



**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1 Ocak – 30 Haziran 2018

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Coca Cola İçecek A.Ş. Genel Kurulu'na

Coca Cola İçecek A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 8 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Yaman Bolat GMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 8 Ağustos 2018



İÇİNDEKİLER

CEO Burak Başarır'ın Yorumları	1
CCI Hakkında	2
Ortaklık Yapısı	2
Dönem İçindeki Gelişmeler	2
Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	3
Bilanço Tarihinden Sonraki Gelişmeler	6
Faaliyetlerimize İlişkin Ek Bilgiler	6
Yatırımcı Bilgileri	8
İştirakler	9
Finansal Performans Değerlendirmesi	10



CEO BURAK BAŞARIR'IN YORUMLARI

“Yılın ikinci çeyreğinde tüm bölgelerimizde hacim artışı kaydederek güçlü performansımızı sürdürmekten memnunuz. Son dört çeyrektir kaliteli büyümemizi sürdürürken, net satış gelirlerimizi hacmin, FAVÖK rakamını ise net satış gelirlerinin üzerinde artırmaya devam ettik. Küçük paketlerin payını artırmayı ve pazar payı kazanmayı sürdürdük.

Türkiye operasyonumuz 2011 yılından bu yana en yüksek gazlı içecek büyümesini kaydederek kaliteli büyüme trendini sürdürdü. Gelir artış yönetimi inisiyatiflerimiz sayesinde küçük paketlerin payını artırmaya, ünite kasa başına net satış gelirini büyütme ve ciro pazar payı kazanmaya devam ettik.

Pakistan operasyonu güçlü hacim artışı kaydetmeye devam ederken, Faysalabad'da Nisan ayında faaliyete geçen yeni üretim tesisimiz de ikinci çeyrekte hacim artışına katkı sağladı. Dağıtım ve saha uygulamalarımıza yönelik RTM 2.0 projemizin olumlu sonuçlarını da görmeye başladık. Irak operasyonu ise, faaliyet ortamındaki düzelme, saha uygulamalarındaki iyileşme ve başarılı promosyonlar sayesinde çift-haneli büyüme kaydetti.

Orta Asya operasyonları, başarılı ticari uygulamalarımız sayesinde, hemen tüm pazarlarda çift-haneli büyüme ve bölge genelinde marj artışı ile güçlü bir çeyrek daha sergiledi.

İlk yarıdaki güçlü performansın ardından, yılın tamamına ilişkin beklentilerimizi koruyoruz. Kurlarda gözlenen dalgalanmanın operasyonlarımızın üzerindeki olumsuz etkilerini hafifletmek için çeşitli riskten korunma mekanizmalarına odaklanmaya devam ediyoruz. Önümüzdeki dönemde, kaliteli büyümemizi sürdürmek için saha uygulamalarımızı daha da iyileştirmeye ve etkin maliyet yönetimine odaklanmaya devam edeceğiz. 2018 yılında da önemli miktarda serbest nakit akımı elde ederek hissedarlarımız için değer yaratmaya devam etmeyi öngörüyoruz.”



CCI HAKKINDA

Coca-Cola sisteminde satış hacmine göre altıncı sırada yer alan Coca-Cola İçecek A.Ş. (CCI), The Coca-Cola Company (TCCC) markalarından oluşan gazlı ve gazsız içeceklerin üretim, satış ve dağıtımını gerçekleştirmektedir. CCI Türkiye, Pakistan, Kazakistan, Azerbaycan, Kırgızistan, Türkmenistan, Ürdün, Irak, Suriye ve Tacikistan'da 9 bine yakın çalışanıyla faaliyet göstermektedir.

CCI 26 fabrikası ile 400 milyonluk tüketici kitlesine gazlı içeceklerin yanı sıra meyve suyu, su, enerji ve sporcu içecekleri, buzlu çay ve çaydan oluşan gazsız içecekler kategorisinde de zengin bir ürün portföyü sunmaktadır.

CCI'nın hisseleri Borsa İstanbul'da (BIST) "CCOLA.IS", Amerikan depo sertifikaları (ADR) ABD'de tezgahüstü piyasalarda "COLAY", Eurobond'u İrlanda Borsası'nda "CCOLAT" sembolleriyle işlem görmektedir.

ORTAKLIK YAPISI

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayi A.Ş.	%40,12
The Coca-Cola Export Corporation	%20,09
Efes Pazarlama ve Dağıtım Ticaret A.Ş.	%10,14
Özgörkey Holding A.Ş.	%2,91
Halka açık kısım	%26,74
	%100,00

Şirketimizde oy haklarının kullanımına yönelik esas sözleşmemizde imtiyaz bulunmamaktadır.

DÖNEM İÇİNDEKİ GELİŞMELER

Toplu İş Sözleşmesinin İmzalanması Hakkında

19 Nisan 2018 tarihli Özel Durum Açıklamasıyla duyurulduğu üzere Şirketimiz ile Tek-Gıda İş Sendikası arasındaki toplu iş sözleşmesi görüşmeleri 18 Nisan 2018 tarihinde uzlaşma ile sonuçlanmıştı. 1.1.2018-31.12.2019 dönemini kapsayan sözleşme 25 Haziran 2018 tarihinde imzalanmıştır.

Varılan anlaşmaya göre;

- Toplu İş Sözleşmesi'nin birinci yılı için 01.01.2018'den itibaren sendika üyesi çalışanlara yapılacak ücret artışı aylık brüt 535 TL'dir. Sözleşmenin ikinci yılı için ise brüt aylık ücretlere TÜFE artı brüt 135 TL artış yapılacaktır.
- Senelik sosyal yardım paketi ilk yıl için %13, ikinci yıl için TÜFE oranında artırılabilecektir.

CCI Faisalabad Fabrikası

Coca-Cola İçecek A.Ş. (CCI) Pakistan'daki 6. fabrikasını Faisalabad'da açtı. En ileri teknolojiyle donatılmış üretim hatlarına ve 84 milyon ünite kasa kapasiteye sahip olan fabrikanın toplam yatırım tutarı 45 milyon dolardır. Faisalabad fabrikası ile birlikte CCI'nın Pakistan'da 6 fabrikası ve 440 milyon ünite kasa üretim kapasitesi olmuştur.

Önümüzdeki 3 yıl içerisinde, Pakistan'da 250 milyon ABD doları civarında yatırım planlanmıştır. Yatırım tutarı, nihai yatırım kararına bağlı olarak değişim gösterebilir.



Tacikistan Operasyonu Sermaye Artışı

Coca-Cola İçecek A.Ş. (CCI) %100 bağlı ortaklığı Coca-Cola Beverages Tajikistan LLC'nin ödenmiş sermayesini 16,5 milyon ABD Doları tutarında artırmıştır. Sermaye artışının ardından Coca-Cola Beverages Tajikistan LLC'nin ödenmiş sermayesi 37,5 milyon ABD Doları olmuştur.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu yılda bir kere güncellenerek yıllık faaliyet raporunun bir parçası olarak yayımlanmaktadır. Ara dönem faaliyet raporunda raporun sadece değişen önemli bölümlerine yer verilmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü

CCI'da Şirket ve pay sahipleri arasındaki ilişkileri yöneten ve doğrudan Mali İşler Direktörü Michael Anthony Coombs'a raporlama yapan Yatırımcı İlişkileri Departmanı bulunmaktadır.

CCI Yatırımcı ilişkileri birimi çalışanlarının bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Yeşim Tohma

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: +90 216 528 3386

Faks: +90 216 510 7010

E-posta: yesim.tohma@cci.com.tr

Lisansları: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (belge no: 210035) ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı (belge no: 702144)

Dr. Nebahat Rodoplu Doğan

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Tel: +90 216 528 3392

Faks: +90 216 510 7010

E-posta: nebahat.rodoplu@cci.com.tr

Lisansları: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (belge no: 208812) ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı (belge no: 701575)

Özge Taşkeli

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Tel: +90 216 528 4382

Faks: +90 216 510 7010

E-posta: ozge.taskeli@cci.com.tr

Lisansları: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (belge no: 205139) ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı (belge no: 702106)

Yatırımcı İlişkileri Birimi'ne yöneltilen sorular CCI Bilgilendirme Politikasına uygun olarak cevaplanmaktadır. CCI Yönetimi ve Yatırımcı İlişkileri Birimi 2018 yılının ikinci çeyreğinde 3 adet roadshow/yatırımcı konferansına katılmış ve 5 adet telekonferans görüşmesi gerçekleştirmiştir. Bu konferanslarda ve telekonferanslarda, şirket merkezinde veya yatırımcıların ofisinde olmak üzere yapılan toplantılarda 85 yatırımcı/analistle görüşülmüştür. Her çeyrek yapılan finansal açıklamaların ertesi günü açıklanan sonuçları tartışmak amacıyla webcast düzenlenmektedir.



Genel Kurul Toplantısı

Olağan Genel Kurul toplantısı, 13 Nisan 2018 tarihinde, şirketin genel merkezinde, toplantıda hazır bulunan ve 25.437.078.200 adet payın 21.769.735.030 adedini elinde bulunduran pay sahiplerinin oluşturduğu %85,6'lık bir çoğunlukla yapılmıştır. CCI'nın yerli ve yabancı pay sahipleri Genel Kurul'a bizzat ve vekaleten katılmışlardır. 21 Mart 2018 tarihinde yayınlanan davetiye ile pay sahiplerine toplantının günü, saati, yeri ve gündemi bildirilmiştir.

Toplantının günü, saati, yeri ve gündemi Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 9542 sayılı ve 22 Mart 2018 tarihli nüshasında, Sözcü Gazetesi'nin 22 Mart 2018 tarihli nüshasında ve ayrıca CCI'nın internet sitesi www.cci.com.tr adresinde yayımlanmıştır.

Toplantıdan önce hazırlanan Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı şirket internet sitesinde yayımlanmış, aynı zamanda Genel Kurul'a katılan ortaklarımıza basılı olarak da dağıtılmıştır. İnternet sitemizde aynı zamanda toplantılara vekâleten katılım için gerekli olan vekâlet formları da toplantıya katılımı kolaylaştırmak amacı ile hazır bulundurulmuştur.

Toplantıya medya kuruluşu temsilcisi katılmamıştır. Bununla birlikte toplantıya Kurumsal Yönetim Derecelendirme Şirketi temsilcisi misafir olarak katılmıştır. Gerçekleştirilen genel kurulda pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmışlardır. Pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiştir.

Dönem içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiştir.

Genel kurul toplantısının tutanakları ve hazırlanmış cetvelleri CCI'nın internet sitesinde yayımlanmıştır.

Kar dağıtım

Yönetim Kurulu'nun 27.02.2018 tarih ve 06 sayılı kararı doğrultusunda hazırlanan kar dağıtım teklifnamesinin 13.04.2018 tarihli Olağan Genel Kurul'da yapılan oylama sonucunda aynen kabulü ile, Şirketimizin 2017 mali yılı net dönem karı olan 237.627.000,00TL'den 2016 mali yılı zararı (28.393.652,00 TL) ve kanuni mükellefiyetler düşüldükten sonra kalan 170.000.000,00 TL ve 2009 yılı olağanüstü yedeklerinden 30.189.805,00 TL olmak üzere toplam brüt 200.189.805,00 TL 25 Mayıs 2018 tarihinden itibaren ortaklara dağıtılmıştır.

Şirketimiz tarafından tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcilik aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurumlara 1 TL nominal değerinde olan 100 adet hisse senedi karşılığında 0,787 TL brüt (0,787 TL net), diğer hissedarlara ise 0,787TL brüt (0,66895 TL net) nakit temettü ödemesi yapılmıştır.

Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulumuz, dördü bağımsız olmak üzere on iki üyeden oluşmaktadır. 13.04.2018 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul Toplantısında bir yıllık görev süresiyle atanan ve halen görev yapan Yönetim Kurulu üyelerimizin isimleri aşağıda yer almaktadır:

Tuncay Özilhan	Başkan	(İcracı olmayan)
Galya Fani Molinas	Başkan Vekili	(İcracı olmayan)
Talip Altuğ Aksoy	Üye	(İcracı olmayan)
Kamilhan Süleyman Yazıcı	Üye	(İcracı olmayan)
Kamil Ömer Bozer	Üye	(İcracı olmayan)
Mehmet Cem Kozlu	Üye	(İcracı olmayan)
Ahmet Boyacıoğlu	Üye	(İcracı olmayan)
Mehmet Hurşit Zorlu	Üye	(İcracı olmayan)
İzzet Karaca	Üye	(Bağımsız)



Ali Galip Yorgancıoğlu	Üye	(Bağımsız)
Uğur Bayar	Üye	(Bağımsız)
Tayfun Bayazıt	Üye	(Bağımsız)

2018 yılının ikinci çeyreğinde Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapan bağımsız üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır.

Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin 2018 yılının ikinci çeyreğinde yapılan toplantılara katılım oranı %100 seviyesinde gerçekleşirken üyeler her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen göstermektedirler. Toplantılarda Yönetim Kurulu üyeleri tarafından yöneltilen sorular ve farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçeleri bulunması durumunda bunlar karar zaptına geçirilmektedir.

Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

CCI Yönetim Kurulu bünyesinde faaliyet gösteren üç komite bulunmaktadır: Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi. 2 Mayıs 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararına göre, komiteler aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

	Bağımsız Üye mi?	İcra Üye mi?
Denetim Komitesi İzzet Karaca - Başkan Tayfun Bayazıt – Üye	Evet Evet	Hayır Hayır
Kurumsal Yönetim Komitesi Uğur Bayar - Başkan M. Hurşit Zorlu - Üye Kamilhan Süleyman Yazıcı - Üye R. Yılmaz Argüden - Üye Yeşim Tohma – Üye	Evet Hayır Hayır Hayır Hayır	Hayır Hayır Hayır Hayır Evet
Riskin Erken Saptanması Komitesi Ali Galip Yorgancıoğlu - Başkan Talip Altuğ Aksoy – Üye Mehmet Cem Kozlu – Üye	Evet Hayır Hayır	Hayır Hayır Hayır

Komiteler yılın ilk yarıyılılık döneminde aşağıdaki tarihlerde toplamıştır:

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

27.02.2018

19.06.2018

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

27.02.2018

02.07.2018

DENETİM KOMİTESİ

22.02.2018

25.05.2018



BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ GELİŞMELER

ADR ve GDR programlarının sonlandırılması

Coca-Cola İçecek A.Ş.'nin (CCI) Yönetim Kurulu, 144 A ve Regulations S kurallarına göre oluşturulmuş Global Depo Sertifikaları programı ("GDR Programı") ile halihazırda Amerika Birleşik Devletleri'nde tezgahüstü piyasalarında işlem gören Aşama-1 (Level-I) Amerikan Depo Sertifikaları programını ("ADR Programı") sonlandırmaya karar vermiştir.

Daha fazla bilgi internet sitemizde, www.cci.com.tr, yer almaktadır.

Fitch Kredi Derecelendirme Notu

Fitch Ratings, Coca-Cola İçecek'in (CCI) Yabancı Para Cinsinden Uzun Vadeli Temerrüt Derecelendirmesi Notunu ve Birincil Teminatsız Derecelendirme Notunu 'BBB' seviyesinden 'BBB-' seviyesine düşürmüştü ve görünümünü 'Durağan'dan 'Negatif'e çevirmiştir. Yerel Para Cinsinden Uzun Vadeli Temerrüt Derecelendirmesi Notunu ise 'BBB' ve 'Durağan' görünüm olarak teyit etmiştir.

Kredi derecelendirmesi, Fitch'in 13 Temmuz 2018 tarihinde Türkiye'nin Yabancı Para Cinsinden Uzun Vadeli Temerrüt Derecelendirme Notunu 'BB+'dan 'BB' seviyesine revize etmesini takiben yapılmıştır.

Kredi derecelendirme notlarına ilişkin daha fazla bilgi internet sitemizde, www.cci.com.tr, yer almaktadır.

FAALİYETLERİMİZE İLİŞKİN EK BİLGİLER

İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

Şirketimizde oy haklarının kullanımına yönelik esas sözleşmemizde imtiyaz bulunmamaktadır.

CCI'nın Ana Sözleşmesinde, C Grubu payların devrini sınırlandıran bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak A Grubu ve B Grubu payların devriyle ilgili olarak bazı koşullar mevcuttur.

A Grubu ve B Grubu pay sahiplerinin hamillerine, yönetim ile ilgili olarak bazı imtiyazlı haklar tanınmıştır. Bunlardan biri de CCI Yönetim Kurulu'nun, 7'si A Grubu pay sahiplerince, 1 üyesi B Grubu pay sahiplerince atanan, 4 üyesinin de bağımsız olmak üzere toplam 12 üyeden oluşmasıdır.

Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

2018 yılının ilk yarısında Şirketimiz tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

Yapılan araştırma ve geliştirme çalışmaları

Şirketimizde 01.01.2018 – 30.06.2018 ara hesap döneminde herhangi bir araştırma/geliştirme faaliyeti ve maliyeti olmamıştır. Araştırma ve geliştirme faaliyetleri The Coca-Cola Company (TCCC) tarafından yürütülmekte olup CCI, TCCC'nin bilgi ve uzmanlığından yararlanmaktadır.

Kar Payı Hakkı

Kar dağıtım politikası 15 Nisan 2014 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş olup faaliyet raporunda ve internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.



Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Ana Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımı yapmaktadır. Şirketimiz her yıl dağıtılabilir karın en fazla %50'si oranındaki tutarın nakit ve/veya bedelsiz hisse olarak dağıtılmasını hedeflemektedir. Bu kâr dağıtım politikası; şirketin uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin getireceği özel durumlara tabidir. Kar payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına sunulur. Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul tarafından belirlenecek tarihte başlanır. Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir. Yönetim Kurulu, yatırım planları ve işletme gereklerine hâle gelmedikçe belirtilen orandan daha yüksek bir oranda kar dağıtımını yapılmasını Genel Kurul'un onayını almak üzere teklif etmek hakkını haizdir.

Şirketin kârına katılım konusunda pay sahiplerine tanınmış bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmesi

30.06.2018 tarihi itibarıyla, özkaynaklarımızın tutarı 5,40 milyar TL iken çıkarılmış sermayemizin 254,37 milyon TL olması güçlü özkaynak yapımızın göstergesidir.

İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Şirketimiz, yatırımlarının finansmanı için uzun vadeli kredilerin yanısıra işletme sermayesini fonlamak için kısa ve orta vadeli krediler kullanmaktadır. Finansman yapısının en sağlıklı şekilde oluşmasını sağlamak amacıyla finansman kaynaklarını çeşitlendirilmek, borç vadelerini kullanım amacına en uygun şekilde planlamak, kur riskini azaltmak amacıyla para birimlerinde çeşitlendirmeye gitmek, finansman kurumları ile sürekli iletişim halinde kalarak piyasaları en etkin şekilde takip etmek önceliklerimizdir.

Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler

01.01.2018- 30.06.2018 dönem içinde Coca-Cola İçecek'in ortalama personel sayısı 8.310'dır (31 Aralık 2017: 8.603).

CCI olarak, işgücü ihtiyacının planlanmasından başlayarak işe alım ve yerleştirme, performans yönetimi, yetenek yönetimi, eğitim ve gelişim yönetimi, ücret ve yan haklar yönetimi, ödüllendirme gibi tüm insan kaynakları sistemleri sürekli gelişimi ve üstün performansı sağlama, teşvik etme ve ödüllendirme prensibi çerçevesinde işletilmektedir.

Yönetim Kurulu ve üst düzey yöneticiler için ücretlendirme politikası, Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler için ücretlendirme sistem ve uygulamalarını ve diğer hakları tanımlamak üzere hazırlanan CCI Ücretlendirme Politikası web sitemizde yayınlanmaktadır.



YATIRIMCI BİLGİLERİ

Hisse sayısı: 25.437.078.200 (100 adet hissenin nominal değeri 1 TL'dir.)

Halka açılma tarihi: 12 Mayıs 2006

Halka açıklık oranı: %26,74

2Ç18'de Hisse Performansı

1 Nisan – 30 Haziran 2018	En Düşük	En Yüksek	Ortalama	30 Haziran 2018
Hisse Fiyatı (TL)	32,5	37,1	35,0	33,9
Piyasa Değeri (mn dolar)	1.744	2.370	2.074	1.878

* Tablodaki değerler günlük kapanış fiyatlarına göre dir.

Bağımsız Denetçi:

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi)

Kredi Derecelendirme Notu:

Yabancı Para Cinsinden Uzun Vadeli Temerrüt Derecelendirmesi Notu 'BBB-', Negatif Görünüm

Yerel Para Cinsinden Uzun Vadeli Temerrüt Derecelendirmesi Notu 'BBB', Durağan Görünüm

Birincil Teminatsız Derecelendirme Notu 'BBB-', Negatif Görünüm
(Fitch Rating, 20 Temmuz 2018)

Uzun Vadeli Kredi Notu, "Ba1", Durağan Görünüm
(Moody's Rating, 9 Mart 2018)

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu:

CCI kurumsal yönetim derecelendirme çalışmasının sonucunda 100 üzerinden 94,52 notu ile derecelendirilmiştir. (SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (1 Temmuz 2018)

İletişim:

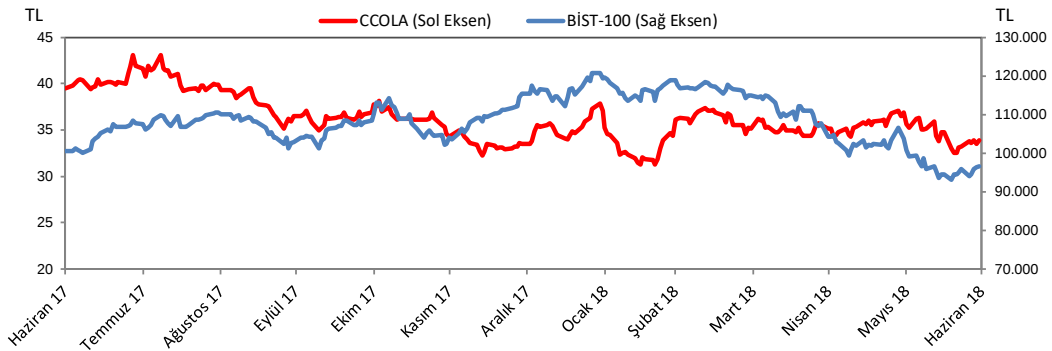
Coca-Cola İçecek A.Ş. Yatırımcı İlişkileri

OSB Mah. Deniz Feneri Sk. No: 4

34776 Dudullu Ümraniye İstanbul, Türkiye

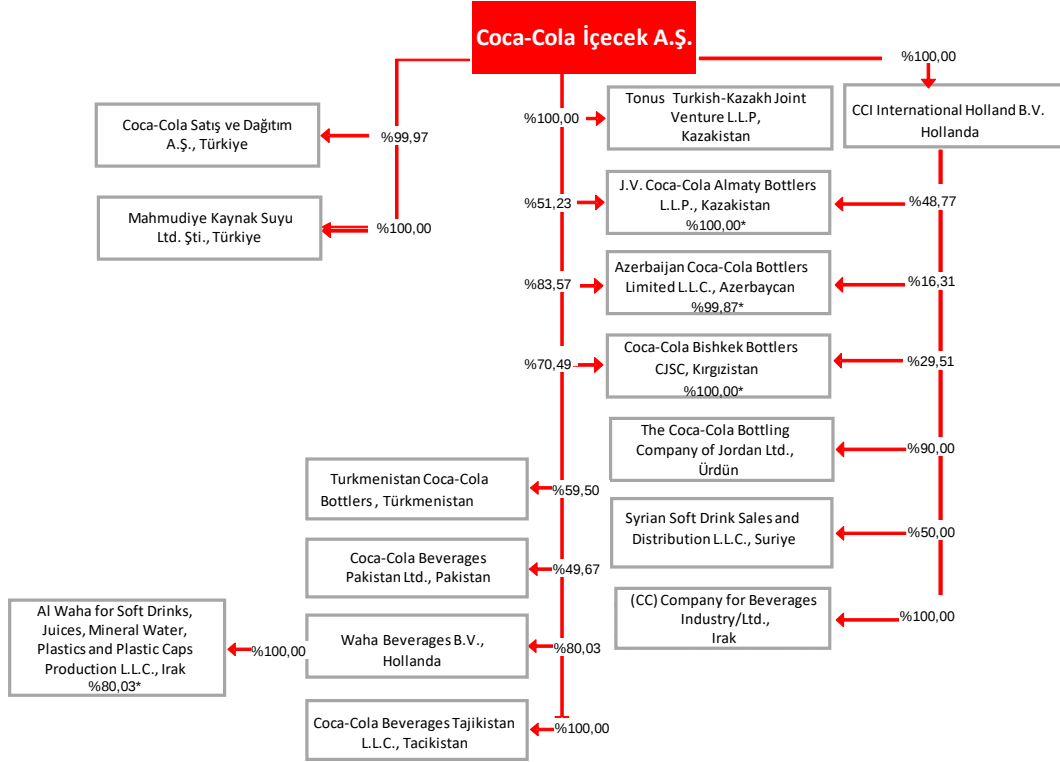
Tel: 0 216 528 40 00 Faks: 0216 510 70 10 CCI-IR@cci.com.tr

Hisse Performansı





İŞTİRAKLER



* Doğrudan ve dolaylı



FINANSAL PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ

KALİTELİ BÜYÜME DEVAM EDİYOR

2018 İkinci Çeyrek Özet

- Satış hacmi %9,5 arttı
- Net satış gelirleri %23,4 arttı (Kur etkisinden arındırılmış artış %16,0)
- Faaliyet kar marjı 170 bp artışla 16,2% oldu
- FAVÖK marjı 90 bp artışla 20,3% oldu
- Net kar %19,0 azalarak 187 mn TL oldu
- 2019'a ilişkin yabancı para bazlı hammadde alımının yaklaşık %90'ı 3,95 Dolar/TL kuru ile hedge edildi*
- Net kardaki dalgalanmayı azaltmak amacıyla 'Net Yatırım Riskinden Korunma' uygulamasına başlandı

2018 yılı ikinci çeyrek sonuçlarına ilişkin telekonferans sunumu

9 Ağustos; 16:00 İstanbul / 14:00 Londra / 09:00 New York

[Link için tıklayın](#)



*Nakit akış riskinden korunma muhasebesi kullanılmıştır.



Önemli Gelir Tablosu Rakamları ve Marjlar

Konsolide (Milyon TL)	2Ç17	2Ç18	% Değişim	1Y17	1Y18	% Değişim
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	373	408	%9,5	606	670	%10,6
Hasılat	2.559	3.158	%23,4	4.115	5.024	%22,1
Brüt Kar	920	1.157	%25,8	1.401	1.771	%26,4
Faaliyet Karı	370	513	%38,6	439	661	%50,5
Faaliyet Karı (Diğer gelir/gider hariç)	370	485	%31,0	427	623	%45,9
FAVÖK	497	642	%29,3	690	924	%33,9
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	497	634	%27,4	685	907	%32,4
Vergi Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	330	288	(%12,6)	272	257	(%5,2)
Net Dönem Karı / (Zararı)	231	187	(%19,0)	145	141	(%2,8)
Brüt Kar Marjı	%35,9	%36,6		%34,0	%35,3	
Faaliyet Kar Marjı	%14,5	%16,2		%10,7	%13,2	
Faaliyet Karı Marjı (Diğer gelir/gider hariç)	%14,5	%15,4		%10,4	%12,4	
FAVÖK Marjı	%19,4	%20,3		%16,8	%18,4	
FAVÖK Marjı (Diğer gelir/gider hariç)	%19,4	%20,1		%16,7	%18,1	
Net Kar / (Zarar) Marjı	%9,0	%5,9		%3,5	%2,8	
Türkiye Operasyonları (Milyon TL)	2Ç17	2Ç18	% Değişim	1Y17	1Y18	% Değişim
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	181	196	%7,8	300	331	%10,3
Hasılat	1.175	1.459	%24,2	1.886	2.344	%24,2
Brüt Kar	466	607	%30,5	747	947	%26,8
Faaliyet Karı	182	276	%51,3	308	469	%52,2
Faaliyet Karı (Diğer gelir/gider hariç)	143	200	%40,0	186	261	%39,9
FAVÖK	226	306	%35,3	392	544	%38,8
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	186	249	%34,3	271	357	%31,8
Net Dönem Karı / (Zararı)	192	(57)	(%129,8)	235	20	(%91,6)
Brüt Kar Marjı	%39,6	%41,6		%39,6	%40,4	
Faaliyet Kar Marjı	%15,5	%18,9		%16,3	%20,0	
Faaliyet Karı Marjı (Diğer gelir/gider hariç)	%12,2	%13,7		%9,9	%11,1	
FAVÖK Marjı	%19,2	%20,9		%20,8	%23,2	
FAVÖK Marjı (Diğer gelir/gider hariç)	%15,8	%17,1		%14,4	%15,2	
Net Kar / (Zarar) Marjı	%16,4	(%3,9)		%12,4	%0,8	
Uluslararası Operasyonlar (Milyon TL)	2Ç17	2Ç18	% Değişim	1Y17	1Y18	% Değişim
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	191	212	%11,0	305	339	%10,9
Hasılat	1.385	1.699	%22,7	2.230	2.681	%20,2
Brüt Kar	454	550	%21,1	654	824	%26,0
Faaliyet Karı	221	279	%25,9	232	351	%51,0
Faaliyet Karı (Diğer gelir/gider hariç)	218	272	%25,1	220	337	%53,1
FAVÖK	305	380	%24,9	399	541	%35,4
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	302	372	%23,0	394	525	%33,3
Net Dönem Karı / (Zararı)	77	158	%105,1	21	166	%707,8
Brüt Kar Marjı	%32,8	%32,4		%29,3	%30,7	
Faaliyet Kar Marjı	%16,0	%16,4		%10,4	%13,1	
Faaliyet Karı Marjı (Diğer gelir/gider hariç)	%15,7	%16,0		%9,9	%12,6	
FAVÖK Marjı	%22,0	%22,4		%17,9	%20,2	
FAVÖK Marjı (Diğer gelir/gider hariç)	%21,8	%21,9		%17,7	%19,6	
Net Kar / (Zarar) Marjı	%5,6	%9,3		%0,9	%6,2	



Operasyonel Performans

2Ç18 Satış Hacmi

Konsolide:

İkinci çeyrekte konsolide satış hacmi %9,5 artışla 408 milyon ünite kasa oldu. Faaliyet gösterdiğimiz tüm bölgeler hacim artışı kaydederken, en büyük katkırı 14 milyon ünite kasalık hacim artışıyla Türkiye sağladı.

Kategori bazında ise, gazlı içecekler, gazsız içecekler ve su çift haneli büyüme kaydederken, çay kategorisinin satış hacmi geriledi. Görece daha karlı olan kategorilerin payındaki artış ve Coca-Cola markasındaki %10,5 büyüme satışların dağılımını olumlu etkiledi.

Türkiye operasyonunun toplam satış hacmindeki payı geçen yılın ikinci çeyreğinde %49 iken bu yılın aynı döneminde %48 olarak gerçekleşti.

	Büyüme (Yıllık)		Hacimdeki Payı	
	2Ç17	2Ç18	2Ç17	2Ç18
Gazlı	%0,2	%12,0	%72	%73
Gazsız (su hariç)	%5,5	%20,7	%6	%7
Su	(%4,7)	%11,4	%12	%12
Çay (siyah çay, bitki ve meyve çayları)	%52,7	(%17,7)	%10	%8
Toplam	%3,5	%9,5	%100	%100

Türkiye:

Türkiye operasyonu ikinci çeyrekte de kaliteli büyüme sergileyerek pozitif ivmesini korudu. Satış hacmi %7,8 artarken, kategori ve paket dağılımı da olumlu yönde etkilendi. İkinci çeyrekte çay hariç tüm kategoriler hacim artışı kaydederken, başarılı promosyonlar, artan soğutucu yatırımları ve 'Coca-Cola Şekersiz' portföyündeki büyüme hacim artışına katkı sağlayan başlıca unsurlar oldu. Gelen turist sayısındaki artış ve hava koşulları da büyümeyi destekledi.

Gazlı içecek kategorisi, %14,8 ile 2011 yılından bu yana en yüksek çeyreksele büyümeyi kaydederken satılan paket sayısındaki artış %16 ile hacim artışını geride bıraktı. Hacimdeki artış hem büyük paketlerden hem de küçük paketlerden kaynaklanırken, küçük paketlerin hacim artışı %18 olarak gerçekleşti. Küçük paketlerin gazlı içecek portföyündeki payı geçen yılın ikinci çeyreğine göre yaklaşık 0,6 puan arttı. İlk çeyrekteki başarılı 'Coca-Cola Şekersiz' lansmanının ardından, ikinci çeyrekte Kalorisiz/Düşük Kalori segmenti %40'ın üzerinde büyüme sergiledi.

Etkin saha uygulamaları ve başarılı kapak altı promosyonları hem hacim hem ciro olarak pazar payı artışı sağladı. Kategorideki yenilikler Coca-Cola Coffee ve Fanta Limonta lansmanlarıyla devam etti.



Gazsız içecekler kategorisi buzlu aydaki %55,7 büyümeyle birlikte %17,7 hacim artışı gösterdi. Fuse Tea markasının yeniden lansmanının ardından, kapak altı promosyonları ve medya yatırımları buzlu aydaki büyümeyi destekleyerek ciro pazar payının yükselmesini sağladı. Meyve suyu da ikinci çeyrekte %3,6 hacim artışıyla büyümesini sürdürdü.

Su kategorisi, küçük paketlerin hacmindeki yüksek-onlu büyümeyle beraber %11,2 hacim artışı gösterdi. Küçük paketlerin hacim içindeki payındaki artış kategori karlılığına olumlu yansımaya devam etti.

ay kategorisinin satış hacmi, liste fiyat artışları ve kategori genelindeki daralmaya bağlı olarak %17,7 daraldı.

Uluslararası Operasyonlar:

Uluslararası operasyonların satış hacmi ikinci çeyrekte %11,0 arttı. Tüm bölge ve kategoriler satış hacminde artış gösterdi.

- Pakistan'da satış hacmi gazlı içecek kategorisindeki büyümeyle %12,0 arttı. Coca-Cola markasındaki yüksek tek-haneli büyümenin yanısıra, Fanta ve Sprite markaları da stratejimize paralel olarak %10'un üzerinde büyüme sergiledi. RTM 2.0 projemiz dağıtım alanında verimlilik artışı sağlarken, FIFA Dünya Kupası ve Ramazan kampanyaları da ikinci çeyrekte büyümeyi destekledi.
- Orta Doėu operasyonlarının satış hacmi %10,6 arttı. Irak'taki hacim artışı gazlı içecek kategorisindeki büyüme ile hızlanarak %11,8 oldu. FIFA Dünya Kupası promosyonları ile soğutucuların sayısındaki ve ürünlerin yaygınlığındaki artış kategorideki büyümeyi desteklerken, Coca-Cola markası %60'ın üzerinde büyümeyle kategori genelinin üzerinde performans sergiledi. Ürdün'deki satış hacmi ise, zayıf faaliyet ortamına ve gazlı içecek pazarındaki daralmaya rağmen %4,3 arttı.
- Orta Asya operasyonları, tüm büyük pazarlarda çift haneli hacim artışı sergilerken, bölge genelindeki büyüme %9,0 oldu. Bağarılı saha uygulamaları, soğutucu yatırımlarındaki hızlanma, etkin promosyonlar ve elverişli hava koğulları hacim artışını destekledi. Kazakistan satış hacmi %13,4 artarken, hem gazlı içecek ve toplam alkolsüz içecek kategorisinde hacim ve ciro pazar payı yükseldi. Coca-Cola & Yemek tüketicisi aktivasyonları ve Fanta Citrus lansmanı ile bağarılı saha uygulamaları ikinci çeyrekteki performansı destekledi. Buzlu ay ise %30'un üzerinde büyümeye ulağarak kategoride ciro pazar payı açısından lider oldu. Azerbaycan Coca-Cola & Yemek tüketicisi aktivasyonları ve etkin pazar uygulamaları ile birlikte %31,6 büyüme kaydetti. Türkmenistan'da devam eden konvertasyon sorunu ise satış hacmini olumsuz etkiledi.



2Ç18,

- **Net satış geliri**, büyük ölçüde Türkiye operasyonu ve uluslararası operasyonlardan kaynaklanan kur çevrim farkının olumlu etkisiyle %23,4 artış gösterdi. Kur etkisinden arındırılmış⁽¹⁾ olarak bakıldığında ise gelir artışı, hacimdeki artış, Türkiye operasyonundaki liste fiyat artışları ve portföy dengesinin olumlu katkısıyla %16,0 olarak gerçekleşti.

Türkiye’de net satış geliri, liste fiyat artışları ve satışların dağılımının olumlu etkisiyle %24,2 arttı. Dengeli fiyatlandırma, portföy stratejisi ve optimum fiyat/paket dengesi gibi gelir artış yönetimi inisiyatiflerimiz sayesinde, özel tüketim vergisi,* artan hammadde fiyatları ve kur artışının olumsuz etkilerini hafifletmeye devam ettik. Buna bağlı olarak, Türkiye operasyonunda ünite kasa başına net satışlardaki artış hızlanarak %15,2 oldu.

Uluslararası operasyonlarda net satış geliri %22,7 (kur etkisinden arındırılmış olarak %9,0) artış gösterdi. Tüm bölgelerde güçlü hacim artışı ikinci çeyrekte ciro artışına katkı sağladı. Ünite kasa başına net satışlar (kur etkisinden arındırılmış olarak) %1,8 azaldı.

	Net Satışlar (mn TL)			Ünite kasa başına gelir (TL)		
	2Ç17	2Ç18	Değişim	2Ç17	2Ç18	Değişim
Türkiye	1.175	1.459	%24,2	6,48	7,46	%15,2
Uluslararası	1.385	1.699	%22,7	7,24	8,01	%10,5
Uluslararası (Kur etkisinden arındırılmış)	1.385	1.509	%9,0	7,24	7,11	(%1,8)
Konsolide	2.559	3.158	%23,4	6,87	7,74	%12,7
Konsolide (Kur etkisinden arındırılmış)	2.559	2.968	%16,0	6,87	7,28	%6,0

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

- **Brüt kar marjı** 70 baz puan artışla %36,6 olurken, konsolide bazda hammadde maliyetlerinin net satış gelirine oranı geriledi. Konsolide marj artışı Türkiye operasyonundan kaynaklanırken uluslararası operasyonların marjı hafif daralma kaydetti.

Türkiye operasyonunda ünite kasa başına gelirdeki artış ve riskten korunma yöntemleriyle etkin maliyet yönetimi, hammadde fiyatlarındaki artışın ve Türk Lirası’ndaki değer kaybının olumsuz etkilerini telafi ederken, brüt kar marjı 200 baz puan artarak %41,6 oldu. Uluslararası operasyonlarda ise, şeker fiyatındaki gerileme ambalaj maliyetlerindeki artışı kısmen telafi ederken brüt kar marjı 40 baz puan azalarak %32,4 oldu.

* *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.



- **Faaliyet kar marjı** Türkiye'nin brüt kar marjındaki artış ve disiplinli faaliyet gider yönetimi uygulamalarımızın katkısıyla 170 baz puan artışla %16,2 oldu. Faaliyet giderlerinin satışlara oranı, geçen yılın ikinci çeyreğine göre 110 baz puan geriledi. Uluslararası operasyonların faaliyet kar marjı, brüt kar marjındaki daralmaya rağmen, faaliyet giderlerinin satışlara oranındaki gerileme sayesinde arttı. Artış büyük ölçüde Pakistan'da dağıtım ve saha uygulamalarımıza yönelik RTM 2.0 projesinin katkısıyla faaliyet giderlerinin satışlara oranının 200 baz puana yakın gerilemesinden kaynaklandı.
- **FAVÖK marjı** hem Türkiye hem de uluslararası operasyonların faaliyet kar marjındaki iyileşmeyle 90 baz puan artarak %20,3 oldu.
- **Net finansal giderler** geçen yılın ikinci çeyreğinde 38 milyon TL iken bu yılın aynı döneminde 217 milyon TL oldu. 'Gerçekleşmeyen kur farkı gideri'ndeki artış 'Net Yatırım Riskinden Korunma' uygulamasından kaynaklanan gelirle kısmen telafi edildi.
- CCI, Hollanda'da mukim olan iştirakleri CCI Holland ve Waha B.V.'deki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, USD cinsinden ihraç edilen 500 million USD tutarındaki tahvilin 281 milyon USD tutarındaki kısmı 1 Nisan 2018 tarihi itibarıyla riskten korunma aracı olarak tayin etmiştir. Net yatırımların finansal riskten korunmasına yönelik olarak tanımlanmış tahvilin kurdan kaynaklanan değer değişiminin etkin olan kısmı, Özkaynaklar altında "Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)"nda, Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda ise "Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Net Yatırım Riskinden Korunma ile İlgili Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)"de muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Gelirler / (Giderler) (milyon TL)	2Ç17	2Ç18	1Y17	1Y18
Faiz geliri	10	48	25	99
Faiz gideri (-)	(44)	(94)	(92)	(191)
Diğer finansal kur farkı gelir / (gideri)	(48)	403	(15)	543
Gerçekleşen kur farkı gelir / (gideri) - Krediler	(14)	(0)	(14)	(44)
Gerçekleşmeyen kur farkı gelir / (gideri) - Krediler	58	(573)	(66)	(800)
Finansal Gelir / (Giderler), Net	(38)	(217)	(162)	(393)

- **Kontrol gücü olmayan paylar** geçen yılın aynı dönemine göre yatay seyretti.
- **Net kar, geçen yılın ikinci çeyreğinde** 231 milyon TL iken bu yılın aynı döneminde %19,0 gerileyerek 187 milyon TL oldu. Faaliyet karlılığındaki iyileşmeye ve net yatırımların finansal riskten korunmasına yönelik uygulamanın 134 milyon TL'lik pozitif etkisine karşın, finansal giderlerdeki artış net karda düşüşe sebep oldu.



- **Serbest nakit akımı**, yılın ilk yarısında net işletme sermayesinin satışlara oranı ve yatırım harcamalarının satışlara oranındaki artışa (yıllıklandırılmış bazda) bağlı olarak negatif gerçekleşti.
- **Yatırım harcamaları geçen yılın ilk yarısında** 258 milyon TL iken, bu yılın aynı döneminde 439 milyon TL oldu. Toplam yatırım harcamasının %34'ü Türkiye operasyonlarında, %66'sı ise uluslararası operasyonlarda kullanıldı.
- **Konsolide borç**, Mayıs 2018'de 100 milyon ABD doları tutarındaki USPP (Amerika'daki yatırımcılara ihraç edilen özel amaçlı tahvil) geri ödemesinin ardından 2017 sonuna göre %7 azalarak USD 1.474 milyon oldu.
- **Konsolide nakit 2017 sonuna göre** %20 azalarak USD 821 milyon oldu.

Finansal Kaldıraç Oranları	1Y17	2017	1Y18	1Y18*
Net Borç / FAVÖK	1.94	1.52	1.85	1.85
Borç Oranı (Toplam Fin. Borç / Toplam Varlıklar)	%34	%45	%42	%32
Fin. Borç / Sermaye Toplamı	%74	%110	%108	%71

*Refinanse edilen USD 500 m Eurobond hariç

- 30 Haziran 2018 itibariyle, yeniden finanse edilen Eurobond hariç tutulduğunda, konsolide borcun kırılımı %74 ABD doları, %22 Euro ve %4 Türk Lirası, Pakistan Rupisi ve Kazak Tengesi olarak gerçekleşti. Ocak ayındaki 150 milyon dolarlık bir yapılandırılmış çapraz kur takası işlemi dikkate alındığında konsolide finansal borcun %59'u ABD doları, %22'si EUR ve geri kalan %19'u yerel para birimi cinsindendir.
- Konsolide borcun ortalama vadesi 3.05 yıl (2018 vadeli 500 milyon ABD doları tutarındaki Eurobond hariç 4.47 yıl) olup toplam borç portföyünün vadesi aşağıdaki gibidir:

Vade Tarihi	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Borcun %'si	%38	%9	%7	%1	%1	%10	%34

Kur riskinin yönetimi

- Ocak 2018'de 150 milyon dolarlık 7 yıl vadeli yapılandırılmış çapraz kur takası işlemi yapıldı.
- Nisan 2018 itibariyle 281 milyon dolarlık Net Yatırım Riskinden Korunma uygulamasına geçildi.
- Ekim 2017'de nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında, 2018'e ilişkin yabancı para bazlı hammadde alımının ~%92'si 3,55 Dolar/TL kuru ile hedge edildi.
- Nisan 2018'de nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında, 2019'a ilişkin yabancı para bazlı hammadde alımının ~%90'ı 3,95 Dolar/TL kuru ile hedge edildi.



Mali Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

Finansal tablolar Seri II, 14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/IFRS”) uygularlar.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla CCI’nın bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü aşağıda sunulduğu gibidir:

İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Konsolidasyon Metodu
Coca-Cola Satış ve Dağıtım A.Ş.	Türkiye	Tam Konsolidasyon
Mahmudiye Kaynak Suyu Limited Şirketi	Türkiye	Tam Konsolidasyon
J.V. Coca-Cola Almaty Bottlers LLP	Kazakistan	Tam Konsolidasyon
Azerbaijan Coca-Cola Bottlers LLC	Azerbaycan	Tam Konsolidasyon
Coca-Cola Bishkek Bottlers Closed J. S. Co.	Kırgızistan	Tam Konsolidasyon
CCI International Holland B.V.	Hollanda	Tam Konsolidasyon
Tonus Turkish-Kazakh Joint Venture LLP	Kazakistan	Tam Konsolidasyon
The Coca-Cola Bottling Company of Jordan Ltd.	Ürdün	Tam Konsolidasyon
Turkmenistan Coca-Cola Bottlers	Türkmenistan	Tam Konsolidasyon
(CC) Company for Beverage Industry/Ltd.	Irak	Tam Konsolidasyon
Waha Beverages B.V.	Hollanda	Tam Konsolidasyon
Coca-Cola Beverages Tajikistan LLC	Tacikistan	Tam Konsolidasyon
Al Waha for Soft Drinks, Juices, Min.Water, Plastics and Plastic Caps Prod. LLC	Irak	Tam Konsolidasyon
Coca-Cola Beverages Pakistan Ltd.	Pakistan	Tam Konsolidasyon
Syrian Soft Drink Sales and Distribution LLC	Suriye	Özkaynak Yöntemine göre Konsolidasyon

FAVÖK Açıklama

Şirket’in “Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK)” hesaplaması “Esas faaliyet karı” kalemine, amortisman ve itfa giderleri, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kıdem tazminatı ve izin ödemeleri gibi karşılıklar (yönetim primi karşılıkları hariç) ile negatif şerefiye, satın alınan bağlı ortaklık yoluyla değer artışı gibi diğer nakdi olmayan gelir/giderlerin eklenmesiyle yapılmaktadır. 30 Haziran 2017 ve 2018 tarihleri itibarıyla, esas faaliyet karı ve FAVÖK arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

FAVÖK (milyon TL)	2Ç17	2Ç18	1Y17	1Y18
Esas faaliyet karı	370	513	439	661
Amortisman ve itfa giderleri	123	143	247	272
Kıdem tazminatı ve ücretli izin karşılığı	4	6	11	13
Esas faaliyetlerden diğer gelir / gider hesapları içerisindeki kur farkı gelir / gideri	(0)	(19)	(7)	(21)
FAVÖK	497	642	690	924



İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Konsolide edilen yabancı bağıli ortaklıkların çoğu ve müşterek yönetime tabi teşebbüsler finansal, ekonomik ve organizasyon olarak bağımsız olduklarından yabancı kuruluşlar olarak nitelendirilmektedir. Grup, TMS 21 “Kur Değişiminin Etkileri” standardı çerçevesinde, yabancı ülkelerdeki bağıli ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi teşebbüsün faaliyette bulundukları temel ekonomik çevreyi, mal ve hizmetlerin satış fiyatlarının çoğunlukla bağıli olduğu para birimlerini, işletme faaliyetlerine ilişkin tahsilatların gerçekleştiği para birimlerini, mal ve hizmetlere ilişkin maliyetleri etkileyen para birimlerini değerlendirmiş ve 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren başlayan raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere bağıli ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi teşebbüsünün işlevsel para birimlerini Amerikan Doları'ndan yerel para birimine çevirerek, bu değişikliği UFRS ve ilgili Muhasebe Standartları'na uygun olacak şekilde ileriye dönük olarak uygulamıştır. Tüm varlıklar ve yükümlülükler değişikliğin gerçekleştirildiği tarihin döviz kurları dikkate alınarak yeni işlevsel para birimine çevrilmiştir. Parasal olmayan varlık ve yükümlülükler maliyet değerleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi Türk Lirası (TL) olarak kabul edilmiştir.

Bağıli Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüs İşlevsel Para Birimleri

	31 Aralık 2017		30 Haziran 2018	
	Ulusal Para Birimi	İşlevsel Para Birimi	Ulusal Para Birimi	İşlevsel Para Birimi
CCSD	Türk Lirası	Türk Lirası	Türk Lirası	Türk Lirası
Mahmudiye	Türk Lirası	Türk Lirası	Türk Lirası	Türk Lirası
Almaty CC	Kazak Tengesi	Kazak Tengesi	Kazak Tengesi	Kazak Tengesi
Tonus	Kazak Tengesi	Kazak Tengesi	Kazak Tengesi	Kazak Tengesi
Azerbaijan CC	Manat	Manat	Manat	Manat
Turkmenistan CC	Türkmenistan Manatı	Türkmenistan Manatı	Türkmenistan Manatı	Türkmenistan Manatı
Bishkek CC	Som	Som	Som	Som
TCCBCJ	Ürdün Dinarı	Ürdün Dinarı	Ürdün Dinarı	Ürdün Dinarı
CCBIL	Irak Dinarı	Irak Dinarı	Irak Dinarı	Irak Dinarı
SSDSD	Suriye Poundu	Suriye Poundu	Suriye Poundu	Suriye Poundu
CCBPL	Pakistan Rupisi	Pakistan Rupisi	Pakistan Rupisi	Pakistan Rupisi
CCI Holland	Euro	Amerikan Doları	Euro	Amerikan Doları
Waha B.V.	Euro	Amerikan Doları	Euro	Amerikan Doları
Al Waha	Irak Dinarı	Irak Dinarı	Irak Dinarı	Irak Dinarı
Tacikistan CC	Somoni	Somoni	Somoni	Somoni

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerin çevrimi yapılırken, işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurlar esas alınır. Oluşan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Grup'un Türkiye'de yerleşik şirketlerinde yabancı para cinsinden finansal durum tablosu kalemlerinin TL'ye çevrilmesinde bilanço tarihinde geçerli Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın açıkladığı resmi döviz alış kuru olan, 1 USD = 4,5607 TL (31 Aralık 2017; 1 USD = 3,7719 TL) kuru, gelir tablosunun çevriminde ise dönem içinde oluşan ortalama kur, 1 USD = 4,0860 TL (1 Ocak – 30 Haziran 2017; 1 USD = 3,6356) esas alınmıştır.



Döviz Kurları	2017	2Ç17	2Ç18	1Y17	1Y18
Ortalama USD/TL	3.6445	3.5790	4.3596	3.6356	4.0860
Dönem Sonu USD/TL	3.7719	3.5071	4.5607	3.5071	4.5607

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi teşebbüsün finansal durum tablosu kalemlerinin çevrilmesinde, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları, kar veya zarar tablosu çevriminde ise ilgili dönemin ortalama döviz kurları esas alınır. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir.



2018 Beklentileri

- **Satış hacim artışı:**
 - Türkiye operasyonlarında %2 -%4
 - Uluslararası operasyonlarda %8 -%10
 - Konsolide olarak %4 -%6
- **Net satış geliri artışı:**
 - Türkiye operasyonlarında %8 -%10
 - Uluslararası operasyonlarda %12 -%14 (kur etkisinden arındırılmış)
 - Konsolide olarak %10 -%12 (kur etkisinden arındırılmış)
- **FAVÖK marjı:**
 - Türkiye operasyonlarında yatay
 - Uluslararası operasyonlarda hafif artış
 - Konsolide olarak hafif artış
- **Yatırım Harcamaları/Satışlar:** %7 - %8 (karşılaştırılabilir bazda)
- **Net Borç/FAVÖK:** 1,5x'in altında (kur etkisinden arındırılmış ve organik bazda)

Şirket'in geleceğe dönük tahminleri, yıllık faaliyet raporu ile finansal raporlarda yer verilen risklere tabidir.



CCI Konsolide Gelir Tablosu

(Milyon TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş					
	1 Ocak - 30 Haziran			1 Nisan - 30 Haziran		
	2017	2018	(%) Değişim	2017	2018	(%) Değişim
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	606	670	%10,6	373	408	%9,5
Hasılat	4.115	5.024	%22,1	2.559	3.158	%23,4
Satışların Maliyeti	(2.714)	(3.253)	%19,9	(1.640)	(2.001)	%22,0
Brüt Kar	1.401	1.771	%26,4	920	1.157	%25,8
Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	(791)	(941)	%19,0	(458)	(559)	%21,9
Genel Yönetim Giderleri	(183)	(207)	%12,9	(91)	(113)	%24,5
Diğer Faaliyet Gelirleri	94	78	(%16,9)	73	52	(%27,9)
Diğer Faaliyet Giderleri	(81)	(40)	(%51,2)	(73)	(25)	(%66,4)
Faaliyet Karı/(Zararı)	439	661	%50,5	370	513	%38,6
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/(Giderler)	(6)	(10)	%68,2	(2)	(7)	%199,4
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardaki Paylar	(0)	(0)	(%70,1)	(0)	(0)	(%39,7)
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	433	651	%50,3	367	505	%37,5
Finansal Gelirler	122	804	a.d.	17	576	a.d.
Finansal Giderler	(284)	(1.197)	a.d.	(54)	(793)	a.d.
Vergi Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	272	257	(%5,2)	330	288	(%12,6)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(35)	27	a.d.	(13)	22	(%274,9)
Dönem Vergi Gideri	(60)	(104)	%73,3	(37)	(67)	%80,7
Dönem Karı/(Zararı)	176	181	%2,5	280	244	(%12,9)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(31)	(40)	%27,1	(49)	(57)	%16,3
Net Dönem Karı/(Zararı)	145	141	(%2,8)	231	187	(%19,0)
FAVÖK	690	924	%33,9	497	642	%29,3



Türkiye Operasyonu Gelir Tablosu

(Milyon TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş					
	1 Ocak - 30 Haziran			1 Nisan - 30 Haziran		
	2017	2018	(%) Değişim	2017	2018	(%) Değişim
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	300	331	%10,3	181	196	%7,8
Hasılat	1.886	2.344	%24,2	1.175	1.459	%24,2
Satışların Maliyeti	(1.139)	(1.396)	%22,6	(709)	(852)	%20,1
Brüt Kar	747	947	%26,8	466	607	%30,5
Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	(461)	(568)	%23,2	(272)	(339)	%24,4
Genel Yönetim Giderleri	(100)	(119)	%18,9	(50)	(68)	%36,3
Diğer Faaliyet Gelirleri	149	224	%49,8	65	85	%31,6
Diğer Faaliyet Giderleri	(28)	(16)	(%43,0)	(26)	(10)	(%62,2)
Faaliyet Karı/(Zararı)	308	469	%52,2	182	276	%51,3
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/(Giderler)	0	1	%262,0	2	1	(%38,3)
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	308	470	%52,5	185	277	%50,3
Finansal Gelirler	102	787	a.d.	14	563	a.d.
Finansal Giderler	(153)	(1.277)	a.d.	25	(933)	a.d.
Vergi Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	256	(20)	(%107,7)	224	(93)	(%141,5)
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	(9)	35	(%510,2)	(18)	30	(%264,2)
Dönem Vergi Gideri	(13)	4	(%133,5)	(13)	5	(%139,9)
Net Dönem Karı/(Zararı)	235	20	(%91,6)	192	(57)	(%129,8)
FAVÖK	392	544	%38,8	226	306	%35,3



Uluslararası Operasyonlar Gelir Tablosu

Sınırlı Denetimden Geçmiş

	1 Ocak - 30 Haziran			1 Nisan - 30 Haziran		
(Milyon TL)	2017	2018	(%) Değişim	2017	2018	(%) Değişim
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	305	339	%10,9	191	212	%11,0
Hasılat	2.230	2.681	%20,2	1.385	1.699	%22,7
Satışların Maliyeti	(1.576)	(1.857)	%17,8	(931)	(1.149)	%23,4
Brüt Kar	654	824	%26,0	454	550	%21,1
Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	(331)	(374)	%13,1	(186)	(220)	%18,3
Genel Yönetim Giderleri	(103)	(113)	%9,3	(50)	(58)	%14,6
Diğer Faaliyet Gelirleri	66	38	(%)42,1	51	21	(%)58,0
Diğer Faaliyet Giderleri	(53)	(24)	(%)55,3	(47)	(15)	(%)68,6
Faaliyet Karı/(Zararı)	232	351	%51,0	221	279	%25,9
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/(Giderler)	(6)	(12)	%80,4	(5)	(9)	%89,0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardaki Paylar	(0)	(0)	(%)70,1	(0)	(0)	(%)39,7
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	226	339	%50,2	217	270	%24,6
Finansal Gelirler	36	32	(%)12,2	10	21	%109,2
Finansal Giderler	(146)	(108)	(%)26,2	(87)	(40)	(%)54,2
Vergi Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	116	264	%126,7	140	251	%79,6
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(27)	(7)	(%)72,5	6	(8)	(%)238,4
Dönem Vergi Gideri	(35)	(54)	%52,5	(19)	(30)	%62,3
Dönem Karı/(Zararı)	54	202	%272,5	127	213	%67,8
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(34)	(36)	%7,8	(50)	(55)	%9,8
Net Dönem Karı/(Zararı)	21	166	%707,8	77	158	%105,1
FAVÖK	399	541	%35,4	305	380	%24,9



CCI Konsolide Bilanço

(Milyon TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
	31 Aralık 17	30 Haziran 18
Dönen Varlıklar	5.705	6.997
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.875	3.743
Finansal Yatırımlar	17	3
Türev Finansal Araçlar	0	2
Ticari Alacaklar	567	1.292
İlişkili taraflardan alacaklar	108	188
Diğer Alacaklar	40	34
Stoklar	564	1.065
Peşin Ödenmiş Giderler	174	253
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	110	101
Diğer Dönen Varlıklar	249	316
Duran Varlıklar	7.689	8.996
Türev Finansal Araçlar	0	115
Diğer Alacaklar	13	37
Maddi Duran Varlıklar	5.258	6.084
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.507	1.759
Şerefiye	719	785
Peşin Ödenmiş Giderler	192	201
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	17
Toplam Varlıklar	13.394	15.993
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.128	5.263
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar	78	149
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.717	2.809
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2	2
Ticari Borçlar	711	1.385
İlişkili taraflara borçlar	245	357
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	40	35
Diğer Borçlar	232	351
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	5	44
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	66	92
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32	41
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.827	4.518
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4	3
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	3.190	3.766
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	35	41
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	72	80
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	408	485
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	118	142
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	4.736	5.399
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	704	812
Toplam Kaynaklar	13.394	15.993



CCI Konsolide Nakit Akım Tablosu

(Milyon TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	
	Dönem Sonu	
	30 Haziran 2017	30 Haziran 2018
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı		
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	740	979
Ödenen faiz	(88)	(170)
Alınan faiz	25	99
Vergi Varlık ve Yükümlülüklerindeki Değişiklikler	(2)	15
Kıdem tazminatı, yönetim primi ve uzun vadeli teşvik planı ödemeleri	(44)	(21)
Faaliyetlerden sağlanan nakit	631	902
İşletme sermayesindeki değişiklikler	(247)	(527)
Esas faaliyetlerinden sağlanan net nakit	384	375
Maddi ve maddi olmayan varlık yatırımları	(258)	(439)
Serbest Nakit Akım	126	(64)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan diğer nakit	16	23
Kredilerden sağlanan değişim	(46)	(391)
Ödenen Temettüleri	(50)	(212)
Nakit akış riskinden korunma kazancı	(38)	89
Finansal kiralama	0	(0)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit	(134)	(515)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki çevrim farkı	(12)	436
Grup içi kredilerden kaynaklanan çevrim farkı	(3)	107
Yabancı para çevrim farkları	(11)	(118)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)	(17)	(131)
Dönem başı itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	1.466	3.875
Nakit ve nakit eşdeğerleri, dönem sonu	1.449	3.743