

Arçelik

2020

Finansal Sonuçlar

Çeyreklik Özet

- %59 ciro büyümesi
- Çoğu pazarda güçlü talep
- Yüksek karlılığın devamı
- Nakit akım perfomansında olumlu seyir: TL629mn
- Finansal kaldıraç ve işletme sermayesinde tarihi düşük seviyeler
- Hitachi GLS ile stratejik ortaklık
- Dow Jones Sürdürülebilirlik Endeksi'nde 2. yıl peş peşe sektör liderliği

TRY13.3mr

Net Satışlar

14.5%

FVAÖK** Marjı

20.5%

NİS/Ciro Oranı

0.95x

Kaldıraç

Arçelik

* Serbest Nakit Akımı= Operasyonel Nakit Akımı + Yatırım Harcamaları

DJSI Sektör Liderliği



- Arçelik bir kez daha Dow Jones Sürdürülebilirlik Endeksi'nde sektör lideri oldu
- Arçelik, DJSI Gelişmekte Olan Pazarlar kategorisinde 4 sene üst üste yer alan tek Türk şirketi oldu

İlk 3 Sıra	Toplam ESG Skoru	
	2019	2020
Arçelik A.Ş.	69	79
Rakip A	67	76
Rakip B	66	67

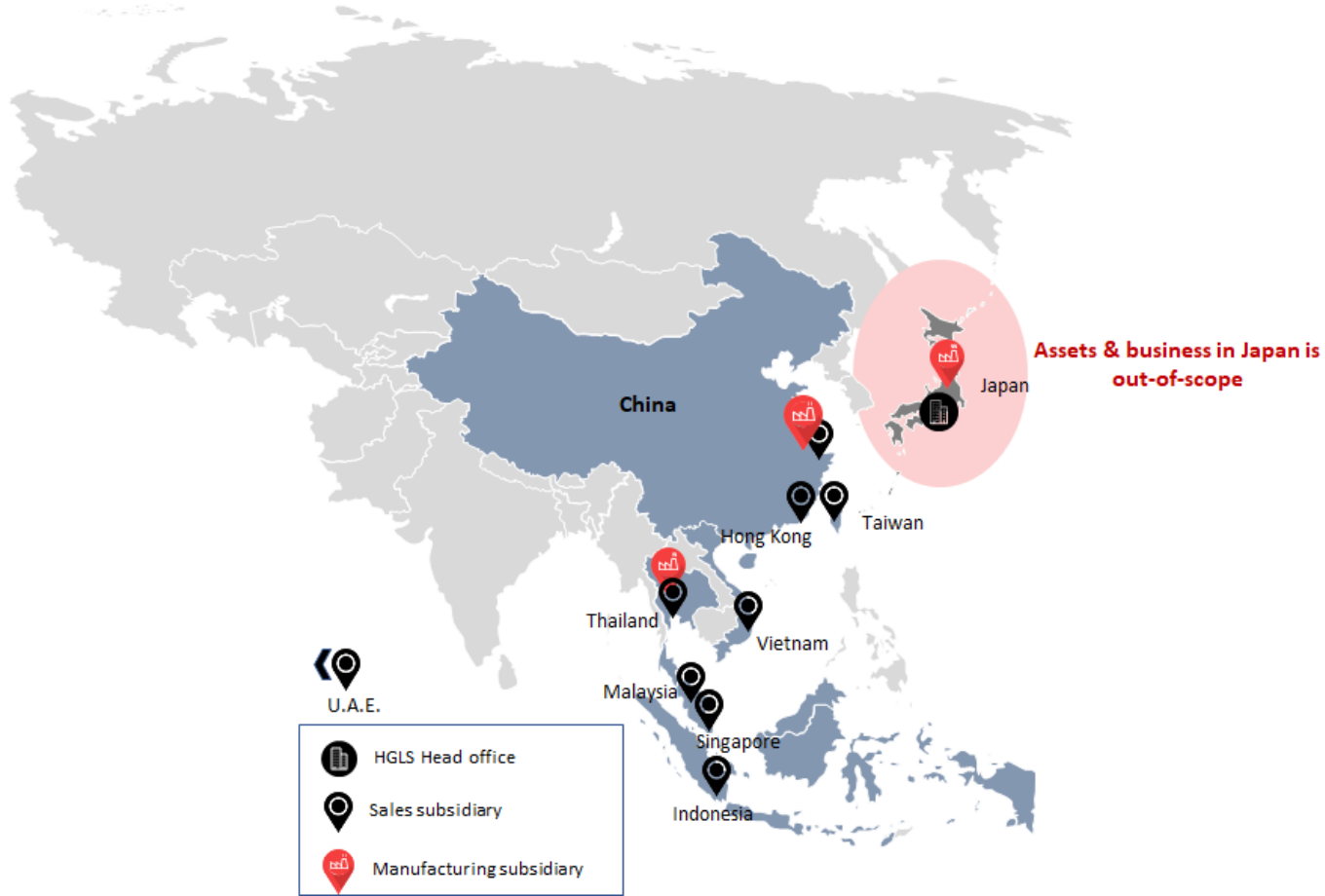


Arçelik A.Ş. - Kriterler	2019	2020
Toplam	69	79
Yönetişim ve Ekonomi	68	74
Çevre	79	85
Toplum	62	83

Hitachi Anlaşması: APAC'ta Daha Büyük Pay

Genel Bakış	▪ Hitachi GLS Japonya haricinde satış üretim şirketlerini bir SPV altına toplayacak. ▪ Arcelik SPV'nin %60 payı için USD300 mn ödeyecek ▪ Japonya harici bölgeler için marka lisans anlaşması
Neden?	▪ Arçelik'in bölgedeki varlığını büyütmek ▪ Her iki marka için de küresel anlamda sinerji fırsatları ▪ İnorganik büyüme ve daha iyi bilanço metrikleri
Finansman	▪ Arçelik işlemi elindeki nakit ile finanse edecektir
Şartlar	▪ Düzenleyici kurumların onayına bağlıdır
Takvim	▪ Beklenen kapanış: Nisan 2021

SPV Operasyonel İnceleme



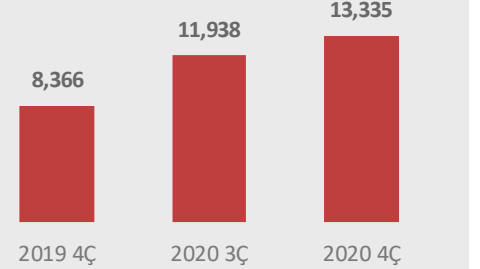
- Çin ve Tayland'da üretim tesisleri
 - **Çin**: Çamaşır Makinası
 - **Tayland**: Buzdolabı, çamaşır makinası, süpürge, pompa, pirinç pişirme, banyo su ısıtıcı
- ÇM ve Buzdolabı için toplam 3mn adet/ yıl kapasite
- Tayland, Çin, Hong Kong, Tayvan, Singapur, Malezya, Endonezya, Vietnam, Myanmar ve BAE'de satış iştirakleri
- Yaklaşık 3,800 çalışan

Ana Etkenler **Satışlar/Karlılık**

**Ciro
Büyümesi**

+59%

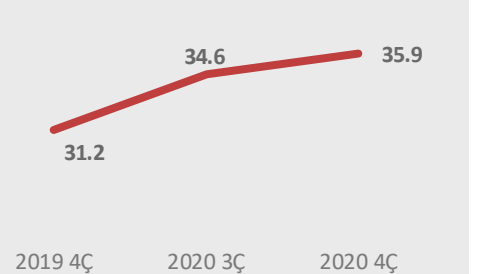
- ↑ Güçlü Talep
- ↑ TRY değer kaybı



**Brüt Kar
Marjı**

35.9%

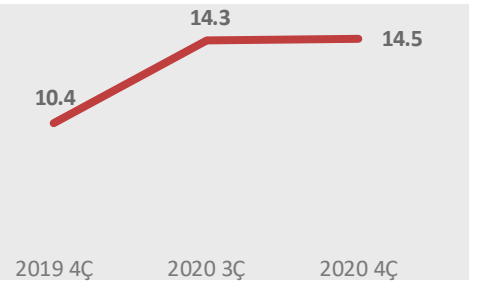
- ↑ Yüksek kapasite kullanım oranı
- ↑ Pound ve Euro karşısında zayıflayan Dolar
- ↑ Uzun vadeli kontratlar ve yatay hammadde maliyeti



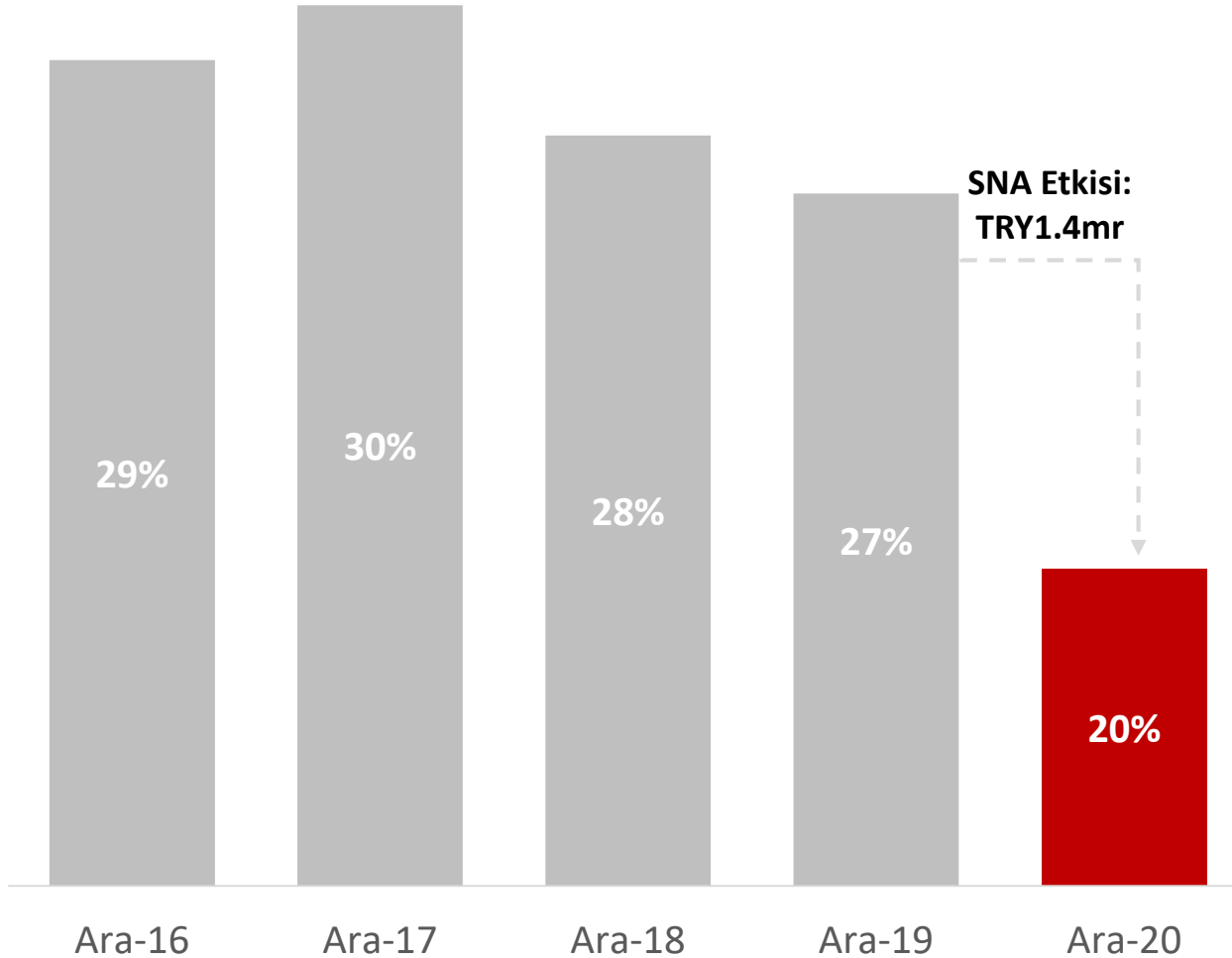
**FVAÖK
Marjı**

14.5%

- ↓ Artan Operasyonel Giderler/Ciro oranı



2020 4Ç Tarihi Düşük Nis/Ciro



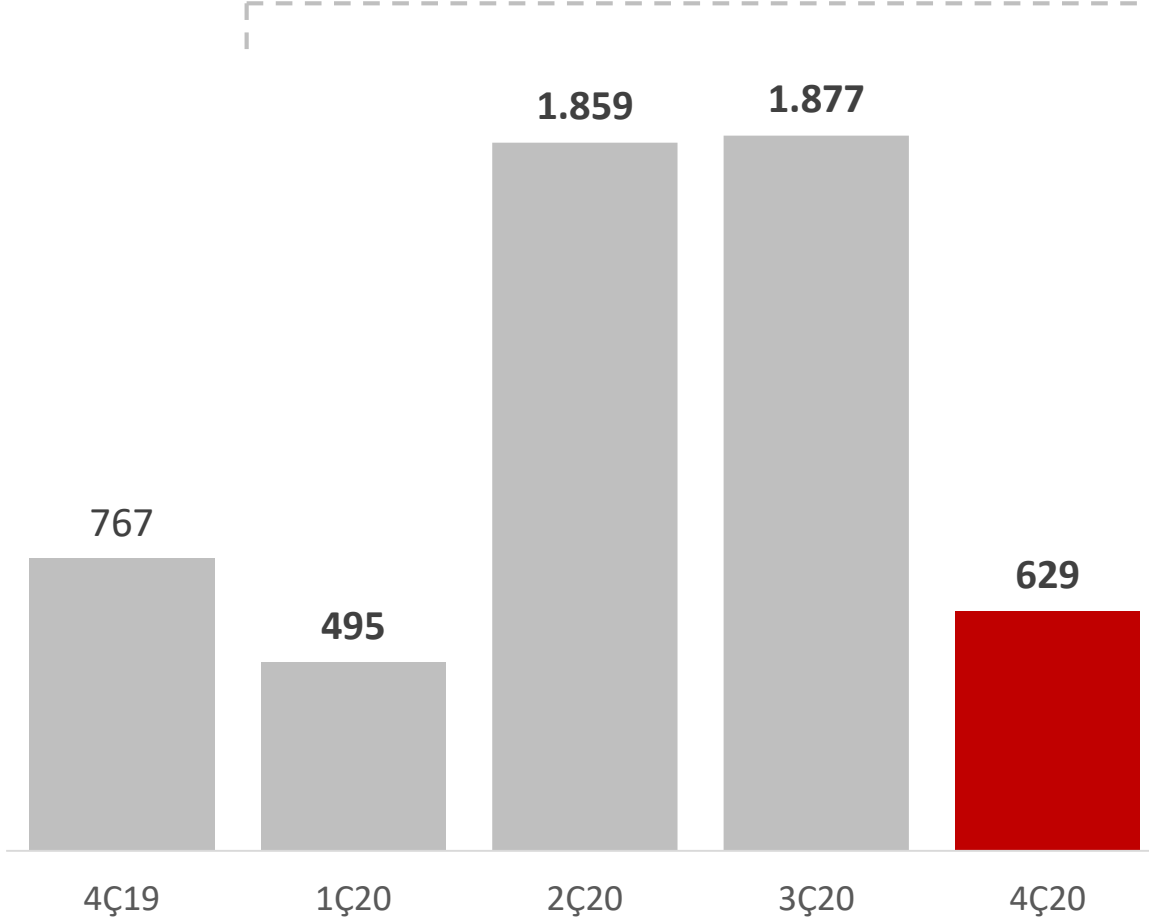
İşletme Sermayesinde İyileşme Devam Ediyor

- Kur kaynaklı 140bps negatif etki
- Stok yönetiminde alınan önlemler: SKU optimizasyonu, yaşlı ürün eliminasyonu
- Büyük, uluslararası tedarikçilerle iyileşen vadeler
- Tedarikçi Finansman Programı

2020 4Ç Güçlü **Nakit Yaratımı**

SNA Yaratımı(TRYmn)

S12A SNA Verimi:%20

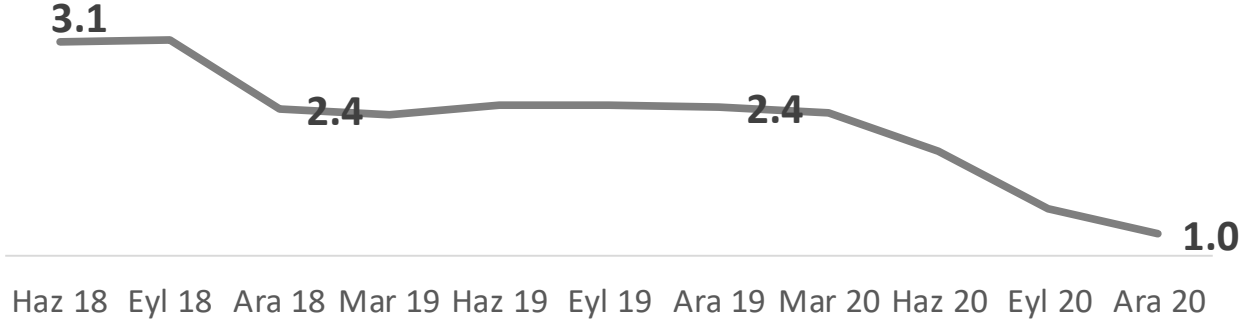


SNA Performansı

- Mevsimsel yüksek yatırım harcamalarına rağmen güçlü SNA performansı
- Talep kaynaklı kapasite yatırımları
- Güçlü NİS Performansı

2020 4Ç Dayanıklı **Bilanço**

Net Kaldıraç



2021 Tahvil İtfa Takvimi

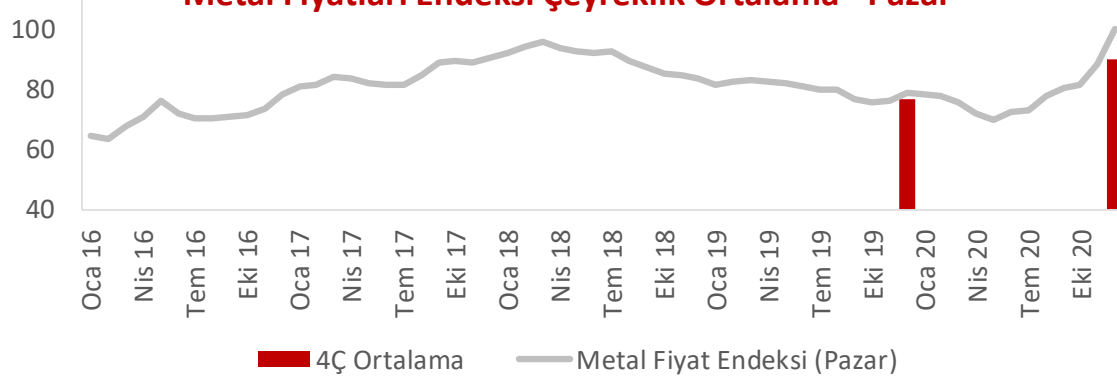
Kur	Tutar	Vade
TRY	500	Şub'21
TRY	500	Tem' 21
EUR	350	Eyl' 21

Yüksek Esneklik ve Güçlü Bilanço

- Finansal borcun ~%60'ının vadesi 2021 yılında dolmaktadır
- TRY12 milyar brüt nakit pozisyonu
- Mevcut net kaldıraç seviyesi sermaye dağıtımı konusunda esneklik sağlamaktadır
- Eurobond itfa opsiyonları: yatırım kredisi, yeni ihraç veya yeşil bono (yada yukarıdakilerden oluşan kombinasyon)
- Zamanlama ve likiditeye erişim noktasında bir risk öngörülmemektedir.

2020 4Ç Hammadde Trendleri

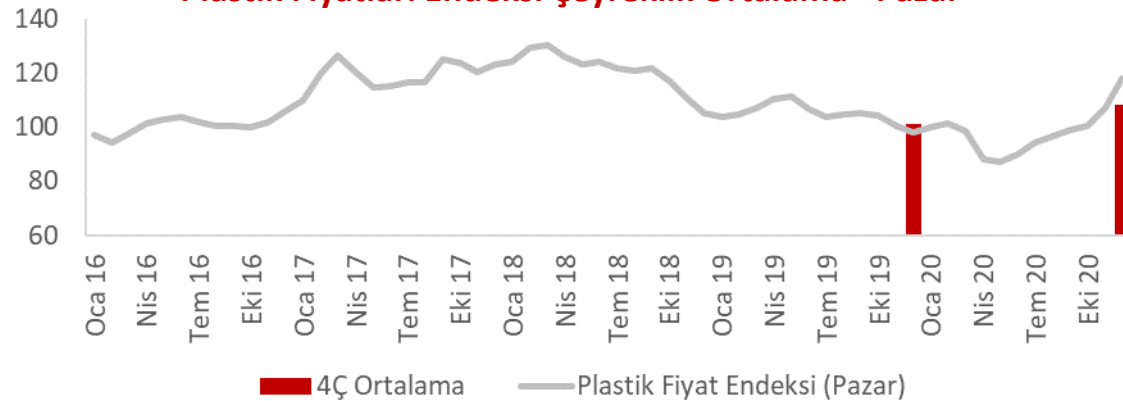
Metal Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar



4Ç20'de sınırlı maliyet artışı

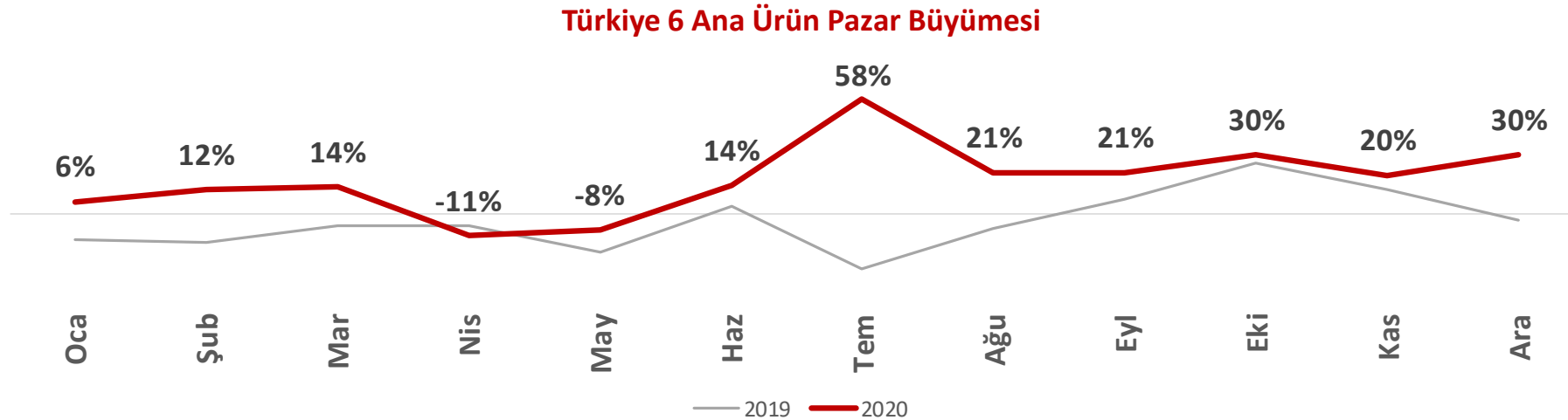
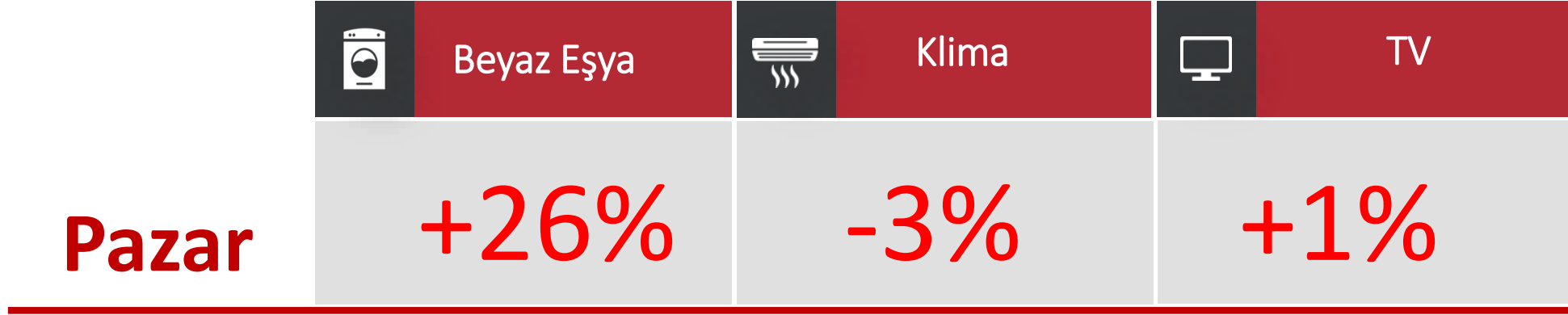
- 4Ç içerisinde hammadde fiyatları %20-25 bandında artış gösterdi
- Uzun vadeli kontratlar sayesinde Arçelik maliyetlerinde önemli bir değişim olmadı

Plastik Fiyatları Endeksi Çeyreklik Ortalama - Pazar



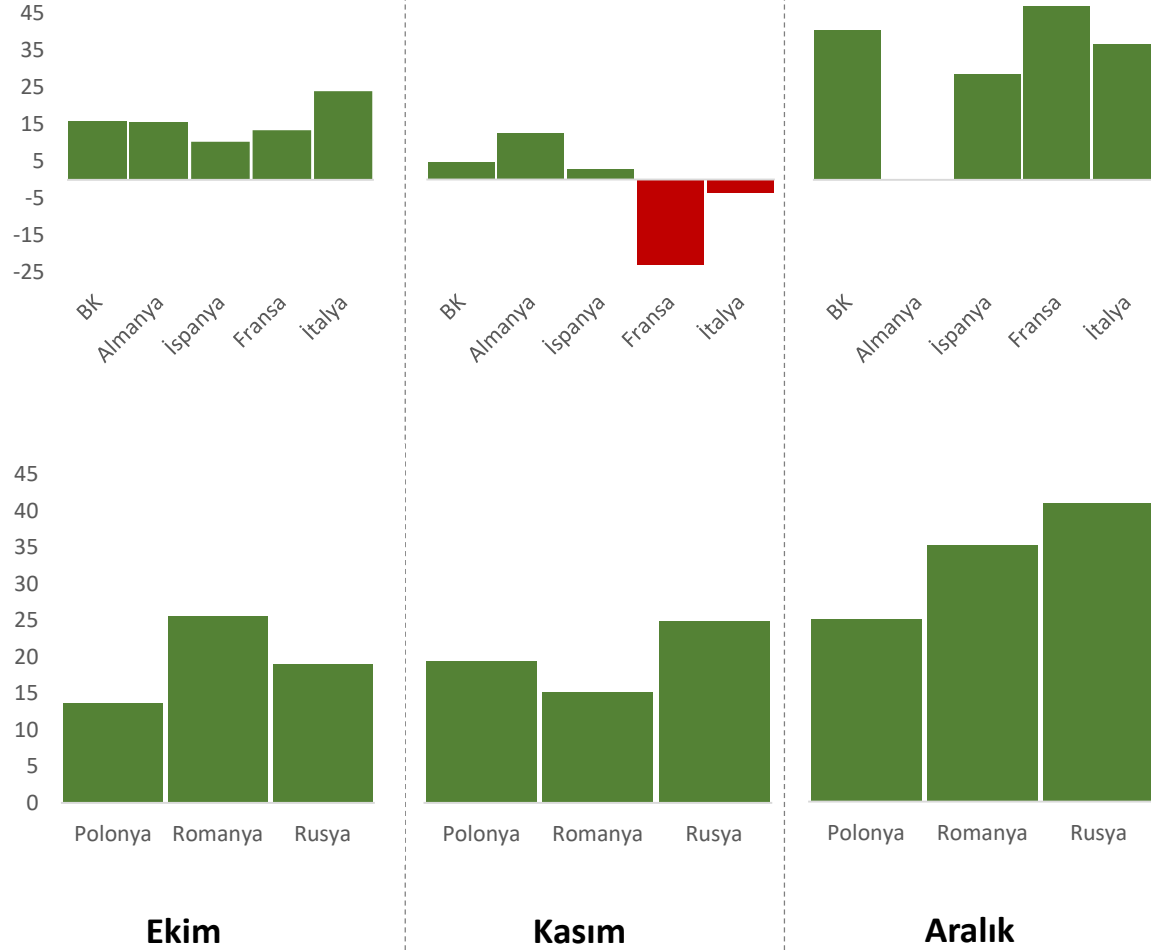
Bölgesel Pazar Dinamikleri

2020 4Ç Türkiye Performansı



Beyaz eşya ve klima verileri BESD kaynaklıdır ve 4Ç20 rakamlarıdır, TV verileri ise bir perakende panelinden alınmaktadır.

2020 4Ç Avrupa Pazarları



Güçlü Talep Devam Ediyor

- Çeyrek boyunca kaydadeğer büyüme performansı
- Bazı ülkelerde Kara Cuma kampanyalarının Aralık ayına kaymasıyla güçlü yıl sonu kapanışı
- 2Ç20'deki kısıtlamalara rağmen, hem Doğu hem Batı Avrupa yılı büyümeye kapattı

2020 4Ç Uluslararası Performans

52%

Avrupa

- İspanya, İtalya, BK'da çift haneli büyüme.
- Fransa negatif performans gösteren tek ülke oldu
- D. Avrupa'da ana pazarlarda çift haneli büyüme performansı
- Güçlü EUR, GBP ve zayıf TRY karlılığa olumlu katkı sağladı

7%

Afrika

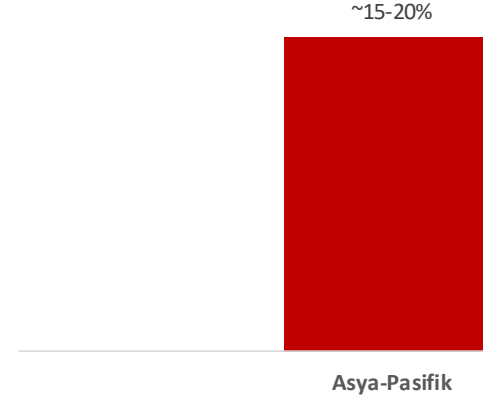
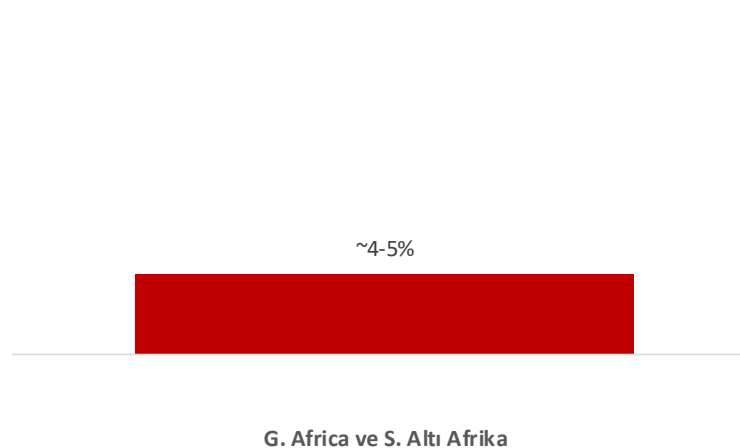
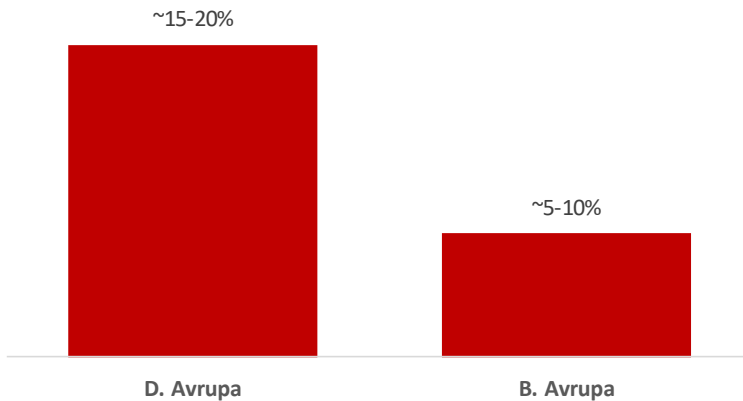
- ZAR bazında en yüksek çeyreklik ciro 4Ç'de elde edildi ve %12 büyüme kaydedildi
- 2Ç20'deki negatif performansa rağmen, ZAR bazında 2020 cirosu yatay kaldı
- Maliyet kontrolü, fiyat ayarlamaları ve düşen kredi maliyetleri ile birlikte yıllık kar marjlarında ilerleme kaydedildi

9%

Asya-Pasifik

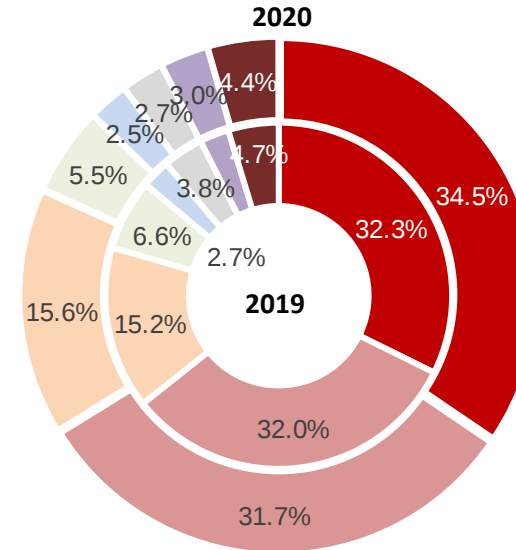
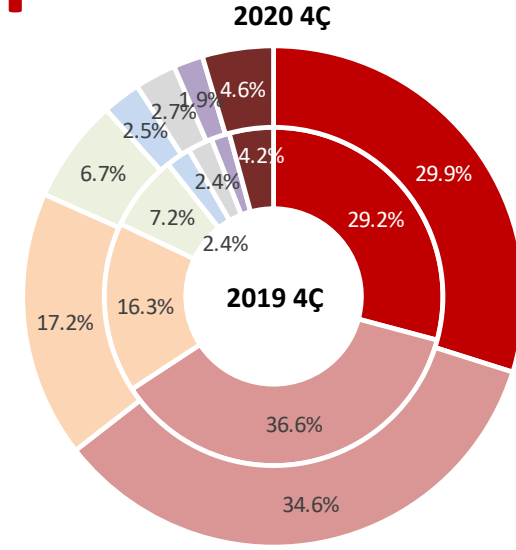
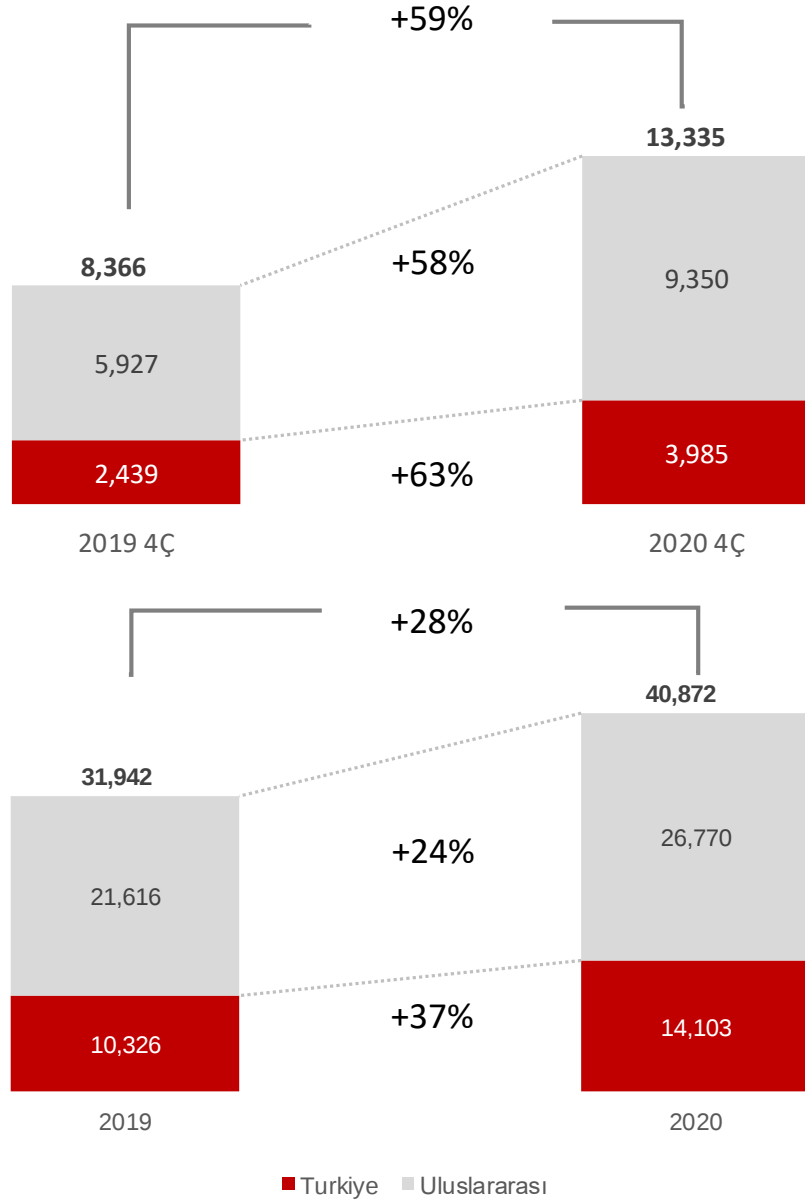
- Pakistan cirosunda, PKR bazlı %48 büyüme ile birlikte yıllık daralma %20 bandına geriledi
- Singer Bangladeş 4Ç'de elde ettiği güçlü büyüme ile yılı yatay ciro üretimi ile kapattı
- ASEAN bölgesinden elde edilen ciro USD27mn oldu.

Arcelik Bölgesel Satış Değişimi (Y/Y % EUR)



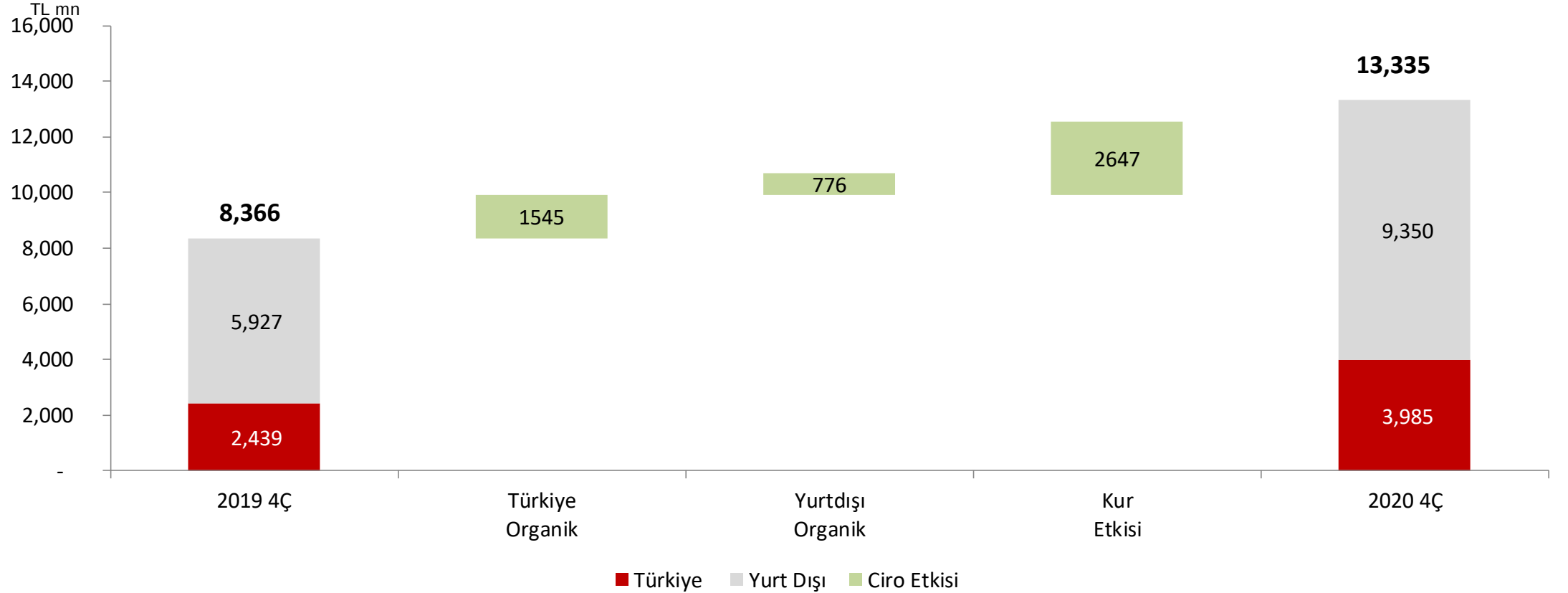
Satış Performansı

2020 4Ç Satışların Bölgesel Dağılımı



- Türkiye
- Batı Avrupa
- Doğu Avrupa&CIS
- Afrika
- Orta Doğu
- Pakistan
- Bangladeş
- Diğer

2020 4Ç Satışlardaki Değişimin Kırılımı



2020 4Ç	Organik	Kur etkisi	TOPLAM
İç Piyasa Büyüme	63.3%	0.0%	63.3%
Uluslararası büyüme	13.1%	44.7%	57.8%
Konsolide büyüme	27.7%	31.6%	59.4%

Finansal Performans

2020 4Ç Gelir Tablosu

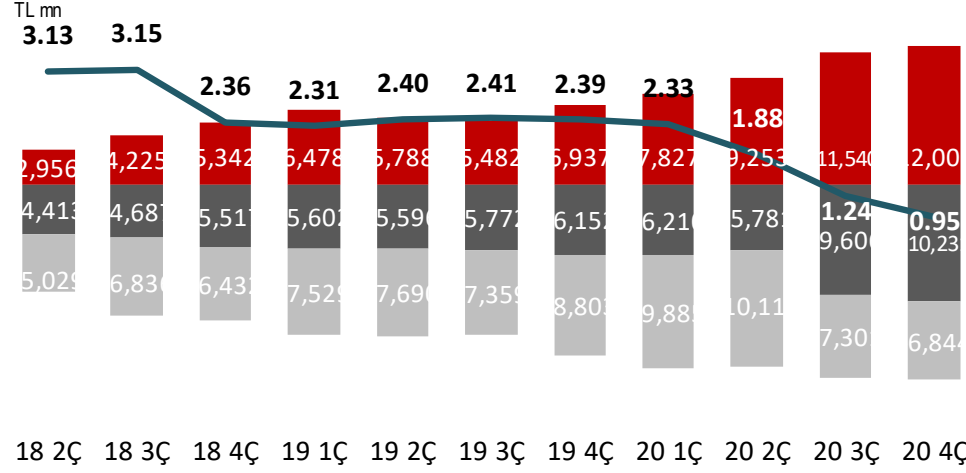
Milyon TL	2020 4Ç	2019 4Ç	2020 3Ç	Yıllık % Çeyrek		2020	2019	Yıllık %
				Δ	% Δ			Δ
Net Satışlar	13,335	8,366	11,938	59	12	40,872	31,942	28
Brüt Kar	4,786	2,607	4,132	84	16	13,806	10,215	35
marjı %	35.9	31.2	34.6			33.8	32.0	
Faaliyet Karı	1,607	593	1,368	171	17	4,135	2,296	80
marjı %	12.0	7.1	11.5			10.1	7.2	
Vergi Öncesi Kar	1,379	282	1,285	389	7	3,498	1,114	214
marjı %	10.3	3.4	10.8			8.6	3.5	
Net Kar	1,163	240	1,041	385	12	2,848	925	208
marjı %	8.7	2.9	8.7			7.0	2.9	
FVAÖK	1,932	872	1,713	122	13	5,357	3,351	60
marjı %	14.5	10.4	14.3			13.1	10.5	
FVAÖK tek seferlik gelirler hariç	1,932	872	1,713	122	13	5,073	3,351	51
marjı %	14.5	10.4	14.3			12.4	10.5	

*UFRS-16 etkisi sadece 2019 rakamlarında bulunmaktadır, önceki finansallar yeniden değerlendirilmemiştir.

**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

2020 4Ç Nakit ve Borç Profili

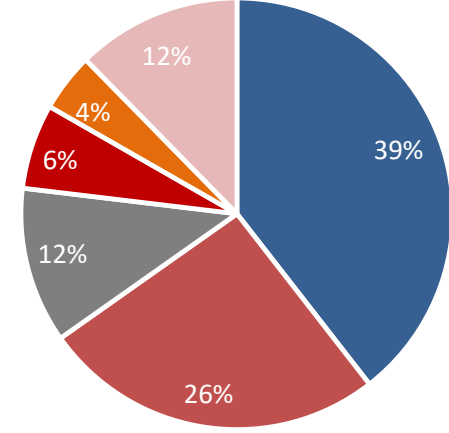


■ Nakit ■ Kısa Vadeli Krediler ■ Uzun Vadeli Krediler — Net Borç/FVAÖK
Borç profili (31 Aralık 2020)

	Efektif Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar (Milyon)	Milyon TL Tutar
TRY	11.3%	4,212	4,212
GBP	0.7%	7	70
USD	1.8%	40	314
ZAR	5.5%	1,140	525
AUD	3.3%	14	77
RUB	2.0%	110	11
CNY	4.7%	2	2
PKR	8.6%	7,459	349
BDT	8.5%	3,348	308
Toplam Banka Kredileri			8,233
USD	5.1%	506	3,712
EUR	4.0%	354	3,187
TRY	19.1%	1,026	1,026
Toplam UV Tahvil			7,925
Toplam			16,158

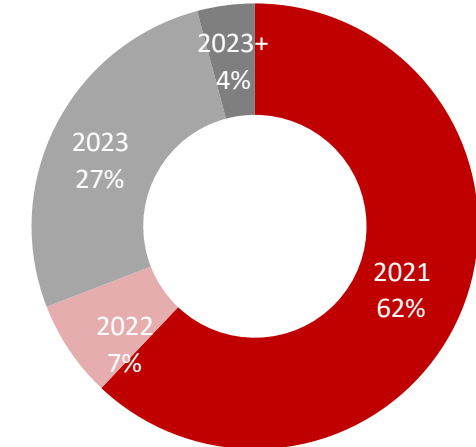
*3M TRYBOR+75 bps

Nakit ve Nakit Benzerlerinin para birimine göre kırılımı



■ USD ■ EUR ■ TRY ■ GBP ■ RUB ■ Diğer

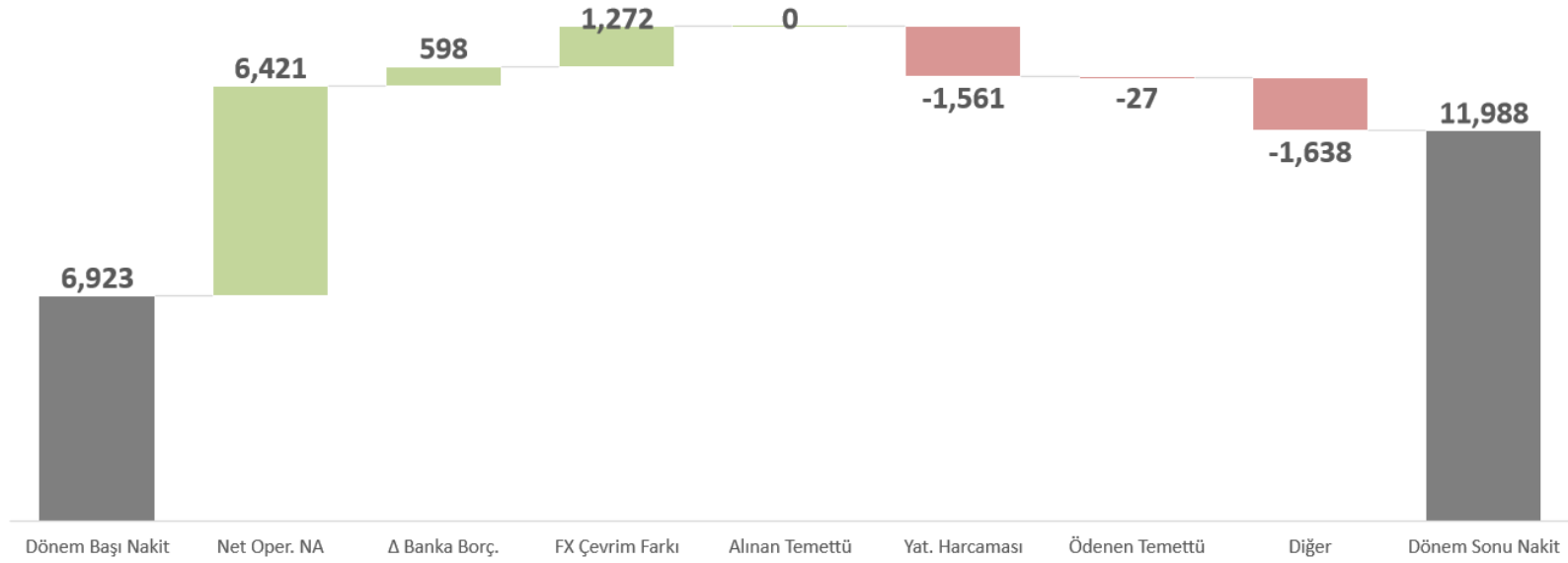
Borçların vadeye göre dağılımı



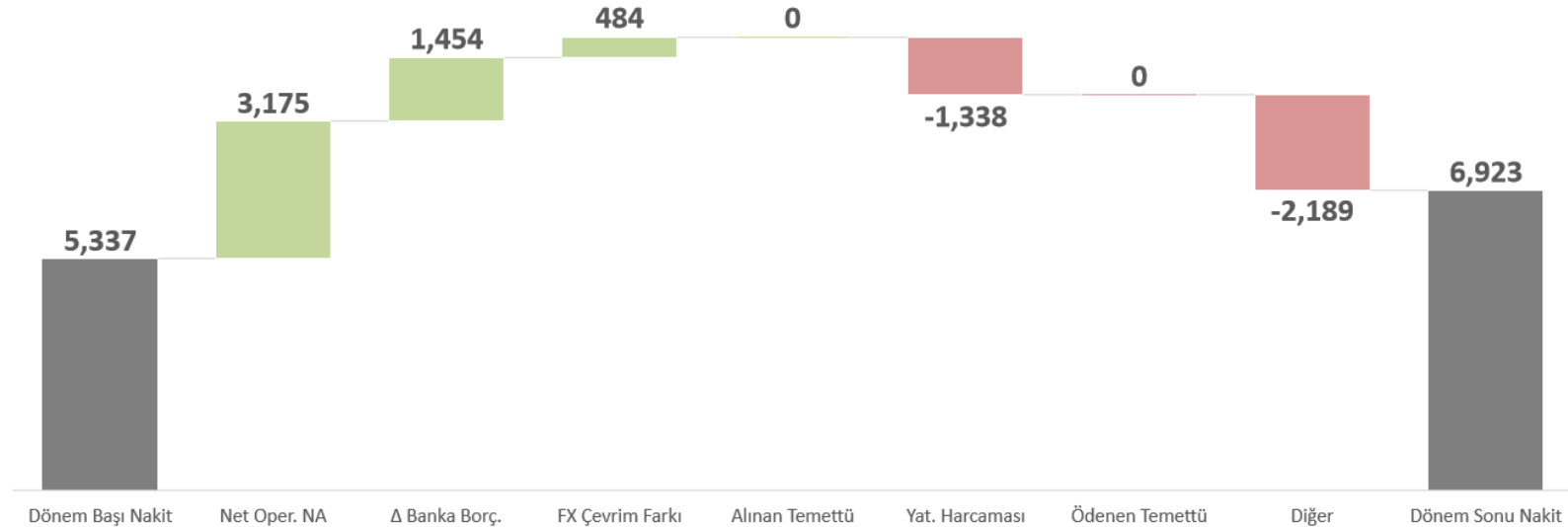
Arçelik

2020 Nakit Akışı

2020



2019



2021 Beklentiler

2020 Beklentiler

	<i>Beklentiler</i>		<i>Gerçekleşme</i>	
Arçelik Ciro	Türkiye (TRY)	25-30% büyüme	✓✓	37% growth
	Uluslararası (FX)	<5% daralma	✓✓	2% decline
	Toplam (TRY)	20-25% Büyüme	✓✓	28% growth
Karlılık	2020 FVAÖK Marjı	>%11.5	✓	13.1%
Yatırım Harcamaları	~EUR180 mio.		☒	c. EUR 215 mio.
WC/Sales	%27 altı		✓	20,5%

2021 Beklentiler

Arçelik Ciro

Türkiye (TRY)	%15-20 büyüme
Uluslararası (FX)	>%5 büyüme
Konsolide (TRY)	Yaklaşık 20% büyüme

Karlılık

EBITDA Margin	Yaklaşık 11.0%
---------------	----------------

İşletme Sermayesi/Ciro

Yaklaşık 25%

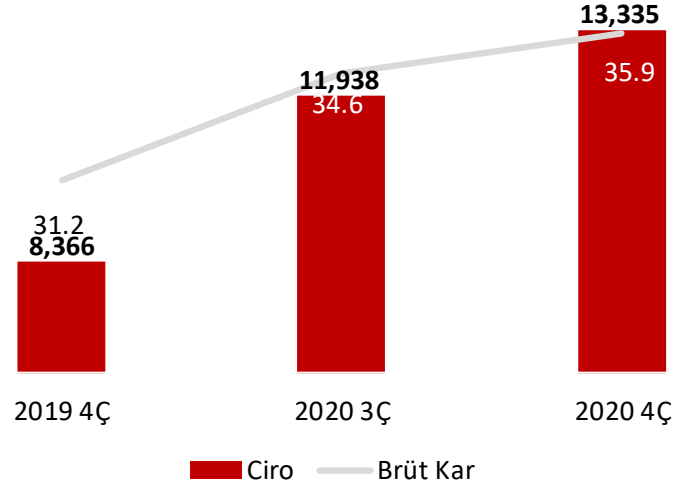
Yatırım Harcamaları

Yaklaşık EUR 220 mio.

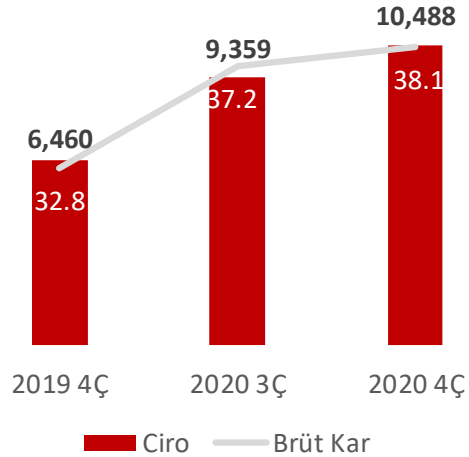
EKLER: Diğer Finansal Bilgiler

2020 4Ç Segment Bazlı Ciro ve Brüt Kar

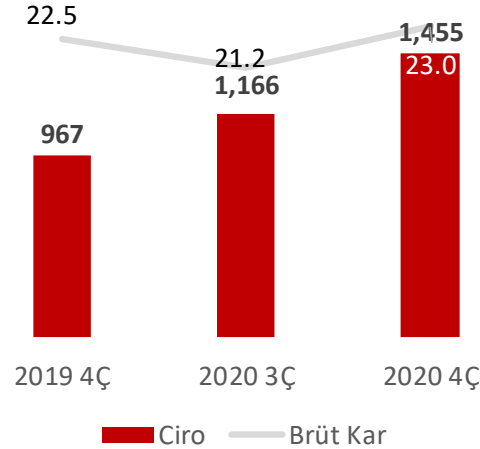
Konsolide



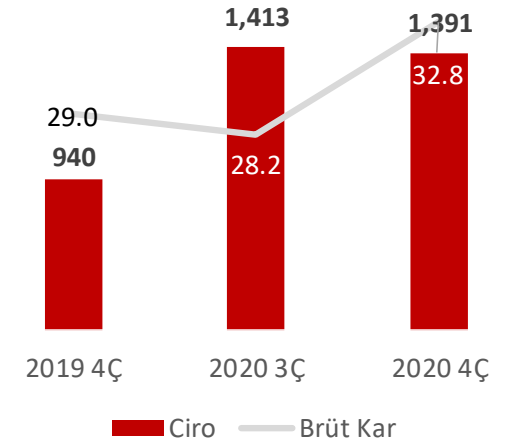
Beyaz Eşya



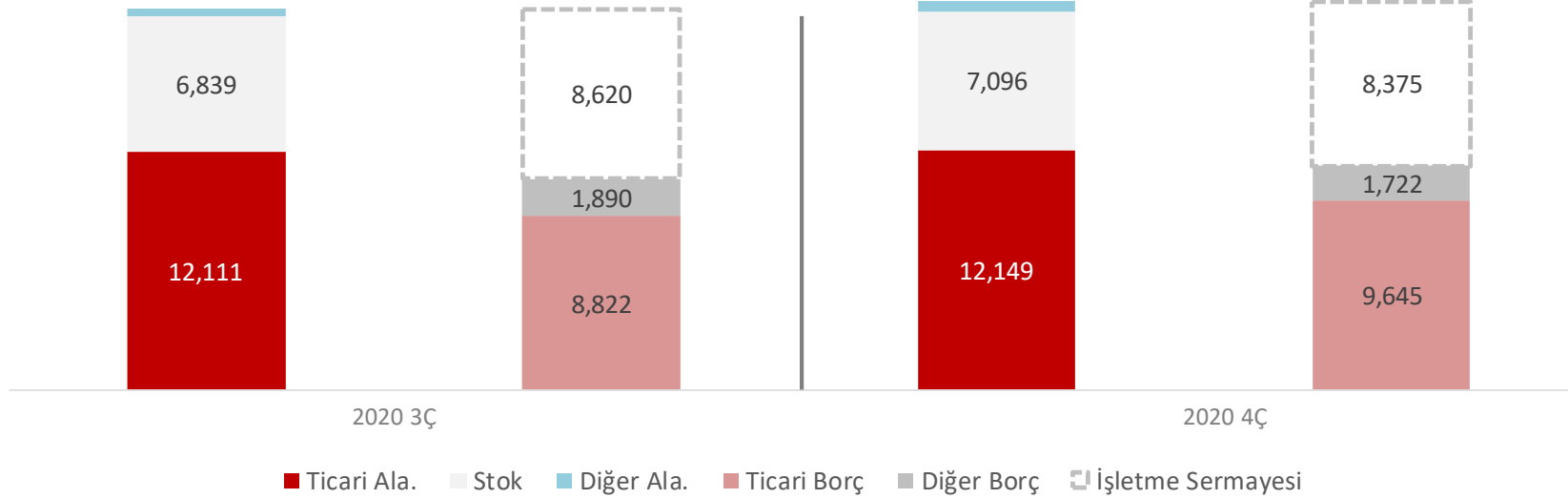
Tüketici Elektronik



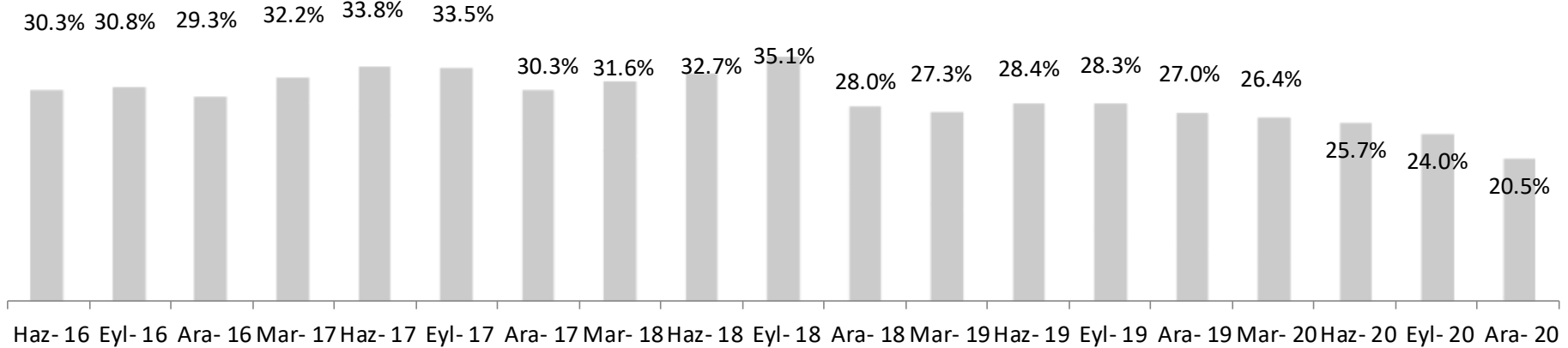
Diğer



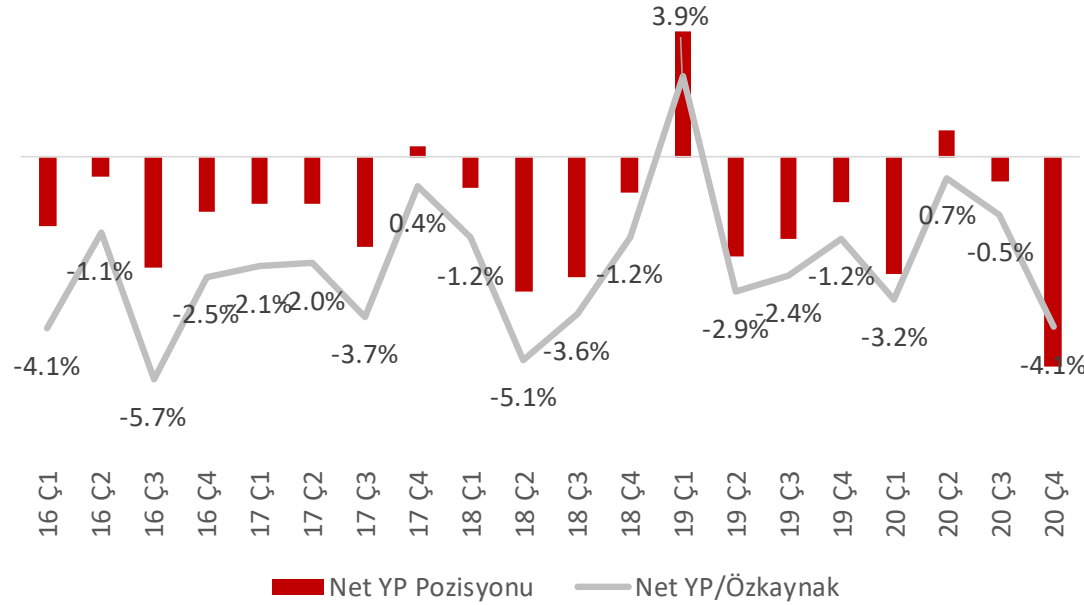
2020 4Ç İşletme Sermayesi



İşletme Sermayesi/Ciro



2020 4Ç Kur Riski Yönetimi



- Otuzdan fazla para biriminin, aktif olarak yönetildiği Şirketimizde yabancı para pozisyonunun yönetimi çok sıkı olarak takip edilmektedir.
- Özkaynağa oranı düşük tek haneli olacak şekilde açık pozisyon taşınması üst yönetimin hedefidir.

(TRYmn)	Koruma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	-15	14	-2
USD	10	-18	-8
GBP	11	-11	0
Diğer	1,347	-1,907	-560
Toplam	1,353	-1,923	-570
Net YP Pozisyonu/Özkaynak			-4.1%

- 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 Bilgileri: Yatırımcı İlişkileri

Polat Şen

GMY – Finansman ve Mali İşler

Tel: (+90 212) 314 34 34

Özkan Çimen

Finansman Direktörü

Tel: (+90 212) 314 39 01

Orkun İnanbil

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Tel: (+90 212) 314 31 14

Kerimcan Uzun

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

Tel: (+90 212) 705 96 81

Yatırımcı İlişkileri Uygulaması



www.arcelikas.com

yatirimciiliskileri@arcelik.com

Yasal Uyarı

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.



Arçelik

Teşekkürler