

# 4Ç22 Finansal Sonuçları

---

## Arçelik

25 Ocak 2023



## 4Ç22 Öne Çıkanlar

**39,2 milyar TL**

**Net Satış**

**%9,1**

**FAVÖK Marjı**

**%22,2**

**Operasyonel  
Giderler / Satışlar**

**%21,0**

**NİS / Satışlar**

**2.26x**

**Kaldıraç**

**Maliyetlerinin azalması marj artışına katkıda bulunurken, sağlam gelir artışı devam ediyor..**



Fiyat artışları, Türkiye'deki yüksek satış adetleri ve TL'nin değer kaybının etkisiyle yıllık %74'lük güçlü gelir artışı. Organik olarak yıllık büyüme %67 olurken, çeyrek bazında gelir artışı %14, organik büyüme ise %11 olarak gerçekleşti.



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



Azalan maliyetler, fiyat artışları ve daha da iyileşen OPEX/Satış oranı, çeyrekte 42 baz puan FAVÖK marjı katkısına neden oldu.



Güçlü tahsilat sayesinde Net İşletme Sermayesi/Satışlar oranı %21 olarak gerçekleşti.



Kaldıraç oranı, çeyrekte nakit yaratımı sayesinde, geçen çeyreğe göre 0,42x düşüşle 2,26x olarak gerçekleşti.



Whirlpool ile Avrupa'da yeni bir iş ortaklığı ve Whirlpool'un MENA iştiraklerinin satın alınması duyuruldu.



%75\*  
Pay

# Arçelik

## Yeni Şirket 'Beko Europe'



%25\*  
Pay

# Whirlpool

25 Avrupa iştiraki / Ülke Ofisi

38 Avrupa iştiraki / Ülke Ofisi

~ 6,000 Çalışan

~ 14,400 Çalışan

2 Fabrika (Romanya)

14 Fabrika (İtalya, Polonya, Slovakya and Birleşik Krallık)

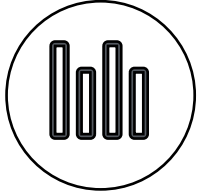
Yeni şirketin sahibi olacağı markalar;  
**Grundig, Arctic, Elektrabregenz, Flavel ve Leisure**

Yeni şirketin sahibi olacağı markalar;  
**Hotpoint, Indesit, Bauknecht, Privileg and Ignis**

Münhasıran Kullanım Hakkı;  
**Beko, Altus, Blomberg**

Münhasıran Kullanım Hakkı;  
**Whirlpool**

- Hollanda'da 'Beko Europe' adlı yeni bir şirket kuruldu.
- Avrupa'daki ortaklıkta toplam yıllık 24 milyon üretim kapasitesi.
- Arçelik, Beko Europe kontrolüne sahip olacak ve finansal raporlarında bağlı ortaklık olarak tam konsolide edilecek.
- 2021 Yılı ve 9A22 tarihli verilere göre sırasıyla ~ 6 milyar€ ve 4,3 milyar € toplam gelir.
- Ayak izi optimizasyonu, tedarik ve lojistikten 200 milyon €'nun üzerinde maliyet kaynaklı sinerji sağlanabileceği tahmin edilmekte.
- MENA bölgesi alımında ise kapanış finansal tabloları üzerinden belirlenecek net borçluluk ve net işletme sermayesi düzeltmesine tabi olmak üzere toplam 20 milyon € ödenecek.
- 2021 Yıl sonu itibarıyla Whirlpool'un MENA iştiraklerinin yaklaşık geliri 182 milyon €
- Koşullar: Düzenleyici makamların onayına tabidir.
- Beklenen kapanış: 2023'ün ikinci yarısı.

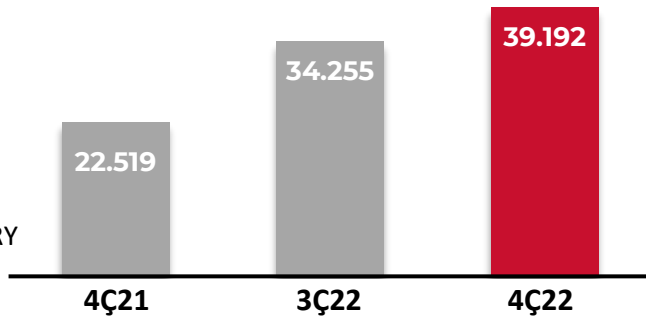


### CİRO BÜYÜMESİ

# %74\*

- ↑ Hem çeyrek hem de yıllık bazda fiyat artışları
- ↑ Yıllık bazda TL'deki önemli değer kaybı
- ↑ Türkiye'de yıllık bazda artan adet satışları

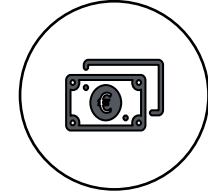
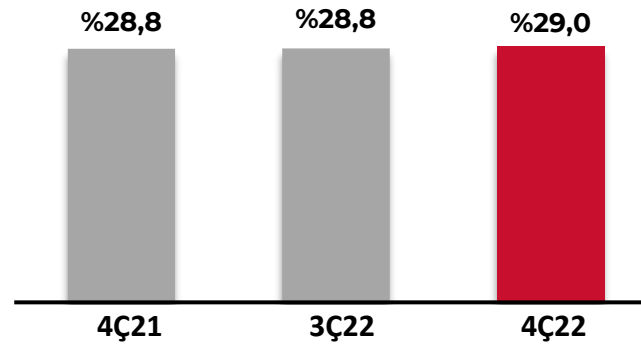
Mn TRY



### BRÜT KAR MARJİ

# %29,0

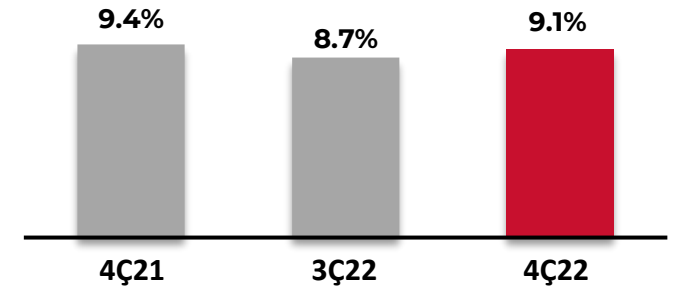
- ↑ Hammadde maliyetlerinde hafifleme
- ↑ USD karşısında değer kazanan EUR
- ↓ Hem üç aylık hem de yıllık bazda daha düşük kapasite kullanımı



### FAVÖK MARJİ

# %9,1

- ↑ Düşük OPEX/Satış oranı sayesinde üç ayda bir daha daha düşük pazarlama ve lojistik giderleri



# Operasyonel Performans



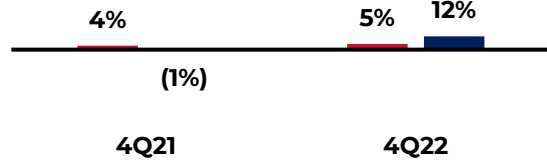
**4Ç22 Finansal Sonuçlar**

**Arçelik**

### Beyaz Eşya\* 6 Ana Ürün



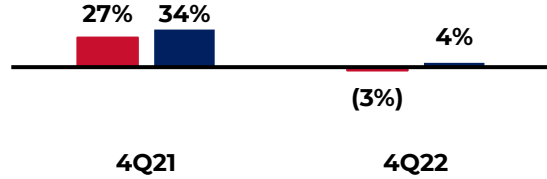
■ ARÇELİK y/y büyüme (%)  
■ Türkiye y/y büyüme (%)



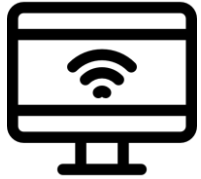
### Klima\*



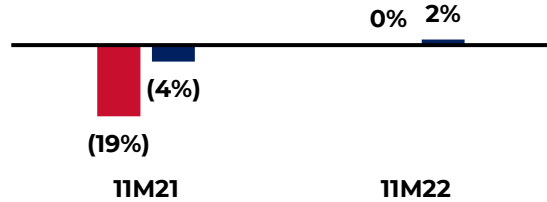
■ ARÇELİK y/y büyüme (%)  
■ Türkiye y/y büyüme (%)



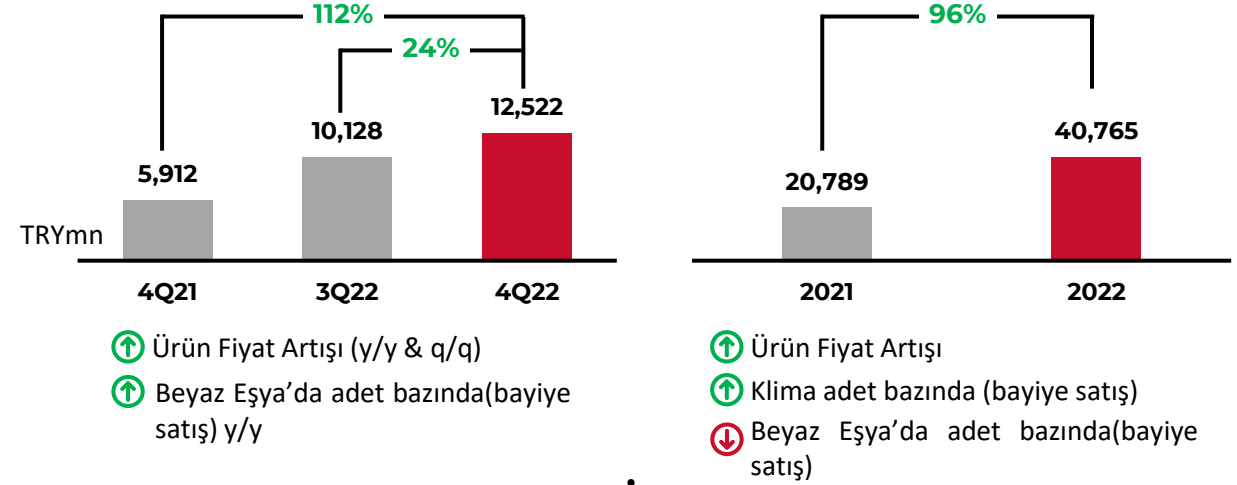
### TV\*\*



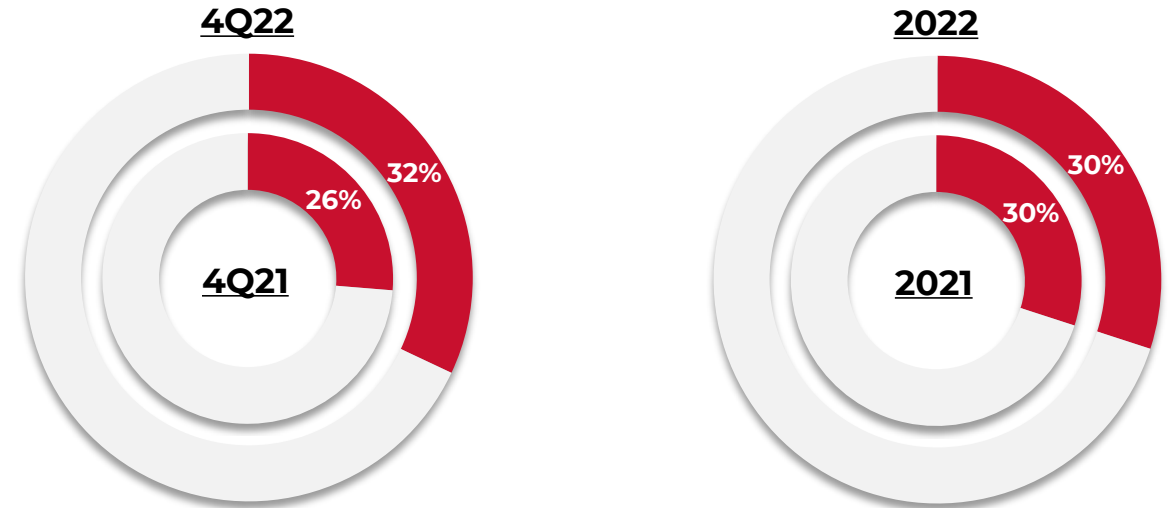
■ ARÇELİK y/y büyüme (%)  
■ Türkiye y/y büyüme (%)



### Türkiye Satış Büyümesi



### Toplam Satışlar İçerisinde Türkiye



\*4Ç22 dönemi kümülatif Beyaz Eşya ve Klima verileri (bayiye satış) TURKBESD'e dayanmaktadır.

\*\*TV piyasası, 11A22 dönemi perakende panel piyasası verilerini yansıtmaktadır..



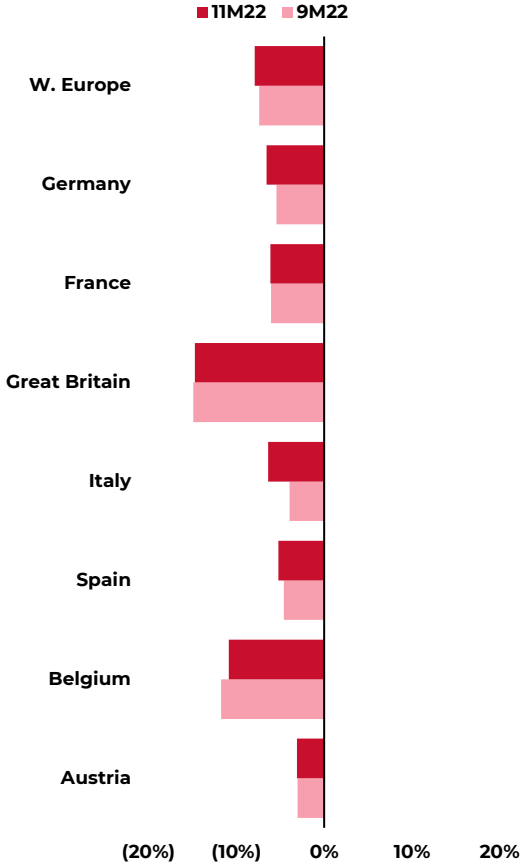
## Batı Avrupa



## Doğu Avrupa

Adet bazında pazar büyümesi (y/y)

### Beyaz Eşya Pazarı



- Batı Avrupa pazarında Ekim ve Kasım aylarında tüketici talebinde daha fazla yavaşlama, yıllık bazda 11A22'de yüksek tek haneli daralmaya yol açtı.
- Talep daralmasıyla İngiltere, Batı Avrupa ülkeleri arasında en kötü performans gösteren ülke oldu.
- Adet bazında daralmaya rağmen pazar, fiyat artışları ve premium segment satışlarının artan payı nedeniyle değer bazında 11A22'de yatay kaldı. Ancak bu eğilim, Ekim-Kasım 2022 döneminde değer bazında yıllık yaklaşık %2 daralma ile ortadan kalktı

### Batı Avrupa'da Arçelik

- 4Ç22'de EUR bazında gelir bir yıl öncesine göre yatay seyrettti.

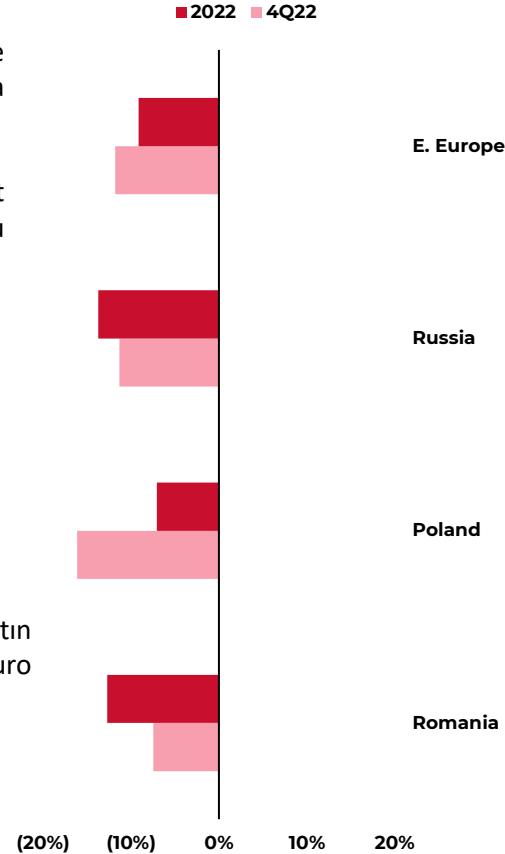
### Beyaz Eşya Pazarı

- Tüketici talebi 4Ç22'de çift haneli yüzde ile daralmaya devam etti ve bu da 2022'de yıllık bazda yaklaşık %10 daralmaya yol açtı.
- Pazar, 2022'de, esas olarak pazardaki güçlü fiyat artışları sayesinde, değer bazında orta onlu yüzdelerde önemli ölçüde büyüdü.

### Doğu Avrupa'da Arçelik

- Ağırlıklı olarak fiyat artışları ve yakın zamandaki satın almanın inorganik gelir katkısı sayesinde Euro bazında yıllık %46 gelir artışı.
- Organik olarak gelir artışı %16 oldu.

Adet bazında pazar büyümesi (y/y)





### Afrika & Orta Doğu

- Afrika ve Orta Doğu gelirleri, her iki bölgenin de büyümeye katkısı ile 2022'de EUR bazında yıllık bazda yaklaşık %27 arttı.
- Defy'nin yurt içi satış adetleri, özellikle Black Friday kampanyaları sayesinde 4Ç22'de 3Ç22'ye kıyasla önemli ölçüde arttı. Yıllık bazda, yüksek tek haneli düşüş gösterdi. İhracat adetleri çeyreklik bazda orta-yüksek tek haneli düşüş yaşadı ve yıllık bazda yaklaşık %10 arttı.
- Defy'nin geliri, adet büyümesi ve fiyat artışları sayesinde 4Ç22'de ç/ç EUR bazında yaklaşık %15 ve ZAR bazında yaklaşık %20 arttı. Fiyat artışları sayesinde y/y'da ise EUR bazında yaklaşık %13 ve ZAR bazında yaklaşık %15 büyüdü.
- Defy, Aralık 2022 itibarıyla Güney Afrika'da pazar payını bir yıl öncesine göre önemli ölçüde artırdı ve azalan talep ortamında güçlü liderliğini sürdürdü.
- Beko Egypt, esas olarak fiyat artışları sayesinde 4Ç22'de EUR bazında yaklaşık %29 yıllık gelir artışı kaydederken, üç aylık bazda gelir, esas olarak ülkede uygulanan ithalat düzenlemesi nedeniyle EUR bazında yaklaşık %26 düştü.
- Mısır'da 2023'te kurulacak 100 milyon dolarlık yatırımın temel atma töreni düzenlendi.



### Asya-Pasifik

- APAC gelirleri 4Ç22 y/y'de EUR bazında yaklaşık %5 düştü.
- Pakistan'da PKR'nin EUR karşısında değer kaybetmesi, düşük klima satışları ve tüketicilerin azalan satın alma gücü nedeniyle satış adetleri hem çeyreklik hem de yıllık bazda azaldı. Net satışlar, PKR cinsinden yaklaşık %9 (EUR cinsinden yaklaşık %11) düştü. Yıllık bazda, fiyat artışları sayesinde net satışlar PKR bazında yaklaşık %6 artarken, PKR değer kaybı nedeniyle net satışlar EUR bazında yaklaşık %8 daraldı.
- Bangladeş'te, artan televizyon satışlarının ve fiyat artışlarının etkisiyle 4Ç22'de satışlar BDT bazında yıllık yaklaşık %4 arttı. EUR bazında net satışlar, EUR karşısında değer kaybeden BDT nedeniyle yaklaşık %3 düştü.

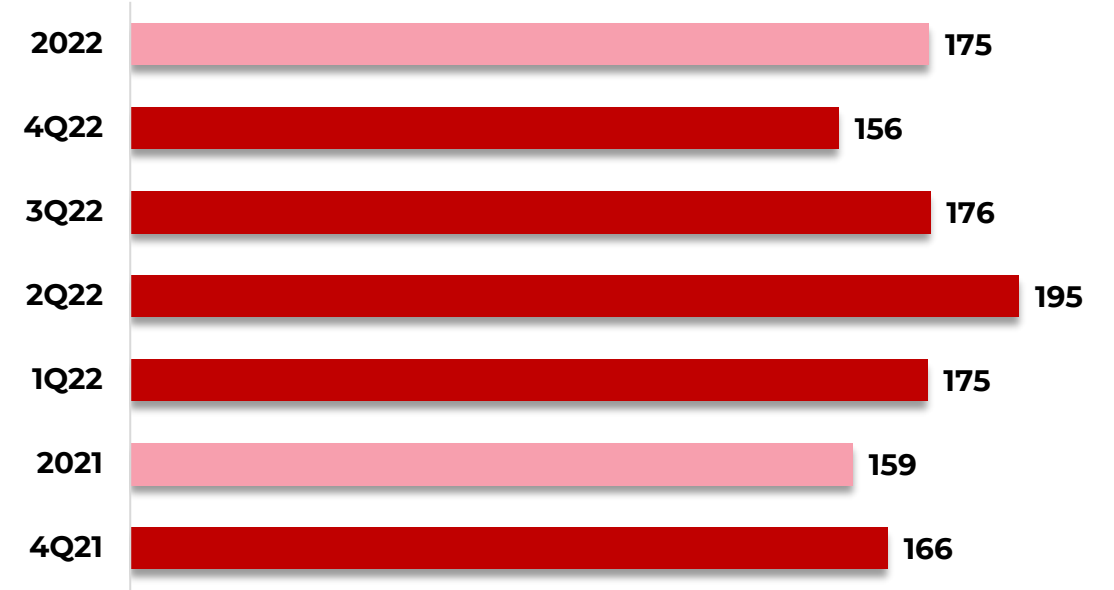
### Ortalama Piyasa Metal Fiyatları Endeksi



- Talebin daralması sonucu metal hammadde fiyatlarındaki düşüş devam etti.

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

### Ortalama Piyasa Plastik Fiyatları Endeksi



- Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle artan petrol, gaz ve enerji fiyatları Mart ayından itibaren plastik hammadde fiyatlarını olumsuz etkiledi.
- Düşen enerji fiyatları, 4Ç22'de plastik fiyatlarının daha da düşmesine neden oldu.

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

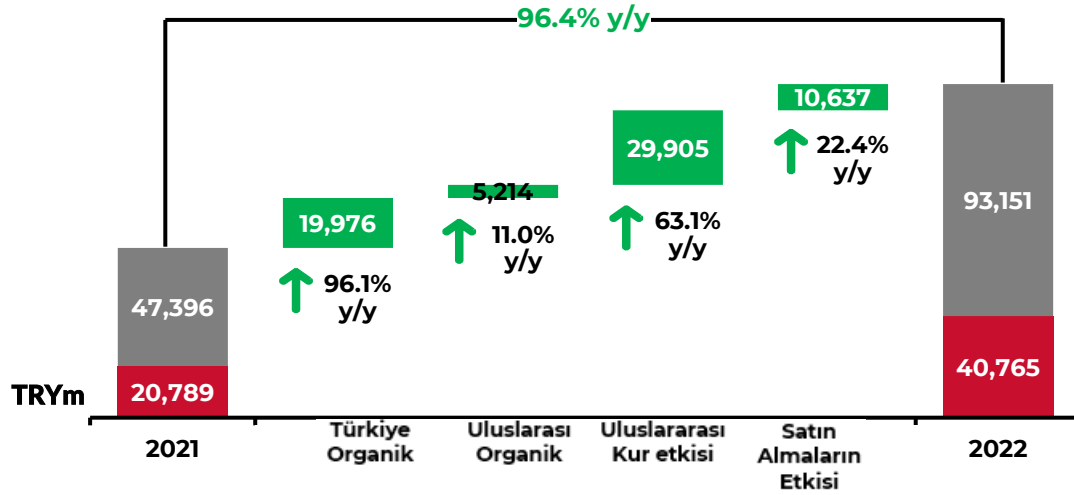
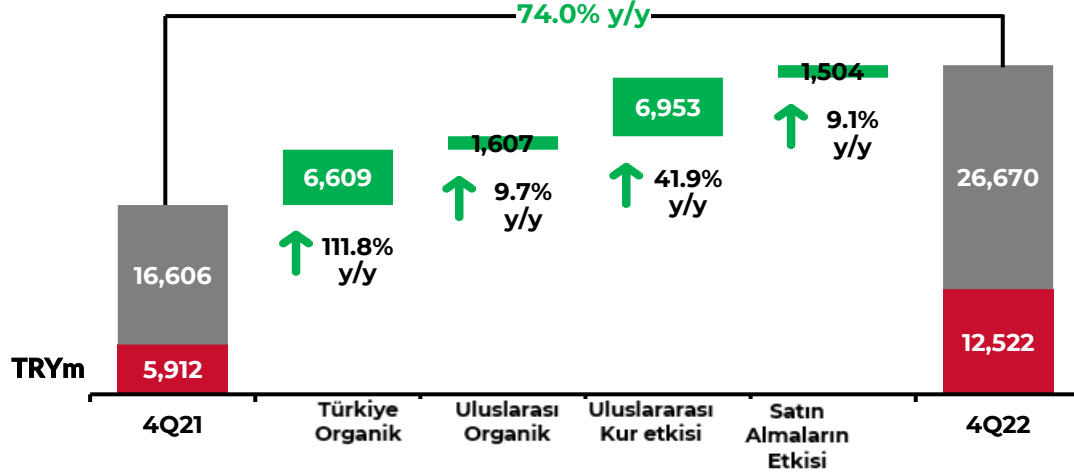
# Satış Performansı



**4Ç22 Finansal Sonuçlar**

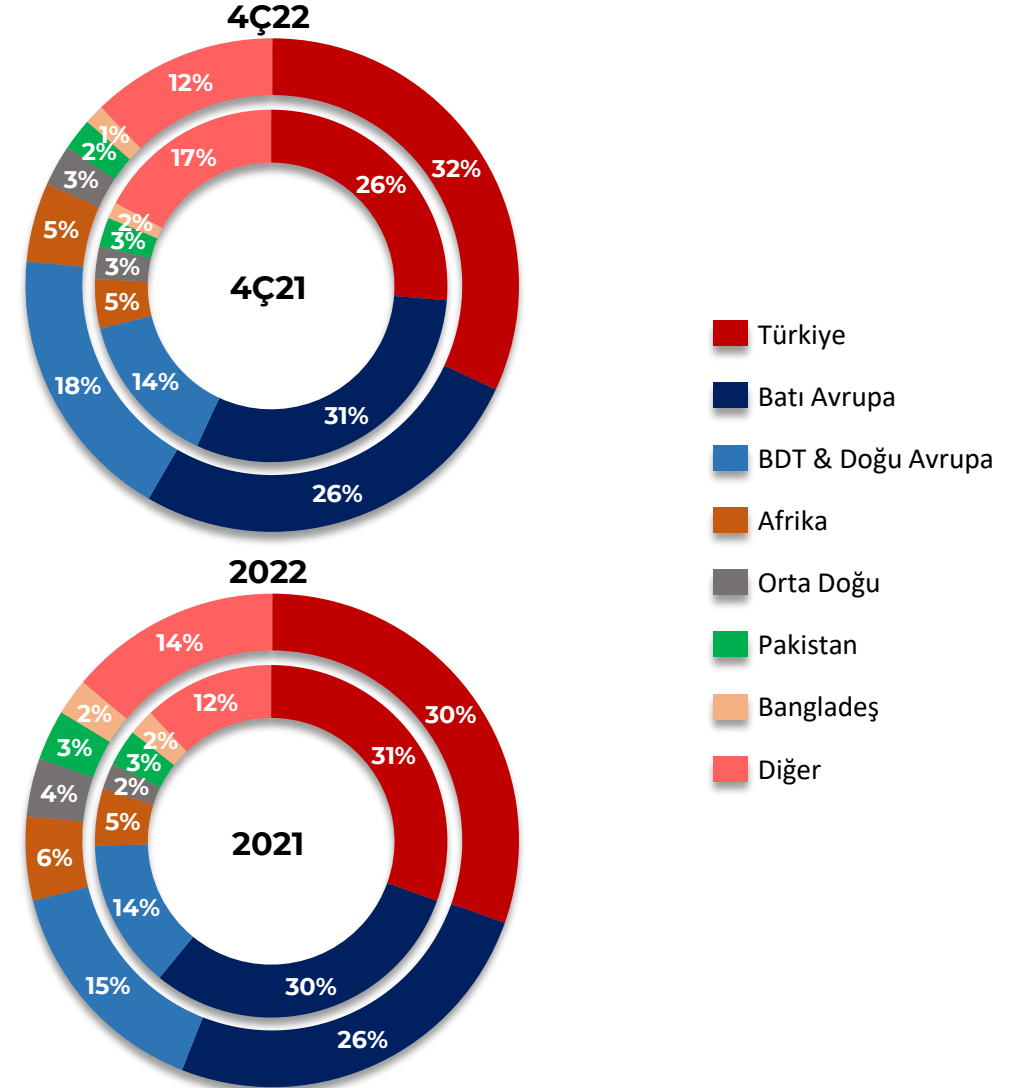
**Arçelik**

### Satış Büyümesi



Uluslararası Türkiye

### Satışların Coğrafi Kırılımı



# Finansal Performans



**4Ç22 Finansal Sonuçlar**

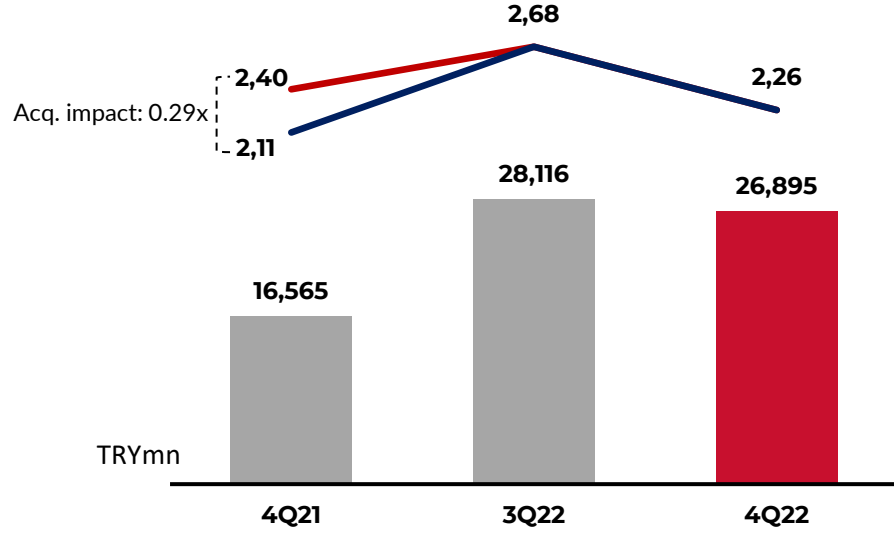
**Arçelik**

| Mn TRY                                            | 4Ç22   | 4Ç21   | y/y      | 3Ç22   | ç/ç     | 2022    | 2021   | y/y       |
|---------------------------------------------------|--------|--------|----------|--------|---------|---------|--------|-----------|
| Net Satışlar                                      | 39.192 | 22.519 | 74%      | 34.255 | 14%     | 133.916 | 68.184 | 96%       |
| Brüt Kar                                          | 11.377 | 6.477  | 76%      | 9.861  | 15%     | 39.493  | 20.478 | 93%       |
| Faaliyet Karı*                                    | 2.663  | 1.447  | 84%      | 2.100  | 27%     | 8.676   | 5.360  | 62%       |
| Faaliyet Karı* - tek seferlik gelirler hariç      | 2.663  | 1.156  | 130%     | 2.046  | 30%     | 8.593   | 5.068  | 70%       |
| Vergi Öncesi Kar                                  | 2.231  | 974    | 129%     | 231    | 864%    | 4.218   | 3.623  | 16%       |
| Net Kar**                                         | 2.664  | 893    | 198%     | 495    | 438%    | 4.723   | 3.251  | 45%       |
| Net Kar** - tek seferlik gelirler hariç           | 1.265  | 601    | 110%     | 441    | 187%    | 3.242   | 2.959  | 10%       |
| FAVÖK                                             | 3.582  | 2.106  | 70%      | 2.986  | 20%     | 11.986  | 7.206  | 66%       |
| FAVÖK - tek seferlik gelirler hariç               | 3.582  | 1.814  | 97%      | 2.932  | 22%     | 11.903  | 6.914  | 72%       |
| Brüt Kar Marjı                                    | 29,0%  | 28,8%  | 27 bps   | 28,8%  | 24 bps  | 29,5%   | 30,0%  | (54 bps)  |
| Faaliyet Kar Marjı                                | 6,8%   | 6,4%   | 37 bps   | 6,1%   | 66 bps  | 6,5%    | 7,9%   | (138 bps) |
| Faaliyet Kar Marjı* - tek seferlik gelirler hariç | 6,8%   | 5,1%   | 166 bps  | 6,0%   | 82 bps  | 6,4%    | 7,4%   | (102 bps) |
| Net Kar Marjı                                     | 6,8%   | 4,0%   | 283 bps  | 1,4%   | 535 bps | 3,5%    | 4,8%   | (124 bps) |
| Net Kar Marjı - tek seferlik gelirler hariç       | 3,2%   | 2,7%   | 56 bps   | 1,3%   | 194 bps | 2,4%    | 4,3%   | (192 bps) |
| FAVÖK Marjı                                       | 9,1%   | 9,4%   | (21 bps) | 8,7%   | 42 bps  | 9,0%    | 10,6%  | (162 bps) |
| FAVÖK Marjı - tek seferlik gelirler hariç         | 9,1%   | 8,1%   | 108 bps  | 8,6%   | 58 bps  | 8,9%    | 10,1%  | (125 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

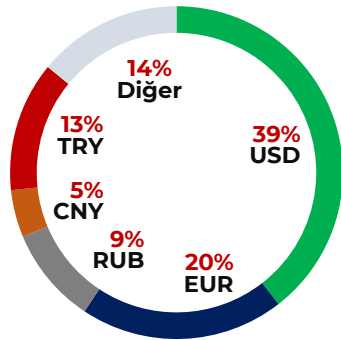


### Borç Para Birimi ve Faiz Oranı Kullanımı

| Para Birimi          | Efektif Faiz Oranı | Orijinal Para Birimi | TRY Karşılığı | Oran         |
|----------------------|--------------------|----------------------|---------------|--------------|
|                      | Yıllık %           | (mn)                 | (mn)          | (%)          |
| TRY                  | 21,6%              | 5.666                | 5.666         | 11,5%        |
| EUR                  | 2,5%               | 588                  | 11.716        | 23,9%        |
| USD                  | 7,6%               | 54                   | 1.009         | 2,1%         |
| GBP                  | 5,3%               | 7                    | 161           | 0,3%         |
| ZAR                  | 6,4%               | 1.093                | 1.208         | 2,5%         |
| AUD                  | 3,3%               | 29                   | 363           | 0,7%         |
| PKR                  | 16,0%              | 37.706               | 3.093         | 6,3%         |
| BDT                  | 7,0%               | 5.901                | 1.071         | 2,2%         |
| RUB                  | 13,0%              | 10                   | 3             | 0,0%         |
| RON                  | 7,1%               | 141                  | 566           | 1,2%         |
| PLN                  | 7,8%               | 138                  | 588           | 1,2%         |
| NOK                  | 3,9%               | 26                   | 49            | 0,1%         |
| SEK                  | 1,0%               | 95                   | 170           | 0,3%         |
| IDR                  | 8,4%               | 90.872               | 109           | 0,2%         |
| MYR                  | 6,0%               | 32                   | 136           | 0,3%         |
| THB                  | 4,4%               | 185                  | 100           | 0,2%         |
| <b>TOPLAM KREDİ</b>  |                    |                      | <b>26.007</b> | <b>53,0%</b> |
| USD                  | 5,0%               | 506                  | 9.463         | 19,3%        |
| EUR                  | 3,0%               | 356                  | 7.098         | 14,5%        |
| TRY                  | 22,6%              | 6.496                | 6.496         | 13,2%        |
| <b>TOPLAM TAHVİL</b> |                    |                      | <b>23.057</b> | <b>47,0%</b> |
| <b>TOPLAM</b>        |                    |                      | <b>49.064</b> |              |

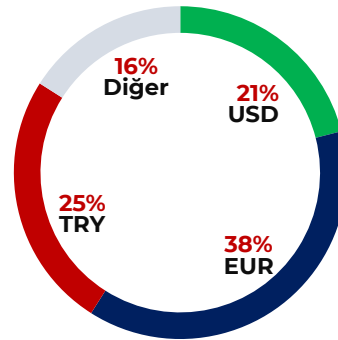
### Nakit Kur Kırılımı

24,5 mia TRY (EUR1,2 mia)



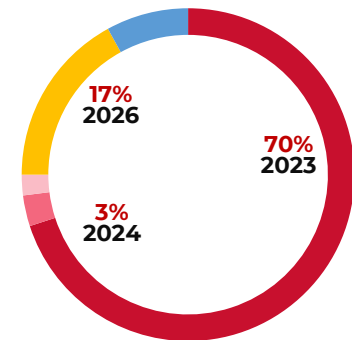
### Borç Kur Kırılımı

49,1mia TRY (EUR2,5mia)

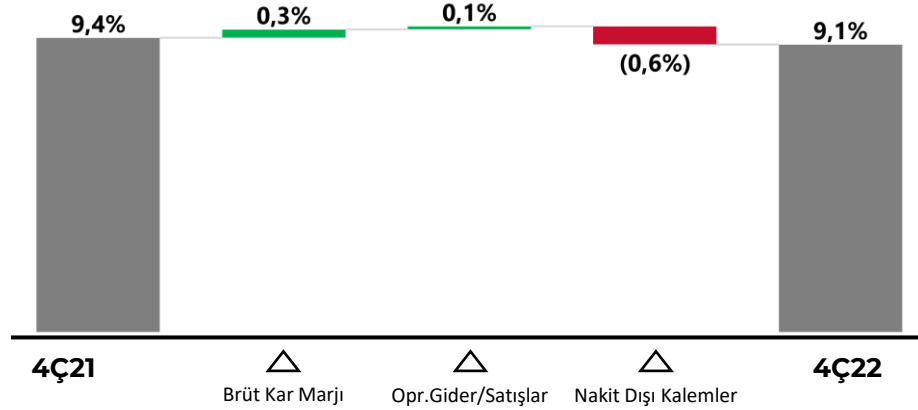


### Borç Vade Dağılımı

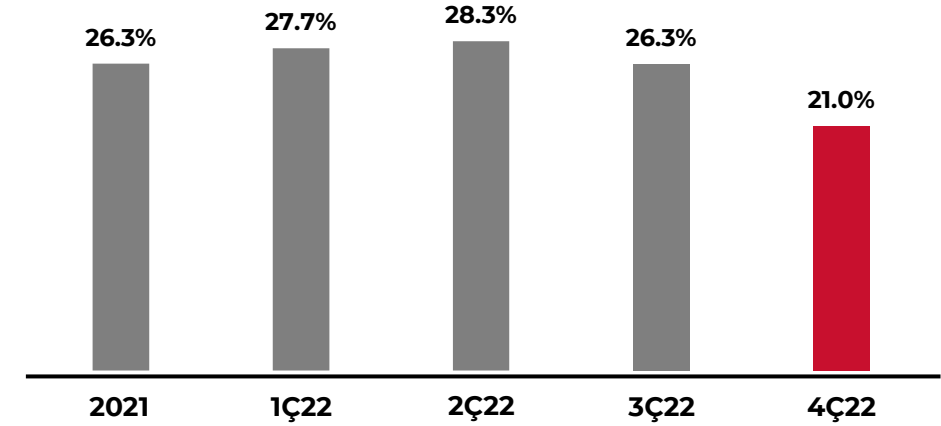
49,1mia TRY (EUR2,5 mia)



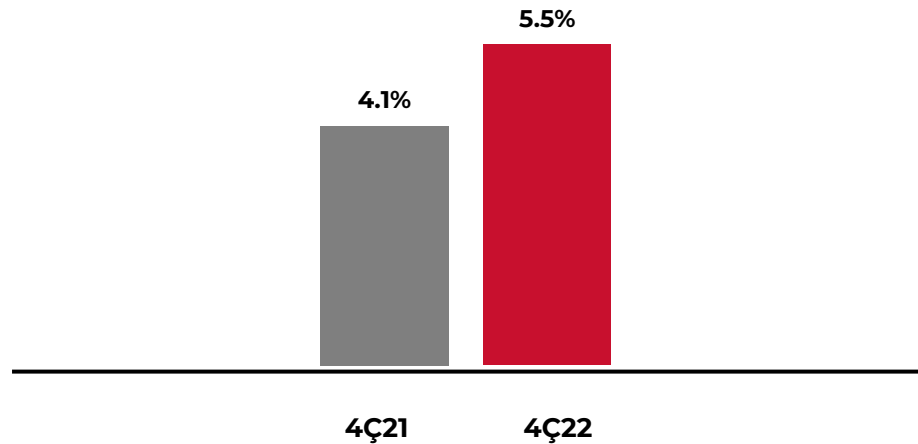
### FAVÖK Marjı



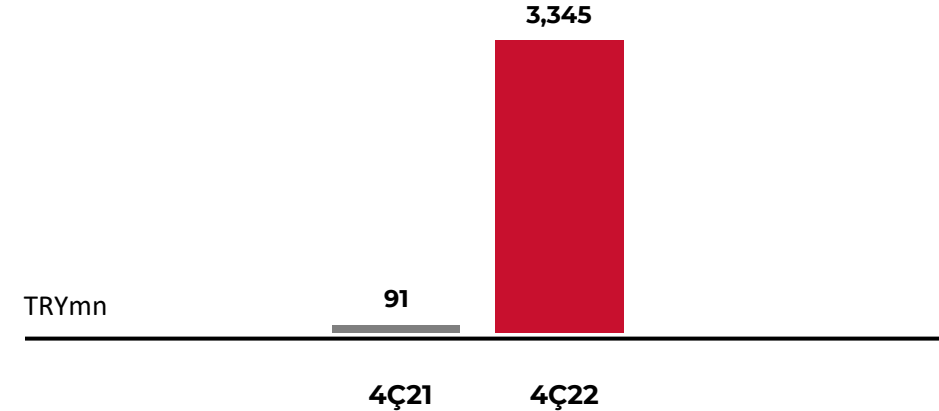
### İşletme Sermayesi/Satışlar



### Yatırım Harcamaları /Satışlar



### Serbest Nakit Akım



# Beklentiler



**4Ç22 Finansal Sonuçlar**

**Arçelik**



## Hasılat

- Türkiye (TL) >70% büyüme
- Uluslararası (YP) >20% büyüme
- Konsolide (TL) >90% büyüme

## Gerçekleşen

- ✓ 96% büyüme
- ✓ 18% büyüme
- ✓ 96% büyüme



## FAVÖK Marjı

~ 9.5%



9.0%



## İşletme Sermayesi /Satışlar

~ 25%



21.0%



## CAPEX

~ 260 milyon EUR



~ 220 milyon EUR



## Hasılat

- Türkiye (TL) ~45% büyüme
- Uluslararası (YP) ~ 6%büyüme
- Konsolide (TL) ~ 45% büyüme



## FAVÖK Marjı

~ 10%



## İşletme Sermayesi /Satışlar

23% - 25%



## Yatırım Harcamalar ~ 300 milyar EUR

# Soru ve Cevaplar



**4Ç22 Finansal Sonuçlar**

**Arçelik**

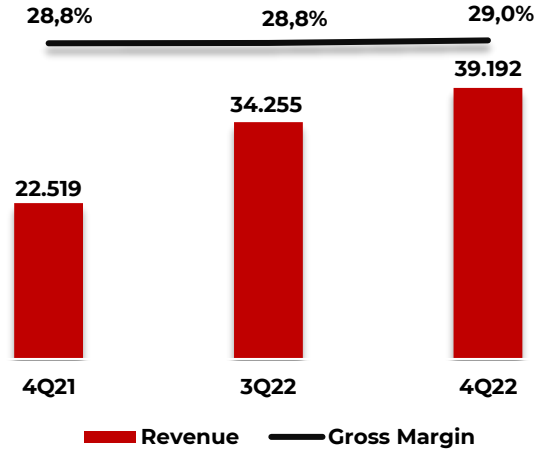
# Ekler



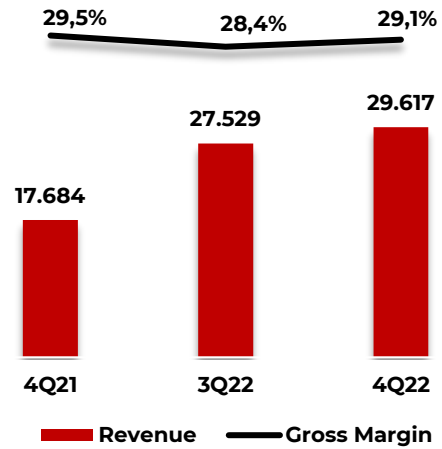
**4Ç22 Finansal Sonuçlar**

**Arçelik**

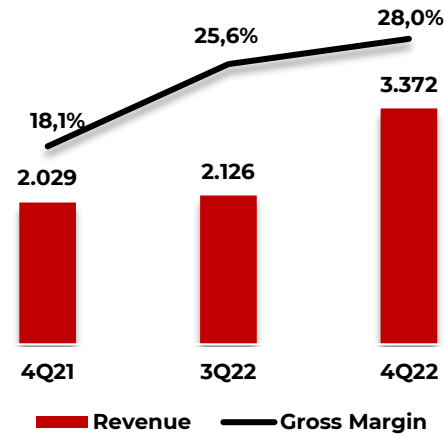
### Konsolide



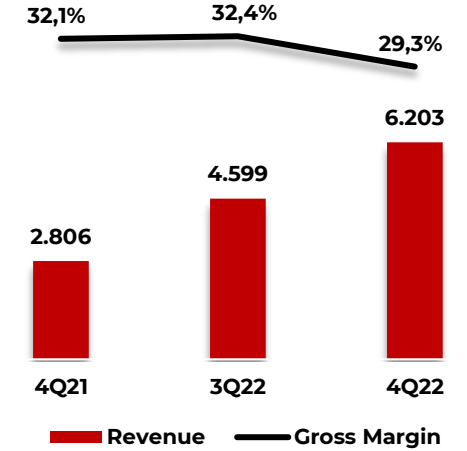
### Beyaz Eşya

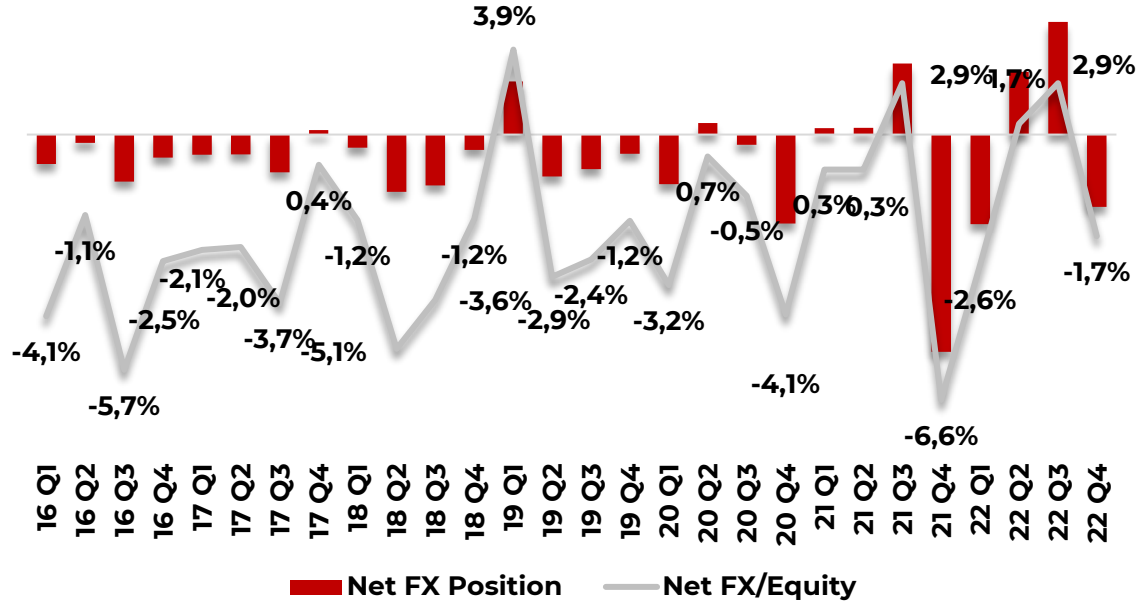


### Tüketici Elektronik



### 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                            | Koruma Öncesi   | Korunan Pozisyon | Net Pozisyon  |
|-----------------------------------|-----------------|------------------|---------------|
| EUR                               | (10.717)        | 10.356           | (361)         |
| USD                               | (2.826)         | 3.306            | 480           |
| GBP                               | 1.045           | (1.255)          | (209)         |
| Diğer                             | (751)           | 379              | (372)         |
| <b>TOPLAM</b>                     | <b>(13.248)</b> | <b>12,785</b>    | <b>(463)</b>  |
| <b>Net YP Pozisyonu / Sermaye</b> |                 |                  | <b>(1,7%)</b> |

- 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

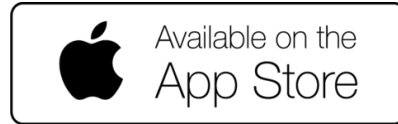
(+90) 212 314 30 60

**Öktem Söylemez**

Lider – Yatırımcı İlişkileri

(+90) 212 705 96 81

## Yatırımcı İlişkileri Uygulaması



[www.arcelikglobal.com](http://www.arcelikglobal.com)  
[yatirimciiliskileri@arcelik.com](mailto:yatirimciiliskileri@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