

3Ç22 Finansal Sonuçlar

Arçelik

21 Ekim 2022



3Ç22 Öne Çıkanlar

34,3 milyar TRY

Hasılat

%8,7

FAVÖK Marjı

%22,8

Operasyonel
Giderler / Satışlar

%26,3

NİS / Satışlar

2,68x

Kaldıraç

Maliyet baskısı devam ederken, istikrarlı ve sağlam gelir artışı devam ediyor.. Çeyreklik bazda maliyetlerin azalması, işletme marjlarının biraz daha iyi olmasına neden oldu..



TL'deki değer kaybı ve ürün fiyat artışları kaynaklı olarak hasılatta yıllık %89'luk güçlü artış. Çeyrek bazında ise gelir artışı %6 oldu.



Türkiyede satışlar zayıf seyrederken, Batı ve Doğu Avrupa'da tüketici talebindeki daralma hızlandı.



EUR/USD paritesinin daha da düşmesi çeyrek bazında brüt kar marjında daralmaya yol açarken, iyileşen Operasyonel Gider/Satış oranı FAVÖK marjında 125 baz puan artışına neden oldu.



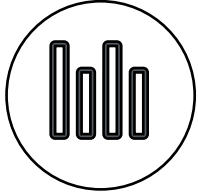
Güçlü tahsilat sayesinde Net İşletme Sermayesi/Satışlar oranı %26,3 olarak gerçekleşti.



Kaldıraç oranı, çeyrekte nakit yaratımı sayesinde, geçen çeyreğe göre 0,47x düşüşle 2,68x olarak gerçekleşti. 30.09.2022 itibarıyla geri alınan hisselerin etkisi çıkartıldığında (0,29x etki) kaldıraç 2,38x olmaktadır.



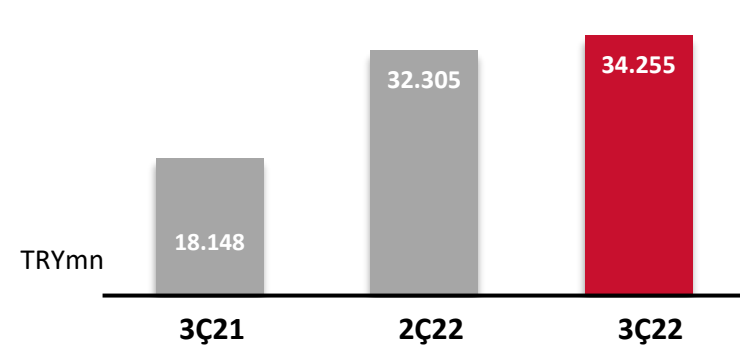
Beko, 8A22'de artan pazar payı ile Avrupa'da pazar liderliğini ele geçirdi.



CİRO BÜYÜMESİ

%89

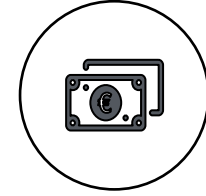
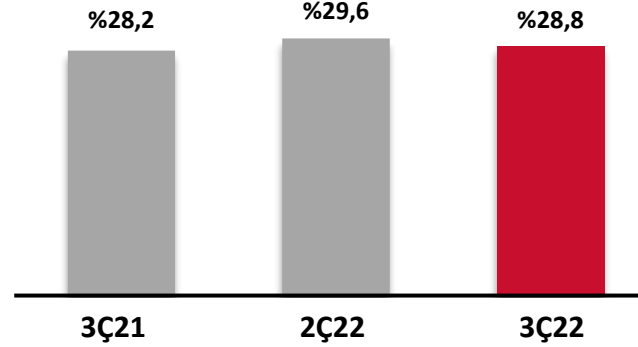
- ↑ Fiyat Artışları (ç/ç & y/y)
- ↑ TL'deki önemli değer kaybı (ç/ç & y/y)
- ↓ Talepte düşüş (ç/ç % y/y)



BRÜT KAR MARJİ

%28,8

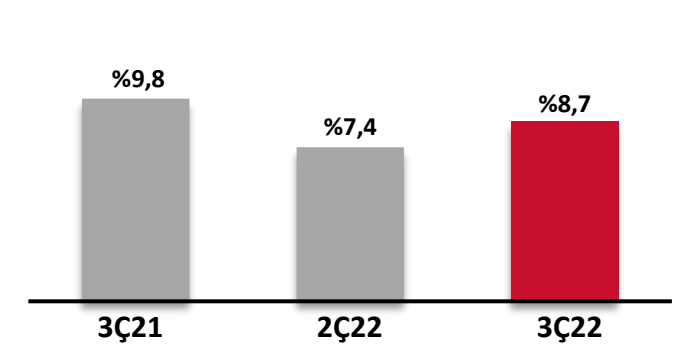
- ↓ USD karşısında zayıflayan EUR
- ↓ Çeyrekte yaşanan ücret artışı
- ↓ Enerji maliyetlerindeki artış
- ↑ Hammadde fiyatlarında çeyreklik bazda iyileşme



FAVÖK MARJİ

%8,7

- ↑ Düşük pazarlama ve lojistik maliyetleri (ç/ç)
- ↓ Yükselen lojistik maliyetleri (y/y)



Operasyonel Performans

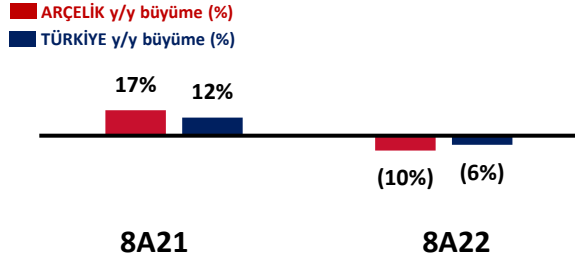


3Ç22 Finansal Sonuçlar

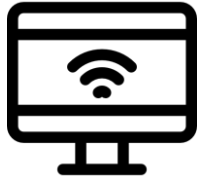
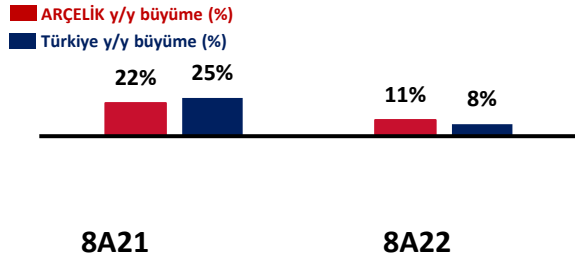
—
Arçelik



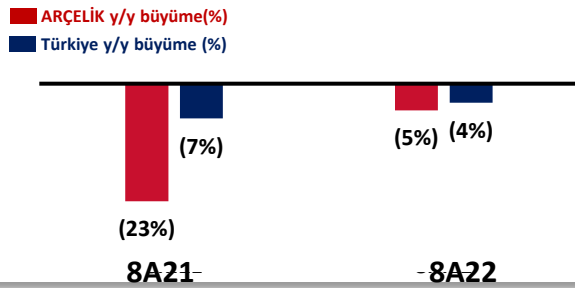
Beyaz Eşya* 6 Ana Ürün



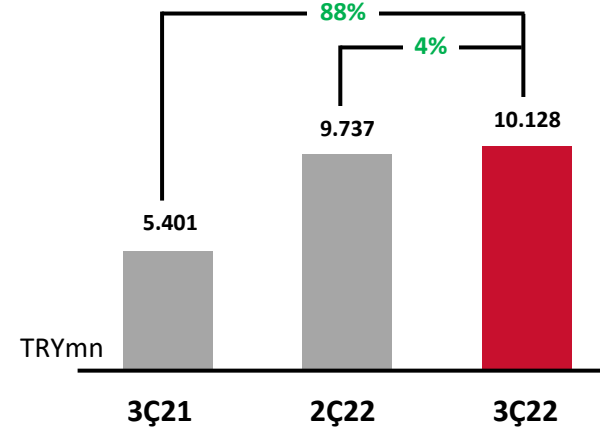
Klima*



TV**



Türkiye Satış Büyümesi

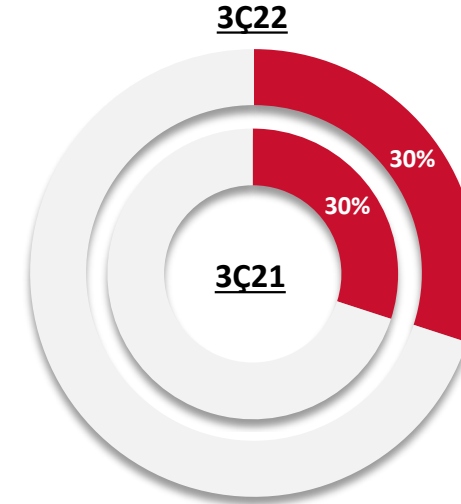


Ürün Fiyat Artışı (y/y & q/q)



Beyaz Eşya'da adet bazında (bayiye satış) daralma (y/y)

Toplam Satışlar İçerisinde Türkiye



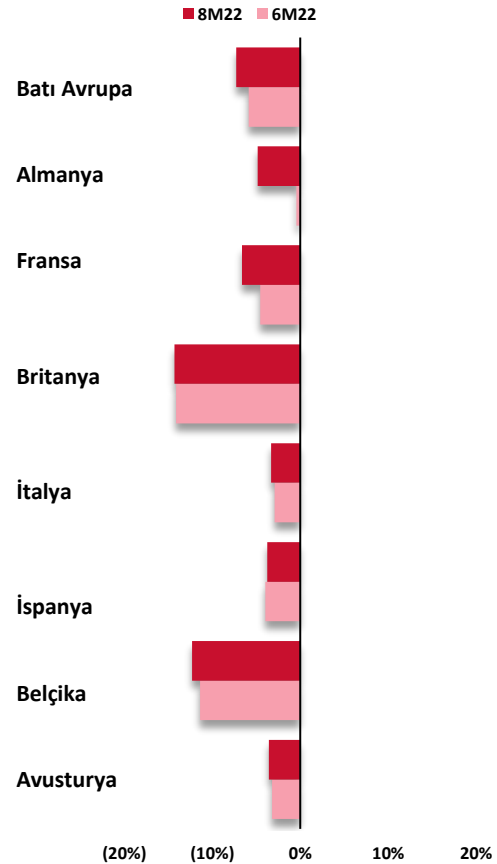
*8A22 dönemi kümülatif Beyaz Eşya ve Klima verileri (bayiye satış) TURKBESD'e dayanmaktadır.

**TV piyasası, 8A22 dönemi perakende panel piyasası verilerini yansıtmaktadır.



Batı Avrupa

Adet bazında pazar büyümesi (y/y)



Beyaz Eşya Pazarı

- Batı Avrupa pazarında tüketici talebindeki yavaşlama, özellikle enflasyonist ortam ve değişen tüketici harcama öncelikleri nedeniyle Temmuz ve Ağustos aylarında hızlanmıştır.
- Almanya, Büyük Britanya ve Fransa'da tüketici talebi hem Temmuz hem de Ağustos aylarında yıllık bazda çift haneli düştü.
- Adet bazında daralmış olmasına rağmen, fiyat artışlarının ve premium segment satışlarının yüksek payının yansıması olarak, 8A22 y/y'de pazar değer bazında yatay seyretmiştir.

Batı Avrupa'da Arçelik

- Daha düşük satış adetleri nedeniyle EUR bazında %14 yıllık gelir daralması.
- Beko, İngiltere'de liderliğini sürdürdü.

Doğu Avrupa



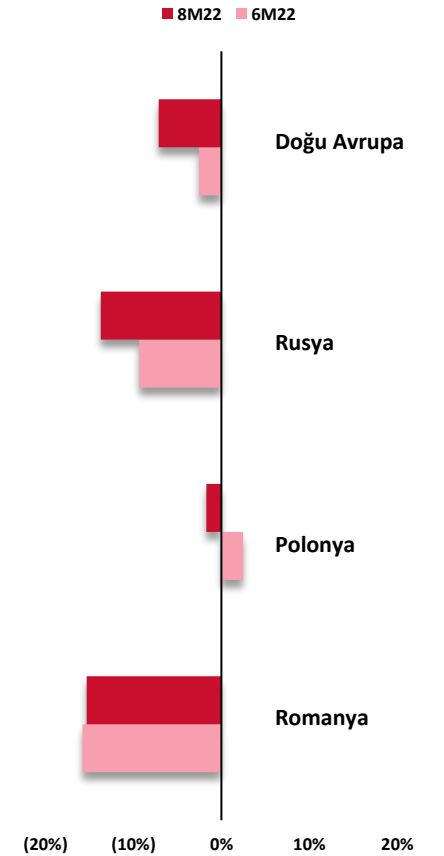
Adet bazında pazar büyümesi (y/y)

Beyaz Eşya Pazarı

- Doğu Avrupa'da tüketici talebi Temmuz ve Ağustos aylarında önemli ülkelerde önceki aylara göre hızlanarak önemli ölçüde daralmaya devam etti.
- Piyasadaki güçlü fiyat artışları sayesinde piyasa Temmuz ve Ağustos döneminde kümülatif olarak değer bazında önemli ölçüde büyümüştür.

Doğu Avrupa'da Arçelik

- Fiyat artışları ve son satın alınan inorganik gelir katkısı sayesinde EUR bazında %35 yıllık gelir artışı. Organik olarak gelir artışı %30 oldu.
- Arctic & Beko markaları 8A22'de Romanya'da sırasıyla birinci ve ikinci sırayı almaya devam etti.





Afrika ve Orta Doğu

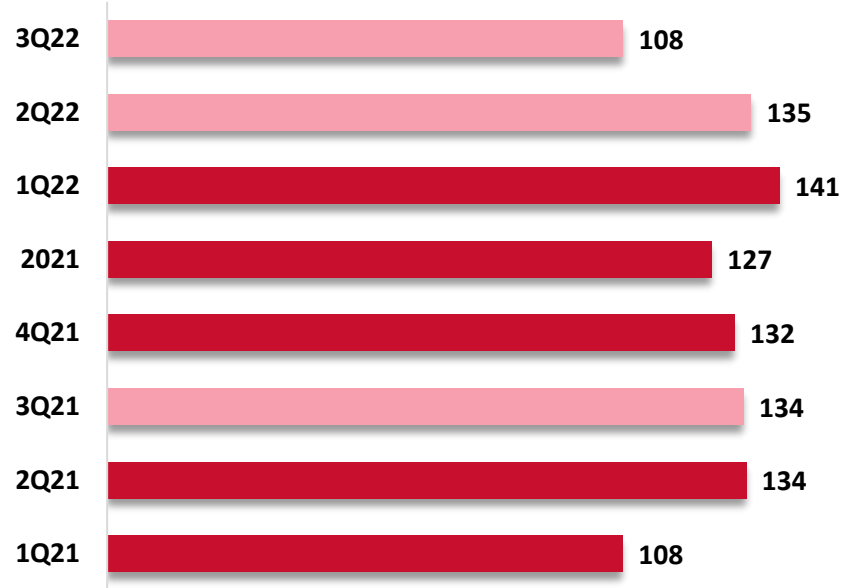
- Orta Doğu operasyonlarının önemli ölçüde katkısı sayesinde, Afrika ve Orta Doğu'dan elde edilen gelirler 3Ç22'de EUR bazında yıllık bazda yaklaşık %48 arttı.
- Defy'nin yurt içi birim satışları üçüncü çeyrekte bir yıl öncesine göre yatay seyredirken, çeyrek bazında orta tek haneli büyüme sağladı. İhracat birimleri yıllık bazda orta-yüksek tek haneli azaldı ve üç aylık bazda düşük onlu seviyelerde büyüdü.
- Defy'nin geliri, fiyat artışları nedeniyle 3Ç22'de hem EUR hem de ZAR bazında yıllık yaklaşık %16 arttı. (Yüksek adetler ve fiyat artışları nedeniyle bir önceki çeyrekte EUR bazında yaklaşık %11 arttı.)
- Defy Ağustos ayı itibarıyla Güney Afrika'da y/y pazar payını önemli ölçüde artırdı ve azalan talep ortamında güçlü liderliğini sürdürdü.
- Beko Mısır, artan bulaşık makinesi ve klima üniteleri ve fiyat artışları sayesinde EUR bazında yıllık yaklaşık %48'lik bir gelir artışı kaydederken, çeyrek bazda gelir, Hükümetin uyguladığı ithalat düzenlemesi nedeniyle EUR bazında yaklaşık %15 düşüşü gösterdi.



Asya-Pasifik

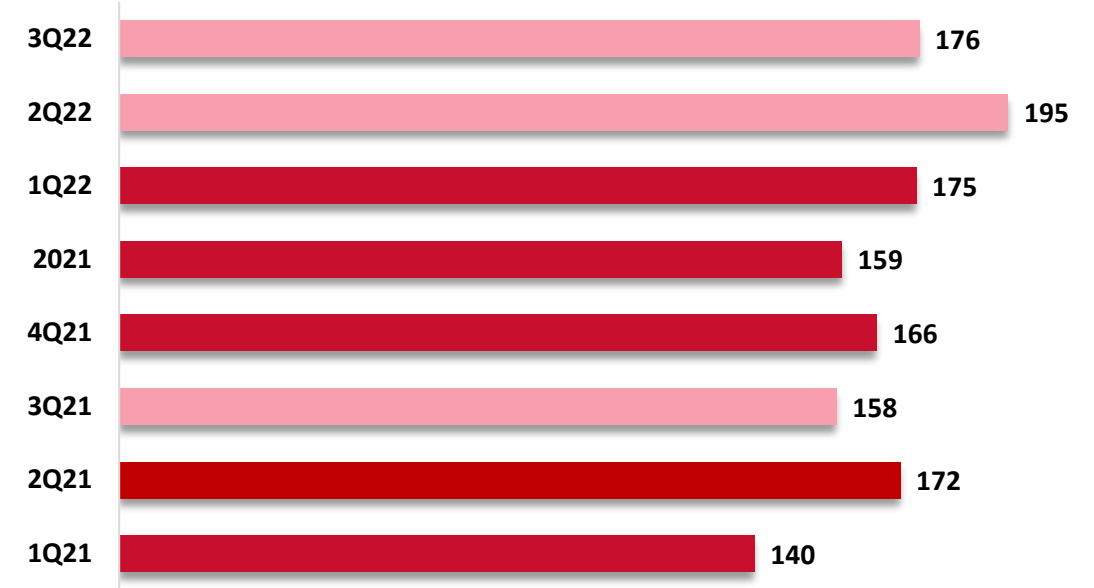
- APAC gelirleri, 3Ç22'de Euro bazında yaklaşık %2 düştü.
- Pakistan'da, esas olarak ülkedeki sel felaketi nedeniyle, birimler çeyreklik bazda önemli ölçüde daraldı. Böylece, net satışlar PKR bazında çeyrekte yaklaşık %48 (EUR bazında %52) düştü. Yıllık bazda fiyat artışları sayesinde net satışlar PKR bazında yaklaşık %9 artarken, PKR değer kaybı nedeniyle net satışlar EUR bazında yaklaşık %7 daraldı.
- Bangladeş'te yüksek klima, çamaşır makinesi ve KEA birim satışları ve fiyat artışlarının etkisiyle, yıllık net satışları 3Ç22'de BDT bazında yaklaşık %13 arttı.

Ortalama Piyasa Metal Fiyatları Endeksi



- Daralan talep, 3Ç22'de metal hammadde fiyatları üzerinde baskı oluşturmaya devam etti.

Ortalama Piyasa Plastik Fiyatları Endeksi



- Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle artan petrol, gaz ve enerji fiyatları, Mart ayından itibaren plastik hammadde fiyatlarını olumsuz etkiledi.
- Düşen talep, 3Ç22'de plastik fiyatlarının düşmesine neden oldu.

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

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

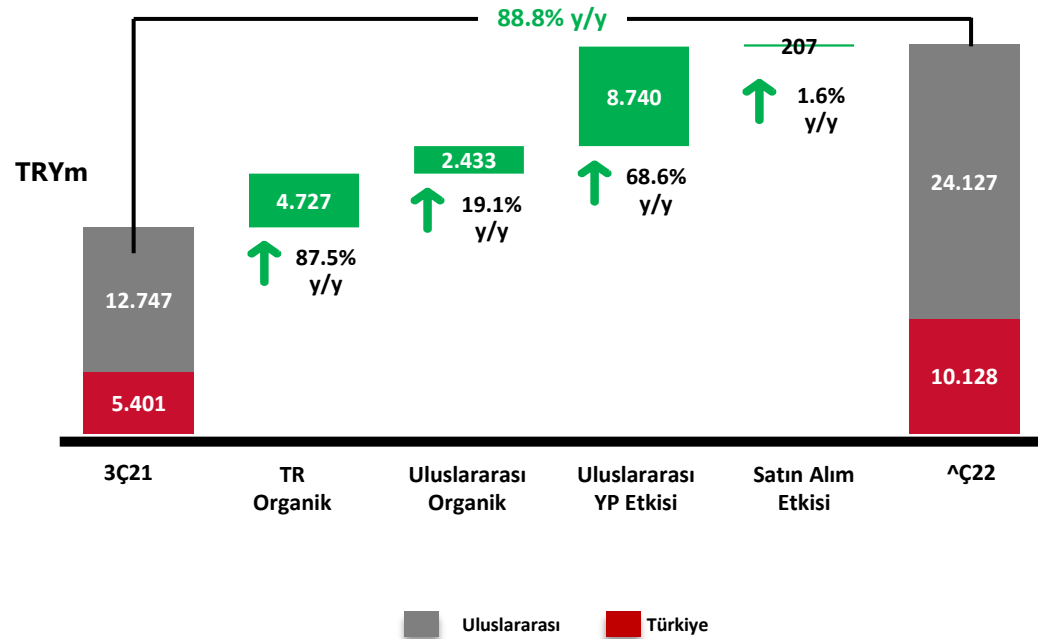
Satış Performansı



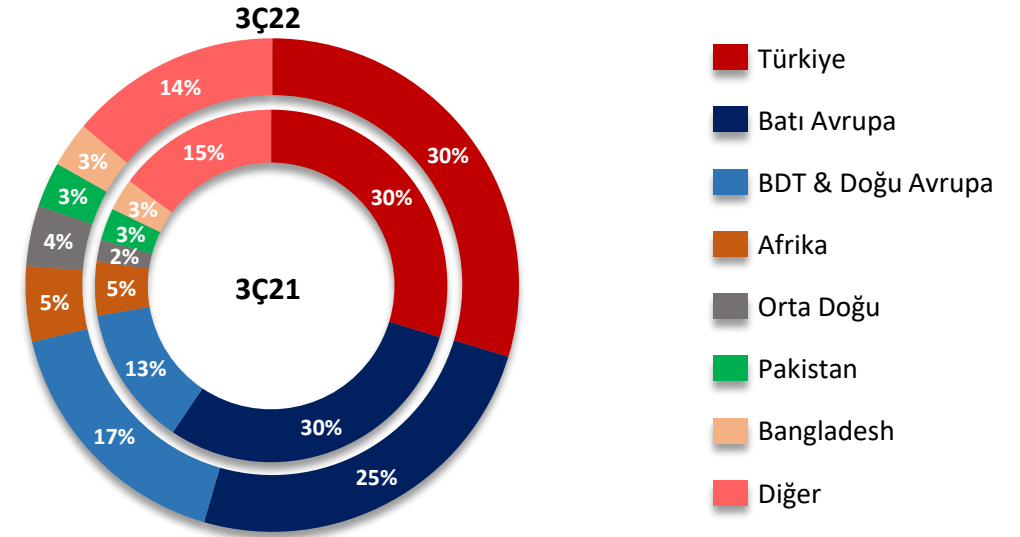
3Ç22 Finansal Sonuçlar

—
Arçelik

Satış Büyümesi



Satışların Coğrafi Kırılımı



Finansal Performans



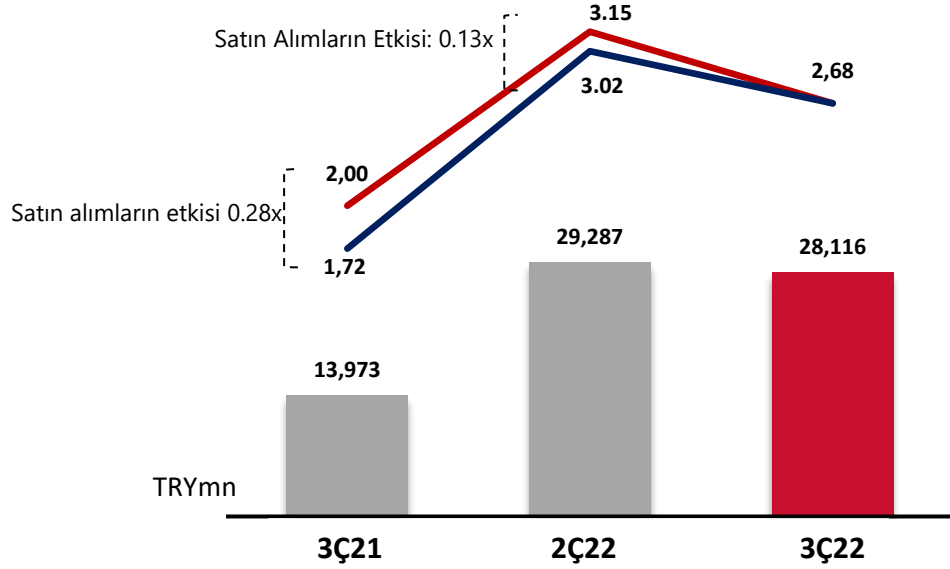
3Ç22 Finansal Sonuçlar

—
Arçelik

Mn TRY	3Ç22	3Ç21	y/y	2Ç22	ç/ç
Net Satış	34.255	18.148	89%	32.305	6%
Brüt Kar	9.861	5.125	92%	9.568	3%
Faaliyet Karı	2.100	1.321	59%	1.631	29%
Faaliyet Karı– tek seferlik gelirler hariç	2.046	1.321	55%	1.602	28%
Verdi Öncesi Kar	231	770	(70%)	304	(24%)
Net Kar	495	717	(31%)	340	46%
Net Kar – tek seferlik gelirler hariç	441	717	(38%)	311	42%
FAVÖK	2.986	1.782	68%	2.412	24%
FAVÖK – tek seferlik gelirler hariç	2.932	1.782	65%	2.383	24%
Brüt Kar Marjı	28,8%	28,2%	54 bps	29,6%	(83 bps)
Faaliyet Kar Marjı	6,1%	7,3%	(115 bps)	5,0%	108 bps
Faaliyet Kar Marjı – tek seferlik gelirler hariç	6,0%	7,3%	(131 bps)	5,0%	101 bps
Net Kar Marjı	1,4%	3,9%	(251 bps)	1,1%	39 bps
Net Kar Marjı – tek seferlik gelirler hariç	1,3%	3,9%	(266 bps)	1,0%	32 bps
FAVÖK Marjı	8,7%	9,8%	(110 bps)	7,5%	125 bps
FAVÖK Marjı – tek seferlik gelirler hariç	8,6%	9,8%	(126 bps)	7,4%	118 bps

	9A22	9A21	y/y
	94.724	45.666	107%
	28.116	14.002	101%
	6.013	3.912	54%
	5.930	3.912	52%
	1.987	2.648	(25%)
	2.059	2.358	(13%)
	1.977	2.358	(16%)
	8.404	5.099	65%
	8.321	5.099	63%
	29,7%	30,7%	(98 bps)
	6,3%	8,6%	(222 bps)
	6,3%	8,6%	(231 bps)
	2,2%	5,2%	(299 bps)
	2,1%	5,2%	(308 bps)
	8,9%	11,2%	(229 bps)
	8,8%	11,2%	(238 bps)

Net Borç/Kaldıraç

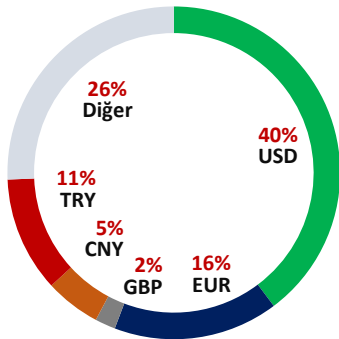


Borç Para Birimi ve Faiz Oranı Kırılımı

Para Birimi	Efektif Yıllık Faiz Oranı (%)	Orijinal Para Birimi	TRY Karşılığı
	p.a.	(mn)	(mn)
TRY	22,1%	6.609	6.609
EUR	1,7%	503	9.015
USD	5,8%	49	906
GBP	3,4%	7	142
ZAR	6,5%	1.027	1.058
AUD	4,1%	28	338
PKR	14,8%	42.064	3.379
BDT	6,6%	8.492	1.554
RUB	13,2%	7	2
RON	8,1%	127	456
PLN	9,0%	119	440
NOK	3,4%	28	47
SEK	1,0%	92	150
IDR	8,4%	88.966	108
MYR	6,0%	31	126
THB	3,9%	43	21
TOPLAM KREDİLER			24.351
USD	5,0%	512	9.480
EUR	3,0%	353	6.334
TRY	23,2%	6.255	6.255
TOPLAM TAHVİL			22.069
TOPLAM			46.419

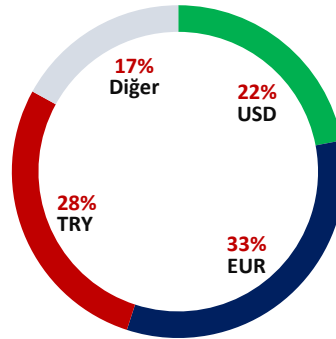
Nakit Kur Kırılımı

TRY20.4milyar (EUR1.1b milyar)



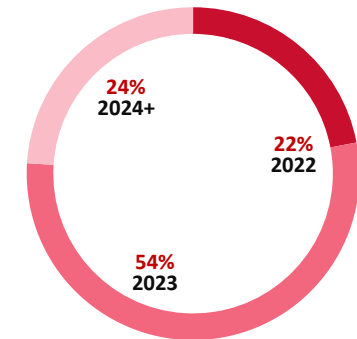
Borç Kur Kırılımı

TRY46.4milyar (EUR2.6 milyar)

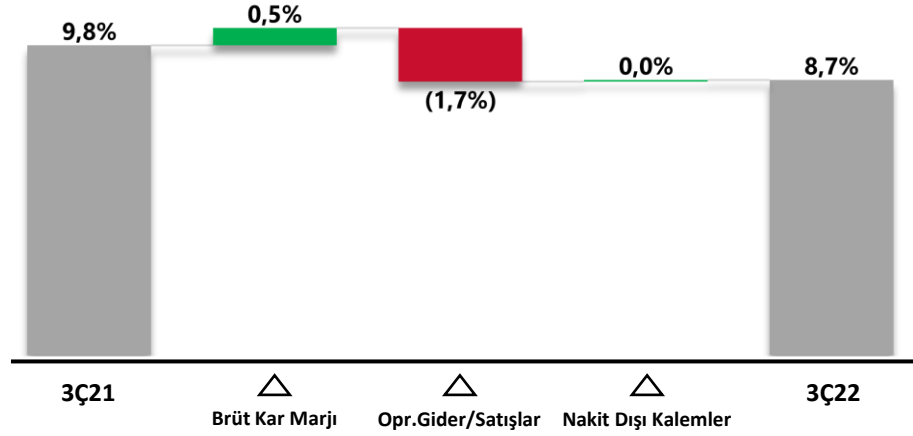


Borç Vade Dağılımı

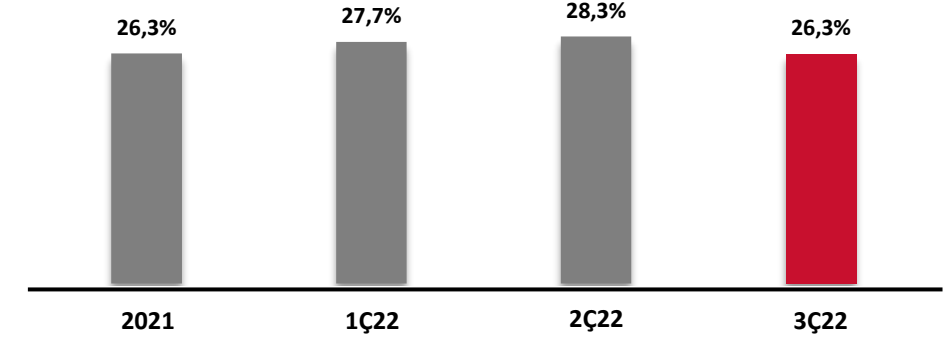
TRY46.4milyar (EUR2.6milyar)



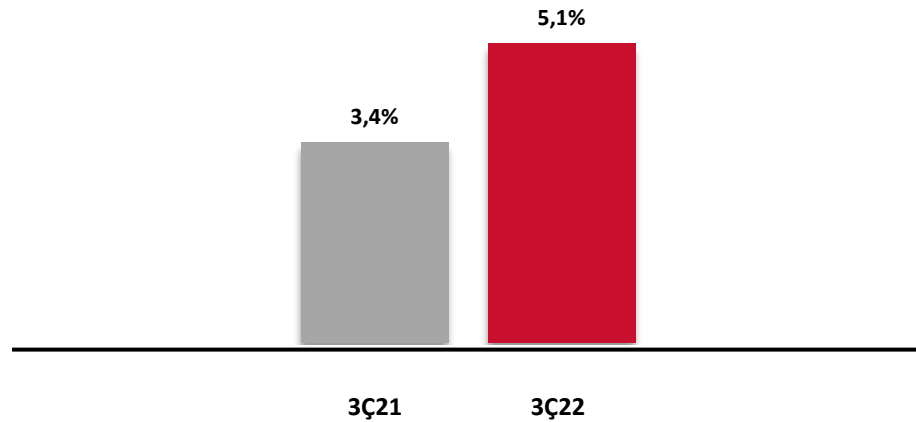
FAVÖK Marjı



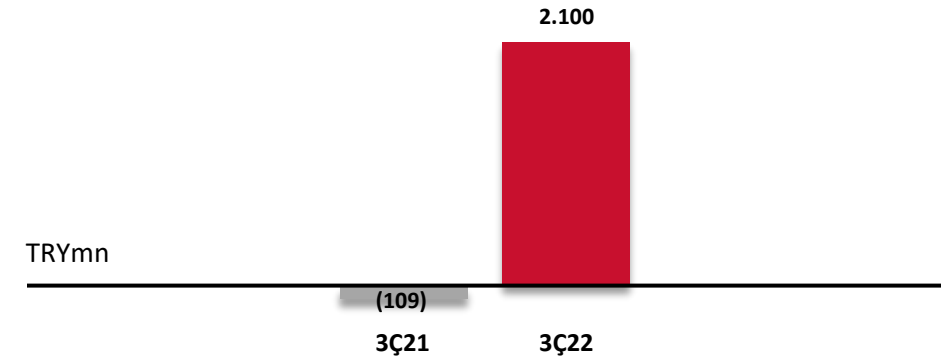
İşletme Sermayesi/Satışlar



Yatırım Harcamaları /Satışlar



Serbest Nakit Akımı



Beklentiler



3Ç22 Finansal Sonuçlar

—
Arçelik



Hasılat

- Türkiye (TRY)
- Uluslararası (YP)
- Konsolide (TRY)

Önceki

>%70 büyüme

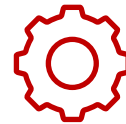
>%20 büyüme

>%90 büyüme



FAVÖK Marjı

Yaklaşık 9,5%



İşletme Sermayesi/ Satışlar

Yaklaşık 25%



Yatırım Harcamaları

Yaklaşık 260
milyon EUR

Soru ve Cevap



3Ç22 Finansal Sonuçlar

—
Arçelik

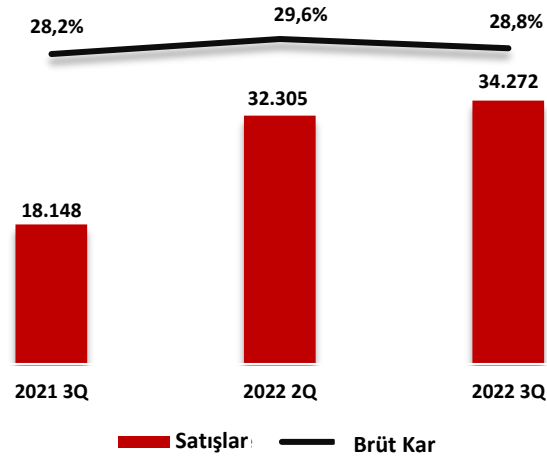
Ekler



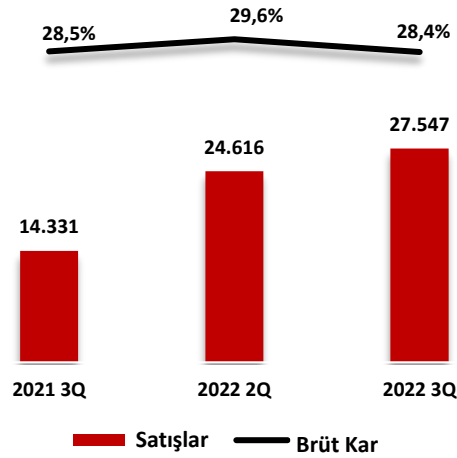
3Ç22 Finansal Sonuçlar

Arçelik

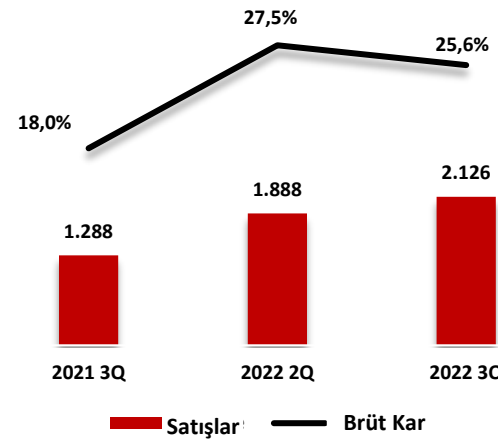
Konsolide



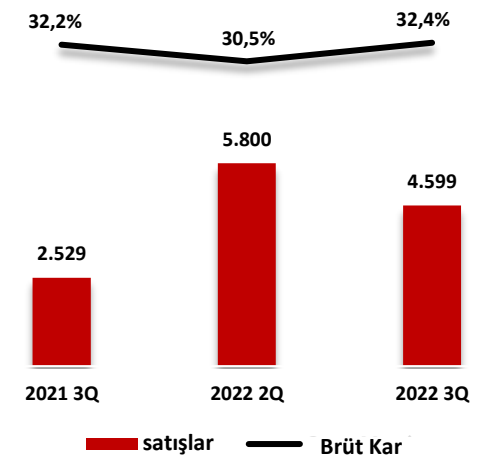
Beyaz Eşya

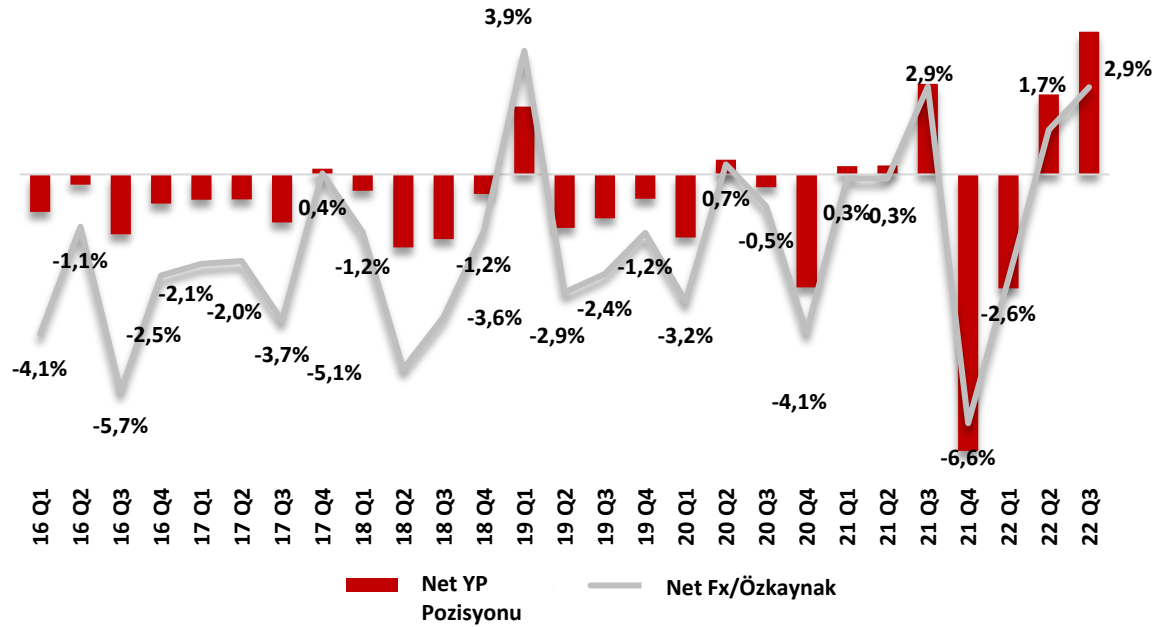


Tüketici Elektronik



Diğer





- 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.

Mn TRY	Korunma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	(8.962)	8.830	(133)
USD	(4.306)	5.047	742
GBP	1.553	(1.384)	169
Diğer	(3.443)	3.385	(54)
TOPLAM	(15.158)	15,882	724
Net YP Pozisyonu/Özkaynak			2,9%

- Özkaynağa oranı düşük ve tek haneli olacak şekilde açık pozisyon taşınması üst yönetimin hedefidir.

Özkan Çimen

CFO

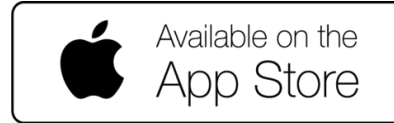
(+90) 212 314 34 34

Öktem Söylemez

Lider – Yatırımcı İlişkileri

(+90) 212 705 96 81

Yatırımcı İlişkileri Uygulaması



www.arcelikglobal.com

investorrelations@arcelik.com

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