

## ANADOLU EFES 1Ç2019 SONUÇ AÇIKLAMASI

İstanbul, 8 Mayıs 2019 – Anadolu Efes (BIST: AEFES.IS)

## BİRİNCİ ÇEYREK

Konsolide satış hacmi %0.4 artarak proforma bazda 21.3 mhl seviyesinde  
Konsolide net satış gelirleri proforma bazda %27.5 artarak 3,968.6 milyon TL seviyesinde  
Konsolide FAVÖK (Bir Defaya Mahsus Kalemler Öncesi - BMKÖ), proforma bazda %28.7 artarak 393.9 milyon TL (TFRS 16 etkisi hariç tutulduğunda FAVÖK %21.3 artarak 371.3 milyon TL) seviyesinde gerçekleşmiştir.

AEFES Konsolide (mn TL)	Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş*			1Ç2019 (UFRS 16 hariç)	
	1Ç2018	1Ç2019	% değişim	% değişim	(UFRS 16 hariç)
Satış Hacmi (mhl)	21.2	21.3	0.4%	21.3	0.4%
Satış Gelirleri	3,111.9	3,968.6	27.5%	3,968.6	27.5%
Brüt Kar (Zarar)	988.3	1,218.1	23.3%	1,217.8	23.2%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-65.1	-46.0	29.3%	-51.4	21.0%
FAVÖK (BMKÖ)	306.0	393.9	28.7%	371.3	21.3%
Net Dönem Karı/(Zararı)**	-186.8	-176.8	5.4%	-170.5	8.7%
	Değişim (bp)				
Brüt Kar Marjı	31.8%	30.7%	-107	30.7%	-107
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-2.1%	-1.2%	93	-1.3%	80
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	9.8%	9.9%	9	9.4%	-48
Net Kar/(Zarar) Marjı**	-6.0%	-4.5%	155	-4.3%	171

\* 2018 proforma finansalları ABI Efes JV birleşmesinin 1 Nisan 2018 yerine 1 Ocak 2018 itibarıyla gerçekleştiği varsayımına dayanmaktadır. Bu nedenle, 2018 proforma finansallar birleşen şirketlerin 3 aylık operasyonlarını da içerecek şekilde yeniden düzenlenmiştir. Gerçekleşen sonuçlara ek olarak, Rusya ve Ukrayna birleşmesi sonrası UFRS 3 uyarınca sabit kıymetlerde yapılan yeniden değerlendirme sonucunda 1Ç2019'da amortisman giderlerinde oluşan artış 1Ç2018 rakamlarına da yansıtılmıştır.

\*\* Ana ortaklık payları

**Aksi belirtilmediği sürece, tüm rakamlar 1Ç2018 için proforma bazda (AB InBev ile Rusya ve Ukrayna'da yapılan birleşme etkisi dahil) ve 1Ç2019 için TFRS 16 etkisi hariç tutularak verilmiştir.**

Anadolu Efes'in konsolide satış hacmi yılın ilk çeyreğinde geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %0.4 oranında artış göstermiştir. Yıla güçlü bir başlangıç yapan uluslararası bira operasyonları, özellikle Rusya ve Ukrayna, meşrubat ve Türkiye bira operasyonlarının düşen hacimlerini telafi etmiş konsolide bazda büyüme getirmiştir. Konsolide satış hacimleri 21.3 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir.

Konsolide net satış gelirleri, esas olarak fiyat artışları ve TL'nin geçen yıla göre değer kaybetmesinden kaynaklanan pozitif kur çevrim farkı etkisiyle yılın ilk çeyreğinde yıllık %27.5 oranında artmıştır. Net satış gelirleri yılın ilk çeyreğinde 3,968.6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Konsolide FAVÖK (BMKÖ) 1Ç2019'da yıllık %21.3 oranında artarak 371.3 milyon TL olmuştur. Birim girdi maliyetlerindeki artış ilk çeyrekte önemli bir baskı oluşturmasına rağmen, sıkı gider yönetimimiz ve uluslararası bira pazarlarında gerçekleşen sinerjiler sayesinde brüt kar marjındaki daralma önemli ölçüde telafi edilmiştir. Dolayısıyla, konsolide FAVÖK (BMKÖ) marjı 2018 yılın ilk çeyreğindeki 9.8% seviyesine kıyasla 2019 yılının ilk çeyreğinde 9.4% seviyesinde gerçekleşmiştir.

Anadolu Efes, 2019 yılının ilk çeyreğinde 170.5 milyon TL seviyesinde net zarar kaydetmiştir. Net zarar, esas olarak, Rusya ve Ukrayna'da gerçekleşen birleşmeyi takiben sabit kıymetlerin yeniden değerlemeye tabi tutulması sonucunda artan amortisman giderleri ile yüksek faiz giderleri nedeniyle oluşmuştur. Şirket birleşmesi kaynaklı net varlık yeniden değerlemesinin bir sonucu olarak ek amortisman giderleri 1Ç2019'da 74.3 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir. 1Ç2018'de, konsolide net zarar 186.8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Anadolu Efes, 1Ç2018'de kaydedilen negatif 168.2 milyon TL serbest nakit akımına karşılık 1Ç2019'da 146.9 milyon TL negatif serbest nakit akımı kaydetmiştir. Konsolide net borç/FAVÖK (BMKÖ) oranı 31 Mart 2019 itibarıyla 1.7x olmuştur.

TFRS 16, TFRS 3 VE PROFORMA DÜZENLEMELERİ GİBİ MUHASEBE İLKELERİ UYGULAMALARI HAKKINDA DAHA FAZLA DETAY İÇİN LÜTFEN BU DUYURUNUN EN ARKA SAYFASINDA YER ALAN "MUHASEBE İLKELERİ" BÖLÜMÜNE BAKINIZ.

## ÖZET FİNANSALLAR

Konsolide (milyon TL)	1Ç2018 Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş*	1Ç2019 Proforma Değişim %	1Ç2019 (UFRS 16 hariç)	Proforma Değişim % (UFRS 16 hariç)	
Satış Hacmi (mhl)	21.2	21.3	0.4%	21.3	0.4%
Satış Gelirleri	3,111.9	3,968.6	27.5%	3,968.6	27.5%
Brüt Kar (Zarar)	988.3	1,218.1	23.3%	1,217.8	23.2%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-65.1	-46.0	29.3%	-51.4	21.0%
FAVÖK (BMKÖ)	306.0	393.9	28.7%	371.3	21.3%
Net Dönem Karı/(Zararı)**	-186.8	-176.8	5.4%	-170.5	8.7%
			<b>Değişim (bp)</b>	<b>Değişim (bp)</b>	
Brüt Kar Marjı	31.8%	30.7%	-107	30.7%	-107
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-2.1%	-1.2%	93	-1.3%	80
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	9.8%	9.9%	9	9.4%	-48
Net Kar/(Zarar) Marjı**	-6.0%	-4.5%	155	-4.3%	171

  

Bira Grubu (milyon TL)	1Ç2018 Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş*	1Ç2019 Proforma Değişim %	1Ç2019 (UFRS 16 hariç)	Proforma Değişim % (UFRS 16 hariç)	
Satış Hacmi (mhl)	6.4	6.7	5.5%	6.7	5.5%
Satış Gelirleri	1,278.6	1,739.7	36.1%	1,739.7	36.1%
Brüt Kar (Zarar)	408.0	521.6	27.9%	521.4	27.8%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-210.3	-183.7	12.7%	-185.5	11.8%
FAVÖK (BMKÖ)	24.0	72.6	203.1%	63.3	164.0%
Net Dönem Karı/(Zararı)**	-162.5	-175.8	-8.2%	-173.5	-6.8%
			<b>Değişim (bp)</b>	<b>Değişim (bp)</b>	
Brüt Kar Marjı	31.9%	30.0%	-192	30.0%	-194
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-16.4%	-10.6%	589	-10.7%	579
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	1.9%	4.2%	230	3.6%	176
Net Kar/(Zarar) Marjı**	-12.7%	-10.1%	260	-10.0%	273

  

Türkiye Bira (milyon TL)	1Ç2018 Yeniden Düzenlenmiş***	1Ç2019 Proforma Değişim %	1Ç2019 (UFRS 16 hariç)	Proforma Değişim % (UFRS 16 hariç)	
Satış Hacmi (mhl)	1.0	0.9	-7.0%	0.9	-7.0%
Satış Gelirleri	309.9	373.6	20.5%	373.6	20.5%
Brüt Kar (Zarar)	168.4	184.5	9.6%	184.5	9.6%
Faaliyet Karı (Zararı)	-1.5	-30.8	-1964.2%	-31.5	-2008.0%
FAVÖK	43.9	23.2	-47.3%	19.0	-56.7%
			<b>Değişim (bp)</b>	<b>Değişim (bp)</b>	
Brüt Kar Marjı	54.3%	49.4%	-494	49.4%	-495
Faaliyet Kar Marjı	-0.5%	-8.2%	-777	-8.4%	-794
FAVÖK Marjı	14.2%	6.2%	-797	5.1%	-908

  

EBI (milyon TL)	1Ç2018 Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş*	1Ç2019 Proforma Değişim %	1Ç2019 (UFRS 16 hariç)	Proforma Değişim % (UFRS 16 hariç)	
Satış Hacmi (mhl)	5.4	5.8	7.9%	5.8	7.9%
Satış Gelirleri	962.9	1,356.8	40.9%	1,356.8	40.9%
Brüt Kar (Zarar)	231.7	324.8	40.2%	324.7	40.2%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-200.2	-144.8	27.7%	-145.9	27.1%
FAVÖK (BMKÖ)	-12.1	57.0	572.3%	51.8	529.2%
			<b>Değişim (bp)</b>	<b>Değişim (bp)</b>	
Brüt Kar Marjı	24.1%	23.9%	-12	23.9%	-13
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-20.8%	-10.7%	1,012	-10.8%	1,003
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	-1.3%	4.2%	545	3.8%	507

  

CCI (milyon TL)	1Ç2018	1Ç2019 Proforma Değişim %	
Satış Hacmi (mhl)	261.9	257.1	-1.8%
Satış Gelirleri	1,833.3	2,229.0	21.6%
Brüt Kar (Zarar)	581.8	698.3	20.0%
Faaliyet Karı (Zararı)	150.4	140.7	-6.4%
FAVÖK	292.4	321.3	9.9%
Net Dönem Karı/(Zararı)**	-49.2	-2.6	94.7%
		<b>Değişim (bp)</b>	
Brüt Kar Marjı	31.7%	31.3%	-41
Faaliyet Kar Marjı	8.2%	6.3%	-189
FAVÖK Marjı	15.9%	14.4%	-153
Net Kar/(Zarar) Marjı**	-2.7%	-0.1%	257

\*2018 proforma finansalları ABI Efes JV birleşmesinin 1 Nisan 2018 yerine 1 Ocak 2018 itibarıyla gerçekleştiği varsayımına dayanmaktadır. Bu nedenle, 2018 proforma finansallar birleşen şirketlerin 3 aylık operasyonlarını da içerecek şekilde yeniden düzenlenmiştir. Gerçekleşen sonuçlara ek olarak, Rusya ve Ukrayna birleşmesi sonrası UFRS 3 uyarınca sabit kıymetlerde yapılan yeniden değerlendirme sonucunda 1Ç2019'da amortisman giderlerinde oluşan artış 1Ç2018 rakamlarına da yansıtılmıştır.

\*\* Ana ortaklık payları

\*\*\* 2018 yılında, Bira Grubu içerisinde "diğer gelir / gider" kalemlerinde konsolide kârlılığı etkilemeden belirli düzenlemeler yapılmıştır. Bu nedenle, 1Ç2018 rakamları bu değişikliğe göre yeniden düzenlenmiştir.

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı kapsamında, satış ve pazarlama giderlerinde muhasebeleştirilen müşterilerden alınan hizmet bedelleri, satış iskontoları altında gösterilmiştir. Karşılaştırılabilir ve tutarlı olması bakımından 1Ç2018 rakamları da yeniden düzenlenmiştir.

1Ç2018'de CCI tarafından müşterilerden alınan 33 milyon TL tutarındaki hizmet bedeli, satış ve pazarlama giderleri yerine satış iskontoları altında sınıflanmıştır. Benzer biçimde, Bira Grubu'nda, proforma bazda 1Ç2018'de müşterilerden alınan 56 milyon TL tutarındaki hizmet bedeli, satış ve pazarlama giderleri yerine satış iskontoları altında sınıflanmıştır.

## ANADOLU EFES İCRA BAŞKANI VE BİRA GRUBU BAŞKANI CAN AKA'NIN DEĞERLENDİRMESİ

---

“Yılın en küçük çeyreğinde, farklı segmentlerde faaliyet gösteren güçlü portföyümüzle elde ettiğimiz sonuçlardan dolayı mutluluk duyuyorum. KarŐılaŐtıĐımız makro zorluklara rağmen satış gelirleri ve FAVÖK'te güçlü bir büyüme elde etmeyi baŐardık. Türkiye'de yılın ilk çeyreğinin zorlu geeeğine yönelik beklentilerimizi paylaŐıyorduk. Buna rağmen, yıla güçlü bir başlangıç yapan uluslararası bira operasyonlarımız, Türkiye bira ve meşrubat operasyonlarımızdaki zayıf hacimleri telafi etmiŐtir. Güçlü yerel ve dünyaca ünlü uluslararası markalara sahip geniŐ portföyümüz ile güçlü pazar uygulamalarımız yaptığımız iÇin temelini oluŐturmaktadır. Bu eyrekte, Rusya ve Ukrayna'da pazarın üzerinde performans göstererek pazardaki konumumuzu daha da güçlendirmeye devam ettik ve bu sayede pazar lideri ile baŐabaŐ konuma geldik. Sürdürülebilir büyümemizi sürdürülebilir pazar liderliğine dönüŐtürme yolunda gayret gösteriyoruz. Faaliyet gösterdiğimiz tüm diğer pazarlarda da güçlü lider konumumuzu sürdürmeye devam ediyoruz. Güçlü gelir yönetimimiz sayesinde net satış gelirlerinde artış yaŐanırken FAVÖK marĐı zorlu makroekonomik ve maliyet ortamına karŐın geçen yıla göre neredeyse aynı seviyede gerçekleşmiştir.

Türkiye'de talepte bir miktar yavaŐlama ile birlikte ilk aylarda stok azaltma etkisi gözlenirken, çeyreğin sonuna doğru aŐamalı bir iyileşme görülmüŐtür. Bununla birlikte, Türkiye'de ilk çeyrek satış hacmimiz geçtiğimiz yılın aynı döneminin gerisinde kalmıŐtır. Diğer taraftan, AB InBev ile Rusya ve Ukrayna'da gerçekleŐtirdiĐimiz ortaklık sonucunda güçlü sonuçlar elde etmeye devam ettik. Rusya ve Ukrayna'daki güçlü performansın yardımıyla, uluslararası bira operasyonlarımız yıllık %8 oranında büyüme kaydetmiştir.

2019 boyunca kısa vadeli zorlukların etkisini azaltmaya çalıŐırken, vizyonumuzun da temellerini atacağız. Güçlü nakit akımı yaratmak için bilançomuzu yönetmeyi ve mali disiplinden yararlanmayı sürdüreceğiz. Faaliyet gösterdiğimiz pazarlarda rekabet üstünlüğü kurmak için öncelikli odak noktamız çalıŐanlarımıza, markalarımıza ve kurumsal aklımıza yatırım yapmak olacaktır. “

## FAALİYET PERFORMANSI - BİRA GRUBU

### TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI

Türkiye Bira (mn TL)	1Ç2018 Yeniden Düzenlenmiş*	1Ç2019	% değişim	1Ç2019 (UFRS 16 hariç)	% değişim (UFRS 16 hariç)
Satış Hacmi (mhl)	1.0	0.9	-7.0%	0.9	-7.0%
Satış Gelirleri	309.9	373.6	20.5%	373.6	20.5%
Brüt Kar (Zarar)	168.4	184.5	9.6%	184.5	9.6%
Faaliyet Karı (Zararı)	-1.5	-30.8	-1964.2%	-31.5	-2008.0%
FAVÖK	43.9	23.2	-47.3%	19.0	-56.7%
			Değişim (bp)		
Brüt Kar Marjı	54.3%	49.4%	-494	49.4%	-495
Faaliyet Kar Marjı	-0.5%	-8.2%	-777	-8.4%	-794
FAVÖK Marjı	14.2%	6.2%	-797	5.1%	-908

\* 2018 yılında, Bira Grubu içerisinde "diğer gelir / gider" kalemlerinde konsolide kârlılığı etkilemeden belirli düzenlemeler yapılmıştır. Bu nedenle, 1Ç2018 rakamları bu değişikliğe göre yeniden düzenlenmiştir.

Türkiye biranın toplam satış hacimleri 1Ç2019'da 0.9 mhl seviyesinde gerçekleşirken, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yıllık %7.0 oranında düşüş kaydedilmiştir. Tüketici talebi ilk çeyrekte tüketici güvenindeki daralmadan ötürü zayıflarken yüksek fiyatlar ve olumsuz hava koşulları da talebi olumsuz bir biçimde etkilemiştir. Ocak ayında gerçekleşen stok eritme yıla zayıf bir başlangıç yapılmasına neden olurken, dönem sonuna doğru kademeli bir toparlanma gerçekleşmiştir.

Özel tüketim vergisi ve maliyet enflasyonunun bir kısmını yansıtmak için yapılan fiyat artışları ile beraber satış kırılımının pozitif etkisi sayesinde litre başına satış gelirleri yılın ilk çeyreğinde yıllık %29.6 oranında artış göstermiştir. Türkiye bira operasyonlarının net satış gelirleri 1Ç2019'da %20.5 oranında yükselerek 373.6 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir.

Özellikle ambalaj ve enerji kalemlerinde artan birim girdi maliyetleri, ürün kırılımındaki değişimler ve yüksek döviz kurları nedeniyle, litre başı amortisman hariç satılan malın maliyeti %51 oranında artış göstermiştir. Riskten korunma girişimlerimiz sayesinde maliyetler üzerindeki kur etkisi hafifletilmiş olsa da, geçen yılın oldukça düşük bazı nedeniyle yine de ortalama bir artış olmuştur. Sonuç olarak, daha önce açıklanan 2019 yılı beklentileri doğrultusunda, brüt kar %9.6 oranında büyüyerek satış geliri büyümesinin altında kalmış, brüt kar marjında yıllık 495 baz puanlık bir düşüşe neden olmuştur. Brüt marj, 1Ç2019'da %49.4 seviyesinde kaydedilmiştir.

Yıllık bazda artan pazarlama giderleri nedeniyle, faaliyet giderleri yıllık %27.7 oranında artış göstermiştir. Söz konusu artışta belirli markalar için yapılan pazarlama harcamalarında geçen yılın düşük bazı, yeni markaların lansmanları ve yüksek sezon öncesi yapılan doğrudan pazarlama aktiviteleri sonucunda pazarlama giderlerinde meydana gelen artış etkili olmuştur. Yılın ilk çeyreğinde, FAVÖK 19.0 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı ise 2018 yılının ilk çeyreğindeki %14.2 seviyesine kıyasla ilk çeyreğin yapısı gereği çok küçük bir çeyrek olmasının da etkisiyle 1Ç2019'da %5.1 seviyesinde kaydedilmiştir.

## ULUSLARARASI BİRA OPERASYONLARI

EBİ (mn TL)	Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş*			1Ç2019	
	1Ç2018	1Ç2019	% değişim	(UFRS 16 hariç)	% değişim (UFRS 16 hariç)
Satış Hacmi (mhl)	5.4	5.8	7.9%	5.8	7.9%
Satış Gelirleri	962.9	1,356.8	40.9%	1,356.8	40.9%
Brüt Kar (Zarar)	231.7	324.8	40.2%	324.7	40.2%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-200.2	-144.8	27.7%	-145.9	27.1%
FAVÖK (BMKÖ)	-12.1	57.0	572.3%	51.8	529.2%
	Değişim (bp)				
Brüt Kar Marjı	24.1%	23.9%	-12	23.9%	-13
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-20.8%	-10.7%	1,012	-10.8%	1,003
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	-1.3%	4.2%	545	3.8%	507

\*2018 proforma finansalları ABI Efes JV birleşmesinin 1 Nisan 2018 yerine 1 Ocak 2018 itibarıyla gerçekleştiği varsayımına dayanmaktadır. Bu nedenle, 2018 proforma finansallar birleşen şirketlerin 3 aylık operasyonlarını da içerecek şekilde yeniden düzenlenmiştir. Gerçekleşen sonuçlara ek olarak, Rusya ve Ukrayna birleşmesi sonrası UFRS 3 uyarınca sabit kıymetlerde yapılan yeniden değerlendirme sonucunda 1Ç2019'da amortisman giderlerinde oluşan artış 1Ç2018 rakamlarına da yansıtılmıştır.

EBİ'nin konsolide satış hacmi 1Ç2019'da 5.8 mhl seviyesinde kaydedilirken, proforma bazda yıllık %7.9 oranında artışla beklentilerimizin üzerinde gerçekleşmiştir. Hacim performansına esas olarak Rusya, Ukrayna ve Moldova'daki başarılı performans destek olmuştur. Rusya bira pazarı yılın ilk çeyreğinde orta-tek haneli büyürken, ana markalarımız odaklı genişletmeler sayesinde pazar payı kazanılmış ve pazarın üzerinde performans gösterilmiştir. Benzer şekilde, Ukrayna bira pazarı düşük-tek haneli büyümüş ve Ukrayna'daki operasyonlarımız çift haneli büyüyerek pazarın çok üzerinde bir performans göstermiştir. Diğer uluslararası operasyonlarımız zorluklara rağmen, beklentilere paralel bir performans göstermiştir.

EBİ'nin net satış gelirleri, yıllık %40.9 oranında artışla 1,356.8 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir. Hacim büyümesi, tüm operasyonlarda yapılan fiyat artışları ile birlikte premium ürünlerin ağırlığındaki artış ve pozitif kur çevrim farkı etkisi, gelirlerin çeyreksel büyümesinde esas etken olmuştur.

Brüt kar %40.2 oranında artışla 324.7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Artan hacimler ve yaratılan sinerjilerin katkısıyla başta ambalaj olmak üzere girdi maliyetlerindeki artış büyük oranda dengelenirken brüt kar marjı neredeyse yatay seviyede gerçekleşmiştir.

Yatay seviyede gerçekleşen brüt marj ile birlikte Rusya'da yaratılan sinerjiler ve operasyonel verimlilik FAVÖK (BMKÖ) kaleminin -12.1 milyon TL seviyesinden 51.8 milyon TL seviyesine yükselmesiyle sonuçlanırken, FAVÖK (BMKÖ) marjı da 2018 yılının aynı dönemindeki -%1.3 seviyesine kıyasla 2019 yılının aynı döneminde iyileşerek %3.8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sıkı bilanço yönetimi ve operasyonel karlılıktaki iyileşme sayesinde, EBİ'nin Serbest Nakit Akımı önemli ölçüde iyileşerek 2018 yılının ilk çeyreğindeki -25.6 milyon TL seviyesinden sezonsallığa rağmen 2019 yılının ilk çeyreğinde 27.5 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

## FAALİYET PERFORMANSI - MEŞRUBAT GRUBU

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

“2019 yılına pazarlarımızın önemli bir bölümünde makroekonomik ve politik zorluklarla başladık. Bununla birlikte, disiplinli saha uygulamalarımızla net satış gelirlerinde ve FAVÖK’te iyi bir büyüme kaydettik ve tüm önemli pazarlarımızda pozisyonumuzu güçlendirmeye devam ettik.

Türkiye operasyonunda, çay hariç tüm kategorilerde satış hacmi büyümesi ve FAVÖK marjında artış kaydederek yıla güçlü bir başlangıç yaptık. Gazlı içecek kategorisi, piyasadaki başarılı uygulamalarımızla birlikte zorlu makroekonomik ortama rağmen büyümeye devam etti. Mevcut piyasa koşullarında, satınalma gücüne ve indirim marketleri kanalına odaklanırken, artan medya ve soğutucu yatırımlarımızla güçlü marka portföyümüzü öne çıkarmaya devam ettik. Gelir artırıcı inisiyatiflerimiz ve müşteri odaklılığımız sayesinde kaliteli büyümemizi sürdürdük.

Pakistan’da devam eden makroekonomik zorluklar, özel tüketim harcamalarını ve sektörün büyümesini olumsuz etkiledi. Dalgalanmaların yüksek olduğu pazarlardaki başarılı yönetimimiz sayesinde faaliyet ortamındaki zorlukları fırsata çevirmeye odaklanıyoruz. Pakistan’da sürdürülebilir büyümeye ulaşmak için ticari yetkinliklerimizi geliştirmek en önemli önceliklerimizden biri olmaya devam ediyor. Orta Doğu operasyonları da ilk çeyrekte mevcut piyasa koşullarından olumsuz etkilendi. Bununla birlikte, Irak’ta güvenlik ortamında gözlemediğimiz iyileşmeyle, ülkedeki üretim kapasitemizi artırmaya yönelik planlarımızı hayata geçiriyoruz.

Orta Asya operasyonları hemen hemen tüm pazarlarımızda hacim artışı kaydederek güçlü performans göstermeye devam etti. Bölge genelinde, inovasyonlarla tüketicilerimize daha fazla seçenek sunarak ve gelir artış yönetimi uygulamalarımızı iyileştirerek görece elverişli faaliyet ortamından yararlanmayı hedefliyoruz. Diğer yandan, Türkmenistan’da devam eden konvertibilite problemi üretimde aksamalara yol açmaya devam ediyor.

2019 yılında kaliteli büyümeye ve hissedarlarımız için değer yaratmaya odaklanıyoruz. Genel Kurul’umuzca onaylanan 300 milyon TL temettü dağıtımını son yıllarda yaratığımız güçlü serbest nakit akımının ve hissedarlarımız için değer yaratma kararlılığımızın altını çiziyor.”

Coca-Cola İçecek (mn TL)	1Ç2018	1Ç2019	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	261.9	257.1	-1.8%
Satış Gelirleri	1,833.3	2,229.0	21.6%
Brüt Kar (Zarar)	581.8	698.3	20.0%
Faaliyet Karı (Zararı)	150.4	140.7	-6.4%
FAVÖK	292.4	321.3	9.9%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-49.2	-2.6	94.7%
			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	31.7%	31.3%	-41
Faaliyet Kar Marjı	8.2%	6.3%	-189
FAVÖK Marjı	15.9%	14.4%	-153
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-2.7%	-0.1%	257

\* Ana ortaklık payları

Coca-Cola İçecek 1Ç2019 duyurusuna ilişkin metnin tamamı için lütfen tıklayınız:

<https://cci.com.tr/yatirimci-ilisikleri/finansal-veriler/finansal-sonuclar>

## ANADOLU EFES KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

FAVÖK (milyon TL)	1Ç2018 Proforma	1Ç2019
Esas Faaliyet Karı/Zararı	-102.4	-47.0
Amortisman ve itfa giderleri	358.2	450.3
Kıdem tazminatı karşılığı	5.2	8.5
Ücretli izin karşılığı	11.4	17.4
Esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelir/giderleri	-4.5	-37.8
Esas faaliyetlerden kaynaklanan reeskont farkı gelir/giderleri	-0.2	0.1
Diğer	1.0	1.4
<b>FAVÖK</b>	<b>268.7</b>	<b>392.9</b>
<b>FAVÖK (BMKÖ*)</b>	<b>306.0</b>	<b>393.9</b>

\* Tek seferlik giderlerin toplamı 1Ç2018'de 37.3 milyon TL, 1Ç2019'da ise 1.0 milyon TL'dir.

Finansal Gelir/ (Gider) Kırılımı (milyon TL)	1Ç2018	1Ç2019
Faiz Geliri	61.7	68.0
Faiz Gideri	-109.0	-151.9
Kur Farkı Geliri / (Gideri)	-143.7	-75.7
Diğer Finansal Giderler (net)	-7.3	-18.3
Türev İşlemlerden Kaynaklanan Gelir / Gider (net)	0.0	-28.0
<b>Net Finansal Gelir / (Gider)</b>	<b>-198.3</b>	<b>-205.9</b>

Serbest Nakit Akımı (milyon TL)	1Ç2018	1Ç2019
FAVÖK	314.9	392.9
İşletme Sermayesindeki Değişim	-178.8	-87.6
Gelir Vergisi & Çalışanlara Sağlanan Faydalar	-56.1	-65.9
Yatırım Harcamaları, net	-288.6	-304.6
Finansal Gelir / (Gider), Net	21.5	-81.7
<b>Serbest Nakit Akımı</b>	<b>-187.0</b>	<b>-146.9</b>
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (Satın alma, Çıkış, Azınlık Satınalma ve Sermaye Arttırmaları)	14.7	0.0
<b>Serbest Nakit Akımı (diğer yatırım faaliyetlerinden gelirler sonrası)</b>	<b>-172.3</b>	<b>-146.9</b>

2019 ilk çeyrek itibarıyla	Toplam Konsolide Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Nakit/Borç Pozisyonu
Anadolu Efes Konsolide (mn TL)	10,125.2	5,012.0	-5,113.2
Bira Grubu (mn TL)	4,871.3	2,736.3	-2,135.0
Türkiye Bira (mn TL)	3,873.0	488.0	-3,384.9
EBI (mn TL)	998.4	2,235.5	1,237.2
CCI (mn TL)	5,253.8	2,275.7	-2,978.1

Net Borç / FAVÖK (BMKÖ)	1Ç2018 Proforma	1Ç2019
Anadolu Efes Konsolide	1.6	1.7
Bira Grubu	1.7	1.9

---

## 2019 BEKLENTİLERİ

Mevcut durumda daha önce paylaştığımız 2019 yılı beklentilerine ilişkin bir değişiklik bulunmamaktadır. 2019 yılı beklentilerinin tamamı 2018 Finansal Sonuçlar Bilgilendirme Yazısı'nda yer almaktadır.

### 2019 İÇİN ÖNGÖRÜLEBİLİR RİSKLER

---

**Finansal Piyasalarla İlgili:** Gelişmekte olan piyasalar açısından 2019 da zorlu bir yıl olmaya devam edecektir. Ülke/bölgeye özel ekonomik ya da politik konuların dışında, küresel durgunluk, ticari gerginlikler ve daralan küresel finansal koşullar ve genel yatırımcı iştahı da gelişmekte olan ülke ekonomilerine ve para birimlerine baskı yapmaya devam edecektir. Bunun yanı sıra, özel olaylar/politik gerilimler de ilave dalgalanmaları beraberinde getirebilir. Finansal piyasalar kaynaklı risklerin azaltılması için mümkün olduğunca gerekli adımlar atmakta ve bu dalgalanmaları bir ölçüde yönetebilmekteyiz. 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 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.

*2019 beklentileri eldeki mevcut verilere dayalı olarak yönetimin beklentilerini yansıtmaktadır. Şirket'in gerçek performansını önemli ölçüde etkileyebilecek makroekonomik, finansal, jeopolitik ve politik riskler ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla gelecekteki olaylar ve belirsizliklere bağlı olarak gerçek sonuçlar farklılık gösterebilir.*



**TABLOLARA EXCEL FORMATINDA ERİŞMEK İÇİN LÜTFEN TIKLAYINIZ**

## ANADOLU EFES

31.03.2018 ve 31.03.2019 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait  
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış  
Konsolide Gelir Tablosu  
(milyon TL)

	Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş	
	2018/03	2019/03
<b>SATIŞ HACMİ (milyon hektolitre)</b>	21.2	21.3
<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	3,111.9	3,968.6
Satışların Maliyeti (-)	-2,123.6	-2,750.5
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR</b>	988.3	1,218.1
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	-750.0	-929.1
Genel Yönetim Giderleri (-)	-374.0	-372.0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler /Giderler (net)	33.3	35.9
<b>FAALİYET KARI (BMKÖ)*</b>	-65.1	-46.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (net)	-14.1	-11.3
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	-9.0	-18.5
<b>FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>	-125.5	-76.9
Finansman Geliri / Gideri (net)	-223.1	-205.9
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>	-348.6	-282.8
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		
- Dönem Vergi Gideri (-)	-36.4	-81.5
- Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	74.2	28.0
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	-310.8	-336.4
Dönem Karının Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-123.9	-159.6
- Ana Ortaklık Payları	-186.8	-176.8
<b>FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*</b>	306.0	393.9

\* Tek seferlik giderlerin toplamı 2018 yılının ilk çeyreğinde 37.3 milyon TL, 2019 yılının ilk çeyreğinde ise 1.0 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

31.12.2018 ve 31.03.2019 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde  
Uluslararası Finansal Raporlama  
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço  
(milyon TL)

	Yeniden Düzenlenmiş*	
	2018/12	2019/03
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,770.1	4,940.3
Finansal Yatırımlar	21.2	71.7
Türev Araçlar	0.0	8.4
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2,183.8	2,403.3
İlişkili Taraflardan Alacaklar	230.0	265.7
Diğer Alacaklar	102.0	127.2
Stoklar	1,943.2	2,347.0
Diğer Dönen Varlıklar	1,039.4	1,218.5
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>10,289.7</b>	<b>11,382.0</b>
Diğer Alacaklar	52.9	98.1
Finansal Yatırımlar	0.8	0.8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	71.2	52.8
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dah)	10,866.8	11,573.0
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14,411.9	15,420.5
Şerefiye	2,558.3	2,901.1
Ertelenen Vergi Varlıkları	675.4	810.2
Diğer Duran Varlıklar	47.0	22.6
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>29,159.3</b>	<b>31,706.5</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>39,448.9</b>	<b>43,088.5</b>
	Yeniden Düzenlenmiş*	
	2018/12	2019/03
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1,524.4	1,851.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	830.7	1,283.0
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (UFRS 16)	0.0	85.8
Türev Araçlar	29.8	10.4
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	3,318.0	4,106.6
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	282.6	405.6
Diğer Borçlar	1,472.4	1,312.5
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17.1	9.7
Borç Karşılıkları	194.8	257.5
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	172.2	219.1
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>7,842.0</b>	<b>9,541.0</b>
Finansal Borçlar	6,873.6	6,995.1
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (UFRS 16)	0.0	283.6
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	44.2	68.7
Diğer Borçlar	391.4	388.3
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	2,755.3	2,939.1
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	414.5	419.6
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>10,478.9</b>	<b>11,094.4</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>21,128.0</b>	<b>22,453.1</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>39,448.9</b>	<b>43,088.5</b>

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

\*UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardı kapsamında, hisseleri satın alınan şirketlerin finansal tablolarında yer alan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerlerinin belirlenmesinin tamamlanmasına bir yıl süre ile izin verilmekte olup, 2018 yılı Mart ayında gerçekleşen işletme birleşmesi için bu işlem 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Buna istinaden, geçici şerefiyenin kayıt altına alındığı 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tablolar yeniden düzenlenmiştir. Yeniden düzenleme neticesinde, "Stoklar", "Maddi Duran Varlıklar", "Maddi Olmayan Duran Varlıklar", "Ertelenmiş Vergi Varlıkları", "Diğer Yükümlülükler" ve "Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü" kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerinde değişiklik olmuştur. Gerçeğe uygun değer değişimlerinin kayıtlara alınması neticesinde 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tablolarda ilgili kalemler ile "Yabancı Para Çevirim Farkları", "Net Dönem Karı" ve "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kalemleri yeniden düzenlenmiştir.

BİRA GRUBU  
31.03.2018 ve 31.03.2019 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait  
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış  
(milyon TL)

	Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş	
	2018/03	2019/03
SATIŞ HACMİ (milyon hektolitreye)	6.4	6.7
SATIŞ GELİRLERİ	1,278.6	1,739.7
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	408.0	521.6
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	-210.3	-183.7
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	-267.8	-214.9
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	-314.5	-303.9
DÖNEM KARI / (ZARARI)	-245.1	-290.7
- Ana Ortaklık Payları	-162.5	-175.8
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*	24.0	72.6

\* Tek seferlik giderlerin toplamı 1Ç2018 yılında 37.3 milyon TL, 1Ç2019 yılında ise 1.0 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  
31.12.2018 ve 31.03.2019 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama  
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço  
(milyon TL)

	Yeniden Düzenlenmiş*	
	2018/12	2019/03
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,480.3	2,736.3
Ticari Alacaklar	1,663.9	1,548.1
Diğer Alacaklar	70.9	98.7
Stoklar	1,139.3	1,233.3
Diğer Dönen Varlıklar	400.1	495.8
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>5,754.5</b>	<b>6,112.1</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	668.7	650.3
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	4,138.3	4,463.0
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,134.1	5,848.5
Şerefiye	1,720.1	2,011.2
Diğer Duran Varlıklar	935.4	1,270.7
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>12,596.7</b>	<b>14,243.6</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>18,351.2</b>	<b>20,355.7</b>
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	816.2	1,130.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	620.3	935.7
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (UFRS 16)	0.0	60.3
Ticari Borçlar	2,307.6	2,718.5
Diğer Borçlar	1,184.2	970.2
Borç Karşılıkları	136.6	187.3
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	110.2	114.5
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>5,175.1</b>	<b>6,116.7</b>
Finansal Borçlar	2,848.7	2,805.3
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (UFRS 16)	0.0	145.8
Diğer Borçlar	381.5	388.3
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	1,013.8	1,156.4
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	141.1	132.7
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>4,385.1</b>	<b>4,628.5</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>8,790.9</b>	<b>9,610.5</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>18,351.2</b>	<b>20,355.7</b>

\*UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardı kapsamında, hisseleri satın alınan şirketlerin finansal tablolarında yer alan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve sarta bağlı yükümlülüklerin makul değerlerinin belirlenmesinin tamamlanmasına bir yıl süre ile izin verilmekte olup, 2018 yılı Mart ayında gerçekleşen işletme birleşmesi için bu işlem 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Buna istinaden, geçici şerefiyenin kayıtlarına alındığı 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tablolar yeniden düzenlenmiştir. Yeniden düzenleme neticesinde, "Stoklar", "Maddi Duran Varlıklar", "Maddi Olmayan Duran Varlıklar", "Ertelenmiş Vergi Varlığı", "Diğer Yükümlülükler" ve "Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü" kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerinde değişiklik olmuştur. Gerçeğe uygun değer değişimlerinin kayıtlara alınması neticesinde 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal tablolarda ilgili kalemler ile "Yabancı Para Çevirim Farkları", "Net Dönem Karı" ve "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kalemleri yeniden düzenlenmiştir.

**TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI**  
31.03.2018 ve 31.03.2019 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait  
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre  
Hazırlanmış Özet Konsolide Gelir Tablosu  
(milyon TL)

	Yeniden Düzenlenmiş*	
	2018/03	2019/03
Satış Hacmi (Milyon hektolitreye)	1.0	0.9
<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>309.9</b>	<b>373.6</b>
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR</b>	<b>168.4</b>	<b>184.5</b>
<b>FAALİYET KARI (BMKÖ)*</b>	<b>-1.5</b>	<b>-30.8</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	2.0	11.7
Finansman Geliri / Gideri (net)	-2.0	-28.7
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>	<b>-1.5</b>	<b>-47.9</b>
<b>FAVÖK (BMKÖ)*</b>	<b>43.9</b>	<b>23.2</b>

\* 2018 yılında, Bira Grubu içerisinde "diğer gelir / gider" kalemlerinde konsolide kârlılığı etkilemeden belirli düzenlemeler yapılmıştır. Bu nedenle, 1Ç2018 rakamları bu değişikliğe göre yeniden düzenlenmiştir.

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)**  
31.03.2018 ve 31.03.2019 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait  
Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Konsolide Gelir Tablosu  
(milyon TL)

	Proforma	
	2018/03	2019/03
Satış Hacmi (Milyon hektolitreye)	5.4	5.8
<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>962.9</b>	<b>1,356.8</b>
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR</b>	<b>231.7</b>	<b>324.8</b>
<b>FAALİYET KARI (BMKÖ)*</b>	<b>-200.2</b>	<b>-144.8</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (net)	-12.3	-23.5
Finansman Geliri/ Gideri (net)	3.8	-32.9
<b>FAVÖK (BMKÖ)*</b>	<b>-12.1</b>	<b>57.0</b>

\* Tek seferlik giderlerin toplamı 1Ç2018 yılında 37.3 milyon TL, 1Ç2019 yılında ise 1.0 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) □

31.03.2018 ve 31.03.2019 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait  
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış  
Özet Konsolide Gelir Tablosu □  
(milyon TL)

	2018/03*	2019/03
<b>Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)</b>	261.9	257.1
Hasılat	1,833.3	2,229.0
Satışların Maliyeti	-1,251.5	-1,530.7
<b>Brüt Kar</b>	581.8	698.3
Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	-349.0	-426.9
Genel Yönetim Giderleri	-92.6	-114.3
Diğer Faaliyet Gelirleri	25.4	17.8
Diğer Faaliyet Giderleri	-15.1	-34.1
<b>Faaliyet Karı/(Zararı)</b>	150.4	140.7
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/(Giderler)	-2.8	0.5
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardaki Paylar	-0.1	-0.1
<b>Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)</b>	147.6	141.1
Finansal Gelirler	228.2	122.6
Finansal Giderler	-409.8	-239.5
<b>Vergi Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)</b>	-34.0	24.2
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	4.3	2.6
Dönem Vergi Gideri	-37.3	-70.1
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>	-67.1	-43.2
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	17.9	40.6
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>	-49.2	-2.6
<b>FAVÖK</b>	292.4	321.3

## MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)

31.12.2018 ve 31.03.2019 tarihleri itibarıyla  
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış  
Özet Konsolide Bilanço Kalemleri  
(milyon TL)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Veniden Düzenlenmiş*)	
	2018/12	2019/03
<b>Dönen Varlıklar</b>	4,537.2	5,271.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,289.7	2,204.0
Finansal Yatırımlar	21.2	71.7
Türev Finansal Araçlar	0.0	6.4
Ticari Alacaklar	624.0	961.8
İlişkili taraflardan alacaklar	126.6	160.8
Diğer Alacaklar	32.3	28.6
Stoklar	804.0	1,113.7
Peşin Ödenmiş Giderler	191.1	265.9
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	150.2	153.4
Diğer Dönen Varlıklar	298.1	305.4
<b>Duran Varlıklar</b>	9,617.4	10,200.4
Diğer duran varlıklar	0.6	0.0
Diğer Alacaklar	38.0	40.6
Maddi Duran Varlıklar	6,489.1	6,851.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,869.4	1,999.5
Şerefiye	819.4	871.2
Peşin Ödenmiş Giderler	258.5	261.2
Ertelenmiş Vergi Varlığı	10.9	15.0
<b>Toplam Varlıklar</b>	14,154.6	15,472.2
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	2,696.0	3,436.0
	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Veniden Düzenlenmiş*)	
	2018/12	2019/03
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar	210.4	347.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	706.4	718.8
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	29.0	38.0
Ticari Borçlar	966.2	1,340.9
İlişkili taraflara borçlar	328.1	454.6
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	34.7	34.8
Diğer Borçlar	288.1	342.1
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	10.9	13.2
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	58.3	70.2
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	63.6	76.3
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	5,034.0	5,290.0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	136.0	159.0
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	4,022.5	4,187.8
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	47.0	61.2
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	82.5	82.6
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	548.7	587.7
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	198.0	211.9
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5,598.5	5,904.0
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	825.5	842.1
<b>Toplam Kaynaklar</b>	14,154.6	15,472.1

## ANADOLU EFES HAKKINDA

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. (Anadolu Efes), iştirakleri ve bağlı ortaklıklarıyla birlikte Türkiye, Rusya, Bağımsız Devletler Topluluğu, Orta Asya ve Orta Doğu'yu kapsayan bir coğrafyada, bira ve meşrubat operasyonları dahil toplam 16,838 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, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır.

İlişikteki dönem sonu konsolide mali tablolar ve dipnotlarında 31.03.2018 ve 31.03.2019 itibarıyla konsolide bilançolar mukayeseli olarak gösterilmekte olup, 31.12.2018 ve 31.03.2019 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.

Rusya ve Ukrayna'da gerçekleşen birleşme 1Ç2018 itibarıyla tamamlanmış olduğundan, 1Ç2018 finansalları ABI Rusya ve Ukrayna etkisini içermemektedir. Karşılaştırmak yapılabilmesi amacıyla, bu açıklamada 1Ç2018 için "proforma" rakamlar kullanılmış olup, Rusya ve Ukrayna'da birleşen operasyonların 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla operasyonel hale geldiği varsayılmıştır.

Benzer şekilde, birleşme sonrası bu operasyonlarda bulunan sabit kıymetler TFRS 3 uyarınca yeniden değerlemeye tabi tutulmuştur. Yeniden değerlendirme sonrasında oluşan 74.3 milyon TL'lik amortisman giderlerinin 53.4 milyon TL'lik kısmı bir defaya mahsustur. Bununla birlikte, operasyonun gerçek performansının daha iyi kıyaslanabilmesi amacıyla, 1Ç2018 Brüt Kar, FVÖK (BMKÖ) ve Net Kar kalemleri buna göre yeniden düzenlenmiştir.

TFRS 16 "kiralama" standardının 1 Ocak 2019'dan itibaren sadeleştirilmiş bir yaklaşımla uygulanmaya başlanması nedeniyle, sadeleştirilmiş geçiş yaklaşımı kapsamında 1Ç2018 finansalları yeniden düzenlenmemiştir. Dolayısıyla bu açıklamada, 1Ç2019 finansalları TFRS 16 etkisi hariç tutularak da verilmiş olup, açıklanmış olan 1Ç2018 finansalları ile karşılaştırılabilir durumdadır.

Anadolu Efes ve Anadolu Efes'in hakim pay sahibi olduğu bağlı 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.

## 2019 YILININ İLK ÇEYREĞİNE İLİŞKİN BİRA OPERASYONLARI SUNUMU VE WEBCAST

Anadolu Efes'in 2019 yılı ilk çeyrek sonuçları 9 Mayıs 2019 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: +1 646 722 49 16

Türkiye: +90 212 375 51 27

Rusya: +7 495 646 93 15

Konfirmasyon Kodu: 84827873#

<http://event.on24.com/wcc/r/1978809-1/BA6BD4C6CADE5B2814E47D261FA90990>

İlgili link 12 ay boyunca erişilebilir olacaktır.

Sunumun bir kopyası webcast'ten önce [www.anadoluefes.com](http://www.anadoluefes.com) websitemizde yer alacaktır.

[www.anadoluefes.com](http://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](mailto: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](mailto:asli.kilic@anadoluefes.com)