

ANADOLU EFES 3Ç2017 & 9A2017 SONUÇ AÇIKLAMASI

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

İLK DOKUZ AY

Konsolide satış hacmi %4,6 artarak 73,7 mhl seviyesinde
Konsolide net satış gelirleri %23,3 artarak 10.188,6 milyon TL seviyesinde
Konsolide FAVÖK (BMKÖ) %17,0 artarak 1.810,5 milyon TL seviyesinde
Konsolide serbest nakit akımı 958,1 milyon TL seviyesinde (9A2016: 737,3 milyon TL) gerçekleşmiştir.

ÜÇÜNCÜ ÇEYREK

Konsolide satış hacmi %4,9 artarak 29,1 mhl seviyesinde
Konsolide net satış gelirleri %23,5 artarak 4.006,4 milyon TL seviyesinde
Konsolide FAVÖK (BMKÖ) %24,9 artarak 826,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

AEFES Konsolide (mn TL)	3Ç16	3Ç17	% değişim	9A2016	9A2017	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	27.7	29.1	4.9%	70.4	73.7	4.6%
Satış Gelirleri	3,243.0	4,006.4	23.5%	8,265.0	10,188.6	23.3%
Brüt Kar (Zarar)	1,274.3	1,597.1	25.3%	3,311.0	3,951.2	19.3%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	464.0	589.8	27.1%	934.5	1,090.6	16.7%
FAVÖK (BMKÖ)	661.5	826.1	24.9%	1,547.7	1,810.5	17.0%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	132.1	253.7	92.1%	364.2	343.9	-5.6%
			Değişim (bp)			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	39.3%	39.9%	57	40.1%	38.8%	-128
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	14.3%	14.7%	41	11.3%	10.7%	-60
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	20.4%	20.6%	22	18.7%	17.8%	-96
Net Kar/(Zarar) Marjı*	4.1%	6.3%	226	4.4%	3.4%	-103

* Ana ortaklık payları

Anadolu Efes uluslararası bira ve meşrubat operasyonlarında sürdürülen büyüme ile 2017 yılının üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %4,9 büyüyerek güçlü bir çeyrek daha kaydetmiştir. Konsolide satış hacimleri, yılın tamamı için vermiş olduğumuz orta-tek haneli büyüme beklentimizle uyumlu olarak, yılın ilk dokuz ayında %4,6 oranında büyüyerek 73,7 mhl seviyesine ulaşmıştır.

Yükselen hacimler, fiyat artışları ve uluslararası operasyonların yerel para birimlerinin Türk Lirası'na göre değer kazanması ile oluşan pozitif kur çevrim farkı etkisi sayesinde, konsolide net satış gelirleri geçtiğimiz yıla kıyasla yılın üçüncü çeyreğinde %23,5, yılın ilk dokuz ayında ise %23,3 oranında artış göstermiştir. Konsolide net satış gelirleri yılın ilk dokuz ayında 10.188,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Konsolide FAVÖK (BMKÖ) yıllık %24,9 oranında büyüyerek 22 baz puanlık bir marj artışıyla 2017 yılının üçüncü çeyreğinde 826,1 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir. Hem meşrubat hem de bira operasyonlarında yılın üçüncü çeyreğinde yıllık 20 baz puan civarında marj artışı gerçekleşmiştir. FAVÖK (BMKÖ) ilk dokuz ayda %17,0 oranında büyürken, marj %17,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Konsolide net kar, geçen yılın aynı dönemindeki 364,2 milyon TL seviyesine kıyasla 2017 yılının ilk dokuz ayında 343,9 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir. Faaliyet karlılığındaki iyileşmeye rağmen net kur farkı zararı yılın ilk dokuz ayında geçtiğimiz yılın aynı döneminin 125,8 milyon TL üzerinde gerçekleşmiştir. Kur farkı zararının büyük bir kısmı, uzun dönemli borçlanmalar nedeniyle gayri nakdi olarak kaydedilmiştir.

Konsolide serbest nakit akımı geçen yılın aynı dönemindeki 737,3 milyon TL seviyesine kıyasla 2017 yılının ilk dokuz ayında çok güçlü bir gerçekleşmeyle 958,1 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir. Konsolide net borç/FAVÖK (BMKÖ) oranı geçen yılki 1,8x seviyesine göre azalarak 30 Eylül 2017 itibarıyla 1,5x seviyesinde kaydedilmiştir.

ÖZET FİNANSALLAR

Konsolide (milyon TL)	3Ç2016	3Ç2017	Değişim %	9A2016	9A2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	27.7	29.1	4.9%	70.4	73.7	4.6%
Satış Gelirleri	3,243.0	4,006.4	23.5%	8,265.0	10,188.6	23.3%
Brüt Kar (Zarar)	1,274.3	1,597.1	25.3%	3,311.0	3,951.2	19.3%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	464.0	589.8	27.1%	934.5	1,090.6	16.7%
FAVÖK (BMKÖ)	661.5	826.1	24.9%	1,547.7	1,810.5	17.0%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	132.1	253.7	92.1%	364.2	343.9	-5.6%
			Değişim %			Değişim %
Brüt Kar Marjı	39.3%	39.9%	57	40.1%	38.8%	-128
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	14.3%	14.7%	41	11.3%	10.7%	-60
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	20.4%	20.6%	22	18.7%	17.8%	-96
Net Kar/(Zarar) Marjı*	4.1%	6.3%	226	4.4%	3.4%	-103
Bira Grubu (milyon TL)	3Ç2016	3Ç2017	Değişim %	9A2016	9A2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	5.9	6.1	2.2%	15.7	16.3	4.1%
Satış Gelirleri	998.3	1,256.8	25.9%	2,590.0	3,324.0	28.3%
Brüt Kar (Zarar)	518.0	644.6	24.4%	1,339.2	1,598.0	19.3%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	153.9	201.6	31.0%	282.2	270.5	-4.2%
FAVÖK (BMKÖ)	242.1	307.8	27.1%	551.1	601.7	9.2%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	56.1	134.1	138.8%	217.3	179.5	-17.4%
			Değişim %			Değişim %
Brüt Kar Marjı	51.9%	51.3%	-60	51.7%	48.1%	-364
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	15.4%	16.0%	62	10.9%	8.1%	-276
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	24.2%	24.5%	24	21.3%	18.1%	-318
Net Kar/(Zarar) Marjı*	5.6%	10.7%	505	8.4%	5.4%	-299
Türkiye Bira Operasyonları (milyon TL)	3Ç2016	3Ç2017	Değişim %	9A2016	9A2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	1.7	1.7	-0.8%	4.6	4.4	-5.7%
Satış Gelirleri	421.6	480.2	13.9%	1,108.1	1,146.4	3.5%
Brüt Kar (Zarar)	254.9	300.6	17.9%	655.8	667.8	1.8%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	97.3	97.1	-0.2%	195.7	142.1	-27.4%
FAVÖK (BMKÖ)	136.6	139.5	2.1%	318.5	272.9	-14.3%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	14.9	35.8	140.3%	86.8	32.4	-62.7%
			Değişim %			Değişim %
Brüt Kar Marjı	60.5%	62.6%	211	59.2%	58.3%	-92
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	23.1%	20.2%	-287	17.7%	12.4%	-526
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	32.4%	29.1%	-336	28.7%	23.8%	-494
Net Kar/(Zarar) Marjı*	3.5%	7.4%	392	7.8%	2.8%	-501
EBI (milyon TL)	3Ç2016	3Ç2017	Değişim %	9A2016	9A2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	4.2	4.3	3.3%	11.0	11.9	8.1%
Satış Gelirleri	568.0	766.7	35.0%	1,459.4	2,153.5	47.6%
Brüt Kar (Zarar)	257.4	336.8	30.8%	668.7	911.7	36.3%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	66.7	113.3	69.7%	120.2	159.8	33.0%
FAVÖK (BMKÖ)	114.7	176.5	53.8%	263.8	358.7	36.0%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	59.3	94.8	59.9%	164.2	153.2	-6.7%
			Değişim %			Değişim %
Brüt Kar Marjı	45.3%	43.9%	-138	45.8%	42.3%	-349
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	11.7%	14.8%	302	8.2%	7.4%	-81
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	20.2%	23.0%	282	18.1%	16.7%	-142
Net Kar/(Zarar) Marjı*	10.4%	12.4%	193	11.3%	7.1%	-413
CCI (milyon TL)	3Ç2016	3Ç2017	Değişim %	9A2016	9A2017	Değişim %
Satış Hacmi (mhl)	383.2	404.8	5.6%	965.1	1,010.3	4.7%
Satış Gelirleri	2,244.8	2,749.6	22.5%	5,675.1	6,864.7	21.0%
Brüt Kar (Zarar)	758.8	954.1	25.7%	1,979.2	2,355.1	19.0%
Faaliyet Karı (Zararı)	313.8	391.7	24.8%	663.7	830.9	25.2%
FAVÖK	419.1	518.3	23.7%	996.5	1,208.8	21.3%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	154.2	240.8	56.2%	331.7	386.2	16.4%
			Değişim %			Değişim %
Brüt Kar Marjı	33.8%	34.7%	89	34.9%	34.3%	-57
Faaliyet Kar Marjı	14.0%	14.2%	26	11.7%	12.1%	41
FAVÖK Marjı	18.7%	18.8%	18	17.6%	17.6%	5
Net Kar/(Zarar) Marjı*	6.9%	8.8%	189	5.8%	5.6%	-22

* Ana ortaklık payları

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

“Üçüncü çeyrekte tüm segmentlerde hacim ve gelir büyümesi kaydetmemiz sonucunda konsolide bazda %5 seviyesinde hacim ve %24 seviyesinde gelir büyümesi elde etmiş olmaktan çok memnunuz. Karlılığın iyileştirilmesine ve sıkı bilanço yönetimine olan bağlılığımızın bir sonucu olarak yılın ilk dokuz ayında 958 milyon TL gibi rekor bir seviyede serbest nakit akımı yaratmış olmaktan dolayı da ayrıca mutluyuz. Gerek bira gerekse meşrubat işimizde ertelenmiş olan bazı yatırım harcamaları nedeniyle yıl sonuna doğru serbest nakit akımında bir miktar normalleşme öngörmekle birlikte, 2017 yılı için gerçekleşmenin halen çok güçlü olmasını bekliyoruz. 2017 gibi zorlu bir yılda da güçlü sonuçlar açıklamaya devam edebildiğimiz için son derece mutluyuz.

Türkiye’de 3 Temmuz’da gerçekleştirilen Efes Pilsen relansmanı, en taze birayı en yüksek kalitede sunma vaadimizin bir göstergesi olurken bunun gerçekleşmesi ancak değerli hissedarlarımız; çiftçilerimiz, tedarikçilerimiz, bayilerimiz ve distribütörlerimiz sayesinde mümkün olmuştur.

Rusya’da, PET düzenlemelerinin devam eden etkileri ve yaz mevsiminde soğuk seyreden hava şartları nedeniyle bira pazarı baskı altında kalırken, pazar hacminin sene başından bu yana orta tek haneli daraldığı tahmin edilmektedir. Bununla beraber, modern ticaret kanalında artan penetrasyonumuz ve üst popüler ve premium segmentlerde güçlenen varlığımız sayesinde güçlü baz etkisine rağmen pazardan daha iyi bir performans göstermiş bulunuyoruz.

Kazakistan’da devalüasyonun etkileri aşamalı olarak geride kalmaya başlamış, bira pazarı büyümesini sürdürürken operasyonumuz iyi bir performans göstermeye devam etmiştir.

Uluslararası operasyonlarımızın güçlü performansı sayesinde toplam bira hacimleri yılın üçüncü çeyreğinde %2 ve yılın ilk dokuz ayında %4 oranında büyümüştür. Fiyat artışları ve uluslararası para birimlerinin çevrim farkının pozitif etkisi sonucunda satış gelirleri büyümesi hacim büyümesinin üzerinde gerçekleşmiştir. Bira Grubu FAVÖK (BMKÖ) kalemi ilk dokuz ayda %9 oranında büyürken, marj geçen yılın aynı dönemine göre aşağıda kalmıştır. Bununla birlikte, geçen yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında Bira Grubu FAVÖK (BMKÖ) marjı üçüncü çeyrekte büyüme kaydetmiştir. Üçüncü çeyrekteki karlılık performansımızdan memnun olmakla birlikte daha iyileşmesi için potansiyel olduğunun farkındayız. Odağımız markalarımızdan daha fazla yararlanmanın, premium segmentte daha fazla yer almanın ve her alanda verimliliğin iyileştirilmesinin üzerinde olmaya devam edecektir.

Hem bira segmentinde hem de konsolide bazda orta-tek haneli büyüme beklentimizi korumaktan dolayı mutluyuz. Konsolide FAVÖK (BMKÖ) marjı, daha önce de paylaşıldığı üzere, geçen yıla kıyasla yatay seviyelerde gerçekleşecektir. Üst üste dördüncü yılda da, geçtiğimiz yılın oldukça yüksek bazına rağmen hem meşrubat hem de bira segmentinin pozitif katkılarıyla serbest nakit akımı gerçekleşmesi yine güçlü olacaktır. “

FAALİYET PERFORMANSI - BİRA GRUBU

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI

Türkiye Bira (mn TL)	3Ç16	3Ç17	% değişim	9A2016	9A2017	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	1.7	1.7	-0.8%	4.6	4.4	-5.7%
Satış Gelirleri	421.6	480.2	13.9%	1,108.1	1,146.4	3.5%
Brüt Kar (Zarar)	254.9	300.6	17.9%	655.8	667.8	1.8%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	97.3	97.1	-0.2%	195.7	142.1	-27.4%
FAVÖK (BMKÖ)	136.6	139.5	2.1%	318.5	272.9	-14.3%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	14.9	35.8	140.3%	86.8	32.4	-62.7%
			Değişim (bp)			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	60.5%	62.6%	211	59.2%	58.3%	-92
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	23.1%	20.2%	-287	17.7%	12.4%	-526
FAVÖK (BMKÖ)Marjı	32.4%	29.1%	-336	28.7%	23.8%	-494
Net Kar/(Zarar) Marjı*	3.5%	7.4%	392	7.8%	2.8%	-501

* Ana ortaklık payları

Türkiye bira operasyonlarımızın yurtiçi satış hacmi, üçüncü çeyrekte pazar ile paralel bir biçimde yataya yakın seviyede gerçekleşmiştir. Temmuz ayında yapılan Efes Pilsen relansmanı sonrasındaki başarılı uygulamalar ve turizm aktivitesindeki iyileşme ile Türkiye bira operasyonlarımızın yurtiçi satış hacmi yılın üçüncü çeyreğinde %0,6 oranında hafif bir büyüme kaydetmiştir. Türkiye'den yapılan ihracatlar geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre azalmıştır. Sonuç olarak, üçüncü çeyrekte toplam satış hacmi yıllık %0,8 oranında düşüşle 1,7 mhl seviyesinde kaydedilmiştir.

Yurtiçi satış hacimlerinin, yılın en yükseği olan üçüncü çeyrekteki olumlu performansı ilk iki çeyrekteki düşüşü hafifletmiş ve böylece yılın ilk dokuz aylık döneminde hacimler yıllık %5,7 oranında düşüşle 4,4 mhl seviyesinde kaydedilmiştir.

Fiyat artışları ve pozitif miks etkisinin sonucunda, net satış gelirleri geçtiğimiz yıla kıyasla üçüncü çeyrekte %13,9 oranında artış göstermiştir. Litre başına net satış gelirlerindeki büyüme ise 2017 yılının üçüncü çeyreği için %14,9 seviyesinde olmuştur. İlk dokuz aydaki net satış geliri büyümesi %3,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Üçüncü çeyrekte pozitif miks etkisi ile birleşen yurtiçi satış hacimlerindeki artış, brüt kar marjında 211 baz puanlık artışa neden olmuş ve marj %62,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Buna ek olarak, döviz bazlı ham madde fiyatlarından gelen yıllık negatif etki yılın ilk yarısına kıyasla üçüncü çeyrekte hafiflemiş ve dolayısıyla brüt kar marjındaki baskı, finansal araçlarla sağlanan korumanın da etkisiyle, daha yönetilebilir olmuştur. Brüt kar kalemi, üçüncü çeyrekte %17,9 seviyesinde artarak 300,6 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. İlk dokuz ayda ise brüt kar 667,8 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir.

Net satış gelirlerine yüzdesel oranlandığında, genel yönetim giderlerinde üçüncü çeyrekte yıllık bazda bir düşüş olmasına rağmen, Efes markasının Temmuz ayının başında gerçekleşen relansmanı ile birlikte artan ticari maliyetler ve Merter fabrikasında operasyonların askıya alınması nedeniyle oluşan bir defaya mahsus maliyetler sonucunda toplam operasyonel giderler artış göstermiştir.

Geçen yılın aynı dönemindeki 14,9 milyon TL seviyesine kıyasla, Efes Türkiye 2017 yılının üçüncü çeyreğinde 35,8 milyon TL seviyesinde net kar kaydetmiştir. Söz konusu net kar, USD ve EUR cinsinden borçluluk nedeniyle toplam 38,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşen gayri nakdi net kur farkı zararına rağmen elde edilmiştir.

ULUSLARARASI BİRA OPERASYONLARI

EBI (mn TL)	3Ç16	3Ç17	% değişim	9A2016	9A2017	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	4.2	4.3	3.3%	11.0	11.9	8.1%
Satış Gelirleri	568.0	766.7	35.0%	1,459.4	2,153.5	47.6%
Brüt Kar (Zarar)	257.4	336.8	30.8%	668.7	911.7	36.3%
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	66.7	113.3	69.7%	120.2	159.8	33.0%
FAVÖK (BMKÖ)	114.7	176.5	53.8%	263.8	358.7	36.0%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	59.3	94.8	59.9%	164.2	153.2	-6.7%
	Değişim (bp)			Değişim (bp)		
Brüt Kar Marjı	45.3%	43.9%	-138	45.8%	42.3%	-349
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	11.7%	14.8%	302	8.2%	7.4%	-81
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	20.2%	23.0%	282	18.1%	16.7%	-142
Net Kar/(Zarar) Marjı*	10.4%	12.4%	193	11.3%	7.1%	-413

* Ana ortaklık payları

EBI'nin konsolide satış hacmi geçtiğimiz yılın aynı çeyreğindeki %11,0'lik güçlü büyümeye rağmen 2017 yılının üçüncü çeyreğinde %3,3 oranında büyüme kaydetmiştir. Rusya'nın devam eden büyüme momentumu ile birlikte Kazakistan ve Gürcistan'ın güçlü performansları sayesinde söz konusu büyüme elde edilmiştir. Böylece, uluslararası bira operasyonlarının yılın ilk dokuz ayındaki büyümesi yıllık %8,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Rusya bira pazarının yılın ilk dokuz ayında orta-tek haneli daraldığı tahmin edilmektedir. PET düzenlemelerinin ve paket boyutlarında gerçekleşen küçülmelerin devam eden etkilerine ek olarak, Rusya'daki zayıf tüketici güveni ve halen negatif olan harcanabilir gelir büyümesi ile birlikte yazın seyreden kötü hava koşulları pazardaki düşüşün esas nedenlerini oluşturmuştur. Markalarımıza ve pazar uygulamalarına odaklanmanın sürdürülmesi, düzenlemelerdeki değişikliklere hızlıca uyum sağlama, modern ticaret kanalında artan varlığımız ve DIOT segmentinde büyümemiz sonucunda Rusya operasyonumuz yılın üçüncü çeyreğinde pazardan daha iyi bir performans göstermiştir.

Yerel para birimleri bazında yapılan fiyat artışları sayesinde litre başına net satış gelirleri üçüncü çeyrekte yıllık bazda büyüme kaydetmiştir. Üçüncü çeyrekte gerçekleşen hacim büyümesi ve pozitif çevrim farkı etkisiyle birlikte, EBI'nin konsolide net satış gelirleri üçüncü çeyrekte %35,0 oranında artarak 766,7 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. İlk dokuz aydaki net satış geliri büyümesi yıllık %47,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Brüt kar geçen yıla kıyasla 2017 yılının üçüncü çeyreğinde %30,8 oranında büyüyerek 336,8 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir. Yüksek satınalma fiyatlarının devam eden etkisi ile ürün ve kanal kırılımı brüt kar marjının düşmesine neden olmuş, ancak yapılan fiyat artışları sayesinde düşüş önceki çeyreklere kıyasla daha hafif gerçekleşmiştir.

Üretimde devam eden etkinlik ve artan hacimler sayesinde, EBI'nin konsolide faaliyet karı (BMKÖ) ve FAVÖK (BMKÖ) kalemleri üçüncü çeyrekte 300 baz puan civarında bir marj artışı kaydetmiştir. İlk dokuz ayda ise EBI'nin konsolide FAVÖK (BMKÖ) kalemi geçen yılın aynı döneminin %36,0 üzerinde gerçekleşerek 358,7 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir.

EBI'nin net karı 2017 yılının üçüncü çeyreğinde 94,8 milyon TL ve ilk dokuz ayında ise 153,2 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir. Geçtiğimiz yıl 78,9 milyon TL seviyesinde olan net kur farkı gelirleri, borçlanılan para birimlerine karşı güçlü seyreden yerel para birimleri sayesinde yılın ilk dokuz ayında 18,1 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir.

FAALİYET PERFORMANSI - MEŞRUBAT GRUBU

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

"Yılın üçüncü çeyreğinde önemli pazarlarımızın tamamında güçlü performans gösterdik.

Türkiye operasyonumuzda ünite kasa başına gelirdeki artış devam ederken, sağlıklı hacim büyümesi de elde ettik. Ürün portföyümüzün daha karlı hale gelmesi ve promosyonların optimize edilmesiyle üçüncü çeyrekte marjımız arttı.

Pakistan operasyonları pozitif ekonomik momentum ve başarılı kampanyaların da desteğiyle geçen yılki güçlü büyümenin üzerine büyüme kaydetmeye devam etti. Liste fiyatlarındaki artışlar piyasa büyümesini bir miktar yavaşlatsa da, markamızın gücünden destek alarak piyasanın üzerinde büyüme sergilemeyi başardık. Irak'taki satış hacmi ise güneydeki güçlü gazlı içecek performansının katkısıyla üçüncü çeyrekte hızlanarak çift haneli büyüme kaydetti.

Orta Asya operasyonları büyümesini korurken, Kazakistan'ın makroekonomik göstergelerindeki iyileşmeyle beraber güçlü çift haneli büyüme kaydetti. Türkmenistan'da devam eden zorlu koşullara rağmen Orta Asya operasyonları tüm önemli kategorilerde hacim artışıyla iyi bir performans gösterdi.

Bunların yanı sıra daha uzun vade ve daha düşük finansman maliyetiyle gerçekleştirdiğimiz başarılı Eurobond refinansmanından memnuniyet duyuyoruz. Söz konusu ihraç, yatırımcılarımızın CCI'ya olan güvenini teyit ederken, önümüzdeki dönemde büyüme fırsatları için de elimizi güçlendirdi. Yılın geri kalanında, proaktif ve disiplinli finansal yönetime, verimlilikle elde edeceğimiz tasarrufa ve serbest nakit akımı yaratmaya odaklanmaya devam edeceğiz. Başarılı geçen üçüncü çeyreğin ardından yılın tamamına ilişkin beklentilerimizi koruyoruz."

Coca-Cola İçecek (mn TL)	3Ç16	3Ç17	% değişim	9A2016	9A2017	% değişim
Satış Hacmi (mhl)	383.2	404.8	5.6%	965.1	1,010.3	4.7%
Satış Gelirleri	2,244.8	2,749.6	22.5%	5,675.1	6,864.7	21.0%
Brüt Kar (Zarar)	758.8	954.1	25.7%	1,979.2	2,355.1	19.0%
Faaliyet Karı (Zararı)	313.8	391.7	24.8%	663.7	830.9	25.2%
FAVÖK	419.1	518.3	23.7%	996.5	1,208.8	21.3%
Net Dönem Karı/(Zararı)*	154.2	240.8	56.2%	331.7	386.2	16.4%
			Değişim (bp)			Değişim (bp)
Brüt Kar Marjı	33.8%	34.7%	89	34.9%	34.3%	-57
Faaliyet Kar Marjı	14.0%	14.2%	26	11.7%	12.1%	41
FAVÖK Marjı	18.7%	18.8%	18	17.6%	17.6%	5
Net Kar/(Zarar) Marjı*	6.9%	8.8%	189	5.8%	5.6%	-22

* Ana ortaklık payları

Konsolide satış hacmi 2017 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık %5,6 artış göstermiştir. Türkiye operasyonlarının toplam satış hacmindeki payı, önceki yılın aynı döneminde %50 seviyesindeyken bu yılın üçüncü çeyreğinde %49 olarak gerçekleşmiştir.

Üçüncü çeyrekte, gazlı içecek kategorisinin satış hacmi, hem Türkiye hem de uluslararası operasyonlardaki büyümeyle birlikte %4,1 artış göstermiştir. Gazsız içecek kategorisi (su hariç), Türkiye ve Kazakistan'da meyve suyu ve buzlu çayda görülen güçlü büyümenin katkısıyla %18,9 hacim artışı göstermiştir. Su kategorisi ise, uluslararası operasyonlarındaki çift haneli büyümeyle %3,4 hacim artışı kaydetmiştir.

Türkiye operasyonunun satış hacmi, son beş yılın en yüksek üçüncü çeyrek gazlı içecek büyümesiyle birlikte %5,0 artış göstermiştir.

Üçüncü çeyreği %3,0 artışla tamamlayan gazlı içecek kategorisi, yılın ilk dokuz ayında 0.8% hacim artışı kaydetmiştir. Üçüncü çeyrekte büyüme, küçük paketlerle karlılığı artırma stratejimize paralel olarak bu paketlerdeki %17'lik hacim artışından kaynaklanmıştır. 330 ml kutularındaki çerez ve cam şişelerdeki kapak altı promosyonları gibi başarılı pazarlama kampanyaları da yüksek sezonda küçük paketlerdeki büyümeyi desteklemiştir. Gazlı içecek kategorisinde küçük paketlerin payı geçen yılın aynı dönemine göre 2.8 puan artış göstererek %23 olarak gerçekleşmiştir. Üçüncü çeyrekte gazlı içecek kategorisinde satılan paket sayısı ise %12 artış kaydetmiştir. Gazsız içecekler (su hariç) kategorisinin satış hacmi, yılın üçüncü çeyreğinde büyük ölçüde buzlu çaydaki %25,1'lik büyümenin etkisiyle %13,8 artış kaydetmiştir. Etkin pazarlama kampanyaları buzlu çayda hacim artışının yanı sıra ciro pazar payı artışını da sağlamıştır. %8,9 hacim artışı gösteren meyve suyu kategorisinde yüksek marjlı ürünlere odaklanarak karlılığımızı artırdık. Üçüncü çeyrekte gazsız içecek kategorisinde satılan paket sayısı ise %18 artış kaydetmiştir. Su kategorisi, daha karlı paketlere odaklanma stratejimize paralel olarak %0,7 daralma kaydetmiştir. Geçen yılın üçüncü çeyreğinde daralma gösteren çay kategorisi ise, üçüncü çeyreği %19,4 hacim artışı ile tamamlamıştır.

Uluslararası operasyonların satış hacmi, üçüncü çeyrekte Pakistan ve Orta Asya operasyonlarının katkısıyla %6,3 artış kaydetmiştir. Pakistan satış hacmi, geçen yılın üçüncü çeyreğindeki %15,4 büyümenin ardından, bu yılın aynı döneminde %3,6 artış kaydetmiştir. Coca-Cola markası ise %5,6 büyümeyle toplam gazlı içecek kategorisinin üzerinde performans göstermiştir. Fiyat artışları, pazarın genelinde bir miktar geçici yavaşlamaya neden olurken, pozitif ekonomik büyüme, başarılı tüketici kampanyaları ve satış noktası sayısındaki artış, yılın ilk dokuz ayında %4,8 hacim artışı sağlamıştır. Pakistan'da ürünlerimizin bulunurluğunu artırma ve etkin promosyon yönetimi ile karlı hacim artışına odaklanmaya devam ediyoruz. Irak operasyonları, üçüncü çeyrekte gazlı içecek kategorisindeki güçlü büyümeyle %10,0 hacim artışı gösterdi. Saha uygulamaları ve penetrasyondaki iyileşme, zorlu koşullara rağmen büyümeye katkı sağlamıştır.

Orta Asya operasyonlarının satış hacmi, üçüncü çeyrekte de pozitif ivmesini koruyarak %8,4 artış kaydetmiştir. Bölgedeki en büyük iki pazarımız Kazakistan ve Azerbaycan, tüketici güvenindeki iyileşme ve etkin tüketici promosyonları sayesinde %20'nin üzerinde büyüme göstermiştir. Kazakistan, tüm kategorilerde kaydedilen güçlü büyüme ile %25,1 hacim artışı kaydetmiştir. Ekonomideki iyileşmenin sürmesi, saha uygulamalarındaki iyileşme ve "Tek Marka Stratejisi"ne geçiş büyüme destekleyen başlıca unsurlar olmuştur. Kategoriler içinde, buzlu çay yeni tatların desteğiyle %56,9 büyümeyle öne çıkmıştır. Azerbaycan geçen yılın aynı dönemindeki düşük bazın da etkisiyle %26,0 hacim artışı kaydetmiştir. Başarılı ticari planlar ve güçlü saha uygulamaları makroekonomik ortamdaki iyileşmeyle birlikte üçüncü çeyrek performansına katkı sağlamıştır. Türkmenistan'da satış hacmi, ülkedeki makroekonomik zorluklara bağlı olarak %64,5 gerilemiştir. Ülkede hammadde tedarikine yönelik tedbirler almaya ve tüketicilerin satın alma gücüne odaklanmaya devam edilmiştir.

Konsolide net satış geliri üçüncü çeyrekte pozitif fiyat ve hacim etkisinin yanısıra uluslararası operasyonlardan kaynaklanan pozitif çevrim farkıyla beraber %22,5 artış göstermiştir. Kur etkisinden arındırılmış olarak bakıldığında gelir artışı %12,6 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye operasyonlarında net satışlar, liste fiyatına yapılan artış, başarılı promosyon yönetimi ve paket dağılımının olumlu etkisiyle %16,3 artış göstermiştir. Ünite kasa başına net satışlar, başarılı gelir artış yönetimi uygulamalarımızla birlikte artış trendini koruyarak %10,8 artış kaydetmiştir. Uluslararası operasyonlarda net satışlar %29,0 artış kaydederken, kur etkisinden arındırılmış artış %8,8 olmuştur. Orta Asya ve Pakistan'daki hacim ve ünite kasa başına gelir artışı, üçüncü çeyrekte net satışları destekleyen başlıca unsurlar olmuştur. Kur etkisinden arındırılmış olarak bakıldığında, ünite kasa başına net satışlar %2,3 artış göstermiştir.

Brüt kar marjı, 90 baz puan artışla %34,7 olmuştur. Uluslararası operasyonların brüt kar marjı bir miktar gerilerken Türkiye operasyonları konsolide marjdaki artışa katkı sağlamıştır. Ünite kasa başına maliyetler, büyük ölçüde Türkiye operasyonlarındaki ambalaj maliyetlerine bağlı olarak %14,4 (kur etkisinden arındırılmış olarak %4,6) artmıştır. Bununla beraber, Türkiye'de ünite kasa başına gelirdeki güçlü artış yüksek ambalaj maliyetlerini telafi ederek marj artışına katkı sağlamıştır. Türkiye'nin brüt kar marjı, 210 baz puan artışla %38,0 olmuştur. Uluslararası operasyonların brüt kar marjı ise, Pakistan'daki marj artışına rağmen Türkmenistan ve Irak operasyonlarından olumsuz etkilenmiştir. Faaliyet kar marjı, Türkiye operasyonlarının katkısıyla üçüncü çeyrekte 20 baz puan artış kaydetmiş, uluslararası operasyonların marjı ise yatay seyretmiştir. 2Ç2017 duyurusunda da belirttiğimiz üzere, Türkiye operasyonlarında pazarlama giderlerinin bir kısmının ikinci çeyrekte üçüncü çeyreğe ötelenmesi, bu dönemde faaliyet giderlerinin yükselmesine neden olmuştur. Bununla birlikte, Türkiye'nin faaliyet kar marjı, brüt kar marjındaki güçlü artışın etkisiyle artış kaydetmiştir. FAVÖK marjı, üçüncü çeyrekte 10 baz puan artarak %18,8 olmuştur. Türkiye operasyonlarının brüt kar marjındaki artış ve uluslararası operasyonlarda faaliyet giderlerinin satışa oranındaki gerileme konsolide marj artışına katkı sağlamıştır. Net kar, artan faaliyet karlılığına ve net finansal giderlerdeki düşüşe bağlı olarak üçüncü çeyrekte %56,2 artış göstermiştir.

Serbest nakit akımı, yılın ilk dokuz ayında faaliyetlerden sağlanan nakitteki artışa bağlı olarak geçen yılın aynı dönemine göre %26,5 artışla 671.5 milyon TL olmuştur.

Konsolide borç, 30 Eylül itibarıyla, 2016 sonuna göre %47 artışla 1.578,0 milyon ABD doları olmuştur. Artış, 2018'de vadesi dolan mevcut Eurobond'un yeniden finansmanı amacıyla gerçekleştirilen 500 milyon dolarlık yeni tahvil ihracından kaynaklanmıştır. Konsolide nakit ise, tahvil ihracından kaynaklanan nakit artışına bağlı olarak 2016 sonuna göre 614,6 milyon dolar artışla 1.034,4 milyon ABD doları olmuştur.

30 Eylül 2017 itibarıyla konsolide net borç 543,6 milyon ABD doları olurken, Net Borç/FAVÖK oranı 1,48x olarak gerçekleşmiştir.

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

FAVÖK (milyon TL)	9A2016	9A2017
Esas Faaliyet Karı/Zararı	931.7	1,082.0
Amortisman ve itfa giderleri	581.4	692.5
Kıdem tazminatı karşılığı	14.4	16.8
Ücretli izin karşılığı	9.8	6.7
Esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelir/giderleri	4.0	0.9
Esas faaliyetlerden kaynaklanan reeskont farkı gelir/giderleri	0.1	0.2
Diğer	3.5	2.7
FAVÖK	1,544.8	1,801.9
FAVÖK (BMKÖ*)	1,547.7	1,810.5

* Tek seferlik giderlerin toplamı 9A2016 'da 2,9 milyon TL, 9A2017'de ise 8,6 milyon TL'dir.

Finansal Gelir/ (Gider) Kırılımı (milyon TL)	9A2016	9A2017
Faiz Geliri	53.5	79.4
Faiz Gideri	-153.4	-179.5
Kur Farkı Geliri / (Gideri)	-66.5	-192.3
Diğer Finansal Giderler (net)	-18.3	-17.2
Türev İşlemlerden Kaynaklanan Gelir / Gider (net)	-5.7	0.0
Net Finansal Gelir / (Gider)	-190.5	-309.7

Anadolu Efes Serbest Nakit Akımı (milyon TL)	9A2016	9A2017
FAVÖK	1,544.8	1,801.9
İşletme Sermayesindeki Değişim	-183.6	-156.7
Gelir Vergisi & Çalışanlara Sağlanan Faydalar	-85.8	-80.3
Yatırım Harcamaları, net	-489.4	-584.8
Finansal Gelir / (Gider), Net	-48.7	-22.0
Serbest Nakit Akımı	737.3	958.1
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (Satın alma, Çıkış, Azınlık Satınalma ve Sermaye Artırımları)	-14.1	-17.8
Serbest Nakit Akımı (diğer yatırım faaliyetlerinden gelirler sonrası)	723.2	940.3

	Toplam Konsolide Borç	Nakit ve Benzeri Değerler	Net Nakit/Borç Pozisyonu
Anadolu Efes Konsolide (mn TL)	8,146.5	5,086.7	-3,059.8
Bira Grubu (mn TL)	2,541.5	1,412.5	-1,128.9
Türkiye Bira (mn TL)	2,289.0	313.3	-1,975.7
EBI (mn USD)	68.5	308.0	239.6
CCI (mn TL)	5,605.1	3,674.2	-1,930.9
Net Borç / FAVÖK (BMKÖ)	9A2016	9A2017	
Anadolu Efes Konsolide	1.8	1.5	
Bira Grubu	1.8	1.5	

2017 BEKLENTİLERİ

Satış Hacmi:

Konsolide bazda orta-tek haneli büyüme

Bira Grubu: orta-tek haneli büyüme

Türkiye bira pazarı: yatay performans

Türkiye bira: düşük-tek haneli küçülme

Rusya bira pazarı: düşük-tek haneli küçülme

Rusya bira: 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

Bira Grubu: hafif düşük FAVÖK (BMKÖ) marjı

Meşrubat Grubu: 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 tedarikçisi ve fiyatında çeşitli nedenlerden dolayı dalgalanmalar olabilmektedir. Bu risk ise uzun dönemli tedarikçi sözleşmeleri ve mevcut finansal enstrümanların makul oranda kullanımıyla olabildiğince hafifletilmiştir.

Politik Ortamla İlgili: Anadolu Efes'in hem bira hem meşrubat operasyonlarında faaliyet gösterdiği pazarların bazılarında bir süredir politik gerilim söz konusudur. Bu gerilimde olabilecek bir artış performansımızı olumsuz yönde etkileyebilir.

Tüketim ile ilgili: Satışların tamamının gelişmekte olan ve öncü piyasalardan sağlanıyor olmasına bağlı olarak politik ve ekonomik istikrarsızlık tüketici güveninin kötüleşmesine neden olabilir.

TABLOLARA EXCEL FORMATINDA ERİŞMEK İÇİN LÜTFEN TIKLAYINIZ

ANADOLU EFES		
30.09.2016 ve 30.09.2017 Tarihlerinde Sona Eren Dokuz Aylık Döneme Ait SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Gelir Tablosu (milyon TL)		
	2016/09	2017/09
SATIŞ HACMİ (milyon hektolitre)	70.4	73.7
SATIŞ GELİRLERİ	8,265.0	10,188.6
Satışların Maliyeti (-)	-4,954.0	-6,237.4
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	3,311.0	3,951.2
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-)	-1,783.4	-2,195.4
Genel Yönetim Giderleri (-)	-612.4	-700.4
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler /Giderler (net)	16.4	26.7
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	934.5	1,090.6
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (net)	1.6	17.8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	-14.6	-17.0
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	918.6	1,082.8
Finansman Geliri / Gideri (net)	-190.5	-309.7
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	728.2	773.2
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		
- Dönem Vergi Gideri (-)	-127.7	-163.0
- Ertelenmiş Vergi Geliri	-18.2	-13.7
DÖNEM KARI /(ZARARI)	582.2	596.5
Dönem Karının Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	218.0	252.7
- Ana Ortaklık Payları	364.2	343.9
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*	1,547.7	1,810.5

*Tek seferlik giderlerin toplamı 9A2016'da 2.9 milyon TL, 9A2017'de ise 8.6 milyon TL'dir.

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

ANADOLU EFES
31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihleri itibariyle SPK Mevzuatı Çerçevesinde
Uluslararası Finansal Raporlama
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2016/12	2017/09
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,745.3	5,056.6
Finansal Yatırımlar	11.0	30.1
Türev Araçlar	1.5	1.7
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1,188.1	1,860.7
İlişkili Taraflardan Alacaklar	131.5	186.2
Diğer Alacaklar	99.1	102.8
Stoklar	1,031.0	1,119.7
Diğer Dönen Varlıklar	801.2	796.3
Dönen Varlıklar	6,008.7	9,154.1
Diğer Alacaklar	14.5	19.2
Finansal Yatırımlar	0.8	0.8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	58.4	59.5
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	7,396.6	7,408.1
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9,964.1	10,081.2
Şerefiye	1,675.2	1,734.0
Ertelenen Vergi Varlıkları	274.3	288.9
Diğer Duran Varlıklar	236.0	283.2
Duran Varlıklar	19,619.9	19,874.7
Toplam Varlıklar	25,628.6	29,028.7
	2016/12	2017/09
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	383.1	1,095.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	117.8	122.2
Türev Araçlar	0.1	0.0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1,258.3	1,709.8
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	25.9	28.7
Diğer Borçlar	661.6	940.2
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.4	39.7
Borç Karşılıkları	129.6	141.1
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	108.6	116.2
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,686.5	4,193.5
Finansal Borçlar	5,682.4	6,928.7
Diğer Ticari Borçlar	26.4	39.2
Diğer Borçlar	301.5	339.6
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	1,831.5	1,851.0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	283.2	295.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8,125.1	9,453.7
Özkaynaklar	14,817.0	15,381.5
Toplam Kaynaklar	25,628.6	29,028.7

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

BİRA GRUBU

30.09.2016 ve 30.09.2017 Tarihlerinde Sona Eren Dokuz Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre
(milyon TL)

	2016/09	2017/09
SATIŞ HACMİ (milyon hektolitre)	15.7	16.3
SATIŞ GELİRLERİ	2,590.0	3,324.0
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	1,339.2	1,598.0
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	282.2	270.5
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	295.9	299.5
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	281.9	227.5
DÖNEM KARI / (ZARARI)	217.7	179.9
- Ana Ortaklık Payları	217.3	179.5
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (B	551.1	601.7

*Tek seferlik giderlerin toplamı 9A2016'da 2.9 milyon TL, 9A2017'de ise 8.6 milyon TL'dir.

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

BİRA GRUBU

31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde
Uluslararası Finansal Raporlama
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2016/12	2017/09
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,279.2	1,412.5
Türev Araçlar	0.3	0.0
Ticari Alacaklar	715.7	1,003.2
Diğer Alacaklar	57.7	51.0
Stoklar	509.7	512.5
Diğer Dönen Varlıklar	313.6	350.4
Dönen Varlıklar	2,876.3	3,329.8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	655.9	657.0
Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil)	2,063.6	2,075.7
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,781.4	1,863.0
Şerefiye	985.3	1,037.8
Diğer Duran Varlıklar	354.6	380.6
Duran Varlıklar	5,840.8	6,014.2
Toplam Varlıklar	8,717.1	9,343.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	126.8	327.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8.6	79.5
Ticari Borçlar	511.1	577.2
Diğer Borçlar	449.8	626.2
Borç Karşılıkları	47.3	51.9
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	45.4	61.8
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,189.0	1,723.7
Finansal Borçlar	2,277.7	2,134.9
Diğer Borçlar	301.5	339.6
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	279.5	292.6
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	106.9	102.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,965.7	2,869.7
Özkaynaklar	4,562.4	4,750.5
Toplam Kaynaklar	8,717.1	9,343.9

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI

30.09.2016 ve 30.09.2017 Tarihlerinde Sona Eren Dokuz Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2016/09	2017/09
Satış Hacmi (Milyon hektolitre)	4.6	4.4
SATIŞ GELİRLERİ	1,108.1	1,146.4
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	655.8	667.8
FAALİYET KARI	195.7	142.1
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	1.8	6.9
Finansman Geliri / Gideri (net)	-102.3	-106.2
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	95.2	36.2
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-8.4	-3.9
NET DÖNEM KARI	86.8	32.4
FAVÖK (BMKÖ)	318.5	272.9

*Tek seferlik giderlerin toplamı 9A2017'de TL 6.6 milyon'dur.

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

YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBİ)

30.09.2016 ve 30.09.2017 Tarihlerinde Sona Eren Dokuz Aylık Döneme Ait
Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2016/09	2017/09
Satış Hacmi (Milyon hektolitre)	11.0	11.9
SATIŞ GELİRLERİ	1,459.4	2,153.5
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	668.7	911.7
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	120.2	159.8
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (net)	13.8	4.4
Finansman Geliri/ Gideri (net)	88.5	34.1
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	219.7	196.6
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-55.1	-43.0
NET DÖNEM KARI	164.6	153.6
Dönem Karının/Zararının Dağılımı		
Azınlık Payları	0.4	0.4
Ana Ortaklık Payları	164.2	153.2
FAVÖK (BMKÖ)*	263.8	358.7

*Tek seferlik giderlerin toplamı 9A2016'da TL 2.9 milyon, 9A2017'de ise TL 1.7 milyondur

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

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

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)İ

30.09.2016 ve 30.09.2017 Tarihlerinde Sona Eren Dokuz Aylık Döneme Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

	2016/09	2017/09
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	965.1	1,010.3
Satış Gelirleri (net)	5,675.1	6,864.7
SATIŞLARIN MALİYETİ	-3,695.9	-4,509.5
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	1,979.2	2,355.1
Faaliyet Giderleri	-1,313.2	-1,532.3
Diğer Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri) (net)	-2.3	8.1
FAALİYET KARI	663.7	830.9
İştirak Karı/ (Zararı)	-0.5	-0.2
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	-13.7	-11.0
Finansman (Gideri)/ Gelirleri (net)	-176.4	-237.6
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)	473.1	582.2
Vergiler	-84.1	-131.3
DÖNEM KARI/ (ZARARI)	389.0	450.8
Azınlık Payları	57.2	64.7
Ana Ortaklık Payları	331.7	386.2
FAVÖK	996.5	1,208.8

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

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

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)

31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihleri itibariyle
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Bilanço Kalemleri
(milyon TL)

	2016/12	2017/09
Hazır Değerler	1,466.1	3,644.1
Menkul Kıymetler	11.0	30.1
Türev Araçlar	1.1	1.7
Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	604.3	1,044.0
Stoklar (net)	521.3	607.2
Diğer Alacaklar	41.4	51.8
Diğer Dönen Varlıklar	487.6	445.9
Cari / Dönen Varlıklar	3,132.8	5,824.8
Maddi Varlıklar	5,084.8	5,095.0
Maddi Olmayan Varlıklar (Şerefiye dahil)	2,077.7	2,099.3
Diğer Duran Varlıklar	160.6	200.9
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	7,323.1	7,395.3
Toplam Varlıklar	10,456.0	13,220.0
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	109.2	42.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	256.3	768.6
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	773.5	1,161.6
Diğer Borçlar	211.7	313.8
Dönem Karı Vergi Yükü	0.0	25.0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	82.3	89.2
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31.5	31.9
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	33.1	37.1
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,497.6	2,470.0
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3,404.7	4,793.8
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	26.4	39.2
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	65.2	80.5
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	353.9	362.6
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	111.2	112.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,961.4	5,388.3
Öz Sermaye	4,997.0	5,361.8
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	10,456.0	13,220.0

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 bağı ortaklıklarıyla birlikte Türkiye, Rusya, Bağımsız Devletler Topluluğu, Orta Asya ve Orta Doğu'yu kapsayan bir coğrafyada, bira ve meşrubat operasyonları dahil toplam 14,424 çalışanıyla bira, malt ve meşrubat üretimi ve pazarlaması faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Anadolu Efes Borsa İstanbul'da kote olup (AEFES.IS), Türkiye bira operasyonlarının altında yönetildiği kurum olmanın yanında yurtdışı bira operasyonlarını yürüten EBI'nin 100% sahibi olan bir holding kuruluşu ve Türkiye ve yurtdışı pazarlarda meşrubat operasyonlarını yürüten CCI'nin ise en büyük pay sahibi konumundadır.

İLERİYE DÖNÜK BEYANLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA

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

MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

İlişikteki dönem sonu konsolide mali tablolar ve dipnotlarında 31.12.2016 ve 30.09.2017 itibarıyla konsolide bilançolar mukayeseli olarak gösterilmekte olup, 30.09.2016 ve 30.09.2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide gelir tabloları da mukayeseli olarak yer almaktadır. Operasyonlarımızın her birine ait mali tablolar kendi raporlama para birimleri cinsinden gösterilmektedir.

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

2017 YILININ DOKUZ AYLIK DÖNEMİNE İLİŞKİN BİRA OPERASYONLARI SUNUMU VE WEBCAST

Anadolu Efes'in 2017 yılı dokuz aylık sonuçları 3 Kasım 2017 tarihinde, saat 16:30 itibarıyla (Londra 13:30 ve New York 09:30) yapılacak olan webcast'te değerlendirilecektir.

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

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

Amerika: 8442860643

Türkiye: +90 212 375 51 27

Rusya: +7 495 646 93 15

Konfirmasyon Kodu: 86443584 #

<http://edge.media-server.com/m/p/ux7dzw7v>

İlgili link 12 ay boyunca erişilebilir olacaktır.

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

İLETİŞİM

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

Çiçek Uşaklıgil Özgüneş

(Yatırımcı İlişkileri ve Hazine Direktörü)

tel: +90 216 586 80 37

faks: +90 216 389 58 63

e-mail: cicek.usakligil@anadoluefes.com

Aslı Kılıç Demirel

(Yatırımcı İlişkileri Müdürü)

tel: +90 216 586 80 72

faks: +90 216 389 58 63

e-mail: asli.kilic@anadoluefes.com