

A photograph of the Ulusoy Elektrik A.Ş. building facade, featuring a long row of windows and the company name in large letters. The image is blurred to create a sense of motion, with streaks of light and color in the background.

ULUSOY ELEKTRİK A.Ş.

Ulusoy Elektrik

2Ç Finansal Sonuçlar

Ağustos 2018

Enis Ulusoy

Yönetim Kurulu Üyesi & Genel Müdür Yardımcısı

İçerik

2Ç18 Öne Çıkanlar	4
Sektörel Gelişmeler ve Ulusoy Elektrik	6
Finansal Veriler	15

2Ç18 Öne Çıkanlar

2Ç18 Öne Çıkanlar

- İlk yarıda gerçekleşen rekor seviyesindeki ciro ile kayda değer büyüme
- Sürdürülebilir marjlar, ilk yarıda %24,1 FAVÖK ve %28,9 Brüt Kar Marjı
- 6A18'de ihracat satışları toplam cironun %39'unu oluşturdu (6A17 : %21)
- 6A18'de elde edilen yüksek ihracat gelirleri neticesinde net döviz pozisyonu 11,3 mln TL'den 32,2 mln TL'ye yükseldi
- Yatırım ortamındaki belirsizlik nedeni ile yurt içi pazar stabil kaldı

Sektörel Gelişmeler ve Ulusoy Elektrik

Sektörel Gelişmeler (Yurt İçi)

ELEKTRİK DAĞITIM ŞİRKETLERİ

Yatırım Uygulama Dönemi

Yatırım Bütçesi

2006-2010 (özelleştirme öncesi)

550 mln TL

2011-2015

3,7 myr TL

2016-2020

18,4 myr TL

2017

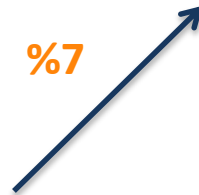
4,7 myr TL

(kaynak: Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu)

2Ç17 EDŞ Satışları



%7



2Ç18 EDŞ Satışları



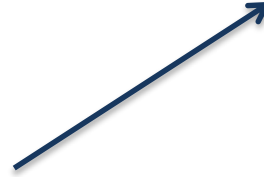
Sektörel Gelişmeler (Yurt İçi)

BAYİLER

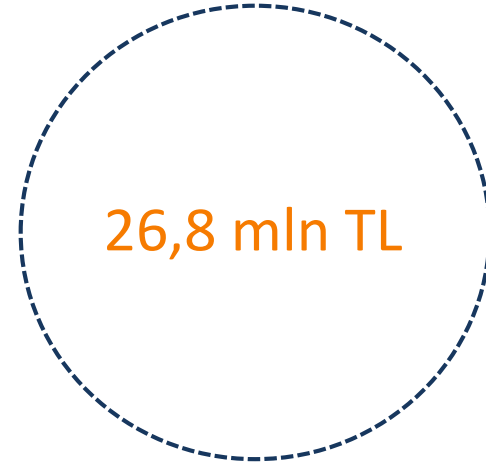
2Ç17 Bayi Satışları



%16



2Ç18 Bayi Satışları



Sektörel Gelişmeler (Yurt İçi)

DOĞRUDAN SATIŞ

2Ç17 Doğrudan Satış



-%16

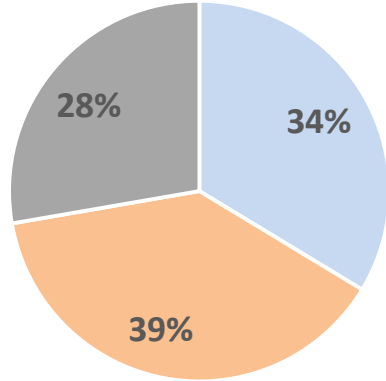
2Ç18 Doğrudan Satış



Sektörel Gelişmeler (Yurt İçi)

MÜŞTERİ BAZINDA YURT İÇİ CİRO KIRILIMI

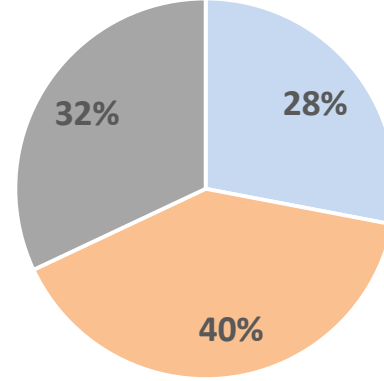
2Ç17



■ Doğrudan Satış ■ EDŞ ■ Bayi

83,0 mln TL

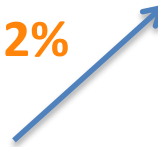
2Ç18



■ Doğrudan Satış ■ EDŞ ■ Bayi

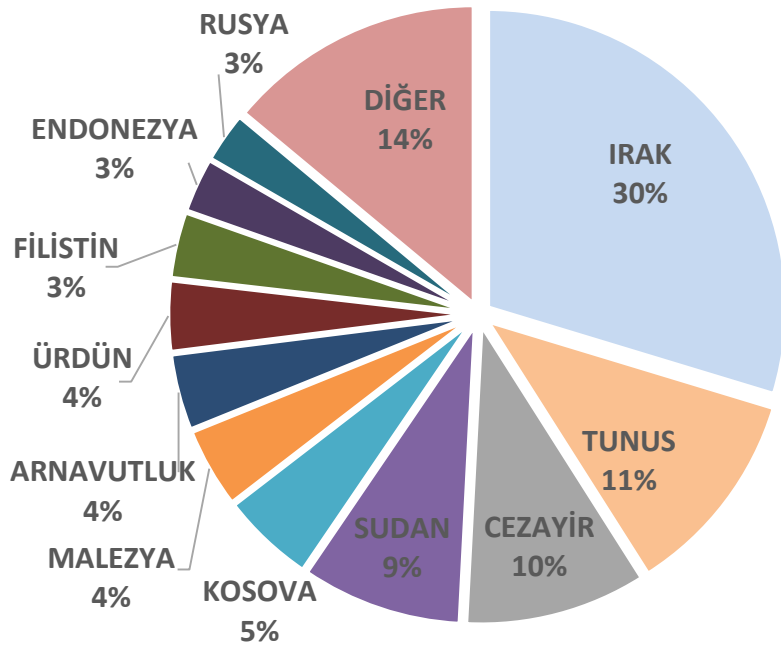
84,8 mln TL

2%

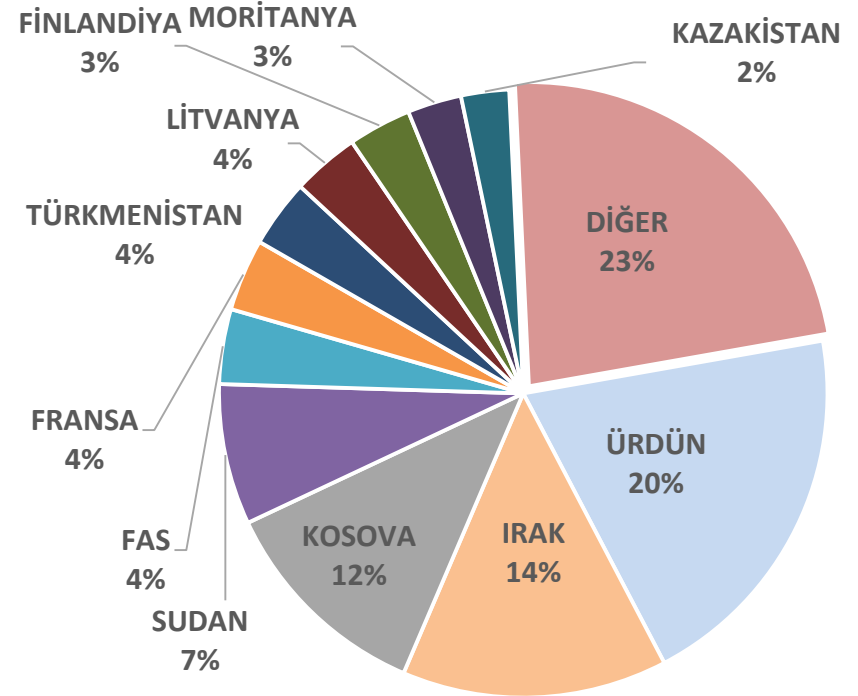


Sektörel Gelişmeler (Yurt Dışı)

6A18



6A17

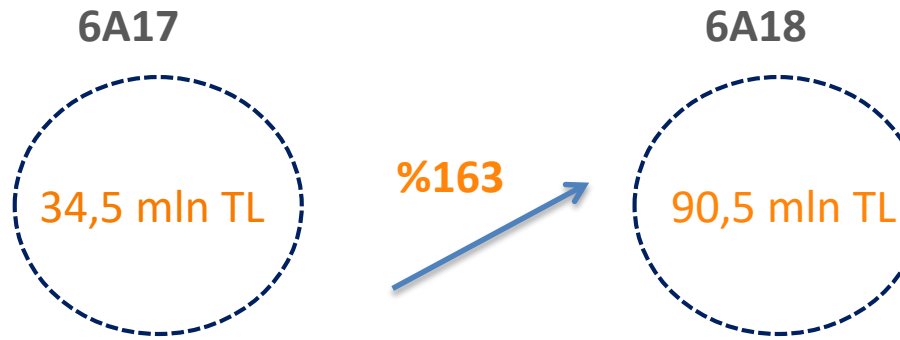


Sektörel Gelişmeler (Yurt Dışı)

YURT DIŞI CİRO



VUK'tan IFRS'e geçiş farkı yaklaşık 2,7 mln TL



Yurt İçi ve Yurt Dışı Rekabet Ortamı

Yerli Rakipler

ASTOR

- Aile şirketi
- Ankara merkezli
- Hedef Bölge: Türkiye, Afrika, Ukrayna, Gürcistan

ELİMSAN

2017 Ciro 208 mln TL

- Saudi Cable tarafından satın alındı
- Ankara merkezli
- Hedef Bölge: Türkiye, Katar

ORTA GERİLİM
HÜCRE
PAZARINDA
TÜRKİYE'DE
PAZAR LİDERİ

Global Rakipler

Schneider

- Fransa merkezli
- Halka Açık Şirket
- Hedef Bölge : Global

Siemens

- Almanya merkezli
- Halka Açık Şirket
- Hedef Bölge : Global

ABB

- İsviçre merkezli
- Halka Açık Şirket
- Hedef Bölge : Global

Ormazabal

- İspanya merkezli
- Aile şirketi
- Hedef Bölge : Global

Ciro Kırılımı

mİn TL	6A18	6A17	Δ	2Ç18	2Ç17	Δ
BETON KÖŞK	15,44	17,35	-11%	10,18	10,99	-7%
HAVA YALITIMLI HÜCRE	93,45	71,39	31%	48,04	41,20	17%
KABLO AKSESUARI	4,21	3,17	33%	1,59	1,24	29%
METAL CLAD	8,25	10,32	-20%	4,54	2,93	55%
KOMPAKT RMU	29,83	17,11	74%	19,91	10,24	94%
TRAFO	37,76	19,09	98%	26,86	14,97	79%
AYIRICI	8,23	2,68	207%	5,60	1,49	277%
KESİCİ	2,18	1,82	20%	1,14	0,90	26%
DiĞER (mobil elektrik dağıtım istasyonları dahil)	36,99	22,37	65%	21,94	14,83	48%
TOPLAM	236,33	165,31		139,80	98,79	

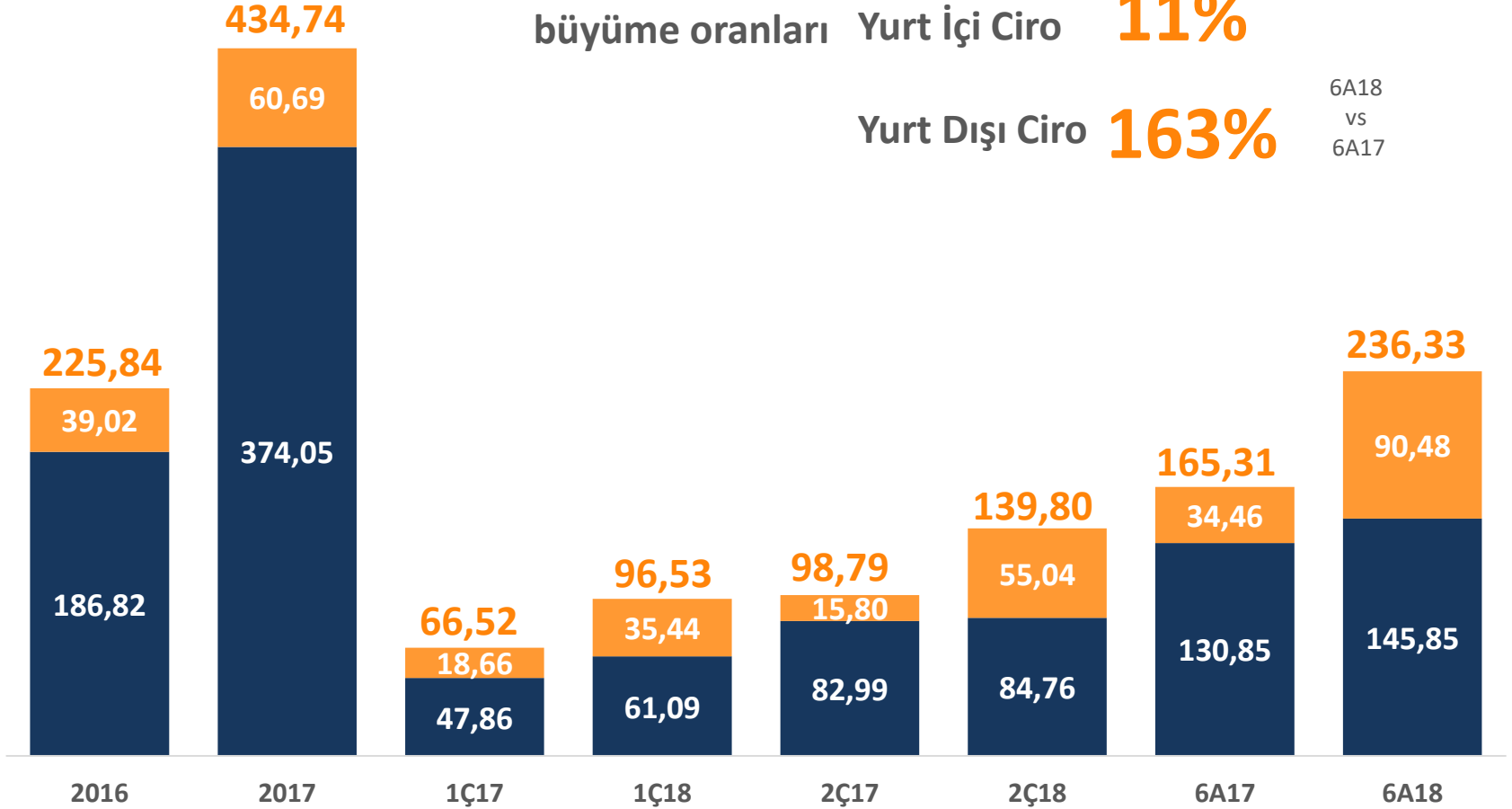
Finansal Veriler

Gelir Tablosu

(mln TL)	6A18	6A17	Δ	2Ç18	2Ç17	Δ
- Yurt İçi Satışlar	145,85	130,85	11%	84,76	82,99	2%
- Yurt Dışı Satışlar	90,48	34,46	163%	55,04	15,80	248%
Toplam Satış Ciro	236,33	165,31	43%	139,80	98,79	42%
Brüt Kar	67,79	47,78	42%	43,33	32,38	34%
Net Faaliyet Karı	53,95	37,92	42%	36,90	27,08	36%
Vergi Öncesi Kar	54,84	38,14	44%	34,60	26,78	29%
Net Kar	42,64	30,68	39%	26,74	21,53	24%
FAVÖK	56,96	40,29	41%	38,46	28,32	36%

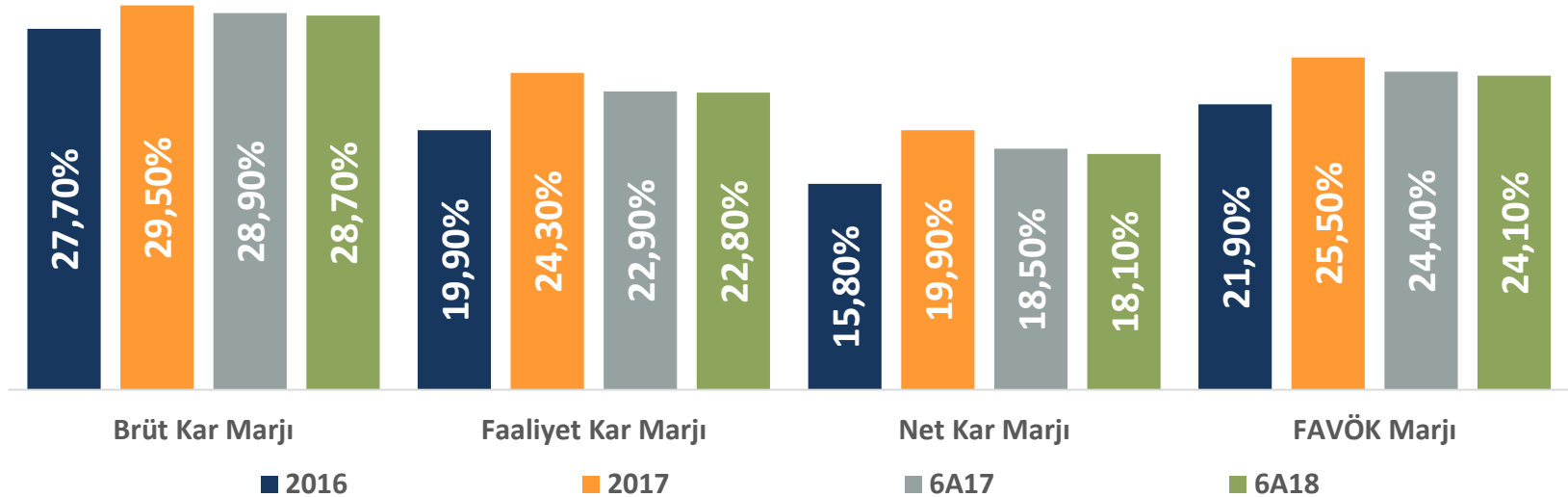
Ciro (mIn TL)

■ Yurt İçi ■ Yurt Dışı



Karlılık

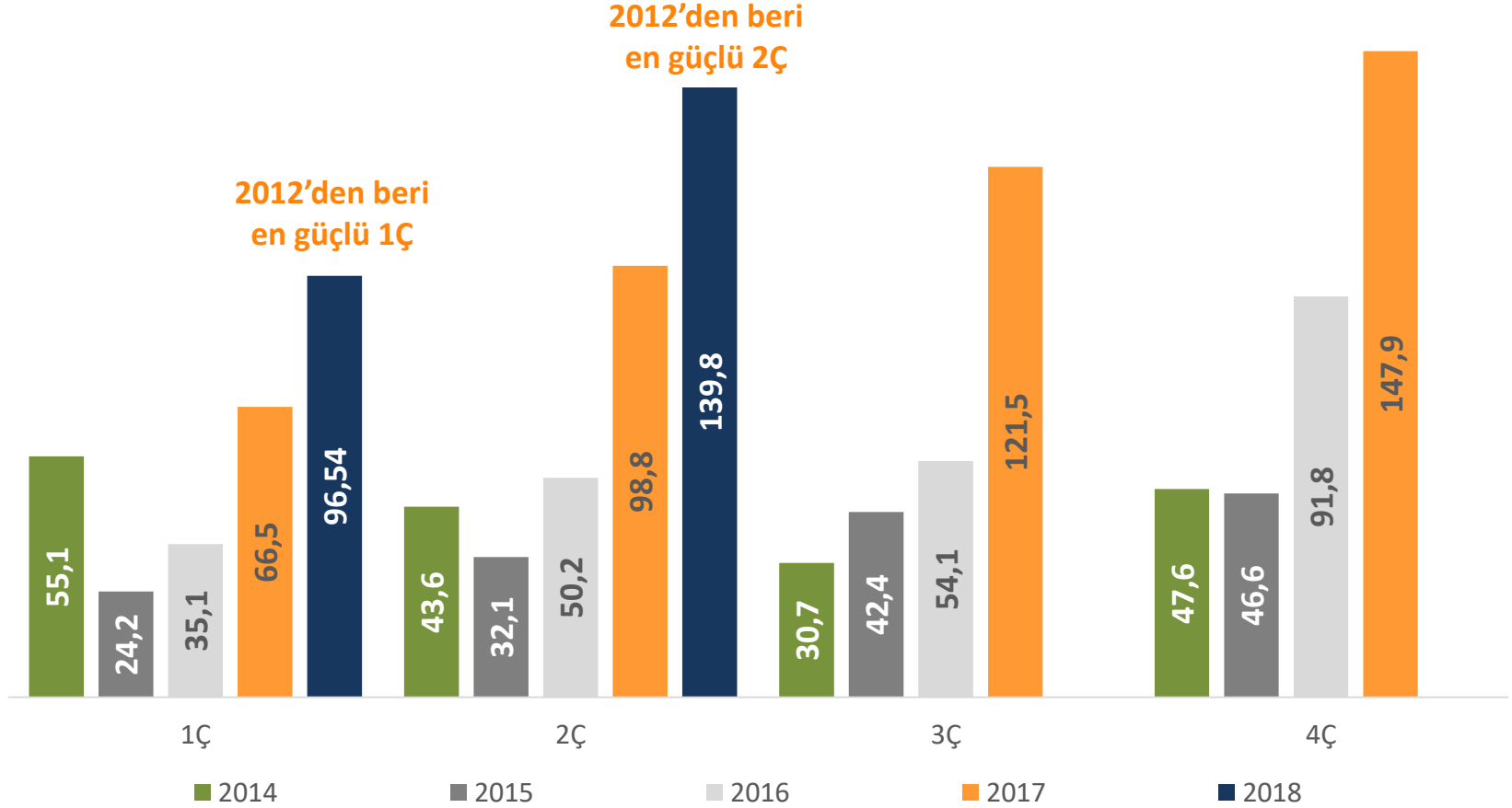
	6A18	6A17	Δ	2Ç18	2Ç17	Δ
Brüt Kar Marjı	%28,7	%28,9	-%0,2	%31,0	%32,8	-%1,8
Faaliyet Kar Marjı	%22,8	%22,9	-%0,1	%26,4	%27,4	-%1,0
Net Kar Marjı	%18,0	%18,6	-%0,5	%19,1	%21,8	-%2,7
FAVÖK Marjı	%24,1	%24,4	-%0,3	%27,5	%28,7	-%1,2



Finansal Oranlar

	6A18	6A17	Δ	2017	2016	Δ
Cari Oran	2,30	2,02	%14	2,71	2,24	%21
Likidite Oranı	1,78	1,48	%20	2,13	1,72	%24
Net Finansal Borç (mln TL)	-38,95	-16,68	%134	-25,73	-6,19	%316
Net Borç/Özsermaye	0,18	0,11	%58	0,13	0,05	%175
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,77	0,68	%13	0,74	0,62	%20
KV Yükümlülükler/Toplam Yükümlülükler	0,98	0,96	%2	0,97	0,95	%1
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,34	0,35	-%2	0,28	0,29	-%2
RoE	20%	21%	-%6	43%	27%	%58
Yatırım Harcamaları (mln TL)	6,66	2,78	%140	6,28	5,21	%21
İşletme Sermayesi (mln TL)	148,62	96,54	%54	121,16	75,40	%61

Çeyreksel Ciro Kırılımı (mİn TL)



- 2012'den beri, 1Ç cirosu toplam satış cirosunun ortalama %22'si
- 2012'den beri, 4Ç cirosu toplam satış cirosunun ortalama %28'i

Ortaklık Yapısı & BIST Performansı

Halka Açık
Kısım -
Ulusoy
Ailesi
12,3%

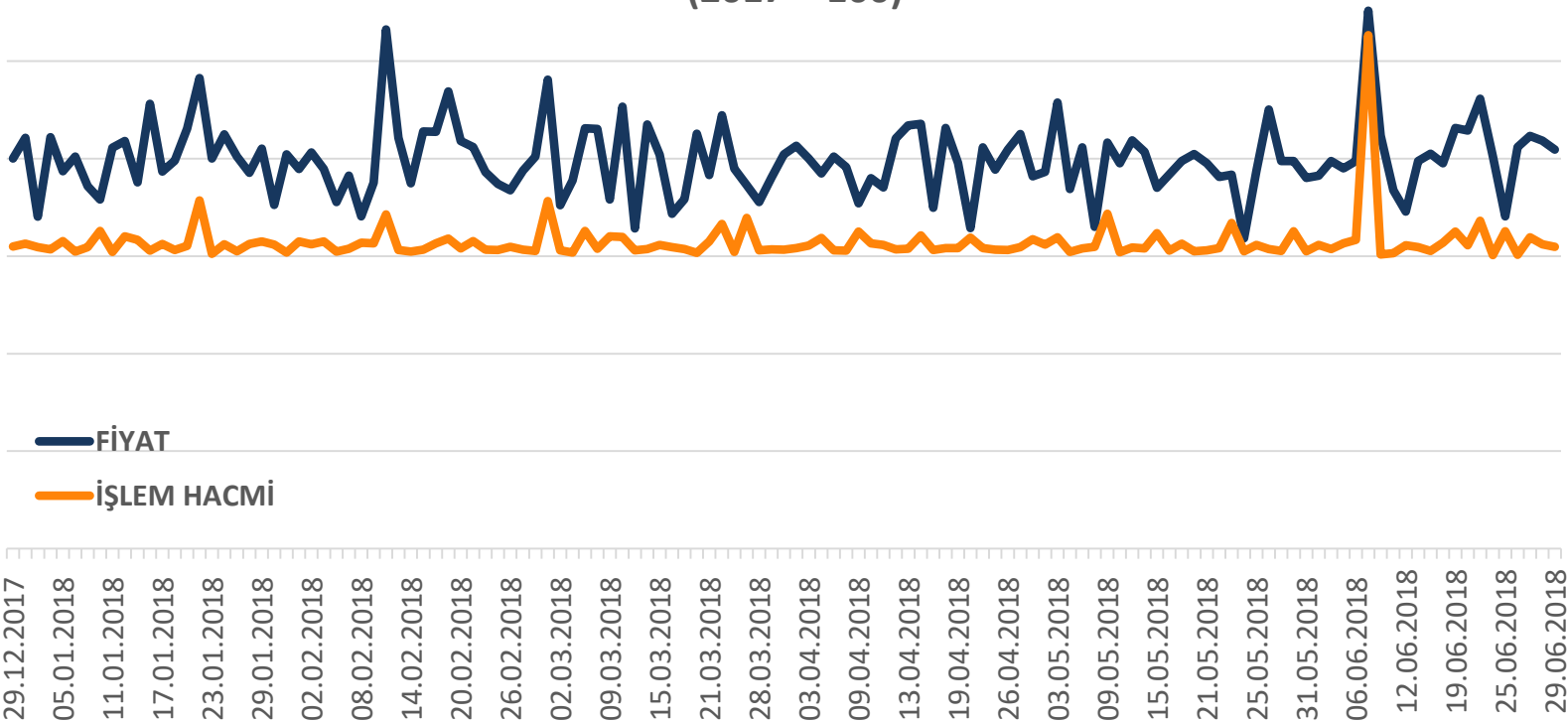


Halka
Açık
Kısım
17,7%

Ulusoy
Ailesi
70,0%

	Minimum	Maksimum	Ortalama
Kapanış Fiyatı (TL)	7,92	10,06	9,03
İşlem Hacmi (Bin TL)	363	28.084	3.146
Yabancı Oranı	23%	36%	29%

BIST PERFORMANSI (2017 = 100)



Teşekkürler

Detaylı bilgi için

ir@ulusoyelektrik.com.tr

+90 312 267 0712

