

ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.

*30.06.2019 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Döneme İlişkin
Ara Dönem Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu*

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. Genel Kurulu'na

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan 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 Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 7 Ağustos 2019 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 finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem 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 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**



Koray Öztürk SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 7 Ağustos 2019

1. Genel Bakış:

Türkiye, Rusya, Bağımsız Devletler Topluluğu, Orta Asya ve Orta Doğu ülkelerinden oluşan geniş bir coğrafyada faaliyet gösteren Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. ("Anadolu Efes"), Türkiye'nin en büyük holdinglerinden AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.'nin bir üyesi olarak Grubun içecek sektöründeki temsilcisi konumundadır.

Anadolu Efes, 1969 yılında Türkiye'de açtığı iki bira fabrikasıyla üretime ve ticari faaliyetlerine başlamış, çok kısa bir sürede yurt içi bira pazarının liderliğini elde etmiştir. Hollanda'da kurulu Efes Breweries International N.V. ("EBI")'nin %100 hissedarı olan Anadolu Efes, yurt dışı bira operasyonlarını bu şirket aracılığıyla yürütmektedir. Anadolu Efes, Türkiye ile yurt dışı pazarlarda Coca-Cola operasyonlarını sürdüren Coca-Cola İçecek A.Ş.'nin ("CCI") de şirkette sahip olduğu %50.3 hissesi ile en büyük ortağıdır.

Satış hacmi bakımından Avrupa'nın en büyük 6. ve dünyanın en büyük 16. bira şirketi olan Anadolu Efes satış gelirlerinin yaklaşık üçte ikisini yurtdışında gerçekleştirmektedir. Bira ve meşrubat markalarıyla tüm dünyada 700 milyona yakın bir nüfusa hizmet etmektedir. Aralarında Türkiye'nin de yer aldığı 6 ülkede, toplam 21 bira fabrikası, 5 malt üretim tesisi, 1 şerbetçiotu işleme tesisi, 1 preform üretim tesisi ve Coca Cola operasyonlarını yürüttüğü 10 ülkede 26 şişeleme tesisi ile bölgesindeki en önemli oyuncularından biri olarak faaliyet göstermektedir. Ürünlerini 70'ten fazla ülkeye ihraç etmektedir.

2. Kurumsal Yapı:

2.1 Sermaye Yapısı:

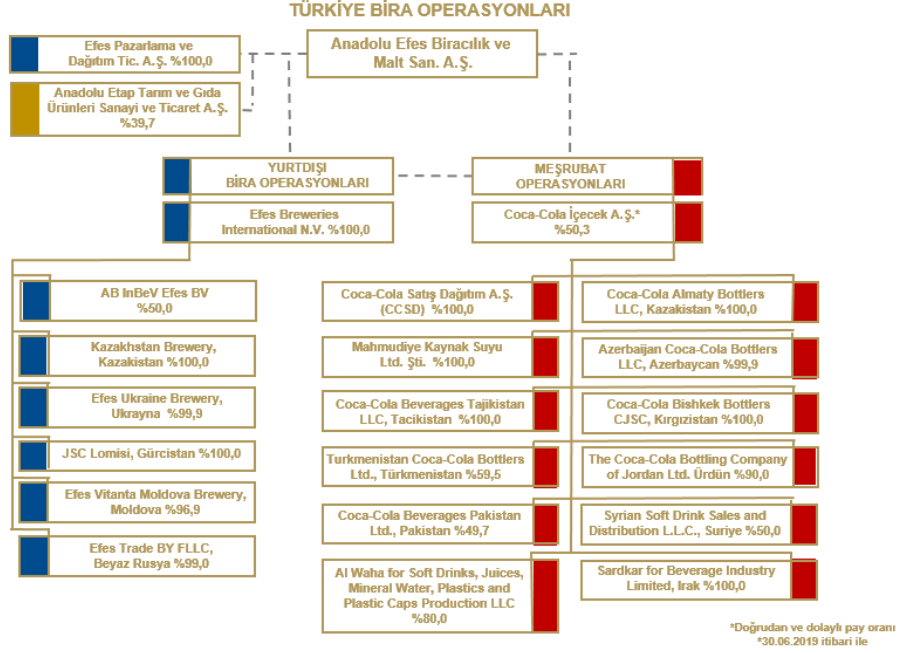
Şirket mevcut ortaklarının sahip oldukları oy hakları aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. Ortaklık yapısı (30.06.2019 itibarıyla);

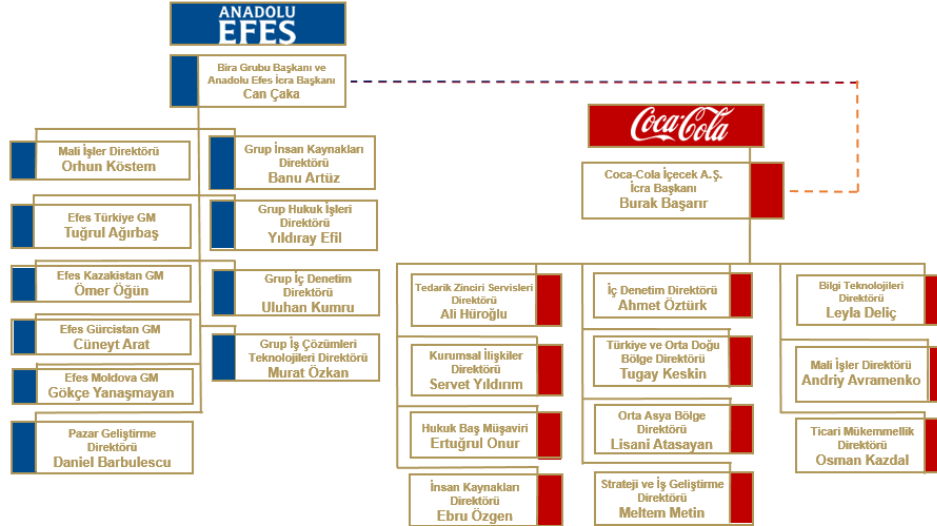
	Sermayedeki payı (TL)	Sermayedeki payı (%)
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	254.891.157	43,05
AB InBev Harmony Ltd.	142.105.263	24,00
Halka Açık ve diğer	195.108.843	32,95
Toplam	592.105.263	100,00

Anadolu Efes'in 30 Haziran 2019 itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 900.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 592.105.263 TL'dir. Şirket'in sermayesi her biri 1 TL değerinde 592.105.263 adet paydan oluşmaktadır. AB InBev Harmony Limited'e ait olan 142.105.263 adet pay nama, geri kalan 450.000.000 adet pay ise hamiline yazılıdır. Anadolu Efes'in sermayesinin %43,05'i AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.'ne ve %24'ü AB InBev Harmony Ltd.'e aittir. Şirket hisselerinin geri kalan %33'ü ise halka açıktır. Halka açık bir şirket olan AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. hisseleri Borsa İstanbul ("BİST")'da AGHOLE sembolü ile işlem görmektedir.

2.2 Ana İştiraklerimiz (30 Haziran 2019 itibarıyla):



2.3 Organizasyon Yapısı :



Dr. Stefan Lustig 1 Temmuz 2019 itibarıyla Anadolu Efes Grup Tedarik Zinciri Direktörü olarak görevine başlamıştır.

3. Dönem içindeki Gelişmeler :

3.1 Olağ an Genel Kurul Toplantısı (30 Nisan 2019)

Şirketimizin 2018 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı 30 Nisan 2019 tarihinde “Dudullu OSB Mah., Deniz Feneri Sokak No:4 Ümraniye/İSTANBUL” adresinde saat 14.00’da yapılmış olup Hazirun Cetveli, Toplantı Tutanağı ve Dağıtılacak Temettü Tablosu açıklamamız ekinde yer almaktadır.

Şirketimizin yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda;

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Denetim raporları ile 2018 yılı Finansal Tabloları görüşülmüş ve onaylanmıştır.

Şirketin 2018 yılı içerisinde yaptığı bağışlar ile Şirket tarafından 3.kişiler lehine verilmiş olan Teminat, Rehin ve İpotekler ile Şirketin elde etmiş olduğu gelir veya menfaatler hakkında Genel Kurul’a bilgi verilmiştir.

Süresi biten Yönetim Kurulu Üyelerinin yerine TUNCAY ÖZİLHAN, KAMİLHAN SÜLEYMAN YAZICI, JASON WARNER, TUĞBAN İZZET AKSOY, SALİH METİN ECEVİT, MEHMET CEM KOZLU, AHMET BOYACIOĞLU, UĞUR BAYAR (bağımsız üye), BARIŞ TAN (bağımsız üye), ŞEVKİ ACUNER (bağımsız üye) ve İZZET KARACA’nın (bağımsız üye) bir yıl süre ile seçilmesine karar verilmiştir.

2019 yılı mali tablo ve raporlarının denetimi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.’nin seçimi onaylanmıştır.

2018 Ocak-Aralık dönemine ilişkin olarak, hesap dönemi sonu itibariyle çıkarılmış sermayesi olan 592.105.263 TL üzerinden % 50,68 brüt kar dağıtımını teminen her 1 TL nominal bedelli hisseye brüt 0,5068 TL (net 0,43078 TL) kar payı olmak üzere 300.078.947,29 TL tutarında karın nakit olarak 31 Mayıs 2019 tarihinden itibaren ödenmesine karar verilmiştir.

3.2 Yönetim Kurulu Görevlendirilmesi Hk. (8 Mayıs 2019)

Yönetim Kurulumuzun 8 Mayıs 2019 tarihli toplantısında; 1. Yönetim Kurulu Başkanlığı’na Sn.Tuncay ÖZİLHAN’ın; Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği’ne Sn. Kamilhan Süleyman YAZICI’nın seçilmesine, 2. Denetimden Sorumlu Komite Başkanlığı’na Yönetim Kurulu Üyelerimizden İzzet KARACA’nın; üyeliğine ise Şevki ACUNER’in seçilmesine, 3. Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı’na Uğur BAYAR’ın; üyeliklerine ise Recep Yılmaz ARGÜDEN, Çiçek UŞAKLIGİL ÖZGÜNEŞ, Kamilhan Süleyman YAZICI, Jason WARNER ve Mehmet Hurşit ZORLU’nun seçilmesine, 4. Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanlığı’na Barış TAN’ın, üyeliklerine ise Tuğban İzzet AKSOY, Mehmet Cem KOZLU ve Craig KATERBERG’in seçilmesine karar verilmiştir.

3.3 Kurumsal Yönetim Derecelendirme Hk. (17 Mayıs 2019)

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. ("SAHA") tarafından yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda şirketimizin Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu 17.05.2019 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekilde teyid edilmiştir:

Ana Başlıklar	Ağırlık (%)	Alınan Not
Pay Sahipleri	25	95,4
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık	25	98,7
Menfaat Sahipleri	15	99,5
Yönetim Kurulu	35	92,5
Toplam	100	95,8

SAHA tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu Şirketimizin www.anadoluefes.com adresindeki websitesinde yayınlanacaktır.

3.4 Moody's Not Güncellemesi Hk. (20 Mayıs 2019)

Kredi derecelendirme şirketi Moody's 14 Haziran 2019 tarihinde Türkiye'nin Ba3 olan kredi notunu B1'e ve akabinde uzun vadeli ülke tavan notunu da Ba2'den B1'e düşürmüştür. Buna göre Anadolu Efes'in kredi notunu da ülke tavan notuna getirerek B1 seviyesine revize etmiştir. Kredi notunun görünümü ise Negatiftir.

Moody's raporunda, Şirketin kredi göstergelerinin daha yüksek bir derecelendirme notuna işaret etmesine rağmen, Şirketin kredi notunun ülke notu ile sınırlı olduğunu vurgulamaktadır

4. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu :

4.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü:

2019 yılının ilk altı aylık döneminde pay sahipleri ile ilişkilerimiz Şirketimiz Mali İşler Departmanı bünyesinde oluşturulmuş olan Yatırımcı İlişkileri ve Hazine Direktörlüğü tarafından yürütülmüştür.

N. Orhun Köstem – Anadolu Efes Mali İşler Direktörü

Tel: 0 216 586 80 00

Faks: 0 216 378 91 93

e-mail: orhun.kostem@anadoluefes.com

Çiçek Uşaklıgil Özgüneş – Yatırımcı İlişkileri ve Hazine Direktörü

Tel: 0 216 586 80 37

Fax: 0 216 389 58 63

e-mail: cicek.usakligil@anadoluefes.com

Lisans belgeleri: SPK İleri Düzey ve SPK Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansları

R. Aslı Kılıç Demirel – Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: 0 216 586 80 72

Fax: 0 216 389 58 63

e-mail: asli.kilic@anadoluefes.com

Lisans belgeleri: SPK İleri Düzey ve SPK Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansları

Özgün Ökten – Yatırımcı İlişkileri ve Hazine Yöneticisi

Tel: 0 216 586 83 32

Fax: 0 216 389 58 63

e-mail: ozgun.okten@anadoluefes.com

Lisans belgeleri: SPK İleri Düzey ve SPK Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansları

2019 yılının ilk altı aylık döneminde pay sahipleri ve yatırımcıları bilgilendirmeye yönelik olarak yurtiçi ve yurtdışında yedi konferansa iştirak edilmiştir. Bunun yanı sıra aynı dönemde iştirak edilen konferanslar da dahil olmak üzere toplam 98 adet yerli ve yabancı kurumsal ve bireysel yatırımcı, pay sahibi ve analist ile Şirketimiz'in faaliyet sonuçları, performansı ve dönem içerisindeki diğer gelişmeler konusunda görüşmeler yapılmıştır.

Şirketimizde Kurumsal Yönetim Komitesi yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetmekle görevlendirilmiştir. Bu bağlamda komite, yapılan tüm açıklamalara ilişkin standartları ve yatırımcı ilişkilerinin temel ilkelerini tespit eder, bu standart ve ilkeler ile bunlara uygunluğu her yıl gözden geçirir ve Yönetim Kurulu'na gerekli tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak hazırladığı ve her Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında Komite'ye sunduğu rapor komitece yönetim kuruluna da aktarılmaktadır. 2019 yılının ilk altı aylık döneminde 26 Şubat 2019 ve 28 Şubat 2019 tarihlerinde iki adet komite toplantısı yapılmıştır. Ayrıca, Aday Gösterme Komitesi'nin görevlerini yerine getirmek amacıyla Kurumsal Yönetim Komitesi 4 Şubat 2019 tarihinde de bir toplantı gerçekleştirmiştir.

ANADOLU EFES 2Ç2019 & 1Y2019 SONUÇ AÇIKLAMASI

İstanbul, 7 Ağustos 2019 – Anadolu Efes (BIST: AEFES.IS)

İKİNCİ ÇEYREK

Konsolide satış hacmi %3,9 artarak 34,3 mhl seviyesinde**Konsolide net satış gelirleri** %34,3 artarak 7.164,7 milyon TL seviyesinde**Konsolide FAVÖK Bir Defaya Mahsus Kalemler Öncesi (BMKÖ)** %52,2 artarak 1.379,7 milyon TL seviyesinde (IFRS 16 etkisi hariç FAVÖK (BMKÖ) %48,7 artarak 1.347,4 milyon TL seviyesinde) gerçekleşmiştir.

İLK YARI

Konsolide satış hacmi proforma bazda %2,5 artarak 55,6 mhl seviyesinde**Konsolide net satış gelirleri** proforma bazda %31,5 artarak 11.133,4 milyon TL seviyesinde**Konsolide FAVÖK (BMKÖ)** proforma bazda %46,9 artarak 1.773,6 milyon TL seviyesinde (IFRS 16 etkisi hariç FAVÖK (BMKÖ) %42,3 artarak 1.718,6 milyon TL seviyesinde)**Konsolide serbest nakit akımı** 634,5 milyon TL seviyesinde) gerçekleşmiştir.

	Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş*					Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş*				
	2Ç2018	2Ç2019	% değişim	2Ç2019 (UFRS 16 hariç)	% değişim (UFRS 16 hariç)	1Y2018	1Y2019	% değişim	1Y2019 (UFRS 16 hariç)	% değişim (UFRS 16 hariç)
AEFES Konsolide (mn TL)										
Satış Hacmi (mhl)	33.0	34.3	3.9%	34.3	3.9%	54.3	55.6	2.5%	55.6	2.5%
Satış Gelirleri	5,333.6	7,164.7	34.3%	7,164.7	34.3%	8,463.3	11,133.4	31.5%	11,133.4	31.5%
Brüt Kar (Zarar)	1,968.5	2,786.9	41.6%	2,786.9	41.6%	2,955.7	4,005.0	35.5%	4,004.6	35.5%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	520.1	887.1	70.6%	878.6	68.9%	445.4	841.0	88.8%	827.2	85.7%
FAVÖK (BMKÖ)	906.4	1,379.7	52.2%	1,347.4	48.7%	1,207.4	1,773.6	46.9%	1,718.6	42.3%
Net Dönem Karı/(Zararı)**	43.2	429.7	895.3%	433.3	903.7%	-164.3	252.9	254.0%	262.7	260.0%
	Değişim (bp)					Değişim (bp)				
Brüt Kar Marjı	36.9%	38.9%	199	38.9%	199	34.9%	36.0%	105	36.0%	105
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	9.8%	12.4%	263	12.3%	251	5.3%	7.6%	229	7.4%	217
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	17.0%	19.3%	226	18.8%	181	14.3%	15.9%	166	15.4%	117
Net Kar/(Zarar) Marjı**	0.8%	6.0%	519	6.0%	524	-1.9%	2.3%	421	2.4%	430

* 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 6 aylık operasyonlarını da içerecek şekilde yeniden düzenlenmiştir. Gerçekleşen sonuçlara ek olarak, Rusya ve Ukrayna birleşmesi sonrası UFRS 3 uyarınca sabit kıymetlerle yapılan yeniden değerlendirme sonucunda 1Y2019'da amortisman giderlerinde oluşan artış 1Y2018 rakamlarına da yansıtılmıştır.

** Ana ortaklık payları

Aksi belirtilmediği sürece, tüm rakamlar 1H2018 için proforma bazda (AB InBev ile Rusya ve Ukrayna'da yapılan birleşme etkisi dahil) ve 1H2019 için TFRS 16 etkisi hariç tutularak verilmiştir.

Anadolu Efes'in **konsolide satış hacmi**, 2019 yılının ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %3,9 oranında artarak 34,3 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir. Uluslararası bira operasyonlarında, özellikle Rusya ve Ukrayna'da kaydedilen büyüme, Türkiye bira operasyonlarındaki hafif düşüşü fazlasıyla telafi ederek, toplam Bira Grubu satış hacmi büyümesinin %8,7 oranında gerçekleşmesini sağlamıştır. Böylece, yılın ilk yarısında, konsolide satış hacimleri geçen yıla göre %2,5 oranında artarak 55,6 mhl olarak gerçekleşmiştir.

Yüksek satış hacmi, fiyat artışları ve yıllık bazda değer kaybeden Türk Lirası nedeniyle oluşan pozitif kur çevrim farkı etkisi sayesinde **konsolide net satış gelirleri** yılın ikinci çeyreğinde yıllık %34,3 oranında artışla 7.164,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Yılın ilk yarısında ise, net satış gelirleri yıllık bazda %31,5 oranında artarak 11.133,4 milyon seviyesine ulaşmıştır.

Konsolide FAVÖK (BMKÖ) yılın ikinci çeyreğinde kaydedilen yüksek gelir büyümesinin de üzerinde bir artışla yıllık %48,7 oranında büyüyerek 1.347,4 milyon TL seviyesine ulaşırken, FAVÖK (BMKÖ) marjı ise 181 baz puanı artmıştır. Bu büyümeye ana katkı uluslararası bira operasyonlarından gelmiştir. Ölçek ekonomileri, entegrasyona bağlı giderler nedeniyle geçen yılın bazının düşük olması ve elde edilen sinerjiler yurtdışı bira operasyonlarındaki faaliyet karlılığına katkı sağlamıştır. Karlılıkta ikinci çeyrekte görülen iyileşme sayesinde, yılın ilk yarısında konsolide FAVÖK (BMKÖ) marjı 117 baz puanı artışla %15,4 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Anadolu Efes'in **net kar** rakamı 2018 yılının 2. çeyreğindeki 43,2 milyon TL tutara karşılık 2019 yılının ikinci çeyreğinde 433,3 milyon TL olarak kaydedilmiştir. Nominal bazda artan operasyonel karlılık ile geçen senenin aynı dönemine göre azalan kur farkı zararı net kar kaleminde yıllık bazda iyileşme sağlamıştır. 2018 yılının ilk yarısındaki 164,3 milyon TL seviyesindeki zarara kıyasla 2019 yılının ilk yarısında 262,7 milyon TL seviyesinde net kar kaydedilmiştir.

Anadolu Efes, 2018 yılının ilk yarısındaki 46,5 milyon TL serbest nakit akımına karşılık 2019 yılının ilk yarısında 634,5 milyon TL seviyesinde serbest nakit akımı yaratmıştır. Operasyonel karlılık ve işletme sermayesi yönetiminde görülen iyileşme sayesinde hem bira hem de meşrubat grubu dönem içinde pozitif nakit akımı yaratmıştır. **Konsolide Net Borç/FAVÖK (BMKÖ)** oranı da 30 Haziran 2019 itibarıyla 1,4x seviyesinde kaydedilmiştir.

ÖZET FİNANSALLAR

Konsolide (milyon TL)	2Ç2018 Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş	2Ç2019 Proforma Değişim %		2Ç2019 (UFRS 16 hariç)	Proforma Değişim % (UFRS 16 hariç)
Satış Hacmi (mhl)	33.0	34.3	3.9%	34.3	3.9%
Satış Gelirleri	5,333.6	7,164.7	34.3%	7,164.7	34.3%
Brüt Kar (Zarar)	1,968.5	2,786.9	41.6%	2,786.9	41.6%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	520.1	887.1	70.6%	878.6	68.9%
FAVÖK (BMKÖ)	906.4	1,379.7	52.2%	1,347.4	48.7%
Net Dönem Karı/ (Zararı)**	43.2	429.7	895.3%	433.3	903.7%
			Değişim (bp)	Değişim (bp)	
Brüt Kar Marjı	36.9%	38.9%	199	38.9%	199
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	9.8%	12.4%	263	12.3%	251
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	17.0%	19.3%	226	18.8%	181
Net Kar/ (Zarar) Marjı**	0.8%	6.0%	519	6.0%	524

Bira Grubu (milyon TL)	2Ç2018 Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş	2Ç2019 Proforma Değişim %		2Ç2019 (UFRS 16 hariç)	Proforma Değişim % (UFRS 16 hariç)
Satış Hacmi (mhl)	9.9	10.7	8.7%	10.7	8.7%
Satış Gelirleri	2,216.5	3,276.5	47.8%	3,276.5	47.8%
Brüt Kar (Zarar)	854.4	1,407.7	64.8%	1,407.7	64.8%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	10.4	279.2	2587.3%	274.7	2543.7%
FAVÖK (BMKÖ)	264.0	559.9	112.1%	541.3	105.0%
Net Dönem Karı/ (Zararı)**	51.0	377.5	639.9%	383.2	651.0%
			Değişim (bp)	Değişim (bp)	
Brüt Kar Marjı	38.5%	43.0%	442	43.0%	442
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	0.5%	8.5%	805	8.4%	791
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	11.9%	17.1%	518	16.5%	461
Net Kar/ (Zarar) Marjı**	2.3%	11.5%	922	11.7%	939

Türkiye Bira (milyon TL)	2Ç2018 Yeniden Sınıflanmış***	2Ç2019 Proforma Değişim %		2Ç2019 (UFRS 16 hariç)	Proforma Değişim % (UFRS 16 hariç)
Satış Hacmi (mhl)	1.4	1.4	-0.7%	1.4	-0.7%
Satış Gelirleri	425.0	545.1	28.3%	545.1	28.3%
Brüt Kar (Zarar)	226.5	278.1	22.8%	278.1	22.7%
Faaliyet Karı (Zararı)	21.0	-7.7	-136.6%	-10.1	-148.1%
FAVÖK	71.6	55.8	-22.1%	47.0	-34.4%
			Değişim (bp)	Değişim (bp)	
Brüt Kar Marjı	53.3%	51.0%	-228	51.0%	-229
Faaliyet Kar Marjı	4.9%	-1.4%	-635	-1.9%	-680
FAVÖK Marjı	16.8%	10.2%	-661	8.6%	-823

EBI (milyon TL)	2Ç2018 Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş	2Ç2019 Proforma Değişim %		2Ç2019 (UFRS 16 hariç)	Proforma Değişim % (UFRS 16 hariç)
Satış Hacmi (mhl)	8.4	9.3	10.3%	9.3	10.3%
Satış Gelirleri	1,781.1	2,717.3	52.6%	2,717.3	52.6%
Brüt Kar (Zarar)	617.0	1,114.5	80.7%	1,114.6	80.7%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-3.5	293.0	8375.9%	290.9	8316.8%
FAVÖK (BMKÖ)	198.8	509.6	156.3%	499.9	151.4%
			Değişim (bp)	Değişim (bp)	
Brüt Kar Marjı	34.6%	41.0%	638	41.0%	638
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-0.2%	10.8%	1,098	10.7%	1,090
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	11.2%	18.8%	759	18.4%	723

CCI (milyon TL)	2Ç2018	2Ç2019	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	407.8	415.2	1.8%
Satış Gelirleri	3,117.2	3,888.3	24.7%
Brüt Kar (Zarar)	1,116.1	1,379.8	23.6%
Faaliyet Karı (Zararı)	515.6	610.1	18.3%
FAVÖK	653.6	819.9	25.5%
Net Dönem Karı/ (Zararı)**	185.2	411.3	122.1%
			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	35.8%	35.5%	-32
Faaliyet Kar Marjı	16.5%	15.7%	-85
FAVÖK Marjı	21.0%	21.1%	12
Net Kar/ (Zarar) Marjı**	5.9%	10.6%	464

*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 1Y2019'da amortisman giderlerinde oluşan artış 1Y2018 rakamlarına da yansıtılmıştır.

** Ana ortaklık payları

*** 2018 yılında, Bira Grubu içerisinde "diğer gelir / gider" kalemlerinde konsolide kârlılığı etkilemeden belirli düzenlemeler yapılmıştır. Bu nedenle, 1Y2018 rakamları bu değişikliğe göre yeniden sınıflanmıştır

Konsolide (milyon TL)	1Y2018 Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş*	1Y2019 Proforma Değişim %	1Y2019 (UFRS 16 hariç)	Proforma Değişim % (UFRS 16 hariç)	
Satış Hacmi (mhl)	54.3	55.6	2.5%	55.6	2.5%
Satış Gelirleri	8,463.3	11,133.4	31.5%	11,133.4	31.5%
Brüt Kar (Zarar)	2,955.7	4,005.0	35.5%	4,004.6	35.5%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	445.4	841.0	88.8%	827.2	85.7%
FAVÖK (BMKÖ)	1,207.4	1,773.6	46.9%	1,718.6	42.3%
Net Dönem Karı/ (Zararı)**	-164.3	252.9	254.0%	262.7	260.0%
			Değişim (bp)	Değişim (bp)	
Brüt Kar Marjı	34.9%	36.0%	105	36.0%	105
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	5.3%	7.6%	229	7.4%	217
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	14.3%	15.9%	166	15.4%	117
Net Kar/(Zarar) Marjı**	-1.9%	2.3%	421	2.4%	430

Bira Grubu (milyon TL)	1Y2018 Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş*	1Y2019 Proforma Değişim %	1Y2019 (UFRS 16 hariç)	Proforma Değişim % (UFRS 16 hariç)	
Satış Hacmi (mhl)	16.2	17.5	7.4%	17.5	7.4%
Satış Gelirleri	3,512.9	5,016.2	42.8%	5,016.2	42.8%
Brüt Kar (Zarar)	1,262.7	1,929.2	52.8%	1,929.1	52.8%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-208.0	95.5	145.9%	89.1	142.8%
FAVÖK (BMKÖ)	284.5	632.5	122.3%	604.6	112.5%
Net Dönem Karı/ (Zararı)**	-130.6	201.7	254.4%	209.7	260.5%
			Değişim (bp)	Değişim (bp)	
Brüt Kar Marjı	35.9%	38.5%	252	38.5%	251
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-5.9%	1.9%	783	1.8%	770
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	8.1%	12.6%	451	12.1%	395
Net Kar/(Zarar) Marjı**	-3.7%	4.0%	774	4.2%	790

Türkiye Bira (milyon TL)	1Y2018 Yeniden Sınıflanmış***	1Y2019 Proforma Değişim %	1Y2019 (UFRS 16 hariç)	Proforma Değişim % (UFRS 16 hariç)	
Satış Hacmi (mhl)	2.5	2.4	-3.3%	2.4	-3.3%
Satış Gelirleri	734.9	918.6	25.0%	918.6	25.0%
Brüt Kar (Zarar)	394.9	462.6	17.1%	462.5	17.1%
Faaliyet Karı (Zararı)	19.5	-38.5	-297.3%	-41.6	-313.1%
FAVÖK	115.5	79.0	-31.7%	66.0	-42.9%
			Değişim (bp)	Değişim (bp)	
Brüt Kar Marjı	53.7%	50.4%	-338	50.3%	-338
Faaliyet Kar Marjı	2.7%	-4.2%	-685	-4.5%	-718
FAVÖK Marjı	15.7%	8.6%	-712	7.2%	-854

EBI (milyon TL)	1Y2018 Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş*	1Y2019 Proforma Değişim %	1Y2019 (UFRS 16 hariç)	Proforma Değişim % (UFRS 16 hariç)	
Satış Hacmi (mhl)	13.8	15.1	9.4%	15.1	9.4%
Satış Gelirleri	2,761.8	4,074.2	47.5%	4,074.2	47.5%
Brüt Kar (Zarar)	850.4	1,439.4	69.3%	1,439.3	69.2%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-210.4	148.2	170.4%	144.9	168.9%
FAVÖK (BMKÖ)	184.7	566.6	206.8%	551.7	198.7%
			Değişim (bp)	Değişim (bp)	
Brüt Kar Marjı	30.8%	35.3%	454	35.3%	453
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-7.6%	3.6%	1,126	3.6%	1,118
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	6.7%	13.9%	722	13.5%	685

CCI (milyon TL)	1Y2018	1Y2019	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	669.7	672.3	0.4%
Satış Gelirleri	4,950.4	6,117.2	23.6%
Brüt Kar (Zarar)	1,697.9	2,078.1	22.4%
Faaliyet Karı (Zararı)	666.1	750.9	12.7%
FAVÖK	945.9	1,141.2	20.6%
Net Dönem Karı/ (Zararı)**	136.0	408.7	200.5%
			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	34.3%	34.0%	-33
Faaliyet Kar Marjı	13.5%	12.3%	-118
FAVÖK Marjı	19.1%	18.7%	-45
Net Kar/ (Zarar) Marjı**	2.7%	6.7%	393

** Ana ortaklık payları

*** 2018 yılında, Bira Grubu içerisinde "diğer gelir / gider" kalemlerinde konsolide kârlılığı etkilemeden belirli düzenlemeler yapılmıştır. Bu nedenle, 1Y2018 rakamları bu değişikliğe göre yeniden sınıflanmıştır

ANADOLU EFES İCRA BAŞKANI VE BİRA GRUBU BAŞKANI CAN ÇAKA’NIN DEĞERLENDİRMESİ

“Konsolide bazda, %30’un üzerinde satış gelirleri büyümesi, %40 FAVÖK büyümesi ve neredeyse 650 milyon TL seviyesinde Serbest Nakit Akımı ile yılın ilk yarısında son derece güçlü sonuçlar açıklamış olmaktan dolayı mutluluk duyuyoruz. Uluslararası bira operasyonlarının güçlü performansı ikinci çeyrek boyunca da devam etmiştir. Buna ek olarak, makro ve politik belirsizliklerle tarihi düşük seviyelere gerileyen tüketici güvenine rağmen, Türkiye bira operasyonlarımızın hacimlerinde yaşanan düşüş ikinci çeyrekte, yılın ilk çeyreğine kıyasla yavaşlamıştır. Sonuç olarak, bira grubu operasyonları ikinci çeyrekte %9 oranında büyüme kaydetmiştir. Ana popüler markalarımızı tüm operasyonlarımızda yeniden canlandırmaya odaklanmamız, bu büyümeye olumlu katkı sağlayan etkenlerden biri olmuştur. Meşrubat operasyonlarımız ise konsolide bazda %2 seviyesinde büyürken, gelir büyümesi %25 seviyesinde gerçekleşmiştir. Her zaman olduğu gibi, başarılı pazar uygulamaları ile desteklediğimiz geniş ve güçlü marka portföyümüz stratejimiz içerisinde kritik öneme sahip olmayı sürdürmüştür. Rusya ve Ukrayna’da bira pazarına kıyasla gösterdiğimiz üstün performans ve yarattığımız sinerjiler bizi bu ülkelerde pazar liderliği için başabaş konuma getirmiştir. Bu durum karlılığımıza yansımış ikinci çeyrekte, FAVÖK marjımızı konsolide bazda neredeyse 200 baz puan arttırmamızı sağlamıştır.

Zorluklara karşın 2019 yılı için başlangıçta paylaştığımız konsolide bazda düşük-orta tek haneli hacim büyümesi, hacim büyümesinin üzerinde gelir büyümesi ve yatay FAVÖK marjı beklentilerimizi gerçekleştireceğimize dair inancımız tam. Bununla beraber, ihtiyatlı olmak adına bazı pazarlardaki zorluklar ile birlikte diğerlerinde gördüğümüz fırsatları da beklentilerimize yansıtmak istiyoruz. Bu nedenle, Türkiye’de yıla zorlu bir başlangıç yaptığımızı dikkate alarak, satış hacmi beklentimizi düşük tek haneli yüzdelerde düşüş olarak revize ettik. Bu revizyon, artan tüketici güveni ve iyileşen turizm ile sektör için daha güçlü bir ikinci yarı olacağı varsayılırken makro güçlükler de dikkate alınarak yapılmıştır. Diğer tarafta ise, uluslararası bira operasyonları yıllık bazda %10 seviyesinde büyüyerek çok iyi bir çeyrek geçirmiştir. Pazar payımızın düşük olduğu segment ve kanallarda varlığımızı artırmaya odaklanmamız sonucunda Rusya ve Ukrayna operasyonlarımız sene başından bu yana sürekli olarak hem pazarın hem de bizim beklentilerimizin üzerinde performans göstermiştir. Böylece, sene başında paylaştığımız beklentilerimize kıyasla uluslararası bira operasyonlarımızda daha fazla yukarı yönlü potansiyel olduğunu görüyor ve bu sebeple, yılın tamamında uluslararası bira operasyonlarımız için başlangıçta paylaştığımız hacimlerde yatay büyüme beklentisini proforma bazda orta-yüksek tek haneli yüzdelerde büyüme olarak revize ediyoruz.

Şirketimizin 50. Kuruluş Yıldönümü itibarıyla; tutku, işbirliği, adillik, sorumluluk ve çeviklik etrafında bir değerler sistemi kurarak sürdürülebilir liderliğe olan bağlılığımızı bir kez daha ifade etmek isterim. Anadolu Efes olarak, Adriyatik’ten Çin’e sosyal yaşamı ve bira kültürünü sahiplenip geliştiren en büyük bira şirketi olma vizyonumuz doğrultusunda keyfi ve eğlenceyi mayalamaya devam edeceğiz. Finansal disiplin ve güçlü serbest nakit akımı yaratmak belirgin özelliklerimiz olarak önümüzdeki dönemde de karşılaştığımız zorluklara karşı vereceğimiz cevap olmayı sürdürecektir.”

FAALİYET PERFORMANSI – BİRA GRUBU

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI

	Yeniden Sınıflanmış*					Yeniden Sınıflanmış*				
	2Ç2018	2Ç2019	% değişim	2Ç2019 (UFRS 16 hariç)	% değişim (UFRS 16 hariç)	1Y2018	1Y2019	% değişim	1Y2019 (UFRS 16 hariç)	% değişim (UFRS 16 hariç)
Türkiye Bira (mn TL)										
Satış Hacmi (mhl)	1.4	1.4	-0.7%	1.4	-0.7%	2.5	2.4	-3.3%	2.4	-3.3%
Satış Gelirleri	425.0	545.1	28.3%	545.1	28.3%	734.9	918.6	25.0%	918.6	25.0%
Brüt Kar (Zarar)	226.5	278.1	22.8%	278.1	22.7%	394.9	462.6	17.1%	462.5	17.1%
Faaliyet Karı (Zararı)	21.0	-7.7	-136.6%	-10.1	-148.1%	19.5	-38.5	-297.3%	-41.6	-313.1%
FAVÖK	71.6	55.8	-22.1%	47.0	-34.4%	115.5	79.0	-31.7%	66.0	-42.9%
	Değişim (bp)									
Brüt Kar Marjı	53.3%	51.0%	-228	51.0%	-229	53.7%	50.4%	-338	50.3%	-338
Faaliyet Kar Marjı	4.9%	-1.4%	-635	-1.9%	-680	2.7%	-4.2%	-685	-4.5%	-718
FAVÖK Marjı	16.8%	10.2%	-661	8.6%	-823	15.7%	8.6%	-712	7.2%	-854

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

** Ana ortaklık payları

Türkiye bira operasyonlarımızın **toplam satış hacmi** 2019 yılının ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %0,7 oranında hafif bir düşüş göstererek 1,4 mhl seviyesinde kaydedilirken, yılın ilk yarısında 2,4 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir. Talebi olumsuz etkileyen düşük tüketici güveni ve ekonomideki yavaşlamanın etkisiyle Nisan ayı zayıf başlamıştır. Diğer yandan, Mayıs ayında ise Ramazan ayına rağmen yıllık bazda hacim büyümesi görülmüştür. Turizmde görülen iyileşme ile birlikte marka portföyümüzle kazanmaya yönelik inisiyatifler ve tüketicilerle artan etkileşim sonucunda Haziran ayında hacimler beklentilerimizin üzerinde gerçekleşmiştir. Bir yandan popüler markalarımız ve 50 yıllık mirasımıza odaklanırken diğer yandan festivallere sponsor olunmuş ve etkinlikler organize edilmiştir. Ramazan ayının tamamen Mayıs ayına kayması ve bayi ile distribütörlerin Temmuz ayında yapılan vergi artışı öncesi stok artışına gitmesi de Haziran ayı satış hacimlerini olumlu etkilemiştir.

Fiyat artışları ve satış kısırlığında yüksek fiyatlı ürünlerin olumlu etkisi sayesinde Türkiye bira operasyonlarının hektolitreye başı net satış gelirleri yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %29,1 oranında artış kaydetmiştir. Böylece, Türkiye bira operasyonlarının **net satış gelirleri** ikinci çeyrekte %28,3 oranında artışla 545,1 milyon TL seviyesine ulaşırken, yılın ilk yarısında 918,6 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir.

Yılın ikinci çeyreğinde amortisman hariç litre başına satılan malın maliyetinde görülen artış ikinci çeyrekte görece daha iyi gerçekleşen hacim performansı sayesinde ilk çeyreğe kıyasla azalmıştır. Özellikle ambalaj, enerji ve ham madde bağlantılı birim girdi maliyetlerinde görülen artış nedeniyle amortisman hariç hektolitreye başına satılan malın maliyetinde ikinci çeyrekte %39,4 oranında artış kaydedilmiştir. Geçtiğimiz yıla kıyasla yükseliş gösteren döviz kurları satılan malın maliyetinde artışa neden olmakla birlikte "hedging" kapsamında alınan inisiyatifler bu artışın etkilerini belirli ölçüde hafifletmiştir. Sonuç olarak, **brüt kar** ikinci çeyrekte yıllık %22,7 oranında artışla 278,1 milyon TL seviyesine ulaşırken, brüt kar marjı ise 229 baz puanlık düşüşle %51,0 seviyesinde gerçekleşmiştir. Yılın ilk yarısında brüt karlılık yıllık %17,1 oranında artarken, brüt kar marjı %50,3 seviyesinde kaydedilmiştir.

Faaliyet giderleri esas olarak satış, nakliye ve genel yönetim giderlerinde yıllık bazda meydana gelen artış sonucunda ikinci çeyrekte %40,2 oranında artmıştır. Markalarımıza yatırım yapma stratejimiz çerçevesinde, 50. kuruluş yıldönümü etkinlikleri ve bazı markalarda geçen yılın düşük bazına bağlı olarak artan giderler sonucunda pazarlama giderleri artış göstermiştir. Böylece, yılın ikinci çeyreğinde **FAVÖK** 47,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken FAVÖK marjı ise 823 baz puanlık düşüşle %8,6 seviyesinde kaydedilmiştir. Yılın ilk yarısında, FAVÖK 66,0 milyon TL, FAVÖK marjı ise %7,2 seviyesinde kaydedilmiştir.

ULUSLARARASI BİRA OPERASYONLARI

	Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş*					Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş*				
	2Ç2018	2Ç2019	% değişim	2Ç2019 (UFRS 16 hariç)	% değişim (UFRS 16 hariç)	1Y2018	1Y2019	% değişim	1Y2019 (UFRS 16 hariç)	% değişim (UFRS 16 hariç)
EBİ (mn TL)										
Satış Hacmi (mhl)	8.4	9.3	10.3%	9.3	10.3%	13.8	15.1	9.4%	15.1	9.4%
Satış Gelirleri	1,781.1	2,717.3	52.6%	2,717.3	52.6%	2,761.8	4,074.2	47.5%	4,074.2	47.5%
Brüt Kar (Zarar)	617.0	1,114.5	80.7%	1,114.6	80.7%	850.4	1,439.4	69.3%	1,439.3	69.2%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-3.5	293.0	8375.9%	290.9	8316.8%	-210.4	148.2	170.4%	144.9	168.9%
FAVÖK (BMKÖ)	198.8	509.6	156.3%	499.9	151.4%	184.7	566.6	206.8%	551.7	198.7%
	Değişim (bp)									
Brüt Kar Marjı	34.6%	41.0%	638	41.0%	638	30.8%	35.3%	454	35.3%	453
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-0.2%	10.8%	1,098	10.7%	1,090	-7.6%	3.6%	1,126	3.6%	1,118
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	11.2%	18.8%	759	18.4%	723	6.7%	13.9%	722	13.5%	685

*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 6 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 1Y2019'da amortisman giderlerinde oluşan artış 1Y2018 rakamlarına da yansıtılmıştır.

** Ana ortaklık payları

Proforma bazda yıllık %10,3 oranında büyüyen EBI'nin **konsolide satış hacmi** yılın ikinci çeyreğinde 9,3 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir. Rusya bira operasyonlarımız güçlü bir çeyrek daha kaydederek yüksek tek haneli büyürken, Ukrayna operasyonlarımız da yine beklentilerin üzerinde performans göstererek düşük çift haneli büyümüştür. Rusya bira pazarı yılın ilk yarısında orta tek haneli büyürken, Rusya bira operasyonlarımızda yıllık bazda artan pazar payı ile pazarın üstünde performans gösterilmiştir. Pazarın üzerinde performans gösterilmesinde esas olarak pazar payımızın düşük olduğu segment ve kanallarda varlığımızı artırmaya odaklanılması etkili olmuştur. Ukrayna'da ise, pazar düşük tek haneli büyürken Efes markalarının lansmanı ve portföy içindeki premium markaların artması sayesinde Ukrayna bira operasyonlarımız pazarın önemli ölçüde üzerinde performans göstermiştir. Beklentilerimize paralel olarak 2018 yılının yüksek baz etkisi nedeniyle Kazakistan haricinde, diğer tüm uluslararası bira operasyonlarımız büyüme kaydetmiştir.

EBI'nin **net satış gelirleri** 2018 yılının ikinci çeyreğindeki 1.781,1 milyon TL seviyesine kıyasla 2.717,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Yüksek hacim büyümesi, fiyat artışları ve pozitif çevrim etkisi sayesinde ikinci çeyrekte yıllık %52,6 oranında büyüme kaydedilmiştir. 2019 yılının ilk yarısında, net satış gelirleri geçen yıla göre %47,5 artışla 4.074,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

EBI'nin **brüt karı**, 2019 yılının ikinci çeyreğinde satış gelirlerindeki büyümenin üzerinde büyüyerek %80,7 oranında artışla 1.114,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Yıllık bazda artış gösteren girdi maliyetlerine rağmen, brüt marj, artan hacimler ve elde edilen sinerjiler sayesinde 638 baz puan artışla %41,0 seviyesinde gerçekleşmiştir. Yılın ilk yarısında brüt kar 1.439,3 milyon TL, brüt kar marjı ise 2018 yılının ilk yarısındaki %30,8 seviyesine kıyasla %35,3 seviyesinde kaydedilmiştir.

EBI'nin **konsolide FAVÖK (BMKÖ)** rakamı, yılın ikinci çeyreğinde artan brüt karlılık, yükselen hacimlerle satış ve pazarlama giderlerinde sağlanan verimlilik artışı ve Rusya'da yaratılan sinerjilerle beklentilerimiz doğrultusunda %151,4 oranında artışla 499,9 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir. İkinci çeyrekte FAVÖK (BMKÖ) marjında 723 baz puanlık iyileşme gerçekleşmiştir. Dolayısıyla, 2019 yılının ilk yarısında FAVÖK (BMKÖ) 551,7 milyon TL seviyesine ulaşırken, FAVÖK (BMKÖ) marjı yıllık 685 baz puan artışla %13,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAALİYET PERFORMANSI - MEŞRUBAT GRUBU

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

"İkinci çeyrekte önemli pazarlarımızdaki makroekonomik ve politik zorluklara rağmen iyi sonuçlar elde etmeye devam ettik. Güçlü gelir artışı ve disiplinli maliyet yönetimi, FAVÖK marjını korumamızı sağladı.

Türkiye operasyonları önceki yılın aynı dönemindeki güçlü büyümenin ardından bu yılın ikinci çeyreğinde de büyümeye devam ederek ivmesini korudu. Gazlı içecekler kategorisinin hacim artışı, etkin ticari inisiyatiflerimiz ve yerinde tüketim kanalının güçlü katkısı ile hızlanarak devam etti. Ayrıca, Türkiye ekibi olarak, GCCL* kapsamında "Her Yönden En İyi Müşteri ve Ticari Pazar Ödülü"nü aldık. Çalkantılı dönemlerde işimizi başarıyla yönetme kabiliyetimiz ve 2018 gibi zorlu bir yılda büyüme kaydetmemiz sayesinde bu prestijli ödülü kazanmaktan memnunuz. Alkolsüz içecekler sektörü, tüketici güveninin zayıf olması nedeniyle baskı altında kalmaya devam ederken; etkin uygulamalarımız sayesinde piyasa koşullarını ve enflasyonist baskıları hafifletmeye devam ediyoruz.

Pakistan ve Orta Doğu operasyonları, devam eden zorluklara rağmen ikinci çeyrekte satış performansında iyileşme gösterdi. Pakistan'daki makroekonomik ortam özel tüketim harcamaları ve sektör büyümesi üzerinde baskı yapmaya devam ediyor. Bununla birlikte, bu zorlu faaliyet ortamında saha uygulamalarımız sayesinde pazar payı kazanmayı başardık. Satış noktaları ve soğutucu sayılarımızı artırırken, sahadaki yetkinliklerimizi geliştirmeye devam ediyoruz. Orta Doğu'da, Irak'taki satış hacmimiz iyileşen güvenlik koşulları ve saha uygulamalarındaki yeniden yapılanma ile artış kaydetti. Hille'deki iki yeni üretim hattımız da ikinci çeyrekte faaliyete geçti.

Orta Asya operasyonları, Türkmenistan'da konvertibilite sorununa bağlı üretim sorununa rağmen çift haneli büyümesini korudu. Bölgedeki en büyük pazarımız olan Kazakistan, başarılı saha uygulamalarımızla çift haneli büyümeye devam etti.

Yılın ilk yarısını çift haneli gelir ve FAVÖK büyümesiyle tamamlarken, kaliteli büyümeye odaklanmaya devam ediyoruz. Öte yandan, bazı uluslararası operasyonlarımızdaki pazar koşullarının zorlayıcı olmaya devam etmesi 2019 yılı beklentimizi gözden geçirmemize neden oldu. Satış hacmi beklentimizi aşağı yönlü revize ederken, Türkiye'deki liste fiyat artışlarının olumlu etkisi ve gazlı içecek kategorisindeki güçlü büyüme ile maliyet tasarrufu uygulamalarımıza bağlı olarak, net satış geliri büyümesi ve FAVÖK marjı beklentilerimizi koruyoruz. Başarılı piyasa uygulamalarımız sayesinde zorlukları fırsatlara dönüştürmeye ve hissedarlarımız için değer yaratmaya kararlılıkla devam edeceğiz."

*Global Customer Commercial Leadership

Coca-Cola İçecek (mn TL)	2Ç2018	2Ç2019	% değişim	1Y2018	1Y2019	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	407.8	415.2	1.8%	669.7	672.3	0.4%
Satış Gelirleri	3,117.2	3,888.3	24.7%	4,950.4	6,117.2	23.6%
Brüt Kar (Zarar)	1,116.1	1,379.8	23.6%	1,697.9	2,078.1	22.4%
Faaliyet Karı (Zararı)	515.6	610.1	18.3%	666.1	750.9	12.7%
FAVÖK	653.6	819.9	25.5%	945.9	1,141.2	20.6%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	185.2	411.3	122.1%	136.0	408.7	200.5%
	Değişim (bp)			Değişim (bp)		
Brüt Kar Marjı	35.8%	35.5%	-32	34.3%	34.0%	-33
Faaliyet Kar Marjı	16.5%	15.7%	-85	13.5%	12.3%	-118
FAVÖK Marjı	21.0%	21.1%	12	19.1%	18.7%	-45
Net Kar/(Zarar) Marjı*	5.9%	10.6%	464	2.7%	6.7%	393

* Ana ortaklık payları

Coca-Cola İçecek 2Ç2019 duyurusuna ilişkin metnin tamamı için lütfen tıklayınız:

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

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

FAVÖK (milyon TL)	1Y2018 Proforma Yeniden Düzenlenmiş	1Y2019
Esas Faaliyet Karı/Zararı	392.2	836.5
Amortisman ve itfa giderleri	742.7	872.4
Kıdem tazminatı karşılığı	14.3	25.7
Ücretli izin karşılığı	16.7	20.6
Esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelir/giderleri	-17.6	10.3
Esas faaliyetlerden kaynaklanan reeskont farkı gelir/giderleri	2.9	1.1
Diğer	3.1	2.5
FAVÖK	1,154.2	1,769.0
FAVÖK (BMKÖ*)	1,207.4	1,773.6

* Tek seferlik giderlerin toplamı 1Y2018'de 53,3 milyon TL, 1Y2019'da ise 4,6 milyon TL'dir.

Finansal Gelir/ (Gider) Kırılımı (milyon TL)	1Y2018	1Y2019
Faiz Geliri	124.3	126.9
Faiz Gideri	-240.6	-307.5
Kur Farkı Geliri / (Gideri)	-359.8	-152.4
Diğer Finansal Giderler (net)	-16.3	-44.6
Türev İşlemlerden Kaynaklanan Gelir / Gider (net)	0.0	-61.5
Net Finansal Gelir / (Gider)	-492.5	-439.1

Serbest Nakit Akımı (milyon TL)	1Y2018	1Y2019
FAVÖK	1,205.2	1,769.0
İşletme Sermayesindeki Değişim	-409.1	124.6
Gelir Vergisi & Çalışanlara Sağlanan Faydalar	-30.1	-123.4
Yatırım Harcamaları, net	-694.6	-887.9
Finansal Gelir / (Gider), Net	-24.9	-247.8
Serbest Nakit Akımı	46.5	634.5
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (Satın alma, Çıkış, Azınlık Satınalma ve Sermaye Artırımları)	161.0	0.0
Serbest Nakit Akımı (diğer yatırım faaliyetlerinden gelirler)	207.5	634.5

	Toplam Konsolide Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Nakit/Borç Pozisyonu
Anadolu Efes Konsolide (mn TL)	9,792.6	4,796.3	-4,996.3
Bira Grubu (mn TL)	4,715.0	2,864.8	-1,850.2
Türkiye Bira (mn TL)	3,924.1	430.1	-3,494.0
EBI (mn TL)	790.0	2,372.0	1,582.1
CCI (mn TL)	5,078.5	1,931.5	-3,147.0

Net Borç / FAVÖK (BMKÖ)	1Y2018 Proforma Yeniden Düzenlenmiş	1Y2019
Anadolu Efes Konsolide	1.8	1.4
Bira Grubu	1.7	1.3

2019 BEKLENTİLERİ

2019 yılına ait beklentilerimiz, SPK raporunda açıklanan rakamlar baz alınarak hazırlanmış olup 2018 yılı için 9-aylık ABI-EFES etkisi ve 2019 yılı için 12-aylık ABI-EFES etkisi bulunmaktadır. "Proforma" ifadesi ile 2018 yılı için 12-aylık ABI-EFES etkisi kastedilmektedir.

Konsolide performansımız sene başında açıklanan beklentilerle uyumlu gerçekleşmiş olmakla birlikte, segmentler özelinde yapılan revizyonlar nedeniyle 2019 yılı beklentilerimizi aşağıdaki şekilde revize ediyoruz:

Konsolide Satış Hacmi'nin düşük-orta tek haneli büyümesi beklenmektedir (proforma bazda düşük orta tek haneli büyüme).

Bira Grubu Satış Hacmi'nin düşük - orta çift haneli büyümesi beklenmektedir (proforma bazda orta-tek haneli büyüme).

Türkiye Bira Satış Hacmi: düşük-tek haneli daralma

Rusya Bira Satış Hacmi: yüksek onlu yüzdelerde büyüme (proforma bazda orta-yüksek tek haneli büyüme ile pazarın üzerinde performans)

Uluslararası Bira Satış Hacmi: orta onlu yüzdelerde büyüme (proforma bazda orta-yüksek tek haneli büyüme)

Meşrubat Grubu: %1 - %3 büyüme

Türkiye meşrubat: yatay ya da hafif artan büyüme

Uluslararası meşrubat: %2-%4 büyüme

Konsolide Net Satış Gelirleri'nin tüm segmentlerde satış hacimlerinin üzerinde performans göstererek artması beklenmektedir.

Bira Grubu Net Satış Gelirleri: Türkiye bira ve EBI'dan gelen büyüme ile yüksek otuzlu yüzdelerde büyüme. Bütçe kurlarının altında gerçekleşen döviz kurları nedeniyle revizyona gidilmiştir. (proforma bazda düşük otuzlu yüzdelerde büyüme)

Türkiye Bira Net Satış Gelirleri: Fiyat artışları ile satış kırılımının olumlu etkisi sayesinde yüksek yirmili yüzdelerde büyüme.

Uluslararası Bira Net Satış Gelirleri: Düşük kırklı yüzdelerde büyüme (proforma bazda düşük otuzlu yüzdelerde büyüme)

Meşrubat Grubu Net Satış Gelirleri: Konsolide bazda %16-%18 büyüme (sabit kur varsayımı altında)

Konsolide FAVÖK marjı: Yatay gerçekleşme

Bira Grubu FAVÖK marjı: Rusya operasyonlarının marjında yıllık bazdaki iyileşmeye rağmen Türkiye bira operasyonlarında düşüş beklenmesi nedeniyle yatay gerçekleşme (proforma marjın raporlanandan yüksek olması beklenmektedir)

Türkiye Bira FAVÖK marjı: Artan satınalma fiyatları ve azalan hacimler nedeniyle ilk yarıya kıyasla azalan bir hızda olmakla birlikte FAVÖK marjında düşüş

Uluslararası Bira FAVÖK marjı'nda iyileşme beklenmektedir. Marjdaki iyileşmede, daha önce de paylaşmış olduğumuz beklentilerimiz doğrultusunda, Rusya operasyonlarımızda yaratılacak sinerjiler etkili olacaktır.

Meşrubat Grubu FAVÖK marjı: Konsolide bazda marjda hafif iyileşme

Yatırım Harcamaları: Satış gelirlerine oranı konsolide bazda yüksek tek haneli

Serbest Nakit Akımı: Hem bira hem meşrubat grubu için güçlü serbest nakit akımı yaratılmaya devam edilmesi beklenmektedir.

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		
30.06.2018 ve 30.06.2019 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait SPK Mevzuatı Çerçevesinde UFRS'ye Göre Hazırlanmış Konsolide Gelir Tablosu (milyon TL)		
	Proforma ve Yeniden Düzenlenmiş 2018/06	2019/06
SATIŞ HACMİ (milyon hektolitreye)	54.3	55.6
SATIŞ GELİRLERİ	8,463.3	11,133.4
Satışların Maliyeti (-)	-5,507.5	-7,128.4
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	2,955.7	4,005.0
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	-1,818.1	-2,262.1
Genel Yönetim Giderleri (-)	-792.2	-804.7
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler (net)	46.8	-101.8
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	445.4	841.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (net)	-22.2	208.3
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	-27.6	-39.1
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	342.3	1,005.7
Finansman Geliri / Gideri (net)	-518.3	-439.1
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	-176.0	566.6
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		
- Dönem Vergi Gideri (-)	-124.2	-231.3
- Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	89.5	-54.6
DÖNEM KARI/(ZARARI)	-210.6	280.6
Dönem Karının Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-46.4	27.7
-ANA ORTAKLIK PAYLARI	-164.3	252.9
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*	1,207.4	1,773.6

* Tek seferlik giderlerin toplamı 2018 yılının ilk yarısında 53.3 milyon TL, 2019 yılının ilk yarısında ise 4.6 milyon TL'dir.
Not: 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 30.06.2019 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde UFRS'ye Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço (milyon TL)		
	Yeniden Düzenlenmiş*	
	2018/12	2019/06
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,770.1	4,713.2
Finansal Yatırımlar	21.2	83.1
Türev Araçlar	0.0	13.6
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2,183.8	3,968.2
İlişkili Taraflardan Alacaklar	230.0	398.2
Diğer Alacaklar	102.0	92.8
Stoklar	1,943.1	2,639.0
Diğer Dönen Varlıklar	1,039.5	1,120.1
DÖNEN VARLIKLAR	10,289.6	13,028.2
Diğer Alacaklar	52.9	90.4
Finansal Yatırımlar	0.8	0.8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	71.2	32.3
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	10,866.8	11,733.6
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14,411.9	15,819.6
Şerefiye	2,558.3	2,994.0
Ertelenen Vergi Varlıkları	675.4	773.9
Türev Finansal Araçlar (Varlıklar)	47.0	0.0
Diğer Duran Varlıklar	475.0	888.1
DURAN VARLIKLAR	29,159.3	32,332.7
TOPLAM VARLIKLAR	39,448.9	45,360.9
	Yeniden Düzenlenmiş*	
	2018/12	2019/06
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1,524.4	2,511.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	830.7	622.4
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (UFRS 16)	0.0	99.9
Türev Araçlar	29.8	14.5
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	3,318.0	5,439.5
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	282.6	502.9
Diğer Borçlar	1,472.4	1,991.9
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17.1	128.0
Borç Karşılıkları	194.8	207.7
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	172.2	237.4
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	7,842.0	11,755.9
Finansal Borçlar	6,873.6	6,658.5
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (UFRS 16)	0.0	300.9
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	44.2	69.2
Diğer Borçlar	391.4	415.3
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	2,755.3	2,993.2
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	414.5	464.4
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	10,478.9	10,901.5
ÖZKAYNAKLAR	21,128.0	22,703.6
TOPLAM KAYNAKLAR	39,448.9	45,360.9

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

BİRA GRUBU		
30.06.2018 ve 30.06.2019 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait SPK Mevzuatı Çerçevesinde UFRS'ye Göre Hazırlanmış Konsolide Gelir Tablosu (milyon TL)		
	Proforma & Yeniden Düzenlenmiş 2018/06	2019/06
Satış Hacmi (mhl)	16.2	17.5
Satış Gelirleri	3,512.9	5,016.2
Satışların Maliyeti (-)	-2,250.2	-3,087.0
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	1,262.7	1,929.2
Faaliyet Karı (BMKÖ)*	-208.0	95.5
Finansman Gelir/Gideri Öncesi Faaliyet Karı (BMKÖ)*	-200.0	413.6
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Öncesi Kar	-324.9	252.4
Dönem Karı/(Zararı)	-284.3	89.3
Ana Ortaklık Payları	-130.6	201.7
FAVÖK (BMKÖ)*	284.5	632.5

* Tek seferlik giderlerin toplamı 1Y2018 yılında 53.3 milyon TL, 1Y2019 yılında ise 4.6 milyon TL'dir.
Not 1: FAVÖK; Faaliyet Karı ve bu tanım içerisindeki amortisman ve diğer nakit çıkışı gerektirmeyen gelir/giderlerin çıkarılması/eklenmesi sonucu oluşmaktadır.

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI		
30.06.2018 ve 30.06.2019 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait SPK Mevzuatı Çerçevesinde UFRS'ye Göre Hazırlanmış Konsolide Gelir Tablosu (milyon TL)		
	Yeniden Sınıflanmış* 2018/06	2019/06
Satış Hacmi (Milyon hektolitire)	2.5	2.4
Satış Gelirleri	734.9	918.6
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	394.9	462.6
Faaliyet Karı (BMKÖ)*	19.5	-38.5
FAVÖK (BMKÖ)*	115.5	79.0

* 2018 yılında, Bira Grubu içerisinde "diğer gelir / gider" kalemlerinde konsolide kârlılığı etkilemeden belirli düzenlemeler yapılmıştır. Bu nedenle, 1Y2018 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)		
30.06.2018 ve 30.06.2019 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait SPK Mevzuatı Çerçevesinde UFRS'ye Göre Hazırlanmış Konsolide Gelir Tablosu (milyon TL)		
	Proforma & Yeniden Düzenlenmiş 2018/06	2019/06
Satış Hacmi (Milyon hektolitire)	13.8	15.1
Satış Gelirleri	2,761.8	4,074.2
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	850.4	1,439.4
Faaliyet Karı (BMKÖ)*	-210.4	148.2
FAVÖK (BMKÖ)*	184.7	566.6

* Tek seferlik giderlerin toplamı 1Y2018 yılında 53.1 milyon TL, 1Y2019 yılında ise 4.6 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.

BİRA GRUBU		
31.12.2018 ve 30.06.2019 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde UFRS'ye Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço (milyon TL)		
	Yeniden Düzenlenmiş* 2018/12	2019/06
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,480.3	2,864.8
Finansal Yatırımlar	0.0	0.0
Türev Araçlar	0.0	0.0
Ticari Alacaklar	1,663.9	2,573.6
Diğer Alacaklar	70.9	61.6
Stoklar	1,139.3	1,238.3
Diğer Dönen Varlıklar	400.1	530.1
DÖNEN VARLIKLAR	5,754.5	7,268.4
Ticari Alacaklar	1.4	1.5
Finansal Yatırımlar	0.8	0.8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	668.7	629.8
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	4,138.3	4,718.1
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,134.1	6,096.9
Şerefiye	1,720.1	2,169.9
Ertelenen Vergi Varlıkları	656.9	661.6
Diğer Duran Varlıklar	276.3	513.4
DURAN VARLIKLAR	12,596.7	14,792.0
TOPLAM VARLIKLAR	18,351.2	22,060.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	816.2	1,373.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	620.3	472.4
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (UFRS 16)	0.0	72.7
Ticari Borçlar	2,307.6	3,572.4
Diğer Borçlar	1,184.2	1,542.1
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.1	56.2
Borç Karşılıkları	136.6	131.0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	104.1	144.1
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5,175.1	7,364.1
Finansal Borçlar	2,848.7	2,869.5
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (UFRS 16)	0.0	180.1
Diğer Borçlar	381.5	413.3
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	1,013.8	1,210.5
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	141.1	161.0
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4,385.1	4,834.3
ÖZKAYNAKLAR	8,790.9	9,861.9
TOPLAM KAYNAKLAR	18,351.2	22,060.4

*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 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.

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)

30.06.2018 ve 30.06.2019 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde UFRS'ye Göre Hazırlanmış Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2018/06*	2019/06
SATIŞ HACMİ (MİLYON ÜNİTE KASA)	669.7	672.3
SATIŞ GELİRLERİ	4,950.4	6,117.2
Satışların Maliyeti (-)	-3,252.5	-4,039.1
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	1,697.9	2,078.1
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	-865.1	-975.4
Genel Yönetim Giderleri (-)	-205.0	-248.2
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler /Giderler (net)	38.2	-103.7
FAALİYET KARI	666.1	750.9
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (net)	-10.2	0.1
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	-0.2	-0.1
FİNANSMAN GELİR/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	655.7	750.8
Finansman Geliri / Gideri (net)	-405.1	-277.9
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	250.6	472.9
- Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	27.6	81.9
- Dönem Vergi Gideri (-)	-104.0	-205.9
DÖNEM KARI/(ZARARI)	174.2	349.0
Dönem Karının Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-38.2	59.7
-ANA ORTAKLIK PAYLARI	136.0	408.7
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK")	945.9	1,141.2

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)

31.12.2018 ve 30.06.2019 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde
UFRS'ye Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	Yeniden Düzenlenmiş*	
	2018/12	2019/06
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,289.7	1,848.4
Finansal Yatırımlar	21.2	83.1
Türev Finansal Araçlar	0.0	5.3
Ticari Alacaklar	624.0	1,536.1
İlişkili taraflardan alacaklar	126.6	257.2
Diğer Alacaklar	32.3	31.2
Stoklar	804.0	1,400.8
Peşin Ödenmiş Giderler	191.1	260.7
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	150.2	133.4
Diğer Dönen Varlıklar	298.1	204.3
DÖNEN VARLIKLAR	4,537.2	5,760.4
Diğer duran varlıklar	0.6	0.0
Diğer Alacaklar	38.0	36.3
Kullanım Hakkı Varlığı	131.4	144.0
Maddi Duran Varlıklar	6,489.1	6,757.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,869.4	2,022.9
Şerefiye	819.4	805.4
Peşin Ödenmiş Giderler	258.5	283.3
Ertelenmiş Vergi Varlığı	10.9	102.3
DURAN VARLIKLAR	9,617.4	10,151.9
TOPLAM VARLIKLAR	14,154.6	15,912.3

	Yeniden Düzenlenmiş*	
	2018/12	2019/06
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar	210.4	149.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	706.4	1,138.8
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	29.0	37.6
Ticari Borçlar	966.2	1,863.0
İlişkili taraflara borçlar	328.1	507.0
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	34.7	43.2
Diğer Borçlar	288.1	449.6
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	10.9	71.8
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	58.3	76.6
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	63.6	64.5
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2,696.0	4,402.5
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	136.0	138.9
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	4,022.5	3,789.8
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	47.0	63.5
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	82.5	94.5
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	548.7	588.4
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	198.0	216.6
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5,598.5	5,851.3
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	825.5	766.7
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5,034.0	4,891.7
ÖZKAYNAKLAR	6,424.6	6,618.0
TOPLAM KAYNAKLAR	14,154.6	15,912.3

Yeniden düzenlemeye ilişkin açıklamalara finansallarımızın 2. dipnotundan ulaşabilirsiniz.

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. (Anadolu Efes), iştirakleri ve bağı ortaklıklarıyla birlikte Türkiye, Rusya, Bağımsız Devletler Topluluğu, Orta Asya ve Orta Doğu'yu kapsayan bir coğrafyada, bira ve meşrubat operasyonları dahil toplam 17,192 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 30.06.2018 ve 30.06.2019 itibarıyla konsolide bilançolar mukayeseli olarak gösterilmekte olup, 31.12.2018 ve 30.06.2019 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.

Karşılaştırmak yapılabilmesi amacıyla, bu açıklamada 1Y2018 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 amortisman giderlerinin 113.3 milyon TL'lik kısmı bir defaya mahsustur. Bununla birlikte, operasyonun gerçek performansının daha iyi kıyaslanabilmesi amacıyla, 1Y2018 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 1Y2018 finansalları yeniden düzenlenmemiştir. Dolayısıyla bu açıklamada, 1Y2019 finansalları TFRS 16 etkisi hariç tutularak da verilmiş olup, açıklanmış olan 1Y2018 finansalları ile karşılaştırılabilir durumdadır.

Anadolu Efes ve Anadolu Efes'in hakim pay sahibi olduğu bağı ortaklıkları olan Efes Pazarlama (Türkiye'de bira ürünlerinin pazarlama, satış ve dağıtımı) 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 YARISINA İLİŞKİN BİRA OPERASYONLARI SUNUMU VE WEBCAST

Anadolu Efes'in 2019 yılı ilk yarı sonuçları 8 Ağustos 2019 tarihinde, saat 17:00 itibarıyla (Londra 15:00 ve New York 10:00) yapılacak olan webcast'te değerlendirilecektir.

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

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

Amerika: +1 646 722 49 16

Türkiye: +90 212 375 51 27

Rusya: +7 495 646 93 15

Konfirmasyon Kodu: 22732096#

<http://event.on24.com/wcc/r/2046302-1/E0EE7E735382081696E605DFF7C6A24B>

İlgili link 12 ay boyunca erişilebilir olacaktır.

Sunumun bir kopyası webcast'ten önce www.anadoluefes.com websitemizde yer alacaktır.
www.anadoluefes.com.

İLETİŞİM

Anadolu Efes'in finansal raporları ve ek bilgiler için <http://www.anadoluefes.com> websitemizi ziyaret edebilir veya aşağıdaki yetkililerimizle iletişim kurabilirsiniz;

Çiçek Uşaklıgil Özgüneş

(Yatırımcı İlişkileri ve Hazine Direktörü)

tel: +90 216 586 80 37

faks: +90 216 389 58 63

e-mail: cicek.usakligil@anadoluefes.com

Aslı Kılıç Demirel

(Yatırımcı İlişkileri Müdürü)

tel: +90 216 586 80 72

faks: +90 216 389 58 63

e-mail: asli.kilic@anadoluefes.com