

# 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

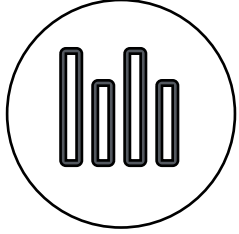


İki stratejik anlaşmanın tamamlanması;  
Whirlpool (Haziran sonu) ve Hitachi (Temmuz başı)



350 milyon Euro'luk Greenbond ihracı

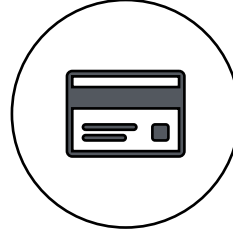
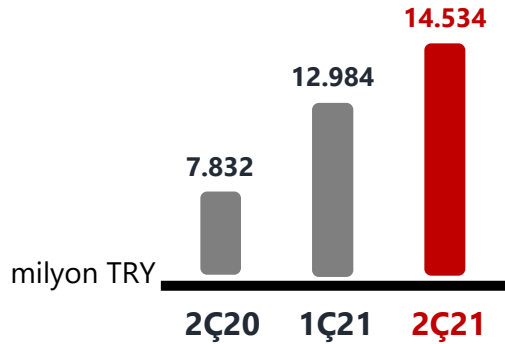
## ANA ETKENLER / SATIŞ &amp; MARJLAR



### CİRO BÜYÜMESİ

## %86

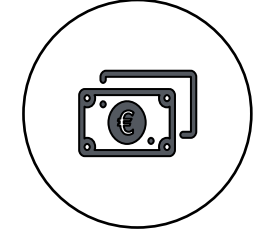
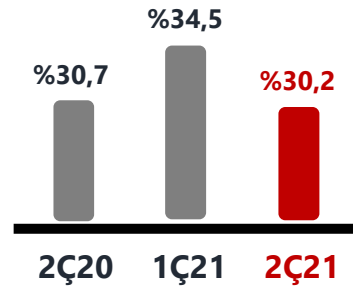
- 📈 Türkiye ve Uluslararası satışlarda güçlü adetsel artış
- 📈 Fiyat artışları
- 📈 TRY karşısında güçlü EUR ve USD



### BRÜT KAR MARJİ

## %30,2

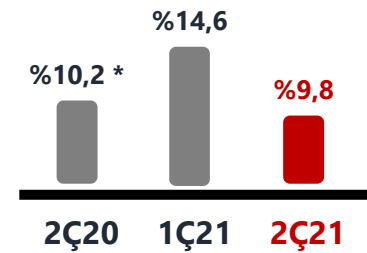
- ⚠️ Hammadde fiyatlarında devam eden önemli artış (ç/ç & y/y)
- ⚠️ 1Ç21 ve 4Ç20'ye kıyasla daha düşük kapasite kullanımı
- Üç aylık bazda USD karşısında sabit EUR



### FAVÖK MARJİ

## %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**

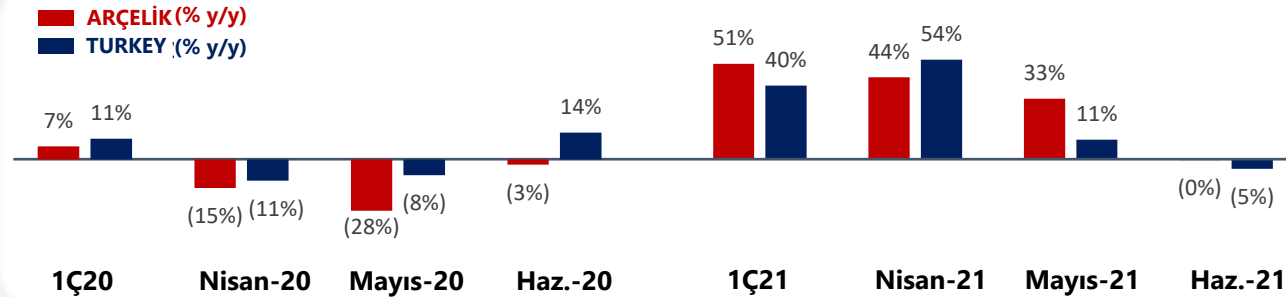
**ARÇELİK**



**PAZAR**

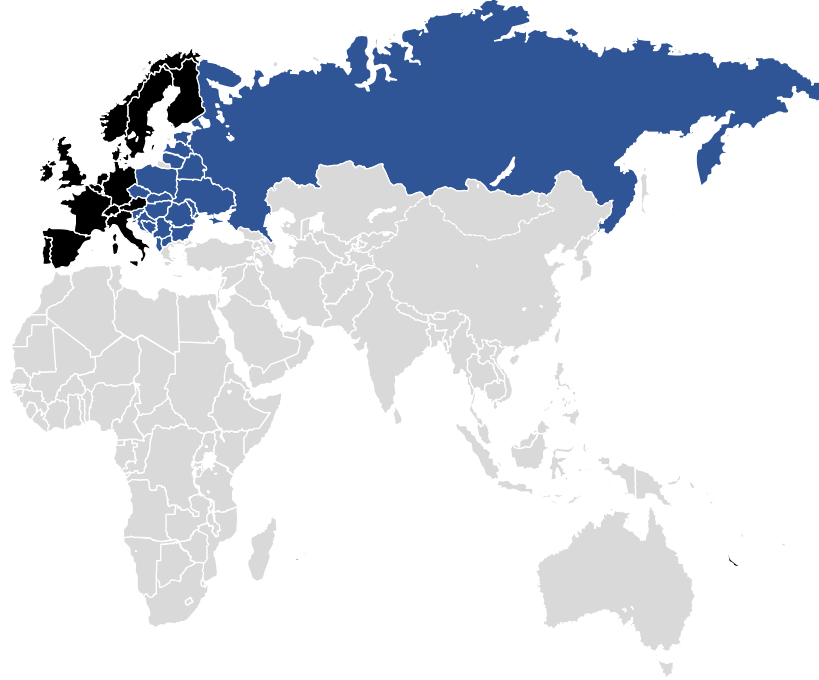
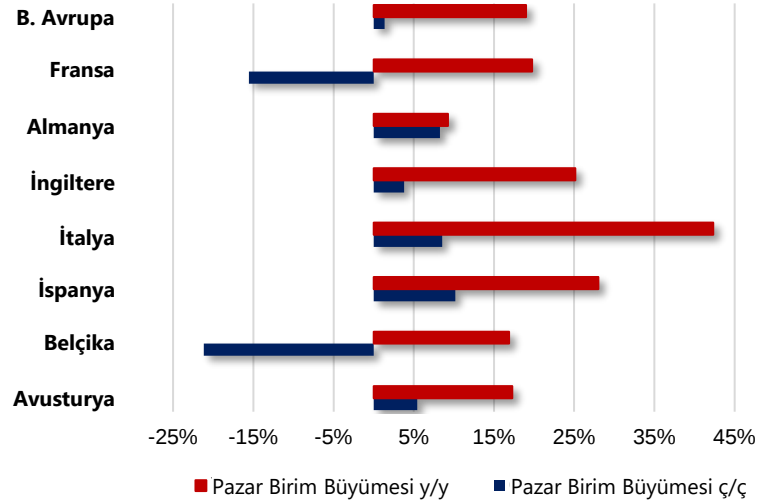


## ARÇELİK – TÜRKİYE BEYAZ EŞYA PAZARI BÜYÜMESİ (% y/y)

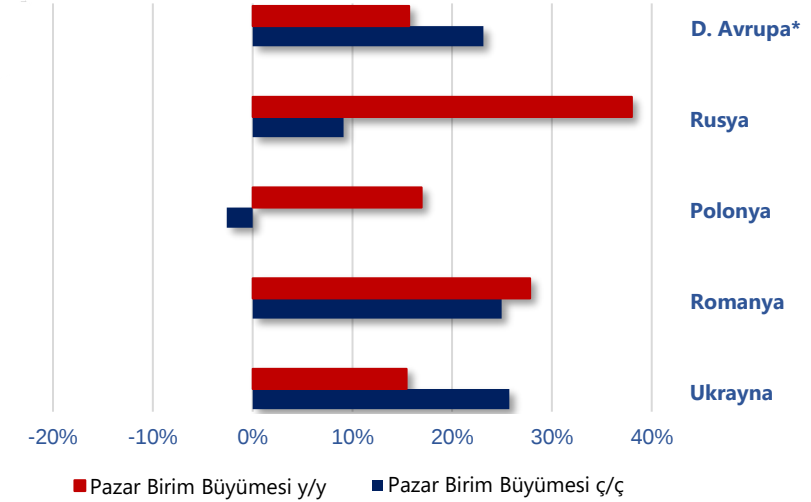


# GÜÇLÜ TALEP 2Ç21'DE DE DEVAM EDERKEN, KAPANMALARIN SONA ERMESİ İLE NORMALLEŞME EĞİLİMİNDE

## 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

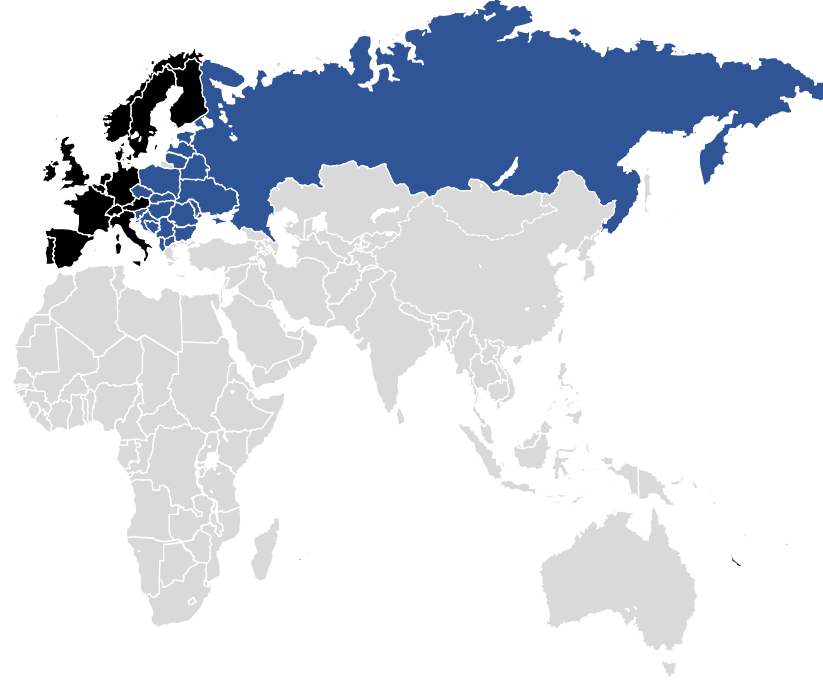
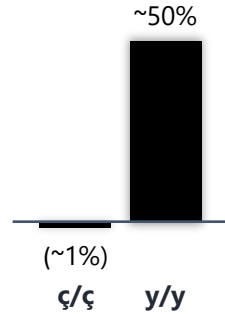
**%31**

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

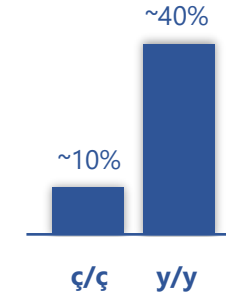
Satış Büyümesi (EUR)



## 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

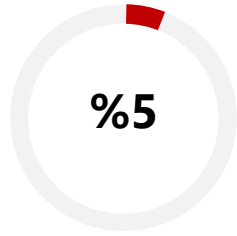
Satış Büyümesi (EUR)



**%14**

Toplam  
Gelirdeki Pay

# SAĞLAM BÖLGESEL PERFORMANSLAR COĞRAFİ ÇEŞİTLİLİĞİN ÖNEMİ VURGULAMAKTADIR

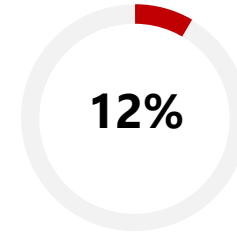
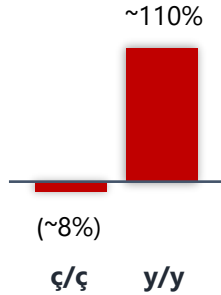


## AFRİKA

(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 kazancı.
- 2Ç21'de Defy'nin Sahra Altı Afrika ülkelerine yaptığı ihracat, yıllık bazda %30 büyüme kaydederken, 1Ç21'e göre yaklaşık %6 düştü.

### Satış Büyümesi (EUR)

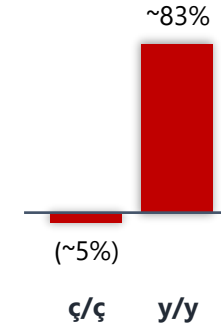


## ASYA-PASİFİK

(Toplam gelirdeki pay)

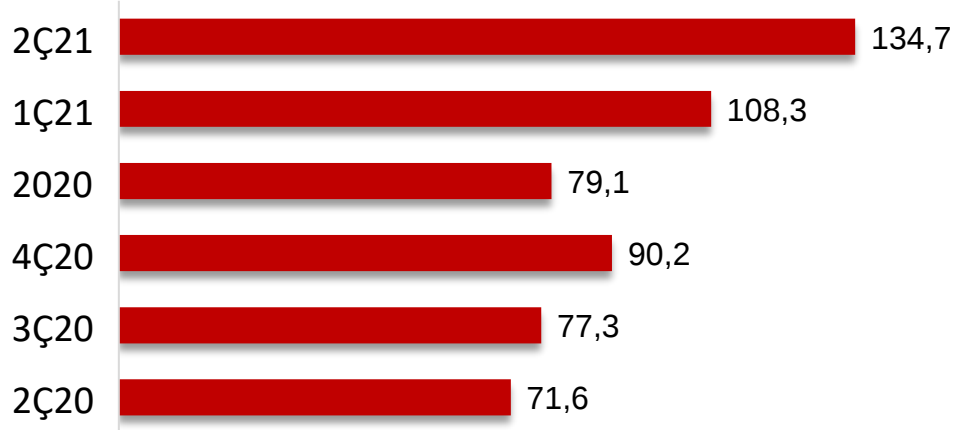
- Geçen yıla göre güçlü gelir artışı ile bölgeden 1Ç21'e göre daha yüksek katkı.
- Pakistan'da fiyat artışları ve devam eden yüksek talep sayesinde PKR bazında ç/ç %21 ve EUR bazında ç/ç %24'lük güçlü gelir artışı, sağlam çift haneli faaliyet kâr marjını sağladı.
- Bangladeş'te TV ve çamaşır makinesi 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

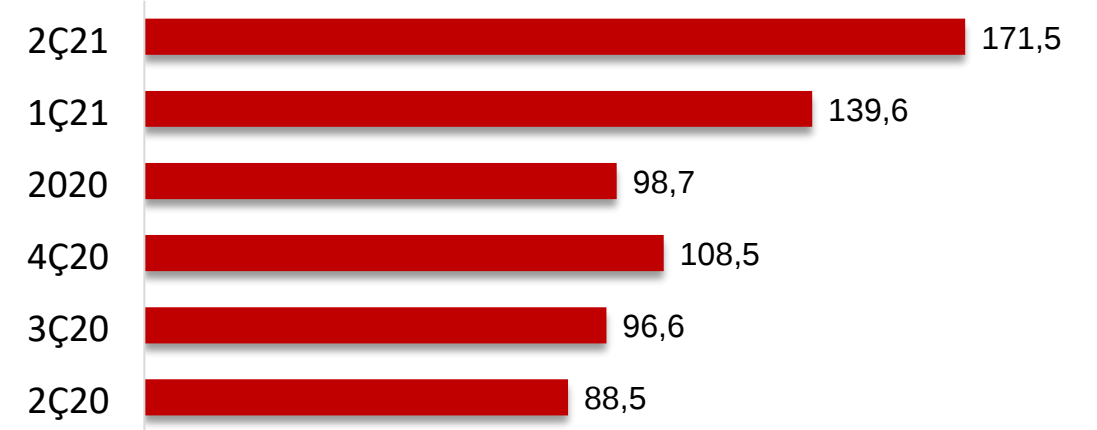
Piyasa Ortalama Metal Fiyatları Endeksi



- 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

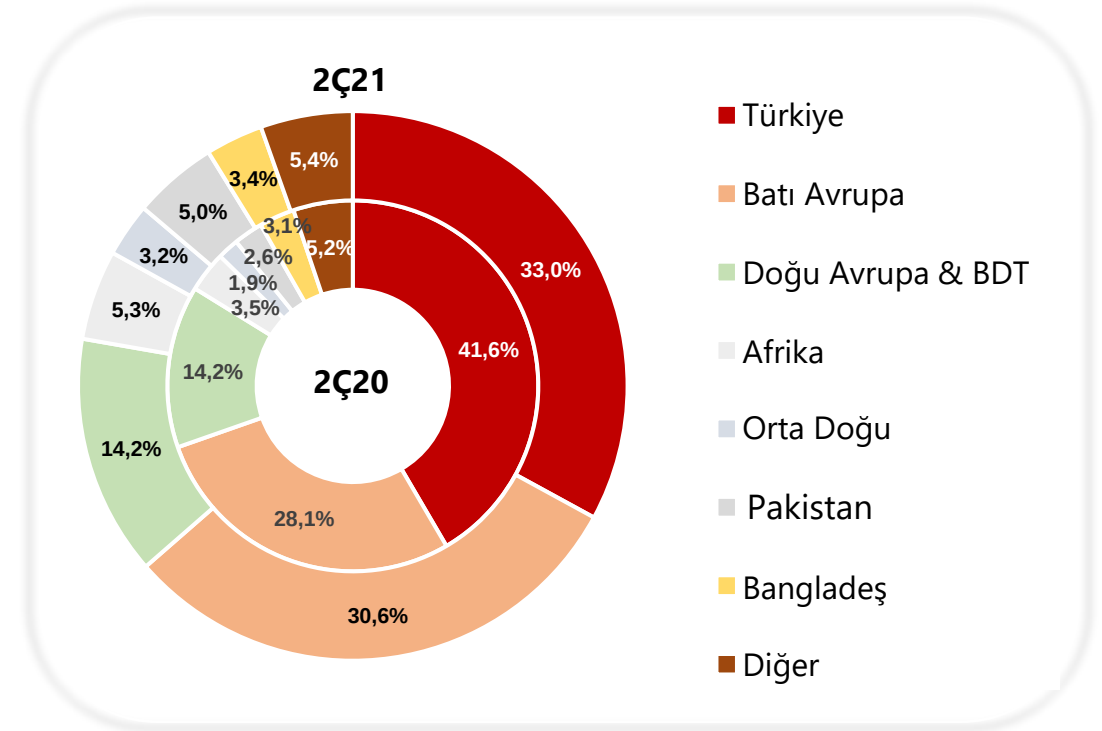
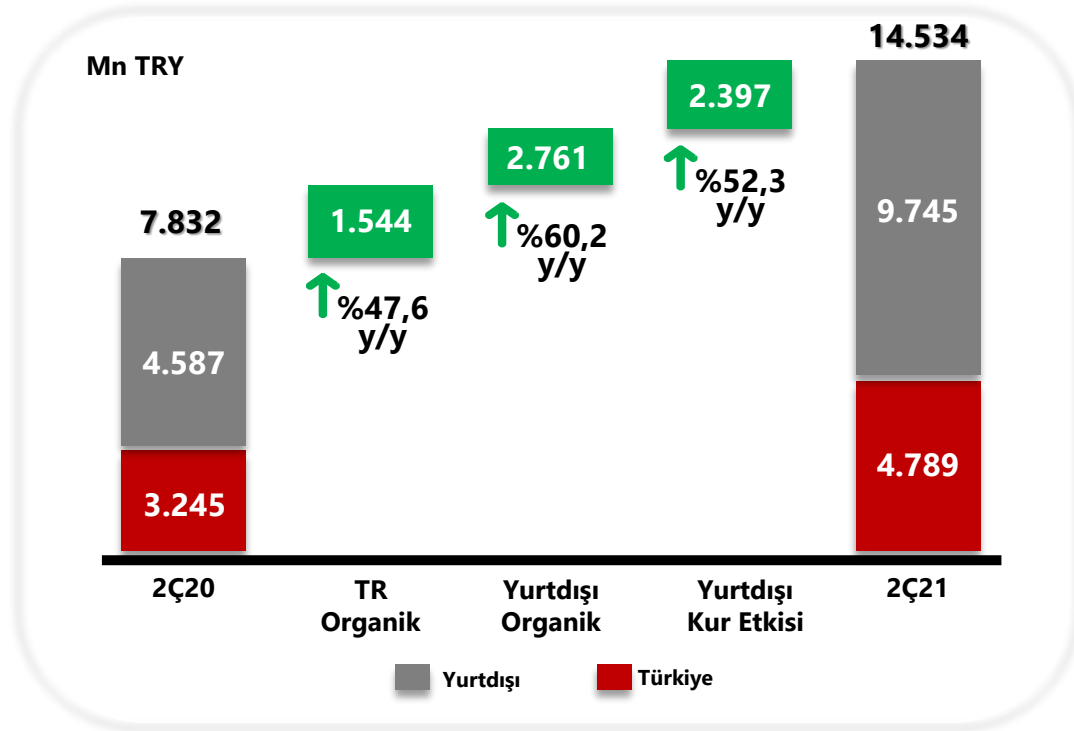
# Satış Performansı



**2Ç21 Finansal Sonuçları**

**Arçelik**

# YURTIÇİ VE ULUSLARARASI PAZARLARDAN BÜYÜMEYE GÜÇLÜ VE DENGELİ KATKI



# Finansal Performans



**2Ç21 Finansal Sonuçları**

**Arçelik**

## ÖZET FİNANSALLAR

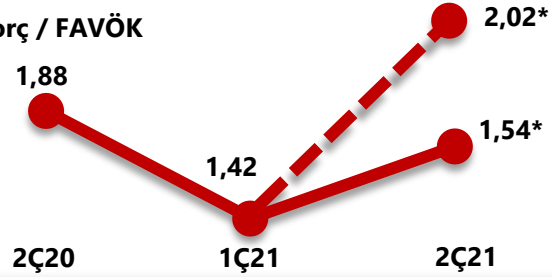
| mn TRY                                    | 2Ç21   | 2Ç20  | Δ y/y    | 1Ç21   | Δ ç/ç    | 6A21   | 6A20   | Δ y/y  |
|-------------------------------------------|--------|-------|----------|--------|----------|--------|--------|--------|
| Net Satışlar                              | 14.534 | 7.832 | %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.

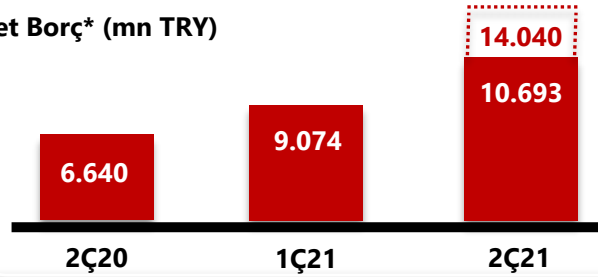
\*\* Azınlık öncesi net kar

# ŞİRKET SATIN ALMALARINA RAĞMEN SAĞLIKLI KALDIRAÇ ORANI DEVAM ETTİ

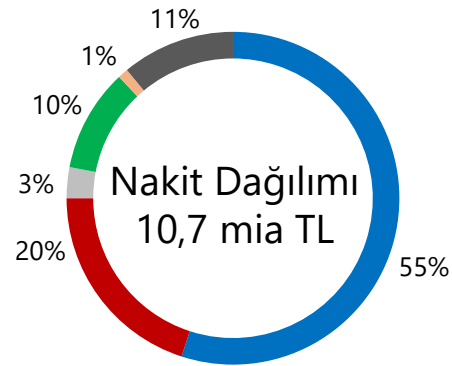
Net Borç / FAVÖK



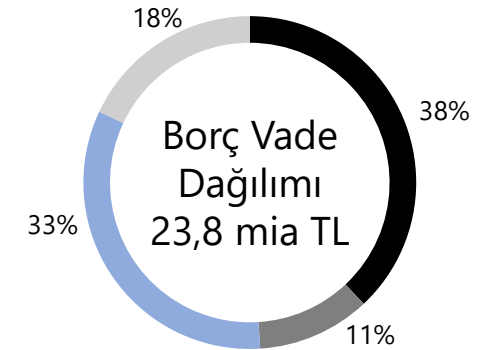
Net Borç\* (mn TRY)



| 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               |
| <b>TOPLAM KREDİLER</b> |                        |                           | <b>9,959</b>      |
| USD                    | 5.0%                   | 506                       | 4,403             |
| EUR                    | 3.4%                   | 711                       | 7,370             |
| TRY                    | 19.7%                  | 2,064                     | 2,064             |
| <b>TOPLAM TAHVİL</b>   |                        |                           | <b>13,838</b>     |
| <b>TOPLAM</b>          |                        |                           | <b>23,797</b>     |



USD EUR TL GBP RUB Diğer



2021 2022 2023 2023+

## ARÇELİK'İN SÜRDÜRÜLEBİLİRLİĞİ İŞİN MERKEZİNE YERLEŞTİRME YAKLAŞIMI ÖDÜLLENDİRİLDİ

### Yeşil Tahvil

**350 mn EUR** **1.6 mia EUR**

İhraç Tutarı

Talep

**5 Yıl**

**145**

Vade

Yatırımcı sayısı

**%3.0**

Türünün

Yıllık faiz

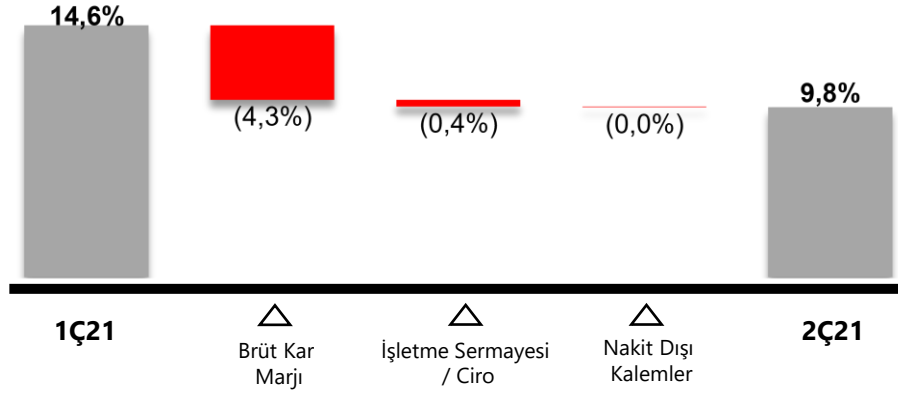
ilk örneği

### Gelir Kullanımı

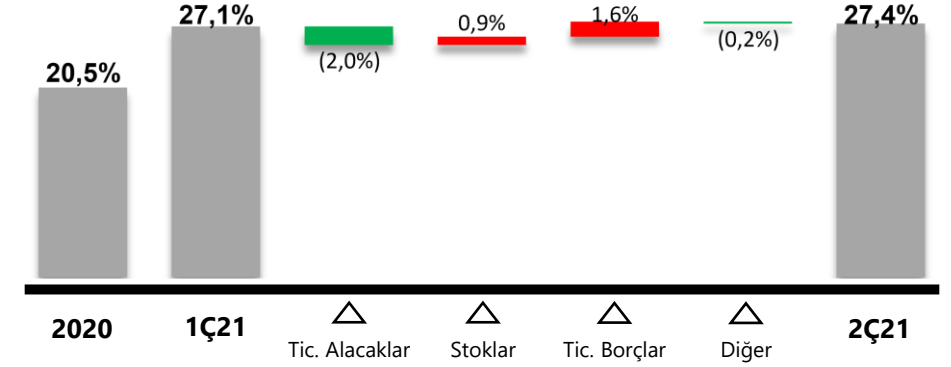
- Enerji Verimli Ürünler
- Eko-verimli ve/veya Döngüsel Ekonomiye Uyarlanmış Ürünler
- Üretimde Enerji Verimliliği
- Yeşil Binalar
- Yenilenebilir Enerji
- Sürdürülebilir Su ve Atıksu Yönetimi
- Kirlilik Önleme ve Kontrol

**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**

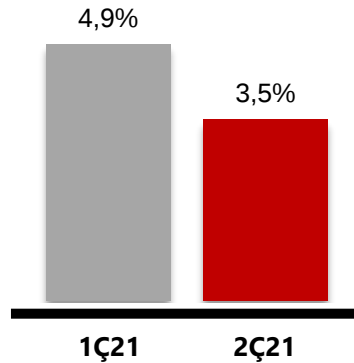
### FAVÖK MARJİ



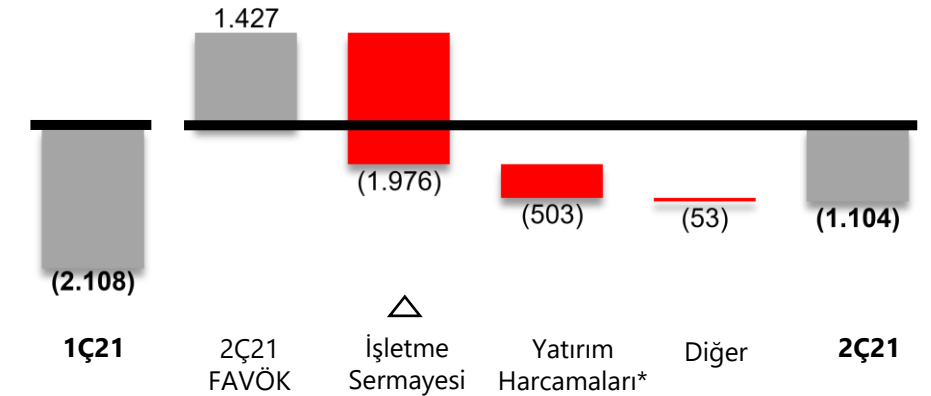
### İşletme Sermayesi / Ciro\*



### 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

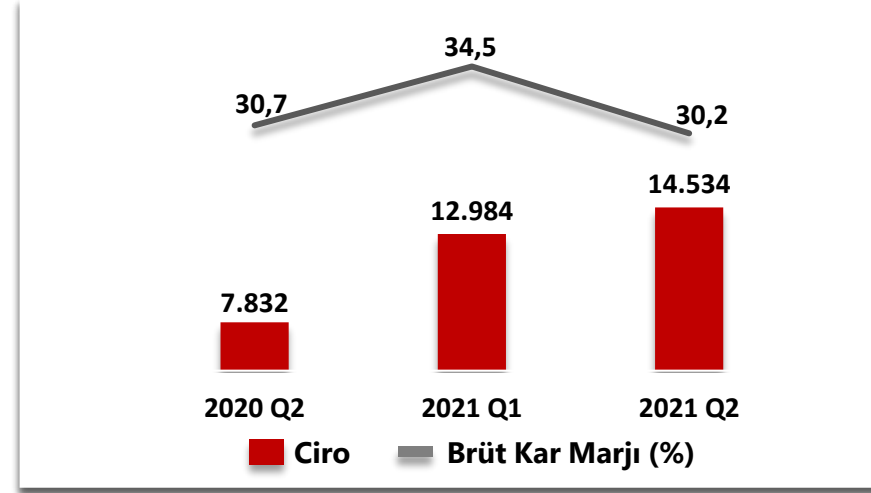


## 2Ç21 Finansal Sonuçları

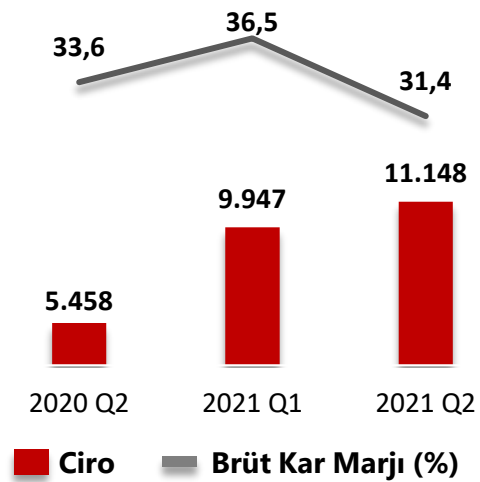
**Arçelik**

## SEGMENT BAZLI CİRO &amp; BRÜT KAR MARJLARI

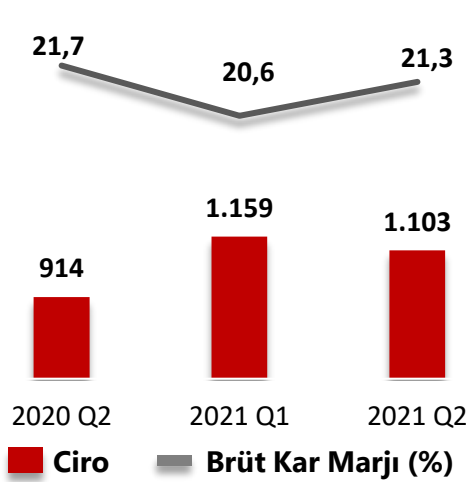
## Konsolide



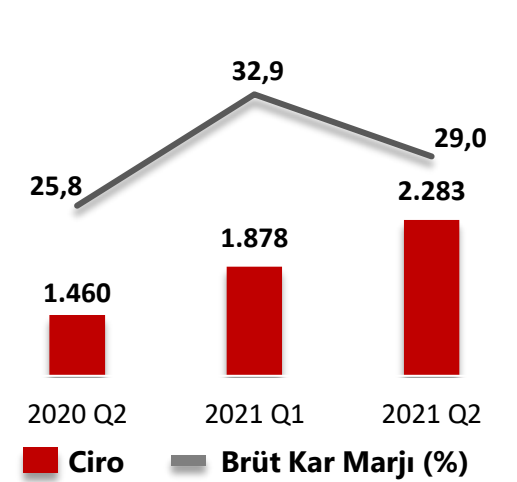
## Beyaz Eşya



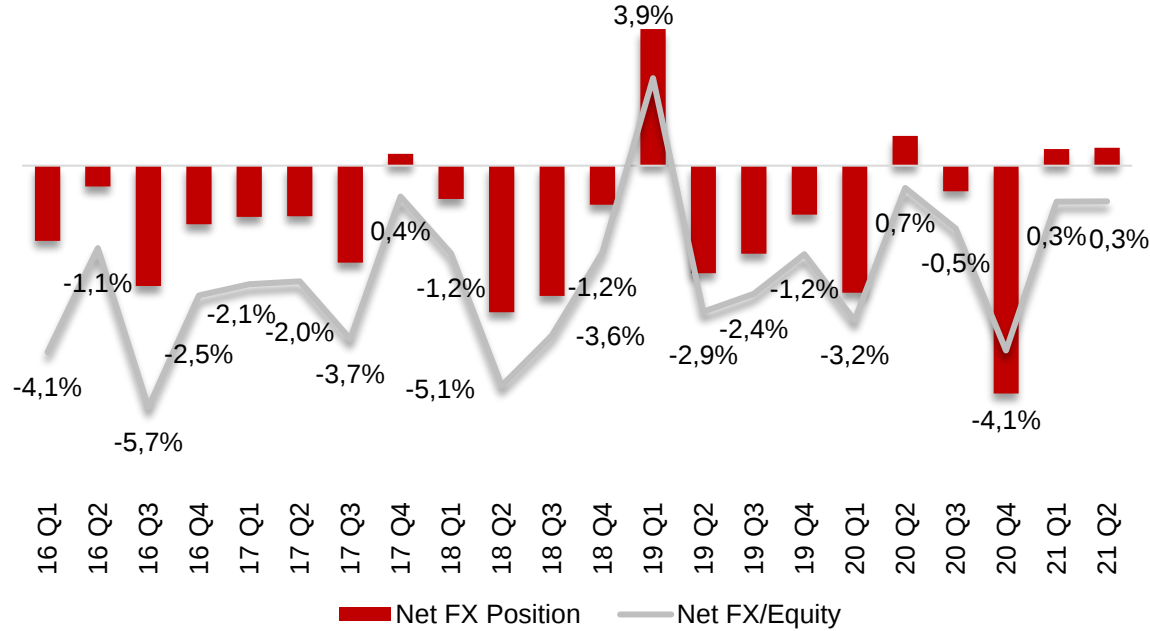
## Tüketici Elektronikü



## Diğer



## KUR RİSKİ YAKINDAN TAKİP EDİLMEKTE VE PROAKTİF ÖNLEMLER ALINMAKTADIR



- 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.

| 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           |
| <b>TOPLAM</b>                      | <b>(3,679)</b> | <b>3,724</b>     | <b>45</b>    |
| <b>Net YP Pozisyonu / Özkaynak</b> |                |                  | <b>0,3%</b>  |

- 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](http://www.arcelikglobal.com)

[yatirimciiliskileri@arcelik.com](mailto: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