

Arçelik A.Ş.

2018 1. Çeyrek
Finansal Sonuçlar

26 Nisan 2018

2018 1Ç Özet

- Güçlü yurtdışı organik büyüme ve zayıf TL ile gerçekleşen ciro büyümesi
- Daha sıkı operasyonel gider kontrolü, güçlü EUR/USD neticesinde FVAÖK marjında çeyrekssel bazda iyileşme
- Batı Avrupa'da daralan pazar, Doğu Avrupa'da devam eden güçlü talep
- Avrupa genelinde, özellikle ankastre segmentte gerçekleşen pazar payı artışı
- Yurtiçi pazarda gerçekleştirilen fiyat ayarlamaları
- TL'nin dönem sonunda yaşadığı değer kaybıyla işletme sermayesinde bir miktar bozulma
- Dönem içerisinde gerçekleştirilen temettü ödemesi, artan kur ve faiz neticesinde finansal kaldıraç oranında yükselme

Ciro
TL 5,3 mlyr.

FVAÖK Marjı
9,9%

İşl.Ser./Ciro
31.6%

Kaldıraç
2,83X

2018 1Ç Satış Performansı

Ciroyu Etkileyen Kritik Faktörler



Uluslararası Büyüme*

Arçelik'in pazar payı kazandığı B. Avrupa'da yaşanan daralmaya rağmen, D. Avrupa, G. Afrika ve Pakistan'da talep güçlü seyretti



Kur Etkisi

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



Yüksek Baz

Beklendiği üzere, 2017 senesinin güçlü bazı sonrası iç pazarda yaşanan daralma

* Ocak-Şubat 2018 perakende satış verileri baz alınmaktadır.

2018 1Ç Kar Marjları

Karlılığı Etkileyen Kritik Faktörler



Fiyatlama

Yurtiçi pazarda fiyat artışları



Operasyonel Giderler

Operasyonel Giderler/Ciro oranı, operasyonel kaldıraç ve disiplinli maliyet kontrolü neticesinde çeyreklik bazda 140bps ve yıllık bazda 50bps iyileşme gösterdi



EUR/USD

Euro'nun Dolar karşısında gücünü koruması, uluslararası satışlardaki karlılığa olumlu yansımaya devam etti



Panel Fiyatları &TV Ürün Miksi

2017 ortasından itibaren gerileyen panel fiyatları ve ürün miksini iyileştirici yönde alınan aksiyonlar Tüketici Elektronik segmentinin karlılığını olumlu yönde etkiledi



Hammadde Maliyetleri

Bütçelendiği üzere hammadde maliyetleri güçlü seyrini korudu

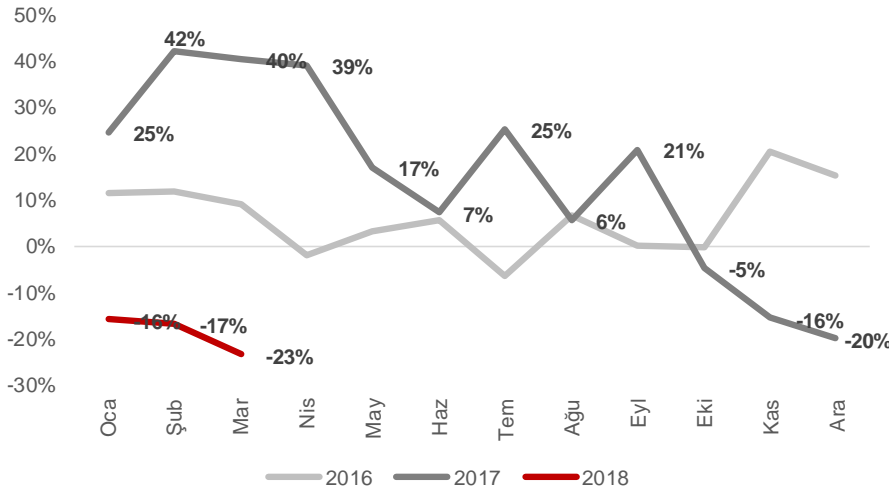
2018 1Ç Pazar Performansı - Türkiye

Pazar

- Yüksek baz etkisiyle toptan satışlar zayıf kalmaya devam etti (3A: -%19)
- Perakende satışlardaki daralma ise görece daha düşük kaldı (~-%10-15)
- Buna karşılık klima talebi son derece güçlü seyretti (3A: +%42)
- 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



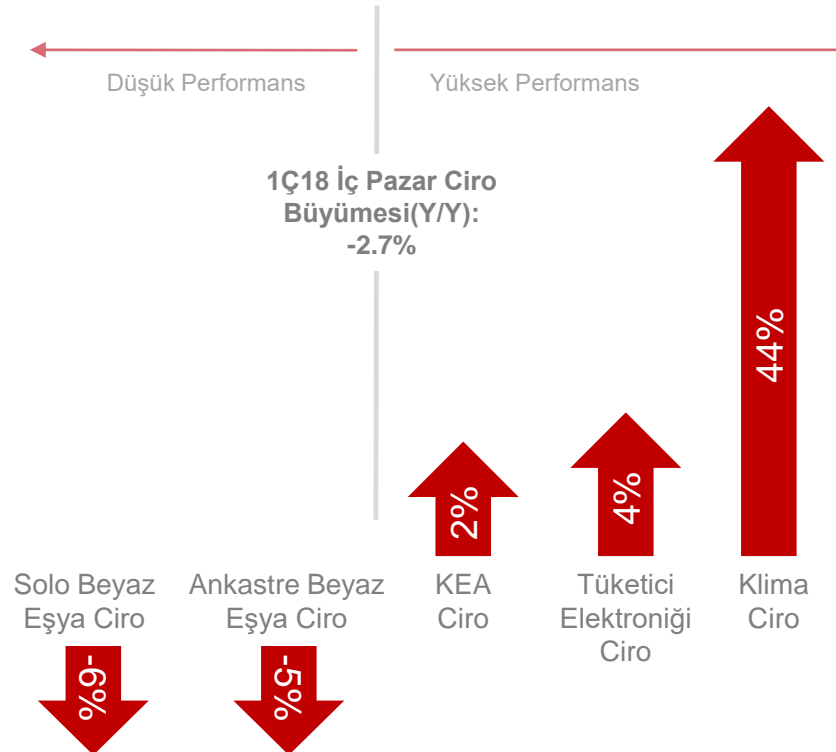
Türkiye Beyaz Eşya Pazarı (6 Ana Ürün)

('000 Adet)	1Ç18	1Ç17	Y/Y
Buzdolabı	397	468	-15%
Dondurucu	195	247	-21%
Çamaşır M.	476	608	-22%
Kurutucu	35	37	-5%
Bulaşık M	369	486	-24%
Fırın	222	253	-12%
Toplam	1,694	2,099	-19%

2018 1Ç Pazar Performansı - Türkiye

Arçelik A.Ş.

- Bayi ağındaki stoğun eritilmesi ve geçtiğimiz senenin yüksek bazı nedeniyle toptan satışlarda pazardan daha büyük bir daralma yaşandı.
(1Ç2018: Pazar: -19%, Arçelik -25% - 1Ç2017: Pazar: +36%, Arçelik +42%)
- Türkiye’de ilk defa çevreci ve verimli R32 gazı ile üretime başlanması ve 10 yıl inverter garantisiyle birlikte klima segmentinde güçlü ciro büyümesi gerçekleşti.
- İyileşen ürün miksi ile büyük ekran ve UHD TV’lerde pazar payı arttı.

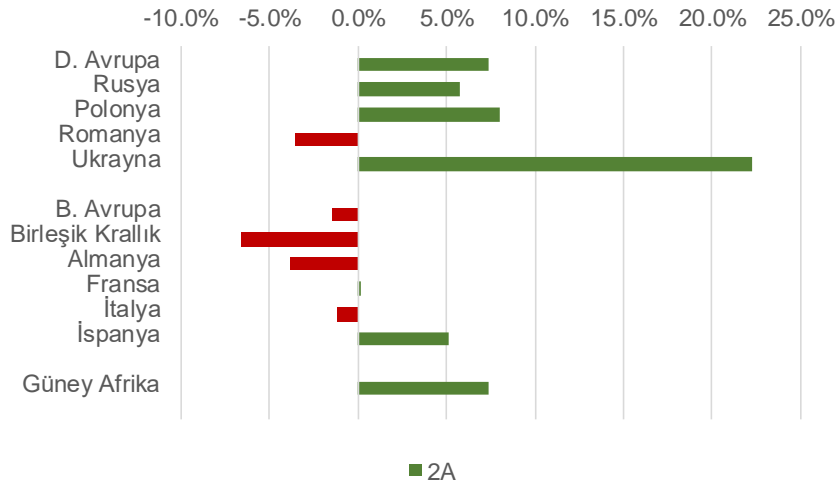


2018 1Ç Pazar Performansı - Uluslararası

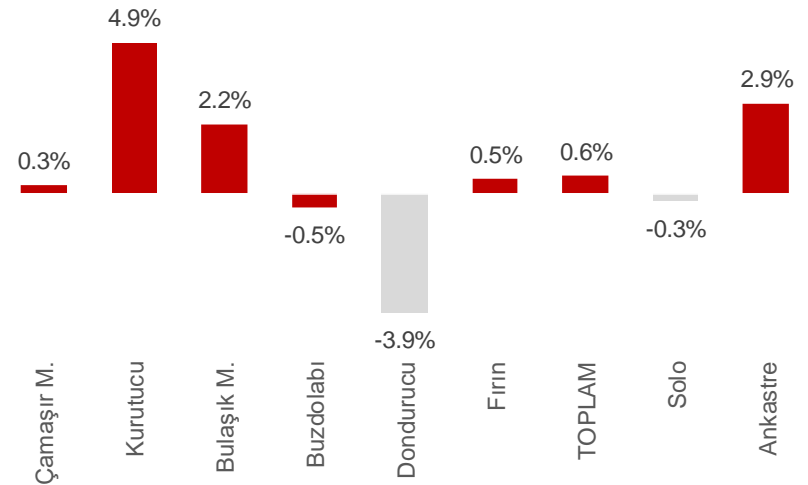
Pazar

- Almanya ve İngiltere seneye zayıf başlarken, D. Avrupa güçlü seyrini korudu.
 - Fransa yatay kalırken, İspanya pazarında talep artışı devam etti. İtalya pazarı geriledi.
 - D. Avrupa genelinde güçlü büyüme Romanya haricinde genel olarak devam etti
 - Önceki çeyreklerde olduğu gibi, ankastre segment büyümeye devam etti
- G. Afrika pazarı, 2017 yılı ortasından itibaren gösterdiği olumlu performansı 1Ç18'de de devam ettirdi.

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



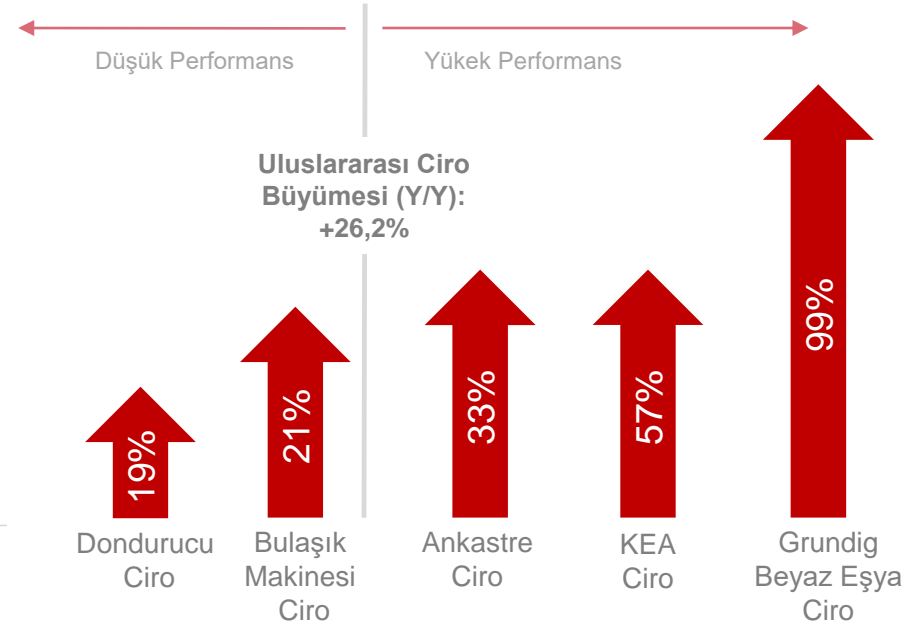
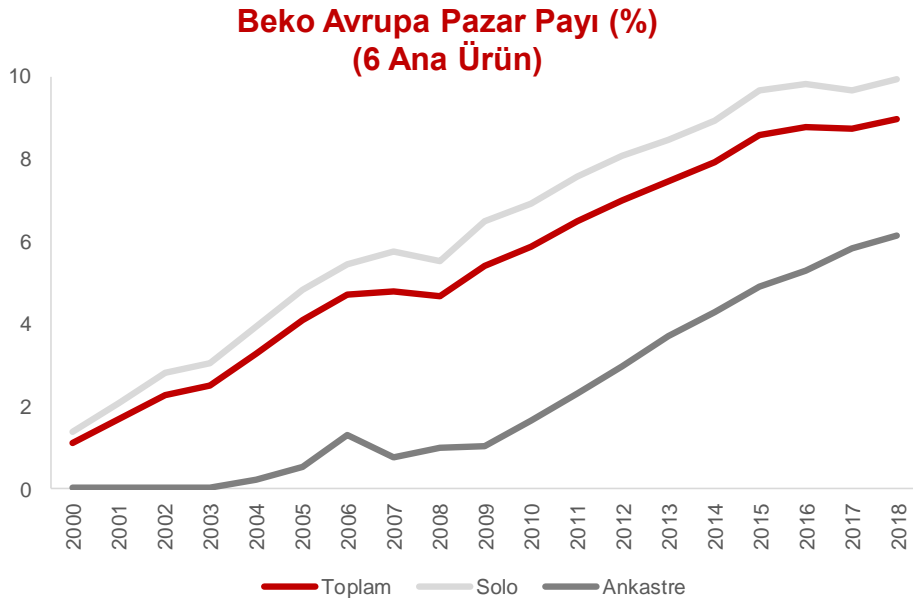
**Avrupa Pazarı Ürün Bazlı Büyüme
(2A18) (%)**



2018 1Ç Pazar Performansı – Uluslararası - Avrupa

Arçelik A.Ş.

- 2A18 döneminde Avrupa genelinde pazar payı kazanımları gözlemlendi.
 - Arçelik Grubu, solo ve ankastre segmentlerinin en çok pay kazanan oyuncularında yer aldı
 - Arçelik Grup olarak İngiltere’de 1. ve İspanya’da 2. sıraya yerleşti.
- Beko ankastre ürün segmentinde Avrupa’nın 4. sırasına yükseldi.
- Grundig satışları, önemli ölçüde artan pazar payları ile birlikte ikiye katlandı.



Arçelik A.Ş.

G. Afrika & Sahra Altı

- Defy, ~%40 pay ile uzak ara pazar lideri konumunu korumaya devam etti.
- Pazarın henüz küçük bir segmenti (<10%) olmasına rağmen, Defy, ankastre segmentte güçlü büyüme gerçekleştirdi. (>65% pazar payı)
- Defy şirketinin, Sahra Altı bölgesine yaptığı ihracat USD bazında yaklaşık %10 arttı.

ASEAN

- ASEAN bölgesinde genişleyen dağıtım ağıyla birlikte ~USD35 mn ciroya ulaşıldı.
- Tayland buzdolabı fabrikasındaki üretim %30'dan fazla artarak 80 K adede ulaştı.

Pakistan

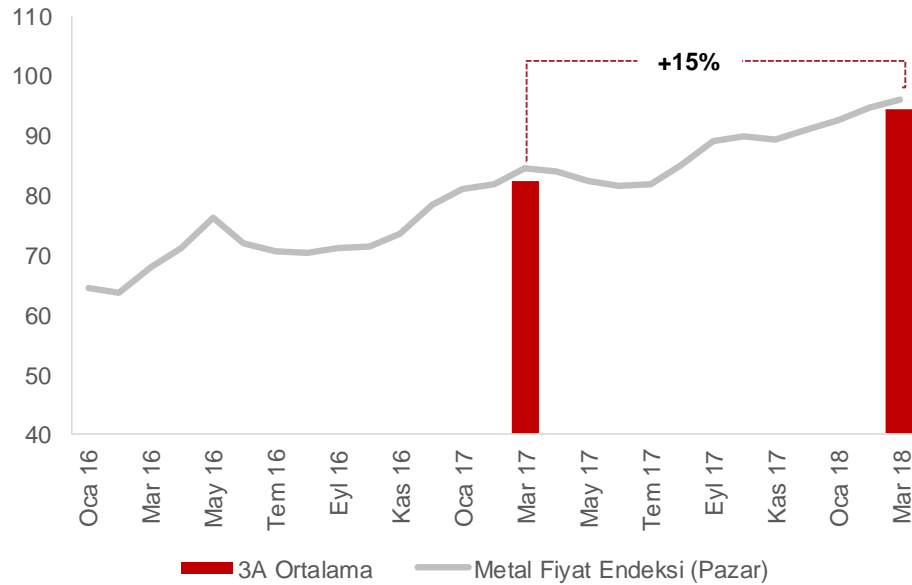
- Çamaşır makinası, pişiriciler ve klimadaki güçlü performansla birlikte Rupî bazında %20 ciro büyümesi gerçekleşti
- İlk münhasır Dawlance mağazaları Nisan ayı içerisinde açıldı

Hindistan

- Fabrikanın inşa edileceği arazi satın alımı tamamlandı.
- Şirketin, ticari operasyonlarına sene ortasında başlayıp, 2018 içerisinde USD25-30mn ciroya ulaşılması beklenmektedir.

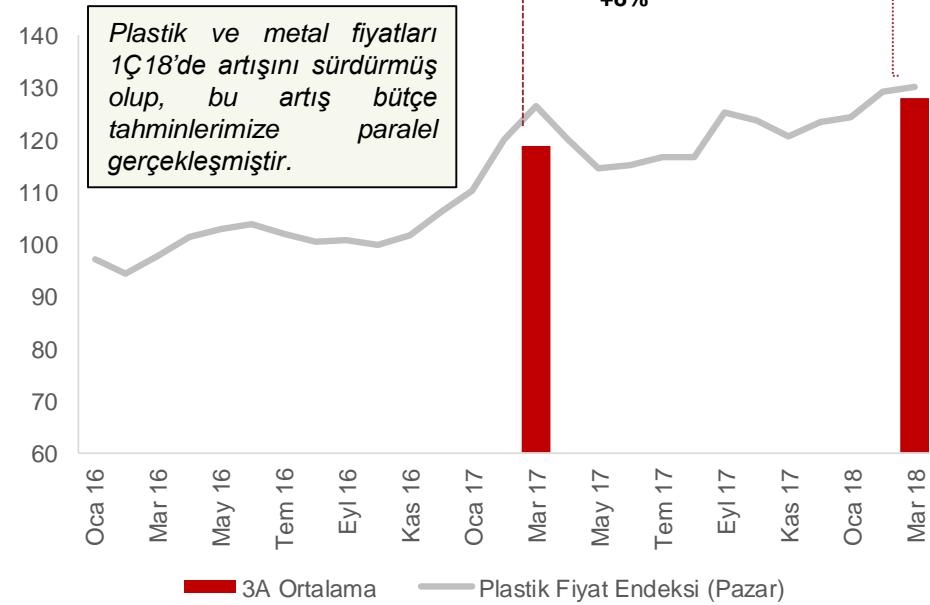
Hammadde Fiyatlarındaki Değişim

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

4Ç16	1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17	1Ç18
74	82	83	85	90	94

Plastik Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

4Ç16	1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17	1Ç18
103	119	117	119	123	128

2018 1Ç Diğer Gelişmeler



- Beko, FC Barcelona ile olan sponsonorluk anlaşmasını 3 sezon daha uzattı.

- Uzatılan anlaşma ile birlikte, çocuk obezitesiyle mücadele etmeyi amaçlayan küresel çaplı «Eat Like a Pro» kampanyasının lansmanı gerçekleştirildi.



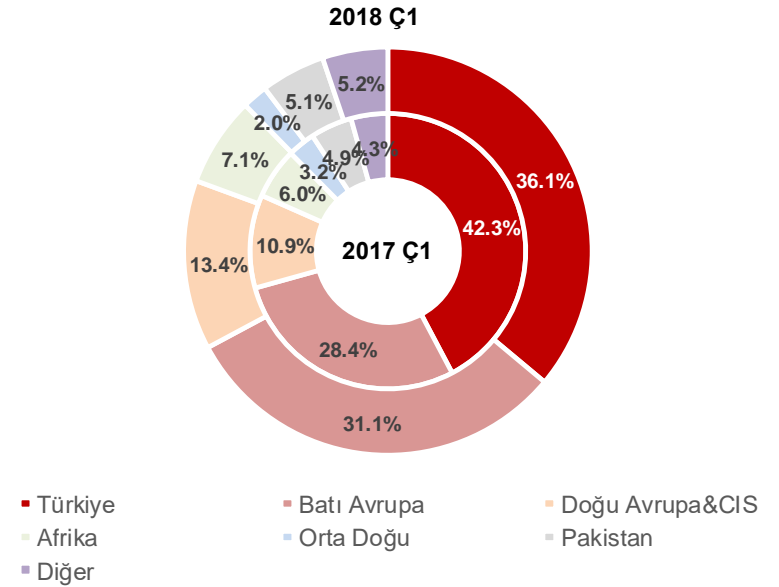
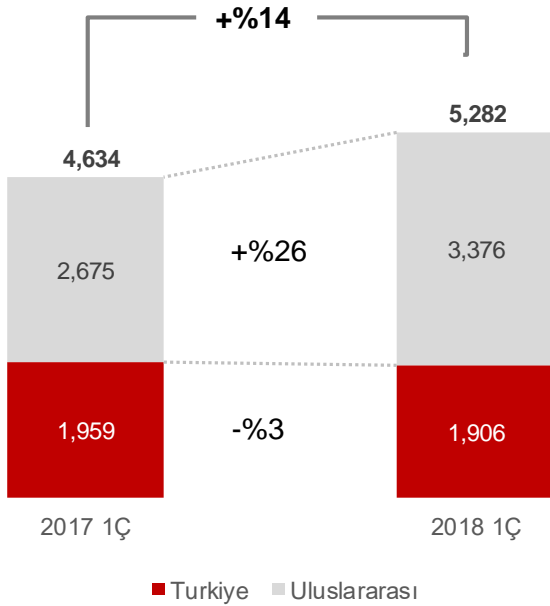
- Divan Hotelleri ile işbirliği çerçevesinde akıllı sesli asistan «Asista» lansmanı yapıldı.

- Mart ayının son haftasında, Arçelik A.Ş. tarafından hissedarlarına 435 mn. TL brüt temettü ödendi.

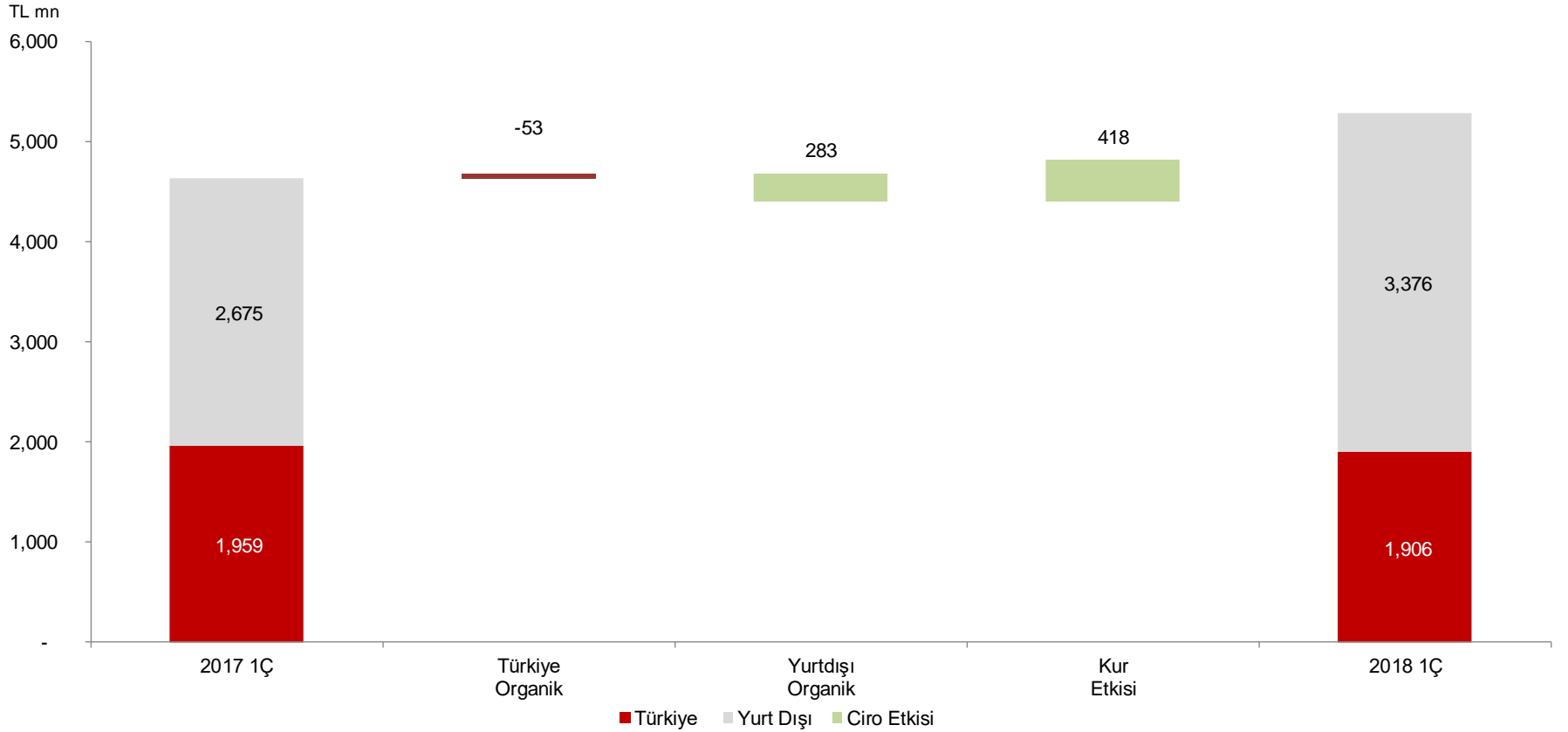


Satış Performansı

Satışların Bölgesel Dağılımı



Satışlardaki Değişimin Kırılımı



2018 1Ç	Organik	Kur etkisi	TOPLAM
İç Piyasa Büyüme	-2.7%	0.0%	-2.7%
Uluslararası büyüme	10.6%	15.6%	26.2%
Konsolide büyüme	5.0%	9.0%	14.0%

Finansal Performans

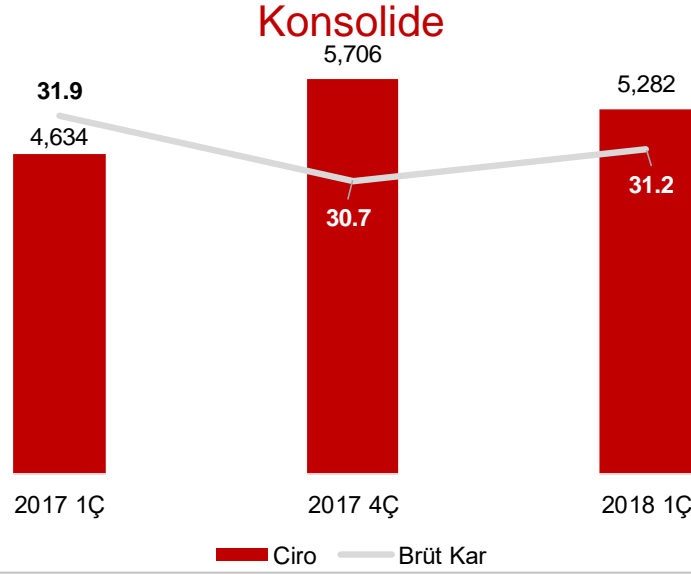
Gelir Tablosu

Milyon TL	2018 1Ç	2017 1Ç	2017 4Ç	Yıllık %		Çeyrek		Yıllık %
				Δ	% Δ	2017	2016	Δ
Net Satışlar	5,282	4,634	5,706	14	-7	20,841	16,096	29
Brüt Kar	1,651	1,478	1,749	12	-6	6,506	5,340	22
<i>marjı %</i>	31.2	31.9	30.7			31.2	33.2	
Faaliyet Karı*	373	354	282	6	32	1,406	1,331	6
<i>marjı %</i>	7.1	7.6	4.9			6.7	8.3	
Vergi Öncesi Kar	158	237	112	-33	41	821	1,202	-32
<i>marjı %</i>	3.0	5.1	2.0			3.9	7.5	
Net Kar**	178	241	90	-26	97	845	1,304	-35
<i>marjı %</i>	3.4	5.2	1.6			4.1	8.1	
FVAÖK*	523	485	427	8	23	1,954	1,769	10
<i>marjı %</i>	9.9	10.5	7.5			9.4	11.0	

*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.

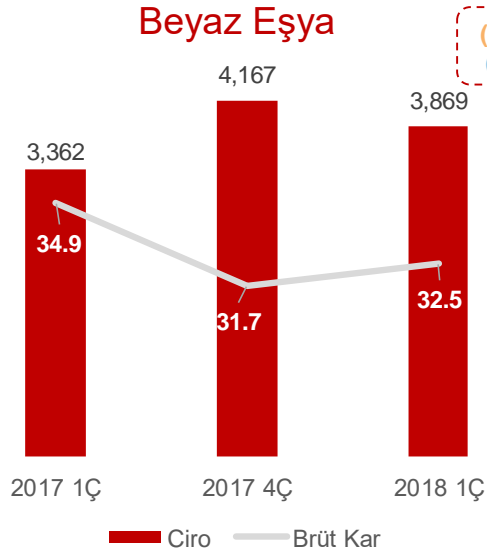
** Azınlık öncesi net kar

Segment Bazlı Ciro ve Brüt Kar

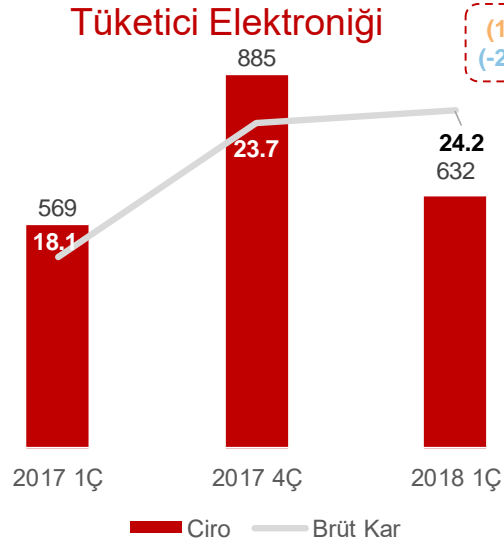


(14%)
(-7%)

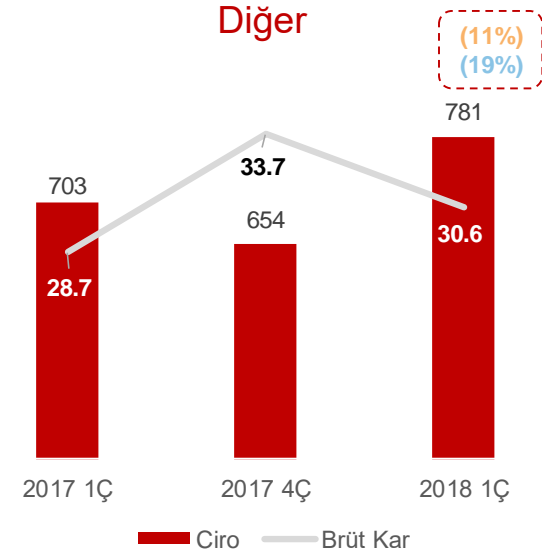
Ciro Değişimi
(Y/Y)
(Ç/Ç)



(15%)
(-7%)



(11%)
(-29%)



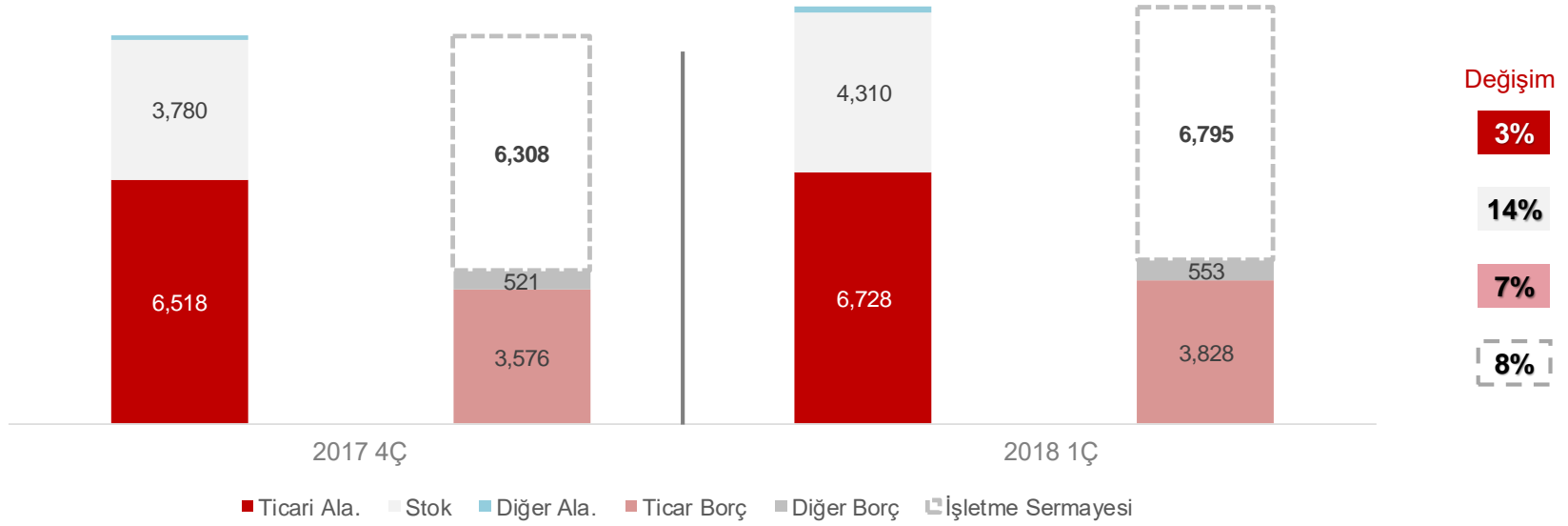
(11%)
(19%)

Bilanço

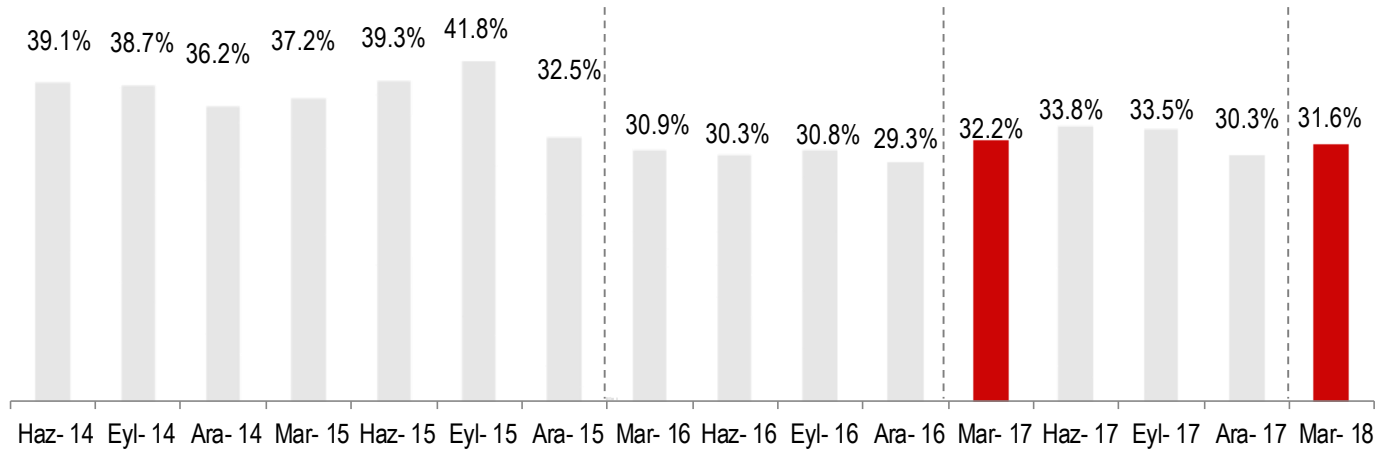
Milyon TL	31.03.2018	31.12.2017		31.03.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Aktifler	14,444	13,610	Kısa Vadeli Pasifler	9,335	8,403
Nakit	2,612	2,582	K.V. Krediler	3,900	3,262
Ticari Alacaklar	6,728	6,518	Ticari Borçlar	3,828	3,576
Stoklar	4,310	3,780	Karşılıklar	522	431
Diğer	794	730	Diğer	1,084	1,135
Uzun Vadeli Aktifler	7,208	6,827	Uzun Vadeli Pasifler	5,536	5,118
Maddi Duran Varlıklar	3,407	3,265	U.V. Krediler	4,351	4,114
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,700	2,578	Diğer	1,185	1,004
Finansal Yatırımlar	294	285	Özkaynaklar	6,780	6,915
Diğer	806	699	Toplam Pasifler	21,651	20,436
Toplam Aktifler	21,651	20,436			

	31.03.018	31.12.2107	31.12.2016	31.12.2015
Net Finansal Borç / Özkaynak	0.83	0.69	0.69	0.70
Toplam Yükümlülükler/ Aktifler	0.69	0.66	0.66	0.66

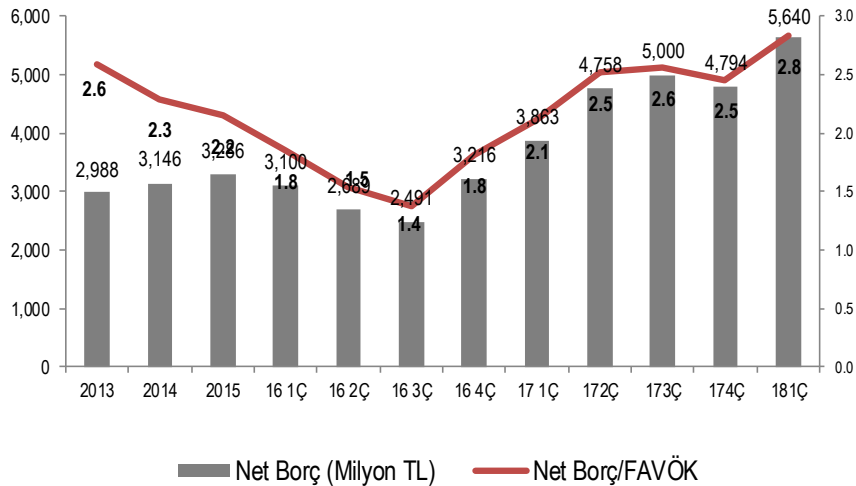
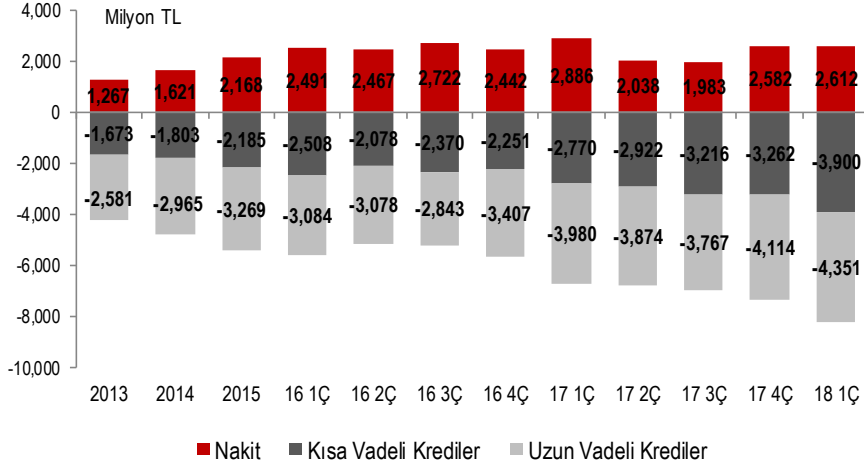
İşletme Sermayesi



İşletme Sermayesi / Ciro



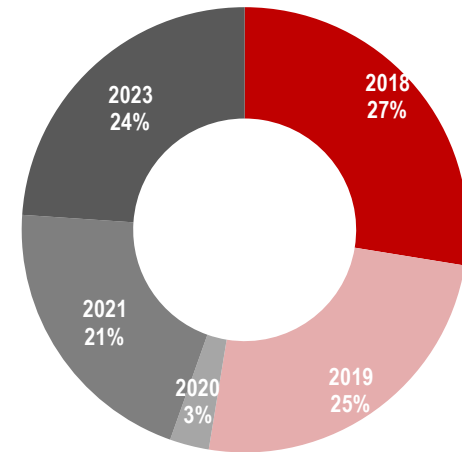
Borç Profili



Borç profili (31 Mart 2018)

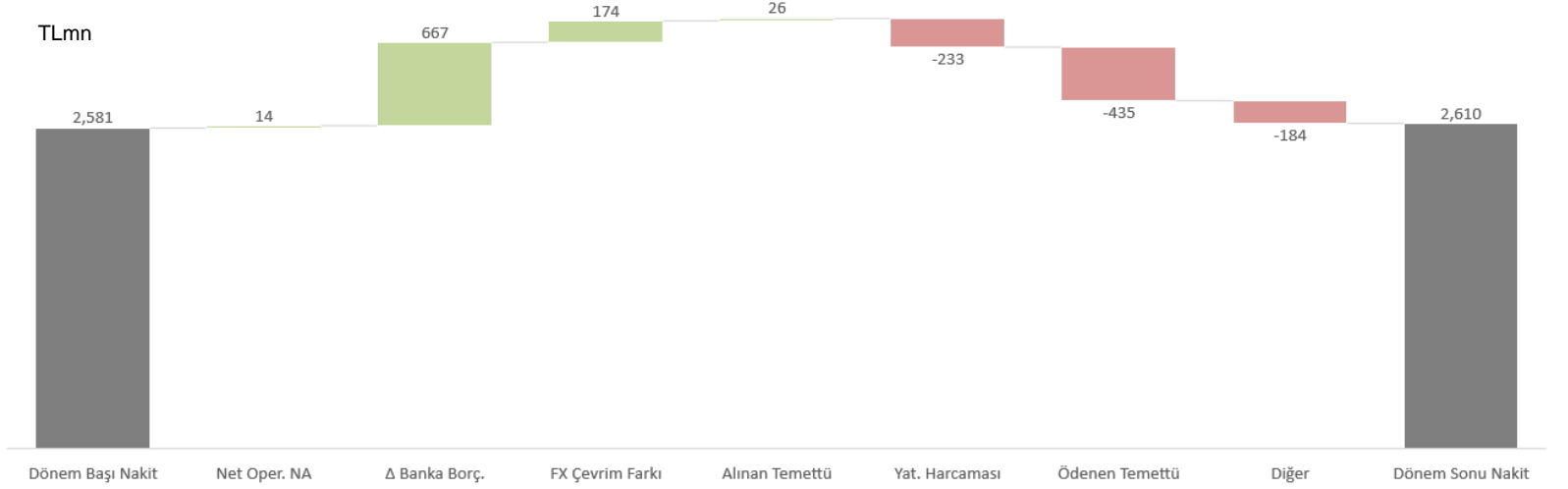
	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	14.3%	3,220	3,220
EUR	1.2%	131	637
ZAR	9.7%	750	251
CNY	4.4%	24	15
GBP	1.1%	5	30
USD	2.2%	0.0	0.1
SEK	0.5%	2	1
PKR	6.5%	10,245.1	347.7
Toplam Banka Kredileri			4,501
USD	5.1%	511	2,016
EUR	4.0%	356	1,734
Toplam UV Tahvil			3,751
Toplam			8,251

Borçların vadeye göre dağılımı

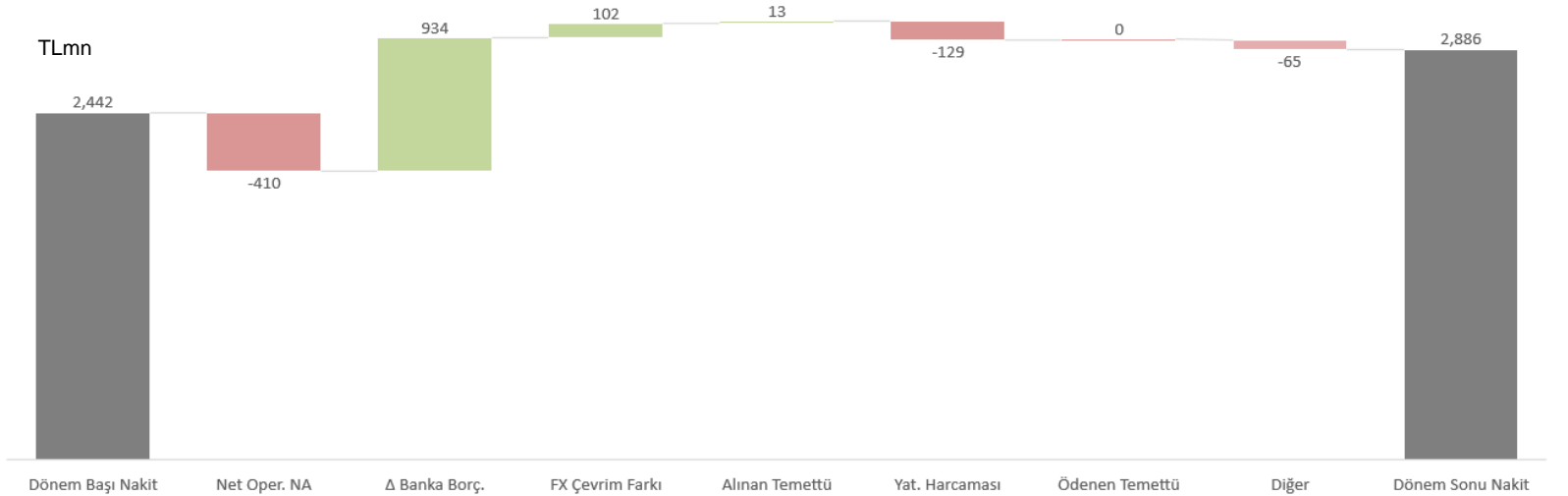


Nakit Akışı

2018
3A



2017
3A



2018 Beklentiler

2018 Beklentiler

PAZAR

**Beyaz Eşya Pazarı
Adetsel Büyüme**

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

ARÇELİK A.Ş.

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.