

Arcelik

2018
Finansal Sonuçlar

30 Ocak 2019

2018 4Ç Özet

- Uluslararası organik büyüme, TRY'nin yıllık bazda değer kaybı ve fiyat ayarlamaları neticesinde %30 ciro büyümesi
- Artan yurt içi brüt karlılığın, TRY'nin değer kazanması sonrasında daralan uluslararası karlılığı nötrlemesiyle birlikte çeyreklik bazda yatay konsolide brüt karlılık
- Hammadde maliyetlerindeki gevşemenin 4Ç18 itibariyle olumlu yansıması
- Operasyonel Giderler/Ciro oranında çeyreklik bazda 160bps iyileşme
- Avrupa'da 9A18'e göre bir miktar pazar payı gerilemesi
- Kurdaki gelişmeler ve tahsilatlarla iyileşen İşletme Sermayesi/Ciro oranı
- Kaldıraç oranının, güçlü FVAÖK ve TRY'nin değer kazanmasıyla gerilemesi

Ciro
TL 7,4 mlyr.

FVAÖK Marjı
12,2%

İşl.Ser./Ciro
28.0%

Kaldıraç
2,4X

2018 4Ç Satış Performansı

Ciroyu Etkileyen Kritik Faktörler

	Uluslararası Büyüme	Avrupa, ASEAN ve MENA bölgesindeki güçlü performans sayesinde ~%6 seviyesinde devam eden organik büyüme
	Kur Etkisi	Ana para birimleri (€, \$, £) ve gelişmekte olan bazı para birimleri (PLN, ZAR, RUB) karşısında TRY'nin değer kaybetmesi
	Yurtiçi Talep	Baz etkisi ve zayıflayan tüketici güveni nedeniyle Türkiye pazarında zayıf seyreden toptan seviyede talep
	Pakistan Pazarı	Olumsuz makro gelişmelere bağlı olarak zayıf seyreden Pakistan pazarı

2018 4Ç Kar Marjları

Karlılığı Etkileyen Kritik Faktörler

	Fiyat Artışları	Türkiye, MENA ve Pakistan'da daha önceden yapılan fiyat artışlarının çeyrek karını olumlu etkilemesi
	Operasyonel Giderler	Sıkı gider yönetimi neticesinde, Operasyonel Giderler/Ciro oranında çeyreklik bazda 160bps iyileşme
	Hammadde Maliyetleri	Geri çekilmeye devam eden plastik ve metal fiyatları
	TRY Değer Kazancı	Değerlenen TRY'nın uluslararası karlılığı negatif etkilerken, Türkiye karlılığına olumlu yansıması

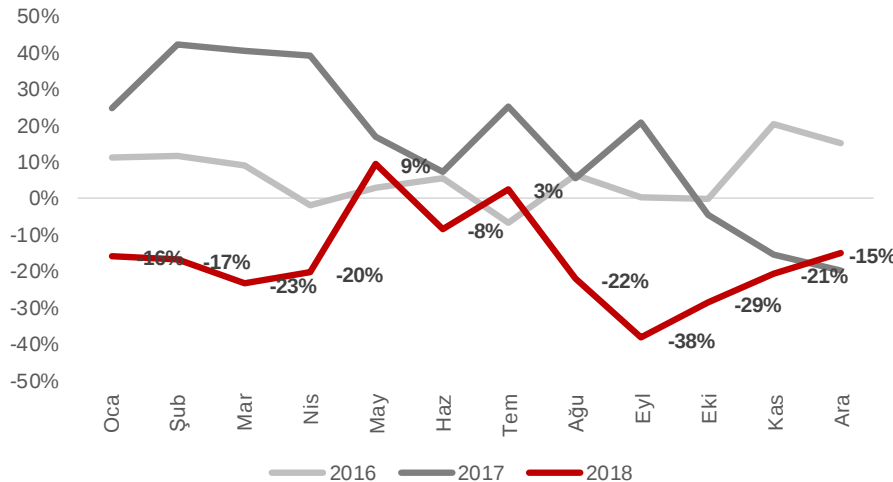
2018 4Ç Pazar Performansı - Türkiye

Pazar*

- ÖTV indirimi ve düşük baz etkisine rağmen, beyaz eşya toptan talebi 4Ç18'de %22 daraldı.
 - Perakende talep ise ÖTV indirimi etkisiyle son iki ayda pozitif seyretti.
- Klima satışları yılın son çeyreğinde %15 düştü.
- TV segmentinde, perakende talepteki düşüş 4Ç18'de %25'e ulaştı. (9A: +0.9%).

* Beyaz eşya ve klima pazar verileri BESD kaynaklıdır.

Türkiye Beyaz Eşya Pazarı (6 Ana Ürün) Yıllık Değişim



Türkiye Beyaz Eşya Pazarı (6 Ana Ürün)

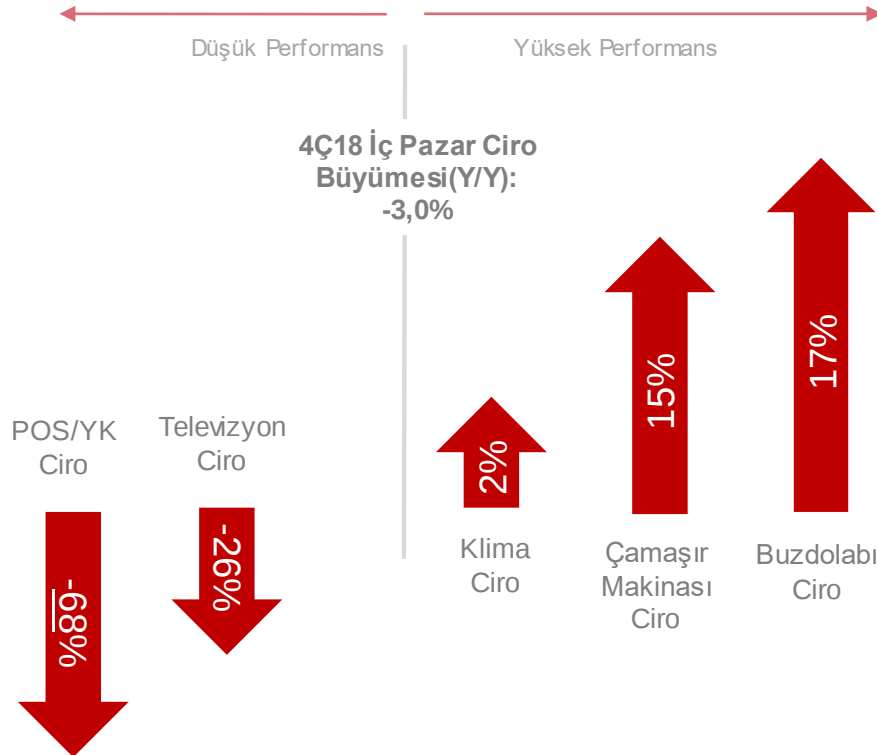
('000 Adet)	4Ç18	4Ç17	Y/Y	4Ç16	vs. 4Q16
Buzdolabı	312	388	-20%	487	-36%
Dondurucu	6	46	-87%	58	-89%
Çamaşır M.	401	518	-23%	555	-28%
Kurutucu	47	45	3%	38	23%
Bulaşık M	298	357	-16%	423	-30%
Fırın	178	240	-26%	278	-36%
Toplam	1,242	1,594	-22%	1,839	-32%

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

2018 4Ç Pazar Performansı - Türkiye

Arçelik A.Ş.

- Kırılgan talep ortamı ile birlikte ciro yıllık bazda %3 daraldı.
 - Beyaz eşyada pazardan daha iyi adetsel performans (Arçelik -17% - Pazar: -22%)
 - Klima satışları da yıllık bazda yatay kalarak pazara göre daha iyi performans sergiledi.
 - TV segmentinde, yılın son çeyreğinde pazardaki konum ve performansın iyileşmesine rağmen, yıllıkta yaklaşık %25 pay ile pazar 2.'liği korundu.

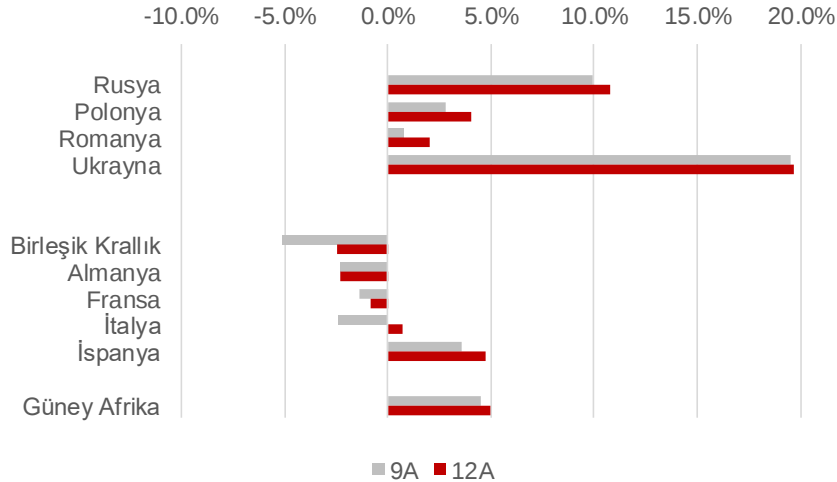


2018 4Ç Pazar Performansı - Uluslararası

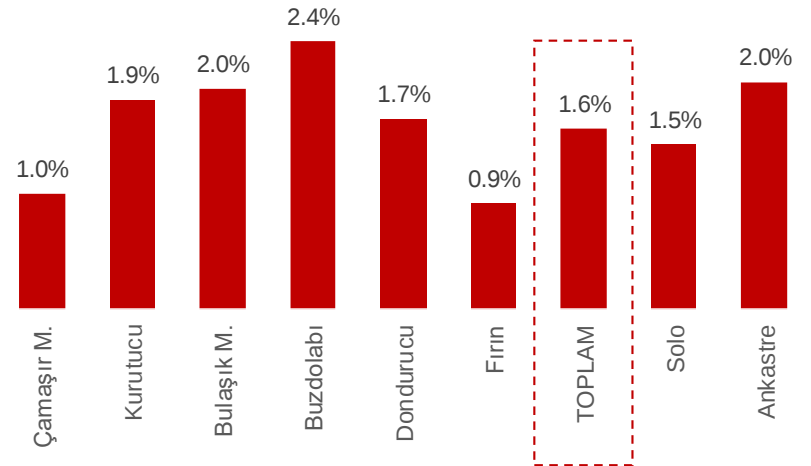
Pazar

- Batı Avrupa 4Ç18'de bir miktar toparlansa da 2018'i ~%1 daralma ile kapattı.
 - İngiltere, İspanya ve İtalya'da talep güçlenirken, Almanya ve Fransa zayıf kalmaya devam etti.
- Doğu Avrupa güçlü seyrini 4Ç18'de de sürdürdü. (Yıllıkta ~%8 büyüme)
 - Zayıf geçen 9A18 sonrasında Romanya talebi 4Ç18'de pozitif katkı sağladı.
- G. Afrika'da perakende pazarı, talebin 3Ç'den 4Ç'ye kaymasıyla hızlı büyüdü.
- Ekonomik koşullar dolayısıyla Pakistan pazarı 4Ç18'de yavaşladı.

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



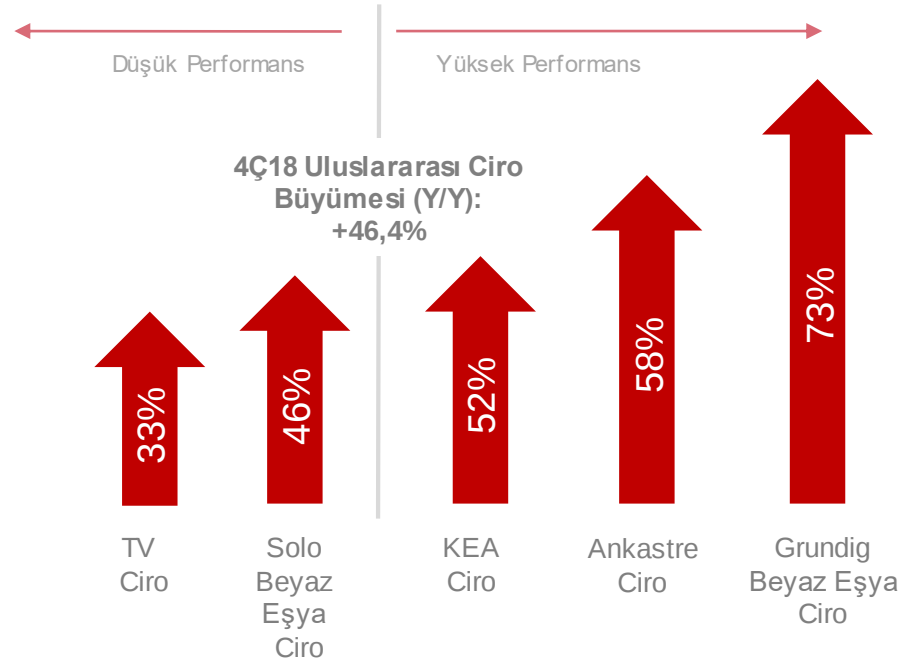
Avrupa Pazarı Ürün Bazlı Büyüme
(12A18) (%)



2018 4Ç Pazar Performansı – Uluslararası

Arçelik A.Ş.

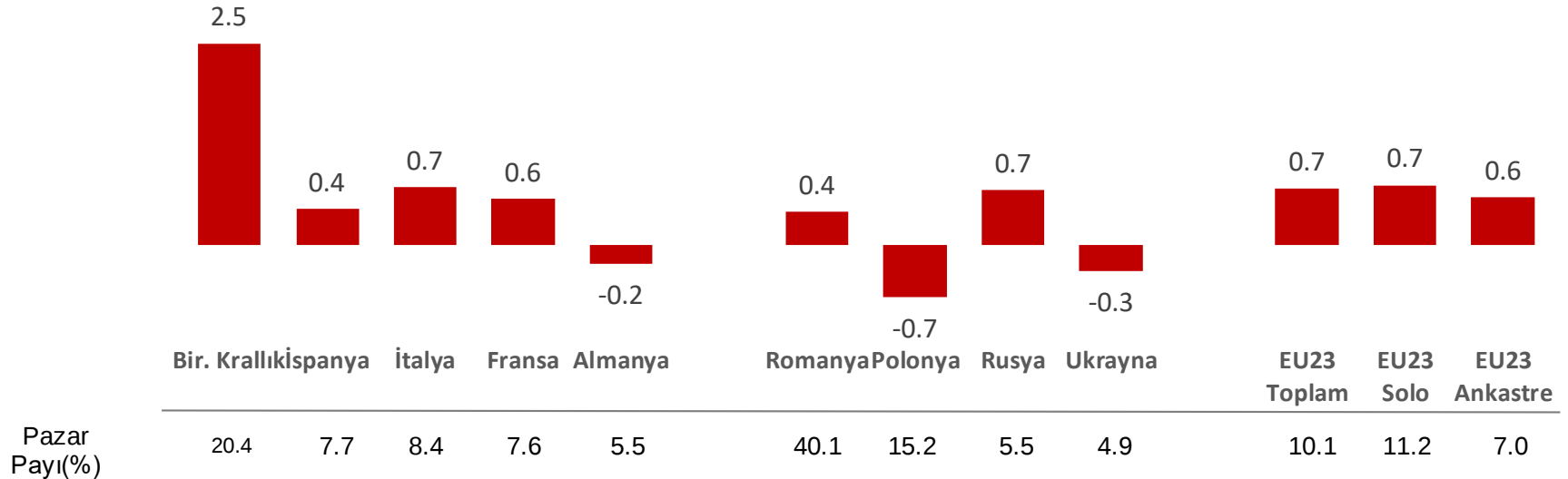
- Organik büyüme ve kur çevrim etkisi ile %46'ya yakın ciro büyümesi
 - Ankastre satışların payı, yıllık bazda ~100bp artarak ~%20 seviyesine geldi.
 - Grundig Beyaz Eşya satışları %70'e yakın büyüme gösterdi.
 - Bir diğer stratejik odak olan Küçük Ev Aletleri satışı ise %52 artış kaydetti.



2018 4Ç Pazar Performansı – Uluslararası - Avrupa

Arçelik A.Ş.

- 9A18 sonrasında Avrupa’da bir miktar pazar payı kaybı yaşandı.
 - 2018 içerisinde Beko, B. Avrupa toplamı, İngiltere, Fransa, İspanya, Romanya ve Rusya’da tarihi en yüksek aylık pazar paylarına ulaşmıştır.
- TL’deki değer kaybı 3Ç18’e göre azalsa da destekleyici olmaya devam etti.
- B. Avrupa’daki bazı pazarlarda promosyon harcamalarında kısıntı yapılarak karlılık artırılması hedeflendi.



2018 4Ç Pazar Performansı – Uluslararası – ASEAN/Diğerleri

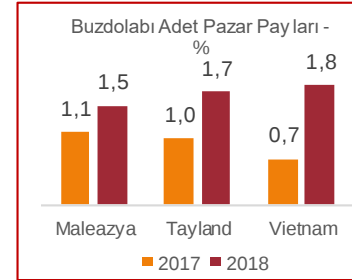
Arçelik A.Ş.

G. Afrika & Sahra Altı

- 2019 yılının ilk yarısı için, perakende seviyede beklenen yavaşlama sebebiyle 4Ç18'de toptan satışlar yavaş seyretti.

ASEAN

- ASEAN bölgesinde 4Ç18'de USD23mn ciro elde edildi. (2018: USD135mn)
- Tayland buzdolabı fabrikasındaki üretim 345K adede ulaştı. (+%30)
- Bölge genelinde pazar payı kazanımları devam etti.



Pakistan

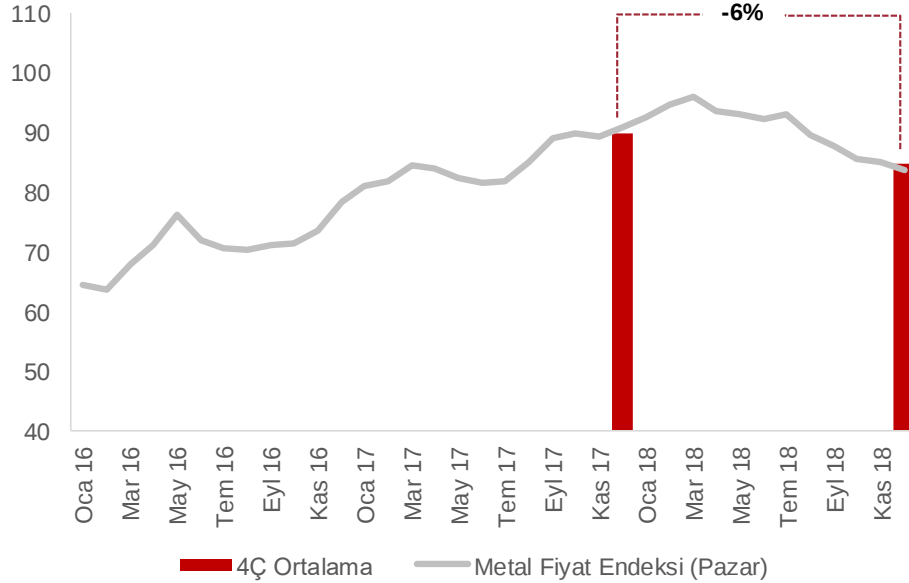
- Ülkede yaşanan makro gelişmelere paralel olarak, ciro büyümesi Rupî bazında tek haneli gerçekleşti.
- Yılın son çeyreğinde, tüm ürün kategorilerinde fiyat artışları devam etti.

Hindistan

- Fabrika inşaatı devam ederken, TataCliqu işbirliği de dahil olmak üzere dağıtım kanallarında penetrasyona odaklanıldı.
- Voltbek'e yapılan satışlar 2018'de 120 milyon TL'ye ulaştı.

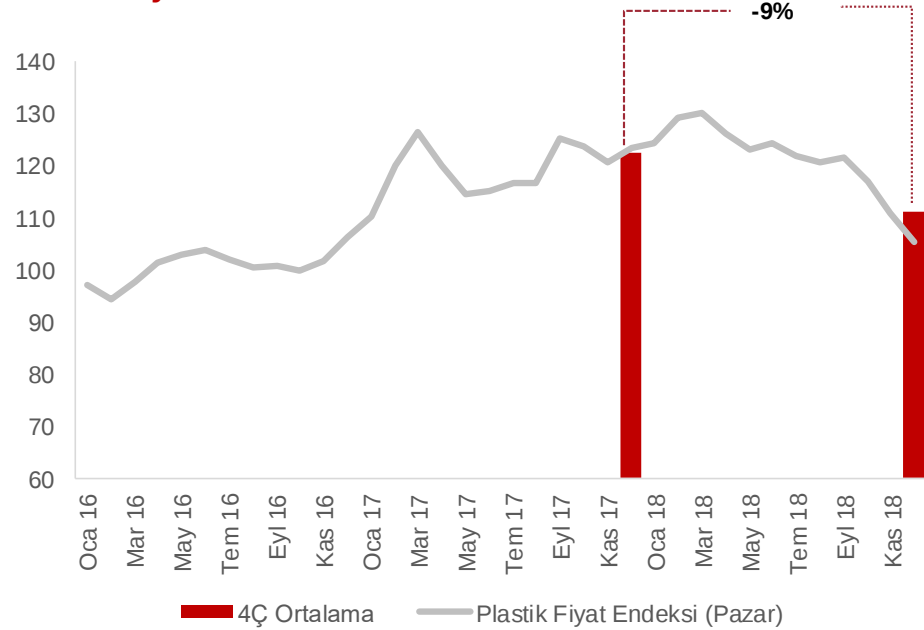
Hammadde Fiyatlarındaki Değişim

Metal Fiyat Endeksi - Pazar



Kaynak: SteelBB, 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

3Ç17	4Ç17	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18
85	90	94	93	90	85

Plastik Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

3Ç17	4Ç17	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18
119	123	128	125	121	111

2018 4Ç Diğer Gelişmeler



- Jiangsu, Çin'de bulunan İleri Teknoloji Geliştirme Bölgesi'nde yeni bir Ar-Ge merkezi «Arch R&D Co. Ltd.» adı ile açıldı.



- Beko, İspanya Enerji Bakanlığı tarafından beyaz eşya sektöründe en hızlı büyüyen marka olarak ödüle layık görüldü.



- G. Afrika'da yeni Grundig konsept mağaza açılışı gerçekleştirildi. Mimarlar, tasarımcılar ve dekoratörler için B2B çözümlerin sunulduğu mağaza ülke için bir ilk teşkil etmekte.



- Beko'nun FC Barcelona ile gerçekleştirdiği «Eat Like a Pro» kampanyası, Londra'da düzenlenen Futbol İşbirliği Ödülleri'nde «Bir Klüple Gerçekleştirilen En İyi Marka Kampanyası» ödülünü kazanırken «Yılın Ortaklığı» kategorisinde ikinci oldu.

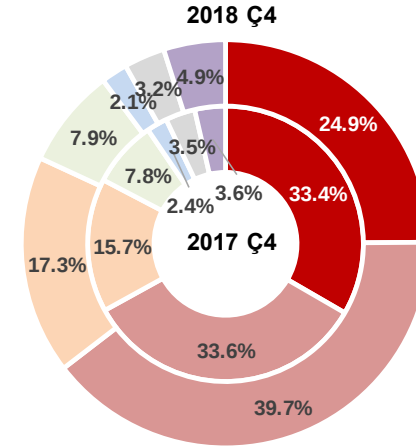
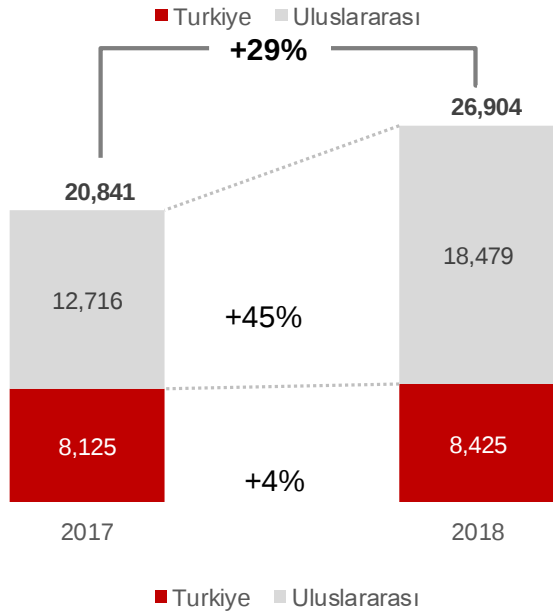
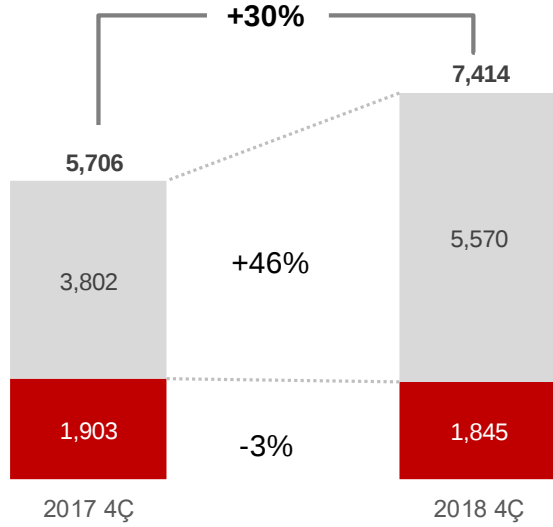


- Arçelik, «European Business Awards for Environment» organizasyonunda, sürdürülebilirlik alanındaki başarıları için «Yönetim» dalında ödül kazandı.

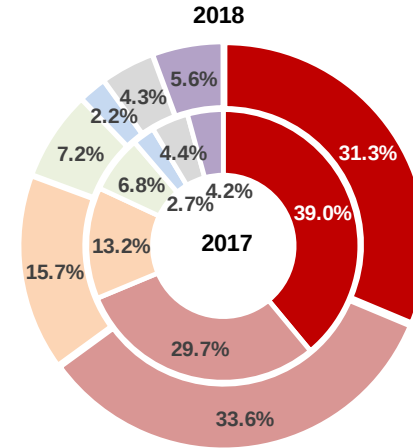
- Token tarafından geliştirilen yeni nesil mobil ödeme sistemi «Sardis», CES fuarında «İnovasyon Ödülü» kazanma başarısı gösterdi.

Satış Performansı

Satışların Bölgesel Dağılımı

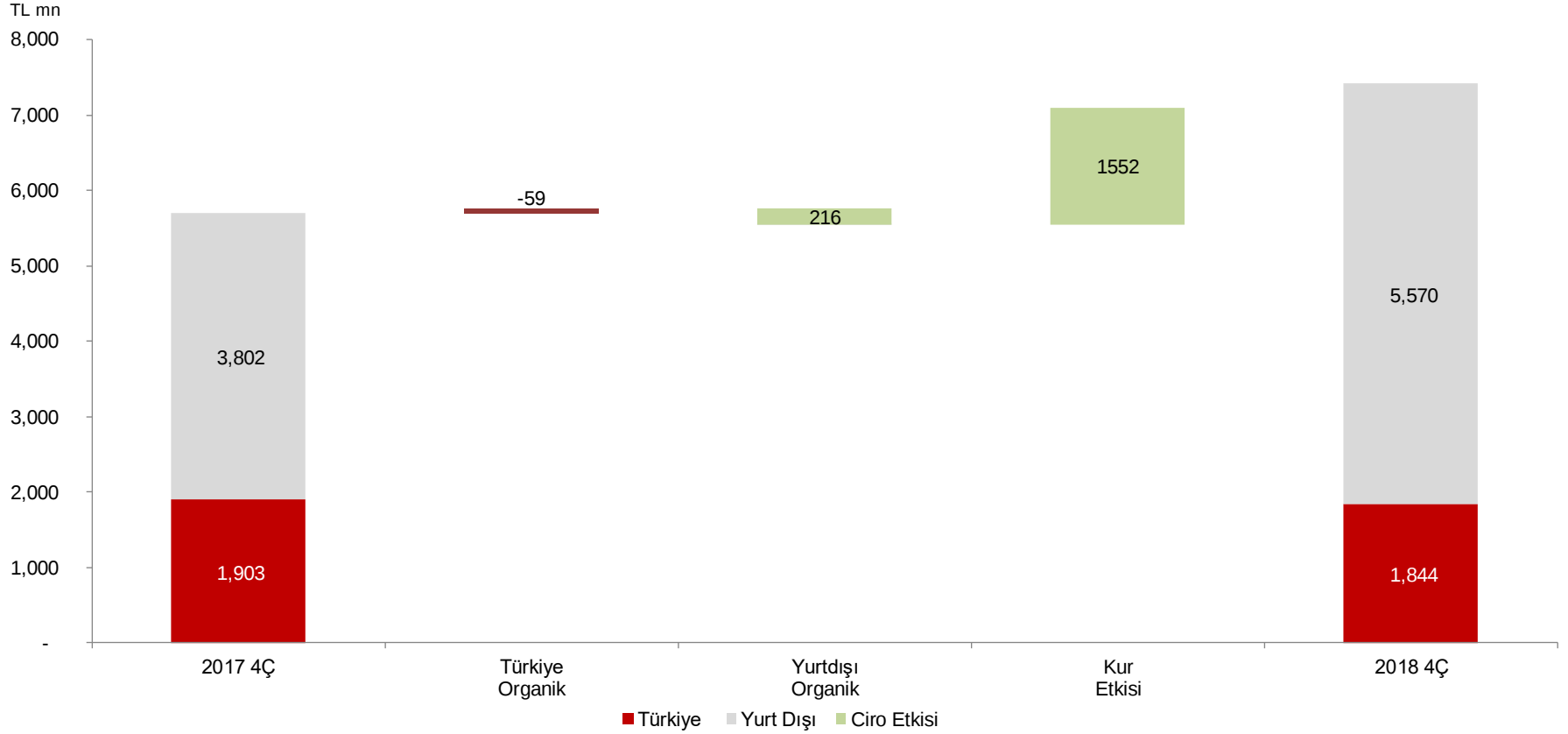


- Türkiye
- Batı Avrupa
- Doğu Avrupa&CIS
- Afrika
- Orta Doğu
- Pakistan
- Diğer



- Türkiye
- Batı Avrupa
- Doğu Avrupa&CIS
- Afrika
- Orta Doğu
- Pakistan
- Diğer

Satışlardaki Değişimin Kırılımı



2018 4Ç	Organik	Kur etkisi	TOPLAM
İç Piyasa Büyüme	-3.1%	0.0%	-3.1%
Uluslararası büyüme	5.7%	40.8%	46.5%
Konsolide büyüme	2.7%	27.2%	29.9%

Finansal Performans

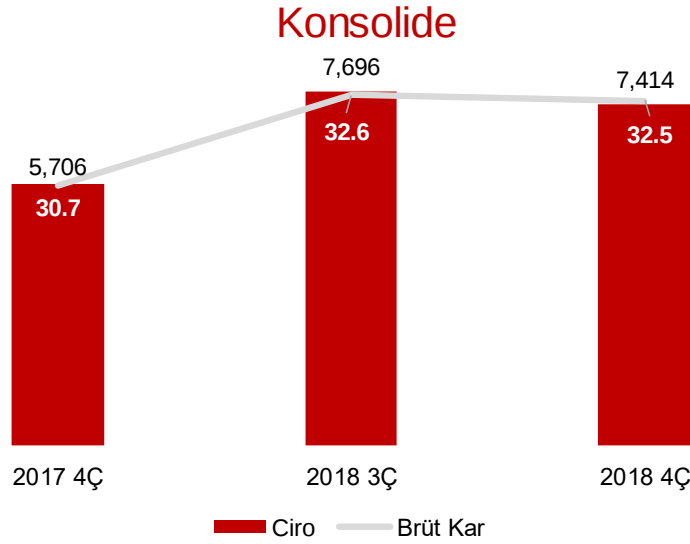
Gelir Tablosu

Milyon TL	2018 4Ç	2017 4Ç	2018 3Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ	2018	2017	Yıllık % Δ
Net Satışlar	7,414	5,706	7,696	30	-4	26,904	20,841	29
Brüt Kar	2,410	1,749	2,511	38	-4	8,546	6,506	31
<i>marjı %</i>	32.5	30.7	32.6			31.8	31.2	
Faaliyet Karı*	713	282	603	153	18	2,107	1,406	50
<i>marjı %</i>	9.6	4.9	7.8			7.8	6.7	
Vergi Öncesi Kar	270	112	332	141	-19	949	821	16
<i>marjı %</i>	3.6	2.0	4.3			3.5	3.9	
Net Kar**	281	90	253	212	11	856	845	1
<i>marjı %</i>	3.8	1.6	3.3			3.2	4.1	
FVAÖK*	908	426	787	113	15	2,797	1,954	43
<i>marjı %</i>	12.2	7.5	10.2			10.4	9.4	

*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.

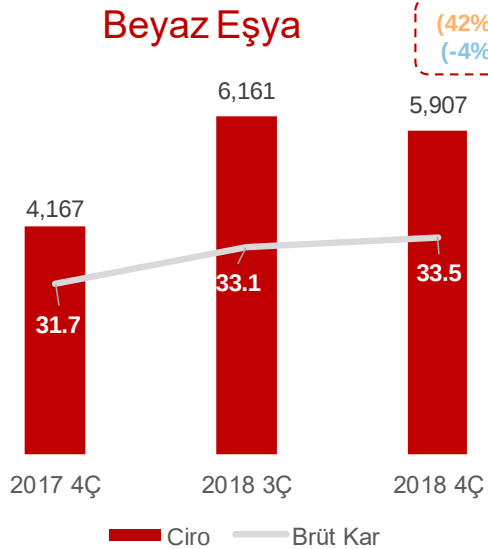
** Azınlık öncesi net kar

Segment Bazlı Ciro ve Brüt Kar

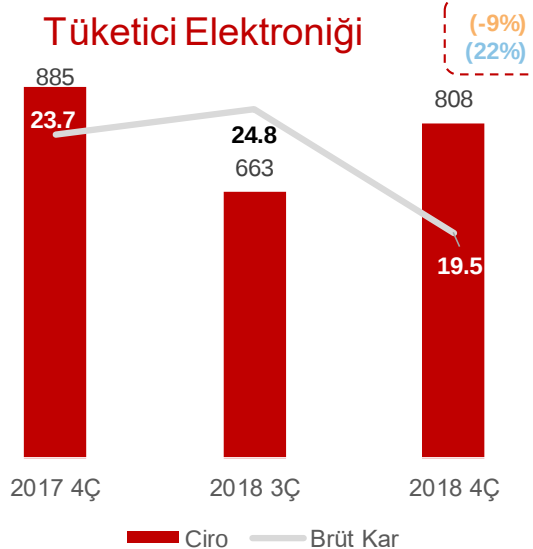


(30%)
(-9%)

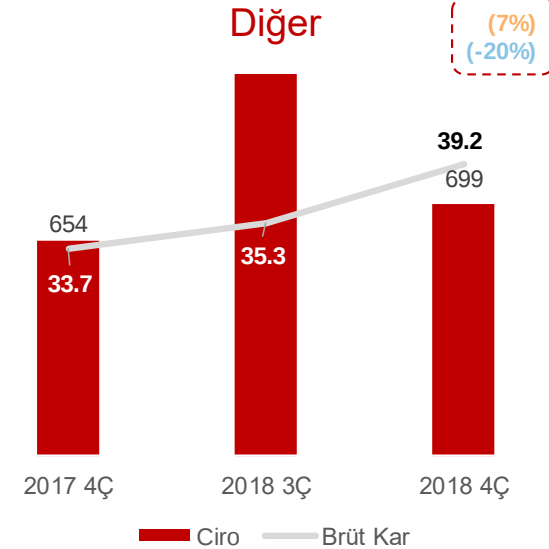
Ciro Değişimi
(Y/Y)
(Ç/Ç)



(42%)
(-4%)



(-9%)
(22%)



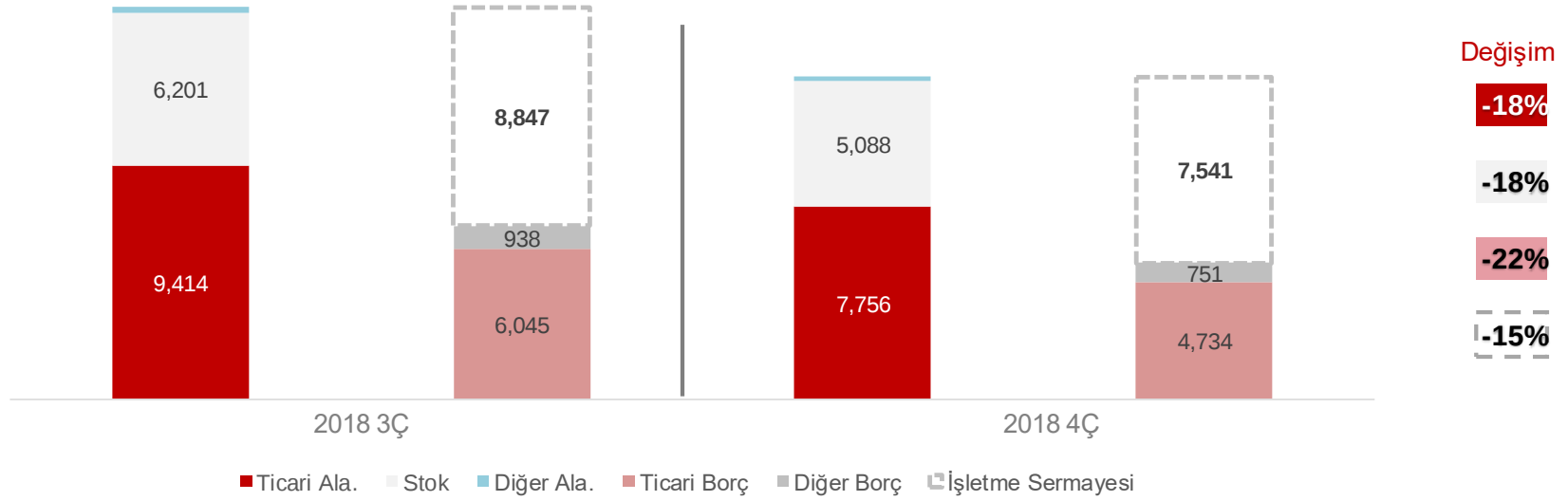
(7%)
(-20%)

Bilanço

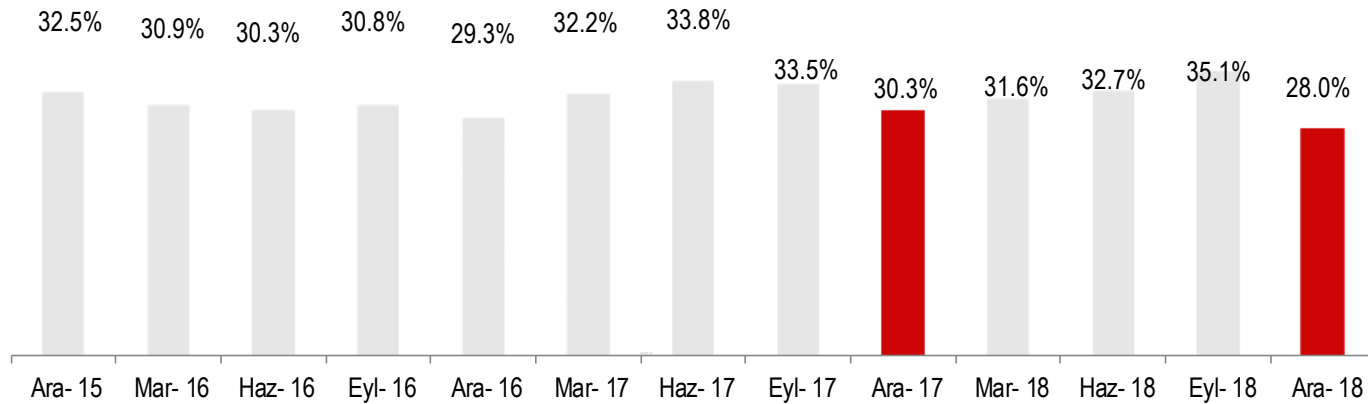
Milyon TL	31.12.2018	31.12.2017		31.12.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Aktifler	19,196	13,501	Kısa Vadeli Pasifler	12,497	8,403
Nakit	5,342	2,582	K.V. Krediler	5,517	3,262
Ticari Alacaklar	7,756	6,518	Ticari Borçlar	4,734	3,576
Stoklar	5,088	3,780	Karşılıklar	582	431
Diğer	1,011	622	Diğer	1,663	1,135
Uzun Vadeli Aktifler	9,172	6,935	Uzun Vadeli Pasifler	7,652	5,118
Maddi Duran Varlıklar	4,534	3,265	U.V. Krediler	6,432	4,114
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,109	2,578	Diğer	1,221	1,004
Finansal Yatırımlar	348	285			
Diğer	1,181	807	Özkaynaklar	8,219	6,915
Toplam Aktifler	28,368	20,436	Toplam Pasifler	28,368	20,436

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Net Finansal Borç / Özkaynak	0.80	0.69	0.69	0.70
Toplam Yükümlülükler/ Aktifler	0.71	0.66	0.66	0.66

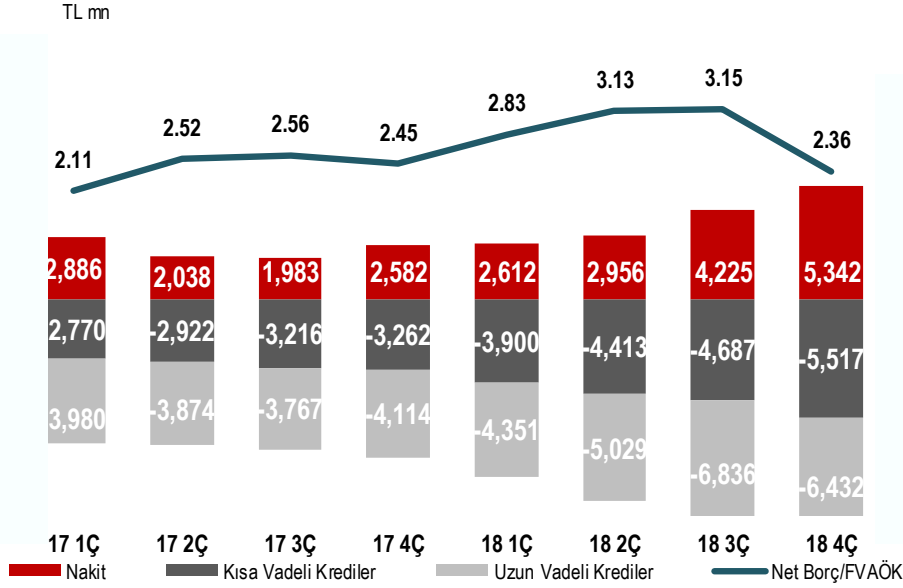
İşletme Sermayesi



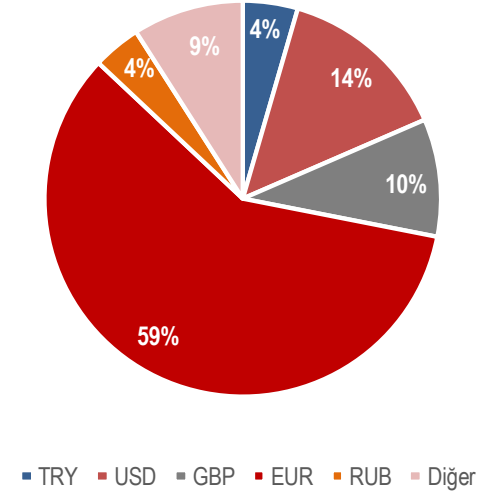
İşletme Sermayesi / Ciro



Nakit & Borç Profili



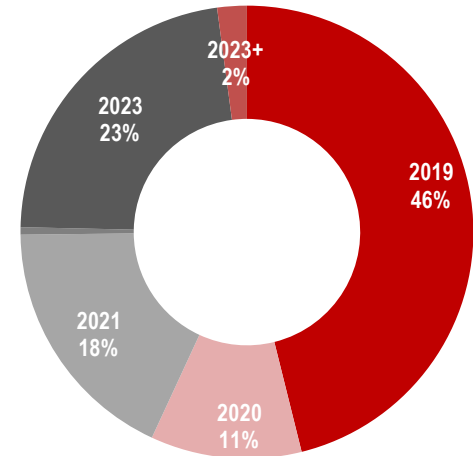
Nakit ve Benzerlerinin para birimine göre kırılımı



Borç profili (31 Aralık 2018)

	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	20.6%	4,640	4,640
EUR	1.1%	262	1,580
ZAR	9.4%	750	275
GBP	1.5%	7	50
PKR	9.3%	16,333	611
Toplam Banka Kredileri			7,161
USD	5.1%	505	2,657
EUR	4.0%	353	2,130
Toplam UV Tahvil			4,787
Toplam			11,948

Borçların vadeye göre dağılımı



Kur Riski Yönetimi

YP POZİSYON - KONSOLİDE

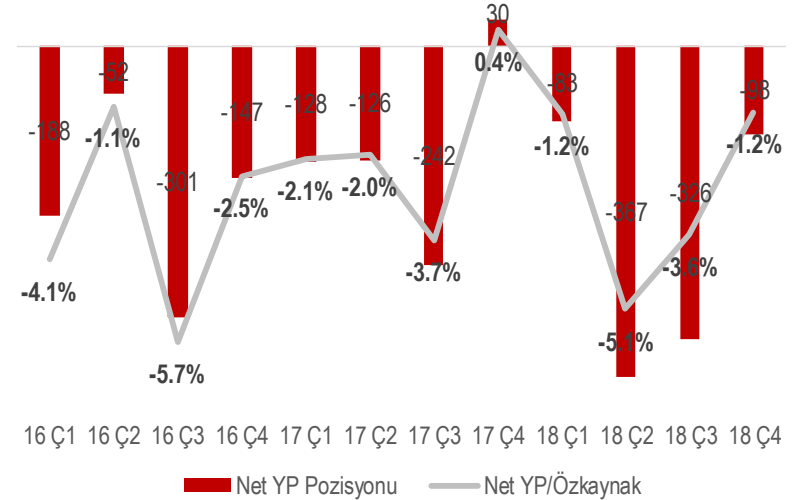
(TRYmn)	Koruma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	662	-880	-218
USD*	-2,092	2,222	130
GBP	697	-683	15
Diğer	984	-1,009	-25
Toplam	251	-349	-98

Net YP Pozisyonu/Özkaynak **-1.2%**

*Finansal koruma imkanlarının sınırlı olduğu Pakistan ve Vietnam'dan kaynaklanmaktadır.

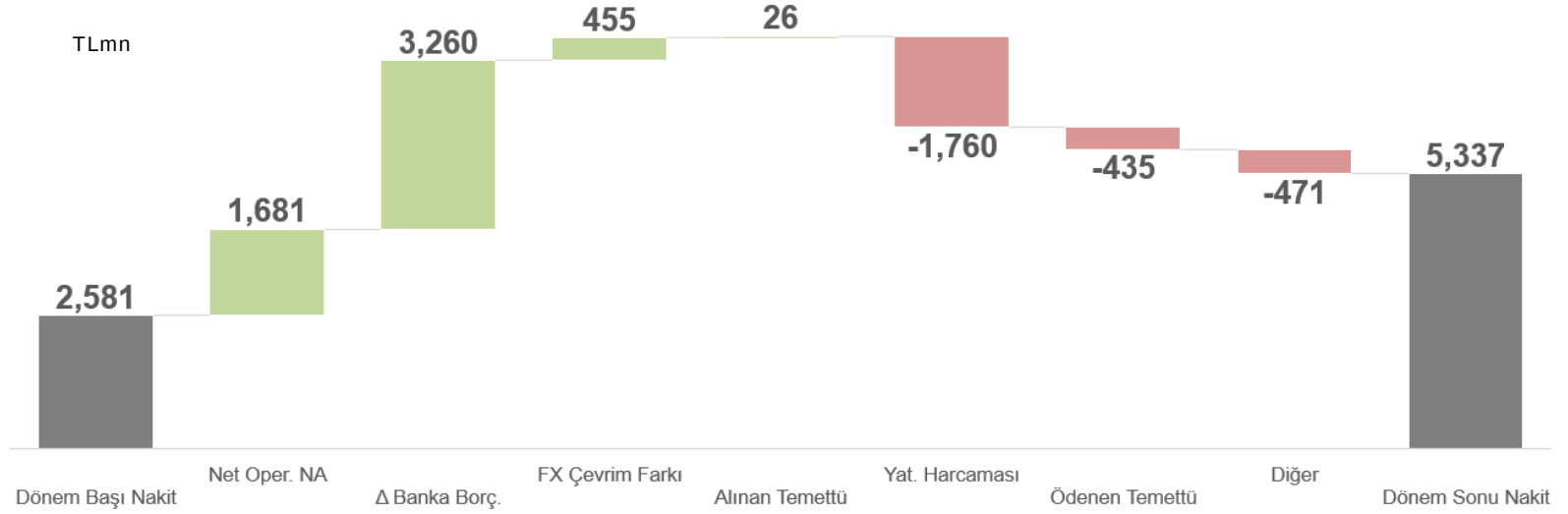
- Ana stratejimiz öncelikli olarak nakit, ticari alacak, borç ve finansal yükümlükler gibi kalemleri kullanarak bilanço içi korunma yöntemlerini uygulamak, kalan riski ise türev araçlar kanalıyla yönetmektir.

- 30 kurun aktif olarak yönetildiği Şirketimizde yabancı para pozisyonunun yönetimi çok sıkı olarak takip edilmektedir.
- Özkaynağa oranı düşük tek haneli olacak şekilde açık pozisyon taşınması üst yönetimin hedefidir.

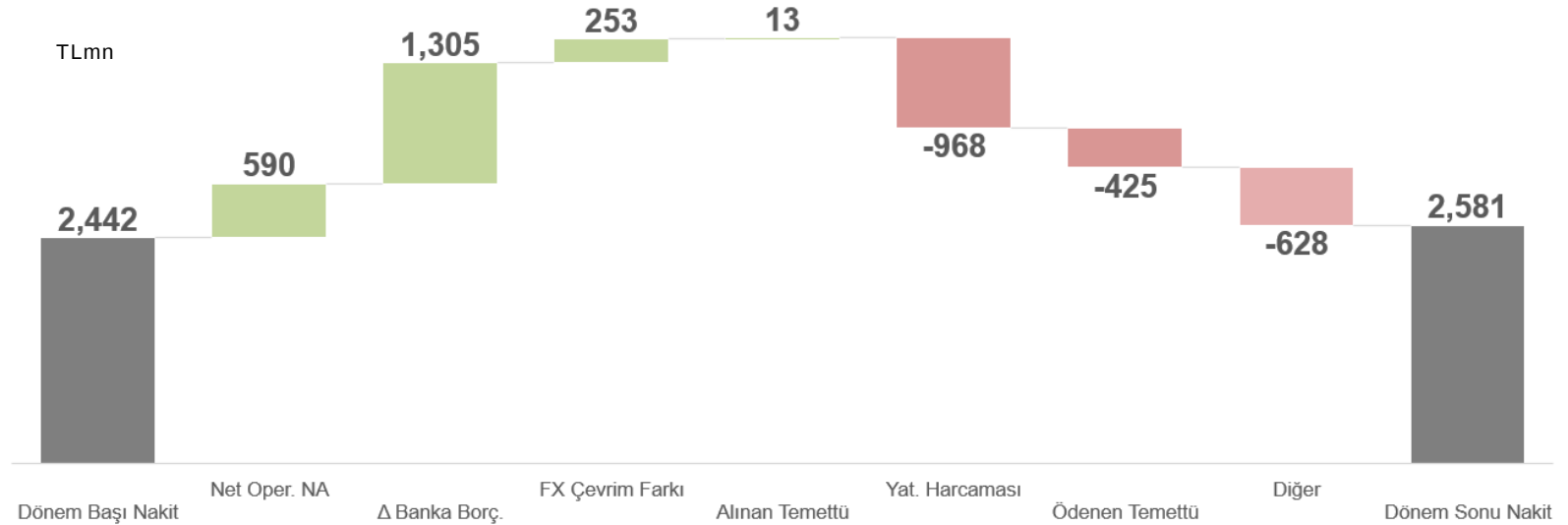


Nakit Akışı

2018



2017



2019 Beklentiler

2019 Beklentiler

PAZAR

**Beyaz Eşya Pazarı
Adetsel Büyüme**

Global : ~%2

ARÇELİK A.Ş.

Ciro Artışı

Yaklaşık %25 TRY bazında

FVAÖK Marjı (2019)**

Yaklaşık %10,5

FVAÖK (2019)**

3,3-3,7 milyar TRY

**Uzun Vadeli
FVAÖK Marjı****

Yaklaşık %11

TFRS 16'nın konsolide finansal tablolarına etkilerine ilişkin çalışmaları devam etmekte olup, 2019 FVAÖK marjını olumlu etkilemesi beklenmektedir.

* BESD verisi ile uyumlu şekilde 6 ana ürün

** FVAÖK marjı tarihsel hesaplamalarla uyumludur, TFRS 16'nın olası etkileri dahil değildir.

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 İnancıl

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, 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.