



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

1 Ocak – 30 Eylül 2018



İÇİNDEKİLER

CEO Burak Başarır'ın Yorumları	1
CCI Hakkında	2
Ortaklık Yapısı	2
Dönem İçindeki Gelişmeler	2
Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	4
Bilanço Tarihinden Sonraki Gelişmeler	6
Faaliyetlerimize İlişkin Ek Bilgiler	7
Yatırımcı Bilgileri	9
İştirakler	10
Finansal Performans Değerlendirmesi	11



CEO BURAK BAŞARIR'IN YORUMLARI

“Yılın üçüncü çeyreğindeki performansımızla, 2017 yılı üçüncü çeyreğinden bu yana elde ettiğimiz kaliteli büyümeyi sürdürmekten memnunuz. Sağlıklı büyüme ve marj artışıyla geçen başarılı bir çeyrek ve yüksek sezon, yılbaşından bu yana güçlü bir performans elde etmemizi sağladı. Yılın ilk yarısında yakaladığımız ivme üçüncü çeyrekte de devam ederken, net satış gelirleri satış hacminin, FAVÖK ise net satış gelirlerinin üzerinde artmaya devam etti. Küçük paketlerin satış portföyümüzdeki payını artırmaya ve tüm önemli pazarlarımızda pazar payı kazanmaya devam ettik. Böylelikle, ilk dokuz ayı satış hacminde %8, net satış gelirlerinde %27, FAVÖK'te ise %43 artışla tamamladık.

Türkiye operasyonumuz gazlı içecek kategorisindeki büyümenin devam etmesiyle birlikte şu ana kadarki en yüksek yaz sezonu satış hacmine ulaştı. Karlılık ve çeşitlilik odaklı portföy stratejimiz ve etkin maliyet yönetimimiz kaliteli büyümeyi sürdürmemizi sağladı. Etkin fiyatlandırma stratejimiz ve başarılı saha uygulamalarımız sayesinde ciro pazar payımızı artırarak lider konumumuzu sürdürdük.

Pakistan ve Orta Doğu bölgesi daha düşük bir oranla da olsa büyümeye devam etti. Seçimlerin yarattığı siyasi belirsizlik ortamı, gerek Pakistan gerekse Irak'ta hacim artışını bir miktar olumsuz etkiledi. Bununla birlikte, bölgede dağıtım sistemimizi ve ticari verimliliğimizi iyileştirmeye devam ettik.

Orta Asya operasyonları, tüm pazarlarda büyüme kaydederek güçlü performansını korudu. Kaliteli büyüme ve verimlilik odaklı inisiyatiflerimiz marjlarda yükselişi beraberinde getirirken bölge genelinde pazar payımızı artırdık.

İlk dokuz aydaki güçlü performansımızın ardından, yılın tamamına ilişkin beklentilerimizi koruyoruz. Etkin fiyatlandırma, sıkı maliyet yönetimi ve çeşitli riskten korunma mekanizmalarıyla birlikte kurlarda gözlenen dalgalanmanın operasyonlarımız üzerindeki olumsuz etkilerini en aza indirmeye odaklanmayı sürdüreceğiz. 1 Ekim 2018 tarihinde 500 milyon ABD Doları tutarındaki tahvil ödemesini gerçekleştirdik. Önümüzdeki dönemde, etkin bilanço ve işletme sermayesi yönetimi ve güçlü serbest nakit akımı yaratma yönünde planlarımızı uyguluyoruz.”



CCI HAKKINDA

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

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

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

ORTAKLIK YAPISI

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

Şirketimizde oy haklarının kullanımına yönelik esas sözleşmemizde imtiyaz bulunmamaktadır.

DÖNEM İÇİNDEKİ GELİŞMELER

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi Revizyon Notu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA) tarafından hazırlanan dönemsel revizyon çalışması tamamlanmıştır. Coca-Cola İçecek A.Ş.'nin (CCI) 10,00 üzerinden 9,45 olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu 02.07.2018 itibarıyla 9,45 olarak teyit edilmiştir.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, SPK'nın konuya ilişkin ilke kararı çerçevesinde farklı şekilde ağırlıklandırılmış dört ana başlık altında yapılan değerlendirme sonucu belirlenmiştir. Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notumuzun ana başlıklar itibarıyla dağılımı aşağıda verilmektedir:

Ana Başlıklar	Ağırlık	Alınan Not
Pay Sahipleri	%25	88,36
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	%25	98,55
Menfaat Sahipleri	%15	99,48
Yönetim Kurulu	%35	93,92
TOPLAM	%100	94,52



CCI'nin güncellenen kurumsal yönetim derecelendirme notu; CCI'nin kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki istekliliği ve bu doğrultuda bir önceki derecelendirme notunun tahsis edilmesinden bu yana geçen on iki aylık süre içinde gerçekleştirmiş olduğu çalışmalar göz önüne alınarak belirlenmiştir.

SAHA tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu aynı zamanda CCI'nin kurumsal internet sitesi olan www.cci.com.tr adresinde yayımlanmaktadır.

ADR ve GDR programlarının sonlandırılması

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

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

Fitch'in Ülke Notu Değişimi Sonrasındaki Kredi Derecelendirme Notu Kararı

Fitch Ratings 19 Temmuz 2018 tarihinde, Coca-Cola İçecek'in (CCI) Yabancı Para Cinsinden Uzun Vadeli Temerrüt Derecelendirmesi Notunu ve Birincil Teminatsız Derecelendirme Notunu 'BBB' seviyesinden 'BBB-' seviyesine düşürmüş ve görünümünü 'Durağan'dan 'Negatif'e çevirmiştir. Yerel Para Cinsinden Uzun Vadeli Temerrüt Derecelendirmesi Notunu ise 'BBB' ve 'Durağan' görünüm olarak teyit etmiştir.

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

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

Fitch Kredi Derecelendirme Notu

Fitch Ratings 13 Ağustos 2018 tarihinde, Coca-Cola İçecek'in (CCI) Yabancı Para Cinsinden Uzun Vadeli Temerrüt Derecelendirmesi Notunu ve Birincil Teminatsız Derecelendirme Notunu 'BBB-' olarak, görünümünü ise 'Negatif olarak teyit etmiştir. Yerel Para Cinsinden Uzun Vadeli Temerrüt Derecelendirmesi Notunu ise 'BBB' ve görünümünü 'Durağan' olarak teyit etmiştir.

Fitch yaptığı değerlendirmede, CCI'nin kredi notunun teyidinin CCI'nin lider pozisyonu ve sektörün dayanıklı yapısını, 2016-2017'de artan nakit akışını, uluslararası operasyonların işin önemli ve büyüyen bir kısmı olmasını ve ihtiyatlı nakit yönetimini yansıttığını ifade etmiştir.

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

Moody's Kredi Derecelendirme Notu

Moody's 28 Ağustos 2018 tarihinde Coca-Cola İçecek A.Ş.'nin (CCI) "Ba1" olan uzun vadeli kredi notunu "Ba2"ye düşürmüş ve görünümünü "negatif" olarak değiştirmiştir. Bu değişiklik, derecelendirme şirketinin 17 Ağustos 2018'de Türkiye'nin kredi derecelendirme notunu Ba2'den Ba3'e düşürmesi sonucunda yapılmıştır.



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

Özbekistan'da yapılan görüşmeler

Özbekistan Maliye Bakanlığı tarafından 19 Eylül 2018'de Coca-Cola İçecek A.Ş. ("CCI"), The Coca-Cola Company ve European Bank for Reconstruction and Development'tan temsilcilerin katılımıyla işbirliği fırsatlarını görüşmek ve Coca-Cola Ichimligi Uzbekistan, Ltd'ye (Coca-Cola Beverages Uzbekistan - "CCBU") yapılabilecek potansiyel yatırımlarla ilgili ön değerlendirmeleri yapmak üzere bir toplantı düzenlenmiştir.

CCBU'nun %57,1'i Özbekistan kamu Holding Şirketi O'zbekoziqovqatxolding'e, %42,9'u The Coca-Cola Export Corporation'a aittir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

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

Yatırımcı İlişkileri Bölümü

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

CCI Yatırımcı ilişkileri birimi çalışanlarının bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Yeşim Tohma

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: +90 216 528 3386

Faks: +90 216 510 7010

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

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

Dr. Nebahat Rodoplu Doğan

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Tel: +90 216 528 3392

Faks: +90 216 510 7010

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

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

Özge Taşkeli

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Tel: +90 216 528 4382

Faks: +90 216 510 7010

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

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



Yatırımcı İlişkileri Birimi'ne yöneltilen sorular CCI Bilgilendirme Politikasına uygun olarak cevaplanmaktadır. CCI Yönetimi ve Yatırımcı İlişkileri Birimi 2018 yılının ilk dokuz ayında 12 adet roadshow/yatırımcı konferansına katılmış ve 40 adet telekonferans görüşmesi gerçekleştirmiştir. Bu konferanslarda ve telekonferanslarda, şirket merkezinde veya yatırımcıların ofisinde olmak üzere yapılan toplantılarda 405 yatırımcı/analistle görüşülmüştür. Her çeyrek yapılan finansal açıklamaların ertesi günü açıklanan sonuçları tartışmak amacıyla webcast düzenlenmektedir.

Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

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

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

2018 yılının ilk dokuz ayında Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapan bağımsız üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır.

Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin 2018 yılının ilk dokuz ayında yapılan toplantılara katılım oranı %96 seviyesinde gerçekleşirken üyeler her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen göstermektedirler. Toplantılarda Yönetim Kurulu üyeleri tarafından yöneltilen sorular ve farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçeleri bulunması durumunda bunlar karar zaptına geçirilmektedir.

Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

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



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

Komiteler yılın ilk 9 aylık döneminde aşağıdaki tarihlerde toplamıştır:

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

27.02.2018
19.06.2018
02.10.2018

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

27.02.2018
02.07.2018
02.10.2018

DENETİM KOMİTESİ

22.02.2018
25.05.2018
27.09.2018

BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ GELİŞMELER

Eurobond İtfası

Coca-Cola İçecek A.Ş. (CCI) tarafından 01.10.2013 tarihinde yurtdışında yerleşik yatırımcılara ihracı gerçekleştirilen 5 yıl vadeli, RegS XS0975576165 ve 144A US191229AA18 ISIN kodlu toplam 500 milyon ABD Doları nominal değerli tahvillerin vadesi 1 Ekim 2018 itibarıyla dolmuş olup, anapara ve kupon faiz itfa işlemleri gerçekleştirilmiştir.

Yönetim Kadrosunda Değişiklik

31 Aralık 2018 tarihinden geçerli olmak üzere, Coca-Cola İçecek A.Ş. (CCI) Mali İşler Direktörü Michael Coombs Japonya'daki yeni bir kariyer fırsatını değerlendirmek üzere görevinden ayrılma kararı almıştır. CCI'nın yeni Mali İşler Direktörü en kısa zamanda kamuya duyurulacaktır.

CCI'a bugüne kadar çok değerli katkıları olan Michael Coombs'a, bundan sonraki iş yaşamında başarılarının devamını diliyoruz.



FAALİYETLERİMİZE İLİŞKİN EK BİLGİLER

İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

Şirketimizde oy haklarının kullanımına yönelik esas sözleşmemizde imtiyaz bulunmamaktadır.

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

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

Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

2018 yılının ilk dokuz ayında Şirketimiz tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

Yapılan araştırma ve geliştirme çalışmaları

Şirketimizde 01.01.2018 – 30.09.2018 ara hesap döneminde herhangi bir araştırma/geliştirme faaliyeti ve maliyeti olmamıştır. Araştırma ve geliştirme faaliyetleri The Coca-Cola Company (TCCC) tarafından yürütülmekte olup CCI, TCCC'nin bilgi ve uzmanlığından yararlanmaktadır.

Kar Payı Hakkı

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

Kar Dağıtım Politikası

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

Şirketin kârına katılım konusunda pay sahiplerine tanınmış bir imtiyaz bulunmamaktadır.

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

30.09.2018 tarihi itibarıyla, özkaynaklarımızın tutarı 6,68 milyar TL iken çıkarılmış sermayemizin 254,37 milyon TL olması güçlü özkaynak yapımızın göstergesidir.



İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

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

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

01.01.2018- 30.09.2018 dönem içinde Coca-Cola İçecek'in ortalama personel sayısı 8.436'dır (31 Aralık 2017: 8.603).

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

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



YATIRIMCI BİLGİLERİ

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

Halka açılma tarihi: 12 Mayıs 2006

Halka açıklık oranı: %26,74

9A18'de Hisse Performansı

1 Ocak – 30 Eylül 2018	En Düşük	En Yüksek	Ortalama	30 Eylül 2018
Hisse Fiyatı (TL)	28,1	37,8	33,5	33,8
Piyasa Değeri (mn dolar)	1.036	2.594	1.964	1.409

* Tablodaki değerler günlük kapanış fiyatlarına göre dir.

Bağımsız Denetçi:

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

Kredi Derecelendirme Notu:

Fitch Rating, 13 Ağustos 2018	
Uzun Vadeli Temerrüt Derecelendirmesi Notu	'BBB-', Negatif Görünüm
Yerel Para Cinsinden Uzun Vadeli Temerrüt Derecelendirmesi Notu	'BBB', Durağan Görünüm
Birincil Teminatsız Uzun Vadeli Derecelendirme Notu	'BBB-'
Moody's Rating, 28 Ağustos 2018	
Uzun Vadeli Kredi Notu	'Ba2', Negatif Görünüm

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu:

CCI kurumsal yönetim derecelendirme çalışmasının sonucunda 100 üzerinden 94,52 notu ile derecelendirilmiştir.

(SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (1 Temmuz 2018))

İletişim:

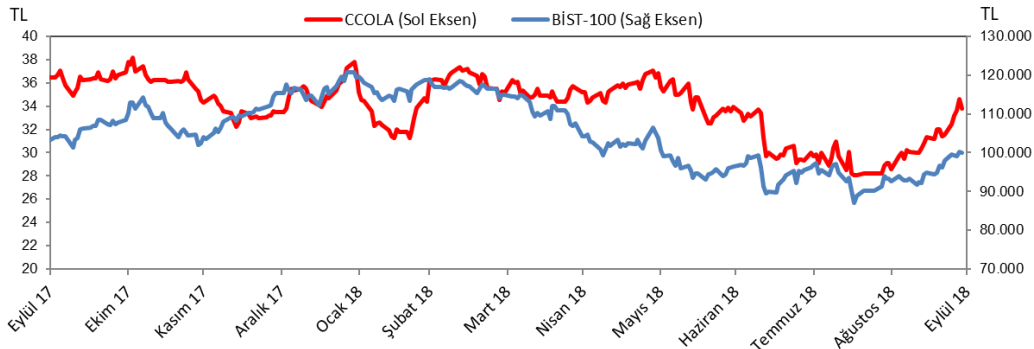
Coca-Cola İçecek A.Ş. Yatırımcı İlişkileri

OSB Mah. Deniz Feneri Sk. No: 4

34776 Dudullu Ümraniye İstanbul, Türkiye

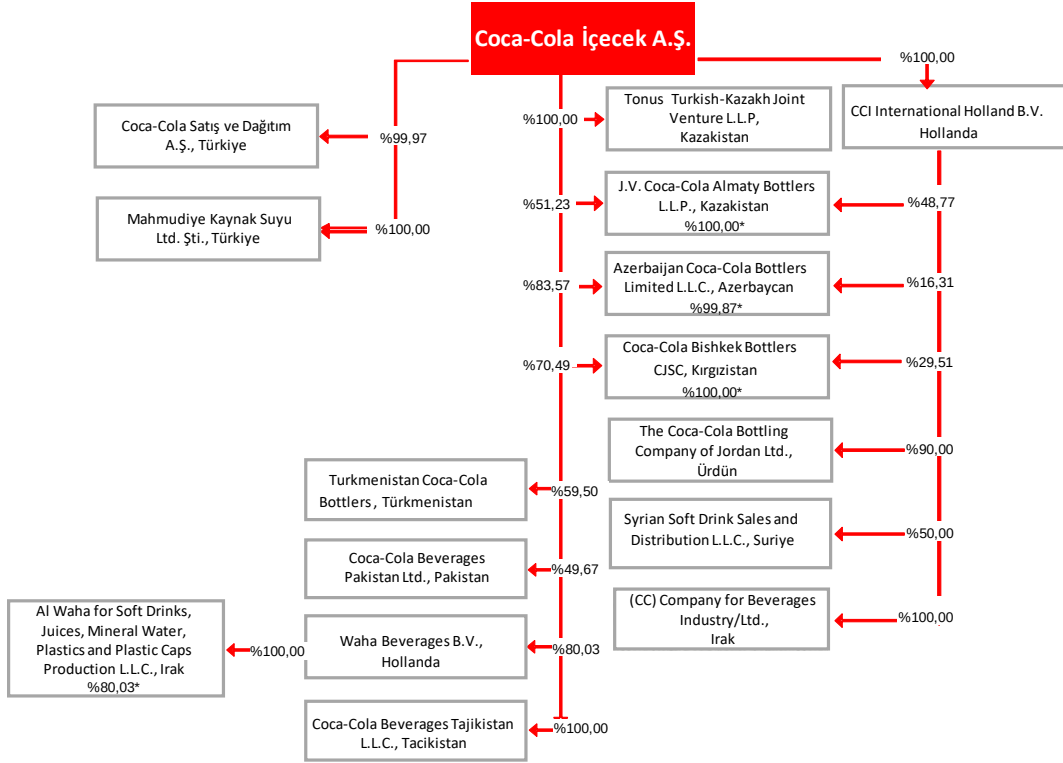
Tel: 0 216 528 40 00 Faks: 0216 510 70 10 CCI-IR@cci.com.tr

Hisse Performansı





İŞTİRAKLER



* Doğrudan ve dolaylı

KALİTELİ BÜYÜME SÜRÜYOR

2018 Üçüncü Çeyrek Özet

- Satış hacmi %2,9 arttı
- Net satış gelirleri %35,1 arttı
(Kur etkisinden arındırılmış artış %10,7)
- Brüt kar marjı 30 bp artışla 35,0% oldu
- Faaliyet kar marjı 220 bp artışla 16,4% oldu
- FAVÖK pmarjı 270 bp artışla 21,5% oldu
- Net kar 3Ç18'de 37 mn TL oldu
- Net borç 2017 sonuna göre 51 mn ABD Doları azaldı

2018 yılı üçüncü çeyrek sonuçlarına ilişkin telekonferans sunumu

6 Kasım; 16:00 İstanbul / 13:00 Londra / 08:00 New York

[Link için tıklayın](#)



Önemli Gelir Tablosu Rakamları ve Marjlar

Konsolide (Milyon TL)	3Ç17	3Ç18	% Değişim	9A17	9A18	% Değişim
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	405	417	%2,9	1.010	1.086	%7,5
Hasılat	2.750	3.715	%35,1	6.865	8.739	%27,3
Brüt Kar	954	1.299	%36,2	2.355	3.070	%30,4
Faaliyet Karı	392	611	%56,0	831	1.272	%53,1
Faaliyet Karı (Diğer gelir/gider hariç)	396	627	%58,3	823	1.250	%51,9
FAVÖK	518	799	%54,2	1.209	1.723	%42,6
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	519	798	%53,8	1.204	1.705	%41,7
Vergi Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	311	177	(%43,1)	582	434	(%25,4)
Net Dönem Karı / (Zararı)	241	37	(%84,5)	386	179	(%53,8)
Brüt Kar Marjı	%34,7	%35,0		%34,3	%35,1	
Faaliyet Kar Marjı	%14,2	%16,4		%12,1	%14,6	
Faaliyet Karı Marjı (Diğer gelir/gider hariç)	%14,4	%16,9		%12,0	%14,3	
FAVÖK Marjı	%18,8	%21,5		%17,6	%19,7	
FAVÖK Marjı (Diğer gelir/gider hariç)	%18,9	%21,5		%17,5	%19,5	
Net Kar / (Zarar) Marjı	%8,8	%1,0		%5,6	%2,0	
Türkiye Operasyonları (Milyon TL)	3Ç17	3Ç18	% Değişim	9A17	9A18	% Değişim
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	200	199	(%0,5)	501	530	%5,9
Hasılat	1.333	1.530	%14,7	3.220	3.873	%20,3
Brüt Kar	507	622	%22,5	1.254	1.569	%25,1
Faaliyet Karı	184	429	%132,9	492	898	%82,4
Faaliyet Karı (Diğer gelir/gider hariç)	164	253	%54,7	350	514	%46,8
FAVÖK	225	490	%117,3	617	1.034	%67,5
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	205	301	%46,9	476	658	%38,3
Net Dönem Karı / (Zararı)	137	(323)	(%336,7)	371	(304)	(%181,8)
Brüt Kar Marjı	%38,0	%40,6		%39,0	%40,5	
Faaliyet Kar Marjı	%13,8	%28,1		%15,3	%23,2	
Faaliyet Karı Marjı (Diğer gelir/gider hariç)	%12,3	%16,6		%10,9	%13,3	
FAVÖK Marjı	%16,9	%32,0		%19,2	%26,7	
FAVÖK Marjı (Diğer gelir/gider hariç)	%15,4	%19,7		%14,8	%17,0	
Net Kar / (Zarar) Marjı	%10,2	(%21,1)		%11,5	(%7,8)	
Uluslararası Operasyonlar (Milyon TL)	3Ç17	3Ç18	% Değişim	9A17	9A18	% Değişim
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	205	217	%6,3	510	556	%9,1
Hasılat	1.417	2.185	%54,3	3.646	4.866	%33,4
Brüt Kar	447	677	%51,6	1.101	1.501	%36,4
Faaliyet Karı	220	355	%60,9	453	706	%55,8
Faaliyet Karı (Diğer gelir/gider hariç)	221	355	%60,8	441	692	%57,0
FAVÖK	307	487	%58,7	706	1.028	%45,5
FAVÖK (Diğer gelir/gider hariç)	302	479	%58,3	696	1.004	%44,2
Net Dönem Karı / (Zararı)	121	226	%87,0	141	391	%177,3
Brüt Kar Marjı	%31,5	%31,0		%30,2	%30,8	
Faaliyet Kar Marjı	%15,6	%16,2		%12,4	%14,5	
Faaliyet Karı Marjı (Diğer gelir/gider hariç)	%15,6	%16,2		%12,1	%14,2	
FAVÖK Marjı	%21,7	%22,3		%19,4	%21,1	
FAVÖK Marjı (Diğer gelir/gider hariç)	%21,4	%21,9		%19,1	%20,6	
Net Kar / (Zarar) Marjı	%8,5	%10,3		%3,9	%8,0	

Operasyonel Performans

3Ç18 Satış Hacmi

Konsolide:

Üçüncü çeyrekte konsolide satış hacmi %2,9 artışla 417 milyon ünite kasa oldu. Büyüme büyük ölçüde uluslararası operasyonlardan kaynaklanırken, en büyük katkısı 9 milyon ünite kasalık hacim artışıyla Orta Asya bölgesi sağladı.

Kategori bazında, gazlı içecekler, gazsız içecekler ve su büyüme kaydederken, çay kategorisinin satış hacmi geriledi. Çay kategorisi hariç olarak bakıldığında, satış hacmindeki artış %4,1 olarak gerçekleşti. Görece daha karlı olan kategorilerin artan payı ve Coca-Cola markasındaki %4,4 büyüme satışların dağılımını olumlu etkiledi.

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

	Büyüme (Yıllık)		Hacimdeki Payı(1)	
	3Ç17	3Ç18	3Ç17	3Ç18
Gazlı	%4,1	%4,3	%73	%74
Gazsız (su hariç)	%18,9	%8,6	%7	%7
Su	%3,4	%1,4	%15	%15
Çay (siyah çay, bitki ve meyve çayları)	%19,4	(%15,9)	%6	%5
Toplam	%5,6	%2,9	%100	%100

(1) Rakamların toplamı yuvarlamadan dolayı %100'ü vermeyebilir.

Türkiye:

Türkiye operasyonunun satış hacmi üçüncü çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre yatay seyredirken çay hariç tüm kategoriler hacim artışı kaydetti. Çay hariç olarak bakıldığında, satış hacmi olumlu portföy dağılımı ile birlikte %1,5 arttı. Türkiye operasyonu şu ana kadarki en yüksek yaz sezonu* hacmine ulaşırken, artan soğutucu yatırımları, promosyonların etkin yönetimi ve etkin fiyatlandırma stratejisi büyümeye katkı sağlayan başlıca unsurlar oldu. Üçüncü çeyrekte, gelen turist sayısındaki artış ve hava koşullarının olumlu etkisi, daha az işgünü sayısı** ve Eylül ayında tüketici güveninde görülen azalışa rağmen büyümeyi destekledi.

Gazlı içecek kategorisi, hem büyük hem de küçük paketlerdeki hacim artışıyla birlikte %1,0 büyürken, küçük paketlerin hacmi daha yüksek oranda artmaya devam etti. Küçük paketlerin gazlı içecek portföyündeki payı geçen yılın üçüncü çeyreğine göre yaklaşık 0,2 puan arttı. Kalorisiz/Düşük Kalori segmenti, %20'ye yakın büyüyen 'Coca-Cola Şekersiz' ile birlikte güçlü büyümesini sürdürdü. Aromalı gazlı içecekler ise, Sprite markasına yönelik başarılı tüketici kampanyaları ve markanın artan penetrasyonu ile birlikte kategori genelinde performansı gösterdi.

*Haziran-Temmuz-Ağustos **2017'nin üçüncü çeyreğindeki 74 işgününe karşılık 2018'in üçüncü çeyreğinde 72 işgünü

Portföy çeşitliliğinin etkisiyle gazlı içecek kategorisinde hem hacim hem ciro olarak pazar payı artışı sağlanırken, kategoride 2014 yılından bu yana en yüksek üçüncü çeyrek hacim pazar payına ulaştık.

Gazsız içecekler kategorisi %0,9 hacim artışı gösterirken, buzlu çay segmenti üçüncü çeyrekte en yüksek ciro pazar payına ulaştı. Meyve suyu ise Cappy Pulpy kampanyalarıyla birlikte %1,5 hacim artışı sergiledi.

Su kategorisi, küçük paketlerin hacmindeki büyümeyle beraber %3,5 hacim artışı gösterdi. Küçük paketlerin hacim içindeki payı geçen yılın aynı dönemine göre 2 puan arttı.

Çay kategorisinin satış hacmi ise, büyük ölçüde kategori karlılığını iyileştirmeye yönelik liste fiyat artışlarına bağlı olarak %15,9 daraldı.

Uluslararası Operasyonlar:

Uluslararası operasyonların satış hacmi, Coca-Cola markasındaki %10,0 hacim artışıyla birlikte üçüncü çeyrekte %6,3 arttı.

- Pakistan'da satış hacmi yılın üçüncü çeyreğinde %5,0 arttı. Temmuz ayında yapılan seçimlere bağlı olarak yaşanan politik gerginlikler özel tüketim harcamalarını olumsuz etkiledi. Bununla birlikte, gazlı içecek kategorisi, üç-marka stratejimiz, başarılı pazar uygulamaları ve satış noktalarındaki artışla birlikte yılın ilk dokuz ayında pazarın üzerinde büyüme kaydetti. Coca-Cola markasındaki orta tek-haneli büyümenin yanı sıra, Sprite markası başarılı pazarlama kampanyaları ve Sprite Lemon Mint lansmanıyla yüksek tek-haneli büyüme sergiledi.
- Orta Doğu operasyonlarının satış hacmi %3,3 daraldı. Irak'ta satış hacmi Temmuz ayında yapılan seçimlerin öncesi ve sonrasında yaşanan politik gelişmelere bağlı olarak %1,0 geriledi. Ülkedeki faaliyet ortamı, güvenlik sorunları ve bayram sebebiyle bazı yolların bir süre kapalı olmasından olumsuz etkilendi. Bununla birlikte, gazlı içecek kategorisine yönelik stratejimiz, Coca-Cola markasının %10'un üzerinde büyüme sergileyerek karlılığa olumlu katkı yapmasını sağladı. Ürdün'deki satış hacmi ise, olumsuz makroekonomik koşullar, geçen yıla göre daha yüksek vergiler ve tüketim harcamalarının genelindeki daralmaya bağlı olarak %15,5 geriledi.
- Orta Asya operasyonları, üçüncü çeyrekte %15,5 hacim artışıyla uluslararası operasyonlardaki büyümenin ana unsuru oldu. Başarılı saha uygulamalarımız, artan soğutucu yatırımları ve elverişli hava koşulları, bölgedeki hemen tüm pazarlarımızda çift haneli hacim artışı sağladı. Kazakistan satış hacmi %13,9 artarken hacim ve ciro pazar payı yükseldi. Fanta Citrus ve Sprite Cucumber lansmanları da gazlı içecek kategorisindeki yaklaşık %10'luk büyümeye katkı sağladı. Buzlu çay %40'ın üzerinde büyüme sergilerken, meyve suyu çift haneli büyümeyle 2014'ten bu yana en yüksek ciro pazar payına ulaştı. Azerbaycan, başarılı promosyonlar, tüketici aktiviteleri ve soğutucu yatırımlarıyla birlikte %24,6 büyüme kaydetti. Türkmenistan'da ise konvertasyon sorunu devam ederken, satış hacmi %10,8 artış gösterdi.

Finansal Performans

3Ç18,

- **Net satış geliri**, büyük ölçüde Türkiye operasyonu ve uluslararası operasyonlardan kaynaklanan kur çevrim farkının olumlu etkisiyle %35,1 artış gösterdi. Kur etkisinden arındırılmış⁽¹⁾ olarak bakıldığında ise gelir artışı, Türkiye operasyonundaki liste fiyat artışları ve portföy dengesinin olumlu katkısıyla %10,7 olarak gerçekleşti.

Türkiye’de portföy ve fiyatlandırma stratejimiz başarılı sonuçlar vermeye devam ederken net satış geliri %14,7 arttı. Satış portföyünün başarılı yönetimi ve alım gücünü dikkate alan etkin fiyatlandırma, üçüncü çeyrekte ciro artışına katkı sağladı. Buna bağlı olarak, Türkiye operasyonunda ünite kasa başına net satış gelirindeki artış %15,3 oldu.

Uluslararası operasyonlarda net satış geliri %54,3 (kur etkisinden arındırılmış olarak %6,8) artış gösterdi. Orta Asya’daki güçlü hacim artışı ve satışların dağılımının olumlu etkisi ciro artışının en önemli unsurları olurken, ünite kasa başına net satışlar (kur etkisinden arındırılmış olarak) %0,5 arttı.

	Net Satışlar (mn TL)			Ünite kasa başına gelir (TL)		
	3Ç17	3Ç18	Değişim	3Ç17	3Ç18	Değişim
Türkiye	1.333	1.530	%14,7	6,66	7,68	%15,3
Uluslararası	1.417	2.185	%54,3	6,93	10,05	%45,1
Uluslararası (Kur etkisinden arındırılmış)	1.417	1.514	%6,8	6,93	6,96	%0,5
Konsolide	2.750	3.715	%35,1	6,79	8,92	%31,2
Konsolide (Kur etkisinden arındırılmış)	2.750	3.043	%10,7	6,79	7,30	%7,5

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

- **Brüt kar marjı** 30 baz puan artışla %35,0 olurken, konsolide bazda hammadde maliyetlerinin net satış gelirine oranı bir miktar geriledi. Konsolide marj artışı Türkiye operasyonundan kaynaklanırken, uluslararası operasyonların marjı geçen yılın aynı dönemine göre hafif daralma kaydetti.

Türkiye operasyonunda, ünite kasa başına gelirdeki artış, riskten korunma yöntemleriyle etkin maliyet yönetimi ve ürün reformülasyonları, hammadde fiyatlarındaki artışın ve Türk Lirası’ndaki değer kaybının olumsuz etkilerini telafi etti. Brüt kar marjı 260 baz puan artarak %40,6 oldu. Uluslararası operasyonlarda ise, şeker fiyatlarındaki gerilemenin olumlu etkisine rağmen, büyük ölçüde PET resin fiyatlarındaki artışa bağlı olarak brüt kar marjı 50 baz puan azalarak %31,0 oldu.

- **Faaliyet kar marjı** Türkiye'nin brüt kar marjındaki artış ve disiplinli faaliyet gider yönetiminin katkısıyla 220 baz puan artışla %16,4 oldu. Faaliyet giderlerinin satışlara oranı, geçen yılın üçüncü çeyreğine göre 200 baz puan geriledi. Hem Türkiye operasyonu hem de uluslararası operasyonların faaliyet kar marjı artış kaydederken, uluslararası operasyonlardaki iyileşmenin tamamı verimlilik artışından kaynaklandı.
- **FAVÖK marjı** hem Türkiye hem de uluslararası operasyonların faaliyet kar marjındaki iyileşmeyle 270 baz puan artarak %21,5 oldu. Türkiye operasyonunun FAVÖK marjı, iştiraklerden elde edilen temettü gelirlerinin de etkisiyle 2017'nin üçüncü çeyreğindeki %16,9 seviyesinden bu yılın aynı döneminde %32,0 seviyesine yükseldi. 'Diğer gelir/gider' etkisi hariç tutulduğunda ise, Türkiye operasyonunun FAVÖK marjındaki yıllık artış 430 baz puan oldu.
- **Net finansal giderler** geçen yılın üçüncü çeyreğinde 76 milyon TL iken bu yılın aynı döneminde 434 milyon TL oldu. Artış büyük ölçüde kur farkı giderinden kaynaklanırken, 'Gerçekleşmeyen kur farkı gideri'ndeki artış 'Net Yatırım Riskinden Korunma'* uygulamasından kaynaklanan gelirle kısmen telafi edildi.

Finansal Gelirler / (Giderler) (milyon TL)	3Ç17	3Ç18	9A17	9A18
Faiz geliri	19	57	44	155
Faiz gideri (-)	(42)	(124)	(134)	(314)
Diğer finansal kur farkı gelir / (gideri)	66	885	51	1.427
Gerçekleşen kur farkı gelir / (gideri) - Krediler	0	(320)	(14)	(364)
Gerçekleşmeyen kur farkı gelir / (gideri) - Krediler	(118)	(932)	(184)	(1.732)
Finansal Gelir / (Giderler), Net	(76)	(434)	(238)	(828)

- **Kontrol gücü olmayan paylar**, büyük ölçüde kur çevrim farkına bağlı olarak geçen yılın aynı dönemine göre %30,9 arttı.
- **Efektif vergi oranı** 2017'nin ilk dokuz aylık döneminde %23 iken bu yılın aynı döneminde %40 oldu. Efektif vergi oranı, farklı vergi oranları, ülkelerdeki vergilendirilebilir kar, vergiden düşülemeyen giderler, vergi teşvikleri ve diğer tek seferlik kalemlere bağlı olarak her çeyrek farklılık gösterebilmektedir.
- **Net kar, geçen yılın üçüncü çeyreğinde** 241 milyon TL iken bu yılın aynı döneminde 37 milyon TL oldu. Faaliyet karlılığındaki iyileşmeye ve net yatırımların finansal riskten korunmasına yönelik uygulamanın pozitif etkisine (314 milyon TL) karşın, TL'nin ABD Doları karşısında %24 değer kaybetmesine bağlı olarak finansal giderlerin artması net karda düşüşe sebep oldu.
- **Serbest nakit akımı**, Eylül sonu itibarıyla %32 artışla 888 mn TL oldu. Faaliyetlerden sağlanan nakitteki artış ve kur çevriminden kaynaklanan pozitif etki artışa katkı sağladı.

*CCI, Hollanda'da mukim olan iştirakleri CCI Holland ve Waha B.V.'deki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, USD cinsinden ihraç edilen 500 milyon USD tutarındaki tahvilin 281 milyon USD tutarındaki kısmı 1 Nisan 2018 tarihi itibarıyla riskten korunma aracı olarak tayin etmiştir. Net yatırımların finansal riskten korunmasına yönelik olarak tanımlanmış tahvilin kurdan kaynaklanan değer değişiminin etkin olan kısmı, Özkaynaklar altında "Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)"nda, Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda ise "Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Net Yatırım Riskinden Korunma ile İlgili Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)"de muhasebeleştirilmektedir.

- **Yatırım harcamaları** geçen yılın ilk dokuz ayında 381 milyon TL iken, bu yılın aynı döneminde artan soğutucu yatırımları ve kur çevrim farkının etkisiyle 618 milyon TL oldu. Toplam yatırım harcamasının %34'ü Türkiye operasyonlarında, %66'sı ise uluslararası operasyonlarda kullanıldı.
- **Konsolide borç**, Mayıs 2018'de 100 milyon ABD doları tutarındaki USPP (Amerika'daki yatırımcılara ihraç edilen özel amaçlı tahvil) geri ödemesinin ardından 2017 sonuna göre %10 azalarak USD 1.422 milyon oldu.

Finansal Kaldıraç Oranları	9A17	2017	9A18	9A18*
Net Borç / FAVÖK	1,48	1,52	1,60	1,60
Borç Oranı (Toplam Fin. Borç / Toplam Varlıklar)	%42	%45	%43	%33
Fin. Borç / Sermaye Toplamı	%105	%110	%110	%71

*Refinanse edilen USD 500 m Eurobond hariç

- 30 Eylül 2018 itibariyle, yeniden finanse edilen Eurobond hariç tutulduğunda, konsolide borcun kırılımı %75 ABD doları, %22 Euro ve %3 diğer para birimleri olarak gerçekleşti. Ocak ayındaki 150 milyon dolarlık bir yapılandırılmış çapraz kur takası işlemi dikkate alındığında konsolide finansal borcun %59'u ABD doları, %22'si EUR ve geri kalan %19'u yerel para birimi cinsindendir.
- Konsolide borcun ortalama vadesi 2.8 yıl (500 milyon ABD doları tutarındaki Eurobond hariç 4.3 yıl) olup toplam borç portföyünün vadesi aşağıdaki gibidir:

Vade Tarihi	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Borcun %'si	%38	%9	%8	%1	%1	%10	%33

- 1 Ekim 2013 tarihinde yurtdışında yerleşik yatırımcılara ihraç edilen 500 milyon ABD Doları nominal değerli ve 5 yıl vadeli Eurobond'un vadesi dolmuş ve 1 Ekim 2018 tarihinde faiz ve anapara ödemesi yapılmıştır.
- **Konsolide nakit 2017 sonuna göre** %11 azalarak 918 milyon ABD Doları oldu.

Kur riskinin yönetimi

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

Mali Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

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

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

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

FAVÖK Açıklama

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

FAVÖK (milyon TL)	3Ç17	3Ç18	9A17	9A18
Esas faaliyet karı	392	611	831	1.272
Amortisman ve itfa giderleri	121	166	368	438
Kıdem tazminatı ve ücretli izin karşılığı	1	5	13	17
Esas faaliyetlerden diğer gelir / gider hesapları içerisindeki kur farkı gelir / gideri	4	17	(3)	(4)
FAVÖK	518	799	1.209	1.723

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

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

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

Bağlı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüs İşlevsel Para Birimleri

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

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerin çevrimi yapılırken, işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurlar esas alınır. Oluşan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Grup'un Türkiye'de yerleşik şirketlerinde yabancı para cinsinden finansal durum tablosu kalemlerinin TL'ye çevrilmesinde bilanço tarihinde geçerli Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın açıkladığı resmi döviz alış kuru olan, 1 USD = 5,9902 TL (31 Aralık 2017; 1 USD = 3,7719 TL) kuru, gelir tablosunun çevriminde ise dönem içinde oluşan ortalama kur, 1 USD = 4,6020 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2017; 1 USD = 3,5936) esas alınmıştır.

Döviz Kurları	2017	3Ç17	3Ç18	9A17	9A18
Ortalama USD/TL	3,6445	3,5700	5,6535	3,5936	4,6020
Dönem Sonu USD/TL	3,7719	3,5521	5,9902	3,5521	5,9902

Yabancı ÷lkelerde faaliyet gösteren baēlı ortaklıkların ve m÷şterek y÷netime tabi teşebb÷s÷n finansal durum tablosu kalemlerinin çevrilmesinde, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları, kar veya zarar tablosu çevriminde ise ilgili dönemin ortalama döviz kurları esas alınır. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir.

2018 Beklentileri

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

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

CCI Konsolide Gelir Tablosu

Sınırlı Denetimden Geçmemiş

1 Ocak - 30 Eylül

1 Temmuz - 30 Eylül

(Milyon TL)	2017	2018	(%) Değişim	2017	2018	(%) Değişim
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	1.010	1.086	%7,5	405	417	%2,9
Hasılat	6.865	8.739	%27,3	2.750	3.715	%35,1
Satışların Maliyeti	(4.510)	(5.668)	%25,7	(1.796)	(2.416)	%34,5
Brüt Kar	2.355	3.070	%30,4	954	1.299	%36,2
Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	(1.255)	(1.502)	%19,6	(464)	(560)	%20,8
Genel Yönetim Giderleri	(277)	(319)	%15,0	(94)	(112)	%19,1
Diğer Faaliyet Gelirleri	107	136	%26,7	14	58	%320,9
Diğer Faaliyet Giderleri	(99)	(114)	%14,5	(18)	(74)	%308,4
Faaliyet Karı/(Zararı)	831	1.272	%53,1	392	611	%56,0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/(Giderler)	(11)	(10)	(%9,5)	(5)	0	(%104,2)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardaki Paylar	(0)	(0)	a.d.	(0)	(0)	a.d.
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	820	1.262	%53,9	387	611	%58,0
Finansal Gelirler	225	1.690	%650,0	103	887	%760,3
Finansal Giderler	(463)	(2.518)	%443,9	(179)	(1.321)	%637,4
Vergi Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	582	434	(%25,4)	311	177	(%43,1)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(27)	27	a.d.	8	(0)	(%100,5)
Dönem Vergi Gideri	(104)	(200)	%91,5	(44)	(96)	%116,1
Dönem Karı/(Zararı)	451	262	(%41,9)	274	81	(%70,4)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(65)	(83)	%29,1	(34)	(44)	%30,9
Net Dönem Karı/(Zararı)	386	179	(%53,8)	241	37	(%84,5)
FAVÖK	1.209	1.723	%42,6	518	799	%54,2

Türkiye Operasyonu Gelir Tablosu

(Milyon TL)	Sınırlı Denetimden Geçmemiş					
	1 Ocak - 30 Eylül			1 Temmuz - 30 Eylül		
	2017	2018	(%) Değişim	2017	2018	(%) Değişim
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	501	530	%5,9	200	199	(%0,5)
Hasılat	3.220	3.873	%20,3	1.333	1.530	%14,7
Satışların Maliyeti	(1.965)	(2.305)	%17,3	(826)	(908)	%9,9
Brüt Kar	1.254	1.569	%25,1	507	622	%22,5
Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	(748)	(877)	%17,3	(287)	(310)	%7,9
Genel Yönetim Giderleri	(157)	(178)	%13,4	(56)	(58)	%3,7
Diğer Faaliyet Gelirleri	175	447	%155,5	26	223	%770,2
Diğer Faaliyet Giderleri	(33)	(63)	%92,6	(5)	(48)	%821,2
Faaliyet Karı/(Zararı)	492	898	%82,4	184	429	%132,9
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/(Giderler)	1	1	a.d.	1	(1)	a.d.
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	493	899	%82,2	185	429	%131,8
Finansal Gelirler	204	1.671	a.d.	103	884	a.d.
Finansal Giderler	(298)	(2.948)	a.d.	(145)	(1.672)	a.d.
Vergi Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	399	(379)	(%194,9)	143	(359)	(%351,5)
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	7	35	%372,0	16	(0)	(%102,2)
Dönem Vergi Gideri	(35)	41	(%214,6)	(22)	36	(%264,0)
Net Dönem Karı/(Zararı)	371	(304)	(%181,8)	137	(323)	(%336,7)
FAVÖK	617	1.034	%67,5	225	490	%117,3

Uluslararası Operasyonlar Gelir Tablosu

Sınırlı Denetimden Geçmemiş

(Milyon TL)	1 Ocak - 30 Eylül			1 Temmuz - 30 Eylül		
	2017	2018	(%) Değişim	2017	2018	(%) Değişim
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	510	556	%9,1	205	217	%6,3
Hasılat	3.646	4.866	%33,4	1.417	2.185	%54,3
Satışların Maliyeti	(2.545)	(3.365)	%32,2	(970)	(1.508)	%55,5
Brüt Kar	1.101	1.501	%36,4	447	677	%51,6
Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	(507)	(624)	%23,1	(177)	(251)	%41,8
Genel Yönetim Giderleri	(153)	(185)	%21,0	(49)	(72)	%45,5
Diğer Faaliyet Gelirleri	79	64	(%18,2)	13	26	%101,1
Diğer Faaliyet Giderleri	(66)	(50)	(%24,3)	(13)	(26)	%99,9
Faaliyet Karı/(Zararı)	453	706	%55,8	220	355	%60,9
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/(Giderler)	(12)	(11)	(%9,7)	(6)	1	(%114,3)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardaki Paylar	(0)	(0)	a.d.	(0)	(0)	a.d.
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	441	695	%57,6	215	355	%65,4
Finansal Gelirler	44	44	%1,6	7	12	%71,5
Finansal Giderler	(187)	(169)	(%10,0)	(41)	(61)	%47,6
Vergi Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	297	570	%92,0	181	307	%69,7
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(34)	(7)	(%79,7)	(8)	0	(%104,5)
Dönem Vergi Gideri	(56)	(95)	%69,6	(21)	(41)	%98,7
Dönem Karı/(Zararı)	207	468	%126,6	152	266	%74,6
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(65)	(77)	%17,3	(32)	(40)	%27,4
Net Dönem Karı/(Zararı)	141	391	%177,3	121	226	%87,0
FAVÖK	706	1.028	%45,5	307	487	%58,7

CCI Konsolide Bilanço

(Milyon TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	31 Aralık 17	30 Eylül 18
Dönen Varlıklar	5.705	8.631
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.875	5.497
Finansal Yatırımlar	17	3
Türev Finansal Araçlar	0	1
Ticari Alacaklar	567	1.162
İlişkili taraflardan alacaklar	108	212
Diğer Alacaklar	40	34
Stoklar	564	1.000
Peşin Ödenmiş Giderler	174	258
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	110	186
Diğer Dönen Varlıklar	249	278
Duran Varlıklar	7.689	11.136
Türev Finansal Araçlar	0	199
Diğer Alacaklar	13	48
Maddi Duran Varlıklar	5.258	7.431
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.507	2.230
Şerefiye	719	1.010
Peşin Ödenmiş Giderler	192	199
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	20
Toplam Varlıklar	13.394	19.767
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.128	6.492
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar	78	131
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.717	3.848
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2	2
Ticari Borçlar	711	1.400
İlişkili taraflara borçlar	245	375
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	40	38
Diğer Borçlar	232	440
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	5	95
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	66	113
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32	49
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.827	5.508
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4	4
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	3.190	4.541
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	35	53
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	72	87
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	408	636
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	118	187
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	4.736	6.683
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	704	1.083
Toplam Kaynaklar	13.394	19.767

CCI Konsolide Nakit Akım Tablosu

(Milyon TL)	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Dönem Sonu	
	30 Eylül 2017	30 Eylül 2018
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı		
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	1.269	1.773
Ödenen faiz	(101)	(276)
Alınan faiz	44	155
Vergi Varlık ve Yükümlülüklerindeki Değişiklikler	(36)	17
Kıdem tazminatı, yönetim primi ve uzun vadeli teşvik planı ödemeleri	(41)	(12)
Faaliyetlerden sağlanan nakit	1.135	1.658
İşletme sermayesindeki değişiklikler	(82)	(152)
Esas faaliyetlerinden sağlanan net nakit	1.052	1.506
Maddi ve maddi olmayan varlık yatırımları	(381)	(618)
Serbest Nakit Akım	672	888
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan diğer nakit	(12)	24
Kredilerden sağlanan değişim	1.623	(492)
Ödenen Temettüler (Azınlık Payları Dahil)	(65)	(226)
Nakit akış riskinden korunma kazancı	(65)	223
Finansal kiralama	0	1
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit	1.492	(495)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki çevrim farkı	49	1.108
Grup içi kredilerden kaynaklanan çevrim farkı	2	319
Yabancı para çevrim farkları	(24)	(222)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)	2.178	1.623
Dönem başı itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	1.466	3.875
Nakit ve nakit eşdeğerleri, dönem sonu	3.644	5.497