

Arçelik

2019 – 9 Ay

Finansal Sonuçlar

Çeyreklik Özet

- %7 ciro büyümesi
- Brüt karlılıkta özellikle Türkiye kaynaklı artış
- Hammadde maliyetlerinde iyileşme
- Operasyonel Giderler/Ciro: %25.2
- 9A19'da güçlü serbest nakit akışı
- Yatay finansal kaldıraç ve işletme sermayesi/ciro oranı

TRY8.2mr

Net Satışlar

11.0%

FVAÖK Marjı

28.3%

NİS/Ciro Oranı

2.4x

Kaldıraç

* UFRS 16 etkisi dahil

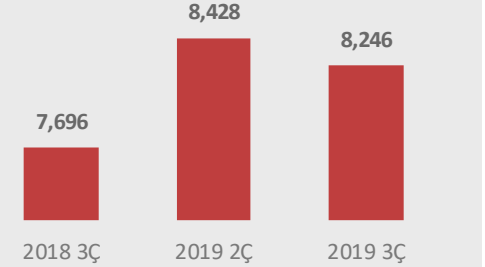
Arçelik

Ana Etkenler **Satışlar/Karlılık**

Ciro Büyümesi

+7%

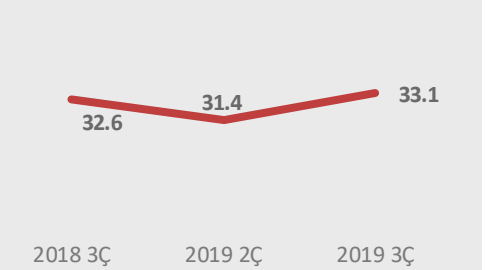
- ↑ Singer Bangladesh satın almasının yarattığı inorganik büyüme
- Ana pazarlarda zayıflık ve 3Ç18'den gelen güçlü baz etkisi
- Yıllık bazda yatay seyreden TRY



Brüt Kar Marjı

33.1%

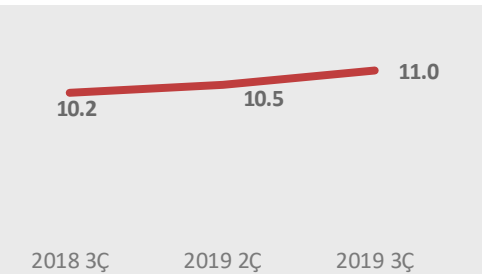
- ↑ Türkiye'de artan karlılık
- Gerileyen hammadde maliyetleri
- ↓ Pound ve Euro'nun Dolar karşısında zayıf seyri



FVAÖK Marjı

11.0%

- 1Y19'a benzer seviyede 85bps UFRS-16 etkisi
- ↓ Artan garanti ve lojistik giderleri



2019 3Ç Türkiye Performansı

Pazar



Beyaz Eşya

-12%



Klima

-19%



TV

-22%

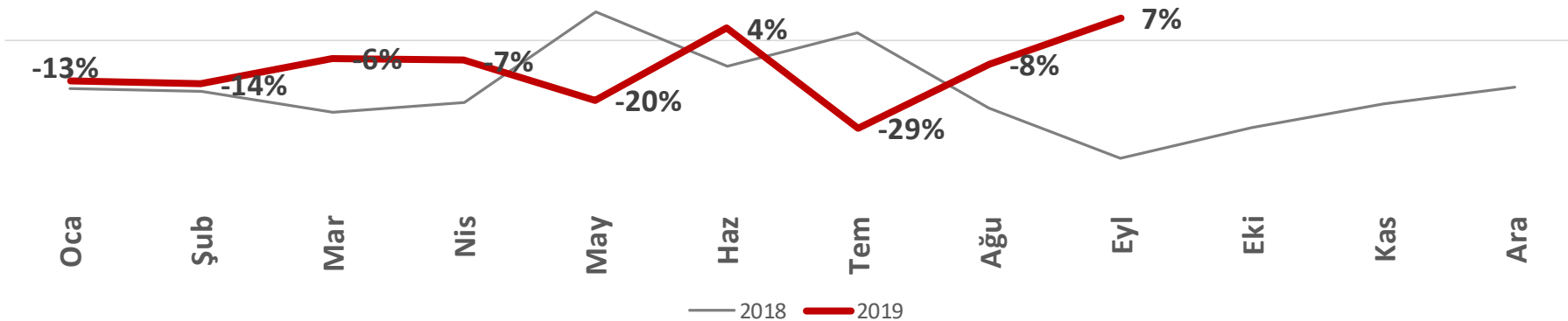
Arçelik

-1%

Pazardan daha iyi performans

~25% Pazar payı
Pazar 2.si

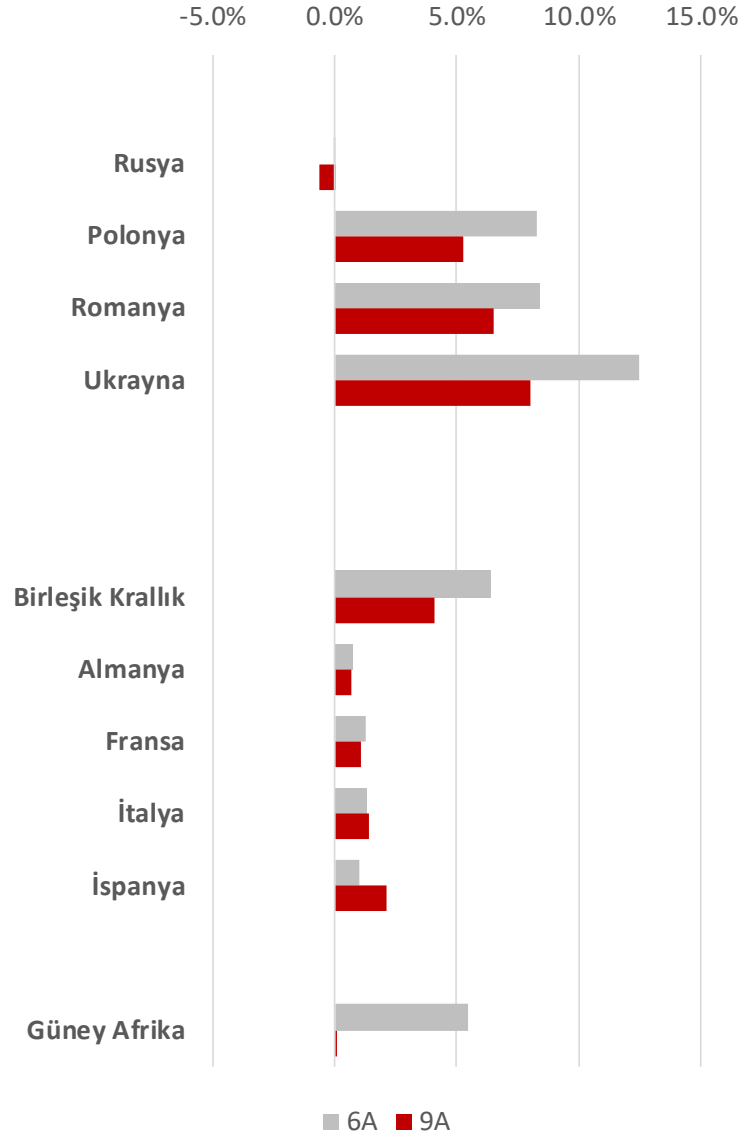
Türkiye 6 Ana Ürün Pazar Büyümesi



Beyaz Eşya ve Klima verileri BESD kaynaklıdır ve 3Ç19 rakamlarını yansıtmaktadır. TV verileri bir perakende panel pazardan alınmaktadır ve Temmuz-Ağustos 2019 dönemi rakamlarıdır.

Arçelik

2019 3Ç Uluslararası Pazarlar

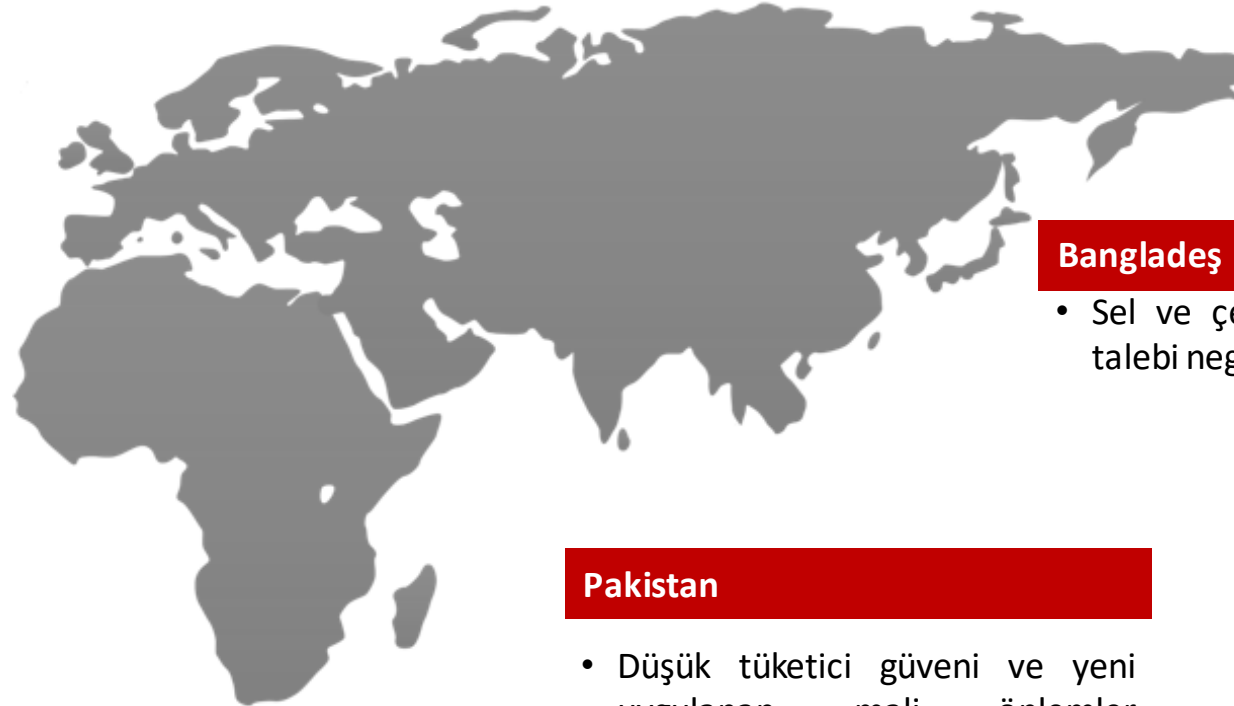


Batı Avrupa

- İngiltere pazarı yavaşladı

Doğu Avrupa

- Romanya ve Polonya'da talep zayıfladı



Bangladeş

- Sel ve çeşitli bulaşıcı hastalıklar talebi negatif etkiledi

Pakistan

- Düşük tüketici güveni ve yeni uygulanan mali önlemler daralmaya neden oldu.

Güney Afrika

- Zayıf makro ortamın, perakende pazar üzerinde negatif etkisi gözlenmeye başladı

2019 3Ç Uluslararası Performans

45%

Avrupa

- € bazlı ciroda hafif artış
- İngiltere’de zayıflayan ciro
- 3Ç18 kaynaklı yüksek baz etkisi
- İspanya ve İtalya pazarında kazanımlar
- Ankastre segmentteki Pazar payı kazanımıyla beraber iyileşen ürün miksi

5%

Afrika

- Pazardaki zayıflıkla birlikte Defy’ın cirosunda ZAR bazlı daralma
- Defy ihracat büyümesinde tek hane seviyesine yavaşlama
- Kurdaki oynaklık ve zayıf talep koşullarına rağmen karlılıkta çeyrek bazlı iyileşme

11%

Asya-Pasifik

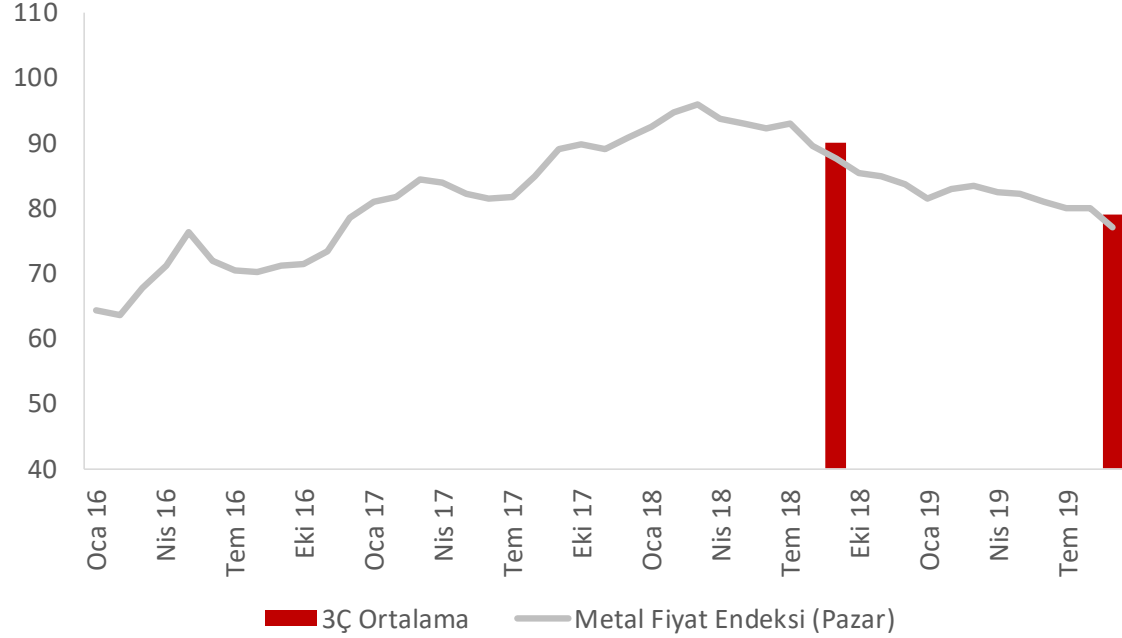
- Pakistan’da adet bazlı daralma
- Yapılan fiyat artışları neticesinde Dawlance cirosunda PKR bazlı büyüme
- Singer Bangladeş’in ciro büyümesi ülke koşullarına bağlı olarak yavaşladı
- ASEAN bölgesinden elde edilen ciro USD25mn oldu.

2019 3Ç Singer Bangladesh Sonuçları

Milyon BDT	2019 3Ç	2018 3Ç	2019 2Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ	2019 9A	2018 9A	Yıllık % Δ
Net Satışlar	5,439	5,199	5,244	5	4	13,460	11,740	15
Brüt Kar	1,497	1,463	1,488	2	1	3,810	3,280	16
marjı %	27.5	28.1	28.4			28.3	27.9	
Faaliyet Karı	656	705	666	-7	-1	1,614	1,419	14
marjı %	12.1	13.6	12.7			12.0	12.1	
Vergi Öncesi Kar	598	595	560	1	7	1,343	1,168	15
marjı %	11.0	11.4	10.7			10.0	9.9	
Net Kar	440	440	389	0	13	952	841	13
marjı %	8.1	8.5	7.4			7	7	

- Sel ve çeşitli bulaşıcı hastalık koşullarına bağlı olarak yavaşlayan ciro büyümesi
- Buzdolabı segmentinde yatay satış adetleri ve güçlü seyreden klima satışları
- Ürün miksi ve pazardaki TV ve Klima kampanyaları nedeniyle çeyreklik bazda brüt karlılıkta daralma

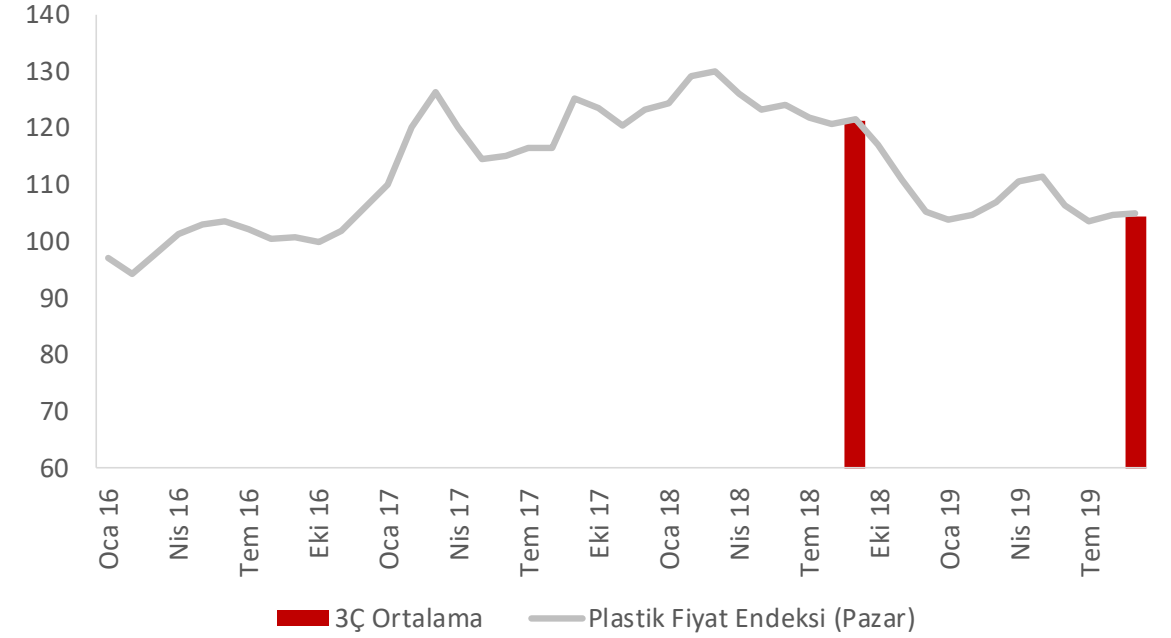
2019 3Ç Hammadde Trendleri



Metal Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

4Ç17	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19	3Ç19
90	94	93	90	85	83	82	79

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



Plastik Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

4Ç17	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19	3Ç19
123	128	125	121	111	105	110	104

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

2019 3Ç Diğer Geliřmeler

- Tüketici elektroniği ve beyaz eşya sektöründe, dünyanın en önde gelen fuarlarından biri olan IFA fuarına Berlin’de katılan Arçelik A.ř., Beko ve Grundig markaları ile en son teknoloji ürünlerini sergiledi.

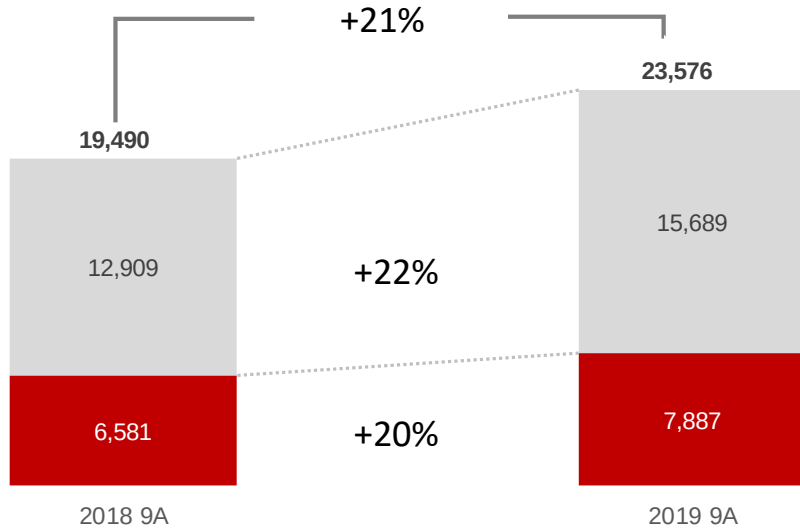
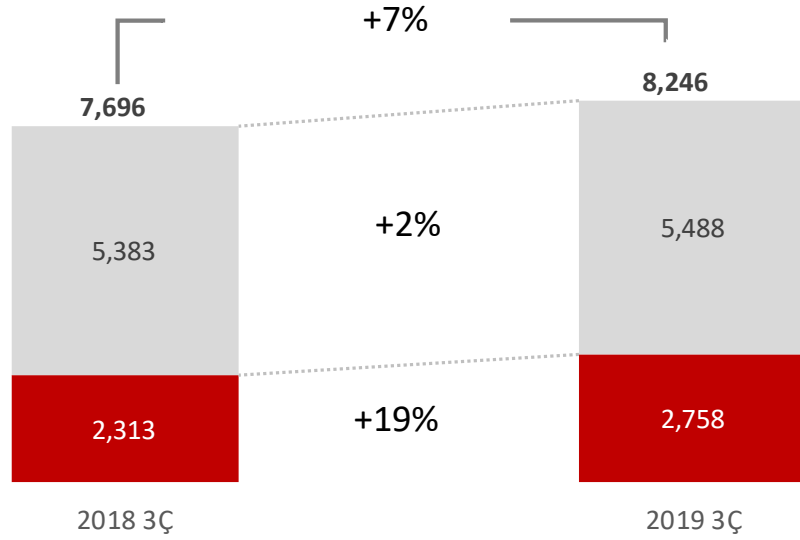


- Dow Jones Sürdürülebilirlik Endeksi (DJSI) Geliřmekte Olan Piyasalar Kategorisi’ne üç yıl üst üste girmeyi başaran Arçelik A.ř., aynı zamanda endekste listelenen tek Türk sanayi şirketi konumundadır. Arçelik A.ř., 2019 yılında bir ilke daha imza atarak, sürdürülebilirlikteki performansı ile **sektör lideri** seçildi.

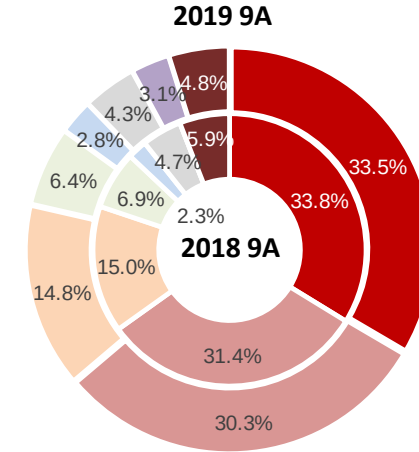
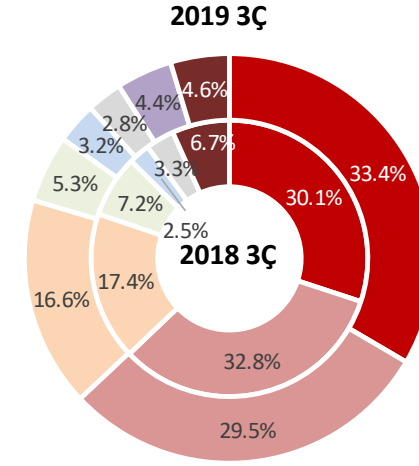
MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

Satış Performansı

2019 3Ç Satışların Bölgesel Dağılımı

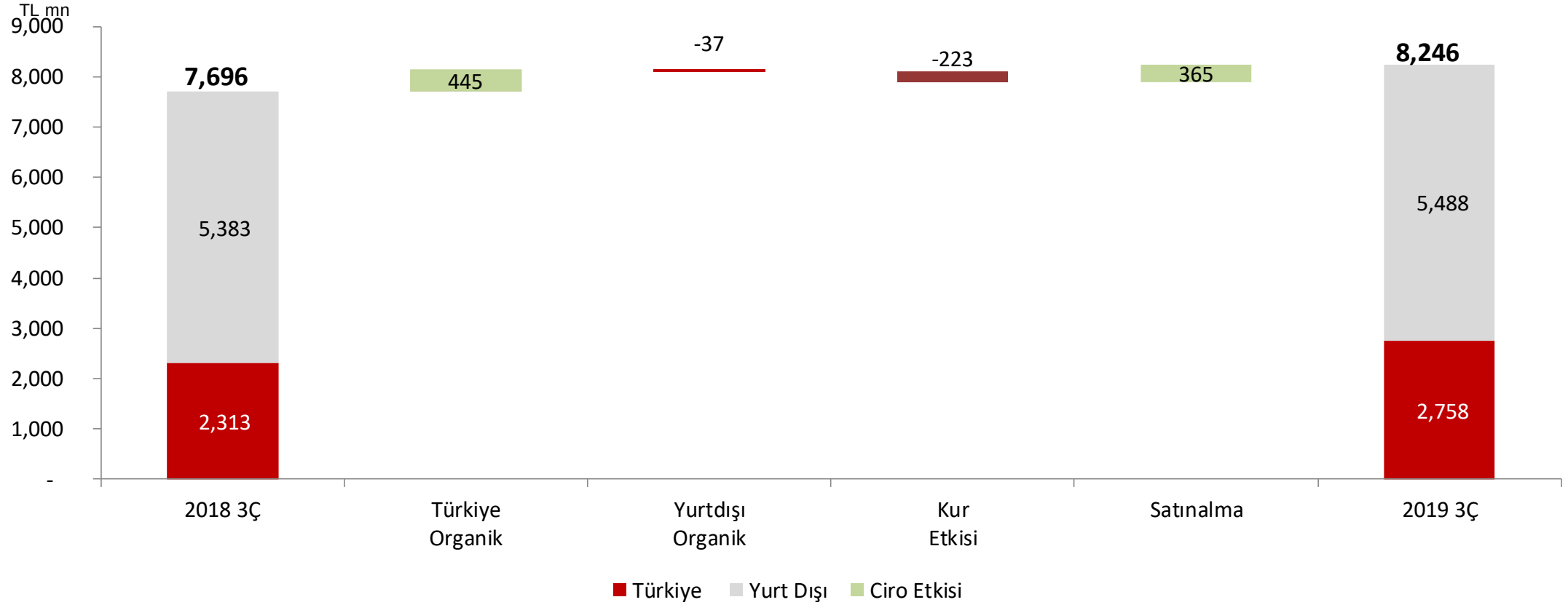


■ Türkiye ■ Uluslararası



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

2019 3Ç Satışlardaki Değişimin Kırılımı



2019 3Ç	Organik	Kur etkisi	Satınalma	TOPLAM
İç Piyasa Büyüme	19.2%	0.0%	0.0%	19.2%
Uluslararası büyüme	-0.7%	-4.1%	6.8%	1.9%
Konsolide büyüme	5.3%	-2.9%	4.7%	7.1%



Financial Performans

Arçelik

2019 3Ç Gelir Tablosu

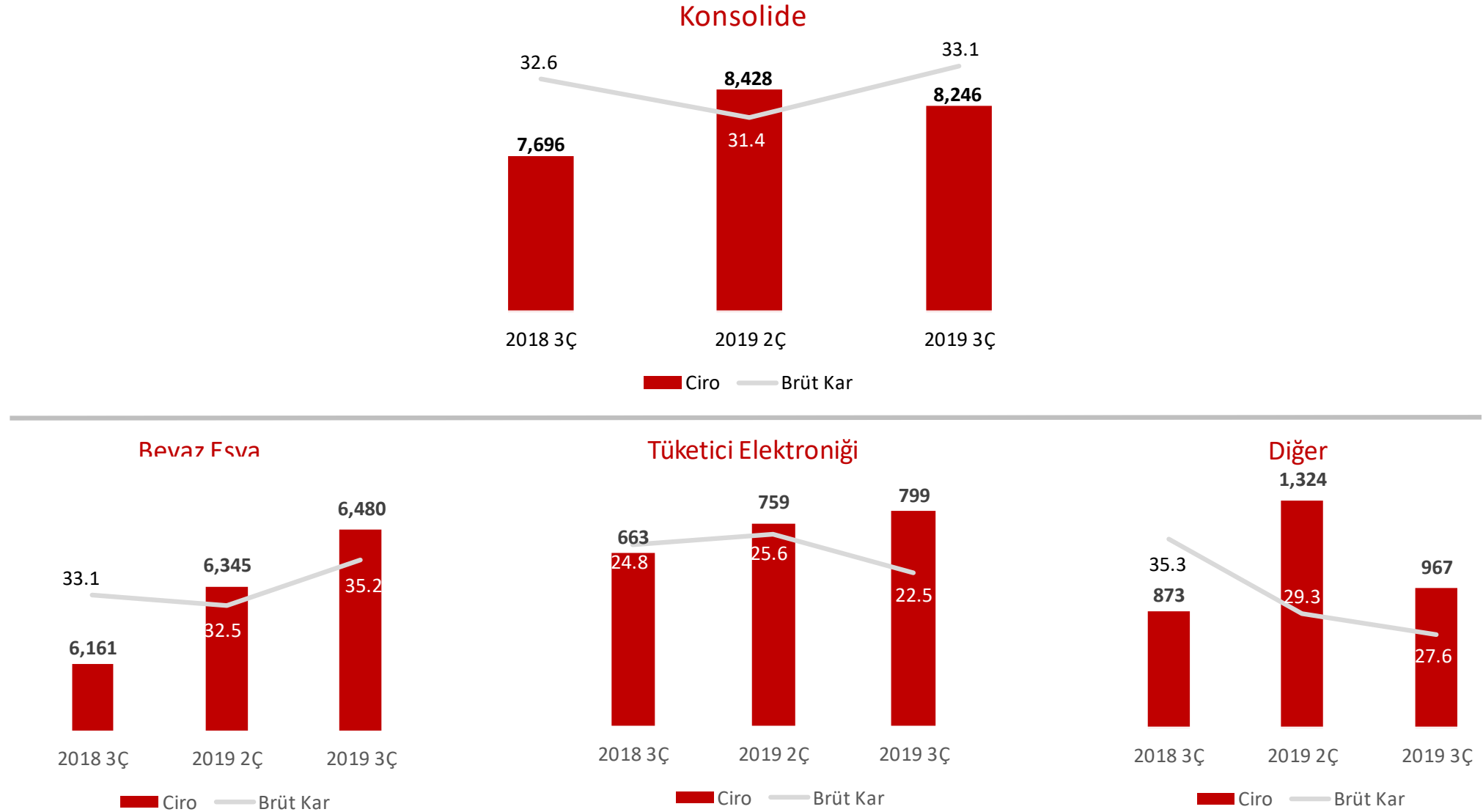
Milyon TL	2019 3Ç	2018 3Ç	2019 2Ç	Yıllık % Çeyrek		2019 9A	2018 9A	Yıllık %
				Δ	% Δ			Δ
Net Satışlar	8,246	7,696	8,428	7	-2	23,576	19,490	21
Brüt Kar	2,725	2,511	2,643	9	3	7,607	6,135	24
marjı %	33.1	32.6	31.4			32.3	31.5	
Faaliyet Karı**	640	603	629	6	2	1,698	1,394	22
marjı %	7.8	7.8	7.5			7.2	7.2	
Vergi Öncesi Kar	270	332	302	-19	-11	832	679	23
marjı %	3.3	4.3	3.6			3.5	3.5	
Net Kar***	253	253	232	0	9	711	575	24
marjı %	3.1	3.3	2.8			3.0	2.9	
FVAÖK**	910	787	887	16	3	2,475	1,890	31
marjı %	11.0	10.2	10.5			10.5	9.7	

*UFRS-16 etkisi sadece 2019 rakamlarında bulunmaktadır, önceki finansallar yeniden değerlendirilmemiştir.

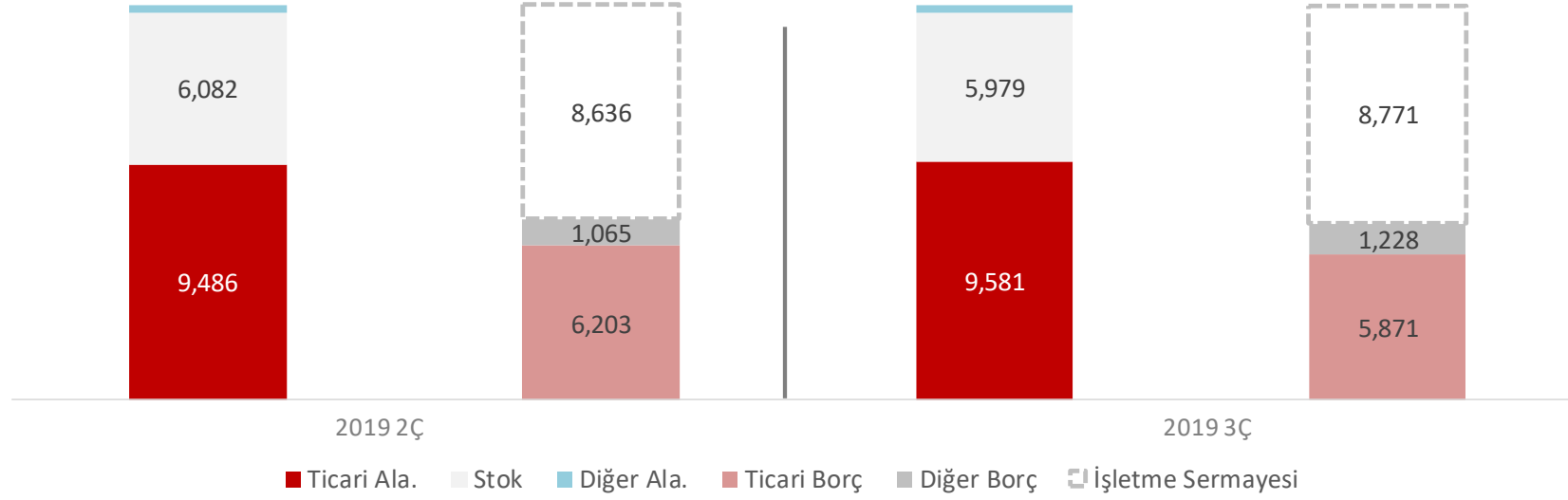
**Faaliyet karı, ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri, vade farkı gelir ve giderleri ve peşinat iskontosu etkisi düşülerek, sabit kıymet satışından gelir ve giderler eklenerek hesaplanmıştır.

*** Azınlık öncesi net kar

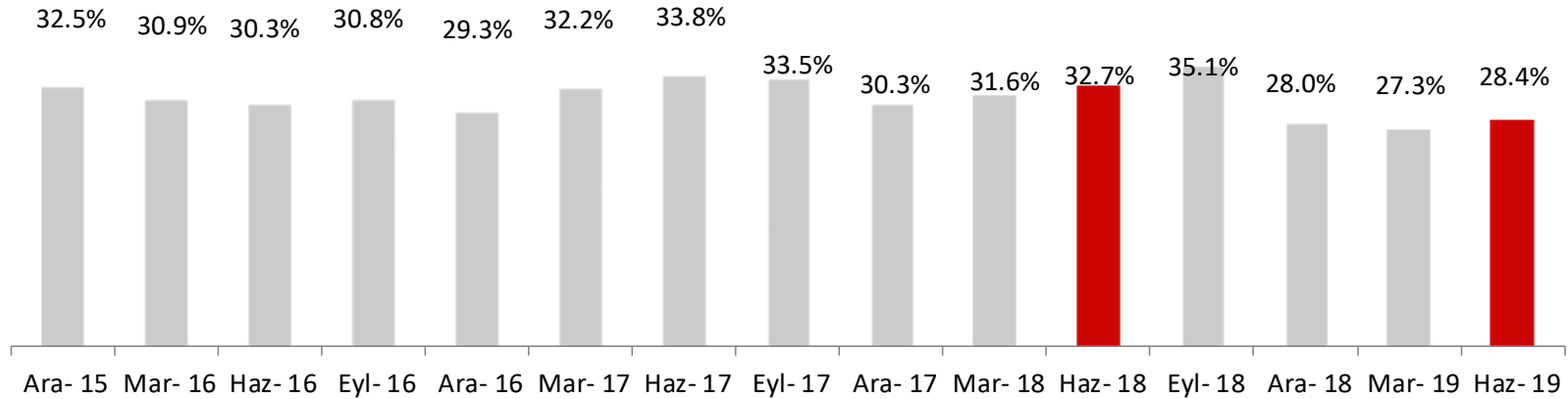
2019 3Ç Segment Bazlı Ciro ve Brüt Kar



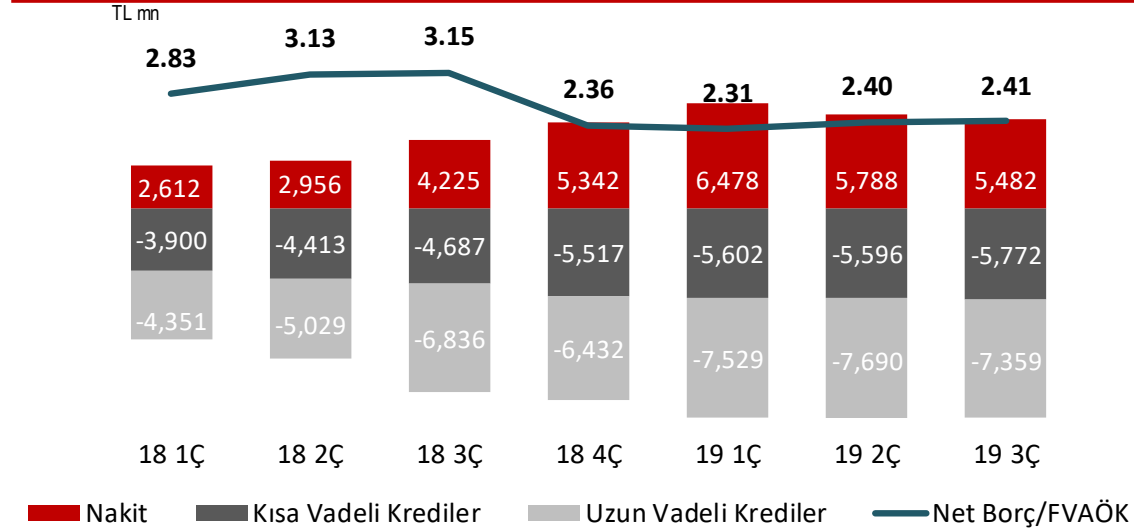
2019 3Ç İşletme Sermayesi



İşletme Sermayesi/Ciro



2019 3Ç Nakit ve Borç Profili

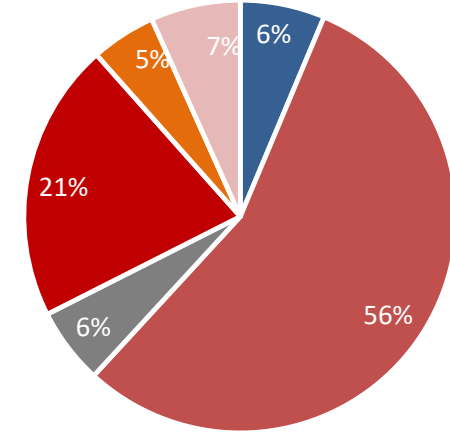


*2019 1Ç ve 2Ç finansallarındaki UFRS-16 etkisi arındırılmıştır

Borç profili (30 Eylül 2019)

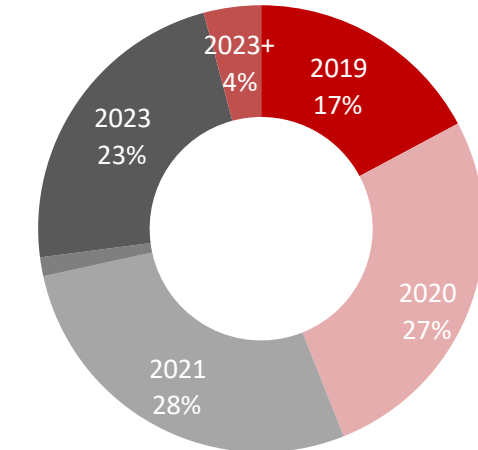
	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	22.1%	4,219	4,219
EUR	0.4%	236	1,462
GBP	1.4%	7	45
ZAR	9.4%	750	282
AUD	3.3%	14	54
RUB	9.2%	7	1
RON	3.7%	200	259
PKR	12.5%	14,927	536
BDT	9.6%	2,731	183
Toplam Banka Kredileri			7,040
USD	5.1%	512	2,895
EUR	4.0%	350	2,164
TRY*	19.8%	1,032	1,032
Toplam UV Tahvil			6,091
Toplam			13,131

Nakit ve Nakit Benzerlerinin para birimine göre kırılımı

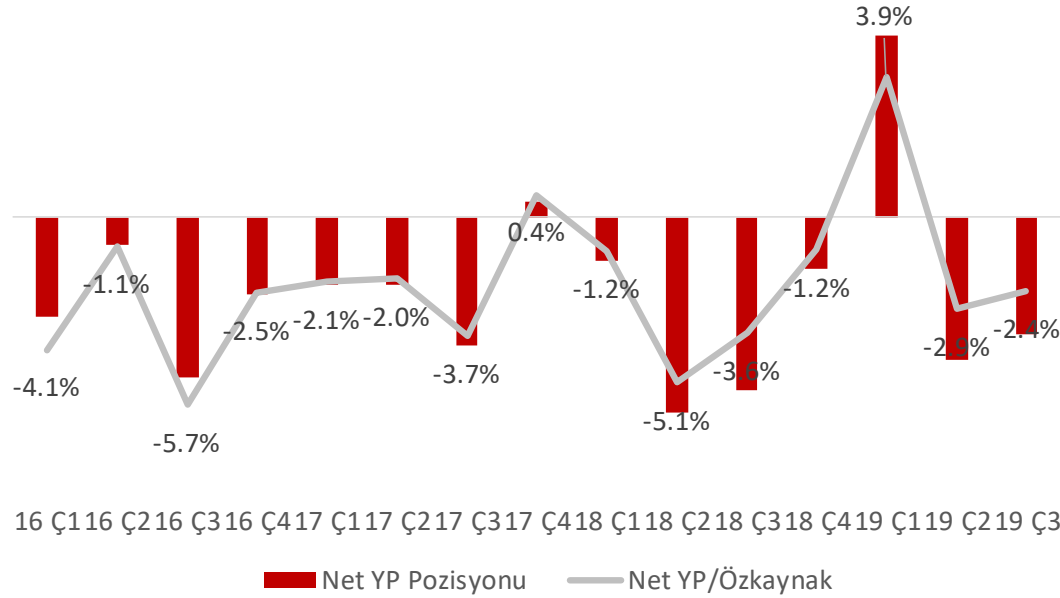


■ TRY ■ USD ■ GBP ■ EUR ■ RUB ■ Diğer

Borçların vadeye göre dağılımı



2019 3Ç 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.

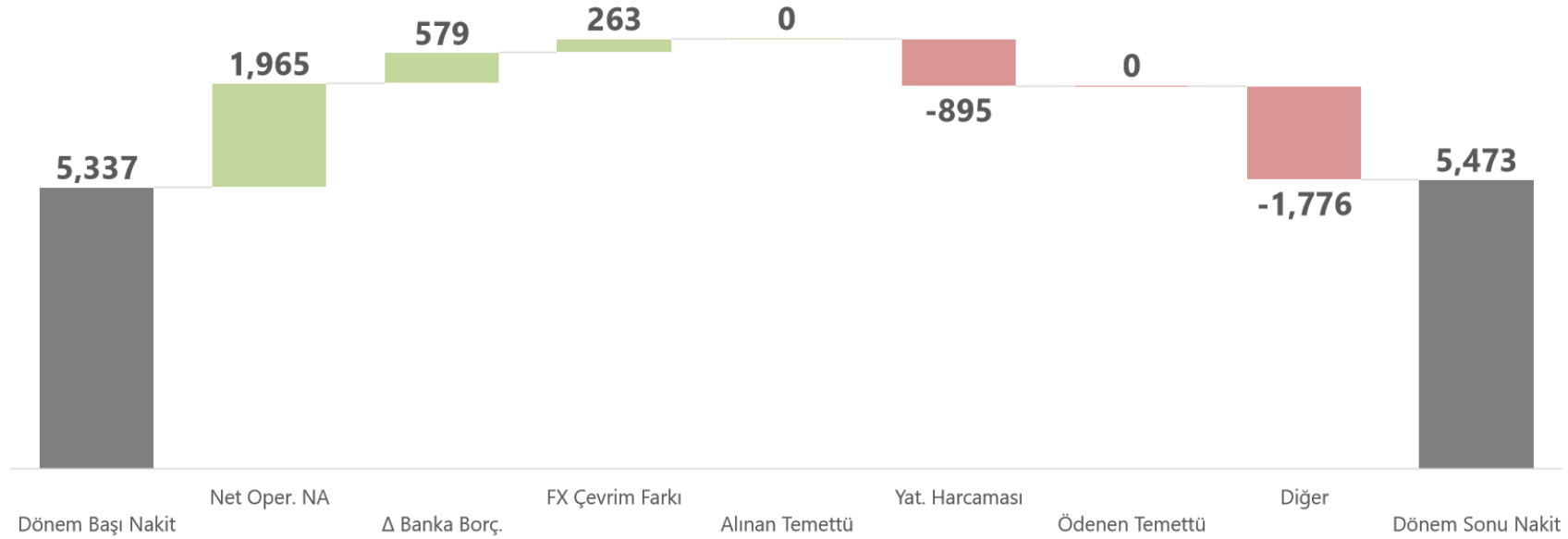
(TRYmn)	Koruma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	-1,187	1,080	-108
USD	-433	272	-161
GBP	627	-617	10
Diğer	836	-798	38
Toplam	-157	-63	-220

Net YP Pozisyonu/Özkaynak	-2.4%
----------------------------------	--------------

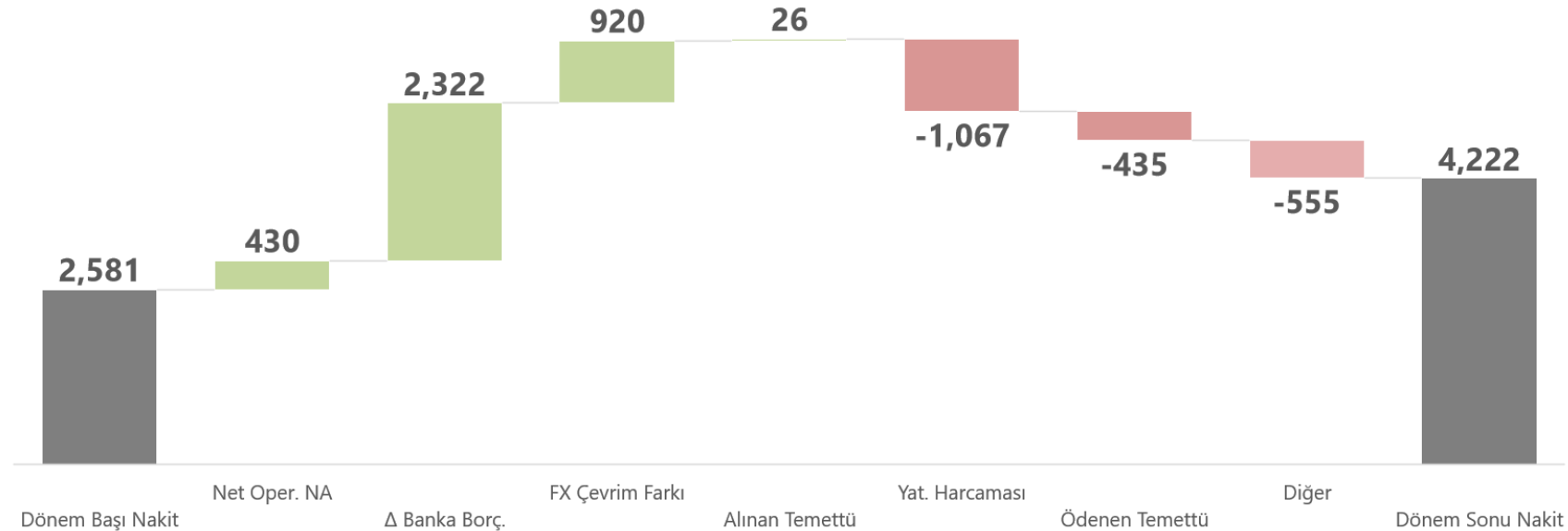
- Ana stratejimiz öncelikli olarak nakit, ticari alacak, borç ve finansal yükümlülükler gibi kalemleri kullanarak bilanço içi korunma yöntemlerini uygulamak, kalan riski ise türev araçlar kanalıyla yönetmektir.

2019 3Ç Nakit Akışı

2019 9A



2018 9A



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 doğruluğı ve beklentilerin gerçeğı uygun olduğuna inanılmasına rağmen, öngörülerin altında yatan faktörlerin değışmesine bağılı olarak, geleceğı yönelik sonuçlar burada verilen öngörülerden sapma gösterebilir.

Arçelik, Arçelik Yönetimi veya çalışanları veya diğeri ilgili şahıslar, bu sunuştaki bilgilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.



Arcelik

Teşekkürler