

**31.03.2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLARA İLİŞKİN
GENEL BİLGİLENDİRME YAZISI**

Şirketimizin, yerli ve yabancı yatırımcı, kişi ve kurumları bilgilendirmek amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayınlanan muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmış olan 31.03.2013 tarihli konsolide mali tablolarına ilave olarak, söz konusu konsolide sonuçları oluşturan Türkiye bira operasyonlarımız, yurtdışı bira operasyonlarımız ile meşrubat operasyonlarımıza ait konsolide özet faaliyet sonuçları ilişikte verilmektedir.

İlişikteki dönem sonu konsolide mali tablolar ve dipnotlarında 31.12.2012 ve 31.03.2013 itibarıyla konsolide bilançolar mukayeseli olarak gösterilmekte olup, 31.03.2012 ve 31.03.2013 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.

Coca-Cola İçecek A.Ş. ("CCİ")'nin yönetimi konusunda imzalanan Ortaklık Anlaşması'na göre, Anadolu Efes 31.12.2012 tarihine kadar finansal sonuçlarına oransal konsolide edilen CCİ'yi 01.01.2013 tarihinden itibaren tam konsolide etmeye başlamıştır. Dolayısıyla, 2013 yılının birinci çeyreğinde CCİ Anadolu Efes'in finansal sonuçlarına tam konsolide edilirken, UFRS uyarınca, 2012 yılının birinci çeyreğine ilişkin raporlanan finansallar CCİ'nin özkaynak yöntemiyle konsolide edilmesiyle yeniden düzenlenmiştir. Diğer yandan, karşılaştırma yapılabilmesi için Anadolu Efes'in finansalları proforma bazda da yani CCİ'nin her iki dönemde de tam konsolide edildiği varsayımıyla hazırlanarak, hem 2012 hem de 2013 yıllarının birinci çeyrekleri için sunulmuştur.

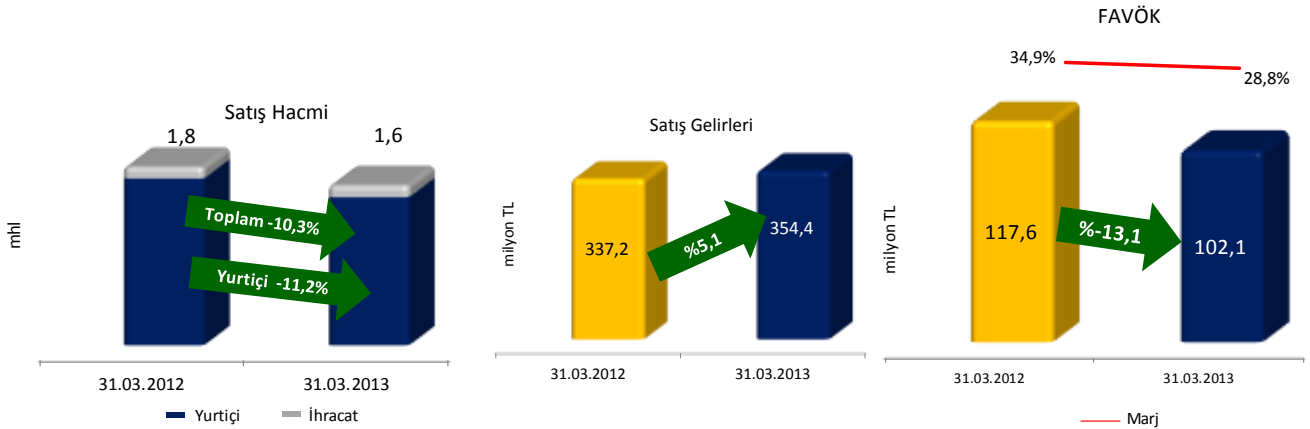
SABMiller'in Rusya ve Ukrayna bira operasyonları EBI'nin finansal sonuçlarına (aynı zamanda Anadolu Efes'in finansal sonuçlarına da) 1 Mart 2012 tarihinden itibaren konsolide olmaya başlamıştır. Sonuç olarak, 2012 yılının ilk çeyreği için raporlanan finansallar yalnızca 1 Mart 2012'den itibaren bir aylık bir katkıyı içermektedir. Ancak, karşılaştırma yapılabilmesi için Anadolu Efes ve EBI'nin 2012 ve 2013 yıllarının birinci çeyreklerine ilişkin operasyonel proforma rakamları da sunulmuştur. Operasyonel proforma rakamlar 1 Ocak'tan itibaren 2012 ve 2013 yıllarının ilk çeyrekleri boyunca SABMiller'in Rusya ve Ukrayna bira operasyonları Anadolu Efes'in yurtdışı bira operasyonlarıyla birlikte faaliyet göstermiş varsayımı altında hazırlanmıştır. Aynı zamanda, entegrasyon ve devralma işlemlerinden kaynaklanan tek seferlik giderlerden dolayı, Anadolu Efes ve EBI'nin bir defaya mahsus kalemler hariç (BMKÖ) faaliyet performansını gösterir rakamlar da ayrıca raporlanmaya başlanmıştır.

2013 YILI BEKLENTİLERİ

Rusya ve Türkiye bira pazarlarındaki şu anki trend bizim tüm yıl için telaffuz ettiğimiz beklentilerimize baz oluşturan tahminlerimizin gerisinde kalmaktadır. Türkiye bira operasyonlarının ilk çeyrek sonuçları tahminlerimizin hafif altında gerçekleşmiş olup, bu durum rekabetçi baskılardan ve kötü hava şartlarından da olumsuz etkilenen pazardan kaynaklanmaktadır ve bu trend Nisan ayında da devam etmiştir. Benzer şekilde, Rusya'da da 2013 yılına ilişkin beklentilerimiz, reklam yasağının tüm yıl boyunca görülecek etkisi, kiosk yasağının etkisi, bira satış saatlerine ilişkin sınırlamalar, ÖTV artışı gibi düzenlemeler, fiyat rekabetinin özellikle organize perakende segmentinde yoğunlaşması ve sene başından beri beklentinin altında seyreden ekonomik büyüme gibi sebeplerle baskı altındadır. Dolayısıyla, her iki operasyon için de daha önceden 2013 yılına ilişkin olarak açıkladığımız beklentilerimize ulaşmayı beklememekle birlikte, yılın ilk çeyreği tüm yıl için iyi bir gösterge teşkil etmeyebileceğinden yılın tamamı için beklentilerimizi birinci yarı performansımızı gördükten sonra revize etmek daha uygun olacaktır.

BİRA GRUBU

Türkiye Bira Operasyonları:



Türkiye bira operasyonlarında, toplam satış hacmimiz 2013 yılının ilk çeyreğinde 2012 yılının aynı dönemine %10,3 düşmüştür. Bu düşüş esas olarak, toplam satış hacmimizin %8,8 büyüdüğü 2012 yılının ilk çeyreğindeki yüksek baz etkisinden, stok eritilmesinden ve olumsuz hava koşullarından kaynaklanmıştır. Sonuç olarak, kapalı noktalarda 2012 yılının son çeyreğindeki %79,9'luk ortalama pazar payına kıyasla 2013 yılının üç aylık dönemi ortalama %77,5'lik pazar payıyla tamamlanmıştır.

Satış fiyatlarında 2012 yılının Eylül ayında yapılan %12'lik fiyat artışın üzerine, 2013 yılının Ocak ayında gerçekleşen %1,6'lık ÖTV artışını eş zamanlı olarak yansıtmak amacıyla %2,7 oranında bir fiyat artışı daha gerçekleştirilmiştir. Satış fiyatlarındaki artışın katkısıyla, 2012 yılının ilk çeyreğine kıyasla 2013 yılının ilk çeyreğinde satış hacimlerinde meydana gelen düşüşe rağmen satış gelirleri %5,1 artarak 354,4 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

2013 yılının ilk çeyreğinde Türkiye bira operasyonlarımızın brüt karı 2012 yılının aynı dönemine kıyasla %8,4 artarak 250,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. Satış fiyatlarındaki artışın, litre başı maliyetlerde meydana gelen artışı fazlasıyla karşılaması sayesinde 2013 yılının ilk çeyreğinde brüt kar marjımız bir önceki yılın aynı dönemindeki %68,4'lük düzeyinden 216 baz puanlık artışla %70,6 seviyesine yükselmiştir.

Türkiye bira operasyonlarımızın faaliyet giderleri satış ve pazarlama harcamalarındaki artışa ek olarak yeni açık ve kapalı nokta yatırımlarının devam etmesi sebebiyle, 2013 yılının ilk çeyreğinde 2012 yılının ilk çeyreğine kıyasla %21,9 artarak 170,0 milyon TL'ye ulaşmıştır. Dolayısıyla, 2013 yılının ilk çeyreğinde faaliyet karımız bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %12,2 azalarak 80,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, faaliyet kar marjımız da 2012 yılının ilk çeyreğindeki %27,1'lik seviyesinden %22,6 seviyesine gerilemiştir.

Türkiye bira operasyonlarımızın FAVÖK rakamı, 2013 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %13,1 azalarak 102,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dolayısıyla, FAVÖK marjı 2012 yılının ilk çeyreğindeki %34,9'luk seviyesinden %28,8 seviyesine gerilemiştir.

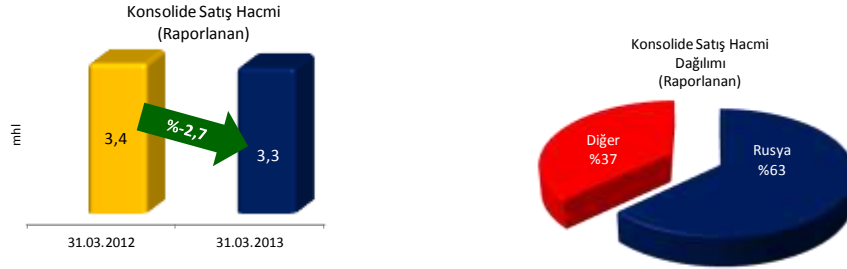
2012 yıl sonuna kıyasla 2013 Mart ayı sonunda yükselen ABD Dolar kuru, esas olarak ABD Doları cinsinden borçlar sebebiyle gayrinakdi kur farkı gideri oluşmasına neden olmuştur. Sonuç olarak, 2012 yılının ilk çeyreğindeki 24,7 milyon TL'lik net finansal gelir, 2013 yılının aynı döneminde 17,0 milyon TL'lik net finansal gidere dönüşürken, Türkiye bira operasyonlarımızın 2012 yılının ilk çeyreğinde 98,6 milyon TL düzeyinde olan net karı da 2013 yılının aynı döneminde 56,3 milyon TL'ye gerilemiştir.

Türkiye bira operasyonlarının 2012 yılsonunda 1.490,5 milyon TL düzeyinde olan toplam borcu, gerçekleşen borç geri ödemeleri sayesinde 2013 yılının Mart ayı sonunda 1.274,6 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Diğer taraftan, borç geri ödemelerine ek olarak EBI'nın sermaye artışı ve 2013 yılının ilk çeyreğinde işletme sermayesindeki artış dolayısıyla nakit rezervleri 542,8 milyon TL'ye gerileyerek, 2012 yılsonunda 523,6 milyon TL seviyesindeki net borç pozisyonunun 2013 yılının Mart ayı sonunda 731,8 milyon TL seviyesine ulaşmasına yol açmıştır.

Yurtdışı Bira Operasyonları:

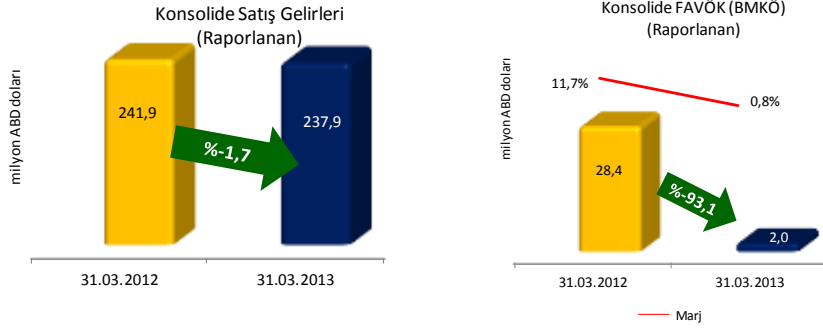
Efes Breweries International N.V.:

Yurtdışı bira operasyonlarımız, Şirketimizin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Hollanda'da mukim Efes Breweries International N.V. ("EBI") tarafından yürütülmektedir. EBI 2013 yılı Mart sonu itibarıyla beş ülkede 13 bira fabrikası ve 5 malt üretim tesisi ile faaliyetlerini sürdürmektedir. EBI'nin Beyaz Rusya'da da kendi ürünlerinin satış ve dağıtımın yapan bir iştiraki bulunmaktadır. EBI'nin konsolide sonuçları Anadolu Efes'in sonuçlarına tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilmektedir.



Yurtdışı bira operasyonlarının konsolide satış hacmi 2013 yılının ilk çeyreğinde, bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,7 düşerek 3,3 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir. Operasyonel proforma bazda ise, yurtdışı bira operasyonlarının konsolide satış hacmi düşük yirmili seviyelerde gerileme 2013 yılının ilk çeyreğinde 2012 yılının aynı dönemine göre organik olarak %23,1 düşüş göstermiştir. Hacimlerdeki düşüş temel olarak Rusya operasyonlarından kaynaklanmaktadır. Rusya'da satış hacimindeki azalış entegrasyonla ilgili konuların gündeme gelmeye başladığı geçen yılın yüksek bazının yanı sıra, fiyat artışlarımızın rakiplerimiz tarafından eş zamanlı olarak takip edilmemesinden dolayı ortaya çıkan fiyat baskılarından, stok eritilmesinden ve düzenlemelerde yapılan değişikliklerin etkisinden kaynaklanmaktadır. Diğer yandan, Rusya dışında faaliyet gösterdiğimiz diğer ülkelerde yaratılan toplam satış hacmi 2013 yılının ilk çeyreğinde 2012 yılının aynı dönemine kıyasla güçlü bir büyüme göstermeyi sürdürerek düşük-çift haneli oranda artmıştır.

Satış fiyatlarındaki artışa ek olarak ÖTV artışının fiyatlara yansıtılmasındaki gecikmeyi de fazlasıyla bertaraf eden SABMiller'in daha yüksek fiyatlı ürünlerinin ortalama birim satış fiyatlarına pozitif katkısının etkisiyle, 2013 yılının ilk çeyreğinde yurtdışı bira operasyonlarının satış gelirlerindeki düşüş, hacim düşüşünden biraz daha az gerçekleşerek 2012 yılının ilk çeyreğindeki 241,9 milyon ABD Doları seviyesine kıyasla 237,9 milyon ABD Doları seviyesinde kaydedilmiştir. Operasyonel proforma bazda, 2013 yılının ilk çeyreğinde EBI'nin konsolide satış gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla organik olarak %25,9 düşerek 237,9 milyon ABD Doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Gerçekleştirilen fiyat artışlarına karşın, 2013 yılının birinci çeyreğinde, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla ÖTV artışının fiyatlara yansıtılmasındaki gecikmeye ek olarak satışların kırımındaki değişiklik ortalama litre başına satış fiyatlarında düşüşe sebep olarak, aynı dönemde satış gelirlerinin hacimlerden daha fazla düşmesine yol açmıştır.



2013 yılının ilk çeyreğinde EBI'nın brüt karı 2012 yılının aynı dönemine göre %14,9'luk azalışla 85,1 milyon ABD Doları olarak raporlanırken, brüt kar marjı aynı dönemde %41,4'ten %35,8'e gerilemiştir. Operasyonel proforma bazda, brüt kar mutlak olarak %38,4 gerilerken, brüt kar marjında 2012 yılının ilk çeyreğindeki %43,1'lük seviyeye kıyasla 7 baz puanının üzerinde bir düşüş gerçekleşmiştir. Brüt kar marjında meydana gelen gerileme esas olarak, hacimlerdeki düşüşün sabit maliyetlerde meydana getirdiği artıştan kaynaklanmaktadır.

2013 yılının birinci çeyreğinde EBI'nın faaliyet zararı (BMKÖ) bir önceki yılın aynı dönemindeki 2,6 milyon ABD Doları seviyesine kıyasla 38,5 milyon ABD Doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Operasyonel proforma bazda, brüt karlılıktaki düşüğe ek olarak temelde hacimlerdeki düşüş sebebiyle yükselen litre başına sabit maliyetler nedeniyle artan faaliyet giderleri 2012 yılının ilk çeyreğindeki 7,8 milyon ABD Doları faaliyet karına kıyasla 2013 yılının ilk çeyreğinde 38,5 milyon ABD Doları faaliyet zararı gerçekleşmesine yol açmıştır.

Uluslararası bira operasyonlarının FAVÖK (BMKÖ) rakamı 2012 yılının birinci çeyreğindeki 28,4 milyon ABD Doları seviyesine kıyasla 2013 yılının ilk çeyreğinde 2,0 milyon ABD Doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Benzer şekilde operasyonel proforma bazda EBI'nın FAVÖK (BMKÖ) rakamı 2012 yılının ilk çeyreğindeki 46,6 milyon ABD Doları seviyesine kıyasla 2013 yılının ilk çeyreğinde 2,0 milyon ABD Doları olarak kaydedilmiştir.

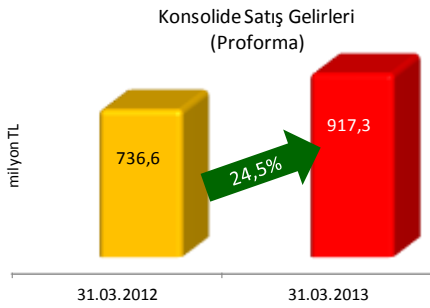
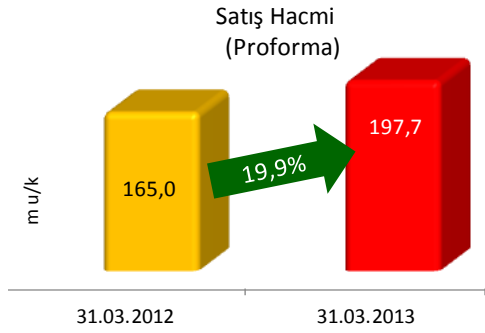
Uluslararası bira operasyonlarımız 2012 yılının ilk çeyreğinde 6,2 milyon ABD Doları seviyesindeki net kar elde ederken, 2013 yılının ilk çeyreğinde 38,8 milyon ABD Doları seviyesinde net zarar gerçekleşmiştir. 2013 yılının birinci çeyreğinde maliyet sinerjileri, beklentilerimizle paralel olarak 15,6 milyon ABD Doları seviyesinde kaydedilmiştir.

MEŞRUBAT GRUBU:

Şirket'imizin Türkiye ve uluslararası meşrubat operasyonları Coca-Cola İçecek A.Ş. ("CCI") tarafından gerçekleştirilmektedir. Anadolu Efes CCI'nin en büyük pay sahibi konumundadır.

- 2012 sonuçlarının UFRS'deki değişikliğe göre yeniden düzenlenmesi nedeniyle, gerçek performansa daha iyi bir bakış için, 2013 sonuçlarının 2012 ile kıyaslanması proforma bazda yapılmaktadır.
- Yeniden Düzenlenme Açıklaması: UFRS standartlarına göre düzeltilen yeniden düzenlenmiş finansallarda, 2012 yılının birinci çeyreğinde Pakistan ve Suriye operasyonları özkaynak yöntemine göre konsolide edilirken, 2013 yılının birinci çeyreğinde Suriye özkaynak yöntemiyle, Pakistan ise tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmiştir. Detaylı açıklama ve önceki dönemlerde raporlanan finansal bilgiler için, lütfen CCI'nin finansal raporunun 2 no'lu dipnotuna bakınız.
- UFRS 3 «İşletme Birleşmeleri» kapsamında, 1 Ocak 2013'ten itibaren tam konsolide edilen Pakistan operasyonları, 241,6 milyon TL tutarındaki satın alma muhasebesi neticesinde ortaya çıkan gerçeğe uygun değer artış kazancının (provizyonel, finansal rapor dipnotları, Not 3 İşletme Birleşmeleri) etkisiyle net diğer gelir/gider 243,8 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Proforma Açıklaması: Proforma finansal sonuçlar karşılaştırma amacıyla, hem 2012 hem de 2013 yıllarının birinci çeyreklerinde Pakistan'ın tam konsolide edilmesi yöntemiyle düzenlenmiştir.

MESRUBAT OPERASYONLARI (COCA-COLA İÇECEK A.Ş.)



Proforma bazda bakıldığında, 2013 yılının ilk çeyreğinde konsolide satış hacmi büyümesi bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla, hem Türkiye’de hem de uluslararası operasyonlardaki güçlü büyüme sayesinde %19,9 olarak gerçekleşmiştir. 2012 yılının birinci çeyreğinde %28 olan uluslararası operasyonların toplam satış hacmi içindeki payı, Güney Irak’ın eklenmesi, Pakistan’ın tam konsolidasyonu ve önemli uluslararası pazarlardaki yüksek organik büyüme sayesinde %41’e ulaşmıştır.

Türkiye operasyonlarında, 2013 yılının ilk çeyreğinde satış hacmi geçen yılın aynı çeyreğindeki %2,3’ün üzerine %7,5 büyüme kaydederek 116,1 milyon ünite kasaya ulaşmıştır. Bu hacim artışı, nispeten daha düşük bir bazın üzerine, gazlı içecek kategorisine odaklanmamız ve ortalama sıcaklıkların mevsim ortalamalarının üzerinde seyretmesinin etkisiyle gerçekleşmiştir. 2013 yılının ilk çeyreğinde Türkiye’de gazlı içecek kategorisi, 2012 yılının aynı dönemine göre Coca-Cola markasının büyümesi sayesinde, yüksek tek haneli seviyede büyümüştür. Gazsız içecek kategorisi aynı kalırken çay kategorisi aynı dönemde orta-onlu seviyede büyümüştür.

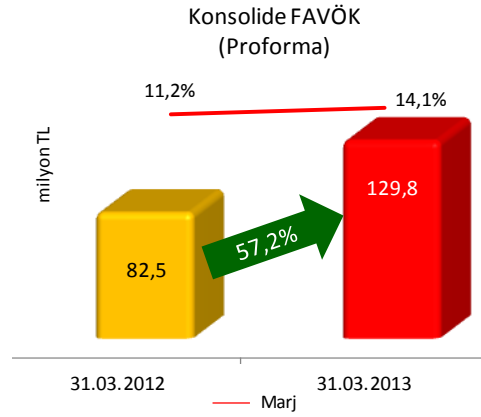
Proforma bazda uluslararası operasyonların satış hacmi 2013 yılının birinci çeyreğinde tüm önemli uluslararası pazarlardaki çift haneli büyümenin sayesinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %43,2 artmıştır. Pakistan satış hacmi, yüksek-onlu seviyede büyürken, Orta Asya operasyonları 2013 yılının ilk çeyreğinde yüksek büyüme trendini sürdürmüştür. Aynı dönemde, Kazakistan ve Azerbaycan’da satış hacmi, sırasıyla %37 ve %27 artmıştır. Irak satış hacmi ise, Güney Irak’ın eklenmesi ve Kuzey Irak’taki güçlü büyümenin sürmesinin etkisiyle 2013 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %254 artış göstermiştir.

2013 yılının ilk çeyreğinde proforma bazda konsolide net satış gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %24,5 artarak 917,3 milyon TL olurken, ünite kasa başına net satış geliri %3,9 artışla 4,64 TL olmuştur. Bu artış, Türkiye ve Orta Asya'daki daha yüksek ortalama fiyatların yanısıra, Güney Irak'ın eklenmesi ve Pakistan'ın tam konsolidasyonundan kaynaklanan seyreltici etkiyi de yansıtmaktadır.

Türkiye operasyonlarında net satışlar 2013 yılının birinci çeyreğinde %16,1 artarken ünite kasa başına net satışlar, bir önceki yılın aynı dönemine göre artan fiyatlar ve toplam portföydeki gazlı içeceklerin ve yerinde tüketime yönelik paketlerin payının artmasının etkisiyle %8,0 artışla 4,77 TL olmuştur. Uluslararası operasyonlarda 2013 yılının ilk çeyreğinde net satışlar bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %39,8 artarak 205 milyon ABD Doları'na ulaşırken ünite kasa başına net satışlar, Orta Asya operasyonlarındaki güçlü ortalama fiyatlara rağmen Güney Irak'ın seyreltici etkisiyle %2,4 azalarak 2,51 ABD Doları'na gerilemiştir.

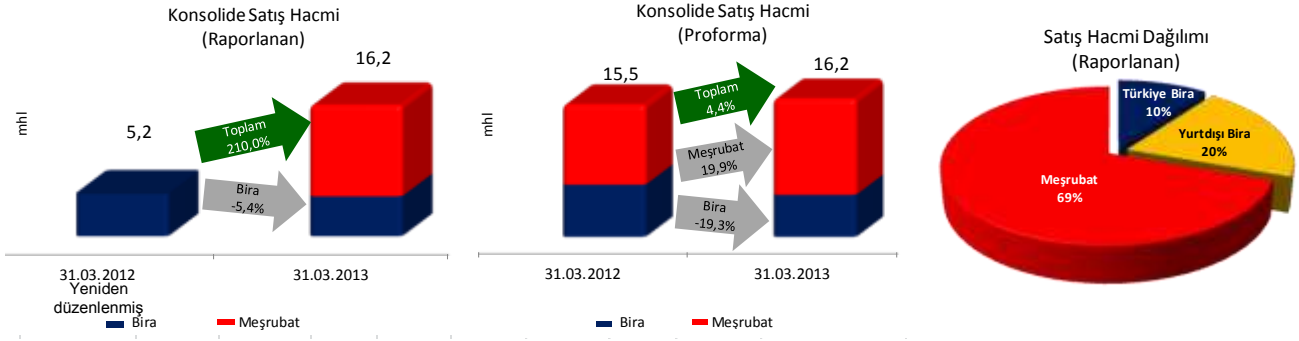
Proforma bazda konsolide brüt kar 2013 yılının birinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %31,1 artarak 329,6 milyon TL olurken, brüt kar marjı daha düşük hammadde fiyatları enflasyonu nedeniyle 178 baz puan artışla %35,9'a ulaşmıştır. Türkiye operasyonlarında satılan malın maliyeti, daha düşük alüminyum fiyatları ve nispeten daha yavaş rezin fiyat artışlarının da desteğiyle, 2013 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla net satışlardan daha az, %13,4 oranında artmıştır. Böylece brüt kar marjı aynı dönemde 140 baz puan artışla %40,8 olmuştur. Uluslararası operasyonlarda, 2013 yılının ilk çeyreğinde proforma satılan malın maliyetindeki artış, 2012 yılının ilk çeyreğine göre azalan hammadde fiyatları sayesinde %32,4 ile satış gelirlerindeki artışın altında kalmıştır. Böylece, proforma brüt kar marjı 404 baz puan artışla %28,5 olmuştur.

2013 yılının birinci çeyreğinde proforma bazda, diğer gelir/giderler hariç bakıldığında, proforma bazda faaliyet karı, %118,1 artarak 57,9 milyon TL olurken, faaliyet kar marjı artan brüt karlılık nedeniyle 271 baz puan genişleyerek %6,3'e ulaşmıştır. 2013 yılının ilk çeyreğinde, diğer faaliyet geliri, CCI'nin Pakistan konsolidasyonundaki muhasebe değişikliği nedeniyle, 243,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. Diğer gelir/giderler hariç bakıldığında, proforma bazda FAVÖK 2013 yılının birinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %55,4 artışla 127,1 milyon TL'ye ulaşırken FAVÖK marjı 275 baz puan artışla %13,9 olarak gerçekleşmiştir.

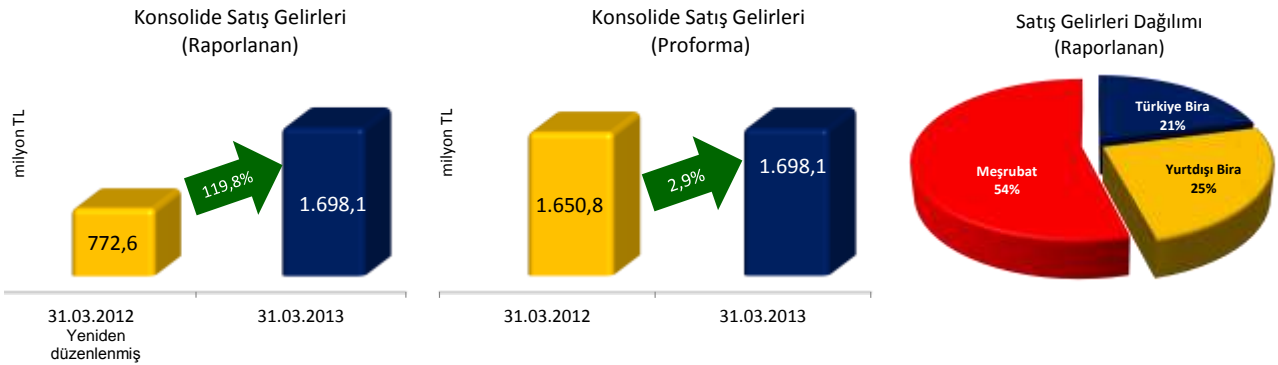


Türk Lirası raporlama döneminin başlangıcı ile bitişi arasında %1,5 değer kaybetmiştir. Böylece, özellikle nakdi olmayan kur farkı gelirlerinin etkisiyle, 2012 yılının ilk çeyreğindeki 29,5 milyon TL'lik proforma bazda net finansal gelire karşın 2013 yılının ilk çeyreğinde 21,7 milyon TL net finansal gider kaydedilmiştir. Sonuç olarak, net dönem karı, 2013 yılının birinci çeyreğinde, daha yüksek karlılık ve bir defaya mahsus diğer gelir rakamı nedeniyle bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %456,1 artarak 274,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 1.534.8 milyon TL olan konsolide toplam finansal borç rakamı 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 1.874,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2012 itibarıyla konsolide net borç rakamı 928.2 milyon TL iken bu rakam, 31 Mart 2013 itibarıyla 1.363,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

ANADOLU EFES KONSOLİDE SONUÇLARI:



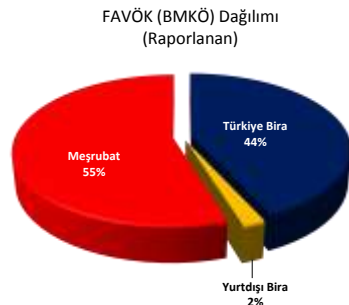
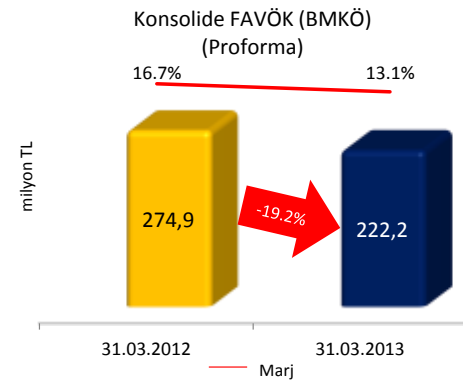
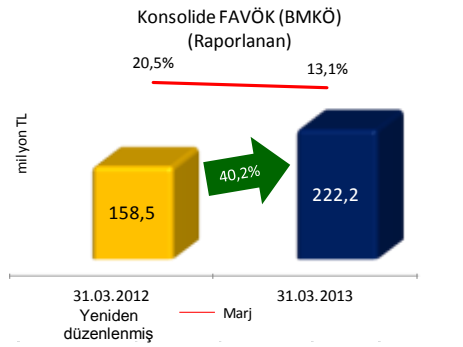
Anadolu Efes'in konsolide satış hacmi 2013 yılının ilk çeyreğinde, 2012 yılının ilk çeyreğindeki 5,2 mhl'lik seviyesinden 16,2 mhl seviyesine ulaşmıştır. Bu artışta 2013 yılının birinci çeyreğinden itibaren meşrubat operasyonlarının Anadolu Efes'in sonuçlarına tam konsolide olması etkili olmuştur. Diğer taraftan, Anadolu Efes'in 2012 yılının birinci çeyreğine ait yeniden düzenlenmiş konsolide finansallarında, meşrubat operasyonları özkaynak yöntemiyle konsolide edildiğinden bu segmentin Anadolu Efes'in net karı dışındaki gelir tablosu kalemlerine katkısı bulunmamaktadır. Proforma bazda, Anadolu Efes'in konsolide satış hacmi, bira hacimlerindeki zayıflamaya rağmen meşrubat operasyonlarının satış hacmindeki önemli artış sayesinde, 2013 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %4,4 artmıştır. Anadolu Efes'in proforma rakamları; EBI'nin, SABMiller'in Rusya ve Ukrayna bira operasyonlarının sonuçlarını 1 Ocak'tan itibaren Anadolu Efes'in uluslararası bira operasyonlarıyla birlikte yürütülüyormuş varsayımıyla hazırlanan 2012 ve 2013 yıllarının birinci çeyreklerindeki operasyonel proforma rakamlarını içermesinin yanı sıra, meşrubat operasyonlarının da Anadolu Efes'in finansallarına her iki dönemde de tam konsolide edildiğini varsaymaktadır.



Anadolu Efes'in konsolide satış gelirleri 2012 yılının ilk çeyreğindeki 772,6 milyon TL'lik seviyesine kıyasla 2013 yılının ilk çeyreğinde önemli ölçüde büyüyerek 1.698,1 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Proforma bazda, aynı dönemde daha düşük fiyat seviyesine sahip meşrubat segmentinin katkısının

artmasıyla birlikte, birim satış fiyatlarındaki hafif düşüğe rağmen tüm segmentlerde satış fiyatlarında yapılan yerel artışlar ve konsolide bazda hacim artışı sayesinde satış gelirleri %2,9 yükselmiştir.

Anadolu Efes'in konsolide brüt karı 2013 yılının ilk çeyreğinde %80,2 artarak 733,9 milyon TL'ye ulaşırken, brüt kar marjı da %43,2 olmuştur. Proforma bazda, brüt kar 2013 yılının birinci çeyreğinde 2012 yılının birinci çeyreğine kıyasla %0,9 artarak 733,9 milyon TL seviyesine yükselirken, brüt kar marjı ise aynı dönemde 86 baz puan düşüş göstermiştir. Bu da temel olarak, uluslararası bira operasyonları dışındaki operasyonel segmentlerde brüt kar marjlarının artmasına rağmen, daha düşük marjlı operasyonların konsolide sonuçlardaki payının artmasından kaynaklanmıştır.



2013 yılının ilk çeyreğinde Anadolu Efes'in faaliyet karı (BMKÖ) 2012 yılının aynı dönemindeki 75,6 milyon TL'lik seviyesine kıyasla önemli bir artış göstererek 2.780,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu artışta, CCI'nin konsolidasyon yöntemindeki değişikliğin 2.722,2 milyon TL'lik bir defaya mahsus diğer gelire yol açması etkili olmuştur. Proforma bazda, esas olarak tüm segmentlerde litre başına faaliyet giderlerinde artış meydana gelmesine rağmen CCI'nin konsolidasyon yöntemindeki değişiklik sebebiyle oluşan yüksek tutardaki bir defaya mahsus diğer gelir kalemi nedeniyle, faaliyet karı (BMKÖ) 2013 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemindeki 120,6 milyon TL'lik seviyesine kıyasla önemli ölçüde artış göstererek 2.278,8 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

2013 yılının ilk çeyreğinde Anadolu Efes'in konsolide FAVÖK (BMKÖ) rakamı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %40,2 artarak 222,2 milyon TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK (BMKÖ) marjı 740 baz puanlık azalışla %13,1 seviyesinde kaydedilmiştir. Proforma bazda, Anadolu Efes'in konsolide FAVÖK (BMKÖ) rakamı 2013 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemindeki 274,9 milyon TL'lik seviyesinden 222,2 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Sonuç olarak, FAVÖK (BMKÖ) marjı aynı dönemde 360 baz puan düşerek %13,1 olarak gerçekleşmiştir.

Türk Lirası'nın 2013 yılının ilk çeyreğinde 2012 yılsonuna kıyasla ABD Doları karşısında değer kaybetmesinin etkisiyle ABD Doları cinsinden borçlanmalardan kaynaklanan gayrinakdi kur farkı gideri oluşmuş ve bu da, 2012 yılının ilk çeyreğindeki 58,4 milyon TL'lik net finansal gelirin 2013 yılının aynı çeyreğinde 48,9 milyon TL'lik net finansal gidere dönüşmesine neden olmuştur. Diğer taraftan, önemli tutardaki bir defaya mahsus gelir sayesinde Anadolu Efes 2012 yılının ilk çeyreğindeki 106,1 milyon TL'lik net karına kıyasla 2013 yılının aynı döneminde 2.719,1 milyon TL'lik net kar raporlamıştır.

ANADOLU EFES
31.03.2012 ve 31.03.2013 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2012/3 yeniden düzenlenmiş	2013/3 raporlanan
SATIŞ HACMİ (milyon hektolit)	5,2	16,2
SATIŞ GELİRLERİ	772,6	1.698,1
Satışların Maliyeti (-)	(365,3)	(964,2)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	407,3	733,9
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(230,9)	(498,2)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(127,4)	(181,2)
Diğer Faaliyet Gelirleri	7,5	2.731,2
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(5,2)	(7,2)
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	75,6	2.780,8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	22,1	(1,5)
Finansal Gelirler	100,9	84,3
Finansal Giderler (-)	(42,5)	(133,2)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	131,8	2.728,1
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(25,7)	(9,0)
NET DÖNEM KARI	106,1	2.719,1
Net Dönem Karının Dağılımı		
Azınlık Payları	3,1	127,3
Ana Ortaklık Payları	103,0	2.591,8
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*	158,5	222,2

* SABMiller'in Rusya ve Ukrayna bira operasyonlarının entegrasyon ve devralma işlemlerinden kaynaklanan tek seferlik giderlerin toplamı 2,3 milyon TL'dir.

Not 1: Coca-Cola İçecek A.Ş. ("CCİ")'nin yönetimi konusunda imzalanan Ortaklık Anlaşması'na göre, Anadolu Efes 31.12.2012 tarihine kadar finansal sonuçlarına oransal konsolide edilen CCİ'yi 01.01.2013 tarihinden itibaren tam konsolide etmeye başlamıştır. Dolayısıyla, 2013 yılının birinci çeyreğinde CCİ Anadolu Efes'in finansal sonuçlarına tam konsolide edilirken, UFRS uyarınca, 2012 yılının birinci çeyreğine ilişkin raporlanan finansallar CCİ'nin özkaynak yöntemiyle konsolide edilmesiyle yeniden düzenlenmiştir.

Not 2: FAVÖK; Faaliyet Karı ve bu tanım içerisindeki amortisman ve diğer nakit çıkışı gerektirmeyen gelir/giderlerin çıkarılması/eklenmesi sonucu oluşmaktadır.

Not 3: Yeniden düzenleme: Yeniden düzenlenen finansallar yeni «UFRS 10 Konsolide Finansal Raporlar» ve «UFRS 11 Müşterek Ortaklıklar» standartlarına göre düzenlenmiştir. Buna göre, 2013 yılının ilk çeyreğinde tam konsolide edilen CCİ operasyonları, 2012 yılının birinci çeyreğinde özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

ANADOLU EFES
31.03.2012 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2012/12	2013/3		2012/12	2013/3
	yeniden düzenlenmiş	raporlanan		yeniden düzenlenmiş	raporlanan
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.394,6	1.027,6	Finansal Borçlar	749,7	2.013,5
Finansal Yatırımlar	170,7	238,7	Türev Araçlar	0,0	0,9
Türev Araçlar	0,0	0,0	Ticari Borçlar	248,3	641,9
Ticari Alacaklar	666,2	1.186,1	İlişkili Taraflara Borçlar	23,1	78,4
İlişkili Taraflardan Alacaklar	0,2	0,6	Diğer Borçlar	440,8	590,3
Diğer Alacaklar	16,6	55,1	Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	15,5	12,3
Stoklar	551,1	1.028,0	Borç Karşılıkları	54,5	83,7
Diğer Dönen Varlıklar	199,3	582,7	Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	215,4	201,8
Dönen Varlıklar	2.998,8	4.118,8	Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.747,2	3.622,8
Diğer Alacaklar	1,0	3,8	Finansal Borçlar	1.302,4	1.634,6
Finansal Yatırımlar	0,8	0,8	Diğer Borçlar	198,3	202,6
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.215,8	40,6	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	51,3	86,6
Canlı Varlıklar	0,0	0,0	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	332,9	397,9
Maddi Duran Varlıklar	2.582,4	4.789,8	Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	10,2	142,8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.632,1	2.279,7	Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.895,2	2.464,6
Şerefiye	1.783,2	4.790,7	Özkaynaklar	6.772,4	10.248,2
Ertelenen Vergi Varlıkları	74,3	92,5	Toplam Kaynaklar	10.414,8	16.335,6
Diğer Duran Varlıklar	126,3	219,0			
Duran Varlıklar	7.415,9	12.216,8			
Toplam Varlıklar	10.414,8	16.335,6			

Not 1: Coca-Cola İçecek A.Ş. ("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. Dolayısıyla, 2013 yılının birinci çeyreğinde CCI Anadolu Efes'in finansal sonuçlarına tam konsolide edilirken, UFRS uyarınca, 2012 yılının birinci çeyreğine ilişkin raporlanan finansallar CCI'nin özkaynak yöntemiyle konsolide edilmesiyse yeniden düzenlenmiştir.

Not 2: Anadolu Efes'in dolaylı olarak %7,5 oranında sahip olduğu Alternatifbank A.Ş. piyasa değeri üzerinden Dönen Varlıklar içerisindeki "Finansal Yatırımlar" içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

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

Not 4: Yeniden düzenleme: Yeniden düzenlenen finansallar yeni «UFRS 10 Konsolide Finansal Raporlar» ve «UFRS 11 Müşterek Ortaklıklar» standartlarına göre düzenlenmiştir. Buna göre, 2013 yılının ilk çeyreğinde tam konsolide edilen CCI operasyonları, 2012 yılının birinci çeyreğinde özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI		
31.03.2012 ve 31.03.2013 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait		
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Gelir Tablosu		
(milyon TL)		
	2012/3	2013/3
Satış Hacmi (Milyon hektolitre)	1,8	1,6
SATIŞ GELİRLERİ	337,2	354,4
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	230,7	250,1
FAALİYET KARI	91,2	80,1
Finansman Geliri / (Gideri)	24,7	-17,0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	116,0	63,1
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-17,4	-6,8
NET DÖNEM KARI	98,6	56,3
FAVÖK	117,6	102,1

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

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI		
31.03.2013 ve 31.12.2012 Tarihleri İtibarıyla		
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış		
Özet Bilanço Kalemleri		
(milyon TL)		
	2012/12	2013/3
Nakit ve Nakit Benzerleri ve Finansal Yatırımlar	967,0	542,8
Ticari Alacaklar	462,6	556,7
Stoklar	176,2	116,0
Diğer Varlıklar	134,2	205,8
Dönen Varlıklar	1.769,5	1.454,0
Finansal Yatırımlar	5.539,1	5.656,2
Maddi Duran Varlıklar	407,4	428,0
Diğer Varlıklar	118,1	141,4
Duran Varlıklar	6.079,5	6.240,8
Toplam Varlıklar	7.849,0	7.694,8
Ticari Borçlar	76,8	84,1
Diğer Yükümlülükler	338,7	277,8
Finansal Borçlar	344,7	219,7
Kısa Vadeli Yükümlülükler	762,9	643,5
Finansal Borçlar	1.145,8	1.054,9
Diğer Yükümlülükler	263,8	273,0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.409,6	1.328,0
Özkaynaklar	5.676,6	5.723,3
Toplam Kaynaklar	7.849,0	7.694,8

Not : Anadolu Efes'in Türkiye'deki bira ve malt faaliyetleri dışında kalan iştirakleri daha iyi bir kıyaslama sağlayabilmek amacıyla maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBİ)
31.03.2012 ve 31.03.2013 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait
Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Konsolide Gelir Tablosu
(milyon USD)

	2012/3	2013/3
Satış Hacmi (Milyon hektolitreye)	3,4	3,3
SATIŞ GELİRLERİ	241,9	237,9
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	100,1	85,1
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	-2,6	-38,5
Finansman Geliri/ (Gideri)	19,1	-5,9
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	12,5	-45,7
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-4,6	6,8
NET DÖNEM KARI	7,9	-38,9
<i>Dönem Karının/Zararının Dağılımı</i>		
Azınlık Payları	1,8	-0,1
Ana Ortaklık Payları	6,2	-38,8
FAVÖK (BMKÖ)*	28,4	1,9

* SABMİller'in Rusya ve Ukrayna bira operasyonlarının entegrasyon ve devralma işlemlerinden kaynaklanan tek seferlik giderlerin toplamı 1,3 milyon ABD Doları'dır.

Not 1: FAVÖK; faiz (finansman geliri/ (gideri)-net), vergi, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelir/(giderler), amortisman ve itfa payları, azınlık payları ve varsa holding faaliyetlerinden doğan gelir/(giderler), sabit kıymet satışından elde edilen kar ve zararlar, karşılık giderleri, rezervler ve değer düşüklüğü giderleri etkisi çıkarılarak elde edilmektedir.

Not 2: EBI'nın finansal sonuçları UFRS'ye göre hazırlanmış konsolide mali tablolarından temin edilmiştir.

YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBİ)
31.03.2013 ve 31.12.2012 Tarihleri İtibarıyla
Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Bilanço Kalemleri
(milyon USD)

	2012/12	2013/3
Nakit ve Nakit Benzerleri	331,9	112,7
Ticari Alacaklar	113,2	102,2
Stoklar	210,3	241,3
Diğer Dönen Varlıklar	41,7	50,3
Dönen Varlıklar	697,1	506,8
Maddi Duran Varlıklar	1.222,5	1.199,4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Şerefiye dahil)	1.885,5	1.848,6
Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar	0,0	0,0
Diğer Duran Varlıklar	39,4	47,5
Duran Varlıklar	3.147,4	3.095,5
Toplam Varlıklar	3.844,5	3.602,3
Ticari Borçlar, İlişkili Tarafalara Borçlar ve Diğer Borçlar	342,4	334,1
Finansal Borçlar <i>(Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları ve Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar dahil)</i>	225,2	170,2
Kısa Vadeli Yükümlülükler	567,5	504,3
Finansal Borçlar <i>(Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar dahil)</i>	87,9	103,6
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	184,3	182,3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	272,1	286,0
Öz Sermaye	3.004,9	2.812,1
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	3.844,5	3.602,3

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

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)		
31.03.2012 ve 31.03.2013 Tarihlerinde Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait		
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış		
Özet Konsolide Gelir Tablosu		
(milyon TL)		
	2012/3	2013/3
	yeniden	raporlanan
	düzenlenmiş	
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	136,8	197,7
Satış Gelirleri (net)	631,3	917,3
Satışların Maliyeti	-402,9	-587,6
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	228,3	329,6
Faaliyet Giderleri	-189,7	-271,8
Diğer Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri) (net)	1,7	243,8
FAALİYET KARI	40,3	301,7
İştirak Karı/ (Zararı)	-9,9	-0,4
Finansman (Gideri)/ Gelirleri (net)	34,4	-21,7
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)	64,9	279,6
Vergiler	-15,1	-14,1
DÖNEM KARI/ (ZARARI)	49,7	265,5
Azınlık Payları	0,3	-9,3
Ana Ortaklık Payları	49,4	274,8
FAVÖK	83,0	129,8

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

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

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)		
31.03.2013 ve 31.12.2012 Tarihleri İtibarıyla		
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış		
Özet Konsolide Bilanço Kalemleri		
(milyon TL)		
	2012/12	2013/3
	yeniden	raporlanan
	düzenlenmiş	
Hazar Değerler	489,0	358,3
Menkul Kıymetler	117,7	153,4
Türev Araçlar	0,0	0,0
Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	309,0	442,3
Stoklar (net)	290,2	475,6
Diğer Alacaklar	6,1	34,5
Diğer Dönen Varlıklar	290,4	299,7
Cari / Dönen Varlıklar	1.502,3	1.763,7
Finansal Varlıklar	161,8	0,0
Maddi Varlıklar	1.700,4	2.199,2
Maddi Olmayan Varlıklar (Şerefiye dahil)	667,0	1.047,1
Ertelenen Vergi Varlıkları	1,6	1,2
Diğer Duran Varlıklar	47,7	76,6
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	2.579,1	3.327,0
Toplam Varlıklar	4.081,4	5.090,7
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	129,5	1.482,4
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	279,5	335,6
Diğer Borçlar	112,4	191,7
Dönem Karı Vergi Yük.	2,4	7,7
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	18,5	30,1
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13,5	51,5
Kısa Vadeli Yükümlülükler	555,9	2.099,0
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	1.405,4	392,3
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	37,8	40,2
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	51,4	63,6
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	120,8	618,6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.615,3	618,6
Öz Sermaye	1.910,1	2.373,1
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	4.081,4	5.090,7

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

Yeniden düzenleme: Yeniden düzenlenen finansallar yeni «UFRS 10 Konsolide Finansal Raporlar» ve «UFRS 11 Müşterek Ortaklıklar» standartlarına göre düzenlenmiştir. Buna göre, Pakistan ve Suriye operasyonları 2012 yılının ilk çeyreğinde özkaynak yöntemiyle konsolide edilirken, 2013 yılının ilk çeyreğinde Pakistan operasyonları tam konsolide edilmiş, Suriye operasyonları ise özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir.