

2014 YILINA İLİŞKİN SONUÇLAR

Zorlu Bir Yılda Daha Hedeflenen Sonuçlara Ulaşıldı

Istanbul, 5 Mart 2015 – Anadolu Efes (BIST: AEFES.IS) 2014 yılına ilişkin sonuçlarını açıkladı:

2014 Yılı Sonuçlarına İlişkin Özet Bilgiler

- **Konsolide* satış hacmi**** %3,5 artış göstererek 88,7 mhl seviyesine ulaşmıştır
- **Konsolide* net satış gelirleri** %9,6 artarak 10.079,1 milyon TL seviyesine yükselmiştir
- **Konsolide* FAVÖK (BMKÖ***)** %13,2 artışla 1.720,9 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir

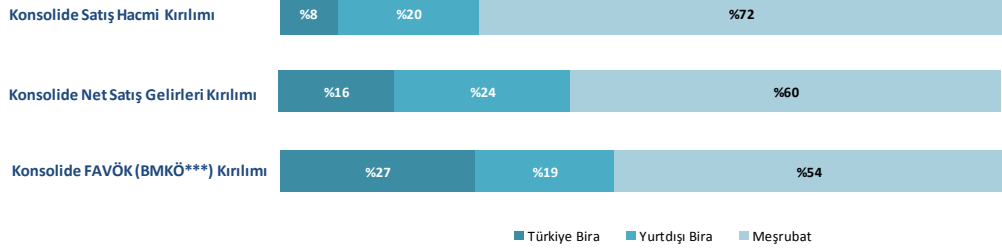
2014 Yılı Dördüncü Çeyrek Sonuçlarına İlişkin Özet Bilgiler

- **Konsolide* satış hacmi**** %4,1 azalarak 16,1 mhl seviyesinde kaydedilmiştir
- **Konsolide* net satış gelirleri** %2,3 yükselişle 1.877,6 milyon TL'ye ulaşmıştır
- **Konsolide* FAVÖK (BMKÖ***)** %27,4 artış göstererek 178,8 milyon TL seviyesine yükselmiştir

| Konsolide (milyon TL) | 4Ç2013 | 4Ç2014 | Değişim(%) | 2013 | 2014 | Değişim(%) |
|---|---------|---------|------------|---------|----------|------------|
| Satış Hacmi (mhl) | 16,8 | 16,1 | (4,1%) | 85,6 | 88,7 | 3,5% |
| Satış Gelirleri | 1.834,7 | 1.877,6 | 2,3% | 9.195,8 | 10.079,1 | 9,6% |
| FAVÖK (BMKÖ) | 140,3 | 178,8 | 27,4% | 1.520,2 | 1.720,9 | 13,2% |
| Net Dönem Karı (Zaran) | (308,5) | (775,8) | (151,5%) | 2.853,0 | (331,6) | a.d. |
| Net Dönem Karı (Zaran) - tek seferlik kalemler hariç* | (231,5) | (229,6) | 0,8% | 133,2 | 214,7 | 61,2% |

* Tek seferlik kalemler aşağıdakileri içermektedir:

- 1) 2013 yılının birinci çeyreğinden itibaren geçerli olmak üzere, CCI'nin konsolidasyon yöntemindeki değişiklikten kaynaklanan 2.722,2 milyon TL'lik bir defaya mahsus diğer gelir
- 2) 2013 yılının üçüncü çeyreğinde Abank hisselerinin satışından elde edilen 74,6 milyon TL'lik net gelir (AYatırım fonlarının satış gelirleri dahil)
- 3) 2013 yılının son çeyreğinde ağırlıklı olarak Rusya'da kapatılan iki fabrikaya ilişkin olan 77,0 milyon TL'lik değer düşüklüğü
- 4) 2014 yılının son çeyreğinde Rusya ve Ukrayna bira operasyonlarıyla ilgili olarak kaydedilen şerefiye değer düşüklüğüne ilişkin 579,7 milyon TL'lik yatırım faaliyetlerinden doğan zarar
- 5) 2014 yılının son çeyreğinde Türkiye'de bir gayrimenkul satışından kaynaklanan 33,5 milyon TL'lik tek seferlik gelir



İçecek Grubu Başkanı ve Anadolu Efes İcra Başkanı Damian Gammell'in Değerlendirmesi:

"Faaliyet gösterdiğimiz coğrafyada karşılaştığımız bazı zorluklara rağmen, 2014 yılındaki performansımızdan oldukça memnun olduğumu belirtmek isterim. 2014 yılında hacim, satış gelirleri ve karımızı artırmayı başarmış olmamız, operasyonlarımızın ve çeşitliliğimizin gücünü yansıtmaktadır. Hem bira hem de meşrubat operasyonlarımızdaki markalarımızın gücüyle birlikte, meşrubat ve bira operasyonları arasındaki ve coğrafi bölgemizdeki bu çeşitlilik, 2014 yılında operasyonlarımızı büyütmemizi sağlamıştır.

2014 yılındaki sonuçlarımız ayrıca The Coca-Cola Company ve SABMiller'daki ortaklarımızla birlikte markalarımızı büyütmeyle olan taahhüdümüzü sürdürdüğümüzün de yansımasıdır. Markalara ve premium segmente odaklanmamız, gelecekte de karımızı artırmaya devam edebilmemizi sağlayacaktır.

2014 yılında karlılığımızı ve serbest nakit akımımızı artırmayı ve hedeflerimizin üzerinde gerçekleştirmeyi başardığımızı belirtmekten de büyük memnuniyet duyuyorum.

İçecek Grubu Başkanı ve Anadolu Efes İcra Başkanı Damian Gammell'in Değerlendirmesi:

2014 yılında toplam konsolide satış hacmimizi %3,5 oranında arttırmayı başarırken, satış gelirleri hacim artışının üzerinde bir büyümeyle %9,6 oranında artış göstermiştir. Böylece, FAVÖK (BMKÖ) rakamı 1.720,9 milyon TL seviyesine ulaşırken, FAVÖK (BMKÖ) marjı ise 54 baz puan artışla %17,1 seviyesinde kaydedilmiştir. Bir kez daha tüm yıl için hedeflerimize ulaşmış bulunuyoruz. Tek seferlik kalemler hariç tutulduğunda Anadolu Efes'in net karı 2013 yılındaki 133,2 milyon TL seviyesine kıyasla 2014 yılında esas olarak faaliyet karlılığındaki artışın katkısıyla 214,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılında serbest nakit akımımızı 480 milyon TL civarında artırmamız borçluluğumuzu azaltmamıza ve Anadolu Efes'in bilançosunu daha sağlıklı hale getirmemize önemli ölçüde yardımcı olmuştur.

2014 yılında, uygulaması zor önlemleri başarılı bir şekilde aldık ve bira operasyonlarımızda üretim aşımızın optimizasyonu sonucunda daha esnek bir yapıya kavuştuk. SABMiller ve TCCC ile olan stratejik işbirliklerimizden güç alarak ürün portföyümüzü geliştirmeye devam ederken, yetenek geliştirme programlarımızı hızlandırdık. Coca-Cola operasyonlarımızda gerçekleştirdiğimiz kapasite yatırımları ve hem Anadolu Efes hem de CCl'da işgücümüzün yetkinliğini geliştirmenin yanında satış ve pazarlama alanında devam eden yatırımlarımızla, operasyonlarımızın geleceğine yatırım yapmaya devam ettik. Sonuç olarak, 2015 yılında Anadolu Efes'in konsolide satış hacimlerinin büyüyeceğini öngörüyoruz. Konsolide satış gelirlerinin satış hacimlerindeki artışın üzerinde bir artış göstermesini, FAVÖK (BMKÖ) rakamındaki artışın ise nominal olarak satış gelirlerindeki büyümenin üzerine çıkmasını bekliyoruz.

2015 yılında da operasyonlarımızın uzun dönemli büyümesine odaklanmayı sürdürürken, faaliyetlerimizin geleceği hakkındaki iyimserliğimizi de koruyoruz. "

İleriye Dönük Beyanlara İlişkin Açıklama

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.

Temel Finansal Göstergeler

| Konsolide (milyon TL) | 4Ç2013 | 4Ç2014 | Değişim (%) | 2013 | 2014 | Değişim (%) |
|---|---------------|---------------|---------------------|-------------|-------------|---------------------|
| Satış Hacmi (mhl) | 16,8 | 16,1 | (4,1%) | 85,6 | 88,7 | 3,5% |
| Satış Gelirleri | 1.834,7 | 1.877,6 | 2,3% | 9.195,8 | 10.079,1 | 9,6% |
| Brüt Kar (Zarar) | 721,3 | 798,3 | 10,7% | 3.995,7 | 4.417,1 | 10,5% |
| Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ) | (80,0) | (10,1) | 87,4% | 769,3 | 934,7 | 21,5% |
| FAVÖK (BMKÖ) | 140,3 | 178,8 | 27,4% | 1.520,2 | 1.720,9 | 13,2% |
| Net Dönem Karı Zararı | (308,5) | (775,8) | (151,5%) | 2.853,0 | (331,6) | a.d. |
| | | | Değişim (bp) | | | Değişim (bp) |
| Brüt Kar Marjı | 39,3% | 42,5% | 320 | 43,5% | 43,8% | 37 |
| Faaliyet Kar Marjı | (4,4%) | (,5%) | 383 | 8,4% | 9,3% | 91 |
| FAVÖK (BMKÖ) Marjı | 7,6% | 9,5% | 187 | 16,5% | 17,1% | 54 |
| Net Kar Marjı | (16,8%) | (41,3%) | (2.451) | 31,0% | (3,3%) | n.m. |
| | | | | | | |
| Bira Grubu (milyon TL) | 4Ç2013 | 4Ç2014 | Değişim (%) | 2013 | 2014 | Değişim (%) |
| Satış Hacmi (mhl) | 5,3 | 4,9 | (7,2%) | 25,6 | 24,5 | (4,4%) |
| Satış Gelirleri | 832,1 | 794,3 | (4,5%) | 4.009,3 | 4.093,9 | 2,1% |
| Brüt Kar (Zarar) | 384,4 | 436,2 | 13,5% | 2.046,4 | 2.238,5 | 9,4% |
| Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ) | (75,9) | 2,2 | a.d. | 196,9 | 320,0 | 62,6% |
| FAVÖK (BMKÖ) | 34,9 | 107,7 | 208,8% | 624,4 | 759,4 | 21,6% |
| Net Dönem Karı (Zararı) | (227,9) | (732,0) | (221,2%) | (64,3) | (619,7) | (864,0%) |
| | | | Değişim (bp) | | | Değişim (bp) |
| Brüt Kar Marjı | 46,2% | 54,9% | 873 | 51,0% | 54,7% | 364 |
| Faaliyet Kar Marjı | (9,1%) | 0,3% | a.d. | 4,9% | 7,8% | 291 |
| FAVÖK (BMKÖ) Marjı | 4,2% | 13,6% | 937 | 15,6% | 18,5% | 298 |
| Net Kar Marjı | (27,4%) | (92,2%) | (6.477) | (1,6%) | (15,1%) | (1.353) |
| | | | | | | |
| Türkiye Bira Operasyonları (milyon TL) | 4Ç2013 | 4Ç2014 | Değişim (%) | 2013 | 2014 | Değişim (%) |
| Satış Hacmi (mhl) | 1,5 | 1,6 | 7,9% | 7,3 | 7,1 | (3,2%) |
| Satış Gelirleri | 286,0 | 388,0 | 35,7% | 1.517,5 | 1.627,7 | 7,3% |
| Brüt Kar (Zarar) | 183,5 | 261,7 | 42,6% | 1.055,3 | 1.136,2 | 7,7% |
| Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ) | (6,4) | 32,9 | a.d. | 308,6 | 343,5 | 11,3% |
| FAVÖK | 23,7 | 68,3 | 187,6% | 419,7 | 483,5 | 15,2% |
| Net Dönem Karı (Zararı) | (66,1) | 51,1 | a.d. | 129,6 | 233,2 | 79,9% |
| | | | Değişim (bp) | | | Değişim (bp) |
| Brüt Kar Marjı | 64,2% | 67,5% | 330 | 69,5% | 69,8% | 26 |
| Faaliyet Kar Marjı | (2,2%) | 8,5% | a.d. | 20,3% | 21,1% | 76 |
| FAVÖK Marjı | 8,3% | 17,6% | 929 | 27,7% | 29,7% | 205 |
| Net Kar Marjı | (23,1%) | 13,2% | a.d. | 8,5% | 14,3% | 578 |
| | | | | | | |
| EBI (milyon ABD Doları) | 4Ç2013 | 4Ç2014 | Değişim (%) | 2013 | 2014 | Değişim (%) |
| Satış Hacmi (mhl) | 3,8 | 3,3 | (13,2%) | 18,2 | 17,4 | (4,8%) |
| Satış Gelirleri | 263,4 | 173,5 | (34,1%) | 1.300,5 | 1.118,4 | (14,0%) |
| Brüt Kar (Zarar) | 95,6 | 74,2 | (22,3%) | 516,3 | 498,8 | (3,4%) |
| Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ) | (23,4) | (2,0) | 91,4% | (20,7) | 23,3 | a.d. |
| FAVÖK (BMKÖ) | 12,1 | 27,9 | 130,4% | 140,1 | 157,2 | 12,2% |
| Net Dönem Karı (Zararı) | (72,9) | (331,4) | (354,5%) | (85,4) | (360,5) | (322,2%) |
| | | | Değişim (bp) | | | Değişim (bp) |
| Brüt Kar Marjı | 36,3% | 42,8% | 650 | 39,7% | 44,6% | 489 |
| Faaliyet Kar Marjı | (8,9%) | (1,2%) | 774 | (1,6%) | 2,1% | a.d. |
| FAVÖK (BMKÖ) Marjı | 4,6% | 16,1% | 1.147 | 10,8% | 14,1% | 328 |
| Net Kar Marjı | (27,7%) | (191,0%) | a.d. | (6,6%) | (32,2%) | (2.567) |
| | | | | | | |
| CCI (milyon TL) | 4Ç2013 | 4Ç2014 | Değişim (%) | 2013 | 2014 | Değişim (%) |
| Satış Hacmi (u/k) | 203,7 | 198,1 | (2,7%) | 1.057,7 | 1.130,6 | 6,9% |
| Satış Gelirleri | 1.002,6 | 1.082,8 | 8,0% | 5.186,4 | 5.985,4 | 15,4% |
| Brüt Kar (Zarar) | 348,7 | 363,5 | 4,2% | 1.958,3 | 2.181,4 | 11,4% |
| Faaliyet Karı (Zararı) | 24,2 | (7,8) | a.d. | 594,0 | 628,5 | 5,8% |
| FAVÖK | 105,3 | 70,9 | (32,7%) | 892,1 | 961,5 | 7,8% |
| Net Dönem Karı (Zararı)* | (49,4) | (36,8) | 25,6% | 488,8 | 315,4 | (35,5%) |
| | | | Değişim (bp) | | | Değişim (bp) |
| Brüt Kar Marjı | 34,8% | 33,6% | (121) | 37,8% | 36,4% | (131) |
| Faaliyet Kar Marjı | 2,4% | (,7%) | a.d. | 11,5% | 10,5% | (95) |
| FAVÖK Marjı | 10,5% | 6,5% | (395) | 17,2% | 16,1% | (114) |
| Net Kar Marjı* | (4,9%) | (3,4%) | 153 | 9,4% | 5,3% | (415) |

* Ana ortaklık payları

Faaliyetlerin Değerlendirilmesi

Türkiye Bira Operasyonları

| Türkiye Bira Operasyonları (milyon TL) | 4Ç2013 | 4Ç2014 | Değişim(%) | 2013 | 2014 | Değişim(%) |
|---|--------|--------|-------------|---------|---------|-------------|
| Satış Hacmi (mhl) | 1,5 | 1,6 | 7,9% | 7,3 | 7,1 | (3,2%) |
| Satış Gelirleri | 286,0 | 388,0 | 35,7% | 1.517,5 | 1.627,7 | 7,3% |
| Brüt Kar (Zarar) | 183,5 | 261,7 | 42,6% | 1.055,3 | 1.136,2 | 7,7% |
| Faaliyet Karı (Zararı) | -6,4 | 32,9 | a.d. | 308,6 | 343,5 | 11,3% |
| FAVÖK | 23,7 | 68,3 | 187,6% | 419,7 | 483,5 | 15,2% |
| Net Dönem Karı (Zararı) | -66,1 | 51,1 | a.d. | 129,6 | 233,2 | 79,9% |
| Net Dönem Karı (Zararı)- tek seferlik kalemler hariç* | -66,1 | 17,6 | a.d. | 55,0 | 199,7 | 262,7% |
| | | | Değişim(bp) | | | Değişim(bp) |
| Brüt Kar Marjı | 64,2% | 67,5% | 330 | 69,5% | 69,8% | 26 |
| Faaliyet Kar Marjı | -2,2% | 8,5% | a.d. | 20,3% | 21,1% | 76 |
| FAVÖK Marjı | 8,3% | 17,6% | 929 | 27,7% | 29,7% | 205 |
| Net Kar Marjı | -23,1% | 13,2% | a.d. | 8,5% | 14,3% | 578 |
| Net Kar Marjı- tek seferlik kalemler hariç* | -23,1% | 4,5% | a.d. | 3,6% | 12,3% | 864 |

* Tek seferlik kalemler; 2013 yılının üçüncü çeyreğinde Abank hisselerinin satışından elde edilen 74,6 milyon TL'lik geliri (AYatırım fonlarının satış gelirleri dahil) ve 2014 yılının son çeyreğinde Türkiye'de bir gayrimenkul satışından kaynaklanan 33,5 milyon TL'lik tek seferlik geliri kapsamaktadır.

Satış Hacmi:

2014 yılının üçüncü çeyreğinde başlayan büyüme trendi yılın son çeyreğinde de devam etmiş ve yurtiçi satış hacmi 2014 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla %11,8 artarak 1,5 mhl seviyesinde kaydedilmiştir. Bu durumda, 9 Eylül 2013 tarihinden itibaren kapalı noktalarda uygulanmaya başlayan gece satışı kısıtlamasının hacimlere yaptığı baskı nedeniyle 2013 yılının son çeyreğinin bazının düşük olması etkili olmuştur. Sonuç olarak, Beklentilerimize paralel olarak Türkiye bira operasyonlarının toplam satış hacmi 2013 yılındaki 7,3 mhl seviyesine kıyasla 2014 yılında 7,1 mhl olarak kaydedilmiştir. Nielsen tarafından hesaplanan kapalı pazardaki ortalama pazar payımız 2014 yılının tamamında %71 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2014 yılı, bira tüketiminde yeni trendlerin yakalanmasının yanında premium segmentin büyümesi ve satın alınabilirliğin desteklenmesi amacıyla tüketicilere yeni ürün seçenekleri ve inovasyonlar sunmak için çok markalı ürün portföyü yaklaşımına odaklandığımız bir yıl olmuştur. Noktalarımızdaki başarılı uygulamaları maksimize etmeyi hedefleyen yaratıcı pazar uygulamalarının yanında, saha uygulamalarına ve nokta açılış programlarına odaklanılmasının da katkısıyla beraber yukarıda bahsedilen girişimlerimizin sonuçları alınmış ve hacim performansımız yılın başından itibaren beklentilerimizin üzerinde gerçekleşmiştir.

Satış Gelirleri:

2014 yılının son çeyreğinde, net satış gelirlerindeki büyüme hacim artışının önemli ölçüde üzerinde kalarak, 2013 yılının son çeyreğine kıyasla %35,7 artış göstermiş ve 388,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2014 yılının son çeyreğinde satış gelirlerinde meydana gelen sözkonusu artış esas olarak satışların kırılımındaki değişikliğin olumlu etkisi ve litre başı satış fiyatlarındaki artıştan kaynaklanmıştır. Böylece, 2014 yılının tamamında net satış gelirleri bir önceki yıla kıyasla %7,3 artarak 1.627,7 milyon TL seviyesinde kaydedilmiştir.

Brüt Kar:

Hacim büyümesi, satış gelirlerindeki artış ve maliyetleri azaltmak amacıyla atılan adımların katkısı sayesinde, brüt kar 2014 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %42,6 artış göstererek 261,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, brüt kar marjı 330 baz puan artışla %67,5 seviyesine yükselmiştir. Böylece, Türkiye bira operasyonlarının brüt karı 2014 yılının tamamında 1.136,2 milyon TL seviyesine yükselirken, brüt kar marjı aynı dönemde, 2013 yılının tamamındaki %69,5 seviyesine kıyasla %69,8 seviyesinde kaydedilmiştir.

Faaliyet Karlılığı:

Brüt kardaki artış ve faaliyet giderlerinin net satışlara oranındaki azalışın katkısıyla, Türkiye bira operasyonları 2013 yılının son çeyreğinde 6,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşen faaliyet zararına kıyasla 2014 yılının son çeyreğinde 32,9 milyon TL faaliyet karı elde etmiş, faaliyet kar marjı ise %8,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Sonuç olarak, 2014 yılının tamamında Türkiye bira operasyonlarının faaliyet karı bir önceki yıla kıyasla %11,3 artarak 343,5 milyon TL seviyesine yükselirken, aynı dönemde faaliyet kar marjı neredeyse 1 puan artarak %21,1 seviyesinde kaydedilmiştir.

Faaliyetlerin Değerlendirilmesi

Türkiye Bira Operasyonları-devamı

Türkiye bira operasyonlarının FAVÖK rakamı 2014 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla nominal olarak iki kattan fazla artarak 68,3 milyon TL seviyesine ulaşırken, FAVÖK marjı aynı dönemde %8,3 seviyesinden %17,6 seviyesine yükselmiştir. 2014 yılının tamamında ise FAVÖK bir önceki yıla kıyasla %15,2 artarak 483,5 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK marjı 200 baz puan artışla beklentilerimizin üzerinde %29,7 olarak kaydedilmiştir.

Finansal Giderler ve Net Kar:

2013 yılında Abank'taki hissemizin satışından kaynaklanan 74,6 milyon TL'lik tek seferlik gelirin bu yıl olmamasına rağmen, 2014 yılının tamamında net kar rakamı faaliyet karlılığındaki iyileşmeye ek olarak 2014 yılının son çeyreğinde taşınmaz satışından elde edilen 33,5 milyon TL tutarındaki tek seferlik gelir ve kur farkı giderlerindeki azalış sayesinde bir önceki yıldaki seviyesinin önemli ölçüde üzerinde gerçekleşmiştir. Sonuç olarak, Türkiye bira operasyonlarının net karı 2013 yılındaki 129,6 milyon TL seviyesine kıyasla 2014 yılında 233,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Faaliyetlerin Değerlendirilmesi

Yurtdışı Bira Operasyonları- EBI

Yurtdışı bira operasyonlarımız, Şirketimizin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Hollanda'da mukim Efes Breweries International N.V. ("EBI") tarafından yürütülmektedir. EBI'nin 2014 yılı Aralık sonu itibarıyla 5 ülkede 11 bira fabrikası ve 4 malt üretim tesisi bulunmaktadır. EBI'nin ayrıca Beyaz Rusya'da da kendi ürünlerinin satış ve dağıtımın yapan bir iştiraki bulunmaktadır.

| EBI (milyon ABD Doları) | 4Ç2013 | 4Ç2014 | Değişim(%) | 2013 | 2014 | Değişim(%) |
|---|---------|----------|-------------|---------|---------|-------------|
| Satış Hacmi (mhl) | 3,8 | 3,3 | (13,2%) | 18,2 | 17,4 | (4,8%) |
| Satış Gelirleri | 263,4 | 173,5 | (34,1%) | 1.300,5 | 1.118,4 | (14,0%) |
| Brüt Kar (Zarar) | 95,6 | 74,2 | (22,3%) | 516,3 | 498,8 | (3,4%) |
| Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ) | (23,4) | (2,0) | 91,4% | (20,7) | 23,3 | a.d. |
| FAVÖK (BMKÖ) | 12,1 | 27,9 | 130,4% | 140,1 | 157,2 | 12,2% |
| Net Dönem Karı (Zararı) | (72,9) | (331,4) | (354,5%) | (85,4) | (360,5) | (322,2%) |
| Net Dönem Karı (Zararı)- tek seferlik kalemler hariç* | (36,8) | (81,4) | (120,9%) | (49,3) | (110,5) | (124,0%) |
| | | | Değişim(bp) | | | Değişim(bp) |
| Brüt Kar Marjı | 36,3% | 42,8% | 650 | 39,7% | 44,6% | 489 |
| Faaliyet Kar Marjı | (8,9%) | (1,2%) | 774 | (1,6%) | 2,1% | a.d. |
| FAVÖK Marjı | 4,6% | 16,1% | 1.147 | 10,8% | 14,1% | 328 |
| Net Kar Marjı | (27,7%) | (191,0%) | a.d. | (6,6%) | (32,2%) | (2.567) |
| Net Kar Marjı- tek seferlik kalemler hariç* | (14,0%) | (46,9%) | (3.293) | (3,8%) | (9,9%) | (609) |

* Tek seferlik giderler, 2013 yılının son çeyreğinde Rusya'da kapatılan iki fabrikaya ilişkin 36,1 milyon ABD Doları tutarındaki sabit kıymet değer düşüklüğü ve 2014 yılının son çeyreğinde Rusya ve Ukrayna bira operasyonlarıyla ilgili olarak kaydedilen şerefiye değer düşüklüğüne ilişkin 250 milyon ABD Doları tutarındaki yatırım faaliyetlerinden doğan zarar kapsamaktadır.

Satış Hacmi:

Yurtdışı bira operasyonlarımızın konsolide satış hacmi neredeyse tüm operasyonlarda meydana gelen hacim düşüşleri nedeniyle, 2013 yılının son çeyreğindeki 3,8 mhl seviyesine kıyasla 2014 yılının son çeyreğinde 3,3mhl seviyesinde kaydedilmiştir. Rusya'da yılın son çeyreğindeki performansımız esas olarak ülkede yaşanan ekonomik dalgalanmalar sebebiyle beklentilerimizin hafif altında kalmıştır. Sonuç olarak, EBI'nin satış hacmi 2014 yılında bir önceki yıla kıyasla %4,8 azalarak 17,4 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir.

Beklentilerimize paralel olarak, Rusya bira pazarındaki düşüş trendi, makroekonomik sebepler, daha önceki yıllarda gerçekleştirilen kanuni düzenlemeler ve yaz sezonundaki olumsuz hava koşullarından dolayı 2014 yılında da devam etmiştir. Yurtdışı bira operasyonlarımızın 2014 yılı itibarıyla toplam konsolide hacminin %64'ünü oluşturan Rusya'nın yanında, diğer uluslararası operasyonlarımızın satış hacmi de Ukrayna'daki kriz ve vergi artışı, Kazakistan'daki devalüasyon gibi ekonomik, politik veya sektörel sebeplerden olumsuz etkilenmiş ve uluslararası satış hacmimiz 2014 yılında 2013 yılına kıyasla daralmıştır.

Diğer taraftan, zorlu piyasa koşullarına rağmen, faaliyet gösterdiğimiz tüm ülkelerde yılın başından itibaren markalar, inovasyon ve pazar uygulamalarına odaklanmayı sürdürmemizin sonuçlarını alarak pazarlarımızın çoğunda pazar payımızı artırmayı başardık.

Satış Gelirleri:

Satışların kırılımındaki değişikliğin olumlu etkisi ve yerel para birimlerinde yapılan fiyat artışlarına rağmen, esas olarak dönem içinde satış hacminde meydana gelen düşüş ve Ruble'nin Amerikan Doları karşısında ciddi değer kaybı nedeniyle yurtdışı bira operasyonlarımızın net satış gelirleri 2014 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %34,1 azalmıştır. Dolayısıyla, 2014 yılının tamamında uluslararası bira operasyonlarımızın konsolide satış gelirleri bir önceki yıla göre %14,0 azalarak 1.118,4 milyon ABD Doları seviyesinde kaydedilmiştir.

Brüt Kar:

2014 yılının son çeyreğinde EBI'nin brüt karı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla net satış gelirlerindeki düşüşten daha az bir oranda % 22,3 azalarak 74,2 milyon ABD Doları seviyesinde kaydedilirken, brüt kar marjı önemli ölçüde artarak 650 baz puan yükselişle %42,8 olarak gerçekleşmiştir. Hacim düşüşü ve yerel para birimlerindeki değer kaybına rağmen, üretim ağı optimizasyonu programımızı takiben sabit maliyetlerde sağlanan tasarruf ve satışların kırılımındaki değişikliğin olumlu etkisi sayesinde brüt karlılığımız artış göstermiştir. Böylece, 2014 yılının tamamında brüt kar 2013 yılındaki 516,3 milyon ABD Doları seviyesine kıyasla 498,8 milyon ABD Doları seviyesinde gerçekleşirken, brüt kar marjı 489 baz puan artışla %44,6 olarak kaydedilmiştir.

Faaliyetlerin Değerlendirilmesi

Yurtdışı Bira Operasyonları- EBI- devamı

Faaliyet Karlılığı:

Yurtdışı bira operasyonları 2013 yılında 20,7 milyon ABD Doları seviyesinde faaliyet zararı (BMKÖ) elde ederken, 2014 yılında 23,3 milyon ABD Doları faaliyet karı (BMKÖ) elde etmiştir. 2014 yılının son çeyreğinde ise, 2013 yılının son çeyreğindeki 23,4 milyon ABD Doları seviyesine kıyasla 2,0 milyon ABD Doları faaliyet zararı (BMKÖ) elde etmiştir. Rusya'da bira üretim ağıımızın optimizasyonuna ek olarak maliyetleri azaltmak amacıyla atılan diğer adımlar 2014 yılında bazı faaliyet giderlerinin azalmasını sağlayarak faaliyet karlılığının artışına katkıda bulunmuştur.

Sonuç olarak, FAVÖK (BMKÖ) 2014 yılının son çeyreğinde 2013 yılının son çeyreğindeki 12,1 milyon ABD Doları seviyesinden 27,9 milyon ABD Doları seviyesine yükselirken, 2014 yılının tamamında FAVÖK (BMKÖ) bir önceki yıla kıyasla %12,2 artarak 157,2 milyon ABD Doları seviyesinde kaydedilmiştir. FAVÖK (BMKÖ) marjı da 2014 yılında bir önceki yıla kıyasla 328 baz puanlık önemli bir artışla %14,1 seviyesine ulaşmıştır. Yurtdışı bira operasyonlarının Anadolu Efes'in konsolide FAVÖK (BMKÖ) rakamı içindeki payı 2014 yılında %19 olarak gerçekleşirken, Rusya'nın EBI'nin FAVÖK (BMKÖ) rakamı içindeki payı ise yarıdan azdır.

Finansal Giderler ve Net Kar:

Faaliyet karlılığındaki artışa rağmen, tek seferlik kalemler hariç bakıldığında, yurtdışı bira operasyonlarının net zararı 2013 yılındaki 49,3 milyon ABD Doları seviyesine kıyasla 2014 yılında 110,5 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

2014 yılının tamamında EBI, esas olarak Rusya operasyonlarından kaynaklanan ve büyük ölçüde gayrinakdi olan 150,9 milyon ABD Doları seviyesinde bir kur farkı gideri kaydetmiştir. Rusya bira operasyonlarının mevcut borçları ağırlıklı olarak, konsolidasyon sırasında elimine edilen ABD Doları cinsinden şirket içi kredilerden oluştuğundan ilgili dönemde Ruble'nin ABD Doları karşısında uğradığı önemli ölçüdeki değer kaybı, çoğunluğu gayri nakdi olan bir kur farkı gideri oluşmasına sebep olmuştur.

Esas olarak Ruble ve Ukrayna Grivnası'nın ABD Doları karşısındaki değer kaybı olmak üzere, yerel para birimlerinde meydana gelen değer kayıpları nedeniyle, yurtdışı bira operasyonlarının ABD Doları cinsinden finansal raporlarındaki maddi olmayan duran varlıklar kaleminin değeri 31.12.2014 tarihinde, 31.12.2013 tarihindeki 1.769,1 milyon ABD Doları seviyesinden, 834,5 milyon ABD Doları seviyesine gerilemiştir. Bu gerileme, 250,0 milyon ABD Doları seviyesinde yazılan ve gayri-nakdi nitelikte olan şerefiye ve marka değer düşüklüğünü de kapsamaktadır. Rusya ve Ukrayna bira pazarıyla ilgili orta vadeli beklentilerimizdeki gerileme, gayri-nakdi nitelikte olan şerefiye ve marka değer düşüklüğünün kaydedilmesini gerektirmiştir. Sonuç olarak, EBI 2013 yılında 85,4 milyon ABD Doları seviyesinde olan zarara kıyasla 2014 yılında 360,5 milyon ABD Doları net zarar açıklamıştır.

Maddi duran varlıklar kalemi de ABD Doları'nın yerel para birimleri (başta Ruble ve Ukrayna Grivnası olmak üzere) karşısında değer kazanması sebebiyle, 31.12.2013 tarihindeki 1.047,0 milyon ABD Doları seviyesine kıyasla 31.12.2014 tarihinde 616,3 milyon ABD Doları seviyesine gerilemiştir.

Faaliyetlerin Değerlendirilmesi

Meşrubat Operasyonları (Coca-Cola İçecek A.Ş.)

Şirketimizin meşrubat operasyonları Coca-Cola İçecek A.Ş. ("CCI") tarafından yürütülmektedir. CCI Türkiye, Pakistan, Kazakistan, Azerbaycan, Kırgızistan, Türkmenistan, Ürdün, Irak, Suriye ve Tacikistan'da, esas olarak The Coca-Cola Company ("TCCC") markalarından oluşan gazlı ve gazsız içeceklerin üretim, satış ve dağıtımını gerçekleştirmektedir. Anadolu Efes %50,3 payıyla CCI'nin en büyük pay sahibi konumundadır.

| | 4Ç2013 | 4Ç2014 | Değişim(%) | 2013 | 2014 | Değişim(%) |
|--------------------------|---------|---------|-------------|---------|---------|-------------|
| Satış Hacmi (mhl) | 203,7 | 198,1 | -2,7% | 1.057,7 | 1.130,6 | 6,9% |
| Satış Gelirleri | 1.002,6 | 1.082,8 | 8,0% | 5.186,4 | 5.985,4 | 15,4% |
| Brüt Kar (Zarar) | 348,7 | 363,5 | 4,2% | 1.958,3 | 2.181,4 | 11,4% |
| Faaliyet Karı (Zararı) | 24,2 | -7,8 | a.d. | 594,0 | 628,5 | 5,8% |
| FAVÖK | 105,3 | 70,9 | -32,7% | 892,1 | 961,5 | 7,8% |
| Net Dönem Karı (Zararı)* | -49,4 | -36,8 | 25,6% | 488,8 | 315,4 | (35,5%) |
| | | | Değişim(bp) | | | Değişim(bp) |
| Brüt Kar Marjı | 34,8% | 33,6% | (121) | 37,8% | 36,4% | (131) |
| Faaliyet Kar Marjı | 2,4% | -0,7% | a.d. | 11,5% | 10,5% | (95) |
| FAVÖK Marjı | 10,5% | 6,5% | (395) | 17,2% | 16,1% | (114) |
| Net Kar Marjı* | -4,9% | -3,4% | 153 | 9,4% | 5,3% | (415) |

* Ana ortaklık payları

Satış Hacmi:

Meşrubat operasyonlarımızın konsolide satış hacmi, 2014 yılında uluslararası operasyonlardaki çift haneli büyümenin katkısıyla %6,9 artış kaydetmiştir. Uluslararası operasyonların toplam hacimdeki payı yıl boyunca artmaya devam ederken, 2013 yılındaki %46 seviyesinden 2014 yılında %49'a yükselmiştir. Gazlı içecekler kategorisi, Coca-Cola ve Sprite markalarının katkısıyla %4,8 büyüme kaydederken; su kategorisi %11,4 satış hacmi artışı kaydetmiştir. Su hariç gazsız içecekler kategorisi, meyve suyu ve buzlu çay segmentlerindeki güçlü hacim artışı sayesinde %15,9 büyüme göstermiştir.

2014 yılının son çeyreğinde, Türkiye meşrubat operasyonlarının satış hacmi büyük hacimli paketlerdeki daralma ile beraber %12,0 azalarak 97,8 milyon ünite kasa olmuştur. 2013 yılında 573,7 milyon ünite kasa olan Türkiye operasyonu satış hacmi, 2014 yılında %0,7 artışla 577,9 milyon ünite kasaya ulaşmıştır. Satış hacmi 2014 yılının ilk yarısında ortalamanın üzerinde seyreden sıcaklıklar ve başarılı kampanyalarla güçlü bir artış sergilerken; yüksek sezondaki olumsuz hava koşulları ve özellikle üçüncü ve dördüncü çeyreklerde Tüketici Güven Endeksi'nde görülen gerileme yılın tamamındaki hacim artışını sınırlamıştır. Gazlı içecek kategorisi 2014 yılında orta tek haneli daralma gösterirken, su hariç gazsız içecekler kategorisi buzlu çay ve meyve suyu kategorilerindeki çift haneli hacim artışıyla beraber yüksek onlu büyüme kaydetmiştir. Küçük paketlerin payı gazsız içecekler kategorisinde de artış göstermiştir. Çay ve su kategorilerinin satış hacmi ise 2014 yılında sırasıyla %11,8 ve %4,5 artış kaydetmiştir.

Yılın son çeyreğinde, uluslararası operasyonların satış hacmi %8,4 artarak 100,2 milyon ünite kasa olurken, çeyrek bazında ilk kez Türkiye operasyonlarının satış hacmini geride bırakmıştır. Uluslararası operasyonların hacim artışı son çeyrekte Orta Asya ve Irak'taki görece düşük hacim artışıyla beraber yavaşlama göstermiştir. Uluslararası meşrubat operasyonlarımız 2014 yılında %14,2 hacim artışı kaydederek güçlü performansını sürdürmüştür. Önemli pazarlardaki başarılı kampanya ve promosyonlar uluslararası operasyonlardaki hacim artışını desteklemiştir. Kazakistan'da gerçekleşen devalüasyon, Pakistan'da meydana gelen seller ve politik gerilim ile Irak'taki güvenlik sorunları gibi ciddi olumsuzluklara rağmen, çift haneli hacim artışına ulaşılmıştır. Pakistan satış hacmi, güçlü yerel pazarlama kampanyaları ve soğutucu yatırımlarının da etkisiyle 2014 yılında %16,5 büyümüştür. Orta Asya operasyonları, 2014 yılında %16,0 hacim artışı kaydetmiştir. Orta Doğu operasyonları 2014 yılını %7,0 hacim artışıyla tamamlamıştır. 2014 yılında Irak satış hacmi, %6,4 artarken, Güney Irak'taki güçlü organik büyüme Kuzey Irak'taki hacim daralmasını büyük ölçüde telafi etmiştir.

Faaliyetlerin Değerlendirilmesi

Meşrubat Operasyonları – devamı

Satış Gelirleri:

Konsolide net satışlar 2014 yılının dördüncü çeyreğinde %8,0 artarken, 2014 yılının tamamında %15,4 artışla 5.985,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. Ünite kasa başına net satışlar 2014 yılının tamamında uluslararası operasyonların artan payı ve Türk Lirası'ndaki değer kaybının etkisiyle geçen yıla göre %8,0 artış göstermiştir.

2014 yılının dördüncü çeyreğinde Türkiye operasyonlarının net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,7 artarken, yılın tamamında %5,1 artışla 3.061,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. Ünite kasa başına net satışlar ise, küçük paketlerin artan payı ve 2014 yılının Ekim ayında ürünlerimizin fabrika çıkış fiyatlarındaki artışla beraber yılın son çeyreğinde %15,6, yılın tamamında ise %4,3 artış göstermiştir.

Uluslararası operasyonların net satışları 2014 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,3 artarken, yılın tamamında %11,9 artışla 1.339,5 milyon ABD Dolarına ulaşmıştır. Ünite kasa başına net satışlar ise, görece düşük ünite kasa başına net satış rakamına sahip ülkelerin artan payı ve özellikle Orta Asya ülkelerinden kaynaklanan kur etkisiyle beraber 2014 yılının son çeyreğinde %4,7 düşerken, yılın tamamında %2,0 azalmıştır.

Brüt Kar:

Konsolide brüt kar marjı 2014 yılının son çeyreğinde 121 baz puan azalarak %33,6 olurken, yılın tamamında 1,4 puan gerileyerek %36,4 olmuştur. Daralmada büyük ölçüde, yılın ilk dokuz ayında Türkiye operasyonlarında ünite kasa başına net gelir artışının yavaş seyretmesi etkili olmuştur. Türkiye operasyonlarında satılan malın maliyeti, ham madde fiyatlarındaki olumlu seyir ile birlikte son çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,8 gibi sınırlı bir artış sergilemiştir. Diğer yandan, fiyat artışının olumlu etkisinin son çeyrekle sınırlı olmasından dolayı, yılın tamamındaki maliyet artışı satışlardaki artıştan daha fazla olmuştur. Türk Lirası'ndaki zayıf seyrin maliyetler üzerindeki olumsuz etkisiyle beraber, Türkiye operasyonlarının brüt kar marjı 2014 yılında 2,1 puan azalarak %39,8 olmuştur. Satılan malın maliyeti dördüncü çeyrekte %6,4 artarken, brüt kar marjı 199 baz puan daralarak %30,4 olmuştur. Yılın tamamında satışların maliyetindeki artış satışlardaki artışın gerisinde kalırken, brüt kar marjı 29 baz puan artarak %32,8 olmuştur.

Faaliyet Karlılığı:

Diğer gelir/giderler hariç faaliyet karı, uluslararası operasyonların etkisiyle 2014 yılında %6,8 artış kaydetmiştir. Son çeyrekte negatife dönen faaliyet karlılığıyla beraber, 2014 yılı faaliyet kar marjı bir önceki yılın aynı dönemine göre 85 baz puan azalışla %10,6 olmuştur. Sonuç olarak, diğer gelir/giderler hariç FAVÖK rakamı 2014 yılında %7,6 artış kaydederken, FAVÖK marjı 116 baz puan daralarak %15,9 olmuştur.

Finansal Giderler ve Net Kar:

Net finansal giderler 2013 yılında 257,0 milyon TL seviyesinde iken, 2014 yılında 194,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutarın büyük bir kısmı, Türk Lirası'ndaki değer kaybına bağlı olarak, nakdi olmayan kur farkından kaynaklanmıştır. Net kur farkı zararı 2013 yılındaki 202,8 milyon TL seviyesinden, 2014'te 93,1 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Banka borçlarının 2013 yılında daha uzun vadeli enstrümanlarla refinansmanına bağlı olarak faiz giderleri 2014 yılında önceki yıla göre artış göstermiştir. 2013 yılının son çeyreğinde 49,4 milyon TL olan net zarar, 2014 yılının son çeyreğinde 36,8 milyon TL olmuştur. Pakistan'ın tam konsolidasyonundan kaynaklanan tek seferlik gelir hariç tutulduğunda, 2014 yılı net karı bir önceki yıla göre %27,6 artarak 315,4 milyon TL olmuştur.

CCI'nin Finansal Performansının İncelenmesi Hakkında Önemli Not

2013 yılında UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında, Pakistan operasyonu tam konsolide edilmeye başlanmış ve 241,6 milyon TL tutarındaki satın alma muhasebesi neticesinde ortaya çıkan gerçeğe uygun değer artış kazancı yatırım faaliyetlerinden gelirlerden çikartılmıştır.

Finansal Detaylar

Borç Yapısı

| Konsolide (milyon TL) | 4Ç2013 | 4Ç2014 | Değişim(%) | 2013 | 2014 | Değişim(%) |
|--|---------|---------|------------|---------|----------|------------|
| Satış Hacmi (mhl) | 16,8 | 16,1 | (4,1%) | 85,6 | 88,7 | 3,5% |
| Satış Gelirleri | 1.834,7 | 1.877,6 | 2,3% | 9.195,8 | 10.079,1 | 9,6% |
| FAVÖK (BMKÖ) | 140,3 | 178,8 | 27,4% | 1.520,2 | 1.720,9 | 13,2% |
| Net Dönem Karı (Zararı) | (308,5) | (775,8) | (151,5%) | 2.853,0 | (331,6) | a.d. |
| Net Dönem Karı (Zararı) - tek seferlik kalemler hariç* | (231,5) | (229,6) | 0,8% | 133,2 | 214,7 | 61,2% |

* Tek seferlik kalemler aşağıdakileri içermektedir:

- 1) 2013 yılının birinci çeyreğinden itibaren geçerli olmak üzere, CC'nin konsolidasyon yöntemindeki değişiklikten kaynaklanan 2.722,2 milyon TL'lik bir defaya mahsus diğer gelir
- 2) 2013 yılının üçüncü çeyreğinde Abank hisselerinin satışından elde edilen 74,6 milyon TL'lik net gelir (AYatırım fonlarının satış gelirleri dahil)
- 3) 2013 yılının son çeyreğinde ağırlıklı olarak Rusya'da kapatılan iki fabrikaya ilişkin olan 77,0 milyon TL'lik değer düşüklüğü
- 4) 2014 yılının son çeyreğinde Rusya ve Ukrayna bira operasyonlarıyla ilgili olarak kaydedilen şerfiye değer düşüklüğüne ilişkin 579,7 milyon TL'lik yatırım faaliyetlerinden doğan zarar
- 5) 2014 yılının son çeyreğinde Türkiye'de bir gayrimenkul satışından kaynaklanan 33,5 milyon TL'lik tek seferlik gelir

| Anadolu Efes Konsolide - Finansal Gelir/ (Gider) Kırılımı (milyon TL) | 2013 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Faiz Geliri | 66,8 | 85,1 |
| Faiz Gideri | (146,8) | (193,3) |
| Kur Farkı Geliri | 340,2 | 723,2 |
| Kur Farkı Gideri | (798,0) | (1.229,7) |
| Diğer Finansal Giderler (net) | (11,7) | (13,8) |
| Net Finansal Gelir / (Gider) | (549,4) | (628,5) |

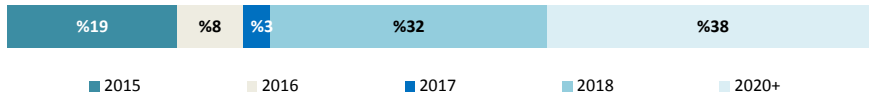
Tek seferlik kalemler hariç bakıldığında Anadolu Efes'in net karı esas olarak 2014 yılında faaliyet karlılığında meydana gelen artış sayesinde, 2013 yılındaki 133,2 milyon TL seviyesine kıyasla 214,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansal kurumlardan yabancı para cinsinden olan borçlanmalara ek olarak, ABD Doları cinsinden şirket içi krediler de 2014 yılında 2013 yılındaki 549,4 milyon TL seviyesine kıyasla 628,5 milyon TL seviyesinde net finansal gider gerçekleşmesine neden olurken, net kar rakamının da azalmasına sebep olmuştur. Rusya ve Ukrayna bira pazarlarıyla ilgili orta vadeli beklentilerimizdeki gerilemenin, şerfiye rakamında 579,7 milyon ABD Doları seviyesinde gayri-nakdi bir değer düşüklüğü yazılmasını gerektirmiş olması da, 2014 yılının tamamında zarar rakamını daha da arttırmıştır. Sonuç olarak, Anadolu Efes 2014 yılında 331,6 milyon TL seviyesinde net zarar açıklamıştır.

FAVÖK (BMKÖ) rakamının nominal olarak artması ve borçluluğun azaltılması sayesinde, Net Borç / FAVÖK (BMKÖ) oranımız 2013 yılındaki 2,0x seviyesine kıyasla 2014 yılında 1,7x seviyesine gerilemiştir.

| | Toplam Konsolide Borç | Nakit ve Benzeri Değerler | Net Nakit/(Borç) Pozisyonu |
|------------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Anadolu Efes Konsolide (milyon TL) | 4.506,8 | 1.562,5 | (2.944,3) |
| Türkiye Bira (milyon TL) | 1.540,8 | 441,6 | (1.099,2) |
| Yurtdışı Bira (milyon ABD Doları) | 136,3 | 144,0 | 7,7 |
| CCI (milyon TL) | 2.643,7 | 759,9 | (1.883,7) |

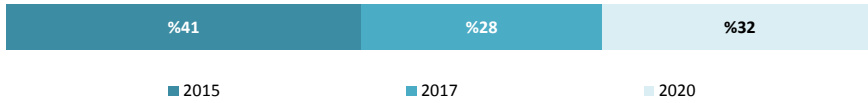
Anadolu Efes Konsolide - Borcun Vadesinin Kırılımı



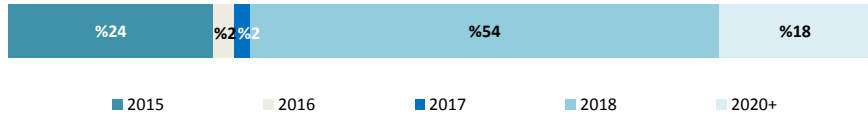
Türkiye Bira- Borcun Vadesinin Kırılımı



Yurtdışı Bira- Borcun Vadesinin Kırılımı



CCI- Borcun Vadesinin Kırılımı



2015 Yılı Beklentileri

Konsolide bazda:

- Anadolu Efes'in konsolide satış hacminin, esas olarak toplam konsolide satış hacmi içindeki payı %70'den fazla olan meşrubat operasyonlarının satış hacmindeki büyüme sayesinde düşük-orta tek haneli seviyede büyümesini bekliyoruz. Konsolide satış geliri büyümesinin satış hacimlerindeki büyümenin üzerinde kalmasını beklerken, nominal olarak FAVÖK (BMKÖ) büyümesinin de satış geliri büyümesinin üzerinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Marjlarda beklenen bu artış hem bira hem de meşrubat operasyonlarında marj artışlarıyla desteklenecektir.

Bira Operasyonları

- 2014 yılında Türkiye bira pazarında, 2013 yılında getirilen kanuni düzenlemelerin tüm yıla etkisi görülmesine rağmen pazar, beklentilerin üzerinde performans göstermiştir. 2015 yılında yurtiçi satış hacimlerimizde pazara paralel olarak düşük tek haneli büyüme gerçekleşmesini bekliyoruz.
- Makroekonomik ve politik faktörlerden kaynaklanan tüketici güvenindeki gerilemeden dolayı 2015 yılının uluslararası bira operasyonlarımız açısından yine zorlu bir yıl olması beklenmektedir. Rusya bira pazarının 2015 yılında, 2014 yılında göre daha fazla düşüş göstereceğini, Rusya operasyonlarımızın hacimlerinin ise pazara paralel olacağını öngörüyoruz.
- Sonuç olarak, 2015 yılında toplam bira satış hacmimizin esas olarak Rusya ve Ukrayna'daki hacim düşüşleri sebebiyle orta-yüksek tek haneli seviyede azalmasını bekliyoruz.
- Toplam bira satış gelirlerinin nominal bazda gerilemesini bekliyoruz. Türkiye bira segmentinde satış geliri büyümesinin hacim büyümesinin üzerinde kalmasını beklemekle birlikte, yerel para birimlerinin değer kaybetmesi nedeniyle toplam bira satış gelirlerinin 2015 yılında toplam satış hacmindeki daralmanın yaratacağından daha fazla bir baskı altında olacağını öngörüyoruz.
- Operasyonlarımızın sürdürülebilir büyümesi için pazarlarımıza yaptığımız yatırımları sürdürürken, maliyet ve faaliyet gideri yönetimi önceliklerimiz arasında yer almaya devam edecektir.
- Özetle, 2015 yılında nominal bazda FAVÖK rakamında düşüş beklememize rağmen, Türkiye bira operasyonlarının toplam bira grubu FAVÖK rakamı içindeki payının artması sayesinde, bira grubu için FAVÖK marjımızın artmasını bekliyoruz. Hem Türkiye hem de uluslararası operasyonlarımızda marjların yatay seyredeceğini öngörüyoruz.
- Üretim maliyetlerimizi belli ölçüde öngörülebilir kılmak amacıyla, Türkiye bira operasyonlarımızın yabancı para cinsinden satılan malın maliyetinin yaklaşık %40'ını Türk Lirası'na karşı finansal enstrümanlarla koruma altına aldık.

2015 Yılı Beklentileri

Meşrubat Operasyonları

- 2015 yılında Türkiye'deki satış hacminin düşük tek haneli büyüme göstermesini beklerken, uluslararası operasyonların düşük-onlu, konsolide satış hacminin ise yüksek tek haneli büyüme kaydetmesini bekliyoruz.
- Net satış gelirlerindeki artışın hacim artışının üzerinde, FAVÖK artışının ise net satış gelirlerindeki artışın üzerinde olmasını öngörüyoruz. Türkiye operasyonlarının net satış gelirlerinin fiyat artışları ve küçük paketlerin payındaki artıştan olumlu etkilenmesini bekliyoruz. Uluslararası operasyonlarda ise, ülkelerdeki satın alma gücünü de dikkate alarak, ürün fiyatlarını devalüasyonların etkisini azaltacak şekilde ayarlamayı öngörüyoruz. Diğer yandan, CCI tüm pazarlarında düşen hammadde fiyatlarından yarar sağlayabilecek konumdadır.
- 2015 yılında, önümüzdeki dönemdeki fırsatları yakalamak için önemli pazarlardaki yatırımlarımıza devam edeceğiz. Multan (Pakistan), Astana (Kazakistan) ve Duşanbe (Tacikistan) fabrikalarımızın bu yıl faaliyete geçmesini planlıyoruz. Diğer ülkelerdeki üretim kapasitemizi de artan talebe paralel olarak yeni hatlar ekleyerek artırmaya devam ediyoruz.

2015 için öngörülebilir riskler:

Finansal Piyasalarla İlgili: Gelişmekte olan piyasalara ilişkin global kaygıların yanında ülke/bölgeye özel ekonomik/politik konular finansal piyasalarda ve yerel para birimlerinde önemli oynaklığa neden olmuştur. Bu oynaklığın 2015 yılında da devam etmesini öngörüyoruz. Buna rağmen, yüksek oynaklığa sahip piyasalarda uzun yıllardır faaliyet göstererek edindiğimiz bilgi birikimi sayesinde riskleri başarılı bir şekilde yönetme ve hafifletme deneyimine sahibiz.

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. Söz konusu risk, yaptığımız uzun dönemli tedarik anlaşmaları ve mevcut finansal enstrümanların makul oranda kullanımıyla olabildiğince hafifletilmeye çalışılmaktadır.

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

Mali Tabloların Sunumuna İlişkin 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 31.12.2013 ve 31.12.2014 itibarıyla konsolide bilançolar mukayeseli olarak gösterilmekte olup, 31.12.2013 ve 31.12.2014 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 bağlı ortaklıkları olan Efes Pazarlama (Türkiye'de bira ürünlerinin pazarlama, satış ve dağıtım), Tarbes (Türkiye'de şerbetçiotu temini), EBI, 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.

FAVÖK Açıklaması

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla FAVÖK'ün konsolide finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karına mutabakatı ve FAVÖK'ün unsurları aşağıdaki gibidir:

| FAVÖK (milyon TL) | 2013 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Esas Faaliyet Karı/Zararı | 743,9 | 916,2 |
| Amortisman ve itfa giderleri | 711,7 | 726,5 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 16,7 | 18,6 |
| Ücretli izin karşılığı | 11,9 | 7,5 |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelir/giderleri | 8,4 | 28,3 |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan reeskont farkı gelir/giderleri | 1,5 | 0,7 |
| Diğer | 0,6 | 4,6 |
| FAVÖK | 1.494,7 | 1.702,4 |
| FAVÖK (BMKÖ*) | 1.520,2 | 1.720,9 |

* Tek seferlik giderlerin toplamı 2014 yılında 18,5 milyon TL, 2013 yılında ise 25,5 milyon TL'dir.

Finansal Performansın İncelenmesi Hakkında Önemli Not

FAVÖK = Faiz, Amortisman ve Vergi öncesi Kar; Faaliyet Karı ve bu tanım içerisindeki amortisman ve diğer nakit çıkışı gerektirmeyen gelir/giderlerin çıkarılması/eklenmesi sonucu oluşmaktadır.

ANADOLU EFES
31.12.2013 ve 31.12.2014 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

| | 2013/12 | 2014/12 |
|--|----------------|-----------------|
| SATIŞ HACMİ (milyon hektolitreye) | 85,6 | 88,7 |
| SATIŞ GELİRLERİ | 9.195,8 | 10.079,1 |
| Satışların Maliyeti (-) | -5.200,1 | -5.662,0 |
| TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR | 3.995,7 | 4.417,1 |
| Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri (-) | -2.461,8 | -2.610,4 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | -797,0 | -891,0 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 79,2 | 142,2 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | -72,1 | -141,7 |
| FAALİYET KARI (BMKÖ)* | 769,3 | 934,7 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 2.802,0 | 38,7 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | -84,2 | -587,7 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar | -9,8 | -1,7 |
| FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI | 3.451,9 | 365,5 |
| Finansman Geliri / Gideri (net) | -549,4 | -628,5 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI | 2.902,4 | -263,1 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri | | |
| - Dönem Vergi Gideri (-) | -104,2 | -124,7 |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri | 54,7 | 56,3 |
| DÖNEM KARI / (ZARARI) | 2.853,0 | -331,6 |
| Dönem Karının Dağılımı | | |
| - Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 244,1 | 180,7 |
| - Ana Ortaklık Payları | 2.608,9 | -512,2 |
| FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)* | 1.520,2 | 1.720,9 |

*Tek seferlik giderlerin toplamı 2014 yılında 18,5 milyon TL, 2013 yılında ise 25,5 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
31.12.2013 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle SPK Mevzuatı
Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama
Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

| | 2013/12 | 2014/12 |
|--|-----------------|-----------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 1.746,4 | 1.559,5 |
| Finansal Yatırımlar | 563,0 | 3,0 |
| Türev Araçlar | - | 3,0 |
| Ticari Alacaklar | 888,3 | 1.062,9 |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar | 6,2 | 1,2 |
| Diğer Alacaklar | 47,5 | 55,5 |
| Stoklar | 1.004,0 | 1.085,5 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 703,7 | 726,8 |
| Dönen Varlıklar | 4.959,1 | 4.497,4 |
| Diğer Alacaklar | 5,6 | 9,5 |
| Finansal Yatırımlar | 0,8 | 0,8 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 62,8 | 72,5 |
| Canlı Varlıklar | - | - |
| Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil) | 5.876,8 | 5.615,2 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 8.636,8 | 8.236,9 |
| Şerefiye | 2.453,0 | 1.232,5 |
| Ertelenen Vergi Varlıkları | 132,5 | 153,3 |
| Diğer Duran Varlıklar | 239,6 | 295,7 |
| Duran Varlıklar | 17.407,9 | 15.616,4 |
| Toplam Varlıklar | 22.367,0 | 20.113,8 |
| | 2013/12 | 2014/12 |
| Finansal Borçlar | 1.740,4 | 875,6 |
| Türev Araçlar | 0,5 | 0,4 |
| Ticari Borçlar | 773,7 | 849,4 |
| İlişkili Taraflara Borçlar | 27,6 | 37,4 |
| Diğer Borçlar | 414,4 | 571,7 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 6,8 | 5,2 |
| Borç Karşılıkları | 73,2 | 113,7 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 110,7 | 80,4 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 3.147,3 | 2.533,7 |
| Finansal Borçlar | 3.535,5 | 3.631,2 |
| Diğer Borçlar | 213,7 | 266,3 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 88,3 | 94,3 |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü | 1.730,6 | 1.633,5 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 189,6 | 130,9 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 5.757,8 | 5.756,1 |
| Özkaynaklar | 13.461,9 | 11.823,9 |
| Toplam Kaynaklar | 22.367,0 | 20.113,8 |

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

| TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI | | |
|---|----------------|----------------|
| 31.12.2013 ve 31.12.2014 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait | | |
| SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış | | |
| Özet Gelir Tablosu | | |
| (milyon TL) | | |
| | 2013/12 | 2014/12 |
| Satış Hacmi (Milyon hektolitre) | 7,3 | 7,1 |
| SATIŞ GELİRLERİ | 1.517,5 | 1.627,7 |
| TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR | 1.055,3 | 1.136,2 |
| FAALİYET KARI | 308,6 | 343,5 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gideri (net) | 77,4 | 34,8 |
| Finansman Geliri / Gideri (net) | -256,4 | -106,8 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI | 129,6 | 271,5 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri) | 0,0 | -38,3 |
| NET DÖNEM KARI | 129,6 | 233,2 |
| FAVÖK | 419,7 | 483,5 |

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 | | |
|---|----------------|----------------|
| 31.12.2013 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla | | |
| SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış | | |
| Özet Bilanço Kalemleri | | |
| (milyon TL) | | |
| | 2013/12 | 2014/12 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri ve Finansal Yatırımlar | 461,0 | 441,6 |
| Ticari Alacaklar | 378,2 | 490,4 |
| Stoklar | 157,0 | 231,3 |
| Diğer Varlıklar | 227,7 | 272,9 |
| Dönen Varlıklar | 1.223,8 | 1.436,1 |
| Finansal Yatırımlar | 5.859,1 | 5.870,2 |
| Maddi Duran Varlıklar | 463,1 | 486,5 |
| Diğer Varlıklar | 210,6 | 189,7 |
| Duran Varlıklar | 6.532,8 | 6.546,3 |
| Toplam Varlıklar | 7.756,6 | 7.982,4 |
| Ticari Borçlar | 69,6 | 79,6 |
| Diğer Yükümlülükler | 202,0 | 378,2 |
| Finansal Borçlar | 346,4 | 112,2 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 618,0 | 570,1 |
| Finansal Borçlar | 1.408,8 | 1.428,6 |
| Diğer Yükümlülükler | 278,6 | 331,5 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 1.687,4 | 1.760,1 |
| Özkaynaklar | 5.451,2 | 5.652,3 |
| Toplam Kaynaklar | 7.756,6 | 7.982,4 |

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

| YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBİ) | | |
|--|----------------|----------------|
| 31.12.2013 ve 31.12.2014 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait | | |
| Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Konsolide Gelir Tablosu | | |
| (milyon ABD Doları) | | |
| | 2013/12 | 2014/12 |
| Satış Hacmi (Milyon hektolitre) | 18,2 | 17,4 |
| SATIŞ GELİRLERİ | 1.300,5 | 1.118,4 |
| TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR | 516,3 | 498,8 |
| FAALİYET KARI (BMKÖ)* | -20,7 | 23,3 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gideri (net) | -36,7 | -248,8 |
| Finansman Geliri/ Gideri (net) | -23,4 | -150,2 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI | -94,1 | -384,1 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri) | 8,7 | 23,6 |
| NET DÖNEM KARI | -85,4 | -360,5 |
| <i>Dönem Karının/Zararının Dağılımı</i> | | |
| Azınlık Payları | 0,1 | 0,1 |
| Ana Ortaklık Payları | -85,5 | -360,6 |
| FAVÖK (BMKÖ)* | 140,1 | 157,2 |

*Tek seferlik giderlerin toplamı 2014 yılında 8,5 milyon ABD Doları, 2013 yılında ise 13,4 milyon ABD Doları'dır.

Not 1: FAVÖK; Faaliyet Karı 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) | | |
|--|----------------|----------------|
| 31.12.2013 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla | | |
| Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış | | |
| Özet Konsolide Bilanço Kalemleri | | |
| (milyon ABD Doları) | | |
| | 2013/12 | 2014/12 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 160,8 | 144,0 |
| Ticari Alacaklar | 119,3 | 82,3 |
| Stoklar | 180,7 | 120,1 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 39,1 | 23,0 |
| Dönen Varlıklar | 499,8 | 369,4 |
| Maddi Duran Varlıklar (Yatırım amaçlı gayrimenkul dahil) | 1.101,8 | 649,5 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Şerefiye dahil) | 1.769,1 | 834,5 |
| Diğer Duran Varlıklar | 50,4 | 60,8 |
| Duran Varlıklar | 2.921,4 | 1.544,9 |
| Toplam Varlıklar | 3.421,2 | 1.914,3 |
| Ticari Borçlar, İlişkili Tarafalara Borçlar ve Diğer Borçlar | 302,7 | 196,0 |
| Finansal Borçlar (Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları ve Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar dahil) | 103,5 | 55,5 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 406,2 | 251,5 |
| Finansal Borçlar (Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar dahil) | 98,0 | 80,8 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 157,6 | 93,7 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 255,6 | 174,5 |
| Öz Sermaye | 2.759,3 | 1.488,3 |
| Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler | 3.421,2 | 1.914,3 |

Not 1: EBI'nın finansal sonuçları UFRS'ye göre hazırlanmış konsolide mali tablolarından temin edilmiştir.

Yurtdışı Bira Operasyonlarının (EBİ) işlevsel para birimi USD'dir. 31.12.2013 ve 31.12.2014 konsolide finansal tablolarda ilgili rakamları TL cinsinden göstermek için bilanço kalemleri dönem sonu kuru ile, gelir tablosu kalemleri ise her iki dönem için de on iki aylık ortalama kur ile dönülmüştür.

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)
31.12.2013 ve 31.12.2014 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Gelir Tablosu
(milyon TL)

| | 2013/12 | 2014/12 |
|---|----------------|----------------|
| Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa) | 1.057,7 | 1.130,6 |
| Satış Gelirleri (net) | 5.186,4 | 5.985,4 |
| Satışların Maliyeti | -3.228,1 | -3.803,9 |
| TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR) | 1.958,3 | 2.181,4 |
| Faaliyet Giderleri | -1.363,1 | -1.545,5 |
| Diğer Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri) (net) | -1,3 | -7,5 |
| FAALİYET KARI | 594,0 | 628,5 |
| İştirak Karı/ (Zaran) | -2,7 | -0,9 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net) | 239,7 | -0,4 |
| Finansman (Gideri)/ Gelirleri (net) | -257,0 | -194,3 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI) | 574,0 | 432,9 |
| Vergiler | -71,8 | -85,7 |
| DÖNEM KARI/ (ZARARI) | 502,2 | 347,2 |
| Azınlık Payları | 13,4 | 31,8 |
| Ana Ortaklık Payları | 488,8 | 315,4 |
| FAVÖK | 892,1 | 961,5 |

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.

31.12.2013 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Özet Konsolide Bilanço Kalemleri
(milyon TL)

| | 2013/12 | 2014/12 |
|--|----------------|----------------|
| Hazır Değerler | 916,8 | 757,0 |
| Menkul Kıymetler | 563,0 | 3,0 |
| Türev Araçlar | 0,0 | 2,4 |
| Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar (net) | 383,4 | 422,0 |
| Stoklar (net) | 461,5 | 575,7 |
| Diğer Alacaklar | 21,5 | 35,1 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 456,2 | 454,0 |
| Cari / Dönen Varlıklar | 2.802,4 | 2.249,2 |
| Finansal Varlıklar | 0,0 | 0,0 |
| Maddi Varlıklar | 2.783,9 | 3.362,1 |
| Maddi Olmayan Varlıklar (Şerefiye dahil) | 1.301,5 | 1.409,1 |
| Ertelenen Vergi Varlıkları | 0,0 | 0,0 |
| Diğer Duran Varlıklar | 118,0 | 181,5 |
| Cari Olmayan / Duran Varlıklar | 4.203,4 | 4.952,7 |
| Toplam Varlıklar | 7.005,8 | 7.201,9 |
| Kısa Vadeli Finansal Borçlar | 164,3 | 515,3 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 1.004,3 | 113,3 |
| Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar | 433,2 | 557,6 |
| Diğer Borçlar | 131,0 | 148,6 |
| Dönem Karı Vergi Yükü | 4,5 | 2,0 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 34,9 | 63,6 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 21,1 | 19,5 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 21,9 | 23,3 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1.815,3 | 1.443,2 |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar | 1.917,6 | 2.015,1 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar | 2,9 | 1,7 |
| İlişkili Taraflara Borçlar | 0,0 | 20,0 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 44,6 | 50,6 |
| Ertelenen Vergi Yükümlülükleri | 185,6 | 212,3 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 168,5 | 85,8 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 2.319,2 | 2.385,6 |
| Öz Sermaye | 2.871,3 | 3.373,0 |
| Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler | 7.005,8 | 7.201,9 |

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

2014 Yılına İlişkin Bira Operasyonları Sunumu ve Webcast

Anadolu Efes'in 2014 yılı sonuçları 6 Mart 2014 tarihinde, saat 17:30 itibarıyla (Londra 15:30 ve New York 13:00) yapılacak olan webcast'te değerlendirilecektir. İlgili sunumu dinlemek ve bağlanmak için aşağıdaki telefon numaraları ve linkten yararlanabilirsiniz.

İngiltere ve diğer ülkeler: +44(0)20 3427 1910

Amerika: +1646 254 3388

Konfirmasyon Kodu: 5386658

<http://edge.media-server.com/m/p/6nbgq3ht>

İlgili link 12 ay boyunca erişilebilir olacaktır.

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

İletişim

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

Onur Çevikel
(Mali İşler Direktörü)

tel: 0 216 586 80 53
faks: 0 216 389 58 63
e-mail: onur.cevikel@anadoluefes.com

Mrs. 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

Ayşe Dirik
(Yatırımcı İlişkileri Müdürü)

tel: 0 216 586 80 02
faks: 0 216 389 58 63
e-mail: ayse.dirik@anadoluefes.com

Anadolu Efes Hakkında

Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. (Anadolu Efes), iştirakleri ve bağlı ortaklıklarıyla birlikte Türkiye, Rusya, Bağımsız Devletler Topluluğu, Orta Asya ve Orta Doğu'yu kapsayan bir coğrafyada, bira ve meşrubat operasyonları dahil toplam 19.197 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.