

Arçelik

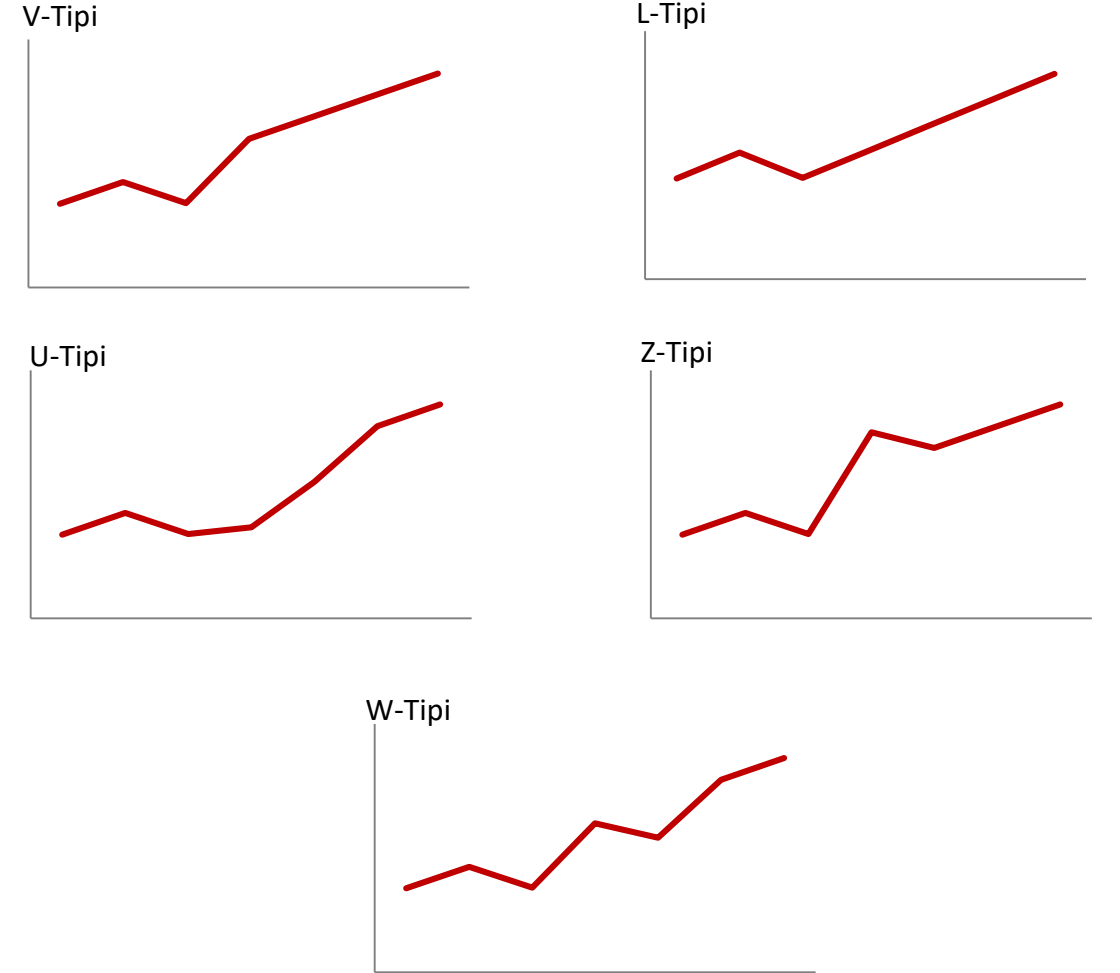
2020 – 2. Çeyrek
Finansal Sonuçlar

Görülmemiş Bir Kriz: COVID-19

Derin Küresel Daralma



Farklı Toparlanma Senaryoları



COVID-19 Etkisi: Değişen İhtiyaçlar

Değişen Tüketici İhtiyaçları



- Bilinçli Tüketim



- Önem Sırasında Değişim

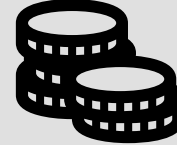


- Online'ın Artan Payı

Seizing Opportunities



- Güvenilirlik



- Uygun Fiyat



- Kaynak Verimlilięi

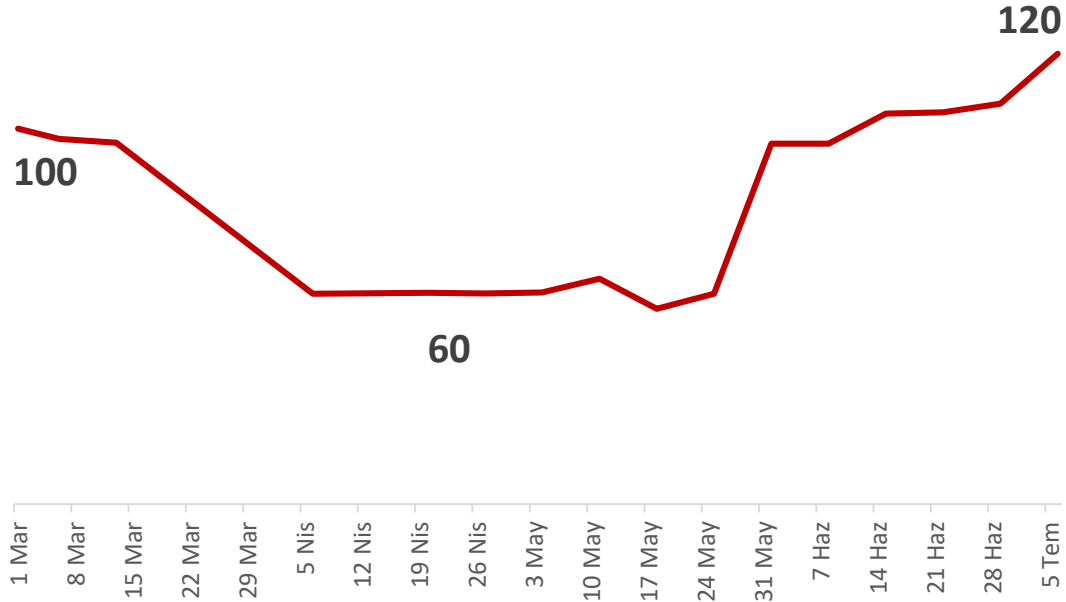
COVID-19 Etkisi: Dayanıklılığı Arttırmak

Güçlü İş Devamlılığı

Tüm tesislerimizde, gerekli önlemler alınmış olup üretim en yüksek düzeyde devam etmiştir

- Küresel Seviyede Koruyucu Önlemlerle %90 KKO

Günlük Üretim Adetleri (1 Mart=100)

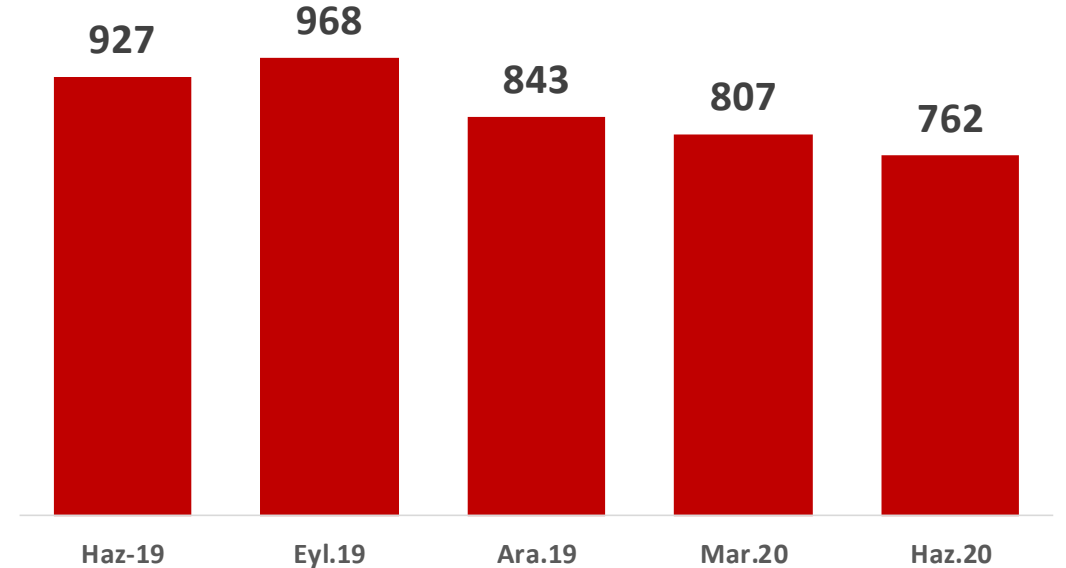


Stok Optimizasyonu

Başarılı stok yönetimi ile birlikte konsolide stok seviyesi 762mn EUR'a düşmüştür

- Geçen seneye göre yaklaşık %18 iyileşme

Stoklar (EURmn)



COVID-19 Etkisi: Toplumsal Destek

Solunum Cihazı Üretimi

- 25 Mart'ta başlayan proje kapsamında, ilk prototip 31 Mart'ta tamamlanmış ve seri üretim 25 Nisan'da başlamıştır. 20 Haziran itibariyle 5.000 adet solunum cihazı üretilmiştir.
- **Yaklaşık 3.000 cihaz ihraç edilmiştir**
- Arçelik, 59 cihazı çeşitli ülkelere bağışlamıştır



Turkey, Brazil, Azerbaijan, Uzbekistan, Chad, Niger, Bangladesh, Somalia, Afghanistan, Nigeria, Dagestan, UAE, Libya, Syria, Romania, Philippines, Ukraine, Russia, Kazakhstan, Indonesia, Pakistan, Kenya, S.Africa

Hastane Destekleri

- Türkiye'de, yaklaşık 2.000 ürün hastanelere bağışlanmıştır
- 20 ülkede, 550'den fazla hastaneye 8.000 adet ürün ile destek sağlanmıştır



Turkey, Romania, France, Spain, Poland, Kosovo, Serbia, Bosnia and Herzegovina, Slovenia, Philippines, Ukraine, United Kingdom, Czech Republic, Ghana, Thailand, Nigeria, Angola, Germany, Pakistan, Bangladesh

COVID-19 Arcelik «Yeni Normal» Programı

- 1 Değişen tüketiciler davranışlarını belirlemek; marka yaklaşımını bu ihtiyaçları giderecek şekilde yeniden tasarlamak
- 2 Değişen tüketiciler davranışı neticesinde hijyen, kalite ve yaşam tarzı ihtiyaçlarını karşılayacak daha rekabetçi ve karlı ürün portföyü yaratmak
- 3 Potansiyel pazarlarda e-ticareti büyütmek, 2020'de yeni e-ticaret stratejisini uygulamak
- 4 «Yeni Normale» geçiş ve 12-36 ay süresinde çalışanlarımızın sağlık ve güvenliği ile birlikte fabrika ve ofislerimizde iş devamlılığını sağlamak

Çeyreklik Özet

- %7 ciro daralması
- Düşük KKO sonucunda brüt kar marjında hafif gerileme (Ç/Ç)
- Operasyonel Giderler/Ciro oranında 2.5 puan iyileşme
- Tek seferlik gelirlerin FVAÖK'e TL67mn katkısı
- Güçlü nakit akımının devamı: TL1,859mn
- Zorlu piyasa koşullarına rağmen, finansal kaldıraç ve işletme sermayesinde yatay performans

TRY7.8mr

Net Satışlar

26%

NİS/Ciro Oranı

11.1%

FVAÖK** Marjı

1.9x

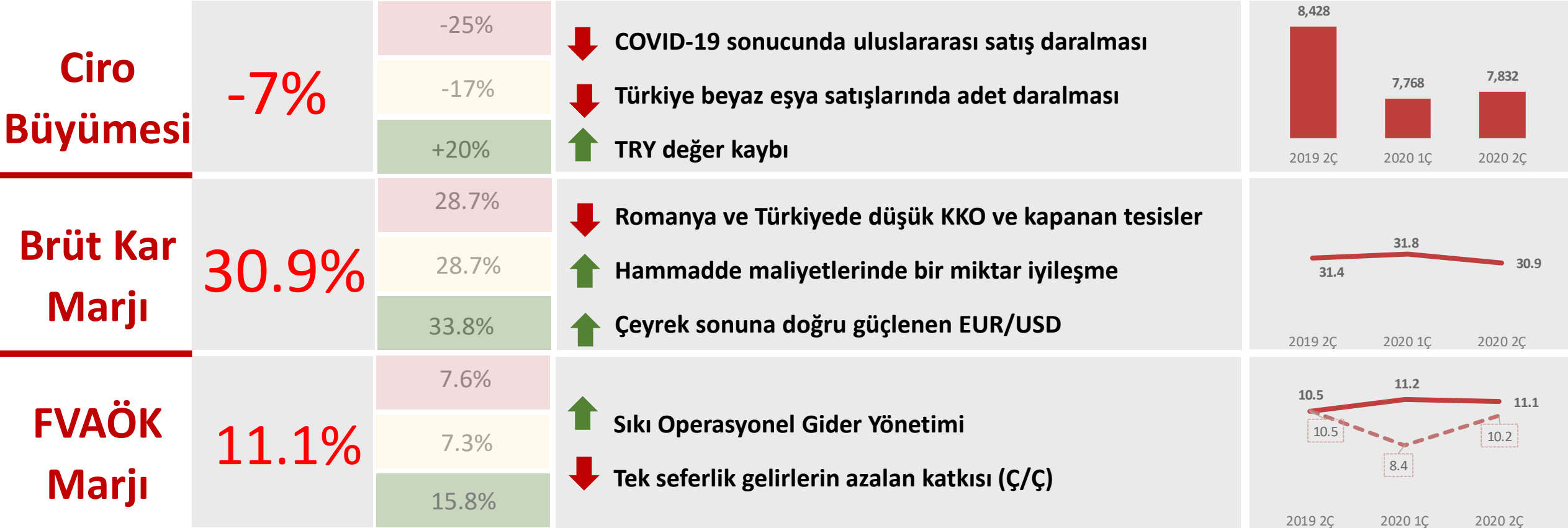
Kaldıraç

Arçelik

* Serbest Nakit Akımı= Operasyonel Nakit Akımı + Yatırım Harcamaları

** UFRS 16 etkisi dahil

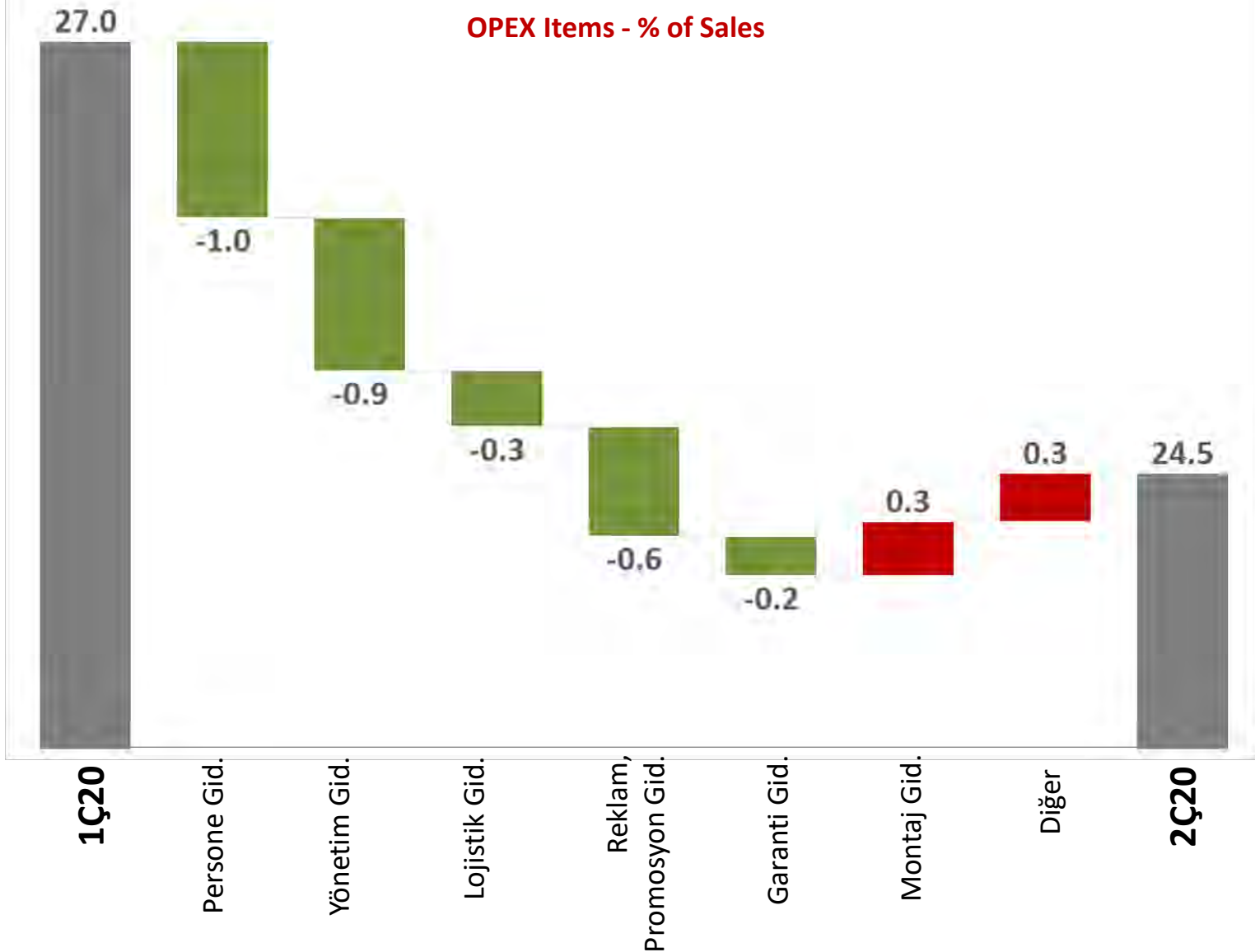
Ana Etkenler **Satışlar/Karlılık**



■ Nis-20
■ May-20
■ Haz-20

--- FVAÖK Marjı – tek seferlik gelirler hariç

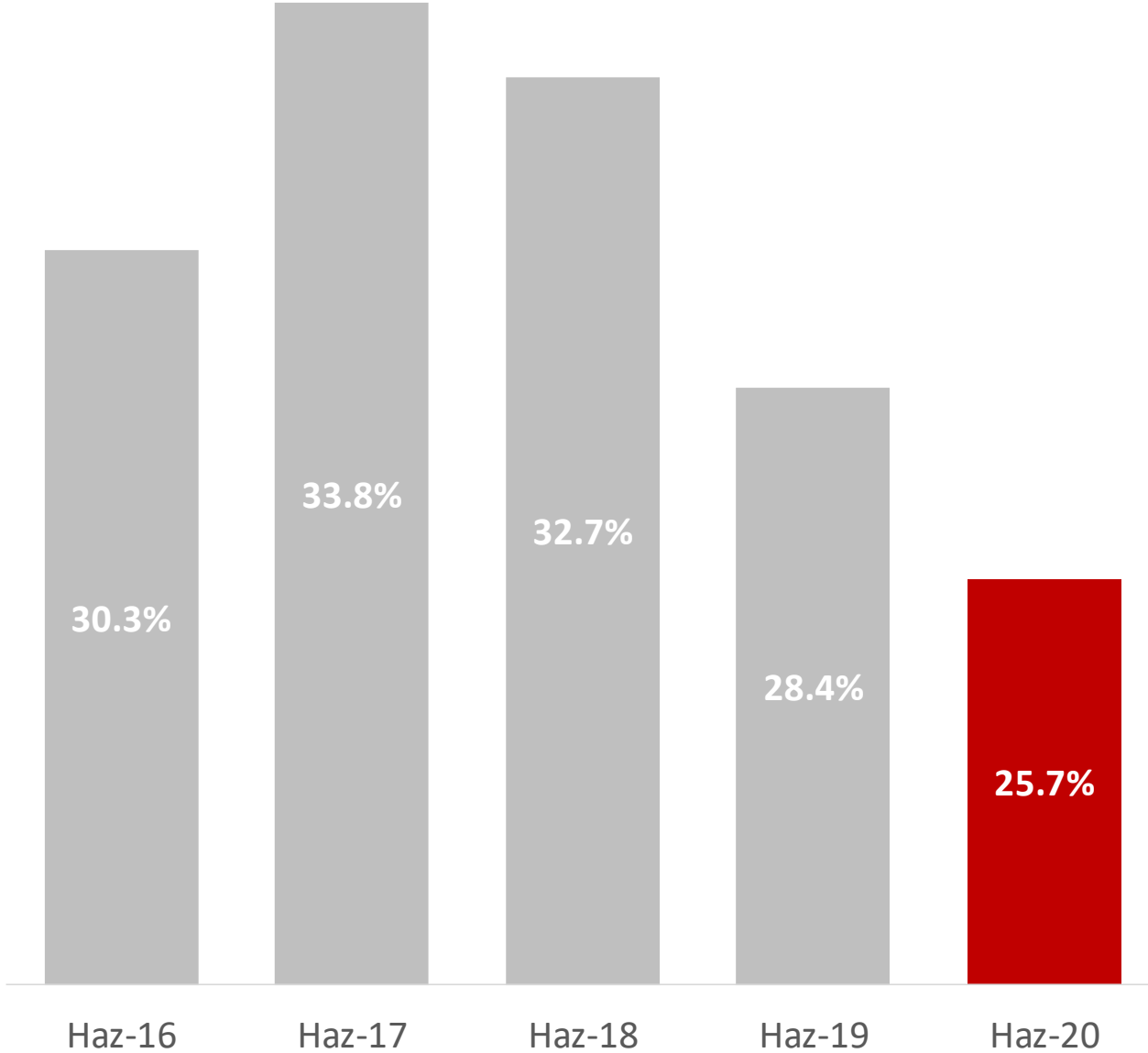
2020 Ç2 Operasyonel Giderlerde İyileşme



Başarılı Maliyet Yönetimi

- Devlet Teşvikleri
- Yönetim giderlerinde önemli kısıtlar
- Düşük pazarlama giderleri, bazı ticari fuarların iptali
- Stok Yönetimi
- Alınan önlemler ve Haziran ayında cirodaki toparlanma ile birlikte aylık Op. Giderler/Ciro oranı 2013'ten beri en düşük seviyeye inmiştir

2020 2Ç Tarihi Düşük **NİS/CİRO**

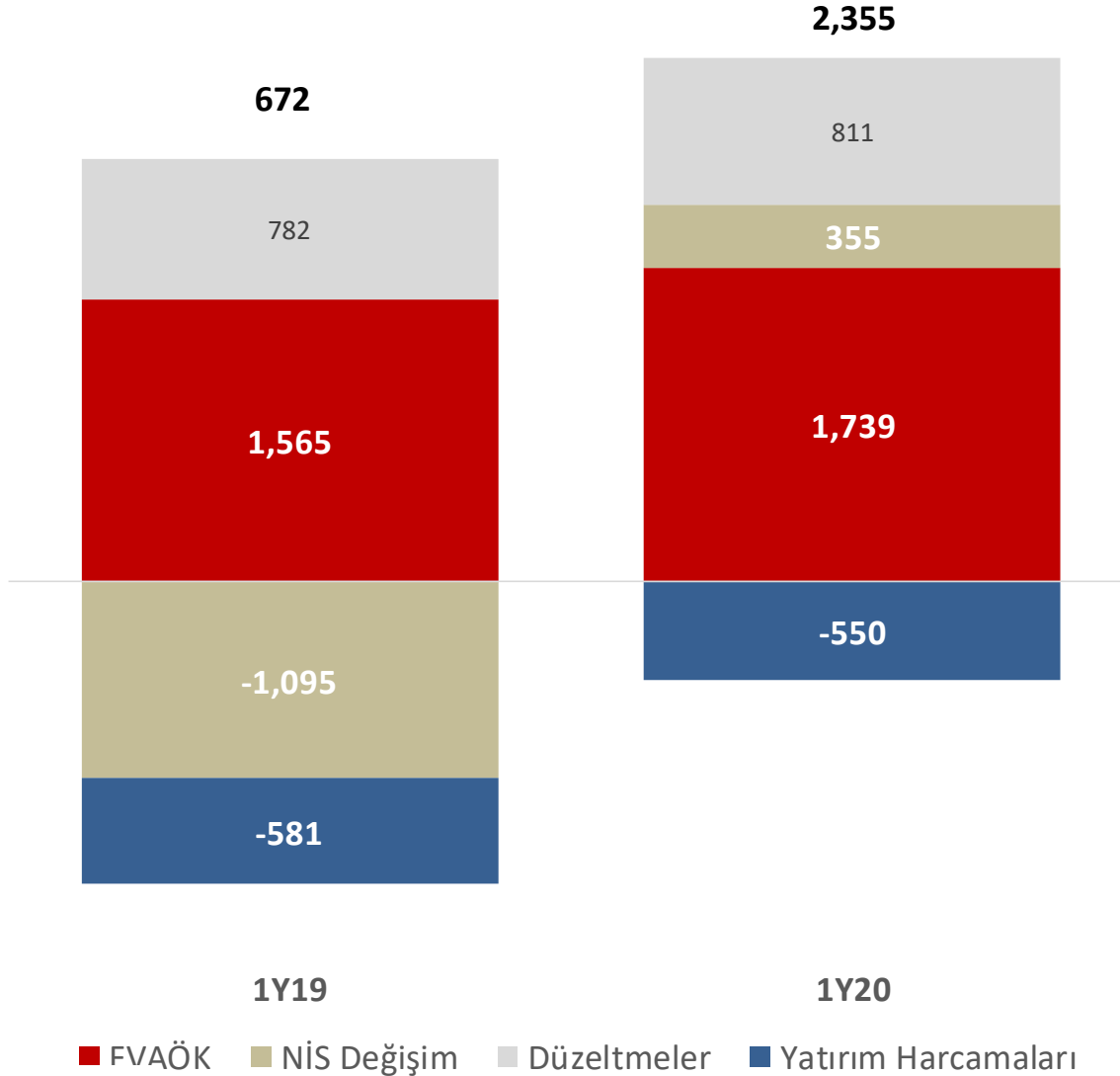


İşletme Sermayesinde İyileşme Devam Ediyor

- İç pazarda azalan alacak gün sayıları
- Stok yönetiminde alınan önlemler: SKU optimizasyonu, yaşlı ürün eliminasyonu
- Büyük, uluslararası tedarikçilerle iyileşen vadeler
- Tedarikçi Finansman Programı

2020 Y1 Güçlü **Nakit Yaratımı**

Serbest Nakit Akışı (TRYmn)

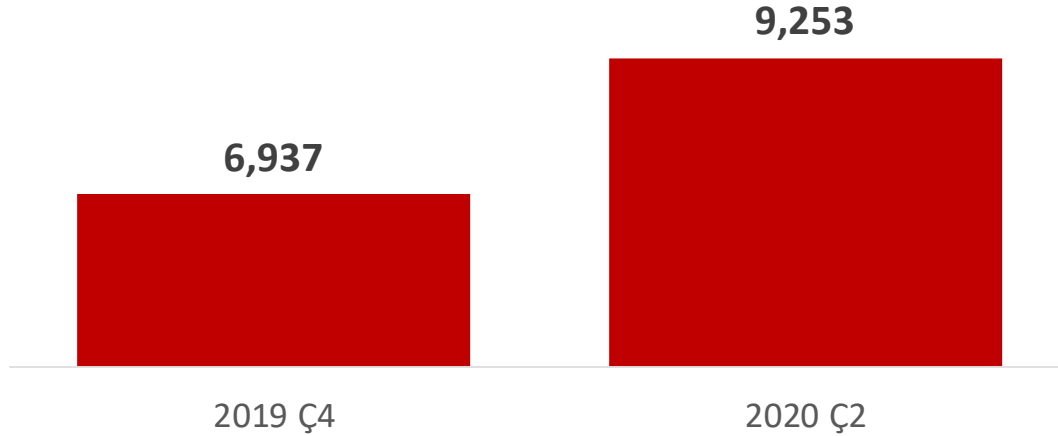


SNA Performansında İyileşme

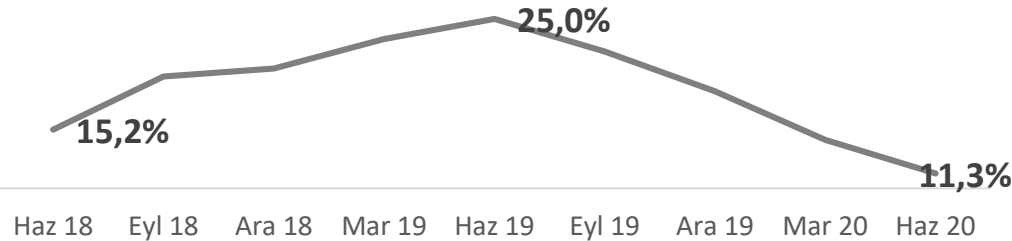
- TRY Bazlı yıllık daha yüksek FVAÖK rakamı
- Slightly lower CAPEX in TRY, ~15% decline in EUR
- TRY Yat. Harcamalarında hafif gerileme (Euro bazlı: -15%)
- Güçlü NİS Performansı

2020 2Ç Dayanıklı **Bilanço**

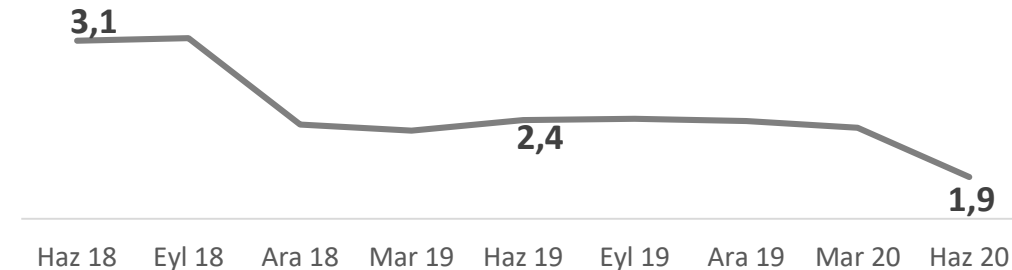
Nakit ve Benzerleri (TRYmn)



TRY Ortalama Faiz Oranı (Dönem Sonu)



Net Kaldıraç

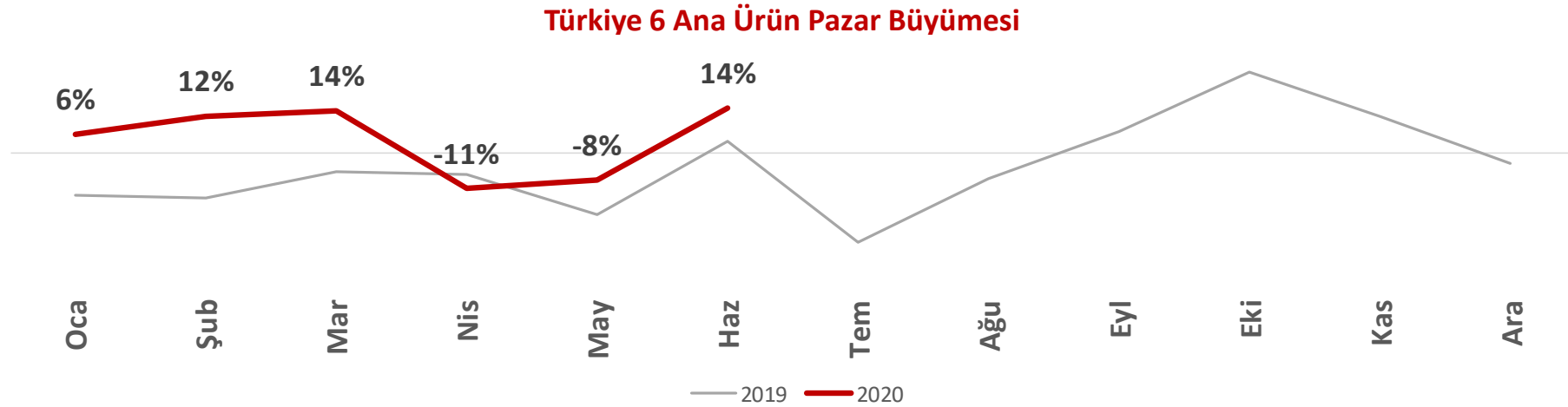
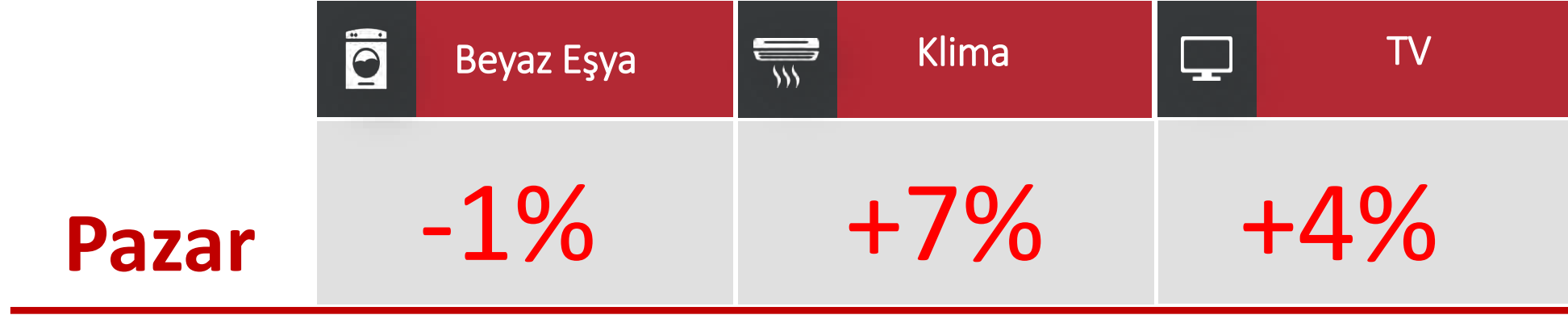


FCF Performance Further Improved

- TRY 9,3 bln. in cash (80% in hard currency)
- Undistributed dividend of TRY 500 mio. and Token sale of TRY 310 mio. to support liquidity
- Successfully rolled over H1 TRY-redemptions and have also done prefinancing at convenient rates
- Hard currency FX debt service is limited with Eurobond coupon payments
- Continuation of strict hedging policy
- Net leverage below 2X

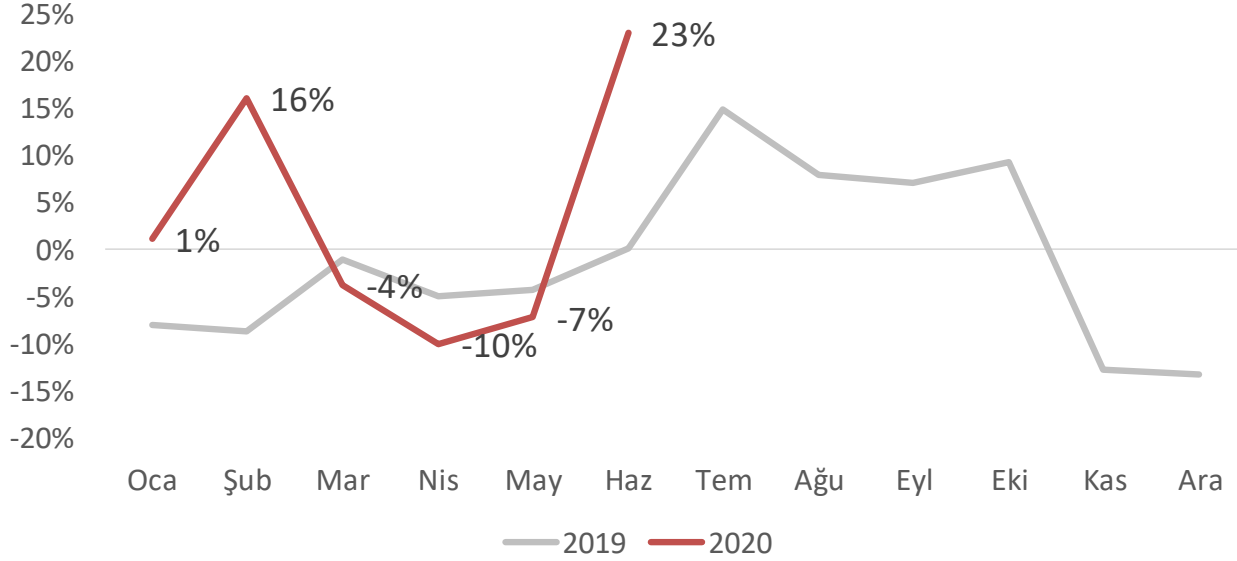
Bölgesel Pazar Dinamikleri

2020 2Ç Türkiye Performansı

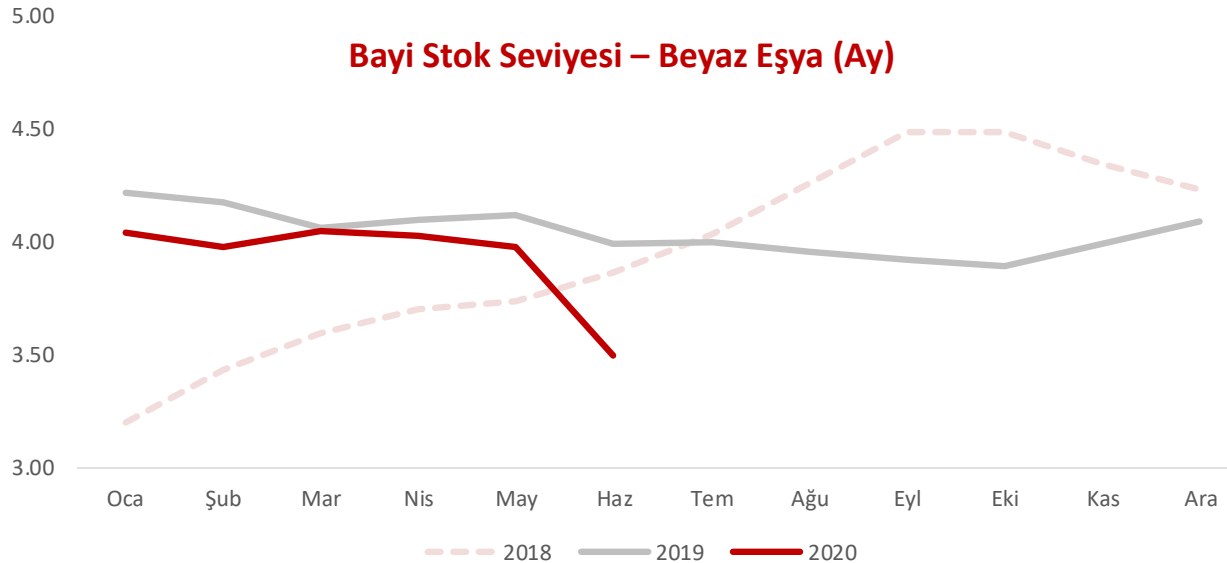


2020 2Ç Arçelik - Türkiye Performansı: Beyaz Eşya

Beyaz Eşya Montaj Adetleri – Değişim (Y/Y)



Bayi Stok Seviyesi – Beyaz Eşya (Ay)



Güçlü Perakende Performansı

- Toptan satışlarda daha dikkatli satış politikası nedeniyle bir miktar daralma
- Perakende talep çeyrek boyunca toptan talepten daha iyi seyretti
- Bayi ağındaki düşük stok seviyesi sebebiyle, 2Y20'de toptan satışlarda daha yüksek performans potansiyeli

Omnichannel Dönüşümü

- Online kapsama 121 bayiden 1.469'a yükseldi
- Günlük online ciro'da 10 katı artış kaydedildi
- Web trafiği %43 arttı, toplam ziyaretçi sayısı 2020 yılında 32.6mn oldu
- Rekabetçi avantajımızı kullanarak hız ve teslimat odağımızı arttırdık (48 saatte teslimat, 14 gün içerisinde koşulsuz iade)

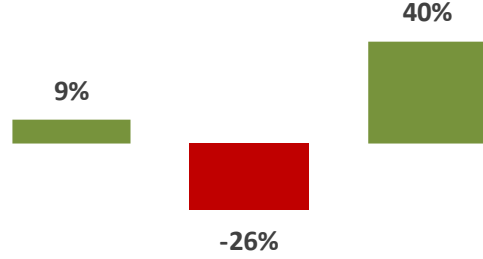
2020 2Ç Arçelik - Türkiye Performansı: TV, Klima, KEA

Güçlü Toptan Satış Performans

Daha Güçlü Perakende Satışlar

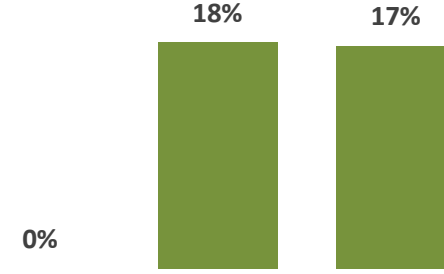
Adet Değişim (Y/Y)

2Ç20 (YoY)



+5%

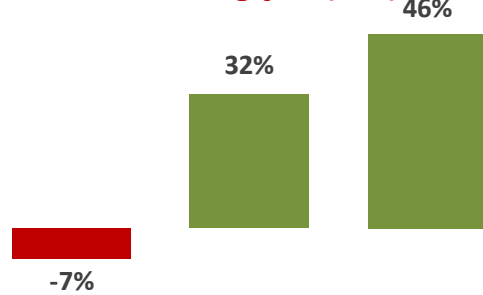
2Ç20 (Toptan/Perakende)



+15%

Adet Değişim (Y/Y)

+29%



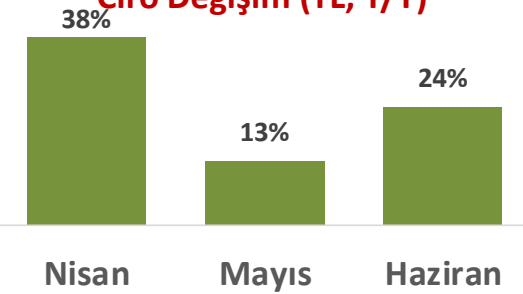
31%



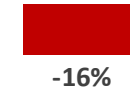
+3%

Ciro Değişim (TL, Y/Y)

+24%

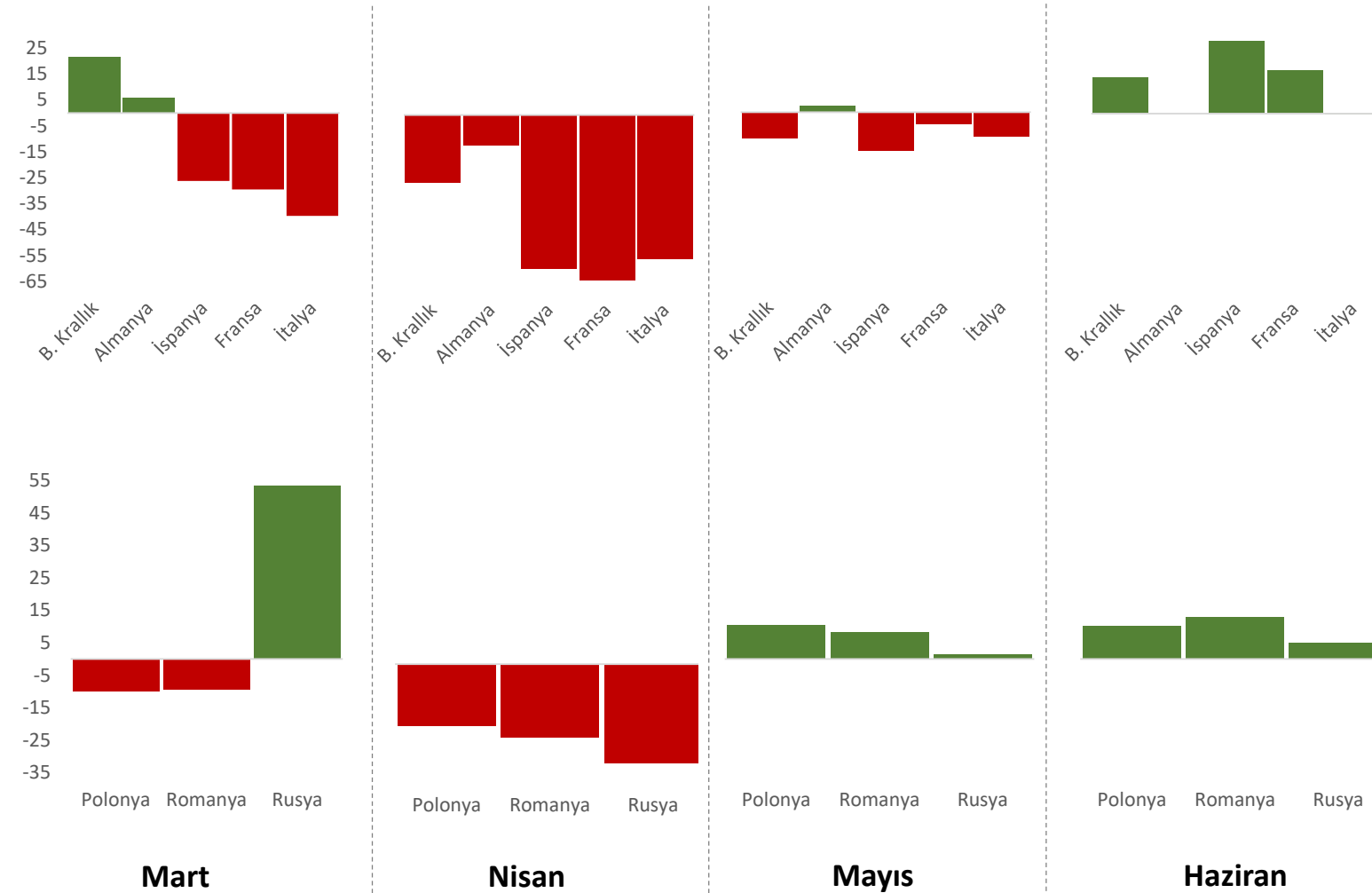


50%



+15%

2020 2Ç Avrupa Pazarları



Şok sonrası toparlama

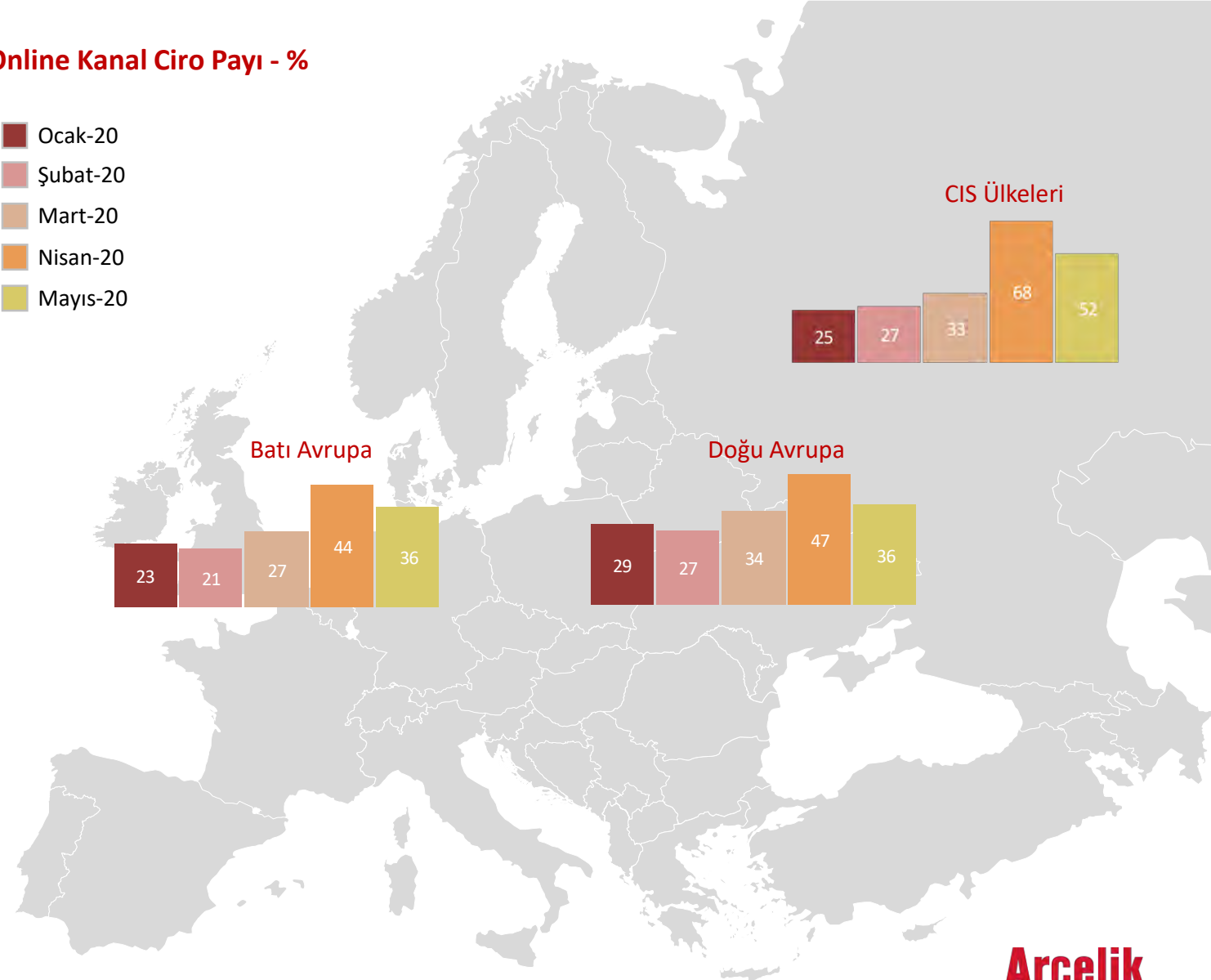
- Bazı pazarlarda Mart ayında öne çekilmiş talep
- Önemli pazarlarda Nisan ayında negatif seyir
- Mayıs ayında Almanya ve Batı Avrupa'da başlayan toparlanma
- Çoğu ülkede Haziran ayıyla birlikte büyüme trendine geri dönüş
- Temmuz ve Ağustos siparişleri bu trendin devamına işaret etmektedir

2020 2Ç Avrupa Pazarları

Online'ın Yükselişi

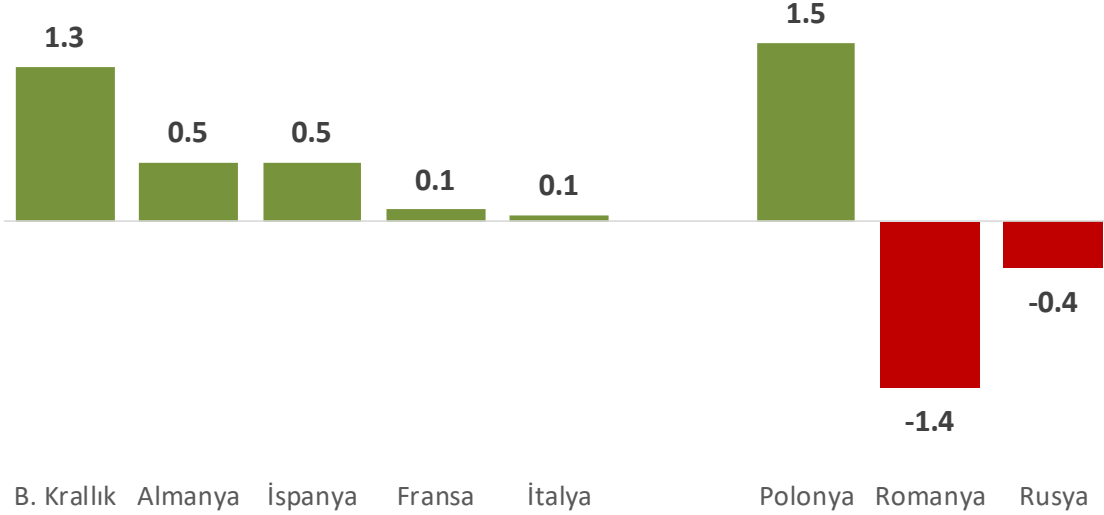
- Özellikle karantina döneminde online kanal payında ciddi artış
- Fiziki perakendecilerin internet satışları online perakendecilere göre daha hızlı yükseldi

Online Kanal Ciro Payı - %



2020 2Ç Avrupa Pazarları

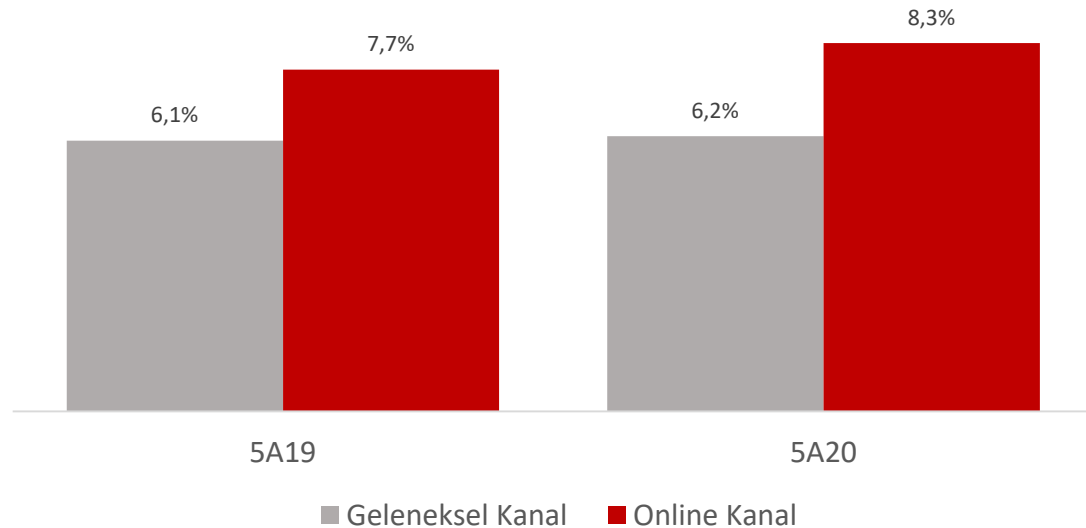
Arcelik Pazar Payı Değişimi (Y/Y)



Pazar Payı Kazanımları

- Pazar payındaki artışla birlikte kriz döneminde önemli Avrupa pazarlarında ayrişan performans

Arcelik Pazar Payı – 8 Ana Ürün



Online'da Başarı

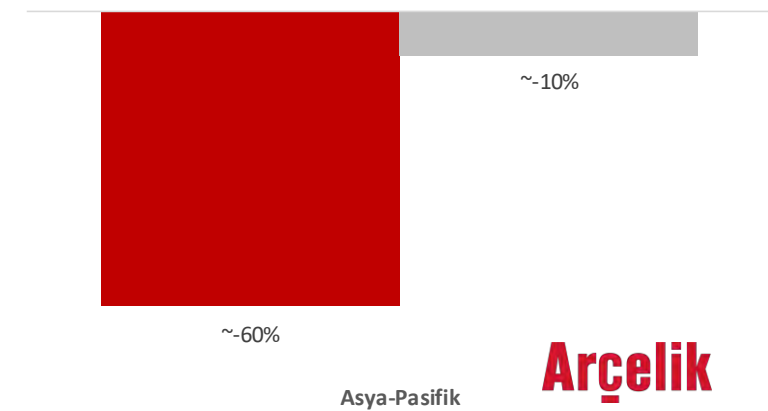
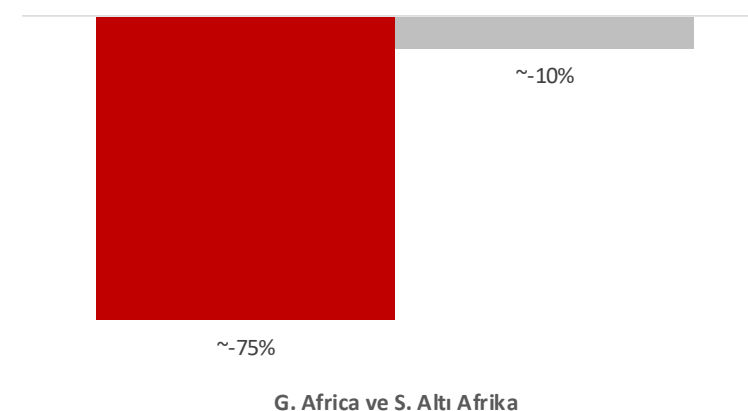
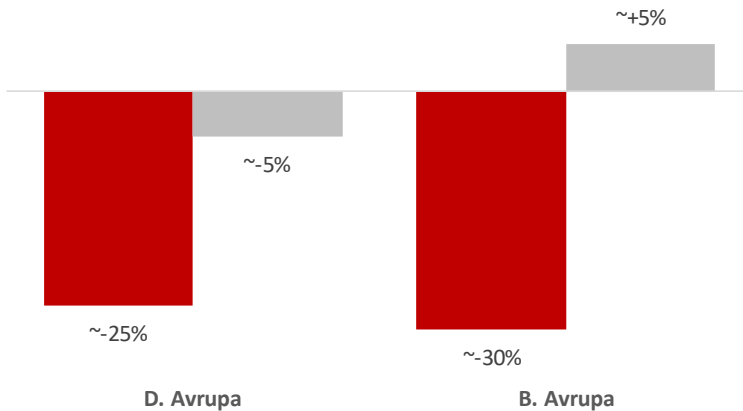
- Yapısal değişimi başarılı yönetmek
- Online'da pay kazanımı
- Ürün gamının online kanal ile uyumu

2020 2Ç Uluslararası Performans

42%	Avrupa	4%	Afrika	9%	Asya-Pasifik
<ul style="list-style-type: none">Nisan, Mayıs'ta online kanal desteğiİspanya, Fransa ve İtalya'da Nisan-Mayıs döneminde önemli daralmaAlmanya önderliğinde Haziran ayında önemli toparlanmaD. Avrupa'da Haziran ayında toparlanma2Ç20'de devam eden Pazar payı kazanımları	<ul style="list-style-type: none">G. Afrika'da alınan önlemler nedeniyle Nisan ayında 0'a yakın ciro üretimi1-Haziran itibariyle perakende noktalarının yeniden açılmasıHaziran ayında %5-10 bandında daralmaDefy'ın ihracatında Haz-20'de %20'ye yakın artışKarlılık seviyelerinde Haziran ile birlikte normalleşme	<ul style="list-style-type: none">COVID-19 etkisiyle Pakistan cirosunda PKR bazında ~%55 civarında daralmaSinger Bangladeş, bu çeyrekte, Haziran ayındaki güçlü toparlanmaya rağmen %40 daralmıştırASEAN bölgesinden elde edilen ciro USD21mn oldu. (%27 daralma)			

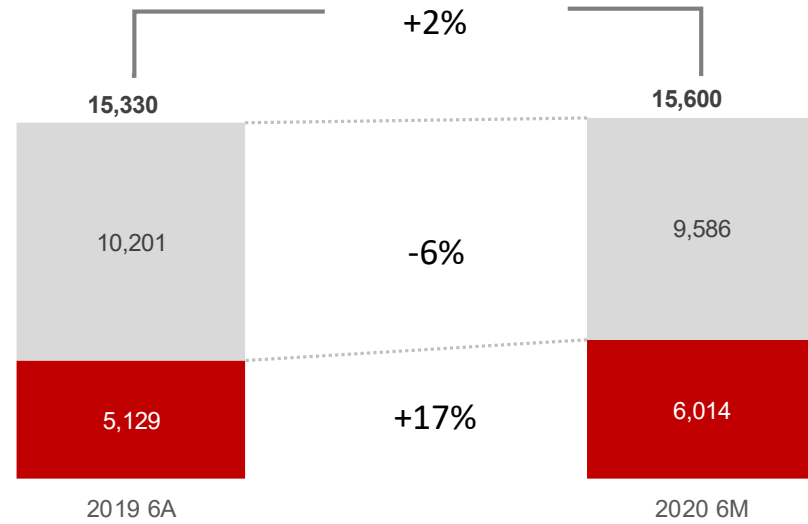
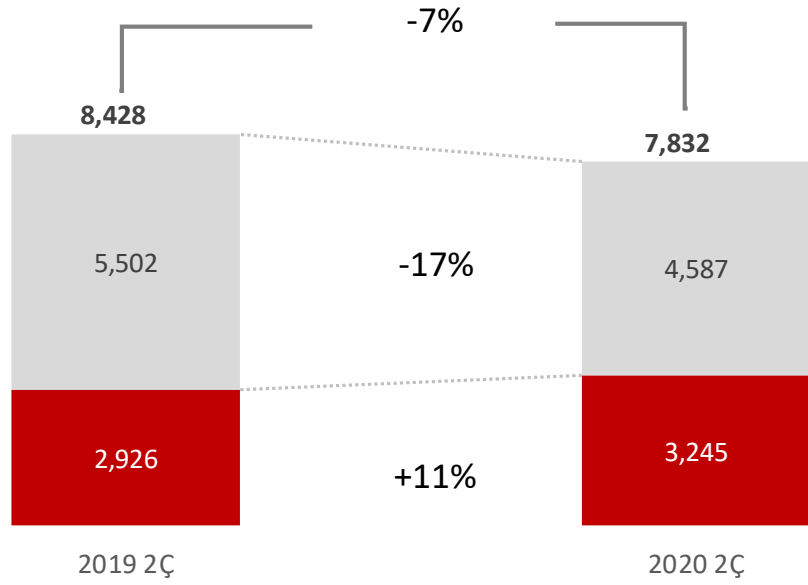
Arcelik Bölgesel Satış Değişimi (Y/Y % EUR)

■ Nis-May'20 ■ Haz-20

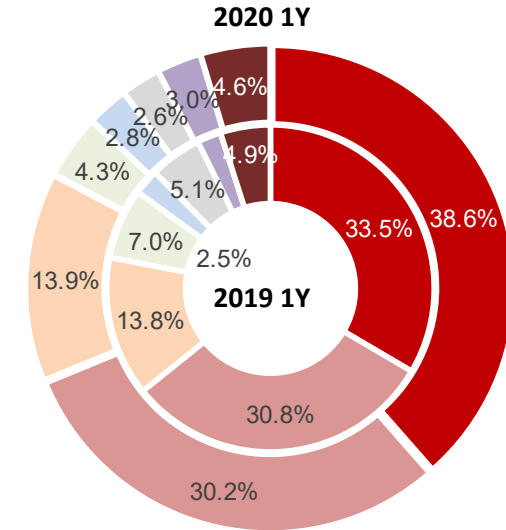
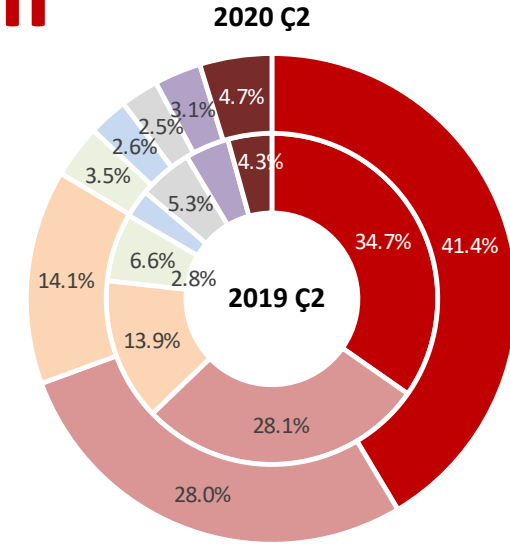


Satış Performansı

2020 2Ç Satışların Bölgesel Dağılımı

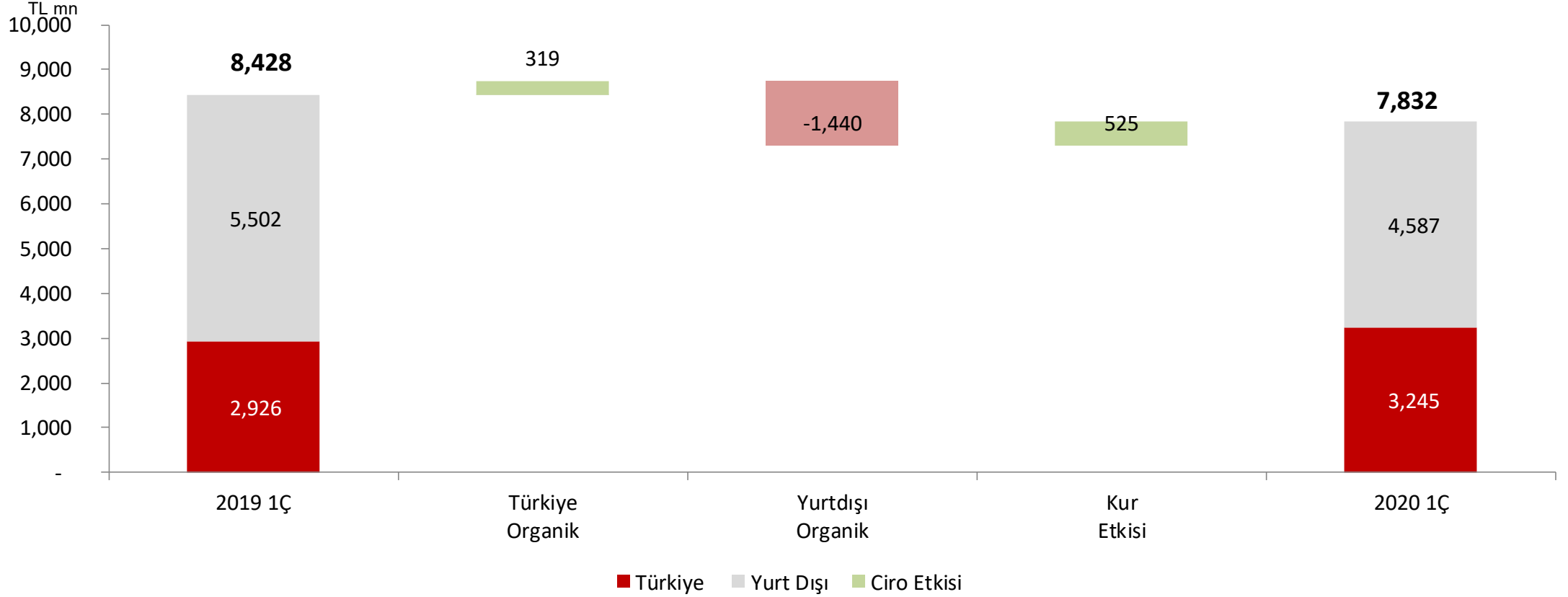


■ Türkiye ■ Uluslararası



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

2020 2Ç Satışlardaki Değişimin Kırılımı



2020 2Ç	Organik	Kur etkisi	TOPLAM
İç Piyasa Büyüme	10.9%	0.0%	10.9%
Uluslararası büyüme	-26.2%	9.5%	-16.6%
Konsolide büyüme	-13.3%	6.2%	-7.1%



Finansal Performans

Arçelik

2020 2Ç Gelir Tablosu

Milyon TL	Yıllık % Çeyrek					Yıllık %		
	2020 2Ç	2019 2Ç	2020 1Ç	Δ	% Δ	2020 6A	2019 6A	Δ
Net Satışlar	7,832	8,428	7,768	-7	1	15,600	15,330	2
Brüt Kar	2,419	2,643	2,470	-8	-2	4,889	4,882	0
<i>marjı %</i>	30.9	31.4	31.8			31.3	31.8	
Faaliyet Karı	572	629	589	-9	-3	1,161	1,058	10
<i>marjı %</i>	7.3	7.5	7.6			7.4	6.9	
Vergi Öncesi Kar	526	302	308	74	70	834	562	48
<i>marjı %</i>	6.7	3.6	4.0			5.3	3.7	
Net Kar	409	232	259	76	57	668	458	46
<i>marjı %</i>	5.2	2.8	3.3			4.3	3.0	
FVAÖK	869	887	871	-2	0	1,739	1,565	11
<i>marjı %</i>	11.1	10.5	11.2			11.2	10.2	
FVAÖK <i>tek seferlik gelirler hariç</i>	801	887	654	-10	23	1,455	1,565	-7
<i>marjı %</i>	10.2	10.5	8.4			9.3	10.2	

*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 Beklentiler



2020 Beklentiler

- Küresel pandemi ortamında, şirketimizin önceliği çalışanlarımız ve ailelerinin sağlığını korumaktır.
- Finansal önceliğimiz şirketimizin likiditesini her türlü senaryoya karşılık korumaktır.
- Zayıf 2Ç ardından 3Ç20'de güçlü talep bekliyoruz (Euro bazında Orta-tek haneli büyüme)
- Hammadde fiyatları ve EUR/USD kurunun 2Y20 karlılığımızı destekleyeceğini öngörüyoruz
- COVID-19 4Ç20'ye yönelik belirsizlik yaratmaya devam etse de, operasyonlarımıza etkisinin Nisan ve Mayıs kadar negatif olmayacaktır
- Fabrikalarımızda ve tedarikçilerimizde aldığımız tüm önlemlerle birlikte, her koşulda çalışanlarımızın sağlığını koruyarak fabrikalarımızı operasyonel tutmayı hedefliyoruz
- **Rekabetçi avantajımız ve güçlü bilançomuzla birlikte, COVID-19 sonrası dönemde şirketimiz için önemli fırsatlar görmekteyiz.**

2020 Beklentiler

Arçelik Ciro

Türkiye (TRY)

15-20% büyüme

Uluslararası (FX)

~5% daralma

10-15%

Büyüme – TRY bazlı

Karlılık

2020 FVAÖK Marjı

10.5-11.0%

Uzun Dönem FVAÖK Marjı

>11.5%

Yatırım Harcamaları

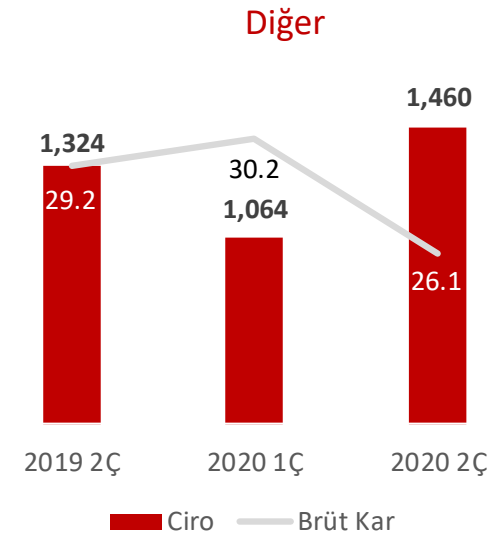
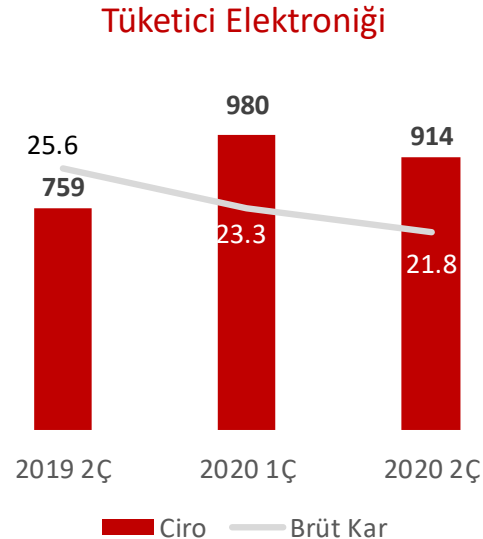
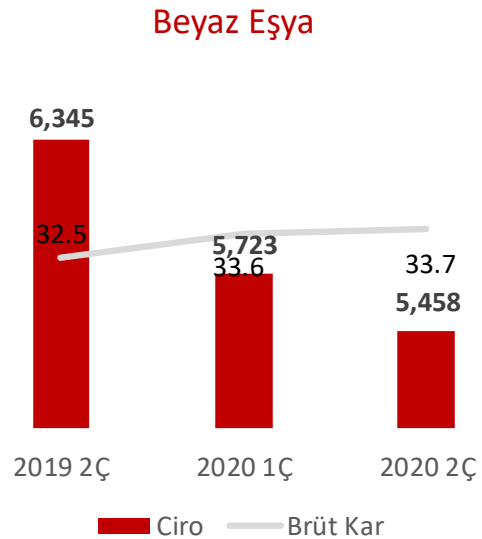
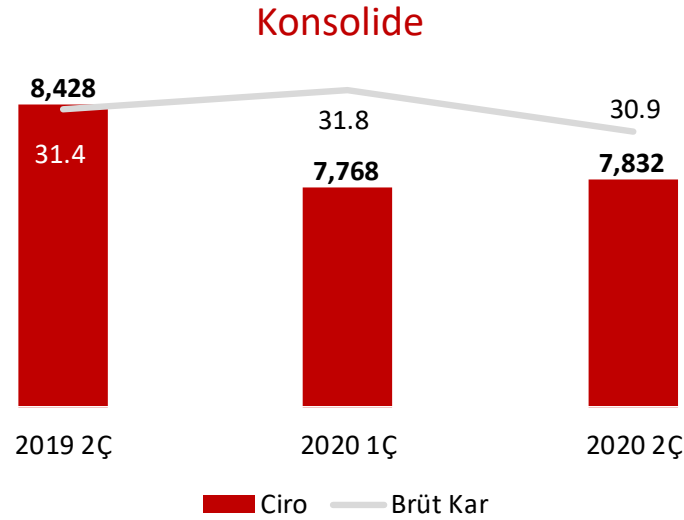
~150-160 mio.

WC/Sales

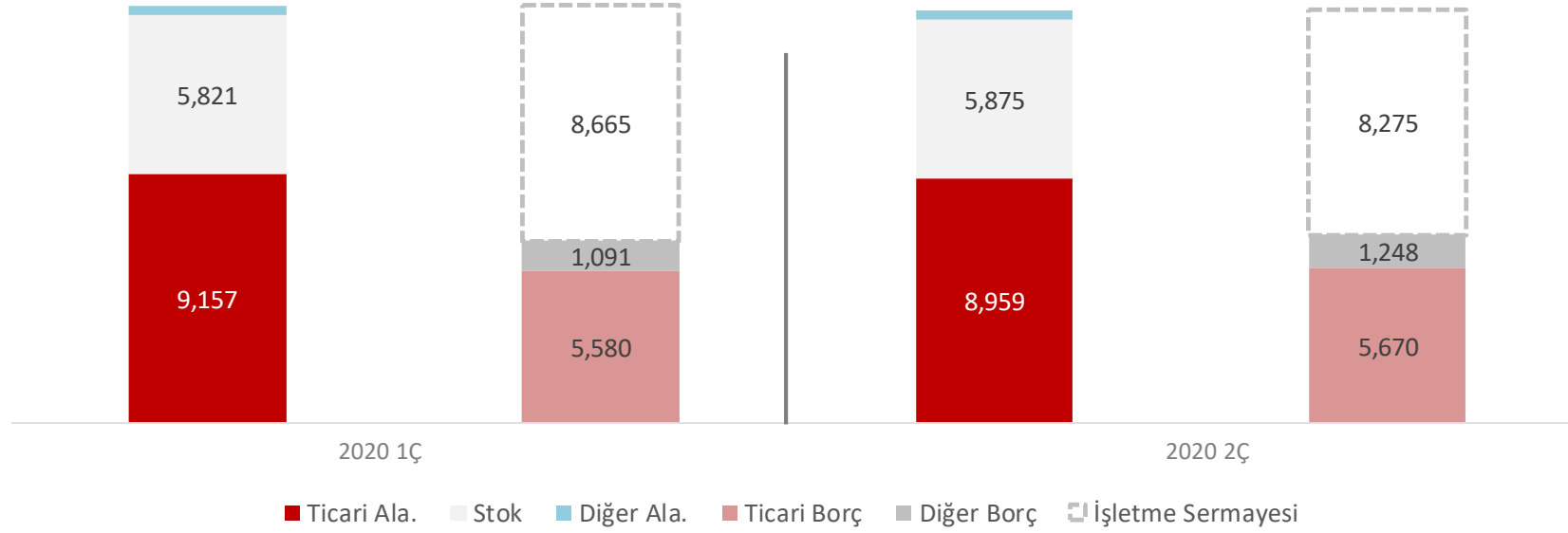
%30 altı

EKLER: Diğer Finansal Bilgiler

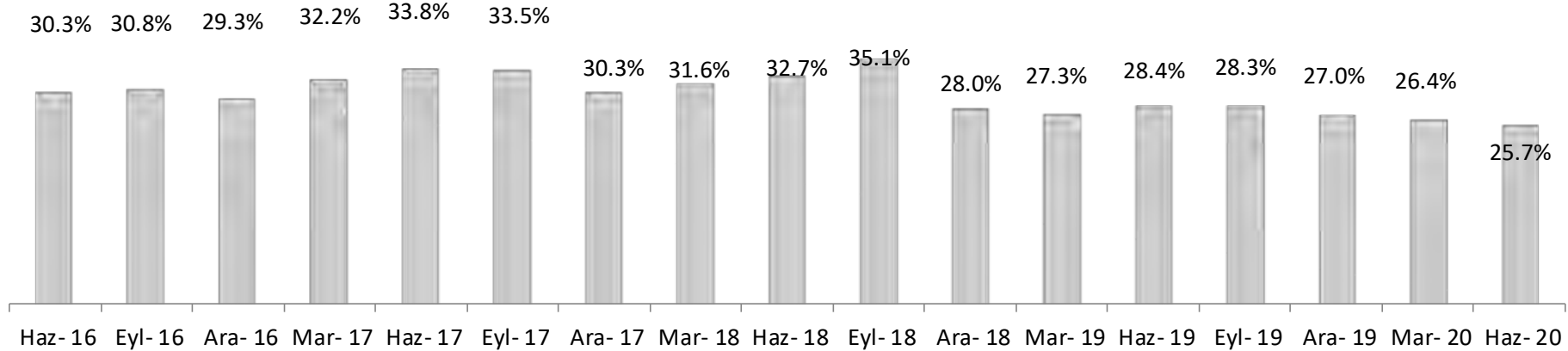
2020 2Ç Segment Bazlı Ciro ve Brüt Kar



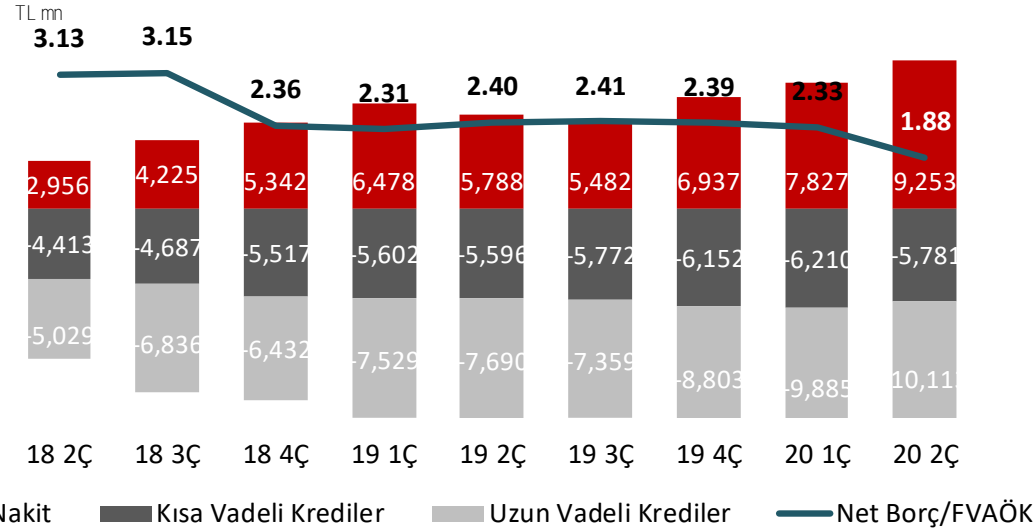
2020 2Ç İşletme Sermayesi



İşletme Sermayesi/Ciro



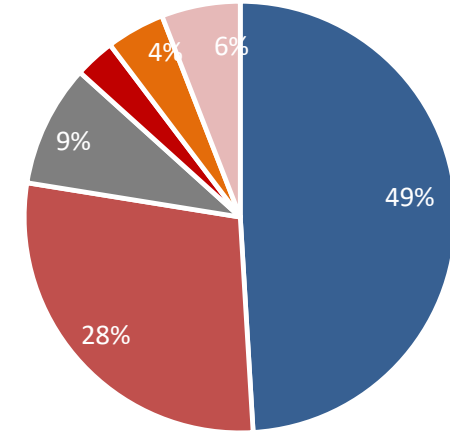
2020 2Ç Nakit ve Borç Profili



Borç profili (30 Haziran 2020)

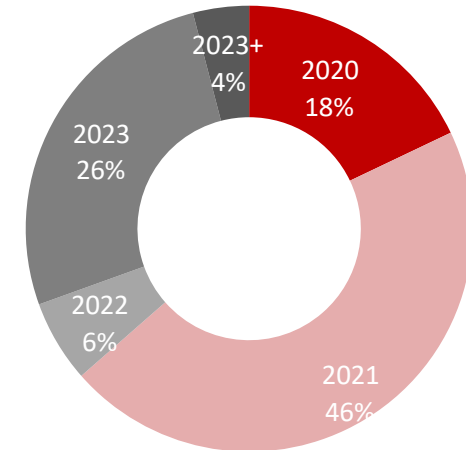
	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	11.3%	4,183	4,183
EUR	0.9%	233	1,799
GBP	0.7%	3	28
ZAR	1.9%	47	322
AUD	6.9%	980	390
RUB	3.3%	13	63
RON	2.0%	27	3
PKR	10.0%	10,892	442
BDT	9.0%	6,722	543
Toplam Banka Kredileri			7,773
USD	5.1%	506	3,459
EUR	4.0%	360	2,778
TRY	19.1%	1,015	1,015
Toplam UV Tahvil			7,253
Toplam			15,026

Nakit ve Nakit Benzerlerinin para birimine göre kırılımı

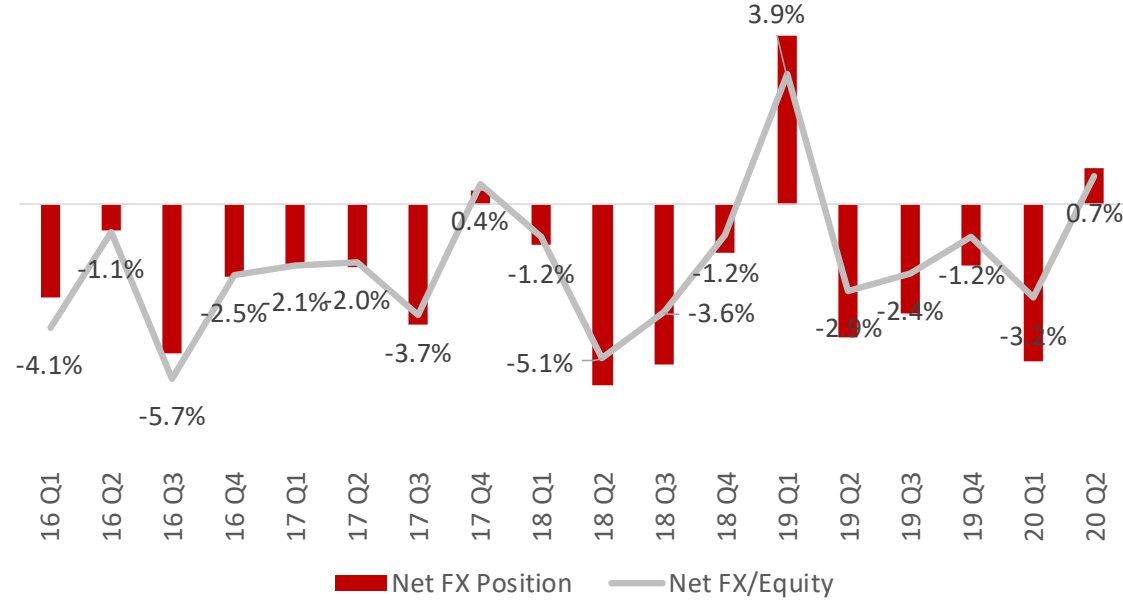


■ USD ■ EUR ■ TRY ■ GBP ■ RUB ■ Diğer

Borçların vadeye göre dağılımı



2020 2Ç 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.

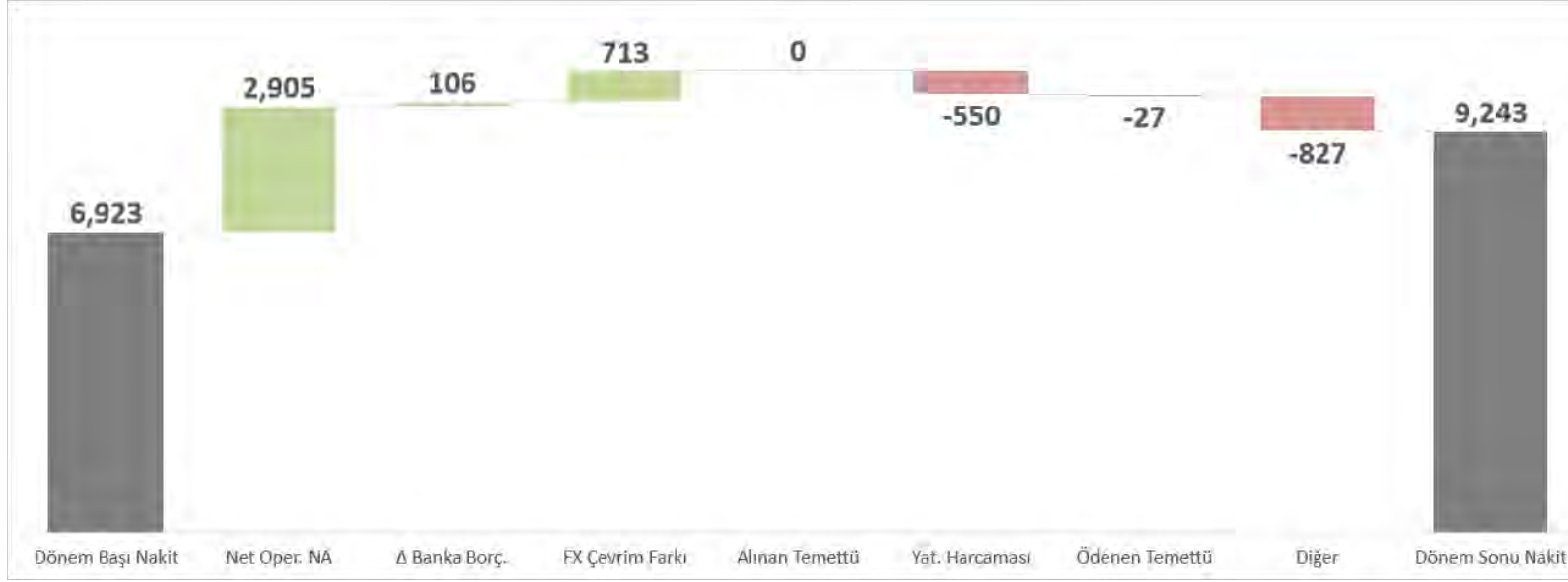
(TRYmn)	Koruma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	-1,170	1,261	91
USD	147	-231	-84
GBP	458	-431	26
Diğer	848	-807	41
Toplam	282	-208	74

Net YP Pozisyonu/Özkaynak 0.7%

- 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 1Y Nakit Akışı

2020 1Y



2019 1Y



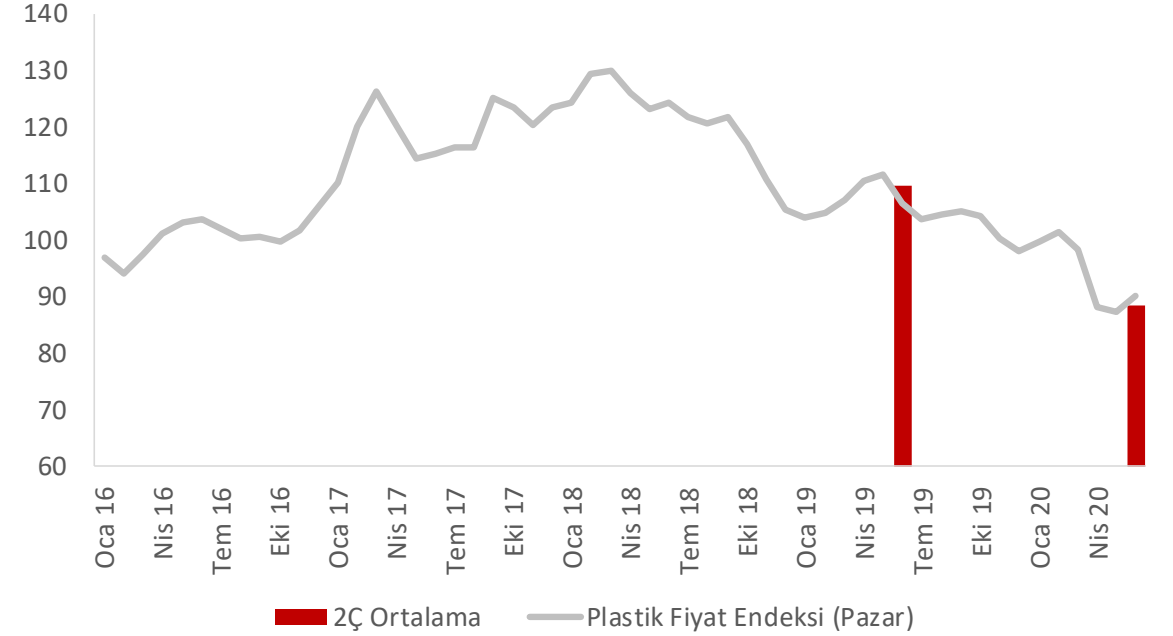
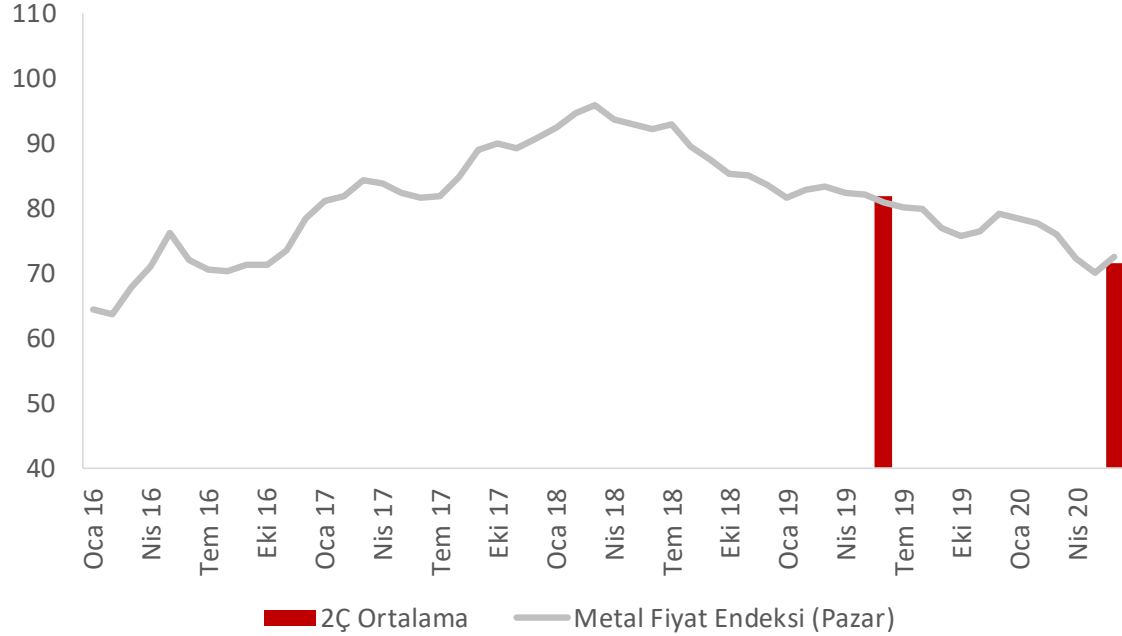
2020 2Ç Singer Bangladeş Sonuçları

Milyon BDT	2020 2Ç	2019 2Ç	2020 1Ç	Yıllık % Δ	Çeyrek % Δ	2020 6A	2019 6A	Yıllık % Δ
Net Satışlar	2,995	5,198	3,064	-42	-2	6,059	7,941	14
Brüt Kar	830	1,442	825	-42	1	1,655	2,233	16
<i>marjı %</i>	<i>27.7</i>	<i>27.7</i>	<i>26.9</i>			<i>27.3</i>	<i>28.1</i>	
Faaliyet Karı	266	695	266	-62	0	532	997	18
<i>marjı %</i>	<i>8.9</i>	<i>13.4</i>	<i>8.7</i>			<i>8.8</i>	<i>12.6</i>	
Vergi Öncesi Kar	129	560	163	-77	-21	292	745	15
<i>marjı %</i>	<i>4.3</i>	<i>10.8</i>	<i>5.3</i>			<i>4.8</i>	<i>9.4</i>	
Net Kar	79	389	111	-80	-29	191	512	12
<i>marjı %</i>	<i>2.6</i>	<i>7.5</i>	<i>3.6</i>			<i>3</i>	<i>6</i>	

2Ç20 Özeti

- Karantina ve alınan diğer önlemler ciroda %40 daralmaya neden oldu
- Haziran ayı satışlarında çift haneli büyüme
- Çamaşır Makinası, KEA ve Mikrodalga Fırın'da görece daha iyi performans
- Ürün miksinin karlılığa pozitif etkisi
- Operasyonel karlılıkta, gerileyen ciroya bağlı olarak daralma

2020 2Ç Hammadde Trendleri



Metal Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	1Ç20	2Ç20
90	85	83	82	79	77	77	72

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

Plastik Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar

3Ç18	4Ç18	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	1Ç20	2Ç20
121	111	105	110	104	101	100	89

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

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, Őirket hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Őirket 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