

Arçelik

2015 Finansal Sonuçları

4Ç15 gelişmeler

Ana gelişmeler

- Uluslararası pazarlarda hem kur etkisi hem de adet bazında büyüme
- Ekim ve Kasım aylarında uluslar arası ciroda aylık bazda tarihi yüksek seviyeler
- Beyaz eşya pazarındaki yıl bazında %16 büyüme
- FAVÖKte artış.
- İşletme sermayesi/satış oranında stok ve ticari alacak yönetiminde yapılan iyileştirmeler sonrası önemli düşüş.
- Net Finansal Borç/FAVÖK oranında önemli iyileşme

4Ç15 gelişmeler

Uluslararası pazarlar

- Uluslararası pazarlarda devam eden büyüme
 - Genelde güçlü Avrupa beyaz eşya pazarı: Özellikle İspanya, İngiltere, Almanya, Avusturya, Polonya ve Romanya
 - Fransa'da değişen kanal yapısı ve oluşan fiyat baskısı
 - Rusya ve Ukrayna'da devam eden küçülme (2015 11 aylık dönemde ~%31 / %41 düşüş) *
 - Güney Afrika'da devam eden zayıflık (ekonomik ortam, mağaza kapanışları ve tüketici kredisi temini sorunları)
 - Ortadoğu pazarları bölgedeki karışıklıklardan olumsuz etkilenmeye devam etti. İran'da yaptırımların kaldırılması ile yaşanan olumlu gelişmeler ve potansiyel pazar ihtimali
- Arçelik uluslararası pazarlarda güç kazanmaya devam etti*
 - Beko Avrupa'da beyaz eşyada 2.lık pozisyonunu korumaya devam etti
 - Beko Avrupa'da solo beyaz eşya ürün kategorisinde 1.liğe yükseldi
 - Beko Avrupa'da 2015'te pazar payını en çok arttıran marka oldu

*Kaynak: GFK

4Ç15 gelişmeler

Ciroyu etkileyen kritik göstergeler

Yurt içi Beyaz Eşya, TV ve
KEA

Tüm ürün gruplarında kuvvetli satış performansı
Yıllık %16 büyüme

Yurtdışı satışlardan kur
gelirleri

Konsolide ciroda 4Ç15'te ~9% olumlu etki (2015'te 4%)

Uluslararası satışlar

Beyaz eşya: Adet bazında Avrupa'da en fazla pazar payı kazanan şirket*.
Ekim ve Kasım aylarında uluslar arası ciroda aylık bazda tarihi yüksek
seviyeler(€278m)

*Kaynak: GFK

4Ç15 gelişmeler

Marjları etkileyen kritik göstergeler

Hammadde

Hammadde fiyatları yılın son çeyreğinde de beyaz eşya marjlarını desteklemeye devam etti

Parite etkisi

EUR/USD 4Ç15'te ortalama 1.10 larda seyretmeye devam etti

Brüt kar marjı

Beyaz eşya brüt kar marjı hammadde fiyatlarının ve özellikle iç piyasadaki fiyat artışlarımızın etkisiyle senelik 2.1 puan arttı. Elektronik segmenti marjı negatif EURUSD kuruna rağmen TV ve yazarkasa satışlarındaki artışlarla 1.1 puan arttı.

Faaliyet giderleri

Net faaliyet gideri/satış oranı (diğer net faaliyet gelirleri dahil) yıllık bazda 0.2 puan arttı.

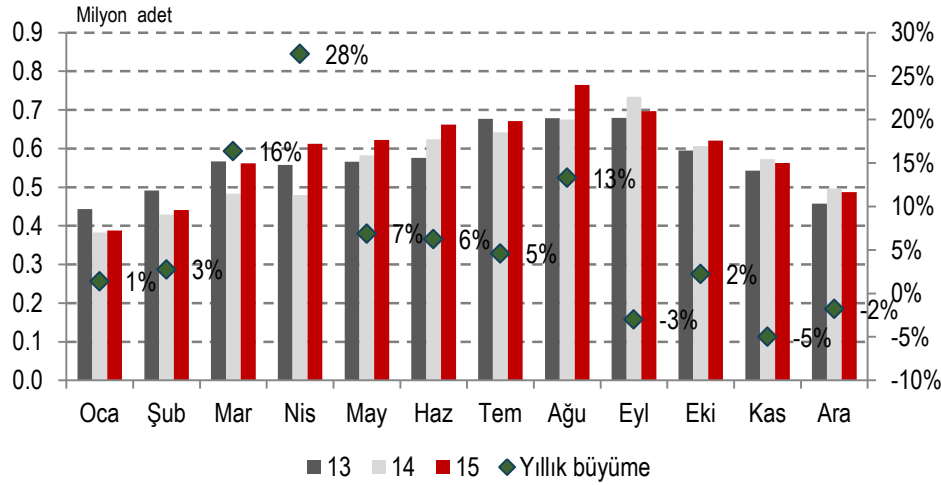
4Ç15 gelişmeler

Diğer gelişmeler

- Arçelik İnovasyon haftasında Ar&Ge Liderliği ve Teknoloji Geliştirme Liderliği ödüllерinin sahibi oldu.
- Tayland projesinde plana uygun olarak test üretimine başlandı.

4Ç15 gelişmeler

Yurt içi pazar aylık gelişimi



Kaynak: TURKBESD

Yurt içi pazar 2015

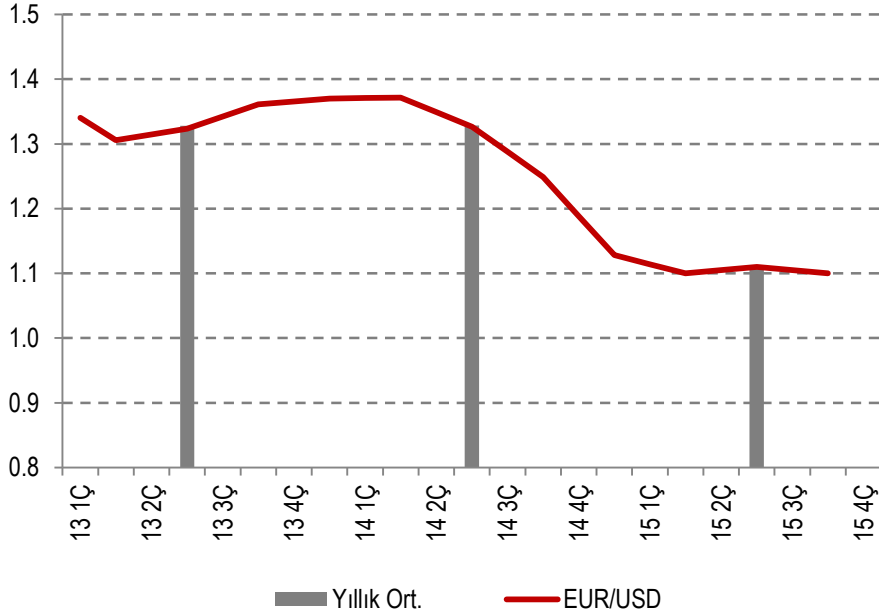
000 adet	2015	2014	Yıllık
Buzdolabı	1,976	1,908	4%
Derin dondurucu	571	535	7%
Çamaşır makinası	2,026	1,897	7%
Kurutucu	82	64	27%
Bulaşık makinası	1,483	1,435	3%
Fırın	951	868	10%
Toplam	7,090	6,706	6%

Yurt içi pazar 4Ç15

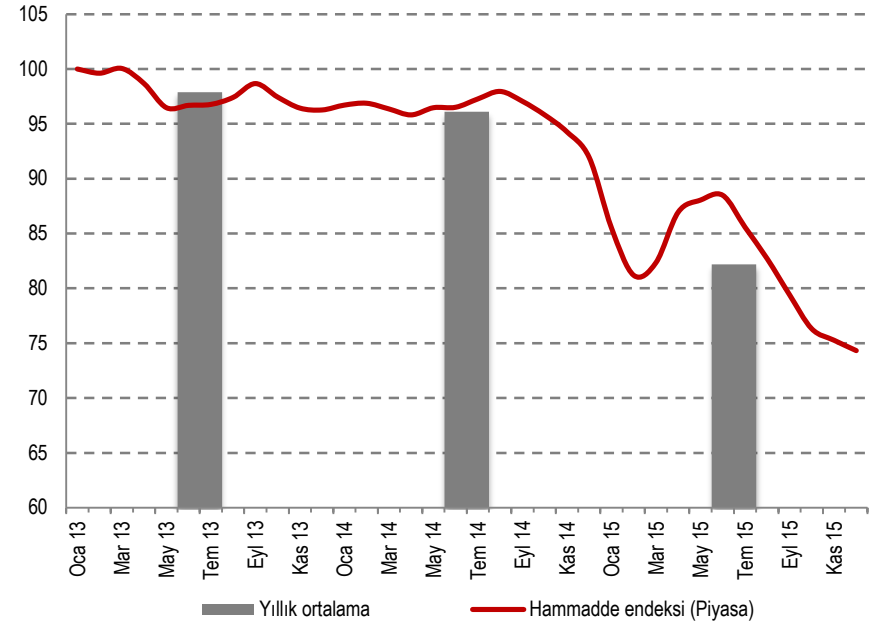
000 adet	4Ç15	4Ç14	Yıllık
Buzdolabı	473	469	1%
Derin dondurucu	45	50	-10%
Çamaşır makinası	510	531	-4%
Kurutucu	35	31	12%
Bulaşık makinası	373	370	1%
Fırın	217	223	-3%
Toplam	1,653	1,675	-1%

4Ç15 gelişmeler

EUR/USD gelişimi



Hammadde piyasa endeksi

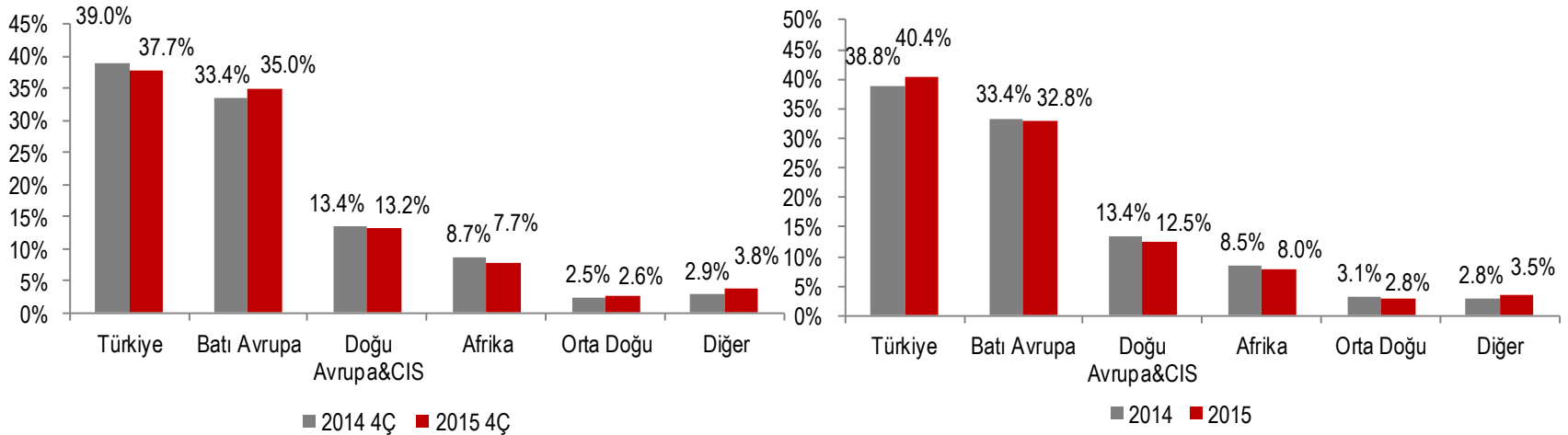


* Beyaz eşya kategorisi için

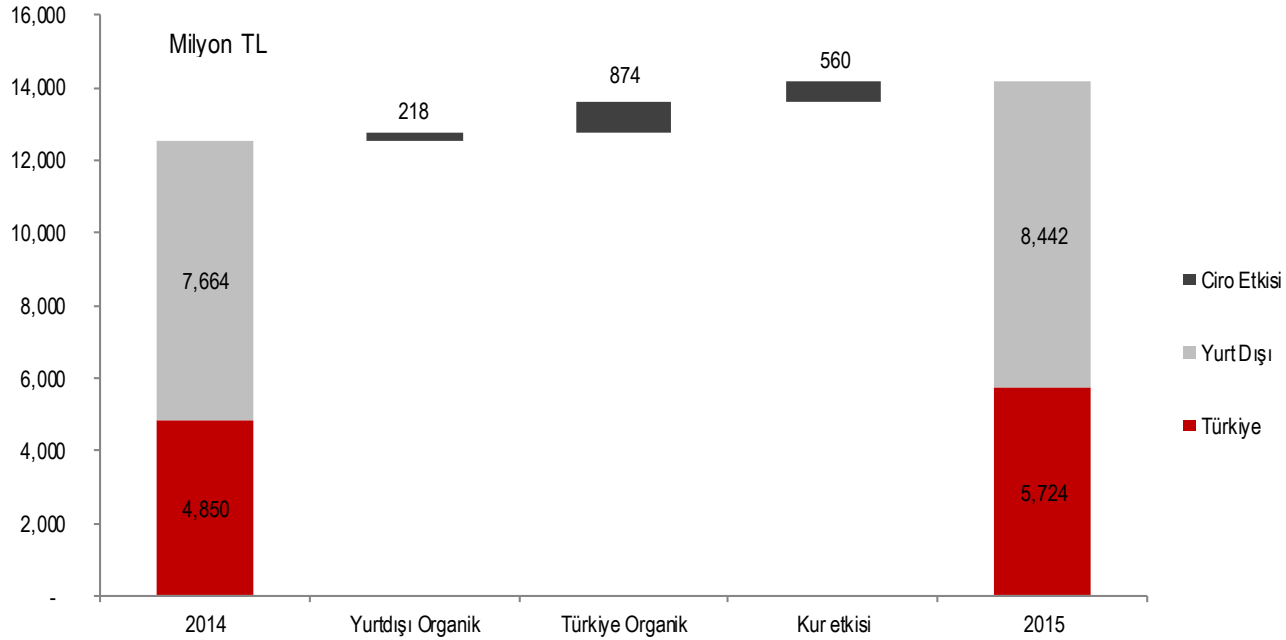
Satış performansı

Cironun bölgesel dağılımı

Milyon TL	2015 4Ç	2014 4Ç	2015 3Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ	2015	2014	Yıllık % Δ
Konsolide Ciro	4,067	3,402	3,877	20	5	14,166	12,514	13
Türkiye	1,532	1,326	1,543	16	-1	5,724	4,850	18
Uluslararası	2,535	2,076	2,334	22	9	8,442	7,664	10



Satışlardaki gelişimin kırılımı



2015	Organik	Kur etkisi	Toplam
% Uluslararası büyüme	3%	7%	10%
% Konsolide büyüme	9%	4%	13%

Finansal performans

Gelir tablosu

Milyon TL	2015 4Ç	2014 4Ç	2015 3Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ	2015	2014	Yıllık % Δ
Net Satışlar	4,067	3,402	3,877	20	5	14,166	12,514	13
Brüt Kar	1,322	1,050	1,260	26	5	4,536	3,979	14
<i>marjı %</i>	32.5	30.9	32.5			32.0	31.8	
Faaliyet Karı*	371	263	330	41	13	1,157	1,024	13
<i>marjı %</i>	9.1	7.7	8.5			8.2	8.2	
Vergi Öncesi Kar	243	187	241	30	1	785	732	7
<i>marjı %</i>	6.0	5.5	6.2			5.5	5.8	
Net Kar**	212	176	214	21	-1	893	638	40
<i>marjı %</i>	5.2	5.2	5.5			6.3	5.1	
FVAÖK*	465	351	423	32	10	1,527	1,370	11
<i>marjı %</i>	11.4	10.3	10.9			10.8	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

Milyon TL	2015 4Ç	2014 4Ç	2015 3Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ	2015	2014	Yıllık % Δ
Konsolide								
Ciro	4,067	3,402	3,877	20	5	14,166	12,514	13
Brüt Kar	1,322	1,050	1,260	26	5	4,536	3,979	14
Brüt Kar %	32.5	30.9	32.5			32.0	31.8	
Beyaz Eşya								
Ciro	2,915	2,434	2,947	20	-1	10,299	9,069	14
Brüt Kar	1,024	803	1,038	27	-1	3,578	3,080	16
Brüt Kar %	35.1	33.0	35.2			34.7	34.0	
Tüketici Elektronik								
Ciro	649	552	465	18	40	1,966	1,829	7
Brüt Kar	157	127	101	23	56	433	442	-2
Brüt Kar %	24.2	23.1	21.6			22.0	24.2	
Diğer								
Ciro	503	416	466	21	8	1,901	1,616	18
Brüt Kar	142	120	122	18	16	524	457	15
Brüt Kar %	28.2	28.8	26.2			27.6	28.3	

Bilanço

Milyon TL	31.12.2015	31.12.2014		31.12.2015	31.12.2014
Kısa Vadeli Aktifler	9,406	8,472	Kısa Vadeli Pasifler	5,236	4,431
Nakit	2,168	1,621	K.V. Krediler	2,185	1,803
Ticari Alacaklar	4,791	4,434	Ticari Borçlar	2,090	1,781
Stoklar	2,140	2,125	Karşılıklar	335	264
Diğer	308	292	Diğer	627	583
Uzun Vadeli Aktifler	4,332	3,923	Uzun Vadeli Pasifler	3,826	3,566
Maddi Duran Varlıklar	2,056	1,813	U.V. Krediler	3,269	2,965
Finansal Yatırımlar	749	894	Diğer	557	601
Diğer	1,528	1,217	Özkaynaklar	4,676	4,399
Toplam Aktifler	13,739	12,395	Toplam Pasifler	13,739	12,395

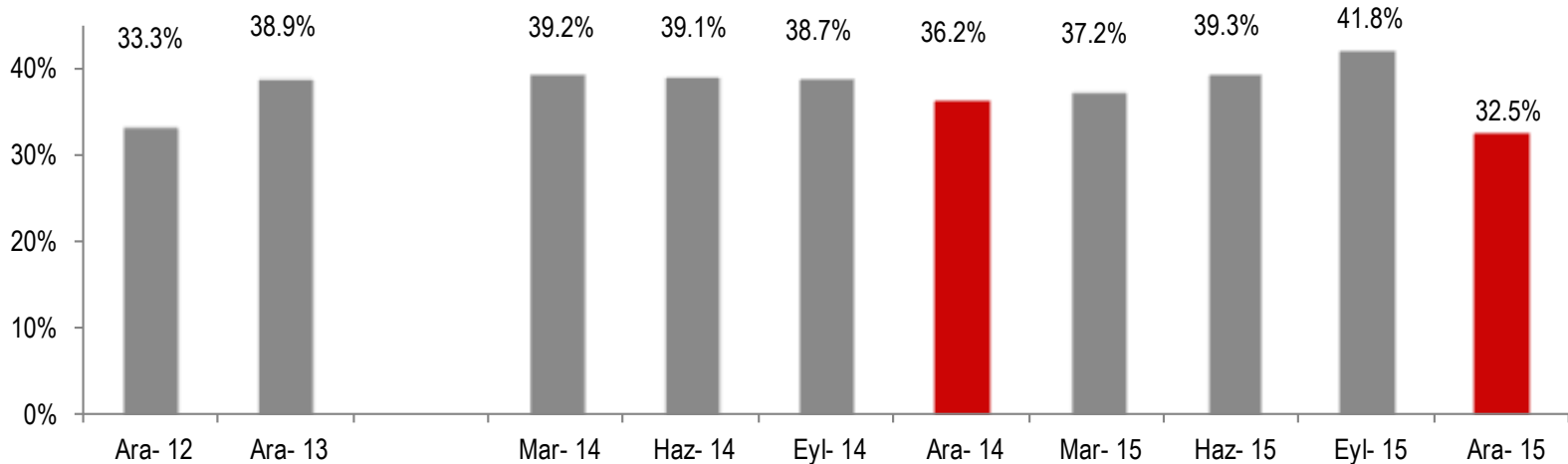
	31.12.2015	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Net Finansal Borç / Özkaynak	0.70	0.89	0.92	0.72	0.72
Toplam Yükümlülükler/ Aktifler	0.66	0.67	0.66	0.65	0.64

İşletme sermayesi

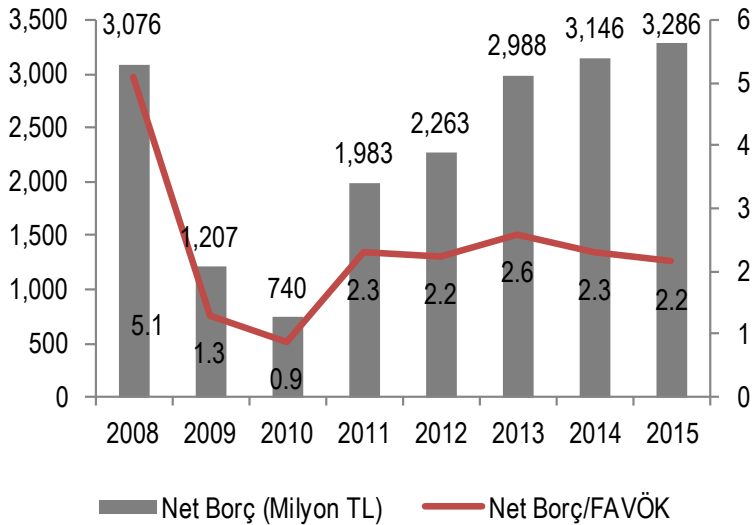
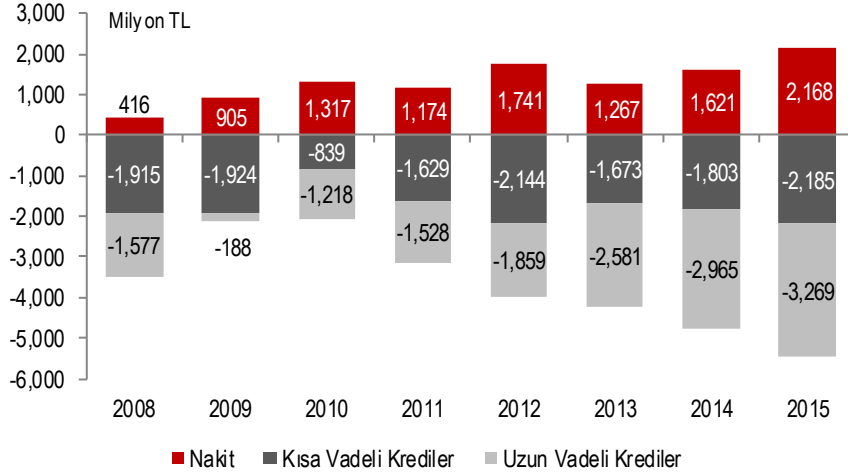
Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	31.12.2015	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	Toplam
K/V Ticari Alacaklar	2,038	2,753	4,791	K/V Ticari Borçlar	798	1,292	2,090
Diğer Alacaklar	29	33	62	Diğer Borçlar	248	44	292
Stoklar	1,035	1,105	2,140	İşletme Sermayesi	2,057	2,554	4,611

Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	31.12.2014	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	Toplam
K/V Ticari Alacaklar	1,994	2,440	4,434	K/V Ticari Borçlar	884	897	1,781
Diğer Alacaklar	27	32	59	Diğer Borçlar	246	58	304
Stoklar	1,219	906	2,125	İşletme Sermayesi	2,110	2,423	4,533

İşletme sermayesi / Satışlar



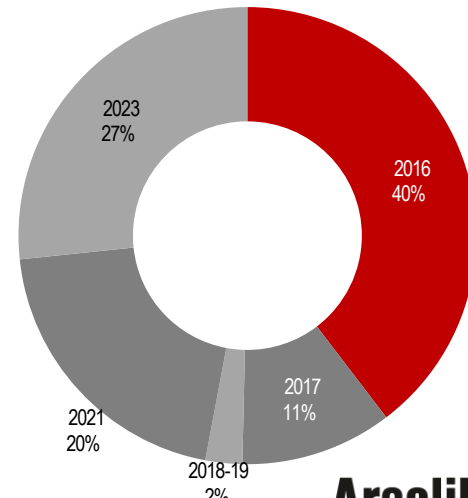
Borç profili



Borç profili (31 Aralık 2015)

	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	11.5%	2,021	2,021
EUR	1.6%	191	608
ZAR	9.1%	750	142
RUB	8.7%	904	36
CNY	4.4%	110	49
GBP	1.6%	4	19
USD	1.5%	1	2
SEK	1.3%	2	1
Other			1
Toplam Banka Kredileri			2,878
USD	5.1%	503	1,461
EUR	4.0%	351	1,115
Toplam UV Tahvil			2,576
Toplam			5,454

Borçların vadeye göre dağılımı



Nakit akış*

Milyon TL	2015	2014
Dönem Başı Bakiyesi	1,621	1,266
Faaliyet Net Nakit Akışı	1,723	1,003
Yatırım Faaliyetleri	-642	-453
Kontrol gücü olmayan pay alımı	-282	0
Duran Varlık Satışı	19	4
Ödenen Temettü	-350	-354
Alınan temettü	24	27
Bankalardaki Borç Değişimi	230	-522
İhraç edilen tahviller	0	991
Diğer Finansman Faaliyetleri	-330	-274
Yabancı Para Çevrim Farkları	153	-67
Dönem İçi Nakit Değişimi	546	355
Dönem Sonu Bakiyesi	2,166	1,621

2014 sonuçları yeniden sınıflanmıştır

2016 beklentiler

2016 beklentiler

Pazar payı	Ana faaliyet bölgelerinde aynı kalan veya artan pazar payı
Beyaz eşya satış adedi artışı	Türkiye* :%3-%5 Uluslararası: ~ %2
Ciro büyümesi	> %10 TL bazında
FVAÖK marjı (2016)**	~ %11
Uzun vadeli FVAÖK marjı**	~ %11

* BESD verisi ile uyumlu şekilde 5 ana ürün

** FVAÖK marjı tarihsel hesaplamalarla uyumlu

www.arcelikas.com

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

investorrelations@arcelik.com

Yasal uyarı

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.