

Karel Elektronik

2. eyrek 2023 Finansal Sonuçlar Sunumu

Aėustos 2023



1

Karel'e Bakış

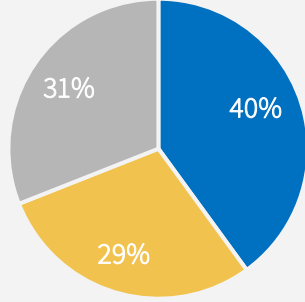
Karel'e Bakış

Ortaklık Yapısı

■ Öncü GSYO

■ Tunao Ailesi

■ Di *



* Halka açık kısım

Öne Çıkanlar

- Türkiye'nin lider elektronik şirketi
- En büyük 500 sanayi şirketinden birisi
- Güçlü Ar&Ge
- Yüksek marka bilinirliği

Ana İş Kolları



Elektronik Kart Üretimi

- 15 milyon elektronik kart üretim kapasitesi
- Tüketici elektroniği ve savunma sanayiini yönelik tasarım/üretim



Kurumsal Projeler

- Telekom şirketleri Bölge Çözüm Ortaklığı
- Dönüşüm ve altyapı projeleri



Savunma Sanayi

- Askeri platformlar için iletişim cihaz ve sistemleri tasarımı/üretimi
- Hava araçları için Aviyonik çözümler



Otomotiv

- Infotainment sistemleri tasarımı ve üretimi
- Çeşitli sürücü destek ve kontrol ekipmanları üretimi



Telekom

- Türkiye'nin lider PBX üreticisi

Strateji ve Odak Alanları



2Ç23 Öne Çıkanlar

1,9 milyar TL
Gelir

472 milyon TL
FAVÖK

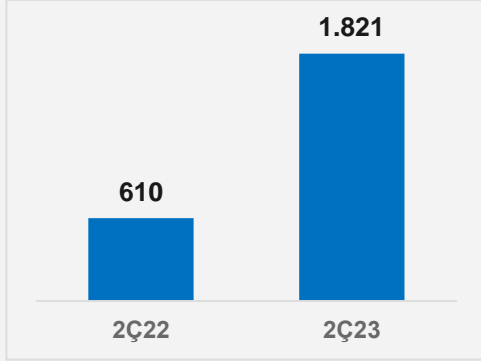
%46
İşletme
Sermayesi/Gelir

2,2x
Net Borç/FAVÖK

- Daiichi satın alımı ve Turkcell ihalesinin katkısıyla yıllık bazda %199 gelir büyümesi elde edildi.
- Yıllık bazda FAVÖK marjındaki iyileşme ile birlikte FAVÖK büyümesi %486 olarak gerçekleşti.
- Kur farkı ve faiz giderlerinin etkisiyle 2Ç23 döneminde net zarar 86 milyon TL oldu.
- İşletme Sermayesi/Gelir oranı %46'ya geriledi. (1Ç23: %50, 2Ç22: %84)
- 2Ç23 döneminde 217 milyon TL Serbest Nakit Akımı yaratıldı.
- İşletme sermayesindeki iyileşme ve kur hareketlerinin katkısıyla net borç 109 milyon USD'ye geriledi. (1Ç23: 122mn USD)

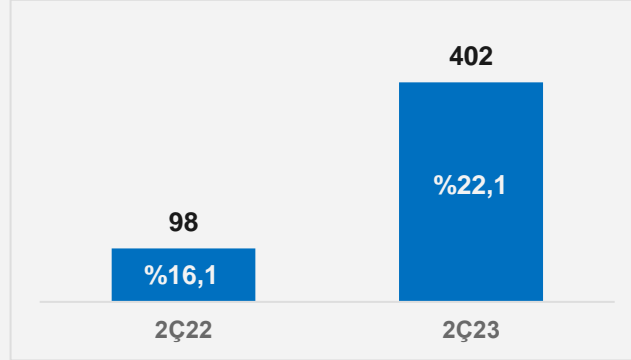
2Ç23 Finansal Özet

GELİR (M TL)



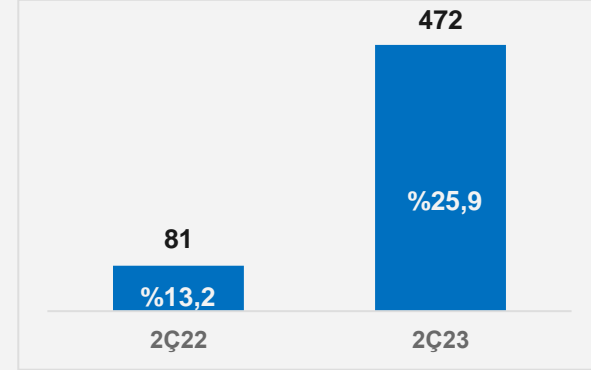
- Toplam Karel cirosu güçlü büyüme performansı ve Daiichi satın alınması ile birlikte 2Ç23'te **%199** artmıştır.
- Daiichi satın alınmasının konsolide ciroya etkisi 435 MTL olmuştur.

BRÜT KAR (M TL)



- 2Ç23te brüt karımız **%309** artarak **402** MTL olmuştur.
- 2Ç22 brüt kar marjımız %16,1 iken 2Ç23'te **%22,1** gerçekleşmiştir.

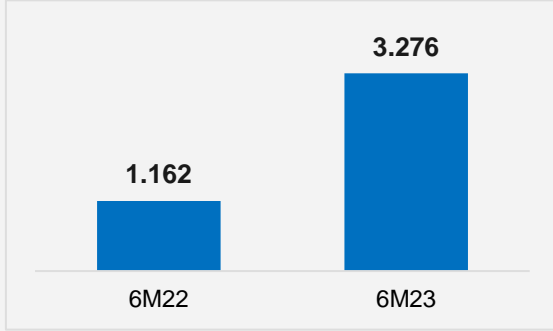
FAVÖK (M TL)



- 2Ç23te FAVÖK karımız **%486** artarak **472** MTL olmuştur.
- 2Ç22 FAVÖK kar marjımız %13,2 iken 2Ç23'te **%25,9** gerçekleşmiştir.
- Daiichi satın alınmasının konsolide FAVÖK etkisi **102** MTL olmuştur.

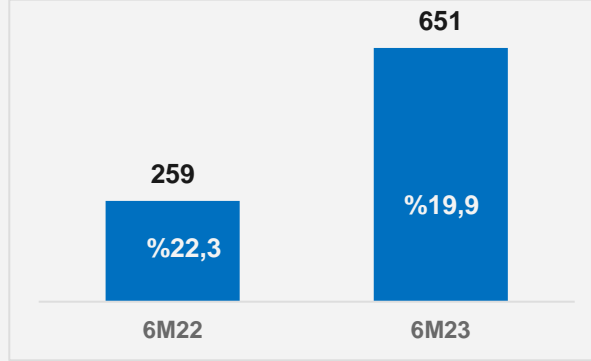
6A23 Finansal Özet

GELİR (M TL)



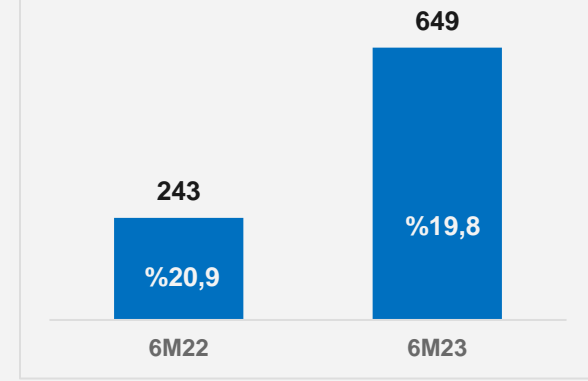
- Toplam Karel cirosu güçlü büyüme performansı ve Daiichi satın alınması ile birlikte ilk yarıyıldan **%182** artmıştır.
- Daiichi satın alınmasının konsolide ciroya etkisi 968 MTL olmuştur.

BRÜT KAR (M TL)



- 6A23'te brüt karımız **%152** artarak **651** MTL olmuştur.
- Brüt kar marjımız **%19,9** gerçekleşmiştir.

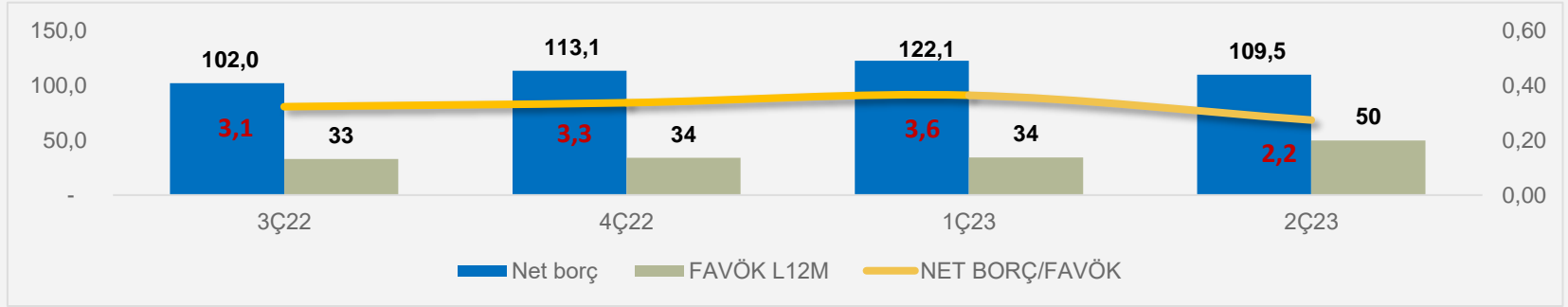
FAVÖK (M TL)



- 6A23'te FAVÖK karımız **%167** artarak **649** MTL olmuştur.
- 6A22'de FAVÖK kar marjımız %20,9 iken 6A23'te **%19,9** gerçekleşmiştir.
- Daiichi satın alınmasının konsolide FAVÖK etkisi 230 MTL olmuştur.

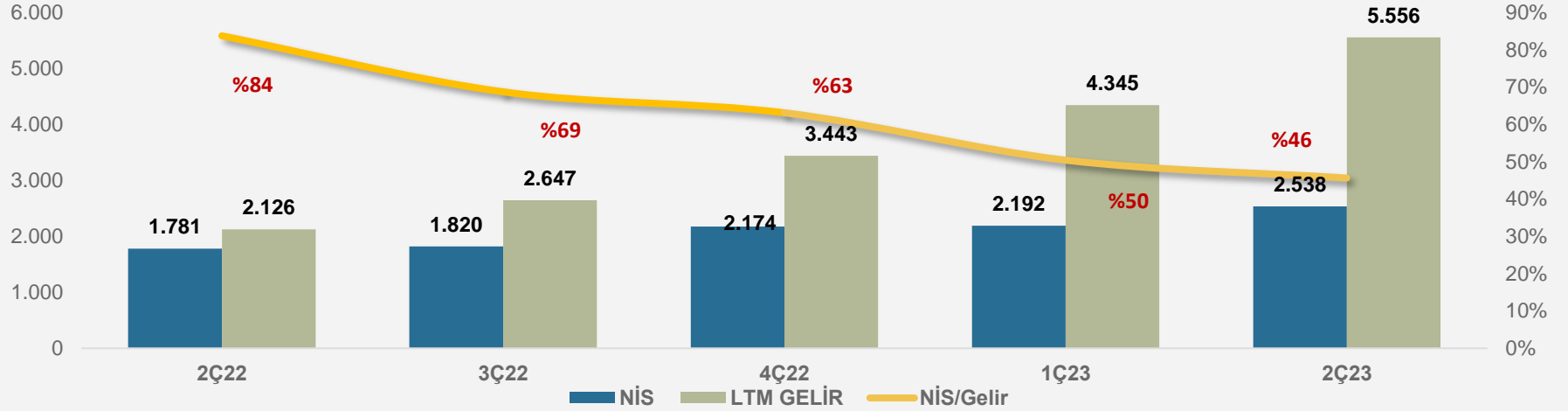
2Ç23 Finansal Özet

NET BORÇ (M USD)



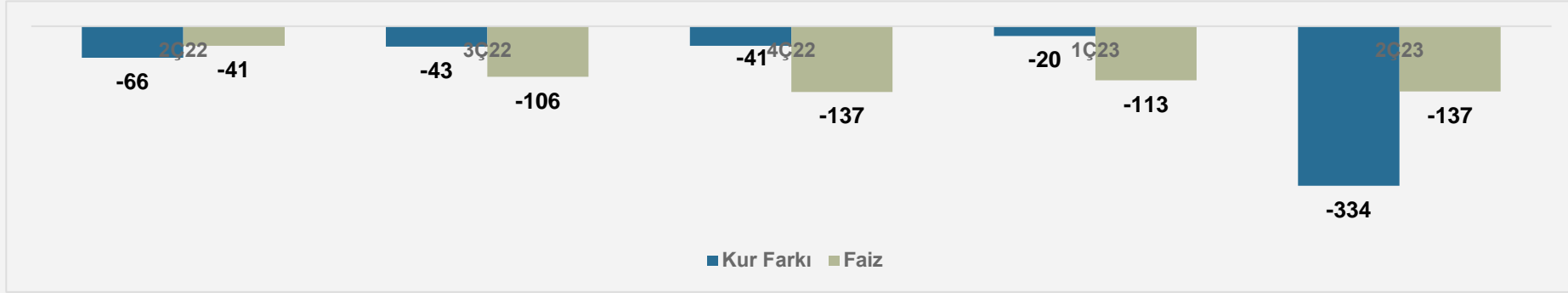
2Ç23 Finansal Özet

NET İŞLETME SERMAYESİ (M TL)



Finansman Giderleri

(mn TL)



Tahvil İhracı					
Faiz Ödemesi	TL Tutar	Geri Ödenecek Tutar	Alış Tarihi	Vade	Faiz Oranı
Vade Sonu	120.000.000	160.193.366	09.03.2023	05.03.2024	34,00%
Vade Sonu	246.100.000	280.109.076	22.03.2023	15.09.2023	29,00%
Vade Sonu	53.900.000	72.075.375	22.03.2023	18.03.2024	34,00%
	420.000.000	512.377.817			31,07%

2

Ana İş Kolları



Elektronik Kart Üretimi

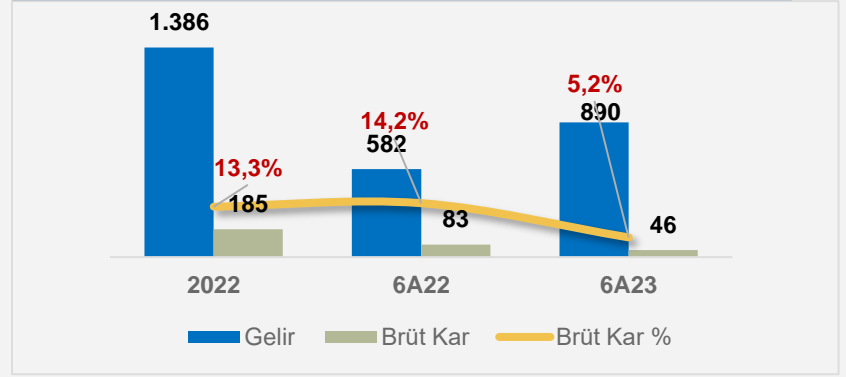
Finansal Performans

- Beyaz Eşya sektöründe satış tahminlerinin beklenilenin altında kalması, yapılan hazırlıkların, sabit maliyetlerin tahmin edilen ciroya göre planlanıp görece ilk dönemde yüksek kalması kar marjını daraltmıştır.
- Bununla beraber gelirlerinin tamamının dolar olması önemli ölçüde kur gelirlerini arttırmış olup bu sayede %20 faaliyet karı gerçekleşmiştir.

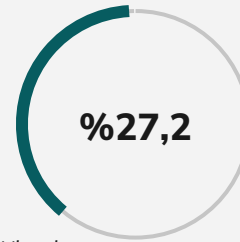
Operasyonel Gelişmeler

- Operasyonel verimlilik, yalın dönüşüm çalışmalarına odaklanıldı.
- Nokia, Haier, işleri büyümekle birlikte ,BSH onaylı tedarikçisi olundu.
- Tesis modernizasyonu, mevcut üretim ekipmanlarının sanayi 4.0 uyumlu yeni nesil üretim araçları ile revize edilmesi, yalın dönüşüm ve organizasyonel gelişim projeleri başlatıldı ve 2024'ün sonuna kadar %35 verimlilik artışı, %30 kapasite artışı hedeflenilmektedir.

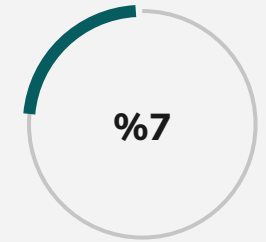
Segment Finansalları



Gelir Payı



Brüt Kar Payı



6A23 itibarıyla

Kurumsal Projeler

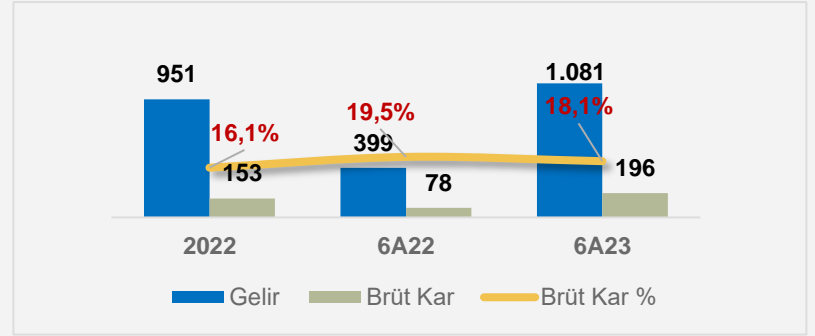
Finansal Performans

- Segment Gelirleri Turkcell ihalesinin etkisi ile 1.081 MTL olurken brüt kar marjında yılın ilk çeyreğinde gerçekleşen depremin getirdiği verimsizlik ve proje işlerimizin mevsimel olarak yılın 2. yarısına kümelenmesi sebebiyle istenilen ciroya ulaşamaması sonucunda sabit gider etkisiyle marjımız 1,4 puan düşüş göstermiştir.

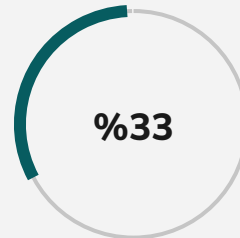
Operasyonel Gelişmeler

- İlk olarak 2019 yılında başladığımız Turkcell Bölge Çözüm Ortaklığı (BÇO) sözleşmesi, yeni bölgeler eklenerek 2025 yılı sonuna kadar geçerli olacak şekilde yenilenmiştir. Bu sözleşmenin tahmini cirosu 6 ayda bir yapılacak fiyat düzenlemelerine de bağlı olarak yaklaşık 6 Milyar TL olacaktır.
- 6 Şubat 2023 tarihinde yaşanan deprem sonrasında halihazırda hizmet verdiğimiz Turkcell ve Vodafone'nun deprem bölgesindeki tüm arıza giderme ve yeni kurulum işleri dönemsel olarak yaklaşık 1.000 kişiye kadar ulaşan bir kadronun özverili çalışmaları ve müşterimizin yoğun destekleriyle hep birlikte başarıyla tamamlanmıştır

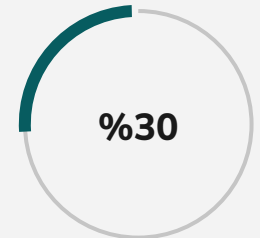
Segment Finansalları



Gelir Payı



Brüt Kar Payı



6A23 itibarıyla

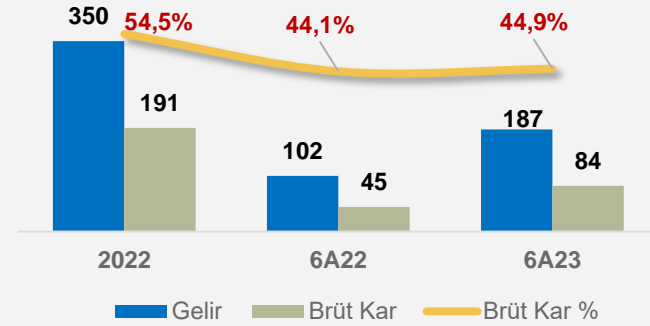
Finansal Performans

- Segment Gelirleri %87 artarken verimlilik projeleri ve yeniden yapılanma etkileriyle birlikte brüt kar marjımız %44,9 gerçekleşmiştir.

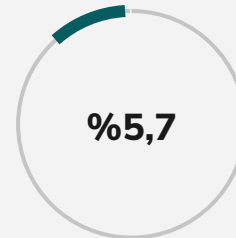
Operasyonel Gelişmeler

- Sanal santral, çağrı merkezi, kolaborasiyon çözümleri konusunda, satın alma ve mümessillik yolu ile ürün gamımızı geliştirme yolunda önemli adımlar atılmıştır
- KarelDirek platformumuzun tamamlanması için çalışmalarda son evreye geçilmiştir. Karel Kobi platformunu 2024 senesi başında müşterilerimize sunulacaktır.

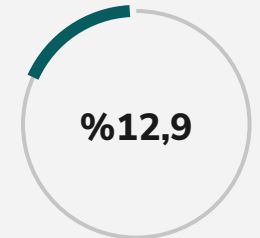
Segment Finansalları



Gelir Payı



Brüt Kar Payı



6A23 itibarıyla

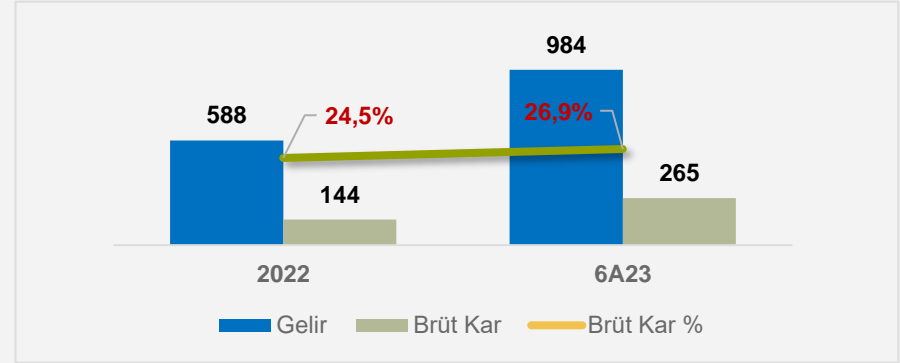
Finansal Performans

- 2022 6.ayında satın alınan Daiichi etkisi ile 2023 yılında Otomotiv sektöründe önemli büyüme gerçekleşmiştir.
- Yılın ilk 6 ayında Daiichi'nin ciroda 968 MTL , brüt kar marjında ise 284 MTL etkisi olmuştur.
- TOGG projesi ile birlikte ilk 6 ayda 18 MTL ciro yaratılmıştır.

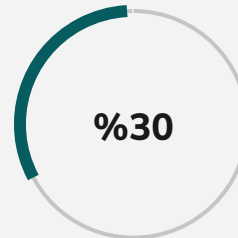
Operasyonel Gelişmeler

- Daiichi iştirakimizin satışlarına ilaveten Karel TOGG üretimi Mart ayında devreye girmiş ve yıllık üretim 28.000 adet olacaktır.
- Kamera üretim hattı devreye alınmıştır.
- 2024'te Daiichi ön seri üretimine Karel tesislerinde başlanması planlanmaktadır.

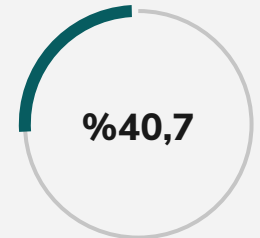
Segment Finansalları



Gelir Payı



Brüt Kar Payı



6A23 itibarıyla

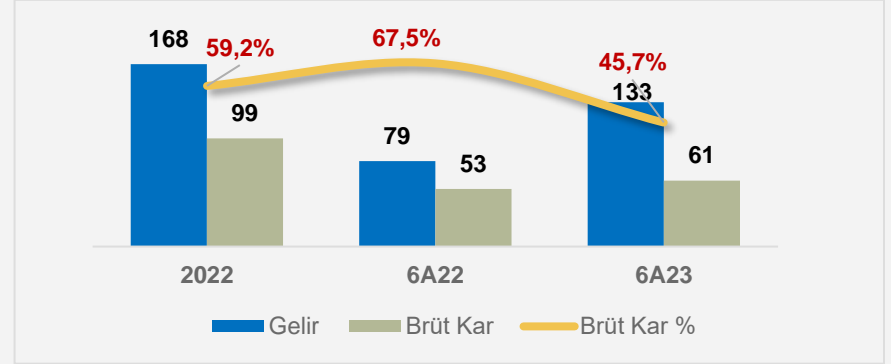
Finansal Performans

- Segment Gelirleri sevkiyat ve hammadde tedarik sorunu sebebiyle 133 MTL gerçekleşmiştir.
- Cirodaki azalmanın yanısıra sabit giderlerdeki artış ile birlikte brüt kar marjımız %45,7 'ye düşmüştür. Yılın 2. altı ayında marjdaki kayıp kapatılacaktır.

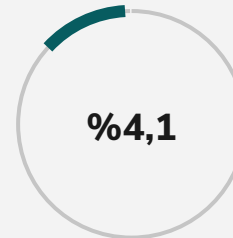
Operasyonel Gelişmeler

- Bengaldeş 'te 780,000 USD tutarında Sahra santrali ihalesini kazandık.
- 1,6 Milyon usd tutarında Yerli radyo link Üretim projesini aldık. Jemus projesinde 4 ile kurulumu gerçekleştirilecek.

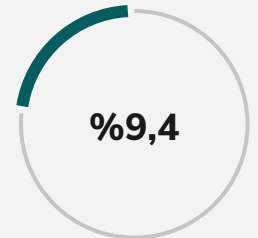
Segment Finansalları



Gelir Payı



Brüt Kar Payı



6A23 itibarıyla

3

2023 Beklentileri



2023 Beklentileri

- Gelir: ~330 M Usd
- FAVÖK Marjı: %17-%18
- İşletme Sermayesi Optimizasyonu => Net borcun azaltılması
 - Segment bazlı yıl sonu stok hedefi,
 - Alacakların erken tahsilatı,
 - Tedarikçi vade uzatımı programlarının yılın ikinci yarısında devreye alınması
- Fabrikada verimlilik çalışmalarının devreye alınması => Net Kar

4

Ekler



Kar/Zarar ve Bilanço Tablosu

mn TL	2020	2021	2022	6A22	6A23
Gelir	1.019	1.637	3.443	1.162	3.276
Brüt Kar	238	387	771	259	651
FAVÖK	216	365	629	243	649
Net Kar	130	66	59	88	-91
Brüt Kar (%)	23,4%	23,7%	22,4%	22,3%	19,9%
FAVÖK (%)	21,2%	22,3%	18,3%	20,9%	19,8%
Net Kar (%)	12,7%	4,1%	1,7%	7,6%	-2,8%

mn TL	2020	2021	2022	6A23
Dönen Varlıklar	1.251	1.556	3.341	4.019
Stoklar	365	748	1.335	1.321
Ticari Alacaklar	439	639	1.305	1.782
Duran Varlıklar	264	390	1.170	1.345
Toplam Varlıklar	1.515	1.946	4.511	5.364
Kısa Vadeli Yükümlülükler	890	1.009	3.296	4.069
KV Finansal Borçlanmalar	637	490	2.343	2.911
Ticari Borçlar	151	385	466	565
Uzun Vadeli Yükümlülükler	121	367	344	374
UV Finansal Borçlanmalar	92	330	159	14
Özkaynaklar	504	570	870	920
Toplam Yükümlülükler	1.515	1.946	4.511	5.364
Net İşletme Sermayesi	653	1.002	2.174	2.538
NİS/Gelir	64%	61%	63%	46%
Net Borç	356	754	2.114	2.828
Net Borç/FAVÖK	17	21	3,4	2,7

Segment Finansalları

Gelir (mn TL)	2020	2021	2022	6A22	6A23
Telekom	110	180	350	102	187
Elektronik Kart Üretim	356	579	1.386	582	890
Savunma	201	229	168	79	133
Kurumsal Projeler	352	649	951	399	1.081
Otomotiv	0	0	588	0	984
Toplam	1.018	1.637	3.443	1.162	3.276

Brüt Kar (mn TL)	2020	2021	2022	6A22	6A23
Telekom	52	83	191	45	84
Elektronik Kart Üretim	55	57	185	83	46
Savunma	78	101	99	53	61
Kurumsal Projeler	54	145	153	78	196
Otomotiv	-	-	144	0	265
Toplam	239	387	771	259	651

Brüt Kar Marjı	2020	2021	2022	6A22	6A23
Telekom	47,2%	46,3%	54,5%	44,1%	44,9%
Elektronik Kart Üretim	15,6%	9,9%	13,3%	14,2%	5,2%
Savunma	38,7%	44,3%	59,2%	67,5%	45,7%
Kurumsal Projeler	15,3%	22,4%	16,1%	19,5%	18,1%
Otomotiv	0,0%	0,0%	24,5%	0,0%	26,9%
Toplam	23,4%	23,6%	22,4%	22,3%	19,9%