

Arçelik

2018 6 Aylık
Finansal Sonuçlar

27 Temmuz 2018

2018 2Ç Özet

- Güçlü yurtdışı satış büyümesi, zayıf TRY ve yurt içi klima satışlarındaki artışla tarihi en yüksek çeyreklik ciroya ulaşılması
- PKR ve TRY'nin değer kaybı ve iç pazardaki ürün miksinin karlılığı baskılaması
- Tüm Avrupa genelinde, solo ve ankstare segmentlerinde gerçekleşen pazar payı artışı
- Yurtiçi ve uluslararası pazarların bir kısmında gerçekleştirilen fiyat ayarlamaları
- Yüksek faiz ortamı nedeniyle artan finansman maliyeti
- TRY'nin dönem sonunda yaşadığı değer kaybıyla işletme sermayesinde bir miktar bozulma
- Artan fonlama maliyeti, TRY değer kaybı ve daha yüksek işletme sermayesi ihtiyacı neticesinde yükselen finansal kaldıraç oranı

Ciro
TL 6,5 mlyr.

FVAÖK Marjı
8,9%

İşl.Ser./Ciro
32.7%

Kaldıraç
3,1X

2018 2Ç Satış Performansı

Ciroyu Etkileyen Kritik Faktörler



Uluslararası Büyüme

Avrupa ve gelişmekte olan pazarlardaki güçlü performans sayesinde devam eden organik büyüme



Kur Etkisi

Ana para birimleri (€, \$, £) ve gelişmekte olan bazı para birimleri (PLN, ZAR, RUB) karşısında TRY'nin değer kaybetmesi



2017'nin Yüksek Bazı

Beklendiği üzere, 2017 senesinin güçlü beyaz eşya bazı sonrasında, iç pazarda yaşanan daralma



İç Pazar Klima Satışları

Toptan satışlarda, pazarın üzerinde kaydedilen performans

2018 2Ç Kar Marjları

Karlılığı Etkileyen Kritik Faktörler



TRY ve PKR Devalüasyonu

TRY ve PKR, 2Ç18'de değer kaybı yaşadı ve EUR/USD paritesi 1Ç18 seviyesine göre bir miktar geriledi



Yurtiçi Ürün Miksi

Daha düşük karlılığa sahip klima satışlarının ciro içinde artan payı



Hammadde Maliyetleri

Plastik ve metal fiyatları yatay seyretti



Fiyat Artışları

İç pazardaki fiyat artışlarına ek olarak Romanya, Polonya, G. Afrika ve Pakistan'da da fiyatlar arttırıldı

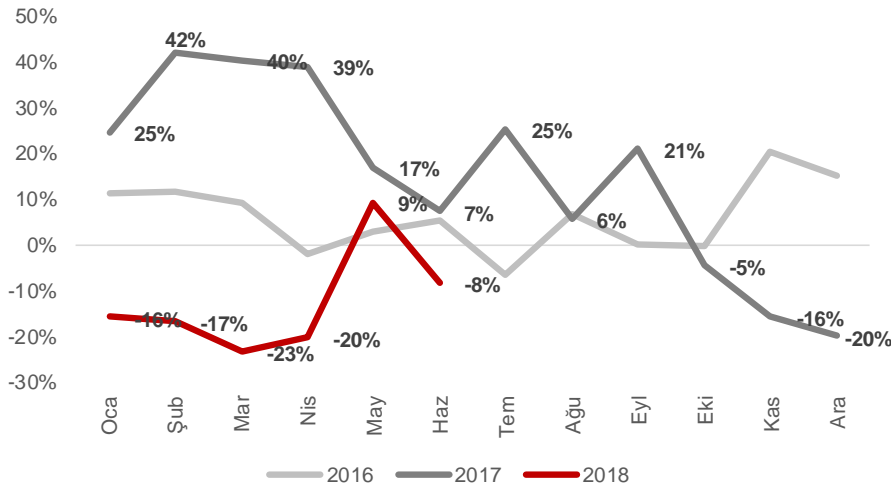
2018 2Ç Pazar Performansı - Türkiye

Pazar

- Daha iyi bir baz ve Mayıs ayında öne çekilen talep ile birlikte daha ılımlı daralma yaşandı (1Q: -%19 – 2Q: -%7)
- Perakende satışlar ise 2Ç18'de yatay seyretti
- Klima satışları bir miktar yavaşlasa da büyümeye devam etti (1Q: +%42 – 2Q: +%13)
- TV pazarında talep yatay kalırken büyük ekran boyutlarında talep artışı gözlemlendi

* Beyaz eşya ve klima pazar verileri BESD kaynaklıdır.

Türkiye Beyaz Eşya Pazarı (6 Ana Ürün) Yıllık Değişim



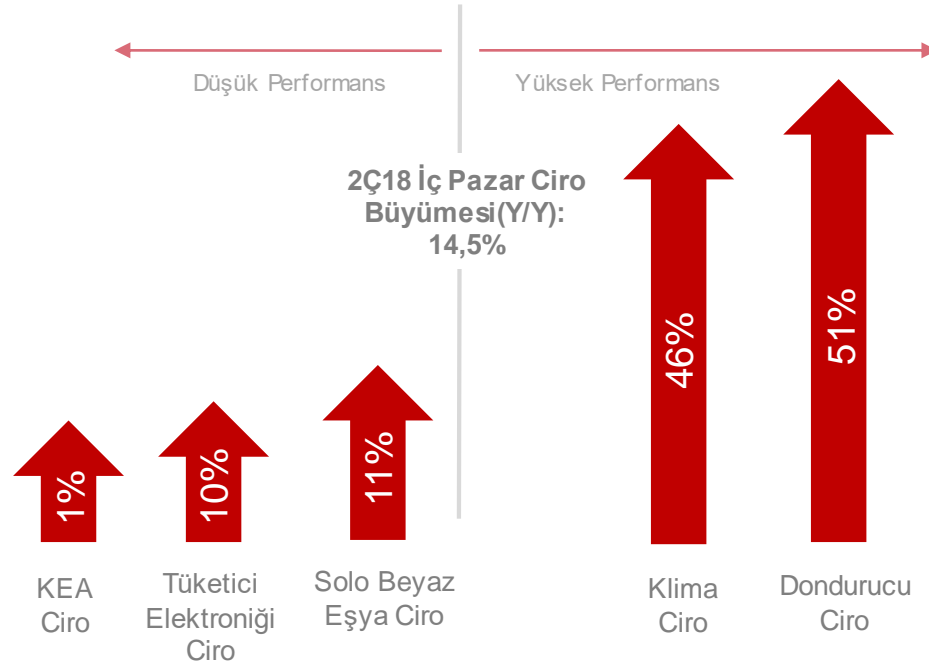
Türkiye Beyaz Eşya Pazarı (6 Ana Ürün)

('000 Adet)	2Ç18	2Ç17	Y/Y	2Ç16	vs. 2Q16
Buzdolabı	527	607	-13%	527	0%
Dondurucu	393	337	17%	205	91%
Çamaşır M.	538	589	-9%	538	0%
Kurutucu	18	21	-14%	10	70%
Bulaşık M	408	472	-14%	394	4%
Fırın	285	306	-7%	263	8%
Toplam	2,169	2,332	-7%	1,939	12%

2018 2Ç Pazar Performansı - Türkiye

Arçelik A.Ş.

- Fiyat artışları ve klima segmentindeki güçlü büyüme ile birlikte %14 ciro büyümesi yakalanmıştır
 - Beyaz Eşya segmentinde pazara paralel performans (Arçelik -9% - Pazar: -7%)
Perakende talep, montaj verilerinin işaret ettiği üzere yatay seyretti
 - Klima segmenti önemli bir ciro büyüme kaynağı oldu (2Ç: +%46)
 - UHD TV'lerde artan pazar payı ve iyileşen miks
(UHD TV payı %25'e ulaştı – 2017: %12)

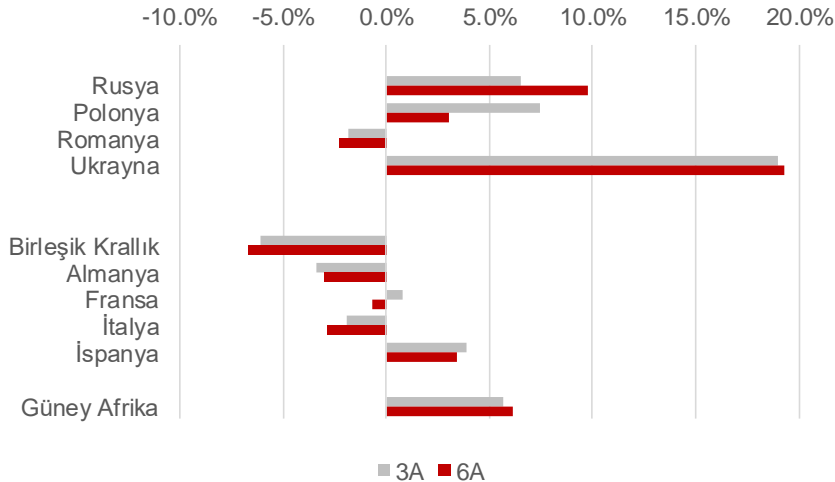


2018 2Ç Pazar Performansı - Uluslararası

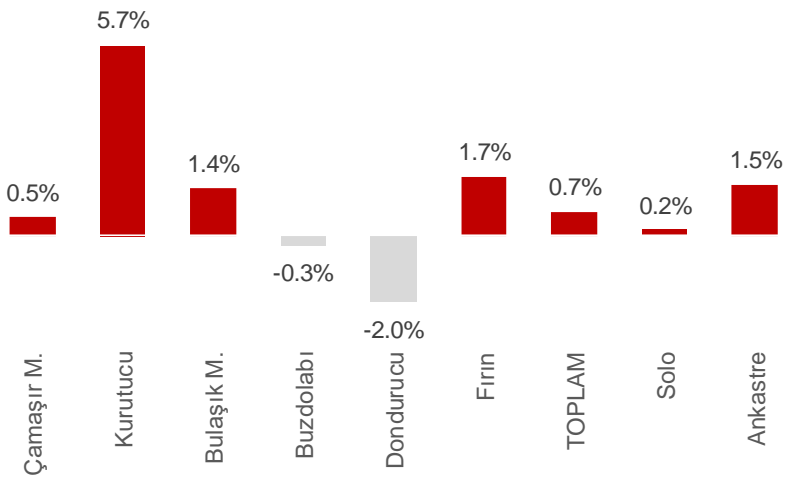
Pazar

- Batı Avrupa zayıf devam ederken, Doğu Avrupa bir miktar yavaşlasa bile gücünü korudu
 - İngiltere ve Almanya hala negatif, Fransa daraldı ve İspanya bir miktar yavaşladı
 - Polonya yatay seyrederken Romanya da daralma devam etti. Rusya'da büyüme hızlandı
 - Önceki çeyreklerde olduğu gibi, ankastre segment büyümeye devam etti
- G. Afrika pazarı, olumlu performansını 2Ç18'e taşıdı

Ana Pazarlarda Büyüme Oranları (%)
(6 Ana Ürün)



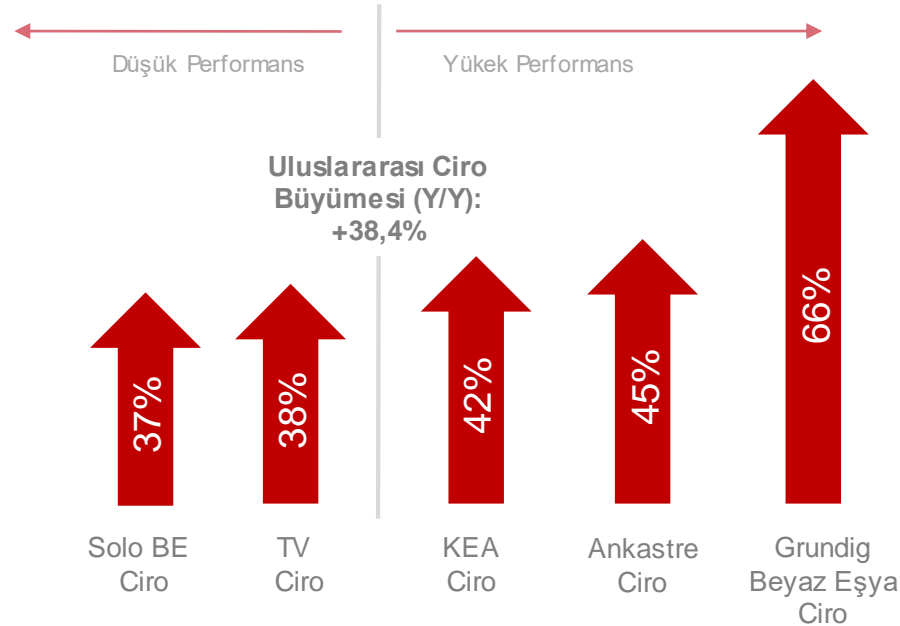
Avrupa Pazarı Ürün Bazlı Büyüme
(6A18) (%)



2018 2Ç Pazar Performansı – Uluslararası

Arçelik A.Ş.

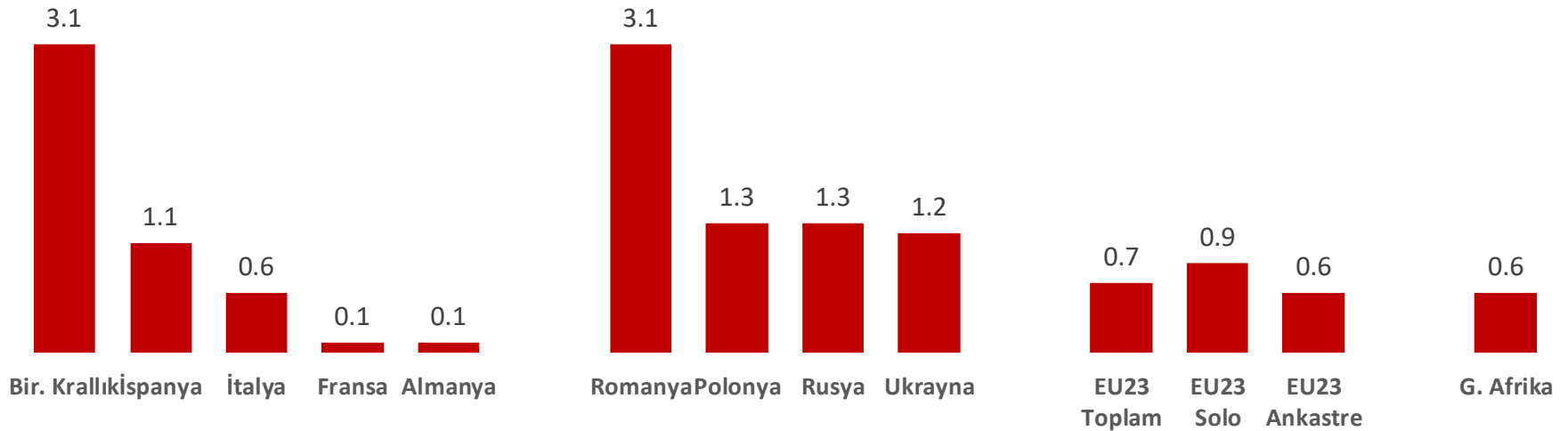
- Organik büyüme ve TL'nin değer kaybı ile birlikte %40'a yakın ciro büyümesi elde edildi.
 - Ankastre satışların payı 2Ç18'de %20'ye yaklaştı
 - Grundig Beyaz Eşya satışları %66'ya yakın büyüyerek önemli bir performans gösterdi
 - Bir diğer stratejik odak olan Küçük Ev Aletleri satışı %42 artış kaydetti



2018 2Ç Pazar Performansı – Uluslararası - Avrupa

Arçelik A.Ş.

- B. Avrupa'da daralan pazara rağmen, Arçelik Grubu pazar payı kazandı.
- TL'nin değer kaybı bazı ülkelerde fiyatlandırma amaçlı kullanılırken, diğer ülkelerde karlılığı arttırmaya yardımcı oldu.
- İspanya, Romanya ve Orta Avrupa ülkelerinde fiyat artışları yapıldı.



G. Afrika & Sahra Altı

- Defy, ilk yarıda yavaş geçen 2. çeyrek dolayısıyla döviz bazında yatay ciro kaydetti.
- Zorlu ticaret koşullarına rağmen, Sahra-altı bölgeye ihracat USD bazında artış gösterdi.

ASEAN

- ASEAN bölgesinde 2Ç18'de USD42mn ciro elde edildi
- Tayland buzdolabı fabrikasındaki üretim %32 artarak 170 K adede ulaştı.
- Önemli ülkelerde, soğutucu segmenti pazar payı iki katına çıktı.

Beko Soğutucu P. Payı	Haz 17	Haz 18
Malezya	0,8%	1,4%
Tayland	0,6%	1,3%
Vietnam	0,8%	2,6%

Pakistan

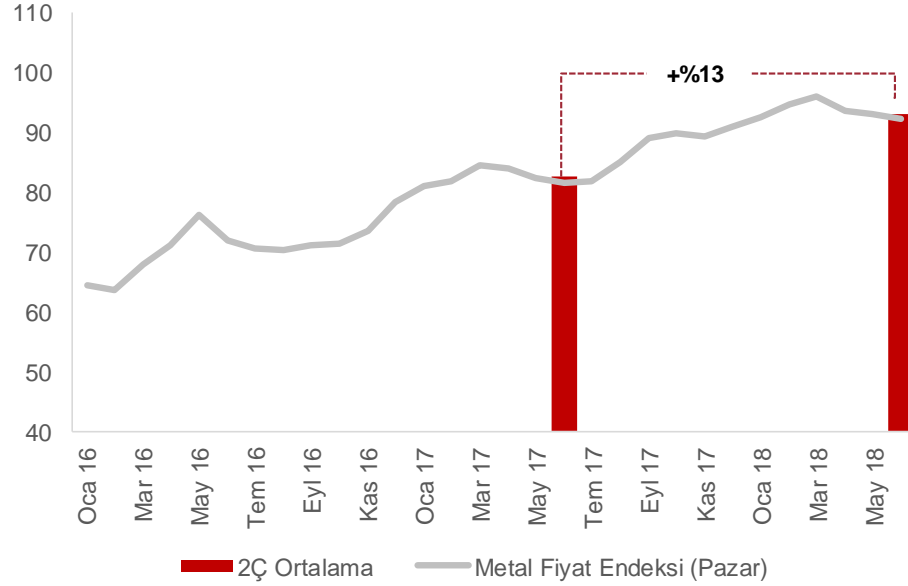
- Dawlance, Rupi bazında %20 ciro büyümesi gerçekleştirdi.
- Rupi devalüasyonu, artan hammadde maliyetleri ve gümrük vergilerinin etkisini azaltmak için ürün fiyatları arttırıldı.

Hindistan

- Sanand/Gujarat'ta bulunan arazi üzerinde çalışmalar devam ediyor.
- Voltbek'e satış yapılmaya başlandı ve bu çeyrekte TL10mn ciro elde edildi

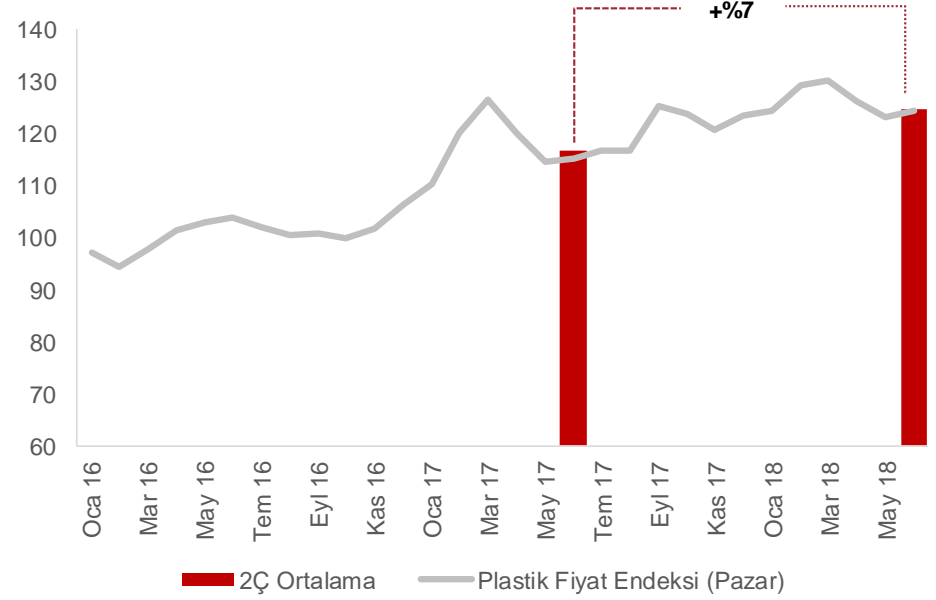
Hammadde Fiyatlarındaki Değişim

Metal Fiyat Endeksi - Pazar



Kaynal: SteelBB, Steel Orbis
Endeks HRC, CRC, Galvanizli Çelik, Paslanmaz Çelik, Alüminyumve Bakır fiyatlarını içerir

Plastik Fiyat Endeksi - Pazar



Kaynak: ICIS - Chemical Industry News & Chemical Market Intelligence
Endeks, ABS, Polistiren, Poliüretan ve Polipropilen fiyatlarını içerir.

Metal Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17	1Ç18	2Ç18
82	83	85	90	94	93

Plastik Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17	1Ç18	2Ç18
119	117	119	123	128	125

2018 2Ç Diğer Gelişmeler



Mevcut iki iş birimi olan endüstriyel motor ve ödeme sistemleri, sırasıyla WAT Motor Sanayi ve Token Finansal Teknolojiler adı altında iki yeni şirkete dönüştürüldü. Bu stratejik adım ile, karar alma süreçlerini hızlandırmayı ve odağı arttırarak, her iki iş birimindeki potansiyeli geliştirmeyi planlıyoruz.

Arçelik'in güçlü bilanço yapısı Fitch Ratings tarafından bir kez daha onaylandı. Şirketin Uluslararası Uzun Vadeli Kredi Notu «BB+» olarak teyit edildi ve görünümü «Durağan» olarak korundu.



SAHA Kurumsal Yönetim ve Derecelendirme tarafından yapılan değerlendirme sonucunda Arçelik'in Kurumsal Yönetim Derecesi 9.53'e yükseldi.

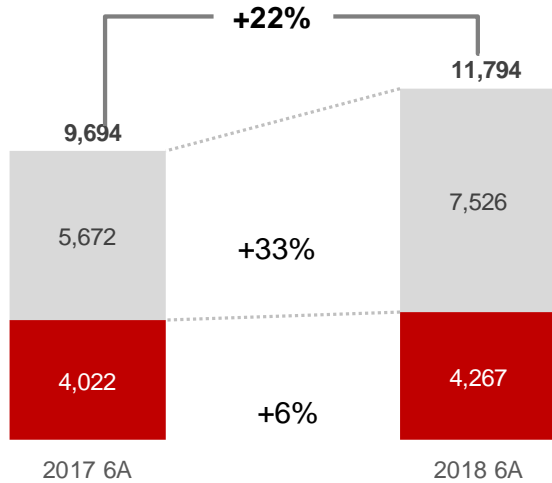
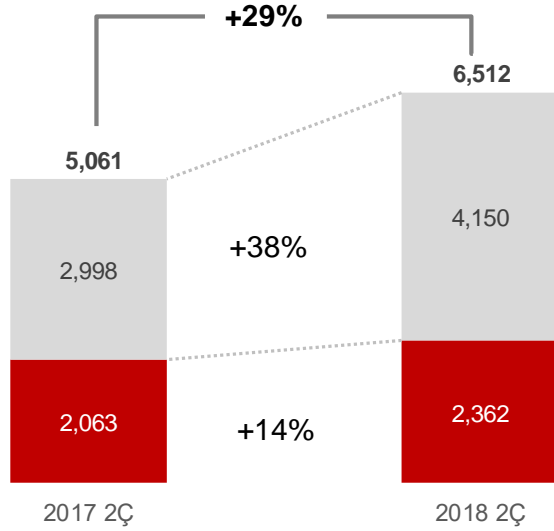
Arçelik İstinye Park Deneyim Mağazası, 2018 yılı World Retail Awards Yarışması'nda 1200 m²'den küçük mağazalar kategorisinde En İyi Mağaza Tasarım Ödülü'nün sahibi oldu.



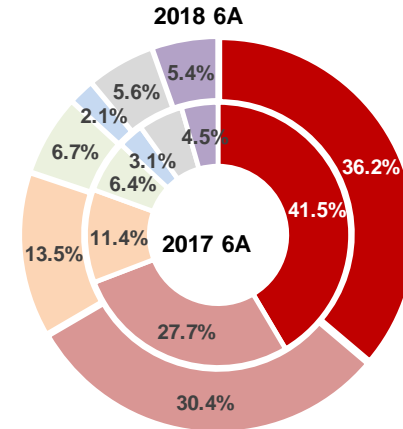
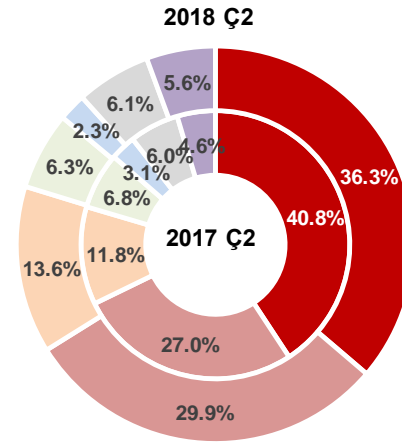
**WORLD RETAIL
AWARDS**

Satış Performansı

Satışların Bölgesel Dağılımı

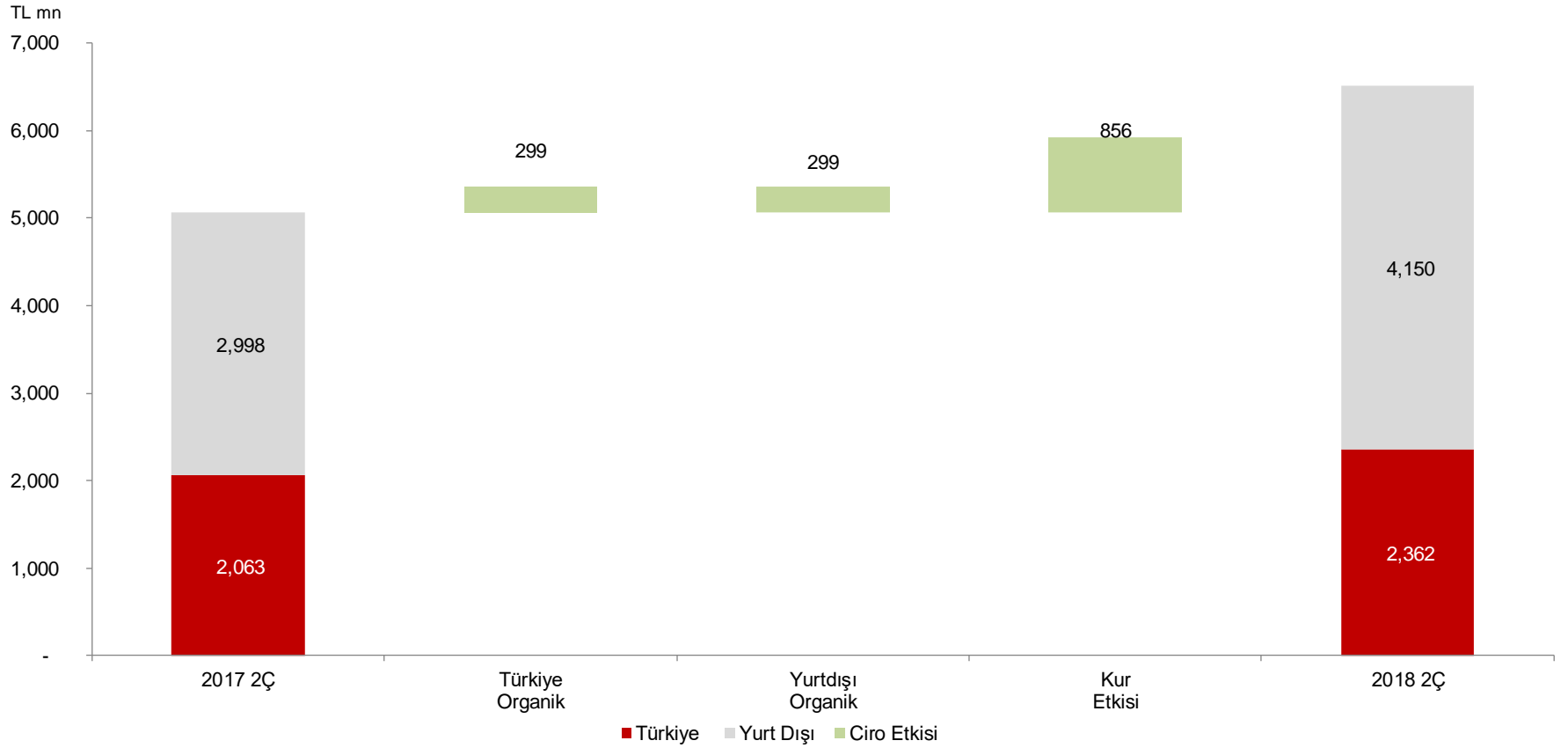


■ Türkiye ■ Uluslararası



■ Türkiye ■ Batı Avrupa ■ Doğu Avrupa&CIS
■ Afrika ■ Orta Doğu ■ Pakistan
■ Diğer

Satışlardaki Değişimin Kırılımı



2018 2Ç	Organik	Kur etkisi	TOPLAM
İç Piyasa Büyüme	14.5%	0.0%	14.5%
Uluslararası büyüme	9.9%	28.6%	38.4%
Konsolide büyüme	11.7%	16.9%	28.7%

Finansal Performans

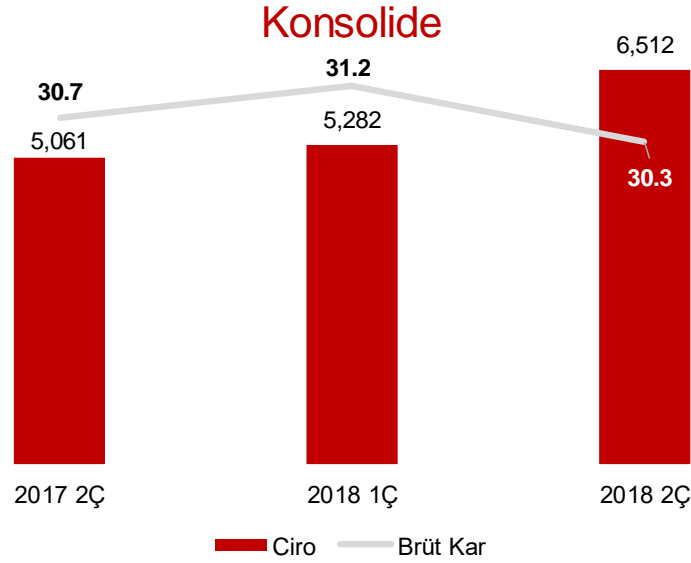
Gelir Tablosu

Milyon TL	2018 2Ç	2017 2Ç	2018 1Ç	Yıllık %		Çeyrek		Yıllık %
				Δ	% Δ	2018 6A	2017 6A	
Net Satışlar	6,512	5,061	5,282	29	23	11,794	9,695	22
Brüt Kar	1,974	1,554	1,651	27	20	3,625	3,032	20
<i>marjı %</i>	30.3	30.7	31.2			30.7	31.3	
Faaliyet Karı*	418	361	373	16	12	792	715	11
<i>marjı %</i>	6.4	7.1	7.1			6.7	7.4	
Vergi Öncesi Kar	189	214	158	-11	20	347	450	-23
<i>marjı %</i>	2.9	4.2	3.0			2.9	4.6	
Net Kar**	145	257	178	-44	-19	322	498	-35
<i>marjı %</i>	2.2	5.1	3.4			2.7	5.1	
FVAÖK*	579	496	523	17	11	1,102	981	12
<i>marjı %</i>	8.9	9.8	9.9			9.3	10.1	

*Faaliyet karı, ticari alacak ve borclardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri, vade farkı gelir ve giderleri ve peşinat iskontosu etkisi düşülerek, sabit kıymet satışından gelir ve giderler eklenerek hesaplanmıştır.

** Azınlık öncesi net kar

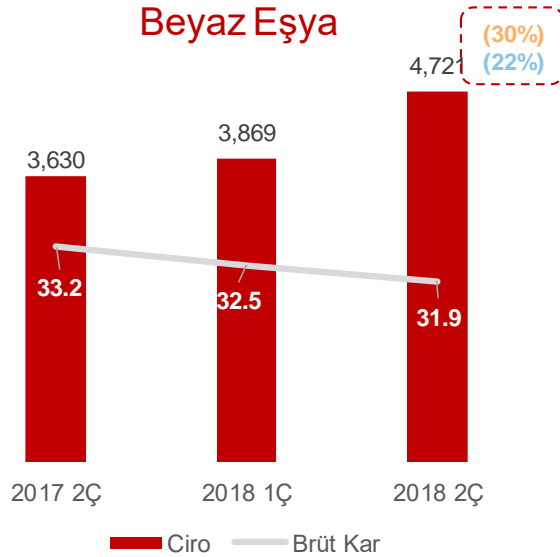
Segment Bazlı Ciro ve Brüt Kar



(29%)
(23%)

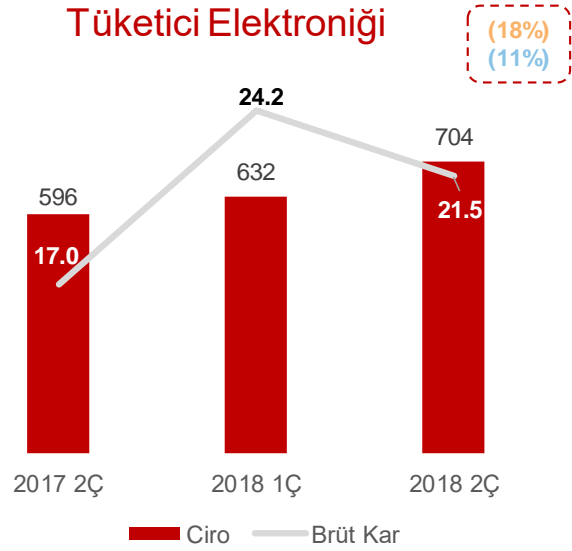
Ciro Değişimi
(Y/Y)
(Ç/Ç)

Beyaz Eşya



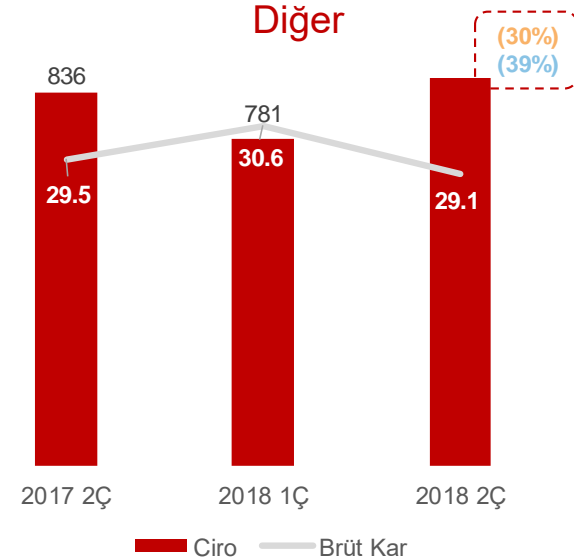
(30%)
(22%)

Tüketici Elektronikleri



(18%)
(11%)

Diğer



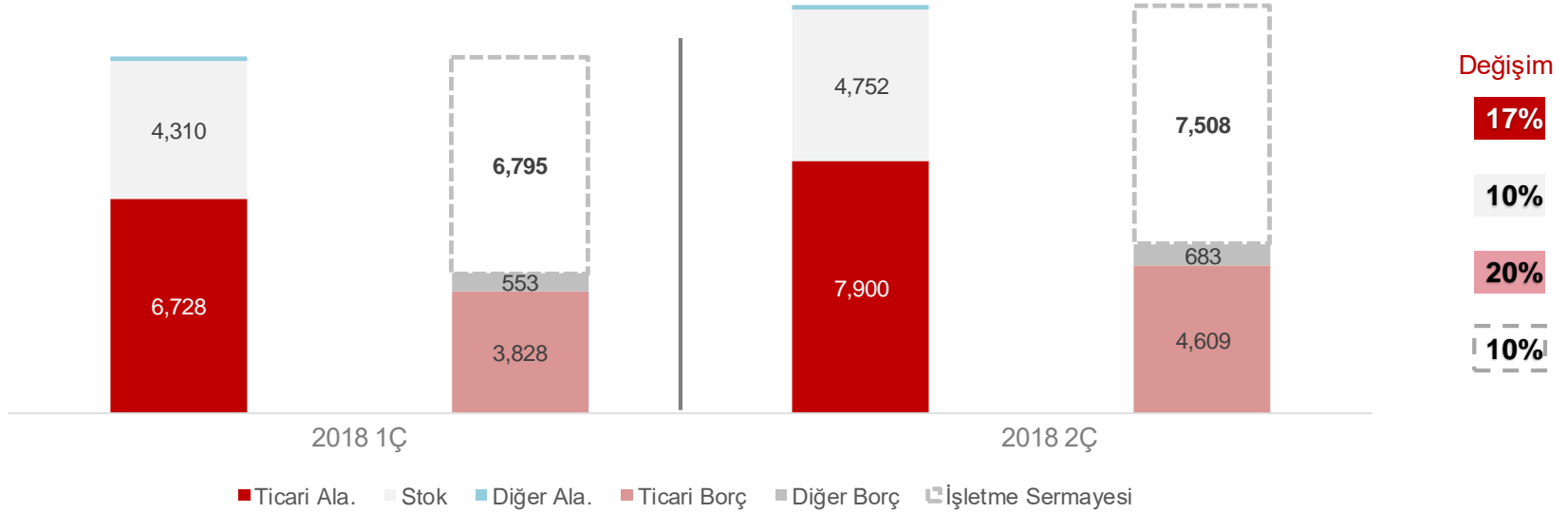
(30%)
(39%)

Bilanço

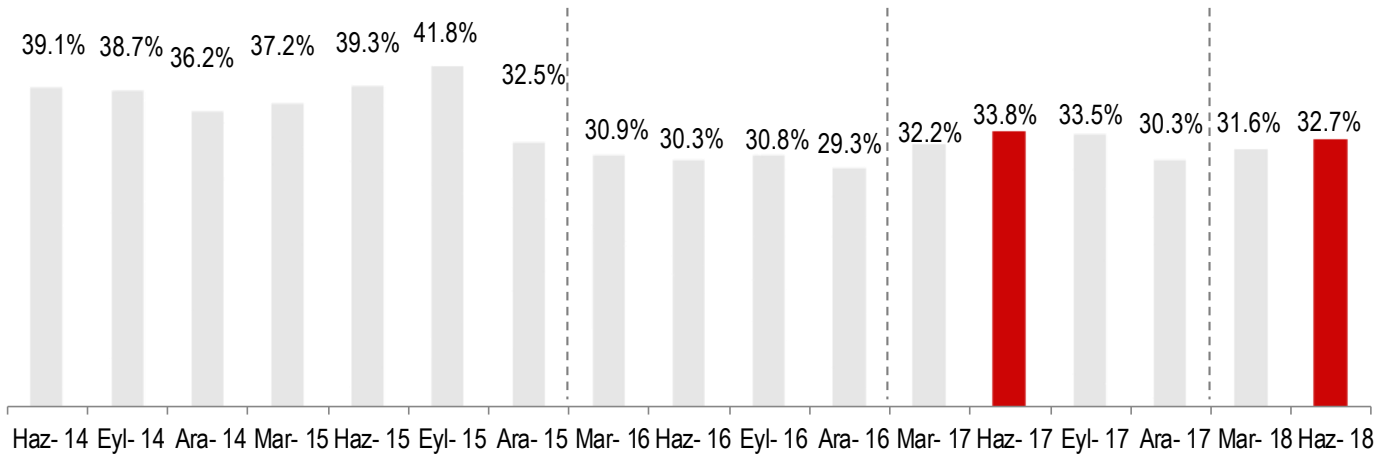
Milyon TL	30.06.2018	31.12.2017		31.03.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Aktifler	16,369	13,610	Kısa Vadeli Pasifler	10,894	8,403
Nakit	2,956	2,582	K.V. Krediler	4,413	3,262
Ticari Alacaklar	7,900	6,518	Ticari Borçlar	4,609	3,576
Stoklar	4,752	3,780	Karşılıklar	542	431
Diğer	760	730	Diğer	1,329	1,135
Uzun Vadeli Aktifler	8,000	6,827	Uzun Vadeli Pasifler	6,258	5,118
Maddi Duran Varlıklar	3,694	3,265	U.V. Krediler	5,029	4,114
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,886	2,578	Diğer	1,230	1,004
Finansal Yatırımlar	365	285			
Diğer	1,055	699	Özkaynaklar	7,216	6,915
Toplam Aktifler	24,368	20,436	Toplam Pasifler	24,368	20,436

	30.06.018	31.12.2107	31.12.2016	31.12.2015
Net Finansal Borç / Özkaynak	0.90	0.69	0.69	0.70
Toplam Yükümlülükler/ Aktifler	0.70	0.66	0.66	0.66

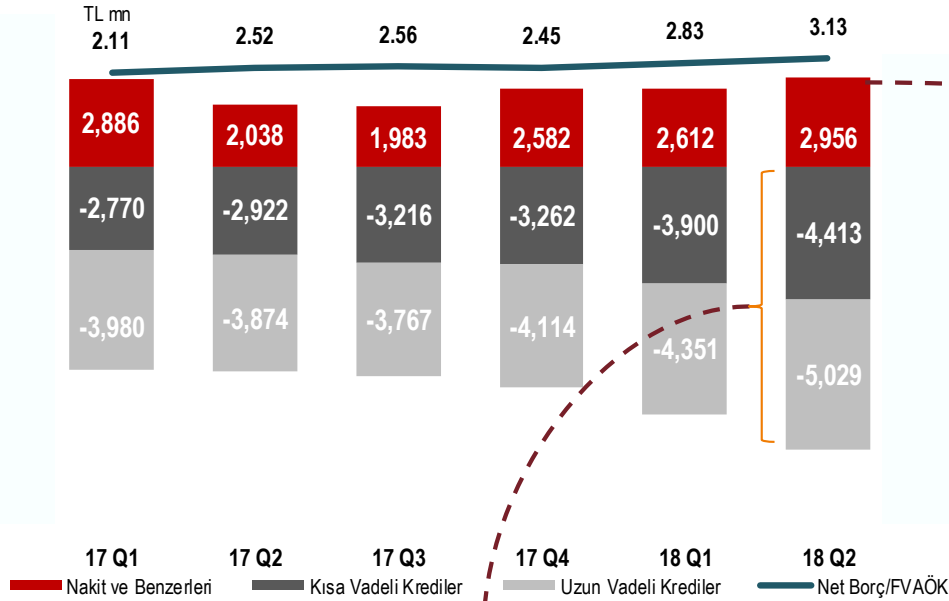
İşletme Sermayesi



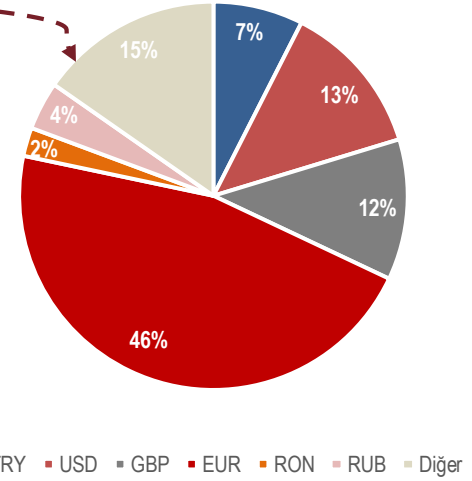
İşletme Sermayesi / Ciro



Nakit&Borç Profili

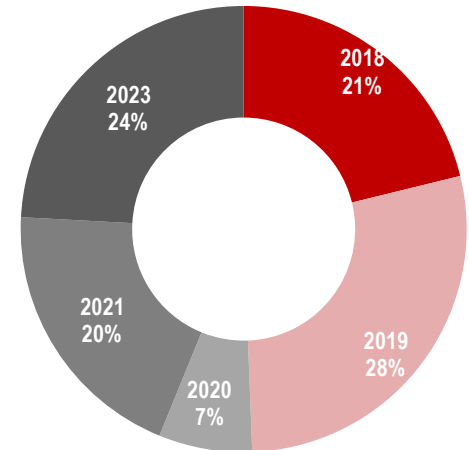


Nakit ve Benzerlerinin para birimine göre kırılımı



	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	15.2%	3,666	3,666
EUR	1.0%	148	786
ZAR	9.6%	800	265
CNY	4.4%	24	17
GBP	1.3%	6	34
USD	4.9%	28.9	131.6
SEK	0.5%	2	1
PKR	6.6%	8,834.1	329.1
Toplam Banka Kredileri			5,230
USD	5.1%	505	2,302
EUR	4.0%	360	1,911
Toplam UV Tahvil			4,212
Toplam			9,442

Borçların vadeye göre dağılımı



Kur Riski Yönetimi

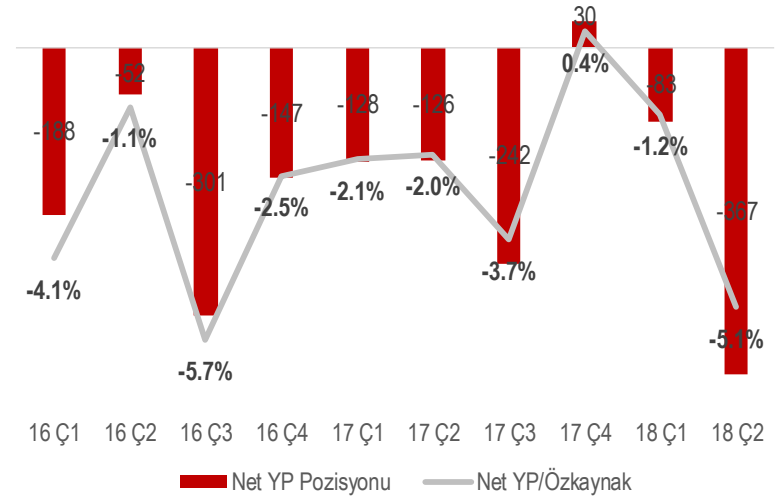
YP POZİSYON - KONSOLİDE

(TRYmn)	Koruma Öncesi	Korunan Position	Net Pozisyon
EUR	-670	714	44
USD	-2,312	1,959	-353
GBP	550	-566	-16
Diğer	672	-714	-42
Toplam	-1,760	1,393	-367

Net YP Pozisyonu/Özkaynak	-5.1%
----------------------------------	--------------

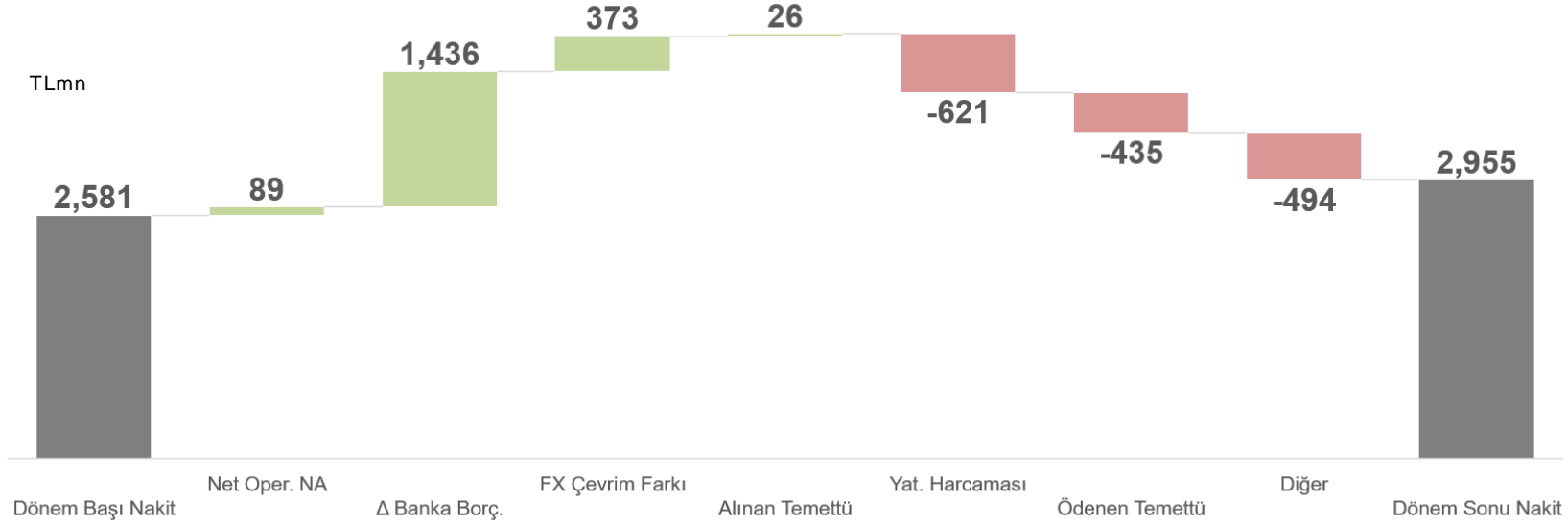
- Ana stratejimiz öncelikli olarak ticari alacak, borç ve finansal yükümlükler gibi kalemleri kullanarak bilanço içi korunma yöntemlerini uygulamak, kalan riski ise türev araçlar kanalıyla yönetmektir.

- 28 kurun aktif olarak yönetildiği Şirketimizde yabancı para pozisyonunun yönetimi çok sıkı olarak takip edilmektedir.
- Özkaynağa oranı düşük tek haneli olacak şekilde açık pozisyon taşınması üst yönetimin hedefidir

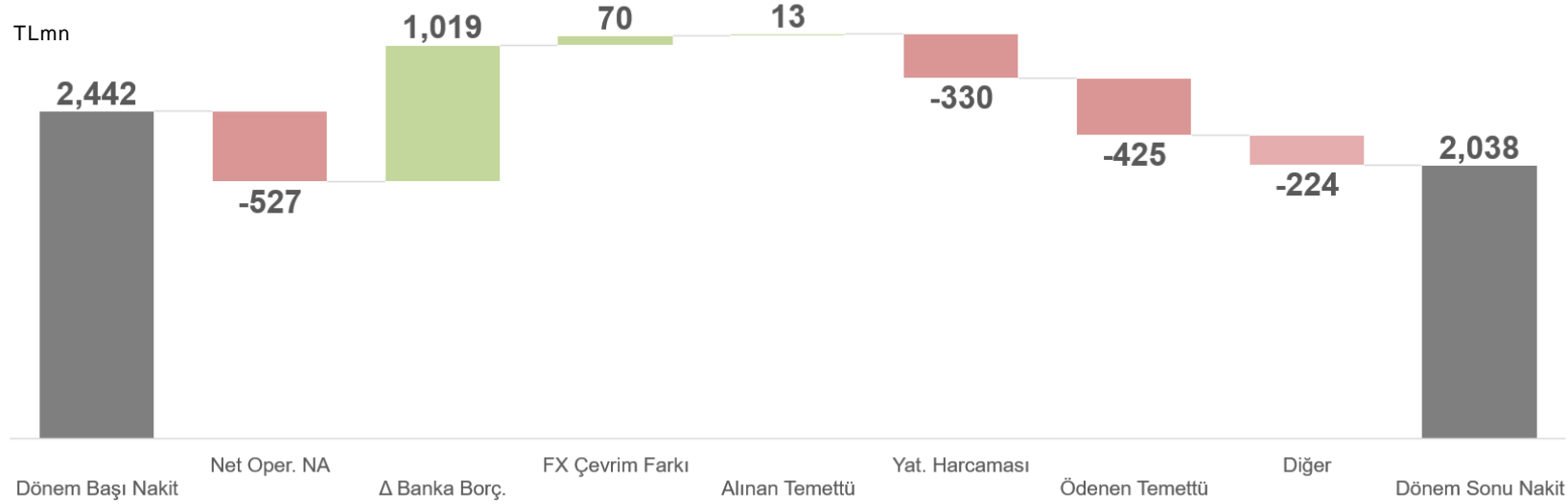


Nakit Akışı

2018
6A



2017
6A



2018 Beklentiler

2018 Beklentiler

PAZAR

**Beyaz Eşya Pazarı
Adetisel Büyüme**

Türkiye* : [-5% - Yatay] satış hacmi
Uluslararası : ~%2

Pazar Payı

Ana faaliyet bölgelerinde aynı
kalan veya artan pazar payı

Önceki

Yeni

Ciro Artışı

Yaklaşık %20 TRY bazında

Yaklaşık %25 TRY bazında

FVAÖK Marjı (2018)**

Yaklaşık %10

Yaklaşık 9,5%

FVAÖK (2018)**

TRY 2,38-2,62 mlyr

TRY 2,35-2,60 mlyr

Uzun Vadeli FVAÖK Marjı**

Yaklaşık %11

ARÇELİKA.Ş.

* BESD verisi ile uyumlu şekilde 6 ana ürün

** FVAÖK marjı tarihsel hesaplamalarla uyumlu

Yatırımcı İlişkileri için İletişim Kurulabilecek Kişiler

Polat Şen

GMY – Finansman ve Mali İşler

Tel: (+90 212) 314 34 34

Hande Sarıdal

Finansman Direktörü

Tel: (+90 212) 314 31 85

Orkun İnanbil

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Tel: (+90 212) 314 31 14

Yatırımcı İlişkileri Uygulaması



Available on the
App Store



GET IT ON
Google Play

www.arcelikas.com

yatirimciiliskileri@arcelik.com

Yasal Uyarı

Bu sunuş, Őirket hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Őirket Yönetimi'nin gelecekte olmasını öngördüğü olaylar doğrutusunda, ileriye yönelik beklentilerini içeren görüşlerini de yansıtmaktadır. Verilen bilgilerin ve analizlerin doğruluğu ve beklentilerin gerçeğe uygun olduğuna inanılmasına rağmen, öngörülerin altında yatan faktörlerin değişmesine bağlı olarak, geleceğe yönelik sonuçlar burada verilen öngörülerden sapma gösterebilir.

Arçelik, Arçelik Yönetimi veya çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, bu sunuştaki bilgilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.