

ANADOLU EFES 4Ç2016 & 2016 SONUÇ AÇIKLAMASI

Istanbul, 2 Mart 2017 – Anadolu Efes (BIST: AEFES.IS)

2016

Konsolide satış hacmi %1,5 artarak 87,5 mhl seviyesinde (Ukrayna hariç %1,8 artış)
Konsolide net satış gelirleri %2,1 artarak 10.420,3 milyon TL seviyesinde
Konsolide FAVÖK Bir Defaya Mahsus Kalemler Öncesi (BMKÖ) %0,3 artarak 1.771,9 milyon TL seviyesinde
Konsolide serbest nakit akımı 1.030,4 milyon TL seviyesinde (2015: 637,8 milyon TL) gerçekleşmiştir.

DÖRDÜNCÜ ÇEYREK

Konsolide satış hacmi %4,5 artarak 17,0 mhl seviyesinde (Ukrayna hariç %4,5 artış)
Konsolide net satış gelirleri %10,8 artarak 2.155,3 milyon TL seviyesinde
Konsolide FAVÖK (BMKÖ) %24,5 artarak 224,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

AEFES Konsolide (mn TL)	4Ç2015	4Ç2016	% değişim	2015	2016	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	16.3	17.0	4.5%	86.1	87.5	1.5%
Satış Gelirleri	1,945.2	2,155.3	10.8%	10,205.1	10,420.3	2.1%
Brüt Kar (Zarar)	720.3	779.7	8.2%	4,186.7	4,090.6	-2.3%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-29.2	8.6	a.d	948.5	943.1	-0.6%
FAVÖK (BMKÖ)	180.0	224.0	24.5%	1,766.1	1,771.9	0.3%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-18.6	-435.0	-2242.4%	-197.8	-70.8	64.2%
			Değişim (bp)			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	37.0%	36.2%	-85	41.0%	39.3%	-177
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-1.5%	0.4%	190	9.3%	9.1%	-24
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	9.3%	10.4%	114	17.3%	17.0%	-30
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-1.0%	-20.2%	-1,923	-1.9%	-0.7%	126

* Ana ortaklık payları

Meşrubat ve uluslararası bira operasyonlarının güçlü performansı sayesinde Anadolu Efes 2016 yılının son çeyreğinde geçtiğimiz yıla göre %4,5 gibi güçlü bir konsolide satış hacmi büyümesi elde etmiştir. Böylece, konsolide satış hacmi 2016 yılında, beklentilerimiz doğrultusunda, %1,5 oranında artarak 87,5 mhl seviyesine ulaşmıştır.

Konsolide satış gelirleri, tüm çeyrekler içindeki en yüksek artışla 2016 yılının dördüncü çeyreğinde %10,8 artarak 2.155,3 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Böylece, net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %2,1 artışla 10.420,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uluslararası bira operasyonlarının satış gelirleri yılın dördüncü çeyreğinde %15,3 oranında bir artış göstermiştir. Yoğun pazarlama ve satış uygulamaları ile desteklenen hacimlerdeki artış ile güçlü Ruble'nin olumlu katkısı uluslararası bira operasyonlarındaki satış gelirleri artışının esas nedenleridir. Bira Grubu net satış geliri büyümesi ise dördüncü çeyrekte %16,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Meşrubat operasyonlarımız da Anadolu Efes'in dördüncü çeyrek içindeki satış gelirleri büyümesine pozitif katkıda bulunmuştur.

Konsolide FAVÖK (BMKÖ), geçtiğimiz yılın dördüncü çeyreğine göre %24,5 artarak 224,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Böylece, FAVÖK (BMKÖ) 2016 yılında 1.771,9 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Konsolide FAVÖK (BMKÖ) marjı ise beklentilerimiz doğrultusunda geçtiğimiz yıla göre hafif bir düşüşle 30 baz puan azalarak 2016 yılında %17,0 seviyesinde kaydedilmiştir. Çeşitlendirilmiş iş modelimiz sayesinde, uluslararası bira operasyonlarımızın FAVÖK (BMKÖ) marjındaki genişleme Türkiye bira operasyonlarımız ve konsolide meşrubat operasyonlarımızın FAVÖK (BMKÖ) marjlarındaki düşüşün etkilerini hafifletmiştir.

Uzun dönemli yabancı para cinsinden borçlanma nedeniyle 641,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşen gayri nakdi kur farkı giderleri sonucunda 70,8 milyon TL seviyesinde konsolide net zarar kaydedilmiştir. 2015 yılında ise net zarar 197,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Anadolu Efes her iki iş kolunun güçlü katkısıyla 2016 yılında 1.030,4 milyon TL ile şirket tarihinin en yüksek seviyedeki serbest nakit akımını yaratmıştır. Gerek bira gerekse meşrubat operasyonlarında düşük baz etkisine rağmen sıkı bir şekilde yönetilen işletme sermayesi ve özellikle meşrubat operasyonlarında geçen yıla göre azalan yatırım harcamaları sayesinde serbest nakit akımında güçlü bir iyileşme gerçekleşmiştir. Arka arkaya üçüncü yılda da yaratılan güçlü serbest nakit akışı sayesinde, 2016 yılında Türk Lirası'nın ABD Doları karşısında bir önceki yıla göre %21 oranında değer kaybetmesine rağmen, konsolide net kaldıraç oranımız 31.12.2015 itibarıyla bulunduğu 2.0x seviyesinden 31.12.2016 itibarıyla 1.9x seviyesine gerilemiştir.

ÖZET FİNANSALLAR

Konsolide (milyon TL)	4Ç2015	4Ç2016	Değişim (%)	2015	2016	Değişim (%)
Satış Hacmi (mhl)	16.3	17.0	4.5%	86.1	87.5	1.5%
Satış Gelirleri	1,945.2	2,155.3	10.8%	10,205.1	10,420.3	2.1%
Brüt Kar (Zarar)	720.3	779.7	8.2%	4,186.7	4,090.6	-2.3%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-29.2	8.6	a.d.	948.5	943.1	-0.6%
FAVÖK (BMKÖ)	180.0	224.0	24.5%	1,766.1	1,771.9	0.3%
Net Dönem Karı/ (Zararı)*	-18.6	-435.0	-2242.4%	-197.8	-70.8	64.2%
			Değişim (bp)			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	37.0%	36.2%	-85	41.0%	39.3%	-177
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-1.5%	0.4%	190	9.3%	9.1%	-24
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	9.3%	10.4%	114	17.3%	17.0%	-30
Net Kar/ (Zarar) Marjı*	-1.0%	-20.2%	-1,923	-1.9%	-0.7%	126

Bira Grubu (milyon TL)	4Ç2015	4Ç2016	Değişim (%)	2015	2016	Değişim (%)
Satış Hacmi (mhl)	4.2	4.3	3.0%	20.7	19.9	-3.8%
Satış Gelirleri	671.8	780.1	16.1%	3,481.3	3,370.1	-3.2%
Brüt Kar (Zarar)	342.4	368.9	7.7%	1,862.2	1,708.1	-8.3%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-12.8	35.6	a.d.	326.3	317.9	-2.6%
FAVÖK (BMKÖ)	79.2	127.8	61.3%	714.5	679.1	-5.0%
Net Dönem Karı/ (Zararı)*	-18.8	-252.4	-1240.8%	-198.9	-35.1	82.4%
			Değişim (bp)			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	51.0%	47.3%	-368	53.5%	50.7%	-281
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-1.9%	4.6%	647	9.4%	9.4%	6
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	11.8%	16.4%	459	20.5%	20.1%	-37
Net Kar/ (Zarar) Marjı*	-2.8%	-32.4%	-2,955	-5.7%	-1.0%	467

Türkiye Bira Operasyonları (milyon TL)	4Ç2015	4Ç2016	Değişim (%)	2015	2016	Değişim (%)
Satış Hacmi (mhl)	1.5	1.4	-6.8%	6.6	6.0	-9.9%
Satış Gelirleri	314.7	330.5	5.0%	1,484.8	1,438.6	-3.1%
Brüt Kar (Zarar)	181.0	197.7	9.3%	908.1	853.5	-6.0%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	22.2	51.7	132.6%	291.5	246.6	-15.4%
FAVÖK (BMKÖ)	58.6	90.5	54.4%	437.9	408.3	-6.8%
Net Dönem Karı/ (Zararı)*	78.6	-215.1	a.d.	-49.1	-129.0	-162.9%
			Değişim (bp)			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	57.5%	59.8%	232	61.2%	59.3%	-183
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	7.1%	15.6%	857	19.6%	17.1%	-249
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	18.6%	27.4%	876	29.5%	28.4%	-111
Net Kar/ (Zarar) Marjı*	25.0%	-65.1%	-9,003	-3.3%	-9.0%	-566

EBI (milyon ABD Doları)	4Ç2015	4Ç2016	Değişim (%)	2015	2016	Değişim (%)
Satış Hacmi (mhl)	2.7	2.9	8.1%	14.1	13.9	-0.9%
Satış Gelirleri	115.1	132.7	15.3%	725.1	630.6	-13.0%
Brüt Kar (Zarar)	51.3	47.2	-7.9%	345.7	275.4	-20.3%
Faaliyet Karı (Zararı)	-8.0	1.6	a.d.	31.2	42.6	36.4%
FAVÖK	10.6	17.7	67.5%	118.5	107.8	-9.0%
Net Dönem Karı/ (Zararı)*	-30.5	-3.3	89.3%	-49.7	52.8	a.d.
			Değişim (bp)			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	44.6%	35.6%	-896	47.7%	43.7%	-401
Faaliyet Kar Marjı	-6.9%	1.2%	811	4.3%	6.8%	245
FAVÖK Marjı	9.2%	13.4%	417	16.3%	17.1%	75
Net Kar/ (Zarar) Marjı*	-26.5%	-2.5%	2,402	-6.9%	8.4%	1,523

CCI (milyon TL)	4Ç2015	4Ç2016	Değişim (%)	2015	2016	Değişim (%)
Satış Hacmi (mhl)	213.4	224.0	5.0%	1,151.9	1,189.1	3.2%
Satış Gelirleri	1,273.4	1,375.2	8.0%	6,723.9	7,050.2	4.9%
Brüt Kar (Zarar)	385.0	413.3	7.3%	2,334.4	2,392.5	2.5%
Faaliyet Karı (Zararı)	-12.1	-22.9	-89.7%	639.5	640.7	0.2%
FAVÖK	100.6	96.4	-4.2%	1,051.5	1,092.9	3.9%
Net Dönem Karı/ (Zararı)*	4.3	-360.1	a.d.	117.2	-28.4	a.d.
			Değişim (bp)			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	30.2%	30.1%	-18	34.7%	33.9%	-78
Faaliyet Kar Marjı	-1.0%	-1.7%	-72	9.5%	9.1%	-42
FAVÖK Marjı	7.9%	7.0%	-90	15.6%	15.5%	-14
Net Kar/ (Zarar) Marjı*	0.3%	-26.2%	-2,652	1.7%	-0.4%	-215

* Ana ortaklık payları

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

"2016 yılı sonuçlarımızın böylesine zorlu bir dönemde beklentilerimize uygun olarak gerçekleşmesinden dolayı mutluyuz. Konsolide bazda %1,5 satış hacmi büyümesi ve %2,1 net satış geliri artışı elde ederken konsolide FAVÖK (BMKÖ) marjımız 2016 yılına göre yatay seviyede gerçekleşmiştir. Daha da önemlisi, 2016 yılı konsolide serbest nakit akımı 1 milyar TL'yi aşarak tarihi yüksek bir seviyede gerçekleşmiş, zor şartlarda da nakit yaratabilme kabiliyetimizi bir kez daha göstermiştir.

2016 yılı bazı pazarlarımız açısından beklenenden zorlu geçmiştir. Türkiye bira operasyonlarımızdaki mevcut zorluklar yılın sonuna doğru tırmanırken, sadece tüketici güvenini etkilemekle kalmamış aynı zamanda faaliyet karlılığımızı da baskılamıştır. Diğer taraftan, Rusya bira operasyonlarımız ise hem satış gelirleri hem de karlılık bağlamında sene başındaki beklentilerimizin üzerine çıkmıştır.

Her zaman olduğu gibi başarımızın esas anahtarı markalarımız olmuştur. Portföyümüzü devamlı optimize ederken aynı zamanda satın alınabilirliği ve tüketicilerin değişen tercihlerini de ele alan marka yaratma stratejimize güvenmeye devam ettik.

2016 yılı bilhassa Türkiye bira operasyonlarımız açısından zorlu bir yıl olmuştur. Mevcut siyasi, coğrafi ve makroekonomik zorluklarla birlikte toplumsal olaylar, önemli ölçüde düşüş gösteren turizm aktivitesi ve yıl boyunca biranın satın alınabilirliğinde görülen kötüleşme bu dönemde öne çıkan konular olmuştur. Düşüş hızında görülen yavaşlamaya rağmen Türkiye bira hacimlerimiz, esas olarak, planlanandan önce Aralık ayında uygulanan enflasyonun üzerindeki vergi artışıyla 2016 yılı beklentilerimizin hafif altında kalmıştır.

Rusya'da ise, iyileşen makroekonomik şartların tüketici güvenini desteklemesi, olumlu hava koşulları ve PET ambalajların boyutlarına yönelik kısıtlamaların ertelenmesi pazarın beklentilerden daha iyi performans göstermesini sağlamıştır. Bununla birlikte, son çeyreklerdeki güçlü performansımız çift haneli büyüme ile dördüncü çeyreğe de taşınırken beklentilerimize paralel olarak pazardan daha iyi performans göstermemize yardımcı olmuştur. Hacimlerimizi artırırken karlılıktan da ödün vermemeyi başarmış bulunuyoruz. Sadece Üst Popüler segmentte ve büyüyen modern ticaret kanalında pazar payı kazanmakla kalmayıp Premium segmentte de güçlü varlığımızı sürdürmeyi başardık. 2015 yılındaki %13,4 seviyesine kıyasla 2016 yılında ortalama pazar payımızı 14,0% seviyesine çıkarmış bulunuyoruz.

Toplam bira grubu bazında, uluslararası bira operasyonlarımızın önemli katkısıyla son çeyrekte hacimlerimiz %3,0 seviyesinde büyümüştür. Böylece, 2016 yılında bira grubu hacim düşüşü %3,8 seviyesiyle sınırlı kalmıştır. Ukrayna hariç tutulduğunda ise, toplam bira hacmi %2,6 oranında gerileyerek düşük tek haneli düşüş beklentimizle paralel gerçekleşmiştir. Düşen hacimlere rağmen, operasyonel kar marjlarımızı 2015 yılına kıyasla yatay seviyelerde sürdürmeyi başarırken 400 milyon TL'ye yakın serbest nakit akımı yaratılmıştır.

2017 yılında ise hem bira hem de meşrubat segmentinin olumlu katkısıyla satış hacimlerimizin konsolide bazda düşük-orta tek haneli seviyelerde büyümesini beklemekteyiz. Konsolide bazda satış gelirlerinin ise hacimlerden daha fazla büyümesini ve FAVÖK büyümesinin de gelirlerdeki büyümeye göre yatay ya da gelir büyümesinin üzerinde gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Sıkı bilanço yönetimi bir öncelik olmaya devam etmekle beraber güçlü serbest nakit akımı yaratılmasının da sürdürülmesini beklemekteyiz. Bira operasyonlarımızda ise düşük tek haneli hacim büyümesi ile birlikte hacimlerin üzerinde bir satış geliri büyümesi beklemekteyiz. Yapısal olarak daha düşük marjlı uluslararası bira operasyonlarının artan payına rağmen Bira Grubu FAVÖK marjının da yatay seviyede gerçekleşeceği öngörülmektedir. Bununla beraber, güçlü serbet nakit akımı yaratmaya 2017 yılında da devam edeceğiz.

Anadolu Efes'te liderlik görevini almış olmaktan büyük memnuniyet duyuyorum. Şirket, güçlü temellere ve merkezinde markaların, uygulamalarda mükemmeliğin ve verimlilik artışının yer aldığı açık bir stratejiye sahip. Uzun süredir var olan bu stratejiye katkı sunarken bira sektöründe dünya çapında elde ettiğim deneyimi Türkiye'ye daha fazla sinerji getirmeye çalışmak için kullanacağım. Dahası, Şirket'in tanımlayıcı özelliklerinden biri olduğunu düşündüğüm zor zamanlarda serbest nakit akımı yaratabilme özelliğini korumak niyetinde olacağımı da belirtmek isterim. Şirket'in tüm potansiyelinin ortaya çıkması ve mali esnekliğinin önümüzdeki yıllarda da sürdürülebilmesi için elimizden geleni yapacağız."

FAALİYET PERFORMANSI - BİRA GRUBU

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI

Türkiye Bira (mn TL)	4Ç2015	4Ç2016	% değişim	2015	2016	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	1.5	1.4	-6.8%	6.6	6.0	-9.9%
Satış Gelirleri	314.7	330.5	5.0%	1,484.8	1,438.6	-3.1%
Brüt Kar (Zarar)	181.0	197.7	9.3%	908.1	853.5	-6.0%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	22.2	51.7	132.6%	291.5	246.6	-15.4%
FAVÖK (BMKÖ)	58.6	90.5	54.4%	437.9	408.3	-6.8%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	78.6	-215.1	a.d	-49.1	-129.0	-162.9%
			Değişim (bp)			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	57.5%	59.8%	232	61.2%	59.3%	-183
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	7.1%	15.6%	857	19.6%	17.1%	-249
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	18.6%	27.4%	876	29.5%	28.4%	-111
Net Kar/(Zarar) Marjı*	25.0%	-65.1%	-9,003	-3.3%	-9.0%	-566

* Ana ortaklık payları

Türkiye bira operasyonlarımızın satış hacmi geçtiğimiz yıla göre %9,9 oranında azalışla 2016 yılında 6,0 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir. Planlanandan erken uygulanan ve enflasyonun üzerinde, %10 oranında gerçekleşen ÖTV artışı Aralık ayı satışlarının yavaşlamasına neden olmuş ve 2016 yılı hacimleri beklentilerimizin hafif altında kalmıştır 2016 yılında Türkiye bira pazarının düşük tek haneli oranda daraldığı tahmin edilmektedir.

Önceki çeyreklerde bahsetmiş olduğumuz zorlu pazar koşulları yılın son çeyreğinde artan politik ve makroekonomik zorluklarla devam ederek tüketici güveninin zayıflamasına neden olmuştur. Buna ek olarak, sonuncusu 2017 yılının Ocak ayında beklenmesine karşılık 2016 yılının Aralık ayında uygulanan, ve enflasyonun üzerinde gelen ÖTV artışları ile biranın satın alınabilirliği de olumsuz etkilenmiştir. Yeni lansmanlar ve relansmanlarla optimize edilen bir portföyle tüketicileri yeni tatlarla buluştururken aynı zamanda satın alınabilirliği de ele alan marka stratejimiz sayesinde son üç çeyrekte düşüş hızında yaşanan yavaşlama 2016 yılının son çeyreğine de yansımıştır. Böylece, Türkiye bira operasyonlarımızın yurtiçi satış hacmi 2016 yılının dördüncü çeyreğinde geçtiğimiz yıla kıyasla %5,9 düşüşle 1,3 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir.

Litre başı net satış gelirleri 2016 yılının dördüncü çeyreğinde geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %12,6 oranında artış göstermiştir. Nominal bazda gelirlerimiz ise maliyet enflasyonu ve %10 oranındaki vergi artışını yansıtmak için Aralık ayı başında yapmış olduğumuz %8,6 oranındaki fiyat artışı sayesinde aynı dönemde %5,0 seviyesinde büyüyerek 330,5 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Türkiye bira operasyonlarının yılın tamamı için net satış gelirleri litre başına %7,5 oranında büyürken, 2015 yılındaki 1.484,8 milyon TL seviyesine kıyasla 2016 yılında 1.438,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Satılan malların maliyetinin net satış gelirlerine oranı 2016 yılı dördüncü çeyreğinde geçtiğimiz yıla göre 232 baz puan düşüş göstermiştir. Yüksek kur ve maliyet bazı etkisi ise yıl başında kur riskini azaltmaya yönelik işlemler ("hedging") ile birlikte çeyrek içinde yapılan fiyat artışları ile hafifletilmiştir. Sonuç olarak, brüt karlılık gelir büyümesinin üzerinde bir artışla %9,3 oranında büyüyerek 2015 yılının aynı çeyreğine kıyasla brüt kar marjımızı 232 baz puanlık artışla %59,8 seviyesine getirmiştir. 2016 yılının tamamı için brüt kar marjı %59,3 seviyesinde kaydedilmiştir.

Sıkı gider yönetimimizin bir sonucu olarak, yılın dördüncü çeyreğinde satış ve pazarlama giderlerinin net satış gelirlerine oranı düşüş göstermiştir. Böylelikle, dönem içindeki brüt kar marjı genişlemesinin de etkisiyle faaliyet kar marjımız 857 baz puanlık artışla %15,6 seviyesine yükselmiştir. Aynı sebeple, FAVÖK marjımız yılın dördüncü çeyreğinde 876 baz puan artarak 2016 yılı marjındaki düşüşü beklentilere paralel olarak 111 baz puan seviyesine getirmiştir.

Kar/zarar kalemi ise Türk Lirası'nın Amerikan Doları karşısında üçüncü çeyreğin sonu itibarıyla %21 oranında değer kaybetmesiyle dördüncü çeyrekte oluşan gayri nakdi kur farkı giderlerinden olumsuz etkilenmiştir. Sonuç olarak, Türkiye bira operasyonumuz 2016 yılında 129,0 milyon TL net zarar açıklamıştır.

ULUSLARARASI BİRA OPERASYONLARI

EBİ (mn USD)	4Ç2015	4Ç2016	% değişim	2015	2016	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	2.7	2.9	8.1%	14.1	13.9	-0.9%
Satış Gelirleri	115.1	132.7	15.3%	725.1	630.6	-13.0%
Brüt Kar (Zarar)	51.3	47.2	-7.9%	345.7	275.4	-20.3%
Faaliyet Karı (Zararı)	-8.0	1.6	a.d.	31.2	42.6	36.4%
FAVÖK	10.6	17.7	67.5%	118.5	107.8	-9.0%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	-30.5	-3.3	89.3%	-49.7	52.8	a.d.
			Değişim (bp)			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	44.6%	35.6%	-896	47.7%	43.7%	-401
Faaliyet Kar Marjı	-6.9%	1.2%	811	4.3%	6.8%	245
FAVÖK Marjı	9.2%	13.4%	417	16.3%	17.1%	75
Net Kar/(Zarar) Marjı*	-26.5%	-2.5%	2,402	-6.9%	8.4%	1,523

* Ana ortaklık payları

Uluslararası bira operasyonlarımızın konsolide satış hacimleri ülkelerde devam eden tüm makroekonomik ve jeopolitik zorluklara rağmen beklentilerimizin önemli derecede üzerinde bir performans göstererek 2016 yılının dördüncü çeyreğinde %8,1 oranında dikkat çekici bir büyüme göstermiştir. Dolayısıyla, EBİ'nin konsolide satışları 2016 yılında %0,9 oranında düşüşle 13,9 mhl seviyesinde gerçekleşerek 2015 yılına göre yataya yakın bir performans göstermiştir. Bununla birlikte, Ukrayna hariç bakıldığında ise uluslararası bira operasyonlarımızın hacmi 2016 yılında %0,8 oranında büyüme kaydetmiştir.

Rusya bira pazarı 2016 yılında bir önceki yıla kıyasla az bir düşüş kaydetmiş ve böylelikle sene başındaki beklentilerimizin üzerinde bir performans göstermiştir. Bu performans ise esas olarak PET ambalajların boyutlarına yönelik kısıtlamaların 2016 Haziran ortasından 2017 Ocak ayına ertelenmesinden kaynaklanmıştır. İyileşen makroekonomik şartların tüketici güvenini desteklemesi ve yazın iyi giden hava koşulları da bu duruma katkı sağlamıştır. Rusya'da hacimlerimizi son çeyrekte çift haneli seviyelerde büyütmeyi başarırken portföyümüzü pazarın daha üst segmentlerinde konumlandırma stratejimiz sonucunda değer yaratımından da taviz verilmemiştir. Premium segmentteki güçlü pozisyonumuz korunurken üst popüler segmentte ve büyüyen Modern Ticaret kanalında pazar payı kazanılmıştır. Diğer uluslararası operasyonlarımızda ise tüketici tercihlerindeki değişimlere hızlı uyum sağlama yeteneğimiz ve başarılı uygulamalarımız sayesinde pazarlardaki lider konum sürdürülmüştür.

EBİ'nin net satış gelirleri hacimlerdeki artışın yanısıra ve çeyrek içinde Rus Ruble'sinin ABD Doları karşısında değer kazanmasıyla yılın dördüncü çeyreğinde %15,3 oranında artarak 132,7 milyon ABD Doları seviyesine yükselmiştir. 2016 yılında ise diğer yerel para birimlerinin EBİ'nin raporlama para birimi olan ABD Doları karşısında değer kaybetmesi sonucu net satış gelirleri yıllık bazda %13,0 oranında düşüşle 630,6 milyon ABD Doları seviyesinde gerçekleşmiştir. Sabit kur varsayımı altında ise EBİ'nin net satış gelirleri 2015 yılına kıyasla 2016 yılında %1,8 oranında artmıştır.

Brüt kar yılın dördüncü çeyreğinde 47,2 milyon Amerikan Doları seviyesinde kaydedilirken, brüt kar marjı ise 896 baz puan düşüşle %35,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Daha önce paylaşıldığı üzere, döviz bazlı ham maddeler ve artan satın alma fiyatları, satılan malların maliyetleri üzerinde baskı kurmuş fakat etkin "hedging" ve sıkı maliyet yönetimi sayesinde etkileri kısmen hafifletilmiştir. Yılın tamamı için ise brüt kar 275,4 milyon ABD Doları olarak kaydedilirken, brüt kar marjı 2015 yılındaki %47,7 seviyesine kıyasla 2016 yılında %43,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

EBİ'nin faaliyet kar marjı sıkı bir şekilde yönetilen operasyonel giderler, özellikle de genel yönetim giderleri, sayesinde yılın dördüncü çeyreğinde 811 baz puan ve 2016 yılında ise 245 baz puanlık bir artış göstermiştir. Artan hacimler de bu çeyrekte operasyonel kar marjlarının yükselmesine yardımcı olmuştur. 2016 yılında yatırım harcamalarının azalması ve kur çevrim etkisi nedeniyle faaliyet karı (BMKÖ) rakamındaki iyileşme FAVÖK (BMKÖ) rakamına dördüncü çeyrekte daha az yansımıştır. EBİ'nin FAVÖK (BMKÖ) marjı ise 2016 yılında %17,1 seviyesinde kaydedilmiştir.

Rusya'nın grup içi borçları nedeniyle oluşan gayri nakdi kur farkı gelirleri sayesinde, EBİ konsolide bazda 2015 yılındaki 81,7 milyon ABD Doları net kur farkı giderine karşın 2016 yılında 25,4 milyon ABD Doları net kur farkı geliri kaydetmiştir. Bu sonuç, 2016 yılında artan faaliyet karlılığı ile birleşerek, 2015 yılındaki 49,7 milyon ABD doları tutarındaki zararı 2016 yılında 52,8 milyon ABD Doları tutarında net kara dönüştürmüştür.

FAALİYET PERFORMANSI - MEŞRUBAT GRUBU

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

“CCI’nın 2016 performansı, zorlu makroekonomik ve politik koşullara rağmen başarılı sonuçlar elde edebilme yeteneğini ve gücünü yansıtmaktadır. 2016 yılında, Türkiye operasyonlarımız döviz kurlarındaki sert dalgalanmalardan ve düşük tüketici güveninden etkilendi. Orta Asya’da makroekonomik koşullar zorlayıcı olmaya devam etti, Orta Doğu’da ise bölgesel çatışmalar sürdü. Bununla beraber, satış hacmi, gelir ve FAVÖK artışı sağlayacak etkin önlemler aldık.

2016 boyunca, disiplinli finansal yönetime odaklanmaya devam ederek işletme sermayemizi önemli ölçüde artırdık ve verimlilik artışından kazanç sağladık. Buna ilaveten, görece düşük yatırım harcamalarının da etkisiyle ciddi miktarda serbest nakit akımı yarattık.

2017 yılında, başarılı gelir artışı ve etkin maliyet yönetimi sayesinde Türkiye operasyonlarımızın hacim ve gelir artışında ve faaliyet karlılığında iyileşme göstermesini bekliyoruz.

Pakistan’da çift haneli büyümenin 2017 yılında da devam etmesini öngörüyoruz. Önümüzdeki yıllarda, ülkedeki güçlü büyüme potansiyelinden yararlanmak için yeni fabrikalar inşa etmeyi ve yeni üretim hatları eklemeyi planlıyoruz. Bu kapsamda, Faysalabad ve İslamabad yeni yatırımlar için potansiyel bölgeler arasında yer alıyor.

Orta Asya’da sert devalüasyonlar 2016 yılında tüketici eğilimini ve genel ekonomik aktiviteyi olumsuz etkiledi. 2017 yılında ise, ekonomik iyileşmenin bölgedeki ülkelerin çoğunda satış hacmi ve gelir artışını desteklemesini bekliyoruz. 2016’nın son çeyreğinde satış hacmindeki büyümenin pozitif döndüğünü görmekten mutluyum.

Irak operasyonlarımız devam eden bölgesel çatışmalar nedeniyle potansiyelinin altında performans sergilerken, koşulların 2017’de de zorlayıcı olmasını bekliyoruz. Buna rağmen, hem Güney Irak’ta hem de Kuzey Irak’ta büyüme öngörüyoruz.

Devam eden zorluklara rağmen, pazarlarımızın büyüme potansiyelinde olumsuz yönde bir değişim öngörmüyoruz. CCI’nın sürdürülebilir iş modeli ve The Coca-Cola Company ile olan güçlü ortaklığıyla bu büyüme potansiyelini en iyi şekilde kullanacağına güveniyorum.”

Coca-Cola İçecek (mn TL)	4Ç2015	4Ç2016	% değişim	2015	2016	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	213.4	224.0	5.0%	1,151.9	1,189.1	3.2%
Satış Gelirleri	1,273.4	1,375.2	8.0%	6,723.9	7,050.2	4.9%
Brüt Kar (Zarar)	385.0	413.3	7.3%	2,334.4	2,392.5	2.5%
Faaliyet Karı (Zararı)	-12.1	-22.9	-89.7%	639.5	640.7	0.2%
FAVÖK	100.6	96.4	-4.2%	1,051.5	1,092.9	3.9%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	4.3	-360.1	a.d.	117.2	-28.4	a.d.
			Değişim (bp)			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	30.2%	30.1%	-18	34.7%	33.9%	-78
Faaliyet Kar Marjı	-1.0%	-1.7%	-72	9.5%	9.1%	-42
FAVÖK Marjı	7.9%	7.0%	-90	15.6%	15.5%	-14
Net Kar/(Zarar) Marjı*	0.3%	-26.2%	-2,652	1.7%	-0.4%	-215

* Ana ortaklık payları

Konsolide satış hacmi 2016 yılının dördüncü çeyreğinde yıllık %5,0 artış gösterirken, 2016 yılının tamamında, şirket beklentilerine paralel olarak %3,2 artış kaydetmiştir. Türkiye operasyonlarının toplam satış hacmindeki payı, 2016 yılında önceki yıla göre önemli bir değişim göstermeyerek %51 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Türkiye operasyonunun satış hacmi, 2016’nın dördüncü çeyreğinde %1,8 artış, yılın tamamında ise %1,4 artış göstermiştir. Gazlı içecek kategorisinin satış hacmi, 2015’in son çeyreğindeki %13,7’lik güçlü büyümenin üzerine 2016 yılının son çeyreğinde %5,9 daralmıştır. Satılan paket sayısındaki artış, büyük paketleri destekleyen promosyonların etkisiyle, son çeyrekte ve yılın tamamında hacim artışının gerisinde kalmıştır. 2016 yılında gazlı içecek kategorisinin satış hacmi, yılın büyük bölümündeki zayıf tüketici güveni ve yüksek sezon genelindeki zayıf turizm aktivitesiyle beraber %1,8 gerilemiştir. Gazsız içecekler kategorisinin satış hacmi yılın son çeyreğinde %2,3 daralmıştır. Bu dönemde meyve suyu ve su satış hacmi gerilerken, buzlu çay çift haneli büyümeye devam etmiştir. Diğer yandan, gazsız içecekler kategorisi, yılın tamamında su ve buzlu çay kategorilerindeki büyümeyle birlikte %6,9 hacim artışı göstermiştir. Çay kategorisi ise, 2016 yılının son çeyreği ve tamamında sırasıyla, %28,4 ve %3,5 hacim artışı kaydetmiştir.

Uluslararası operasyonların satış hacmi yılın son çeyreğinde %8,7 artmıştır. Son çeyrekte, Pakistan operasyonları çift haneli büyümeye devam ederken, Orta Asya operasyonları 2015'in son çeyreğindeki %12,2'lik daralmanın ardından pozitive dönmüştür. Böylece, uluslararası operasyonların satış hacmi 2016 yılının tamamında %5,2 artmıştır. Pakistan satış hacmi, 2016'nın son çeyreğinde %13,1 artış gösterirken, yılın tamamındaki hacim artışı %18,6 olmuştur. Orta Asya operasyonlarının satış hacmi, beş çeyrektir devam eden daralmanın ardından 2016 yılının son çeyreğinde %7,6 artış kaydetmiştir. Petrol fiyatlarındaki düzelme ve 2015'in son çeyreğindeki düşük baz son çeyrekteki hacim artışını desteklerken, 2016'nın tamamında satış hacmi %9,6 gerilemiştir. CCI'nin bölgedeki en büyük pazarı olan Kazakistan'da satış hacmi son çeyrekte %14,3 artarken, yılın tamamında %6,6 daralmıştır. Diğer yandan, Azerbaycan satış hacmi, ülkedeki zayıf makroekonomik ortama bağlı olarak çift haneli daralmaya devam etmiştir. Orta Doğu operasyonlarının satış hacmi ise 2016 yılının son çeyreğinde %2,8 artış kaydetmiştir. Satış hacmi yılın tamamında ise büyük ölçüde Güney Irak'taki zayıf performansa bağlı olarak %0,6 gerilemiştir. Güney Irak'taki zorlu makroekonomik ve politik koşullar ile Kuzey Irak'ta devam eden güvenlik sorunlarına bağlı olarak, Irak operasyonlarının toplam satış hacmi yılın tamamında %2,0 azalırken, son çeyrekte %3,0 artmıştır. Ürdün ise, son çeyrekte düşük tek haneli büyüme kaydederken, 2016 yılını %7,6'lık hacim artışıyla tamamlamıştır.

Konsolide net satışlar son çeyrekte uluslararası operasyonların USD/TL çevrim farkının da olumlu etkisiyle %8,0 artmıştır. Net satışlar 2016 yılında önemli ölçüde Türkiye operasyonlarındaki gelir artışı ve çevrim farkının da pozitif katkısıyla %4,9 artışla 7.050,2 milyon TL olmuştur. Konsolide bazda ünite kasa başına net satışlar ise yıl genelinde %1,6 artış göstererek 5,93 TL olmuştur. Türkiye'de net satışlar yılın son çeyreğinde sınırlı bir artış gösterirken, ünite kasa başına net satışlar çayın ve büyük paketlerin hacimdeki yüksek paylarına bağlı olarak %1,4 azalmıştır. Diğer yandan, 2016 başında bazı büyük paketlere yapılan fiyat artışları ile birlikte, yılın tamamında ünite kasa başına net satış artışı %5,5 olarak gerçekleşmiştir. Bununla beraber, küçük paketlerin fiyatlarında 2016'nın Kasım ayında yapılan artışın 2017 yılı gelir artışına katkı sağlaması beklenmektedir. Uluslararası operasyonlarda net satışlar, ilk dokuz aydaki ciddi daralmanın ardından yılın son çeyreğinde %3,8 artış göstermiştir. Ünite kasa başına net satışlar, son çeyrekte %4,5 gerileyerek 1,94 USD olmuştur. 2016 yılının tamamında ise, ünite kasa başına net satışlar %12,0 gerileyerek 1,94 USD olarak gerçekleşmiştir. Pakistan'da büyük paketlere yapılan promosyonlar, bu paketlerin toplam içindeki payında artışa neden olurken, ünite kasa başına net satışları olumsuz etkilemiştir. Orta Asya'daki fiyat artışları ise, ürünlerimizin fiyatını satın alınabilir düzeyde tutarak tüketici bazımızı korumamıza bağlı olarak devalüasyon oranlarının gerisinde kalmıştır. Irak'taki ünite kasa başına net satışlar ise yüksek iskontoların etkisiyle gerilemiştir.

2016'nın son çeyreğinde ünite kasa başına maliyetler konsolide bazda %3,1 artış göstermiştir. Ünite kasa başına maliyet Türkiye operasyonlarında ambalaj maliyetleri üzerindeki olumsuz kur etkisi ve toplu iş sözleşmesine ilişkin tek seferlik giderlere bağlı olarak artmıştır. Uluslararası operasyonlarda ise, hammadde fiyatlarındaki ılımlı seyirle birlikte hem son çeyrekte hem de yıl genelinde düşüş kaydetmiştir. Konsolide bazda brüt kar marjı son çeyrekte yatay kalırken, yıl genelinde 80 baz puan gerilemiştir. Ünite kasa başına faaliyet giderleri ise son çeyrekte, büyük ölçüde uluslararası operasyonlardaki pazarlama giderlerinin etkisiyle %11,1 artış göstermiştir. Türkiye operasyonlarında ünite kasa başına faaliyet giderlerinde önemli bir değişim olmamıştır. Konsolide bazda ünite kasa başına faaliyet giderleri, Türkiye operasyonlarındaki satış, dağıtım ve pazarlama giderlerindeki artışa bağlı olarak %2,5 yükselmiştir. Diğer yandan, uluslararası operasyonlarda ünite kasa başına faaliyet giderleri 2016 yılında %10,5 gerilemiştir. 2016 yılında uluslararası operasyonların FAVÖK marjındaki artış, Türkiye operasyonlarının FAVÖK marjındaki daralmayı büyük ölçüde telafi etmiştir. Bunun sonucu olarak, konsolide FAVÖK marjı 2016 yılında beklentilerimize paralel olarak yatay bir seyirle %15,5 olarak gerçekleşmiştir.

2015 yılında 426,9 milyon TL olan net finansal giderler, 2016'da yüksek kur farkı giderlerine bağlı olarak 489,8 milyon TL olmuştur. Buna bağlı olarak, CCI 2015 yılındaki 117,2 mn TL net kara karşın 2016 yılını 28,4 milyon TL net zararla tamamlamıştır. Güney Irak için ayrılan 54 milyon TL tutarındaki değer düşüklüğü karşılığı da 31 Aralık 2016 itibarıyla finansal tablolara yansıtılmıştır. Tek seferlik bu gider hariç tutulduğunda, 2016 yılı net karı 26 milyon TL olarak hesaplanmıştır.

Düşük yatırım harcamaları ve işletme sermayesindeki iyileşmeyle birlikte, 2015 yılında 45,8 mn TL seviyesinde olan serbest nakit akımı, 2016 yılında 641,6 mn TL olmuştur.

2016 yıl sonu itibarıyla Net Borç/FAVÖK oranı 2,10x olmuştur.

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

FAVÖK (milyon TL)	2015	2016
Esas Faaliyet Karı/Zararı	928.9	939.9
Amortisman ve itfa giderleri	737.2	790.7
Kıdem tazminatı karşılığı	17.6	20.1
Ücretli izin karşılığı	5.2	9.8
Esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelir/giderleri	54.0	3.9
Esas faaliyetlerden kaynaklanan reeskont farkı gelir/giderleri	0.0	0.0
Diğer	3.6	4.3
FAVÖK	1,746.5	1,768.7
FAVÖK (BMKÖ*)	1,766.1	1,771.9

* Tek seferlik giderlerin toplamı 2015 'te 19,6 milyon TL, 2016'da ise 3,2 milyon TL'dir.

Finansal Gelir/ (Gider) Kırılımı (milyon TL)	2015	2016
Faiz Geliri	81.6	81.1
Faiz Gideri	-220.1	-211.6
Kur Farkı Geliri / (Gideri)	-842.2	-641.0
Diğer Finansal Giderler (net)	-27.4	-26.5
Türev İşlemlerden Kaynaklanan Gelir / Gider (net)	-0.7	-4.2
Net Finansal Gelir / (Gider)	-1,008.8	-802.2

Anadolu Efes Serbest Nakit Akımı (milyon TL)	2015	2016
FAVÖK	1,746.5	1,768.7
İşletme Sermayesindeki Değişim	152.2	172.5
Gelir Vergisi & Çalışanlara Sağlanan Faydalar	-157.5	-133.4
Yatırım Harcamaları, net	-1,058.2	-707.8
Finansal Gelir / (Gider), Net	-45.2	-69.6
Serbest Nakit Akımı	637.8	1,030.4
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (Satın alma, Çıkış, Azınlık Satınalma ve Sermaye Artırımları)	96.9	-14.1
Serbest Nakit Akımı (diğer yatırım faaliyetlerinden gelirler sonrası)	734.7	1,016.3

milyon TL	Toplam Konsolide Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Nakit/Borç Pozisyonu
Anadolu Efes Konsolide	6,183.3	2,756.3	-3,427.0
Bira Grubu	2,413.1	1,279.2	-1,134.0
CCI	3,770.1	1,477.1	-2,293.0

Net Borç/ FAVÖK (BMKÖ)	2015	2016
Anadolu Efes Konsolide	2.0	1.9
Bira Grubu	1.6	1.7

2017 BEKLENTİLERİ

Satış Hacmi:

Konsolide bazda düşük-orta tek haneli büyüme

Bira Grubu: düşük tek haneli büyüme

Türkiye bira: yatay pazar beklentisi ile pazara paralel performans

Rusya bira: yatay pazar beklentisi ile pazardan daha iyi performans

Meşrubat Grubu: orta tek haneli büyüme

Türkiye meşrubat: düşük tek haneli büyüme

Uluslararası meşrubat: yüksek tek haneli büyüme

Net Satış Gelirleri:

Tüm segmentlerde satış hacimlerinin üzerinde performans

FAVÖK marjı:

Konsolide bazda yatay performans

Yapısal olarak daha düşük marja sahip olan uluslararası bira operasyonlarının toplamda artan payına rağmen **Bira Grubu** için yatay FAVÖK (BMKÖ) marjı

Meşrubat Grubu için yatay ya da hafif yukarıda FAVÖK marjı

Yatırım Harcamaları:

Satış gelirlerine oranı konsolide bazda yüksek tek haneli

Serbest Nakit Akımı:

Hem bira hem meşrubat grubu için pozitif serbest nakit akımı

2017 İÇİN ÖNGÖRÜLEBİLİR RİSKLER

Finansal Piyasalarla İlgili: Gelişmekte olan piyasalar açısından 2017 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.

ANADOLU EFES
31.12.2015 ve 31.12.2016 Tarihlerinde Sona Eren Oniki Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2015/12	2016/12
SATIŞ HACMİ (milyon hektolitreye)	86.1	87.5
SATIŞ GELİRLERİ	10,205.1	10,420.3
Satışların Maliyeti (-)	-6,018.4	-6,329.6
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	4,186.7	4,090.6
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	-2,344.4	-2,393.8
Genel Yönetim Giderleri (-)	-849.0	-841.2
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	160.7	288.3
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-225.2	-203.9
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	948.5	943.1
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	6.2	29.5
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-9.6	-90.8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	-15.7	-23.5
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	909.9	855.1
Finansman Geliri / Gideri (net)	-1,008.8	-802.2
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	-99.0	53.0
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		
- Dönem Vergi Gideri (-)	-111.6	-84.9
- Ertelenmiş Vergi Geliri	73.4	-8.1
DÖNEM KARI/(ZARARI)	-137.2	-40.1
Dönem Karının Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	60.6	30.7
- Ana Ortaklık Payları	-197.8	-70.8
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*	1,766.1	1,771.9

*Tek seferlik giderlerin toplamı 2015'te 19,6 milyon TL, 2016'da ise 3.2 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

31.12.2015 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama

Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2015/12	2016/12
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,891.5	2,745.3
Finansal Yatırımlar	0.2	11.0
Türev Araçlar	0.3	1.5
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1,033.4	1,188.1
İlişkili Taraflardan Alacaklar	106.1	131.5
Diğer Alacaklar	57.6	99.1
Stoklar	1,102.9	1,031.0
Diğer Dönen Varlıklar	750.7	801.2
Dönen Varlıklar	4,942.5	6,008.7
Diğer Alacaklar	21.0	14.5
Finansal Yatırımlar	0.8	0.8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	66.7	58.4
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	6,388.2	7,396.6
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8,841.0	9,964.1
Şerefiye	1,334.7	1,675.2
Ertelenen Vergi Varlıkları	228.9	274.3
Diğer Duran Varlıklar	220.2	236.0
Duran Varlıklar	17,101.5	19,619.9
Toplam Varlıklar	22,044.1	25,628.6
	2015/12	2016/12
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	478.8	383.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	265.8	117.8
Türev Araçlar	11.3	0.1
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1,000.0	1,258.3
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	22.3	25.9
Diğer Borçlar	646.8	661.6
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	8.2	1.4
Borç Karşılıkları	92.0	129.6
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	100.0	108.6
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,625.2	2,686.5
Finansal Borçlar	4,638.6	5,682.4
Diğer Ticari Borçlar	21.3	26.4
Diğer Borçlar	264.6	301.5
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	1,679.0	1,831.5
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	241.9	283.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6,845.4	8,125.1
Özkaynaklar	12,573.5	14,817.0
Toplam Kaynaklar	22,044.1	25,628.6

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

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI
31.12.2015 ve 31.12.2016 Tarihlerinde Sona Eren Oniki Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2015/12	2016/12
Satış Hacmi (Milyon hektolitreye)	6.6	6.0
SATIŞ GELİRLERİ	1,484.8	1,438.6
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	908.1	853.5
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	291.5	246.6
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gideri (net)	3.5	2.7
Finansman Geliri / Gideri (net)	-363.3	-404.4
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	-73.1	-155.1
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	24.1	26.2
NET DÖNEM KARI	-49.0	-128.9
FAVÖK (BMKÖ)*	437.9	408.3

*Tek seferlik giderlerin toplamı 2015'te 4,9 milyon TL'dir.

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

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI
31.12.2015 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Bilanço Kalemleri
(milyon TL)

	2015/12	2016/12
Nakit ve Nakit Benzerleri ve Finansal Yatırımlar	363.9	384.1
Ticari Alacaklar - İlişkili Olmayan Taraflardan	411.2	524.7
İlişkili Taraflardan	86.8	150.8
Stoklar	247.2	134.9
Diğer Varlıklar	285.2	285.7
Dönen Varlıklar	1,394.3	1,480.2
Finansal Yatırımlar	5,878.4	5,892.5
Maddi Duran Varlıklar	488.3	492.0
Diğer Varlıklar	195.7	245.1
Duran Varlıklar	6,562.4	6,629.6
Toplam Varlıklar	7,956.7	8,109.8
Ticari Borçlar - İlişkili Olmayan Taraflara	88.6	145.7
İlişkili Taraflara	5.6	8.0
Diğer Borçlar	397.7	317.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	167.9	10.7
Kısa Vadeli Borçlar	0.0	0.0
Diğer Yükümlülükler	33.5	31.6
Kısa Vadeli Yükümlülükler	693.2	513.3
Finansal Borçlar	1,603.6	2,126.4
Diğer Borçlar	264.5	301.7
Diğer Yükümlülükler	76.7	110.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,944.8	2,538.1
Özkaynaklar	5,318.6	5,058.3
Toplam Kaynaklar	7,956.7	8,109.8

Not : Anadolu Efes'in Türkiye'deki bira ve malt faaliyetleri dışında kalan iştirakleri, EFPA-Grup'un pazarlama ve dağıtım şirketi- daha iyi bir kıyaslama sağlayabilmek amacıyla maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBİ)
 31.12.2015 ve 31.12.2016 Tarihlerinde Sona Eren Oniki Aylık Döneme Ait
 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Konsolide Gelir Tablosu
 (milyon ABD Doları)

	2015/12	2016/12
Satış Hacmi (Milyon hektolitreye)	14.1	13.9
SATIŞ GELİRLERİ	725.1	630.6
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	345.7	275.4
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	31.2	42.6
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gideri (net)	0.7	5.1
Finansman Geliri/ Gideri (net)	-80.6	30.4
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	-54.1	77.1
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	4.4	-24.2
NET DÖNEM KARI	-49.7	52.9
Dönem Karının/Zararının Dağılımı		
Azınlık Payları	0.1	0.1
Ana Ortaklık Payları	-49.7	52.8
FAVÖK (BMKÖ)*	118.5	107.8

*Tek seferlik giderlerin toplamı 2015'te 5,4 milyon ABD Doları, 2016'da ise 1,0 milyon ABD Doları'dır.

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.

YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBİ)
 31.12.2015 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla
 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Konsolide Bilanço Kalemleri
 (milyon ABD Doları)

	2015/12	2016/12
Nakit ve Nakit Benzerleri	168.9	243.6
Ticari Alacaklar - İlişkili Olmayan Taraflardan	62.0	69.1
İlişkili Taraflardan	0.2	0.3
Stoklar	80.8	106.5
Diğer Dönen Varlıklar	15.0	23.4
Dönen Varlıklar	326.9	442.9
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	440.8	448.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Şerefiye dahil)	663.6	768.0
Diğer Duran Varlıklar	58.5	49.4
Duran Varlıklar	1,162.9	1,265.4
Toplam Varlıklar	1,489.8	1,708.3
Ticari Borçlar, İlişkili Taraflara Borçlar ve Diğer Borçlar	169.5	203.6
Finansal Borçlar (Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları ve Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar dahil)	2.2	33.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	171.7	236.6
Finansal Borçlar (Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar dahil)	77.1	43.0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	66.3	78.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	143.4	121.5
Öz Sermaye	1,174.7	1,350.1
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	1,489.8	1,708.3

Not 1: EBI'nın finansal sonuçları UFRS'ye göre hazırlanmış konsolide mali tablolarından temin edilmiştir. Yurtdışı Bira Operasyonlarının (EBİ) işlevsel para birimi USD'dir. 31.12.2015 ve 31.12.2016 konsolide finansal tablolarda ilgili rakamları TL cinsinden göstermek için bilanço kalemleri dönem sonu kuru ile, gelir tablosu kalemleri ise her iki dönem için de oniki aylık ortalama kur ile dönülmüştür.

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ) □

31.12.2015 ve 31.12.2016 Tarihlerinde Sona Eren Oniki Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2015/12	2016/12
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	1,151.9	1,189.1
Satış Gelirleri (net)	6,723.9	7,050.2
SATIŞLARIN MALİYETİ	-4,389.5	-4,657.8
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	2,334.4	2,392.5
Faaliyet Giderleri	-1,666.0	-1,763.5
Diğer Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri) (net)	-28.9	11.8
FAALİYET KARI	639.5	640.7
İştirak Karı/ (Zaranı)	-0.9	-1.2
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	-7.7	-79.0
Finansman (Gideri)/ Gelirleri (net)	-426.9	-489.8
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)	203.9	70.8
Vergiler	-77.3	-48.4
DÖNEM KARI/ (ZARARI)	126.7	22.4
Azınlık Payları	9.5	50.8
Ana Ortaklık Payları	117.2	-28.4
FAVÖK	1,051.5	1,092.9

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)

31.12.2015 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Bilanço Kalemleri
(milyon TL)

	2015/12	2016/12
Hazır Değerler	1,002.2	1,466.1
Menkul Kıymetler	0.2	11.0
Türev Araçlar	0.3	1.1
Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	557.9	604.3
Stoklar (net)	620.8	521.3
Diğer Alacaklar	34.0	41.4
Diğer Dönen Varlıklar	442.9	487.6
Cari / Dönen Varlıklar	2,658.3	3,132.8
Maddi Varlıklar	4,366.7	5,084.8
Maddi Olmayan Varlıklar (Şerefiye dahil)	1,760.8	2,077.7
Diğer Duran Varlıklar	160.0	160.6
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	6,287.5	7,323.1
Toplam Varlıklar	8,945.8	10,456.0
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	252.8	109.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	310.2	256.3
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	673.5	773.5
Diğer Borçlar	173.9	211.7
Dönem Karı Vergi Yükü	0.5	0.0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	47.8	82.3
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21.9	31.5
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	41.4	33.1
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,522.0	1,497.6
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	2,810.9	3,404.7
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	21.3	0.7
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	52.4	65.2
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	281.8	353.9
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	115.8	136.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,282.3	3,961.4
Öz Sermaye	4,141.5	4,997.0
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	8,945.8	10,456.0

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 bağılı ortaklıklarıyla birlikte Türkiye, Rusya, Bağımsız Devletler Topluluğu, Orta Asya ve Orta Doğu'yu kapsayan bir coğrafyada, bira ve meşrubat operasyonları dahil toplam 15,724 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 verilere 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 31.12.2015 itibarıyla konsolide bilançolar mukayeseli olarak gösterilmekte olup, 31.12.2015 ve 31.12.2016 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 bağılı 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.

2016 YILINA İLİŞKİN BİRA OPERASYONLARI SUNUMU VE WEBCAST

Anadolu Efes'in 2016 yılı sonuçları 3 Mart 2017 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 20 3043 2440

Amerika: +1877 887 4163

Türkiye: +90 212 7052920

Konfirmasyon Kodu: 73828771#

<http://edge.media-server.com/m/p/gcybmt8m>

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 Özgünes

(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