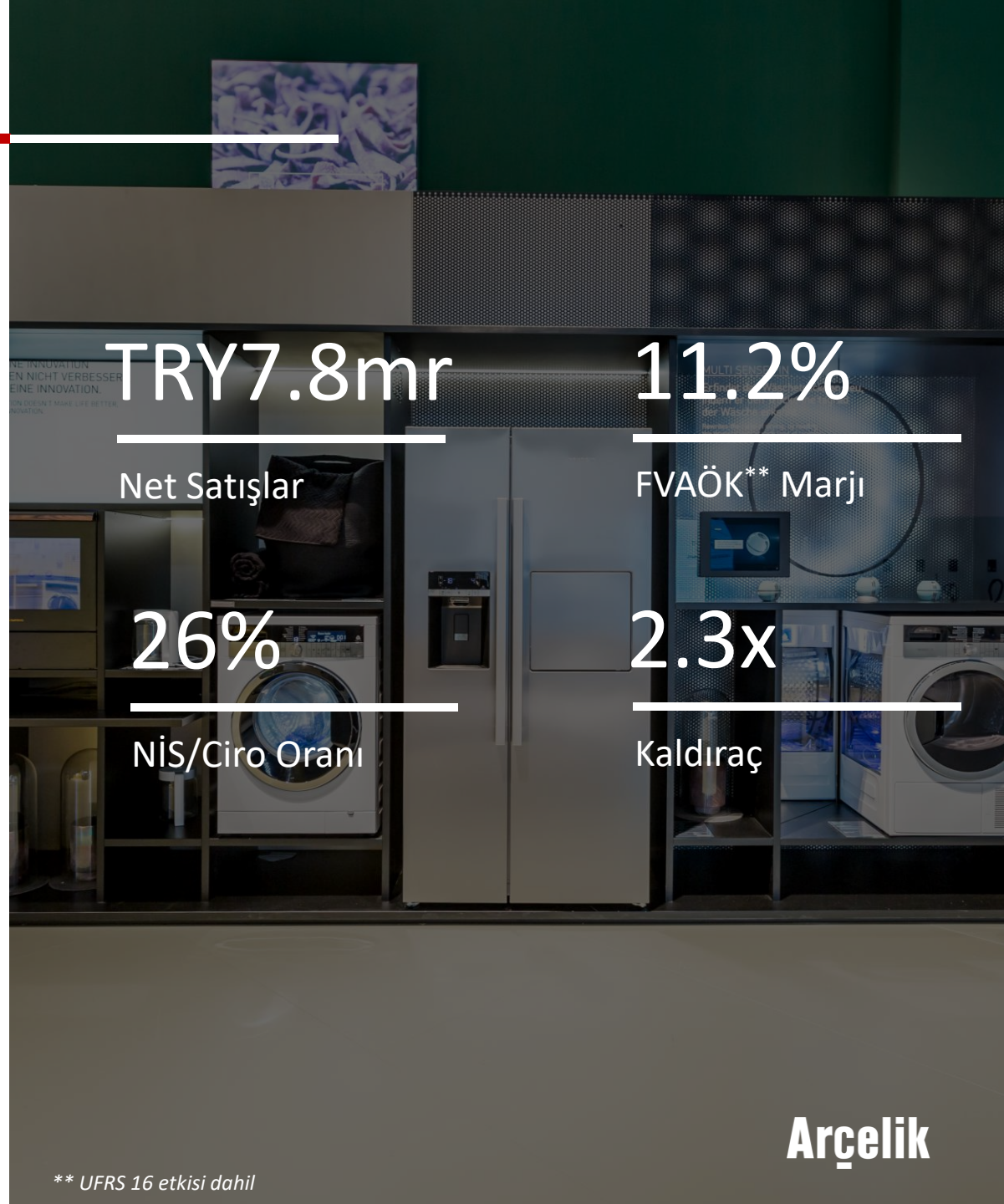
Arçelik

2020 – 1. Çeyrek
Finansal Sonuçlar

Koç

Çeyreklik **Özet**

- %13 ciro büyümesi
- Çeyreklik bazdı 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

11.2%
FVAÖK** Marjı

26%
NİS/Ciro Oranı

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

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

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.

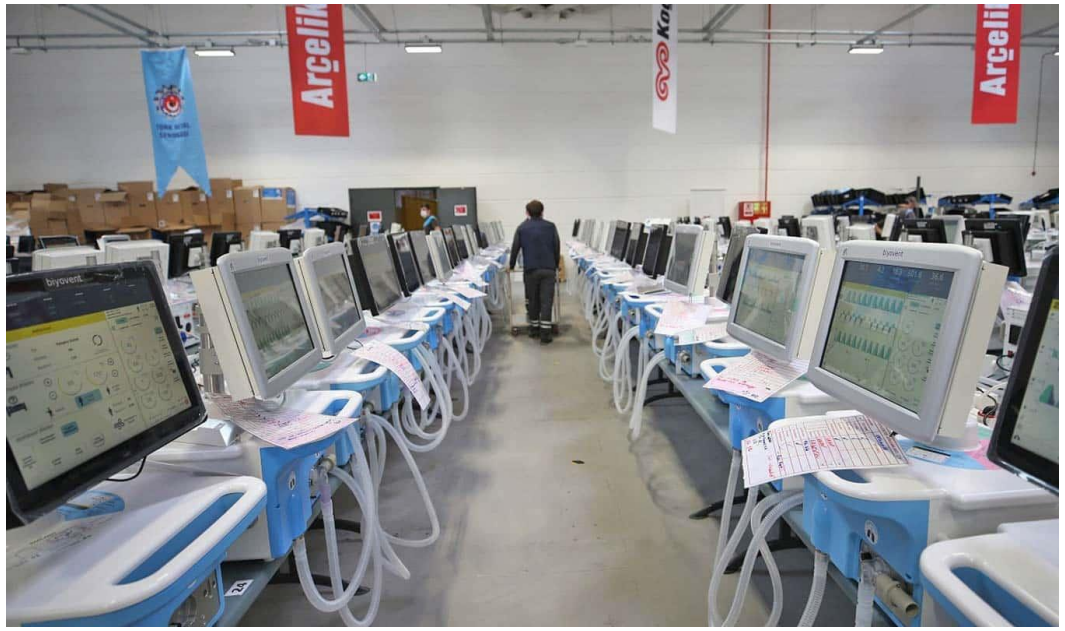
Alınan Tedbirler

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



Covid-19 RekabetAvantajları

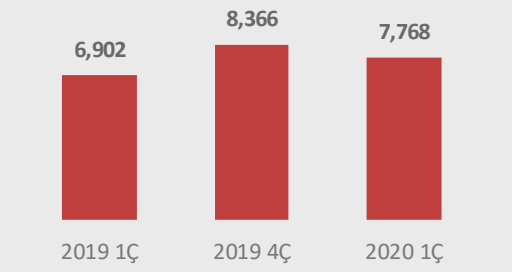
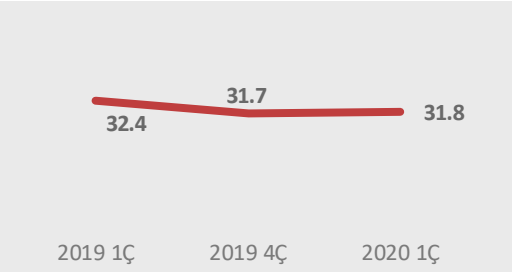
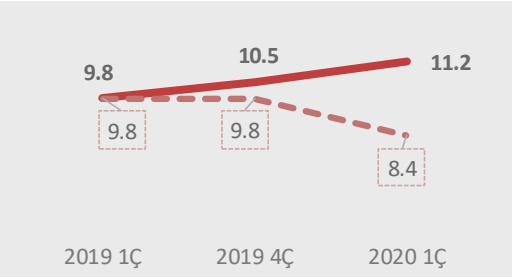
Operasyonel Avantajlar

- 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	

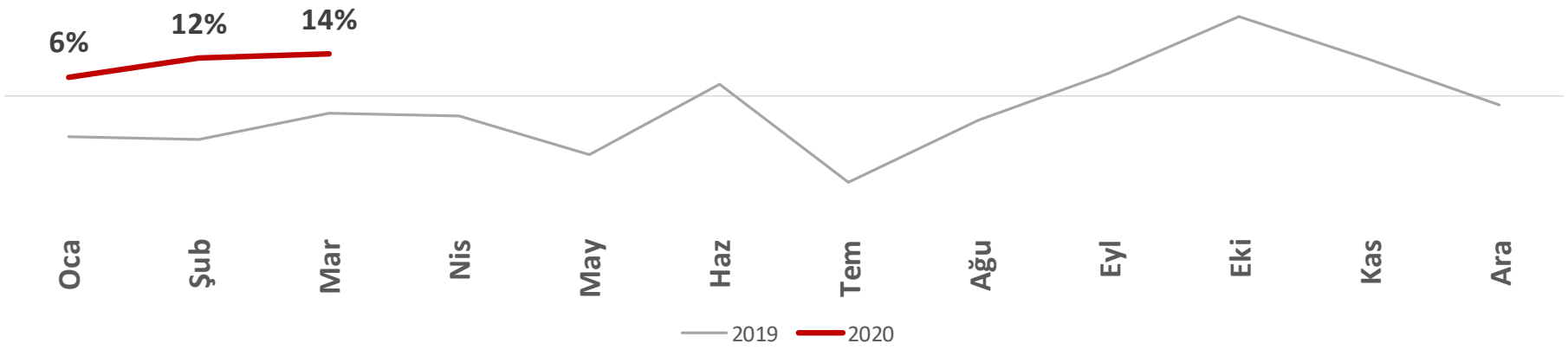
FVAÖK Marjı – tek seferlik gelirler hariç

Arçelik

2020 1Ç Türkiye **Performansı**

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

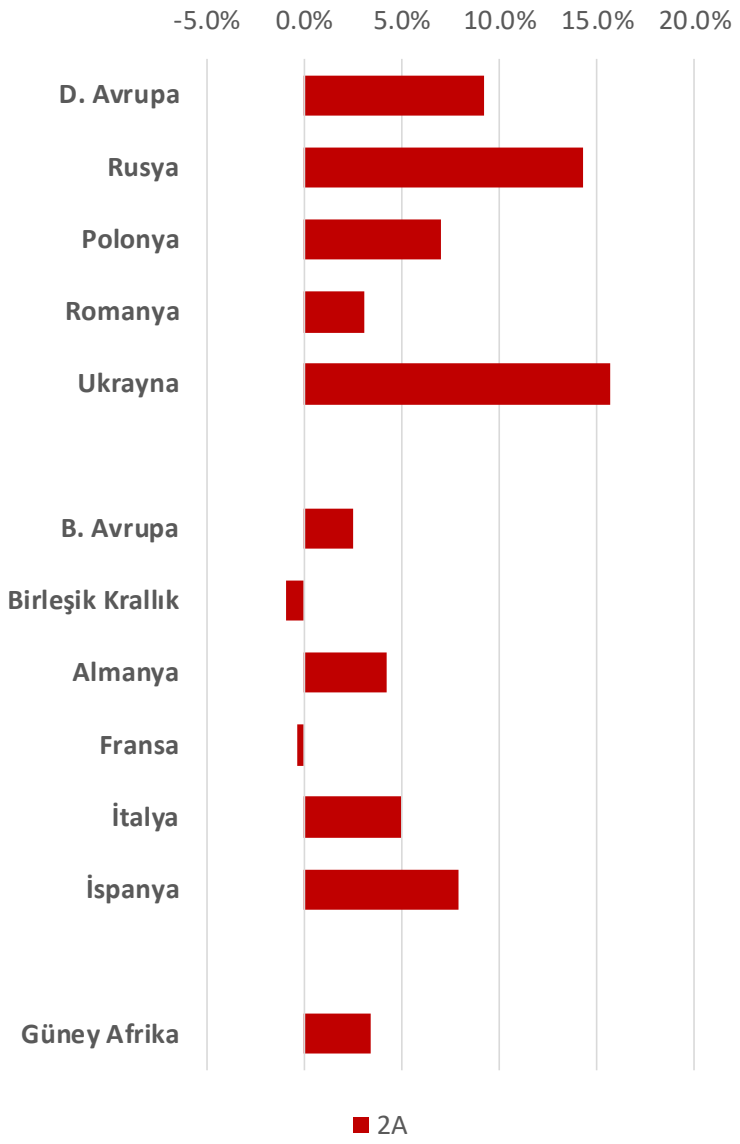
Türkiye 6 Ana Ürün Pazar Büyümesi



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

Arçelik

2020 1Ç Uluslararası Pazarlar



Batı Avrupa

- İspanya, İtalva 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

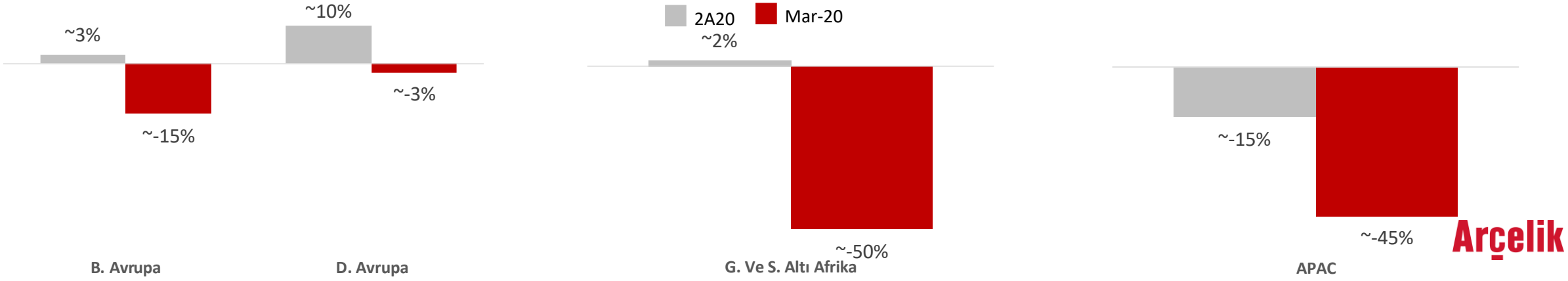
- 2A20'deki olumlu tablo, makro gelişmeler (son 2 yıldaki 2. resesyon, kredi notu) ve COVID19 etkisiyle negatife döndü

Arçelik

2020 1Ç Uluslararası Performans

53% Avrupa	7% Afrika	7% Asya-Pasifik
▪ 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	▪ 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	▪ COVİD-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)



Arçelik

2020 1Ç Singer Bangladeş Sonuçları

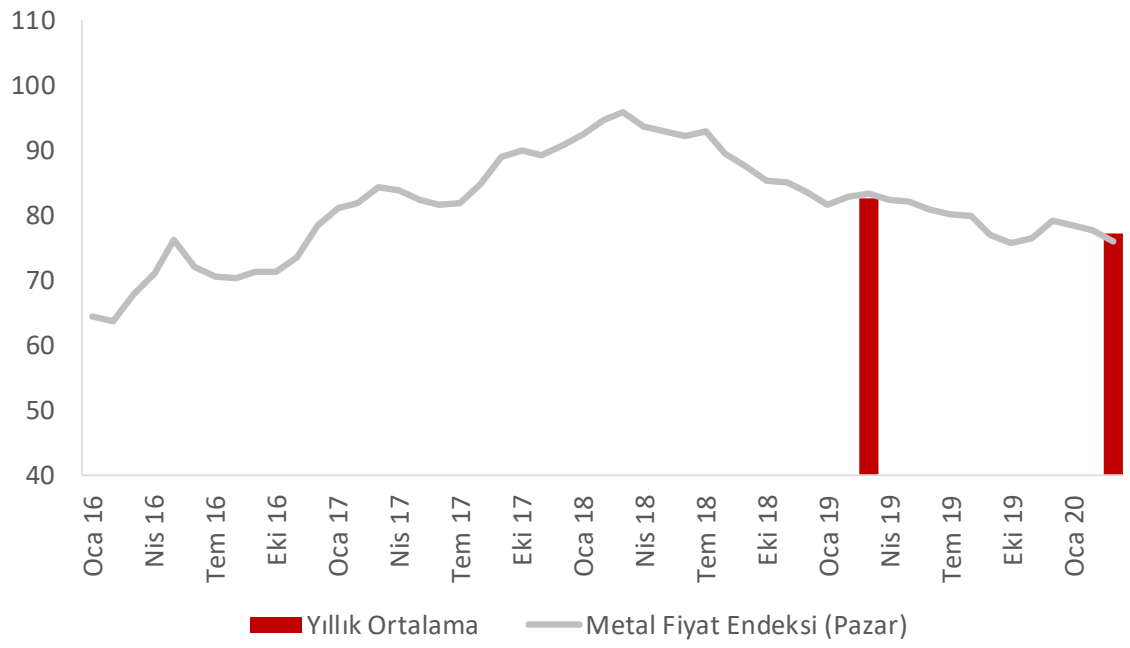
Milyon BDT	2020 1Ç	2019 1Ç	2019 4Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ	2019	2018	Yıllık % Δ
Net Satışlar	3,064	2,744	2,026	12	51	15,485	13,559	14
Brüt Kar	825	791	543	4	52	4,353	3,760	16
marjı %	*26.9*	*28.8*	*26.8*			*28.1*	*27.7*	
Faaliyet Karı	266	302	260	-12	2	1,874	1,594	18
marjı %	*8.7*	*11.0*	*12.8*			*12.1*	*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*	

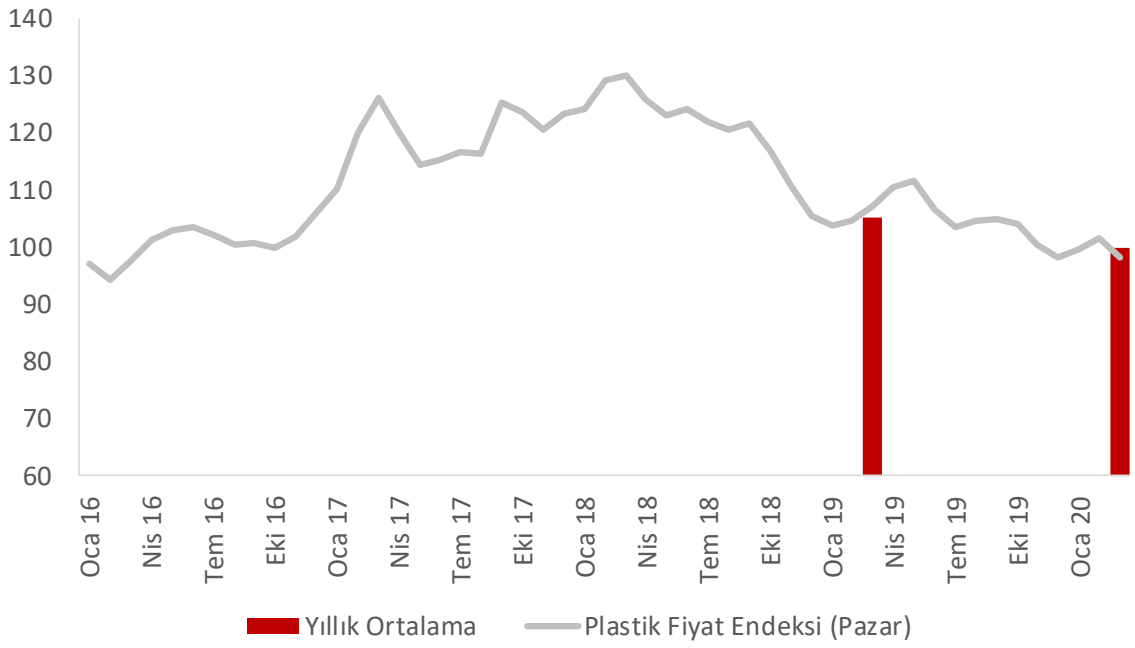
1Ç20 Özeti

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

Arçelik

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

Kaynal: Steel BB, Steel Orbis
Endeks HRC, CRC, Galvanizli Çelik, Paslanmaz Çelik, Aluminyum 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

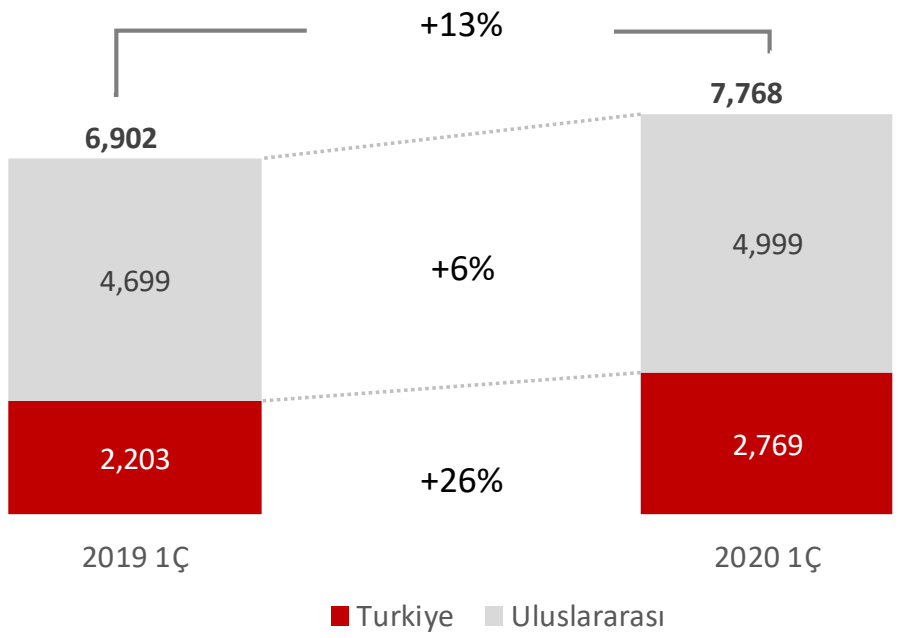
Kaynak: ICIS - Chemical Industry News & Chemical Market Intelligence
Endeks, ABS, Polistiren, Poliüretan ce Polipropilen fiyatlarını içerir.

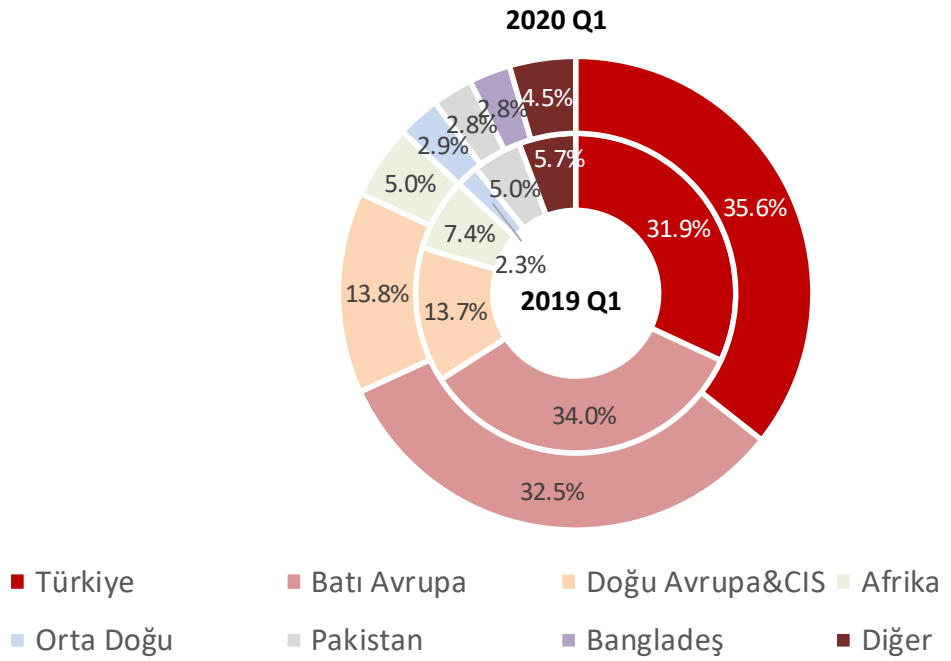
Arçelik

Satış Performansı

Arçelik

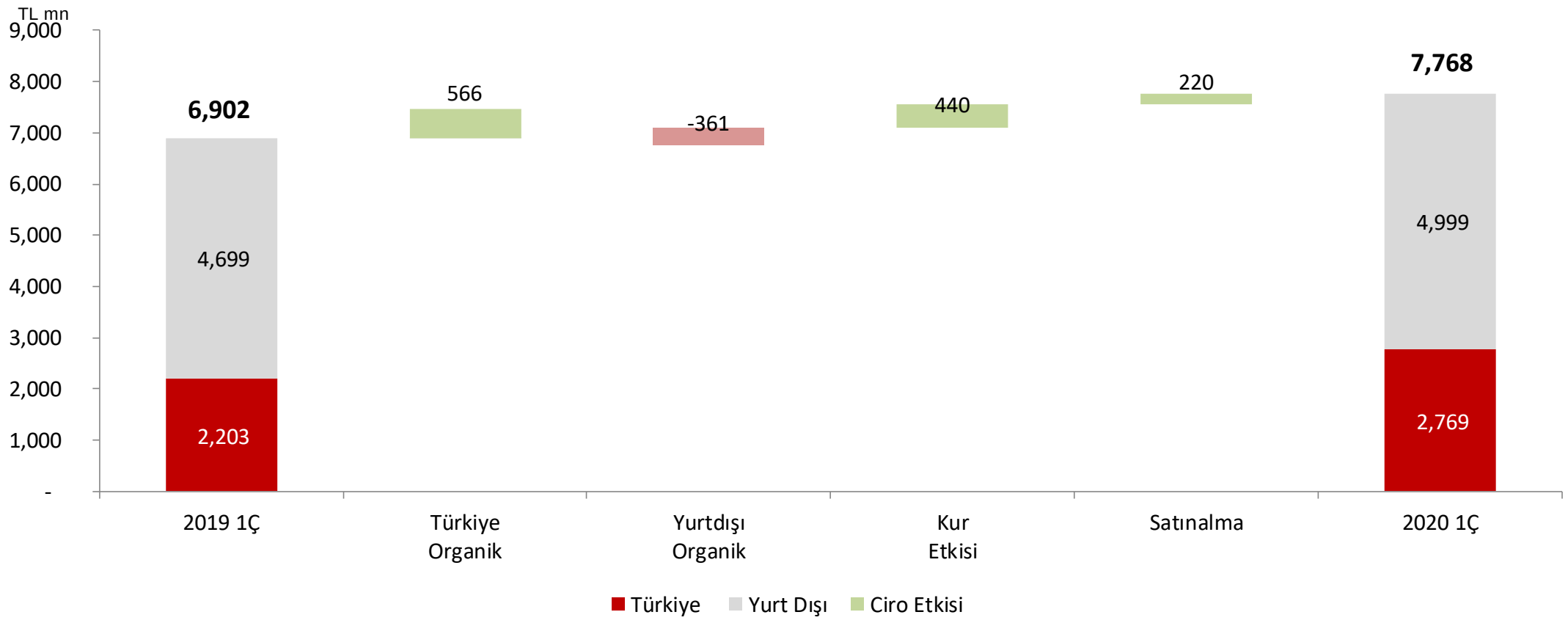
2020 1Ç Satışların Bölgesel Dağılımı





Arçelik

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%**

Arçelik

Finansal 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*		

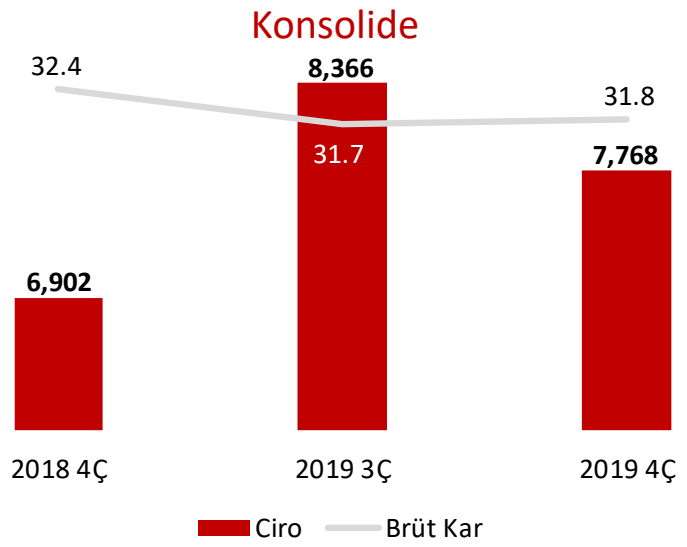
***UFRS-16 etkisi sadece 2019 rakamlarında bulunmaktadır, önceki finansallar yeniden değerlendirilmemiştir.**

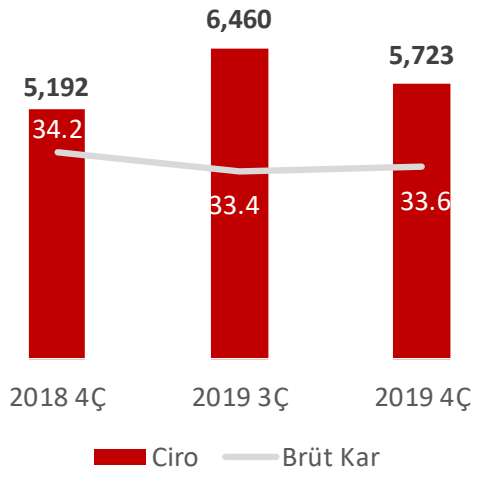
**Faaliyet karı, ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri, vade farkı gelir ve giderleri ve peşinat iskontosu etkisi düşülerek, sabit kıymet satışından gelir ve giderler eklenerek hesaplanmıştır.

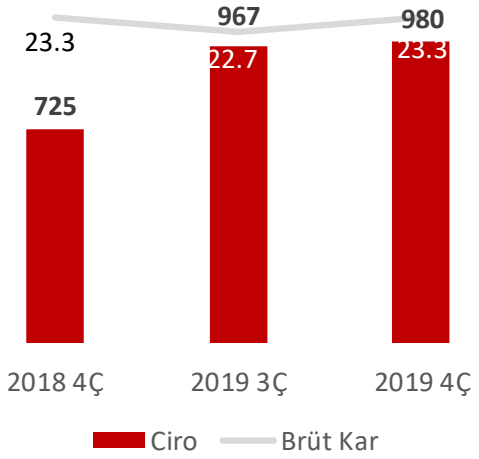
*** Azınlık öncesi net kar

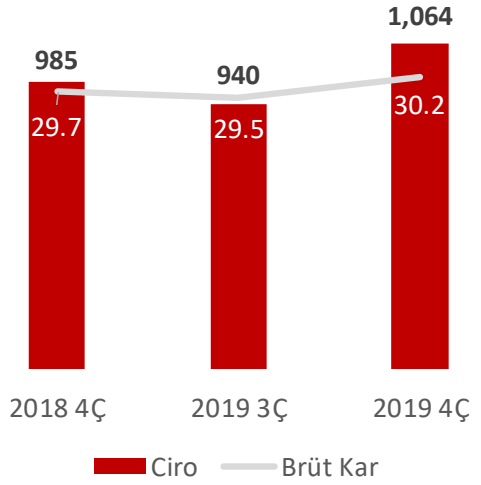
Arçelik

2020 1Ç Segment Bazlı Ciro ve Brüt Kar



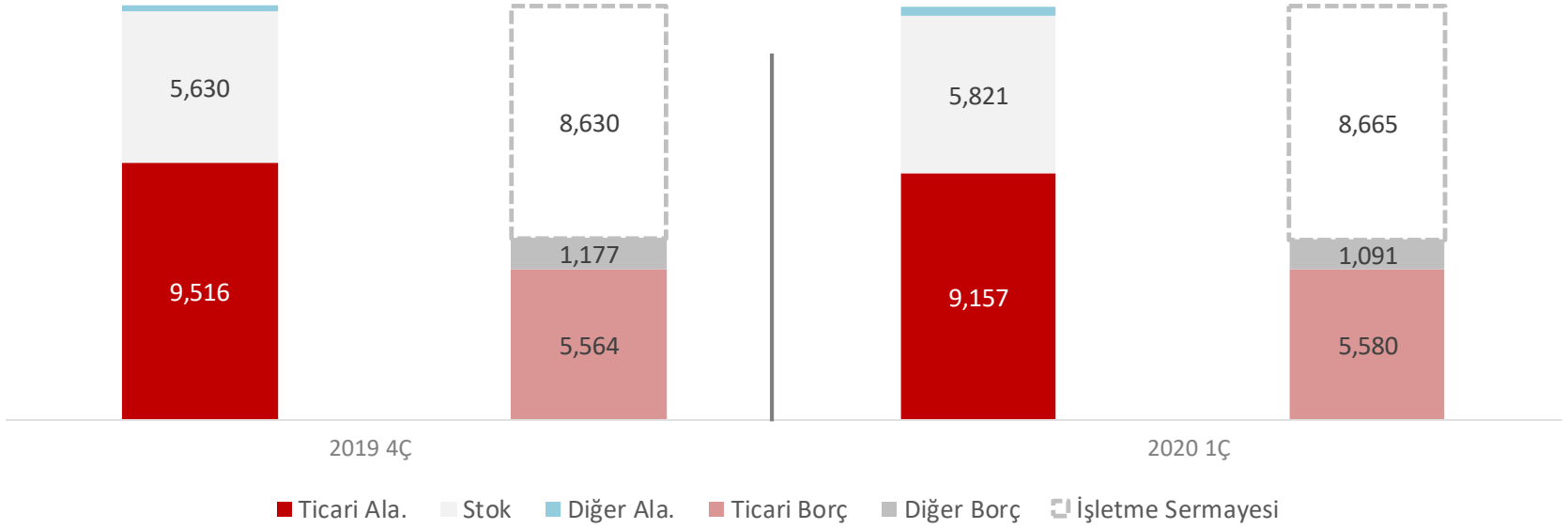


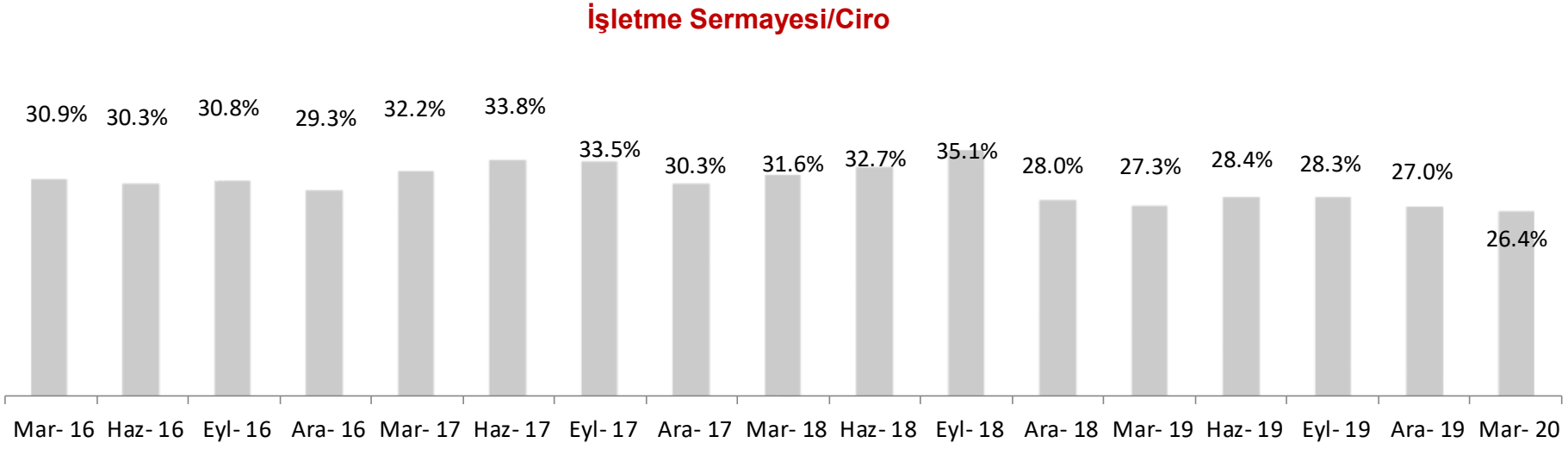




Arçelik

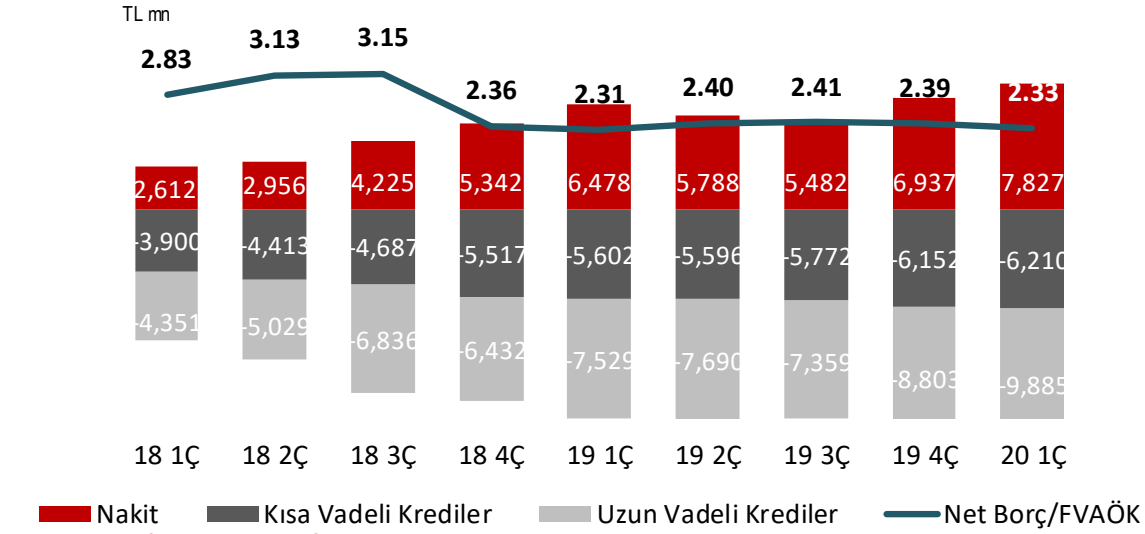
2020 1Ç İşletme Sermayesi





Arçelik

2020 1Ç Nakit ve Borç Profili

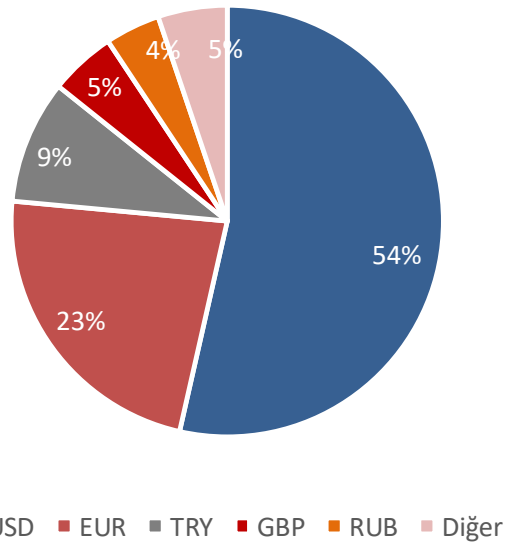


Borç profili (31 Mart 2020)

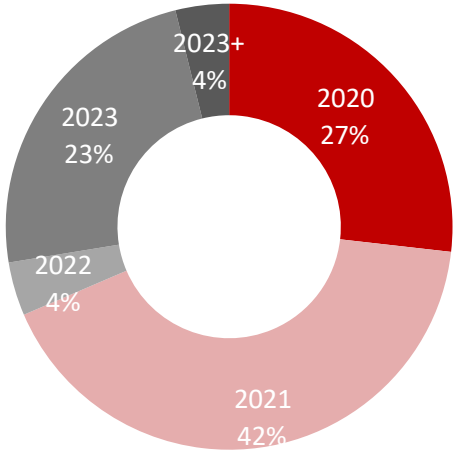
	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	14.3%	5,051	5,051
EUR	1.0%	202	1,460
GBP	1.2%	6	51
ZAR	3.3%	17	108
AUD	9.1%	774	283
RUB	3.3%	15	58
RON	3.7%	183	272
PKR	13.9%	17,685	692
BDT	9.3%	3,701	284
Toplam Banka Kredileri			**8,258**
USD	5.1%	512	3,334
EUR	4.0%	357	2,576
TRY	19.1%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

**3M TRYIBOR+75 bps*

Nakit ve Nakit Benzerlerinin para birimine göre kırılımı

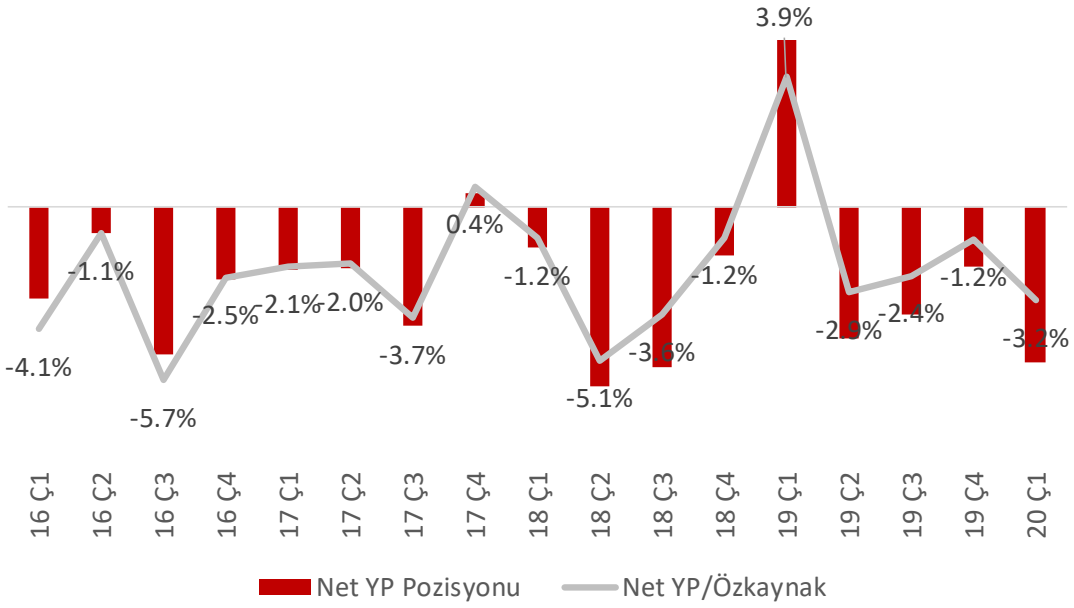


Borçların vadeye göre dağılımı



Arçelik

2020 1Ç Kur Riski Yönetimi



(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%**

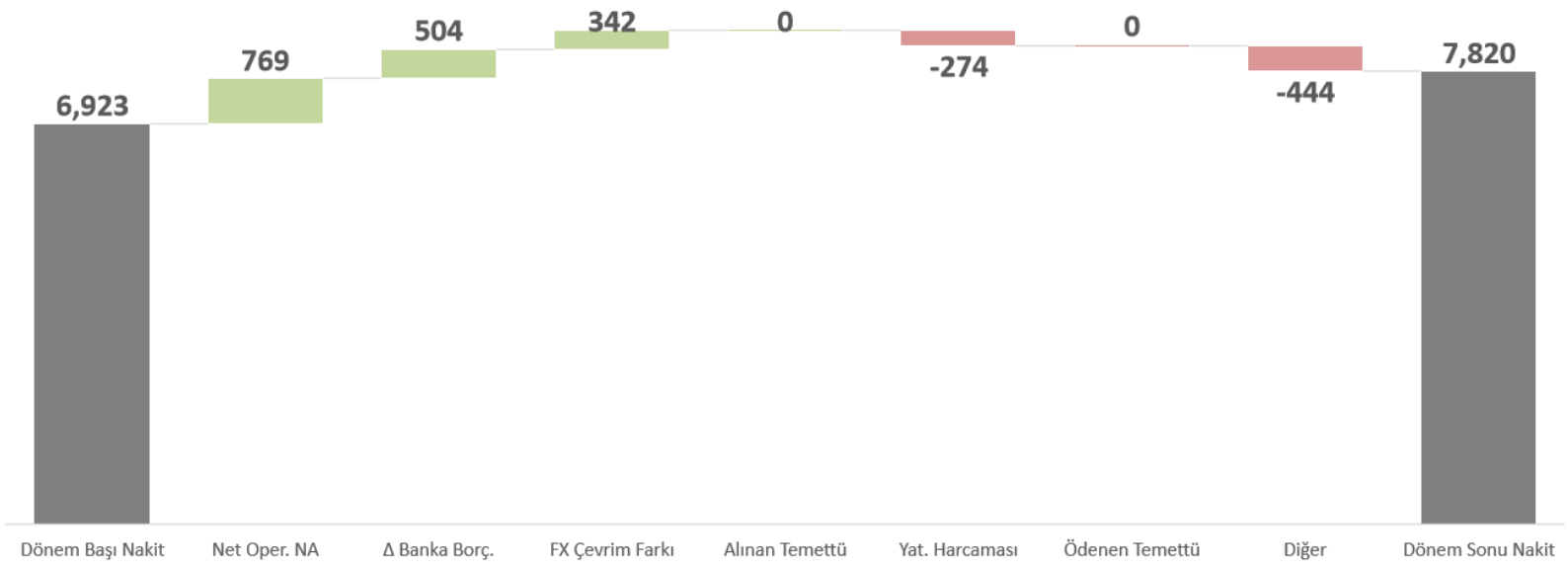
- Otuzdan fazla para biriminin, aktif olarak yönetildiği Şirketimizde yabancı para pozisyonunun yönetimi çok sıkı olarak takip edilmektedir.
- Özkaynağa oranı düşük tek haneli olacak şekilde açık pozisyon taşınması üst yönetimin hedefidir.

- 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.

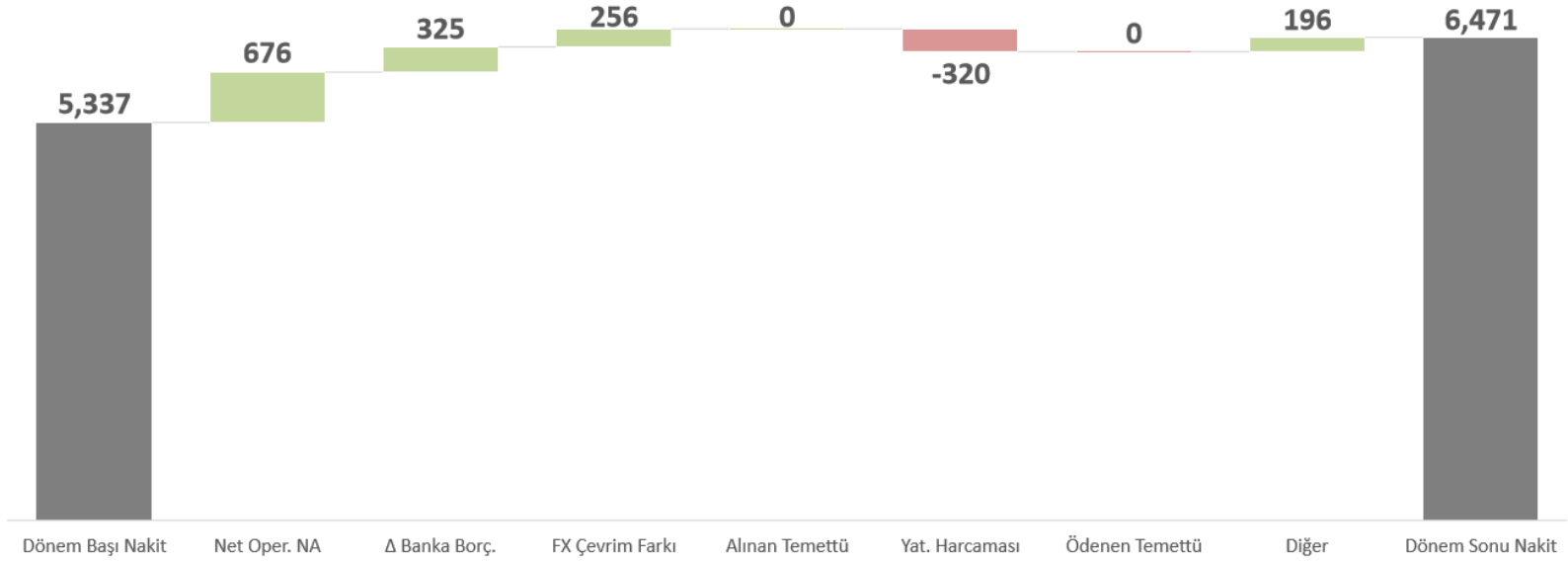
Arçelik

2020 1Ç **Nakit Akışı**

2020 1Ç



2019 1Ç



Arçelik

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

Available on the App Store

GET IT ON Google Play

www.arcelikas.com

yatirimciiliskileri@arcelik.com

Arçelik

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

Arçelik

Teşekkürler