

3Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik

20 Ekim 2023



3Ç23 Öne Çıkanlar

58,2 milyar TL

Net Satış

%10,6

FAVÖK Marjı

%24,0

**Operasyonel
Giderler / Satışlar**

%23,4

NİS / Satışlar

2.36x

Kaldıraç

Güçlü gelir büyümesi 3. çeyrekte hız kazanırken, kar marjları yıllık bazda iyileşmeye devam etti..



Türkiye'de devam eden güçlü adetsel büyüme, fiyat artışları ve TL'deki değer kaybı etkisiyle net satış gelirlerinde yıllık %70'lik artış gerçekleşti.



Türkiye'de toptan ve perakende satışlar güçlü seyrederken, uluslararası pazarlarda talepte düşüş trendi devam etti.



FAVÖK marjı, azalan hammadde maliyetleri, güçlü Türkiye operasyonları ve stratejik fiyatlandırma yaklaşımı sayesinde yıllık bazda 190 baz puan artarak %10,6 oldu.



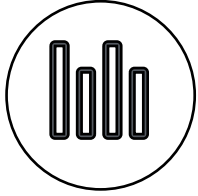
Net İşletme Sermayesi/Satışlar oranı %23,4 olarak gerçekleşti.



Kaldıraç, 2,36x'e geriledi.



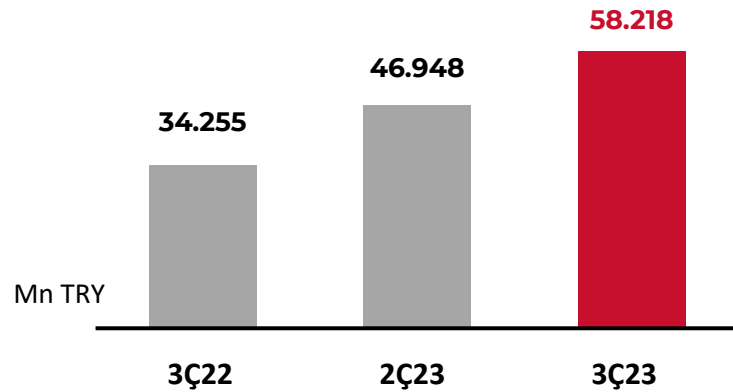
400 milyon USD Eurobond ihracı başarıyla tamamlandı.



CİRO BÜYÜMESİ

70%

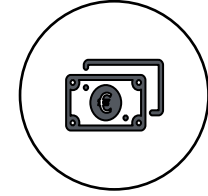
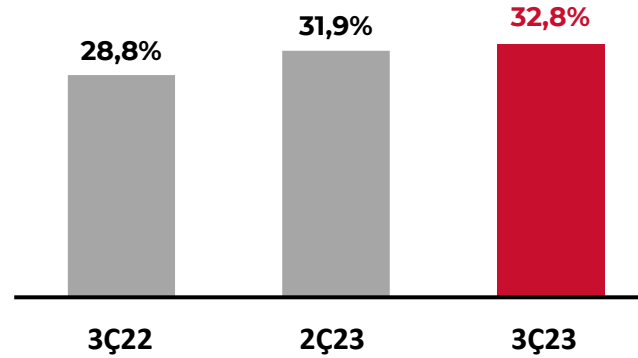
- ↑ Türkiye’de satılan adetlerde güçlü büyüme
- ↑ Yıllık ve çeyreklik bazda TL’deki değer kaybı
- ↑ Hem çeyreklik bazda, hem de yıllık fiyat artışları



BRÜT KAR MARJI

32.8%

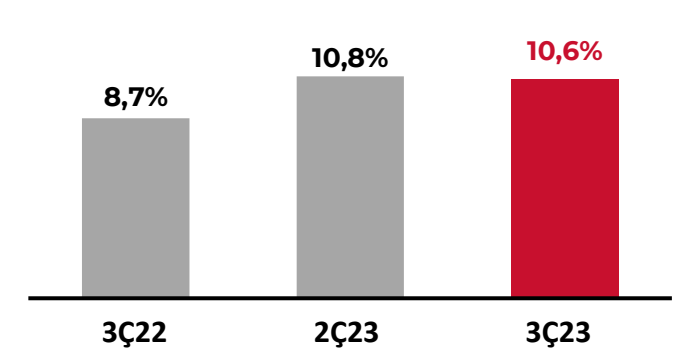
- ↑ Hem çeyreklik bazda, hem yıllık bazda düşen hammadde maliyetleri
- ↑ Yıllık bazda fayda sağlayan EURUSD Paritesi



FAVÖK MARJI

10.6%

- ↑ Hem çeyreklik bazda, hem de yıllık iyileşen brüt karlılık
- ↓ Operasyonel Giderler/Satış oranında hem çeyreklik, hem de yıllık bazda artış



Operasyonel Performans

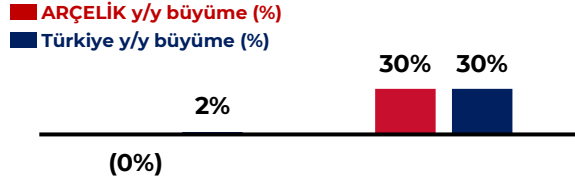


3Ç23 Finansal Sonuçlar

—
Arçelik



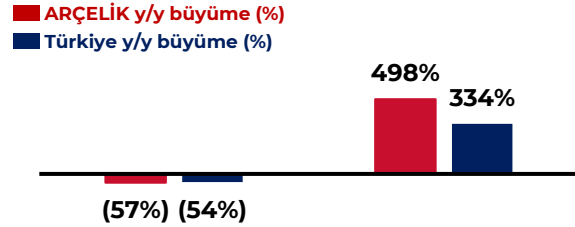
Beyaz Eşya* 6 Ana Ürün



Temmuz-Ağustos 22 Temmuz-Ağustos 23



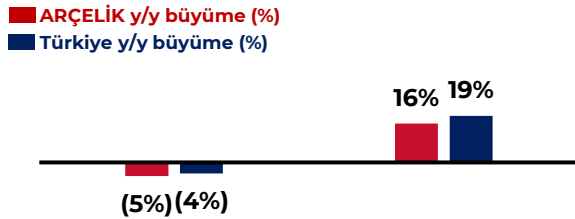
Klima*



Temmuz-Ağustos 22 Temmuz-Ağustos 23



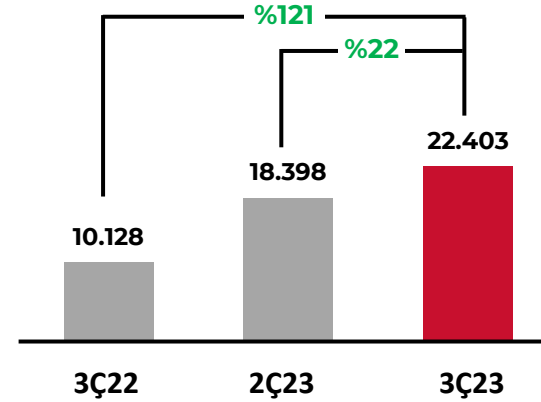
TV**



8A22

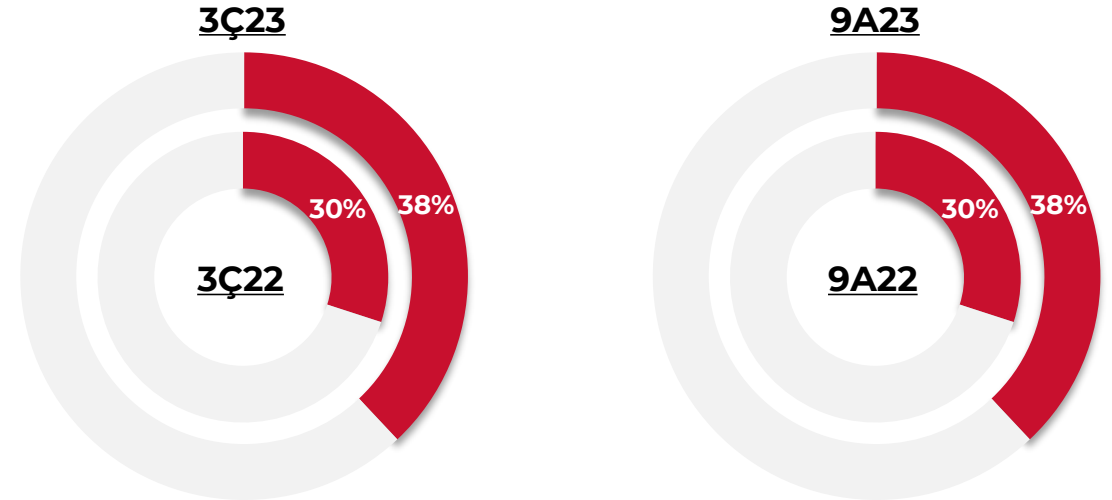
8A23

Türkiye Satış Büyümesi



- ↑ Beyaz Eşya satış adetlerinde artış
- ↑ Klima satış adetlerinde artış
- ↑ TV satış adetlerinde artış
- ↑ Stratejik fiyat ayarlamaları

Toplam Satışlar İçerisinde Türkiye





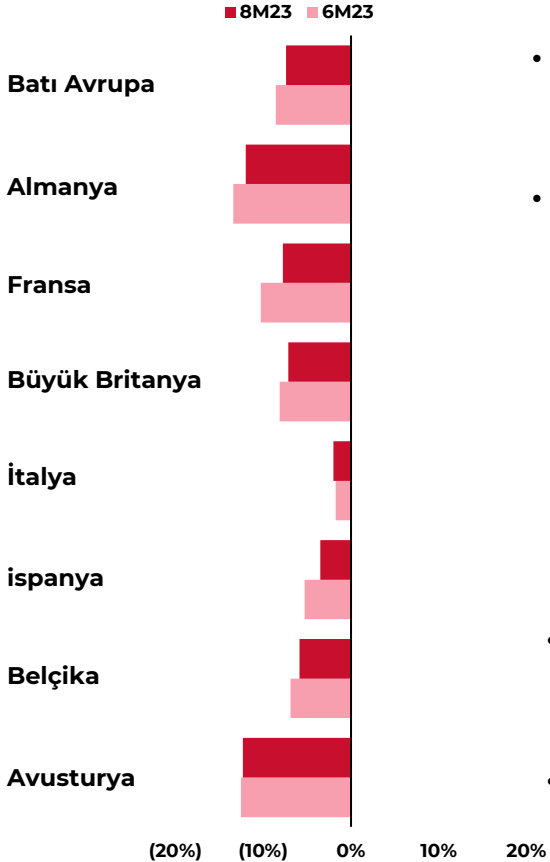
Batı Avrupa



Doğu Avrupa

Adet bazında pazar büyümesi (yıllık)

Beyaz Eşya Pazarı



- Batı Avrupa pazarlarında tüketici talebindeki daralma Temmuz ve Ağustos aylarında hız kaybederek devam etti.
- Sektör genelinde fiyat artışları Temmuz ve Ağustos aylarında da devam etti ancak talepteki zayıflık nedeniyle daha düşük oranlarda gerçekleşti. 8A23'te pazar, fiyat artışlarına rağmen, değer bazında orta-düşük tek haneli oranda daraldı.

Batı Avrupa'da Arçelik

- Satış adetlerindeki düşüş, fiyat artışları ile dengelense de, 3Ç23'te gelir EUR bazda yıllık olarak düşük-tek haneli azalışa sebep oldu.
- Arçelik'in fiyat endeksi Batı Avrupa'da 8A23'te arttı.

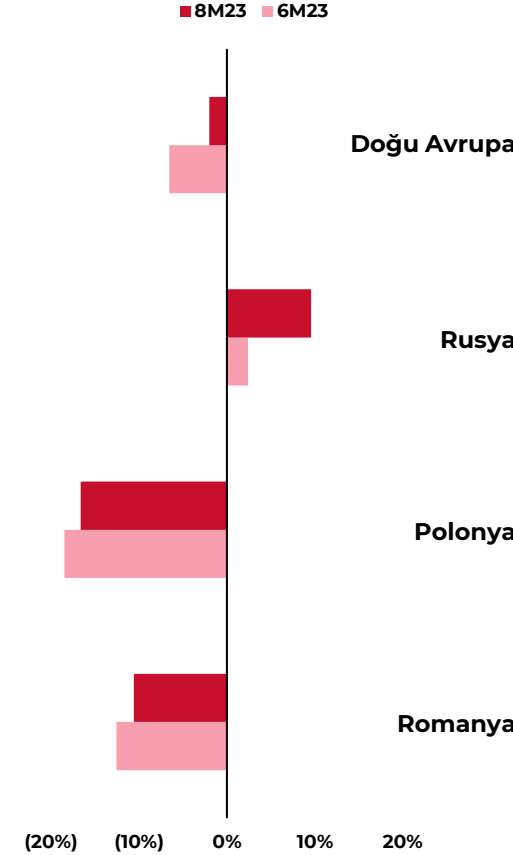
Beyaz Eşya Pazarı

Adet bazında pazar büyümesi (yıllık)

- Rusya'daki tüketici talebi, hem Temmuz hem de Ağustos aylarında, bir önceki senenin düşük baz etkisi ile de, önemli ölçüde artmaya devam etti.
- Doğu Avrupa'daki diğer büyük pazarlarda talep Temmuz-Ağustos döneminde kümülatif olarak yıllık bazda daralmaya devam etti.
- Güçlü Rusya pazarının etkisiyle Doğu Avrupa'daki tüketici talebi, Temmuz-Ağustos döneminde kümülatif bazda düşük onlu yüzdelerle arttı.

Doğu Avrupa'da Arçelik

- Doğu Avrupa'da, satış adetlerindeki artış ve fiyat artışlarına rağmen, Euro'nun değer kazanması nedeniyle yıllık gelir artışı Euro bazında %2 civarında gerçekleşti.





Afrika & Orta Doğu

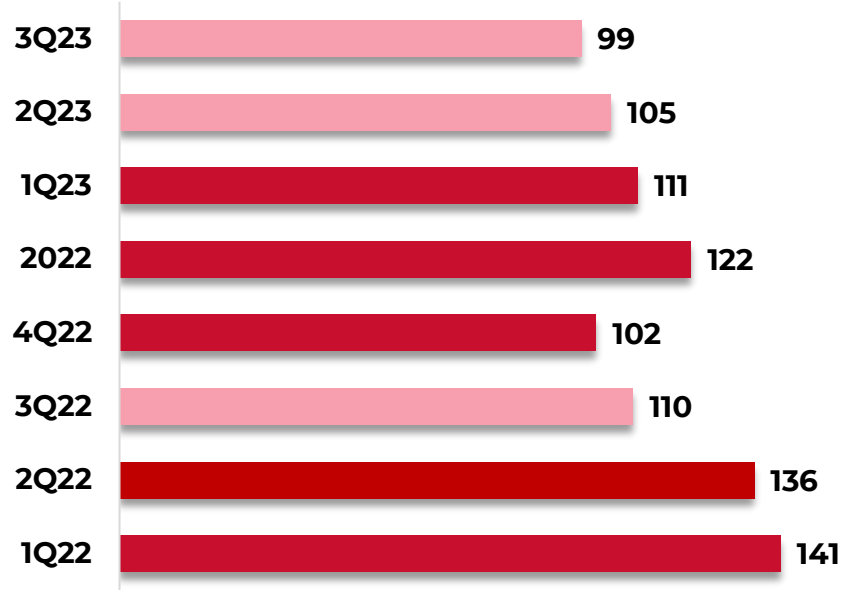
- Afrika ve Orta Doğu'dan elde edilen gelirler, büyük ölçüde güçlü Orta Doğu operasyonlarının etkisiyle 3Ç23'te yıllık bazda yaklaşık 7% büyüdü.
- Defy'nin yurtiçi satış adetleri üçüncü çeyrekte yıllık bazda düşük onlu yüzdede artarken, ihracat satışları yüksek tek haneli yüzdede düştü.
- Defy'in net satışları 3Ç23'te ZAR bazında yaklaşık %4 arttı. EUR cinsinden net satışlar, ZAR'ın EUR karşısında değer kaybetmesinden dolayı düşük onlu yüzdede daraldı.
- Güney Afrika'da, 2023'ün birinci ve ikinci çeyreğindeki düşüş eğilimine kıyasla, tüketici talebi 3Ç23'te iyileşti ve bir yıl öncesine göre yatay seyretti. Defy, Eylül 2023 itibarıyla güçlü pazar liderliğini sürdürdü.
- Beko Mısır, zorlu makroekonomik koşullar nedeniyle daralan pazara rağmen, artan beyaz eşya satış adetleri sayesinde Euro bazında bir önceki yıla göre %54 oranında güçlü bir gelir artışı kaydetti.
- 2022'nin ilk sekiz ayına kıyasla Mısır'da beyaz eşya pazarı yüksek tek haneli yüzdede daraldı. Beko bu dönemde yurt içindeki pazar payını hem adet hem de değer bazında artırdı. Bununla birlikte fiyat endeksini de artırdı.



Asya - Pasifik

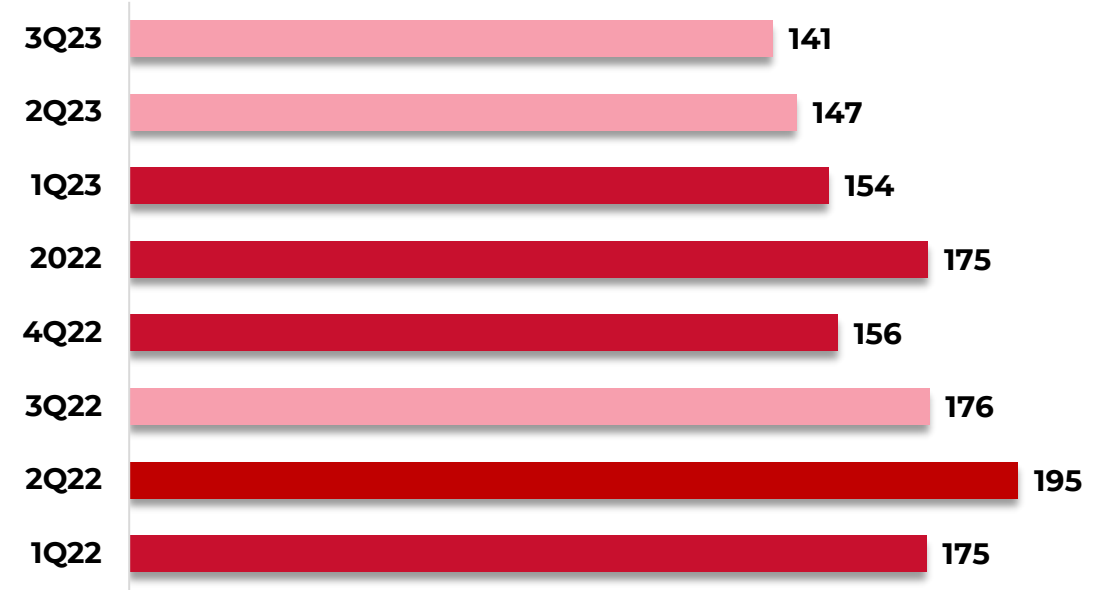
- APAC gelirleri 3Ç23'te Avro bazında yaklaşık %31 düştü. Daralma, zayıf talep ortamından kaynaklandı.
- Pakistan'da net satışlar, tüketici talebini olumsuz etkileyen ekonomik koşullar nedeniyle daralan adetlere rağmen, stratejik fiyat ayarlamaları sayesinde PKR bazında yıllık yaklaşık %16 oranında arttı. Avro cinsinden net satışlar, PKR'nin değer kaybı ve satış adetlerindeki daralma sebebiyle yaklaşık %17 oranında daraldı.
- Bangladeş'te net satışlar, buzdolabı, klima, bilgisayar ve dikiş makinesi gibi ana ürünlerdeki adet daralması nedeniyle 3Ç23'te BDT bazında yaklaşık %35 düşüş gösterdi. BDT, Euro karşısında değer kaybetmeye devam etti ve bu da Euro bazında net satışların yıllık bazda yaklaşık %47 azalmasına yol açtı.

Ortalama Piyasa Metal Fiyatları Endeksi



- Metal hammadde fiyatları, azalan küresel talep, artan politika faiz oranları ve azalan enerji ve girdi maliyetleri nedeniyle hem çeyreklik hem de yıllık bazda geriledi.

Ortalama Piyasa Plastik Fiyatları Endeksi



- 3Ç23'te plastik hammadde fiyatları, azalan talep, azalan enerji ve nakliye maliyetleri sonucunda hem çeyreklik hem de yıllık bazda geriledi.

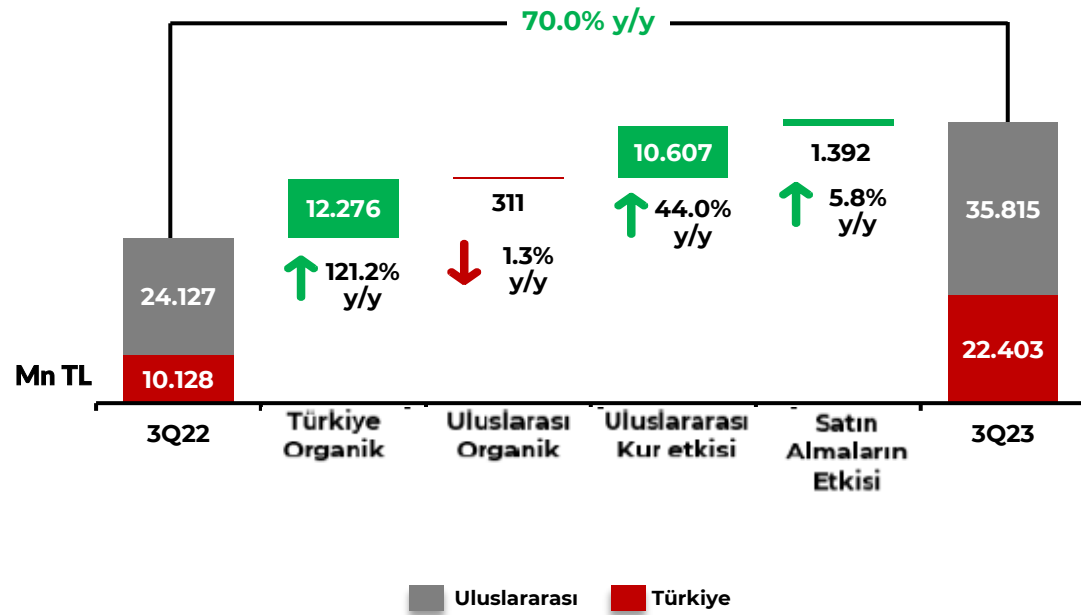
Satış Performansı



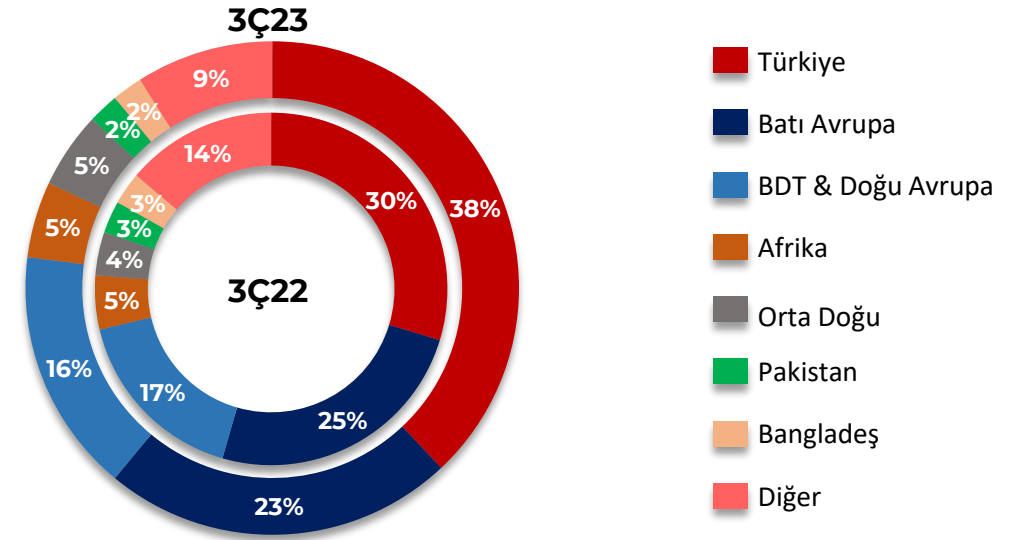
3Ç23 Finansal Sonuçlar

—
Arçelik

Satış Büyümesi



Satışların Coğrafi Kırılımı



Finansal Performans



3Ç23 Finansal Sonuçlar

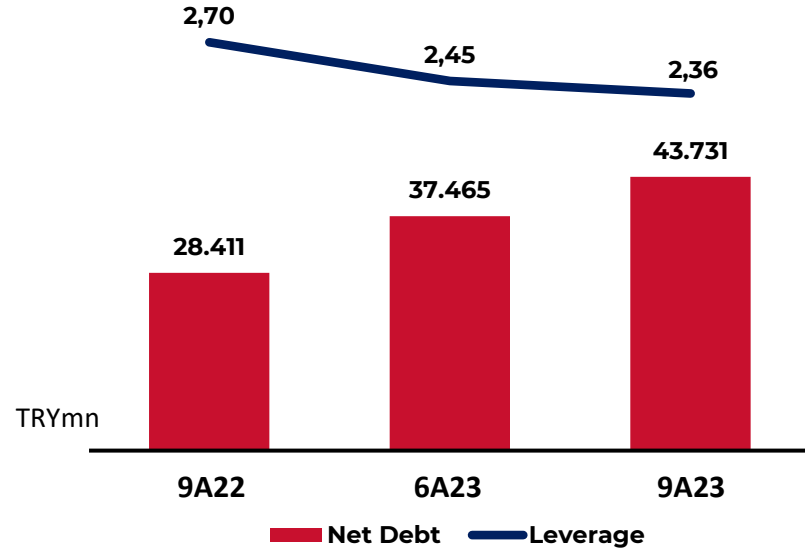
—
Arçelik

TRYmn	3Ç23	3Ç22	y/y	2Ç23	q/q	9A23	9A22	y/y
Net Satışlar	58.218	34.255	70%	46.948	24%	145.057	94.724	53%
Brüt Kar	19.077	9.861	93%	14.998	27%	46.491	28.116	65%
Faaliyet Karı*	4.844	2.100	131%	3.958	22%	11.495	6.013	91%
Faaliyet Karı* - tek seferlik gelirler hariç	5.118	2.046	150%	3.958	29%	11.769	5.930	98%
Vergi Öncesi Kar	1.354	231	485%	1.126	20%	3.191	1.987	61%
Net Kar**	1.146	495	132%	683	68%	2.988	2.059	45%
Net Kar** - tek seferlik gelirler hariç	1.420	441	222%	683	108%	3.262	1.977	65%
FAVÖK	6.182	2.986	107%	5.047	22%	14.920	8.404	78%
FAVÖK - tek seferlik gelirler hariç	6.456	2.932	120%	5.047	28%	15.194	8.321	83%
Brüt Kar Marjı	32,8%	28,8%	398 bps	31,9%	82 bps	32,1%	29,7%	237 bps
Faaliyet Kar Marjı	8,3%	6,1%	219 bps	8,4%	(11 bps)	7,9%	6,3%	158 bps
Faaliyet Kar Marjı* - tek seferlik gelirler hariç	8,8%	6,0%	282 bps	8,4%	36 bps	8,1%	6,3%	185 bps
Net Kar Marjı	2,0%	1,4%	52 bps	1,5%	51 bps	2,1%	2,2%	(11 bps)
Net Kar Marjı - tek seferlik gelirler hariç	2,4%	1,3%	115 bps	1,5%	98 bps	2,2%	2,1%	16 bps
FAVÖK Marjı	10,6%	8,7%	190 bps	10,8%	(13 bps)	10,3%	8,9%	141 bps
FAVÖK Marjı - tek seferlik gelirler hariç	11,1%	8,6%	253 bps	10,8%	34 bps	10,5%	8,8%	169 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

Net Borç - Kaldıraç

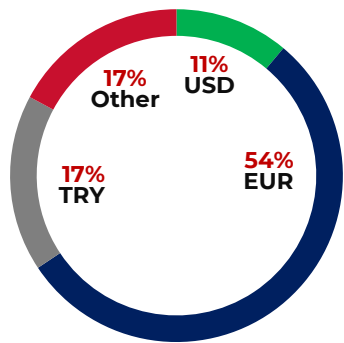


Borç Para Birimi & Faiz Oranı Kırılımı

Para Birimi	Efektif Faiz Oranı yıllık(%)	Orijinal Para Birimi (milyon)	TRY Karşılığı (milyon)
TRY	29,4%	13.017	13.017
EUR	5,8%	1.262	36.627
USD	8,6%	116	3.183
GBP	7,0%	6	205
ZAR	9,8%	1.057	1.534
AUD	5,8%	30	529
PKR	23,2%	19.046	1.796
BDT	7,9%	7.733	1.922
RUB	15,3%	1.791	501
RON	7,7%	91	527
PLN	8,0%	148	929
NOK	5,9%	5	12
SEK	5,3%	118	296
CHF	4,0%	0,1	2
IDR	9,5%	89.105	158
MYR	6,0%	31	184
THB	5,5%	382	287
VND	7,2%	44.000	50
CZK	8,8%	145	173
TOPLAM KREDİLER			61.932
USD	8,5%	400	10.941
EUR	3,0%	354	10.263
TRY	14,2%	671	671
TOPLAM TAHVİL TOPLAM			21.875
TOPLAM			83.807

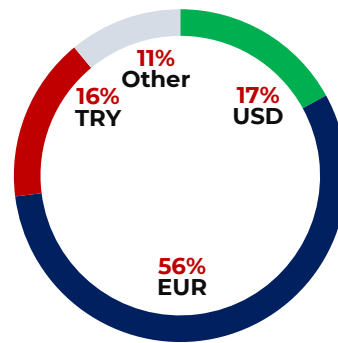
Nakit Kırılımı

TRY39,6mia (EUR1,4mia)



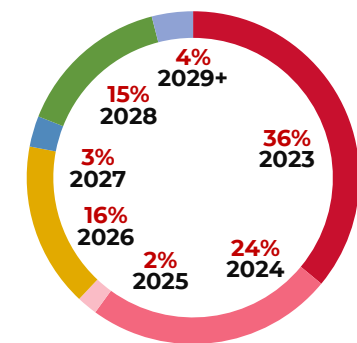
Borç Kırılımı

TRY83,8mia (EUR2,9mia)

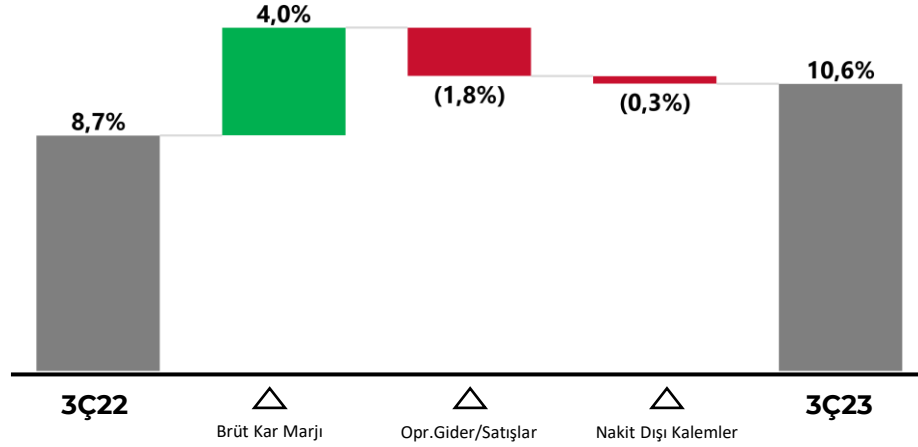


Borç Vade Dağılımı

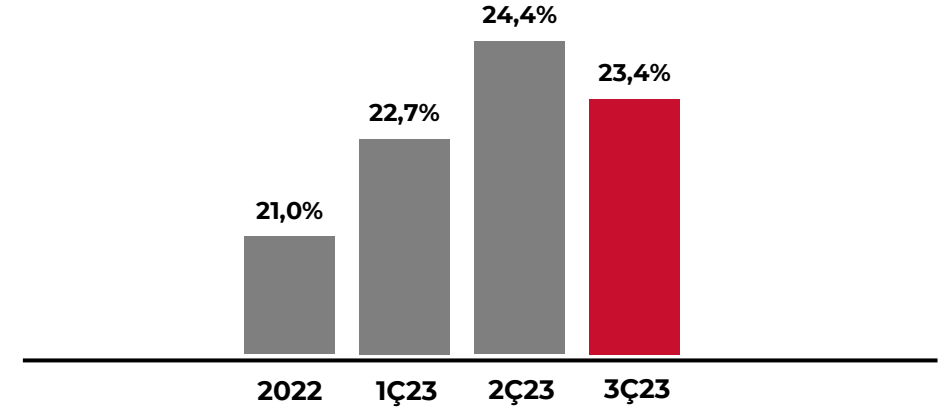
TRY83,8mia (EUR2,9mia)



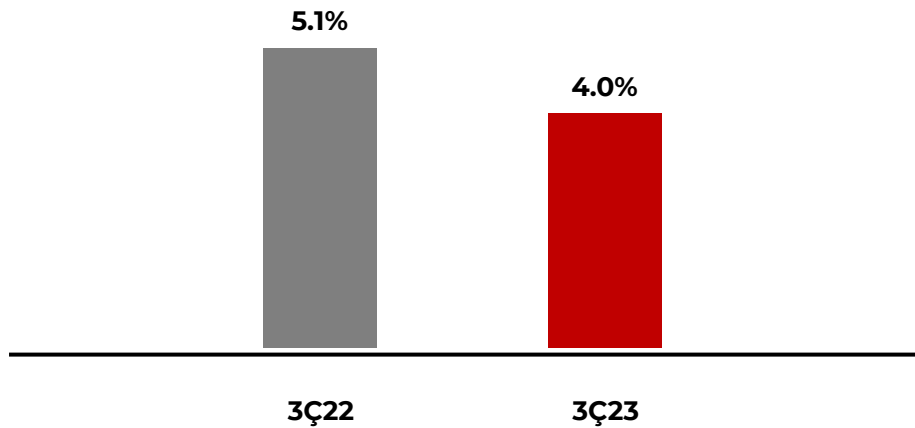
FAVÖK Marjı



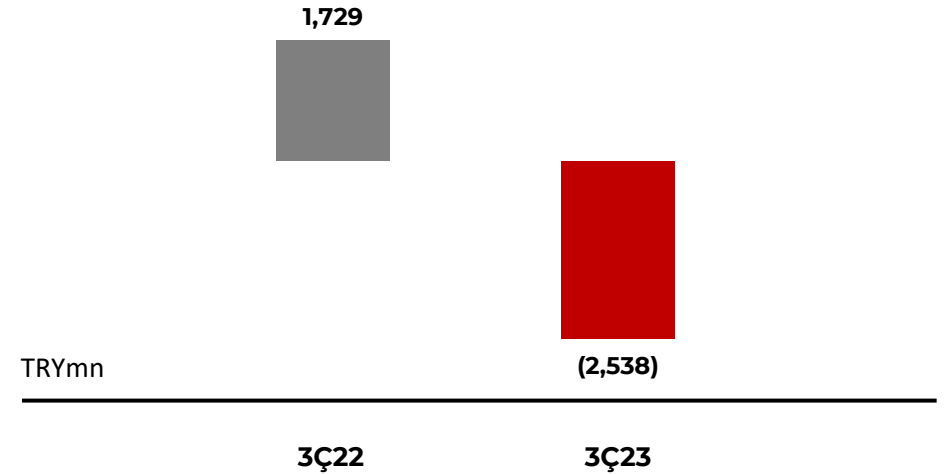
İşletme Sermayesi/Satışlar



Yatırım Harcamaları /Satışlar



Serbest Nakit Akım



Beklentiler



3Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik



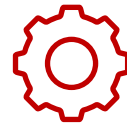
Hasılat

- Türkiye (TL) ~75% Büyüme
- Uluslararası ~(-) 4%



FAVÖK Marjı

~10.5%



İşletme Sermayesi /Satışlar

<25%



Yatırım Harcamaları

~300 milyon Avro

SORU-CEVAP



3Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik

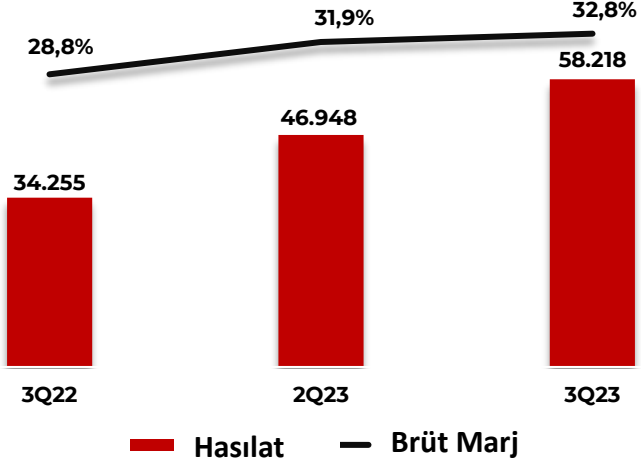
EKLER



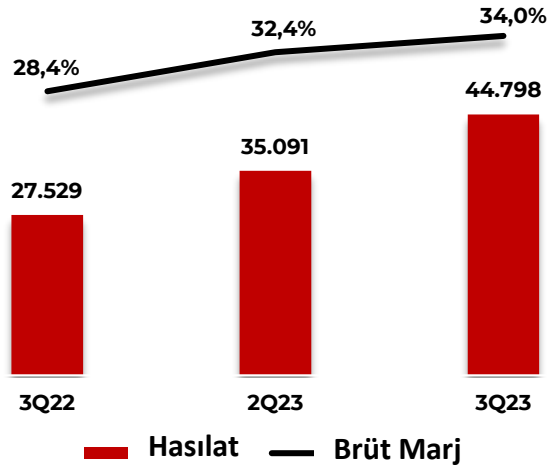
3Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik

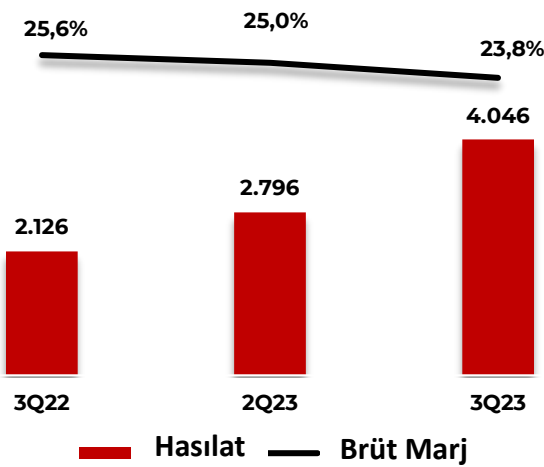
Konsolide



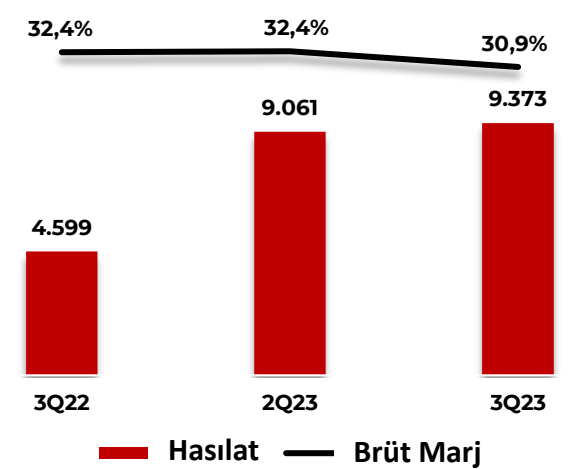
Beyaz Eşya



Tüketici Elektronik



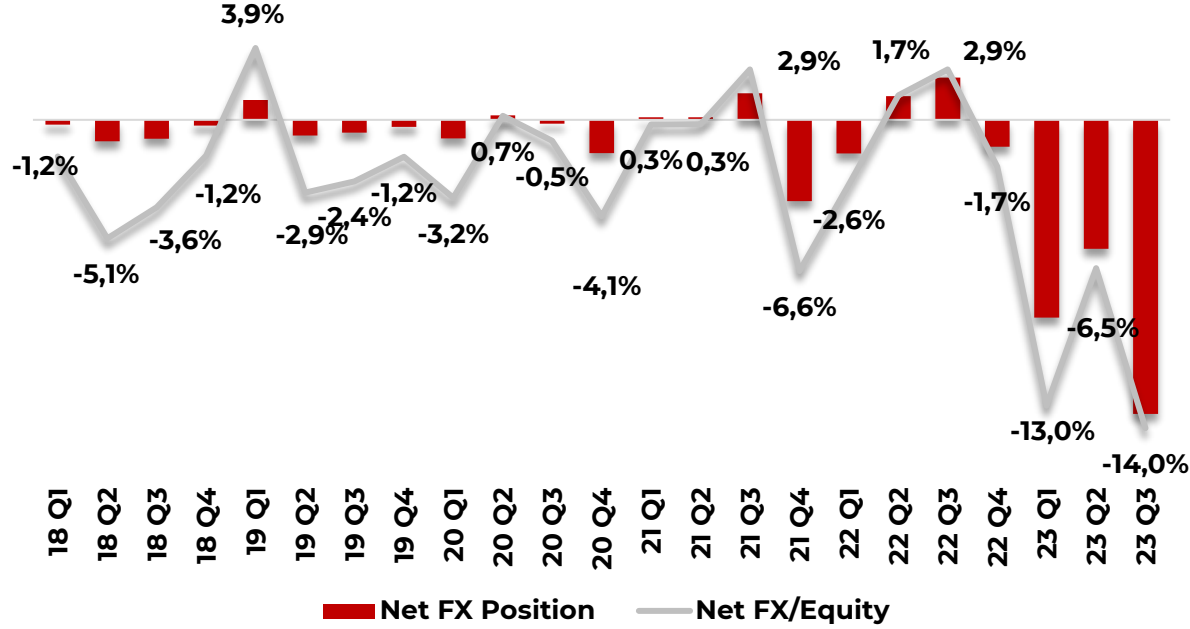
Diğer



Kur riski yakından takip edilmekte ve proaktif önlemler alınmaktadır..

3Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik



TRYmn	Koruma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	(17,162)	14,615	(2,546)
USD	(13,902)	12,369	(1,534)
GBP	2,002	(1,754)	247
Other	(961)	(243)	(1,204)
TOPLAM	(30,023)	24,986	(5,037)
Net YP Pozisyonu / Sermaye			(14,0%)

- 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

Kıdemli Direktör – Finansman &
Kurumsal Risk

(+90) 212 314 30 60

Öktem Söylemez

Kıdemli 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