

Arçelik A.Ş.

2017

Finansal Sonuçlar

30 Ocak 2018

2017 4Ç Özet

- Zayıf iç talebe rağmen, uluslararası satışların mevsimsel etkisi ve zayıf TRY neticesinde güçlü ciro büyümesi
- Yurtiçi satışların azalan payıyla birlikte brüt karlılıkta daralma
- B. Avrupa daha yavaş büyürken güçlü büyümeyi devam ettiren D. Avrupa
- Yurtiçi pazarda gerçekleştirilen fiyat ayarlamaları ile 4Ç'te TRY'de yaşanan değer kaybının kısmen telafi edilmesi
- 3Ç'ye göre stabil EUR/USD paritesi
- ÖTV teşviğinin sona ermesiyle beraber işletme sermayesi ihtiyacındaki iyileşme
- İşletme sermayesindeki iyileşmeyle birlikte 2,45X seviyesine gerileyen net kaldıraç oranı

Ciro
TL 5,7 mlyr.

FVAÖK Marjı
7,5%

İşl.Ser./Ciro
30,3%

Kaldıraç
2,45X

2017 4Ç Satış Performansı

Ciroyu Etkileyen Kritik Faktörler



Kur Etkisi

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



Kısmi Bölünme Etkisi

Yeni kurulan şirketin konsolidasyonu sonrasında ÖTV ve bandrolün (TE* için) ciroya eklenmesi ile artan yurtiçi ciro



Uluslararası Büyüme**

Batı Avrupa'da daha yavaş büyüme, Doğu Avrupa'da devam eden güçlü performans, G. Afrika'dan gelen pozitif sinyaller ve politik gelişmelerden dolayı Ortadoğu'da zayıflayan talep



ÖTV Teşviğinin Sona Ermesi

ÖTV teşviğinin Eylül'17'de bitmesi sonrasında yavaşlayan iç talep

* Tüketici Elektronikleri

** Ocak-Aralık 2017 perakende satış verileri baz alınmaktadır.

2017 4Ç Kar Marjları

Karlılığı Etkileyen Kritik Faktörler



Fiyatlama

Yurtiçi pazarda fiyat artışları
(Fiyat artışı 1 Aralık itibariyle geçerli olduğundan sınırlı etki)



Hammadde Maliyetleri

2Ç sonunda alınan uzun vadeli pozisyon, çelik fiyatlarındaki artışa karşı koruma sağlamaya devam ederken plastik fiyatları bir miktar artmış ve TV panel fiyatları düşüşe devam etmiştir



TRY Değer Kaybı

TRY'nin USD'ye karşı 4Ç17'de devam eden değer kaybı
(%8 Ç/Ç – %15 Y/Y)



Ciro Dağılımı

ÖTV teşviğinin kalkması sonrasında yüksek marjlı iç satışlarda yaşanan zayıflık ve uluslararası satışların mevsimsel olarak artan ağırlığı
(U.Arası Satışlar/Toplam – 9A: %59 - 4Ç: %67)



Operasyonel Giderler

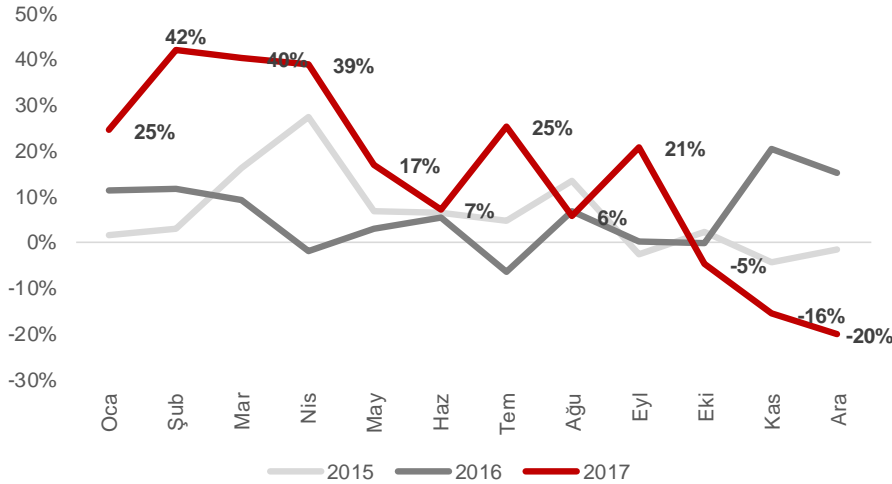
Uluslararası satışların artan payının lojistik ve garanti giderlerini arttırması

2017 4Ç Pazar Performansı - Türkiye

Pazar

- ÖTV teşviğinin bitmesinin ardından zayıflayan toptan satışlar sonrasında yıllık %14 adet büyüme (9A: +%23 – 4Ç:-%13). 4Ç'te perakende seviyede daha pozitif talep
- Güçlü 9 aylık performansın ardından klimada da benzer bir trend (9A: +%37 – 4Ç: -%26)
- TV'de perakende seviyede 4Ç'te de negatif devam eden talep (-10%)

**Türkiye Beyaz Eşya Pazarı (6 Ana Ürün)
Yıllık Değişim**



**Türkiye Beyaz Eşya Pazarı
(6 Ana Ürün)**

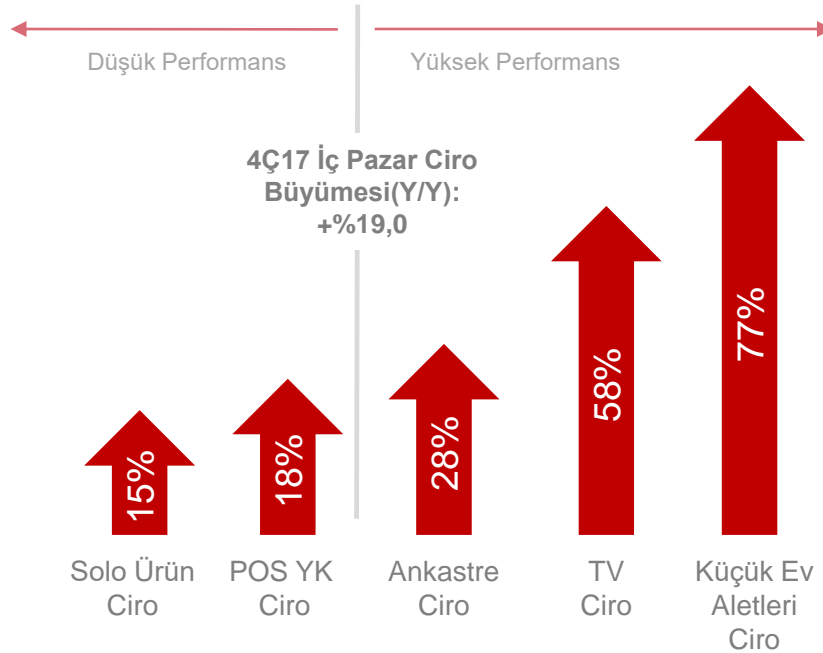
('000 Adet)	4Ç17	4Ç16	Y/Y
Buzdolabı	388	487	-20%
Dondurucu	46	58	-21%
Çamaşır M.	518	555	-7%
Kurutucu	45	38	20%
Bulaşık M	357	423	-16%
Fırın	240	278	-14%
Toplam	1,594	1,839	-13%

* Beyaz eşya ve klima pazar verileri BESD kaynaklıdır.
TV verileri, bir pazar araştırma şirketinin panel verilerine dayanmaktadır.

2017 4Ç Pazar Performansı - Türkiye

Arçelik A.Ş.

- Beyaz eşya satış adetlerinde pazara paralel daralma (Pazar: -%13, Arçelik: -%14)
- TV segmentinde de pazara paralel performans gösterirken daha karlı ürünlere odaklanma
- Yazarkasa satış adetlerinde 4Ç17'de yaşanan kısmi artış (+%6 Y/Y)

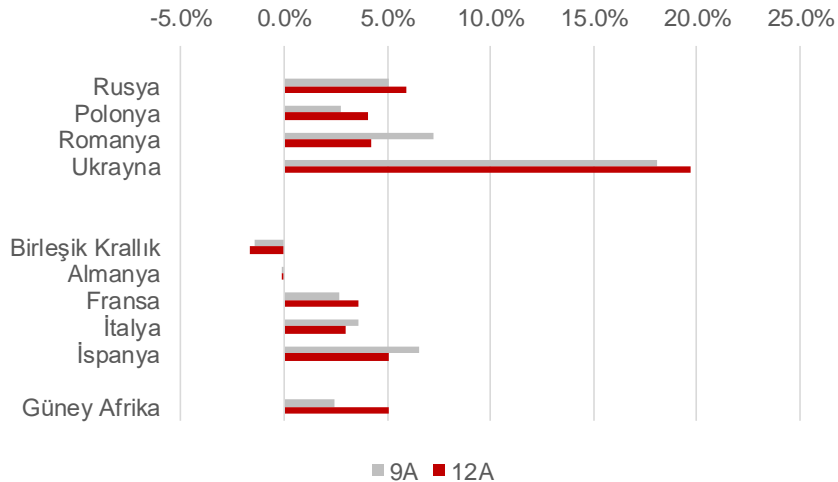


2017 4Ç Pazar Performansı - Uluslararası

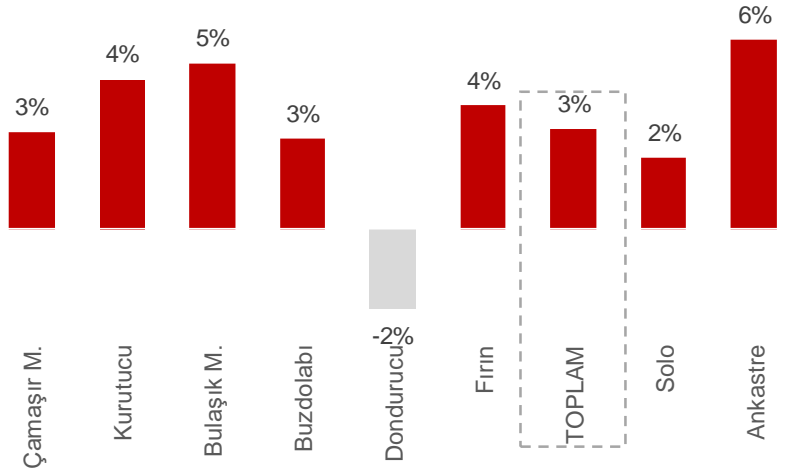
Pazar

- B. Avrupa yavaş bir yıl geçirirken D. Avrupa güçlü büyüme göstermiştir
 - İngiltere daha da yavaşlarken Almanya yatay seyrini korudu. Fransa bir miktar daha hız kazandı. İtalya ve İspanya'da ise büyüme rakamlarında yavaşlama kaydedildi.
 - D. Avrupa genelinde devam eden güçlü büyüme: Polonya'da büyüme daha da hızlanırken Romanya'da büyüme trendi yavaşladı.
 - Tüm Avrupa pazarında ankastre segmenti daha hızlı büyüme performansına devam etti.
- G. Afrika yıl ortasından beri gösterdiği olumlu performansı 4Ç17'de daha da arttırdı.

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



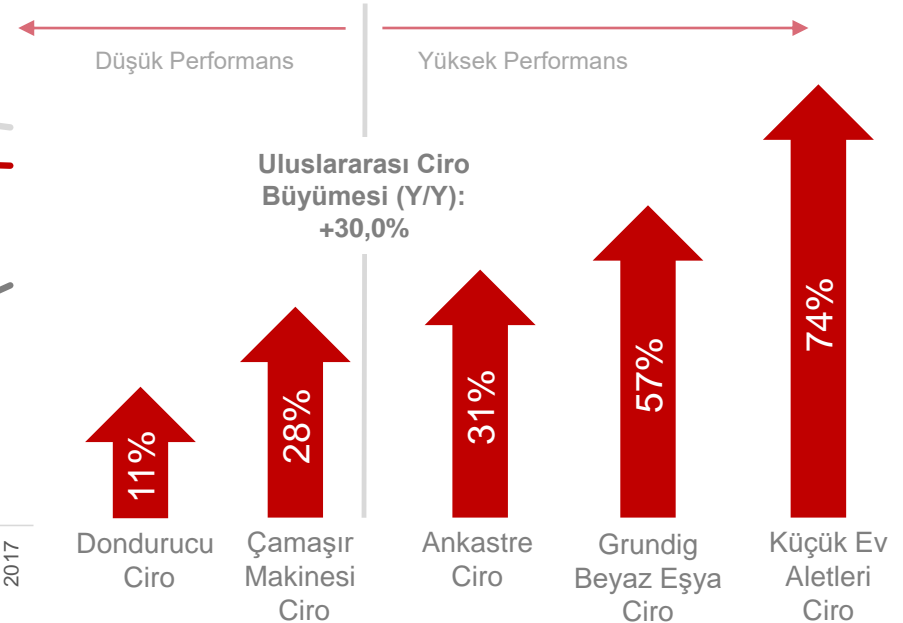
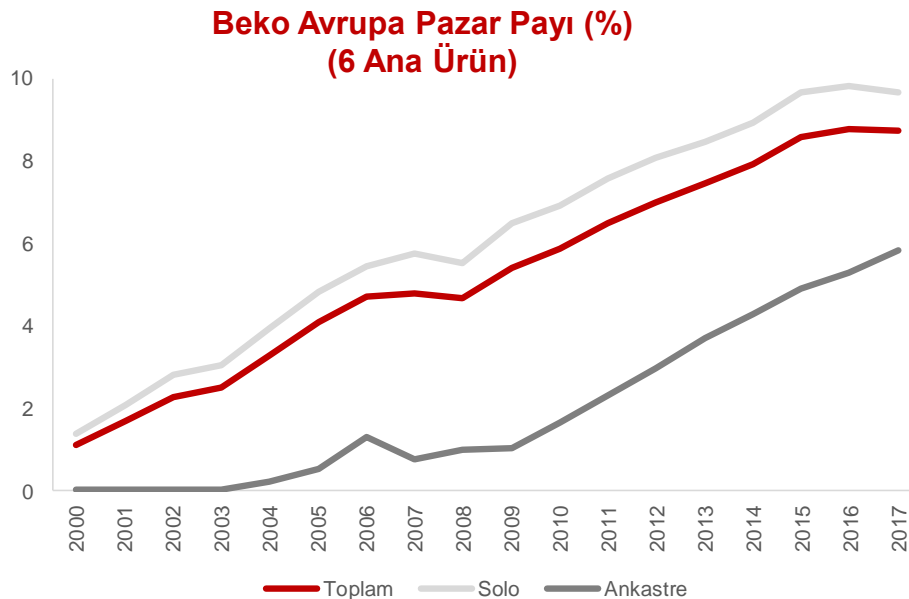
Avrupa Pazarı Ürün Bazlı Büyüme
(11A17) (%)



2017 4Ç Pazar Performansı – Uluslararası : Avrupa

Arçelik A.Ş.

- Arçelik Grubu, 4Ç'de geri kazandığı pazar payı ile yılı yatay kapattı.
- Büyüme stratejisine paralel olarak üst segment ve ankastre ürünlerdeki pazar konumu güçlendirildi.
- Diğer bir stratejik segment olan KEA cirosu ise 4Ç17'de %74 artış gösterdi.



Pazar araştırma şirketinin panel verilerine dayanmaktadır

2017 4Ç Pazar Performansı – Uluslararası : Asya & Afrika

Arçelik A.Ş.

G. Afrika & Sahra Altı Afrika

- Sahra Altı Afrika bölgesinin yönetimini de üstlenen Defy, pazara paralel satışlarını artırdı.
- Sudan'daki mevcut montaj hattına ek olarak, Etiyopya'da penetrasyonu arttırmak amacıyla distribütörümüz tarafından yeni bir montaj hattı kuruldu.

ASEAN

- ASEAN bölgesinde genişleyen dağıtım ağıyla birlikte yaklaşık USD 100 mn ciroya ulaşıldı.
- Tayland fabrikasının üretimi 250 bin adedi aşarken, 2018 hedefi yaklaşık 400 bin adet.

Soğutucu – Adet Pazar Payı (Aralık'17)	Ülke	Pay
	Tayland	0.9%
	Malezya	1.2%
	Vietnam	1.7%

Soğutucu – Dağıtım Penetrasyonu (Aralık '17)	Ülke	Penetrasyon
	Tayland	27%
	Malezya	21%
	Vietnam	47%

Pakistan

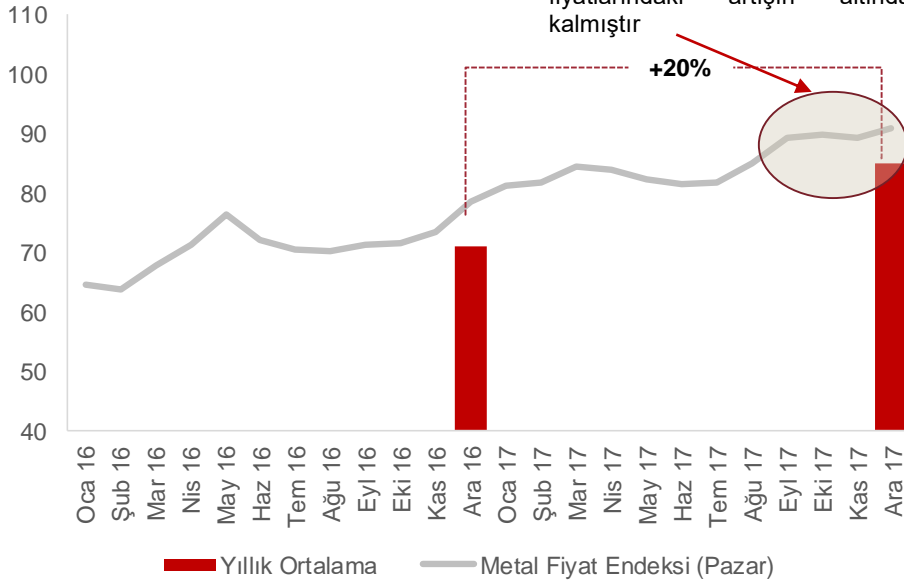
- 4Ç17'de gösterdiği güçlü ciro büyümesiyle Dawlance 2017 yılında TRY 912 mn. ciroya ulaşırken ~%25 büyüme kaydetti.

Hindistan

- Voltas ile imzalanan ortaklık anlaşması sonuçlandırılmış ve Yönetim Kurulu atamaları tamamlanmıştır. Şirketin 2018 yılı içerisinde ticari faaliyetlere başlaması planlanmaktadır.

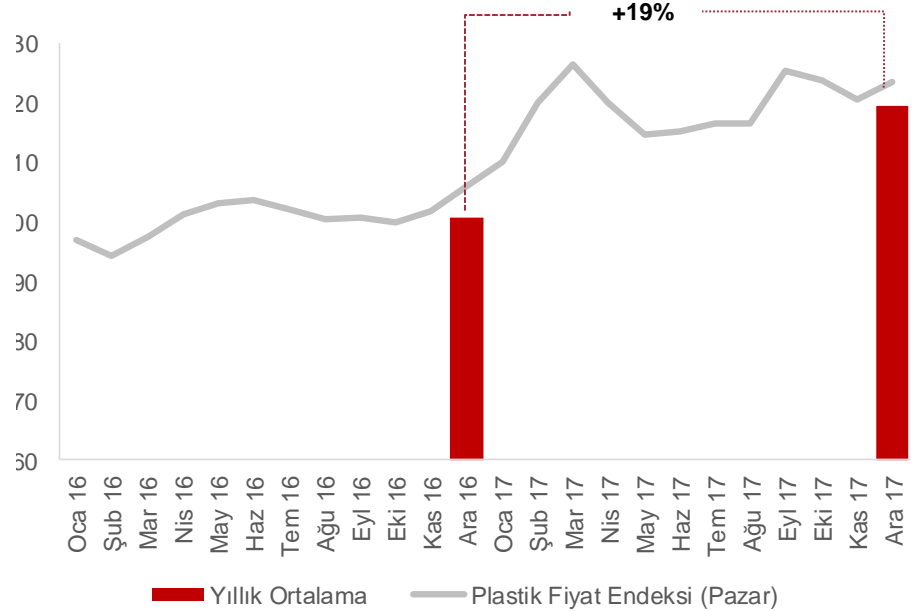
Hammadde Fiyatlarındaki Değişim

Metal Fiyat Endeksi - Pazar



Kaynak: Steel BB, Steel Orbis
Endeks HRC, CRC, Galvanizli Çelik, Paslanmaz Çelik, Alüminyum ve 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

3Ç16	4Ç16	1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17
71	74	82	83	85	90

Plastik Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

3Ç16	4Ç16	1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17
101	103	119	117	119	123

2017 4Ç Diğer Gelişmeler

Arçelik A.Ş., kalp ritmi, solunum ve vücut sıcaklığı gibi önemli hayati göstergelerin takibini sağlayan mobil EKG sistemi BeyondCare'in tanıtımını gerçekleştirdi.



Arçelik A.Ş., CIPS tarafından verilen Satınalma ve Tedarik Zinciri Ödülleri'nde «Sosyal Sorumluluğa Katkı» alanında ödüle layık görüldü.

Arçelik A.Ş., kar amacı gütmeyen küresel çevre platformu CDP'nin belirlediği «A List»'te kurumsal sürdürülebilirlik alanındaki küresel lider şirketler arasında yer aldı.



Etiyopya'da iki hattın oluşan, buzdolabı, dondurucu, solo ve ankastre fırın montajı yapacak SKD hattı kuruldu.

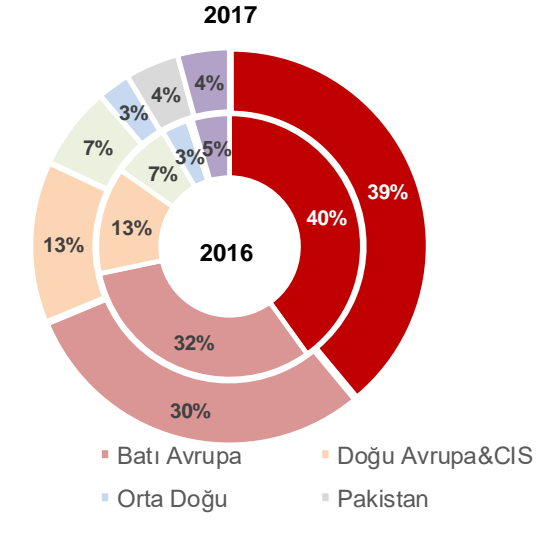
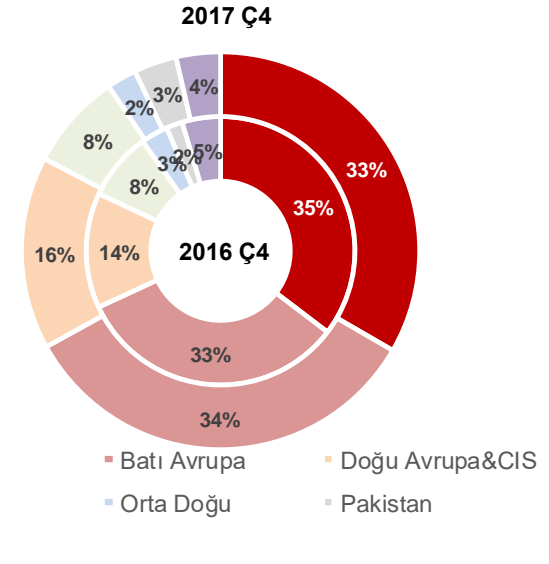
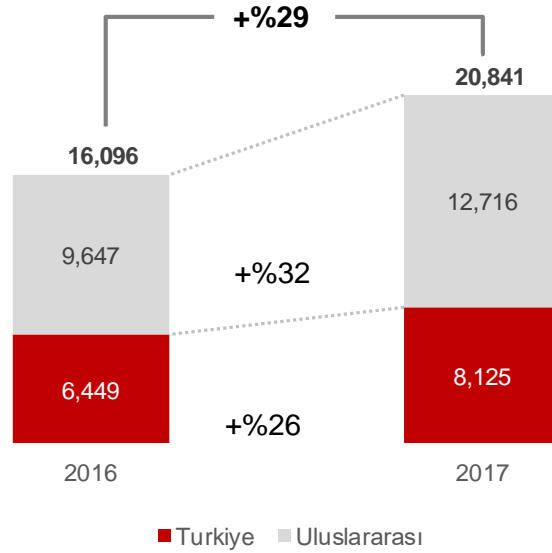
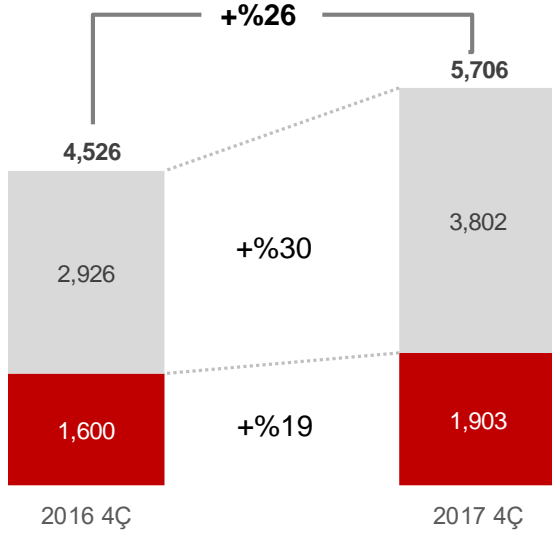
Arctic, Romanya'nın önemli dergilerinden BIZ Dergisi tarafından belirlenen En Güçlü 100 marka listesinde ilk 3'te yer aldı.



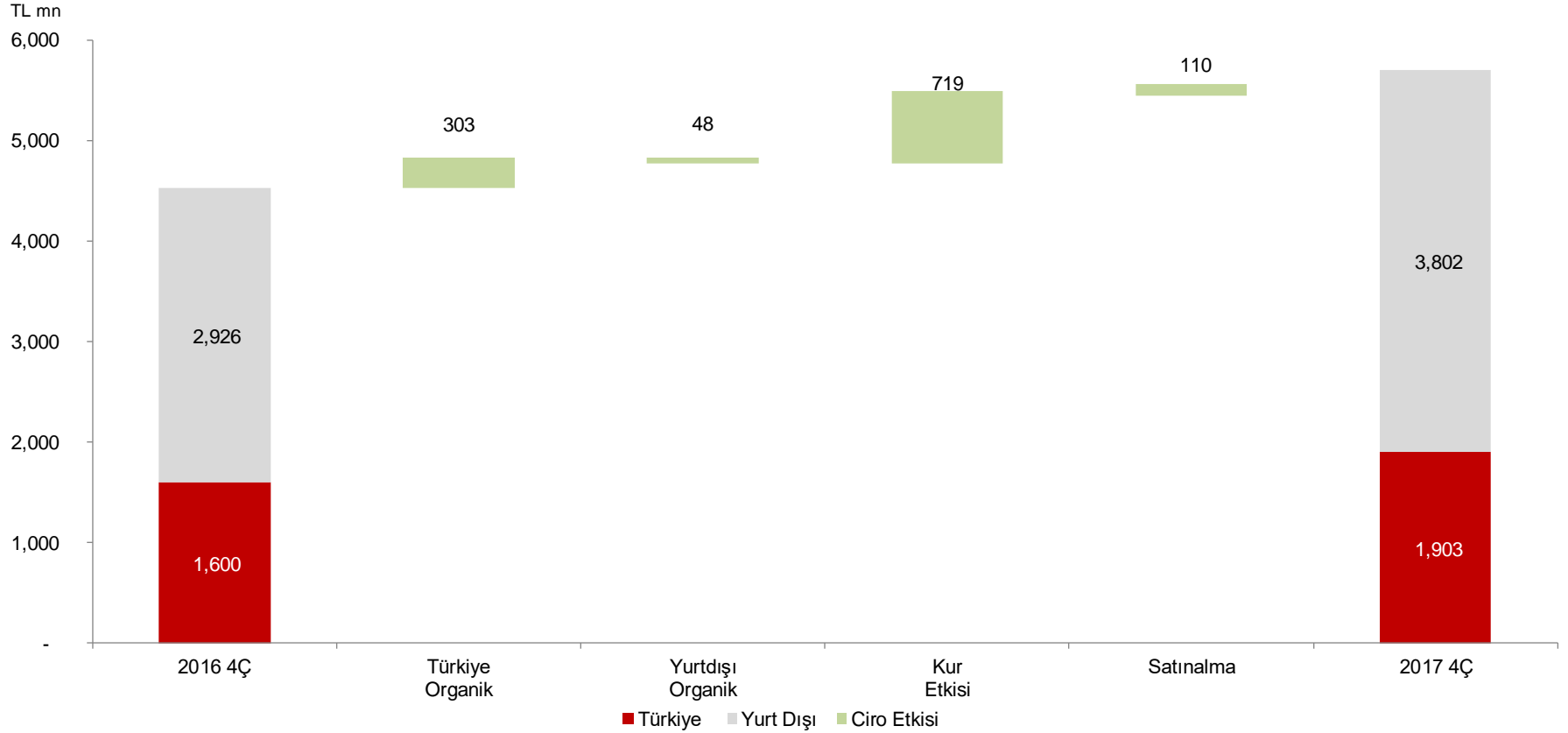
Grundig «Gıdaya Saygı» girişiminin dünya çapında lansmanını 16 Ekim Dünya Gıda Günü'nde gerçekleştirdi.

Satış Performansı

Satışların Bölgesel Dağılımı



Satışlardaki Değişimin Kırılımı



2017 4Ç	Organik	Kur etkisi	Satınalma	TOPLAM
İç Piyasa Büyüme	19.0%	0.0%	0.0%	19.0%
Uluslararası büyüme	1.6%	24.6%	3.8%	30.0%
Konsolide büyüme	7.8%	15.9%	2.4%	26.1%

Finansal Performans

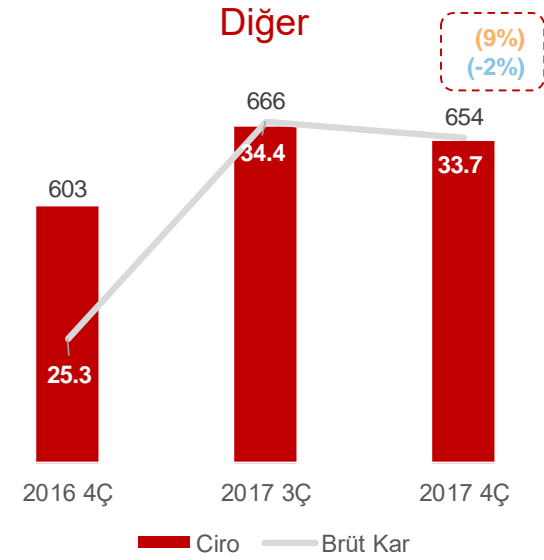
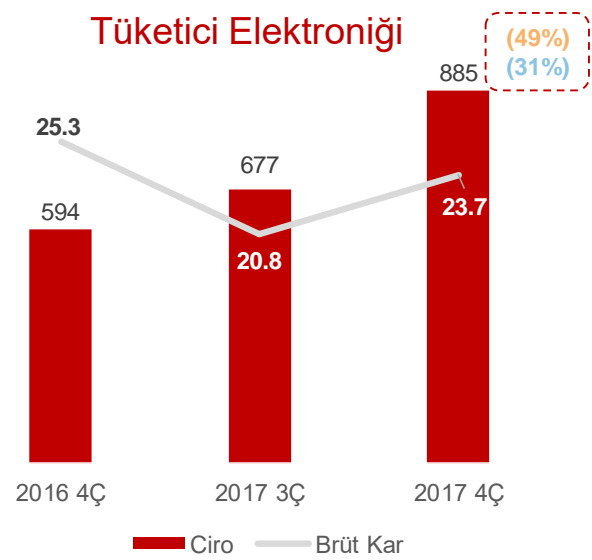
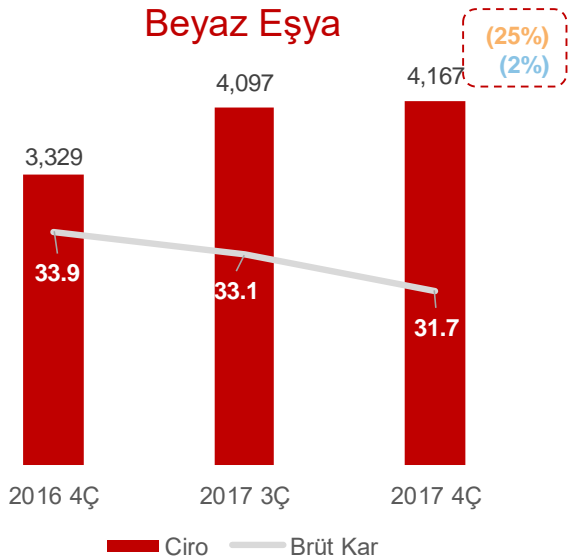
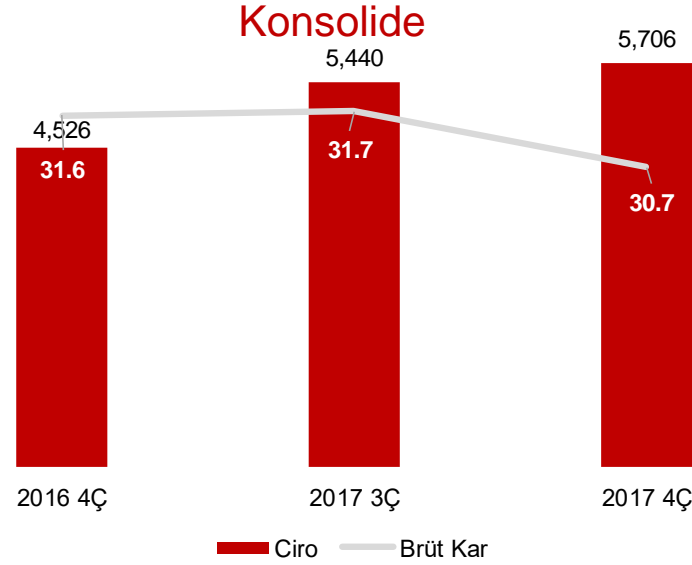
Gelir Tablosu

Milyon TL	2017 4Ç	2016 4Ç	2017 3Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ	2017	2016	Yıllık % Δ
Net Satışlar	5,706	4,526	5,440	26	5	20,841	16,096	29
Brüt Kar	1,749	1,432	1,725	22	1	6,506	5,340	22
<i>marjı %</i>	30.7	31.6	31.7			31.2	33.2	
Faaliyet Karı*	282	301	409	-6	-31	1,406	1,331	6
<i>marjı %</i>	4.9	6.7	7.5			6.7	8.3	
Vergi Öncesi Kar	112	108	258	4	-57	821	1,202	-32
<i>marjı %</i>	2.0	2.4	4.8			3.9	7.5	
Net Kar**	90	230	258	-61	-65	845	1,304	-35
<i>marjı %</i>	1.6	5.1	4.7			4.1	8.1	
FVAÖK*	427	423	546	1	-22	1,954	1,769	10
<i>marjı %</i>	7.5	9.3	10.0			9.4	11.0	

*Faaliyet karı, ticari alacak ve borçlardan 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

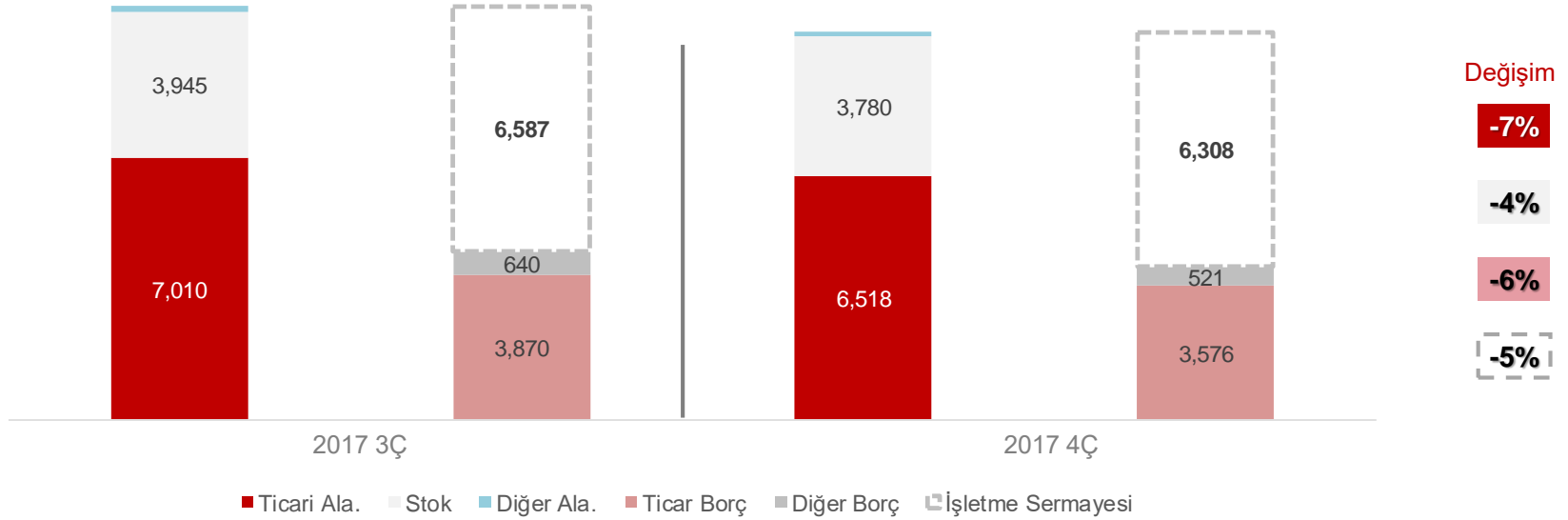


Bilanço

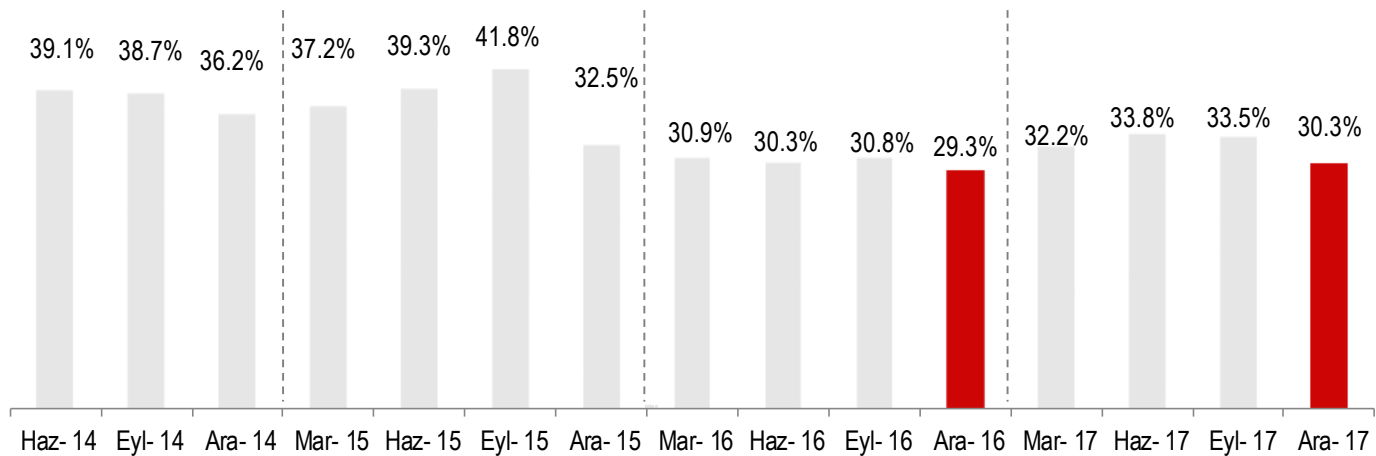
Milyon TL	31.12.2017	31.12.2016		31.12.2017	31.12.2016
Kısa Vadeli Aktifler	13,610	10,974	Kısa Vadeli Pasifler	8,403	6,606
Nakit	2,582	2,442	K.V. Krediler	3,262	2,251
Ticari Alacaklar	6,518	5,295	Ticari Borçlar	3,576	3,086
Stoklar	3,780	2,762	Karşılıklar	431	412
Diğer	730	475	Diğer	1,135	857
Uzun Vadeli Aktifler	6,827	5,935	Uzun Vadeli Pasifler	5,118	4,299
Maddi Duran Varlıklar	3,265	2,762	U.V. Krediler	4,114	3,407
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,578	2,304	Diğer	1,004	892
Finansal Yatırımlar	285	239			
Diğer	699	630	Özkaynaklar	6,915	6,005
Toplam Aktifler	20,436	16,909	Toplam Pasifler	20,436	16,909

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Net Finansal Borç / Özkaynak	0.69	0.54	0.70	0.72
Toplam Yükümlülükler/ Aktifler	0.66	0.64	0.66	0.65

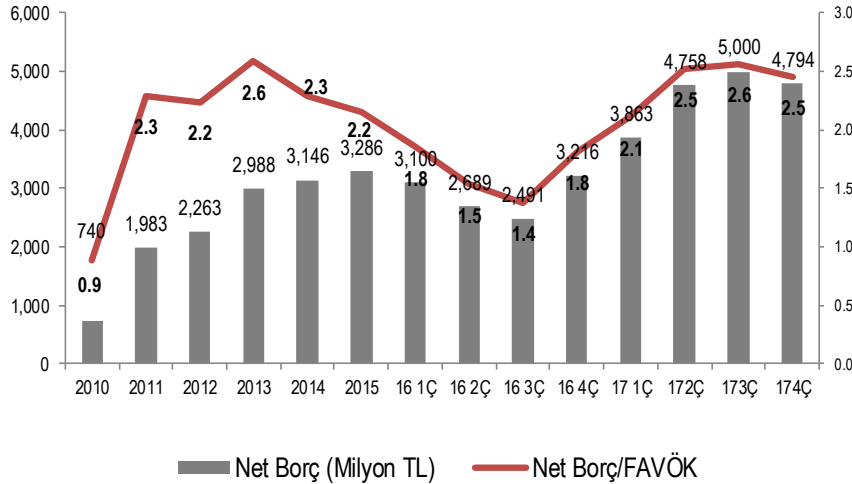
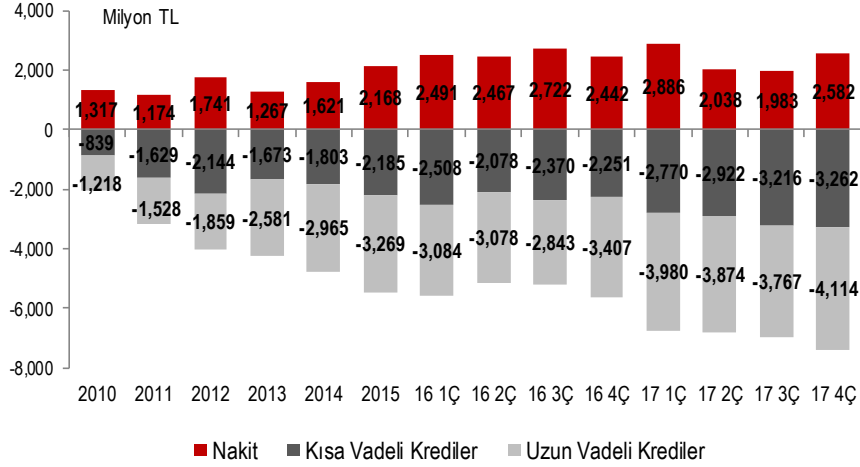
İşletme Sermayesi



İşletme Sermayesi / Ciro



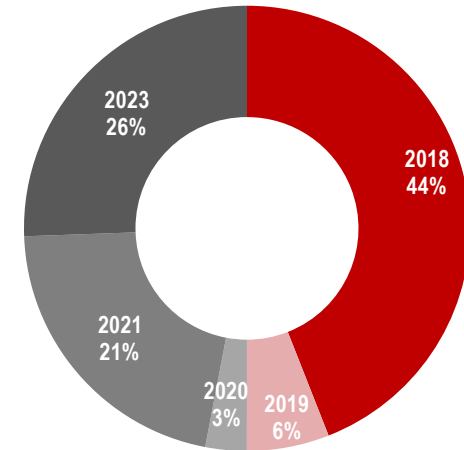
Borç Profili



Borç profili (31 Aralık 2017)

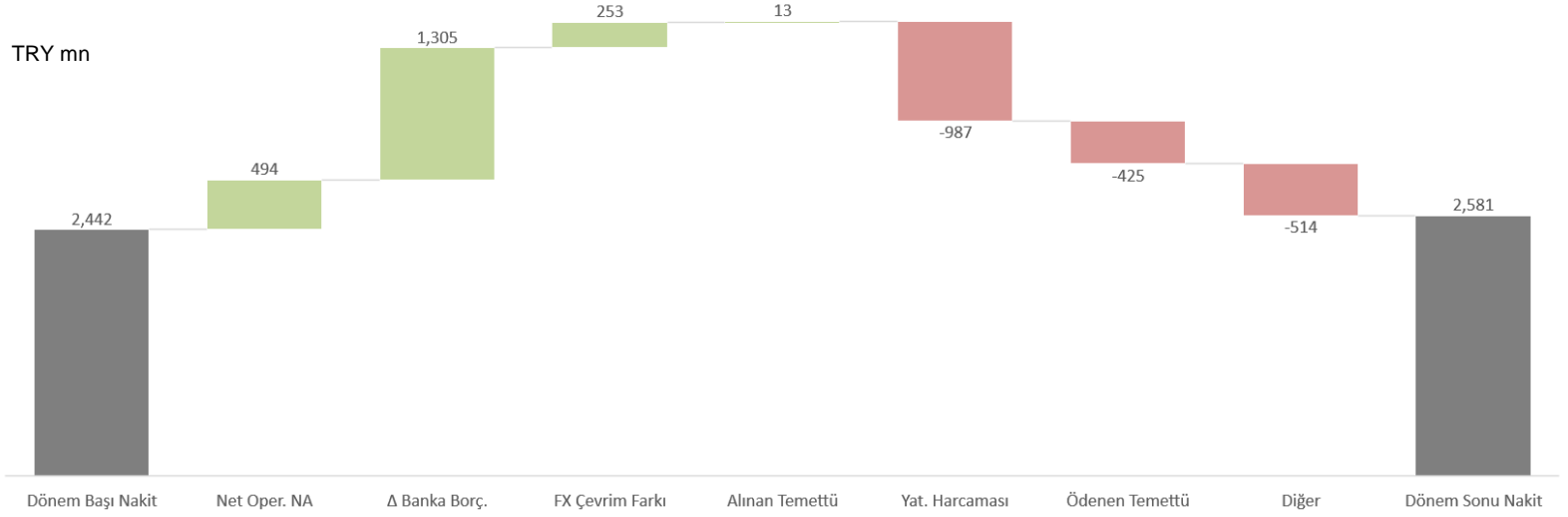
	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	13.0%	2,789	2,789
EUR	1.4%	117	527
ZAR	9.4%	810	248
CNY	4.4%	24	14
GBP	1.1%	7	34
USD	2.2%	0.0	0.1
PKR	6.4%	7,969	270
SEK	0.5%	0.6	0.3
Toplam Banka Kredileri			3,884
USD	5.1%	504	1,902
EUR	4.0%	352	1,590
Toplam UV Tahvil			3,492
Toplam			7,376

Borçların vadeye göre dağılımı

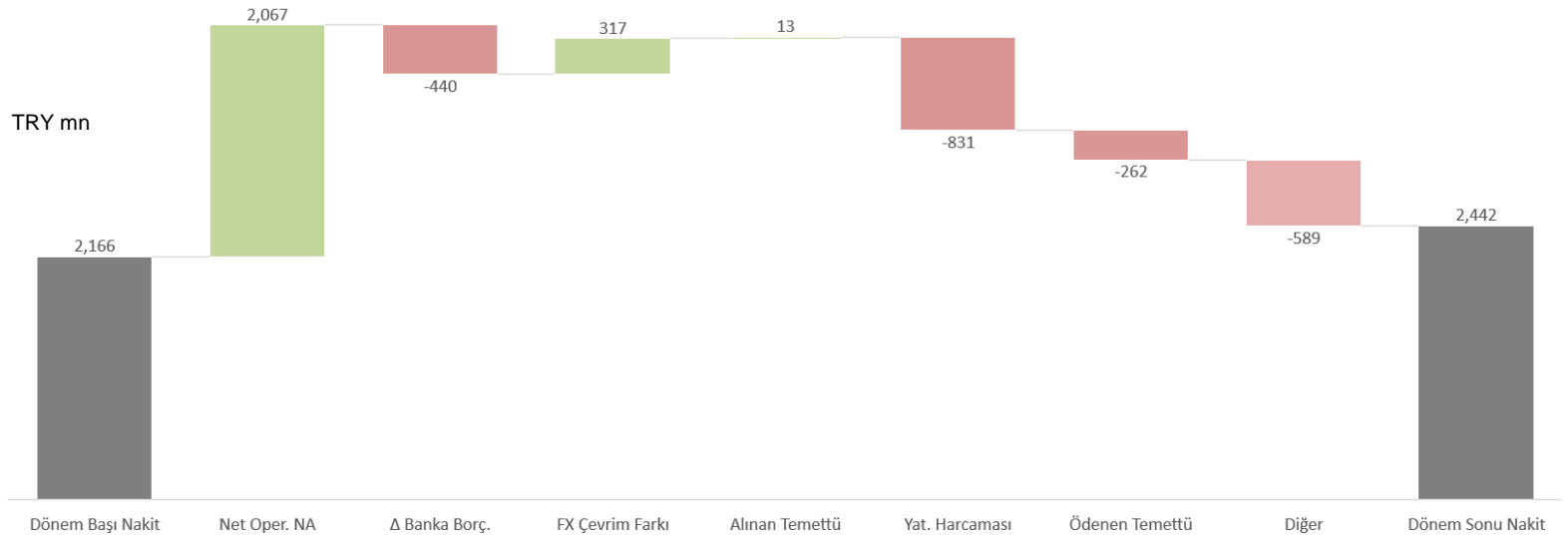


Nakit Akışı

2017



2016



2018 Beklentiler

2018 Beklentiler

Beyaz Eşya Pazarı Adetsel Büyüme	Türkiye* : Yatay satış hacmi Uluslararası : ~%2
Pazar Payı	Ana faaliyet bölgelerinde aynı kalan veya artan pazar payı
Ciro Artışı	Yaklaşık %20 TRY bazında
FVAÖK Marjı (2018)**	Yaklaşık %10
Uzun Vadeli FVAÖK Marjı**	Yaklaşık %11

* 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 şahışlar, bu sunuştaki bilgilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.