

Arçelik

2019 – 6 Ay

Finansal Sonuçlar

Çeyreklik Özet

- %29 ciro büyümesi
- TRY değer kaybı neticesinde brüt karlılıkta bir miktar gerileme
- Operasyonel Giderler/Ciro oranında iyileşme
- Çoğunlukla tek seferlik giderler sebebiyle oluşan daha yüksek efektif vergi oranı
- Güçlü Türkiye cirosuna rağmen yatay seyreden işletme sermayesi/ciro oranı
- Yatay seviyede kalan finansal kaldıraç oranı

TRY8.4mr

Net Satışlar

10.6%

FVAÖK Marjı

28.4%

NİS/Ciro Oranı

2.4x

Kaldıraç

* UFRS 16 etkisi dahil

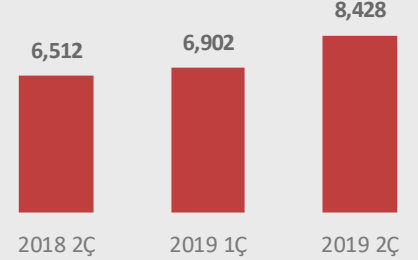
Arçelik

Ana Etkenler **Satışlar/Karlılık**

Ciro Büyümesi

+29%

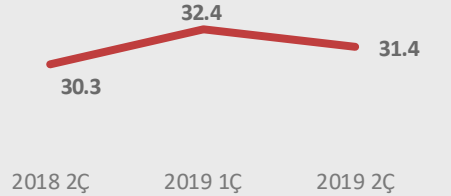
- ↑ Singer Bangladesh satın alması ve %5.5 inorganik büyüme
- ↑ TRY değer kaybı büyümeyi destekledi
- ↑ Zorlu pazar koşullarına rağmen güçlü Türkiye cirosu



Brüt Kar Marjı

31.4%

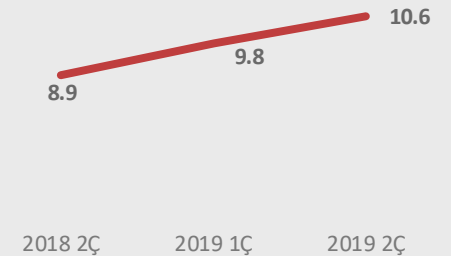
- ↑ 1Ç19'a göre Türkiye satışlarının artan payı
- Yatay hammadde maliyetleri
- ↓ TRY değer kaybının yurt içi karlılığa olumsuz etkisi



FVAÖK Marjı

10.6%

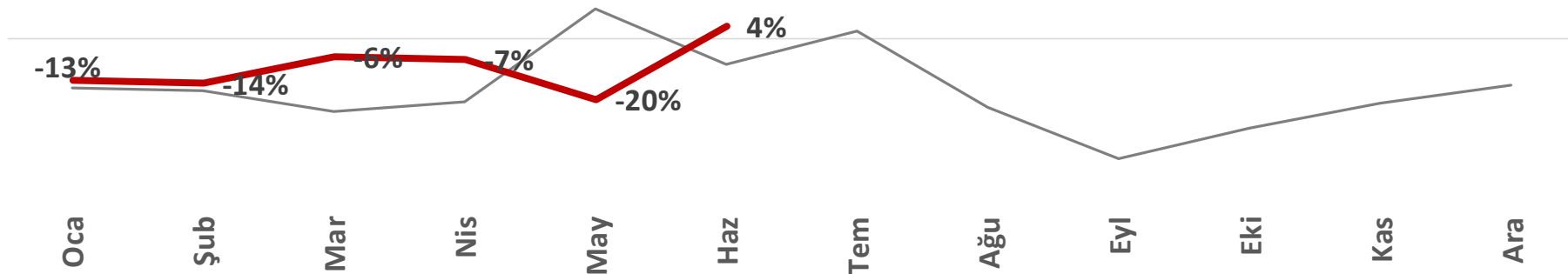
- ↑ Mevsimselliğin operasyonel kaldıraç üzerinde olumlu etkisi
- ↑ TRY değer kaybı ve operasyonel giderlere olumlu yansıması
- 1Ç19'a benzer seviyede 100bps UFRS-16 etkisi



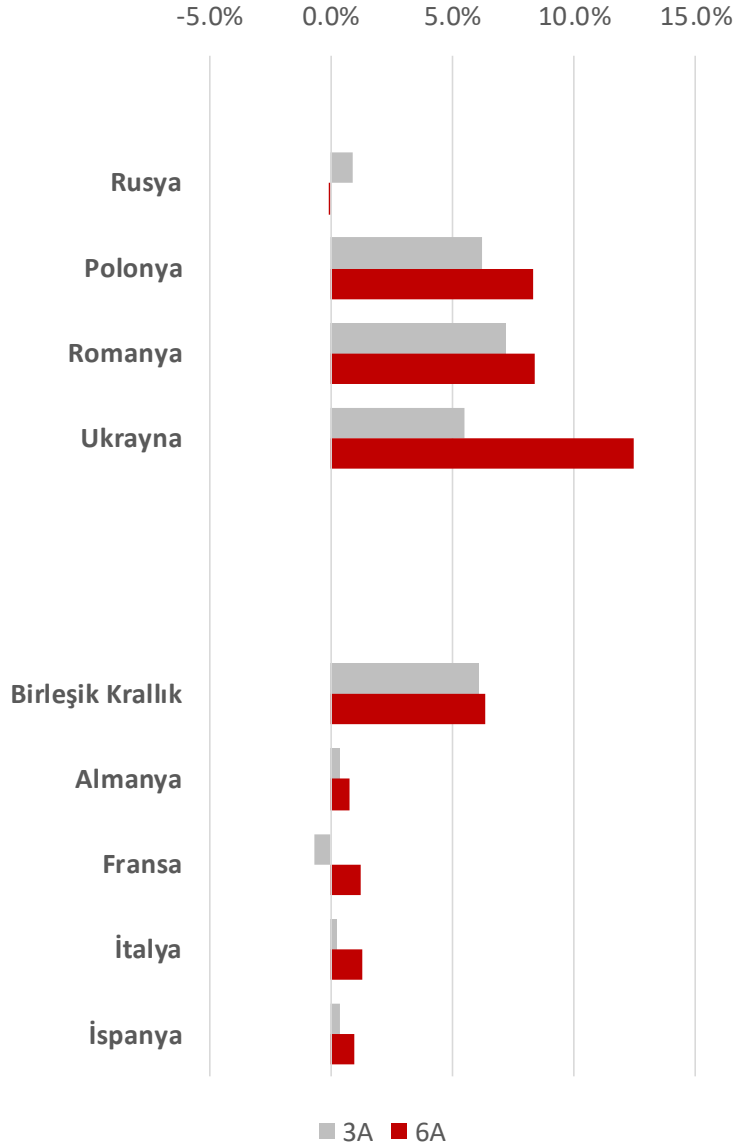
2019 2Ç Türkiye Performansı

	 Beyaz Eşya	 Klima	 TV
Pazar	-8%	-44%	-22%
Arçelik	+16%	Pazardan daha iyi performans	>25% Pazar payı Lider pozisyon

Türkiye 6 Ana Ürün Pazar Büyümesi



2019 2Ç Uluslararası Pazarlar



Batı Avrupa

- İngiltere’de güçlü talep devam etti.
- Fransa 2Ç’de önemli gelişme kaydetti

Doğu Avrupa

- Romanya ve Polonya’da talep hızlandı
- Rusya zayıf seyrini korudu



Bangladeş

- Buzdolabı ve klima sezonu öncesi istikrarlı ticaret koşulları

Pakistan

- Devalüasyonun tüketici güveni ve harcanabilir gelir üzerindeki olumsuz etkisinin perakende satışlara olumsuz yansıması

Güney Afrika

- 2Ç’te perakende talebi yavaşladı

2019 2Ç Uluslararası Performans

42%

Avrupa

- € bazında yatay ciro
- Zayıf Haziran satışları 2Ç'yi negatif etkiledi.
- Kanalda yüksek stok seviyesi
- İspanya ve İtalya ankastre pazarında kazanımlar
- Artan fiyat endeksi

7%

Afrika

- Defy, iç pazarda ZAR bazında, düşük çift haneli büyüdü.
- Sahra-altı bölgeye yapılan ihracat cirosunda ZAR bazlı ~%30 büyüme
- Tarihinde ilk kez, her iki çeyrekte de ZAR 1 milyar ciro rekorunu kırdı.

12%

Asya-Pasifik

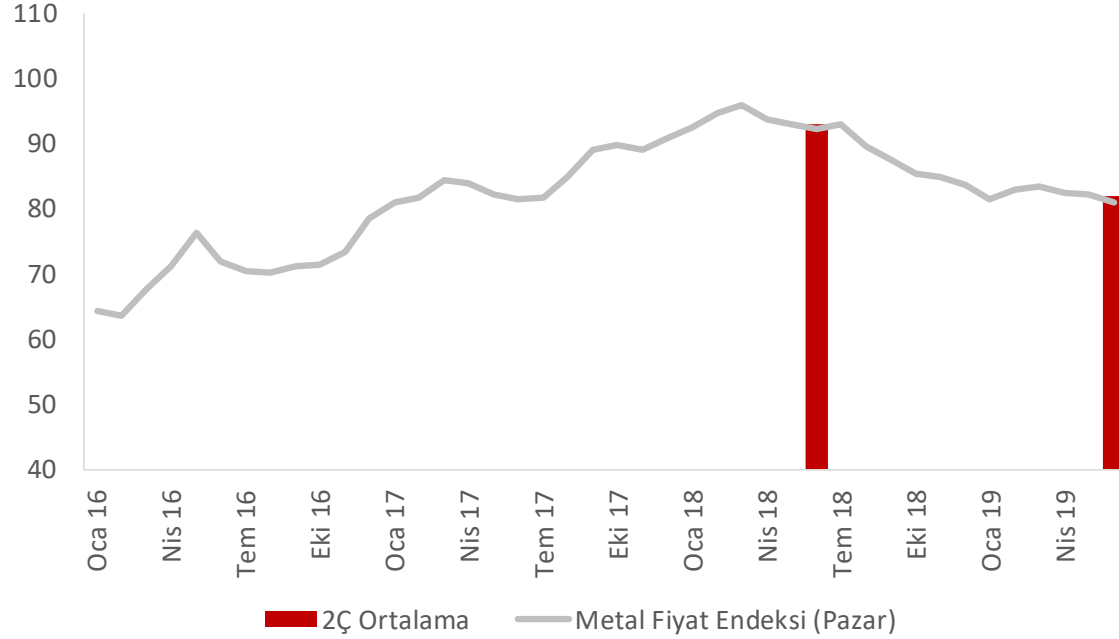
- Zayıf talep neticesinde Pakistan cirosu PKR bazında yatay kaldı.
- PKR değer kaybıyla birlikte yeni fiyatlama ihtiyacı oluştu
- Bangladeş'te önemli ciro büyümesi kaydedildi.
- ASEAN bölgesinden elde edilen ciro USD29mn oldu.
- Tayland'da üretim 80bin adete ulaştı.

2019 2Ç Singer Bangladeş Sonuçları

Milyon TL	2019 2Ç	2018 2Ç	2019 1Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ	2019 1Y	2018 1Y	Yıllık % Δ
Net Satışlar	5,244	4,182	2,777	25	89	8,021	6,541	23
Brüt Kar	1,488	1,126	824	32	81	2,312	1,817	27
marjı %	28.4	26.9	29.7			28.8	27.8	
Faaliyet Karı	666	486	263	37	153	958	713	34
marjı %	12.7	11.6	9.5			11.9	10.9	
Vergi Öncesi Kar	560	397	185	41	203	745	573	30
marjı %	10.7	9.5	6.7			9.3	8.8	
Net Kar	389	278	123	40	217	512	400	28
marjı %	7.4	6.6	4.4			6	6	
FVAÖK	797	514	291	55	174	1,117	771	45
marjı %	15.2	12.3	10.5			13.9	11.8	

- Grup önceliklerine paralel olarak, Singer Bangladeş operasyonel gider yönetimine olan odağını devam ettirdi.
- Özellikle klima segmentinde olmak üzere, tüm kategorilerde büyüme
- Bütün karlılık figürlerinde iyileşme

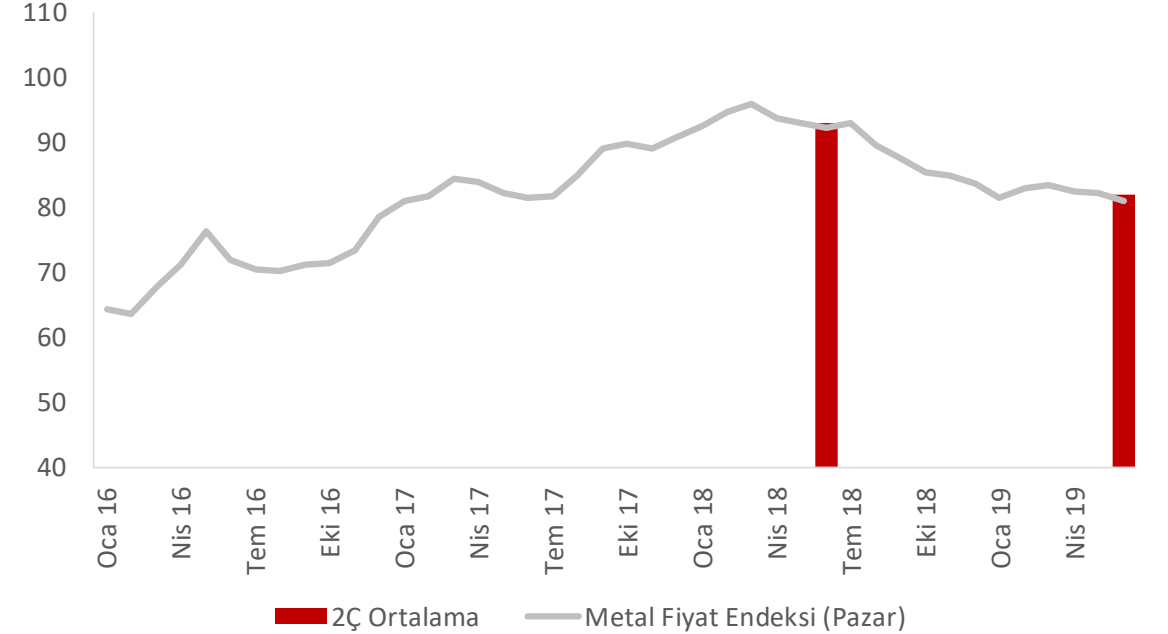
2019 2Ç Hammadde Trendleri



Metal Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

3Ç17	4Ç17	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19
85	90	94	93	90	85	83	82

Kaynak: Steel BB, Steel Orbis
Endeks HRC, CRC, Galvanizli Çelik, Paslanmaz Çelik, Alüminyum ve Bakır fiyatlarını içerir



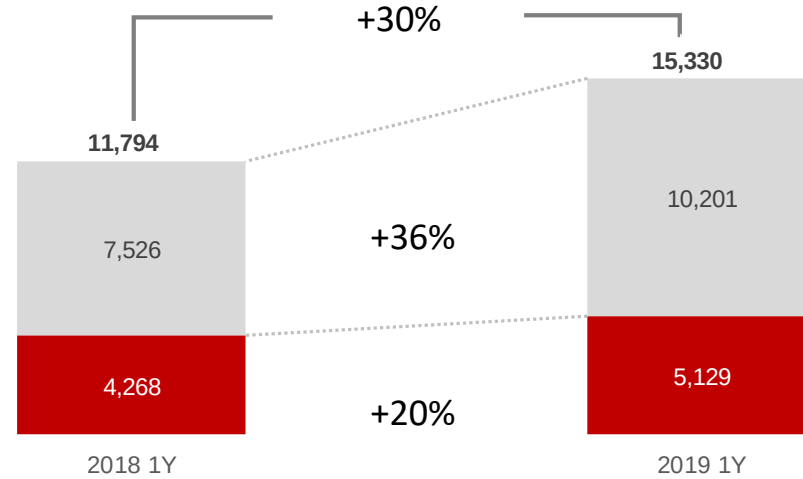
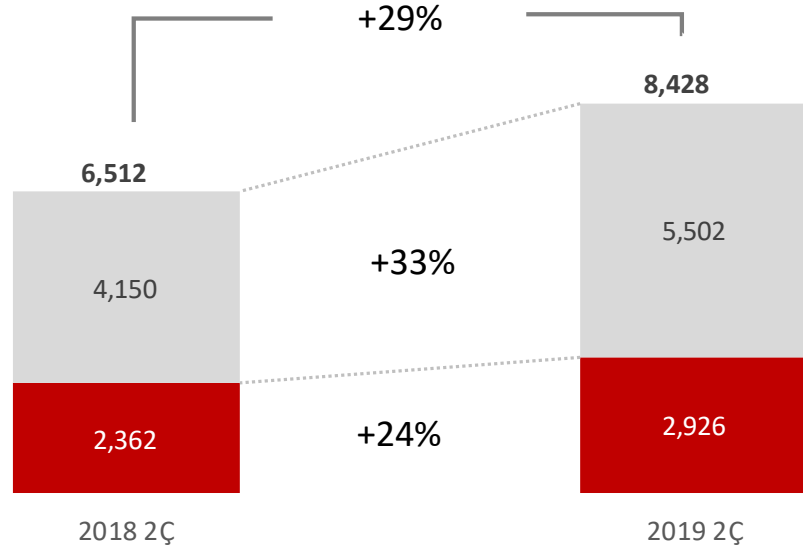
Plastik Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

3Ç17	4Ç17	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19
119	123	128	125	121	111	105	110

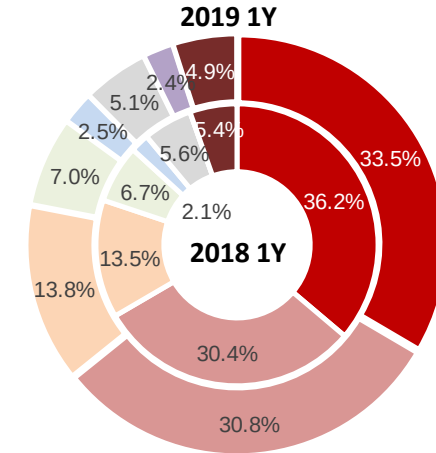
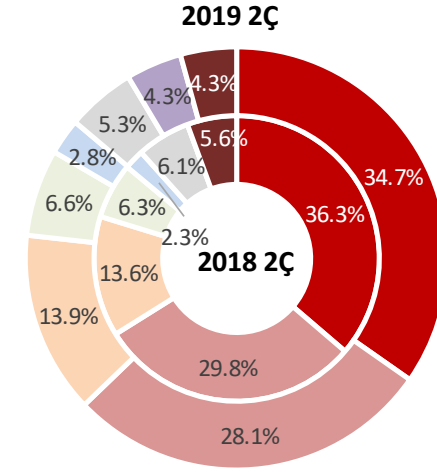
Kaynak: ICIS - Chemical Industry News & Chemical Market Intelligence
Endeks, ABS, Polistiren, Poliüretan ve Polipropilen fiyatlarını içerir.

Satış Performansı

2019 2Ç Satışların Bölgesel Dağılımı

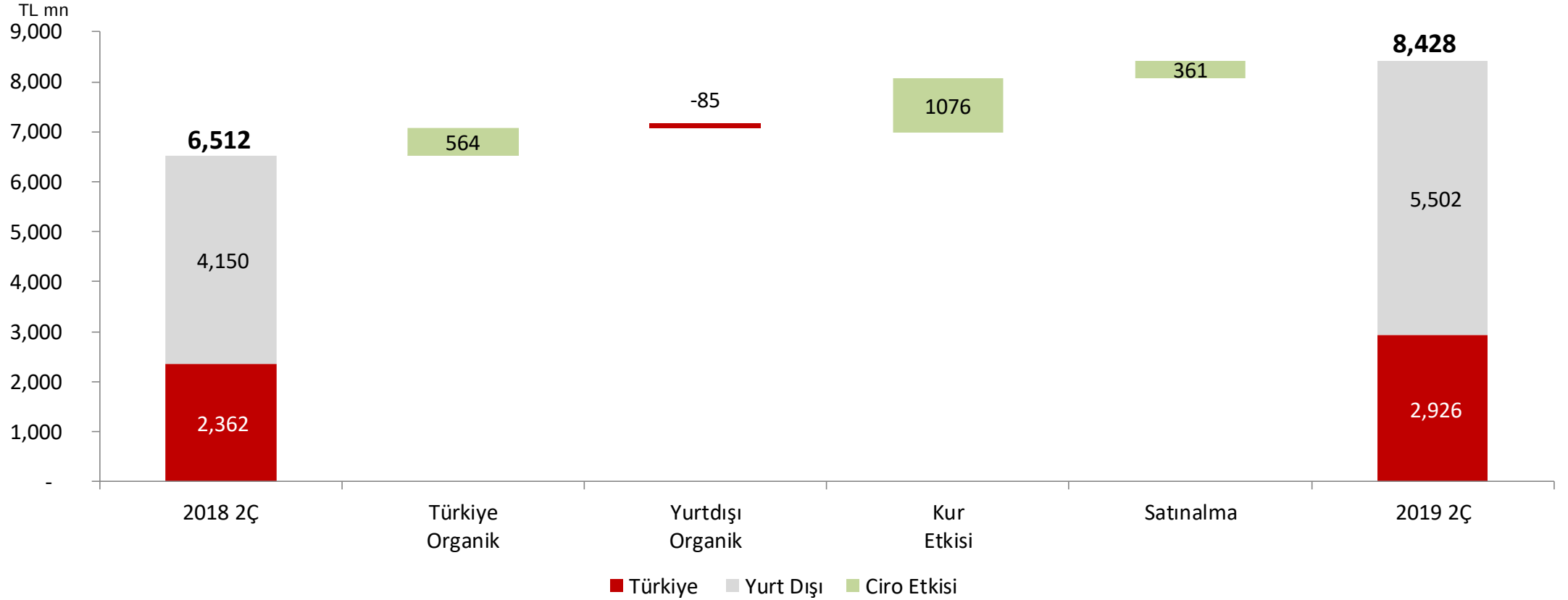


■ Türkiye ■ Uluslararası



■ Türkiye ■ Batı Avrupa ■ Doğu Avrupa&CIS ■ Afrika
■ Orta Doğu ■ Pakistan ■ Bangladeş ■ Diğer

2019 2Ç Satışlardaki Değişimin Kırılımı



2019 2Ç	Organik	Kur etkisi	Satınalma	TOPLAM
İç Piyasa Büyüme	23.8%	0.0%	0.0%	23.9%
Uluslararası büyüme	-2.1%	25.9%	8.7%	32.6%
Konsolide büyüme	7.4%	16.5%	5.5%	29.4%



Financial Performans

Arçelik

2019 2Ç Gelir Tablosu

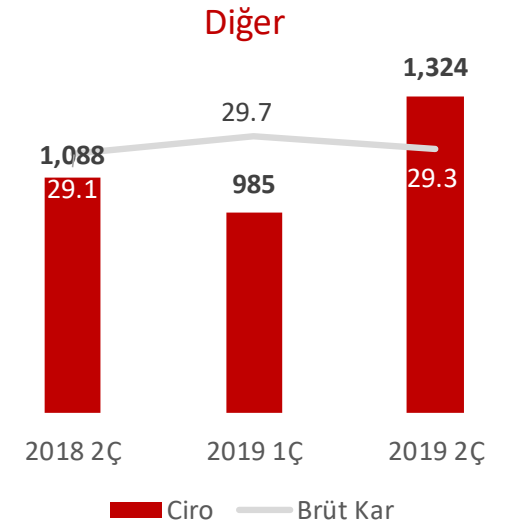
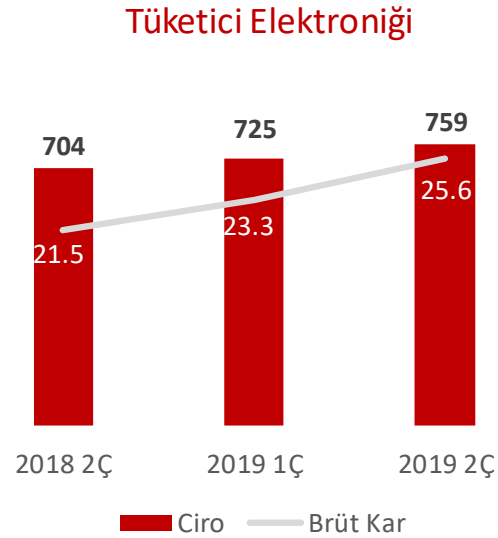
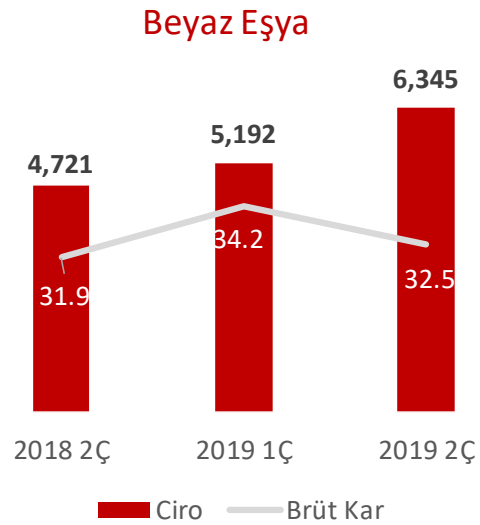
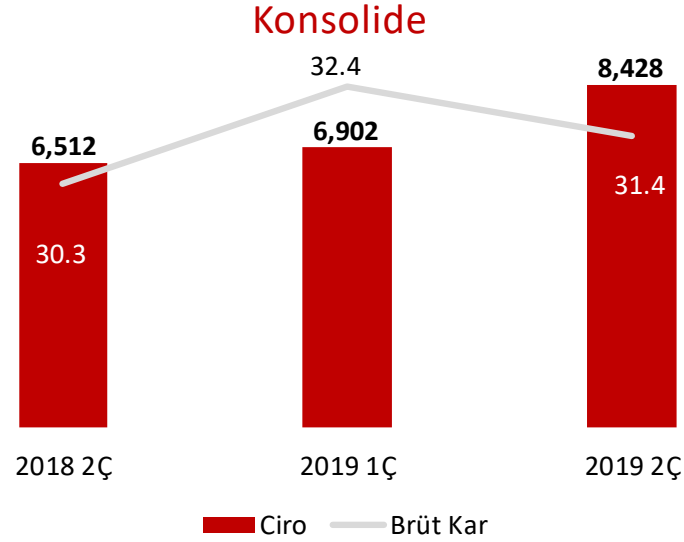
Milyon TL	Yıllık % Çeyrek					Yıllık %		
	2019 2Ç*	2018 2Ç	2019 1Ç*	Δ	% Δ	2019 1Y	2018 1Y	Δ
Net Satışlar	8,428	6,512	6,902	29	22	15,330	11,794	30
Brüt Kar	2,643	1,974	2,239	34	18	4,882	3,625	35
marjı %	31.4	30.3	32.4			31.8	30.7	
Faaliyet Karı**	629	418	430	50	46	1,058	792	34
marjı %	7.5	6.4	6.2			6.9	6.7	
Vergi Öncesi Kar	302	189	261	59	16	562	347	62
marjı %	3.6	2.9	3.8			3.7	2.9	
Net Kar***	232	145	226	60	3	458	322	42
marjı %	2.8	2.2	3.3			3.0	2.7	
FVAÖK**	893	579	679	54	32	1,571	1,102	43
marjı %	10.6	8.9	9.8			10.2	9.3	

*UFRS-16 etkisi sadece 2019 1Ç ve 2Ç rakamlarında bulunmaktadır, önceki finansallar yeniden değerlendirilmemiştir.

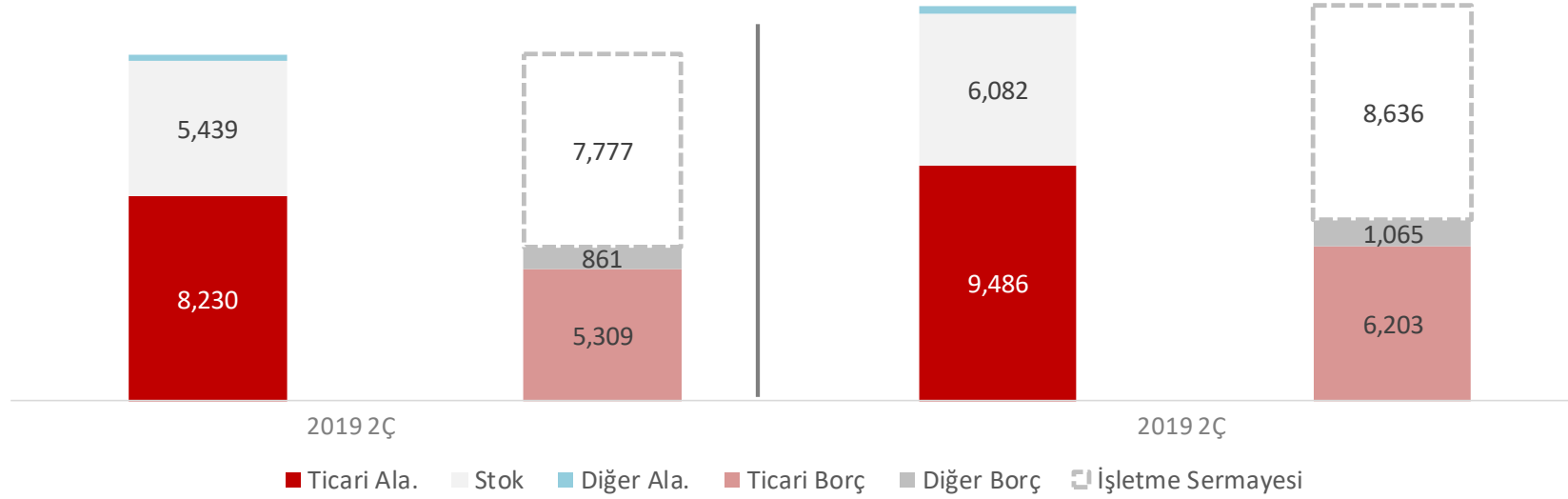
**Faaliyet karı, ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri, vade farkı gelir ve giderleri ve peşinat iskontosu etkisi düşülerek, sabit kıymet satışından gelir ve giderler eklenerek hesaplanmıştır.

*** Azınlık öncesi net kar

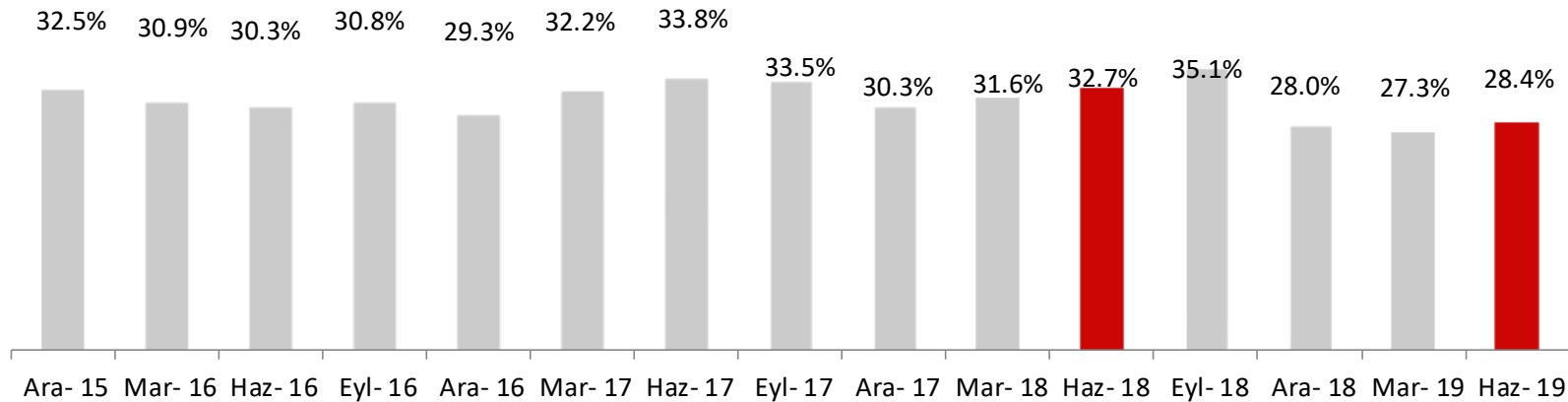
2019 2Ç Segment Bazlı Ciro ve Brüt Kar



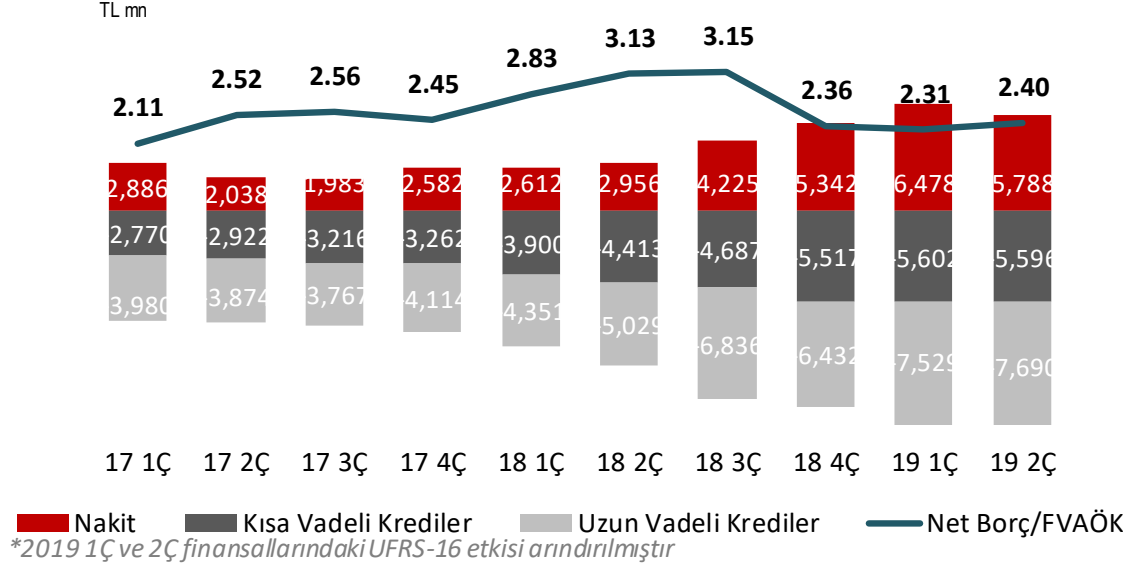
2019 2Ç İşletme Sermayesi



İşletme Sermayesi/Ciro



2019 2Ç Nakit ve Borç Profili

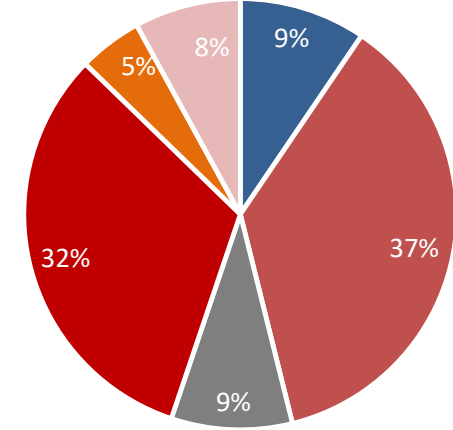


Borç profili (30 Haziran 2019)

	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	25.0%	4,427	4,427
EUR	0.9%	273	1,787
GBP	1.4%	6	45
ZAR	9.6%	750	305
AUD	3.3%	15	61
RON	0.8%	32	44
PKR	11.5%	15,966	566
BDT			
Toplam Banka Kredileri			7,502
USD	5.1%	505	2,908
EUR	4.0%	360	2,359
TRY*	24.8%	515	515
Toplam UV Tahvil			5,784
Toplam			13,286

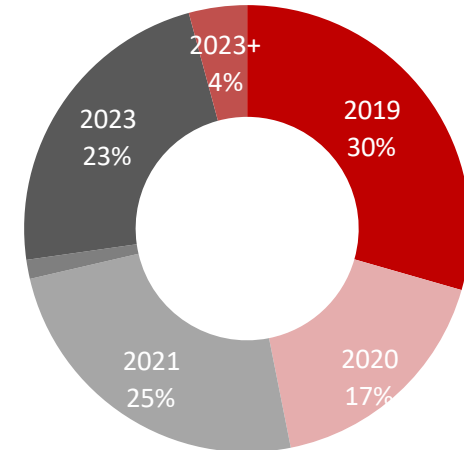
*3M TRYBOR+75 bps

Nakit ve Nakit Benzerlerinin para birimine göre kırılımı



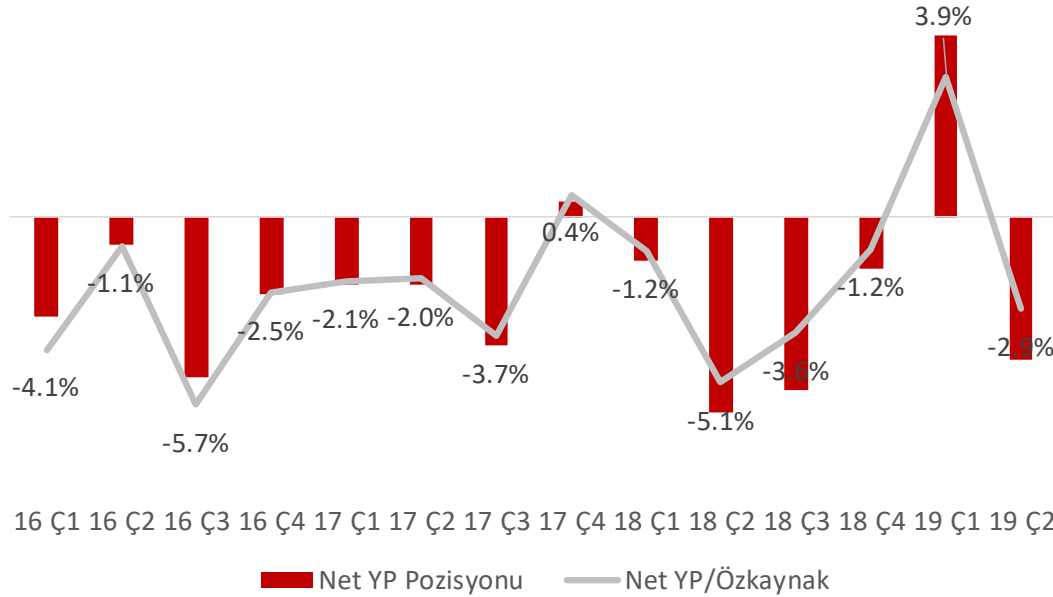
■ TRY ■ USD ■ GBP ■ EUR ■ RUB ■ Diğer

Borçların vadeye göre dağılımı



Arçelik

2019 2Ç Kur Riski Yönetimi



- Otuzdan fazla para biriminin, 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.

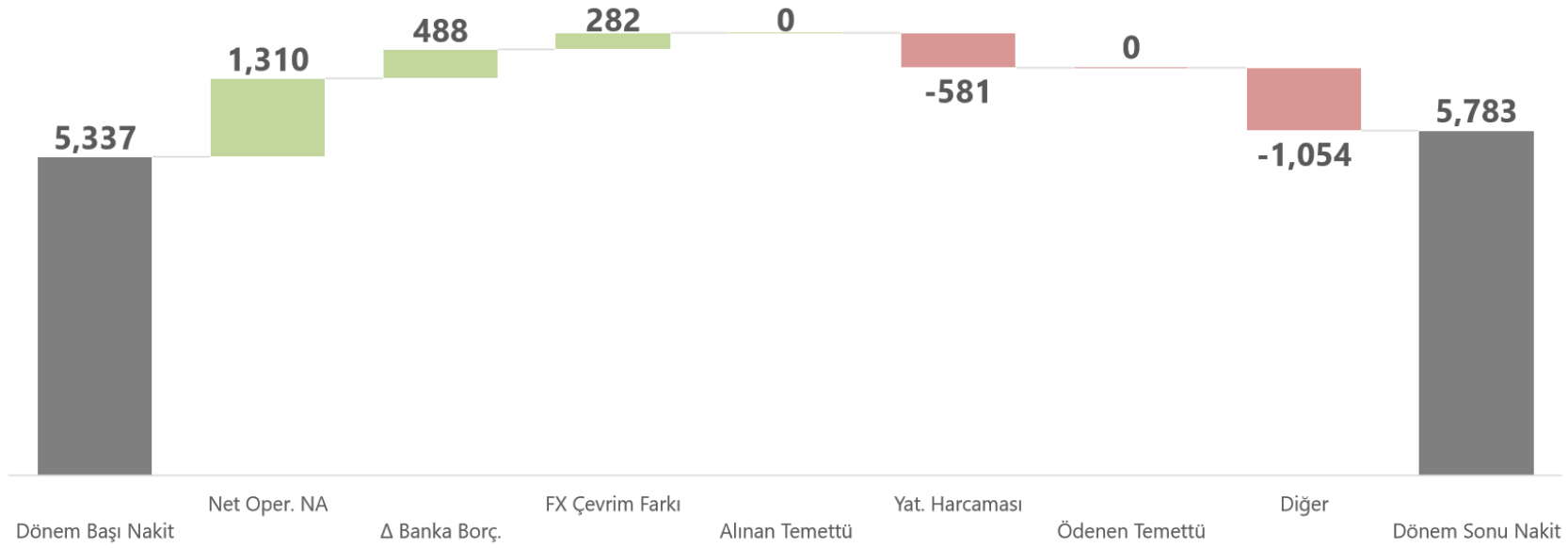
(TRYmn)	Koruma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	-877	748	-130
USD	-1,218	1,083	-135
GBP	660	-655	6
Diğer	828	-838	-10
Toplam	-607	338	-269

Net YP Pozisyonu/Özkaynak	-2.9%
----------------------------------	--------------

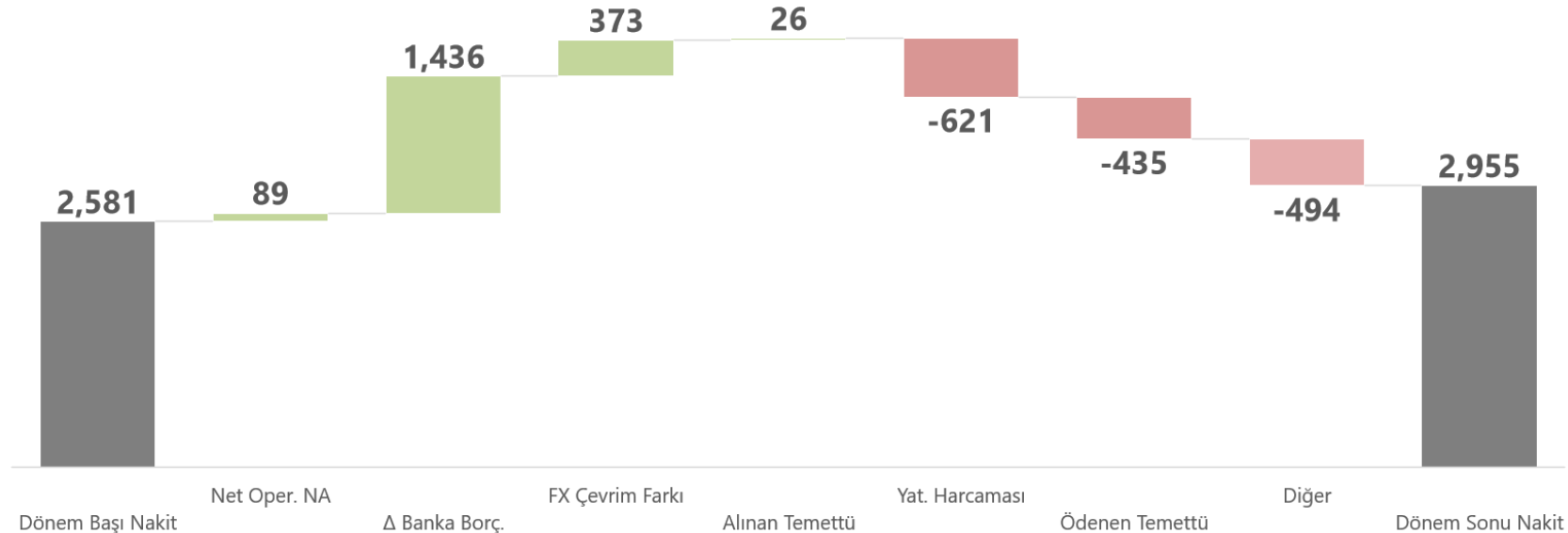
- Ana stratejimiz öncelikli olarak nakit, ticari alacak, borç ve finansal yükümlülükler gibi kalemleri kullanarak bilanço içi korunma yöntemlerini uygulamak, kalan riski ise türev araçlar kanalıyla yönetmektir.

2019 2Ç Nakit Akışı

2019 1Y



2018 1Y



2019 Beklentiler



Arçelik

2019 Beklentiler

Beyaz Eşya Pazarı
Adetsel Büyüme

Global: ~%2 Büyüme

Türkiye: ~ -%15 Daralma (*önceki ~ -%10*)

Ciro Büyümesi

TRY bazlı %20-25 (*önceki TRY bazlı %25-30*)

FVAÖK Marjı 2019*

Yaklaşık %10.5% (*önceki yaklaşık %11.5*)

Uzun Vadeli
FVAÖK Marjı*

Yaklaşık 12%

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

İletişim Bilgileri: Yatırımcı İlişkileri

Polat Şen

GMY – Finansman ve Mali İşler

Tel: (+90 212) 314 34 34

Hande Sarıdal

Finansman Direktörü

Tel: (+90 212) 314 31 85

Orkun İnanbil

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

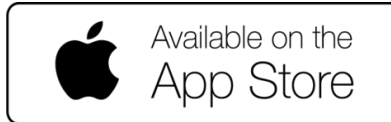
Tel: (+90 212) 314 31 14

Kerimcan Uzun

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

Tel: (+90 212) 705 96 81

Yatırımcı İlişkileri Uygulaması



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.



Arcelik

Teşekkürler