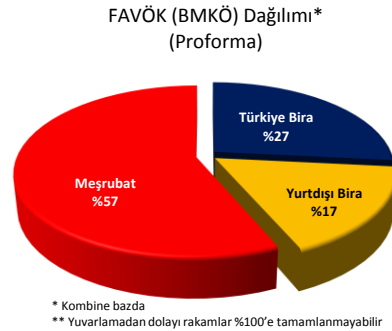
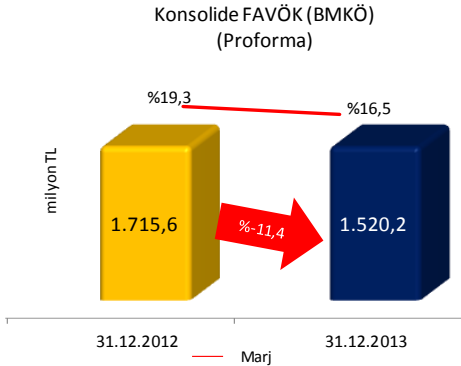
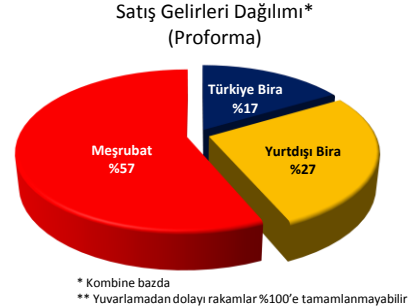
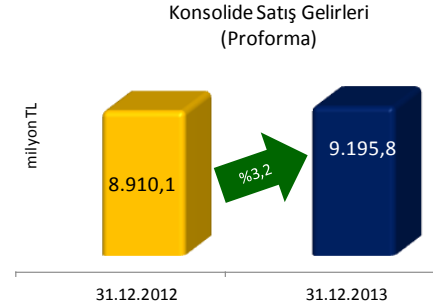
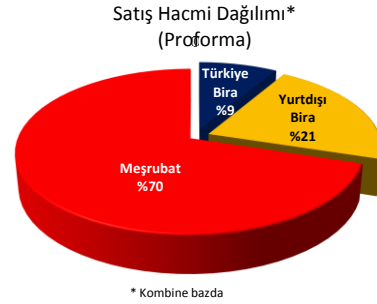
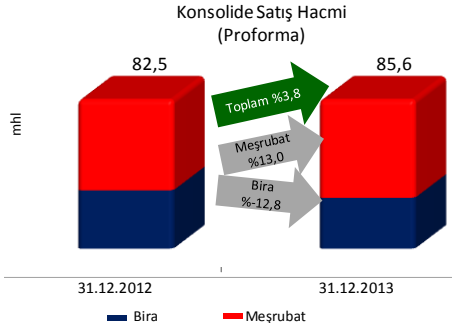


31.12.2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL SONUÇLAR

•Şirketimizin, yerli ve yabancı yatırımcı, kişi ve kurumları bilgilendirmek amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayınlanan muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmış olan 31.12.2013 tarihli konsolide mali tablolarına ilave olarak, söz konusu konsolide sonuçları oluşturan Türkiye bira operasyonlarımız, yurtdışı bira operasyonlarımız ile meşrubat operasyonlarımıza ait konsolide özet faaliyet sonuçları ilişikte verilmektedir.

•İlişikteki dönem sonu konsolide mali tablolar ve dipnotlarında 31.12.2012 ve 31.12.2013 itibarıyla konsolide bilançolar mukayeseli olarak gösterilmekte olup, 31.12.2012 ve 31.12.2013 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.



- Coca-Cola İçecek A.Ş. ("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. Dolayısıyla, 2013 yılında CCI Anadolu Efes'in finansal sonuçlarına tam konsolide edilirken, UFRS uyarınca, 2012 yılına ilişkin raporlanan finansallar CCI'nin özkaynak yöntemiyle konsolide edilmesiyle yeniden düzenlenmiştir. Diğer yandan, karşılaştırma yapılabilmesi için Anadolu Efes'in finansalları proforma bazda da, yani CCI'nin her iki dönemde de tam konsolide edildiği varsayımıyla hazırlanarak, hem 2012 hem de 2013 yılları için sunulmuştur. Finansallar ayrıca SPK'nın yeni Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğine göre düzeltilerek yeniden düzenlenmiştir.
- SABMiller'in Rusya ve Ukrayna bira operasyonları Efes Breweries International("EBI")'nin finansal sonuçlarına (aynı zamanda Anadolu Efes'in finansal sonuçlarına da) 1 Mart 2012 tarihinden itibaren konsolide olmaya başlamıştır. Sonuç olarak, 2012 yılı için raporlanan finansallar yalnızca 1 Mart 2012'den itibaren on aylık bir katkıyı içermektedir. Ancak, karşılaştırma yapılabilmesi için Anadolu Efes ve EBI'nin 2012 ve 2013 yıllarına ilişkin operasyonel proforma rakamları da sunulmuştur. Operasyonel proforma rakamlar 1 Ocak'tan itibaren 2012 ve 2013 yılları boyunca SABMiller'in Rusya ve Ukrayna bira operasyonları Anadolu Efes'in yurtdışı bira operasyonlarıyla birlikte faaliyet göstermiş varsayımı altında hazırlanmıştır. Aynı zamanda, entegrasyon ve devralma işlemlerinden kaynaklanan tek seferlik giderlerden dolayı, Anadolu Efes ve EBI'nin bir defaya mahsus kalemler hariç (BMKÖ) faaliyet performansını gösterir rakamlar da ayrıca raporlamaya başlanmıştır.

ANADOLU EFES KONSOLİDE SONUÇLARI:

	YENİDEN DÜZENLENEN			RAPORLANAN			OPERASYONEL PROFORMA				YENİDEN DÜZENLENEN			RAPORLANAN			OPERASYONEL PROFORMA		
Konsolide (milyon TL)	4Ç2012	4Ç2013	Değişim (%)	4Ç2012	4Ç2013	Değişim (%)	2012	2013	Değişim (%)	2012	2013	Değişim (%)	2012	2013	Değişim (%)				
Satış Hacmi (mhl)	5,9	16,8	187,1%	16,6	16,8	1,1%	28,4	85,6	201,2%	82,5	85,6	3,8%							
Satış Gelirleri	925,4	1.834,7	98,3%	1.828,4	1.834,7	0,3%	4.319,7	9.195,8	112,9%	8.910,1	9.195,8	3,2%							
Brüt Kar (Zarar)	477,8	721,3	51,0%	799,8	721,3	-9,8%	2.340,8	3.995,7	70,7%	4.092,4	3.995,7	-2,4%							
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	52,2	-76,7	a.d	59,2	-76,7	a.d	581,0	769,3	32,4%	1.078,4	769,3	-28,7%							
FAVÖK (BMKÖ)	145,1	140,3	-3,3%	225,0	140,3	-37,6%	948,9	1.520,2	60,2%	1.715,6	1.520,2	-11,4%							
Net Dönem Karı (Zararı)	25,5	-308,5	a.d	19,7	-308,5	a.d	630,8	2.853,0	352,3%	803,8	2.853,0	254,9%							
							Değişim (bp)			Değişim (bp)			Değişim (bp)			Değişim (bp)			
Brüt Kar Marjı	51,6%	39,3%	-1.232	43,7%	39,3%	-443	54,2%	43,5%	-1.074	45,9%	43,5%	-248							
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	5,6%	-4,2%	-982	3,2%	-4,2%	-742	13,4%	8,4%	-508	12,1%	8,4%	-374							
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	15,7%	7,6%	-803	12,3%	7,6%	-465	22,0%	16,5%	-544	19,3%	16,5%	-272							
Net Kar Marjı	2,8%	-16,8%	-1.957	1,1%	-16,8%	-1.789	14,6%	31,0%	1.642	9,0%	31,0%	2.200							
Türkiye Bira Operasyonları (milyon TL)	YENİDEN DÜZENLENEN			RAPORLANAN			YENİDEN DÜZENLENEN			RAPORLANAN			YENİDEN DÜZENLENEN			RAPORLANAN			
	4Ç2012	4Ç2013	Değişim (%)				2012	2013	Değişim (%)				2012	2013	Değişim (%)				
Satış Hacmi (mhl)	2,0	1,5	-23,9%				8,6	7,3	-14,8%										
Satış Gelirleri	377,0	286,0	-24,1%				1.604,7	1.517,5	-5,4%										
Brüt Kar (Zarar)	250,6	183,5	-26,8%				1.106,5	1.055,3	-4,6%										
Faaliyet Karı (Zararı)	89,2	-6,0	a.d.				438,0	309,1	-29,4%										
FAVÖK	118,4	23,7	-79,9%				550,5	419,7	-23,8%										
Net Dönem Karı (Zararı)	70,3	-66,1	a.d.				386,3	129,6	-66,4%										
							Değişim (bp)			Değişim (bp)			Değişim (bp)			Değişim (bp)			
Brüt Kar Marjı	66,5%	64,2%	-232				69,0%	69,5%	58										
Faaliyet Kar Marjı	23,7%	-2,1%	-2.574				27,3%	20,4%	-692										
FAVÖK Marjı	31,4%	8,3%	-2.311				34,3%	27,7%	-665										
Net Kar Marjı	18,7%	-23,1%	-4.178				24,1%	8,5%	-1.553										
EBİ (milyon ABD Doları)	YENİDEN DÜZENLENEN			RAPORLANAN			YENİDEN DÜZENLENEN			RAPORLANAN			YENİDEN DÜZENLENEN			RAPORLANAN			
	4Ç2012	4Ç2013	Değişim (%)				2012	2013	Değişim (%)				2012	2013	Değişim (%)				
Satış Hacmi (mhl)	3,9	3,8	-3,2%				19,8	18,2	-8,0%				20,7	18,2	-12,0%				
Satış Gelirleri	305,3	263,4	-13,7%				1.505,9	1.300,5	-13,6%				1.585,1	1.300,5	-18,0%				
Brüt Kar (Zarar)	127,6	95,6	-25,1%				686,9	516,3	-24,8%				725,1	516,3	-28,8%				
Faaliyet Karı (Zararı) (BMKÖ)	-7,5	-23,4	-210,1%				101,0	-20,7	a.d.				113,3	-20,7	a.d.				
FAVÖK (BMKÖ)	33,2	12,1	-63,6%				248,3	140,1	-43,6%				268,2	140,1	-47,7%				
Net Dönem Karı (Zararı)	-6,1	-72,9	-1100,9%				70,2	-85,4	a.d.				61,4	-85,4	a.d.				
							Değişim (bp)			Değişim (bp)			Değişim (bp)			Değişim (bp)			
Brüt Kar Marjı	41,8%	36,3%	-552				45,6%	39,7%	-591				45,7%	39,7%	-604				
Faaliyet Kar (BMKÖ) Marjı	-2,5%	-8,9%	-642				6,7%	-1,6%	-830				7,1%	-1,6%	-874				
FAVÖK (BMKÖ) Marjı	10,9%	4,6%	-628				16,5%	10,8%	-572				16,9%	10,8%	-614				
Net Kar Marjı	-2,0%	-27,7%	-2.569				4,7%	-6,6%	-1.123				3,9%	-6,6%	-1.044				
CCI (milyon TL)	YENİDEN DÜZENLENEN			RAPORLANAN			YENİDEN DÜZENLENEN			RAPORLANAN			YENİDEN DÜZENLENEN			RAPORLANAN			
	4Ç2012	4Ç2013	Değişim (%)	4Ç2012	4Ç2013	Değişim (%)	2012	2013	Değişim (%)	2012	2013	Değişim (%)	2012	2013	Değişim (%)				
Satış Hacmi (m u/k)	158,1	203,7	28,8%	189,9	203,7	7,3%	766,3	1.057,7	38,0%	936,1	1.057,7	13,0%							
Satış Gelirleri	787,8	1.002,6	27,3%	903,2	1.002,6	11,0%	3.819,3	5.186,4	35,8%	4.448,7	5.186,4	16,6%							
Brüt Kar (Zarar)	290,9	348,7	19,9%	322,0	348,7	8,3%	1.494,4	1.958,3	31,0%	1.684,6	1.958,3	16,2%							
Faaliyet Karı (Zararı)	21,0	24,2	15,6%	14,6	24,2	65,7%	462,5	594,0	28,4%	485,6	594,0	22,3%							
FAVÖK	69,7	105,3	51,1%	81,5	105,3	29,3%	643,5	892,1	38,6%	730,2	892,1	22,2%							
Net Dönem Karı (Zararı)*	0,9	-49,4	-5493,4%	1,3	-49,4	-3911,0%	380,1	488,8	28,6%	380,2	488,8	28,6%							
							Değişim (bp)			Değişim (bp)			Değişim (bp)			Değişim (bp)			
Brüt Kar Marjı	36,9%	34,8%	-214	35,6%	34,8%	-87	39,1%	37,8%	-137	37,9%	37,8%	-11							
Faaliyet Kar Marjı	2,7%	2,4%	-24	1,6%	2,4%	80	12,1%	11,5%	-66	10,9%	11,5%	54							
FAVÖK Marjı	8,8%	10,5%	166	9,0%	10,5%	148	16,8%	17,2%	35	16,4%	17,2%	79							
Net Kar Marjı	0,1%	-4,9%	-504	0,1%	-4,9%	-507	10,0%	9,4%	-53	8,5%	9,4%	88							

* Ana ortaklık payları

İÇECEK GRUBU BAŞKANI VE ANADOLU EFES İCRA BAŞKANI SN. DAMIAN GAMMELL'İN
DEĞERLENDİRMESİ

2013 yılında, karşı karşıya kaldığımız ve performansımızı etkileyen önemli makro ve mikro zorluklara rağmen, gelecekte karlı ve sürdürülebilir büyüme sağlayabilmek amacıyla bira ve meşrubat operasyonlarımızda markalarımız, pazar uygulamalarımız ve verimliliği de içeren temel önceliklerimize odaklanmayı sürdürdük. Faaliyet gösterdiğimiz çeşitli belirsizlikler taşıyan sektörümüzdeki gelişmelere bağlı olarak, 2014 yılında da, kısa ve uzun vadeli hedeflerimize ulaşmak amacıyla, faaliyetlerimizi dinamik bir biçimde yönetmeye devam edeceğiz.

Birbirinden farklı iki ayrı şirket olarak faaliyet göstererek, çeşitlendirme ve yetkinliklerimizin geliştirilmesine odaklanmayı sürdürdük. Daralan bira pazarlarıyla karşı karşıya kalmamıza rağmen, konsolide hacimlerimiz ve satış gelirlerimiz, meşrubat operasyonlarımızın güçlü performansı sayesinde artış gösterdi. CCI'nin beklentilerimiz doğrultusunda özellikle uluslararası operasyonlarında organik ve inorganik büyümesiyle elde ettiği başarılı satış hacmi performansı ve artan karlılığından memnuniyet duyuyoruz. Daha detaylı analiz ve bilgilere CCI'nin bilgilendirme yazısından ulaşabilirsiniz.

Bira operasyonlarımız açısından 2013 yılı da iki ana pazarımız olan Türkiye ve Rusya'da önemli ölçüde daralmanın yaşandığı zorlu bir yıl olmuştur.

Yaz sezonu Türkiye'de Mayıs ve Haziran aylarında yaşanan gelişmelerden olumsuz etkilenirken, yeni kanuni düzenlemeler sektörün yılın ikinci yarısındaki satış hacmi performansını olumsuz etkilemiştir. Dolayısıyla, Türkiye bira operasyonlarımızın toplam satış hacmi 2013 yılında, 2012 yılındaki 8,6 mhl seviyesine kıyasla 7,3 mhl olarak gerçekleşmiştir. 2013 yılında brüt kar marjımız yatay seyredirken, FAVÖK marjımız beklentilerimize paralel olarak %27,7'ye düşmüştür.

Premium segmentin geliştirilmesi stratejimize paralel olarak, Türkiye'de pazara sunulan Peroni ve Duvel gibi yeni markalar yanında, Efes Malt ve Bomonti gibi hızlı büyüyen genç markalarımıza yoğunlaşmaya devam edilmesi de tüketiciler tarafından oldukça iyi karşılanmıştır. Bu yeni lansmanların başarısı aynı zamanda güçlü yönetim becerilerimiz ve iyi hizmetimizin bir sonucudur. Efes Malt çok kısa bir süre içinde ana markalarımızdan biri haline gelirken, yakın zamanda piyasaya sunduğumuz Efes Malt dönüşümlü şişenin 2014 yılında %100 malt kategorisini daha da büyümesi beklenmektedir.

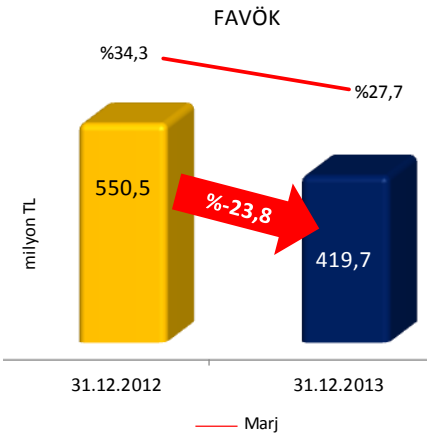
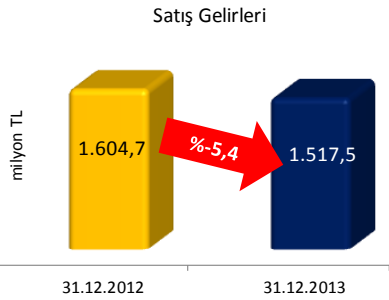
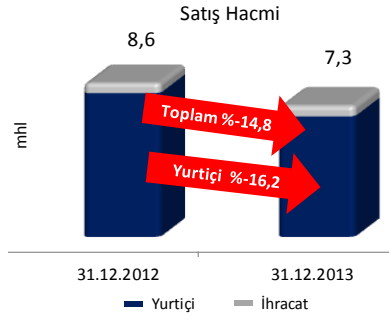
Uluslararası bira operasyonlarımızda, EBI'nin toplam satış hacmi 2013 yılında esas olarak Rusya operasyonlarımızdaki hacim düşüşü sebebiyle, bir önceki yıla kıyasla organik olarak %12,0 azalmıştır. Rusya'da yıl içinde, sektörel hacimler içindeki payını devamlı olarak artıran organize perakende kanalındaki varlığımızı kademeli olarak artırmış olduğumuzu da belirtmek isteriz. Buna ek olarak, marka ve pazar uygulamalarına odaklanılmış ve üretim ağıımızın optimizasyonuna ilişkin, gelecek yıllarda karlılığımıza katkıda bulunması beklenen bir program başlatılmıştır.

Rusya'da uluslararası bira operasyonlarımızın konsolide proforma FAVÖK (BMKÖ) marjında önemli ölçüde düşüşe yol açan hacim düşüşü ve zorlu fiyatlandırma koşullarına rağmen, marjların 2013 yılında dip seviyesini gördüğüne inanıyoruz. 2014 yılında, birleşmenin faydalarını daha fazla görmeye başlayacak, kapasite azaltımı, satınalma alanındaki tasarruflar ve faaliyet giderlerindeki azalışlar sayesinde maliyet bazımızı da daraltacağız.

Türkiye ve Rusya bira pazarları kısa vadede esas olarak kanuni düzenlemeler ve vergi artışları nedeniyle baskı altında olacak olsa da, asıl amacımız her iki operasyonda da maliyetlerin azaltılması, premium markalara odaklanılması ve satış ve dağıtım sisteminin optimizasyonu ile, marjları ve pazar paylarını iyileştirmektir. Ayrıca mevcut markalarımız için, Ukrayna ve Orta Asya gibi yeni karlı pazarlar da geliştireceğiz.

Dünya kalitesindeki marka portföyümüz, düşük kişi başı tüketim seviyelerine ve güçlü gayrisafi yurtiçi hasıla büyüme oranlarına sahip cazip faaliyet alanımıza ek olarak dünyanın en büyük markalarıyla sağlanan işbirlikleriyle desteklenen deneyimli ve finansal açıdan güçlü organizasyonumuz yine en temel güçlü yönlerimiz arasında olmaya devam edecektir.

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI



- Türkiye bira operasyonlarımızın yurtiçi satış hacmi, 2013 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğindeki 1,8 mhl seviyesine kıyasla 1,3 mhl seviyesine gerilemiştir. Vergi artışlarını yansıtmak amacıyla yapılan fiyat artışlarının ve rekabetin devam eden olumsuz etkilerine ek olarak, 2013 yılının son çeyreğinde hacimler, kapalı noktalara getirilen gece satışı kısıtlamasının 9 Eylül 2013 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmasının etkisiyle de baskı altında kalmıştır. Ayrıca, bu performans 2013 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla distribütörlerimizin daha düşük seviyede olan stoklarının etkisini de yansıtmaktadır. Diğer taraftan, aynı dönemde ihracat %19,8 artarak yurtiçi pazardaki hacim kaybının bir kısmını elimine etmiştir. Böylece, Türkiye bira operasyonlarının toplam satış hacmi 2013 yılının son çeyreğinde, bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla %23,9'luk düşüşle 1,5 mhl seviyesinde raporlanmıştır. 2013 yılının tamamı için ise Türkiye bira operasyonlarının toplam satış hacmi bir önceki yıla kıyasla %14,8'lik düşüşle 7,3 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir. 2013 yılında, kapalı noktalardaki ortalama pazar payımız %76 olarak gerçekleşmiştir.

- Satış gelirleri 2013 yılının son çeyreğinde, hacim düşüşüne paralel olarak %24,1 azalarak 286,0 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Dolayısıyla, net satış gelirleri birim satış fiyatlarındaki artışın katkısıyla 2013 yılının tamamında bir önceki yıla kıyasla %5,4 azalarak 1.517,5 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

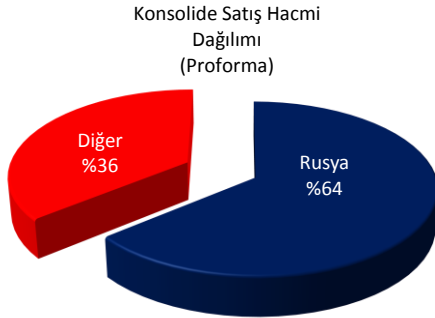
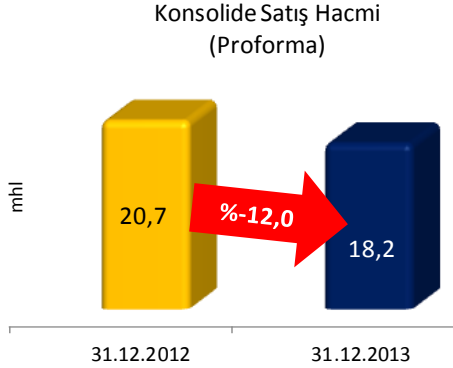
- 2013 yılının son çeyreğinde brüt karımız, 2012 yılının aynı dönemine kıyasla %26,8 düşüş göstererek 183,5 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Sonuç olarak, aynı dönemde, brüt kar marjı 232 baz puanı azalarak %64,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Hacim düşüşünün birim başı sabit maliyetlerde artışa yol açmasının yanında, döviz kurlarındaki artış da 2013 yılının son çeyreğinde birim başı maliyetlerin 2012 yılının aynı dönemine kıyasla artmasına neden olmuştur. Sonuç olarak, 2013 yılının tamamında Türkiye bira operasyonlarımızın brüt karı 1.055,3 milyon TL olurken, brüt kar marjı hafif bir iyileşme göstererek %69,5 seviyesinde kaydedilmiştir.

Brüt kardaki düşüşe ek olarak, faaliyet giderlerindeki artış, 2013 yılının son çeyreğinde 6,0 milyon TL'lik bir faaliyet zararı oluşmasına sebep olmuştur. Yılın son çeyreğinde net diğer gelirlerin daha düşük gerçekleşmesinin sebebi esas olarak, Türkiye bira operasyonlarının daha önceki yıllarda yıl sonlarında toplu olarak muhasebeleştirilen bazı diğer gelir kalemlerini 2013 yılının başından itibaren dönemsellik ilkesi doğrultusunda, çeyrek bazda muhasebeleştirmeye başlamasını içeren bir muhasebe değişikliğinden kaynaklanmıştır. Ayrıca, "Efes Pilsen" markasının yeniden lansmanı ile ilgili bazı tek seferlik giderler ve satış yatırımlarındaki artış da, 2012 yılının son çeyreğine kıyasla 2013 yılının son çeyreğinde faaliyet giderlerinin yükselmesine sebep olmuştur. Sonuç olarak, 2013 yılının tamamında faaliyet karı, bir önceki yıldaki 438,0 milyon TL seviyesine kıyasla 309,1 milyon TL olarak kaydedilirken, faaliyet kar marjı 692 baz puanlık düşüşle %20,4 seviyesinde gerçekleşmiştir.

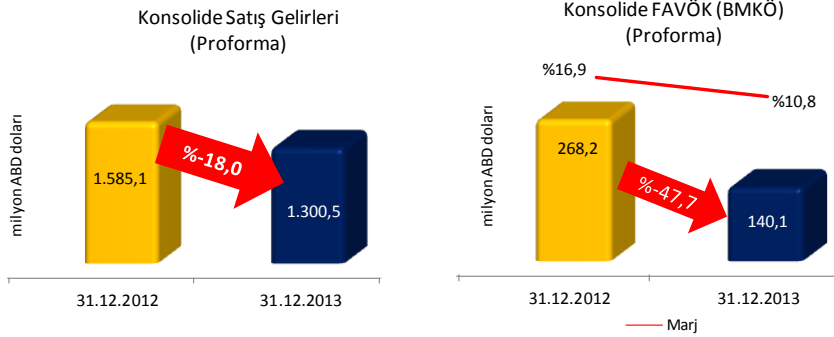
- 2013 yılının son çeyreğindeki faaliyet zararı sebebiyle, Türkiye bira operasyonlarımızın FAVÖK rakamı 2012 yılının son çeyreğindeki 118,4 milyon TL'lik seviyesine kıyasla, 2013 yılının aynı döneminde 23,7 milyon TL olarak kaydedilmiştir. 2013 yılının tamamında ise, FAVÖK rakamı 419,7 milyon TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı aynı dönemde, bir önceki yılın aynı dönemindeki %34,3'lik seviyesine kıyasla %27,7 seviyesinde kaydedilmiştir.
- 2013 yılında Türkiye bira operasyonlarımızın net karı, 2012 yılındaki 386,3 milyon TL seviyesine kıyasla 129,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu düşüşün temel sebebi, yılın son çeyreğinde Türk Lirası'nın değer kaybetmesi sonucu net zarar açıklanmış olmasıdır. Kurlardaki artış, Türkiye bira operasyonlarımızda 2013 yılının tamamında, 2012 yılındaki 28,0 milyon TL'lik net finansal gelire kıyasla, çoğunluğu gayrinakdi olan 256,9 milyon TL'lik finansal gider oluşmasına sebep olmuştur.

YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBİ)

Yurtdışı bira operasyonlarımız, Şirketimizin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Hollanda'da mukim Efes Breweries International N.V. ("EBİ") tarafından yürütülmektedir. EBİ'nin 2013 yılı Aralık sonu itibarıyla beş ülkede 13 bira fabrikası ve 5 malt üretim tesisi bulunmaktadır. EBİ'nin ayrıca Beyaz Rusya'da da kendi ürünlerinin satış ve dağıtımın yapan bir iştiraki bulunmaktadır.



- EBİ'nin konsolide satış hacmi, 2013 yılının son çeyreğinde 2012 yılının aynı dönemine kıyasla %3,2 düşerek 3,8 mhl seviyesinde gerçekleşmiştir. Dolayısıyla, 2013 yılının tamamında, EBİ'nin satış hacmi 2012 yılına kıyasla %8,0 azalarak 18,2 mhl olarak gerçekleşmiştir. Benzer şekilde, operasyonel proforma bazda 2013 yılında EBİ'nin konsolide satış hacmi bir önceki yıla kıyasla organik olarak %12,0 düşmüştür. Rusya'da artan kanuni düzenlemeler ve fiyat artışları gibi faktörlere ek olarak distribütörlerimizin 2012 yılının son çeyreğine kıyasla daha düşük seviyede olan stokları, 2013 yılının son çeyreğinde yukarıda bahsedilen satış hacmi performansının arkasındaki nedenleri oluşturmuştur. Rusya'da zincir mağazalara yeniden başlatılan sevkیاتlar sayesinde 2013 yılında, ürünlerimizin bu kanalda bulunabilirliği giderek artmış ve uluslararası operasyonlarımızın satış hacminin 2013 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemlerine göre 2013 yılının önceki çeyreklerine kıyasla daha az düşmesine katkıda bulunmuştur. Rusya'daki pazar payımız 2013 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla hafif bir iyileşme gösterirken, 2013 yılının tamamında ortalama pazar payı %13,6 olarak gerçekleşmiştir.
- 2013 yılının son çeyreğinde satış gelirleri, aynı dönemde faaliyet gösterdiğimiz ülkelerdeki yerel fiyat artışlarına karşın (Örn: Rusya'da 2013 yılının Ekim ayındaki %4,1'lik fiyat artışı) satış hacimlerinde meydana gelen düşüşten daha yüksek oranda düşerek, 2012 yılının son çeyreğinde 305,3 milyon ABD Doları seviyesinden 263,4 milyon ABD Doları seviyesine gerilemiştir. Bunun sebepleri arasında, Ruble'nin ABD Doları karşısında değer kaybetmesi ve satış fiyatlarının promosyonlardan dolayı nispeten daha düşük olduğu organize perakende kanalındaki satış hacimlerinin artması gibi faktörler gösterilebilir. Sonuç olarak, 2013 yılının tamamında satış gelirleri bir önceki yıla kıyasla %13,6'lık düşüşle 1.300,5 milyon ABD Doları seviyesinde kaydedilmiştir. Operasyonel proforma bazda ise, EBİ'nin satış gelirleri 2013 yılının Ocak ayındaki vergi artışlarının fiyatlara yansıtılmasındaki gecikme nedeniyle bir önceki yıla kıyasla organik olarak %18,0 düşüş göstermiştir.

YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBI)- devam

- Uluslararası bira operasyonlarımızın brüt karı 2012 yılının son çeyreğindeki 127,6 milyon ABD Doları seviyesine kıyasla 2013 yılının son çeyreğinde 95,6 milyon ABD Doları seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde brüt kar marjı bir önceki yılın aynı dönemindeki %41,8'lik seviyesine kıyasla %36,3 olarak kaydedilmiştir. Daha düşük birim başı satış fiyatlarına ek olarak, döviz kurlarındaki artış nedeniyle yabancı para cinsinden maliyetlerde meydana gelen artış da bu marj düşüşüne sebep olmuştur. Dolayısıyla, brüt kar 2012 yılındaki 686,9 milyon ABD Doları seviyesine kıyasla 2013 yılının tamamında 516,3 milyon ABD Doları seviyesinde gerçekleşirken, brüt kar marjı yaklaşık 6 puanlık düşüşle %39,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Operasyonel proforma bazda, brüt kar 2013 yılının tamamında bir önceki yıla kıyasla organik olarak %28,8 düşerek 516,3 milyon ABD Doları olarak gerçekleşirken, brüt kar marjı ise 604 baz puanlık düşüşle %39,7 seviyesinde kaydedilmiştir.
- Nominal bazda yatay seviyede olan faaliyet giderlerine rağmen, faaliyet giderlerinin net satışlara oranı, esas olarak hacimlerdeki düşüşün etkisiyle artan sabit maliyetler dolayısıyla, 2013 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla daha yüksek gerçekleşmiştir. Sonuç olarak, EBI, 2013 yılının son çeyreğinde 23,4 milyon ABD Doları, 2013 yılının tamamında ise, 20,7 milyon ABD Doları seviyesinde faaliyet zararı (BMKÖ) kaydetmiştir. Aynı nedenle, EBI'nin bir önceki yıl 113,3 milyon ABD Doları seviyesinde olan faaliyet karı (BMKÖ) 2013 yılında 20,7 milyon ABD Doları seviyesinde zarara dönüşmüştür.
- Faaliyet karlılığındaki azalışa paralel olarak, uluslararası bira operasyonlarımızın FAVÖK (BMKÖ) rakamı 2013 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemindeki 33,2 milyon ABD Doları seviyesine kıyasla 12,1 milyon ABD Doları seviyesinde gerçekleşirken, 2013 yılının tamamında FAVÖK (BMKÖ) rakamı 140,1 milyon ABD Doları, FAVÖK (BMKÖ) marjı ise %10,8 olarak kaydedilmiştir. Operasyonel proforma bazda, EBI'nin FAVÖK (BMKÖ) rakamı nominal olarak %47,7 düşmüş, 2012 yılının tamamında %16,9 olarak gerçekleşen FAVÖK (BMKÖ) marjı ise 2013 yılında 614 baz puan düşerek %10,8 olarak gerçekleşmiştir.
- 2013 yılının tamamında EBI, esas olarak faaliyet karlılığının azalması sebebiyle 85,4 milyon ABD Doları seviyesinde net zarar açıklamıştır.

Net Finansal Borç ve Finansman

Anadolu Efes Konsolide

- Toplam konsolide borç: 5.275,9 milyon TL
- Nakit ve benzeri değerler: 2.309,4 milyon TL - Net borç pozisyonu: 2.966,6 milyon TL

Türkiye Bira Operasyonları

- Toplam konsolide borç: 1.755,2 milyon TL
- Nakit ve benzeri değerler: 461,0 milyon TL - Net borç pozisyonu: 1.294,1 milyon TL

EBİ

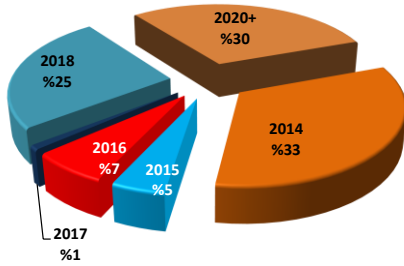
- Toplam konsolide borç: 201,5 milyon ABD Doları
- Nakit ve benzeri değerler: 160,8 milyon ABD Doları - Net borç pozisyonu: 40,8 milyon ABD Doları

CCİ

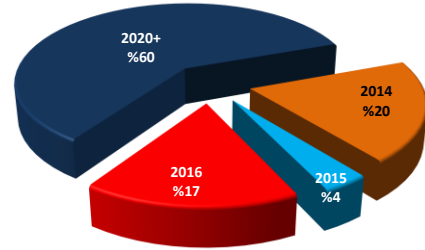
- Toplam konsolide borç: 3.086,2 milyon TL
- Nakit ve benzeri değerler: 1.479,8 milyon TL - Net borç pozisyonu: 1.606,5 milyon TL

Vade Kırılımı

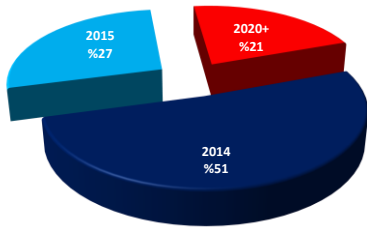
Anadolu Efes Konsolide



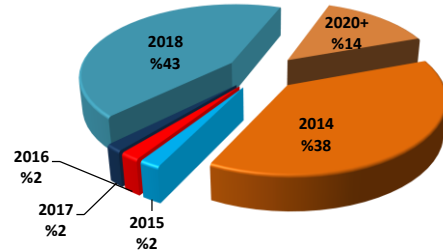
Türkiye Bira



EBİ



CCİ



Anadolu Efes Konsolide

Finansal Gelir/ (Gider) Kırılımı (milyon TL)	2013
Faiz Geliri	66,8
Faiz Gideri	-146,8
Kur Farkı Geliri	340,2
Kur Farkı Gideri	-798,0
Diğer Finansal Giderler	-11,7
Net Finansal Gelir / (Gider)	-549,4

2014 YILI BEKLENTİLERİ

- Konsolide bazda, Anadolu Efes'in bira ve meşrubat satış hacimlerini kapsayan konsolide satış hacminin, esas olarak konsolide satış hacminin %70'ten fazlasını oluşturması beklenen meşrubat satış hacimlerindeki artışın katkısıyla, orta tek haneli oranda büyümesini bekliyoruz. Konsolide satış gelirlerindeki artışın satış hacmindeki artışın üzerinde olmasını beklerken, FAVÖK (BMKÖ) rakamının da nominal bazda satış gelirleri artışının üzerinde yükselmesini ve özellikle bira operasyonlarında olmak üzere, her iki operasyonda da marjların iyileşmesi sonucunda, FAVÖK (BMKÖ) marjının artmasını bekliyoruz.
- Meşrubat operasyonlarına ilişkin beklentilerimize bilgilendirme yazımızın CCI bölümünde yer verilmektedir. Bira Operasyonlarımızla ilgili beklentilerimiz ise aşağıdaki gibidir:
- 2014 yılının bira operasyonlarımız açısından, Türkiye, Rusya ve Orta Asya'da döviz kurlarının baskısı başta olmak üzere politik ve makroekonomik unsurların etkisiyle, yine zorlu bir yıl olmasını bekliyoruz. Türkiye'de 2013 yılında yürürlüğe giren sektörel düzenlemelerin tüm yıla etkisini 2014 yılında göreceğimizi ve bunun yılın ilk yarısında satış hacimlerini baskı altında tutacağını, daha sonra ise satış hacimlerimizde toparlanma gözleneceğini öngörüyoruz. Türkiye ve Rusya'daki satış hacimlerimizin, ilgili pazarlara paralel olarak orta-yüksek tek haneli oranda küçülmelerini, diğer pazarların ise daha iyi performans göstermeyi bekliyoruz. Dolayısıyla, 2014 yılında toplam bira satış hacmimizin düşük-tek haneli oranda azalacağını öngörüyoruz.
- 2013 yılında alınan önlemlerin ve 2014 yılında vergi artışlarını bertaraf edecek olan fiyat artışlarının etkisiyle, 2014 yılında satış gelirlerinin artmasını bekliyoruz. Vergi artışlarının yansıtılmasına ek olarak, bira pazarlarımızda fiyat artışlarının enflasyonla da paralel olacağını tahmin ediyoruz.
- Üretim ağı ve maliyet bazımızın optimizasyonuna ilişkin programımız, 2013 yılında atılan adımların üzerine, 2014 yılında da özellikle Rusya'da; ancak Rusya'yla sınırlı kalmamak üzere devam edecektir. Bu maliyet azalışları satılan malın maliyetindeki sınırlı artışlarla birlikte bira operasyonlarımızda FAVÖK rakamının satış gelirlerinin üzerinde büyümesini ve nominal bazda marj artışını destekleyecektir. Marj artışı hem Türkiye hem de Rusya'ya yansımaktır.

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (COCA-COLA İÇECEK A.Ş.)

Şirketimizin meşrubat operasyonları Coca-Cola İçecek A.Ş. ("CCI") tarafından gerçekleştirilmektedir. 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 CCI'nin en büyük pay sahibi konumundadır.

MEŞRUBAT GRUBU İCRA BAŞKANI SN. BURAK BAŞARIR'IN DEĞERLENDİRMESİ

Türkiye'de yaşanan bazı zorluklara rağmen, CCI'nin uluslararası operasyonlarının mükemmel performansı sayesinde konsolide bazda tüm yıla ilişkin beklentilerimizi gerçekleştirdiğimizi ve ilk defa 1 milyar ünite kasa satış hacmini geçtiğimizi söylemekten büyük memnuniyet duyuyorum. Uzun vadeli beklentimize paralel olarak, %13 satış hacmi artışı, %17 net satış geliri artışı ve %22 FAVÖK artışı ile; net satış gelirleri satış hacminin, FAVÖK ise net satış geliri artışının üzerinde büyüdü.

2013'te Türkiye satış hacmi %1 artarken, gazlı içecek kategorisinde hem hacim hem de değer payı aynı kaldı. Yılın ikinci yarısındaki zorluklara rağmen, Türkiye'deki ünite kasa başı satış geliri, fiyat artışları ve ürün portföyündeki olumlu değişim sayesinde %5 artış gösterdi. Önümüzdeki dönemde gazlı içecek kategorisini, özellikle de Coca-Cola markasını canlandırmaya ve Türkiye'deki karlı büyümeyi desteklemek için yerinde tüketime yönelik portföyü geliştirmeye devam edeceğiz.

Uluslararası operasyonların satış hacmi özellikle Pakistan, Kazakistan ve Irak'taki güçlü organik büyümenin yanı sıra 2012 yılının dördüncü çeyreğinde Güney Irak'ta gerçekleştirilen Al Waha satınalmasının sayesinde, %32 büyüdü. Güney Irak satış hacmi hariç bakıldığında, uluslararası operasyonların satış hacmi artışı, uzun vadeli beklentimizle de paralel olarak yüksek-onlu seviyede gerçekleşti. Bunun dışında, uluslararası operasyonlardaki marjlar önemli pazarlardaki karlılık iyileşmesi sayesinde etkileyici oranda gelişme gösterdi.

2013'te bilançomuzu iyileştirme yönündeki çalışmalarımız Mayıs ayındaki tahsisli satış ve Ekim ayındaki Eurobond ile devam etti. Bu başarılı borçlanma aracı ihraçları sayesinde, toplam borcumuzun ortalama vadesi 1,2 yıldan 5 yıla çıktı.

2014'ün ilk birkaç ayını geride bırakırken, zorlu bir yıl olacağını öngörüyoruz. Kazakistan'da Tenge'nin devalüasyonu ve Türkiye'deki belirsizliklerin tüketici güvenini etkilemesi gibi bu zorlukların bazıları halihazırda gerçekleşti. Bununla beraber, CCI'nin karlı büyüme ivmesini sürdürmesini sağlamak için faaliyet gösterdiğimiz coğrafyada gerekli önlemleri alıyoruz. 2014'te, Türkiye ve uluslararası operasyonlarda sırasıyla, düşük tek haneli ve orta-onlu seviyede satış hacmi artışı bekliyoruz. Konsolide satış gelirleri büyümesinin de satış hacmi artışının üzerinde olmasını bekliyoruz. Bununla beraber, mevcut belirsiz ortam nedeniyle 2013'e oranla FAVÖK marjının sabit kalmasını beklerken, CCI'nin, geçmiş başarılı performansı doğrultusunda bir sonuç alacağına güvenimiz tam.

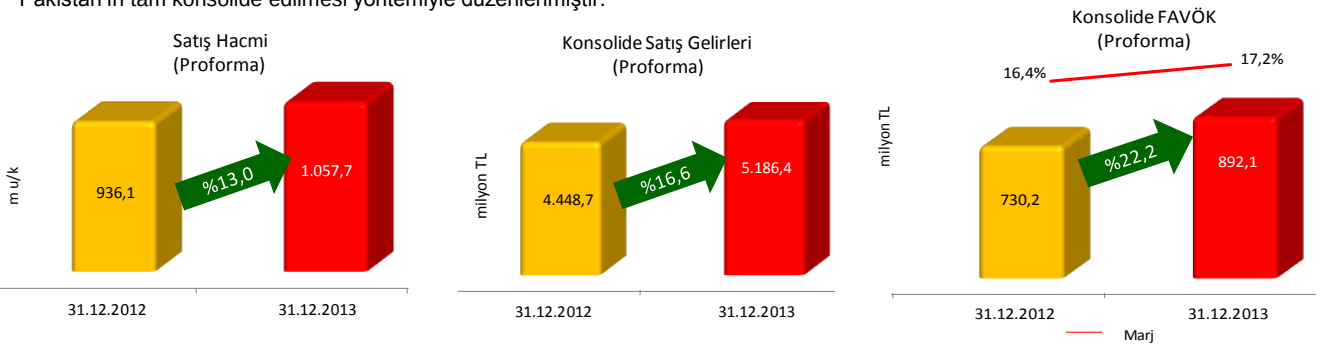
CCI'nin 2013 yılı sonu itibarıyla daha dengeli bir iş portföyüne sahip olmasından büyük memnuniyet duyuyoruz. 2013'te olduğu gibi, güçlü ve karlı büyüme sağlamak için portföyümüzün gücünden yararlanmaya devam edeceğiz. 2014 yılı boyunca güçlü ve sağlıklı sonuçlar açıklamayı sabırsızlıkla bekliyoruz.

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (COCA-COLA İÇECEK A.Ş.)

Yeniden Düzenlenme Açıklaması: Finansallar (a) UFRS standartlarına göre, (i) 2012'de Pakistan ve Suriye operasyonları özkaynak yöntemine göre konsolide edilerek, (ii) 2013'te Suriye özkaynak yöntemiyle, Pakistan ise tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilerek, ve (b) SPK'nın yeni Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar tebliğine göre düzeltilerek yeniden düzenlenmiştir. Lütfen CCI'nin finansal raporunun 2 no'lu dipnotuna bakınız.

UFRS 3 «İşletme Birleşmeleri» kapsamında, 1 Ocak 2013'ten itibaren tam konsolide edilen Pakistan operasyonu, 241,6 milyon TL tutarındaki satın alma muhasebesi neticesinde ortaya çıkan gerçeğe uygun değer artış kazancı kaydedilmiştir. Lütfen CCI'nin finansal raporunun 3 no'lu dipnotuna bakınız.

Proforma Açıklaması: 2012 sonuçlarının UFRS ve yeni SPK tebliğine göre yeniden düzenlenmesi nedeniyle, 2013 sonuçlarının 2012 ile kıyaslanması proforma bazda yapılmaktadır ve proforma finansal sonuçlar daha iyi karşılaştırma amacıyla, hem 2012 hem de 2013 yıllarında Pakistan'ın tam konsolide edilmesi yöntemiyle düzenlenmiştir.



Proforma bazda bakıldığında, 2013 yılının son çeyreğinde konsolide satış hacmi büyümesi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %7,3 olarak gerçekleşmiştir. 2012 yılının son çeyreğinde %43 olan uluslararası operasyonların toplam satış hacmi içindeki payı 2013 yılının son çeyreğinde %45'e ulaşmıştır. Proforma bazda bakıldığında, 2013 yılında konsolide satış hacmi bir önceki yıla göre %13,0 büyümüştür. 2012 yılında %39 olan uluslararası operasyonların toplam satış hacmi içindeki payı, Güney Irak'ın eklenmesi ve uluslararası pazarlardaki yüksek organik büyüme sayesinde 2013 yılında %46'ya ulaşmıştır. Gazlı içecek kategorisi Coca-Cola ve Sprite markalarının sayesinde 2013 yılında 2012 yılına kıyasla %13 büyürken, gazsız içecek kategorisi meyve suyu, Fuse tea ve paketlenmiş su segmentlerindeki artış sayesinde aynı dönemde %11 büyümüştür.

2013 yılının son çeyreğinde Türkiye satış hacmi, bir önceki yılın aynı dönemindeki %12,5 büyümenin üzerine, %2,1 büyümüştür. 2013 yılının üçüncü çeyreğindeki daralmaya karşın, Connect projesi ve Yeni Yıl gibi kampanyalar bu çeyrekteki satış hacmi büyümesini desteklemiştir. 2013 yılında Türkiye satış hacmi, 2012 yılındaki %4,0 büyümenin üzerine %0,9 artarak 573,7 milyon ünite kasaya ulaşmıştır. Türkiye'de Mayıs ayından sonra kötüleşen tüketici algısı ve yüksek sezondaki düşük hava sıcaklıkları nedeniyle güçlü satış hacmi büyümesi zayıflamış; ancak yılın son çeyreğinde, 2012 yılının dördüncü çeyreğindeki yüksek baz etkisine rağmen, tekrar ivme kazanmaya başlamıştır. Su kategorisinin optimizasyonu ve toplam portföyde yerinde tüketime yönelik paketlerin payının artması, karlılığa olumlu katkıda bulunurken, satış hacmi artışını olumsuz etkilemiştir. Gazlı içecek kategorisi %1 küçülmüştür. Su hariç gazsız içecekler kategorisi, 2013 yılında çift haneli seviyede büyüyen buzlu çay ve düşük tek haneli seviyede büyüyen meyve suyu kategorilerinin desteği ile, yüksek tek haneli seviyede büyümüştür. Su kategorisi HOD (damacana) segmentindeki düşüşün etkisiyle yüksek tek haneli daralma göstermiştir. Çay kategorisi ise dökme çay satışlarındaki artış sayesinde çift haneli seviyede büyümüştür.

Uluslararası operasyonların satış hacmi, 2013 yılının son çeyreğinde, bir önceki yılın aynı dönemine göre %14,3 artmıştır. Yeni Yıl kampanyaları, satış ve dağıtım uygulamalarındaki iyileşme ve promosyon aktiviteleri sayesinde tüm önemli pazarlarımızda büyüme kaydedilmiştir. Uluslararası operasyonların satış hacmi tüm önemli pazarlarımızın güçlü büyüme göstermesi sayesinde 2013 yılında 2012 yılına kıyasla %31,7 artmıştır. Pakistan'da satış hacmi, güçlü yerel pazarlama kampanyaları, soğutucu yatırımları ve artan pazara nüfuz oranı sayesinde 2013 yılında bir önceki yıla göre %22 büyümüştür. Orta Asya operasyonlarının satış hacmi; bölgedeki büyüyen ekonomiler, pazar payı kazanımları ve gelişen uygulamalarımız sayesinde %19 artmıştır. Bölgedeki en büyük pazarlarımız Kazakistan ve Azerbaycan'da sırasıyla %24 ve %5 satış hacmi artışı kaydedilmiştir. Irak satış hacmi, Kuzey Irak'taki güçlü büyümenin ve 2012 yılının son çeyreğinde Güney Irak'ta Al Waha'nın satın alınmasının etkisiyle 2013 yılında bir önceki yıla göre %121 artış göstermiştir.

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (COCA-COLA İÇECEK A.Ş.)

- 2013 yılının son çeyreğinde proforma konsolide net satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,0 artış ile satış hacminden daha fazla büyüyerek 1.002,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ünite kasa başına net satış geliri, Güney Irak'ın eklenmesinin yarattığı olumsuz etkiye rağmen, Türkiye'deki yüksek ünite kasa başına net satış gelirinin olumlu katkısıyla %3,5 artışla 4,92 TL olmuştur. 2013 yılında ise, proforma net satışlar önceki yıla göre %16,6 ile satış hacmi artışının üzerinde büyüme kaydederek 5.186,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. Ünite kasa başına net satış geliri ise, daha düşük ortalama fiyatlara sahip Güney Irak'ın eklenmesine rağmen Türkiye'deki daha yüksek ortalama fiyatların etkisiyle %3,2 artışla 4,90 TL olmuştur. Uluslararası operasyonların net satış gelirleri içindeki payı 2012 yılında %38 iken, 2013 yılında %44 olarak gerçekleşmiştir.
- Türkiye operasyonlarında net satışlar 2013 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,6 azalırken ünite kasa başına net satışlar artan promosyonlar nedeniyle %4,6 azalmıştır. 2013 yılında satış hacminin üzerinde büyüyen net satışlar, bir önceki yıla göre %5,6 artışla 2.913,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. Böylece, ünite kasa başına net satışlar, hem fiyat artışlarının hem de yerinde tüketime yönelik paketlerin payının artmasının sonucunda %4,7 artışla 5,08 TL olmuştur.
- Proforma bazda uluslararası operasyonların net satışları 2013 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %12,9 büyüyerek 232,7 milyon ABD Dolarına ulaşırken, ünite kasa başına net satışlar, Pakistan ve Güney Irak'ın uluslararası operasyonlar içindeki payının geçen yılın aynı dönemine göre artmasına bağlı olarak %1,2 azalarak 2,52 ABD Dolarına gerilemiştir. 2013 yılında ise proforma net satışlar 2012 yılına göre %26,2 artarak 1.197,1 milyon ABD Dolarına ulaşırken ünite kasa başına net satışlar, uluslararası operasyonların ortalamasından daha düşük ünite kasa başına net satışa sahip olan ve 2013 yılında ilk defa konsolide edilen Güney Irak'ın etkisiyle bir önceki yıla göre %4,2 azalarak 2,47 ABD Dolarına gerilemiştir.
- 2013 yılının son çeyreğinde konsolide brüt kar marjı bir önceki yılın aynı dönemine göre Türkiye operasyonlarından dolayı 87 baz puan düşüşle %34,8 olmuştur. 2013 yılında ise, brüt kar bir önceki yıla göre %16,2 artarken brüt kar marjı %37,8 ile aynı kalmıştır. Türkiye operasyonlarında 2013 yılının son çeyreğinde satılan malın maliyeti bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,8 artarken brüt kar marjı 332 baz puan azalışla %37,4 olmuştur. 2013 yılında ise satılan malın maliyeti 2012 yılına kıyasla %5,5 artışla net satışlardan biraz daha az artmıştır. Böylece, ünite kasa başına brüt kar %4,9 yükselmiştir. Uluslararası operasyonlarda proforma bazda 2013 yılının son çeyreğinde satılan malın maliyetindeki bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla meydana gelen %6,1 artış, daha düşük hammadde fiyatları ve stratejik satın alma iyileştirmelerinin sonucu olarak, net satış gelirlerindeki artışın altında kalmıştır. Böylece, brüt kar marjı 435 baz puan artışla %32,4 olarak gerçekleşmiştir. 2013 yılında ise proforma satılan malın maliyetindeki artış, azalan hammadde fiyatları ve stratejik satın alma yönetimi sayesinde 2012 yılına kıyasla %23,7 ile satış gelirlerindeki artışın altında kalmıştır. Böylece, proforma brüt kar marjı 135 baz puan artışla %32,6 olmuştur.
- 2013 yılının dördüncü çeyreğinde proforma faaliyet karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %65,7 artarken faaliyet kar marjı 80 baz puan iyileşerek %2,4 olmuştur. Aynı dönemde proforma FAVÖK %29,3 artarken, FAVÖK marjı ise 148 baz puan yükselerek %10,5'e ulaşmıştır. 2013 yılında ise, proforma faaliyet karı 2012 yılına göre %22,3 artarken, faaliyet kar marjı özellikle uluslararası operasyonlardaki artan karlılık sayesinde 54 baz puan yükselerek %11,5'e ulaşmıştır. Aynı dönemde proforma FAVÖK %22,2 artarken, FAVÖK marjı 79 baz puan artışla %17,2 olarak gerçekleşmiştir.
- TL'nin değer kaybetmesi nedeniyle, 2012 yılının aynı döneminde 10,7 milyon TL olan net finansal gidere karşın, 2013 yılının son çeyreğinde 69,3 milyon TL net finansal gider yazılmıştır. Bunun sonucunda, yabancı para cinsinden finansal borçlardan kaynaklanan nakdi olmayan kur farkı gideri nedeniyle, 2012 yılının son çeyreğindeki 1,3 milyon TL net kara karşın, 2013 yılının son çeyreğinde 49,4 milyon TL net dönem zararı kaydedilmiştir. 2012 yılındaki 4,5 milyon TL'lik proforma net finansal gidere karşın 2013 yılında Türk Lirasındaki yüksek değer kaybı nakdi olmayan kur farkı zararını artırmış ve 257,0 milyon TL net finansal gider kaydedilmiştir. Proforma net dönem karı, Pakistan'ın 2013 yılının ilk çeyreğinde tam konsolidasyonundan dolayı ortaya çıkan tek seferlik gelir hariç, nakdi olmayan kur farkı zararının etkisiyle %35,0 azalarak 247 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Anadolu Efes'in finansal raporları ve ek bilgiler için <http://www.anadoluefes.com/> websitemizi ziyaret edebilirsiniz.

Onur Çevikel
Mali İşler Direktörü
tel: 90 216 586 80 53
fax: 90 216 389 58 63
e-mail: onur.cevikel@efespilsen.com.tr

Ayşe Dirik
Yatırımcı İlişkileri Müdürü
tel: 90 216 586 80 02
fax: 90 216 389 58 63
e-mail: ayse.dirik@efespilsen.com.tr

ANADOLU EFES		
31.12.2012 ve 31.12.2013 Tarihlerinde Sona Eren Döneme Ait		
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış		
Konsolide Gelir Tablosu		
(milyon TL)		
	2012/12 yeniden düzenlenmiş	2013/12 raporlanan
SATIŞ HACMİ (milyon hektolitire)	28,4	85,6
SATIŞ GELİRLERİ	4.319,7	9.195,8
Satışların Maliyeti (-)	-1.979,0	-5.200,1
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	2.340,8	3.995,7
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-1.266,8	-2.461,8
Genel Yönetim Giderleri (-)	-533,7	-797,0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	55,8	79,2
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-55,7	-72,1
FAALİYET KARI (BMKÖ)*	581,0	769,3
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	8,2	2.802,0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-12,5	-84,2
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	183,7	-9,8
FİNANSMAN GELİR / GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	719,7	3.451,9
Finansman Gelirleri	192,8	407,0
Finansman Giderleri (-)	-156,5	-956,4
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	756,0	2.902,4
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-125,2	-49,5
- Dönem Vergi Gideri (-)	-144,7	-104,2
- Ertelenmiş Vergi Geliri	19,5	54,7
NET DÖNEM KARI	630,8	2.853,0
Net Dönem Karının Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21,0	244,1
- Ana Ortaklık Payları	609,8	2.608,9
FAİZ, VERGİ ve AMORTİSMAN ÖNCESİ KAR ("FAVÖK") (BMKÖ)*	948,9	1.520,2

* 2013 yılında gerçekleşen tek seferlik giderlerin toplamı 25,5 milyon TL'dir.

Not 1: Coca-Cola İçecek A.Ş. ("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. Dolayısıyla, 2013 yılında CCI Anadolu Efes'in finansal sonuçlarına tam konsolide edilirken, UFRS uyarınca, 2012 yılına ilişkin raporlanan finansallar CCI'nin özkaynak yöntemiyle konsolide edilmesiyile yeniden düzenlenmiştir.

Not 2: FAVÖK; Faaliyet Karı ve bu tanım içerisindeki amortisman ve diğer nakit çıkışı gerektirmeyen gelir/giderlerin çıkarılması/eklenmesi sonucu oluşmaktadır.

Not 3: Yeniden düzenleme açıklaması: Finansallar (i) yeni «UFRS 10 Konsolide Finansal Raporlar» ve «UFRS 11 Müşterek Ortaklıklar» standartlarına ve (ii) SPK'nın yeni Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğine göre düzeltilerek yeniden düzenlenmiştir. Buna göre, 2013 yılında tam konsolide edilen CCI operasyonları, 2012 yılında özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

ANADOLU EFES
31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Konsolide Bilanço
(milyon TL)

	2012/12	2013/12		2012/12	2013/12
	yeniden düzenlenmiş	raporlanan		yeniden düzenlenmiş	raporlanan
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.394,6	1.746,4	Finansal Borçlar	749,7	1.740,4
Finansal Yatırımlar	170,7	563,0	Türev Araçlar	-	0,5
Türev Araçlar	-	-	Ticari Borçlar	324,1	773,7
Ticari Alacaklar	633,0	888,3	İlişkili Taraflara Borçlar	23,1	27,6
İlişkili Taraflardan Alacaklar	0,2	6,2	Diğer Borçlar	427,5	414,4
Diğer Alacaklar	16,6	47,5	Dönem Kan Vergi Yükümlülüğü	15,5	6,8
Stoklar	551,1	1.004,0	Borç Karşılıkları	54,5	73,2
Diğer Dönen Varlıklar	199,3	703,7	Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	119,7	110,7
Dönen Varlıklar	2.965,6	4.959,1	Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.714,0	3.147,3
Diğer Alacaklar	1,0	5,6	Finansal Borçlar	1.302,4	3.535,5
Finansal Yatırımlar	0,8	0,8	Diğer Borçlar	198,3	210,8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.215,8	62,8	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	51,3	88,3
Canlı Varlıklar	-	-	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	332,9	1.730,6
Maddi Duran Varlıklar	2.582,4	5.876,8	Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	10,2	192,5
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.632,1	8.636,8			
Şerefiye	1.783,2	2.453,0	Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.895,2	5.757,8
Ertelenen Vergi Varlıkları	74,3	132,5			
Diğer Duran Varlıklar	126,3	239,6			
Duran Varlıklar	7.415,9	17.407,9	Özkaynaklar	6.772,4	13.461,9
Toplam Varlıklar	10.381,6	22.367,0	Toplam Kaynaklar	10.381,6	22.367,0

Not 1: Coca-Cola İçecek A.Ş. ("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. Dolayısıyla, 2013 yılında CCI Anadolu Efes'in finansal sonuçlarına tam konsolide edilirken, UFRS uyarınca, 2012 yılına ilişkin raporlanan finansallar CCI'nin özkaynak yöntemiyle konsolide edilmesiyle yeniden düzenlenmiştir.

Not 2: Dönen Varlıklar içerisinde kaydedilen "Finansal Yatırımlar" çoğunlukla 3 aydan uzun vadeli mevduatları içermektedir.

Not 3: Yeniden düzenleme açıklaması: Finansallar (i) yeni «UFRS 10 Konsolide Finansal Raporlar» ve «UFRS 11 Müşterek Ortaklıklar» standartlarına ve (ii) SPK'nın yeni Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğine göre düzenlenmiştir. Buna göre, 2013 yılında tam konsolide edilen CCI operasyonları, 2012 yılında özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

GENEL BİLGİLENDİRME YAZISI
7 Mart 2014

TÜRKİYE BİRA OPERASYONLARI 31.12.2012 ve 31.12.2013 Tarihlerinde Sona Eren Döneme Ait SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Gelir Tablosu (milyon TL)		
	2012/12 yeniden düzenlenmiş	2013/12 raporlanan
Satış Hacmi (Milyon hektolit)	8,6	7,3
SATIŞ GELİRLERİ	1.604,7	1.517,5
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	1.106,5	1.055,3
FAALİYET KARI	438,0	309,1
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	3,0	77,4
Finansman Geliri / Gideri (net)	28,0	-256,9
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	469,0	129,6
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-82,6	0,0
NET DÖNEM KARI	386,3	129,6
FAVÖK	550,5	419,7

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 31.12.2012 Tarihleri İtibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Bilanço Kalemleri (milyon TL)		
	2012/12 yeniden düzenlenmiş	2013/12 raporlanan
Nakit ve Nakit Benzerleri ve Finansal Yatırımlar	967,0	461,0
Ticari Alacaklar	462,6	378,2
Stoklar	176,2	157,0
Diğer Varlıklar	163,7	227,7
Dönen Varlıklar	1.769,5	1.223,8
Finansal Yatırımlar	5.539,1	5.921,0
Maddi Duran Varlıklar	407,4	463,1
Diğer Varlıklar	133,0	148,7
Duran Varlıklar	6.079,5	6.532,8
Toplam Varlıklar	7.849,0	7.756,6
Ticari Borçlar	76,8	69,6
Diğer Yükümlülükler	341,3	202,0
Finansal Borçlar	344,7	346,4
Kısa Vadeli Yükümlülükler	762,9	618,0
Finansal Borçlar	1.145,8	1.408,8
Diğer Yükümlülükler	263,8	278,6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.409,6	1.687,4
Özkaynaklar	5.676,6	5.451,2
Toplam Kaynaklar	7.849,0	7.756,6

Not : Anadolu Efes'in Türkiye'deki bira ve malt faaliyetleri dışında kalan iştirakleri daha iyi bir kıyaslama sağlayabilmek amacıyla maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Yeniden düzenleme açıklaması: Finansallar SPK'nın yeni Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğine göre düzeltilerek yeniden düzenlenmiştir.

GENEL BİLGİLENDİRME YAZISI

7 Mart 2014

YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBİ)		
31.12.2012 ve 31.12.2013 Tarihlerinde Sona Eren Döneme Ait		
Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Konsolide Gelir Tablosu (milyon USD)		
	2012/12 yeniden düzenlenmiş	2013/12 raporlanan
Satış Hacmi (Milyon hektolitreye)	19,8	18,2
SATIŞ GELİRLERİ	1.505,9	1.300,5
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR	686,9	516,3
FAALİYET KARI	101,0	-20,7
Finansman Geliri/ Gideri (net)	6,0	-23,4
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	93,1	-94,1
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-22,9	8,7
NET DÖNEM KARI	70,2	-85,4
<i>Dönem Karının/Zararının Dağılımı</i>		
Azınlık Payları	11,8	0,1
Ana Ortaklık Payları	58,4	-85,5
FAVÖK (BMKÖ)*	248,3	140,1

* 2013 yılında gerçekleşen tek seferlik giderlerin toplamı 13,4 milyon ABD Doları'dır.

Not 1: FAVÖK; faiz (finansman geliri/ (gideri)-net), vergi, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelir/(giderler), amortisman ve itfa payları, azınlık payları ve varsa holding faaliyetlerinden doğan gelir/(giderler), sabit kıymet satışından elde edilen kar ve zararlar, karşılık giderleri, rezervler ve değer düşüklüğü giderleri etkisi çıkarılarak

Not 2: EBI'nın finansal sonuçları UFRS'ye göre hazırlanmış konsolide mali tablolarından temin edilmiştir.

YURTDIŞI BİRA OPERASYONLARI (EBİ)		
31.12.2013 ve 31.12.2012 Tarihleri İtibarıyla		
Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış Özet Konsolide Bilanço Kalemleri (milyon USD)		
	2012/12 yeniden düzenlenmiş	2013/12 raporlanan
Nakit ve Nakit Benzerleri	331,9	160,8
Ticari Alacaklar	133,8	119,3
Stoklar	210,3	180,7
Diğer Dönen Varlıklar	41,8	39,1
Dönen Varlıklar	717,7	499,8
Maddi Duran Varlıklar	1.222,5	1.047,0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Serefiye dahil)	1.885,5	1.769,1
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	54,9
Diğer Duran Varlıklar	39,4	50,4
Duran Varlıklar	3.147,4	2.921,4
Toplam Varlıklar	3.865,2	3.421,2
Ticari Borçlar, İlişkili Taraflara Borçlar ve Diğer Borçlar	363,0	302,7
Finansal Borçlar (Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları ve Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar dahil)	225,2	103,5
Kısa Vadeli Yükümlülükler	588,2	406,2
Finansal Borçlar (Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar dahil)	87,9	98,0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	184,3	157,6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	272,1	255,6
Öz Sermaye	3.004,9	2.759,3
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	3.865,2	3.421,2

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

Yurt dışı bira operasyonlarının işlevsel para birimi USD'dir. 31.12.2013 konsolide finansal tablolarda ilgili rakamlar TL cinsinden göstermek için bilanço kalemleri dönem sonu kuru ile, gelir tablosu kalemleri ise oniki aylık ortalama kur ile dönüştürülmüştür.

Yeniden düzenleme açıklaması: Finansallar SPK'nın yeni Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğine göre düzenlenerek yeniden düzenlenmiştir.

GENEL BİLGİLENDİRME YAZISI

7 Mart 2014

MEŞRUBAT OPERASYONLARI (CCİ)		
31.12.2012 ve 31.12.2013 Tarihlerinde Sona Eren Döneme Ait		
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre		
Hazırlanmış		
Özet Konsolide Gelir Tablosu		
(milyon TL)		
	2012/12 yeniden düzenlenmiş	2013/12 raporlanan
Satış Hacmi (Milyon Ünite Kasa)	766,3	1.057,7
Satış Gelirleri (net)	3.819,3	5.186,4
Satışların Maliyeti	-2.324,9	-3.228,1
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	1.494,4	1.958,3
Faaliyet Giderleri	-1.033,0	-1.363,1
Diğer Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri) (net)	1,1	-1,3
FAALİYET KARI	462,5	594,0
İştirak Karı/ (Zararı)	-4,9	-2,7
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / Gider (net)	0,9	239,7
Finansman (Gideri)/ Gelirleri (net)	22,3	-257,0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)	480,8	574,0
Vergiler	-95,8	-71,8
DÖNEM KARI/ (ZARARI)	384,9	502,2
Azınlık Payları	4,8	13,4
Ana Ortaklık Payları	380,1	488,8
FAVÖK	643,5	892,1

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)		
31.12.2013 ve 31.12.2012 Tarihleri İtibarıyla		
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre		
Hazırlanmış		
Özet Konsolide Bilanço Kalemleri		
(milyon TL)		
	2012/12 yeniden düzenlenmiş	2013/12 raporlanan
Hazır Değerler	489,0	916,8
Menkul Kıymetler	117,7	563,0
Türev Araçlar	0,3	-
Ticari ve İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	309,0	383,4
Stoklar (net)	290,2	461,5
Diğer Alacaklar	6,1	21,5
Diğer Dönen Varlıklar	290,1	456,2
Cari / Dönen Varlıklar	1.502,3	2.802,4
Finansal Varlıklar	161,8	-
Maddi Varlıklar	1.700,4	2.783,9
Maddi Olmayan Varlıklar (Şerefiye dahil)	667,0	1.301,5
Erteleyen Vergi Varlıkları	1,6	0,0
Diğer Duran Varlıklar	48,2	118,0
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	2.579,1	4.203,4
Toplam Varlıklar	4.081,4	7.005,8
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	68,4	164,3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	61,1	1.004,3
Ticari ve İlişkili Taraflara Borçlar	310,8	433,2
Diğer Borçlar	67,3	131,0
Dönem Karı Vergi Yük.	2,4	4,5
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17,4	34,9
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	17,6	21,1
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10,9	21,9
Kısa Vadeli Yükümlülükler	555,9	1.815,3
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	1.405,4	1.917,6
İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	37,8	2,9
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	51,4	44,6
Erteleyen Vergi Yükümlülüğü	120,8	185,6
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	120,8	168,5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.615,3	2.319,2
Öz Sermaye	1.910,1	2.871,3
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler	4.081,4	7.005,8

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

Not 2: CCİ yeni "UFRS 10 Konsolide Finansal Raporlar" ve "UFRS 11 Müşterek Ortaklıklar" standartlarına göre 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren konsolide edilmiş olup 31.12.2012 tarihinde özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir. Yukarıda belirtilen 31.12.2012 tarihinde sona eren ara döneme ait tutarlar 2013 yılı ile karşılaştırma amaçlı sunulmuş olup Anadolu Efes'in 31.12.2012 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar zarar tablosunda yer almaktadır.

Yeniden düzenleme açıklaması: Finansallar (i) yeni «UFRS 10 Konsolide Finansal Raporlar» ve «UFRS 11 Müşterek Ortaklıklar» standartlarına ve (ii) SPK'nın yeni Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğine göre düzenlenerek yeniden düzenlenmiştir. Buna göre, Pakistan ve Suriye operasyonları 2012 yılında özkaynak yöntemiyle konsolide edilirken, 2013 yılında Pakistan operasyonları tam konsolide edilmiş, Suriye operasyonları ise özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir.