

Arcelik A.Ş.

2017 6 Aylık
Finansal Sonuçlar

31 Temmuz 2017

2017 2Ç Özet

- 1Ç17'ye göre daha yavaş büyüyen Türkiye beyaz eşya pazarı
- Perakende seviyede Avrupa beyaz eşya pazarında düşük tek haneli büyüme
- Plastik, çelik ve büyük ekran panel maliyetlerinin karlılık üzerindeki gecikmeli etkisi
- Faaliyet gideri/ciro oranında artan iyileşme
- Türkiye'nin satışları içindeki payının artması sonucu işletme sermayesi/ciro oranında yaşanan dönemsel artış
- İşletme sermayesi finansmanı amacıyla artan net borç

Ciro
TL 5,1 mlyr.

FVAÖK Marjı
9,8%

İşl.Ser./Ciro
34%

Kaldıraç
2,5X

2017 2Ç Satış Performansı

Ciroyu Etkileyen Kritik Faktörler



Türkiye Pazarında ÖTV İndirimi

1Ç17'ye göre daha zayıf olmakla beraber, iç pazardaki güçlü talep



POS Yazarkasa

Yasal geçiş sürenin 2017 sonuna uzatılmasından dolayı zayıf talep



Uluslararası Büyüme*

Batı Avrupa'da yavaşlayan talep, Doğu Avrupa'da güçlü performans ve G. Afrika'dan gelen pozitif sinyaller



Kur Etkisi

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



Dawlance Konsolidasyonu

Pakistan'daki Dawlance şirketinin konsolide edilmesi

* Ocak-Haziran 2017 perakende satış verileri baz alınmaktadır.

2017 2Ç Kar Marjları

Karlılığı Etkileyen Kritik Faktörler



Hammadde Maliyeti

1Ç'de zirve yapan hammadde fiyatlarının 2Ç karlılığına yansımaları



Ürün Miksi

Satışlar içinde, brüt kar marjı daha düşük klamanın payının artarken, yurt içi beyaz eşya satışlarının payının azalması



Teşvikler

Marka teşvik programının azalan katkısı



Kur Etkisi

Euro'nun Dolar karşısında çeyrek içerisinde değer kazanması (Ç/Ç)



Faaliyet Giderleri

Faaliyet Giderleri/Ciro oranında 260bps(Y/Y) iyileşme



Dawlance Konsolidasyonu

Yüksek marjlı Pakistan operasyonları

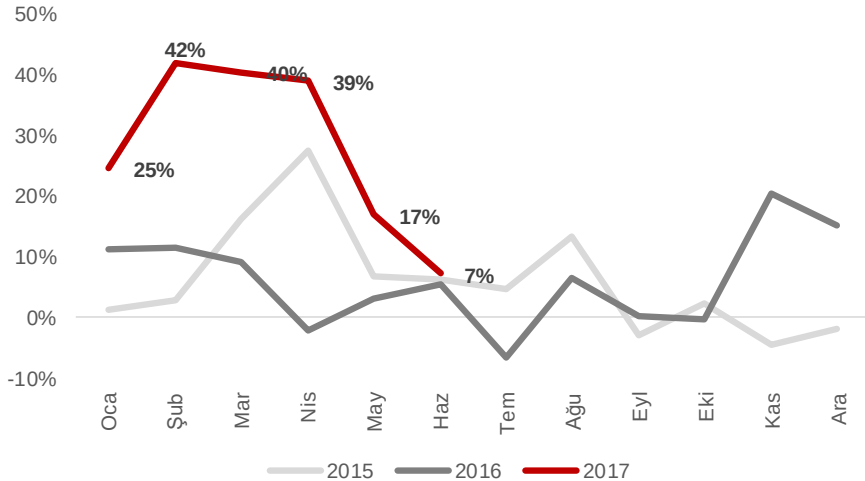
2017 2Ç Pazar Performansı - Türkiye

Pazar

- ÖTV indiriminin uzatılması ile birlikte yavaşlayan büyüme (1Ç17:%36 – 2Ç17:%20)
- Maliyetlerdeki artışın fiyat rekabeti sebebiyle tam olarak yansıtlanamaması
- Yavaş 1Ç17'nin ardından klima satışlarında artan ivme. (2Ç17: +30 Y/Y – 1Ç17: +9% Y/Y)
- 2Ç17'de daralan TV Pazarı (-9% Y/Y)

* Beyaz eşya ve klima pazar verileri BESD,
TV verisi ise perakende paneli kaynaklıdır.

Türkiye Beyaz Eşya Pazarı Yıllık Değişim



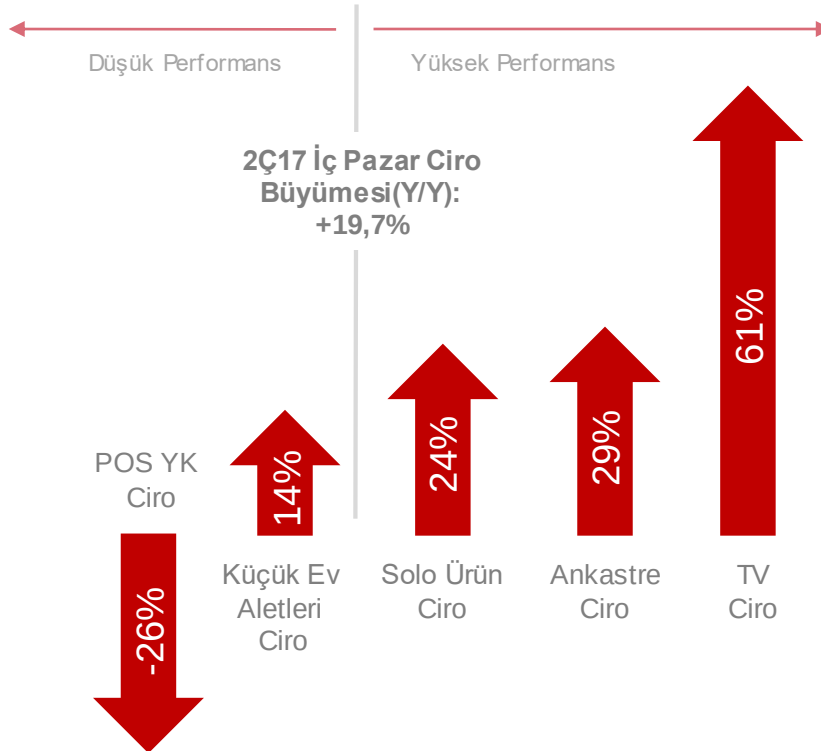
Türkiye Beyaz Eşya Pazarı (6 Ana Ürün)

('000 Adet)	2Ç17	2Ç16	Y/Y
Buzdolabı	607	527	15%
Dondurucu	337	205	64%
Çamaşır M.	589	538	9%
Kurutucu	21	10	97%
Bulaşık M	472	394	20%
Fırın	306	263	16%
Toplam	2,332	1,939	20%

2017 2Ç Pazar Performansı - Türkiye

Arçelik A.Ş.

- 1Ç17'de pazarın üzerinde büyümeyi takiben, toptan satışların pazar performansına yakınsaması (1Ç17: +%45, 2Ç17: +%12)
- Klima satışlarında ilk çeyreğe paralel ~%9 büyüme
- TV pazarında yıllık bazda yatay pazar payı (~%27)
- Zayıf talep sonucu POS Yazarkasada düşük satış adedi (2Ç17'ye göre %65 gerileme)

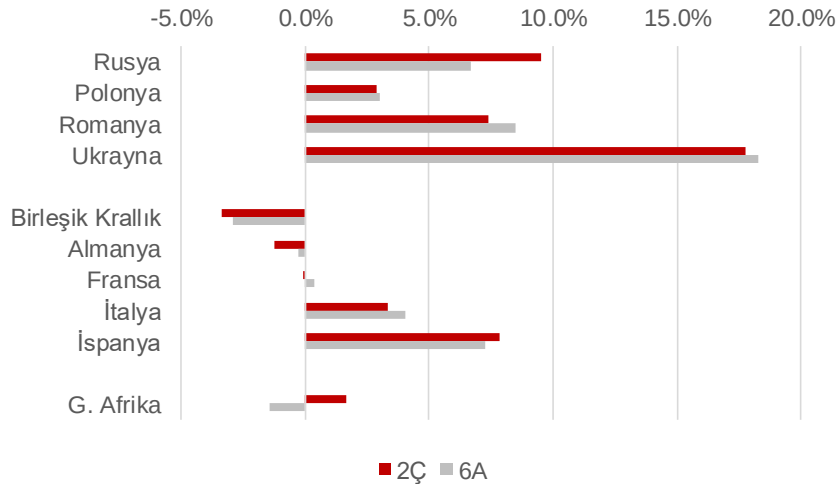


2017 2Ç Pazar Performansı - Uluslararası

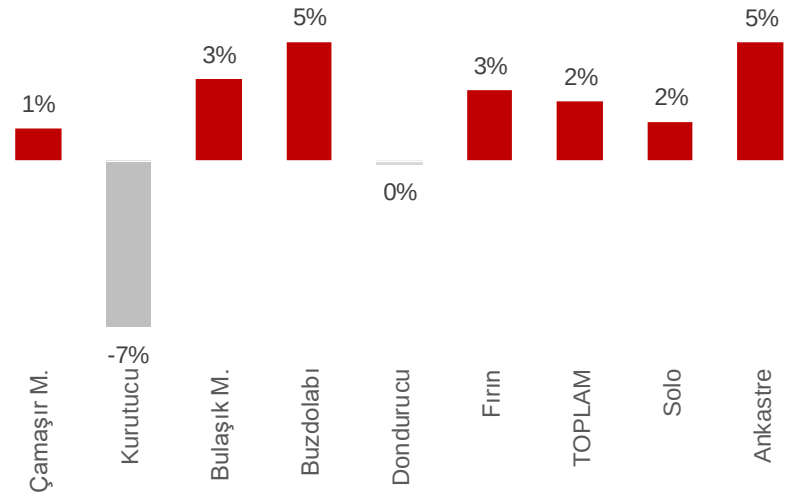
Pazar

- İtalya ve İspanya'daki güçlü büyümeye karşılık İngiltere ve Almanya'da yaşanan daralma
- Doğu Avrupa'da, özellikle Rusya ve Romanya'da güçlü talep
- Tüm Avrupa pazarında, daha hızlı büyüyen ankastre segmenti
- Mayıs ve Haziran aylarındaki pozitif sinyallere rağmen, yılında ilk yarısında daralan G. Afrika pazarı

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



**Avrupa Pazarı Ürün Bazlı Büyüme
(2Ç17) (%)**

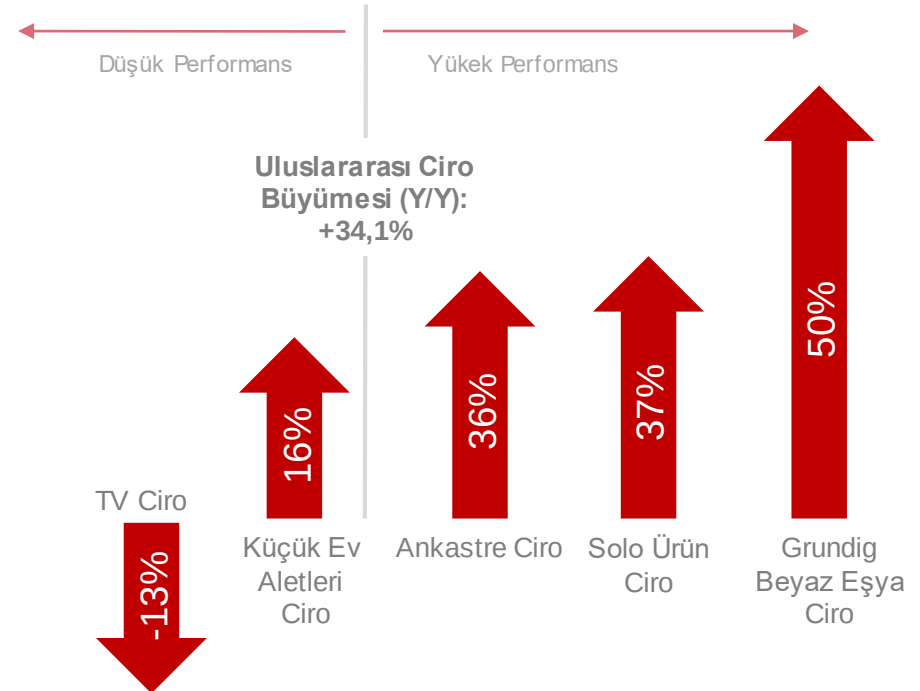
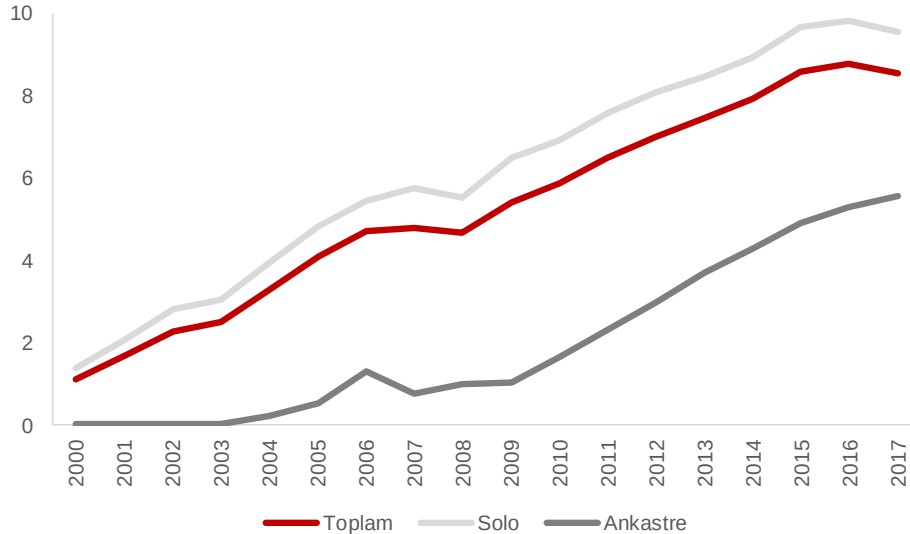


2017 2Ç Pazar Performansı - Uluslararası

Arçelik A.Ş.

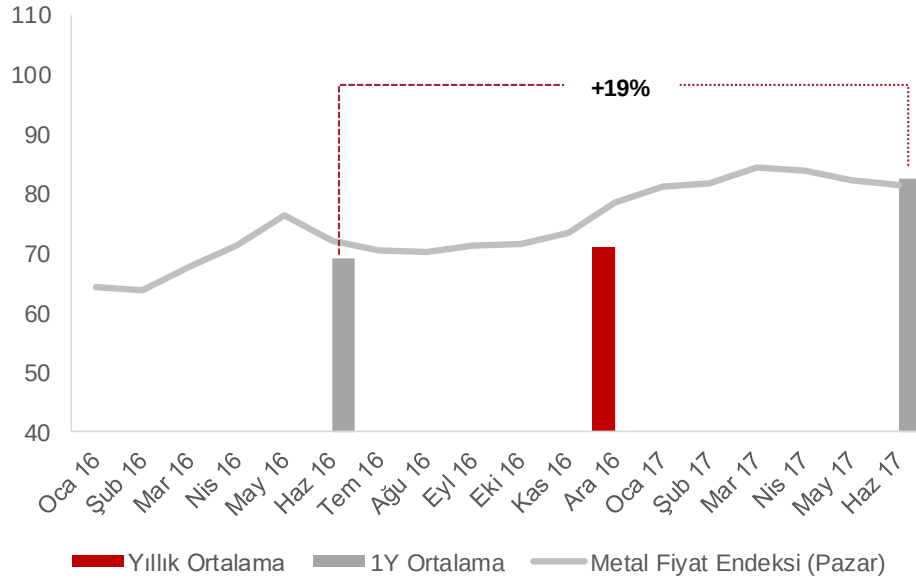
- Uluslararası beyaz eşya pazarındaki konumunu güçlendirmeye devam eden Arçelik Grubu
 - Avrupa pazarında, Beko markasının solo segmentinde kısmi pazar payı kaybı
 - Daha karlı ankastre segmentinde devam eden pazar payı kazanımı
 - Karlılık odağı nedeniyle ve geçen yılın baz etkisiyle daralan (~-50%) Fransa TV pazarından dolayı gerileyen TV satışları

Beko Avrupa Pazar Payı (%)
(6 Ana Ürün)



Hammadde Fiyatlarındaki Değişim

Metal Fiyat Endeksi - Pazar

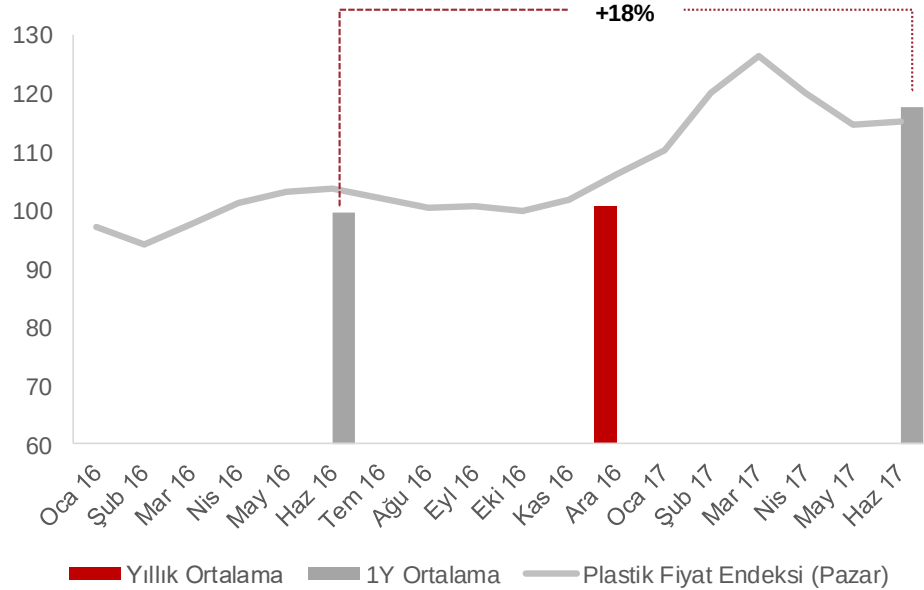


Kaynak: SteelBB, Steel Orbis
Endeks HRC, CRC, Galvanizli Çelik, Paslanmaz Çelik, Alüminyum ve Bakır fiyatlarını içerir

Metal Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

1Ç16	2Ç16	3Ç16	4Ç16	1Ç17	2Ç17
65	73	71	74	82	83

Plastik Fiyat Endeksi - Pazar



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

Plastik Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

1Ç16	2Ç16	3Ç16	4Ç16	1Ç17	2Ç17
96	103	101	103	119	117

2017 2Ç Diğer Gelişmeler

- Arçelik'in Endüstri 4.0 standartlarına uygun ilk fabrikası olacak olan Çamaşır Makinesi Fabrikası'nın inşaatı Romanya'da başladı.
- Beko, Paraguay ve Arjantin'deki yeni ürün lansmanlarıyla Güney Amerika'daki ağını genişletti.
- Arçelik, Grundig Bluetooth Hoparlör, Grundig Orion Süpürge ve Grundig Fourever Buzdolabı ile üç RedDot Design ödölünün sahibi oldu.
- Arçelik, dünyanın en önemli Çağrı Merkezi Yönetim ödöllerinden olan «Contact Center World Awards» finalinde 3 farklı kategoride ödöl kazandı.
- Beko US Inc., ABD Çevre Koruma Ajansı'nın (EPA) verdiğı 2017 ENERGY STAR® Yılın İş Ortağı ödölüne layık göröldü



reddot design award



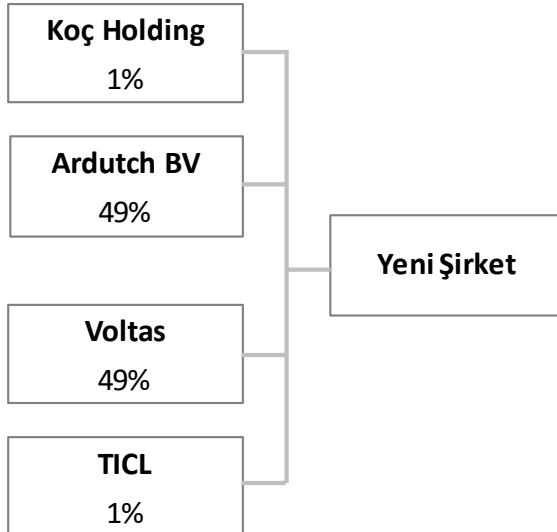
CONTACT CENTER WORLD



2017 2Ç Diğer Gelişmeler – Hindistan Yatırımı

Neden Hindistan?

- Kalabalık Nüfus: 1,3mlyr insan/248mn hanehalkı
- 2016-2021 Tahmin GSMH Büyümesi: 7.8% BYBO
- Tahmini Yıllık Pazar: 12mn adet buzdolabı ve 6,5mn adet Bulaşık Makinası
- Beyaz Eşya sektöründe düşük penetrasyon

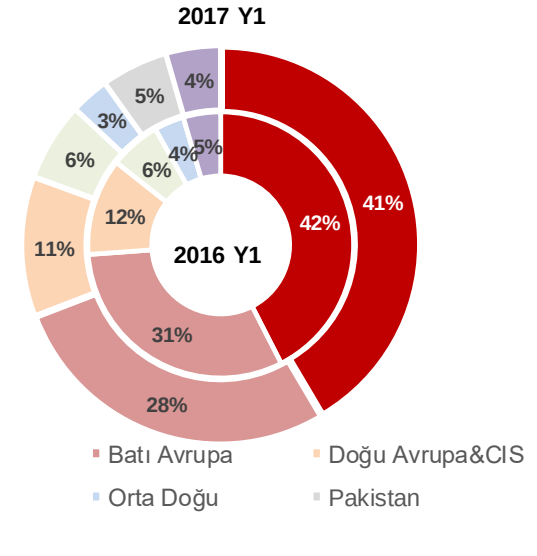
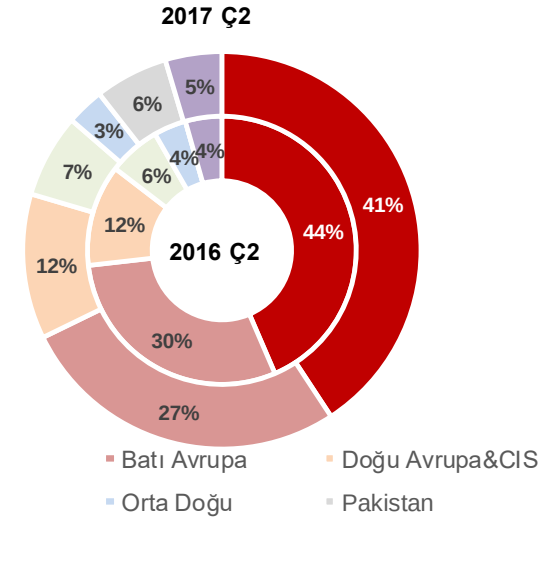
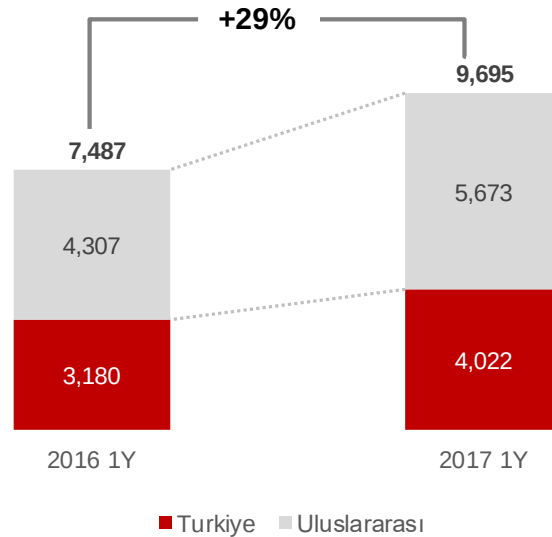
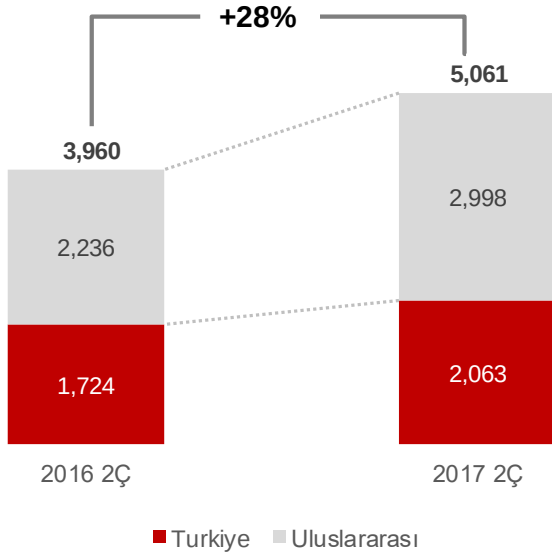


Anlaşma Detaylar

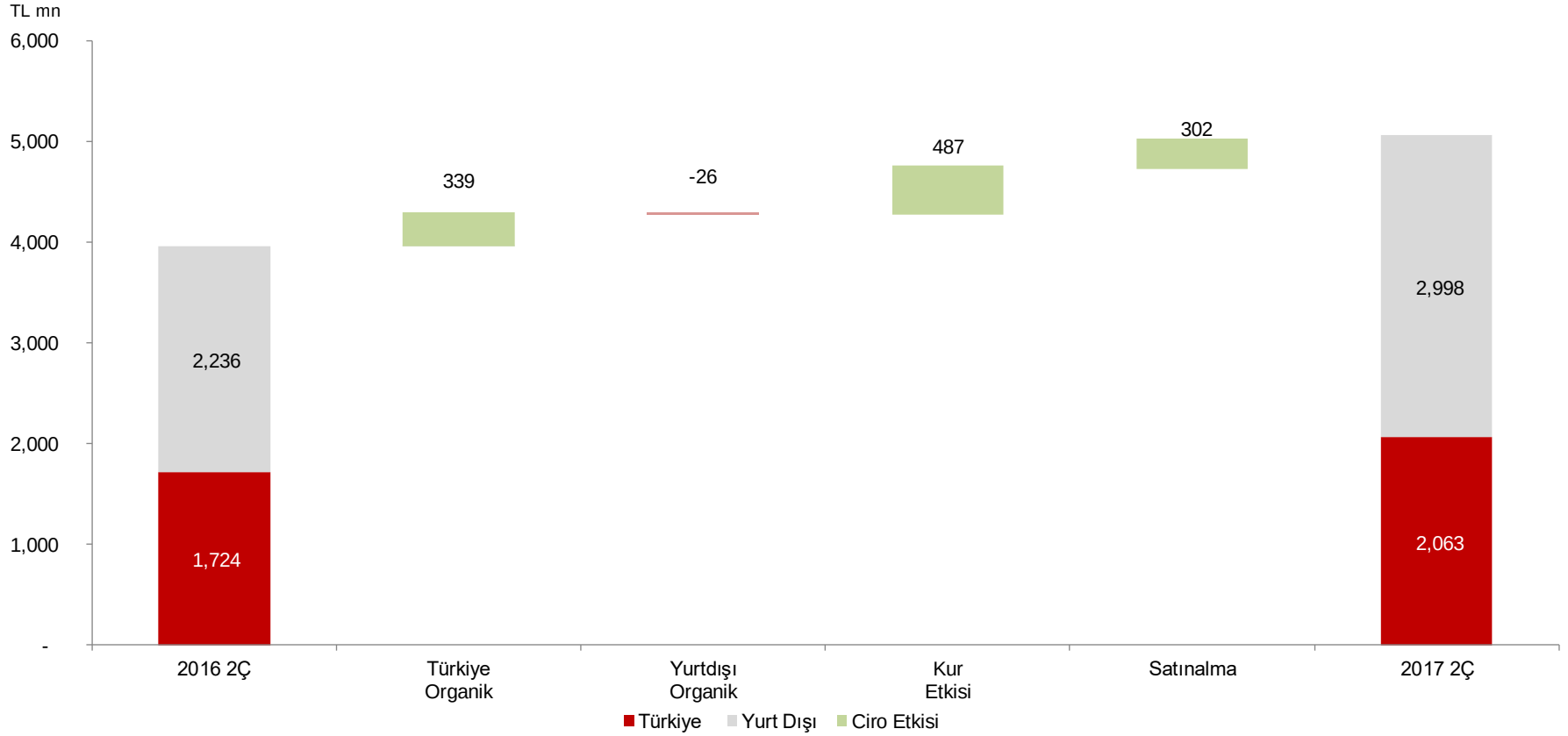
- Tahmini Kapanış: Eylül-Ekim 2017
- USD100mn sermaye
- 10 yılda toplam USD155mn yatırım harcaması
- 2018 sonunda operasyonlarına başlayacak buzdolabı fabrikası
- Diğer ürünler çoğunlukla Arçelik A.Ş.'nin diğer fabrikalarından tedarik edilecek.
- Strateji: Arçelik'in teknoloji yetkinliği ve Avrupalı marka (Beko) imajı ile Voltas'ın yerel tecrübesi ve geniş satış ağından yararlanmak
- Ortak Marka: Voltas-Beko
- 10 Yıllık Hedefler
 - Ciro: ~USD1.0mlyr
 - Kapasite: 3 milyon adet
 - FVAÖK Marjı: ~11%
 - Pazar Payı: ~10%

Satış Performansı

Satışların Bölgesel Dağılımı



Satışlardaki Değişimin Kırılımı



2017 2Ç	Organik	Kur etkisi	Satınalma	TOPLAM
İç Piyasa Büyüme	19.7%	0.0%	0.0%	19.7%
Uluslararası büyüme	-1.2%	21.8%	13.5%	34.1%
Konsolide büyüme	7.9%	12.3%	7.6%	27.8%

Finansal Performans

Gelir Tablosu

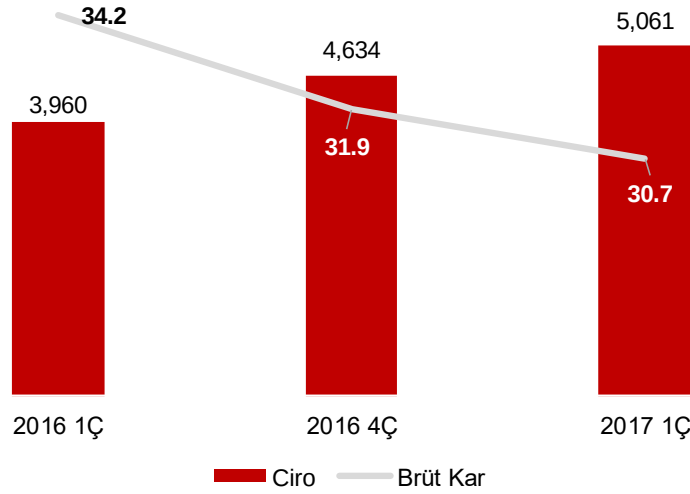
Milyon TL	2017 2Ç	2016 2Ç	2017 1Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ	2017 6A	2016 6A	Yıllık % Δ
Net Satışlar	5,061	3,960	4,634	28	9	9,695	7,487	29
Brüt Kar	1,554	1,353	1,478	15	5	3,032	2,547	19
<i>marjı %</i>	30.7	34.2	31.9			31.3	34.0	
Faaliyet Karı*	361	331	354	9	2	715	654	9
<i>marjı %</i>	7.1	8.4	7.6			7.4	8.7	
Vergi Öncesi Kar	214	656	237	-67	-10	450	810	-44
<i>marjı %</i>	4.2	16.6	5.1			4.6	10.8	
Net Kar**	257	653	241	-61	7	498	810	-39
<i>marjı %</i>	5.1	16.5	5.2			5.1	10.8	
FVAÖK*	496	441	485	12	2	981	862	14
<i>marjı %</i>	9.8	11.1	10.5			10.1	11.5	

*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

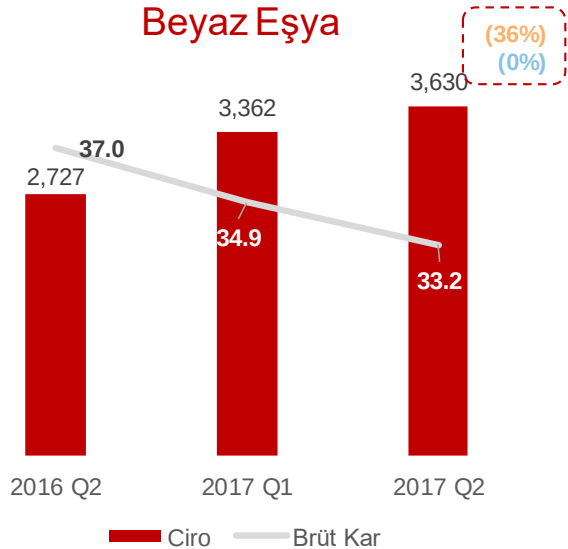
Konsolide



(31%)
(2%)

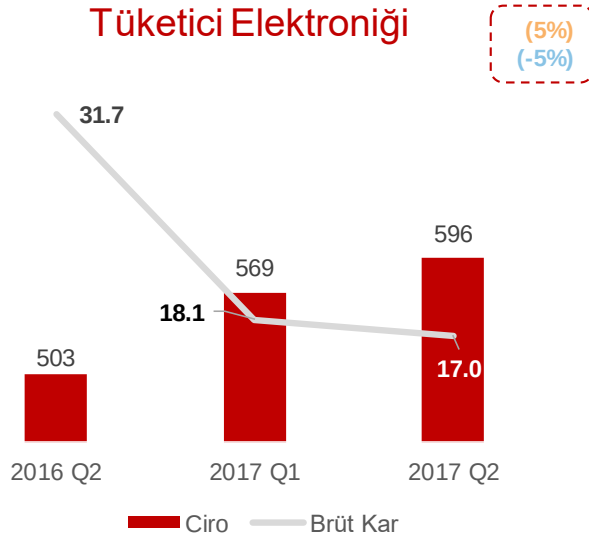
Ciro Değişimi
(Y/Y)
(Ç/Ç)

Beyaz Eşya



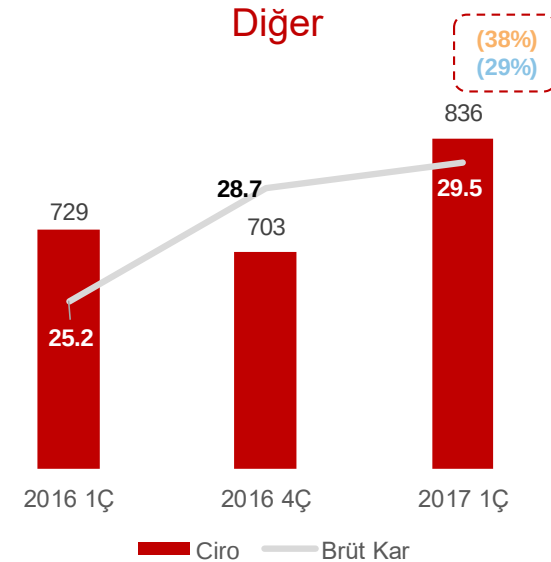
(36%)
(0%)

Tüketici Elektronik



(5%)
(-5%)

Diğer



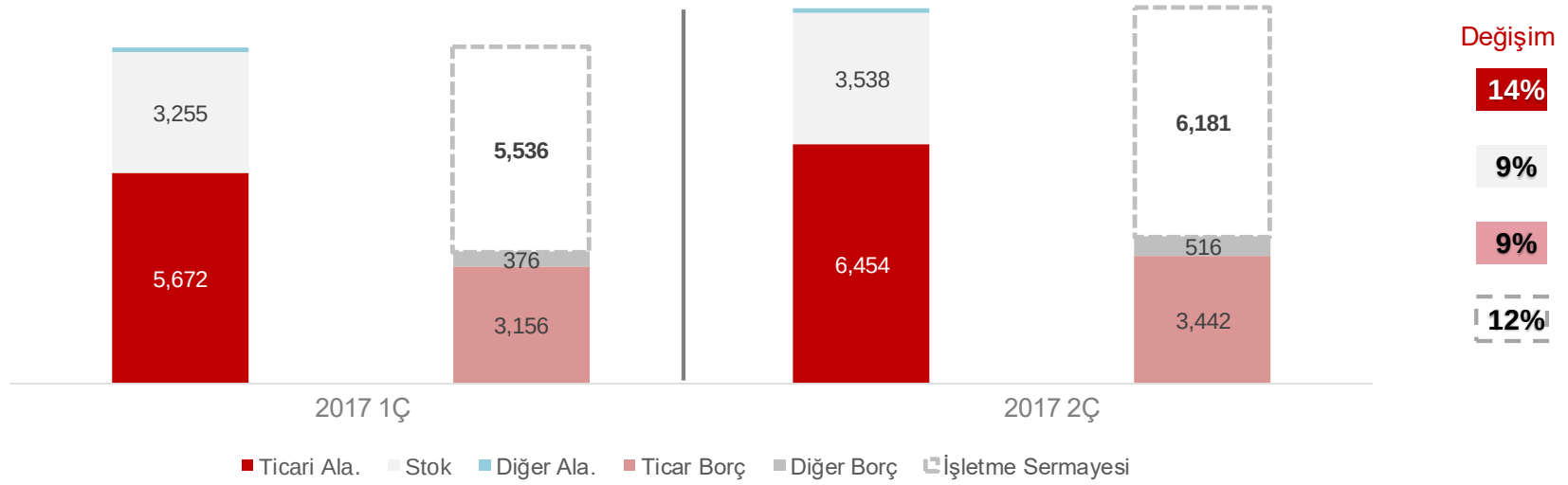
(38%)
(29%)

Bilanço

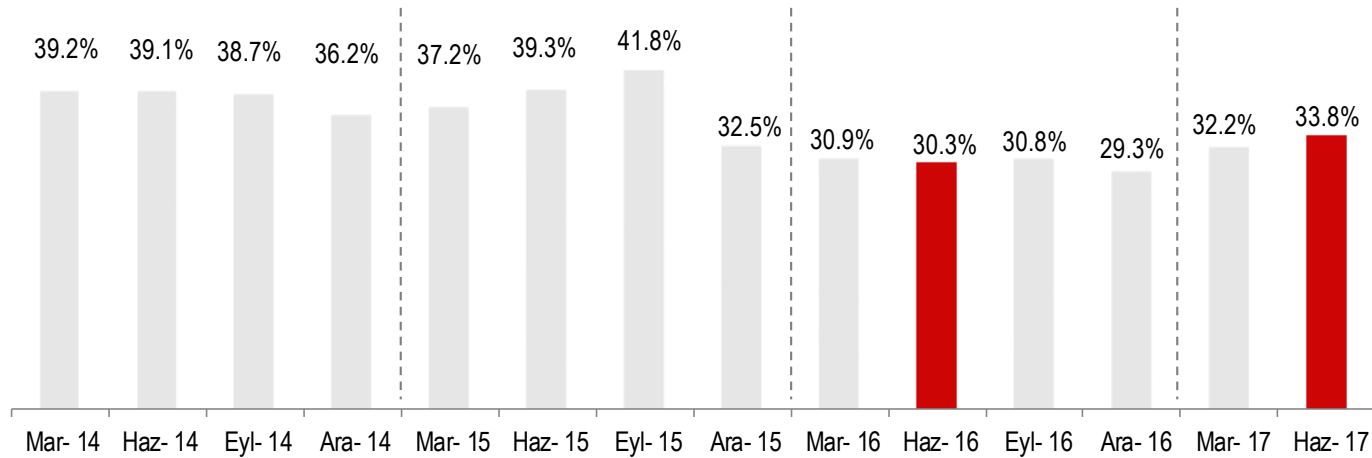
Milyon TL	30.06.2017	31.12.2016		30.06.2017	31.12.2016
Kısa Vadeli Aktifler	12,663	10,986	Kısa Vadeli Pasifler	7,790	6,606
Nakit	2,038	2,442	K.V. Krediler	2,922	2,251
Ticari Alacaklar	6,454	5,295	Ticari Borçlar	3,442	3,086
Stoklar	3,538	2,762	Karşılıklar	473	412
Diğer	632	487	Diğer	953	857
Uzun Vadeli Aktifler	6,171	5,924	Uzun Vadeli Pasifler	4,822	4,299
Maddi Duran Varlıklar	2,819	2,750	U.V. Krediler	3,874	3,407
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,395	2,304	Diğer	948	892
Finansal Yatırımlar	251	239			
Diğer	707	630	Özkaynaklar	6,222	6,005
Toplam Aktifler	18,834	16,909	Toplam Pasifler	18,834	16,909

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Net Finansal Borç / Özkaynak	0.76	0.54	0.70	0.72
Toplam Yükümlülükler/ Aktifler	0.67	0.64	0.66	0.65

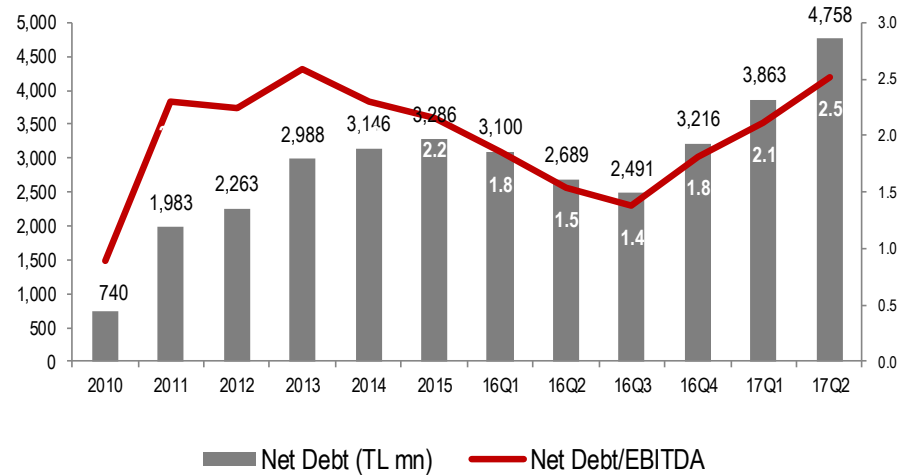
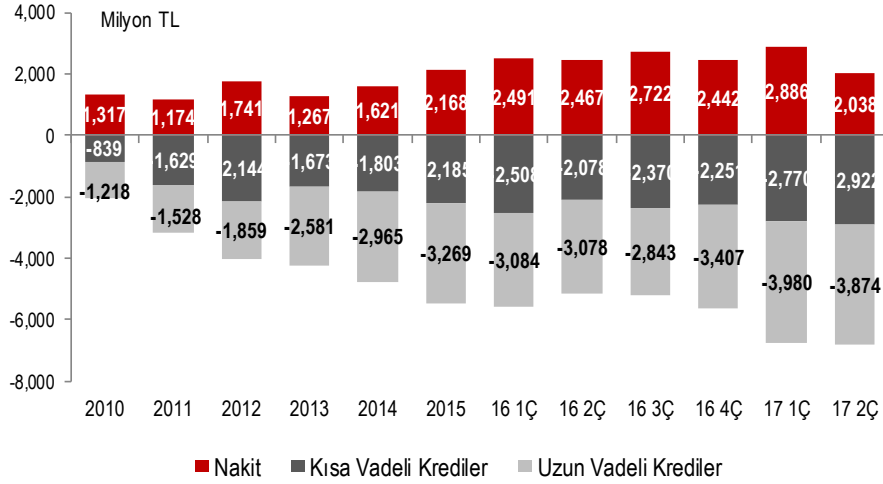
İşletme Sermayesi



İşletme Sermayesi / Ciro



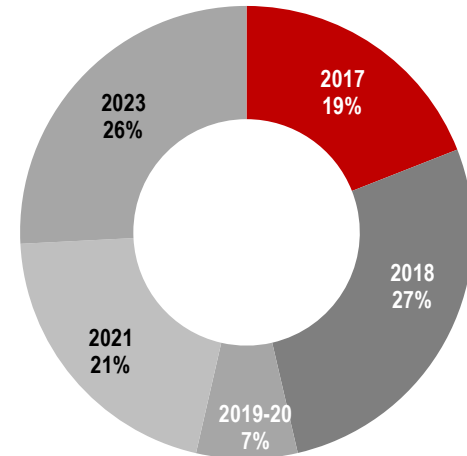
Borç Profili



Borç profili (30 Haziran 2017)

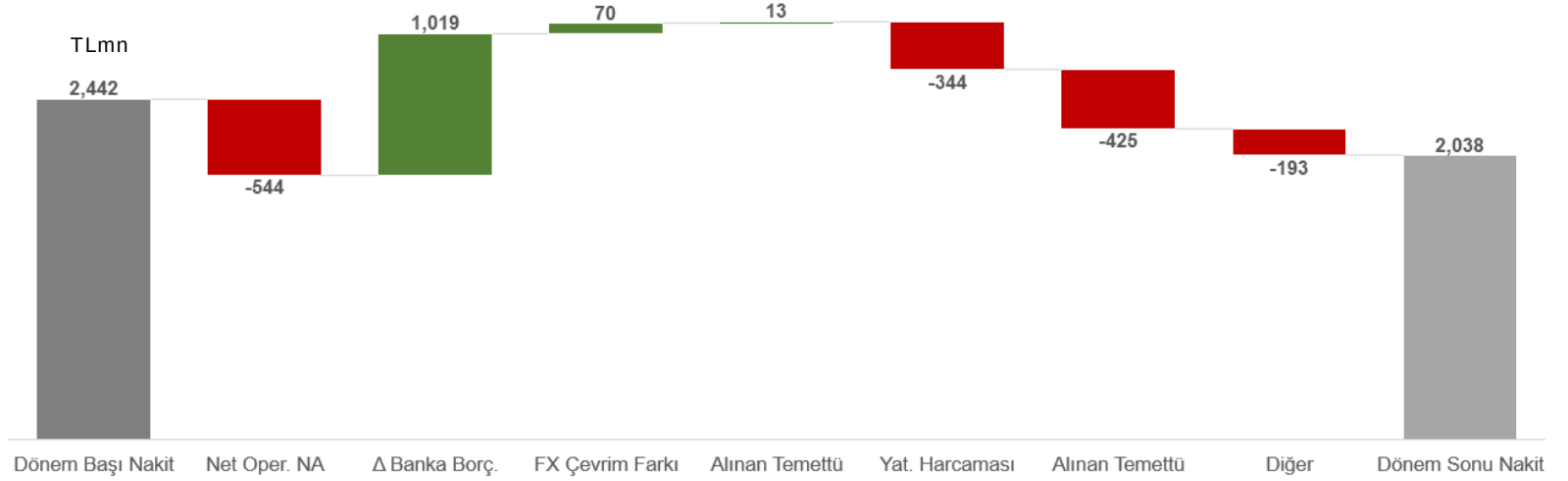
	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	12.2%	2,652	2,652
EUR	1.5%	124	495
ZAR	9.9%	750	203
CNY	4.4%	73	38
GBP	0.9%	5	22
USD	2.0%	0	0
PKR	6.3%	5,562	185
Toplam Banka Kredileri			3,594
USD	5.1%	504	1,767
EUR	4.0%	359	1,435
Toplam UV Tahvil			3,202
Toplam			6,796

Borçların vadeye göre dağılımı

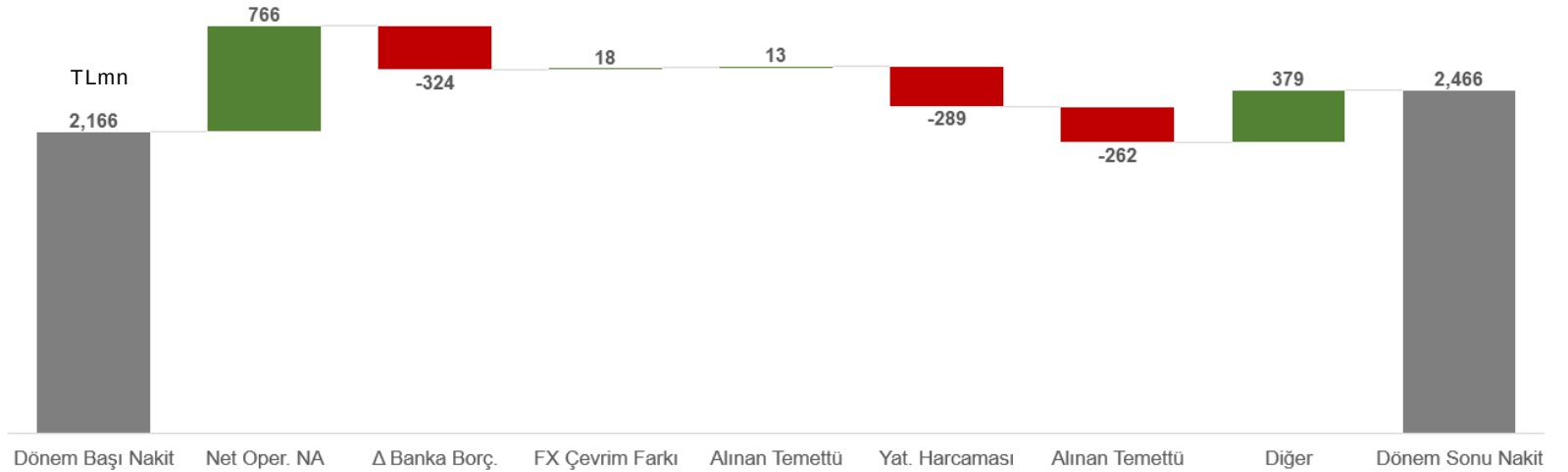


Nakit Akışı

2017
2Ç



2016
2Ç



2017 Beklentiler

2017 Beklentiler

**Beyaz Eşya Pazarı
Adetsel Büyüme**

Türkiye* : ~ %10 (önceki ~%5)
Uluslararası : ~%2

Pazar Payı

Ana faaliyet bölgelerinde aynı
kalan veya artan pazar payı

Ciro Artışı

~%25 TRY bazında (önceki
>%20)

FVAÖK Marjı (2017)**

~ %10,5 (önceki: ~%11)

Uzun Vadeli FVAÖK Marjı**

~ %11

* BESD verisi ile uyumlu şekilde 6 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.