

2Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik



2Ç21 ÖNE ÇIKANLAR

14,5 mia TRY

Net Satışlar

%9,8

FAVÖK Marjı

%23,0

**Operasyonel Giderler /
Satış Oranı**

1,54x*

Kaldıraç

Güçlü seyreden talep, fiyat artışları ile birlikte gelir büyümesini desteklerken, hammadde fiyatlarındaki önemli yükseliş karlılığı baskıladı...



Sağlam ciro artışı; %86 y/y & %12 ç/ç



1Ç21'in ardından birçok pazarda devam eden güçlü talep



Yüksek hammadde fiyatları nedeniyle hem y/y hem de ç/ç daha düşük karlılık marjları



İlk çeyreğe paralel seviyede gerçekleşen İşletme Sermayesi / Satış oranı

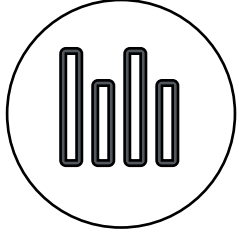


İki stratejik anlaşmanın tamamlanması;
Whirlpool (Haziran sonu) ve Hitachi (Temmuz başı)



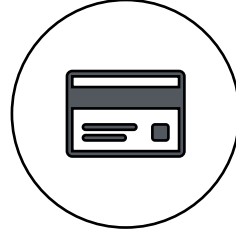
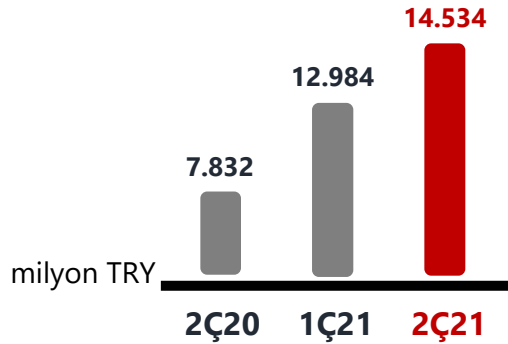
350 milyon Euro'luk Greenbond ihracı

ANA ETKENLER / SATIŞ & MARJLAR



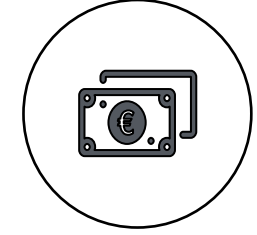
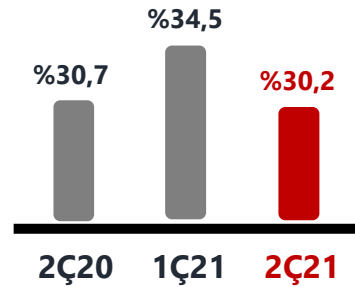
CİRO BÜYÜMESİ
%86

- 📈 Türkiye ve Uluslararası satışlarda güçlü adetsel artış
- 📈 Fiyat artışları
- 📈 TRY karşısında güçlü EUR ve USD



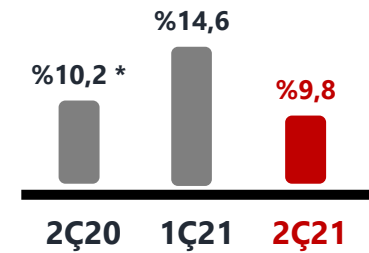
BRÜT KAR MARJI
%30,2

- 📉 Hammadde fiyatlarında devam eden önemli artış (ç/ç & y/y)
- 📉 1Ç21 ve 4Ç20'ye kıyasla daha düşük kapasite kullanımı
- Üç aylık bazda USD karşısında sabit EUR



FAVÖK MARJI
%9,8

- 📉 Yüksek hammadde maliyeti nedeniyle daha düşük brüt kar
- 📉 Operasyonel Giderler/Satış oranında hafif artış



Operasyonel Performans



2Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

ARÇELİK 2Ç21'DE DE TÜRKİYE BEYAZ EŞYA PAZARINDAN DAHA İYİ PERFORMANSINI DEVAM ETTİRDİ



BEYAZ EŞYA (6 ana ürün)

ARÇELİK



PAZAR



KLİMA

ARÇELİK



PAZAR



TV

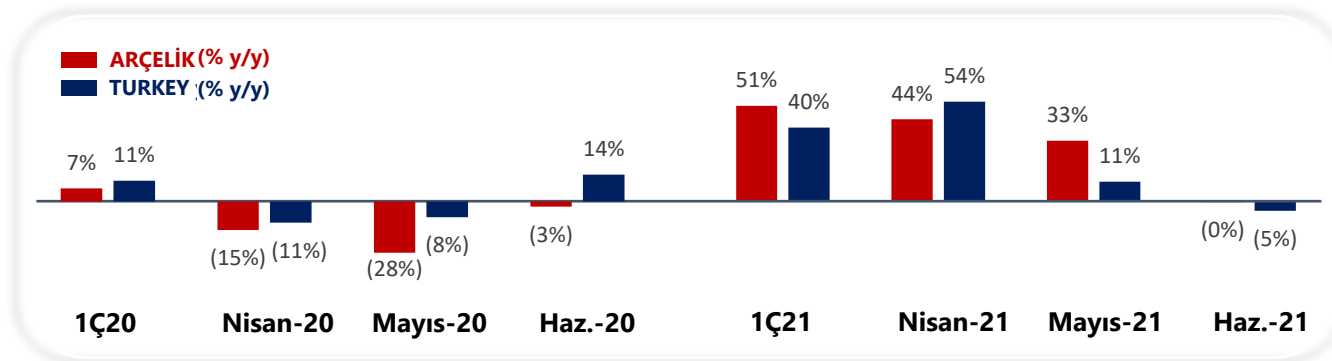
ARÇELİK



PAZAR

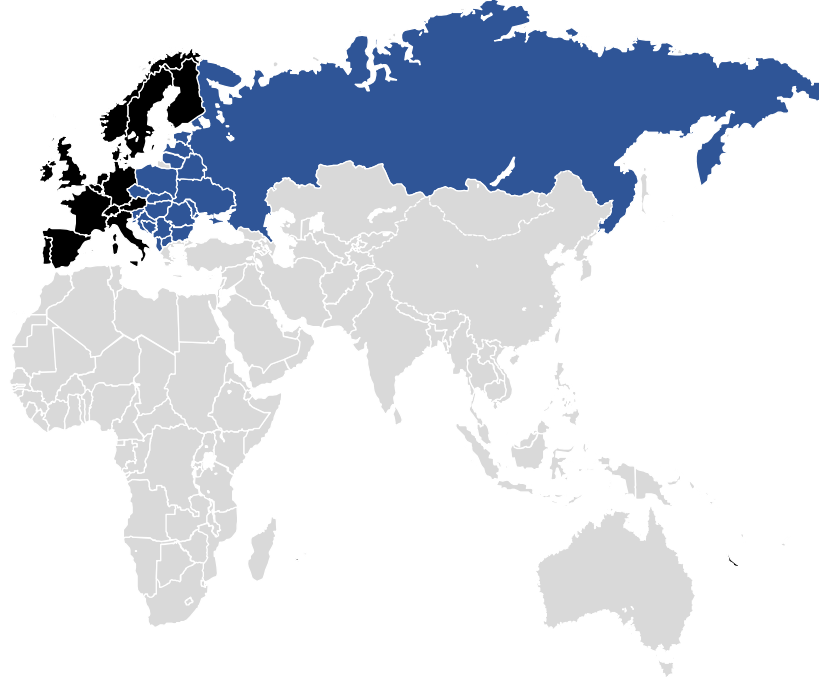
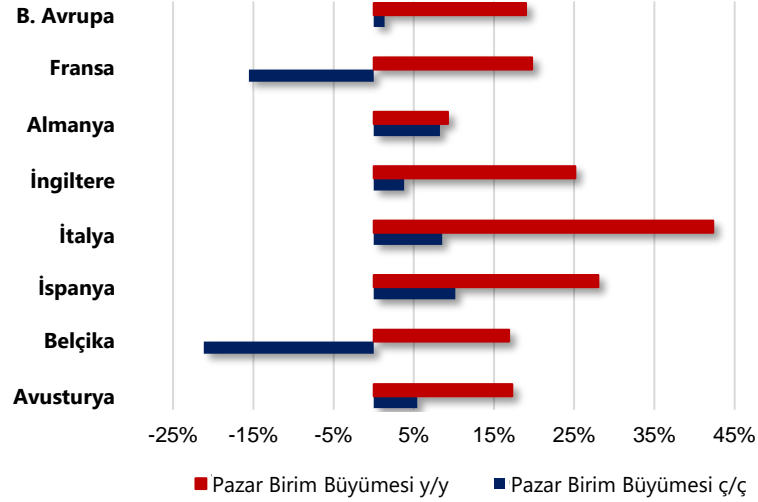


ARÇELİK – TÜRKİYE BEYAZ EŞYA PAZARI BÜYÜMESİ (% y/y)

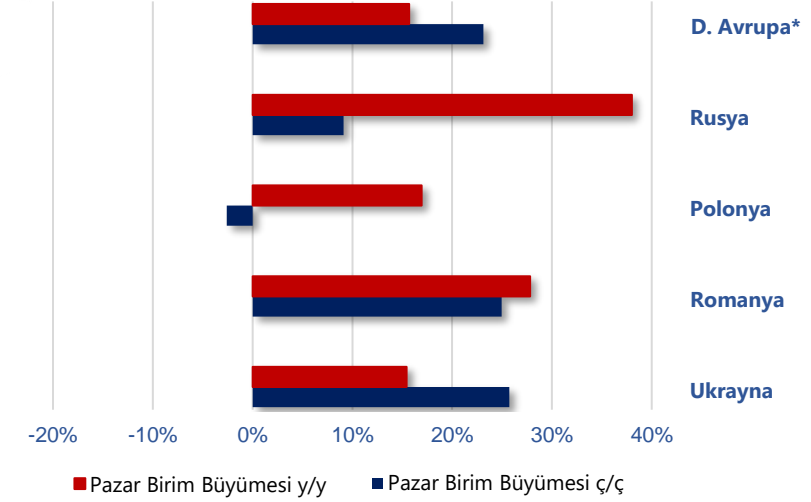


GÜÇLÜ TALEP 2Ç21'DE DE DEVAM EDERKEN, KAPANMALARIN SONA ERMESİ İLE NORMALLEŞME EĞİLİMİNDE

Batı Avrupa



Doğu Avrupa



- Erken aşılama sayesinde İngiltere'de talep yüksek devam etti.
- 1. çeyrek daralmasından sonra Almanya, online satışlardaki olumlu eğilim ve karantinaların hafifletilmesiyle toparlandı.

- Yılın 1. çeyreğinde olduğu gibi 2. çeyreğinde de güçlü büyüme devam etti.

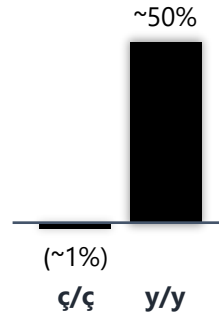
ARÇELİK AVRUPA'DAKİ GÜÇLÜ TALEPTEN FAYDALANMAYA DEVAM ETTİ

%31
Toplam
Gelirdeki Pay

Arçelik, Batı Avrupa'da Öne Çıkanlar

- Adet büyümesi ve fiyat artışları ile EUR bazında yıllık güçlü büyüme.
- 2Ç21'de İngiltere ve İtalya'da hem çeyreklik hem de yıllık bazda adetsel pazar payı artışı
- 1Ç21'e kıyasla fiyat artışları sayesinde İngiltere ve İspanya'daki fiyat endeksinde hafif iyileşme

Satış Büyümesi (EUR)

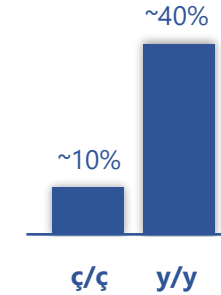


Arçelik, Doğu Avrupa'da Öne Çıkanlar

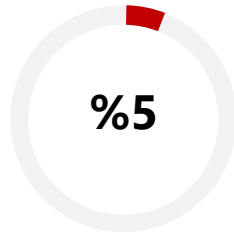
- Adet büyümesi ve fiyat artışları ile 2Ç21'de hem çeyreklik hem de yıllık EUR bazında çift haneli güçlü büyüme
- Romanya ve Polonya'daki güçlü liderlik 2Ç21'de devam ederken, Ukrayna (ç/ç) ve Rusya'da (y/y) pazar payları hafif yükseldi
- Fiyat artışları sayesinde Rusya ve Ukrayna'de hem ç/ç hem de y/y'de ve Romanya'da ç/ç'de fiyat endeksinde iyileşme

%14
Toplam
Gelirdeki Pay

Satış Büyümesi (EUR)



SAĞLAM BÖLGESEL PERFORMANSLAR COĞRAFİ ÇEŞİTLİLİĞİN ÖNEMİ VURGULAMAKTADIR

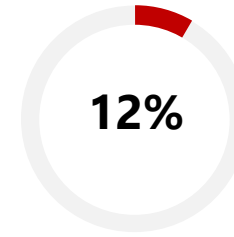
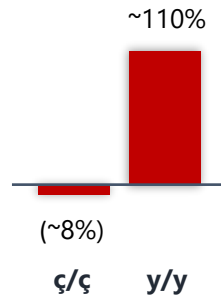


AFRİKA

(Toplam gelirdeki pay)

- Güçlü adetsel büyüme, geçen yılın düşük bazının da etkisiyle, 2Ç21'de EUR bazında iki kattan fazla gelir artışı sağladı. (Güney Afrika'da karantina nedeniyle 1Ç21'e kıyasla yaklaşık %8 adetsel düşüş yaşanmıştır.)
- Bir yıl öncesine kıyasla 6A21'de önemli pazar payı kazandı.
- 2Ç21'de Defy'nin Sahra Altı Afrika ülkelerine yaptığı ihracat, yıllık bazda %30 büyüme kaydederken, 1Ç21'e göre yaklaşık %6 düştü.

Satış Büyümesi (EUR)

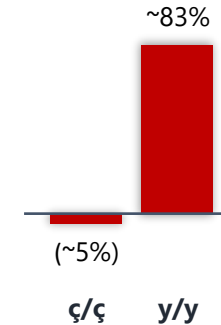


ASYA-PASİFİK

(Toplam gelirdeki pay)

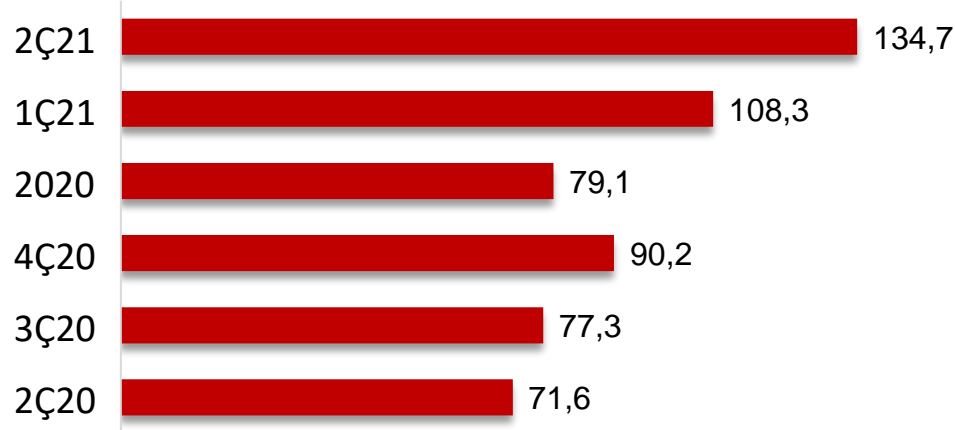
- Geçen yıla göre güçlü gelir artışı ile bölgeden 1Ç21'e göre daha yüksek katkı.
- Pakistan'da fiyat artışları ve devam eden yüksek talep sayesinde PKR bazında ç/ç %21 ve EUR bazında ç/ç %24'lük güçlü gelir artışı, sağlam çift haneli faaliyet kâr marjını sağladı.
- Bangladeş'te TV ve çamaşır makinesi satış adetlerindeki daralmaya rağmen, satış gelirleri BDT bazında ilk çeyreğe göre %32'lik önemli bir artış gösterdi.

Satış Büyümesi (EUR)



HAMMADDE FİYATLARINDAKİ YÜKSELİŞ EĞİLİMİ DEVAM ETMEKTEDİR

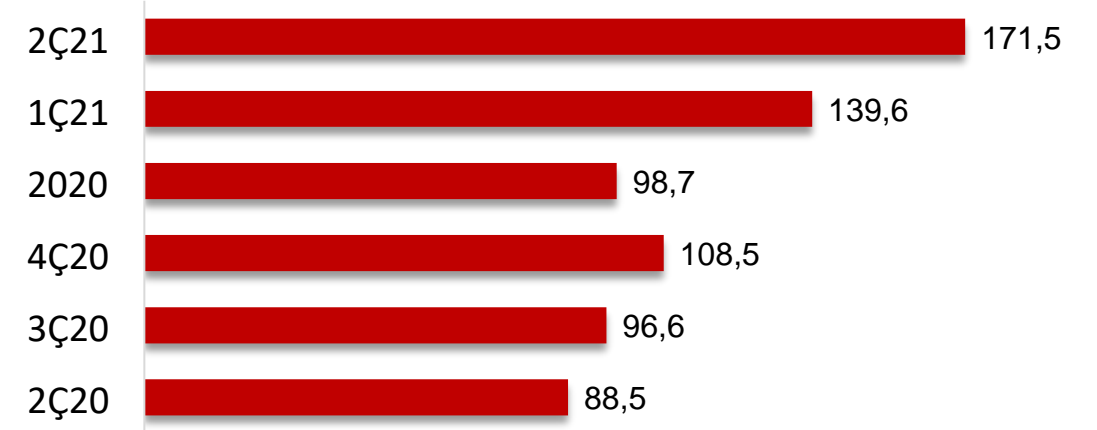
Piyasa Ortalama Metal Fiyatları Endeksi



- 2Ç20'den itibaren artan tüketici talebi nedeniyle arz sıkıntısı
- Çin'in çelik ihracat teşviklerini iptal etmesi.
- Arçelik'in maliyetleri, çeşitlendirilmiş tedarikçi tabanı ve iyi yönetilen sözleşme koşulları sayesinde bugüne kadar piyasa fiyatlarının altında kaldı.

Kaynak: Steel BB, Steel Orbis
Endeks içerikleri: CRC, HRC, Galvanizli Çelik, Paslanmaz Çelik, Bakır, Alüminyum

Piyasa Ortalama Plastik Fiyatları Endeksi



- Otomotiv, mobilya, beyaz eşya gibi sektörlerin ürünlerine ve tek kullanımlık ürünlere yönelik yüksek tüketici talebi ve lojistik krizi tedarikçileri zorlayan başlıca nedenler olmuştur.

Kaynak: ICIS - Kimya Sektörü Haberleri ve Kimya Piyasası İstihbaratı
Endeks içerikleri: ABS, Polistiren, Poliüretan, Polipropilen

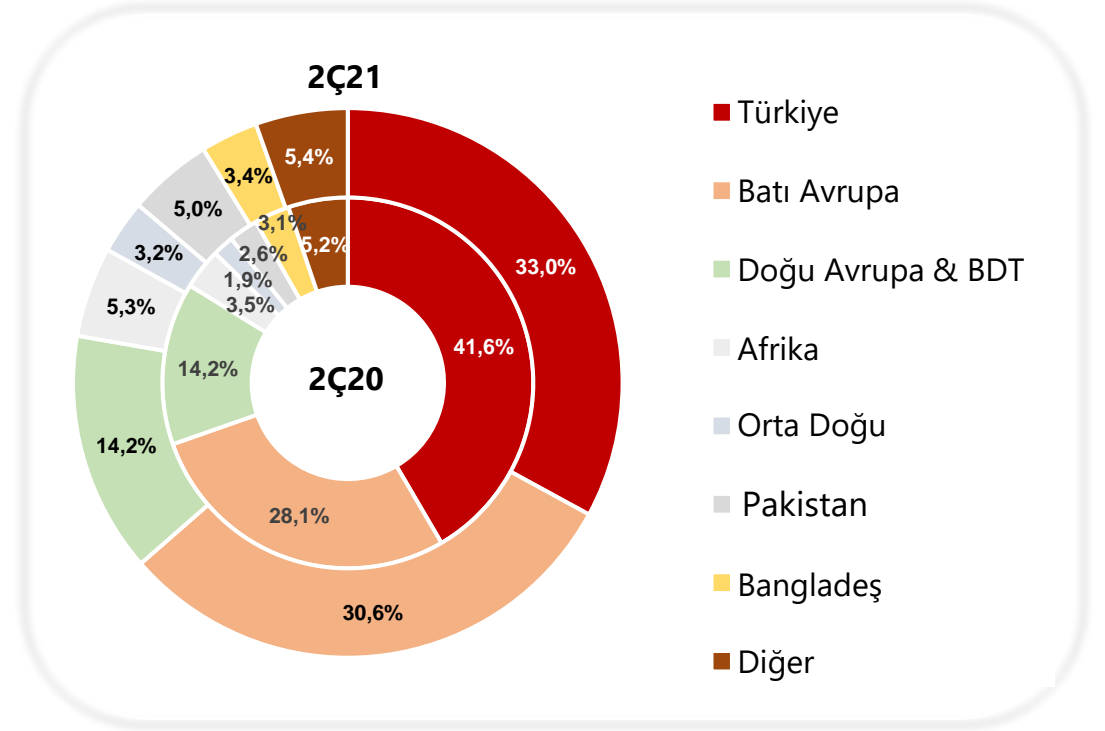
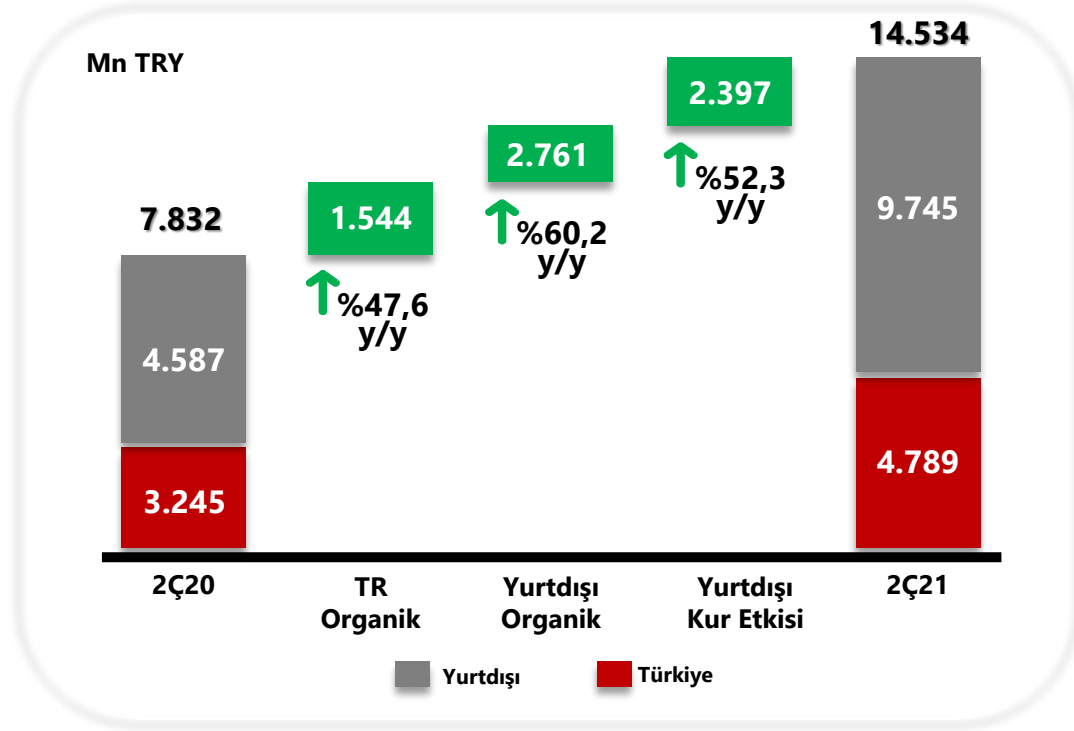
Satış Performansı



2Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

YURTIÇİ VE ULUSLARARASI PAZARLARDAN BÜYÜMEYE GÜÇLÜ VE DENGELİ KATKI



Finansal Performans



2Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

2Ç21 Finansal Sonuçları

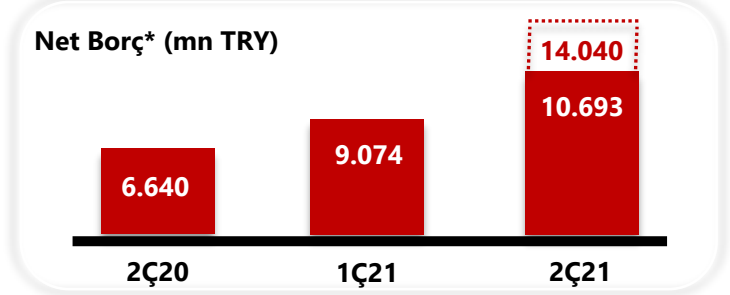
ÖZET FİNANSALLAR

mn TRY	2Ç21	2Ç20	Δ y/y	1Ç21	Δ ç/ç	6A21	6A20	Δ y/y
Net Satışlar	14.534	7.832	%86	12.984	%12	27.518	15.600	%76
Brüt Kar	4.393	2.408	%82	4.483	(%2)	8.876	4.876	%82
Faaliyet Karı	1.047	572	%83	1.545	(%32)	2.591	1.161	%123
Vergi Öncesi Kar	584	526	%11	1.294	(%55)	1.878	834	%125
Net Kar	541	409	%32	1.100	(%51)	1.641	668	%146
FAVÖK	1.427	869	%64	1.890	(%24)	3.317	1.739	%91
FAVÖK – tek seferlik gelirler hariç	1.427	801	%78	1.890	(%24)	3.317	1.455	%128
Brüt Kar Marjı	%30,2	%30,7	(52 bp)	%34,5	(430 bp)	%32,3	%31,3	100 bp
FVÖK Marjı	%7,2	%7,3	(10 bp)	%11,9	(470 bp)	%9,4	%7,4	197 bp
Net Kar Marjı	%3,7	%5,2	(149 bp)	%8,5	(475 bp)	%6,0	%4,3	168 bp
FAVÖK Marjı	%9,8	%11,1	(127 bp)	%14,6	(473 bp)	%12,1	%11,2	90 bp
FAVÖK Marjı – tek seferlik gelirler hariç	%9,8	%10,2	(46 bp)	%14,6	(473 bp)	%12,1	%10,2	273 bp

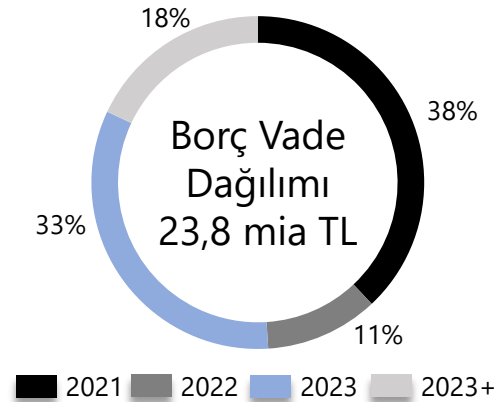
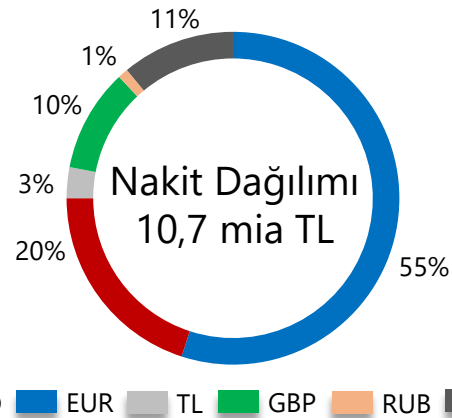
** Faaliyet karı, ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri, vade farkı gelir ve giderleri ve peşinat iskontosu etkisi düşülerek, sabit kıymet satışından gelir ve giderler eklenerek hesaplanmıştır.

** Azınlık öncesi net kar

ŞİRKET SATIN ALMALARINA RAĞMEN SAĞLIKLI KALDIRAÇ ORANI DEVAM ETTİ



Para Birimi	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Para Birimi (mn)	TL Karşılığı (mn)
TL	16.2%	4,884	4,884
EUR	0.9%	248	2,567
USD	2.0%	18	154
GBP	0.7%	6	73
ZAR	5.5%	1,010	613
RUB	7.4%	66	8
AUD	3.3%	15	100
PKR	8.0%	17,035	928
BDT	5.7%	6,154	633
TOPLAM KREDİLER			9,959
USD	5.0%	506	4,403
EUR	3.4%	711	7,370
TRY	19.7%	2,064	2,064
TOPLAM TAHVİL			13,838
TOPLAM			23,797



ARÇELİK'İN SÜRDÜRÜLEBİLİRLİĞİ İŞİN MERKEZİNE YERLEŞTİRME YAKLAŞIMI ÖDÜLENDİRİLDİ

Yeşil Tahvil

350 mn EUR **1.6 mia EUR**

İhraç Tutarı

Talep

5 Yıl

145

Vade

Yatırımcı sayısı

%3.0

Türünün

Yıllık faiz

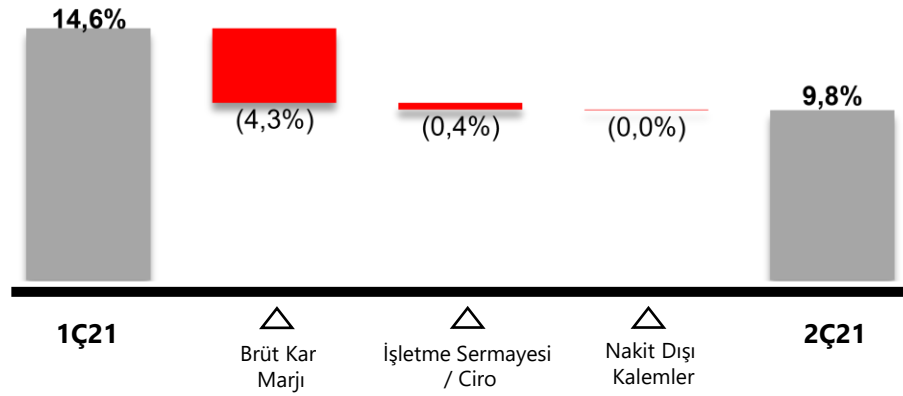
ilk örneği

Gelir Kullanımı

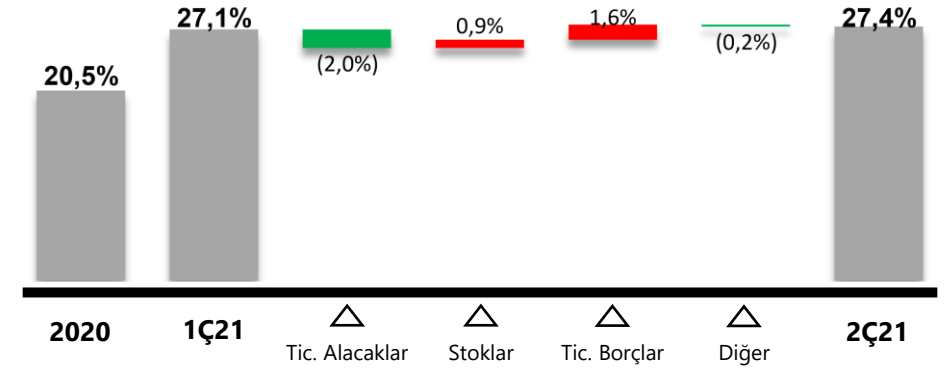
- Enerji Verimli Ürünler
- Eko-verimli ve/veya Döngüsel Ekonomiye Uyarlanmış Ürünler
- Üretimde Enerji Verimliliği
- Yeşil Binalar
- Yenilenebilir Enerji
- Sürdürülebilir Su ve Atıksu Yönetimi
- Kirlilik Önleme ve Kontrol

HAMMADDE FİYATLARINDAKİ YÜKSELİŞ FAVÖK MARJINI ETKİLERKEN, İYİLEŞEN YATIRIM HARCAMALARI VE YATAY İŞLETME SERMAYESİ ORANI 1Ç21'E GÖRE DAHA İYİ SERBEST NAKİT AKIMI OLUŞMASINA YARDIMCI OLDU

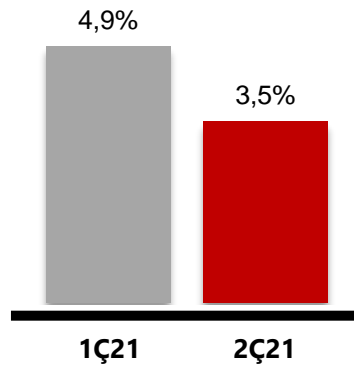
FAVÖK MARJİ



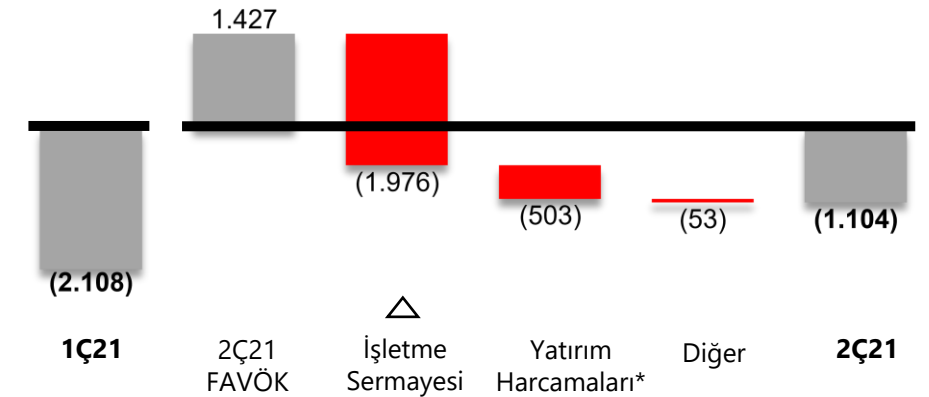
İşletme Sermayesi / Ciro*



Yatırım Harcamaları** / Ciro



Serbest Nakit Akımı**



*İşletme Sermayesi/Satış oranına, Whirlpool'un rakamları dahil değildir. Dahil edilirse oran %26,8 olacaktır.

**Yatırım Harcamaları ve Serbest Nakit Akımı, satın almalar için ödenen tutarları içermez.

Beklentiler



2Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

2021 BEKLENTİLER



Arçelik Ciro

- Türkiye (TRY) Yaklaşık %30 büyüme
- Uluslararası (FX) Yaklaşık %35 büyüme
- Konsolide (TRY) Yaklaşık %50 büyüme



FAVÖK Marjı

Yaklaşık %11.0



İşletme Sermayesi/Ciro

Yaklaşık %25



Yatırım Harcamaları

Yaklaşık EUR 220 mio.

Ekler

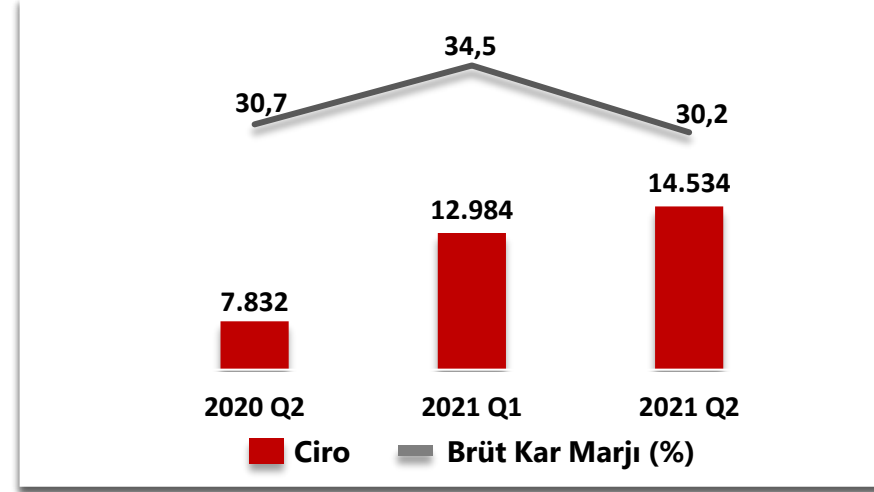


2Ç21 Finansal Sonuçları

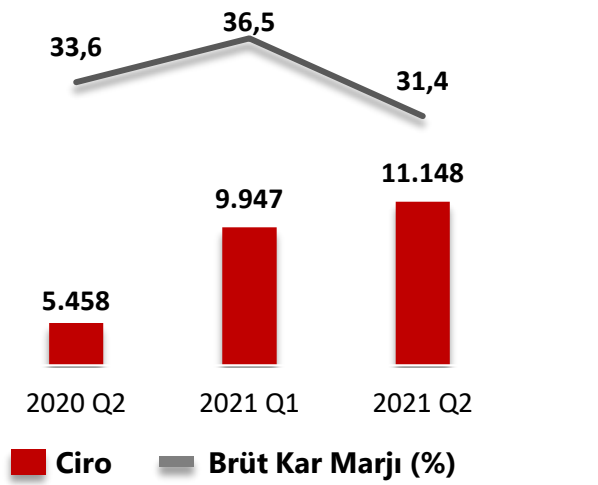
Arçelik

SEGMENT BAZLI CİRO & BRÜT KAR MARJLARI

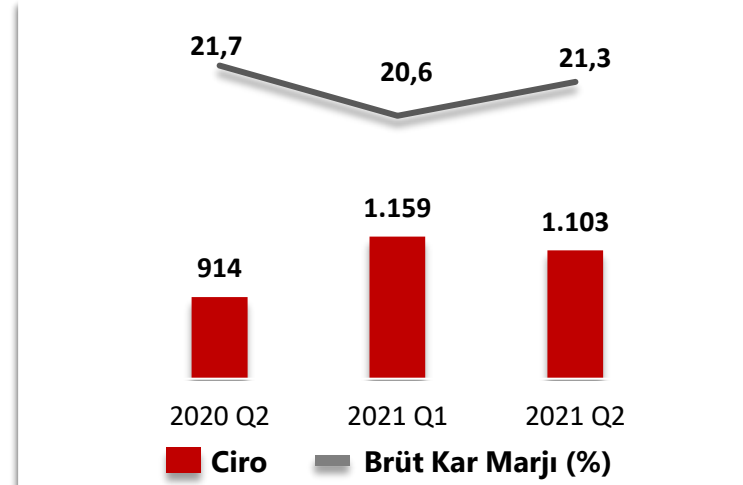
Konsolide



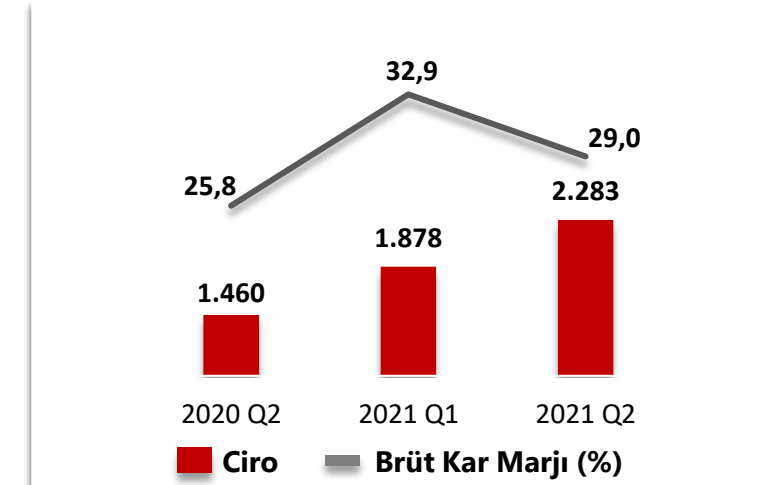
Beyaz Eşya



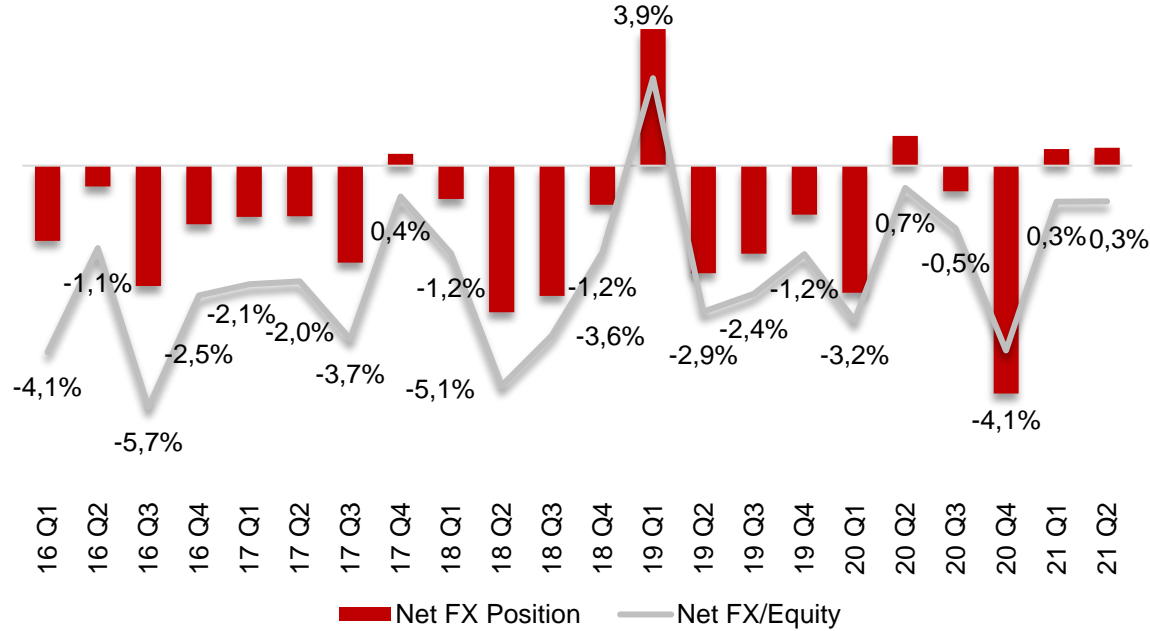
Tüketici Elektronik



Diğer



KUR RİSKİ YAKINDAN TAKİP EDİLMEKTE VE PROAKTİF ÖNLEMLER ALINMAKTADIR



mn TRY	Korunma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	(2,383)	2,533	150
USD	(3,774)	3,542	(232)
GBP	1,398	(1,356)	43
Diğer	1,080	(996)	84
TOPLAM	(3,679)	3,724	45
Net YP Pozisyonu / Özkaynak			0,3%

- Otuzdan fazla para biriminin, aktif olarak yönetildiği Şirketimizde yabancı para pozisyonunun yönetimi çok sıkı olarak takip edilmektedir.
- Öz kaynağa 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.

İletişim

Polat Şen

CFO

(+90) 212 314 34 34

Özkan Çimen

Finansman & Kurumsal

Risk Direktörü

(+90) 212 314 39 01

Alper Gür

Yönetici - Yatırımcı İlişkileri

& Sermaye Piyasası Uyum

(+90) 212 314 31 47

Öktem Söylemez

Kıdemli Uzman -

Yatırımcı İlişkileri

(+90) 212 705 96 81

Yatırımcı İlişkileri Uygulaması



www.arcelikglobal.com

yatirimciiliskileri@arcelik.com

YASAL UYARI

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.

Teşekkürler Arçelik