

Arçelik

2014 1.Yarı

Finansal Sonuçları



2014 1.Yarı...

- Devam eden ciro büyümesi ve marj artışları
- Uluslararası pazarlarda yüksek ciro büyümesi ve pazar payı artışları
- Elektronik cirosunda ve karlılığında devam eden pozitif trend
- Yurtiçi pazarda yavaşlama

Satış Performansı

CİRO ve BRÜT KAR

Milyon TL	2014 2Ç	2013 2Ç	% Δ	2014 1Y	2013 1Y	% Δ	2014 1Ç
Konsolide Ciro	3.076	2.665	15,4	5.878	5.096	15,4	2.802
<i>Brüt Karlılık %</i>	32,2	30,0		32,0	30,2		31,8
Beyaz Eşya Ciro	2.243	1.801	24,6	4.191	3.477	20,6	1.948
<i>Brüt Karlılık %</i>	34,1	33,0		34,0	33,4		33,8
Elektronik Ciro	409	313	30,8	861	649	32,8	452
<i>Brüt Karlılık %</i>	25,1	17,7		24,8	16,5		24,5
Diğer	424	552	-23,2	826	970	-14,9	402
<i>Brüt Karlılık %</i>	28,8	27,1		29,5	27,8		30,2

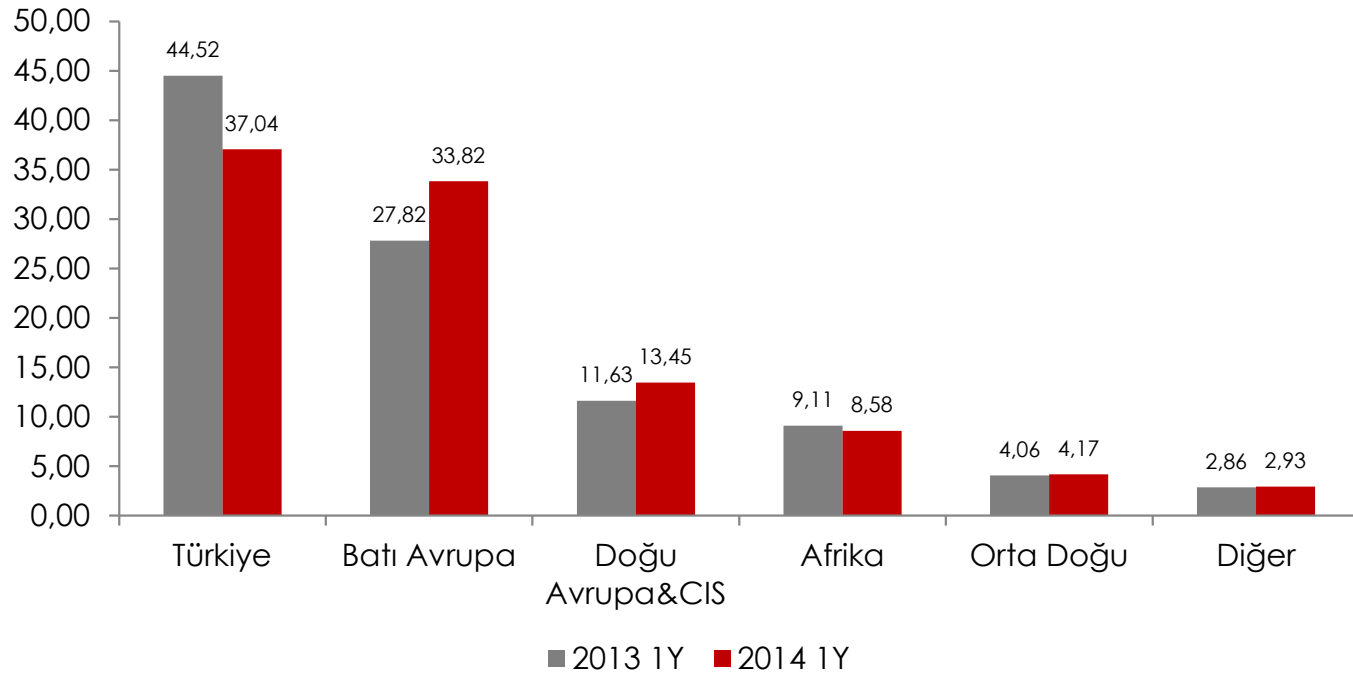
SATIŞLARDAKİ GELİŞİMİN KIRILIMI

Milyon TL	2013 1Y	Organik	Kur Etkisi	2014 1Y
Konsolide Ciro			636	
		238 Uluslararası		3.701 Uluslararası
		(91) Türkiye		
	2.827 Uluslararası			
	2.268 Türkiye			2.178 Türkiye
% Uluslararası Büyüme		8	23	31
% Büyüme		3	12	15

CİRONUN BÖLGESEL DAĞILIMI - I

Milyon TL	2014 1Y	2013 1Y	% Δ
Konsolide Ciro	5.878	5.096	15,4
Türkiye	2.178	2.268	-4,0
Uluslararası	3.701	2.827	30,9

CİRONUN BÖLGESEL DAĞILIMI (%)-II



Finansal Performans

GELİR TABLOSU – Çeyreksel Karşılaştırma

Milyon TL	2014 2Ç	2013 2Ç	Yıllık % Δ	2014 1Ç
Net Satışlar	3.076	2.665	15,4	2.802
Brüt Kar	990	800	23,8	892
<i>marjı %</i>	32,2	30,0		31,8
FVAÖK*	362	260	39,0	293
<i>marjı %</i>	11,8	9,8		10,5
Faaliyet Karı*	276	187	47,7	209
<i>marjı %</i>	9,0	7,0		7,5
Net Kar	167	154	8,3	135
<i>marjı %</i>	5,4	5,8		4,8

* FVAÖK hesaplaması, önceki dönem sunumlarındaki hesaplamalarla uyumlu olması için, faaliyet karından, ticari alacak ve ticari borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri etkisi ,vade farkı gelir ve giderleri etkisi ve peşinat iskontosu düşülmüş, sabit kıymet satışından gelir ve giderler eklenerek hesaplanmıştır

GELİR TABLOSU- 1Y

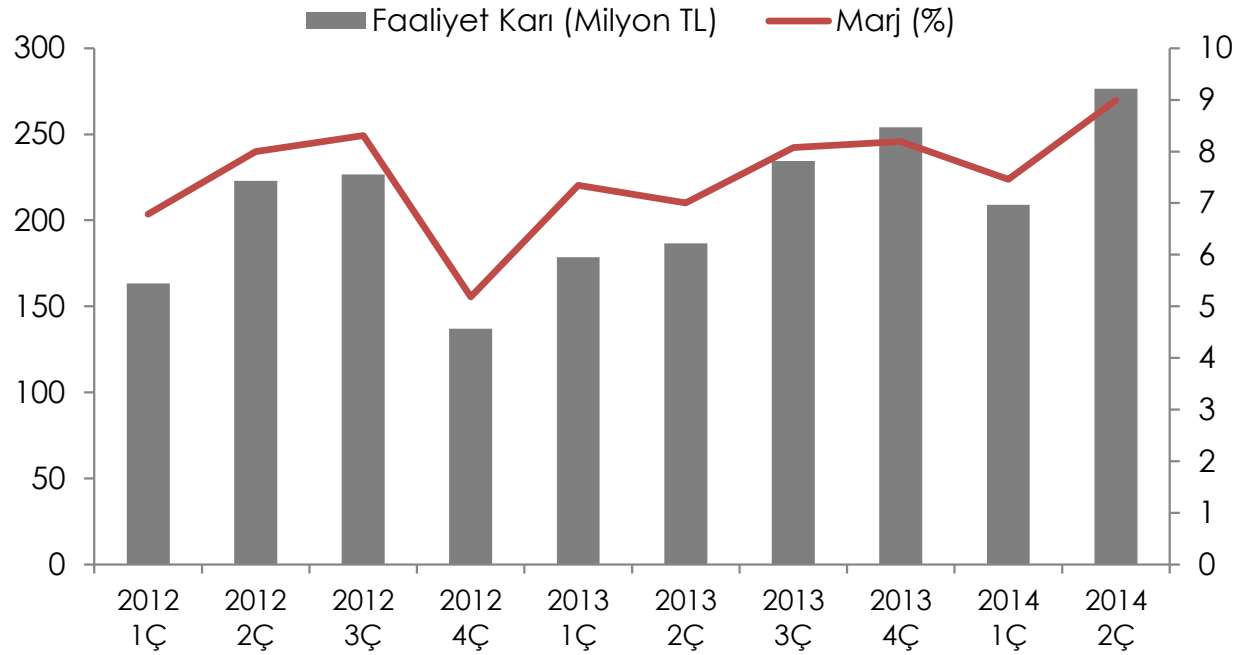
Milyon TL	2014 1Y	20131Y	% Δ
Net Satışlar	5.878	5.096	15,4
Brüt Kar	1.882	1.539	22,3
<i>marjı %</i>	32,0	30,2	
FVAÖK*	656	512	28,2
<i>marjı %</i>	11,2	10,0	
Faaliyet Karı*	487	365	33,3
<i>marjı %</i>	8,3	7,2	
Net Kar	302	289	4,6
<i>marjı %</i>	5,1	5,7	

* FVAÖK hesaplaması, önceki dönem sunumlarındaki hesaplamalarla uyumlu olması için, faaliyet karından, ticari alacak ve ticari borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri etkisi ,vade farkı gelir ve giderleri etkisi ve peşinat iskontosu düşülmüş, sabit kıymet satışından gelir ve giderler eklenerek hesaplanmıştır

FAALİYET KARI

Faaliyet Karı (MilyonTL)

Marj (%)



BİLANÇO

Milyon TL	30.06.2014	31.12.2013		30.06.2014	31.12.2013
Kısa Vadeli Aktifler	7.928	7.659	Kısa Vadeli Pasifler	4.957	4.091
Nakit	1.098	1.267	K.V. Krediler	2.445	1.673
Ticari Alacaklar	4.493	4.182	Ticari Borçlar	1.682	1.645
Stoklar	2.066	1.988	Karşılıklar	297	259
Diğer	270	222	Diğer	533	514
Uzun Vadeli Aktifler	3.836	3.752	Uzun Vadeli Pasifler	2.621	3.181
Maddi Duran Varlıklar	1.827	1.837	U.V. Krediler	1.986	2.581
Finansal Yatırımlar	828	732	Diğer	636	600
Diğer	1.181	1.183	Özkaynaklar	4.185	4.139
Toplam Aktifler	11.764	11.411	Toplam Pasifler	11.764	11.411

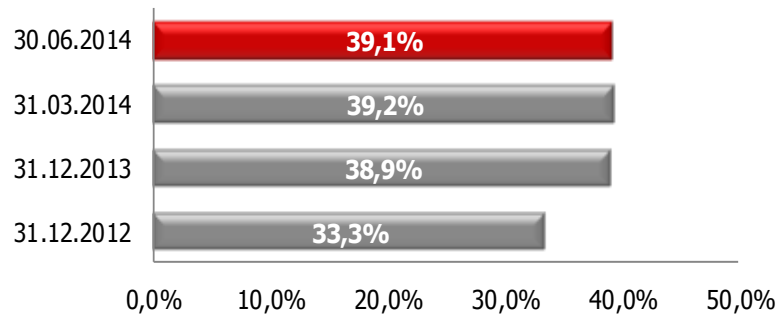
	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Net Finansal Borç/Özkaynak	0,80	0,72	0,58	0,54
Toplam Pasifler/Toplam Aktifler	0,64	0,64	0,62	0,60

İŞLETME SERMAYESİ

Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	30.06.2014	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	Toplam
K/V Ticari Alacaklar	2.037	2.456	4.493	K/V Ticari Borçlar	697	985	1.682
Diğer Alacaklar	33	51	84	Diğer Borçlar	197	121	318
Stoklar	1.001	1.065	2.066	İşletme Sermayesi	2.177	2.466	4.643

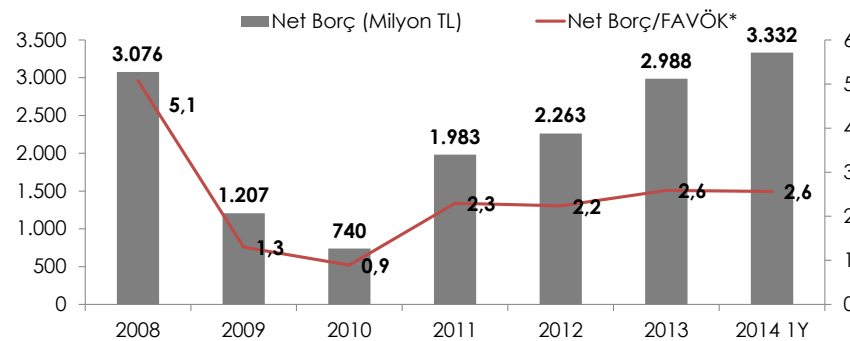
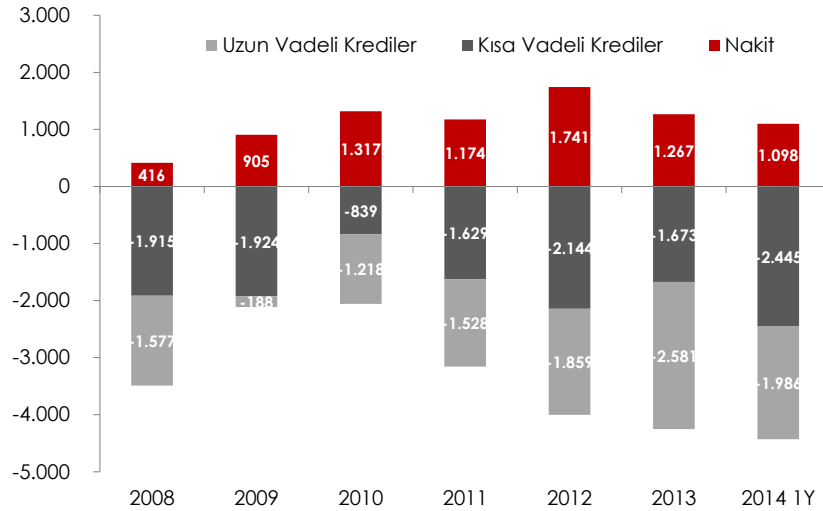
Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	31.12.2013	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	Toplam
K/V Ticari Alacaklar	1.939	2.243	4.182	K/V Ticari Borçlar	619	1.026	1.645
Diğer Alacaklar	17	15	32	Diğer Borçlar	219	24	243
Stoklar	954	1.034	1.988	İşletme Sermayesi	2.072	2.242	4.314

İşletme Sermayesi/Satışlar*



* Son on iki ayın toplam satışları kullanılmıştır

BORÇ PROFİLİ



* Son on iki ayın FAVÖK rakamı kullanılmıştır

Toplam Banka Kredileri

	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar	TL Tutar
TRY	11,0%	1.599.274.080	1.599.274.080
EUR	2,5%	478.593.965	1.384.045.888
USD	3,1%	50.081.051	106.342.103
ZAR	8,0%	1.000.000.000	200.300.000
RUB	8,8%	1.007.161.156	63.209.434
CNY	5,6%	38.039.200	12.916.591
Diğer			1.534.107

Toplam 3.367.622.203

Uzun Vadeli Tahvil İhracı

	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar	TL Tutar
USD	5,1%	500.458.214	1.062.672.972

Toplam 1.062.672.972

NAKİT AKIŞ

Milyon TL	30.06.2014	30.06.2013
Dönem Başı Bakiyesi	1.266	1.739
<i>Faaliyet Net Nakit Akışı</i>	285	158
<i>Duran Varlık Satışı</i>	1	3
<i>Yatırım Faaliyetleri</i>	-188	-188
<i>Ödenen Temettü</i>	-300	-355
<i>Bankalardaki Borç Değişimi</i>	178	-651
<i>İhraç edilen tahviller</i>	0	889
<i>Diğer Finansman ve Yatırım Faaliyetleri</i>	-131	-2
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	-12	53
Dönem İçi Nakit Değişimi	-168	-93
Dönem Sonu Bakiyesi	1.098	1.646

2014 Beklentileri

2014 BEKLENTİLERİ

Arçelik için beklentiler;

- Ana faaliyet bölgelerinde aynı kalan veya artan pazar payı
- Beyaz eşya satış adedi artışı:
 - Türkiye* : % 0-(-5)
 - Uluslararası: > %8
- Ciro : > %10 - TL bazında
- 2014 FVAÖK marjı** : \geq %10.5

Uzun vadeli beklentiler;

- FVAÖK marjı** : ~ %11

*BESD verisi ile uyumlu şekilde 5 ana ürün

Türkiye beyaz eşya pazarında devam eden düşük talep etkisinden dolayı daha önce açıklanan «%0 - 2 büyüme» beklentimiz revize edilmiştir. Son altı aylık %-6,9 BESD verisi, yurtiçi tüketici talebinin halen yavaş olduğunun göstergesidir.

**FVAÖK marjı hesaplamaları 9. sayfada kullanılan yöntem ile uyumludur

www.arcelikas.com

Yatırımcı İlişkileri için Temas Kurulabilecek Kişiler

Dr. Fatih Kemal Ebiçliođlu

GMY – Finansman ve Mali İşler

Tel: (+90 212) 314 34 34

Dođan Korkmaz

Finansman Direktörü

Tel: (+90 212) 314 31 85

Fulya Kırayođlu

Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu

Tel: (+90 212) 314 31 11

yatirimciiliskileri@arcelik.com

YASAL UYARI

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.