olup, 31.12.2017 ve 31.03.2018 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'yi 01.01.2013 tarihinden itibaren tam konsolide etmeye başlamıştır.

2018 YILININ İLK ÇEYREĞİNE İLİŞKİN BİRA OPERASYONLARI SUNUMU VE WEBCAST

Anadolu Efes'in 2018 yılı ilk çeyrek sonuçları 8 Mayıs 2018 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: +44 207 194 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: 28811983#

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

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