

2021 Yılı Finansal Sonuçları

Arçelik



4Ç21 ÖNE ÇIKANLAR

22,5 mia TRY

Net Satışlar

% 9,4

FAVÖK Marjı

%23,8

**Operasyonel Giderler
/ Satışlar**

%26,3

NiS / Satışlar

2,40x

Kaldıraç

**4Ç21'de kur artışı net satış büyümesine öncülük etti..
2021 tatmin edici karlılıkla tamamlandı..**



Güçlü gelir artışı %69 y/y & %24 ç/ç, organik büyüme %42 y/y



Gelecekte fiyatların artacağı beklentisi, Türkiye'de, özellikle Kasım ayından itibaren talebin öne çekilmesine neden oldu



4Ç21'de FAVÖK marjı %9,4 olarak gerçekleşirken (tek seferlik kalemler hariç: %8,1), 2021 yılının tamamında marj %10,6 oldu (tek seferlik kalemler hariç: %10,1)



Dalgalı kur hareketlerine rağmen, Net İşletme Sermayesi / Satışlar %26,3 olarak beklentilere paralel gerçekleşti

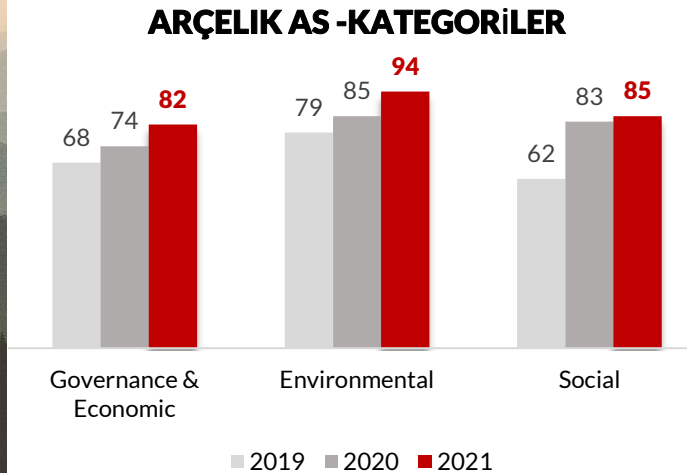
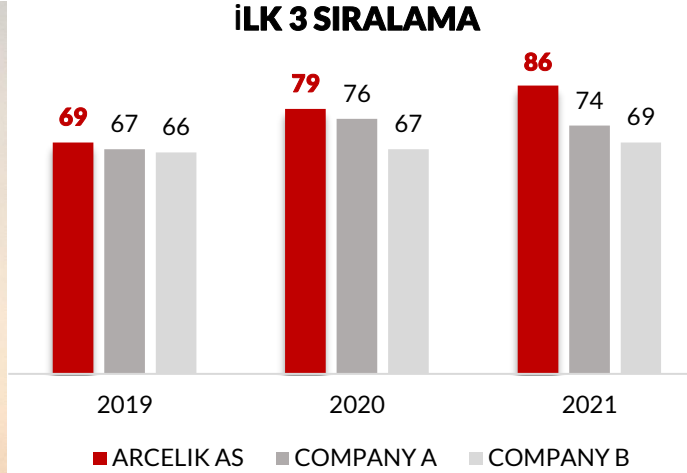
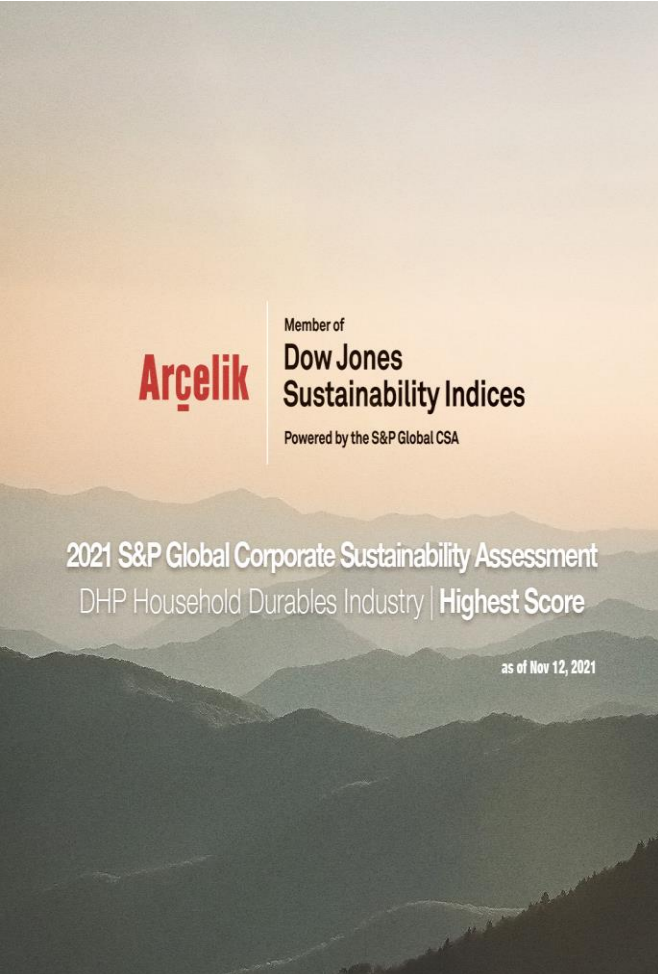


Kaldıraç oranı 2,40x olarak gerçekleşmiştir. Yıl sonu itibarıyla geri alınan hisselerin değeri (0,26x etki) ve satın almaların FAVÖK & nakit katkısı yıllıklandırıldığında (0,29x etki) kaldıraç 1,86x olmaktadır



Dow Jones Sürdürülebilirlik Endeksi'nde üst üste üçüncü yıl elde edilen en yüksek puan ve Terra Carta Mührü

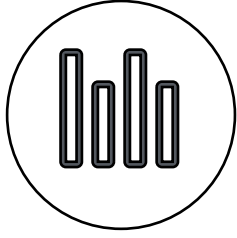
Terra Carta Mührü ve Dow Jones Sürdürülebilirlik Endeksi'nde üst üste üçüncü yıl elde edilen en yüksek puan...



Arçelik, sürdürülebilir bir gelecek yaratma taahhüdünün tanınması ile, HRH Galler Prensi Terra Carta Mührü alan dünyadaki 45 şirketten biri oldu

- ✓ **Sektörünün dünyadaki ilk ve tek firması**
- ✓ **Türkiye'nin ilk ve tek firması**

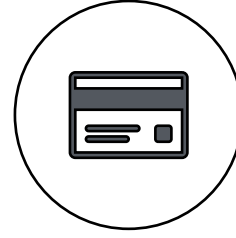
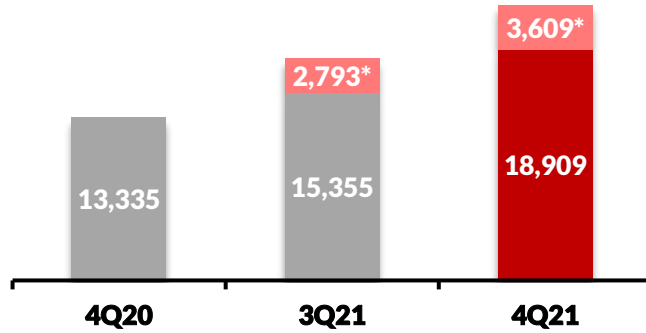
ANA ETKENLER / SATIŞLAR & MARJLAR



CİRO BÜYÜMESİ

%69

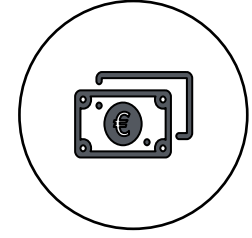
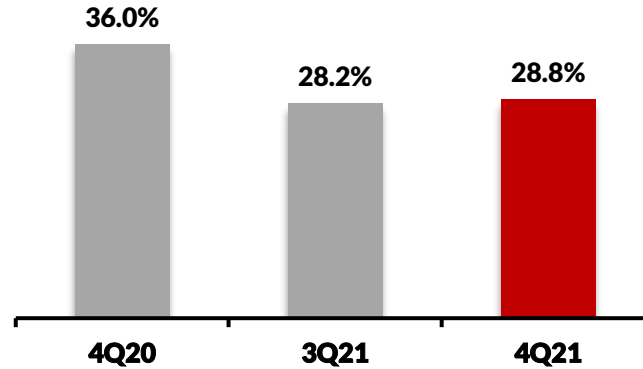
- TL'deki önemli değer kaybı (ç/ç & y/y)
- Fiyat artışları (ç/ç & y/y)
- inorganik adet büyümesi (y/y)



BRÜT KAR MARJİ

%28,8

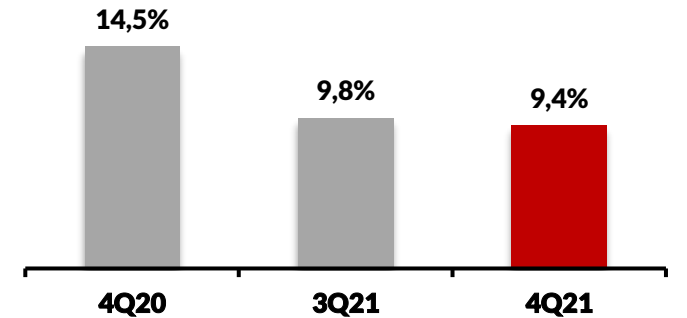
- Artan hammadde fiyatları ve TL'nin değer kaybının yarattığı maliyet artışı (y/y)
- Kapasite kullanım oranının düşmesi (y/y)
- EUR karşısında değerlenen USD (y/y)



FAVÖK MARJİ

%9,4

- Operasyonel Gider/Satış oranında 271 baz puan artış (ç/ç)
- 4Ç21'de tek seferlik kalemlerden 129 bps pozitif etki
- Maliyet enflasyonu nedeniyle azalan brüt kar marjı (y/y)



Operasyonel Performans



4Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

GEÇEN YIL YAŞANAN GÜÇLÜ BÜYÜMEYE RAĞMEN, ÖNE ÇEKİLEN TALEP TÜRKİYE BEYAZ EŞYA PAZARINDAKİ DARALMAYI SINIRLADI



BEYAZ EŞYA* (6 ana ürün)

ARÇELİK



PAZAR



KLİMA*

ARÇELİK



PAZAR



TV**

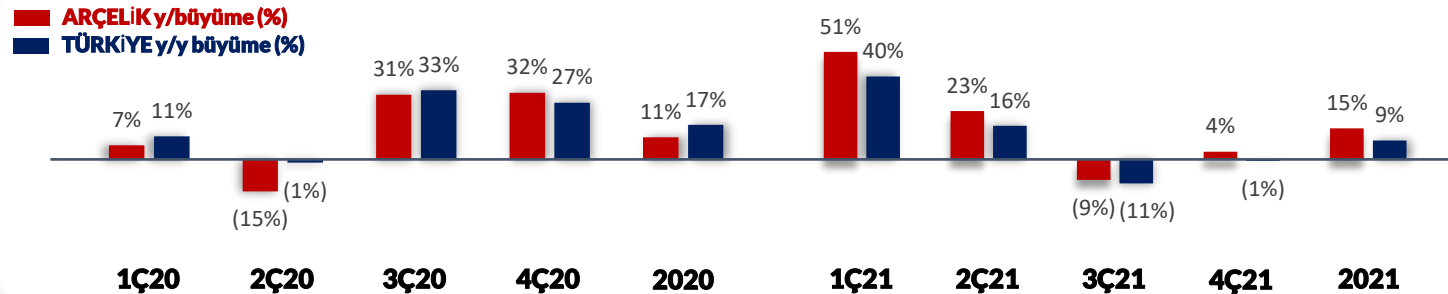
ARÇELİK



PAZAR



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



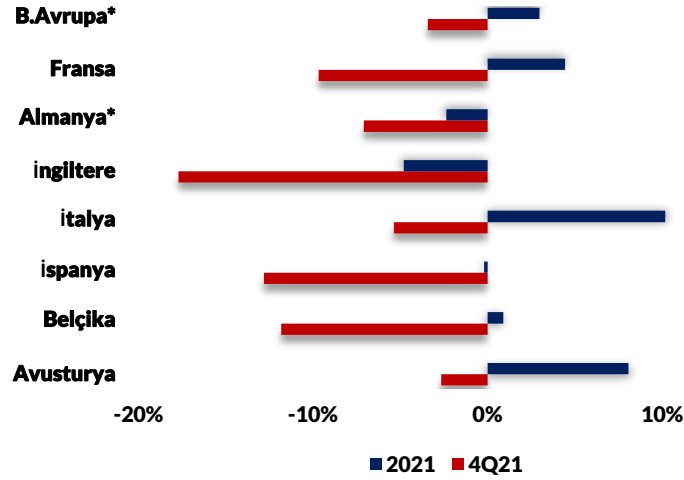
*4Ç 2021 dönemi kümülatif Beyaz Eşya ve Klima verileri (bayiye satış) TURKBESD'e dayanmaktadır.

**TV piyasası, Ekim-Kasım dönemi perakende panel piyasası verilerini yansıtmaktadır.

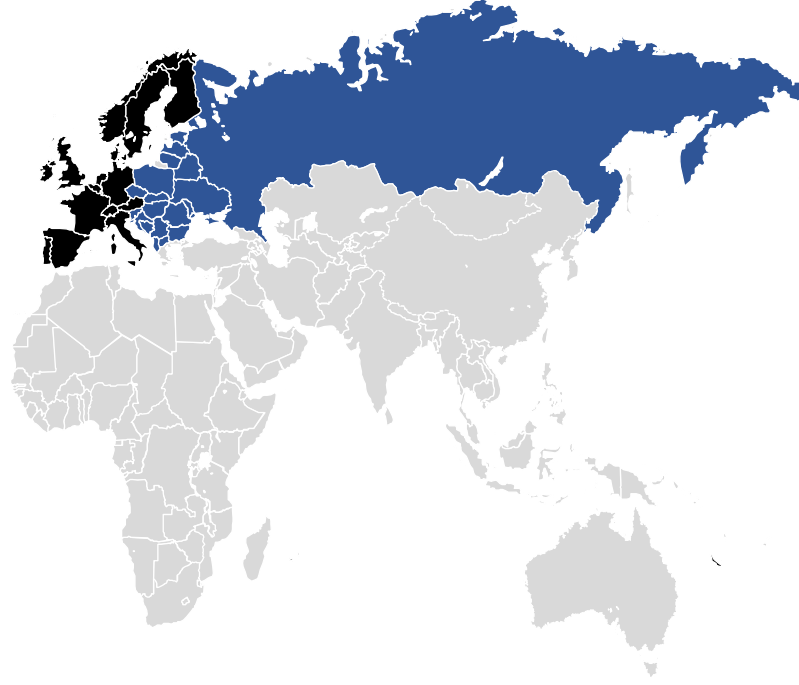
4Ç21 Finansal Sonuçları

GEÇEN YILIN YÜKSEK BAZININ DA ETKİSİYLE
4Ç21 AVRUPA PAZARI İÇİN ZORLU GEÇTİ

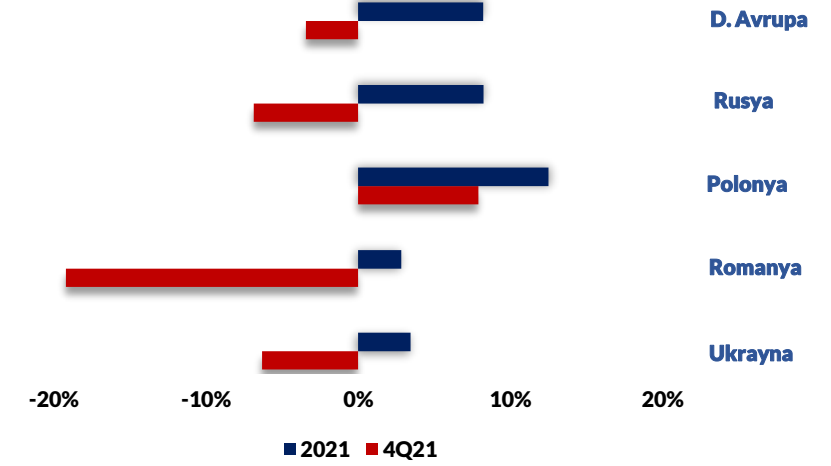
Batı Avrupa



- Yüksek bazın etkisiyle, 4Ç21’de Batı Avrupa ülkelerinin çoğunda tüketici talebi yıllık bazda daraldı.
- 2021 yılında tüketici talebi, Fransa, İtalya ve Belçika haricindeki diğer Batı Avrupa ülkelerinde yıllık bazda beklentilere paralel olarak daraldı.



Doğu Avrupa



- Güçlü geçen Kasım ayına rağmen 4Ç21’de talep Polonya haricindeki Doğu Avrupa ülkelerinde yıllık bazda daraldı.
- Çeyreklik bazda ise talep, 4Ç21’de Polonya, Ukrayna ve Romanya’da güçlü seyretti.
- Tüketici talebi 2021 yılında Rusya, Polonya, Romanya ve Ukrayna’da artış gösterdi.

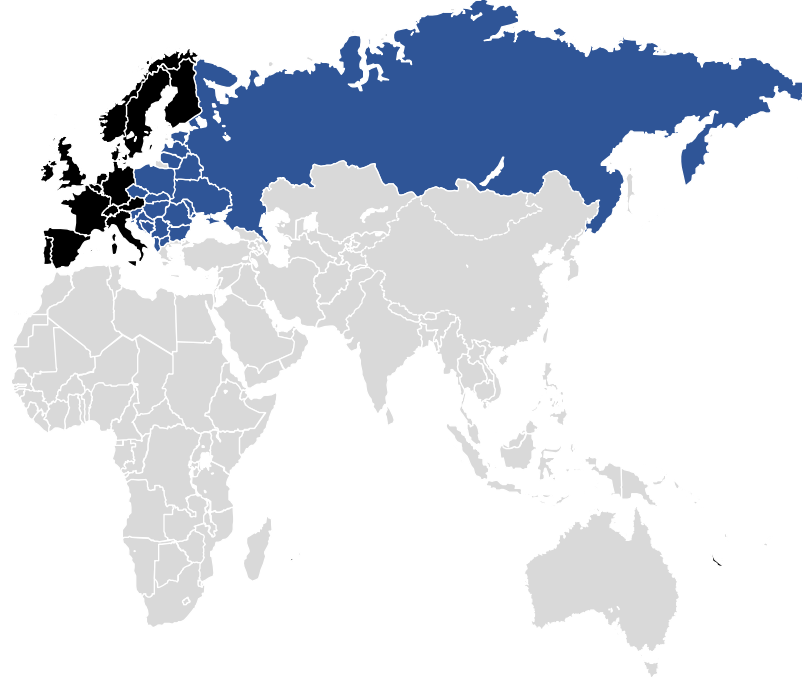
ARÇELİK ÖNEMLİ AVRUPA ÜLKELERİNDE KONUMUNU GÜÇLENDİRDİ

31%

Toplam
Gelirdeki Pay

Arçelik, Batı Avrupa'da Öne Çıkanlar

- Birim büyüme (esas olarak Whirlpool Manisa Fabrikası satın alımından gelen ek birimler) ve fiyat artışları sayesinde 4Ç21 y/y'a EUR bazında çift haneli büyüme, ç/ç'ye birimlerde ise hafif artış oldu.
- Beko, 2021 yılsonu itibarıyla Fransa'da liderliği ele geçirdi.
- Beko, 2021 yılsonu itibarıyla İngiltere'deki lider konumunu güçlendirerek 2020'ye göre pazar payı kazandı.



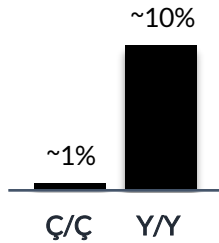
Arçelik, Doğu Avrupa'da Öne Çıkanlar

- Yaşanan fiyat artışları sayesinde 4Ç21'de ç/ç'ye toplam büyüme EUR bazında orta- tek haneli olurken, büyüme y/y'a düşük tek haneli oldu.
- Arçelik Grubu Polonya'daki liderliğini sürdürürken, 2021 yılsonu itibarıyla Beko bir numaralı marka oldu.
- Arçelik Grubu, 2021 yılsonu itibarıyla Romanya'daki liderliğini Arctic & Beko markası sırasıyla 1 ve 2 numara olmak üzere sürdürmüştür.
- 2021'de Rusya'da fiyat endeksinde pazar payı kaybetmeden yıllık bazda iyileşme.
- Arçelik Grubu, 2020'ye kıyasla 2021'de Ukrayna'daki pazar payını artırdı

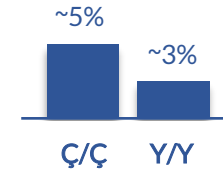
14%

Toplam
Gelirdeki Pay

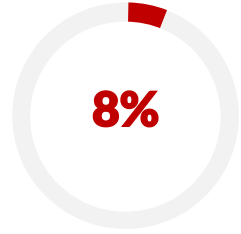
Satış Büyümesi (EUR)



Satış Büyümesi (EUR)



AFRIKA YÜKSEK BAZ ETKİSİ YAŞARKEN, ARÇELİK-HITACHI'DEN DAHA YÜKSEK KATKI GELDİ

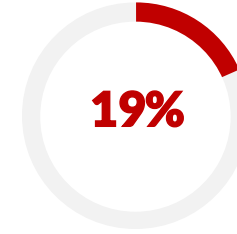
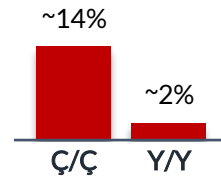


AFRİKA & Orta Doğu

(Toplam hasılat içindeki payı)

- Defy'nin satış adetleri ve gelirleri, Black Friday satışları nedeniyle 4Ç21'de hem ZAR hem de EUR bazında çeyreklik bazda çift haneli artarken, yıllık bazda, güçlü baz nedeniyle daraldı.
- Pazar liderliği konumu, 2020'ye kıyasla 2021 yılsonu itibarıyla daha da güçlendirildi.
- Defy'nin 4Ç21.2de Sahra Altı Afrika ülkelerine yaptığı ihracat adetleri, güçlü baz nedeniyle, çeyreklik bazda yaklaşık %8 ve yıllık bazda %25 düştü.
- Mısır'da Beko markasıyla, fiyat artışları ve büyüyen pazarda Beko'nun payının artmasıyla 4Ç21'de EUR bazında yıllık %63 büyümeye kaydedildi ve 4Ç21 itibarıyla Mısır'da bulaşık makinesi kategorisinde pazar lideri oldu.

Satış Büyümesi (EUR)

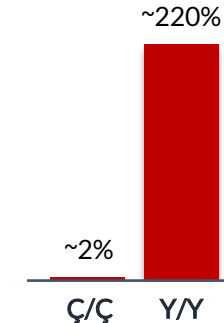


Asya-Pasifik

(Toplam hasılat içindeki payı)

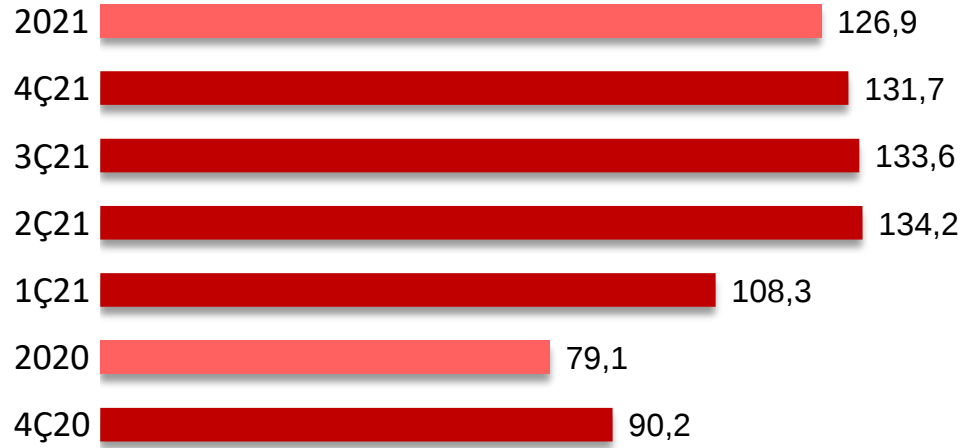
- Arçelik-Hitachi 4Ç21'de 13%'lük payı ile toplam satışlar içindeki katkısını artırdı (3Ç21: yaklaşık 11%).
- Pakistan'da 4Ç21'de fiyat artışları sayesinde PKR bazında yıllık yaklaşık %25'lik (EUR bazında yaklaşık %20) güçlü gelir artışı yaşanırken enflasyonist baskı ve düşük sezon etkisi ile çeyreklik bazda satış gelirleri yaklaşık 7 azaldı (EUR bazında yaklaşık %9 azalış).
- Bangladeş'te, devam eden pandemi etkisi nedeniyle BDT bazında 4Ç21'de yıllık bazda satışlar azaldı. 2021'de net satışlar, 1. ve 2. çeyrekteki güçlü performans sayesinde yıllık bazda orta tek haneli büyüdü.

Satış Büyümesi (EUR)



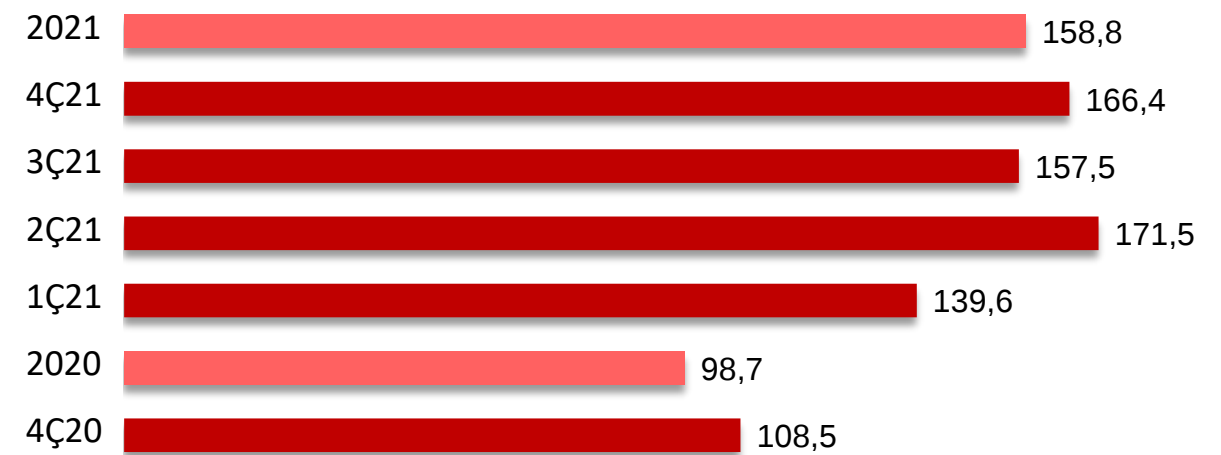
HAMMADDE FİYATLARI 2021'DE REKOR YÜKSEK DÜZEYLERE ULAŞTI

Piyasa Ortalama Metal Fiyatları Endeksi



- Çin'de kapasite kullanımındaki artış ve nispeten düşük talep nedeniyle metal fiyatları 4Ç21'de önceki çeyreğe göre zayıflama yaşadı.

Piyasa Ortalama Plastik Fiyatları Endeksi



- 4.çeyrekte ortalama plastik fiyatları enerji krizi, Çin'deki 'mavi gökyüzü' mottosu ile elektrik kesintileri nedeniyle geçen çeyreğe göre artış gösterdi.

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

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

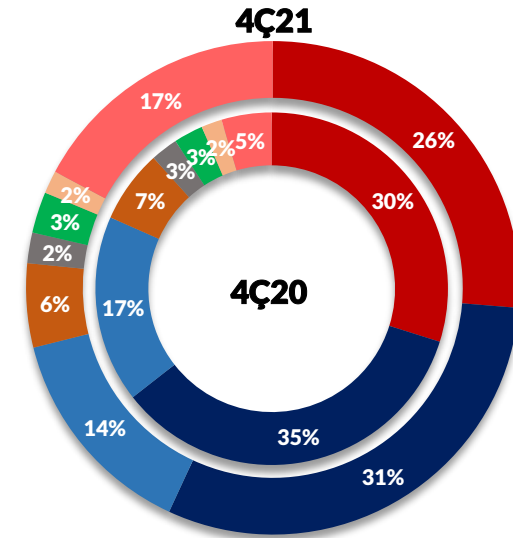
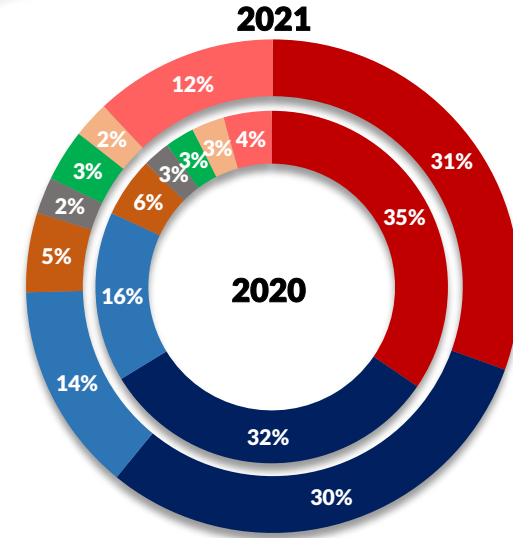
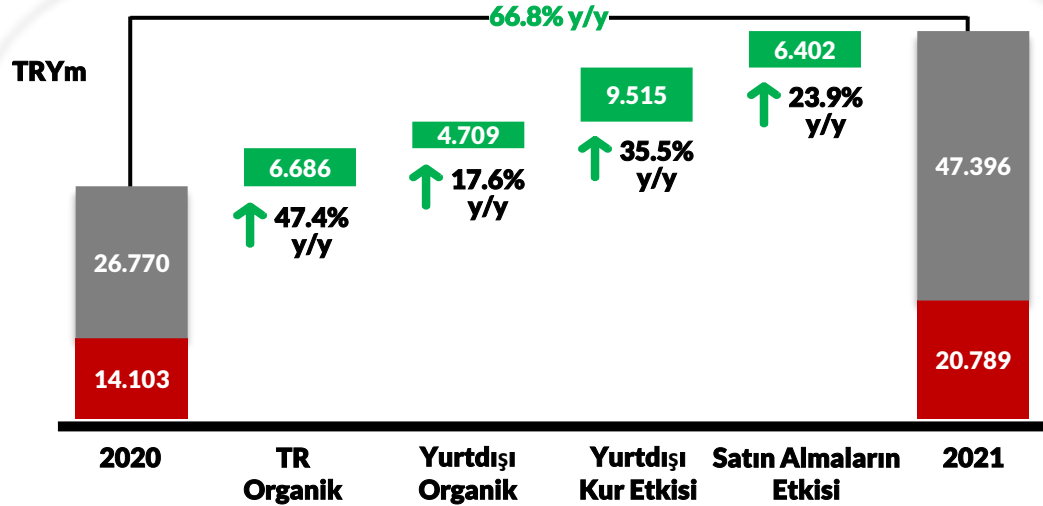
Satış Performansı



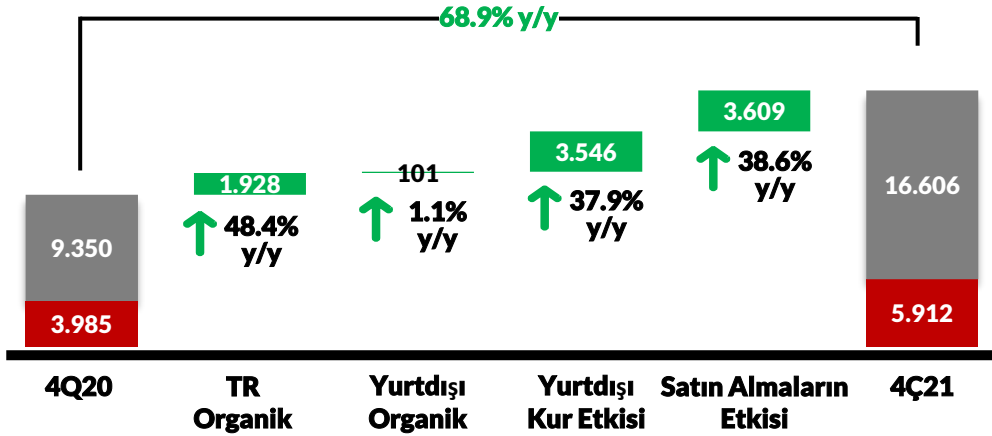
4Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

ÇEŞİTLENDİRME YOLUYLA GÜÇLÜ GELİR DAĞILIMI



- Türkiye
- Batı Avrupa
- BDT & Doğu Avrupa
- Afrika
- Orta Doğu
- Pakistan
- Bangladeş
- Diğer*



Yurtdışı Türkiye

Finansal Performans



4Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

ÖZET FİNANSALLAR

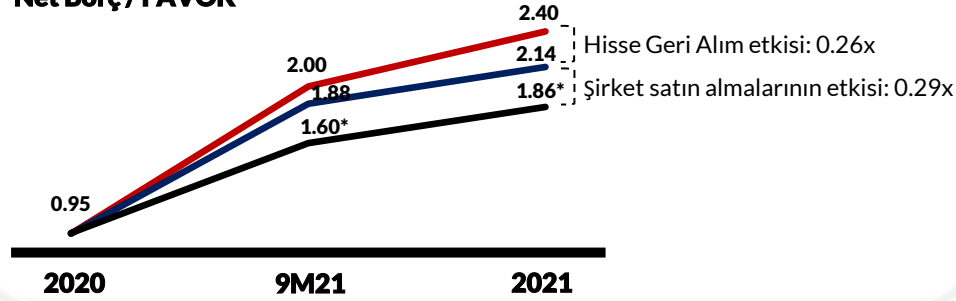
TRYm	4Ç21	4Ç20	Δ y/y	3Ç21	Δ ç/ç	2021	2020	Δ y/y
Net Satışlar	22.519	13.335	%69	18.148	%24	68.184	40.872	%67
Brüt Kar	6.477	4.803	%35	5.125	%26	20.478	13.806	%48
Faaliyet Karı	1.156	1.607	(%28)	1.321	(%13)	5.068	4.184	%21
Vergi Öncesi Kar	974	1.379	(%29)	770	%26	3.623	3.498	%4
Net Kar	893	1.170	(%24)	717	%25	3.251	2.879	%13
Net Kar – <i>tek seferlik gelirler hariç</i>	601	1.170	(%49)	717	(%16)	2.959	2.417	%22
FAVÖK	2.106	1.932	%9	1.782	%18	7.206	5.584	%29
FAVÖK– <i>tek seferlik gelirler hariç</i>	1.815	1.932	(%6)	1.782	%2	6.914	5.122	%35
Brüt Kar Marjı	%28,8	%36,0	(726 bps)	%28,2	52 bps	%30,0	%33,8	(375 bps)
FVÖK Marjı	% 5,1	%12,0	(692 bps)	%7,3	(215 bps)	%7,4	%10,2	(280 bps)
Net Kar Marjı	% 4,0	%8,8	(481 bps)	%3,9	2 bps	%4,8	%7,0	(228 bps)
Net Kar Marjı– <i>tek seferlik gelirler hariç</i>	% 2,7	%8,8	(610 bps)	%3,9	(128 bps)	%4,3	%5,9	(157 bps)
FAVÖK Marjı	% 9,4	%14,5	(513 bps)	%9,8	(47 bps)	%10,6	%13,7	(309 bps)
FAVÖK Marjı – <i>tek seferlik gelirler hariç</i>	% 8,1	%14,5	(643 bps)	%9,8	(176 bps)	%10,1	%12,5	(239 bps)

** FAVÖK, ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri, kredi finansmanı gelir ve giderleri ve peşinat iskontosu etkisi düşülerek, sabit kıymet satışından gelir ve giderler eklenerek hesaplanmıştır.

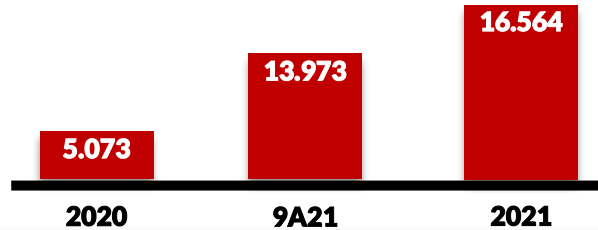
** Azınlık öncesi net kar

ŞİRKET SATINALMLARI, HİSSE GERİ ALIMLARI VE KURDAKİ DALGALANMALARA RAĞMEN SAĞLIKLI KALDIRAÇ ORANI SÜRDÜRÜLDÜ

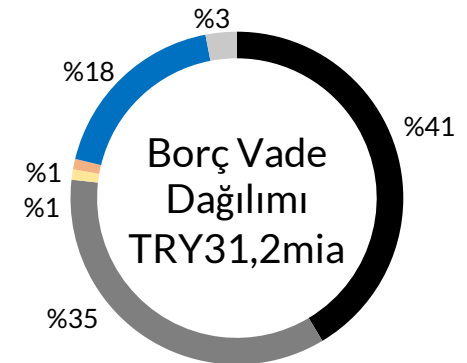
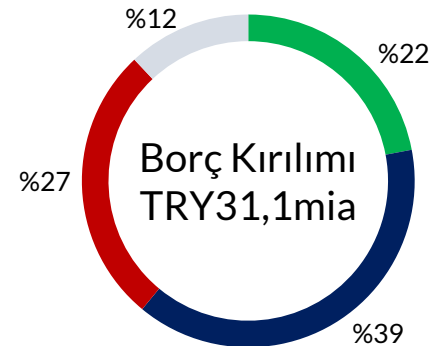
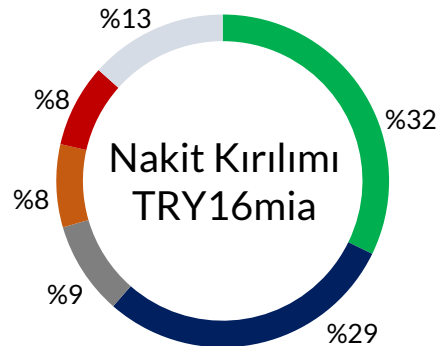
Net Borç / FAVÖK



Net Borç (TRYm)



Para Birimi	Efektif Faiz Oranı (yıllık %)	Orijinal Para Birimi (milyon)	TRY Karşılığı (milyon)
TRY	17,8%	6.836	6.836
EUR	1,4%	464	6.818
USD	1,8%	20	266
GBP	0,6%	7	124
ZAR	5,5%	904	736
AUD	3,3%	24	228
PKR	9,1%	24.286	1.755
BDT	5,1%	4.655	705
RUB	8,4%	1.405	243
RON	3,4%	22	65
NOK	1,6%	23	33
PLN	-	0	0
TOPLAM KREDİLER			17.810
USD	5,0%	506	6.566
EUR	3,0%	356	5.225
TRY	19,9%	1.544	1.544
TOPLAM TAHVİL			13.335
TOPLAM			31.145



USD EUR GBP CNY TRY Diğer

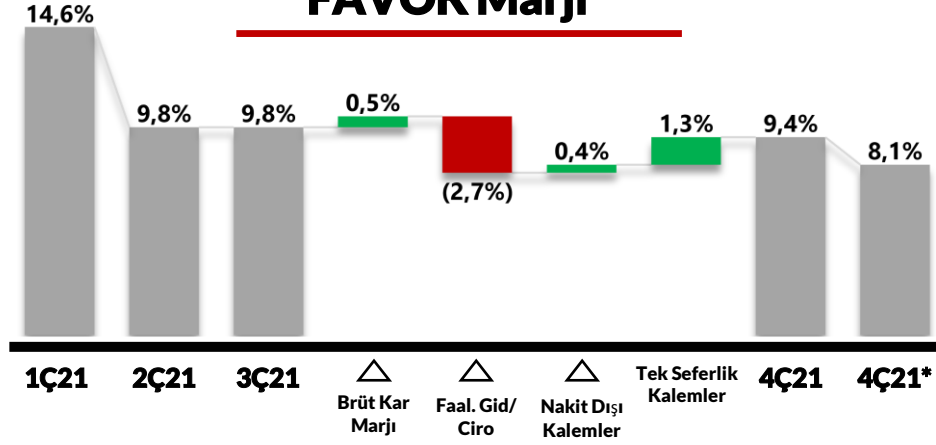
USD EUR TRY Diğer

2022 2023 2024 2025 2026 2026+

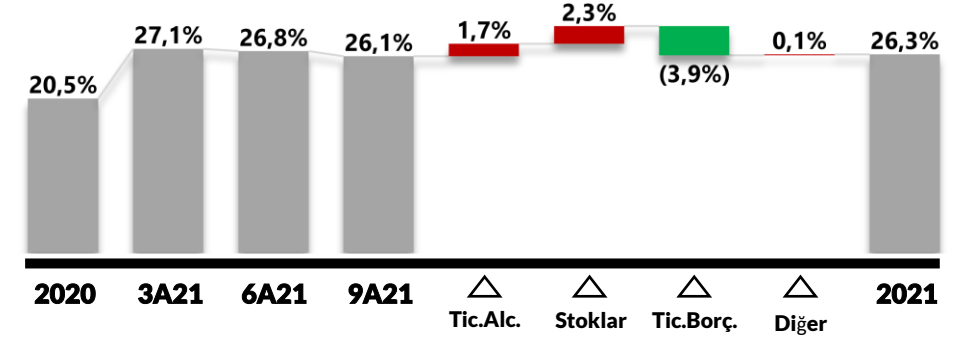
* Yıl sonu itibarıyla geri alınan hisselerin değeri (0,26x etki) ve satın almaların FAVÖK & nakit katkısı yıllıklandırıldığında (0,29x etki) kaldıraç 1,86x olmaktadır.

2021 YILINDA İŞLETME SERMAYESİ SERBEST NAKİT AKIMINI OLUMSUZ ETKİLEDİ

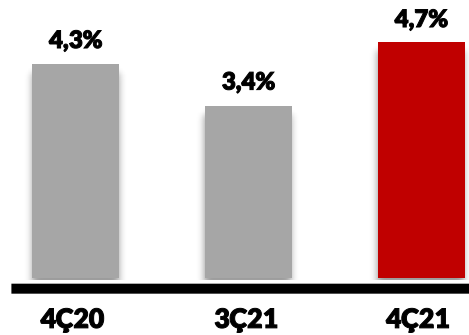
FAVÖK Marjı*



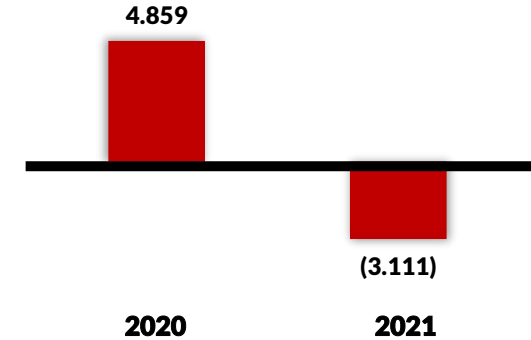
İşletme Sermayesi / Ciro



Yatırım Harcamaları / Ciro



Serbest Nakim Akım



*Tek seferlik etkilerden arındırılmış FAVÖK marjı %8,1.

Beklentiler



4Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

4Ç21 Finansal Sonuçları

2021 BEKLENTİLER



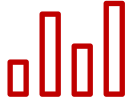
Arçelik Ciro

- Türkiye (TRY)
- Uluslararası (FX)
- Konsolide (TRY)

Yaklaşık 35% büyüme
Yaklaşık 35% büyüme
Yaklaşık 55% büyüme

Gerçekleşen

✓ %47 büyüme
✓ % 36 büyüme
✓ % 67 büyüme



FAVÖK Marjı

Yaklaşık %11.0

✓ %10,6



İşletme Sermayesi / Ciro

Yaklaşık %25

✓ %26,3



Yatırım Harcamaları

Yaklaşık 220 milyon EUR

✓ 228 milyon EUR

4Ç21 Finansal Sonuçları

2022 BEKLENTİLER



Arçelik Ciro

- Türkiye (TRY) Yaklaşık 35% büyüme
- Uluslararası (FX) Yaklaşık 20% büyüme
- Konsolide (TRY) > 60% büyüme



FAVÖK Marjı

Yaklaşık %10.5



İşletme Sermayesi / Ciro

Yaklaşık %25



Yatırım Harcamaları

Yaklaşık 220 milyon EUR

Soru & Cevap



4Ç21 Finansal Sonuçları

Arçelik

Ekler

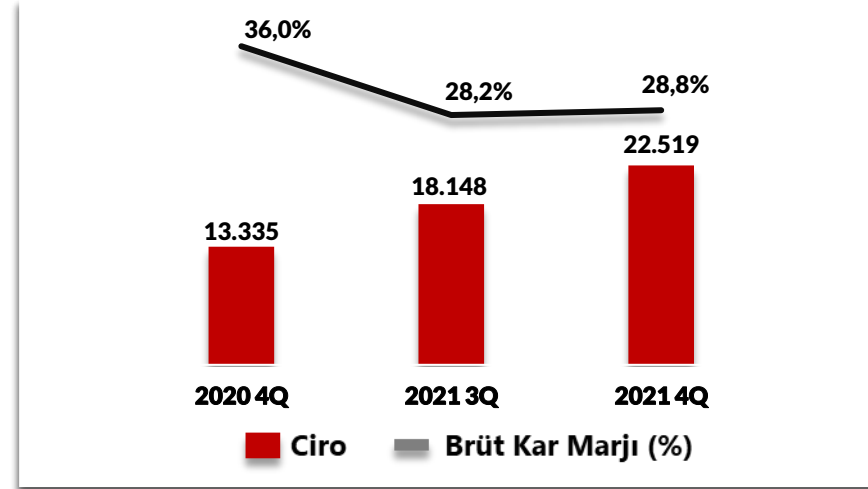


4Ç21 Finansal Sonuçları

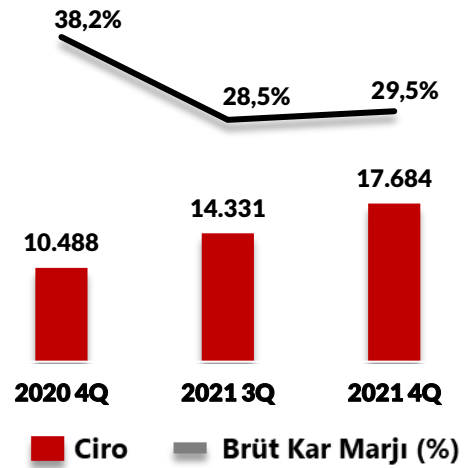
Arçelik

SEGMENT BAZLI KAR MARJLARI

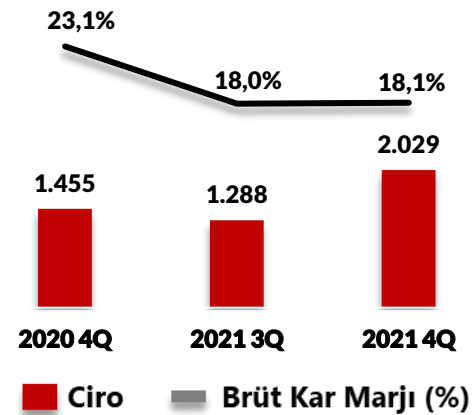
Konsolide



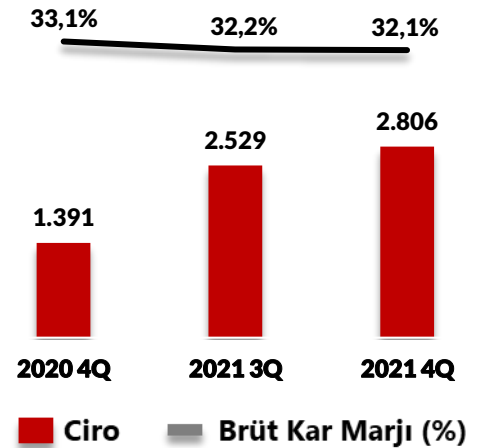
Beyaz Eşya



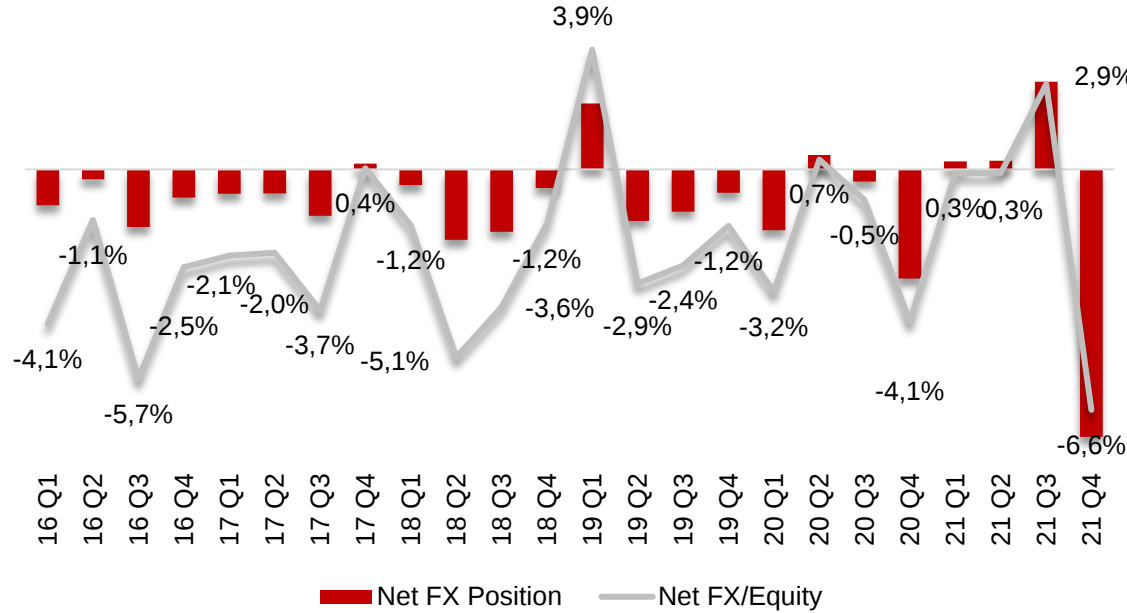
Tüketici Elektronik



Diğer



KUR RİSKİ YAKINDAN TAKİP EDİLMEKTE VE PROAKTİF ÖNLEMLER ALINMAKTADIR



Mn TRY	Korunma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	(3.238)	2,905	(332)
USD	(3.843)	3,065	(778)
GBP	1.993	(1,990)	4
Diğer	1.672	(1,960)	(288)
TOPLAM	(3.415)	2.021	(1.394)
Net YP Pozisyonu / Özkaynak			(6,6%)

- 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

Öktem Söylemez

Kıdemli Uzman -

Yatırımcı ilişkileri

(+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