

1Ç25

Finansal Sonuçlar

25 Nisan 2025

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.

2025 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.

1Ç25 ÖNE ÇIKANLAR

109,1 milyar TL

Hasılat

%28,7

Brüt Kar Marjı

%27,7

Faaliyet Giderleri / Satışlar

%5,3

Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*

%20,2

Net İşletme Sermayesi / Satışlar**

5,01x

Kaldıraç

4,06x

NPP-Düzeltilmiş Kaldıraç***

Türkiye’de yavaşlayan talep, Avrupa’da devam eden toparlanma eğilimi, Avrupa ve MENA işlemleriyle birlikte inorganik büyüme



Konsolide gelirler, Avrupa ve MENA işlemlerinin katkısıyla bir önceki yıla göre %9,3 reel büyüme gösterdi.



Türkiye’de yüksek baz etkisi sebebiyle talep daralırken, uluslararası satışlar Afrika, Bangladeş ve Pakistan haricinde zayıf seyrini sürdürdü.



Faaliyet giderlerinin satışlara oranı, Avrupa ve MENA anlaşmaları sonrası artan personel, pazarlama ve satış giderleriyle ~130 baz puan yükselerek %27,7 oldu.



Zayıflayan brüt karlılık ve artan faaliyet giderleriyle, Düzeltilmiş FAVÖK marjı %5,3 oldu.



NİS / Satışlar rasyosu iyileşmeyi sürdürerek %20,2 seviyesine geriledi.



TL’deki değer kaybı ve zayıflayan FAVÖK sonrası kaldıraç yükselen kaldıraç



Stoklar üzerindeki net parasal pozisyon kazancı düzeltmesiyle kaldıraç 4,06x hesaplanıyor.

* Düzeltilmiş FAVÖK: Brüt Kar – Esas Faaliyet Giderleri (Avrupa ve MENA işlemlerine ilişkin tek seferlik giderler hariç) + Amortisman. Düzeltme tutarı 1Ç25’te 61 mn TL olurken (1Ç24: 112 mn TL), Avrupa ve MENA satın alımlarına ilişkin giderlerden oluşmaktadır.

** Ortalama NİS / Son 12 Aylık Satışlar

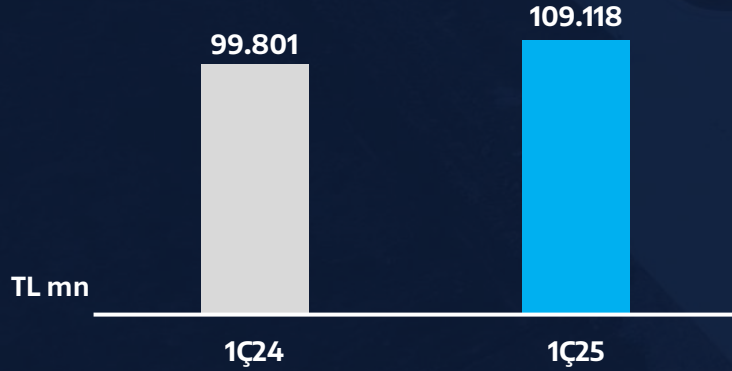
*** Stoklara ilişkin net parasal pozisyon kazançları, stok devir gün sayısı dikkate alınarak Düzeltilmiş FAVÖK üzerine eklenmiştir.

Ana Etkenler / Satışlar ve Marjlar



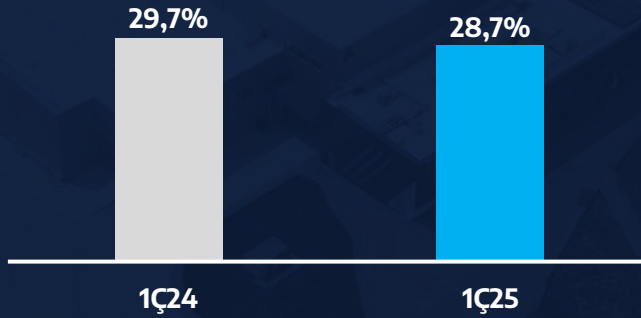
Hasılat Büyümesi
%9,3

- ↑ Avrupa ve MENA satın almalarıyla inorganik büyüme
- ↓ Yurtiçinde azalan talep
- ↓ Uluslararası pazarlarda zayıf talep



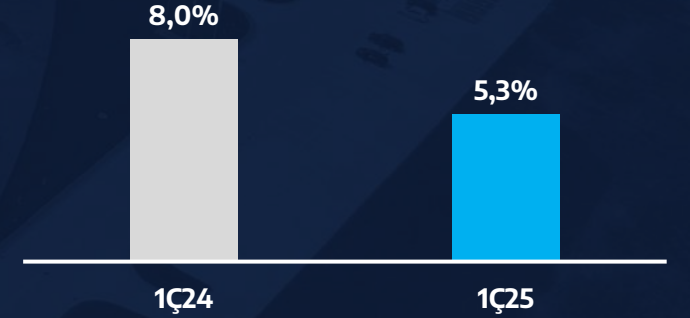
Brüt Kar Marjı
%28,7

- ↑ Yıllık bazda düşen ham madde fiyatları
- ↓ Kapasite kullanım oranında düşüş
- ↓ Fiyatlama baskıları ve yoğunlaşan rekabet



Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*
%5,3

- ↓ Daralan brüt karlılık
- ↓ EMEA işlemleri sonrası artan faaliyet giderleri

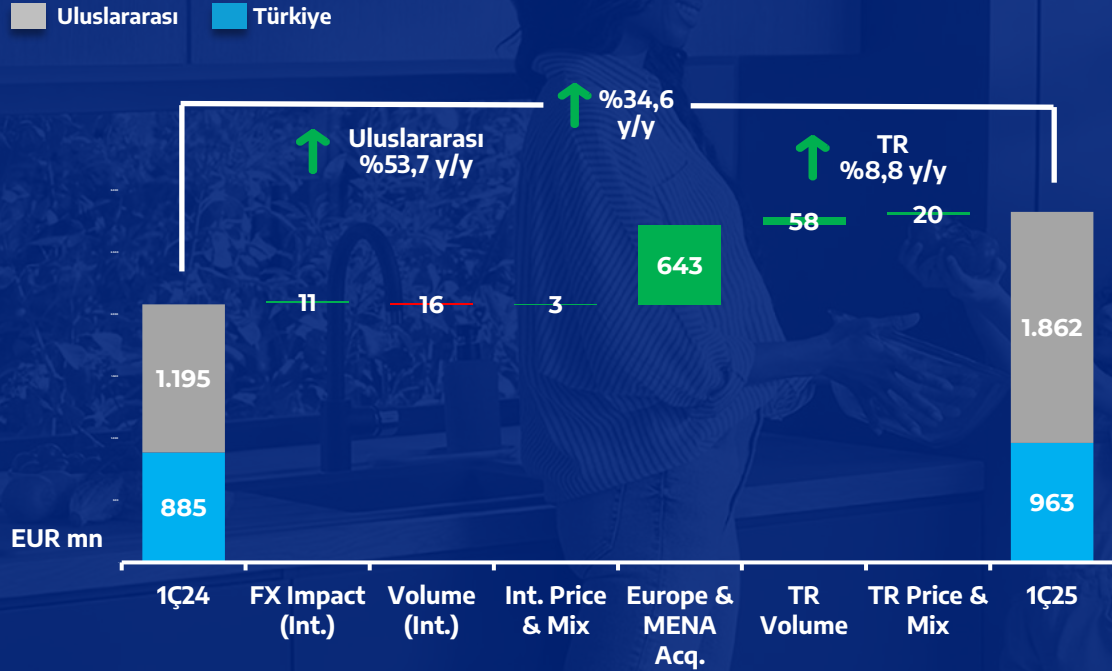


Düzeltilmiş FAVÖK: Brüt Kar – Esas Faaliyet Giderleri (Avrupa ve MENA işlemlerine ilişkin tek seferlik giderler hariç) + Amortisman. Düzeltme tutarı 1Q25'te 61 mn TL olurken (1Q24: 112 mn TL), Avrupa ve MENA satın alımlarına ilişkin giderlerden oluşmaktadır.

Faaliyet Rakamları

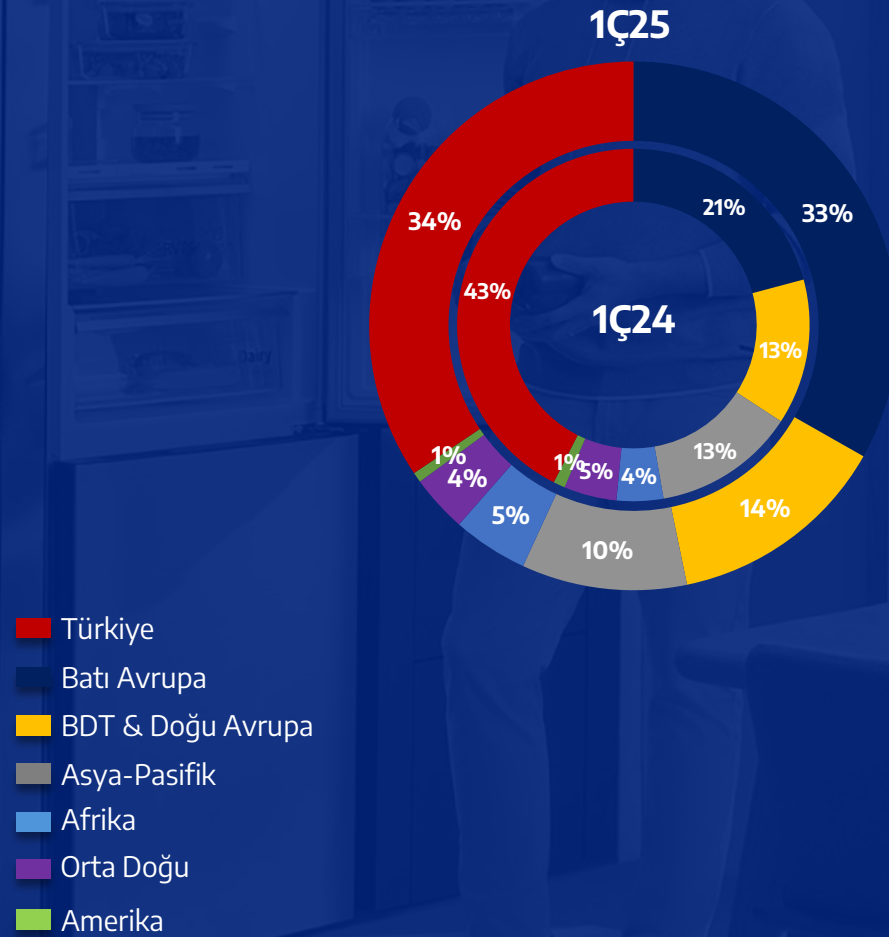
1Ç25 Finansal Sonuçları

Konsolide Gelir Büyümesi*



* TL bazlı reel rakamlara göre yurtiçinde satışlar %11,6 azalırken, uluslararası satışlar %24,8 reel büyümeye işaret etmektedir. İlgili dönemde TÜFE büyümesi EUR/TL kurundaki değişimden fazla olduğu için, TL bazlı rakamlara göre hesaplanan değişim daha sınırlı görünmektedir.

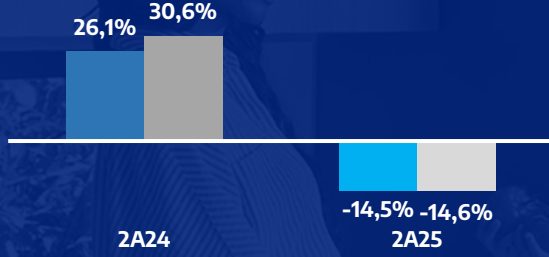
Konsolide Gelirlerin Coğrafi Dağılımı



Zorlu piyasa koşulları ve yüksek baz etkisiyle zayıflayan talep

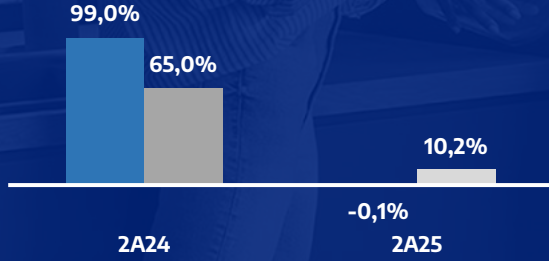
Beyaz Eşya*

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



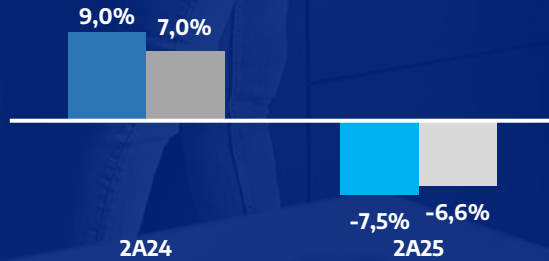
KLİMA**

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

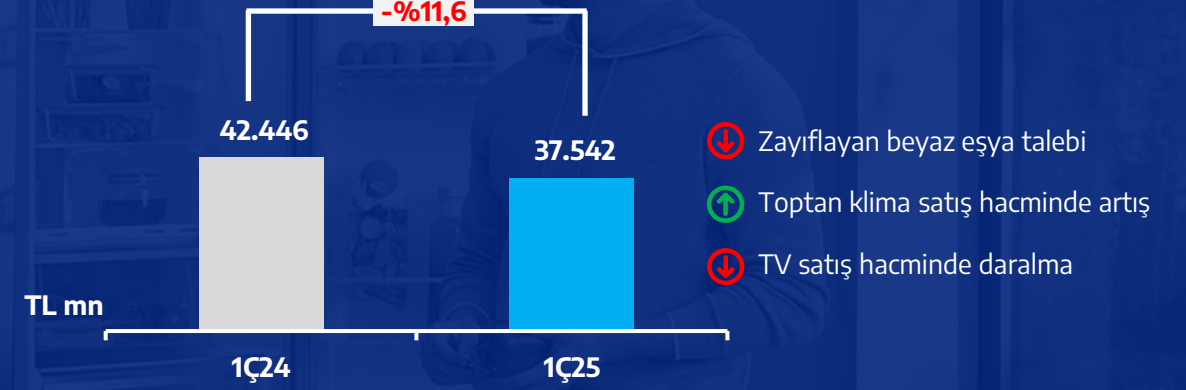


TV**

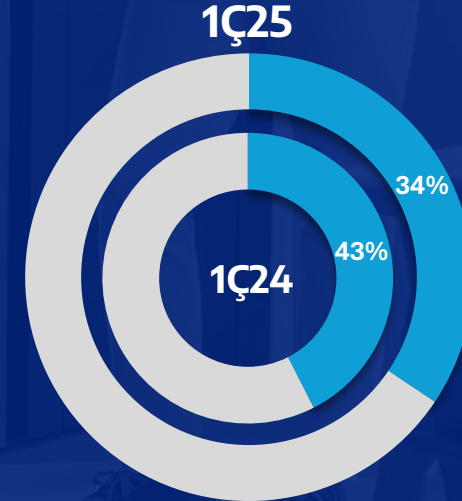
ARÇELİK y/y büyüme (%)
TÜRKİYE y/y büyüme (%)



Türkiye Hasılat Büyümesi



Toplam Hasılat İçerisinde Türkiye



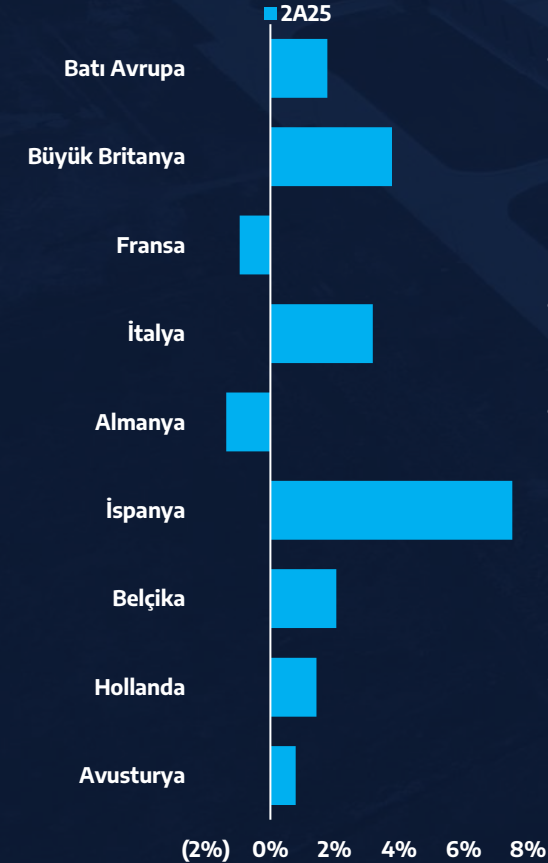
Batı Avrupa'da toparlanma devam ederken, Doğu Avrupa'da talep güçlü seyrediyor



Batı Avrupa

Adet bazında pazar büyümesi, (y/y)

Beyaz Eşya Pazarı



- Batı Avrupa'da yılın ilk 2 aylık döneminde, satış hacminde belirgin bir toparlanma görülürken, Birleşik Krallık, İtalya, İspanya, Belçika, Hollanda ve Avusturya büyümede öne çıkan ülkeler oldu. Öte yandan Almanya ve Fransa'da talep daralmayı sürdürdü.
- Satış hacmi %1,8 büyüme gösterirken geçen yılın ilk 2 ayında ise %1'lik daralma görülmüştü.
- Aynı dönemde EUR bazında satışlardaki artış satış hacmi büyümesine kıyasla daha sınırlı kaldı.

Batı Avrupa'da Beko

- Beko ilgili dönemde pazardaki büyümenin gerisinde kalmasına karşın, pazar liderliğinde güçlü konumunu korumayı başardı.



Doğu Avrupa

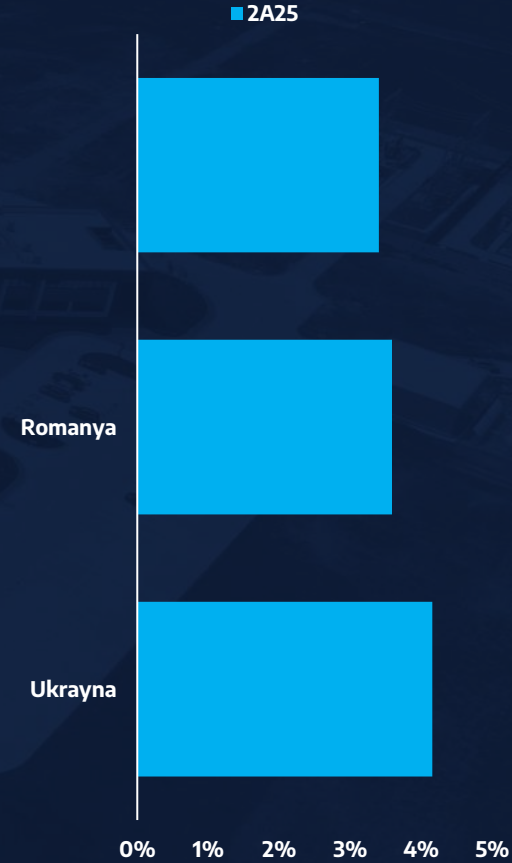
Adet bazında pazar büyümesi (y/y)

Beyaz Eşya Pazarı

- Doğu Avrupa'da tüketici talebi yılın ilk iki ayında güçlü seyrini korudu.
- Doğu Avrupa pazarında satış hacmi büyümesi %3,4 seviyesinde gerçekleşirken, EUR bazında büyüme görece sınırlı kaldı.
- Romanya pazarında satış hacmi %3,6 seviyesinde gözlemlendi.
- Ukrayna'da ise aynı dönemde %4,2'lik hacim artışı gerçekleşti.

Doğu Avrupa'da Beko

- Beko ilgili dönemde pazardaki büyümenin gerisinde kalmasına karşın, pazar liderliğinde güçlü konumunu korumayı başardı.



Afrika'da güçlü büyümeye karşın Orta Doğu'da zorlu koşullar, Asya-Pasifik'te kısmi iyileşme



Afrika & Orta Doğu

- İlk çeyrekte Afrika ve Orta Doğu'da EUR bazında satış gelirleri yaklaşık %20 artış gösterdi. Afrika'da güçlü seyreden talep büyümeyi destekledi.
- Afrika pazarında Defy, yıllık satış hacmini yaklaşık %5 büyütürken, EUR bazında artış %11'in üzerinde gerçekleşti.
- Güney Afrika Gümrük Birliği ihracatlarında büyüme yerel pazara kıyasla daha kuvvetli olurken, Sahra Altı ihracatlarında görece zayıf performans gözlemlendi.
- Mısır'da beyaz eşya satış hacmi piyasalardaki istikrarsızlık ve kurda görülen dalgalanmanın etkisiyle geçen yılın ilk çeyreğine kıyasla %26'nın üzerinde daralma gösterirken, ADB doları bazında düşüş yaklaşık %60 seviyesinde gerçekleşti.



Asya-Pasifik

- Asya-Pasifik bölgesinde beyaz eşya ve ev aletleri sektöründe olumsuz koşullar devam etse de ilk çeyrekte bölgedeki satış gelirleri EUR bazında %4'ün üzerinde artış gösterdi.
- Pakistan, Tayvan ve güçlü seyreden talep performansı desteklerken Çin'de zayıf tüketici talebi iyileşmeyi sınırladı. Hindistan'daki kuvvetli büyüme ve pazar payı artışı bölgede diğer bir öne çıkan gelişme oldu.
- Pakistan'da Dawlance ülkedeki politik gerilimlere karşın, satış gelirlerini EUR bazında %15'in üzerinde artırmayı başarırken, aynı dönemde satış adedi bazında büyüme %10'un altında kaldı.
- Singer Bangladeş, yılın ilk çeyreğinde satış gelirlerini EUR bazında %30'un üzerinde artırmayı başarırken, satış hacminde gözlenen büyüme kısmen daha az oldu.

Ortalama Piyasa Metal Fiyat Endeksi



Kaynak: Steel BB, Steel Orbis

Endeks İçerikleri: CRC, HRC, Galvanized Steel, Stainless Steel, Copper, Aluminum

- Ortalama piyasa metal fiyatları zayıflayan küresel talep, azalan enerji fiyatları ve atıl kapasitelerin etkisiyle hem yıllık bazda, hem de bir önceki çeyreğe kıyasla düşüş gösterdi. Önümüzdeki çeyreklerde fiyatların kademeli olarak yükselmesi beklense de, yıl genelinde 2024 yılının altında seyredeceği öngörülüyor.

Ortalama Piyasa Plastik Fiyat Endeksi



Kaynak: ICIS - Chemical IndusTL News & Chemical Market Intelligence

Endeks İçerikleri: ABS, Polystyrene, Polyurethane, Polypropylene

- Plastik hammadde fiyatlarında bir önceki çeyreğe kıyasla yatay seyre karşın zayıf talep, küresel büyümede yavaşlama ve düşük kapasiteler sebebiyle, geçen yılın aynı dönemine göre önemli ölçüde düşüş gerçekleşti. Önümüzdeki çeyreklerde ortalama fiyatların bir miktar daha gerilemesi bekleniyor.

Finansal Performans

1Ç25 Finansal Sonuçları

Özet Finansallar

Milyon TL	1Ç25*	1Ç24*	y/y (%)	4Ç24*	ç/ç (%)
Hasılat	109.118	99.801	9	119.187	-8
Brüt Kar	31.275	29.619	6	32.000	-2
Faaliyet Karı	1.003	4.355	-77	539	86
Esas Faaliyetlerden Diğer Gel. / (Gid.)	225	54	314	6.276	-96
Yatırım Faaliyetlerinden Gel. / (Gid.)	26	0	7.044	(139)	-119
Finansman Gelirleri / (Giderleri)	(6.446)	(6.977)	-8	(8.353)	-23
Özkaynak Yöntemiyle Değ. Yat. K / (Z)	(103)	(140)	-26	78	-232
Net Parasal Pozisyon Kazançları	4.342	6.355**	-32	4.015**	8
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(953)	3.648**	-126	2.416**	-139
Net Kar / (Zarar)***	(1.952)	2.623**	-174	621**	-414
FAVÖK	5.723	7.888	-27	5.278	8
Düzeltilmiş FAVÖK****	5.785	7.999	-28	5.375	7
	(%)	(%)	(baz puan)	(%)	(baz puan)
Brüt Kar marjı	28,7	29,7	(102)	26,8	181
Faaliyet Kar Marjı	0,9	4,4	(344)	0,5	47
Net Marj	-1,8	2,6	(442)	0,5	(231)
FAVÖK Marjı	5,2	7,9	(266)	4,4	82
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	5,3	8,0	(271)	4,5	79

* Tüm rakamlar 1Ç25 alım gücü ile gösterilmektedir.

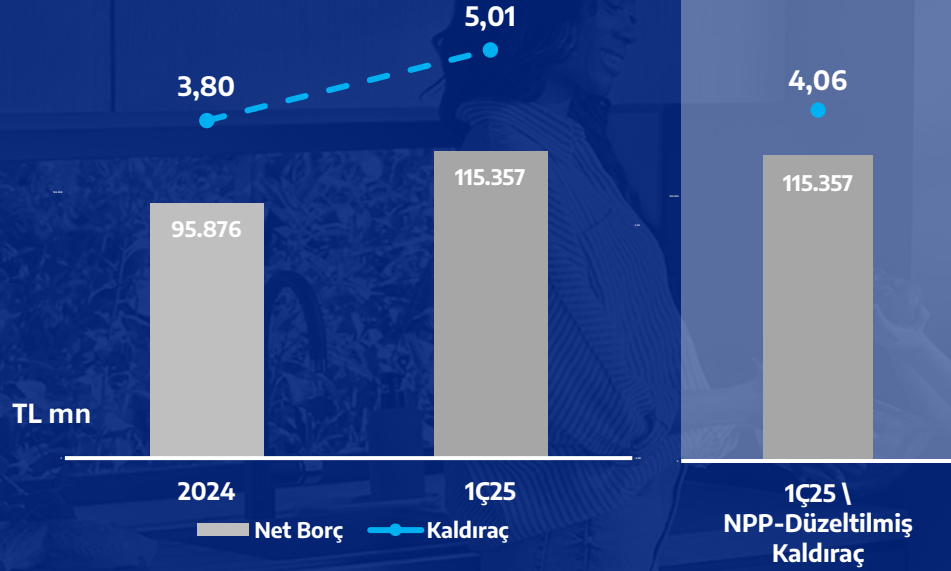
** 1Ç24 ve 4Ç24'e ilişkin NPP, VÖK ve Net rakamları, yurt dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların hisse payının ana şirket tarafından endekslenmesi sonucu oluşan net parasal pozisyon kazançlarının sınıflandırılması sebebiyle yeniden hesaplanmıştır.

*** Azınlık payları öncesi

**** Düzeltilmiş FAVÖK: Brüt Kar – Esas Faaliyet Giderleri (Avrupa ve MENA işlemlerine ilişkin tek seferlik giderler hariç)+ Amortisman.

Artan net borçluluk ve daha zayıf karlılık ile büyüyen kaldıraç

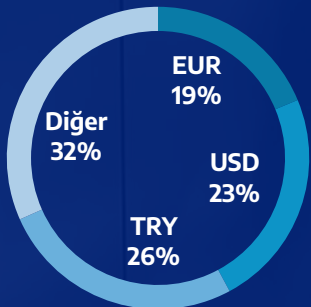
Net Borç* & Kaldıraç**



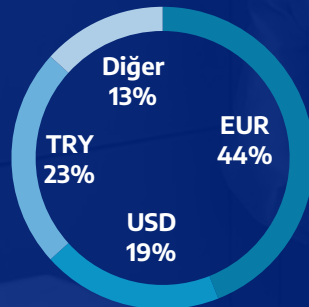
Borç Para Birimi & Faiz Oranı Kırılımı

Para Birimi	Efektif Faiz Oranı (Yıllık, %)	Orijinal Para Birimi (milyon)	TL Karşılığı (milyon)
EUR	5,5	1.357	55.181
TRY	40,6	35.037	35.037
USD	7,4	310	11.716
BDT	12,5	17.073	5.312
PKR	13,5	33.068	4.432
ZAR	9,5	1.506	3.133
RON	7,5	212	1.723
THB	5,7	1.404	1.560
RUB	23,7	3.252	1.459
AUD	3,3	31	741
NOK	6,1	144	518
GBP	7,4	10	497
CNY	3,9	95	490
CZK	8,8	238	388
MYR	6,6	32	272
IDR	9,5	93.346	213
SEK	5,4	56	210
MAD	6,0	22	87
CHF	2,3	1	35
PLN	7,0	4	35
TOPLAM KREDİLER			123.037
USD	8,5	509	18.913
EUR	3,0	359	14.545
TRY	46,5	2.074	2.074
TOPLAM TAHVİL			35.532
TOPLAM			158.569

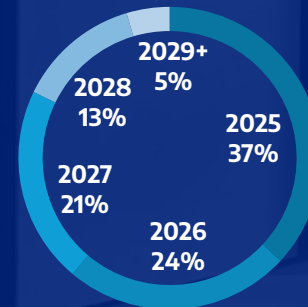
Nakit Para Birimi Kırılımı TL43,9mia (EUR1,1mia)



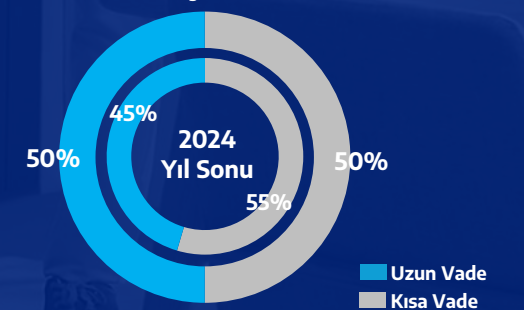
Borç Para Birimi Kırılımı TL158,6mia (EUR3,9mia)



Borç Vade Dağılımı**** 1Q25

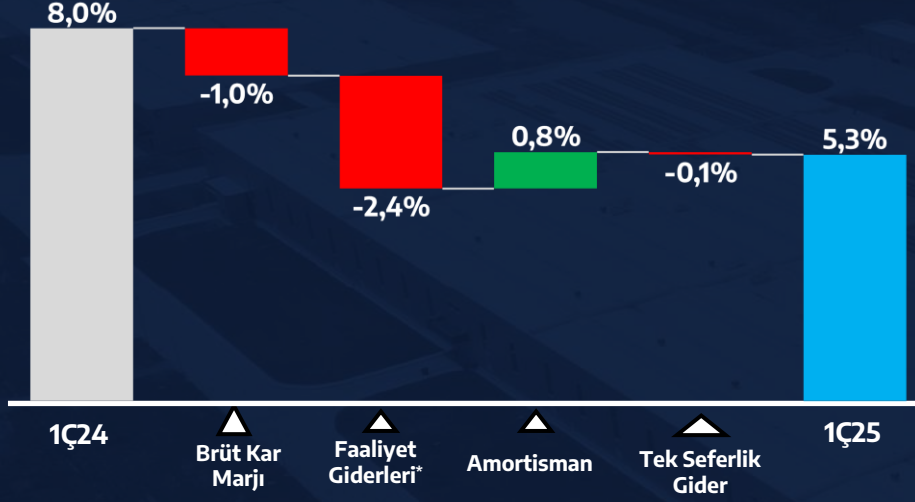


Kısa / Uzun Vade Borçlar 1Q25

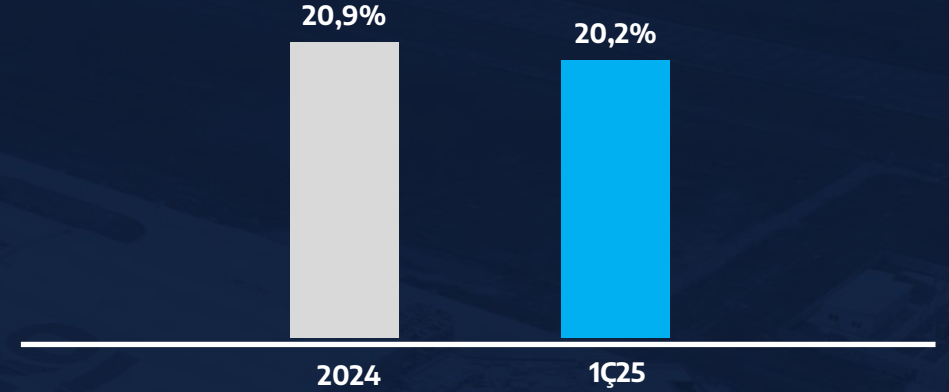


Finansal Göstergeler

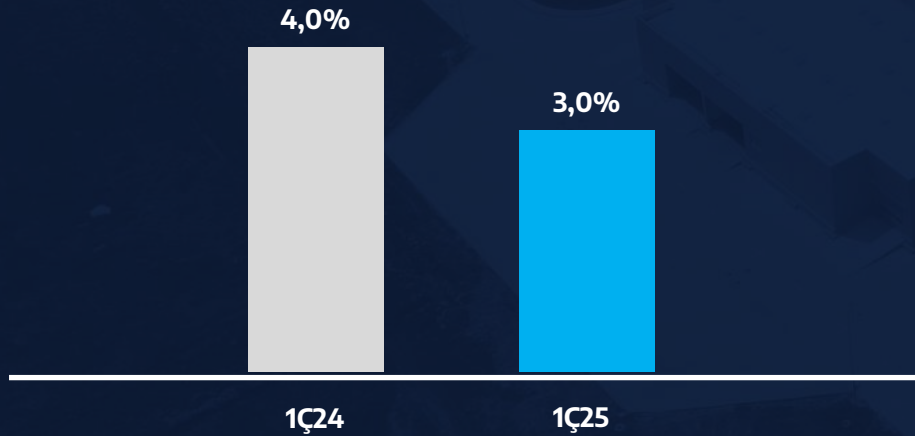
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*



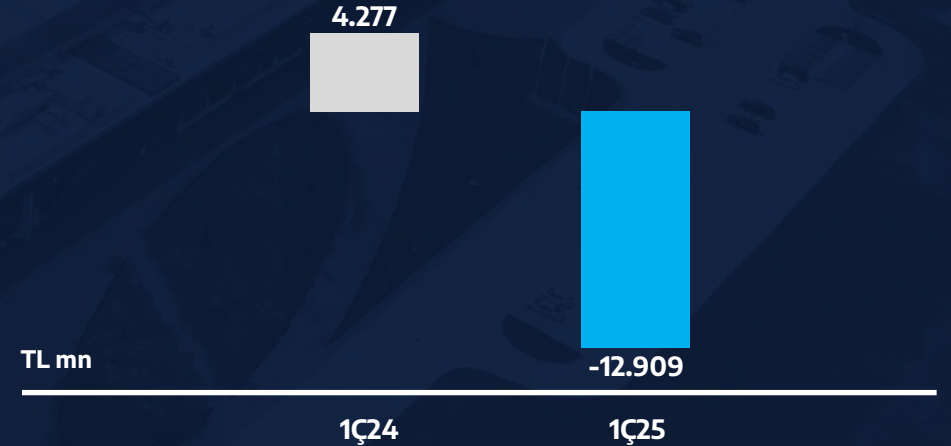
Net İşletme Sermayesi / Satışlar**



Yatırım Harcamaları / Satışlar***



Serbest Nakit Akımı



Beklentiler

1Ç25 Finansal Sonuçları

2025 Beklentileri

2025 yılına dair beklentilerimizi koruyoruz.

2025 Beklenti

Hasılat

Türkiye (TL)
Uluslararası (YP)

Yatay
≈ +%15

FAVÖK Marjı*

≈ %6,5

NİS / Satışlar

< %20

Yatırım Harcamaları

≈ EUR 300 mn

Uzun vadeli sürdürülebilir büyüme ve karlılık sağlamak için verimlilik iyileştirmeleri

Tüm global operasyonlarımızda çevik bir şekilde çalışmak ve verimliliği artırmak için teknolojiye ve yapay zeka araçlarına yatırım yapıyoruz:

- Üretkenliği artırmak için organizasyonel yeniden yapılandırma, süreçlerin entegrasyonu ve optimizasyonu
- Operasyonları kolaylaştırmak için gelişmiş Yapay Zeka ve otomasyon araçları
- Daha bilinçli, stratejik kararlar için analitiklerden yararlanılması
- Sistemlerin entegrasyonu



Birleşme sonrası faaliyetlerimizde verimliliği artırmak adına yeniden yapılandırma kapsamında alınacak aksiyonlar:

- Süreçlerin optimizasyonu,
 - Kaynakların etkin kullanımının sağlanması,
 - Tasarruf olanaklarının değerlendirilmesi,
 - Rollerin gözden geçirilerek uyumlandırılması ve birleştirilmesi,
 - Mükerrer rollerin ortadan kaldırılması.
-
- Küresel operasyonlarımızda, üç yıllık süre içerisinde yaklaşık olarak 2.000 ofis pozisyonunun azaltılmasıyla yıllık bazda 140 m Euro tutarında tasarruf sağlanması öngörülmektedir.*

Azaltılan Ofis Pozisyonları:

1Ç25 itibariyle,

- 3 yıllık süre içerisinde tamamlanması öngörülen sürecinin yarısından fazlası tamamlanmıştır.

**Gerçekleşen rakamlar yatırımcı sunumlarında güncellenecektir.*

Soru & Cevaplar

1Ç25 Finansal Sonuçları

Arçelik Yatırımcı İlişkileri

Arçelik

Beko

İletişim

Barış Alparslan

Finansman ve Mali İşler
Genel Müdür Yardımcısı
(+90) 212 314 39 01

Mine Şule Yazgan

Finans & Kurumsal Risk
Kıdemli Direktör
(+90) 212 314 30 60

Sezer Ercan

Yatırımcı İlişkileri
Kıdemli Lider
(+90) 212 705 96 81

Delal Alver

Sermaye Piyasaları Uyum
Kıdemli Lider
(+90) 212 314 39 56

www.bekocorporate.com

www.arcelikglobal.com

yatirimciiliskileri@arcelik.com

Teşekkürler!