

2Ç25

Finansal Sonuçlar

25 Temmuz 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 2. 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.

2Ç25 ÖNE ÇIKANLAR

121.4 milyar TL

Hasılat

28.4%

Brüt Kar Marjı

27.0%

Faaliyet Giderleri / Satışlar

5.9%

Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*

20.9%

Net İşletme Sermayesi / Satışlar**

5.86x

Kaldıraç

4.50x

NPP-Düzeltilmiş Kaldıraç***

Türkiye’de istikrarlı, uluslararası pazarlarda zayıf tüketici talebi & Avrupa’da zayıf performans



Konsolide gelirler, uluslararası piyasalardaki hacim düşüşü ve fiyatlama zorlukları nedeniyle yıllık bazda reel olarak 11.5% azaldı.



Yurtiçi talep istikrarlı kalırken, Afrika, Orta Doğu ve Pakistan hariç uluslararası talep hala zayıf durumda.



Faaliyet Giderleri / Satışlar, Avrupa ve MENA işlemleri sonrasında artan personel, pazarlama ve satış giderlerinin yanı sıra yıllık bazda azalan satışlar nedeniyle 27.0% seviyesinde.



Düzeltilmiş FAVÖK marjı, artan brüt karlılık ve yeniden yapılandırma adımlarının katkılarıyla 1.0 puanlık bir iyileşmeyle 5.9% seviyesinde.



NİS / Satışlar 20.9% ile yıl sonu seviyesinde. Yıl sonuna kadar iyileşme sağlanacak.



İşletme sermayesinde değişim ve finansman faaliyetleriyle artan kaldıraç.



Net parasal pozisyon düzeltmesiyle kaldıraç 4.50x seviyesinde.

* Düzeltilmiş FAVÖK: Brüt Kar – Esas Faaliyet Giderleri (Avrupa ve MENA işlemlerine ilişkin tek seferlik giderler hariç)+ Amortisman. Düzeltme tutarı 2Ç25’te 70 mn TL olurken (2Ç24: 465 mn TL), Avrupa ve MENA satın alımlarına ilişkin giderlerden oluşmaktadır.

** Ortalama NİS / 12 Aylık Satışlar

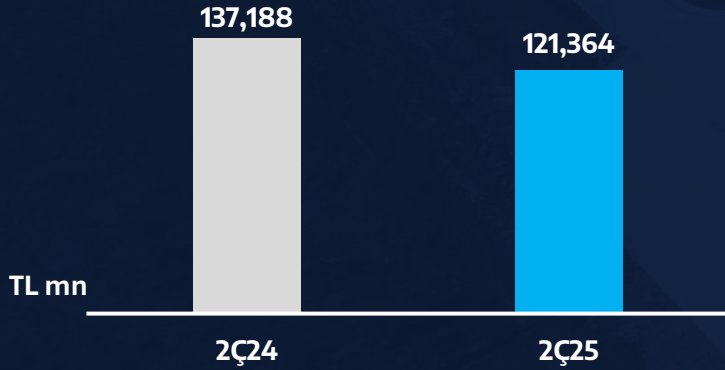
*** Stoklar, Net Parasal Pozisyon Kazanç/(Kayıpları) Düzeltilmiş FAVÖK üzerine eklenmiştir.

Ana Etkenler / Satışlar ve Marjlar



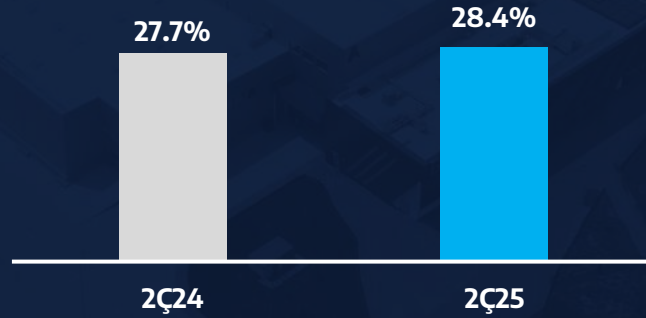
Hasılat Değişimi
-11.5%

- ↓ Yurtiçinde dezavantajlı ürün karması ve fiyatlama
- ↓ Avrupa'da zayıf performans
- ↓ Diğer uluslararası pazarlarda kuvvetli olmayan talep



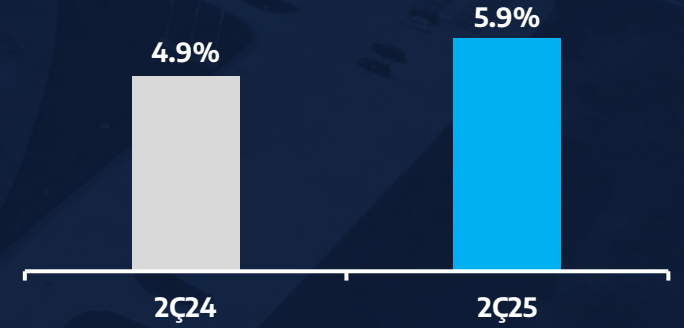
Brüt Kar Marjı
28.4%

- ↑ Yıllık bazda düşen ham madde fiyatları
- ↑ Destekleyici EUR/USD paritesi
- ↓ Fiyatlama baskıları ve yoğunlaşan rekabet



Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*
5.9%

- ↑ İyileşen brüt karlılık
- ↑ Sinerji ve tasarruflar



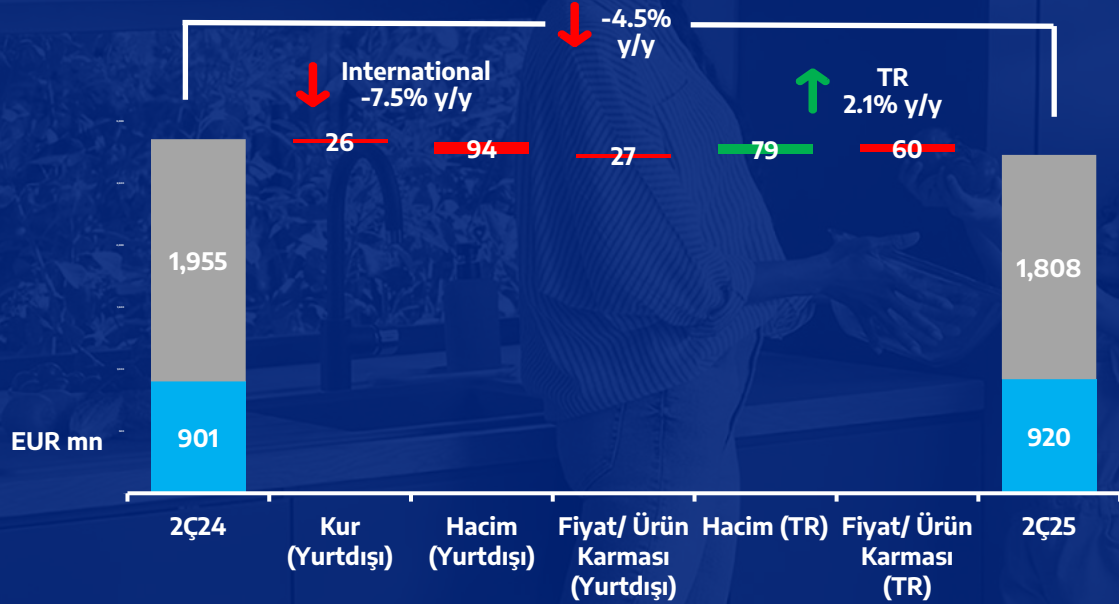
Düzeltilmiş FAVÖK: Brüt Kar - Esas Faaliyet Giderleri (Avrupa ve MENA işlemlerine ilişkin tek seferlik giderler hariç) + Amortisman. Düzeltme tutarı 2Ç25'te 70 mn TL olurken (2Ç24: 465 mn TL), Avrupa ve MENA satın alımlarına ilişkin giderlerden oluşmaktadır.

Faaliyet Rakamları

2Ç25 Finansal Sonuçları

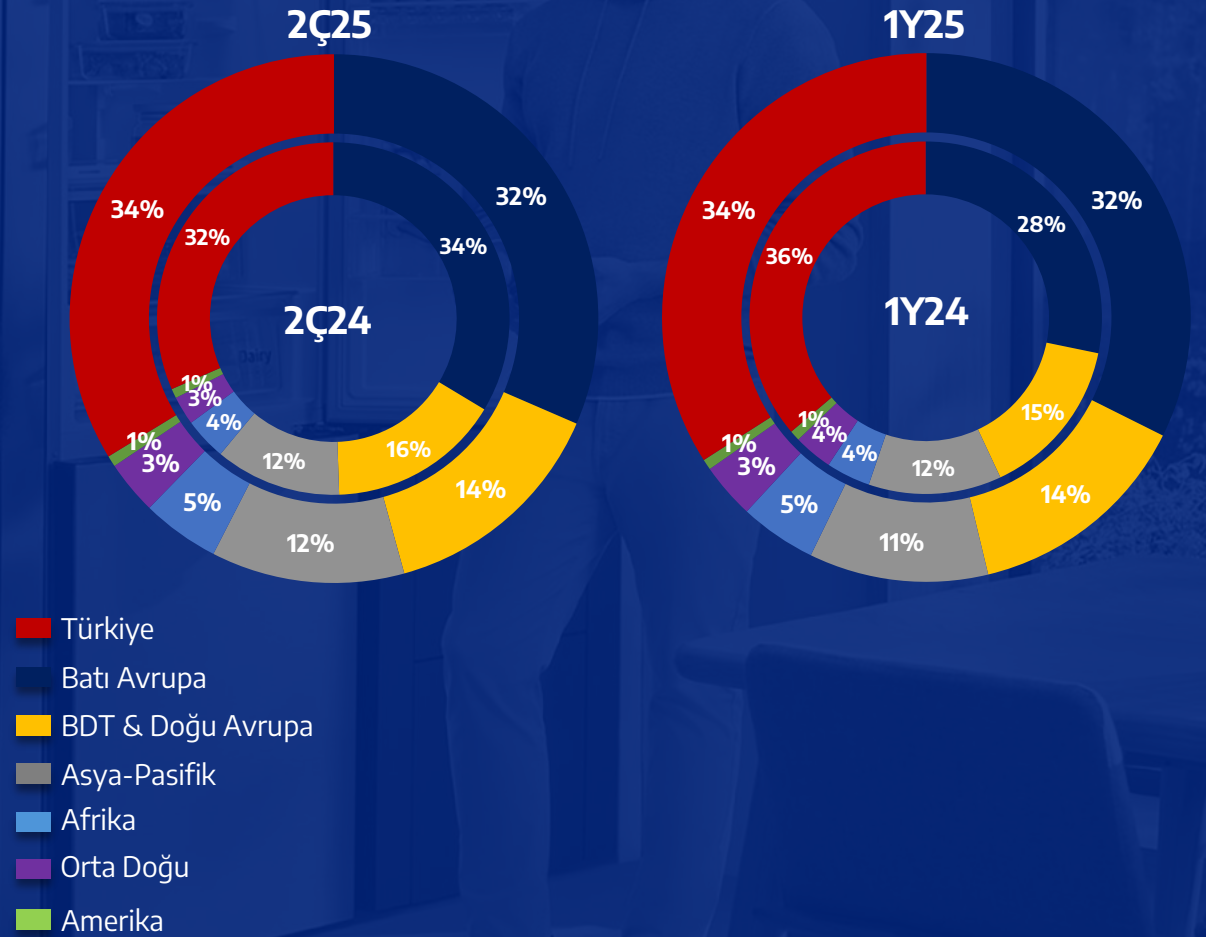
Hasılat Gelişimi*

■ Uluslararası ■ Türkiye



* TL bazlı reel rakamlara göre yurtdışında satışlar 5.4% azalırken, uluslararası satışlar 14.4% daralmaya işaret etmektedir. TÜFE'deki artış, aynı dönemdeki EUR/TRY kur değişiminden yüksek olduğu için, TL bazlı rakamlar daha büyük bir düşüşü yansıtmaktadır.

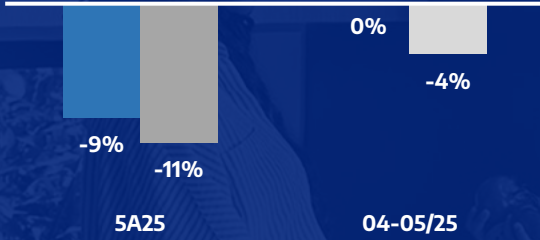
Hasılatın Bölgesel Dağılımı



Zorlu piyasa koşullarına rağmen beyaz eşyada pazar payı artışı

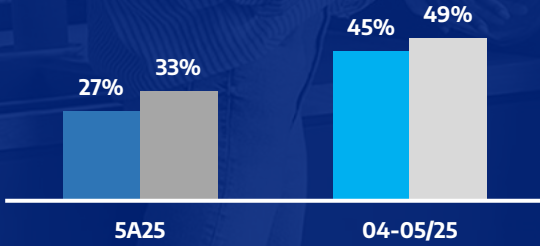
Beyaz Eşya*

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



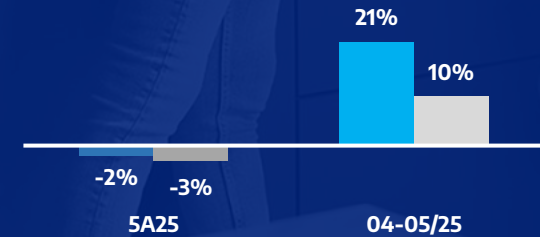
Klima**

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

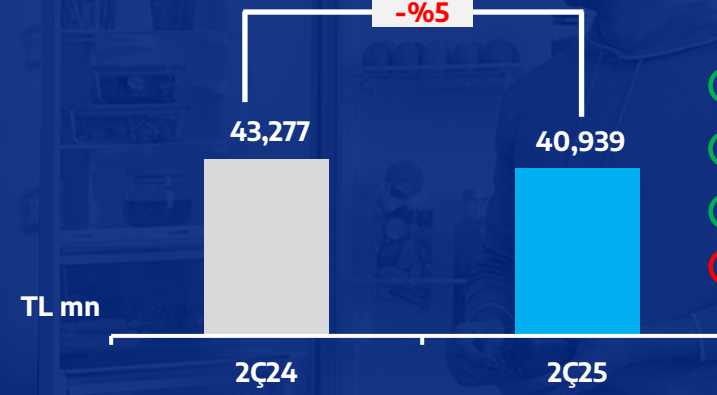


TV**

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

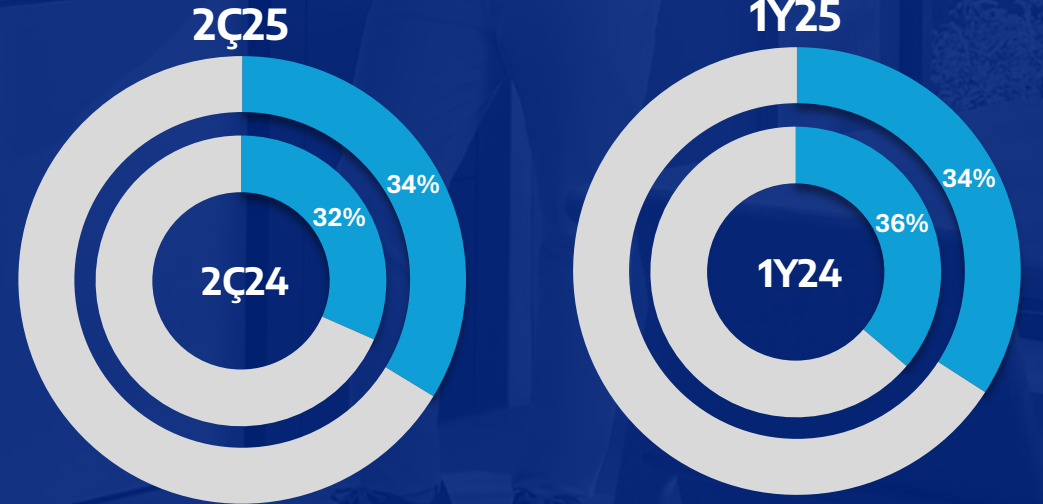


Türkiye Hasılat Büyümesi



- ↑ Beyaz eşya talebinde iyileşme
- ↑ Klima segmentinde güçlü büyüme
- ↓ TV satış hacminde artış
- ↓ Dezavantajlı ürün karması ve fiyatlama

Toplam Hasılat İçerisinde Türkiye



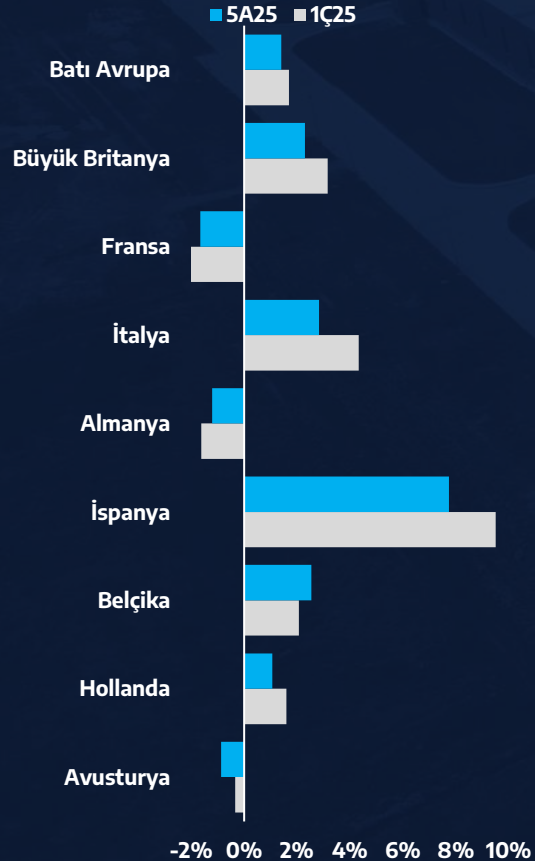
Avrupa'da ana pazarlarda hız kesen toparlanma ve piyasanın gerisinde performans



Batı Avrupa

Adet bazında pazar büyümesi, (y/y)

Beyaz Eşya Pazarı



- Batı Avrupa pazarında satış hacimlerindeki büyüme, 2025'in ikinci çeyreğinde yavaşladı.
- 2025'in ilk 5 ayında Büyük Britanya, İtalya, İspanya, Belçika ve Hollanda'da büyüme devam ederken; Fransa, Almanya ve Avusturya'da yavaşlama sürüyor.
- Satış hacmi, ilk çeyrekteki 1.7%'lik büyümeye karşın, 2025'in ilk 5 ayında 1.4% artış gösterdi. Aynı dönemde EUR bazında büyüme daha sınırlı kaldı.

Batı Avrupa'da Beko

- Beko, bu dönemdeki zayıf performans ve pazar payı kaybına rağmen pazar liderliğini korumayı başardı.

Doğu Avrupa



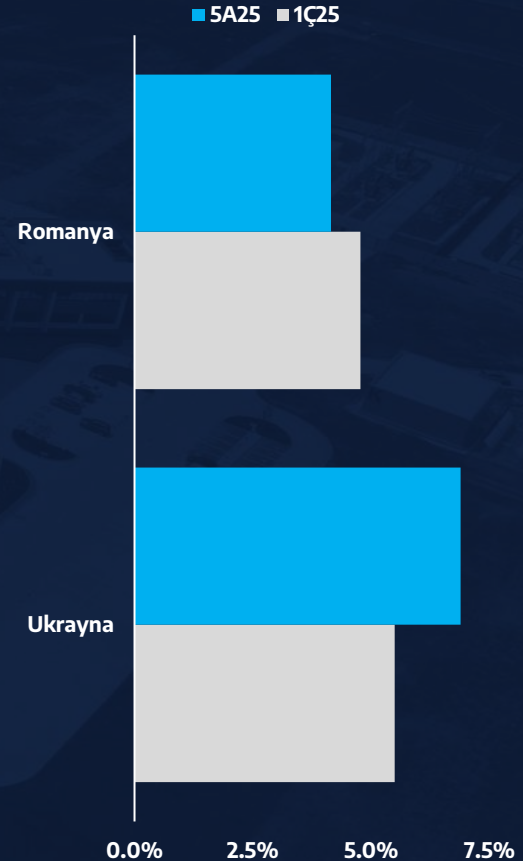
Beyaz Eşya Pazarı

Adet bazında pazar büyümesi (y/y)

- Doğu Avrupa'da ana pazarlarda tüketici talebi güçlü seyrini sürdürdü.
- Yılın ilk 5 ayında Romanya pazarında satış hacmi 4% büyürken, Nisan ve Mayıs aylarında toparlanma yavaşladı.
- Ukrayna'da ise aynı dönemde %7'lik hacim artışı ile ilk çeyrekte kaydedilen 5.5%'lik büyüme aşıldı.

Doğu Avrupa'da Beko

- Beko, bu dönemdeki zayıf performans ve pazar payı kaybına rağmen pazar liderliğini korumayı başardı.



Afrika & Orta Doğu'da güçlü büyüme, Asya-Pasifik'te zorlu koşullar



Afrika & Orta Doğu

- Afrika & Orta Doğu'da satış gelirleri, her iki bölgedeki güçlü büyüme sayesinde ikinci çeyrekte yıllık bazda EUR cinsinden 18% oranında artış gösterdi.
- Afrika bölgesinde, Defy'nin satış hacmi ikinci çeyrekte yaklaşık 25% artarken, EUR cinsinden büyüme 13% seviyesinde kaldı. Fiyatlar birçok ana kategoride düşüş gösterdi.
- Güney Afrika pazarı büyümeye öncülük ederken, ihracat hacimleri hafif bir artış gösterdi. Aynı dönemde Gümrük Birliği'ne yapılan ihracatlar, talebin nispeten zayıf olduğu Sahra Altı pazarını geride bıraktı.
- Orta Doğu bölgesindeki jeopolitik istikrarsızlığa rağmen, Arçelik-Hitachi'nin satış büyümesi ikinci çeyrekte USD cinsinden yaklaşık 11% oldu.
- Mısır'da piyasa istikrarsızlığı ve döviz dalgalanmalarıyla geçen dönemin ardından piyasa koşulları iyileşmeye başladı. Beko Mısır'ın beyaz eşya satış büyümesi hacim bazında 80%'i aşarken, USD cinsinden artış ikinci çeyrekte 20%'nin üzerinde gerçekleşti.



Asya-Pasifik

- Asya-Pasifik bölgesinde beyaz eşya sektöründeki devam eden zorluklar nedeniyle, ikinci çeyrekte satış gelirleri EUR cinsinden 2% oranında hafif bir düşüş gösterdi. Çinli markaların artan etkisi rekabeti yoğunlaştırdı.
- Pakistan, Tayvan ve Hong Kong'daki güçlü büyümeye rağmen, bölgedeki ana pazarlardan Bangladeş, Tayland, Japonya ve Çin'de talep zayıf kaldı.
- Pakistan'da, Dawlance'ın satış büyümesi ikinci çeyrekte hem satış hacmi hem de EUR cinsinden yaklaşık 23% seviyesinde gerçekleşti.
- Bangladeş'te, yerel para birimindeki değer kaybı nedeniyle, Singer'in net satışları yıllık bazda EUR cinsinden yaklaşık olarak 9% azalırken, pazarı geride bırakan Singer pazar payını artırdı. Beyaz eşya ve TV segmentlerinde satış hacmi ikinci çeyrekte yaklaşık 15% artarken, küçük ev aletleri ve klima hacimleri düşüş gösterdi.

Ham madde fiyatlarında düşüş eğilimine karşın çeyreklik bazda yatay seyir

Ortalama Piyasa Metal Fiyat Endeksi



Kaynak: Steel BB, Steel Orbis

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

- Metal hammadde fiyatları, ikinci çeyrekte zayıf küresel talep, atıl kapasiteler ve Çin'in artan ihracatı nedeniyle yıllık bazda düşüşünü sürdürdü. Önümüzdeki çeyreklerde fiyatlardaki düşüşün sınırlı şekilde devam etmesi bekleniyor.

Ortalama Piyasa Plastik Fiyat Endeksi



Kaynak: ICIS - Chemical IndustL News & Chemical Market Intelligence

Endeks İçerikleri: ABS, Polystyrene, Polyurethane, Polypropylene

- Plastik hammadde fiyatları, yıllık ve çeyreklik bazda önemli ölçüde düşüş gösterdi. Zayıf talep, küresel büyümedeki yavaşlama ve üretimde düşük kapasite kullanımı nedeniyle üçüncü çeyrekte düşüşün sürmesi bekleniyor.
- Son çeyreğe dair sınırlı yükseliş beklentisine rağmen, fiyatların geçen yılın ortalamasının oldukça altında kalması bekleniyor.

Finansal Performans

2Ç25 Finansal Sonuçları

Özet Finansallar

Milyon TL	2Ç25*	2Ç24**	y/y (%)	1Ç25*	ç/ç (%)
Hasılat	121,364	137,188	-12	115,672	5
Brüt Kar	34,472	37,972	-9	33,154	4
Faaliyet Karı	1,707	1,092	56	1,063	61
Diğer Gel. / (Gid.)	(343)	20,787	-102	157	-319
Finansman Gelirleri / (Gid.)	(7,072)	(6,524)	8	(6,833)	3
Net Parasal Pozisyon	3,433	3,438	0	4,603	-25
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(2,275)	18,793	-112	(1,010)	125
Net Kar / (Zarar)***	(2,954)	19,800	-115	(2,069)	43
FAVÖK	7,075	6,307	12	6,067	17
Düzeltilmiş FAVÖK****	7,145	6,773	6	6,132	17

	(%)	(%)	y/y (bps)	(%)	ç/ç (bps)
Brüt Kar marjı	28.4	27.7	73	28.7	(26)
Faaliyet Kar Marjı	1.4	0.8	61	0.9	49
Net Kar / (Zarar) Marjı	-2.4	14.4	(1867)	-1.8	(65)
FAVÖK Marjı	5.8	4.6	123	5.2	58
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	5.9	4.9	95	5.3	59

	1Y25*	1Y24**	y/y (%)
Hasılat	237,036	242,984	-2
Brüt Kar	67,626	69,370	-3
Faaliyet Karı	2,770	5,708	-51
Diğer Gel. / (Gid.)	(186)	20,697	-101
Finansman Gelirleri / (Gid.)	(13,905)	(13,920)	0
Net Parasal Pozisyon	8,036	10,175	-21
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(3,285)	22,661	-114
Net Kar / (Zarar)***	(5,023)	22,581	-122
FAVÖK	13,142	14,669	-10
Düzeltilmiş FAVÖK****	13,277	15,252	-13

	(%)	(%)	y/y (bps)
Brüt Kar marjı	28.5	28.5	(2)
Faaliyet Kar Marjı	1.2	2.3	(118)
Net Kar / (Zarar) Marjı	-2.1	9.3	(1141)
FAVÖK Marjı	5.5	6.0	(49)
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	5.6	6.3	(68)

* Tüm veriler 2Ç25 dönem sonu alım gücünde gösterilmektedir.

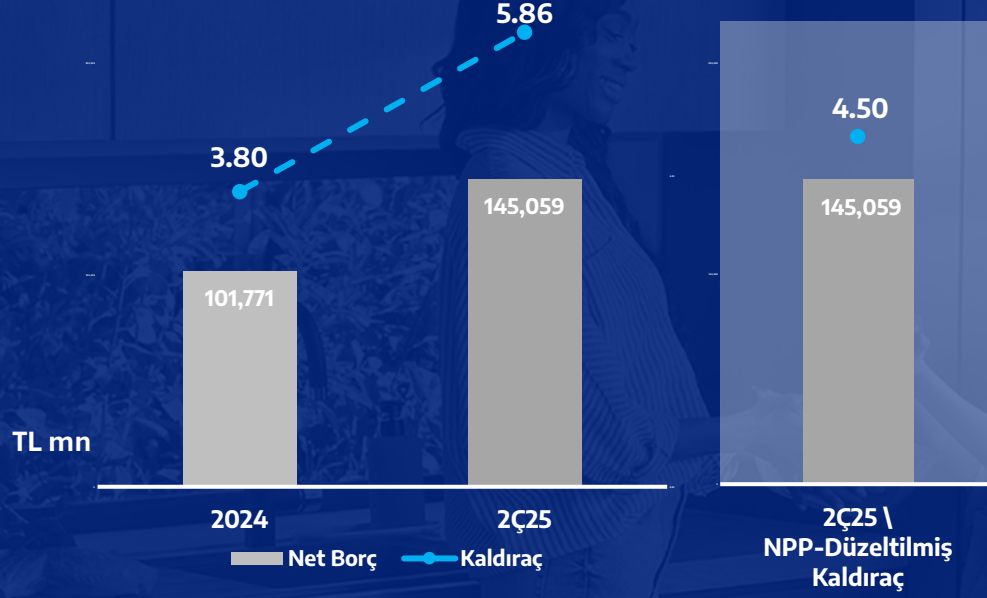
** 2Ç24 ve 1Y24 dönemlerine ilişkin Diğer Gelirler, NPP, VÖK, ve Net Kar hesapları yeniden hesaplanmıştır.

*** Azınlık payları öncesi

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

İşletme sermayesindeki değişim ve finansman aktiviteleriyle artan kaldıraç

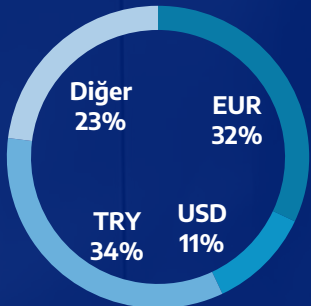
Net Borç* & Kaldıraç**



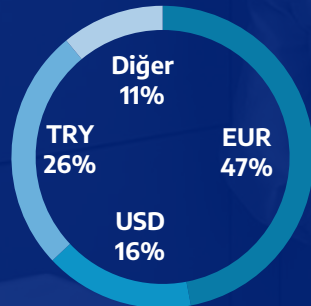
Borç Para Birimi & Faiz Oranı Kırılımı

Para Birimi	Efektif Faiz Oranı (Yıllık, %)	Orijinal Para Birimi (milyon)	TL Karşılığı (milyon)
EUR	5.2	1,828	80,910
TRY	40.0	38,121	38,121
USD	7.5	297	11,809
BDT	12.6	16,597	5,398
ZAR	9.5	1,500	3,358
PKR	13.5	23,390	3,259
RON	7.5	232	2,113
THB	5.7	1,596	1,947
RUB	22.7	2,711	1,365
CNY	4.5	218	1,201
AUD	3.3	32	840
NOK	6.1	198	781
GBP	7.4	10	565
CZK	8.8	203	381
SEK	3.5	78	328
MYR	6.6	32	305
IDR	9.5	95,479	234
MAD	6.0	37	162
PLN	7.0	5	58
Kredi Toplam	-	-	153,129
USD	8.5	511	20,321
EUR	3.0	351	16,284
TRY	48.0	15,400	15,400
Tahvil Toplam	-	-	52,005
TOPLAM	-	-	205,134

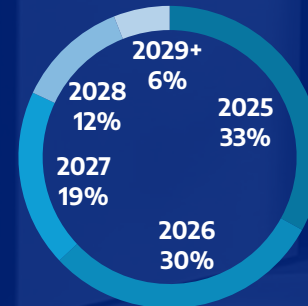
Nakit Para Birimi Kırılımı TL60.1mia (EUR1.3mia)



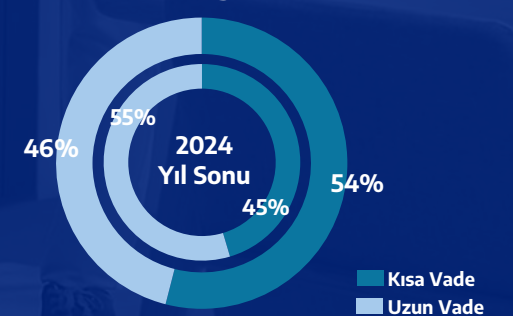
Borç Para Birimi Kırılımı TL205.1mia (EUR4.4mia)



Borç Vade Dağılımı**** 1Y25

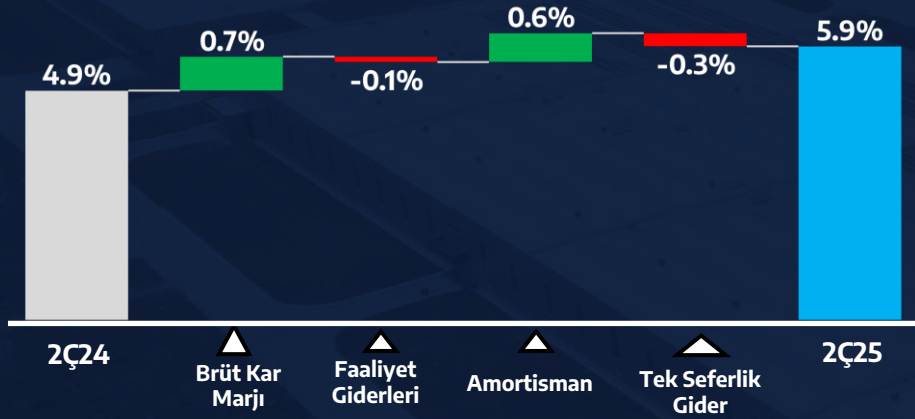


Kısa / Uzun Vade Borçlar 1Y25

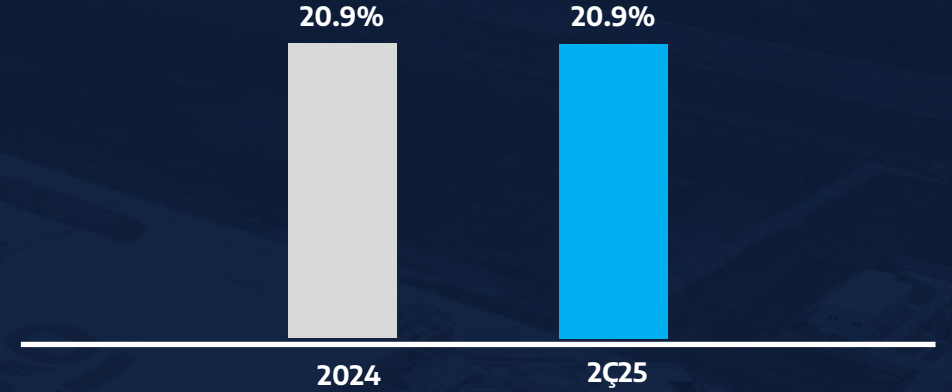


Finansal Göstergeler

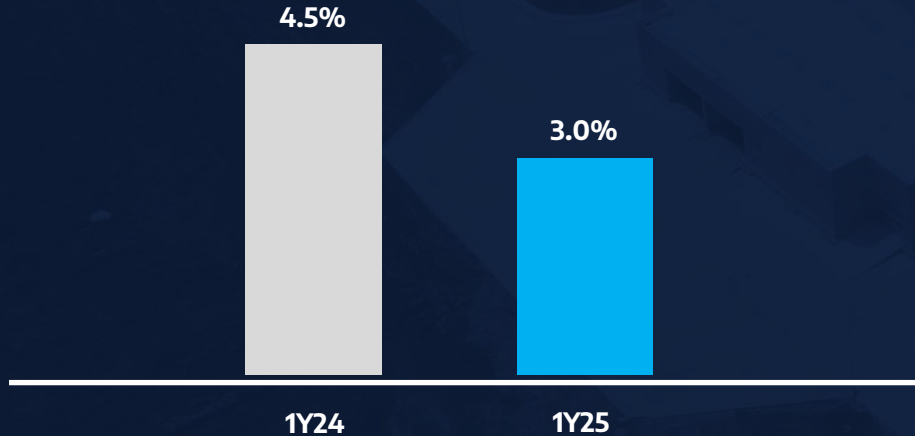
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*



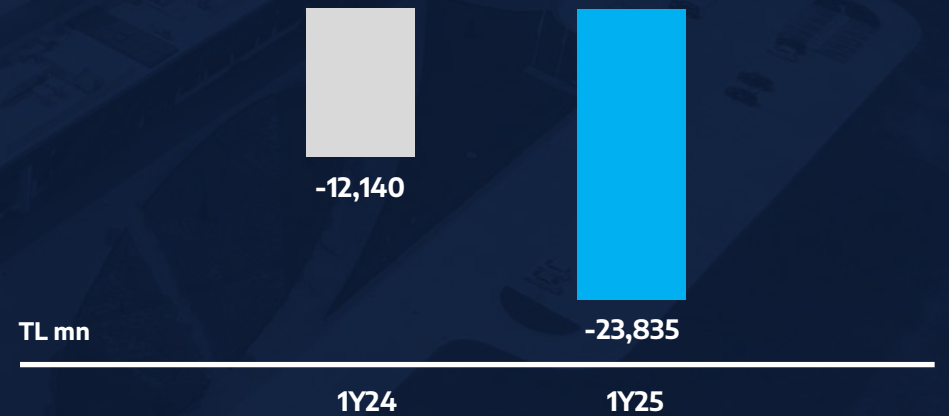
Net İşletme Sermayesi / Satışlar**



Yatırım Harcamaları / Satışlar***



Serbest Nakit Akımı



Beklentiler

2Ç25 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 adımları:

- Süreçlerin optimizasyonu,
- Kaynakların etkin kullanımının sağlanması,
- Tasarruf olanaklarının değerlendirilmesi,
- Rollerin gözden geçirilerek uyumlandırılması, birleştirilmesi,
- Mükerrer rollerin ortadan kaldırılması.

Ofis Pozisyonlarında Optimizasyon:



1Y25 itibariyle,

3 yıllık süre içerisinde bitirilmesi öngörülen sürecin $\approx 2/3$ 'ü tamamlanmıştır.



Küresel operasyonlarımızda, üç yıllık süre içerisinde** ofis pozisyonlarının optimizasyonu (≈ 2.000 rol) ile öngörülen, yıllık bazda 140 m Euro tutarında tasarruf

Üretimde Ayak izi Optimizasyonu:



1Y25 itibariyle,

- ✓ İngiltere'de yer alan fabrika kapanmıştır (2024).
- ✓ Polonya'da yer alan 3 fabrikada üretime son verilmiştir. (Nisan/Mayıs 2025)



2025 sonunda İtalya'da yer alan 1 fabrikada üretime son verilecektir. İtalya operasyonlarında endüstriyel dönüşüm ve yeniden ölçeklendirme süreçleri 2026 yılı boyunca devam edecektir.

* Gerçekleşen rakamlar yatırımcı sunumlarında güncellenecektir.

** Temmuz 2024'ten başlayarak

Soru & Cevaplar

2Ç25 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!