

Arçelik

2019

Finansal Sonuçlar

2019 Özeti

- %19 ciro, %20 FVAÖK büyümesi
- Türkiye’de güçlü pazar payı kazanımı
- Avrupa&MENA bölgesinde stratejik iş kollarında güçlü büyüme (EUR bazlı)
 - ✓ Ankastre segmenti: %6 büyüme
 - ✓ Küçük Ev Aletleri: %17 büyüme
 - ✓ Grundig Beyaz Eşya: %2 Büyüme
- Singer Bangladeş Satın Alımı; uluslararası satışlarda %4.7 inorganik büyüme
- Başarılı işletme sermayesi yönetimi (son 10 yılın en düşüğü)
- Serbest Nakit Akışında güçlü performans: TRY 1.8 milyar
- Yatırım Harcamaları üzerinde artan kontrol
- DJSI Dayanıklı Tüketim Kategorisi’nde sektör liderliği

TRY 31.9bn

Ciro

6%

SNA*/Ciro

10.5%

FVAÖK* Marjı

4%

Yat. Harcamaları/Ciro

Çeyreklik Özet

- %13 ciro büyümesi
- Coğrafi miks nedeniyle brüt karlılıkta bir miktar gerileme
- Yatay hammadde maliyeti
- Operasyonel Giderler/Ciro: %25.2
- 4Q19'da TRY767mn SNA*
- İyileşmeye devam eden işletme sermayesi/ciro oranı
- Yatay finansal kaldıraç

TRY8.4mr

Net Satışlar

10.5%

FVAÖK** Marjı

27.0%

NİS/Ciro Oranı

2.4x

Kaldıraç

Arçelik

* Serbest Nakit Akımı= Operasyonel Nakit Akımı + Yatırım Harcamaları

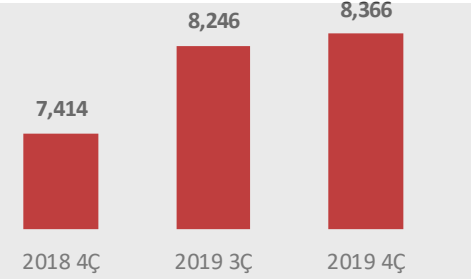
** UFRS 16 etkisi dahil

Ana Etkenler **Satışlar/Karlılık**

Ciro Büyümesi

+13%

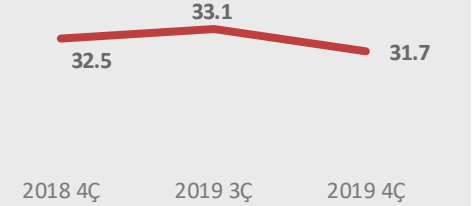
- ↑ Singer Bangladeş satın almasının yarattığı inorganik büyüme
- ↑ Türkiye ve uluslararası satışlarda adet artışı
- Yıllık bazda yatay seyreden TRY



Brüt Kar Marjı

31.7%

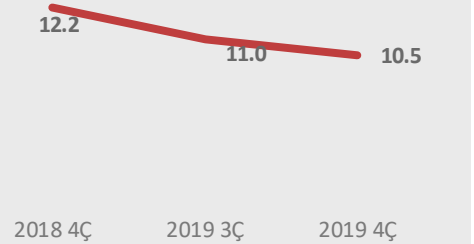
- Yatay hammadde maliyetleri
- ↓ Yurtiçi satışların mevsimsel olarak azalan ağırlığı



FVAÖK Marjı

10.5%

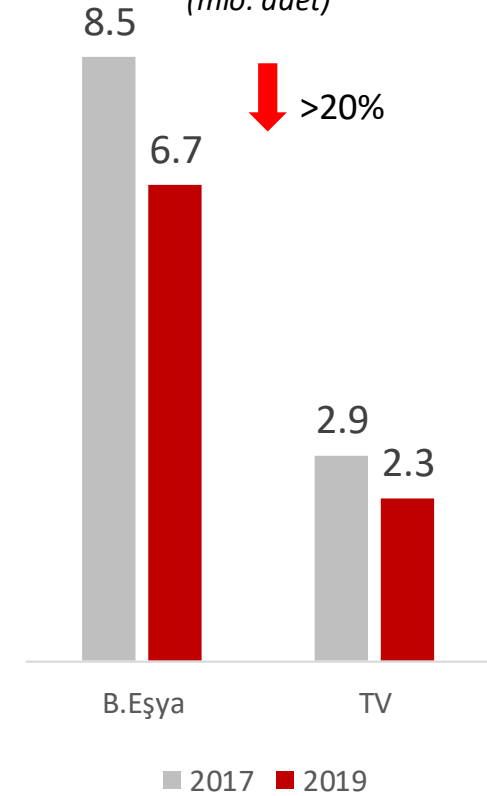
- ↑ Teşviklerin artan katkısı
- IFRS-16 etkisi 105bps
- 3Ç19'a göre yatay Operasyonel Giderler/Ciro oranı



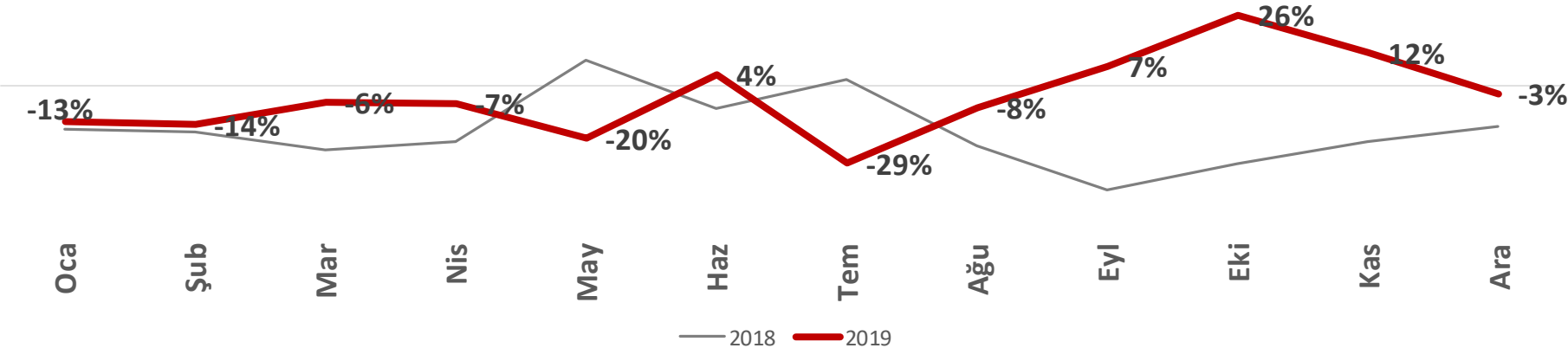
2019 4Ç Türkiye Performansı

	 Beyaz Eşya	 Klima	 TV
Pazar	+12%	+37%	+17%
Arçelik	+8%	Pazardan daha iyi performans	~25% pazar payı ile ikinci oyuncu

Türkiye Pazarı Yıllık Satışlar (mio. adet)



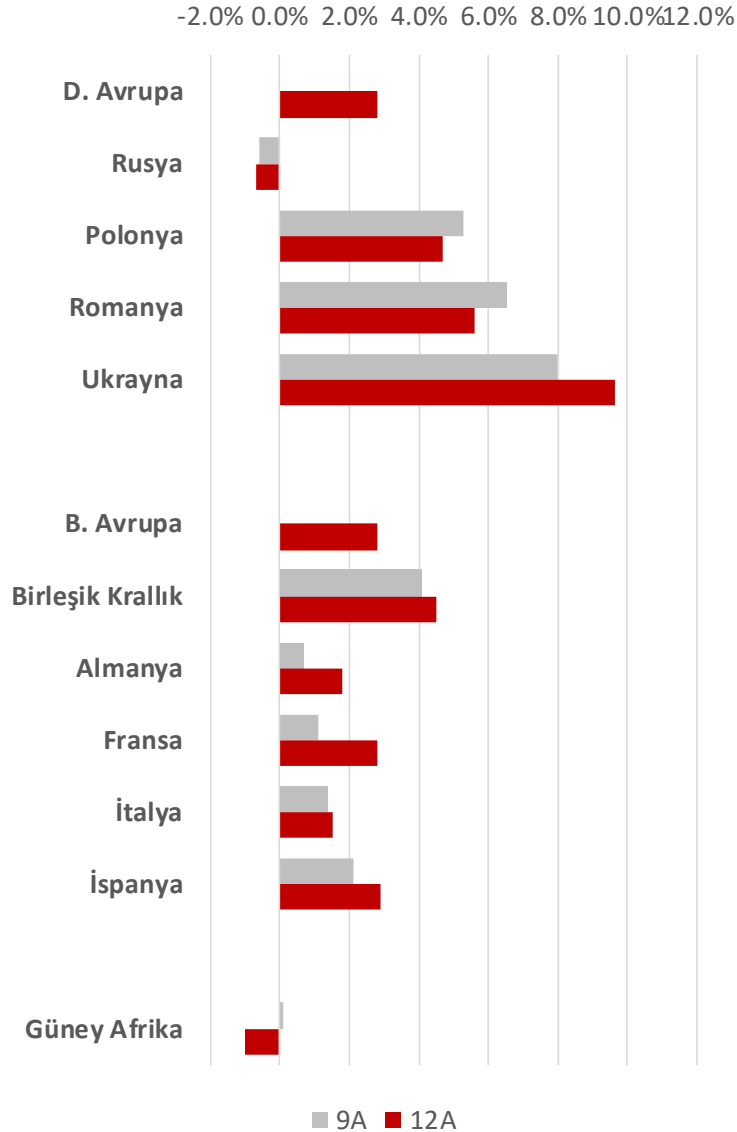
Türkiye 6 Ana Ürün Pazar Büyümesi



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

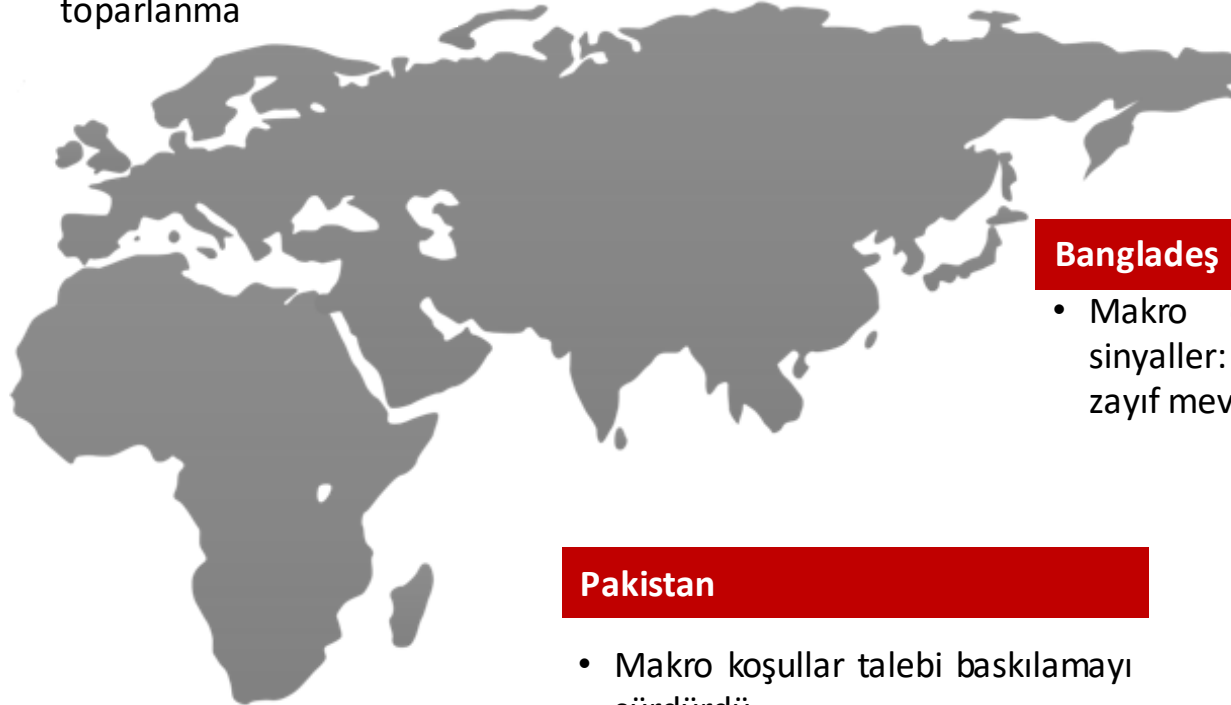
Arçelik

2019 4Ç Uluslararası Pazarlar



Batı Avrupa

- Yavaş geçen 3Ç19 sonra İngiltere pazarı tekrar hız kazandı.
- Fransa, Almanya ve İspanya'da toparlanma



Doğu Avrupa

- Romanya ve Polonya bir miktar yavaşladı
- Rusya 2019'u %1 daralma ile tamamladı

Bangladeş

- Makro ortama ilişkin karışık sinyaller: düşük kredi büyümesi, zayıf mevsimsellik

Pakistan

- Makro koşullar talebi baskılamayı sürdürdü

Güney Afrika

- Kötüleşen makro koşullara paralel perakende pazarda yavaşlama yaşandı.

2019 4Ç Uluslararası Performans

53%	Avrupa	7%	Afrika	7%	Asya-Pasifik
▪ Euro bazlı düşük tek haneli büyüme ▪ İngiltere’de GBP bazında orta tek haneli büyüme ▪ Batı Avrupa’daki ana pazarlarda 2019’un pazar payı olarak en iyi çeyreği ▪ Ankastre segmentteki devam eden pazar payı kazanımı		▪ Pazarlama kampanyalarının olumlu katkısıyla birlikte Defy’ın cirosunda ZAR bazlı düşük çift haneli büyüme ▪ Defy ihracat satışlarında hafif daralma ▪ Makro koşullara rağmen karlılıkta yıllık bazlı iyileşme		▪ Pakistan cirosunda PKR bazında ~%15 civarında daralma ▪ Singer Bangladeş %10 ciro büyümesi ▪ ASEAN bölgesinden elde edilen ciro USD28mn oldu. ▪ Tayland’daki üretim faaliyetlerine çamaşır makinası ve çift kapılı buzdolabı montajı (SKD) eklendi.	

2019 4Ç Singer Bangladesh Sonuçları

Milyon BDT	2019 4Ç	2018 4Ç	2019 3Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ	2019	2018	Yıllık % Δ
Net Satışlar	2,026	1,819	5,439	11	-63	15,485	13,559	14
Brüt Kar	543	480	1,498	13	-64	4,353	3,760	16
marjı %	26.8	26.4	27.5			28.1	27.7	
Faaliyet Karı	260	175	656	49	-60	1,874	1,594	18
marjı %	12.8	9.6	12.1			12.1	11.8	
Vergi Öncesi Kar	128	107	598	20	-79	1,470	1,275	15
marjı %	6.3	5.9	11.0			9.5	9.4	
Net Kar	80	80	440	0	-82	1,032	921	12
marjı %	3.9	4.4	8.1			7	7	

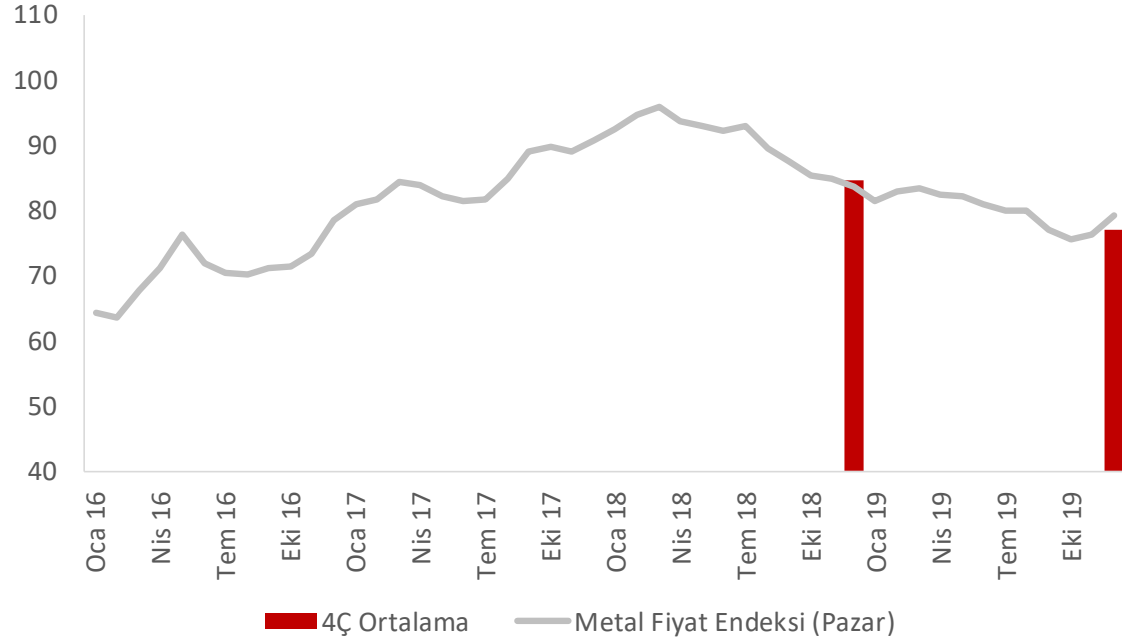
4Ç19 Özeti

- Zorlu bir çeyrekte yakalanan çift haneli büyüme
- FVÖK marjında hem çeyreklik hem de yıllık bazlı iyileşme

2019 Özeti

- %15 bandında ciro büyüme performansı 2019'da da yakalandı
- Satın alma, üretim verimliği ve kalitesinde önemli iyileştirmeler sağlandı
- Satış sonrası servis ve müşteri hizmetleri alanında bilgi ve tecrübe aktarımı

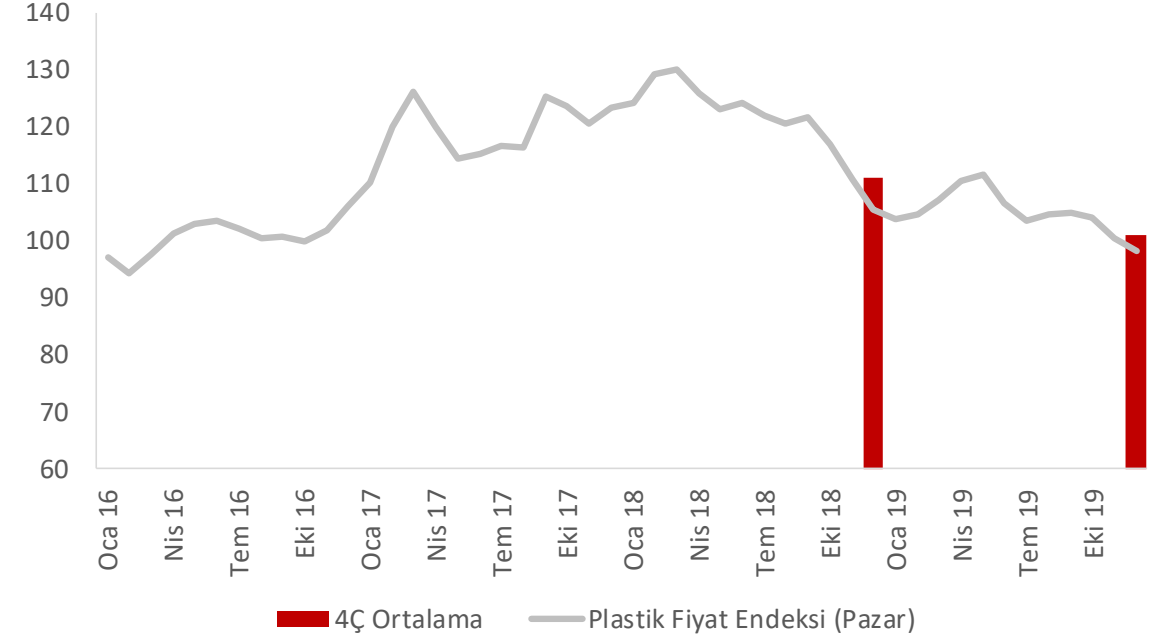
2019 4Ç Hammadde Trendleri



Metal Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19
94	93	90	85	83	82	79	77

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



Plastik Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19
128	125	121	111	105	110	104	101

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

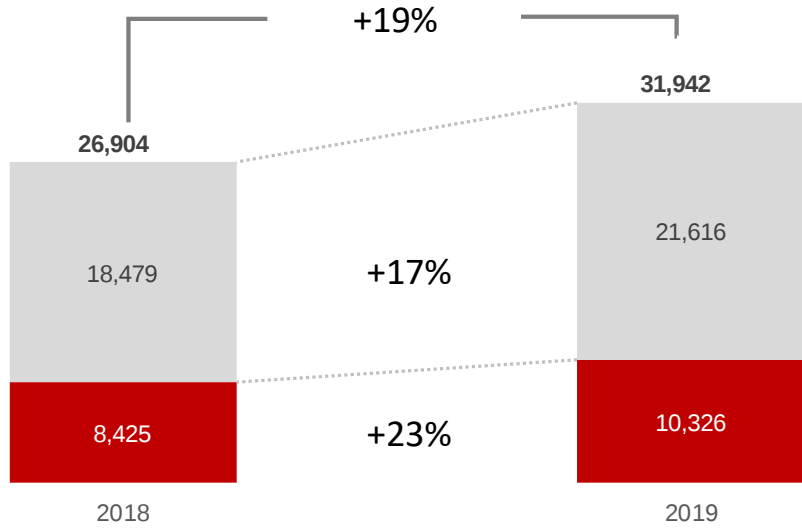
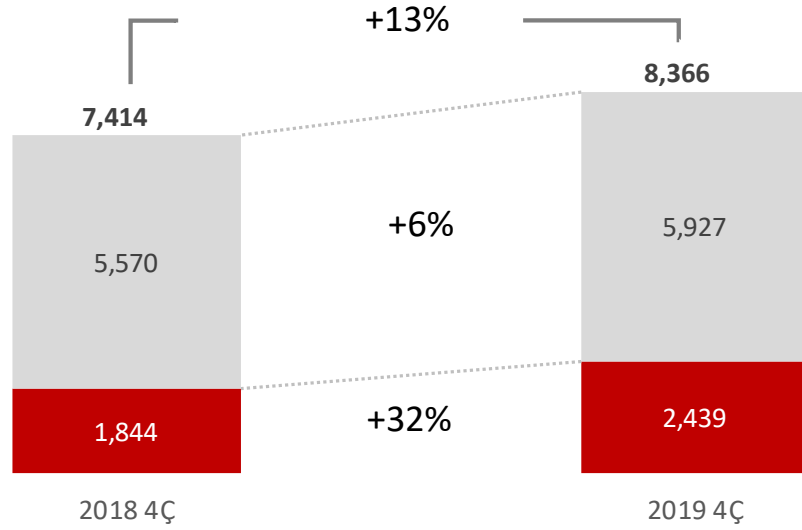
2019 4Ç Diğer Geliřmeler

- Voltas ile kurduğumuz ortak girişim şirketi olan Voltbek'e ait Hindistan'daki buzdolabı fabrikası yatırımı tamamlandı. Resmi açılış töreni 30 Ocak 2020'de gerçekleşti.
- Arctic'in Romanya'nın tek ve Avrupa'nın sayılı Endüstri 4.0 fabrikası olan Ulmi tesisi, sürdürülebilir üretim alanındaki başarısını LEED Platinum ödölünü alarak bir kez daha kanıtladı.
- Beko İtalya, 2019 yılında 1 milyon adet beyaz eşya satışına ulaştı.

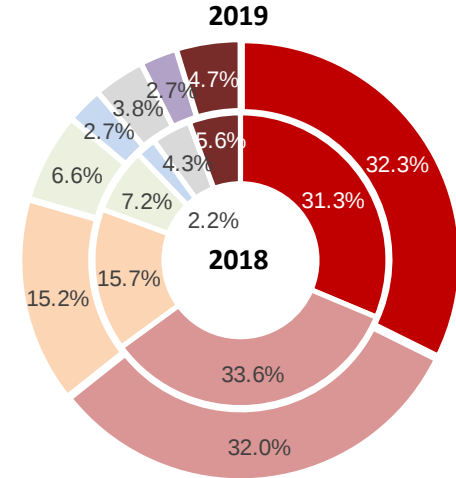
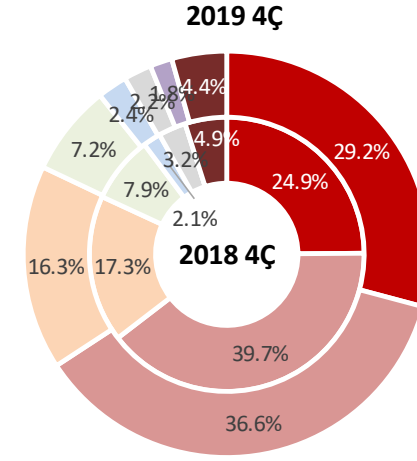


Satış Performansı

2019 4Ç Satışların Bölgesel Dağılımı

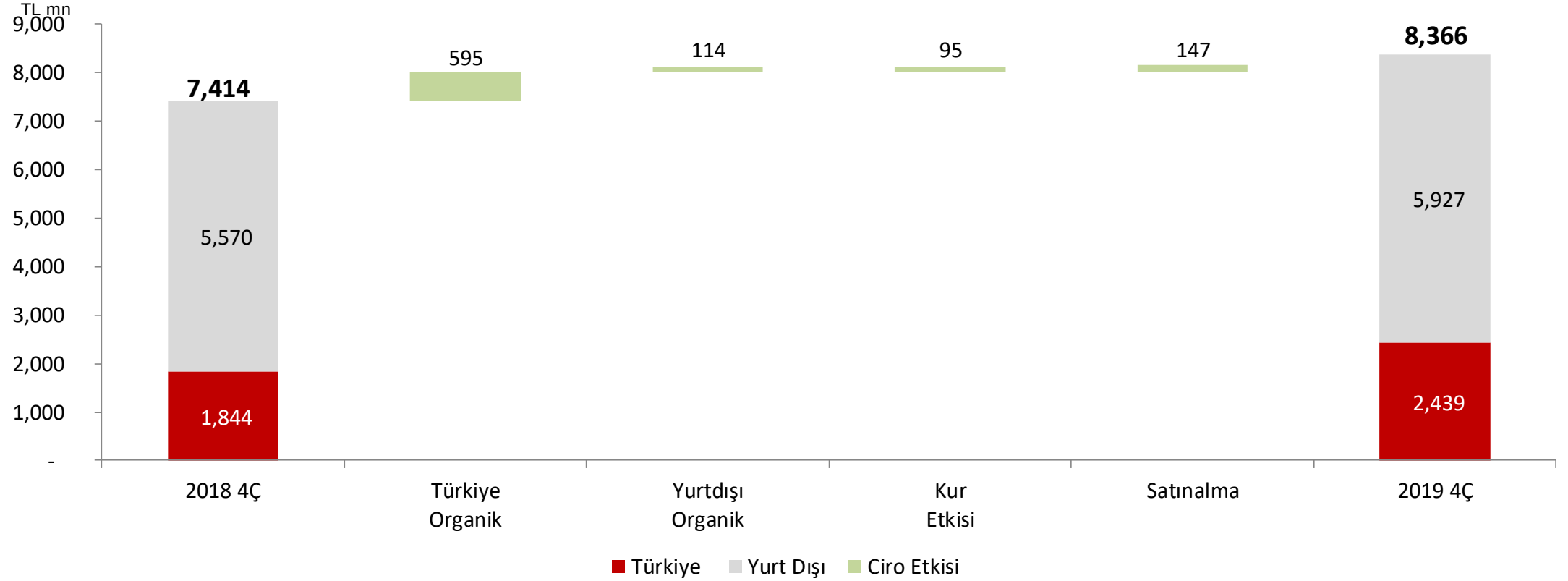


■ Türkiye ■ Uluslararası



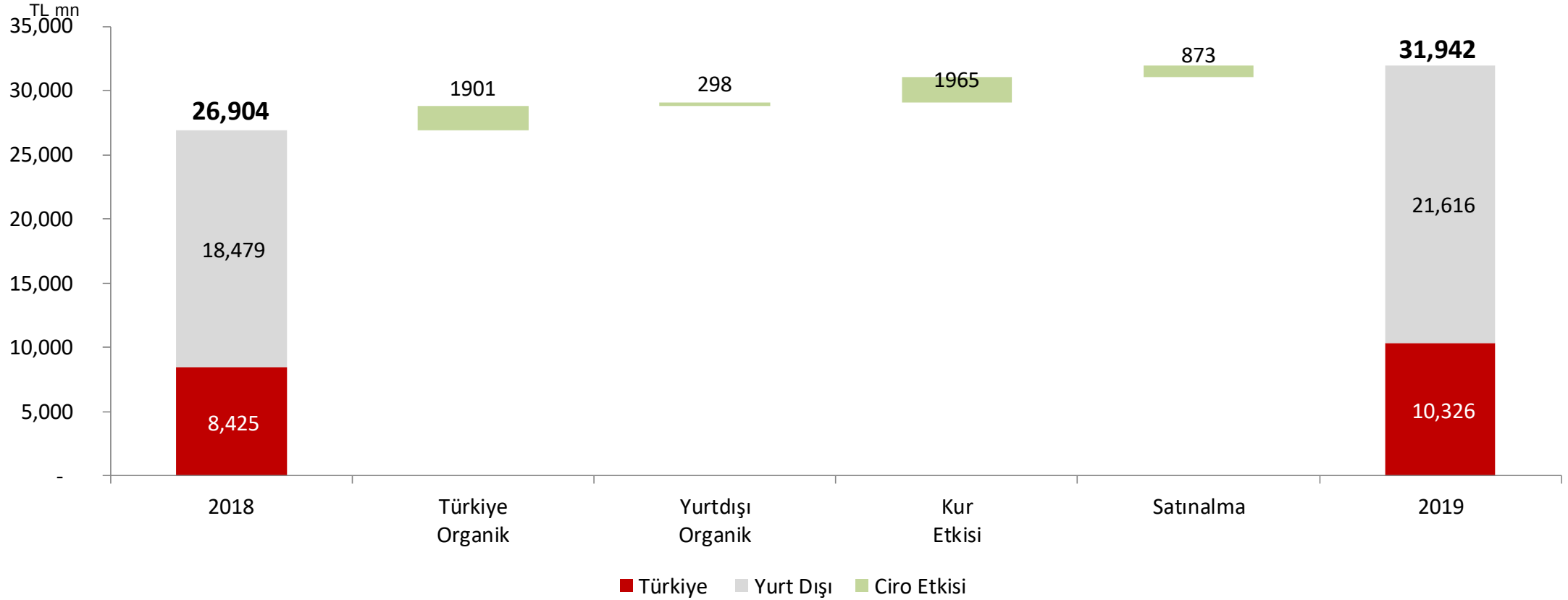
■ Türkiye ■ Batı Avrupa ■ Doğu Avrupa&CIS ■ Afrika
■ Orta Doğu ■ Pakistan ■ Bangladeş ■ Diğer

2019 4Ç Satışlardaki Değişimin Kırılımı



2019 4Ç	Organik	Kur etkisi	Satınalma	TOPLAM
İç Piyasa Büyüme	32.3%	0.0%	0.0%	32.3%
Uluslararası büyüme	2.1%	1.7%	2.6%	6.4%
Konsolide büyüme	9.6%	1.3%	2.0%	12.8%

2019 Satışlardaki Değişimin Kırılımı



2019	Organik	Kur etkisi	Satınalma	TOPLAM
İç Piyasa Büyüme	22.6%	0.0%	0.0%	22.6%
Uluslararası büyüme	1.6%	10.6%	4.7%	17.0%
Konsolide büyüme	8.2%	7.3%	3.2%	18.7%



Financial Performans

2019 4Ç Gelir Tablosu

Milyon TL	2019 4Ç	2018 4Ç	2019 3Ç	Yıllık % Çeyrek		2019	2018	Yıllık %
				Δ	% Δ			Δ
Net Satışlar	8,366	7,414	8,246	13	1	31,942	26,904	19
Brüt Kar	2,652	2,410	2,725	10	-3	10,259	8,546	20
<i>marjı %</i>	31.7	32.5	33.1			32.1	31.8	
Faaliyet Karı**	598	713	640	-16	-7	2,296	2,107	9
<i>marjı %</i>	7.1	9.6	7.8			7.2	7.8	
Vergi Öncesi Kar	282	270	270	4	5	1,114	949	17
<i>marjı %</i>	3.4	3.6	3.3			3.5	3.5	
Net Kar***	242	281	253	-14	-4	953	856	11
<i>marjı %</i>	2.9	3.8	3.1			3.0	3.2	
FVAÖK**	876	908	910	-3	-4	3,351	2,797	20
<i>marjı %</i>	10.5	12.2	11.0			10.5	10.4	

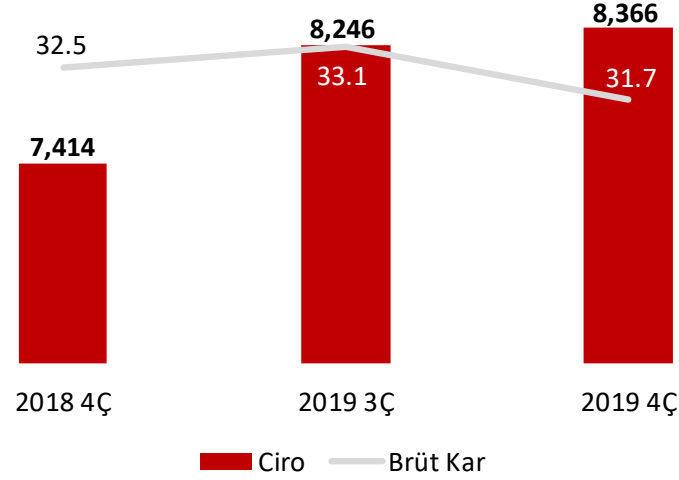
*UFRS-16 etkisi sadece 2019 rakamlarında bulunmaktadır, önceki finansallar yeniden değerlendirilmemiştir.

**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.

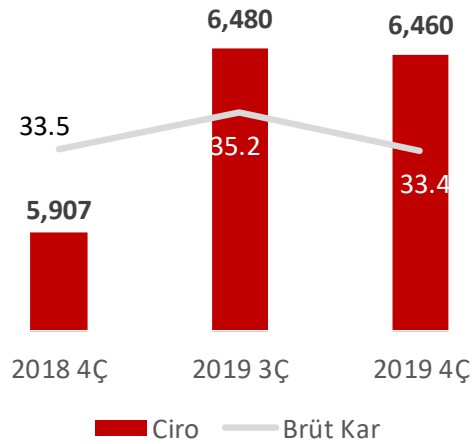
*** Azınlık öncesi net kar

2019 4Ç Segment Bazlı Ciro ve Brüt Kar

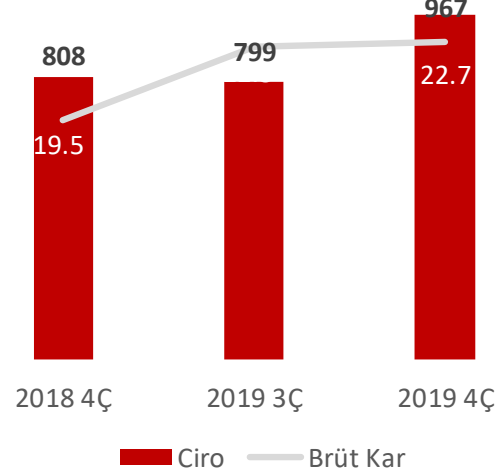
Konsolide



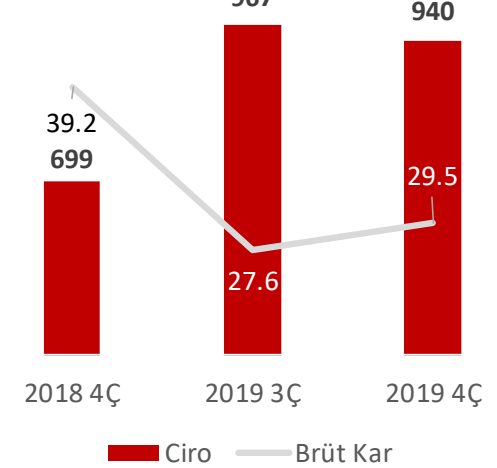
Beyaz Eşya



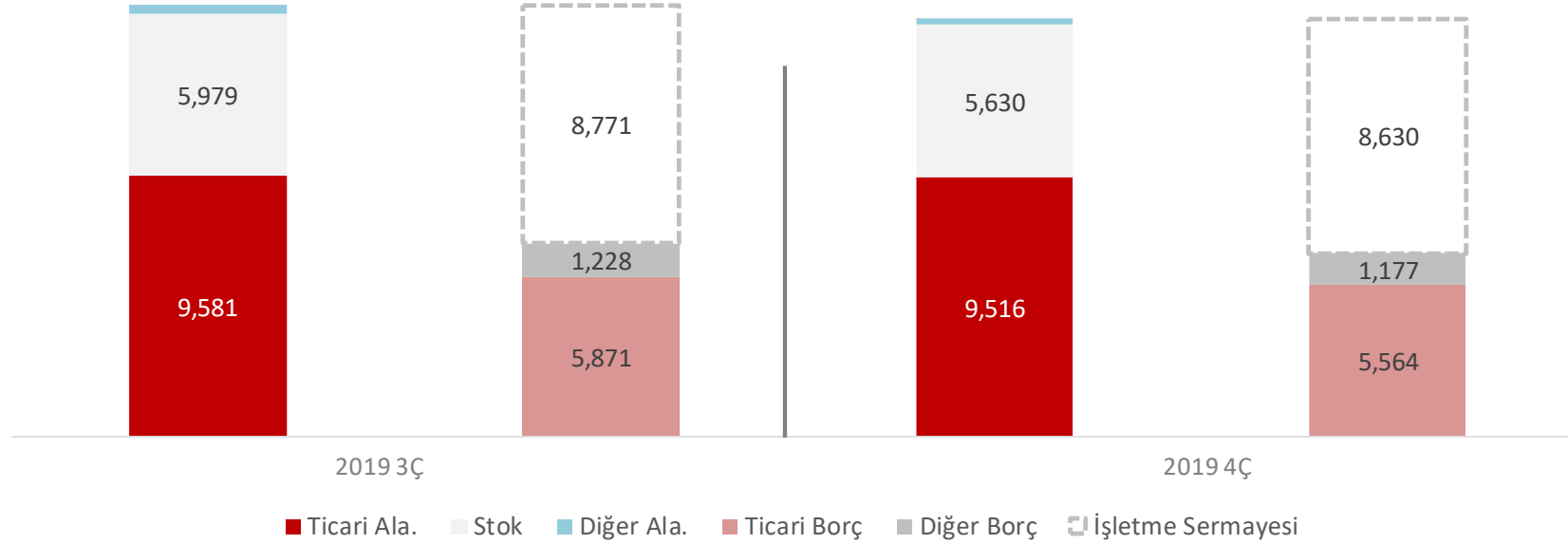
Tüketici Elektronik



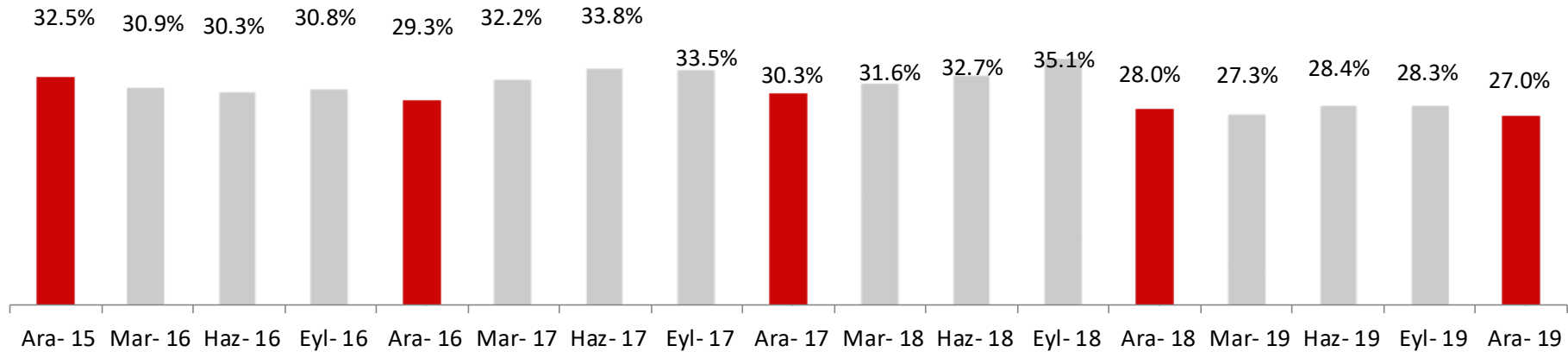
Diğer



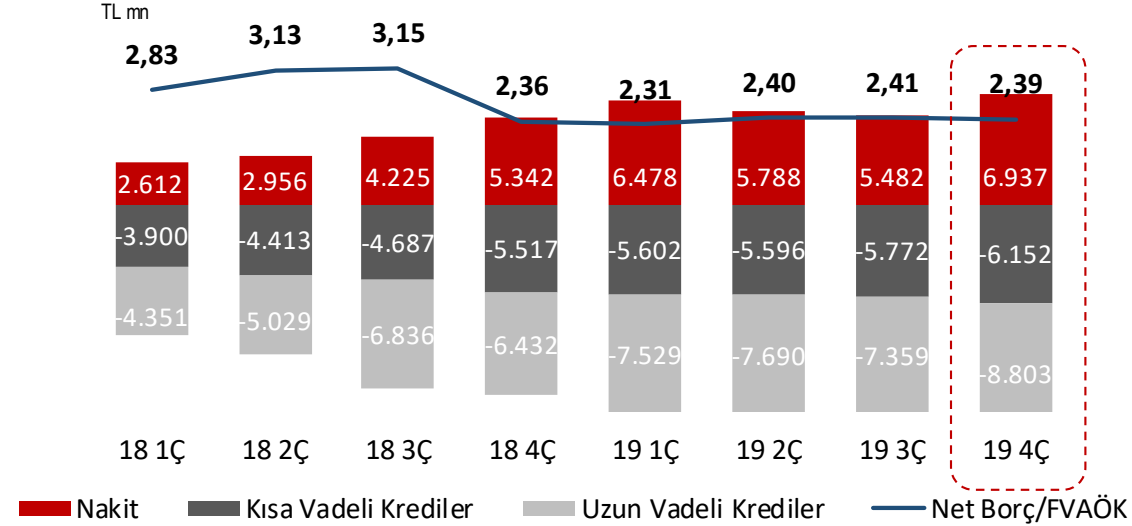
2019 4Ç İşletme Sermayesi



İşletme Sermayesi/Ciro



2019 4Ç Nakit ve Borç Profili

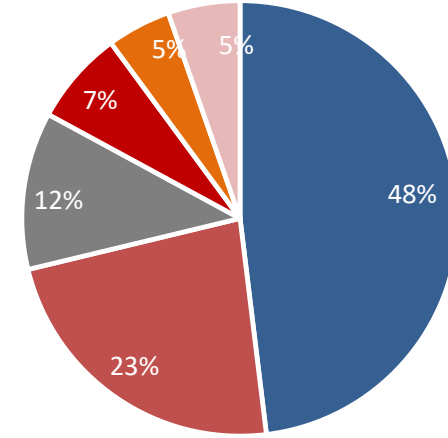


2019 4Ç rakamları IFRS-16 etkisini içermektedir.

Borç profili (31 Aralık 2019)

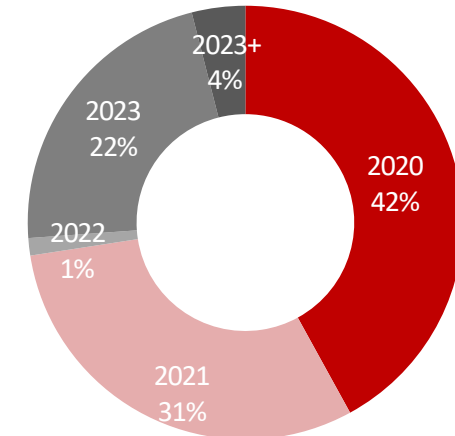
	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	18.6%	4,708	4,708
EUR	0.9%	239	1,591
GBP	1.4%	7	57
ZAR	2.4%	1	8
AUD	8.1%	855	361
RUB	3.3%	14	58
RON	3.6%	200	277
PKR	13.7%	16,857	643
BDT	9.2%	2,000	140
Toplam Banka Kredileri			7,842
USD	5.1%	505	3,002
EUR	4.0%	354	2,351
TRY	19.1%	1,024	1,024
Toplam UV Tahvil			6,378
Toplam			14,220

Nakit ve Nakit Benzerlerinin para birimine göre kırılımı

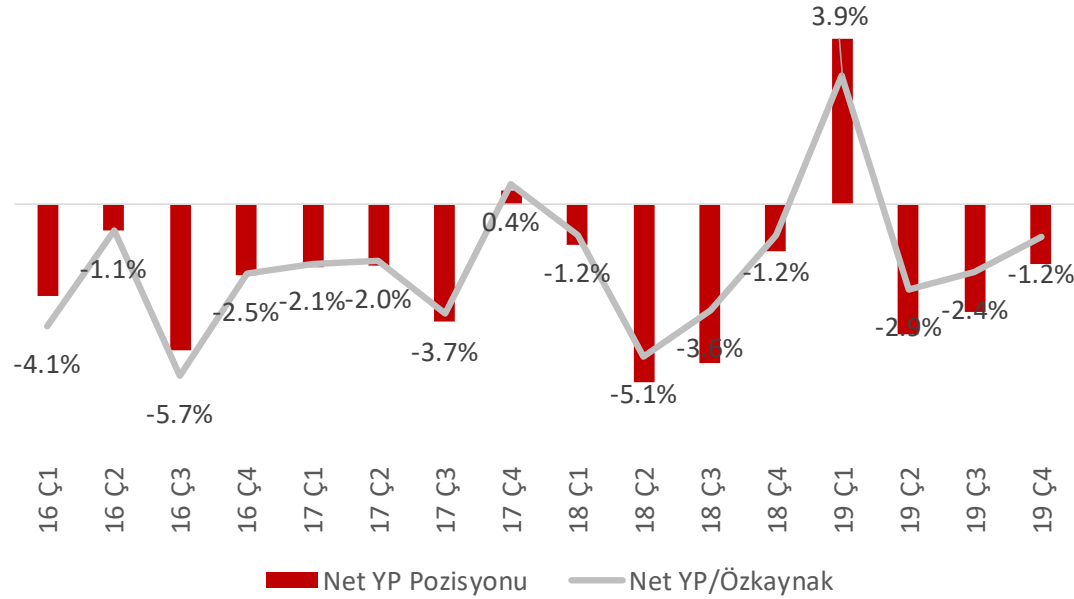


■ USD ■ EUR ■ TRY ■ GBP ■ RUB ■ Diğer

Borçların vadeye göre dağılımı



2019 4Ç Kur Riski Yönetimi



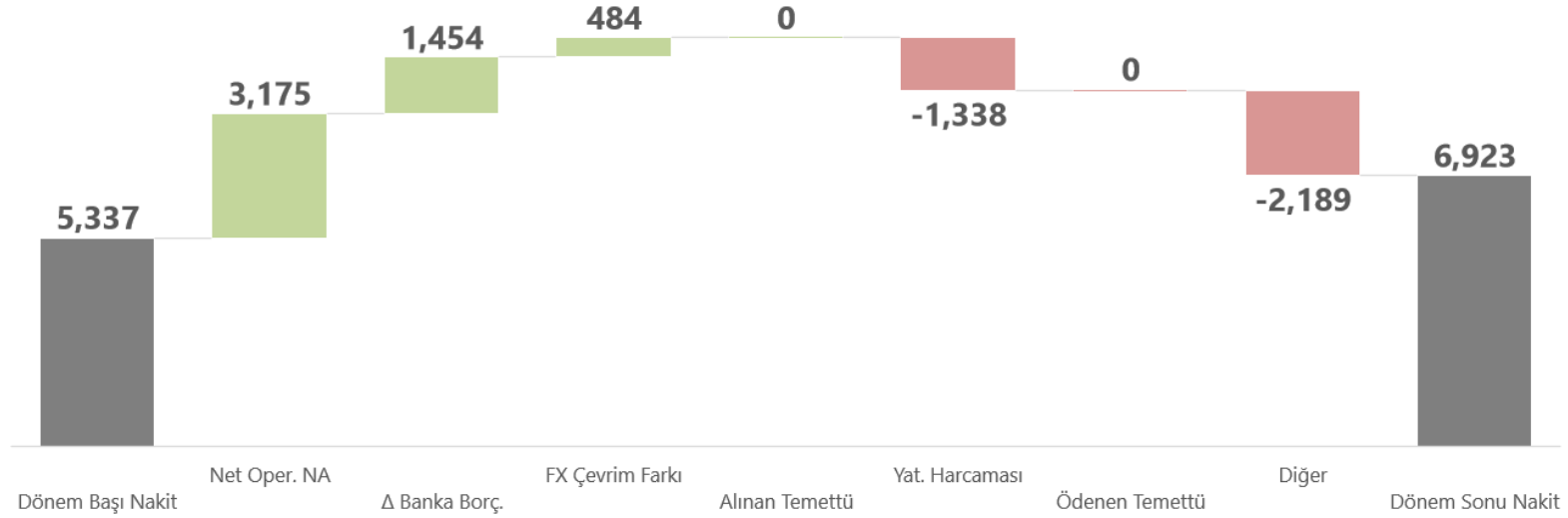
- Otuzdan fazla para biriminin, aktif olarak yönetildiği Şirketimizde yabancı para pozisyonunun yönetimi çok sıkı olarak takip edilmektedir.
- Özkaynağa oranı düşük tek haneli olacak şekilde açık pozisyon taşınması üst yönetimin hedefidir.

(TRYmn)	Koruma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	-698	702	3
USD	-44	-56	-99
GBP	798	-815	-17
Diğer	880	-890	-10
Toplam	936	-1,059	-122
Net YP Pozisyonu/Özkaynak			-1.2%

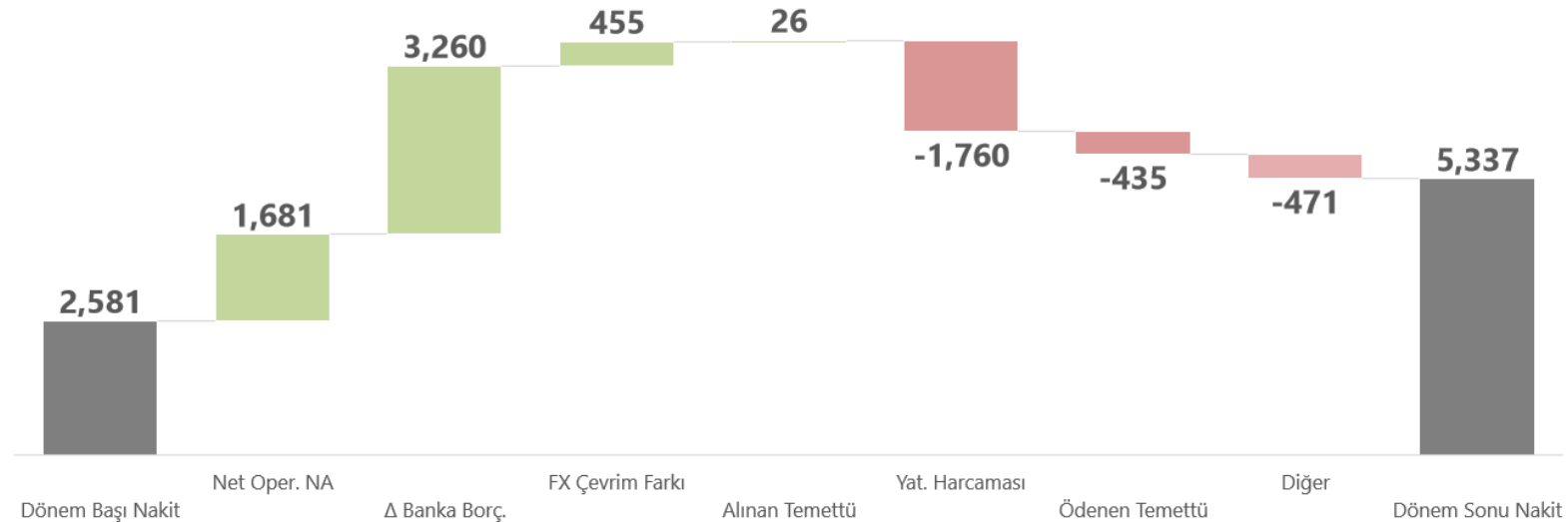
- Ana stratejimiz öncelikli olarak nakit, ticari alacak, borç ve finansal yükümlülükler gibi kalemleri kullanarak bilanço içi korunma yöntemlerini uygulamak, kalan riski ise türev araçlar kanalıyla yönetmektir.

2019 4Ç Nakit Akışı

2019



2018



2020 Beklentiler



Arçelik

2020 Beklentiler

Arcelik Ciro		Organik	İnorganik	→ 10-15% TRY Bazlı
		Türkiye (TRY)	10-15%	
Ciro	Uluslararası (YP)	2-3%	1%	

Karlılık

2020 FVAÖK Marjı: ~10.5%
Uzun Vade FVAÖK Marjı: >%11.5

Yatırım Harcamaları

EUR 200-250 mn.

İşletme Sermayesi/Ciro

%30 altı

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

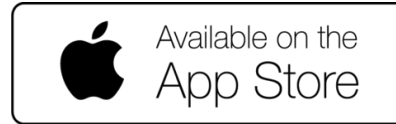
Tel: (+90 212) 314 31 14

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