

Arçelik

2020 – 1. Çeyrek Finansal Sonuçlar

Çeyreklik Özet

- %13 ciro büyümesi
- Çeyreklik bazlı yatay brüt kar marjı
- Özellikle Mart ayında yavaşlayan satışlar Operasyonel Giderler/Ciro oranında artış
- Tek seferlik gelirlerin FVAÖK'e TL217mn katkısı
- TL495mn serbest nakit akımı
- Kur etkisine rağmen, yatay finansal kaldıraç ve işletme sermayesinde olumlu performans

TRY7.8mr

Net Satışlar

26%

NİS/Ciro Oranı

11.2%

FVAÖK** Marjı

2.3x

Kaldıraç

Arçelik

* Serbest Nakit Akımı= Operasyonel Nakit Akımı + Yatırım Harcamaları

** UFRS 16 etkisi dahil

COVID-19 Etkileri

Asya – Tedarik Zinciri

- T. Zincirindeki bozulma sonrası alternatif üreticiler bulundu
- Ocak-Şubat döneminde üretime olan etki sınırlı kaldı
- Çin'deki üreticilerimiz Mart'ta tam kapasiteye ulaştı
- Çin ve ASEAN satışları bütçenin %30 altında kaldı

Üretim

- Çin'deki üretimimiz, Ocak ayın sonunda önce Çin yeni yılı ardından COVID19 sebebiyle durdu.
- Nisan ayında, Pakistan, Bangladeş, G. Afrika'daki karantina tedbirleri sebebiyle üretime ara verildi.
- Şu anda, Pakistan ve G. Afrika haricinde tüm tesislerimiz düşük KKO ile çalışmaktadır.

Önemli Pazarlar ve Talep

- Avrupa ve diğer pazarlarda salgın Mart ayında başladı
- Mart ayında uluslararası satış adetleri yıllık %20 daraldı
- EMENA Bölgesi Nisan cirosunda %35 daralma
- Türkiye'de talep Mart ayında güçlü seyretti

Alınan Tedbirler

- Fabrika, bayi ve servis hizmetlerinde sıkı hijyen ve sosyal mesafe önlemleri (TR bayi ağının sadece %3-4'ü kapalı)
- Çoğu ofis çalışanımız (>75%) evden çalışma düzenine geçti
- Yatırım harcamaları ve operasyonel giderlere yönelik kısıntılar
- Stok birikimini önlemek açısından model optimizasyon sağlandı

COVID-19 Etkileri

Toplumsal Hizmet

- TC Sağlık Bakanlığı gözetiminde yapılan ortak proje kapsamında tıbbi solunum cihazı üretimi, Çerkezköy'deki TV fabrikamızda gerçekleştirildi.
- «Sağlık Çalışanlarına Destek Hareketi» kapsamında Arçelik'e ait markalar, ihtiyacı olan hastanalarımıza beyaz eşya ve küçük ev aleti bağışı gerçekleştirdi.
- Çeşitli ülkelerde yaşlı tüketicilerimizin servis talepleri önceliklendirildi veya ücretsiz hizmet sağlandı.



Covid-19 Rekabet Avantajları

Operasyonel Avantajlar

- Çoğu tesisimizde üretim devam etmektedir (Türkiye ve Romanya toplam kapasitemizin %75'in oluşturmaktadır)
- Nisan ayında da Türkiye pazarındaki etki görece daha az oldu
 - Toptan Satışlar: ~-15%
 - Perakende satışlar: ~-10%
- Güçlü küresel servis ağı
- Avrupa talebindeki düzelme dönemi için en uygun Pazar konumu
- Olumlu hammadde maliyetleri
- Özellikle Türkiye'de gerileyen finansman maliyetleri
- Dijital dönüşüm girişimlerimiz hem online satışları hem de günlük iş akışımızı destekliyor

Güçlü Bilanço ve Likidite

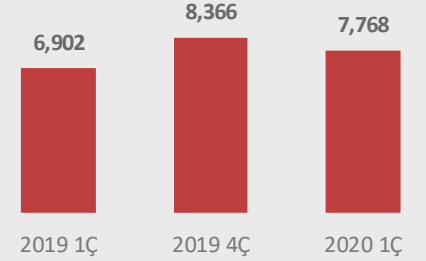
- 1Ç20 itibariyle TL7.8 milyar nakit
- TL310mn TOKEN satışından ilave nakit yaratımı
- Toplam banka limitlerinde sadece %30 kullanım
- Banka kredileri ve tahvillerde finansal kısıtlamalarımız bulunmamaktadır. Yatırım kredilerindeki kısıtlamalar zorlayıcı değildir.
- 1Ç borçlanma ihtiyacı başarıyla tamamlandı ve ileriye dönük finansman ihtiyacı uygun oranlarla giderildi
- YP borç ödemelerimiz çok kısıtlı seviyededir.
- Uluslararası satışlarımız için alacak sigortası, yurt içi operasyonlarda ise önemli teminatlar güvence sağlamaktadır

Ana Etkenler **Satışlar/Karlılık**

Ciro Büyümesi

+13%

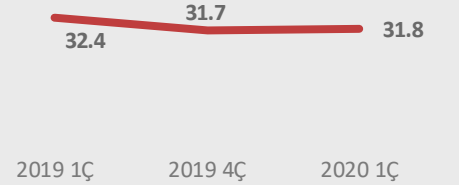
- ↑ Singer Bangladeş satın almasının yarattığı inorganik büyüme
- ↑ Türkiye satışlarında adet artışı
- ↓ Yurtdışı satışlarda organik daralma



Brüt Kar Marjı

31.8%

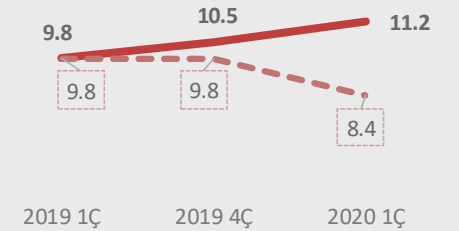
- ↑ Yurt içi satışların artan payı (Ç/Ç)
- Yatay hammadde maliyetleri
- ↓ ZAR, TRY, PKR ve GBP karşısında güçlenen USD



FVAÖK Marjı

11.2%

- ↑ Tek seferlik gelirler
- ↓ 4Ç19'a göre artan Operasyonel Giderler/Ciro oranı

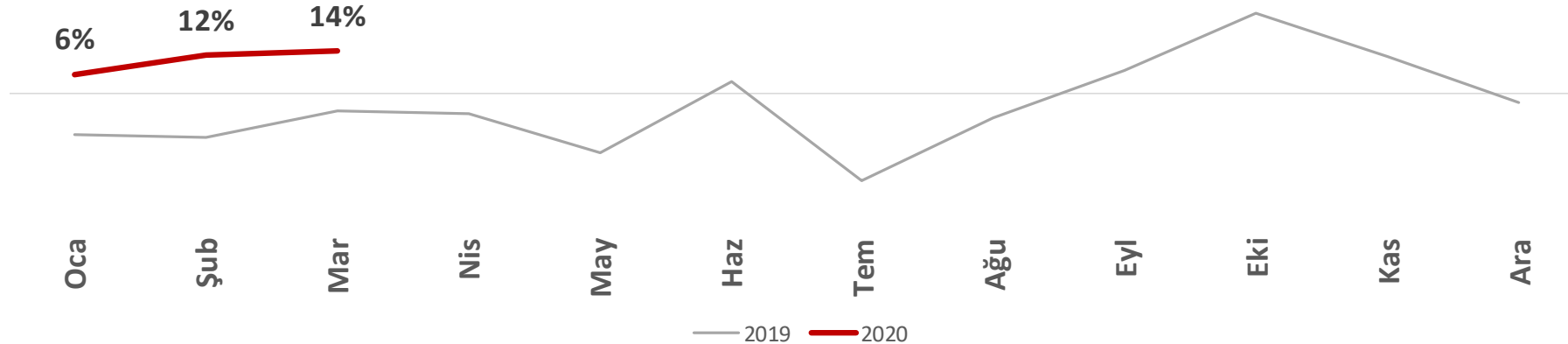


--- FVAÖK Marjı - tek seferlik gelirler hariç

2020 1Ç Türkiye Performansı

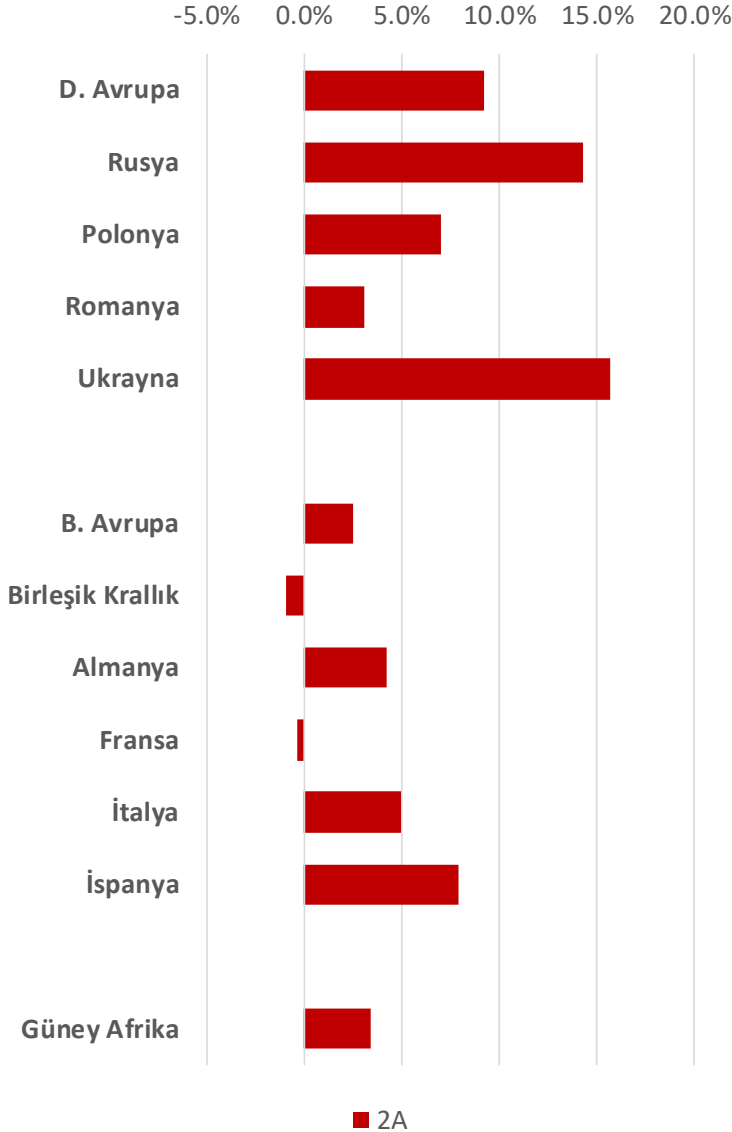
	 Beyaz Eşya	 Klima	 TV
Pazar	+11%	+36%	+14%
Arçelik	+7%	Pazardan daha zayıf performans	~26% pazar payı ile ikinci oyuncu

Türkiye 6 Ana Ürün Pazar Büyümesi



Beyaz eşya ve klima verileri BESD kaynaklıdır, TV verileri ise bir perakende panelinden alınmaktadır.

2020 1Ç Uluslararası Pazarlar



Batı Avrupa

- İspanya, İtalya ve Almanya'da güçlü 2A20

Doğu Avrupa

- Hemen hemen tüm ülkelerde güçlü büyüme

Bangladeş

- Güçlü başlangıç sonrasında COVID-19 etkisiyle yaşanan zayıflık

Pakistan

- Makro koşullar ve COVID-19 talebi çok ciddi negatif etkiledi

Güney Afrika

- 2A20'deki olumlu tablo, makro gelişmeler (son 2 yıldaki 2. resesyon, kredi notu) ve COVID19 etkisiyle negatife döndü

2020 1Ç Uluslararası Performans

53%

Avrupa

- Euro bazlı yatay satış performansı
- Mart ayında EUR bazlı ~%10 daralma
- İngiltere’de GBP bazında orta tek haneli büyüme
- 2A20 döneminde devam eden pazar payı kazanımları
- B. Avrupa bölgesinde fiyat endeksinde bir miktar iyileşme

7%

Afrika

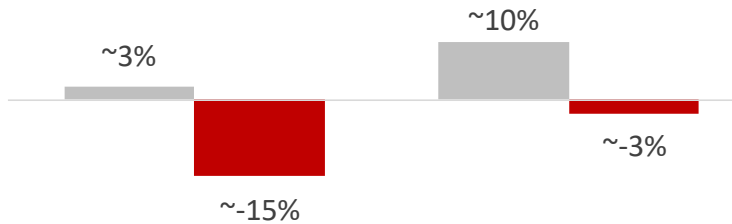
- 2A20 döneminde güçlü satış performansı
- Mart ayında satışlarda neredeyse yarı yarıya daralma
- Kur hareketine karşılık fiyat artışları
- Defy’ın ihracatında 1Ç20’de %40’a yakın daralma
- Y/Y ve Ç/Ç yatay brüt kar marjı
- Düşen operasyonel kaldıraç neticesinde çeyrekil bazda daralan FVAÖK marjı

7%

Asya-Pasifik

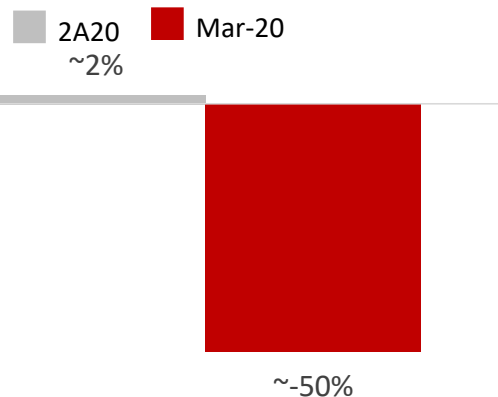
- COVID-10 Salgınından 1Ç20’de en çok etkilenen bölge
- Pakistan cirosunda PKR bazında ~%40 civarında daralma
- Singer Bangladeş, bu çeyrekte de çift haneli ciro büyümesi performansını korudu
- ASEAN bölgesinden elde edilen ciro USD21mn oldu.

Arcelik Bölgesel Satış Değişimi (Y/Y % EUR)

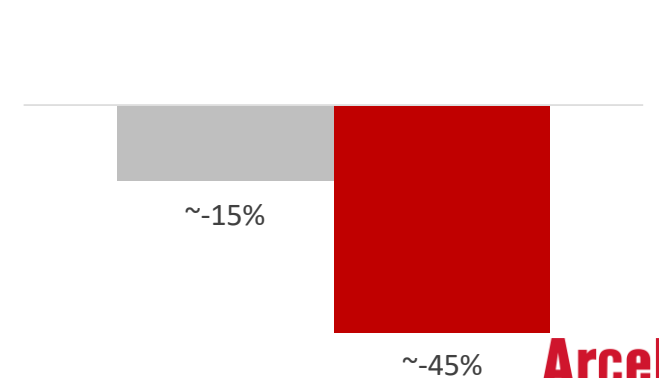


B. Avrupa

D. Avrupa



G. Ve S. Altı Afrika



APAC

Arcelik

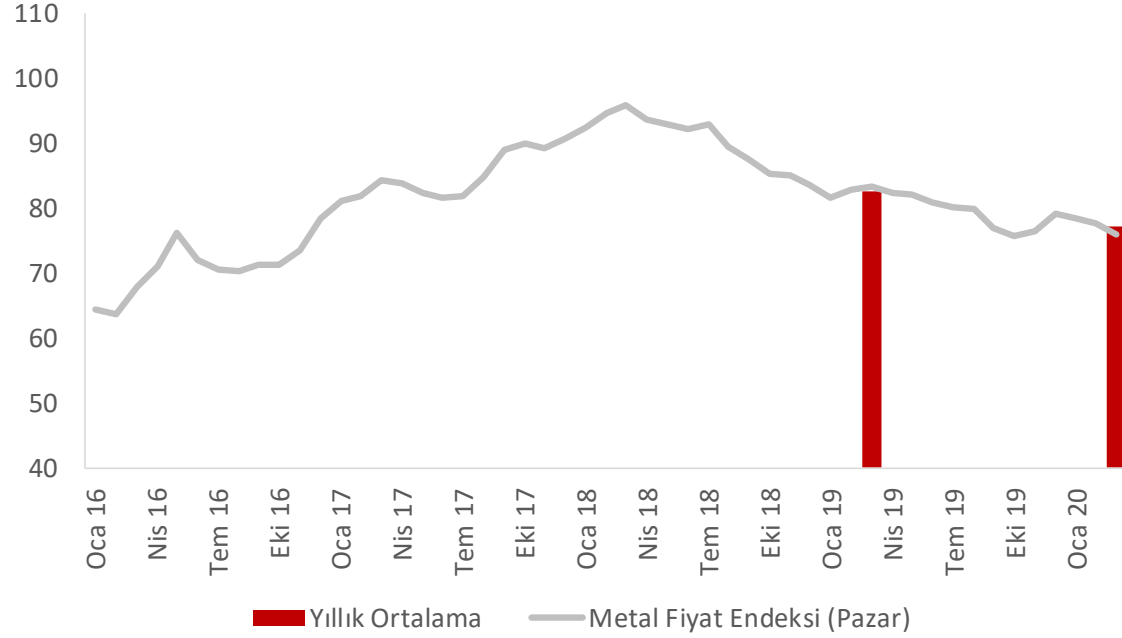
2020 1Ç Singer Bangladesh Sonuçları

Milyon BDT	2020 1Ç	2019 1Ç	2019 4Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ	2019	2018	Yıllık % Δ
Net Satışlar	3,064	2,744	2,026	12	51	15,485	13,559	14
Brüt Kar	825	791	543	4	52	4,353	3,760	16
marjı %	26.9	28.8	26.8			28.1	27.7	
Faaliyet Karı	266	302	260	-12	2	1,874	1,594	18
marjı %	8.7	11.0	12.8			12.1	11.8	
Vergi Öncesi Kar	163	123	128	33	27	1,470	1,275	15
marjı %	5.3	4.5	6.3			9.5	9.4	
Net Kar	111	123	80	-9	39	1,032	921	12
marjı %	3.6	4.5	3.9			7	7	

1Ç20 Özeti

- Çift haneli büyüme performansı 1Ç20'de sürdürüldü
- Kritik kategorilerde önemli adet büyümeleri elde edildi
- Devam eden entegrasyon süreci sayesinde 2 önemli negatif faktöre rağmen brüt kar marjı Ç/Ç yatay kaldı
 - Buzdolabı ve Klima hammaddesinde artan gümrük vergileri
 - Pazarlama kampanyaları

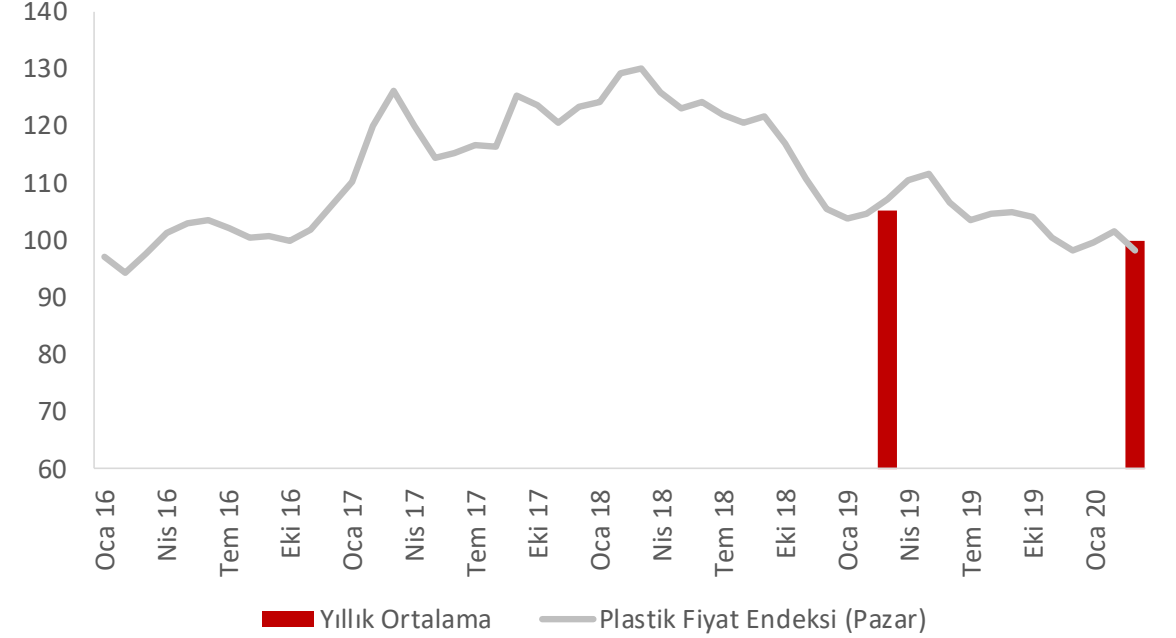
2020 1Ç Hammadde Trendleri



Metal Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	1Ç20
93	90	85	83	82	79	77	77

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



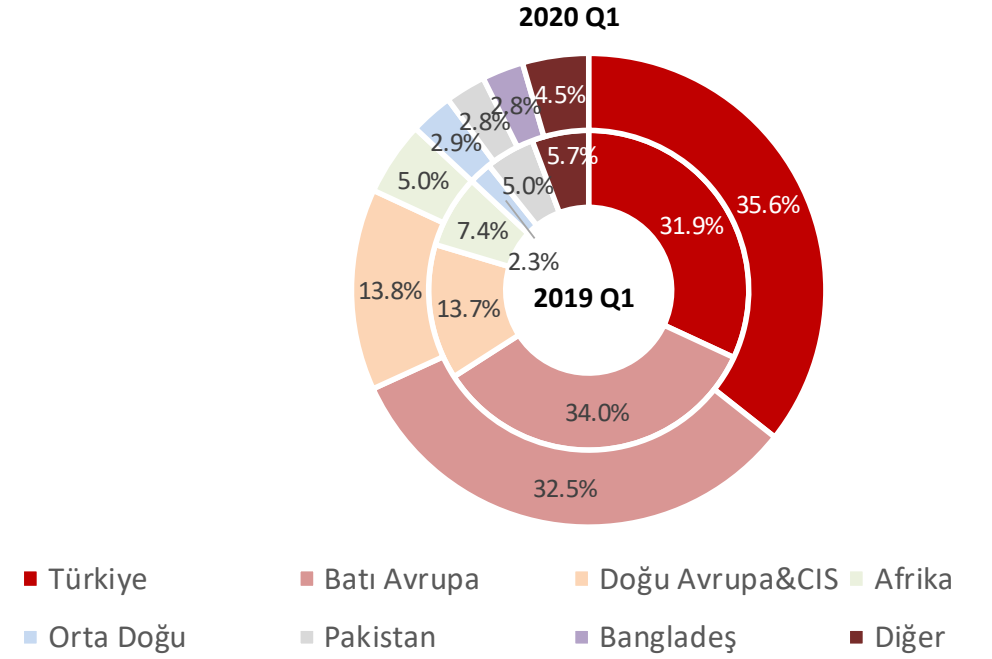
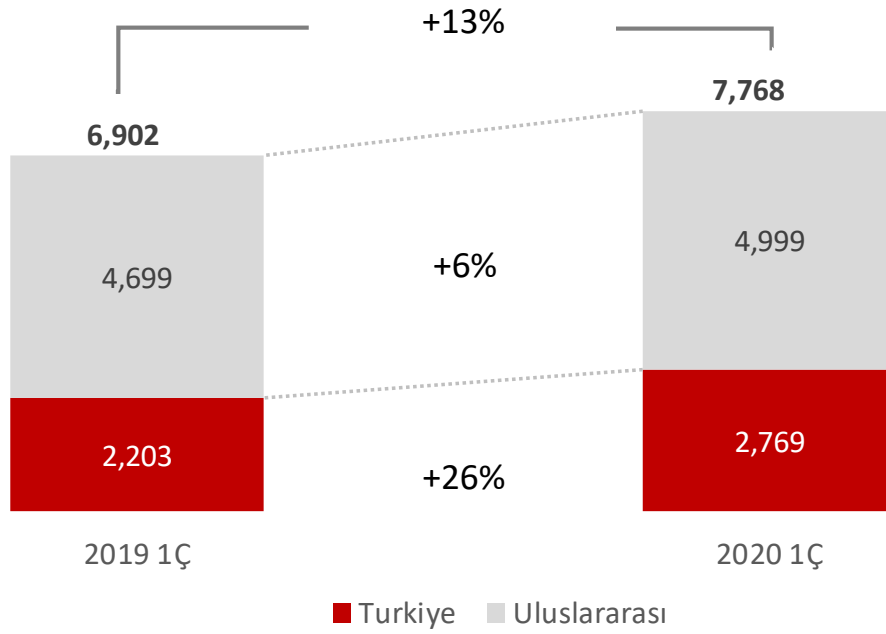
Plastik Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	1Ç20
125	121	111	105	110	104	101	100

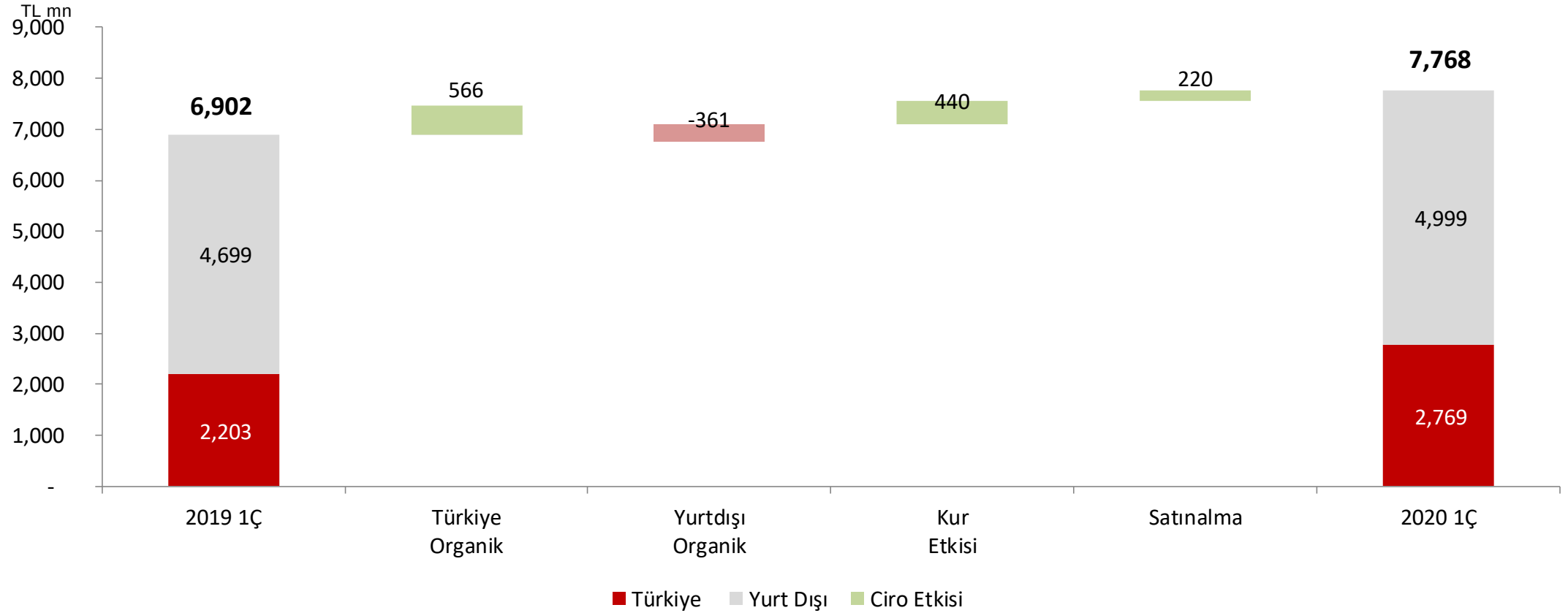
Kaynak: ICIS - Chemical Industry News & Chemical Market Intelligence
Endeks, ABS, Polistiren, Poliüretan ve Polipropilen fiyatlarını içerir.

Satış Performansı

2020 1Ç Satışların Bölgesel Dağılımı



2020 1Ç Satışlardaki Değişimin Kırılımı



2020 1Ç	Organik	Kur etkisi	Satınalma	TOPLAM
İç Piyasa Büyüme	25.7%	0.0%	0.0%	25.7%
Uluslararası büyüme	-7.7%	9.4%	4.7%	6.4%
Konsolide büyüme	3.0%	6.4%	3.2%	12.5%



Financial Performans

Arçelik

2020 1Ç Gelir Tablosu

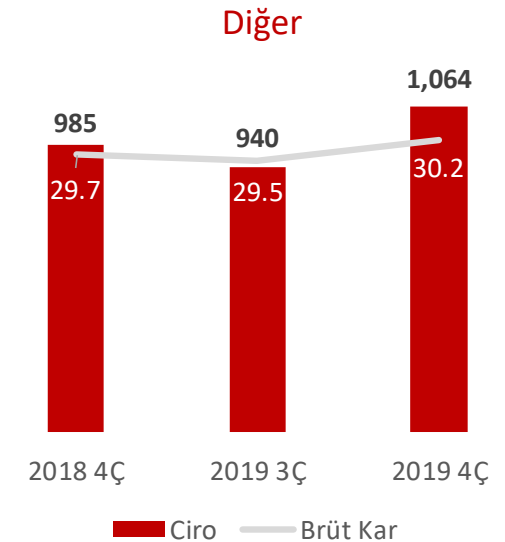
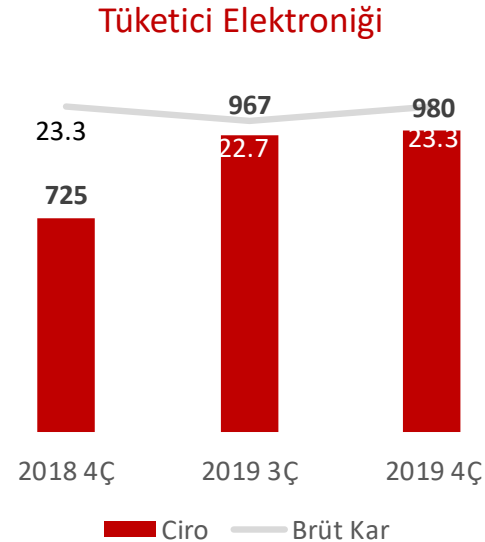
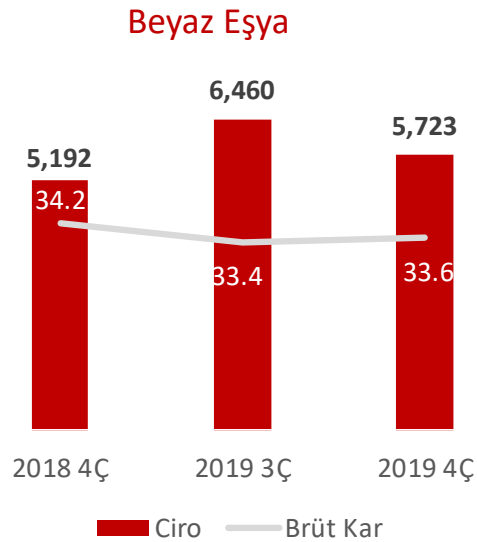
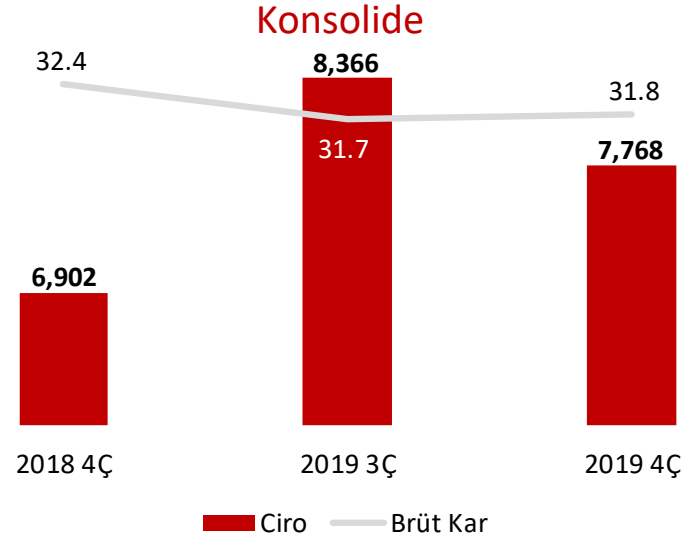
Milyon TL	2020 1Ç	2019 1Ç	2019 4Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ
Net Satışlar	7,768	6,902	8,366	13	-7
Brüt Kar	2,470	2,239	2,652	10	-7
marjı %	31.8	32.4	31.7		
Faaliyet Karı	589	430	591	37	0
marjı %	7.6	6.2	7.1		
Vergi Öncesi Kar	308	261	282	18	9
marjı %	4.0	3.8	3.4		
Net Kar	259	226	242	15	7
marjı %	3.3	3.3	2.9		
FVAÖK	871	679	876	28	-1
marjı %	11.2	9.8	10.5		
FVAÖK tek seferlik gelirler hariç	654	679	823	-4	-21
marjı %	8.4	9.8	9.8		

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

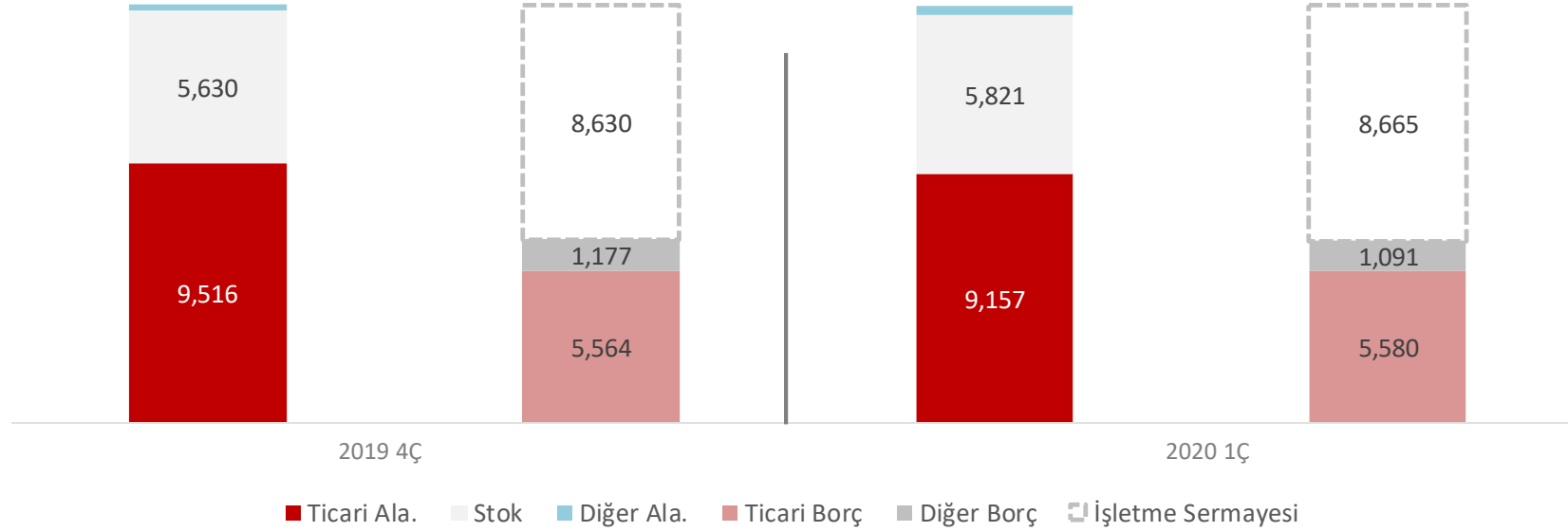
**Faaliyet karı, ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri, vade farkı gelir ve giderleri ve peşinat iskontosu etkisi düşülerek, sabit kıymet satışından gelir ve giderler eklenerek hesaplanmıştır.

*** Azınlık öncesi net kar

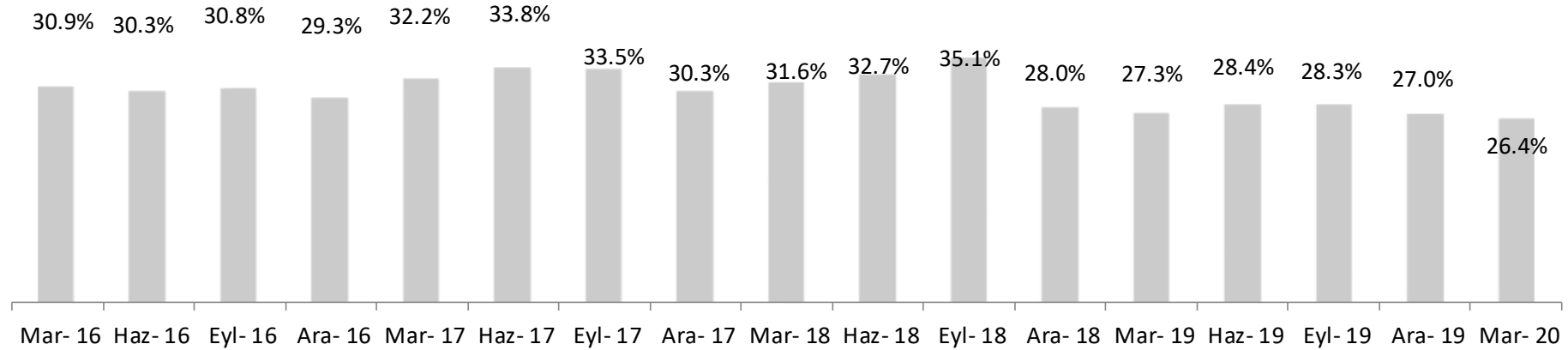
2020 1Ç Segment Bazlı Ciro ve Brüt Kar



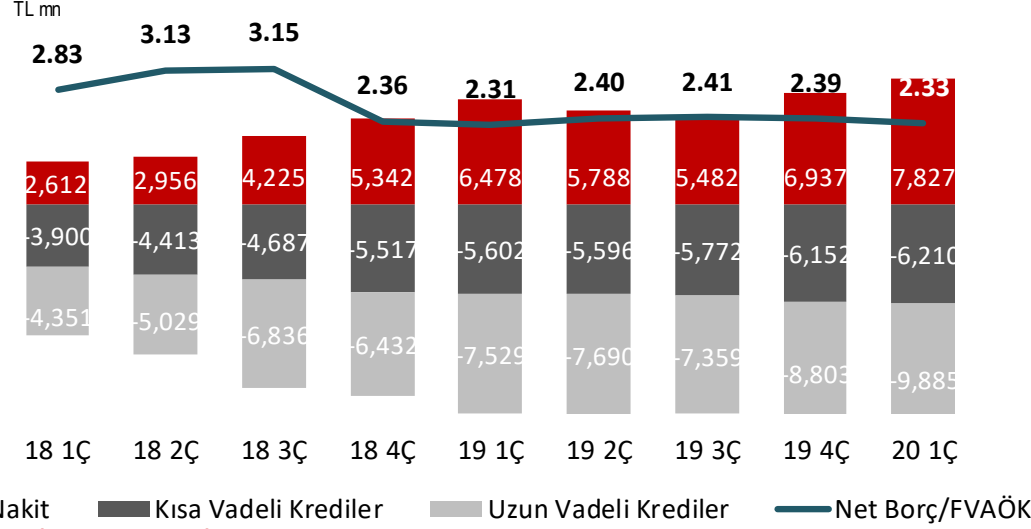
2020 1Ç İşletme Sermayesi



İşletme Sermayesi/Ciro



2020 1Ç Nakit ve Borç Profili

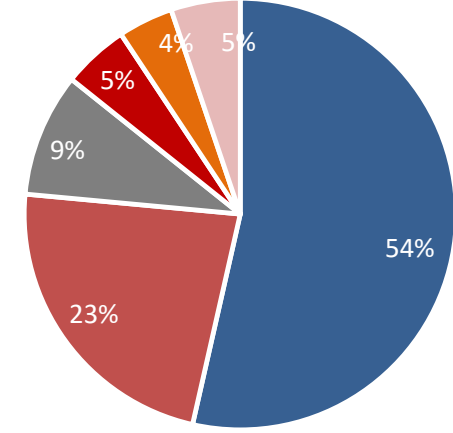


Borç profili (31 Mart 2020)

	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	14.3%	5,051	5,051
EUR	1.0%	202	1,460
GBP	1.2%	6	51
ZAR	3.3%	17	108
AUD	9.1%	774	283
RUB	3.3%	15	58
RON	3.7%	183	272
PKR	13.9%	17,685	692
BDT	9.3%	3,701	284
Toplam Banka Kredileri			8,258
USD	5.1%	512	3,334
EUR	4.0%	357	2,576
TRY	19.1%	1,017	1,017
Toplam UV Tahvil			6,927
Toplam			15,185

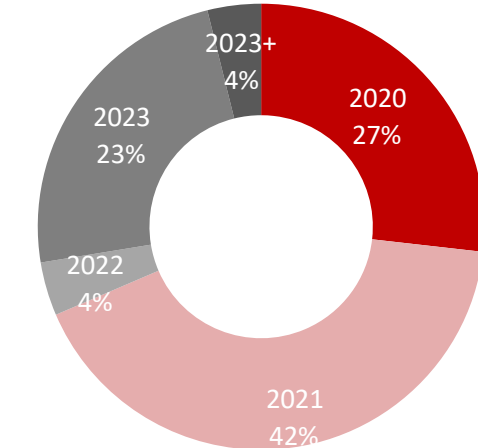
*3M TRYIBOR+75 bps

Nakit ve Nakit Benzerlerinin para birimine göre kırılımı



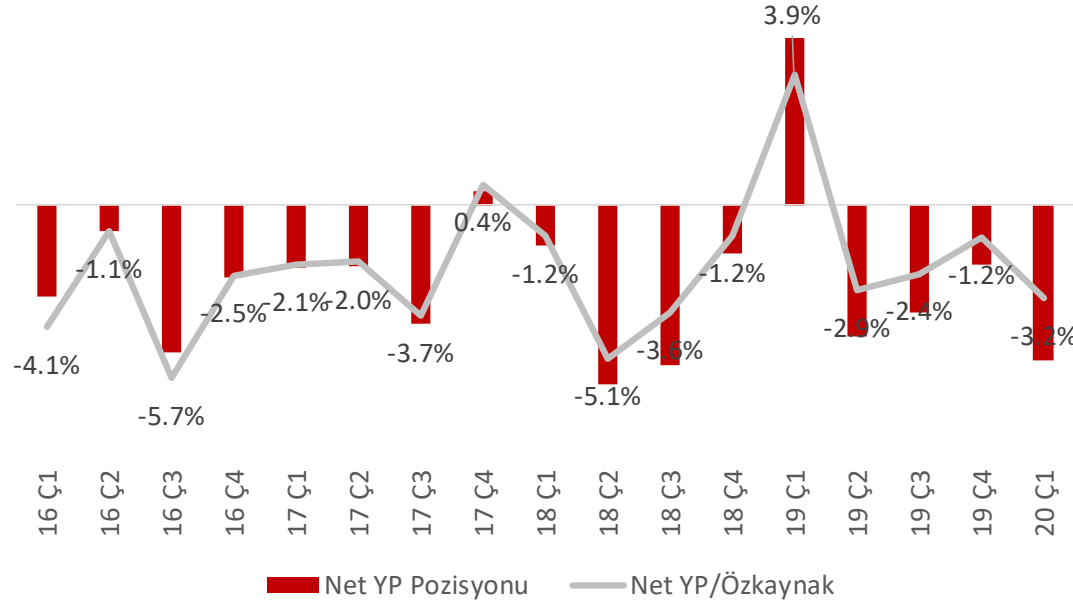
■ USD ■ EUR ■ TRY ■ GBP ■ RUB ■ Diğer

Borçların vadeye göre dağılımı



Arçelik

2020 1Ç 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.

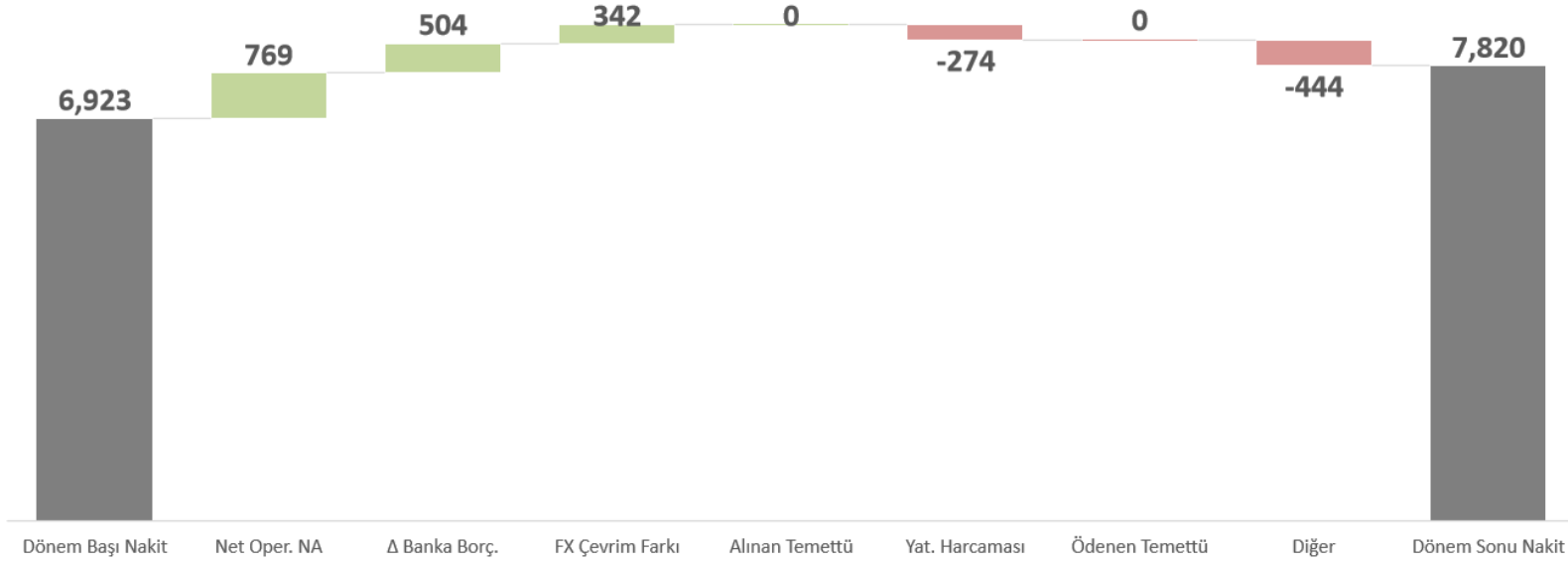
(TRYmn)	Koruma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	-1,330	1,269	-61
USD	290	-480	-191
GBP	625	-632	-7
Diğer	788	-846	-58
Toplam	373	-690	-318

Net YP Pozisyonu/Özkaynak	-3.2%
----------------------------------	--------------

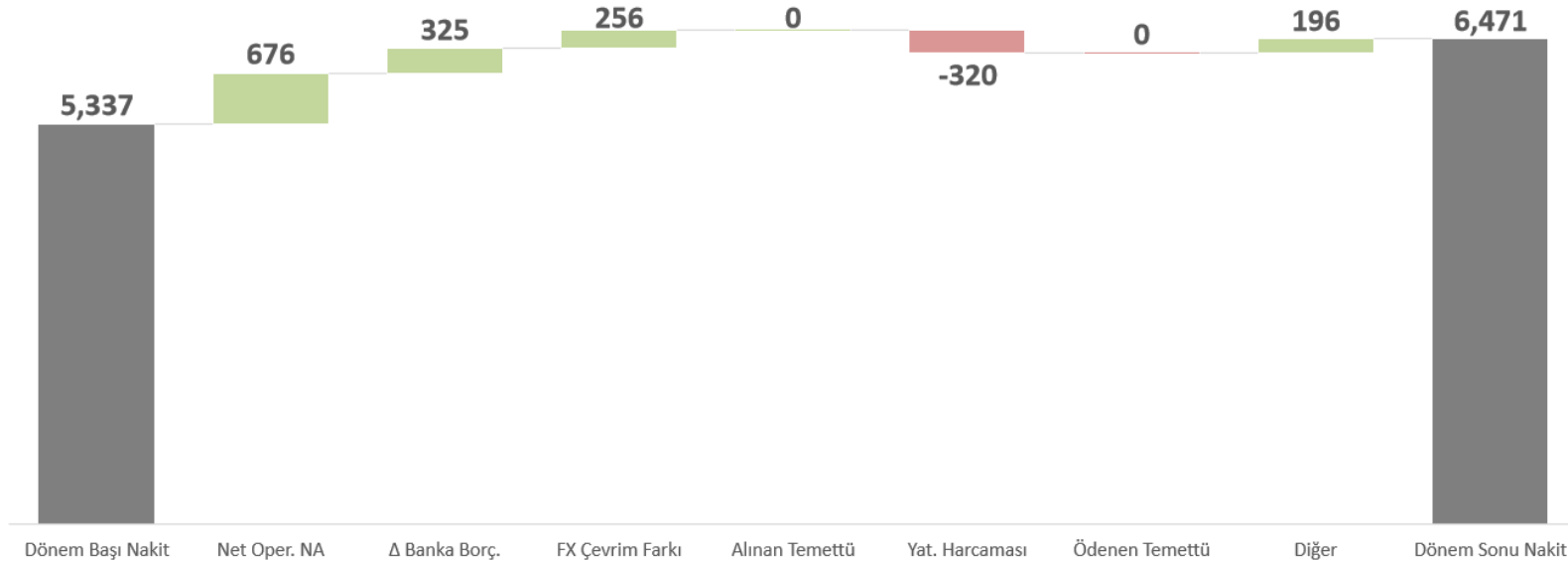
- Ana stratejimiz öncelikli olarak nakit, ticari alacak, borç ve finansal yükümlülükler gibi kalemleri kullanarak bilanço içi korunma yöntemlerini uygulamak, kalan riski ise türev araçlar kanalıyla yönetmektir.

2020 1Ç Nakit Akışı

2020 1Ç



2019 1Ç



2020 Beklentiler



Arçelik

2020 Beklentiler

- Küresel pandemi ortamında, şirketimizin önceliği çalışanlarımız ve ailelerinin sağlığını korumaktır.
- Finansal önceliğimiz şirketimizin likiditesini her türlü senaryoya karşılık korumaktır.
- İkinci çeyreğin negatif geçmesini, 3Ç itibariyle normalleşmenin başlamasını ve 4Ç'de daha stabil Pazar koşulları oluşmasını bekliyoruz.
- Rekabet avantajlarımız ve güçlü bilançomuz neticesinde, COVID-19 sonrası dönemde fırsatların artacağını düşünüyoruz.
- **Küresel ekonomi ve sektörümüzde COVID-19 salgını sonucunda oluşan belirsizlik sebebiyle, daha önce 2020'ye ilişkin paylaştığımız beklentilerimiz geçerliliğini kaybetmiştir. Ekonomik aktivitede görünümün belirsizliğini koruması sebebiyle, geleceğe yönelik tahminde bulunmamayı tercih ediyoruz.**

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

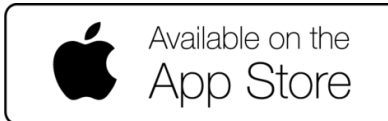
Tel: (+90 212) 314 31 14

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.



Arçelik

Teşekkürler