

# 9A 2018 Finansal Sonuçlar

2 Kasım 2018



01 Öne Çıkanlar

02 Satış Performansı

03 Finansal Sonuçlar

Öne Çıkanlar

01

# 9A 2018 Öne Çıkanlar

## Performans



**Marjlarda güçlü performans,**  
%26,8 FAVÖK  
%30,8 Brüt Kar Marjı

**İhracat gelirlerinde %267 artış**

**52 mln TL net döviz pozisyonu**  
(2017 yıl sonu 11 mln TL)

## Büyüme



**%42 artış ile toplam 405,9 mln TL ciro**

**Rekor ihracat cirosu –**  
168,2 mln TL (35,6 mln USD\*)

**Cezayir pazarının geri dönüşü**

## Sürdürülebilirlik



**Yatırım ortamındaki yavaşlama ve belirsizliğe paralel daralan yurt içi pazar**

**Sürdürülebilir ve çeşitlendirilmiş ihracat**

**İhracat gelirleri; toplam cironun %41'i**

\* 01.01.2018 – 30.09.2018 ortalama USD = 4,7245



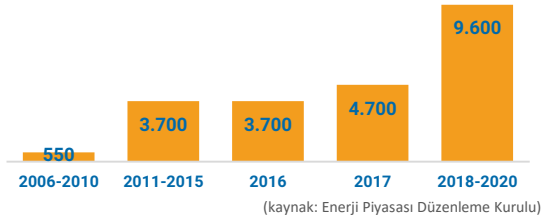
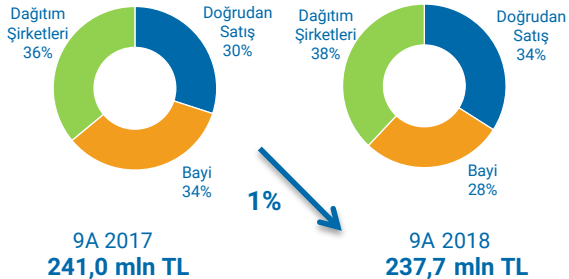
**Satış  
Performansı**

**02**

# Yurt İçi Satış Performansı

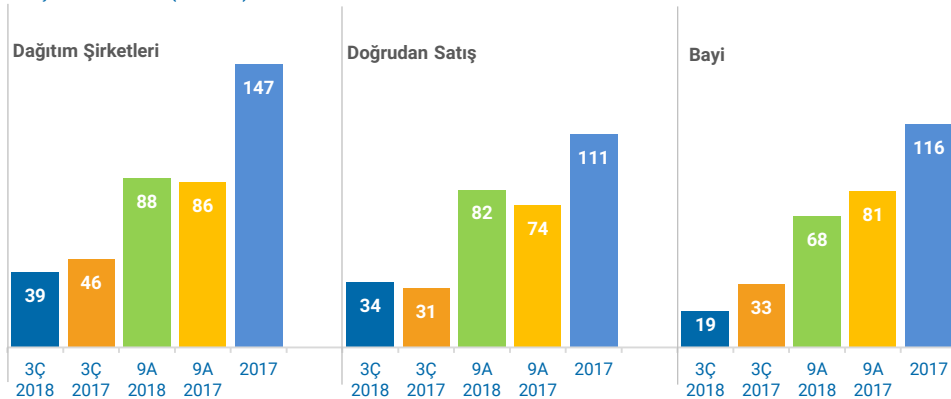
Yurt İçi Ciro Kırılımı  
Müşteri Bazında

Elektrik Dağıtım Şirketleri Yatırım Planı  
(mİn TL)



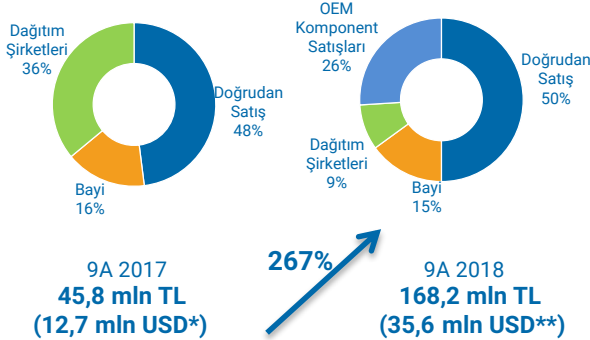
# Yurt İçi Satış Performansı

Yurt İçi Ciro Kırılımı  
Müşteri Bazında (mln TL)



# Yurt Dışı Satış Performansı

## Yurt Dışı Ciro Kırılımı Müşteri Bazında



2018 yılı 9 aylık dönemde ihracat satışlarında %267 artış yakalandı.

OEM Komponent satışları – Cezayir, Endonezya, Azerbaycan, Mısır, Finlandiya ve Kosova pazarlarına yapılan component satışları ihracat cirosunun %26’sını oluşturdu.

Trafo - %84 ihracat

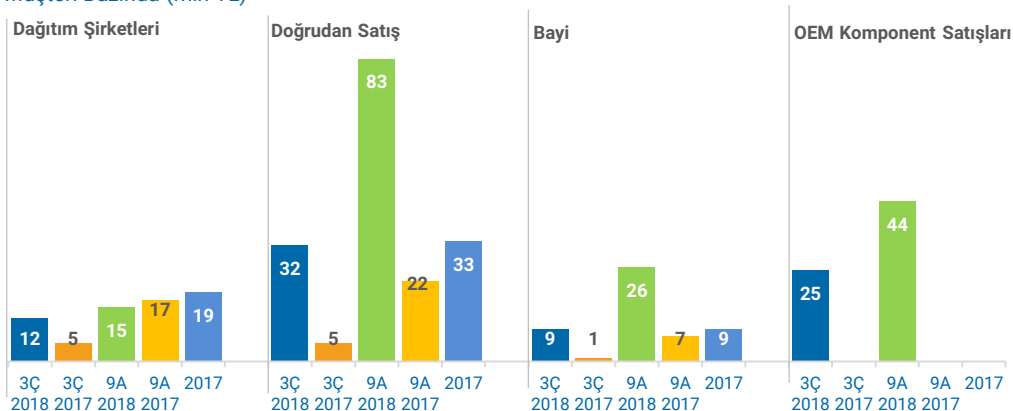
\*01.01.2017 – 30.09.2017 ortalama USD = 3,5966

\*\*01.01.2018 – 30.09.2018 ortalama USD = 4,7245



# Yurt Dışı Satış Performansı

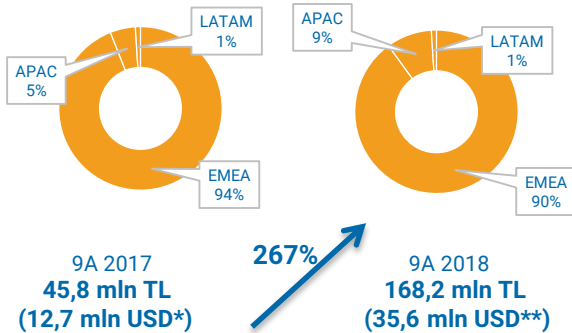
Yurt Dışı Ciro Kırılımı  
Müşteri Bazında (mln TL)



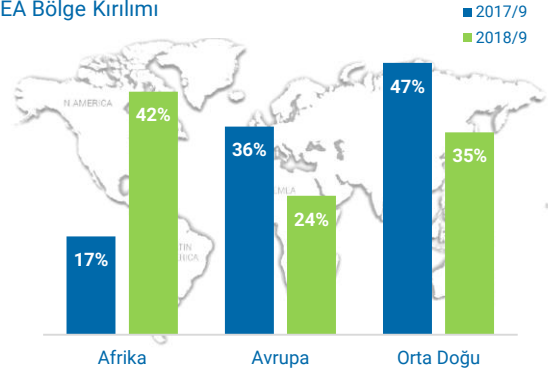
# Yurt Dışı Satış Performansı

10

## Yurt Dışı Ciro Kırılımı Bölge Bazında



## EMEA Bölge Kırılımı



\*01.01.2017 – 30.09.2017 ortalama USD = 3,5966

\*\*01.01.2018 – 30.09.2018 ortalama USD = 4,7245

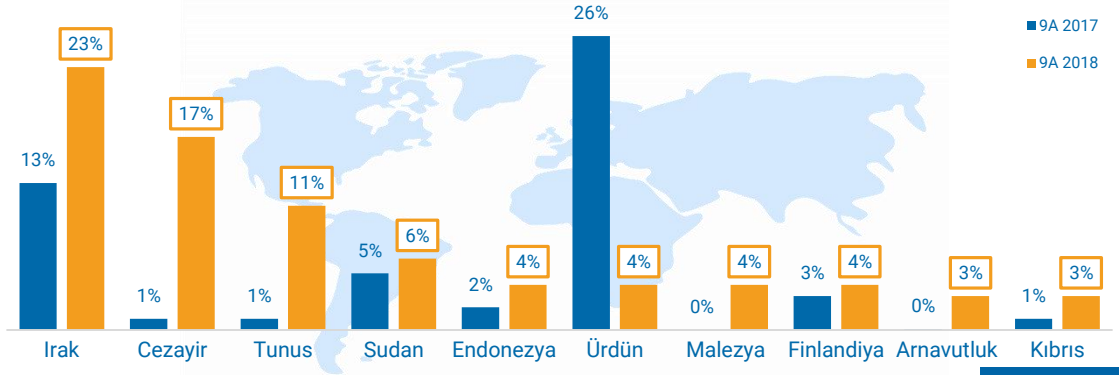


# Yurt Dışı Satış Performansı

11

Yurt Dışı Satış İlk 10 Ülke

Çeşitlendirilmiş & Sürdürülebilir İhracat



2 Kasım 2018

# Yurt İçi & Yurt Dışı Rekabet Ortamı

12

ORTA GERİLİM  
HÜCRE  
PAZARINDA  
TÜRKİYE'DE  
PAZAR LİDERİ



	2017		Yerli Rakipler	
	mln TL	Sıra	ASTOR	ELİMSAN
Net Satışlar	436	394	2017 Ciro 468 mln TL	2017 Ciro 239 mln TL
Net Kar	103	125	Aile şirketi	Saudi Cable satın aldı
Sermaye	206	263	Ankara merkezli	Kocaeli merkezli
			Ürün Grubu: Trafo, Hücre	Ürün Grubu: Hücre

## Global Rakipler

SCHNEIDER	SIEMENS	ABB	ORMAZABAL	LUCY	ZPUE
Fransa merkezli	Almanya merkezli	İsviçre merkezli	İspanya merkezli	İngiltere merkezli	Polonya merkezli
Halka Açık Şirket	Halka Açık Şirket	Halka Açık Şirket	Aile şirketi	Aile şirketi	Halka Açık Şirket
Hedef Bölge : Global	Hedef Bölge: Global	Hedef Bölge : Global	Hedef Bölge : Global	Hedef Bölge : Orta Doğu, İngiltere	Hedef Bölge : Polonya, Doğu Avrupa



# Finansal Sonuçlar

# 03

# 9A 2018 Finansal Sonuçlar

14

**405,9 mln TL**  
**Toplam Satış Geliri - Rekor**  
**YoY %42**

Güçlü ihracat performansı  
Rekor Hasılat

**168,2 mln TL (35,6 mln USD\*)**  
**Yurt Dışı Satış Geliri – Rekor**  
**YoY %267**

Rekor satış adedi  
Kur etkisi

**93,9 mln TL**  
**Net Kar**  
**YoY %68**

**237,7 mln TL**  
**Yurt İçi Satış Gelirleri**  
**YoY -%1**

Yurt içi pazardaki yavaşlama  
Karlılık odaklı satış stratejisi

**109,0 mln TL**  
**FAVÖK**  
**YoY %51**

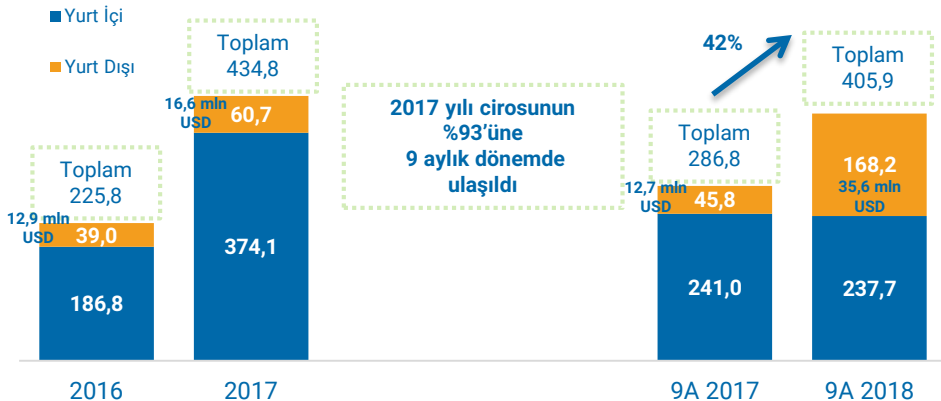
Güçlü maliyet yönetimi  
İhracat kaynaklı yüksek kur farkı geliri

\*01.01.2018 – 30.09.2018 ortalama USD = 4,7245

2 Kasım 2018



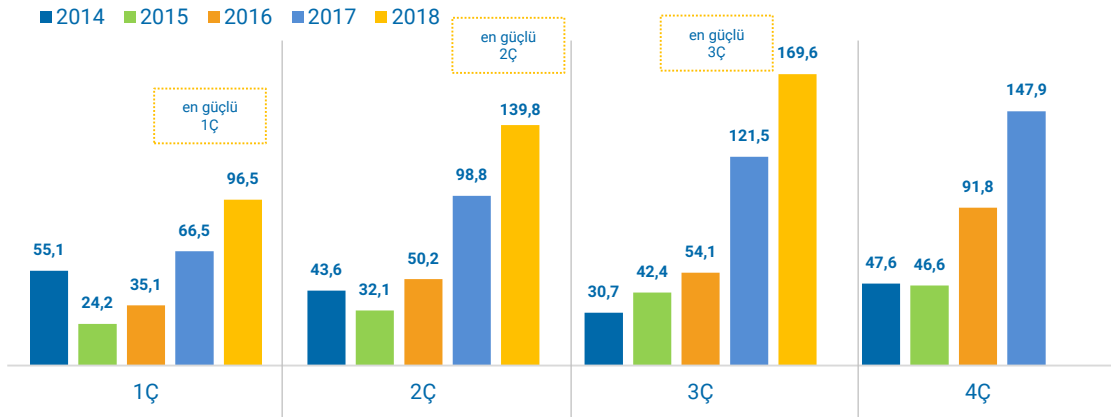
# Hasılat (mln TL)



01.01.2016 – 31.12.2016 ortalama USD = 3,0233  
01.01.2017 – 31.12.2017 ortalama USD = 3,6477

01.01.2017 – 30.09.2017 ortalama USD = 3,5966  
01.01.2018 – 30.09.2018 ortalama USD = 4,7245

# Çeyrekler İtibarıyla Hasılat (mln TL)



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



# Ürün Bazında Toplam Hasılat ve Satış Adedi

17

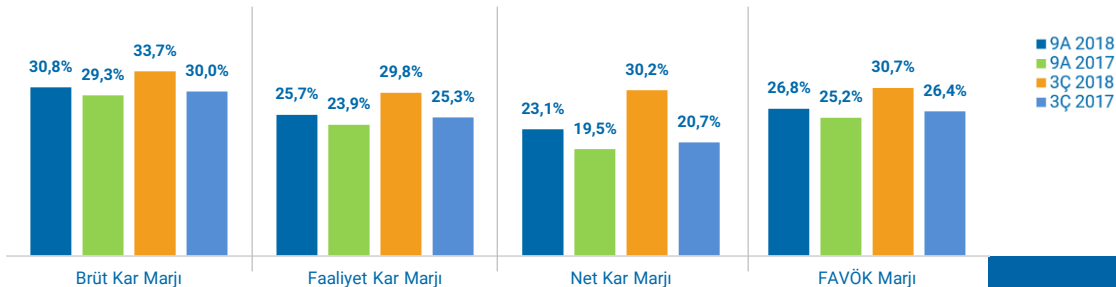
	9A2018		9A2017		Δ		3Ç2018		3Ç2017		Δ	
	mln TL	adet	mln TL	adet	mln TL	adet	mln TL	adet	mln TL	adet	mln TL	adet
OG Trafo	69,3	3.386	30,8	1.481	125%	129%	31,4	1.559	11	639	185%	144%
HMH Komponent (Kesici & Ayırıcı)	30	690.298	6,1	104	392%	663.648%	18,6	469.900	1,5	35	1140%	1.342.471%
RMU	51,3	2.477	30	1.517	71%	63%	21,2	733	12,9	653	64%	12%
Hava Yalıtımlı Hücre	143,4	11.652	134,2	11.604	7%	0%	48,5	3.610	63,1	5.009	-23%	-28%
Metal Clad	19,3	801	14,3	164	35%	388%	10,9	275	4,2	65	160%	323%
Kablo Aksesuarları	5,8	59.631	5,2	2.711	12%	2.100%	1,5	15.738	2	1.232	-25%	1.177%
Beton Köşk	30,6	2.268	32	3.095	-4%	-27%	12,9	899	13,8	1.208	-7%	-26%
Katener Sistemler	10,7	82.039	4	118	168%	69.425%	2,6	19.446	2,7	74	-4%	26.178%
Diğer (mobil elektrik dağıtım istasyonları dahil)	45,7	773.648	30,4	7.967	50%	9.611%	19,2	247.233	10,3	3.284	86%	7.428%
<b>TOPLAM HASILAT</b>	<b>405,9</b>		<b>286,8</b>		<b>42%</b>		<b>169,6</b>		<b>121,4</b>		<b>40%</b>	

# Gelir Tablosu

18

mİn TL	9A 2018	9A 2017	Δ	3Ç 2018	3Ç 2017	Δ
- Yurt İçi Satışlar	237,7	241,0	-1%	91,9	110,1	-17%
- Yurt Dışı Satışlar	168,2	45,8	267%	77,7	11,3	588%
Toplam Satış Ciroosu	405,9	286,8	42%	169,6	121,4	40%
Brüt Kar	124,9	84,2	48%	57,1	36,4	57%
Net Faaliyet Karı	104,4	68,6	52%	50,5	30,7	64%
Vergi Öncesi Kar	120,2	69,7	72%	65,4	31,6	107%
Net Kar	93,9	55,9	68%	51,3	25,2	104%
FAVÖK	109,0	72,3	51%	52,0	32,0	63%

	9A 2018	9A 2017	Δ	3Ç 2018	3Ç 2017	Δ
Brüt Kar Marjı	30,8%	29,3%	1,4	33,7%	30,0%	3,7
Faaliyet Kar Marjı	25,7%	23,9%	1,8	29,8%	25,3%	4,5
Net Kar Marjı	23,1%	19,5%	3,6	30,2%	20,7%	9,5
FAVÖK Marjı	26,8%	25,2%	1,6	30,7%	26,4%	4,3

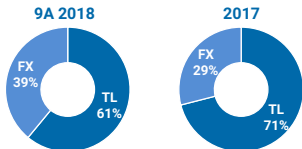


	9A 2018	9A 2017	Δ
Cari Oran	2,9	2,6	15%
Likidite Oranı	2,3	1,9	22%
Net Finansal Borç (mln TL)	-65,2	-15,0	333%
Net Borç/Özsermaye	-0,2	-0,1	177%
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,8	0,7	14%
KV Yükümlülükler/Toplam Yükümlülükler	1,0	1,0	2%
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,3	0,3	-2%
ROE	34,7%	32,3%	20%
Yatırım Harcamaları (mln TL)	7,4	4,2	79%
İşletme Sermayesi (mln TL)	153,3	105,6	45%

## 9A 2018 Toplam Hasılatın Dağılımı



## Döviz Bazlı Yurt İçi Satışlar



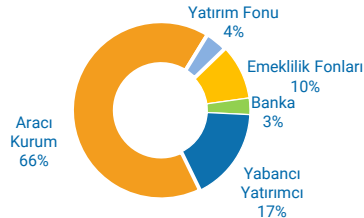
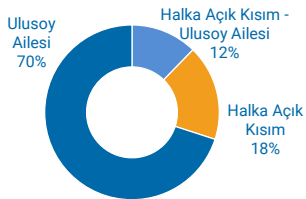
## Döviz Bazlı Hasılat ile Doğal Hedge

	9A 2018	2017
Ham Madde içindeki Döviz Payı	74%	81%
SMM içindeki Döviz Payı	65%	69%
Toplam Ciro İçindeki Döviz Payı	65%	37%
Döviz Bazlı Yurt İçi Satışlar %	39%	27%



# Ortaklık Yapısı & Halka Açık Kısım

22



## Hisse Performansı

	Kapanış (TL) 30.09.2018	Değişim		
		Haftalık	Aylık	Yıllık
ULUSE	11,55	2%	8%	46%
BIST 100	99.956,90	4%	6%	-5%

	Min	Maks	Ort
Kapanış Fiyatı (TL)	7,92	11,78	9,59
İşlem Hacmi (bin TL)	95	28.084	2.844
Yabancı Yatırımcı	17%	36%	27%

2 Kasım 2018



Teşekkürler...

Detaylı Bilgi için;  
[ir@ulusoyelektrik.com.tr](mailto:ir@ulusoyelektrik.com.tr)  
+90 312 267 0712