3Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

Koç

3Ç21 ÖNE ÇIKANLAR

18,1 mia TRY
Net Satışlar

% 9,8
FAVÖK Marjı

%21,1*
Operasyonel Giderler / Satışlar

%26,1
NİS / Satışlar

2,0x
Kaldıraç

* Operasyonel Giderler/Satışlar satın almaların etkisini içermektedir, hariç tutulduğunda oran %22,1 dir.

Arçelik

Operasyonel verimlilik ve fiyat artışları, 2Ç21'e göre daha iyi bir FAVÖK marjı sağladı. Talep normale döndü. Hammadde maliyetleri beklendiği üzere daha da tırmandı.

- Güçlü gelir artışı %52 y/y & %25 ç/ç, organik büyüme %29 y/y & %6 ç/ç
- Beklendiği üzere talep tüm bölgelerde normalleşti.
- Satın almaların etkisi hariç tutulduğunda 2Ç21 e göre FAVÖK marjı %10,4 ile iyileşmesine karşın dahil edildiğinde %9,8 ile yatay seyretti.
- Net İşletme Sermayesi / Satışlar %26,1 olarak gerçekleşti.
- Geri alım kapsamında 3Ç21 itibarıyla 26,6 milyon pay (sermayenin %3,9'u) 32,12 TL ağırlıklı ortalama fiyat ile satın alınmıştır.
  0,12x hisse geri alım etkisi dahil kaldıraç oranı 2,0x olarak gerçekleşmiştir.

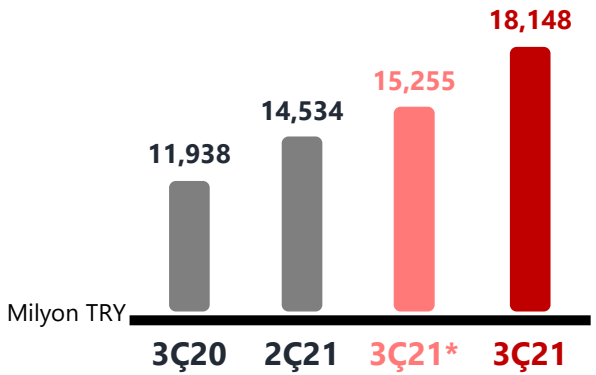
Arçelik

ANA ETKENLER / SATIŞLAR & MARJLAR

CİRO BÜYÜMESİ

%52

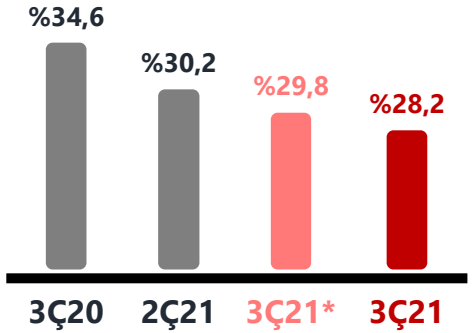
- Fiyat artışları (ç/ç & y/y)
- İnorganik birim büyümesi (ç/ç & y/y)
- TRY karşısında güçlü EUR ve USD



BRÜT KAR MARJI

%28,2

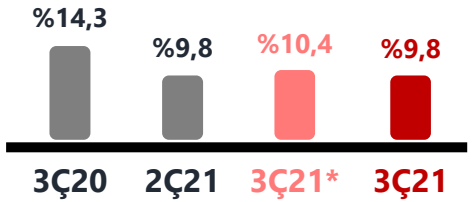
- Hammadde maliyetlerinde artış devam etti. (ç/ç & y/y)
- 3Ç21 de 2Ç21 e göre daha düşük kapasite kullanım oranı
- EUR, USD karşısında zayıfladı. (ç/ç)



FAVÖK MARJI

%9,8

- Operasyonel Giderler / Satışlar oranında önemli iyileşme
- Azalan brüt karlılık
- Satın almaların seyreltici etkisi



* Rakamlar, satın almaların etkilerini içermemektedir

Operasyonel Performans

3Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

GEÇEN YIL YAŞANAN GÜÇLÜ BÜYÜME SONRASI BEKLENDİĞİ ÜZERE TÜRKİYE BEYAZ EŞYA PAZARINDA NORMALLEŞME BAŞLADI

BEYAZ EŞYA* *(6 ana ürün)*

ARÇELİK (%9)

PAZAR (%11)

KLİMA*

ARÇELİK %18

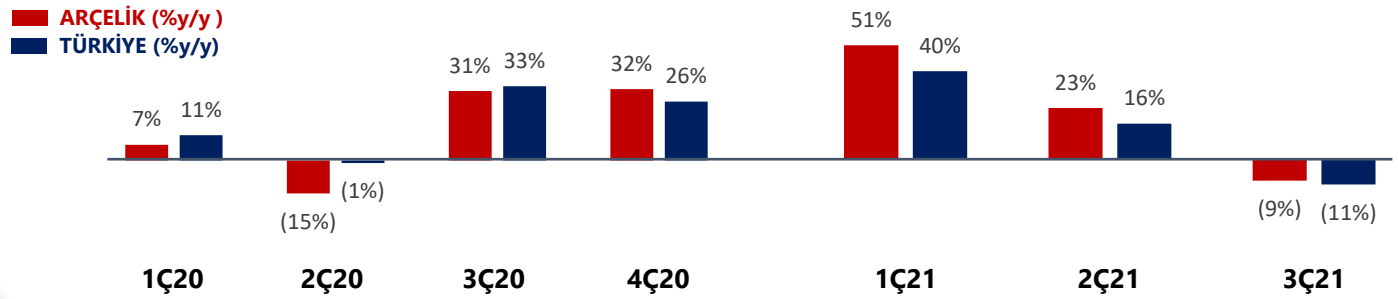
PAZAR %25

TV**

ARÇELİK (%27)

PAZAR (%21)

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

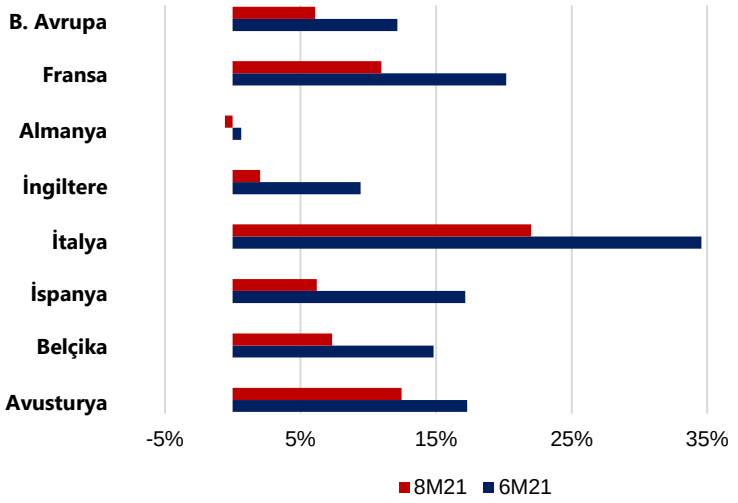


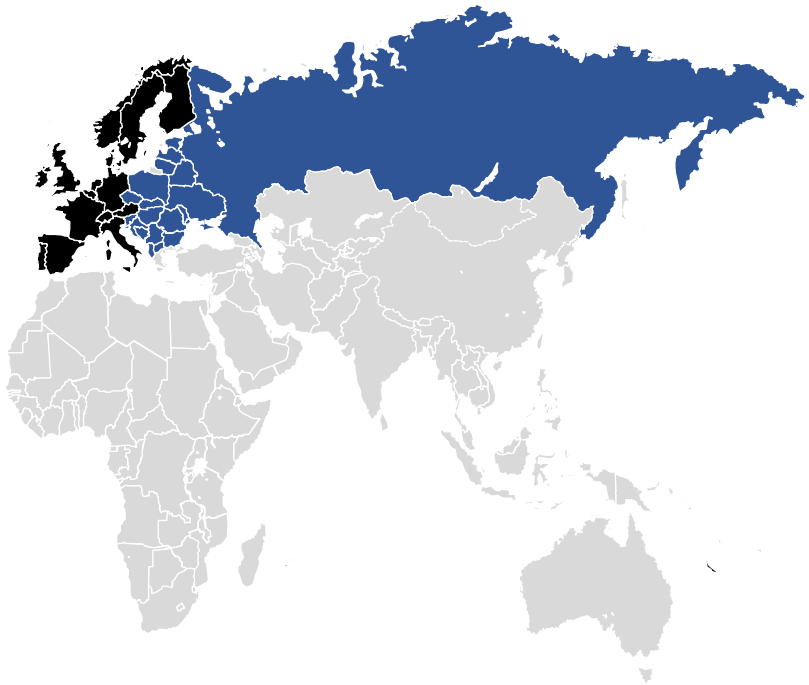
*3Ç 2021 dönemi kümülatif Beyaz Eşya ve Klima verileri (bayiye satış) TURKBESD'e dayanmaktadır.
**TV piyasası, Temmuz-Ağustos dönemi perakende panel piyasası verilerini yansıtmaktadır.

Arçelik

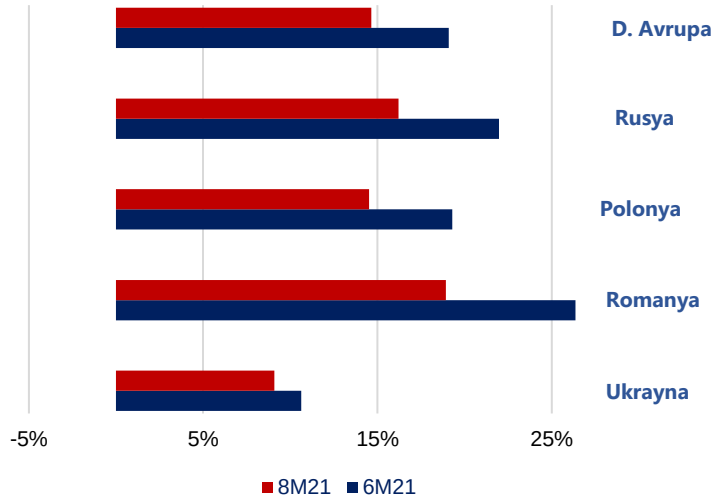
AVRUPA'DA BÜYÜME TEMMUZ-AĞUSTOS DÖNEMİNDE YÜKSEK BAZ ETKİSİ NEDENİYLE YAVAŞLADI

Batı Avrupa





Doğu Avrupa



- **Batı Avrupa ülkelerinin çoğunda tüketici talebi hem Temmuz hem de Ağustos 2021'de yıllık bazda düştü.**
- **İngiltere, tedarik zinciri kesintilerinden ve sürücü sıkıntısından olumsuz etkilendi.**

- **Doğu Avrupa bölgesindeki tüm ülkeler hem Temmuz hem de Ağustos 2021'de değişen derecelerde büyüme sağladı ancak büyüme önceki çeyreklere göre daha düşüktü.**

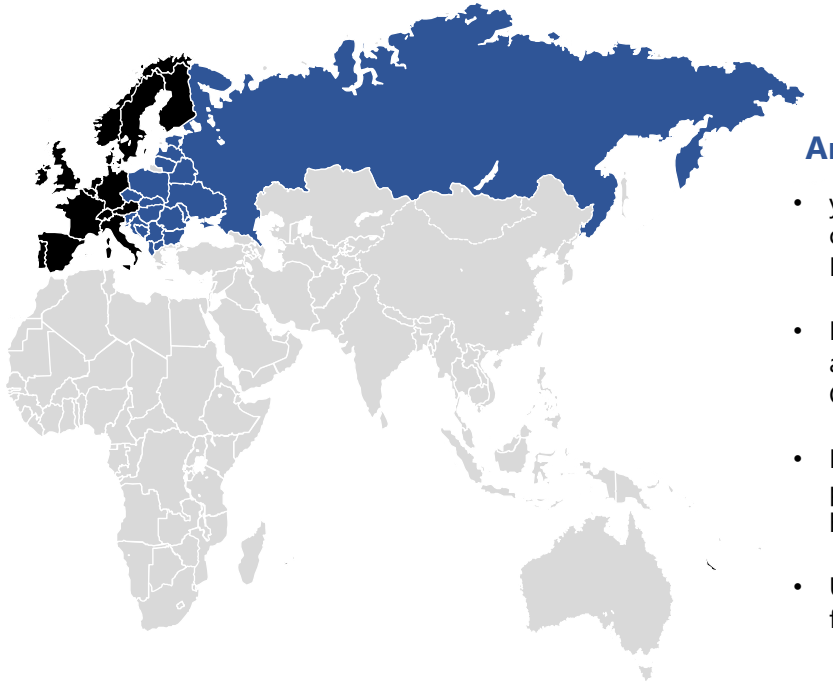
Grafikler, Beyaz Eşya Pazarının yıllık bazda büyümesini gösterir ve perakende panel piyasası verilerini yansıtır.

Arçelik

SATIN ALMADAN GELEN İLAVE ÜNİTELER VE FİYAT ARTIŞLARI AVRUPA PİYASALARINDA GÜÇLÜ PERFORMANSLA SONUÇLANMIŞTIR

Arçelik, Batı Avrupa'da Öne Çıkanlar

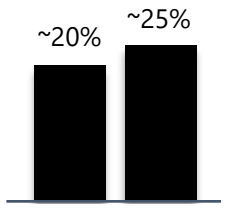
- Birim büyüme (çoğunlukla Whirlpool Manisa Fabrikası satın alımından gelen ek üniteler) ve fiyat artışları sayesinde 3ç21'de hem y/y hem de ç/ç'de EUR bazında güçlü üst düzey büyüme.
- Beko, güçlü 3Ç21sayesinde İngiltere'deki liderlik konumunu ilk 9 ayda güçlendirdi.
- Arçelik Grubu'nun payı Almanya hariç İngiltere, Fransa, İspanya ve İtalya'da 8A21'de y/y'de artış gösterdi.



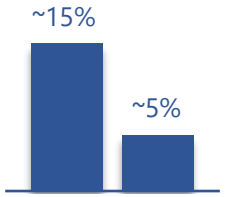
Arçelik, Doğu Avrupa'da Öne Çıkanlar

- y/y birim büyüme ve fiyat artışları sayesinde, 3. çeyrekte de ç/ç orta tek haneli büyüme sayesinde EUR bazında üst düzey büyüme.
- Beko & Arctic markaları, Temmuz ve Ağustos aylarında Romanya'da pazar liderliğini sürdürerek Gruba güçlü bir liderlik sağlamaya devam etti.
- Rusya fiyat endeksinde, 2Ç21'e ve geçen yıla göre, pazar payında bozulma olmaksızın hem Temmuz hem de Ağustos'ta iyileşme.
- Ukrayna'da 8A21'e kıyasla 6A21'de pazar payı ve fiyat endeksinde iyileşme.

Satış Büyümesi (EUR)



Satış Büyümesi (EUR)



AFRİKA BÖLGESİ GÜÇLÜ TEMELLERE OTURUKEN ASYA-PASİFİK BÖLGESİ ARÇELİK-HITACHI İLE DAHA FAZLA PAY ALDI

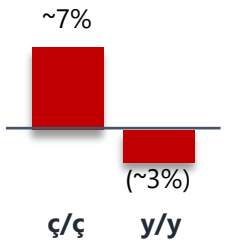
AFRİKA

5%

(Toplam gelirdeki pay)

- Defy'nin çeyreklik bazda çift haneli birim büyümesi, 3Ç21'de EUR bazında çift haneli gelir büyümesiyle sonuçlanırken, yıllık bazda satılan adetler ve gelir, esas olarak 3Ç20'deki güçlü baz nedeniyle düştü.
- 9A21 itibariyle Güney Afrika'da güçlü liderlik pozisyonu korunmuştur.
- Defy'nin Sahra Altı Afrika ülkelerine ihracat birimleri çeyrek bazda yaklaşık %10 artarken, temel olarak güçlü baz nedeniyle yaklaşık %13 daraldı.

Satış Büyümesi (EUR



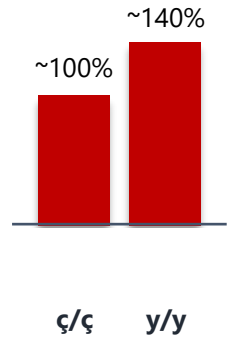
ASYA-PASİFİK

19%

(Toplam gelirdeki pay)

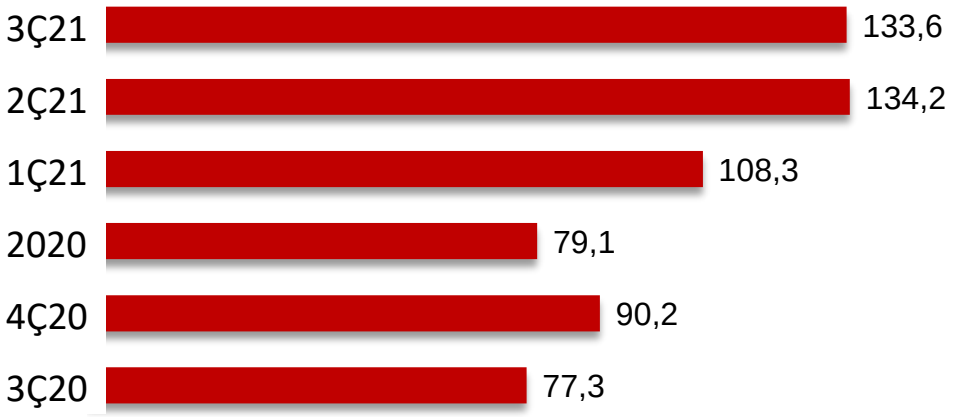
- Büyüme stratejimiz doğrultusunda, Arçelik-Hitachi sinerjisi, Asya-Pasifik gelirlerinde %60 pay ile Asya-Pasifik bölgesindeki varlığın artmasını sağladı.
- Devam eden fiyat artışları ve güçlü talep sayesinde 3Ç21'de Pakistan'da PKR bazında yıllık %25'lik (EUR bazında %26) güçlü gelir artışı, 4. COVID-19 dalgası ise çeyrek/çeyrek satışların düşmesine neden oldu.
- Bangladeş'te, Temmuz-Ağustos aylarında tüm mağazaların ardışık 34 gün boyunca tamamen kapalı olduğu hükümet tarafından uygulanan ülke çapında katı kısıtlamalar nedeniyle, 3Ç21'de BDT bazında net satışlar yıllık %26 daraldı.

Satış Büyümesi (EUR



3Ç21 DAHA DÜŞÜK HAMMADDE FİYATLARINA TANIK OLDU

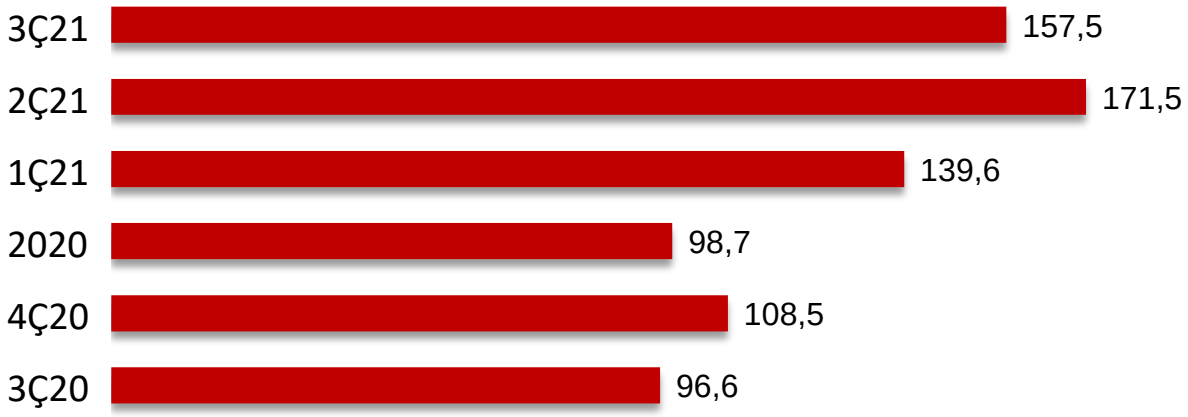
Piyasa Ortalama Metal Fiyatları Endeksi



- 2Y20'den itibaren artan tüketici talebi nedeniyle arz sıkıntısı.
- Çin'in çelik ihracat teşviklerini iptal etmesi.
- Arçelik'in farklılaşan tedarikçi tabanı ve iyi yönetilen sözleşme koşulları sayesinde maliyetleri şimdiye kadar piyasa fiyatlarının altında kaldı.

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

Piyasa Ortalama Plastik Fiyatları Endeksi



- Ortalama plastik fiyatları 3. çeyrekte arz fazlası, normalleşme süreci ve hafifletilen mücbir sebepler nedeniyle geçen çeyreğe kıyasla tarihi yüksek seviyelerinden düşüş gösterdi.

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

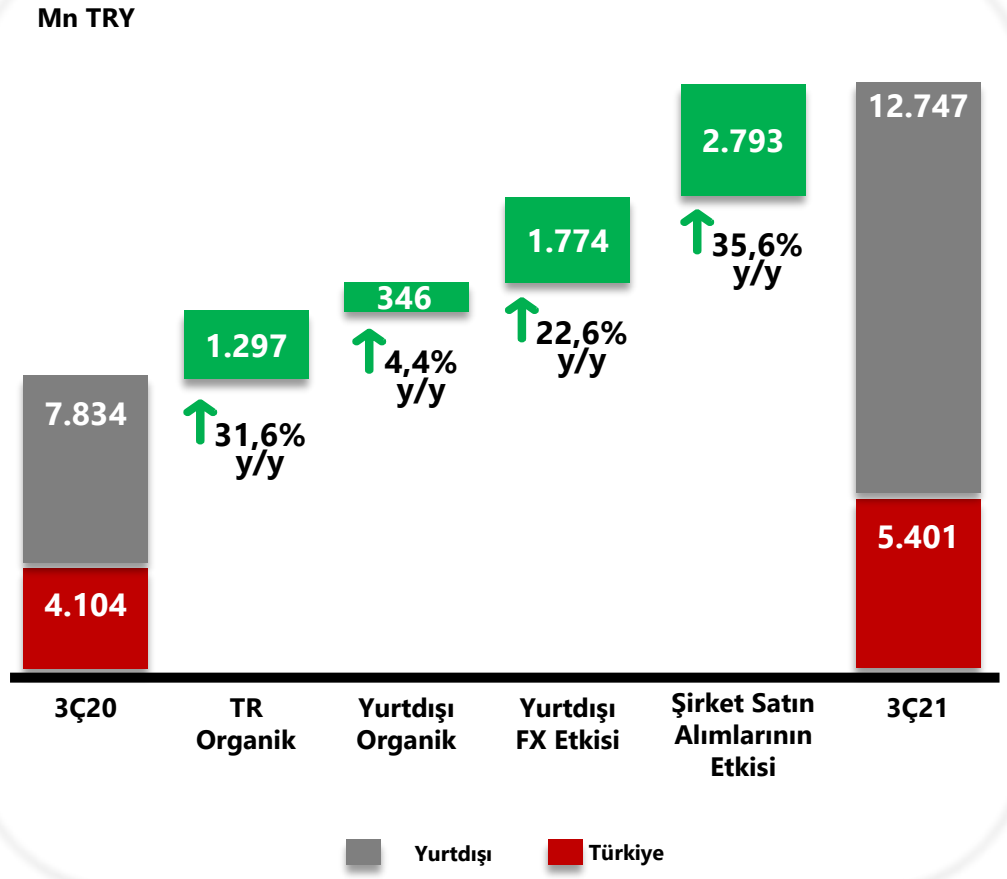
Satış Performansı

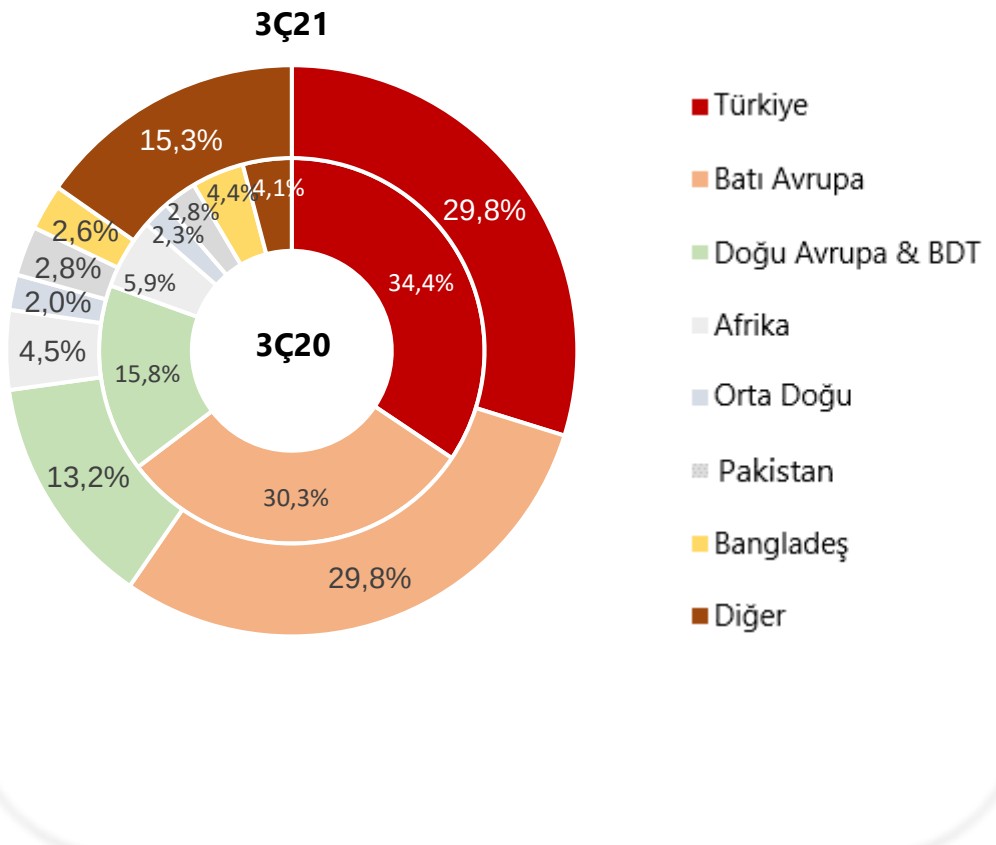
3Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

Arçelik

ÇEŞİTLENDİRME YOLUYLA DAYANIKLI GELİR BİLEŞİMİ





Finansal Performans

3Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

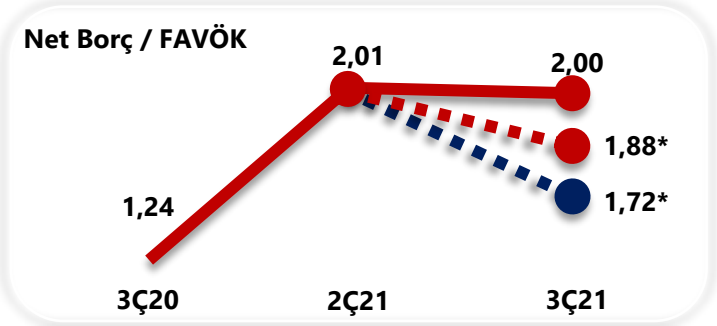
Arçelik

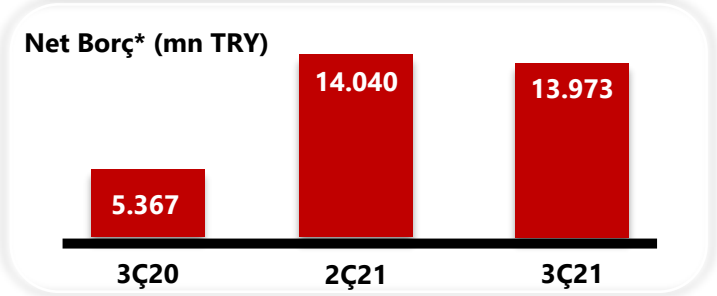
ÖZET FİNANSALLAR

mn TRY	3Ç21	3Ç20	Δ y/y	2Ç21	Δ ç/ç	9A21	9A20	Δ y/y
Net Satışlar	18.148	11.938	52%	14.534	25%	45.666	27.538	66%
Brüt Kar	5.125	4.127	24%	4.393	17%	14.002	9.003	56%
Faaliyet Karı	1.321	1.416	(7%)	1.047	26%	3.912	2.577	52%
Vergi Öncesi Kar	770	1.285	(40%)	584	32%	2.648	2.119	25%
Net Kar	716	1.041	(31%)	541	32%	2.358	1.709	38%
FAVÖK	1.782	1.735	3%	1.427	25%	5.099	3.474	47%
FAVÖK– *tek seferlik gelirler hariç*	1.782	1.735	3%	1.427	25%	5.099	3.474	47%
Brüt Kar Marjı	28,2%	34,6%	(633 bp)	30,2%	(198 bp)	30,7%	32,7%	(203 bp)
FVÖK Marjı	7,3%	11,9%	(458 bp)	7,2%	8 bp	8,6%	9,4%	(79 bp)
Net Kar Marjı	3,9%	8,7%	(477 bp)	3,7%	22 bp	5,2%	6,2%	(104 bp)
FAVÖK Marjı	9,8%	14,5%	(471 bp)	9,8%	-	11,2%	12,6%	(145 bp)
FAVÖK Marjı – *tek seferlik gelirler hariç*	9,8%	14,5%	(471 bp)	9,8%	-	11,2%	12,6%	(145 bp)

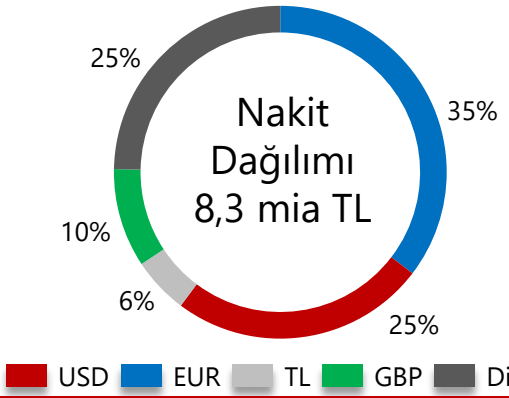
** Faaliyet karı, ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri, vade farkı gelir ve giderleri ve peşinat ıskontosu etkisi düşülerek, sabit kıymet satışından gelir ve giderler eklenerek hesaplanmıştır.
** Azınlık öncesi net kar

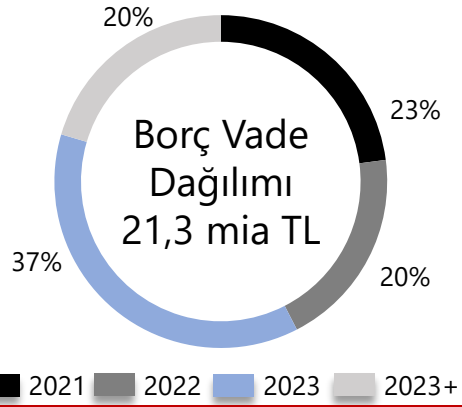
ŞİRKET SATIN ALMALARA VE HİSSE ALIMLARINA RAĞMEN SAĞLIKLI KALDIRAÇ ORANI SÜRDÜRÜLDÜ





Para Birimi	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Para Birimi (mn)	TL Karşılığı (mn)
TRY	17,2%	5.931	5.931
EUR	0,9%	270	2.789
USD	2,0%	17	149
GBP	0,7%	7	85
ZAR	5,4%	1.081	636
RUB	8,4%	1.204	146
AUD	3,3%	25	157
PKR	8,0%	19.358	997
BDT	5,6%	6.134	634
PLN	2,2%	31	69
TOPLAM KREDİLER			**11.592**
USD	5,0%	512	4.528
EUR	3,0%	353	3.641
TRY	20,2%	1.544	1.544
TOPLAM TAHVİL			**9.713**
TOPLAM			**21.305**



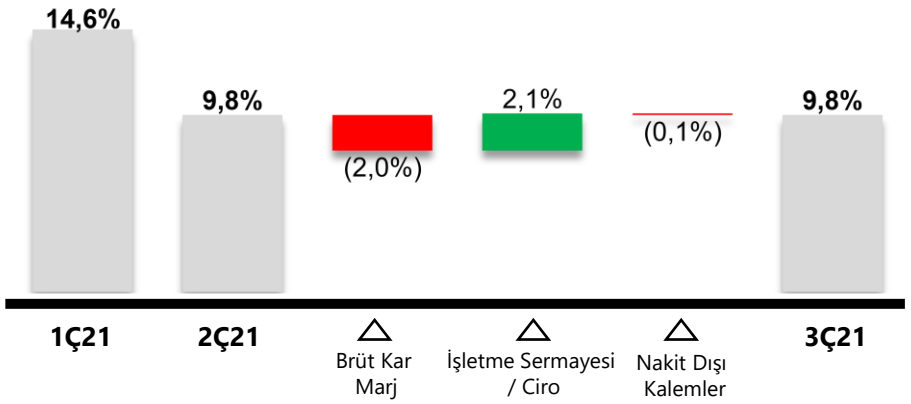


* 30.09.2021 tarihi itibariyle iktisap edilen payların değeri net borçtan düşülürse kaldıraç 1,88x olarak hesaplanır. Son satın almalarımızın yıllık FAVÖK katkısını da eklemek, kaldıracı 1,72x'e indirecektir.

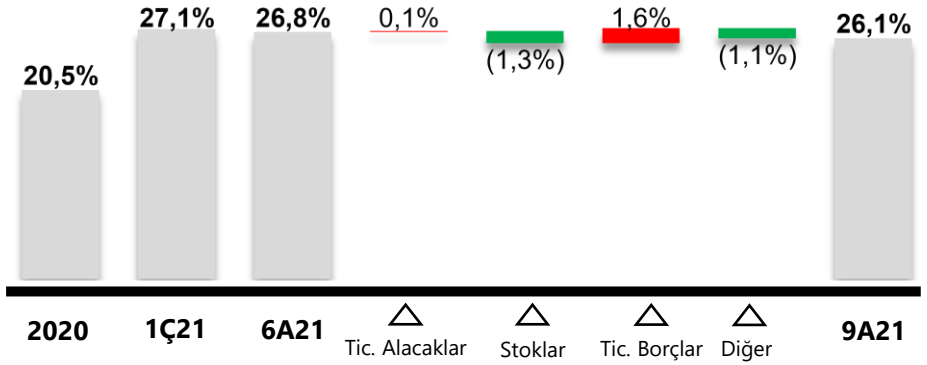
Arçelik

GÜÇLÜ FAVÖK İLE 3Ç21'DE POZİTİF SERBEST NAKİT AKIMI, İYİLEŞTİRİLMİŞ İŞLETME SERMAYESİ

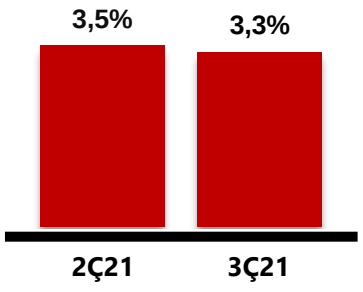
FAVÖK MARJI



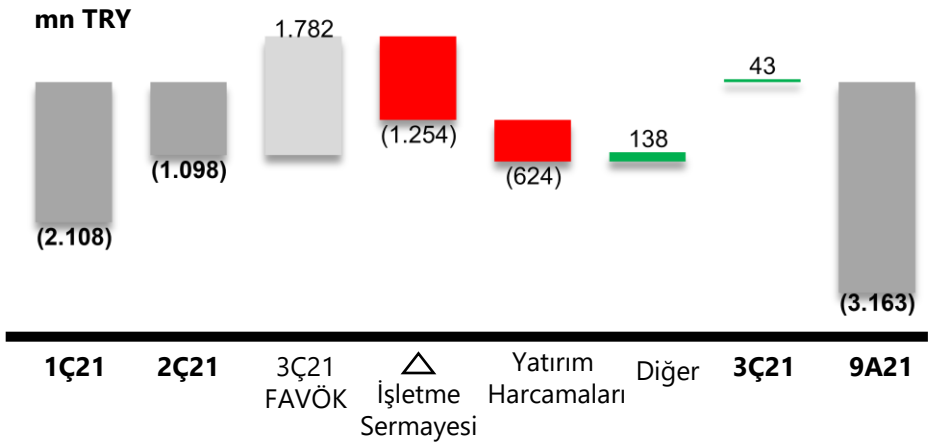
İşletme Sermayesi / Ciro*



Yatırım Harcamaları / Ciro



Serbest Nakit Akımı



* İşletme Sermayesi / Satış oranı konsolide bazda verilmiştir. Son satın almaların etkisi hariç tutulursa, oran %27.2 (6A21:27.4%) olacaktır.

Beklentiler

3Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

Arçelik

2021 BEKLENTİLER

Arçelik Ciro

• Türkiye (TRY)	Yaklaşık %35 büyüme
• Uluslararası (YP)	Yaklaşık %35 büyüme
• Konsolide (TRY)	Yaklaşık %55 büyüme

FAVÖK Marjı

Yaklaşık %11

İşletme Sermayesi/Ciro

Yaklaşık %25

Yatırım Harcamaları

Yaklaşık EUR 220 mio.

Ekler

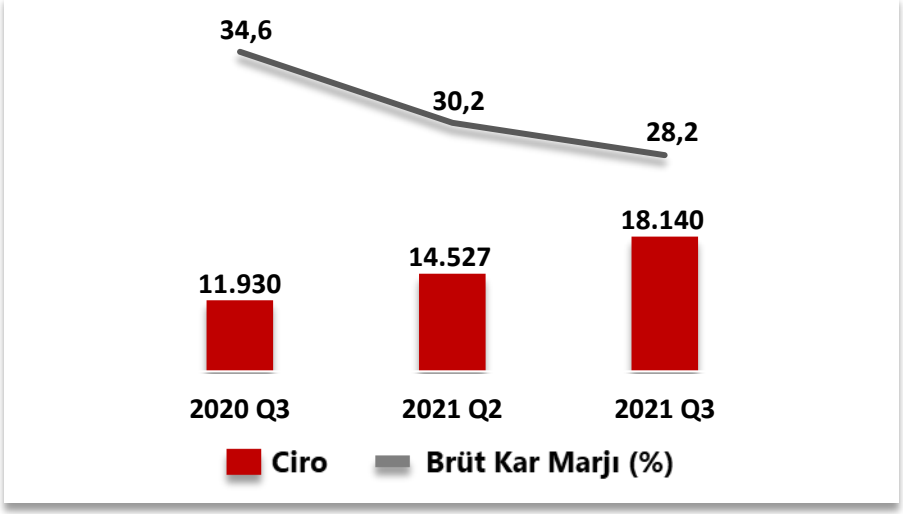
3Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

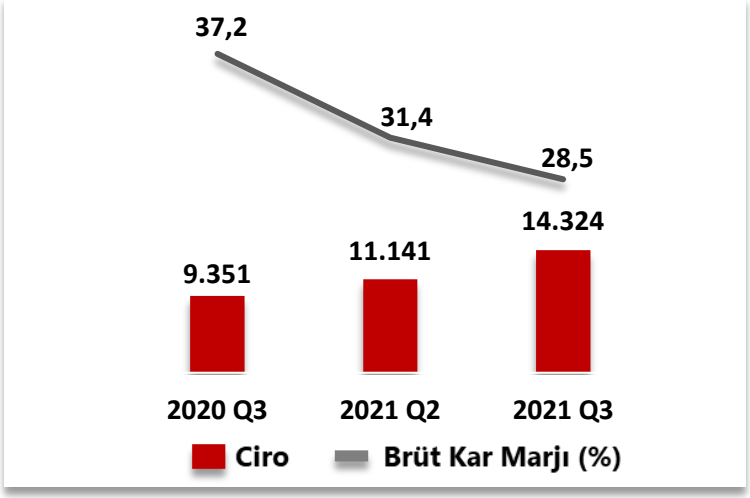
Arçelik

SEGMENT BAZLI CİRO & BRÜT KAR MARJLARI

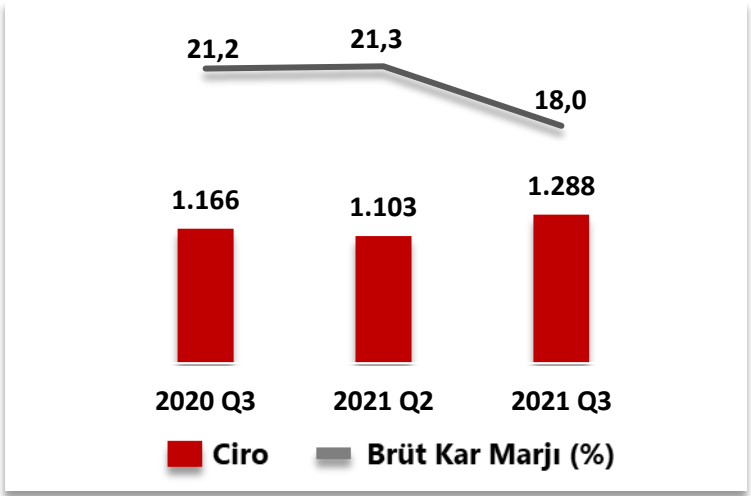
Konsolide



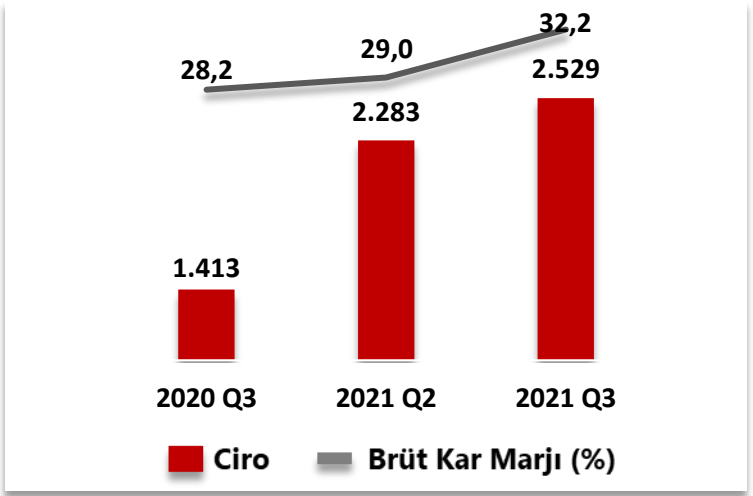
Beyaz Eşya



Tüketici Elektroniği

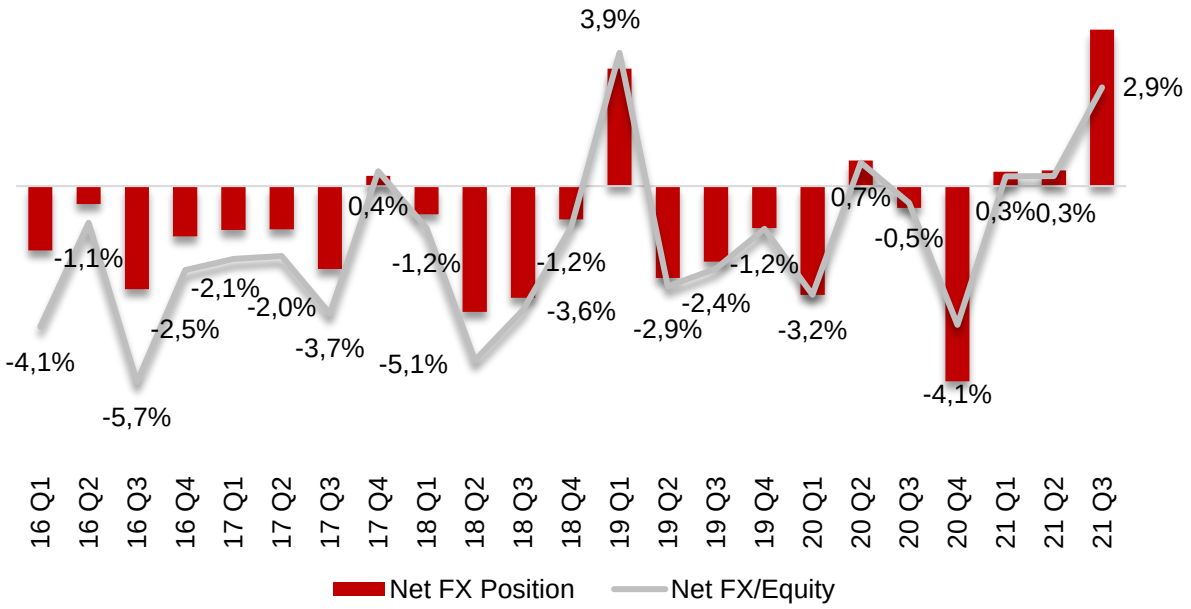


Diğer



Arçelik

KUR RİSKİ YAKINDAN TAKİP EDİLMEKTE VE PROAKTİF ÖNLEMLER ALINMAKTADIR



Mn TRY	Korunma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	(900)	1.008	108
USD	(3.797)	3.818	21
GBP	1.358	(1.284)	74
Diğer	1.313	(1.060)	253
TOPLAM	**(2.026)**	**2.482**	**456**
Net YP Pozisyonu / Özkaynak			**2,9%**

- Otuzdan fazla para biriminin, aktif olarak yönetildiği Şirketimizde yabancı para pozisyonunun yönetimi çok sıkı olarak takip edilmektedir.
- Özkaynağa oranı düşük ve 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

Available on the App Store

GET IT ON Google Play

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

Koç
Sensitivity: Public