

ANADOLU EFES 4Ç2017 & 2017 SONUÇ AÇIKLAMASI

İstanbul, 1 Mart 2018 – Anadolu Efes (BIST: AEFES.IS)

2017

Konsolide satış hacmi %4,4 artarak 91,3 mhl seviyesinde

Konsolide net satış gelirleri %24,2 artarak 12.946,9 milyon TL seviyesinde

Konsolide FAVÖK (Bir Defaya Mahsus Kalemler Öncesi- BMKÖ-) %25,8 artarak 2.228,4 milyon TL seviyesinde

Konsolide serbest nakit akımı 1.314,9 milyon TL seviyesinde (2016: 1.030,4 milyon TL) gerçekleşmiştir.

DÖRDÜNCÜ ÇEYREK

Konsolide satış hacmi %3,8 artarak 17,7 mhl seviyesinde

Konsolide net satış gelirleri %28,0 artarak 2.758,3 milyon TL seviyesinde

Konsolide FAVÖK (BMKÖ) %86,6 artarak 418,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

AEFES Konsolide (mn TL)	4Ç16	4Ç17	% değişim	2016	2017	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	17.0	17.7	3.8%	87.5	91.3	4.4%
Satış Gelirleri	2,155.3	2,758.3	28.0%	10,420.3	12,946.9	24.2%
Brüt Kar (Zarar)	779.7	1,089.3	39.7%	4,090.6	5,040.4	23.2%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	8.6	176.9	1965.0%	943.1	1,267.5	34.4%
FAVÖK (BMKÖ)	224.0	418.0	86.6%	1,771.9	2,228.4	25.8%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-435.0	-194.4	55.3%	-70.8	149.4	a.d.
	Değişim (bp)			Değişim (bp)		
Brüt Kar Marjı	36.2%	39.5%	332	39.3%	38.9%	-32
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	0.4%	6.4%	602	9.1%	9.8%	74
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	10.4%	15.2%	476	17.0%	17.2%	21
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-20.2%	-7.0%	1,314	-0.7%	1.2%	183

* Ana ortaklık payları

Anadolu Efes'in konsolide satış hacmi, bira operasyonlarının güçlü performansı ve meşrubat operasyonlarının pozitif katkısıyla 2017 yılının dördüncü çeyreğinde yıllık %3,8 oranında büyüme kaydetmiştir. Büyümeye en büyük katkı, dördüncü çeyrekte yıllık %13,7 oranında büyüyen uluslararası bira operasyonlarından gelmiştir. Dolayısıyla, Anadolu Efes'in konsolide satış hacmi, 2017 yılı için vermiş olduğumuz orta-tek haneli büyüme beklentisine paralel olarak, yıllık %4.4 oranında büyüyerek 91,3 milyon hektolitreye ("mhl") seviyesine yükselmiştir.

Konsolide net satış gelirleri dördüncü çeyrekte yıllık %28,0 oranında büyürken 2012 yılından bu yana en yüksek çeyrek gelir büyümesi kaydedilmiştir. Güçlü büyümeye, artan hacim ve yüksek fiyatlar ile birlikte pozitif kur çevrim farkı katkıda bulunmuştur. Konsolide net satış gelirleri beklentilerimize paralel olarak yılın tamamı için %24,2 oranında artarak 12.946,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Gelir artışına en büyük katkı, Rusya'nın önderliğinde uluslararası bira operasyonlarından gelmiştir.

Konsolide FAVÖK (BMKÖ) 2016 yılının dördüncü çeyreğine kıyasla son çeyrekte %86,6 oranında büyüyerek 418,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş ve 476 baz puanlık güçlü bir marj büyümesi kaydetmiştir. FAVÖK marjındaki güçlü büyüme çeyrek içinde tüm segmentlerden gelen güçlü katkılarla gerçekleşmiştir. Yılın tamamı için FAVÖK marjı beklentilerimizle uyumlu olarak geçtiğimiz yıla göre yatay bir şekilde %17,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Farklı segmentlerde faaliyet göstermemizin bir neticesi olarak uluslararası bira ile meşrubat operasyonlarımızın marjlarındaki büyüme Türkiye bira operasyonunun görece yumuşak olan marjını dengelemiştir.

Ukrayna bira operasyonları ile ilgili varlıklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı nedeniyle yatırım faaliyetlerinden kaydedilen 93,9 milyon TL zarar ve uzun dönemli döviz borçları nedeniyle oluşan gayri nakdi kur farkı giderleri sonucunda Anadolu Efes 2017 yılının dördüncü çeyreğinde 194,4 milyon TL seviyesinde net zarar kaydetmiştir. Artan karlılık ve görece düşük, çoğunlukla gayri nakdi kur farkı giderleri sayesinde 2016 yılında kaydedilen 70,8 milyon TL seviyesindeki net zarara karşılık 2017 yılında 149,4 milyon TL seviyesinde net kar kaydedilmiştir.

Anadolu Efes 2016 yılında kaydettiği rekor seviyedeki 1.030,4 milyon TL tutarındaki serbest nakit akımının yarattığı güçlü baza rağmen, hem bira hem meşrubat segmentinin dengeli ve güçlü katkılarıyla 2017 yılında 1.314,9 milyon TL ile tarihi yüksek seviyede serbest nakit akımı kaydetmeyi başarmıştır. Bunun sonucu olarak, Anadolu Efes'in net finansal borçluluğunun FAVÖK'e oranı 2016 yılındaki 1.9x seviyesinden 1.4x seviyesine gerilemiştir.

ÖZET FİNANSALLAR

Konsolide (milyon TL)	4Ç2016	4Ç2017	Değişim %	2016	2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	17.0	17.7	3.8%	87.5	91.3	4.4%
Satış Gelirleri	2,155.3	2,758.3	28.0%	10,420.3	12,946.9	24.2%
Brüt Kar (Zarar)	779.7	1,089.3	39.7%	4,090.6	5,040.4	23.2%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	8.6	176.9	1965.0%	943.1	1,267.5	34.4%
FAVÖK (BMKÖ)	224.0	418.0	86.6%	1,771.9	2,228.4	25.8%
Net Dönem Karı/ (Zararı)*	-435.0	-194.4	55.3%	-70.8	149.4	a.d.
		Değişim %			Değişim %	
Brüt Kar Marjı	36.2%	39.5%	332	39.3%	38.9%	-32
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	0.4%	6.4%	602	9.1%	9.8%	74
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	10.4%	15.2%	476	17.0%	17.2%	21
Net Kar/ (Zarar) Marjı*	-20.2%	-7.0%	1,314	-0.7%	1.2%	183
Bira Grubu (milyon TL)	4Ç2016	4Ç2017	Değişim %	2016	2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	4.3	4.8	11.0%	19.9	21.1	5.6%
Satış Gelirleri	780.1	1,101.9	41.2%	3,370.1	4,425.9	31.3%
Brüt Kar (Zarar)	368.9	544.7	47.7%	1,708.1	2,142.6	25.4%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	35.6	137.4	285.5%	317.9	407.8	28.3%
FAVÖK (BMKÖ)	127.8	248.0	94.0%	679.1	849.7	25.1%
Net Dönem Karı/ (Zararı)*	-252.5	-118.3	53.1%	-35.1	61.2	a.d.
		Değişim %			Değişim %	
Brüt Kar Marjı	47.3%	49.4%	215	50.7%	48.4%	-227
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	4.6%	12.5%	790	9.4%	9.2%	-22
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	16.4%	22.5%	612	20.1%	19.2%	-95
Net Kar/ (Zarar) Marjı*	-32.4%	-10.7%	2,162	-1.0%	1.4%	243
Türkiye Bira Operasyonları (milyon TL)	4Ç2016	4Ç2017	Değişim %	2016	2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	1.4	1.4	5.2%	6.0	5.8	-3.2%
Satış Gelirleri	330.5	442.0	33.7%	1,438.6	1,588.4	10.4%
Brüt Kar (Zarar)	197.7	272.7	37.9%	853.5	940.5	10.2%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	51.7	86.4	67.2%	246.6	228.5	-7.3%
FAVÖK (BMKÖ)	90.5	128.2	41.6%	408.3	401.1	-1.8%
Net Dönem Karı/ (Zararı)*	-215.1	-40.6	81.1%	-129.0	-8.2	93.6%
		Değişim %			Değişim %	
Brüt Kar Marjı	59.8%	61.7%	186	59.3%	59.2%	-12
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	15.6%	19.5%	391	17.1%	14.4%	-276
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	27.4%	29.0%	162	28.4%	25.3%	-313
Net Kar/ (Zarar) Marjı*	-65.1%	-9.2%	5,589	-9.0%	-0.5%	845
EBİ (milyon TL)	4Ç2016	4Ç2017	Değişim %	2016	2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	2.9	3.3	13.7%	13.9	15.2	9.3%
Satış Gelirleri	443.9	653.3	47.2%	1,903.3	2,806.8	47.5%
Brüt Kar (Zarar)	162.5	266.0	63.7%	831.2	1,177.7	41.7%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	8.4	60.6	621.3%	128.6	220.4	71.4%
FAVÖK (BMKÖ)	61.4	128.6	109.4%	325.3	487.4	49.8%
Net Dönem Karı/ (Zararı)*	-4.9	-54.6	-1002.4%	159.2	98.7	-38.0%
		Değişim %			Değişim %	
Brüt Kar Marjı	36.6%	40.7%	412	43.7%	42.0%	-171
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	1.9%	9.3%	738	6.8%	7.9%	110
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	13.8%	19.7%	585	17.1%	17.4%	27
Net Kar/ (Zarar) Marjı*	-1.1%	-8.4%	-724	8.4%	3.5%	-485
CCI (milyon TL)	4Ç2016	4Ç2017	Değişim %	2016	2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	224.0	227.1	1.4%	1,189.1	1,237.5	4.1%
Satış Gelirleri	1,375.2	1,656.5	20.5%	7,050.2	8,521.1	20.9%
Brüt Kar (Zarar)	413.3	546.2	32.2%	2,392.5	2,901.3	21.3%
Faaliyet Karı (Zararı)	-22.9	43.1	a.d.	640.7	874.0	36.4%
FAVÖK	96.4	170.0	76.4%	1,092.9	1,378.7	26.2%
Net Dönem Karı/ (Zararı)*	-360.1	-148.5	58.8%	-28.4	237.6	a.d.
		Değişim %			Değişim %	
Brüt Kar Marjı	30.1%	33.0%	292	33.9%	34.0%	11
Faaliyet Kar Marjı	-1.7%	2.6%	427	9.1%	10.3%	117
FAVÖK Marjı	7.0%	10.3%	325	15.5%	16.2%	68
Net Kar/ (Zarar) Marjı*	-26.2%	-9.0%	1,722	-0.4%	2.8%	319

* Ana ortaklık payları

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

"2017 yılının dördüncü çeyreğinde hem bira hem de meşrubat operasyonlarımızın satış hacmi, gelir ve güçlü serbest nakit akımı yaratılmasındaki katkılarıyla güçlü sonuçlar açıklamış olmamızdan dolayı mutluluk duyuyorum. Hacimlerdeki güçlü büyüme, etkin gelir ve gider yönetimi tüm operasyonlarımızda marjların genişlemesinde etkili olmuştur. Anadolu Efes'in konsolide satış gelirleri 13 milyar TL'ye ulaşırken, konsolide FAVÖK 2 milyar TL'nin üzerine çıkmıştır. 1,3 milyar TL gibi çok güçlü bir serbest nakit akımı yaratmış olmamızdan dolayı da ayrıca mutlu olduğumu bildirmek isterim.

Bira tarafında, yılın dördüncü çeyreğindeki hacim büyümesi yıllık %11 seviyesinde gerçekleşerek 2017 yılı için hacim büyümesini %6 seviyesine taşırken, satış hacimleri de 21 milyon hektolitreyi aşmıştır. Fiyat artışları, ürün miksinin olumlu etkisi ve pozitif çevrim farkının bir sonucu olarak, gelir büyümesi hacim büyümesinin önemli ölçüde üzerinde gerçekleşmiştir. Bira Grubu FAVÖK marjı daha önce paylaştığımız beklentilerimizle uyumlu olarak geçen senenin hafif altında gerçekleşmiştir. Bira Grubu'nun sağlam nakit akımı yaratmasından özellikle mutluluk duyuyoruz. 2016 yılındaki sıkı işletme sermayesinin çok güçlü bazına rağmen işletme sermayesinin net satış gelirlerine oranında düşüş sağlanmıştır. İyi planlanmış düşük yatırım harcamaları ile beraber nominal olarak iyileşen karlılık sayesinde 2017 yılında 500 milyon TL'nin üzerinde serbest nakit akımı kaydetmiş bulunuyoruz. Bu güçlü performans, Bira Grubu finansal net borçluluğumuzu 1,1x seviyesine indirmemize yardımcı olmuştur. Bu temelde, Yönetim Kurulu'muz 250 milyon TL tutarında bir temettü dağıtılması önerisinin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar vermiştir.

Türkiye'de marka portföyümüzün güçlü performansı dördüncü çeyrekte de sürmüştür. 3 Temmuz'da gerçekleştirdiğimiz "Efes Pilsen" relansmanı sonrasında bazı olumlu işaretler görmekteyiz. En taze ve en doğal birayı en yüksek kalitede sunma vaadimiz tüketicilerimizden çok olumlu geri bildirimler almaya devam ediyor. Güçlü marka portföyümüz 2018 yılında da stratejimizin kalbinde yer almaya devam edecektir.

Uluslararası pazarlarda faaliyet gösterdiğimiz tüm ülkelerde yılın son çeyreğinde güçlü büyüme kaydettik. Rusya operasyonumuz, hem dördüncü çeyrek hem de yılın tamamında çift haneli büyüme kaydederek son derece iyi bir performans göstermiştir. Modern ticaret kanallarında artan varlığımız kadar premium ve üst popüler segmentlerde kazanılan pazar payları da 2017 yılında pazardan çok daha üstün bir performans gösterilmesini mümkün kılmıştır. Rusya bira pazarının 2017 yılında orta-tek haneli daraldığını tahmin ediyoruz.

Önümüzdeki dönemde, tüm operasyonların pozitif katkılarıyla Anadolu Efes'in konsolide bazda orta-tek haneli hacim büyümesi kaydetmesini bekliyoruz. Yaptığımız fiyat artışları ve ürün kırılımının etkisini iyileştirmeye yönelik stratejimiz sayesinde Anadolu Efes'in gelir büyümesinin hacimlerdeki büyümenin üzerinde olacağını öngörüyoruz. FAVÖK marjımızı iyileştirmeyi hedeflerken, güçlü serbest nakit akımı yaratılması esas odak noktalarımızdan biri olmaya devam edecektir."

FAALİYET PERFORMANSI - BİRA GRUBU

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI

Türkiye Bira (mn TL)	4Ç16	4Ç17	% değişim	2016	2017	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	1.4	1.4	5.2%	6.0	5.8	-3.2%
Satış Gelirleri	330.5	442.0	33.7%	1,438.6	1,588.4	10.4%
Brüt Kar (Zarar)	197.7	272.7	37.9%	853.5	940.5	10.2%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	51.7	86.4	67.2%	246.6	228.5	-7.3%
FAVÖK (BMKÖ)	90.5	128.2	41.6%	408.3	401.1	-1.8%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-215.1	-40.6	81.1%	-129.0	-8.2	93.6%
	Değişim (bp)			Değişim (bp)		
Brüt Kar Marjı	59.8%	61.7%	186	59.3%	59.2%	-12
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	15.6%	19.5%	391	17.1%	14.4%	-276
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	27.4%	29.0%	162	28.4%	25.3%	-313
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-65.1%	-9.2%	5,589	-9.0%	-0.5%	845

* Ana ortaklık payları

Türkiye bira operasyonlarımızın yurtiçi satış hacmi yılın üçüncü çeyreğindeki hafif büyümenin ardından dördüncü çeyrekte yıllık %5,6 oranında güçlü bir büyüme kaydetmiştir. Böylece, 2017 yılında yurtiçi satış hacmi 5,4 mhl seviyesinde gerçekleşirken düşük-tekel haneli küçülme beklentimizle uyumlu olarak 2016 yılına kıyasla %3,1 oranında düşüş göstermiştir. İhracatlar da dahil edildiğinde Türkiye operasyonlarımızın satış hacmi yıllık %3,2 oranında düşüşle 2017 yılında 5,8 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir.

Türkiye bira pazarının 2017 yılında yatay seviyede kaldığı tahmin edilmektedir.

Sene başında tüketici güveninde görülen kötüleşme ve turist dağılımındaki dezavantaj nedeniyle bira hacimleri sene boyunca baskı altında kalmıştır. Ek olarak, vergi artışları nedeniyle oluşan yüksek fiyatlar satın alınabilirliği daha da baskılamıştır. Bununla birlikte, "Efes Pilsen" markasının relansmanı sonrasındaki başarılı uygulamalar, devam eden rekabete rağmen 2017 yılının son iki çeyreğinde görülen pozitif büyümeyi desteklemiştir.

Ürün miksinde görülen güçlü iyileşme ve fiyat artışları sonucunda Türkiye bira operasyonlarının litre başı net satış gelirleri 2017 yılının dördüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %27,1 oranında artmıştır. Böylece, yılın tamamı için Türkiye bira operasyonlarının net satış gelirleri 2016 yılındaki 1.438,6 milyon TL seviyesine kıyasla yıllık %10,4 oranında büyüyerek 1.588,4 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Artan arpa fiyatları ve yükselen ambalaj malzemesi giderlerine rağmen hacimlerdeki yükseliş ve göreceli olarak olumlu seyreden döviz kuru, dördüncü çeyrekte maliyet tabanını kontrol etmemize olanak vermiştir. Bu ise litre başı net satış gelirlerindeki artış ile birlikte dördüncü çeyrekte 186 baz puanlık brüt kar marjı iyileşmesine katkıda bulunmuştur. Böylelikle, 2017 yılında brüt kar 940,5 milyon TL seviyesinde kaydedilirken brüt kar marjı %59,2 ile geçtiğimiz yıla göre yatay bir seviyede gerçekleşmiştir.

Net satış gelirlerinin yüzdesi olarak bakıldığında faaliyet karı (BMKÖ) ve FAVÖK (BMKÖ) esas olarak brüt kar marjındaki artış ve operasyonel giderlerdeki optimizasyon sonucunda yılın dördüncü çeyreğinde sırasıyla 391 ve 162 baz puan iyileşme göstermiştir. Yılın tamamı için, Türkiye bira operasyonlarının FAVÖK (BMKÖ) kalemi %25,3 oranındaki marj ile 401,1 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir. Marjdaki azalış, esas olarak hacimlerdeki düşüş ile beraber Efes markasının relansmanı nedeniyle gerçekleşen giderlerden kaynaklanmıştır.

2016 yılında kaydedilen 129,0 milyon TL seviyesine kıyasla daha düşük olsa da 2017 yılında kaydedilen net zarar 8,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, Türk Lirası'nda yaşanan değer kaybı sonucu döviz cinsinden borçlanmaların oluşturduğu gayri nakdi kur farkı giderleri esas nedeni olmuştur.

ULUSLARARASI BİRA OPERASYONLARI

EBİ (mn TL)	4Ç16	4Ç17	% değişim	2016	2017	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	2.9	3.3	13.7%	13.9	15.2	9.3%
Satış Gelirleri	443.9	653.3	47.2%	1,903.3	2,806.8	47.5%
Brüt Kar (Zarar)	162.5	266.0	63.7%	831.2	1,177.7	41.7%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	8.4	60.6	621.3%	128.6	220.4	71.4%
FAVÖK (BMKÖ)	61.4	128.6	109.4%	325.3	487.4	49.8%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-4.9	-54.6	-1002.4%	159.2	98.7	-38.0%
	Değişim (bp)			Değişim (bp)		
Brüt Kar Marjı	36.6%	40.7%	412	43.7%	42.0%	-171
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	1.9%	9.3%	738	6.8%	7.9%	110
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	13.8%	19.7%	585	17.1%	17.4%	27
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-1.1%	-8.4%	-724	8.4%	3.5%	-485

* Ana ortaklık payları

EBİ'nin konsolide satış hacmi yılın dördüncü çeyreğinde 3,3 mhl seviyesinde gerçekleşerek yıllık %13,7 oranında büyürken her bir EBI operasyonu çeyreksele büyümeye pozitif katkı sağlamıştır. Ağırlıklı olarak Rusya bira operasyonlarının katkısıyla, EBI'nin konsolide satış hacmi yıllık %9,3 oranında büyüyerek 2017 yılında 15,2 mhl seviyesine ulaşmıştır.

PET ambalaj boyutlarında gerçekleşen küçülmelerin olumsuz etkisi ile beraber yüksek sezonda seyreden olumsuz hava koşulları nedeniyle Rusya bira pazarının 2017 yılında orta tek haneli daraldığı tahmin edilmektedir. Rusya bira operasyonlarımız ise geçen yılın çok güçlü bazına rağmen yılın dördüncü çeyreğinde çift haneli büyüme kaydetmiştir. Böylece, Rusya'da 2017 yılının tamamı için satış hacmi büyümemiz de çift haneli gerçekleşirken daha önce paylaşılan beklentilerle uyumlu olarak pazarın üzerinde performans gösterilmiştir. Bu performansın gösterilmesinde, modern ticaret kanalında artan penetrasyonumuz, premium segmentteki lider konumumuz ve popüler segmentlerde güçlenen varlığımız etkili olmuştur.

Faaliyet gösterdiğimiz ülkelerde iyileşen makro ortamın da yardımıyla, diğer EBI pazarlarında da hacim performansımız pazar uygulamalarına yönelik çalışmalar sayesinde pozitif olmuştur. Başarılı pazar uygulamaları ve etkin satış dağıtım teknikleriyle desteklenen marka portföyünün sürekli olarak optimize edilmesi 2017 yılında da odak noktası olurken bu pazarlardaki lider konum sürdürülmüştür.

EBİ'nin konsolide net satış gelirleri, hacimlerde devam eden büyüme, fiyat artışları ve ana EBI ülkelerinde para birimlerinin çeyrek içinde iyi performans göstermesi sayesinde kur çevrim farkından gelen pozitif etki ile yıllık %47,2 oranında artarak 653,3 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Dolayısıyla, EBI'nin konsolide net satış gelirleri 2016 yılına kıyasla %47,5 oranında artarak 2017 yılında 2.806,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Brüt kar yılın dördüncü çeyreğinde yıllık %63,7 oranında artarak 266,0 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir. Net satış gelirlerine yüzdesel olarak oranlandığında satılan malın maliyeti son çeyrekte azalarak brüt kar marjında iyileşme sağlanmıştır. Yılın dördüncü çeyreğindeki brüt marj büyümesi, ilk dokuz ayda ürün/kanal miksinin ve karlılığı baskılayan satınalma fiyatlarının etkilerini hafifletmiş, brüt marj 2016 yılına göre 171 baz puan düşüşle 2017 yılında %42,0 seviyesinde kaydedilmiştir.

EBİ'nin konsolide faaliyet karı (BMKÖ) marjı ve FAVÖK (BMKÖ) marjı artan hacimler ve operasyonel giderlerin sıkı yönetimi ile yılın dördüncü çeyreğinde sırasıyla 738 ve 585 baz puan artış göstermiştir. 2017 yılında EBI'nin konsolide FAVÖK (BMKÖ) kalemi geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %49,8 oranında artarak 487,4 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir. FAVÖK marjı %17,4 seviyesinde yatay seyretilmiştir.

EBİ, 2016 yılındaki 159,2 milyon TL net kara karşılık 2017 yılında 98,7 milyon TL tutarında net kar kaydetmiştir.

FAALİYET PERFORMANSI - MEŞRUBAT GRUBU

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

"2017 yılında kaydettiğimiz büyüme ivmesinden ve tüm bölgelerimizin bu büyümeye katkı sağlamasından dolayı memnunuz. Kaydettiğimiz yüksek kaliteli büyüme ve verimlilik artışlarıyla birlikte, son beş yılın en yüksek net gelir, faaliyet karı ve FAVÖK artışını yakalayarak 2017 beklentilerimizi gerçekleştirdik. Güçlü karlılık, iş modelimizin başarısını bir kez daha teyit ederken rekor seviyede serbest nakit akımı yarattık. Bugün ayrıca, hissedarlarımız için değer yaratma kararlılığımız çerçevesinde, 2017 yılına ilişkin olarak 200 m TL temettü dağıtım teklifimizi** duyurduk.

Türkiye operasyonumuzda %3,3'lük hacim artışıyla son beş yılın en yüksek büyümesini kaydettik. Gazlı içecek kategorisinin beş yılın ardından büyümeye dönmesi ve küçük paketlerin payındaki artışla birlikte oldukça sağlıklı bir büyüme sergiledik. Başarılı gelir artışı inisiyatiflerimizle güçlü bir fiyat-satış portföyü dengesi elde ederek ünite kasa başına net satış gelirlerini %8,1 artırdık.

Pakistan operasyonu önceki yıl kaydettiği güçlü hacim artışının üzerine büyümeye devam etti. Liste fiyatlarındaki artışlar ve verimliliği artırmaya yönelik aldığımız aksiyonlar faaliyet karlılığında önemli bir iyileşme sağladı. Irak'taki satış hacmi ise, gazlı içecek kategorisindeki güçlü performans ve saha uygulamalarındaki iyileşmeyle birlikte 2017 yılını büyümeyle tamamladı.

Orta Asya operasyonları büyüme ivmesini yeniden kazanırken, bölgedeki en büyük pazarlarımız Kazakistan ve Azerbaycan, makroekonomik ortamdaki düzelmenin de etkisiyle çift haneli büyüme kaydetti. Türkmenistan'daki faaliyet ortamında devam eden zorlu koşullara rağmen, Orta Asya genelinde, tüm kategorilerde hacim artışı ve artan faaliyet karlılığıyla güçlü bir performans sergiledik.

2017 yılında, daha uzun vade ve daha düşük finansman maliyetiyle gerçekleştirdiğimiz başarılı Eurobond refinansmanı ile ilerleyen dönemdeki büyüme fırsatları için bilançomuzu daha da güçlendirdik. Ayrıca, 2018 yılının başında 150 milyon dolarlık bir yapılandırılmış çapraz kur takası işlemini başarıyla tamamladık. Disiplinli finansal yaklaşımımız, pazarlarımızdaki güçlü konumumuz ve başarılı yönetim ekibimizle, işimizi karlı şekilde büyütme devam ediyor ve 2025 stratejik hedeflerimizi gerçekleştirme yolunda ilerliyoruz."

Coca-Cola İçecek (mn TL)	4Ç16	4Ç17	% değişim	2016	2017	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	224.0	227.1	1.4%	1,189.1	1,237.5	4.1%
Satış Gelirleri	1,375.2	1,656.5	20.5%	7,050.2	8,521.1	20.9%
Brüt Kar (Zarar)	413.3	546.2	32.2%	2,392.5	2,901.3	21.3%
Faaliyet Karı (Zararı)	-22.9	43.1	a.d.	640.7	874.0	36.4%
FAVÖK	96.4	170.0	76.4%	1,092.9	1,378.7	26.2%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-360.1	-148.5	58.8%	-28.4	237.6	a.d.
	Değişim (bp)			Değişim (bp)		
Brüt Kar Marjı	30.1%	33.0%	292	33.9%	34.0%	11
Faaliyet Kar Marjı	-1.7%	2.6%	427	9.1%	10.3%	117
FAVÖK Marjı	7.0%	10.3%	325	15.5%	16.2%	68
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-26.2%	-9.0%	1,722	-0.4%	2.8%	319

* Ana ortaklık payları

2017 yılında konsolide satış hacmi beklentilerimize paralel olarak %4,1 artış kaydetmiştir. Gazlı içecekler (%3,3 artış), gazsız içecekler (%8,5 artış) ve çay kategorilerindeki (%20,9 artış) güçlü performans hacim artışına katkı sağlarken, su kategorisinin satış hacmi %3,2 gerilemiştir. Türkiye operasyonlarının toplam satış hacmi içindeki payı 2016 yılında %51 iken, 2017 yılında %50 olarak gerçekleşmiştir. 2017'nin dördüncü çeyreğinde konsolide satış hacmi %1,4 artış kaydetmiştir. Söz konusu dönemde gazlı içecek ve gazsız içecek kategorileri sırasıyla %3,0 ve %16,8 büyürken, su ve çay kategorileri sırasıyla %4,0 ve %7,7 daralmıştır.

*2013 büyümesi, 2013 yılı Bilgilendirme Notu'nda belirtilen 2012 proforma rakamlarına göredir.

**2017 yılına ilişkin temettü dağıtımı Genel Kurul onayına tabidir.

2017 yılında Türkiye operasyonlarının satış hacmi son 5 yılın en yüksek büyüme oranını sergileyerek %3,3 artış göstermiştir. Gazlı içecekler %1,7, gazsız içecekler %4,1, çay kategorisi ise %20,7 artışla büyümeye katkı sağlarken, su kategorisinin satış hacmi, kategori karlılığını arttırmaya yönelik stratejimize paralel olarak %6,8 gerilemiştir. Gazlı içecek kategorisi, gelir artışı ve sağlıklı hacim büyümesine yönelik inisiyatiflerimizle 5 yılın ardından pozitif büyüme kaydetmiştir. Küçük paketlerin gazlı içecek portföyündeki payı artmaya devam ederek, 2016 yılındaki %20 seviyesinden 2017 yılında %22 seviyesine yükselmiştir. Satılan paket sayısındaki artış ise %9 ile hacim artışının üzerinde gerçekleşmiştir. 2017'nin dördüncü çeyreğinde ise, Türkiye operasyonlarının satış hacmindeki artış %1,9 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde, gazlı içecek kategorisi küçük paketlerin satış hacmindeki %23,5 artışın da etkisiyle %5,7 büyüme kaydetmiştir. Küçük paketlerin toplam gazlı içecek kategorisindeki payı, bir önceki yılın aynı dönemine göre 3,7 puan artarak %25,7'ye ulaşmıştır. Gazsız içecek kategorisi, meyve suyu ve buzlu çaydaki çift haneli büyümeyle birlikte %13,2 hacim artışı göstermiştir. Diğer yandan, su kategorisinin satış hacmi, karlılık odağımız doğrultusunda %0,7 gerilemiştir. Çay kategorisi ise önceki yılın aynı dönemindeki yüksek bazın etkisiyle %7,9 daralmıştır.

2017 yılında uluslararası operasyonların satış hacmi Kazakistan, Pakistan, Azerbaycan ve Irak pazarlarındaki büyümeyle %4,9 artmıştır. Pakistan satış hacmi %3,5 artış kaydetmiştir. Karlı hacim büyümesine yönelik stratejilerimiz ve 3 yılın ardından 2017 başında yapılan fiyat artışları toplam hacim büyümesini yavaşlatmıştır. Orta Doğu operasyonlarının satış hacmi %5,5 artış göstermiştir. Irak, büyük ölçüde gazlı içecek kategorisindeki büyümeye bağlı olarak %5,5 hacim artışı sergilerken, Ürdün'deki hacim artışı %5,0 olarak gerçekleşmiştir. Orta Asya operasyonları, Kazakistan ve Azerbaycan'daki güçlü performansa bağlı olarak %7,0 büyüme kaydetmiştir. Ekonomik yavaşlama sonrasında güçlü bir ivme yakalayan Kazakistan, %17,5 hacim artışıyla birlikte şimdiye kadarki en yüksek hacim rakamına ulaşmıştır. Ülkedeki güçlü saha uygulamaları, başarılı tüketici aktiviteleri ve makroekonomik ortamı destekleyen yüksek petrol fiyatlarına bağlı olarak tüm kategoriler çift haneli büyümüştür. Bölgedeki en büyük ikinci pazarımız Azerbaycan ise, gazlı içecek kategorisindeki güçlü büyümeyle %27,2 hacim artışı kaydetmiştir. Türkmenistan'ın satış hacmi ise, makroekonomik ortamdaki yavaşlama ve konvertasyon sorununa bağlı olarak operasyonlarımızda meydana gelen kesintilerin etkisiyle %45,8 gerilemiştir. 2017'nin son çeyreğinde, uluslararası operasyonların satış hacmi %0,8 artış göstermiştir. Pakistan satış hacmi, önceki yılın aynı dönemindeki %13,1'lik büyümenin ardından, 2017'nin son çeyreğinde fiyat artışlarının etkisi, olumsuz hava koşulları ve tüketici güvenini etkileyen makro belirsizliklere bağlı olarak %3,7 daralma göstermiştir. Orta Doğu operasyonlarının satış hacmi %3,7 artmıştır. Irak, gazlı içecek kategorisindeki büyümeyle %4,9 hacim artışı kaydederken, Ürdün satış hacmi, zayıf makroekonomik ortam ve yavaşlayan tüketim harcamalarına bağlı olarak %2,6 gerilemiştir. Orta Asya operasyonları %5,3 hacim artışı kaydederken, Türkmenistan hariç tüm pazarlar çift haneli hacim artışı göstermiştir. Yılın son çeyreğinde Kazakistan, önceki yılın aynı dönemindeki %14,3 hacim artışının üzerine %13,4 büyüme göstermiştir. Azerbaycan satış hacmi ise %34,7 artmıştır.

2017 yılında, net satış geliri Türkiye'deki çift haneli gelir artışı ve uluslararası operasyonlardan kaynaklanan pozitif çevrim farkının etkisiyle %20,9 artış göstermiştir. Kur etkisinden arındırılmış olarak bakıldığında gelir artışı hacim, fiyat ve portföy dengesinin katkısıyla %9,8 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye'de net satış geliri, fiyat artışları, etkili promosyon yönetimi ve paket dağılımındaki iyileşmeyle %11,7 artış kaydetmiştir. Gelir artış yönetimine yönelik uygulamalarımız başarılı sonuçlar vermeye devam ederken, ünite kasa başına net satış geliri, yıl boyunca büyüme trendini koruyarak %8,1 artmıştır. Uluslararası operasyonlarda net satış geliri %30,4 (kur etkisinden arındırılmış olarak %7,8) artış göstermiştir. Orta Asya'daki hacim artışı ve Pakistan'da ünite kasa başına net satış gelirindeki artış ciro artışının başlıca unsurları olurken, ünite kasa başına net satışlar (kur etkisinden arındırılmış olarak) %2,8 artmıştır. Net satış geliri yılın son çeyreğinde %20,5, kur etkisinden arındırılmış olarak bakıldığında ise %13,1 artış göstermiştir. Türkiye'de net satış geliri, fiyat artışları ve paket dağılımındaki iyileşmeyle %19,4 artış kaydetmiştir. Ünite kasa başına net satış geliri, küçük paketlerin payındaki artış, satışların dağılımının olumlu etkisi ve karlı paketlere yönelik stratejilerle artış trendini koruyarak %17,2 artmıştır. Uluslararası operasyonlarda net satış geliri, %21,4 (kur etkisinden arındırılmış olarak %7,1) artış göstermiştir. Pakistan'da ünite kasa başına net satış gelirindeki artışın da katkısıyla, ünite kasa başına net satışlar %20,5 (kur etkisinden arındırılmış olarak %6,3) artmıştır.

2017 yılında brüt kar marjı 11 baz puan artışla %34,0 olurken, konsolide bazda hammadde maliyetlerinin net satış gelirine oranı önceki yıla göre önemli bir değişim göstermemiştir. Türkiye'de ünite kasa başına net satış gelirlerindeki artışın ambalaj maliyetlerindeki artışı fazlasıyla telafi etmesi

sonucunda marjlarda artış sağlanmıştır. Türkiye'nin brüt kar marjı 2017 yılında 101 baz puan artışla %38,4 olmuştur. Uluslararası operasyonlarda, Pakistan ve Kazakistan'daki marj artışı Türkmenistan ve Irak'taki marj daralmalarını telafi ederken, brüt kar marjı önemli bir değişim göstermeyerek %30,2 olarak gerçekleşmiştir. Yılın dördüncü çeyreğinde, brüt kar marjı 292 baz puan artışla %33,0 olurken, hem Türkiye operasyonu hem de uluslararası operasyonların brüt kar marjı artış kaydetmiştir. Türkiye'de ünite kasa başına maliyet artışı ünite kasa başına satışlardaki artışın gerisinde kalırken brüt kar marjı 274 baz puan artmıştır. Uluslararası operasyonlarda ise, ünite kasa başına satış gelirlerindeki artış, şeker ve ambalaj maliyetlerindeki artışı telafi etmiş ve brüt kar marjı 307 baz puan artış göstermiştir. 2017 yılında faaliyet kar marjı büyük ölçüde Türkiye operasyonlarının etkisiyle 117 baz puan artışla %10,3 olmuştur. Satışların maliyetindeki 11 baz puan, genel yönetim giderlerindeki 32 baz puan ve pazarlama, satış ve dağıtım giderlerindeki 73 baz puan düşüş marj artışına katkı sağlayan faktörler olmuştur. Faaliyet giderlerinin satışlara oranı, hem Türkiye operasyonunda hem de uluslararası operasyonlarda gerilemiştir. Yılın dördüncü çeyreğinde faaliyet kar marjı hem Türkiye ve hem de uluslararası operasyonlardaki marj artışıyla pozitif dönmüştür. FAVÖK marjı 68 baz puan artarak %16,2 olmuştur. Türkiye operasyonlarının karlılığındaki artış ve faaliyet giderlerinin satışa oranındaki iyileşme konsolide marj artışına katkı sağlamıştır. FAVÖK marjı hem Türkiye ve hem uluslararası operasyonlarda artan faaliyet karlılığıyla beraber 325 baz puan artarak %10,3 olmuştur. Net kar, 2016 yılındaki 28,4 milyon TL net zararın ardından, 2017 yılında faaliyet karlılığındaki artış ve finansal giderlerdeki düşüşe bağlı olarak 237,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Serbest nakit akımı, faaliyetlerden sağlanan nakitteki artış ve daha düşük yatırım harcamalarının etkisiyle 2017 yılında önceki yıla göre %13,7 artarak 729 milyon TL olmuştur.

2016'da 2,1x olan Net Borç/FAVÖK oranı 2017'de 1,5x olarak gerçekleşmiştir.

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

FAVÖK (milyon TL)	2016	2017
Esas Faaliyet Karı/Zararı	939.9	1,251.9
Amortisman ve itfa giderleri	790.7	932.0
Kıdem tazminatı karşılığı	20.1	22.8
Ücretli izin karşılığı	9.8	2.8
Esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelir/giderleri	3.9	-0.8
Esas faaliyetlerden kaynaklanan reeskont farkı gelir/giderleri	0.0	0.5
Diğer	4.3	3.7
FAVÖK	1,768.7	2,212.9
FAVÖK (BMKÖ*)	1,771.9	2,228.4

* Tek seferlik giderlerin toplamı 2016 'da 3.2 milyon TL, 2017'de ise 15,6 milyon TL'dir.

Finansal Gelir/ (Gider) Kırılımı (milyon TL)	2016	2017
Faiz Geliri	81.1	141.3
Faiz Gideri	-211.6	-266.0
Kur Farkı Geliri / (Gideri)	-641.0	-524.1
Diğer Finansal Giderler (net)	-26.5	-25.4
Türev İşlemlerden Kaynaklanan Gelir / Gider (net)	-4.2	0.0
Net Finansal Gelir / (Gider)	-802.2	-674.2

Anadolu Efes Serbest Nakit Akımı (milyon TL)	2016	2017
FAVÖK	1,768.7	2,212.9
İşletme Sermayesindeki Değişim	172.5	70.6
Gelir Vergisi & Çalışanlara Sağlanan Faydalar	-133.4	-165.8
Yatırım Harcamaları, net	-707.8	-770.8
Finansal Gelir / (Gider), Net	-69.6	-31.9
Serbest Nakit Akımı	1,030.4	1,314.9
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (Satın alma, Çıkış, Azınlık Satınalma ve Sermaye Artırımları)	-14.1	-17.8
Serbest Nakit Akımı (diğer yatırım faaliyetlerinden gelirler sonrası)	1,016.3	1,297.0

2017 Yılı sonu itibarıyla	Toplam Konsolide Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Nakit/Borç Pozisyonu
Anadolu Efes Konsolide (mn TL)	8,509.5	5,498.2	-3,011.3
Bira Grubu (mn TL)	2,518.8	1,606.3	-912.5
Türkiye Bira (mn TL)	2,346.2	387.5	-1,958.7
EBI (mn USD)	43.1	321.5	278.4
CCI (mn TL)	5,990.7	3,891.9	-2,098.8
Net Borç / FAVÖK (BMKÖ)	2016	2017	
Anadolu Efes Konsolide	1.9	1.4	
Bira Grubu	1.7	1.1	

2018 BEKLENTİLERİ

Aşağıda paylaşılan beklentiler Anadolu Efes'in 2018 yılına ait organik sonuçlarına ilişkin olup, Rusya ve Ukrayna'da kurulacak muhtemel yeni operasyonel yapı ile ilgili bir beklenti içermemektedir. Daha önce de duyurulduğu üzere, ABI ile yapılacak anlaşmanın tamamlanmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir. Anlaşma tamamlandığında, yeni operasyonel yapı ile ilgili daha fazla bilgi paylaşabileceğiz.

Satış Hacmi:

Konsolide bazda orta-tek haneli büyüme

Bira Grubu: yatay - düşük-tek haneli büyüme

Türkiye bira pazarı: yatay - düşük-tek haneli büyüme

Türkiye bira: pazara paralel

Rusya bira pazarı: yatay

Rusya bira: pazara paralel

Meşrubat Grubu: %4-%6 büyüme

Türkiye meşrubat: %2-%4 büyüme

Uluslararası meşrubat: %8-%10 büyüme

Net Satış Gelirleri:

Tüm segmentlerde satış hacimlerinin üzerinde performans

FAVÖK marjı:

Bira Grubu marjındaki iyileşme ile konsolide bazda hafif iyileşme

Yatırım Harcamaları:

Satış gelirlerine oranı konsolide bazda yüksek tek haneli

Serbest Nakit Akımı:

Hem bira hem meşrubat grubu için pozitif serbest nakit akımı

2018 İÇİN ÖNGÖRÜLEBİLİR RİSKLER

Finansal Piyasalarla İlgili: Gelişmekte olan piyasalar açısından 2018 de zorlu bir yıl olmaya devam edecektir. Ülke/bölgeye özel ekonomik ya da politik konuların dışında, artan faiz oranları ve gelişmiş ülke ekonomilerinin tekrar büyümeye başlaması da gelişmekte olan ülke ekonomilerine ve para birimlerine baskı yapmaya devam edecektir. Bunun yanı sıra, özel olaylar/politik gerilimler de ilave dalgalanmaları beraberinde getirebilir. Şirket finansal piyasalar kaynaklı risklerin azaltılması için mümkün olduğunca gerekli adımlar atmakta ve bu dalgalanmaları bir ölçüde yönetebilmektedir. Son derece oynak piyasalarda uzun yıllardır faaliyet göstermenin kazandırmış olduğu deneyimle, risklerin yönetilmesi ve azaltılması konusunda başarılı bir sicilimiz bulunmaktadır.

Satın Alımlarla İlgili: Satılan malın maliyetinin önemli bir kısmı hammadde ve ambalaj malzemelerinden oluşmaktadır ve bu maddelerin birçoğu ya emtiadır ya da emtia fiyatlarına göre fiyatlanmaktadır. Kullandığımız bu girdilerin tedarikinde 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.

TABLOLARA EXCEL FORMATINDA ERİŞMEK İÇİN LÜTFEN TIKLAYINIZ

ANADOLU EFES		
31.12.2016 ve 31.12.2017 Tarihlerinde Sona Eren Oniki Aylık Döneme Ait SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Gelir Tablosu (milyon TL)		
	2016/12	2017/12
SATIŞ HACMİ (milyon hektolitre)	87.5	91.3
SATIŞ GELİRLERİ	10,420.3	12,946.9
Satışların Maliyeti (-)	-6,329.6	-7,906.5
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	4,090.6	5,040.4
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	-2,393.8	-2,915.9
Genel Yönetim Giderleri (-)	-841.2	-955.5
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler /Giderler (net)	84.3	82.9
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	943.1	1,267.5
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (net)	-61.3	-64.0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	-23.5	-30.4
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	855.1	1,157.6
Finansman Geliri / Gideri (net)	-802.2	-674.2
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	53.0	483.4
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		
- Dönem Vergi Gideri (-)	-84.9	-157.6
- Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-8.1	-19.9
DÖNEM KARI /(ZARARI)	-40.1	305.9
Dönem Karının Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30.7	156.5
- Ana Ortaklık Payları	-70.8	149.4
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*	1,771.9	2,228.4

*Tek seferlik giderlerin toplamı 2016'da 3.2 milyon TL, 2017'de ise 15.6 milyon TL'dir.

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

ANADOLU EFES
31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde
Uluslararası Finansal Raporlama
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2016/12	2017/12
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,745.3	5,409.6
Finansal Yatırımlar	11.0	88.6
Türev Araçlar	1.5	0.2
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1,188.1	1,372.6
İlişkili Taraflardan Alacaklar	131.5	158.1
Diğer Alacaklar	99.1	103.4
Stoklar	1,031.0	1,179.2
Diğer Dönen Varlıklar	801.2	886.4
Dönen Varlıklar	6,008.7	9,198.0
Diğer Alacaklar	14.5	22.3
Finansal Yatırımlar	0.8	0.8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	58.4	46.3
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	7,396.6	7,587.1
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9,964.1	10,403.3
Şerefiye	1,675.2	1,840.8
Ertelenen Vergi Varlıkları	274.3	307.4
Diğer Duran Varlıklar	236.0	284.8
Duran Varlıklar	19,619.9	20,492.9
Toplam Varlıklar	25,628.6	29,690.9
	2016/12	2017/12
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	383.1	2,956.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	117.8	89.4
Türev Araçlar	0.1	0.0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1,258.3	1,624.0
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	25.9	52.4
Diğer Borçlar	661.6	851.1
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.4	6.5
Borç Karşılıkları	129.6	115.4
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	108.6	123.7
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,686.5	5,818.7
Finansal Borçlar	5,682.4	5,464.0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	26.4	35.2
Diğer Borçlar	301.5	347.2
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	1,831.5	1,908.1
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	283.2	290.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8,125.1	8,045.4
Özkaynaklar	14,817.0	15,826.9
Toplam Kaynaklar	25,628.6	29,690.9

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

BİRA GRUBU
31.12.2016 ve 31.12.2017 Tarihlerinde Sona Eren Oniki Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına
(milyon TL)

	2016/12	2017/12
SATIŞ HACMİ (milyon hektolit)re)	19.9	21.1
SATIŞ GELİRLERİ	3,370.1	4,425.9
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	1,708.1	2,142.6
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	317.9	407.8
FINANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET İ	325.3	337.4
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR	13.0	102.5
DÖNEM KARI /(ZARARI)	-34.8	61.5
- Ana Ortaklık Payları	-35.1	61.2
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAV	679.1	849.7

*Tek seferlik giderlerin toplamı 2016'da 3.2 milyon TL, 2017'de ise 15.6 milyon TL'dir.

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

BİRA GRUBU
31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde
Uluslararası Finansal Raporlama
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2016/12	2017/12
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,279.2	1,534.9
Finansal Yatırımlar	0.0	71.4
Türev Araçlar	0.3	0.0
Ticari Alacaklar	715.7	856.0
Diğer Alacaklar	57.7	63.1
Stoklar	509.7	615.4
Diğer Dönen Varlıklar	313.6	352.5
Dönen Varlıklar	2,876.3	3,493.3
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	655.9	643.8
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	2,063.6	2,092.7
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,781.4	1,965.7
Şerefiye	985.3	1,102.7
Diğer Duran Varlıklar	354.6	400.6
Duran Varlıklar	5,840.8	6,205.5
Toplam Varlıklar	8,717.1	9,698.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	126.8	237.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8.6	11.1
Ticari Borçlar	511.1	721.4
Diğer Borçlar	449.8	618.5
Borç Karşılıkları	47.3	49.4
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	45.4	53.4
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,189.0	1,691.4
Finansal Borçlar	2,277.7	2,270.0
Diğer Borçlar	301.5	347.2
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	279.5	305.1
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	106.9	101.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,965.8	3,023.3
Özkaynaklar	4,562.4	4,984.1
Toplam Kaynaklar	8,717.1	9,698.8

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI

31.12.2016 ve 31.12.2017 Tarihlerinde Sona Eren Oniki Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2016/12	2017/12
Satış Hacmi (Milyon hektolitreye)	6.0	5.8
SATIŞ GELİRLERİ	1,438.6	1,588.4
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	853.5	940.5
FAALİYET KARI	246.6	228.5
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	2.7	9.6
Finansman Geliri / Gideri (net)	-404.4	-262.9
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K	-155.1	-31.3
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	26.2	23.1
NET DÖNEM KARI	-128.9	-8.2
FAVÖK (BMKÖ)	408.3	401.1

*Tek seferlik giderlerin toplamı 2017'de TL 6.6 milyon'dur.

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

YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBİ)

31.12.2016 ve 31.12.2017 Tarihlerinde Sona Eren Oniki Aylık Döneme Ait
Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2016/12	2017/12
Satış Hacmi (Milyon hektolitreye)	13.9	15.2
SATIŞ GELİRLERİ	1,903.3	2,806.8
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	831.2	1,177.7
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	128.6	220.4
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (net)	15.3	-77.5
Finansman Geliri/ Gideri (net)	91.9	27.9
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	232.6	162.4
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-73.1	-63.4
NET DÖNEM KARI	159.5	99.0
Dönem Karının/Zararının Dağılımı		
Azınlık Payları	0.3	0.3
Ana Ortaklık Payları	159.2	98.7
FAVÖK (BMKÖ)*	325.3	487.4

*Tek seferlik giderlerin toplamı 2016'da TL 3.2 milyon, 2017'de ise TL 8.4 milyondur

Not 1: FAVÖK; Faaliyet Karı (holding faaliyetlerinden doğan gelir/giderler hariç) ve bu tanım içerisindeki amortisman ve diğer nakit çıkışı gerektirmeyen gelir/giderlerin çıkarılması/eklenmesi sonucu oluşmaktadır.

Not 2: EBI'nın finansal sonuçları UFRS'ye göre hazırlanmış ve SPK'ya göre yeniden sınıflandırılmış konsolide mali tablolarından temin edilmiştir.

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)□

31.12.2016 ve 31.12.2017 Tarihlerinde Sona Eren Oniki Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2016/12	2017/12
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	1,189.1	1,237.5
Satış Gelirleri (net)	7,050.2	8,521.1
SATIŞLARIN MALİYETİ	-4,657.8	-5,619.8
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	2,392.5	2,901.3
Faaliyet Giderleri	-1,763.5	-2,042.1
Diğer Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri) (net)	11.8	14.8
FAALİYET KARI	640.7	874.0
İştirak Karı/ (Zararı)	-1.2	-0.4
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	-79.0	-13.4
Finansman (Gideri)/ Gelirleri (net)	-489.8	-439.2
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZA)	70.8	421.0
Vergiler	-48.4	-139.5
DÖNEM KARI/ (ZARARI)	22.4	281.5
Azınlık Payları	50.8	43.9
Ana Ortaklık Payları	-28.4	237.6
FAVÖK	1,092.9	1,378.7

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

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

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)

31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Bilanço Kalemleri
(milyon TL)

	2016/12	2017/12
Hazır Değerler	1,466.1	3,874.7
Menkul Kıymetler	11.0	17.2
Türev Araçlar	1.1	0.2
Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	604.3	675.2
Stoklar (net)	521.3	563.8
Diğer Alacaklar	41.4	40.3
Diğer Dönen Varlıklar	487.6	533.9
Cari / Dönen Varlıklar	3,132.8	5,705.3
Maddi Varlıklar	5,084.8	5,258.0
Maddi Olmayan Varlıklar (Şerefiye dahil)	2,077.7	2,226.5
Diğer Duran Varlıklar	160.6	204.4
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	7,323.1	7,688.9
Toplam Varlıklar	10,456.0	13,394.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	109.2	79.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	256.3	2,716.8
Ticari Borçlar	773.5	955.6
Diğer Borçlar	211.7	232.4
Dönem Karı Vergi Yük.	0.0	4.8
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	82.3	66.1
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31.5	39.6
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	33.1	32.4
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,497.6	4,127.6
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3,404.7	3,194.0
Ticari Borçlar	26.4	35.2
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	65.2	72.3
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	353.9	407.9
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	111.2	117.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,961.4	3,827.0
Öz Sermaye	4,997.0	5,439.6
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	10,456.0	13,394.2

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

ANADOLU EFES HAKKINDA

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. (Anadolu Efes), iştirakleri ve bağı ortaklıklarıyla birlikte Türkiye, Rusya, Bağımsız Devletler Topluluğu, Orta Asya ve Orta Doğu'yu kapsayan bir coğrafyada, bira ve meşrubat operasyonları dahil toplam 14,188 çalışanıyla bira, malt ve meşrubat üretimi ve pazarlaması faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Anadolu Efes Borsa İstanbul'da kote olup (AEFES.IS), Türkiye bira operasyonlarının altında yönetildiği kurum olmanın yanında yurtdışı bira operasyonlarını yürüten EBI'nin 100% sahibi olan bir holding kuruluşu ve Türkiye ve yurtdışı pazarlarda meşrubat operasyonlarını yürüten CCI'nin ise en büyük pay sahibi konumundadır.

İLERİYE DÖNÜK BEYANLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA

Bu bilgilendirme notu gelecekteki performansımıza ilişkin ileriye dönük birtakım beyanlar içermekte olup Şirketin geleceğe dair iyi niyetli varsayımları olarak kabul edilmelidir. Geleceğe yönelik bu beyanlar yönetimin güncel verilerle dayanan beklentilerini yansıtmaktadır. Anadolu Efes'in gerçek sonuçları, Şirketin performansını önemli derecede etkileyebilecek olan gelecekte meydana gelecek olaylara ve belirsizliklere bağlıdır.

MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Anadolu Efes'in konsolide mali tablolar ve dipnotları, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır.

İlişikteki dönem sonu konsolide mali tablolar ve dipnotlarında 31.12.2016 ve 31.12.2017 itibarıyla konsolide bilançolar mukayeseli olarak gösterilmekte olup, 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide gelir tabloları da mukayeseli olarak yer almaktadır. Operasyonlarımızın her birine ait mali tablolar kendi raporlama para birimleri cinsinden gösterilmektedir.

Anadolu Efes ve Anadolu Efes'in hakim pay sahibi olduğu bağı ortaklıkları olan Efes Pazarlama (Türkiye'de bira ürünlerinin pazarlama, satış ve dağıtım) ve EBI (uluslararası bira operasyonları), Şirketin sonuçlarına tam konsolide edilmektedir. Anadolu Efes'in %50,3 oranında pay sahibi olduğu CCI'nin yönetimi konusunda imzalanan Ortaklık Anlaşması'na göre, Anadolu Efes 31.12.2012 tarihine kadar finansal sonuçlarına oransal konsolide edilen CCI'yi 01.01.2013 tarihinden itibaren tam konsolide etmeye başlamıştır.

2017 YILINA İLİŞKİN BİRA OPERASYONLARI SUNUMU VE WEBCAST

Anadolu Efes'in 2017 yılı sonuçları 2 Mart 2018 tarihinde, saat 16:30 itibarıyla (Londra 13:30 ve New York 08:30) yapılacak olan webcast'te değerlendirilecektir.

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

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

Amerika: 844 286 06 43

Türkiye: +90 212 375 51 27

Rusya: +7 495 646 93 15

Konfirmasyon Kodu: 63516545 #

<http://edge.media-server.com/m/p/6ovdh9vq>

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