

1Ç24

Finansal Sonuçlar

26 Nisan 2024

Arçelik Yatırımcı İlişkileri

Arçelik

Beko

Yasal Uyarı

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

2024 1. Çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal verileri esas alınmıştır.

Bu sunumda ileriye dönük bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Mevcut koşullar altında bu sunuşta yansıtılan beklentilerin mantıklı olduğu düşünülmesine karşın; gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Arçelik A.Ş. ya da Arçelik AŞ'nin herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.



1Ç24 ÖNE ÇIKANLAR

72,3 milyar TL

Toplam Gelir

%8,0

FAVÖK Marjı

%25,3

Faaliyet Giderleri / Satışlar

%23,4

Net İşletme Sermayesi / Satışlar

2.65x

Leverage

1 Nisan

Whirlpool İşlemleri Kapanışı

Türkiye’de güçlü talep, uluslararası pazarlarda toparlanma sinyalleri, 1Ç24’te azalmaya devam eden maliyetler sayesinde iyileşen marjlar



Konsolide gelirler bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %4,8 artış gösterdi.



Türkiye’de toptan ve perakende talebi yıllık bazda güçlü seyrederken, uluslararası pazarlarda toparlanma sinyalleri gözlemlendi.



1Ç24’te FAVÖK marjı, düşmeye devam eden hammadde maliyetleri sayesinde yıllık bazda 64 baz puan artış göstererek %8,0 oldu.



Net İşletme Sermayesi / Satışlar 1Ç24’te %23,4 olarak gerçekleşti.



Kaldıraç 1Ç24’te 2,65x olarak gerçekleşti.



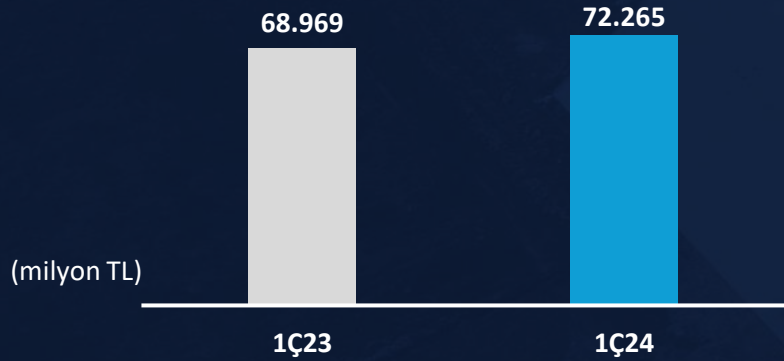
Beko Europe: 1 Nisan 2024’te Whirlpool ile Avrupa faaliyetlerinin Arçelik kontrolünde birleşmesi ve MENA bölgesindeki faaliyetlerinin devralınması işlemlerinin kapanışı gerçekleşti.

Ana Etkenler / Marjlar



CİRO BÜYÜMESİ
%4,8

- ↑ Türkiye'de adet bazında güçlü büyümesi
- ↑ Stratejik fiyat ayarlamaları
- ↑ Uluslararası pazarlarda beyaz eşya satışlarında sınırlı büyüme

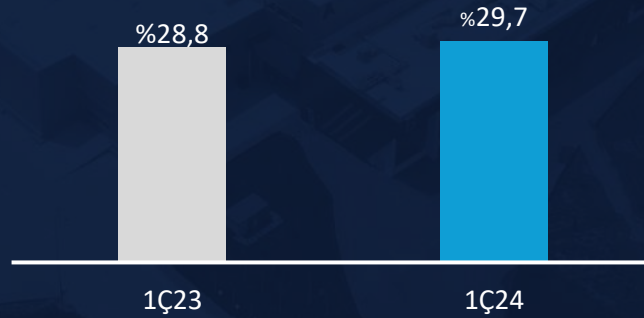


Arçelik



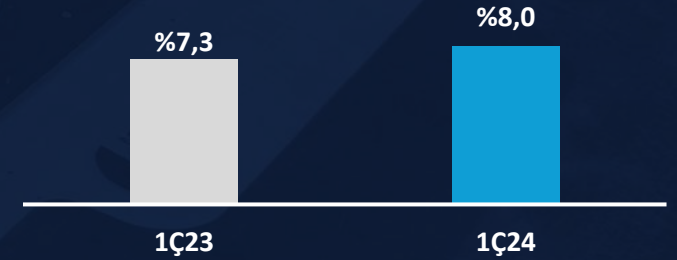
BRÜT KAR MARJİ
%29,7

- ↑ Daha düşük hammadde maliyetleri
- ↑ Kapasite kullanım oranında artış



FAVÖK MARJİ
%8,0

- ↑ Brüt karlılıkta iyileşme



Beko

Operasyonel Performans

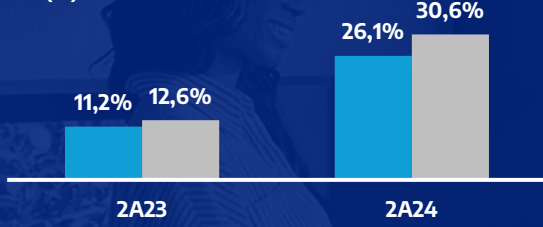
1Ç24 Finansal Sonuçları

1Ç24'te Türkiye pazarında güçlü talep devam ederken pazar liderliği korundu

Beyaz Eşya*



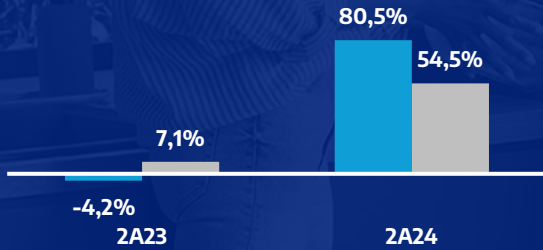
ARÇELİK y/y büyüme (%)
TÜRKİYE y/y büyüme (%)



Klima*



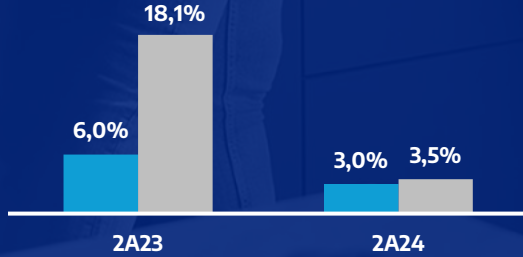
ARÇELİK y/y büyüme (%)
TÜRKİYE y/y büyüme (%)



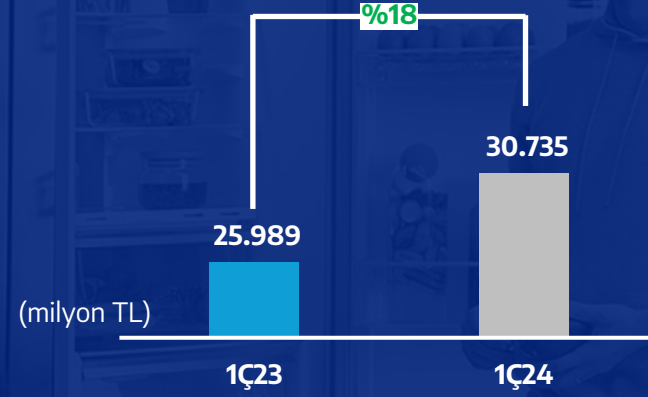
TV**



ARÇELİK y/y büyüme (%)
TÜRKİYE y/y büyüme (%)

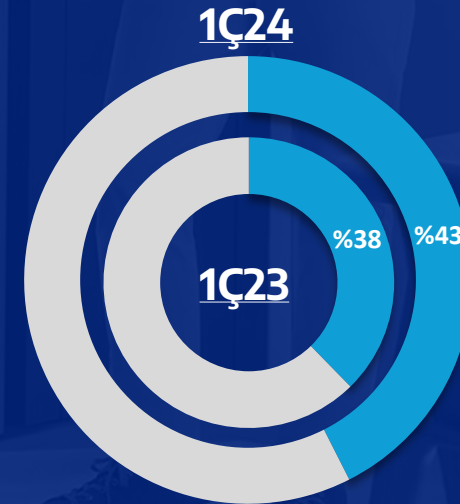


Türkiye Satış Büyümesi



- ↑ Beyaz eşyada adet bazında artış
- ↑ Klima satış adetlerinde artış
- ↑ TV satış adetlerinde artış
- ↑ Stratejik fiyat ayarlamaları

Toplam Satışlar İçerisinde Türkiye



Batı Avrupa'da talepteki azalış yavaşlarken, Doğu Avrupa'da talep büyümeye devam ediyor



Batı Avrupa

Adet bazında pazar büyümesi, (y/y)

Beyaz Eşya Pazarı



- Batı Avrupa ülkelerinde olumsuz tüketici güveni talebi olumsuz etkilemeye devam etti. Ancak son aylarda daralmanın yavaşladığı gözlemlendi.
- 2A24'te Batı Avrupa'da adetsel bazda tüketici talebi yıllık olarak %1 azalış gösterdi.
- Aynı dönemde tüketici talebi, değer bazında ise %2,5 seviyesinde geriledi.

Batı Avrupa'da Arçelik

- 2A24'te adet bazlı satış yatay seyretse de, Arçelik grubu pazar payını hafif artırdı.
- Aynı dönemde Batı Avrupa'da Arçelik grubu fiyat endeksi yatay seyretti.



Doğu Avrupa

Beyaz Eşya Pazarı

Adet bazında pazar büyümesi (y/y)

- 2A24'te Doğu Avrupa'da tüketici talebi adet bazında artışını sürdürerek, yıllık bazda %5,3 **Doğu Avrupa** arttı.
- Ukrayna'da aynı dönemde adet bazında talep düşük baz etkisiyle birlikte %35 seviyesinde artış gösterdi.
- 2A24'te Polonya pazarı %5,9'luk daralma kaydederken, ürün bazında talep artışı Rusya ve Romanya'da güçlü kalarak, sırasıyla %6,7 ve %10,1 olarak gerçekleşti.

Doğu Avrupa'da Arçelik

- 2A24'te Doğu Avrupa'da talep artışı yavaşlama gösterse de EUR bazında %1'lik büyüme kaydedildi.
- Aynı dönemde Beko pazardaki liderliğini ve Doğu Avrupa fiyat endeksindeki yerini korudu.



Tüketici talebi Afrika & Orta Doğu'da artış gösterse de Asya-Pasifik bölgesinde zayıf kaldı



Afrika & Orta Doğu

- 1Ç24'te Afrika & Orta Doğu'dan elde edilen gelir EUR bazında bir önceki yılın aynı dönemine göre %11 artarken, söz konusu artış büyük ölçüde Orta Doğu'da görülen güçlü talepten kaynaklandı.
- Defy'nin hem yerel hem de ihracat satış adetleri önemli bir artış kaydederek sırasıyla %44 ve %24 büyürken, talep birim bazında bir önceki çeyreğe göre %16'lık daralma kaydetti.
- Defy'nin satış gelirleri ZAR bazında son çeyreğe kıyasla gözlenen %21'lik daralmaya karşın, yıllık bazda %16 arttı. EUR bazında ise satış gelirlerindeki artış yıllık olarak, ZAR'da yaşanan değer kaybı sebebiyle %7,6 seviyesinde gerçekleşti.
- Güney Afrika beyaz eşya pazarı 2A24'te bir önceki yıla göre %10,5 genişlerken, Defy pazardaki güçlü liderliğini korudu.
- 1Ç24'te Mısırda, beyaz eşya pazarında satış adetleri yıllık bazda yatay bir görünümde olsa da EUR bazlı satış gelirleri %43,4'ük güçlü bir büyüme kaydetti. Beko Mısır, pazarın üzerinde bir performans göstererek pazar payını adet bazında artırmayı başardı.
- Beko Mısır EUR bazında yıllık bazda %125'lik güçlü bir ciro büyümesi kaydetti.



Asya-Pasifik

- Asya-Pasifik bölgesinden elde edilen gelirler 1Ç24'te yıllık olarak EUR bazında %4,4'lük daralma gösterdi. Zayıf talep ortamının devam etmesi daralmanın temel sebebi olarak görüldü.
- 1Ç24'te Pakistan'da satış gelirleri PKR bazında yıllık olarak yaklaşık %10'luk artış gösterse de, değer kaybeden yerel para birimi sebebiyle EUR bazında satış gelirleri yatay seyretti. Ancak, EUR bazında satış gelirleri bir önceki çeyreğe göre %18 artarak talepte toparlanmaya işaret etti.
- Bangladeş'te ise 1Ç24'te EUR bazında yıllık olarak sınırlı bir büyüme kaydedildi.

Hammadde fiyatları yıl boyunca düşüş eğilimi gösterdi

Ortalama Piyasa Metal Fiyatları Endeksi



- Hammadde fiyatları küresel talepte azalma, artan politika faizleri, düşen enerji ve girdi maliyetlerinin etkisiyle yıl boyunca önemli ölçüde düşüş gösterse de, fiyatlardaki gerileme son çeyreklerde hızını yitirdi.

Kaynak: Steel BB, Steel Orbis
Endeks içerikleri: CRC, HRC, Galvanized Steel, Stainless Steel, Copper, Aluminium

Ortalama Piyasa Plastik Fiyatları Endeksi



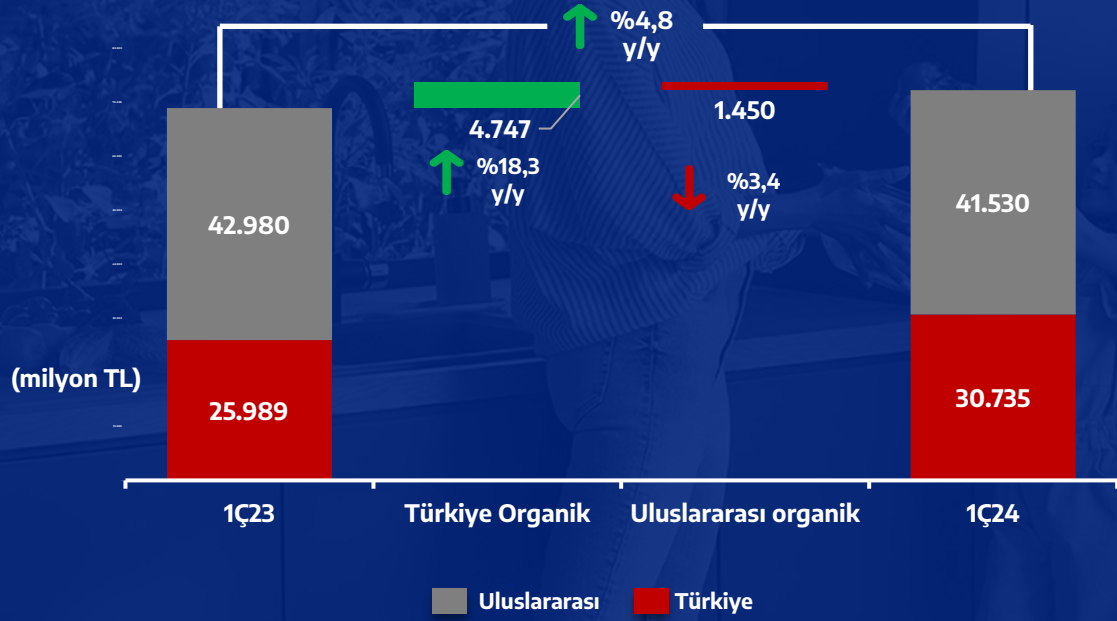
- Plastik hammadde fiyatları bir önceki yılın aynı dönemine göre yatay seyirde olsa da son çeyreklerde fiyatta bir yükseliş eğilimi görüldü.

Kaynak: ICIS - Chemical Industry News & Chemical Market Intelligence
Endeks içerikleri: ABS, Polystyrene, Polyurethane, Polypropylene

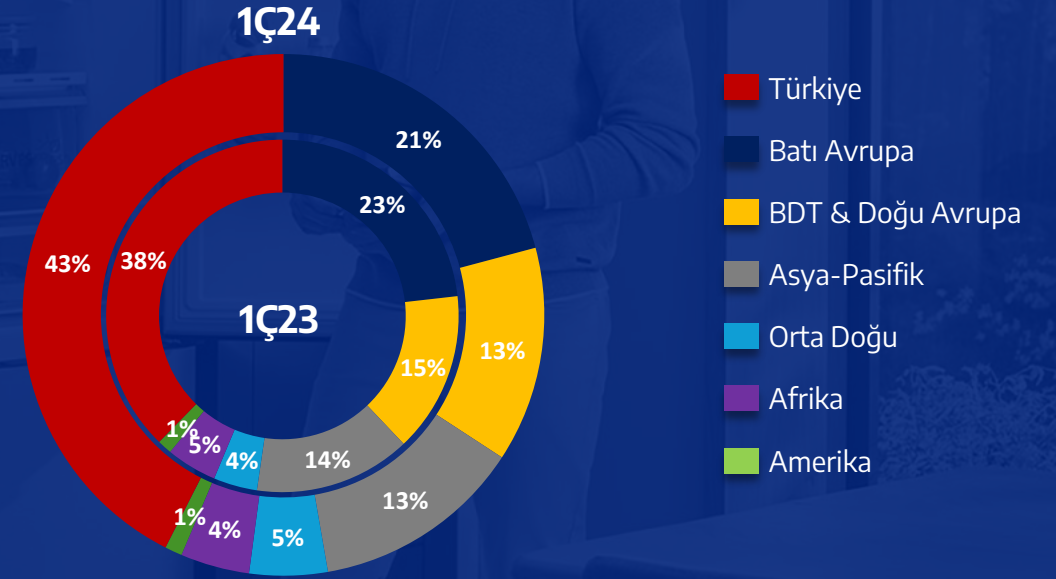
Satış Performansı

1Ç24 Finansal Sonuçları

Satış Büyümesi



Satışların Coğrafi Kırılımı



Finansal Performans

1Ç24 Finansal Sonuçları

Özet Finansallar

(milyon TL)	1Ç23*	1Ç24	y/y
Net Satışlar	68.969	72.265	%5
Brüt Kar	19.842	21.447	%8
Faaliyet Karı**	2.460	3.153	%28
Net Finansal Gelir/Gider	(3.399)	(5.052)	%49
Parasal Kazanç/Kayıp	2.810	3.241	%15
Vergi Öncesi Kar	1.677	1.281	(%24)
Net Kar***	1.435	538	(%62)
FAVÖK	5.049	5.751	%14

Brüt Kar Marjı	28,8%	29,7%	91 baz puan
Faaliyet Kar Marjı	3,6%	4,4%	80 baz puan
Parasal Kazanç(Kayıp)/Satışlar	4,1%	4,5%	41 baz puan
Net Kar Marjı	2,1%	0,7%	(134 baz puan)
FAVÖK Marjı	7,3%	8,0%	64 baz puan

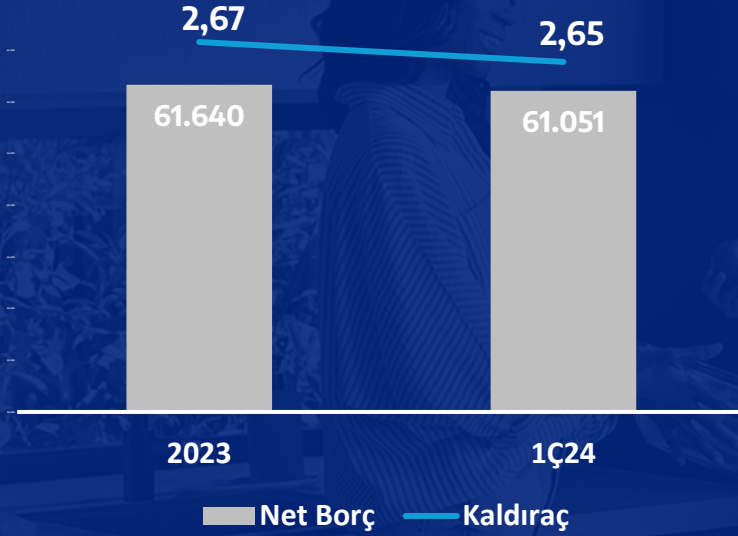
* 1Ç23 enflasyon ayarlaması için kabaca 1,685 ile endekslenmiştir.

** Faaliyet Karı, 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.

Kaldıraç oranı sağlıklı seviyelerde sürdürüldü

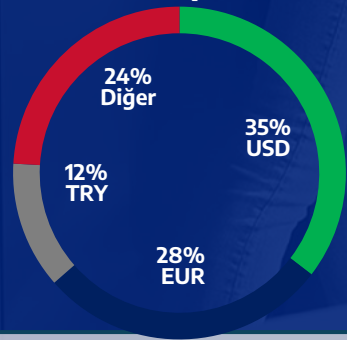
Net Borç & Kaldıraç*



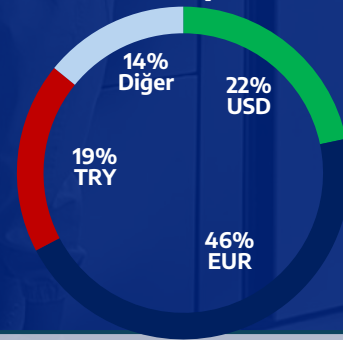
Borç Para Birimi & Faiz Oranı Kırılımı

Para Birimi	Efektif Faiz Oranı yıllık	Orijinal Para Birimi (milyon)	TRY Karşılığı (milyon)
TRY	48,5%	14.976	14.976
EUR	4,4%	1.053	36.630
USD	8,3%	223	7.200
GBP	7,6%	23	925
ZAR	9,3%	1.557	2.663
AUD	6,1%	31	645
PKR	22,3%	25.192	2.910
BDT	10,1%	10.682	3.145
RUB	18,3%	1.521	528
RON	7,4%	133	924
PLN	7,0%	97	786
NOK	5,4%	77	230
DKK	5,0%	2	9
CNY	3,2%	13	59
SEK	5,2%	134	404
IDR	9,5%	101.330	207
MYR	6,0%	33	222
CZK	7,5%	55	75
THB	5,7%	643	571
TOPLAM KREDİLER			73.113
EUR	3,0%	359	12.490
USD	8,5%	501	16.169
TRY	45,5%	4.993	4.993
TOPLAM TAHVİL			33.652
TOPLAM			106.765

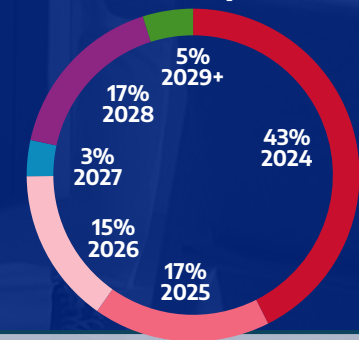
Nakit Kırılımı TRY46.4mia (EUR1.3mia)



Borç Kırılımı TRY106.8mia (EUR3.1mia)

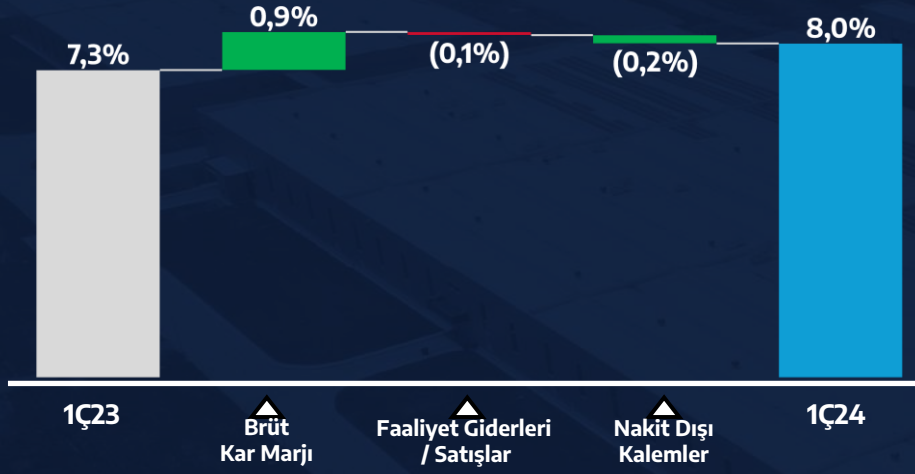


Borç Vade Dağılımı*** TRY106.8mia (EUR3.1mia)

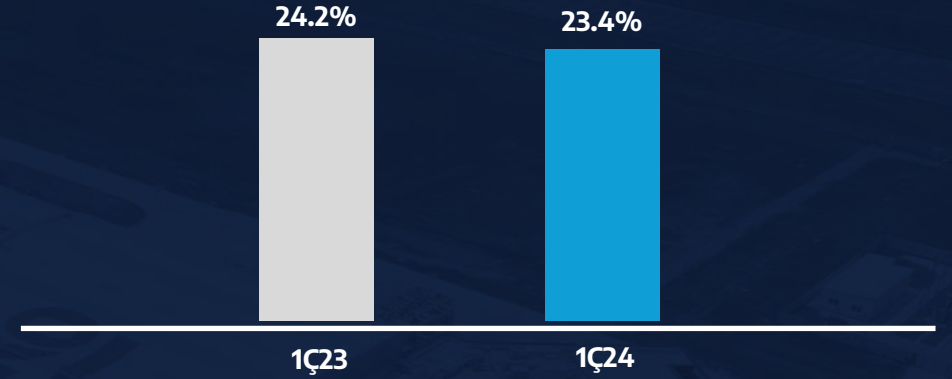


Finansal Göstergeler

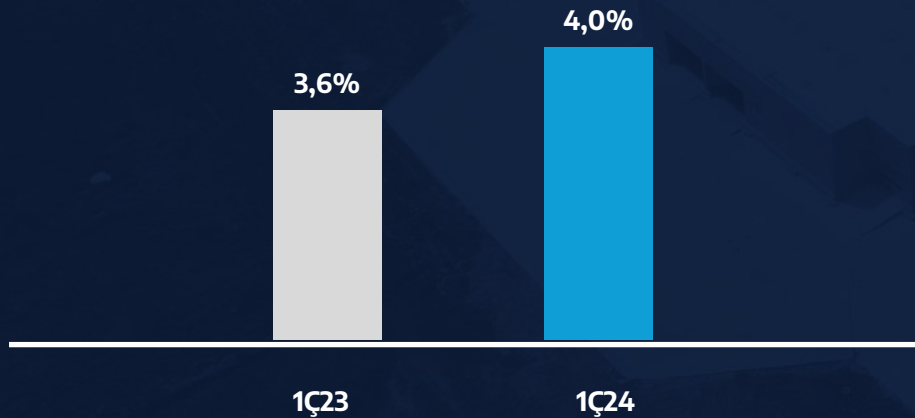
FAVÖK Marjı



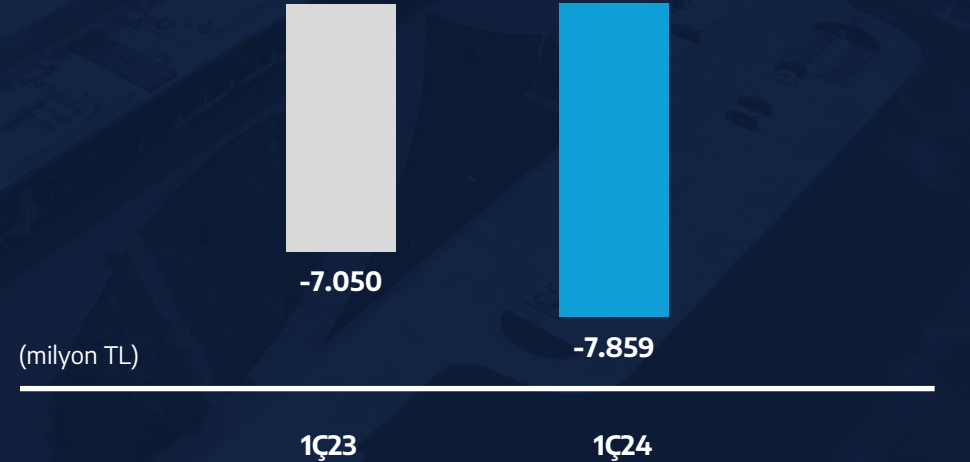
Net İşletme Sermayesi/Satışlar*



Yatırım Harcamaları/Satışlar**



Serbest Nakit Akım



Beklentiler

1Ç24 Finansal Sonuçları

2024 Beklentileri

	Beklenti*
<u>Gelir</u>	
Türkiye (TL)	Yatay
Uluslararası (YP)	~ %2
<u>FAVÖK Marjı</u>	~ %8
<u>Net İşletme Sermayesi / Satışlar</u>	<%25
<u>Yatırım Harcamaları</u>	~ 300 milyon Euro

Soru & Cevaplar

1Ç24 Finansal Sonuçları

Arçelik Yatırımcı İlişkileri

Arçelik

Beko

İletişim

Özkan Çimen

CFO

(+90) 212 314 34 34

Mine Şule Yazgan

Finans & Kurumsal Risk

Kıdemli Direktör

(+90) 212 314 30 60

Delal Alver

Sermaye Piyasaları Uyum

Kıdemli Lider

(+90) 212 314 39 56

Sezer Ercan

Yatırımcı İlişkileri

Kıdemli Lider

(+90) 212 705 96 81

www.arcelikglobal.com

yatirimciiliskileri@arcelik.com

Teşekkürler!