

# 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

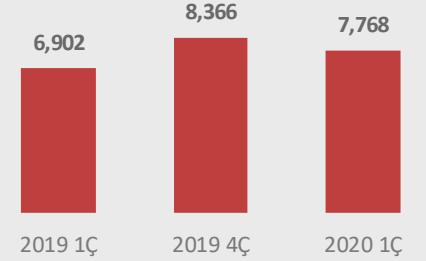
- 1Ç20 itibariyle TL7.8 milyar nakit
- TL310mn TOKEN satışından ilave nakit yaratımı
- Toplam banka limitlerinde sadece %30 kullanım
- Banka kredileri ve tahvillerde finansal kısıtlamalarımız bulunmamaktadır. Yatırım kredilerindeki kısıtlamalar zorlayıcı değildir.
- 1Ç borçlanma ihtiyacı başarıyla tamamlandı 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%

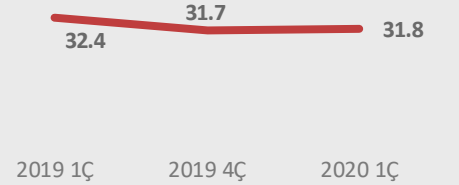
- ↑ Singer Bangladeş satın almasının yarattığı inorganik büyüme
- ↑ Türkiye satışlarında adet artışı
- ↓ Yurtdışı satışlarda organik daralma



## Brüt Kar Marjı

31.8%

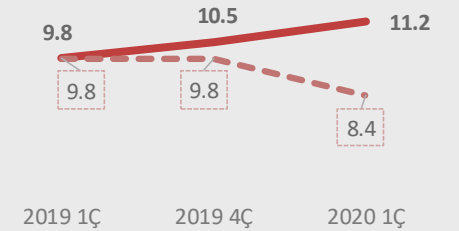
- ↑ Yurt içi satışların artan payı (Ç/Ç)
- Yatay hammadde maliyetleri
- ↓ ZAR, TRY, PKR ve GBP karşısında güçlenen USD



## FVAÖK Marjı

11.2%

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

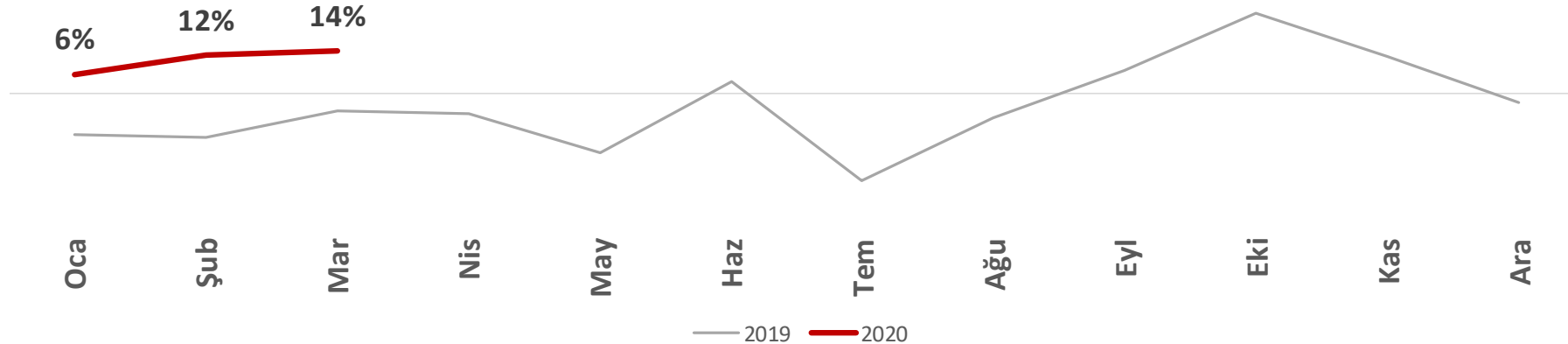


--- FVAÖK Marjı – tek seferlik gelirler hariç

# 2020 1Ç Türkiye Performansı

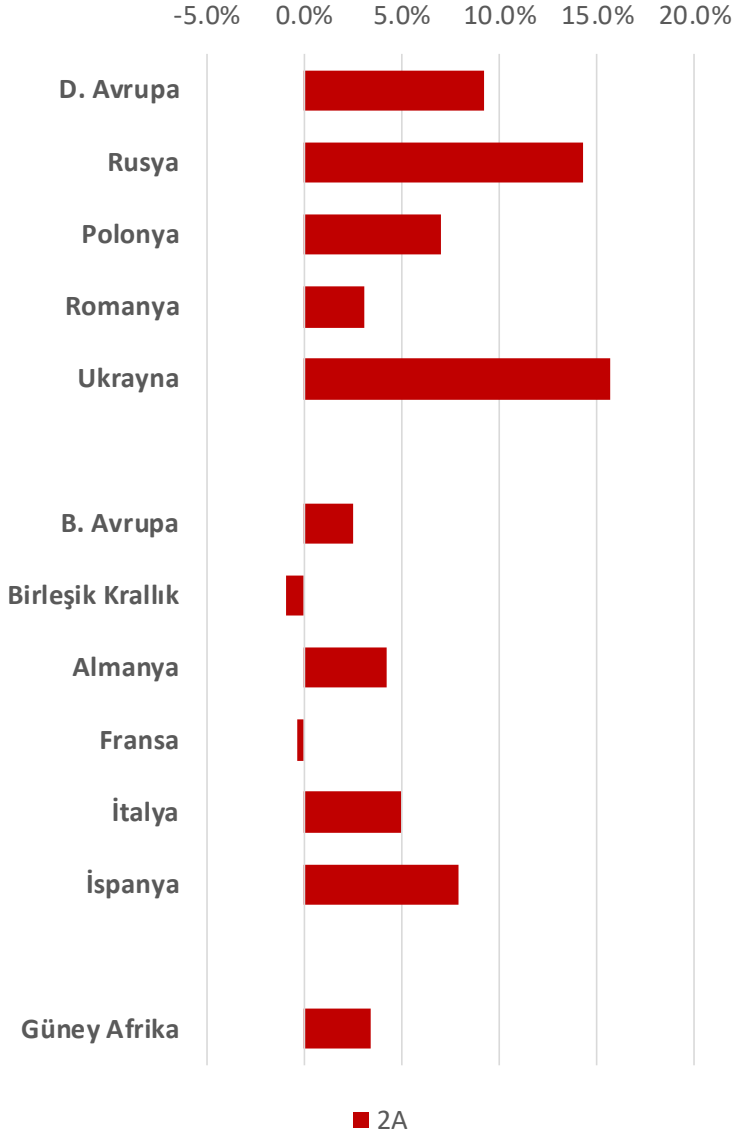
|         |  Beyaz Eşya |  Klima |  TV |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 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

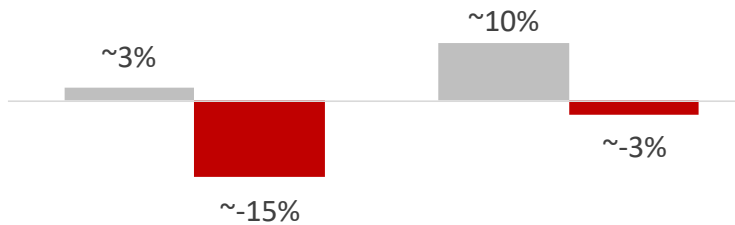
- 2A20'deki olumlu tablo, makro gelişmeler (son 2 yıldaki 2. resesyon, kredi notu) ve COVID19 etkisiyle negatife döndü



# 2020 1Ç Uluslararası Performans

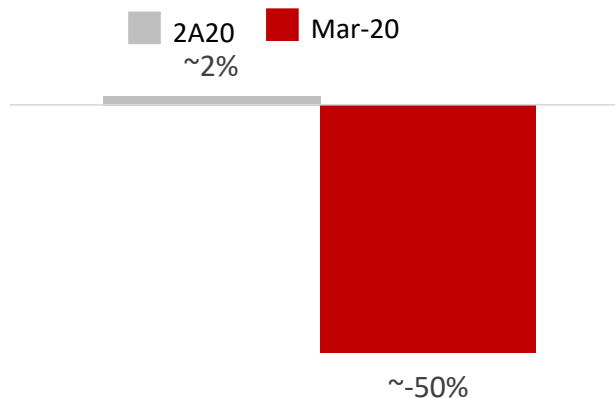
| 53%                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Avrupa | 7%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Afrika | 7%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Asya-Pasifik |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <ul style="list-style-type: none"><li>Euro bazlı yatay satış performansı</li><li>Mart ayında EUR bazlı ~%10 daralma</li><li>İngiltere’de GBP bazında orta tek haneli büyüme</li><li>2A20 döneminde devam eden pazar payı kazanımları</li><li>B. Avrupa bölgesinde fiyat endeksinde bir miktar iyileşme</li></ul> |        | <ul style="list-style-type: none"><li>2A20 döneminde güçlü satış performansı</li><li>Mart ayında satışlarda neredeyse yarı yarıya daralma</li><li>Kur hareketine karşılık fiyat artışları</li><li>Defy’ın ihracatında 1Ç20’de %40’a yakın daralma</li><li>Y/Y ve Ç/Ç yatay brüt kar marjı</li><li>Düşen operasyonel kaldıraç neticesinde çeyrekil bazda daralan FVAÖK marjı</li></ul> |        | <ul style="list-style-type: none"><li>COVID-10 Salgınından 1Ç20’de en çok etkilenen bölge</li><li>Pakistan cirosunda PKR bazında ~%40 civarında daralma</li><li>Singer Bangladeş, bu çeyrekte de çift haneli ciro büyümesi performansını korudu</li><li>ASEAN bölgesinden elde edilen ciro USD21mn oldu.</li></ul> |              |

Arcelik Bölgesel Satış Değişimi (Y/Y % EUR)

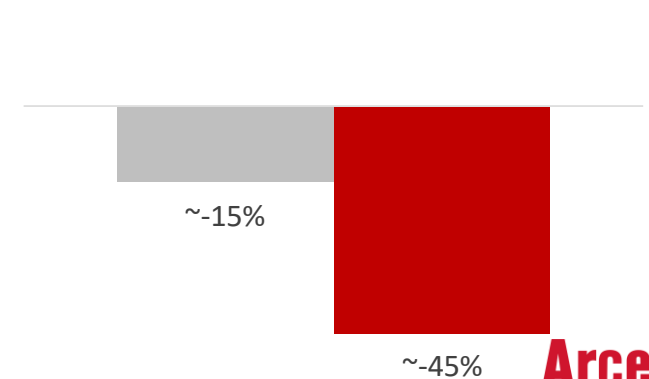


B. Avrupa

D. Avrupa



G. Ve S. Altı Afrika



APAC

**Arcelik**

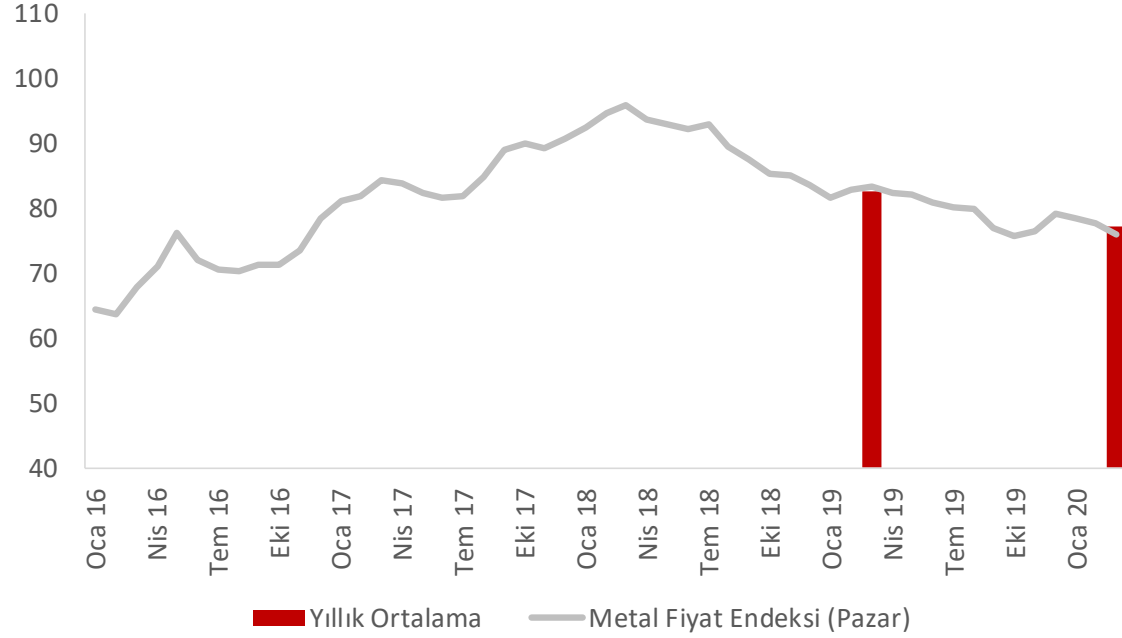
# 2020 1Ç Singer Bangladesh Sonuçları

| Milyon BDT       | 2020 1Ç | 2019 1Ç | 2019 4Ç | Yıllık %<br>Δ | Çeyrek<br>% Δ | 2019   | 2018   | Yıllık %<br>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

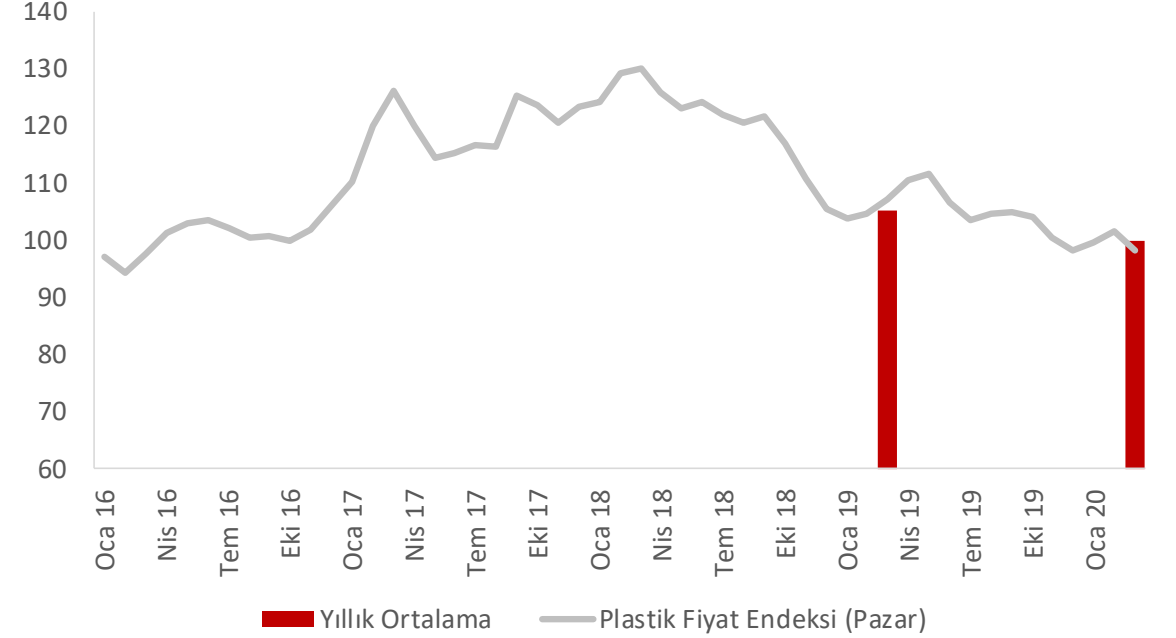
# 2020 1Ç Hammadde Trendleri



**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



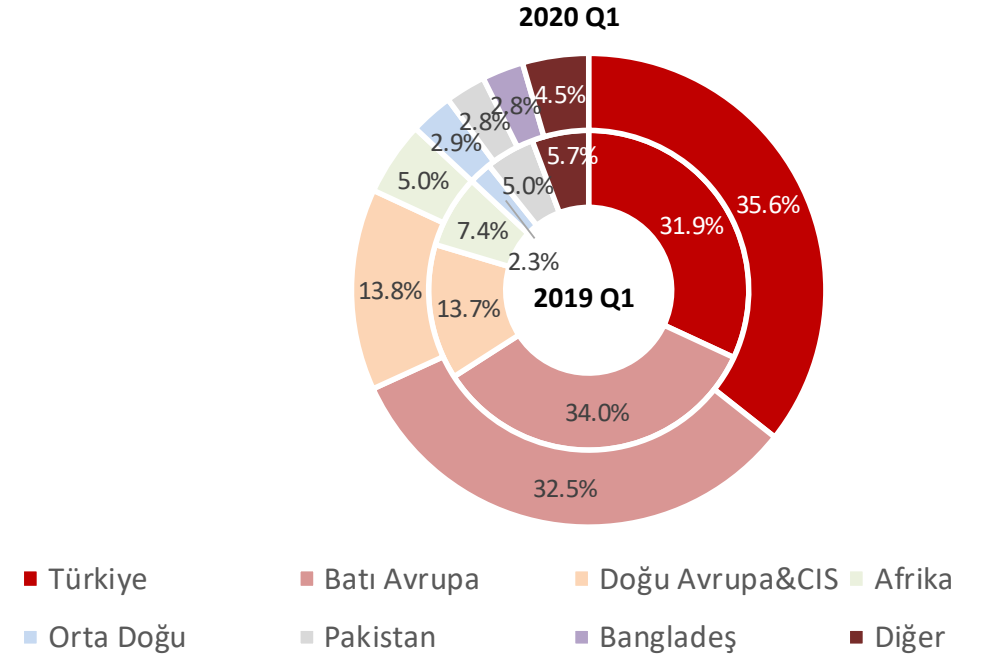
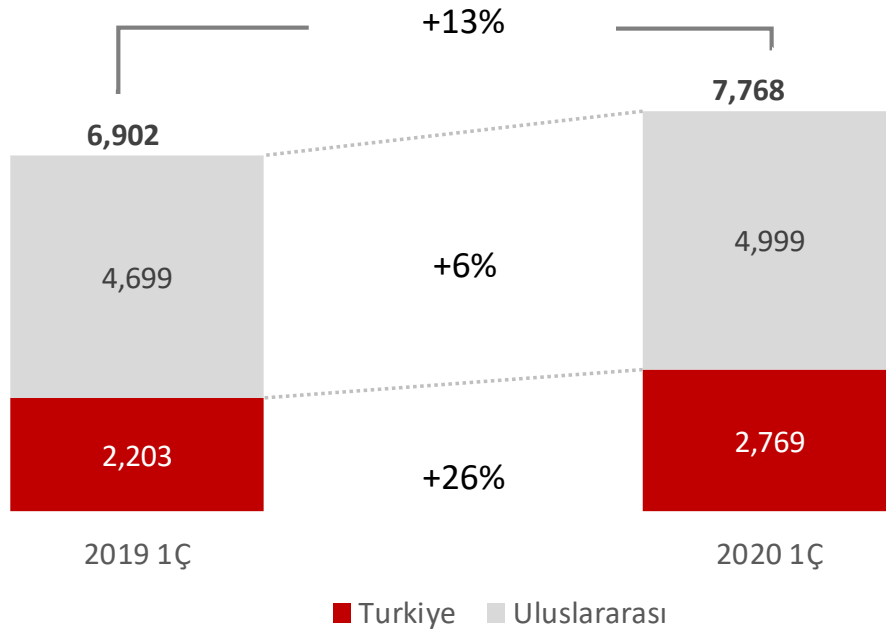
**Plastik Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar**

| 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.

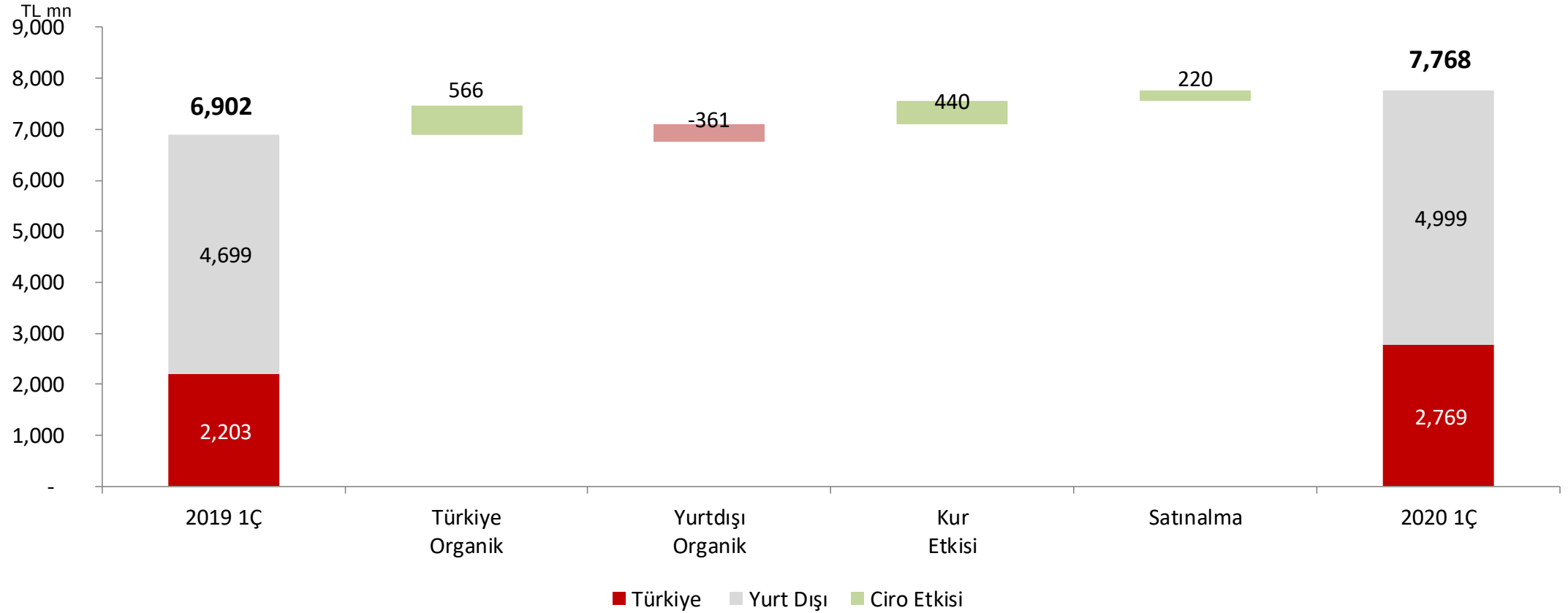
# Satış Performansı

# 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

# 2020 1Ç Gelir Tablosu

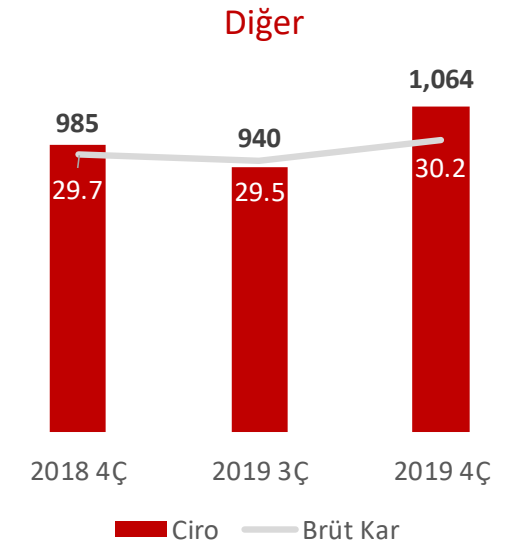
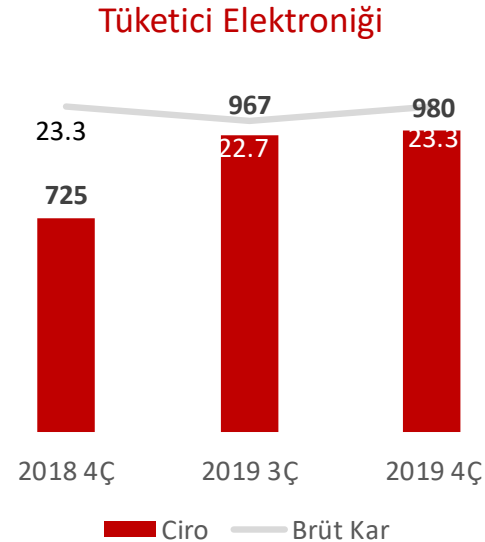
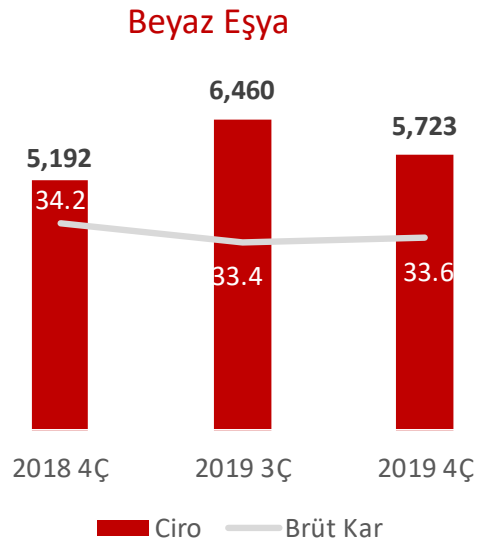
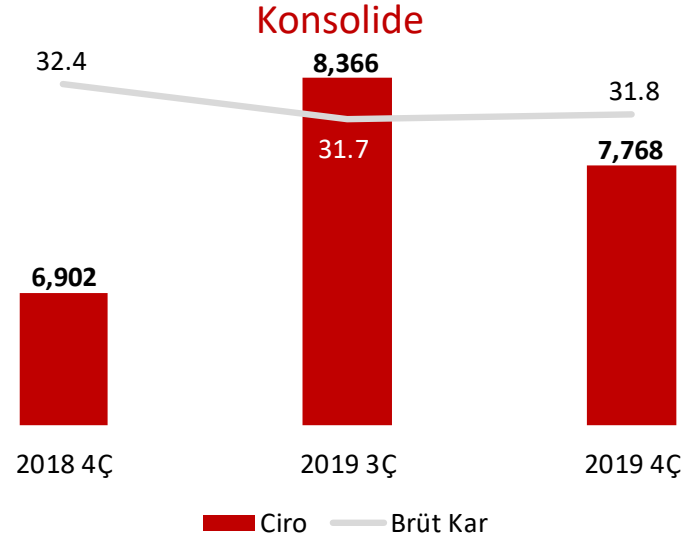
| Milyon TL                            | 2020 1Ç | 2019 1Ç | 2019 4Ç | Yıllık % Δ | Çeyrek % Δ |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|------------|------------|
| Net Satışlar                         | 7,768   | 6,902   | 8,366   | 13         | -7         |
| Brüt Kar                             | 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<br>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.

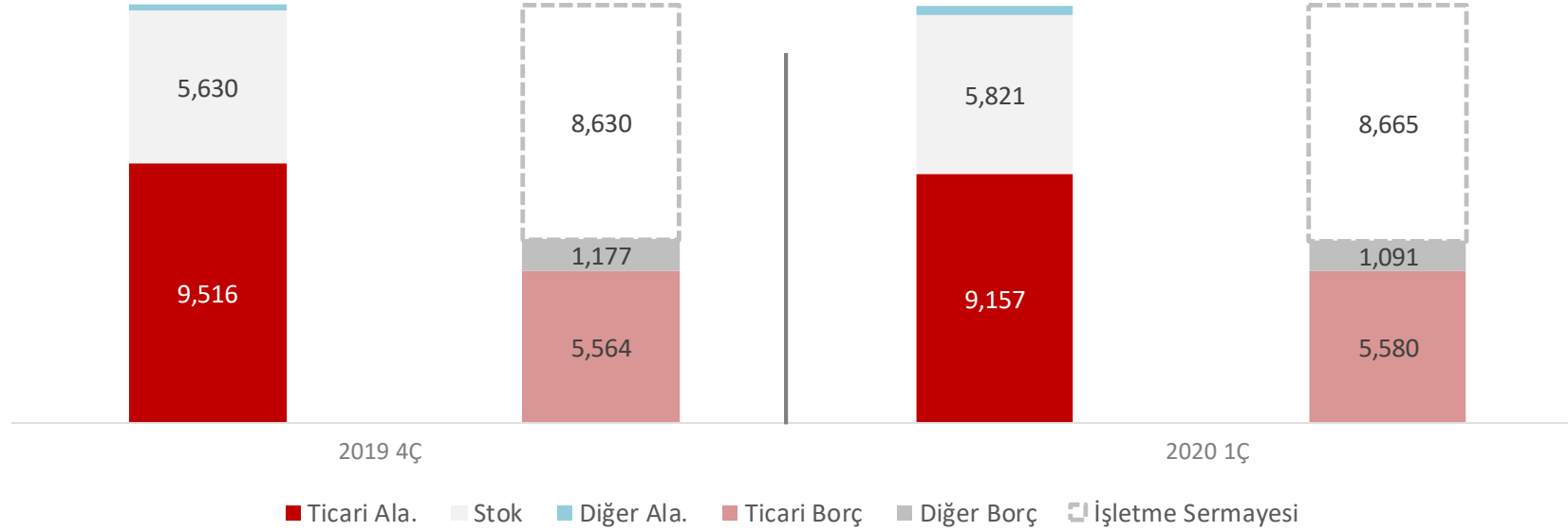
\*\*\* Azınlık öncesi net kar

# 2020 1Ç Segment Bazlı Ciro ve Brüt Kar

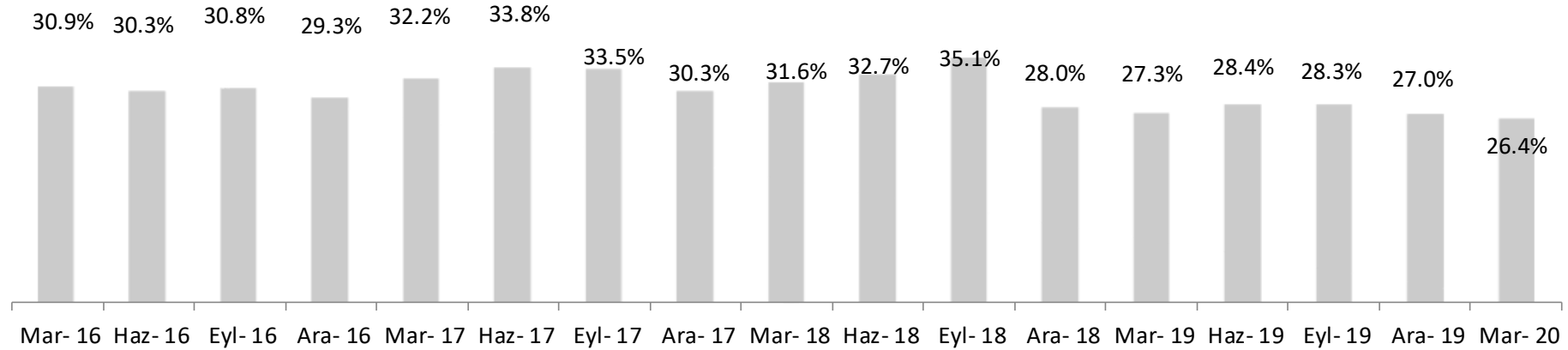




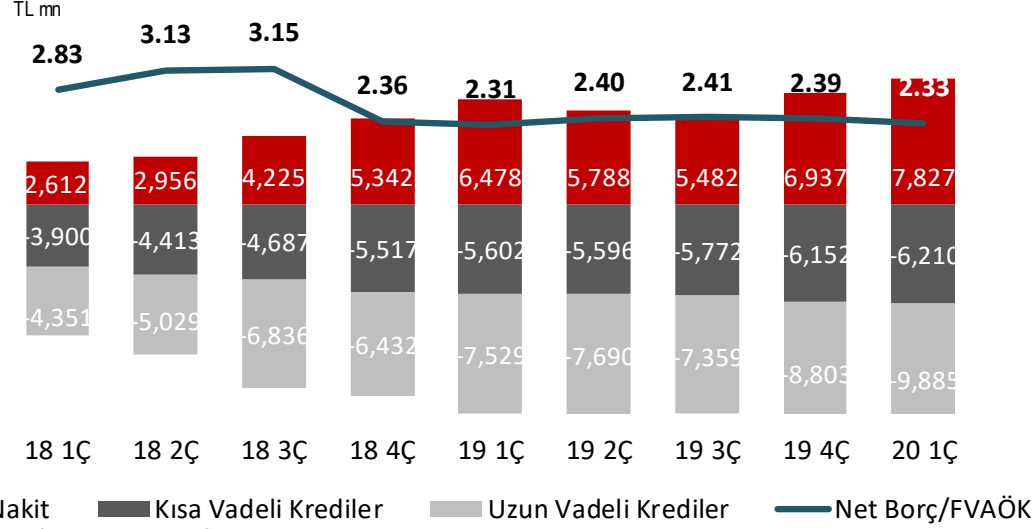
# 2020 1Ç İşletme Sermayesi



## İşletme Sermayesi/Ciro



# 2020 1Ç Nakit ve Borç Profili

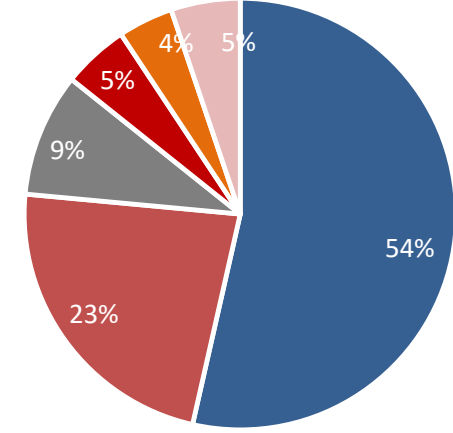


## Borç profili (31 Mart 2020)

|                               | 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             |
| <b>Toplam Banka Kredileri</b> |                        |                         | <b>8,258</b>    |
| USD                           | 5.1%                   | 512                     | 3,334           |
| EUR                           | 4.0%                   | 357                     | 2,576           |
| TRY                           | 19.1%                  | 1,017                   | 1,017           |
| <b>Toplam UV Tahvil</b>       |                        |                         | <b>6,927</b>    |
| <b>Toplam</b>                 |                        |                         | <b>15,185</b>   |

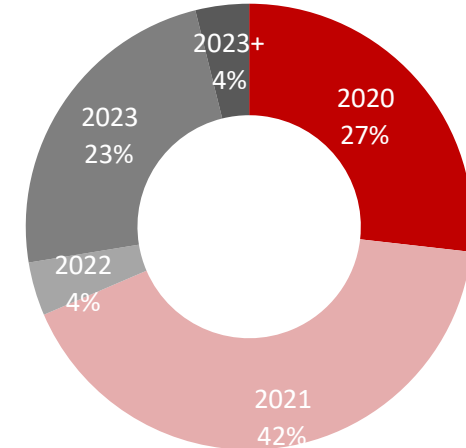
\*3M TRYIBOR+75 bps

## Nakit ve Nakit Benzerlerinin para birimine göre kırılımı



■ USD ■ EUR ■ TRY ■ GBP ■ RUB ■ Diğer

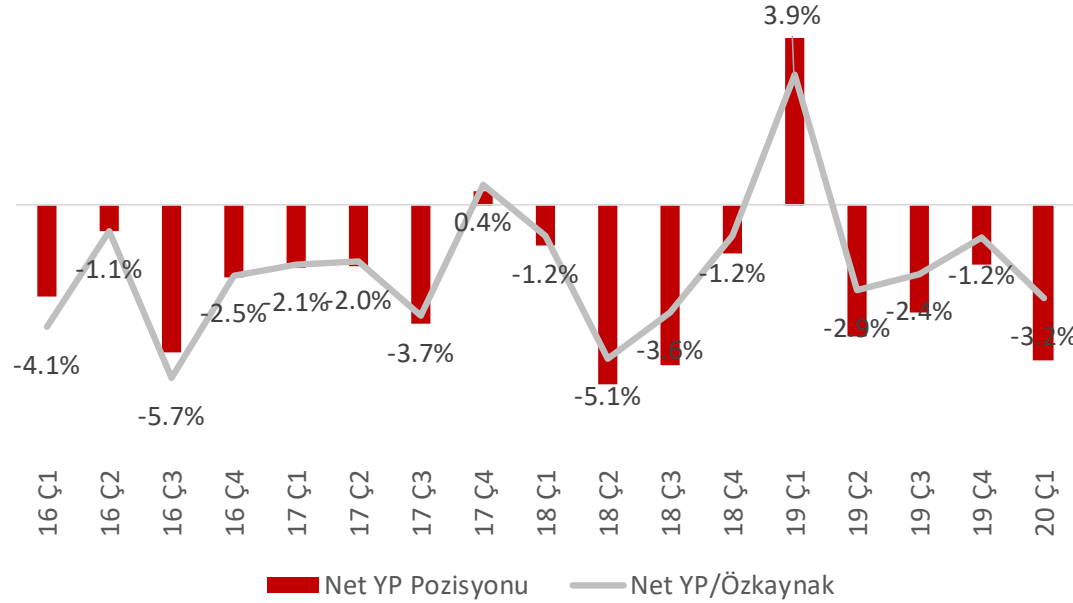
## Borçların vadeye göre dağılımı



**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          |
| <b>Toplam</b> | <b>373</b>    | <b>-690</b>      | <b>-318</b>  |

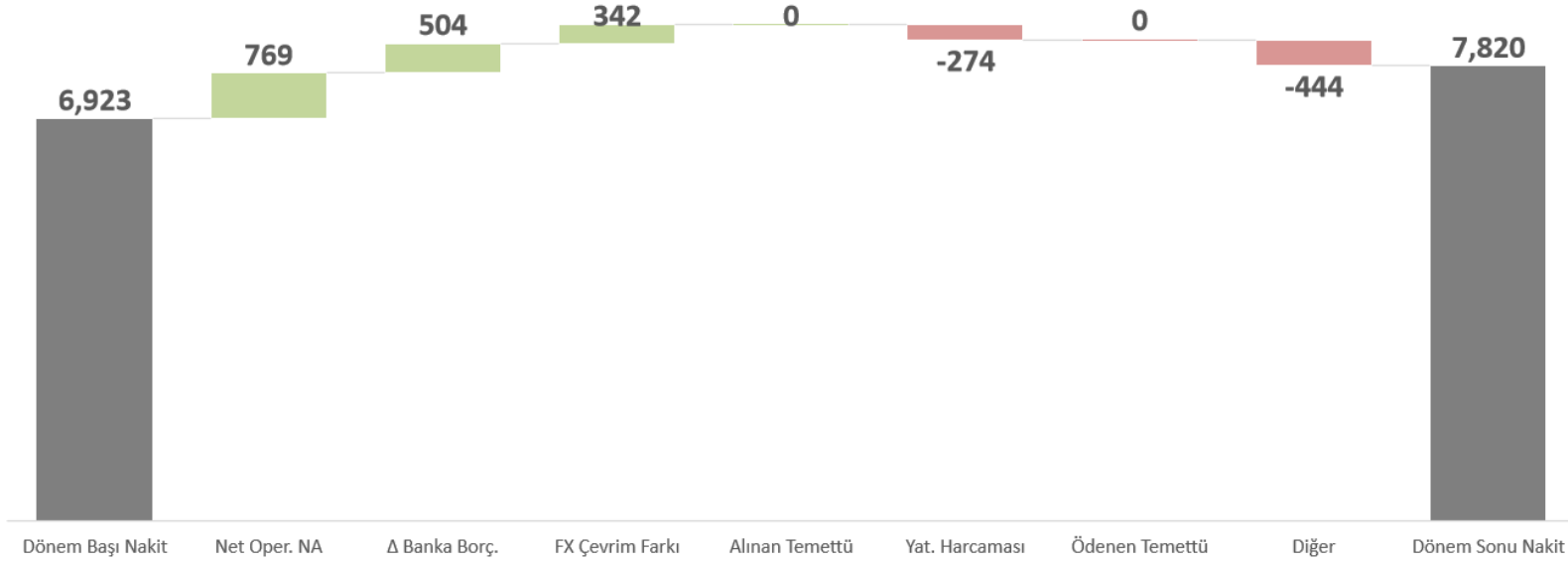
  

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| <b>Net YP Pozisyonu/Özkaynak</b> | <b>-3.2%</b> |
|----------------------------------|--------------|

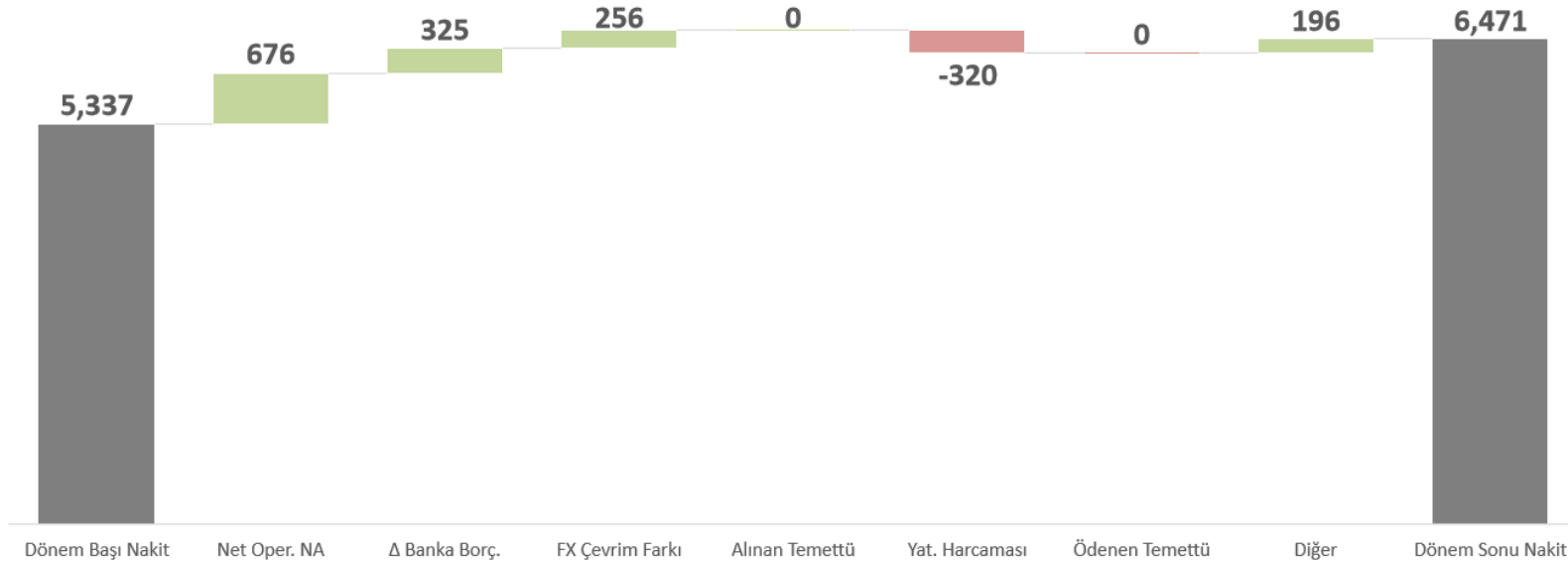
- Ana stratejimiz öncelikli olarak nakit, ticari alacak, borç ve finansal yükümlülükler gibi kalemleri kullanarak bilanço içi korunma yöntemlerini uygulamak, kalan riski ise türev araçlar kanalıyla yönetmektir.

# 2020 1Ç Nakit Akışı

2020 1Ç



2019 1Ç



# 2020 Beklentiler



# 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*

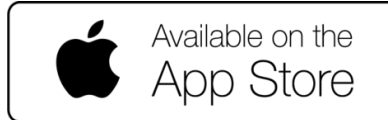
Tel: (+90 212) 314 31 14

**Kerimcan Uzun**

*Yatırımcı İlişkileri Uzmanı*

Tel: (+90 212) 705 96 81

## Yatırımcı İlişkileri Uygulaması



**[www.arcelikas.com](http://www.arcelikas.com)**

[yatirimciiliskileri@arcelik.com](mailto: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