

Arçelik

1Y15 Finansal Sonuçları

2Ç15 gelişmeler

Ana gelişmeler

- Türkiye beyaz eşya pazarı: Türkiye beyaz eşya satışları 2. çeyrekte hız kazanmaya devam ederek beklentilerimizin üzerinde seyretti (1Ç15: 7% yıllık büyüme, 2Ç15: 13% yıllık büyüme)
- Uluslararası pazarlarda ayrışan trendler
- Arçelik uluslararası pazarlarda güç kazanmaya devam etti
- Brüt kar marjında olumlu trend. Geçen yılın güçlü bazına rağmen brüt kar marjımızı sabit tuttuk. (1Ç15'de 1.4 puan düşüş)
- EUR/USD paritesinin aşağı yönlü hareketinin marjlardaki negatif etkilerini minimize etmek için aksiyon alınmaya devam edildi
- İşletme sermayesi/Satış oranı Haz-15'te, Türkiye satışlarının payının artışı ve tatil dönemi öncesi stok seviyesindeki planlı artışa rağmen, geçen seneye aynı seviyelerde kaldı. Türkiye alacak gün sayısı geçen seneye göre gerileme gösterdi

2Ç15 gelişmeler

Uluslararası pazarlar

- Uluslararası pazarlarda ayrışan trendler
 - Genelde güçlü Avrupa beyaz eşya pazarı: Özellikle İspanya, Almanya, İngiltere, ve Romanya
 - Rusya ve Ukrayna'da toplam pazarda keskin gerileme devam etti (Oca-May-15'te yıllık ~%40 düşüş)
 - Güney Afrika'da satışlarda zayıflama (ekonomik ortam, mağaza kapanışları ve tüketici kredisi temini sorunları)
 - Ortadoğu pazarları bölgedeki karışıklıklardan olumsuz etkilenmeye devam etti
 - Almanya LCD pazarında keskin düşüş
- Arçelik uluslararası pazarlarda güç kazanmaya devam etti
 - Beko Doğu Avrupa'da geçen yılki 5.lik pozisyonundan 2.liğe yükseldi. Doğu Avrupa ve Polonya'da en çok pazar payı kazanan marka oldu
 - Beko Almanya, İspanya ve İtalya'da en çok pazar payı kazanan marka oldu. Batı Avrupa'da pazar payını en çok arttıran ilk iki marka arasında yer aldı
 - Avrupa'da fiyat endeksimiz yukarı yönlü hareketine devam etti

*Kaynak: Panel Verisi, adetsel pazar payı bazında, 5A15/5A14 verisi (Doğu Avrupa: 4A15/4A14 verisi)

2Ç15 gelişmeler

Ciroyu etkileyen kritik göstergeler

Yurt içi Beyaz Eşya, TV ve
KEA

Beyaz eşya pazarında ve televizyon satışlarında güçlü büyüme
Küçük ev aletleri kategorisinde güçlü büyüme (öne çekilen talebin de desteğiyle)

Yurt içi klima satışları

Olumsuz hava koşulları ve kısmen daha yüksek fiyatlı inverter klimaya geçiş nedeniyle adetlerde zayıflık sürdü. Ciro performansı ise miks etkisiyle daha iyi gerçekleşti

Kur etkisi

Konsolide ciroda 2Ç15'te ~3% olumlu etki (1Y15'de 0%)

Uluslararası satışlar

Tüketici elektroniği: 2014'ün ilk yarısında Dünya Kupası etkisiyle yüksek satışlar (baz etkisi) ve yeni gerçekleşen fiyat artışlarının olumsuz etkisi.
Almanya LCD TV pazarı 2Ç15'te yıllık %27 küçüldü (1Y15'te %15 küçülme).

Klima: Ana ihracat pazarlarında devam eden karışıklık etkisiyle düşen hacim

Beyaz eşya: Fransa (kanal yeniden yapılandırma etkisi), Güney Afrika (pazar), ve Rusya/ Ukrayna'da (pazar) satış adetlerinde düşüş

*Source: Panel Verisi

2Ç15 gelişmeler

Marjları etkileyen kritik göstergeler

Hammadde

Hammadde fiyatları 2. çeyrekte beyaz eşya marjlarını destekledi

Parite etkisi

EUR/USD 2Ç15'te ortalama 1.10 olarak gerçekleşti (2Ç14: 1.37) => Marjlarda olumsuz etki

Brüt kar marjı

EUR'daki zayıflamaya rağmen, beyaz eşya brüt kar marjı hammadde fiyatlarının ve fiyat artışlarımızın etkisiyle senelik 1 puan arttı. USD'nin değer kazanması sonucunda tüketici elektroniği brüt marjı senelik 5.1 puan azaldı. Elektronik segmenti marjını önümüzdeki çeyreklerde iyileştirmeye yönelik aksiyonlar alındı.

Faaliyet giderleri

Net faaliyet gideri/satış oranı (diğer net faaliyet gelirleri dahil) yıllık bazda 0.8 puan arttı

Ertelenen vergi geliri

Vergi mahkemesinin yatırım teşvikleri ile ilgili vergi avantajı hesaplama metodunu karara bağlaması sonrası vergi aktifindeki olumlu etki (Türkiye). 2Ç15'te 146 milyon TL net vergi geliri gerçekleşti (1Y15: 166 milyon TL). Önümüzdeki dönemlerde nakit akışına olumlu etkisi bekleniyor

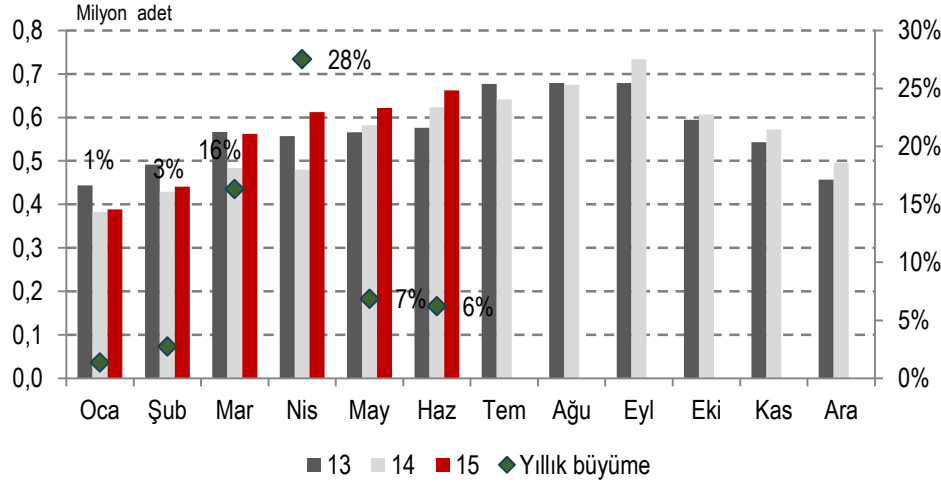
2Ç15 gelişmeler

Diğer gelişmeler

- Arçelik teknoloji ve inovasyon yatırımlarına devam etti
 - Cambridge'de (İngiltere) AR-Ge merkezi açıldı
 - Portekiz'de Computer Vision Interaction adlı şirket satın alındı
- S&P şirketimizin kredi notunu BB+ ve görünümünü durağan olarak teyit etti
- İştirak yapımızı yalınlaştırmak amacıyla Beko plc'nin (İngiltere) %50'si 67.5 milyon İngiliz Sterlini bedel karşılığında Haziran 2015'te satın alındı
- Küçük ev aletlerinde (KEA) gümrük vergisi oranları arttırıldı. Temmuz ayında küçük ev aletleri kategorisinde fiyat artışı yapıldı. Arçelik'in ürün temin stratejisi yeniden gözden geçirilmekte.

2Ç15 gelişmeler

Yurt içi pazar aylık gelişimi



Yurt içi pazar 1Y15

000 adet	1Y15	1Y14	Yıllık
Buzdolabı	885	822	8%
Derin dondurucu	244	238	2%
Çamaşır makinası	977	855	14%
Kurutucu	32	21	52%
Bulaşık makinası	695	657	6%
Fırın	455	388	17%
Toplam	3,288	2,981	10%

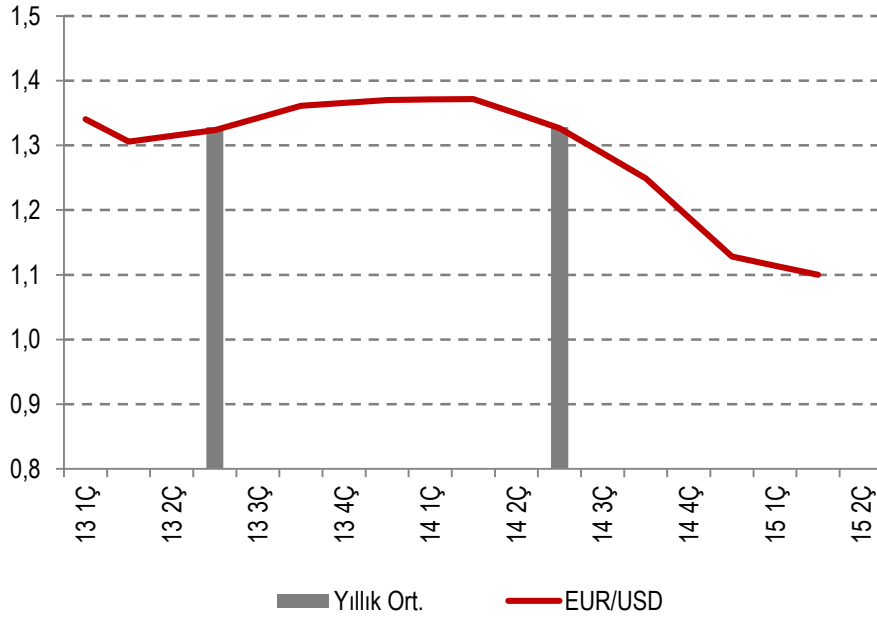
Yurt içi pazar 2Ç15

000 adet	2Ç15	2Ç14	Yıllık
Buzdolabı	518	459	13%
Derin dondurucu	162	175	-8%
Çamaşır makinası	524	439	19%
Kurutucu	12	7	61%
Bulaşık makinası	404	379	6%
Fırın	277	226	23%
Toplam	1,896	1,686	13%

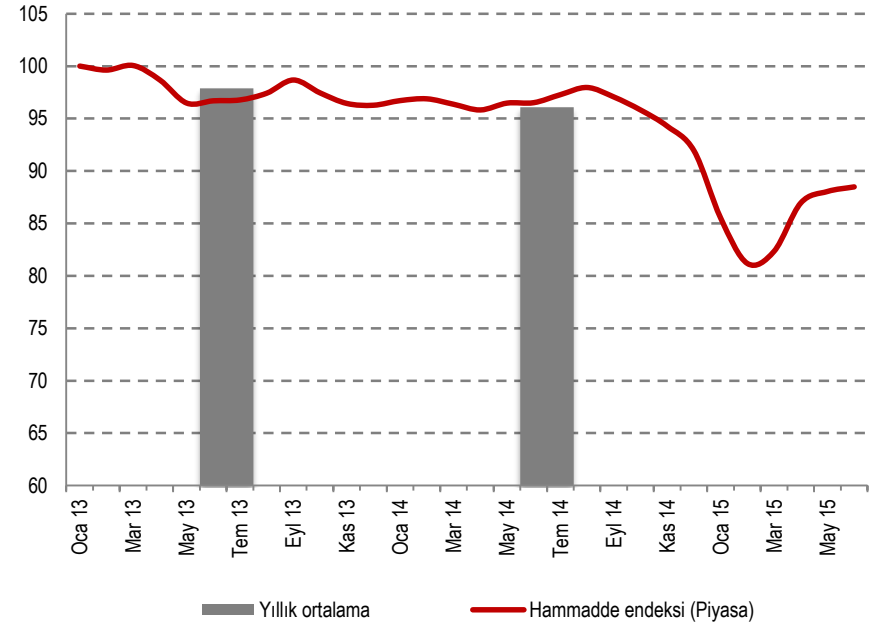
Kaynak: TURKBESD

2Ç15 gelişmeler

EUR/USD gelişimi



Hammadde piyasa endeksi

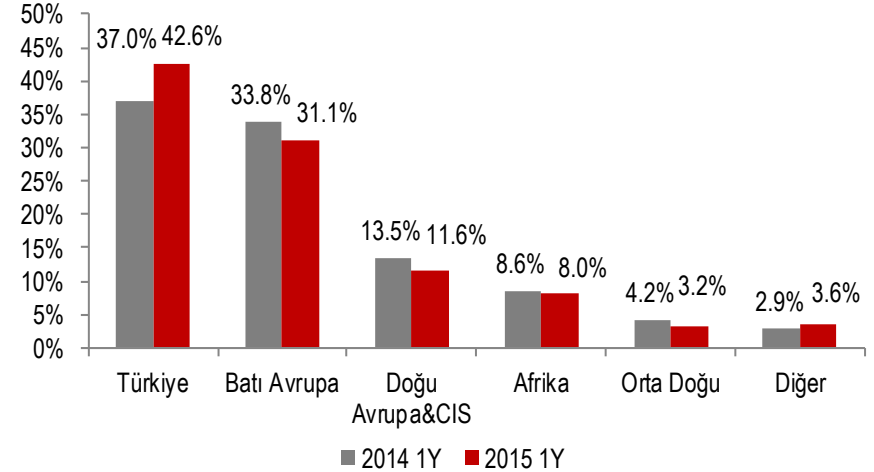
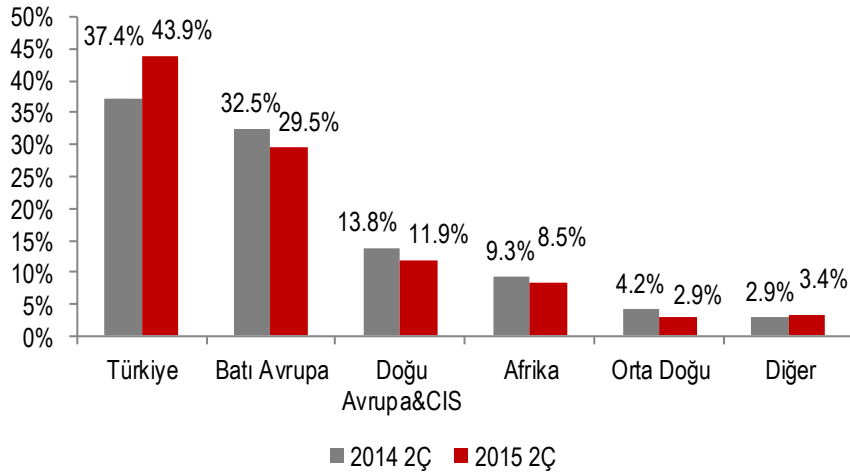


* Beyaz eşya kategorisi için

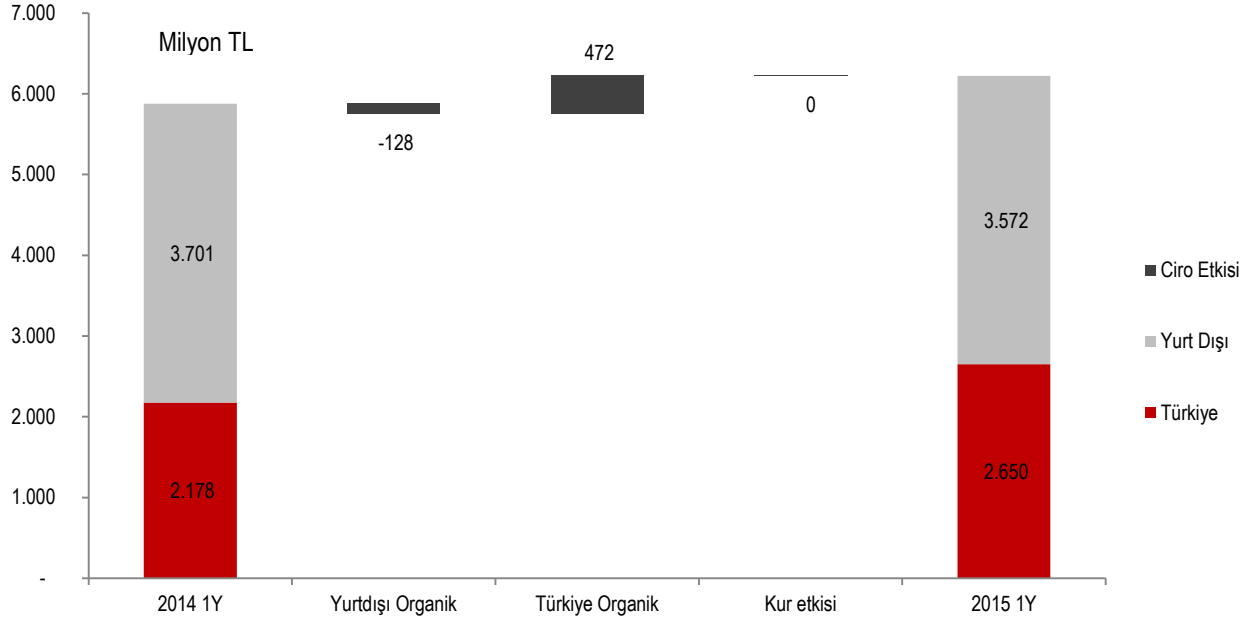
Satış performansı

Cironun bölgesel dağılımı

Milyon TL	Yıllık Çeyrek					Yıllık			Yıllık		
	2015 2Ç	2014 2Ç	2015 1Ç	% Δ	% Δ	2015 1Y	2014 1Y	% Δ	2014	2013	% Δ
Konsolide Ciro	3,355	3,076	2,867	9	17	6,222	5,878	6	12,514	11,098	13
Türkiye	1,472	1,149	1,178	28	25	2,650	2,178	22	4,852	4,617	5
Uluslararası	1,883	1,927	1,689	-2	12	3,572	3,701	-3	7,662	6,481	18



Satışlardaki gelişimin kırılımı



2015 1Y	Organik	Kur etkisi	Toplam
% Uluslararası büyüme	-3%	0%	-3%
% Konsolide büyüme	6%	0%	6%

Finansal performans

Gelir tablosu

Milyon TL				Yıllık		Çeyrek					Yıllık	
	2015 2Ç	2014 2Ç	2015 1Ç	% Δ	% Δ	2015 1Y	2014 1Y	% Δ	2014	2013	% Δ	
Net Satışlar	3,355	3,076	2,867	9	17	6,222	5,878	6	12,514	11,098	13	
Brüt Kar	1,082	990	872	9	24	1,953	1,882	4	3,979	3,388	17	
<i>marjı %</i>	32.2	32.2	30.4			31.4	32.0		31.8	30.5		
Faaliyet Kar*	277	278	181	0	53	457	487	-6	1,024	853	20	
<i>marjı %</i>	8.2	9.0	6.3			7.3	8.3		8.2	7.7		
Vergi Öncesi Kar	180	190	122	-5	48	302	351	-14	732	745	-2	
<i>marjı %</i>	5.4	6.2	4.2			4.8	6.0		5.8	6.7		
Net Kar**	326	167	141	95	131	468	302	55	638	623	2	
<i>marjı %</i>	9.7	5.4	4.9			7.5	5.1		5.1	5.6		
FVAÖK*	370	363	270	2	37	639	656	-3	1,370	1,155	19	
<i>marjı %</i>	11.0	11.8	9.4			10.3	11.2		11.0	10.4		

*Faaliyet karı 'esas faaliyetlerden diğer gelirlerin kapsamındaki' ticari alacak ve ticari borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir/giderleri, vade farkı gelir/giderleri ve peşinat iskontosu düşülerek ve sabit kıymet satışından gelir/giderler eklenerek hesaplanmıştır

** Azınlık öncesi net kar

Segment bazlı ciro ve brüt kar

Milyon TL	2015 2Ç	2014 2Ç	2015 1Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ	2015 1Y	2014 1Y	Yıllık % Δ	2014	2013	Yıllık % Δ
Konsolide											
Ciro	3,355	3,076	2,867	9	17	6,222	5,878	6	12,514	11,098	13
Brüt Kar	1,082	990	872	9	24	1,953	1,882	4	3,979	3,388	17
Brüt Kar %	32.2	32.2	30.4			31.4	32.0		31.8	30.5	
Beyaz Eşya											
Ciro	2,406	2,243	2,031	7	18	4,437	4,191	6	9,069	7,818	16
Brüt Kar	846	766	671	10	26	1,517	1,425	6	3,080	2,564	20
Brüt Kar %	35.1	34.1	33.1			34.2	34.0		34.0	32.8	
Tüketici Elektronikleri											
Ciro	422	409	430	3	-2	852	861	-1	1,829	1,607	14
Brüt Kar	84	103	92	-18	-8	176	213	-18	442	346	28
Brüt Kar %	19.9	25.1	21.3			20.6	24.8		24.2	21.6	
Diğer											
Ciro	527	424	406	24	30	933	826	13	1,616	1,673	-3
Brüt Kar	152	122	109	24	40	261	244	7	457	478	-4
Brüt Kar %	28.9	28.8	26.8			28.0	29.5		28.3	28.6	

Bilanço

Milyon TL	30.06.2015	31.12.2014		30.06.2015	31.12.2014
Kısa Vadeli Aktifler	8,533	8,472	Kısa Vadeli Pasifler	5,065	4,431
Nakit	1,053	1,621	K.V. Krediler	2,274	1,803
Ticari Alacaklar	4,815	4,434	Ticari Borçlar	1,881	1,781
Stoklar	2,390	2,125	Karşılıklar	307	264
Diğer	274	292	Diğer	602	583
Uzun Vadeli Aktifler	4,180	3,923	Uzun Vadeli Pasifler	3,310	3,566
Maddi Duran Varlıklar	1,888	1,813	U.V. Krediler	2,785	2,965
Finansal Yatırımlar	837	894	Diğer	525	601
Diğer	1,455	1,217	Özkaynaklar	4,338	4,399
Toplam Aktifler	12,713	12,395	Toplam Pasifler	12,713	12,395

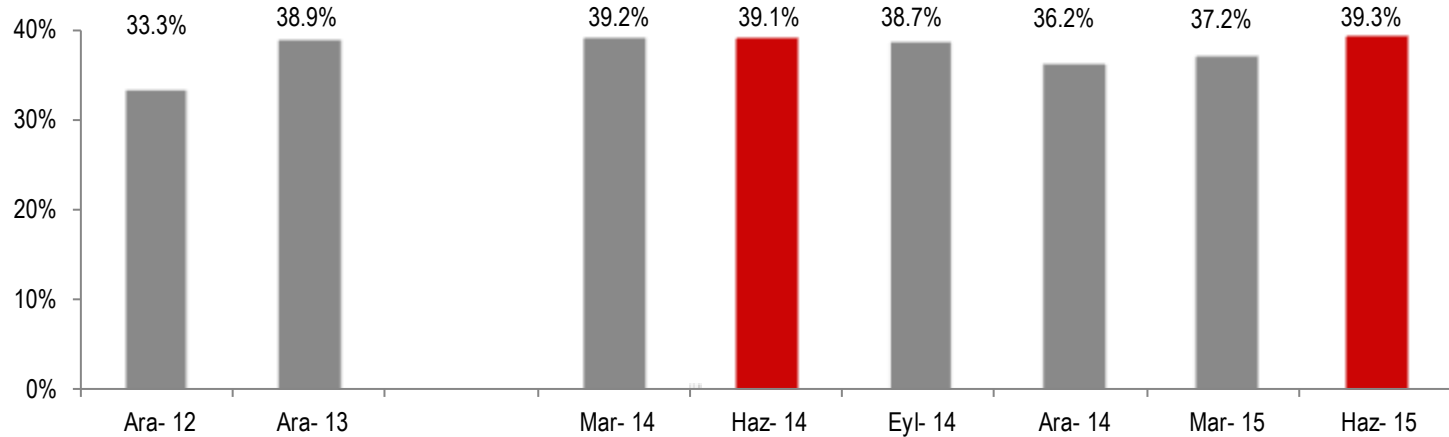
	30.06.2015	31.03.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Net Finansal Borç / Özkaynak	0.92	0.76	0.72	0.72	0.58
Toplam Yükümlülükler/ Aktifler	0.66	0.66	0.65	0.64	0.62

İşletme sermayesi

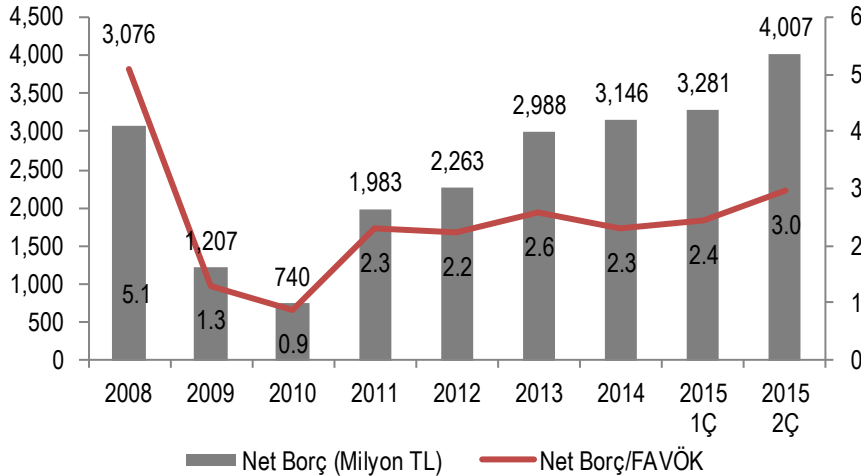
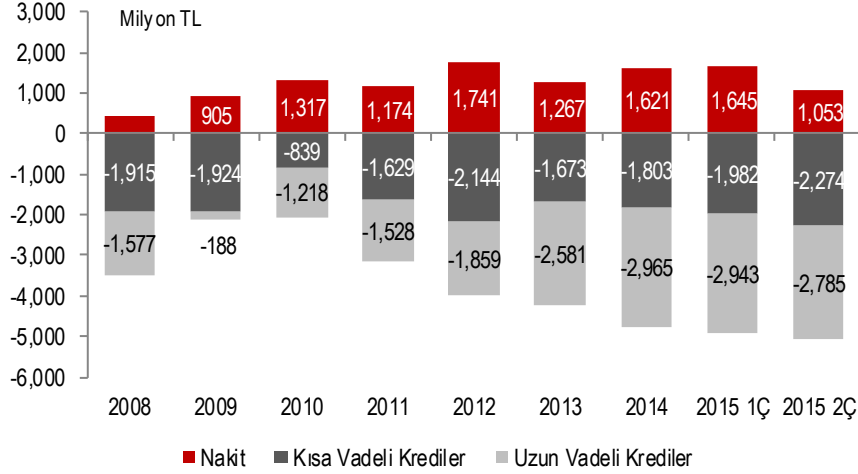
Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	30.06.2015	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	Toplam
KV Ticari Alacaklar	2,055	2,760	4,815	KV Ticari Borçlar	874	1,007	1,881
Diğer Alacaklar	42	44	86	Diğer Borçlar	204	155	359
Stoklar	1,220	1,170	2,390	İşletme Sermayesi	2,239	2,812	5,051

Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	31.12.2014	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	Toplam
KV Ticari Alacaklar	1,994	2,440	4,434	KV 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



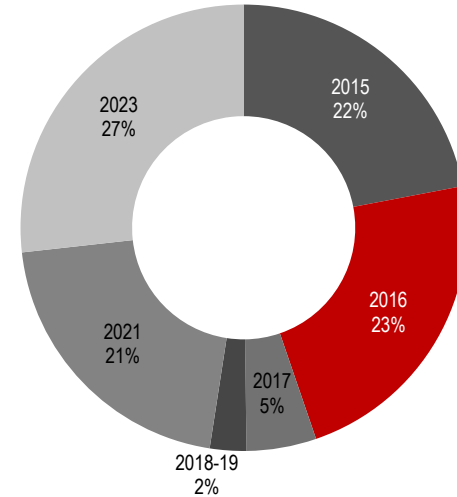
Borç profili



Borç profili (30 Haziran 2015)

	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	10.5%	1,744	1,744
EUR	1.6%	217	646
ZAR	8.6%	750	164
RUB	8.7%	904	44
CNY	5.4%	110	47
Diğer	1.7%		1
Toplam Banka Kredileri			2,646
USD	5.1%	502	1,349
EUR	4.0%	357	1,065
Toplam UV Tahvil			2,327
Toplam			5,060

Borçların vadeye göre dağılımı



Nakit akış*

Milyon TL	2015 1Y	2014 1Y
Dönem Başı Bakiyesi	1,621	1,266
Faaliyet Net Nakit Akışı	266	270
Yatırım Faaliyetleri	-222	-188
Kontrol gücü olmayan pay alımı	-282	0
Duran Varlık Satışı	10	1
Ödenen Temettü	-350	-300
Alınan temettü	24	27
Bankalardaki Borç Değişimi	34	218
İhraç edilen tahviller	0	1
Diğer Finansman Faaliyetleri	-144	-171
Yabancı Para Çevrim Farkları	96	-25
Dönem İçi Nakit Değişimi	-568	-167
Dönem Sonu Bakiyesi	1,052	1,098

2014 sonuçları yeniden sınıflanmıştır

2015 beklentiler

2015 beklentiler

Pazar payı	Ana faaliyet bölgelerinde aynı kalan veya artan pazar payı
Beyaz eşya satış adedi artışı	Türkiye* : >%5 Uluslararası: ~ %2
Ciro büyümesi	~ %10 TL bazında
FVAÖK marjı (2015)**	~ %10,5
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

Doğan Korkmaz

Finansman Direktörü

Tel: (+90 212) 314 31 85

Gözde Çullas

Yatırımcı İlişkileri

Tel: (+90 212) 314 33 90

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.