

1Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik

19 Nisan 2023



1Ç23 Öne Çıkanlar

39,9 milyar TL

Net Satış

%9,3

FAVÖK Marjı

%24,4

**Operasyonel
Giderler / Satışlar**

%22,7

NİS / Satışlar

2.56x

Kaldıraç

Güçlü hasılat artışı devam ediyor.. Hammadde maliyetleri hem y/y hem de ç/ç'ye azalırken, yüksek Operasyonel Gider/Satışlar FAVÖK marjını baskıladı..



Fiyat artışları, TL'deki değer kaybı ve inorganik gelir katkısının etkisiyle yıllık %42 hasılat artışı. Organik olarak hasılatta yıllık büyüme %36 olarak gerçekleşti.



Ocak ayındaki yıllık büyümenin ardından Şubat ayında Türkiye'de yaşanan depremden tüketici talebi olumsuz etkilendi.



Uluslararası pazarlarda, özellikle Batı ve Doğu Avrupa'da talep baskı altında.



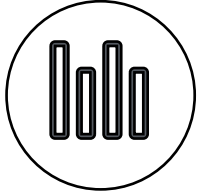
FAVÖK marjı çeyrekte 11 baz puan artışla %9,3 olurken, yüksek Operasyonel Giderler/Satışlar nedeniyle yıllıkta FAVÖK marjı 137 baz puan daraldı.



Net İşletme Sermayesi/Satışlar, artan alacaklar nedeniyle 2022 yılsonuna göre %1,7 artarak 1Ç23 itibarıyla %22,7 olarak gerçekleşti.



Kaldıraç, artan fonlama ihtiyaçları nedeniyle 2022 yılsonuna göre 0,32x (0,20x kur çevirme etkisi dahil) artarak 2,56x oldu.

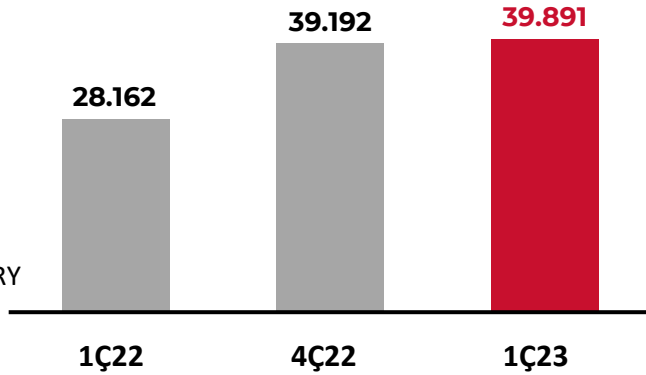


CİRO BÜYÜMESİ

%42*

- ↑ Hem çeyrek hem de yıllık bazda fiyat artışları
- ↑ Yıllık bazda TL'deki önemli değer kaybı
- ↑ Türkiye'de yıllık bazda BE6 satış adetlerinde hafif artış
- ↑ Yıllık bazda inorganik gelir büyümesi

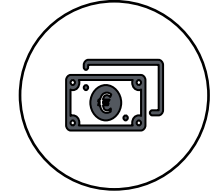
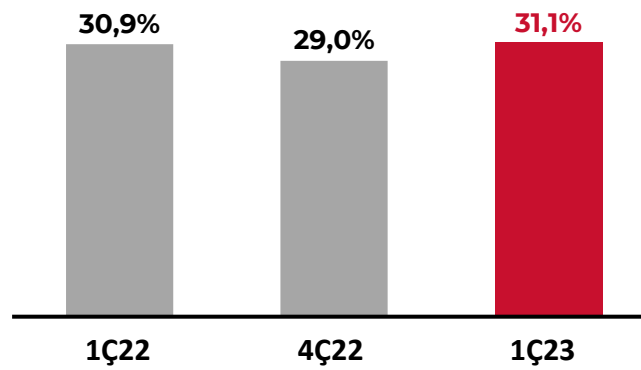
Mn TRY



BRÜT KAR MARJİ

%31,1

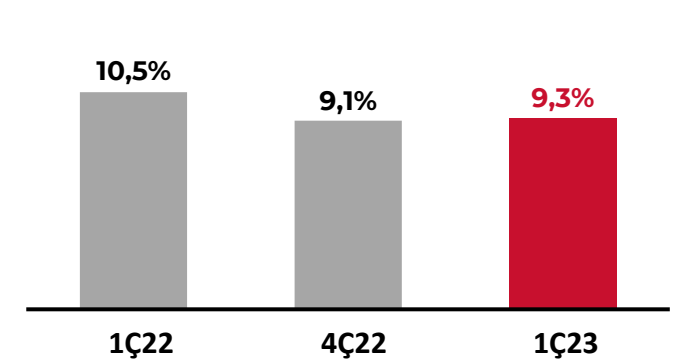
- ↑ Hem çeyreklik bazda, hem y/y düşen hammadde maliyetleri
- ↑ Çeyreklik bazda fayda sağlayan EUR/Dolar Paritesi
- ↓ Yıllık bazda daha düşük kapasite kullanımı



FAVÖK MARJİ

%9,3

- ↑ Hem çeyreklik bazda, hem de y/y iyileşen brüt karlılık
- ↓ Artan genel yönetim giderleri sebebiyle yükselen OPEX/Satış oranı



Operasyonel Performans

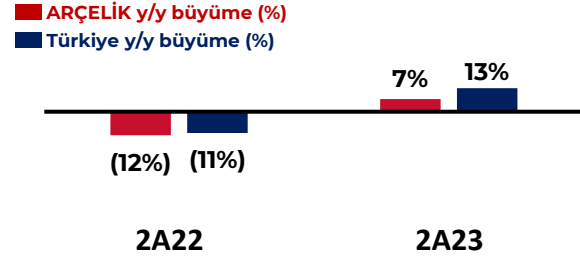


1Ç23 Finansal Sonuçlar

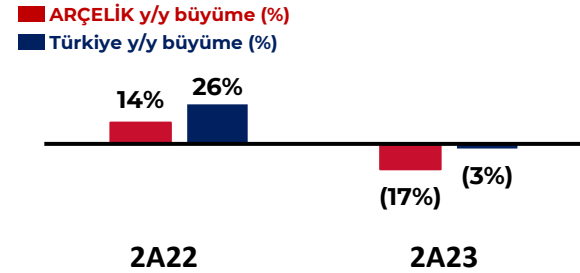
—
Arçelik



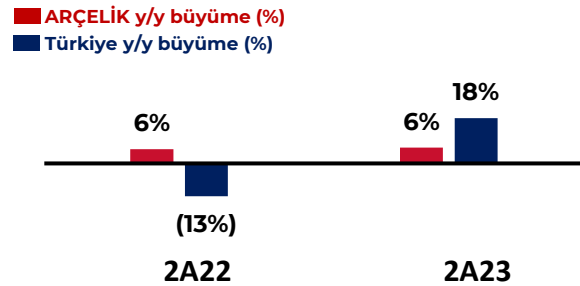
Beyaz Eşya* 6 Ana Ürün



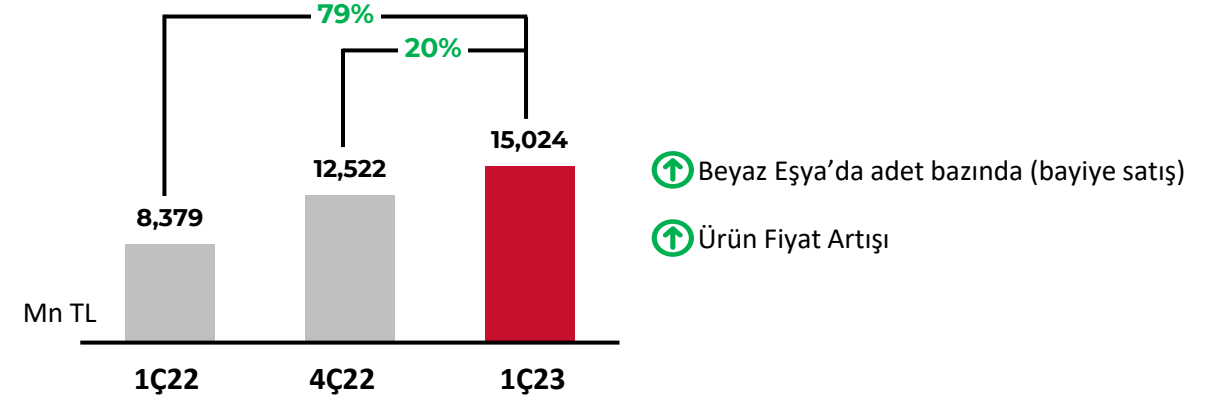
Klima*



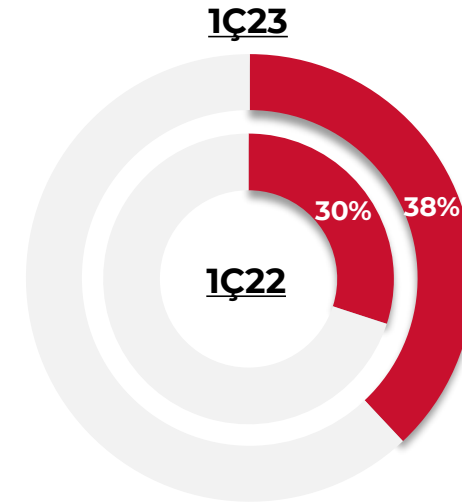
TV**



Türkiye Satış Büyümesi



Toplam Satışlar İçerisinde Türkiye



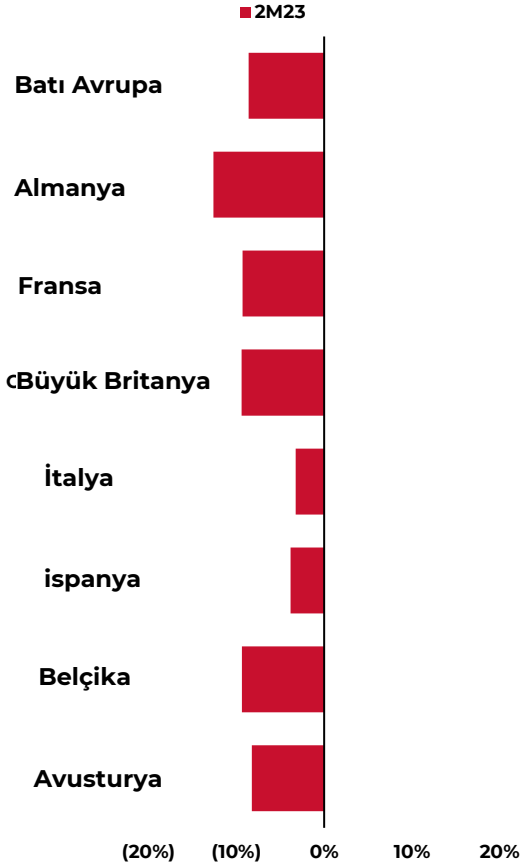
*2A23 dönemi kümülatif Beyaz Eşya ve Klima verileri (bayiye satış) TURKBESD'e dayanmaktadır.

**TV piyasası, 2A23 dönemi perakende panel piyasası verilerini yansıtmaktadır.



Batı Avrupa

Adet bazında pazar büyümesi (y/y)



Beyaz Eşya Pazarı

- 2022 yılı boyunca Batı Avrupa pazarında tüketici talebindeki yavaşlama, 2023 yılının ilk iki ayında da devam ederek, y/y adet bazında yüksek tek haneli daralmaya neden oldu.
- Sektör genelinde uygulanan fiyat artışları, birim daralmayı bir ölçüde dengelemiş olsa da pazar değer bazında tek haneli düşük yüzde ile daralmıştır.
- Batı Avrupa'da, geçen yılın yüksek baz etkisiyle talep en Almanya'da daralırken, Fransa'daki grevler pazarı olumsuz etkiledi.

Batı Avrupa'da Arçelik

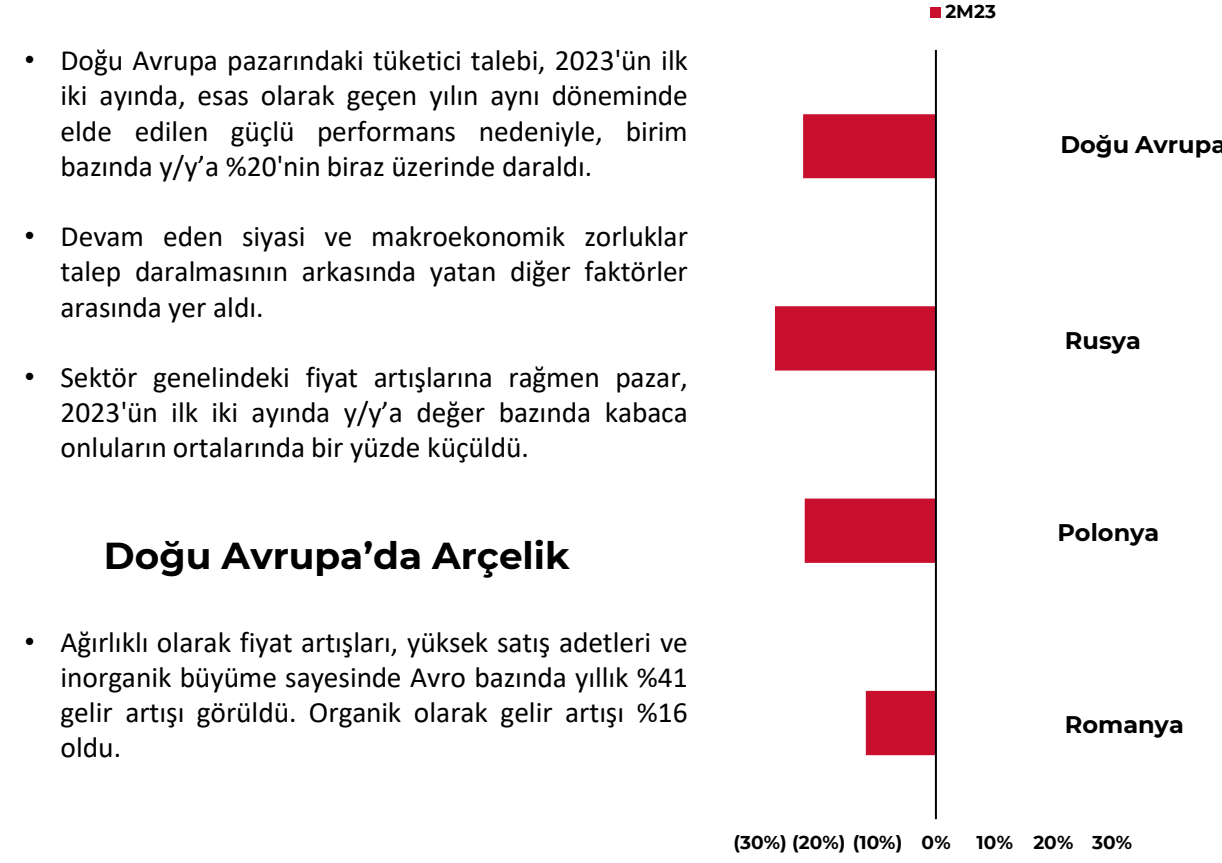
- Satılan adetlerdeki düşüş fiyat artışları ile dengelense de, 1Ç23'te EUR bazında yıllık gelir orta-tek haneli düşüğe sebep oldu.
- Beko, İngiltere'de adet bazında lider marka olmaya devam etti.



Doğu Avrupa

Beyaz Eşya Pazarı

Adet bazında pazar büyümesi (y/y)



- Doğu Avrupa pazarındaki tüketici talebi, 2023'ün ilk iki ayında, esas olarak geçen yılın aynı döneminde elde edilen güçlü performans nedeniyle, birim bazında y/y'a %20'nin biraz üzerinde daraldı.
- Devam eden siyasi ve makroekonomik zorluklar talep daralmasının arkasında yatan diğer faktörler arasında yer aldı.
- Sektör genelindeki fiyat artışlarına rağmen pazar, 2023'ün ilk iki ayında y/y'a değer bazında kabaca onluların ortalarında bir yüzde küçüldü.

Doğu Avrupa'da Arçelik

- Ağırlıklı olarak fiyat artışları, yüksek satış adetleri ve inorganik büyüme sayesinde Avro bazında yıllık %41 gelir artışı görüldü. Organik olarak gelir artışı %16 oldu.



Afrika & Orta Doğu

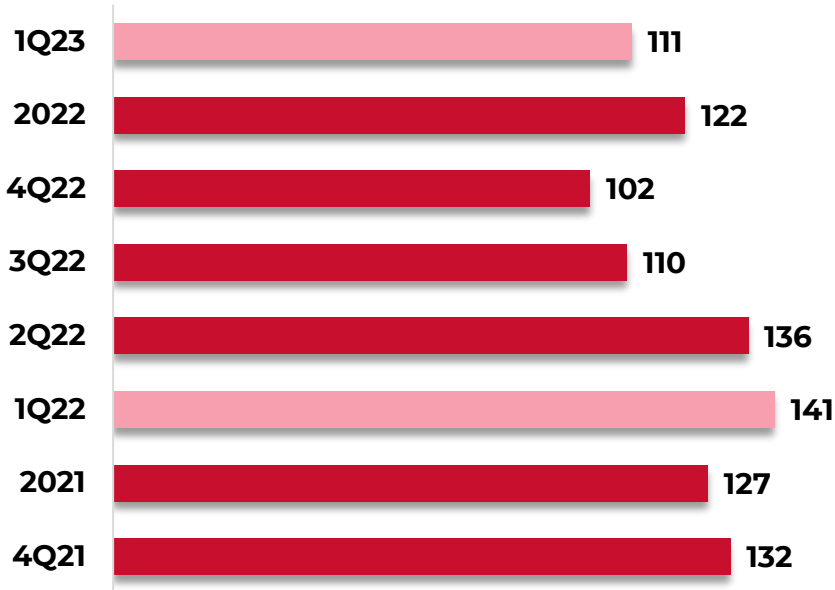
- Afrika ve Orta Doğu'dan elde edilen gelirler, esas olarak MENA operasyonlarının zayıf performansı nedeniyle 1Ç23'te Avro bazında yıllık yaklaşık %14 daraldı.
- Defy'nin yurt içi ve ihracat birim satışları, düşen pazarlar nedeniyle ilk çeyrekte yıllık bazda daraldı.
- Satış adet daralması kısmen fiyat artışlarıyla dengelendi, ancak Defy'nin gelirleri ZAR bazında yaklaşık %4 azaldı. EUR cinsinden ise, Defy'nin geliri, ZAR'ın EUR karşısındaki değer kaybını yansıtacak şekilde, yüzde onluların ortalarında daraldı.
- Güney Afrika'daki tüketici talebi, devam eden makro zorlukların bir yansıması olarak, yüksek onlu yüzdelerde önemli ölçüde düştü. Defy, Şubat 2022 itibarıyla güçlü pazar liderliğini sürdürdü.
- Beko Mısır'ın geliri, EUR bazında 1Ç23'te bir önceki yıla göre yaklaşık %1 azaldı. Fiyat artışları birim daralmasını hafifletti.
- 2022'nin ilk iki ayına kıyasla Mısır'da BE6 pazarı yatay seyretti. Bu dönemde Beko, yurt içindeki pazar payını hem adet hem de değer bazında önemli ölçüde artırdı.



Asya - Pasifik

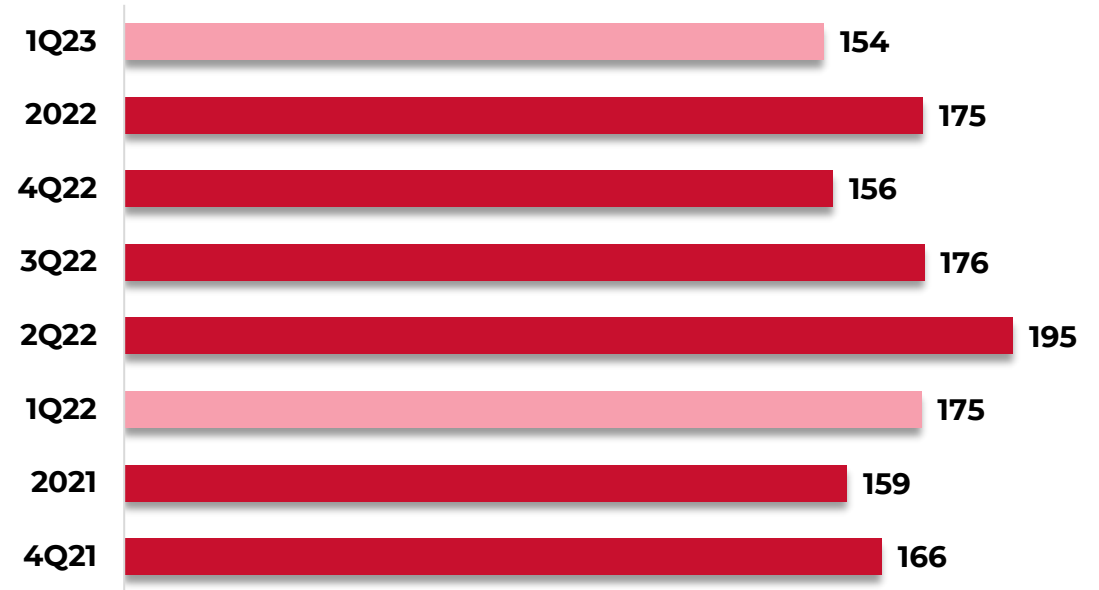
- Asya-Pasifik gelirleri 1Ç23'te Avro bazında yaklaşık %18 düştü. Yaşanan daralma öncelikle zayıf talep ortamı nedeniyle Arçelik-Hitachi satışlarının düşük kalmasının bir sonucu oldu.
- Pakistan'da, PKR'nin EUR karşısında daha fazla değer kaybetmesi, kötüleşen tüketici duyarlılığı nedeniyle satılan adetlerin düşmesi ve son zamanlarda hammaddelere uygulanan ithalat kısıtlamaları, 1Ç23'te EUR bazında yıllık gelirin yaklaşık %32 daralmasına neden oldu. PKR bazında, fiyat artışları sayesinde aynı dönemde gelir daralması yaklaşık %7 oldu.
- Bangladeş'te makroekonomik zorluklar ve erken Muson yağmurları piyasayı etkiledi. Net satışlar, satış adetlerin daha düşük olmasının bir sonucu olarak 1Ç23'te BDT bazında yaklaşık %4 düştü. EUR bazında ise net satışlar, BDT'nin EUR karşısında devam eden değer kaybı nedeniyle yaklaşık %19 düştü.

Ortalama Piyasa Metal Fiyatları Endeksi



- Küresel ölçekte durgunluk endişelerinin azalması ve Çin'de COVID kısıtlamalarının kaldırılması sonucunda talep görünümünün iyileşeceği beklentisiyle metal hammadde fiyatları çeyreklik bazda arttı.
- Türkiye, özellikle çelik ürünlerine yapılan vergi artışları, depremden sonra talepteki ani artış ve arzdaki düşüş nedeniyle metal hammadde fiyatlarında daha önemli bir artış yaşadı.

Ortalama Piyasa Plastik Fiyatları Endeksi



- Plastik hammadde fiyatları 1Ç23'te bir önceki çeyreğe göre sabit kalırken, azalan talep, azalan enerji ve nakliye maliyetleri sonucunda bir yıl öncesine göre önemli ölçüde daraldı.

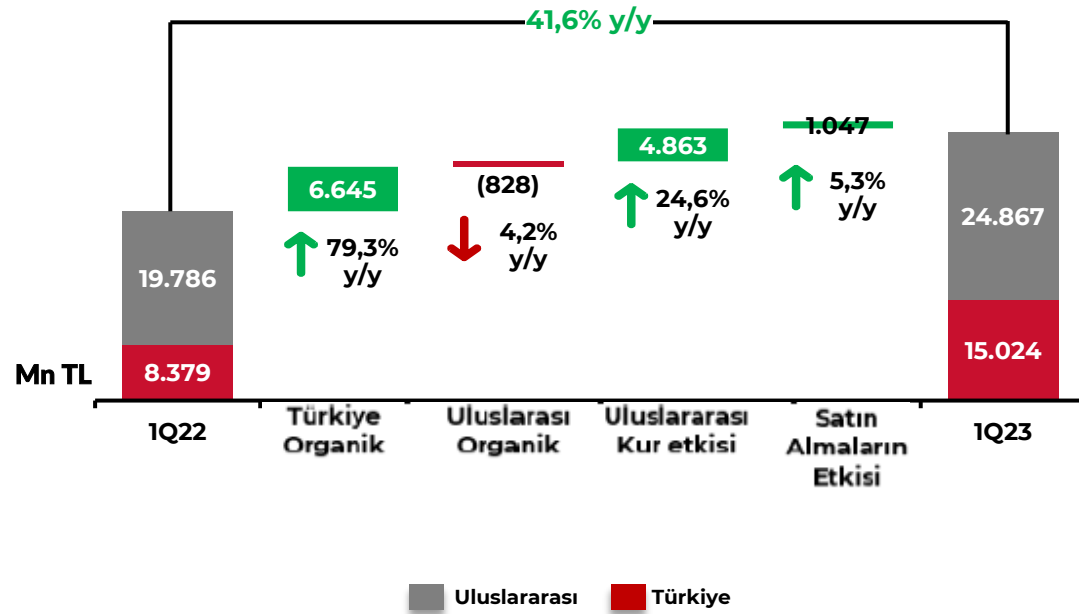
Satış Performansı



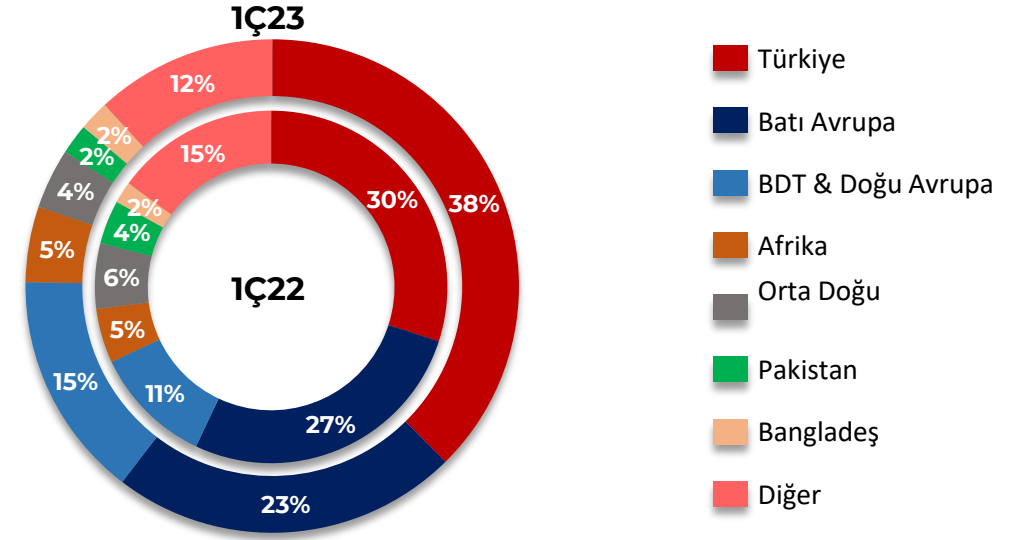
1Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik

Satış Büyümesi



Satışların Coğrafi Kırılımı



Finansal Performans



1Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik

Mn TL	1Ç23	1Ç22	y/y	4Ç22	ç/ç
Net Satışlar	39.891	28.164	42%	39.192	2%
Brüt Kar	12.416	8.687	43%	11.377	9%
Faaliyet Karı*	2.693	2.282	18%	2.663	1%
Faaliyet Karı* - tek seferlik gelirler hariç	2.693	2.282	18%	2.663	1%
Vergi Öncesi Kar	710	1.451	(51%)	2.231	(68%)
Net Kar**	1.159	1.224	(5%)	2.664	(57%)
Net Kar** - tek seferlik gelirler hariç	1.159	1.224	(5%)	1.265	(8%)
FAVÖK	3.691	2.993	23%	3.582	3%
FAVÖK - tek seferlik gelirler hariç	3.691	2.993	23%	3.582	3%
Brüt Kar Marjı	31,1%	30,8%	28 bps	29,0%	210 bps
Faaliyet Kar Marjı	6,8%	8,1%	(135 bps)	6,8%	(4 bps)
Faaliyet Kar Marjı* - tek seferlik gelirler hariç	6,8%	8,1%	(135 bps)	6,8%	(4 bps)
Net Kar Marjı	2,9%	4,3%	(144 bps)	6,8%	(389 bps)
Net Kar Marjı - tek seferlik gelirler hariç	2,9%	4,3%	(144 bps)	3,2%	(32 bps)
FAVÖK Marjı	9,3%	10,6%	(137 bps)	9,1%	11 bps
FAVÖK Marjı - tek seferlik gelirler hariç	9,3%	10,6%	(137 bps)	9,1%	11 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.

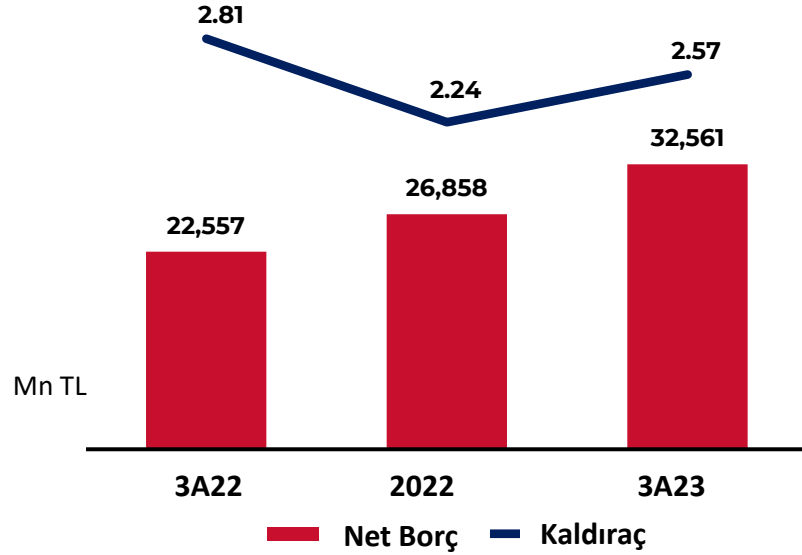
**Azınlık öncesi net kar

Artan finansman ihtiyaçları nedeniyle yükselen kaldıraç oranı

1Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik

Net Borç / Kaldıraç

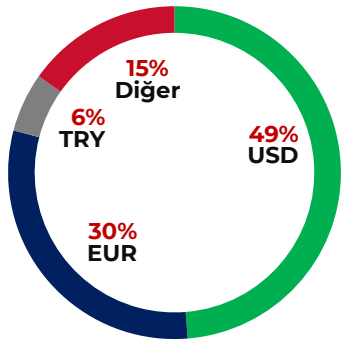


Borç Para Birimi ve Faiz Oranı Kullanımı

Para Birimi	Efektif Faiz Oranı Yıllık %	Orijinal Para Birimi (mn)	TRY Karşılığı (mn)	Oran (%)
TRY	24,2%	4.194	4.194	7,2%
EUR	3,7%	1.022	21.261	36,8%
USD	5,3%	119	2.286	4,0%
GBP	0,0%	7	169	0,3%
ZAR	9,4%	1.095	1.163	2,0%
AUD	5,3%	29	372	0,6%
PKR	19,6%	29.462	1.982	3,4%
BDT	7,5%	7.110	1.270	2,2%
RON	7,4%	145	605	1,0%
PLN	7,9%	73	325	0,6%
NOK	4,1%	33	60	0,1%
SEK	4,0%	98	179	0,3%
IDR	8,4%	92.737	118	0,2%
MYR	6,0%	32	141	0,2%
THB	4,9%	370	207	0,4%
TOPLAM KREDİLER			34.338	59,4%
USD	5,0%	512	9.810	17,0%
EUR	3,0%	359	7.466	12,9%
TRY	26,4%	6.239	6.239	10,8%
TOPLAM BONO&TAHVİL			23.514	40,6%
TOPLAM			57.852	

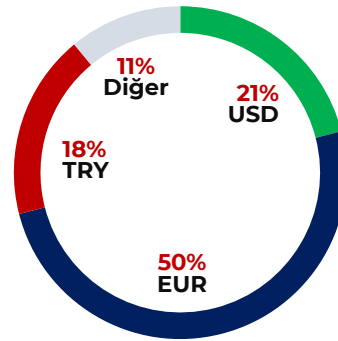
Nakit Kur Kırılımı

29.3mia TL (1.4mia EUR)



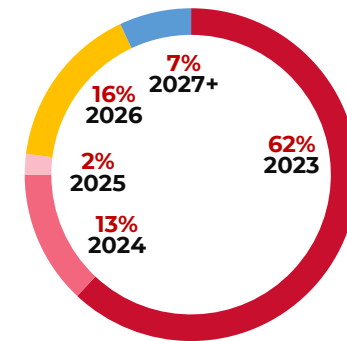
Borç Kur Kırılımı

57.9mia TL (2.8mia EUR)

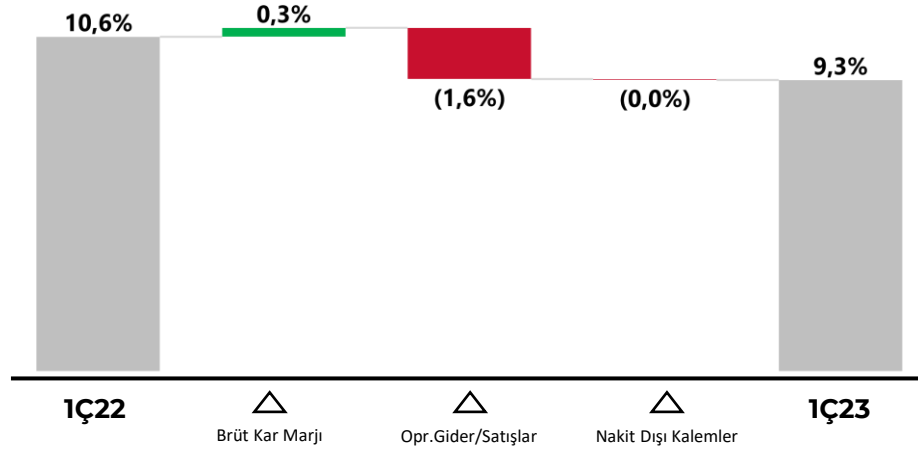


Borç Vade Dağılımı

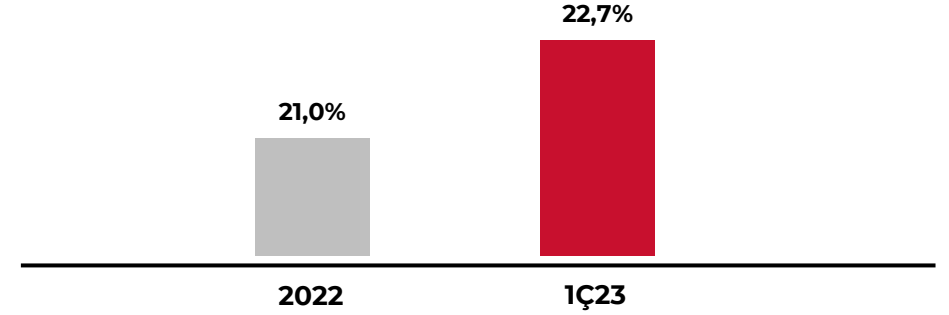
57.9mia TL (2.8mia EUR)



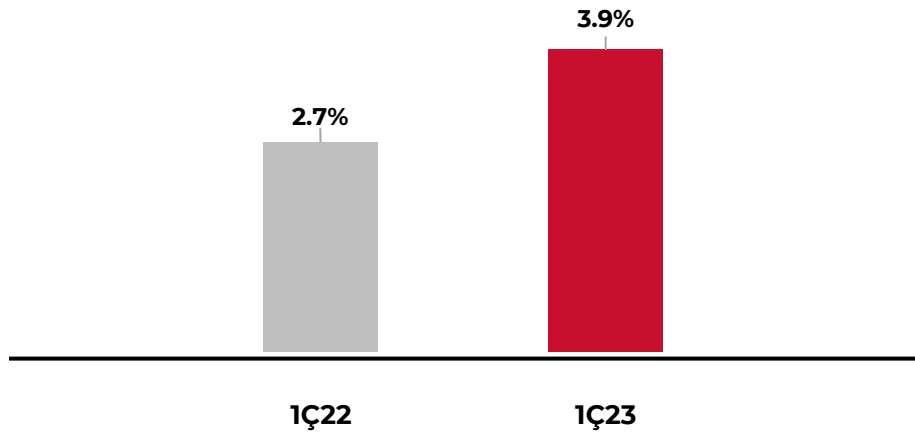
FAVÖK Marjı



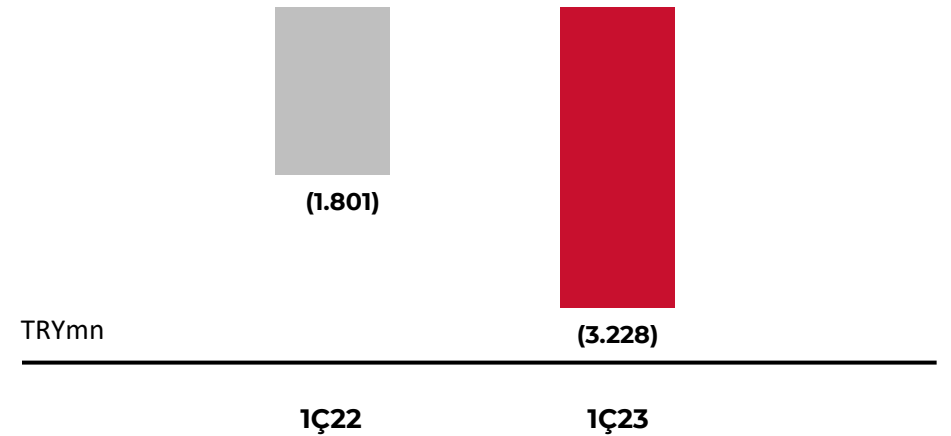
İşletme Sermayesi/Satışlar



Yatırım Harcamaları /Satışlar



Serbest Nakit Akım



Beklentiler



1Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik



Hasılat

- Türkiye (TL) ~45% Büyüme
- Uluslararası ~6% Büyüme
- Konsolide (TL) ~45% Büyüme



FAVÖK Marjı

~ 10%



İşletme Sermayesi /Satışlar

23% - 25%



Yatırım Harcamaları

~ 300 milyon Avro

SORU-CEVAP



1Ç23 Finansal Sonuçlar

—
Arçelik

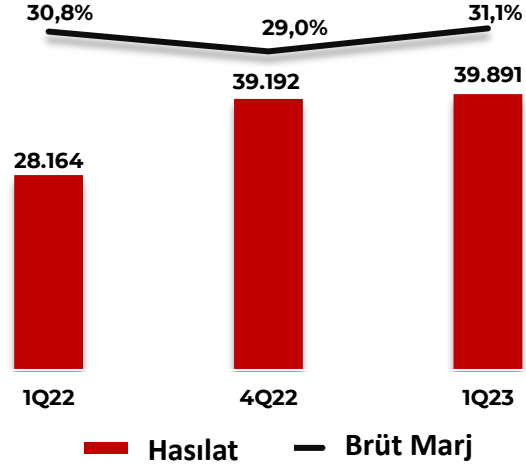
EKLER



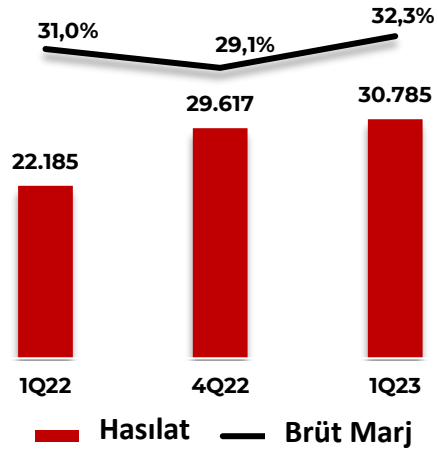
1Ç23 Finansal Sonuçlar

—
Arçelik

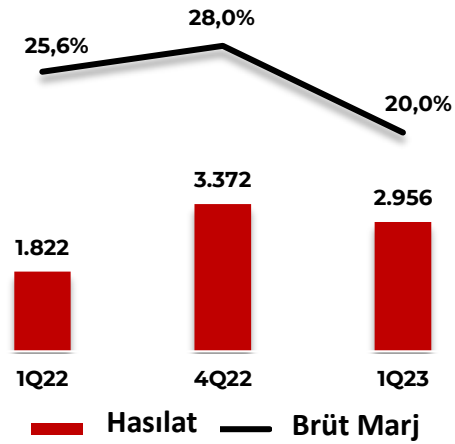
Konsolide



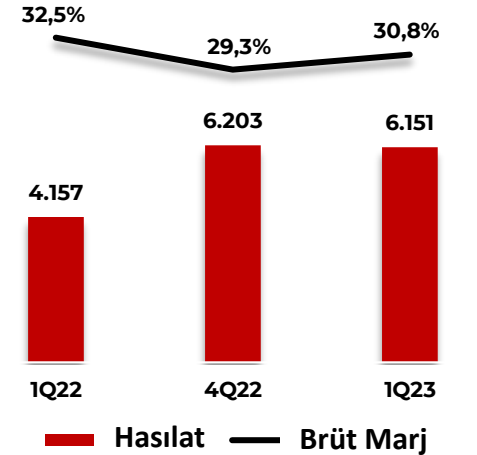
Beyaz Eşya



Tüketici Elektronik



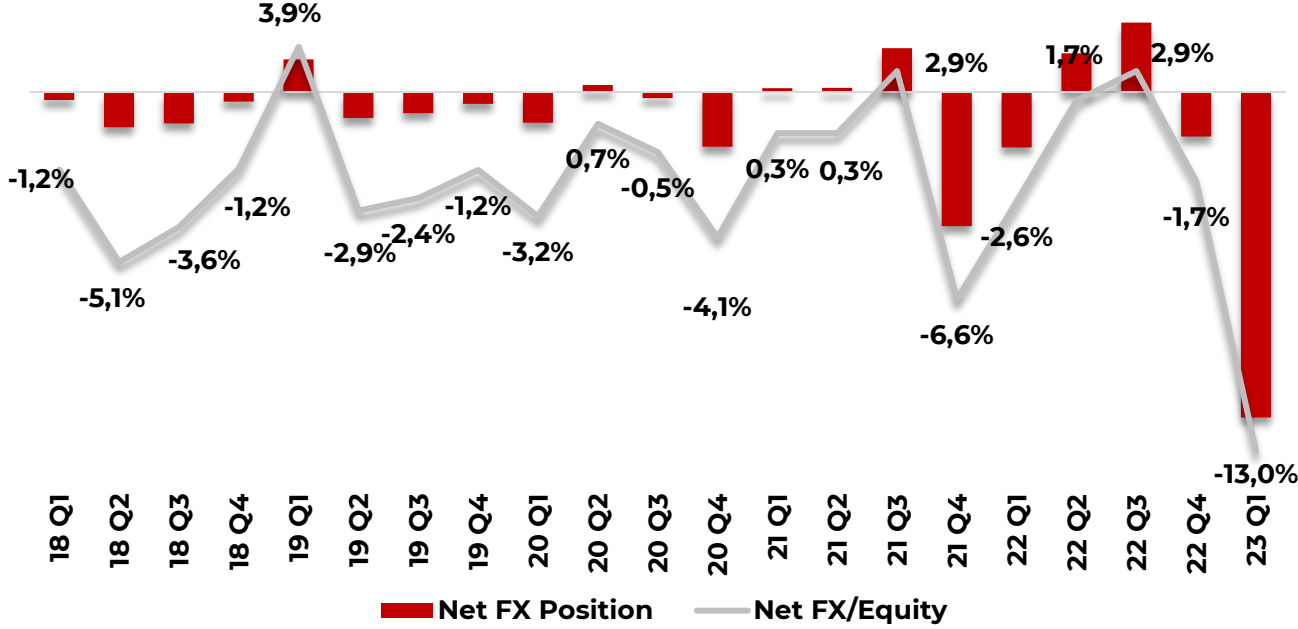
Diğer



Kur riski yakından takip edilmekte ve proaktif önlemler alınmaktadır..

1Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik



mnTL	Koruma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	(15.030)	13.917	(1.112)
USD	(2.044)	(42)	(2.087)
GBP	1.250	(1.109)	141
Other	(466)	136	(330)
TOPLAM	(16.290)	12.902	(3.388)
Net YP Pozisyonu / Sermaye			(13,0%)

- 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.

Özkan Çimen

CFO

(+90) 212 314 34 34

Mine Şule Yazgan

Finansman & Kurumsal Risk Kıdemli

Direktör

(+90) 212 314 30 60

Öktem Söylemez

Lider – Yatırımcı İlişkileri

(+90) 212 705 96 81

www.arcelikglobal.com

yatirimciiliskileri@arcelik.com

Bu sunuş, Őirket hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Őirket Yönetimi'nin gelecekte olmasını öngördüğü olaylar doğrutusunda, 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