

Arçelik

2014 9 Aylık Finansal Sonuçlar



2014 9 Ay...

- Beyaz eşyada devam eden ciro büyümesi ve marj artışları
- Uluslararası pazarlarda devam eden ciro büyümesi ve pazar payı artışları
- Yurtiçi pazarda büyüme
- Artan faaliyet nakit akışı

Satış Performansı

CİRO ve BRÜT KAR

Milyon TL	2014 3Ç	2013 3Ç	% Δ	2014 9A	2013 9A	% Δ	2014 2Ç
Konsolide Ciro	3.234	2.902	11,4	9.112	7.998	13,9	3.076
Brüt Karlılık %	32,3	30,9		32,1	30,5		32,2
Beyaz Eşya Cirosu	2.444	2.120	15,3	6.635	5.597	18,5	2.243
Brüt Karlılık %	34,8	34,1		34,3	33,7		34,1
Elektronik Cirosu	416	406	2,4	1.277	1.054	21,1	409
Brüt Karlılık %	24,4	20,8		24,7	18,1		25,1
Diğer	375	376	-0,4	1.200	1.347	-10,9	424
Brüt Karlılık %	24,8	23,9		28,1	26,7		28,8

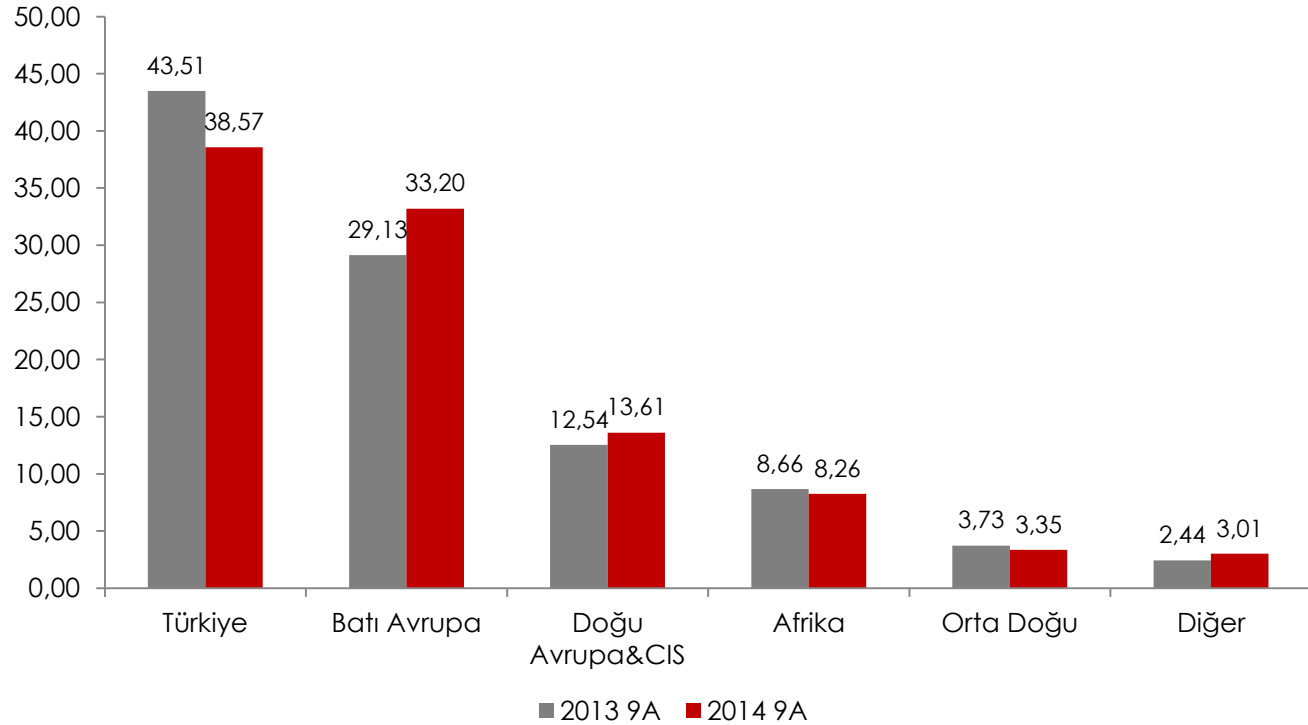
SATIŞLARDAKİ GELİŞİMİN KIRILIMI

Milyon TL	2013 9A	Organik	Kur Etkisi	2014 9A
Konsolide Ciro			808	
		271 Uluslararası 35 Türkiye		5.597 Uluslararası
	4.518 Uluslararası			
	3.480 Türkiye			3.515 Türkiye
% Uluslararası Büyüme		6	18	24
% Büyüme		4	10	14

CİRONUN BÖLGESEL DAĞILIMI - I

Milyon TL	2014 9A	2013 9A	% Δ
Konsolide Ciro	9.112	7.998	13,9
Türkiye	3.515	3.480	1,0
Uluslararası	5.597	4.518	23,9

CİRONUN BÖLGESEL DAĞILIMI (%)-II



Finansal Performans

GELİR TABLOSU – Çeyreksel Karşılaştırma

Milyon TL	2014 3Ç	2013 3Ç	Yıllık % Δ	2014 2Ç
Net Satışlar	3.234	2.902	11,4	3.076
Brüt Kar	1.046	898	16,5	990
<i>marjı %</i>	32,3	30,9		32,2
FVAÖK*	363	312	16,4	362
<i>marjı %</i>	11,2	10,8		11,8
Faaliyet Karı*	274	234	17,0	276
<i>marjı %</i>	8,5	8,1		9,0
Net Kar	160	169	-5,0	167
<i>marjı %</i>	5,0	5,8		5,4

* FVAÖK hesaplaması, önceki dönem sunumlarındaki hesaplamalarla uyumlu olması için, faaliyet karından, ticari alacak ve ticari borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri etkisi ,vade farkı gelir ve giderleri etkisi ve peşinat iskontosu düşülmüş, sabit kıymet satışından gelir ve giderler eklenerek hesaplanmıştır

GELİR TABLOSU- 9A

Milyon TL	2014 9A	2013 9A	% Δ
Net Satışlar	9.112	7.998	13,9
Brüt Kar	2.928	2.437	20,2
<i>marjı %</i>	32,1	30,5	
FVAÖK*	1.020	824	23,7
<i>marjı %</i>	11,2	10,3	
Faaliyet Karı*	761	599	27,0
<i>marjı %</i>	8,4	7,5	
Net Kar	462	458	1,0
<i>marjı %</i>	5,1	5,7	

* FVAÖK hesaplaması, önceki dönem sunumlarındaki hesaplamalarla uyumlu olması için, faaliyet karından, ticari alacak ve ticari borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri etkisi ,vade farkı gelir ve giderleri etkisi ve peşinat iskontosu düşülmüş, sabit kıymet satışından gelir ve giderler eklenerek hesaplanmıştır

BİLANÇO

Milyon TL	30.09.2014	31.12.2013		30.09.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	8.494	7.659	Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.435	4.091
Nakit	1.491	1.267	K.V. Krediler	1.796	1.673
Ticari Alacaklar	4.624	4.182	Ticari Borçlar	1.706	1.645
Stoklar	2.154	1.988	Karşılıklar	300	259
Diğer	225	222	Diğer	633	514
Duran Varlıklar	3.860	3.752	Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.637	3.181
Maddi Duran Varlıklar	1.842	1.837	U.V. Krediler	3.032	2.581
Finansal Yatırımlar	833	732	Diğer	605	600
Diğer	1.185	1.183	Özkaynaklar	4.282	4.139
Toplam Varlıklar	12.354	11.411	Toplam Kaynaklar	12.354	11.411

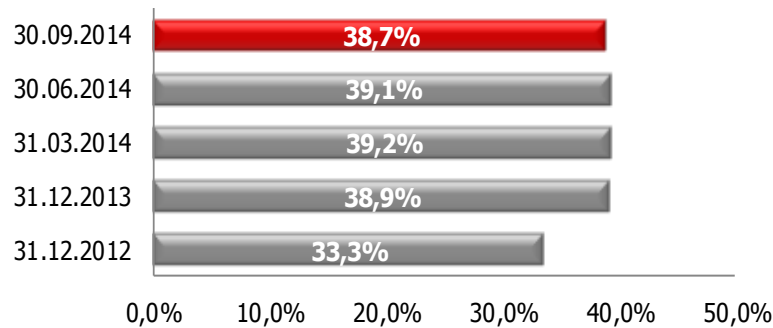
	30.09.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Net Finansal Borç/Özkaynak	0,78	0,72	0,58	0,54
Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,65	0,64	0,62	0,60

İŞLETME SERMAYESİ

Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	30.09.2014	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	Toplam
K/V Ticari Alacaklar	2.075	2.549	4.624	K/V Ticari Borçlar	763	943	1.706
Diğer Alacaklar	25	42	67	Diğer Borçlar	259	149	408
Stoklar	1.055	1.099	2.154	İşletme Sermayesi	2.133	2.598	4.731

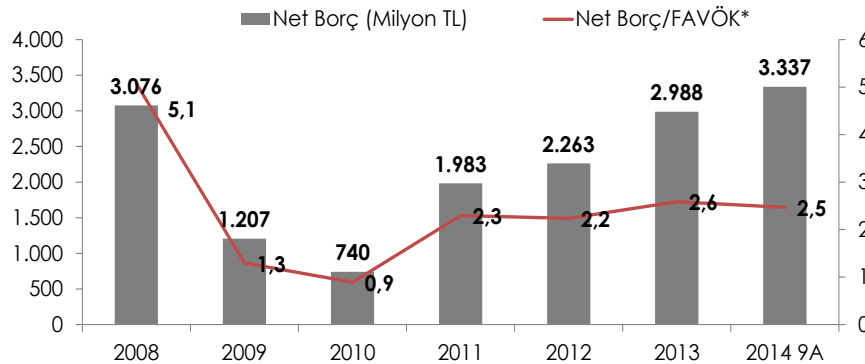
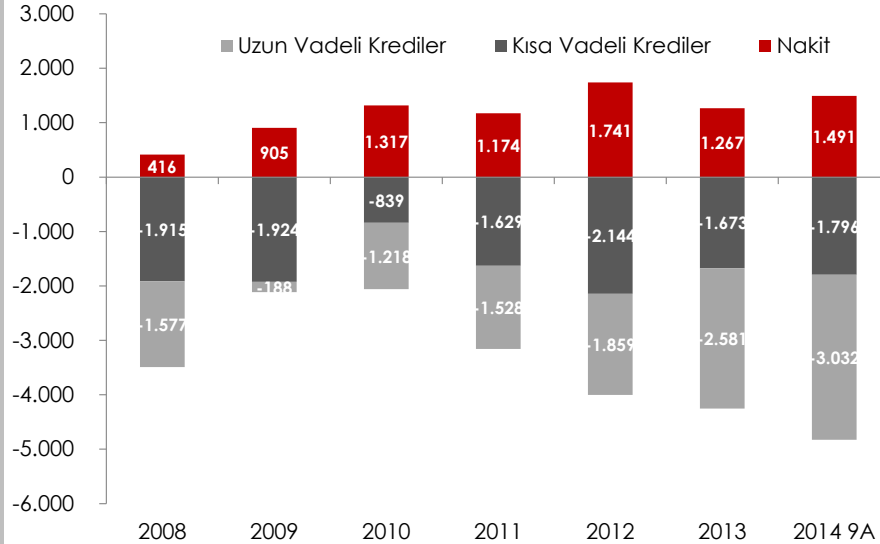
Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	31.12.2013	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	Toplam
K/V Ticari Alacaklar	1.939	2.243	4.182	K/V Ticari Borçlar	619	1.026	1.645
Diğer Alacaklar	17	15	32	Diğer Borçlar	219	24	243
Stoklar	954	1.034	1.988	İşletme Sermayesi	2.072	2.242	4.314

İşletme Sermayesi/Satışlar*



* Son on iki ayın toplam satışları kullanılmıştır

BORÇ PROFİLİ



* Son on iki ayın FAVÖK rakamı kullanılmıştır

Toplam Banka Kredileri

	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar	TL Tutar
TRY	10,5%	1.609.243.968	1.609.243.968
EUR	2,1%	267.042.949	772.127.981
ZAR	8,1%	1.000.000.000	201.770.000
RUB	8,8%	1.021.903.107	58.595.924
CNY	5,6%	54.071.556	19.929.153
SEK	2,3%	9.398.572	2.940.719
UAH	11,5%	17.300.000	3.047.222
Diğer			1.411.388

Toplam 2.669.066.355

Uzun Vadeli Tahvil İhracı

	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar	TL Tutar
USD	5,1%	507.244.428	1.155.959.328
EUR	4,0%	346.938.378	1.003.137.625

Toplam 2.159.096.953

NAKİT AKIŞ

Milyon TL	30.09.2014	30.09.2013
Dönem Başı Bakiyesi	1.266	1.739
<i>Faaliyet Net Nakit Akışı</i>	527	-62
<i>Duran Varlık Satışı</i>	2	3
<i>Yatırım Faaliyetleri</i>	-310	-349
<i>Ödenen Temettü</i>	-354	-404
<i>Bankalardaki Borç Değişimi</i>	-514	-388
<i>İhraç edilen tahviller</i>	991	889
<i>Diğer Finansman ve Yatırım Faaliyetleri</i>	-187	-40
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	70	108
Dönem İçi Nakit Değişimi	225	-242
Dönem Sonu Bakiyesi	1.490	1.497

2014 Beklentileri

2014 BEKLENTİLERİ

Arçelik için beklentiler;

- Ana faaliyet bölgelerinde aynı kalan veya artan pazar payı
- Beyaz eşya satış adedi artışı:
 - Türkiye* : % 0-(-5)
 - Uluslararası: > %6
- Ciro : > %10 - TL bazında

2014 ve Uzun vadeli FVAÖK marjı** : ~ %11

*BESD verisi ile uyumlu şekilde 5 ana ürün

**FVAÖK marjı hesaplamaları 9. sayfada kullanılan yöntem ile uyumludur

www.arcelikas.com

Yatırımcı İlişkileri için Temas Kurulabilecek Kişiler

Dr. Fatih Kemal Ebiçlioğlu

GMY – Finansman ve Mali İşler

Tel: (+90 212) 314 34 34

Doğan Korkmaz

Finansman Direktörü

Tel: (+90 212) 314 31 85

Fulya Kırayoğlu

Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu

Tel: (+90 212) 314 31 11

yatirimciiliskileri@arcelik.com

YASAL UYARI

Bu sunuş, Şirket hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket Yönetimi'nin gelecekte olmasını öngördüğü olaylar doğrultusunda, 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.