

2Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik

21 Temmuz 2023



2Ç23 Öne Çıkanlar

46,9 milyar TL

Net Satış

%10,8

FAVÖK Marjı

%23,6

**Operasyonel
Giderler / Satışlar**

%24,4

NİS / Satışlar

2.45x

Kaldıraç

Arçelik

Güçlü gelir büyümesi 2. çeyrekte de devam ediyor.. Faaliyet karlılığı; azalan maliyetler ve güçlü Türkiye performansı ile iyileşti..



Türkiye'deki güçlü adetsel büyüme, fiyat artışları, TL'deki değer kaybı ve inorganik gelir katkısının etkisiyle net satış gelirlerinde yıllık %45'lik artış gerçekleşti. Organik olarak yıllık gelir büyümesi %38 oldu. Çeyreklik bazda ise, gelir artışı %18 olarak gerçekleşti.



Türkiye'de toptan ve perakende satışlar güçlü gerçekleşirken, uluslararası pazarlarda talepte sürekli bir düşüş yaşandı.



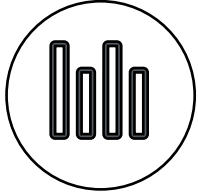
FAVÖK marjı, azalan hammadde maliyetleri ve iyileşen OPEX/Satışlar sayesinde çeyreklik bazda 150 baz puan ve yıllık bazda 327 baz puan artarak %10,8 oldu.



Net İşletme Sermayesi/Satışlar oranı %24,4 olarak gerçekleşti.



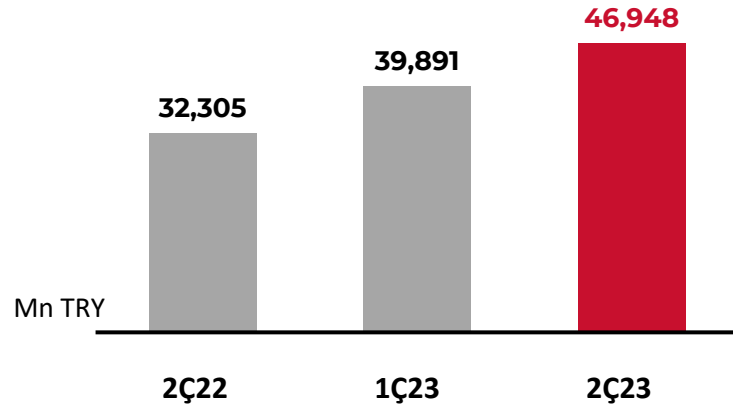
Kaldıraç, olumsuz kur çevrim etkisine karşın FAVÖK iyileşmesi sayesinde 2.45x'e geriledi.



CİRO BÜYÜMESİ

45%*

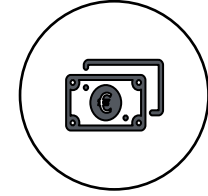
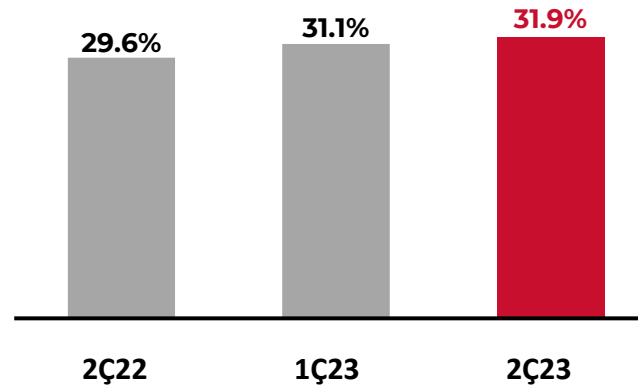
- ↑ Türkiye’de satılan adetlerde ciddi artış
- ↑ Yıllık ve çeyreklik bazda TL’deki değer kaybı
- ↑ Fiyat artışları
- ↑ Yıllık bazda inorganik gelir büyümesi



BRÜT KAR MARJİ

31.9%

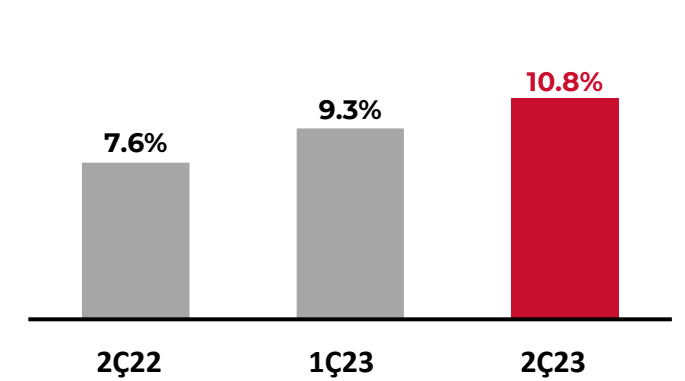
- ↑ Hem çeyreklik bazda, hem y/y düşen hammadde maliyetleri
- ↑ Çeyreklik ve yıllık bazda fayda sağlayan EURUSD Paritesi
- ↑ Çeyreklik bazda daha yüksek kapasite kullanımı



FAVÖK MARJİ

10.8%

- ↑ Hem çeyreklik bazda, hem de y/y iyileşen brüt karlılık
- ↑ Azalan lojistik maliyetleri sayesinde düşen Operasyonel Giderler/Satış oranı



Operasyonel Performans

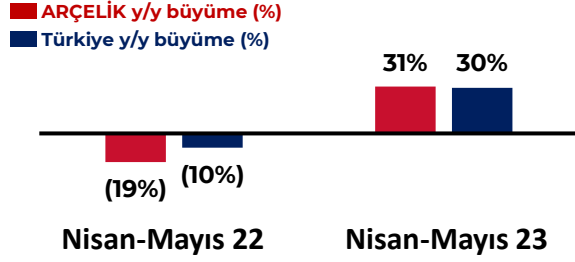


2Ç23 Finansal Sonuçlar

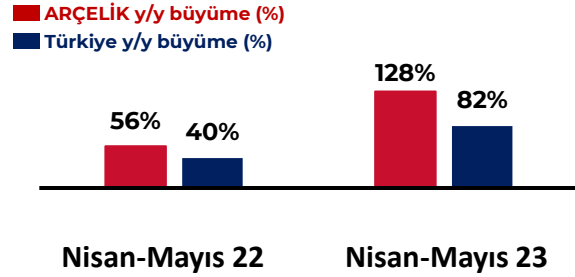
Arçelik



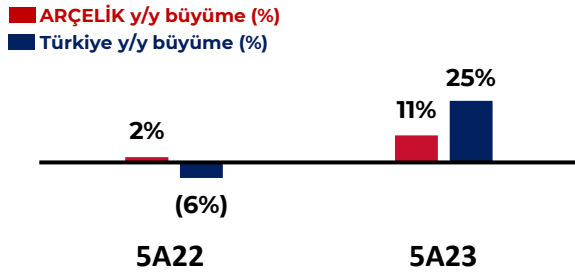
Beyaz Eşya* 6 Ana Ürün



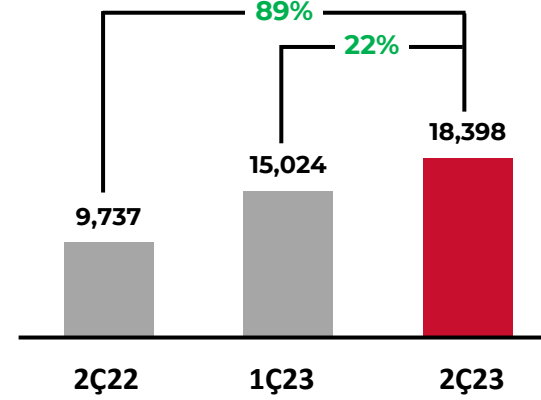
Klima*



TV**

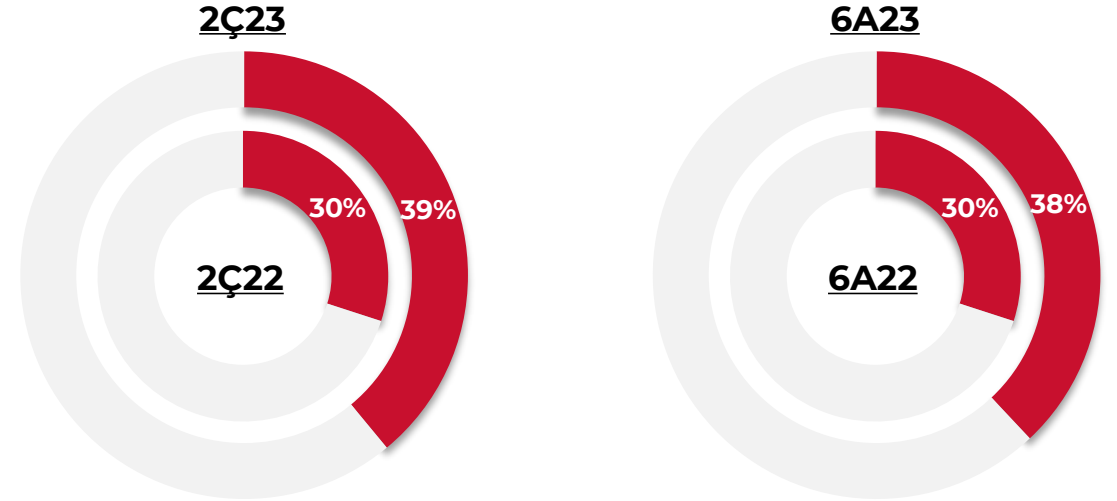


Türkiye Satış Büyümesi



- ↑ Beyaz Eşya satış adetlerinde artış
- ↑ Klima satış adetlerinde artış
- ↑ Fiyat ayarlamaları

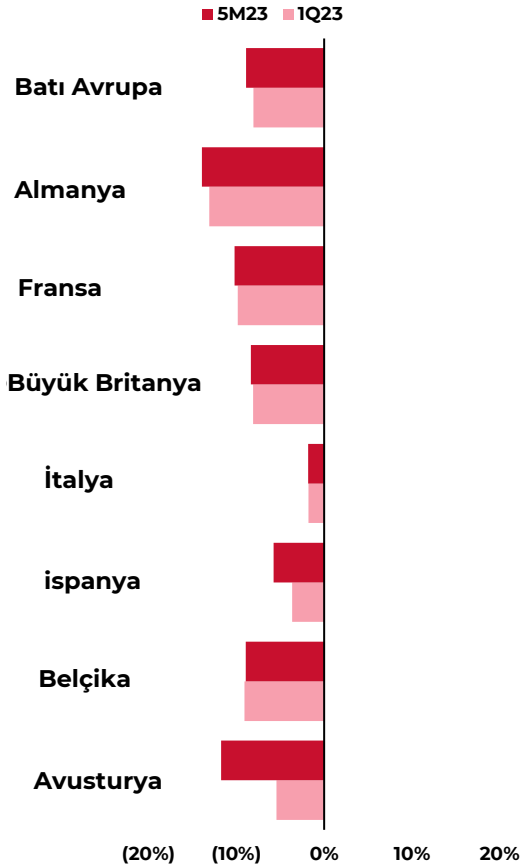
Toplam Satışlar İçerisinde Türkiye





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 orta tek haneli yüzdeye yakın daralmıştır.
- Nisan-Mayıs döneminde Almanya ve Fransa'da kümülatif olarak tüketici talebi çift haneli oranlarda geriledi..

Batı Avrupa'da Arçelik

- Satılan adetlerdeki düşüş fiyat artışları ile dengelense de, 2Ç23'te EUR bazında yıllık bazda düşük-tek haneli düşüşe sebep oldu.
- Arçelik'in fiyat endeksi Batı Avrupa'da 5A23'te arttı.

Doğu Avrupa



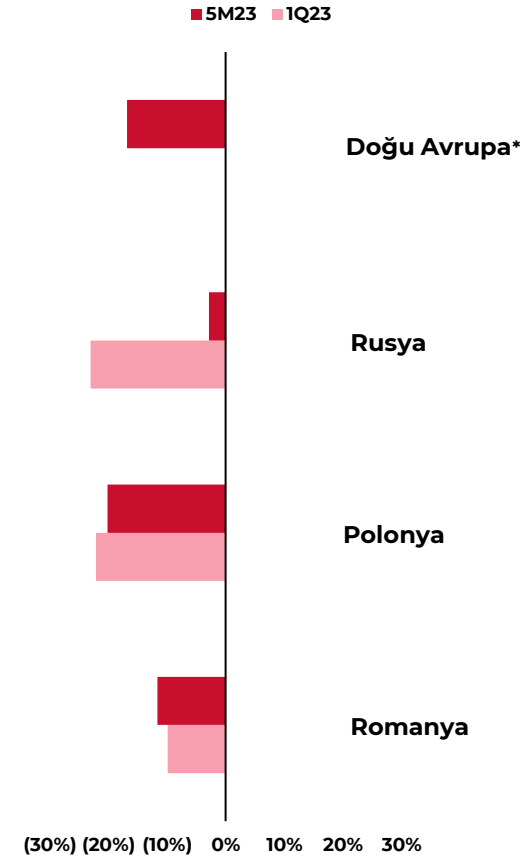
Adet bazında pazar büyümesi (y/y)

Beyaz Eşya Pazarı

- Rusya'daki tüketici talebi, hem Nisan hem de Mayıs aylarında bir önceki senenin düşük baz etkisinden dolayı önemli ölçüde arttı.
- Doğu Avrupa'daki diğer büyük pazarlarda talep daralmaya devam etti.
- Rusya hariç pazar, sektör genelindeki fiyat artışlarına rağmen 2023 yılının ilk dört ayında yıllık bazda değer bazında yüksek tek haneli oranlarda daraldı.

Doğu Avrupa'da Arçelik

- Ağırlıklı olarak fiyat artışları ve inorganik büyüme sayesinde Avro bazında yıllık %20 gelir artışı görüldü.





Afrika & Orta Doğu

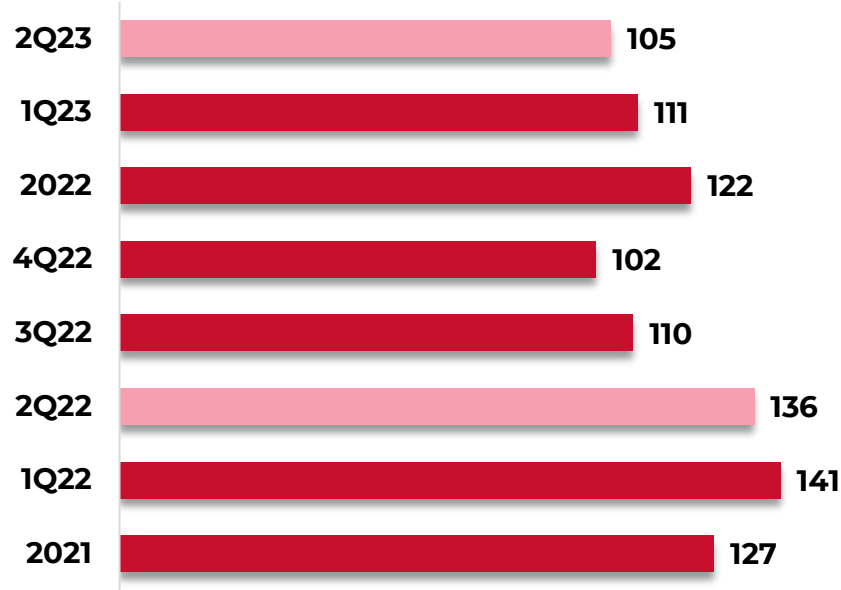
- Afrika ve Orta Doğu'dan elde edilen gelirler, zayıf talep sebebiyle 2Ç23'te Avro bazında yıllık yaklaşık %25 daraldı.
- Defy'nin yurt içi ve ihracat adetsel satışları, ikinci çeyrekte, gerileyen talep nedeniyle daralmaya devam etti ancak bu daralma ilk çeyreğe kıyasla daha düşük seviyede idi.
- Adet daralması fiyat artışlarıyla dengelendi ve Defy'nin net satışları ZAR bazında yaklaşık %1 arttı. EUR bazında net satışlar, EUR karşısında daha da değer kaybeden ZAR sebebiyle, yaklaşık yüzde yüksek onlular seviyesinde daraldı.
- 2023'ün ilk çeyreğinin ardından Güney Afrika'da tüketici talebindeki daralma yavaşladı, ancak talepte hala devam eden zayıflık var. Defy, Haziran 2023 itibarıyla güçlü pazar liderliğini sürdürdü.
- 2Ç23'te daha düşük adetsel satışlara rağmen, Beko Egypt'in geliri, fiyat artışları sayesinde EUR bazında yıllık yaklaşık %29 arttı.
- 2022'nin ilk dört ayına kıyasla Mısır'da beyaz eşya pazarı orta tek haneli yüzde oranında daraldı. Beko bu dönemde yurt içindeki pazar payını hem adet hem de değer bazında artırdı.



Asya - Pasifik

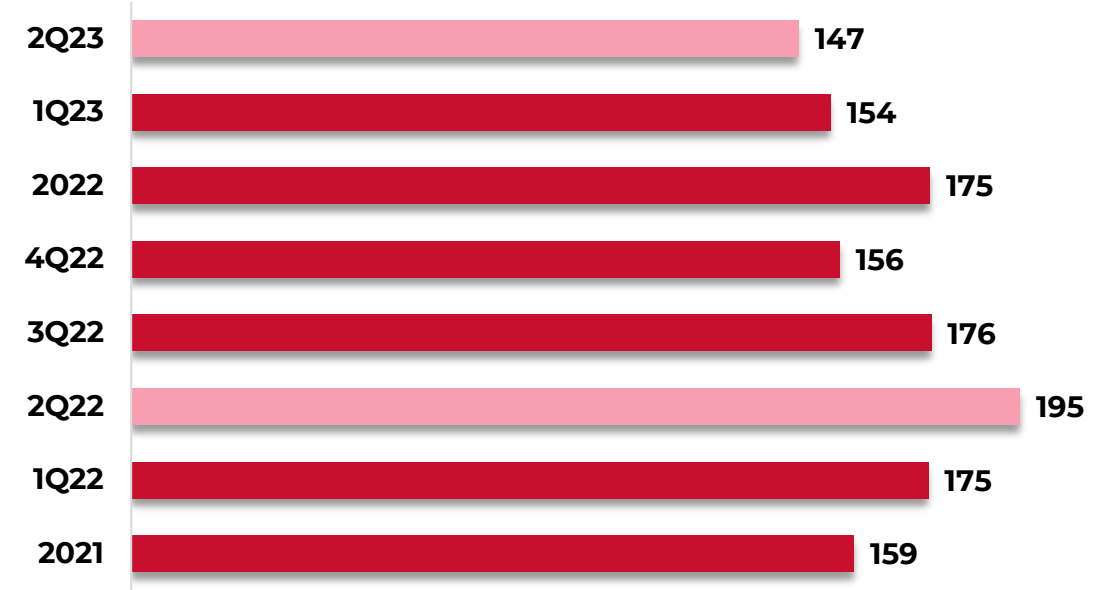
- APAC gelirleri 2Ç23'te Avro bazında yaklaşık %11 düştü. Daralma, zayıf talep ortamından kaynaklandı.
- Pakistan'da net satışlar, tüketici talebini ve pazar büyüklüğünü olumsuz etkileyen olumsuz ekonomik koşullar nedeniyle daralan adetlere bağlı olarak, PKR bazında yıllık yaklaşık %23 oranında azaldı. Avro cinsinden net satışlar, PKR'nin değer kaybının devamı sebebiyle yaklaşık %48 oranında daraldı.
- Bangladeş'te net satışlar, buzdolabı, TV, çamaşır makinesi ve klima gibi ana ürünlerdeki adetsel büyüme ve fiyat artışları sayesinde 2Ç23'te BDT bazında yaklaşık %34 oranında arttı. BDT'nin EUR karşısında daha fazla değer kaybetmesine rağmen, net satışlar 2Ç23'te EUR cinsinden yaklaşık %9 arttı.

Ortalama Piyasa Metal Fiyatları Endeksi



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



- 2Ç23'te plastik hammadde fiyatları, azalan talep, azalan enerji ve nakliye maliyetleri sonucunda hem çeyreklik hem de yıllık bazda geriledi.

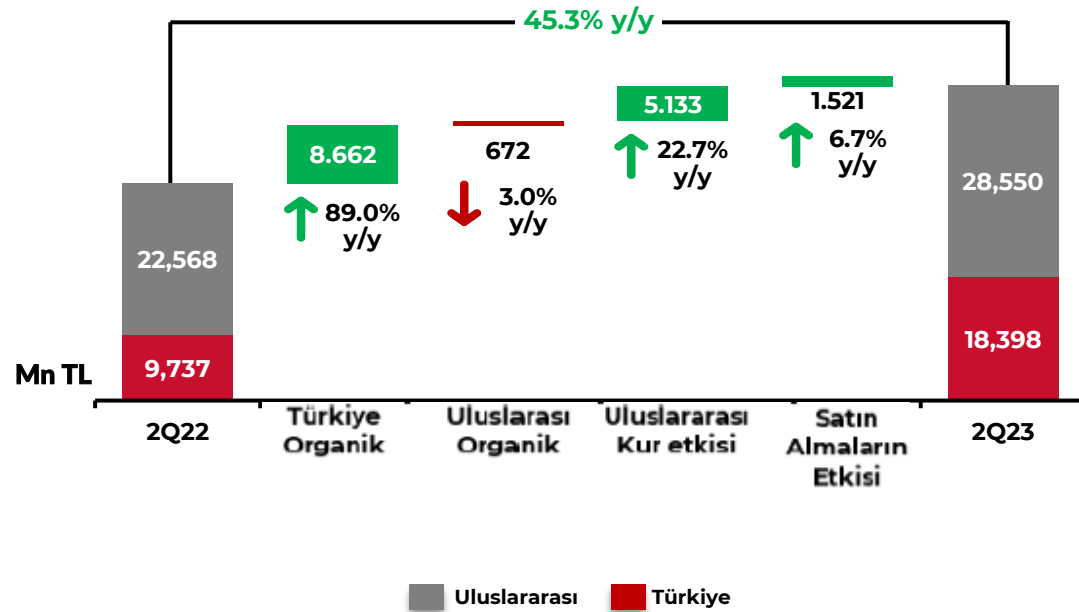
Satış Performansı



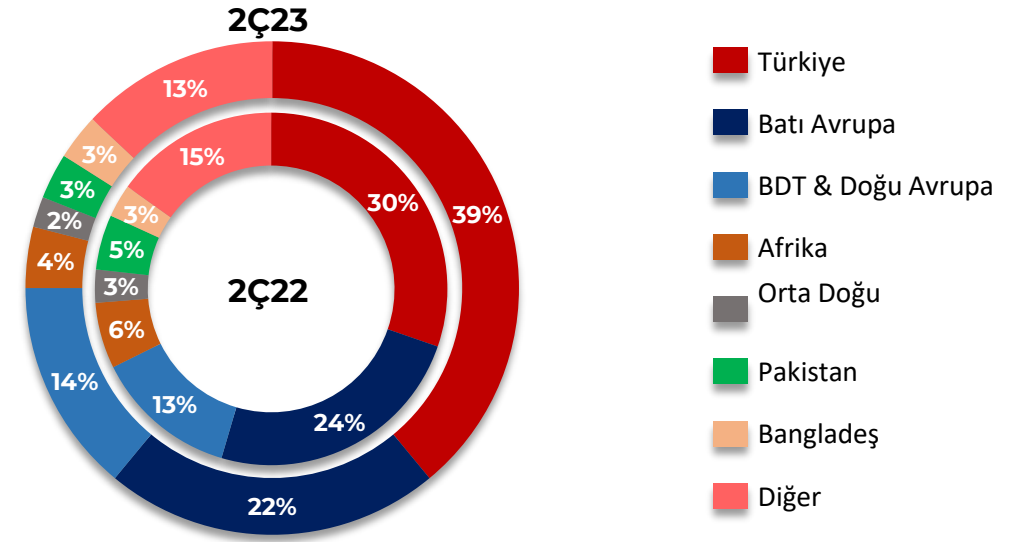
2Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik

Satış Büyümesi



Satışların Coğrafi Kırılımı



Finansal Performans



2Ç23 Finansal Sonuçlar

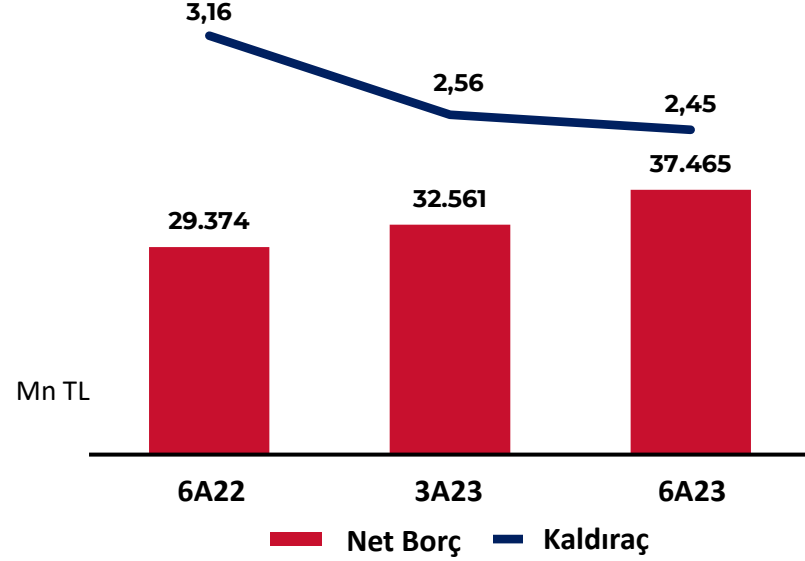
Arçelik

TRYmn	2Ç23	2Ç22	y/y	1Ç23	ç/ç	6A23	6A22	y/y
Net Satışlar	46.948	32.305	45%	39.891	18%	86.839	60.469	44%
Brüt Kar	14.998	9.568	57%	12.416	21%	27.414	18.255	50%
Faaliyet Karı*	3.958	1.602	147%	2.693	47%	6.651	3.884	71%
Faaliyet Karı* - tek seferlik gelirler hariç	3.958	1.602	147%	2.693	47%	6.651	3.884	71%
Vergi Öncesi Kar	1.126	304	271%	710	59%	1.837	1.755	5%
Net Kar**	683	340	101%	1.159	(41%)	1.842	1.564	18%
Net Kar** - tek seferlik gelirler hariç	683	340	101%	1.159	(41%)	1.842	1.564	18%
FAVÖK	5.047	2.418	109%	3.691	37%	8.738	5.388	62%
FAVÖK - tek seferlik gelirler hariç	5.047	2.418	109%	3.691	37%	8.738	5.388	62%
Brüt Kar Marjı	31,9%	29,6%	233 bps	31,1%	82 bps	31,6%	30,2%	138 bps
Faaliyet Kar Marjı	8,4%	5,0%	347 bps	6,8%	168 bps	7,7%	6,4%	124 bps
Faaliyet Kar Marjı* - tek seferlik gelirler hariç	8,4%	5,0%	347 bps	6,8%	168 bps	7,7%	6,4%	124 bps
Net Kar Marjı	1,5%	1,1%	40 bps	2,9%	(145 bps)	2,1%	2,6%	(47 bps)
Net Kar Marjı - tek seferlik gelirler hariç	1,5%	1,1%	40 bps	2,9%	(145 bps)	2,1%	2,6%	(47 bps)
FAVÖK Marjı	10,8%	7,5%	327 bps	9,3%	150 bps	10,1%	8,9%	115 bps
FAVÖK Marjı - tek seferlik gelirler hariç	10,8%	7,5%	327 bps	9,3%	150 bps	10,1%	8,9%	115 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

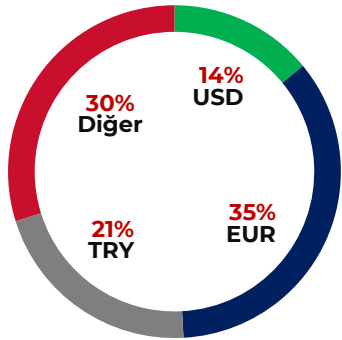


Borç Para Birimi & Faiz Oranı Kırılımı

Para Birimi	Efektif Faiz Oranı yıllık(%)	Orijinal Para Birimi (milyon)	TRY Karşılığı (milyon)
TRY	16,1%	1.157	1.157
EUR	5,5%	1.149	32.337
USD	6,3%	117	3.030
GBP	0,0%	6	207
ZAR	9,7%	1.092	1.516
AUD	5,8%	29	506
PKR	21,8%	24.638	2.213
BDT	7,6%	7.937	1.896
RUB	10,5%	444	135
RON	7,6%	128	724
PLN	8,2%	71	452
SEK	3,4%	92	221
IDR	8,4%	94.622	163
MYR	6,0%	33	182
THB	5,2%	437	321
TOPLAM KREDİLER			45.061
EUR	3,0%	351	9.882
TRY	25,7%	6.276	6.276
TOPLAM TAHVİL			16.158
TOPLAM			61.219

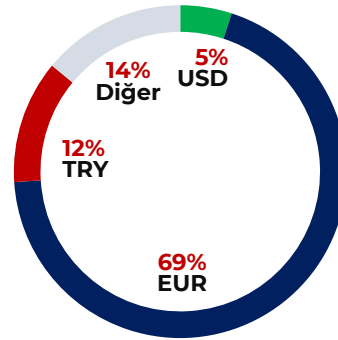
Nakit Kırılımı

TRY28.7mia (EUR1.0mia)



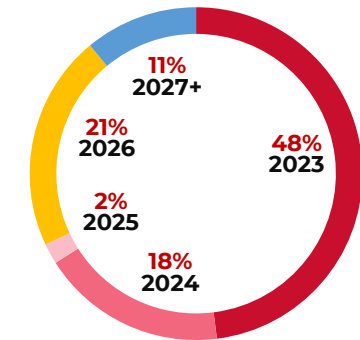
Borç Kırılımı

TRY61.2mia (EUR2.2mia)

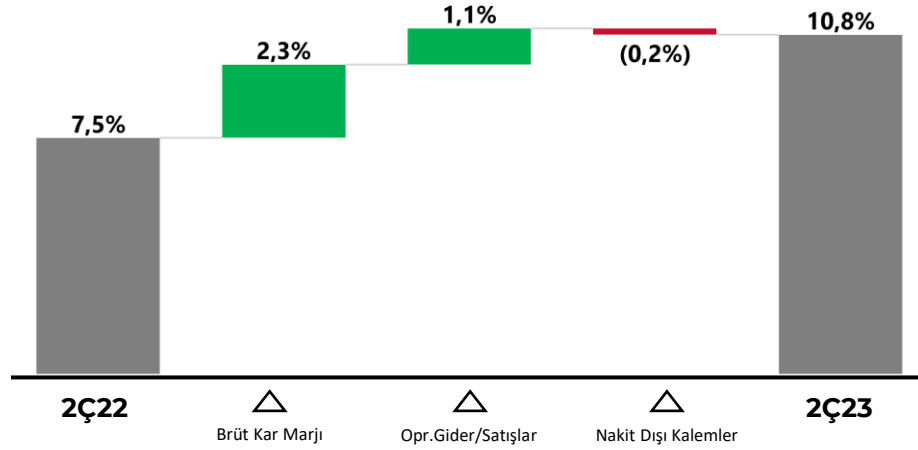


Borç Vade Dağılımı

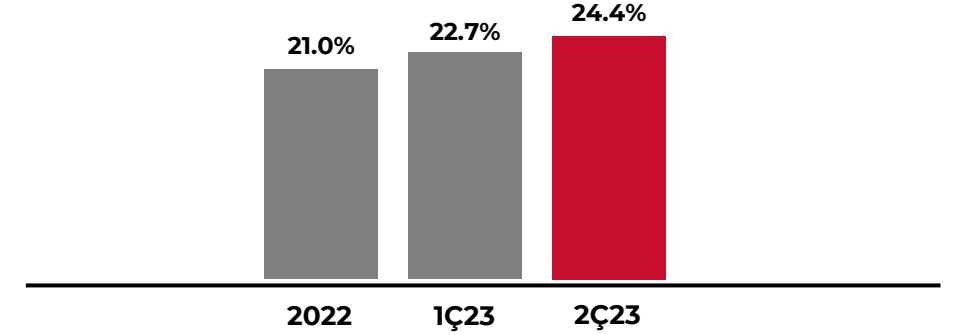
TRY61.2mia (EUR2.2mia)



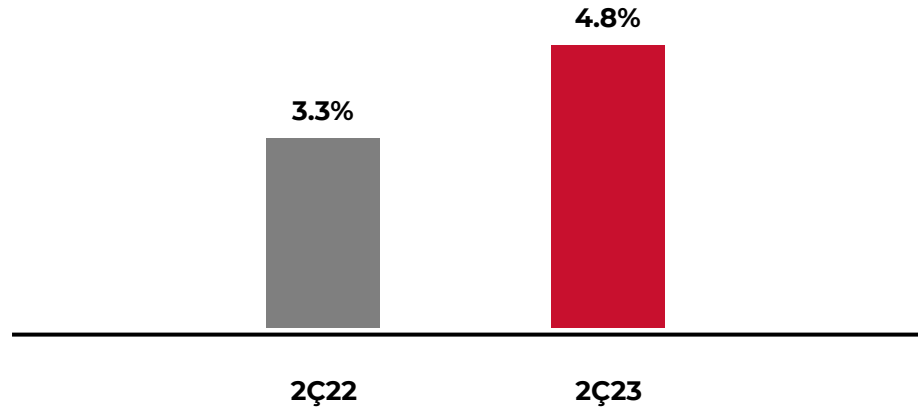
FAVÖK Marjı



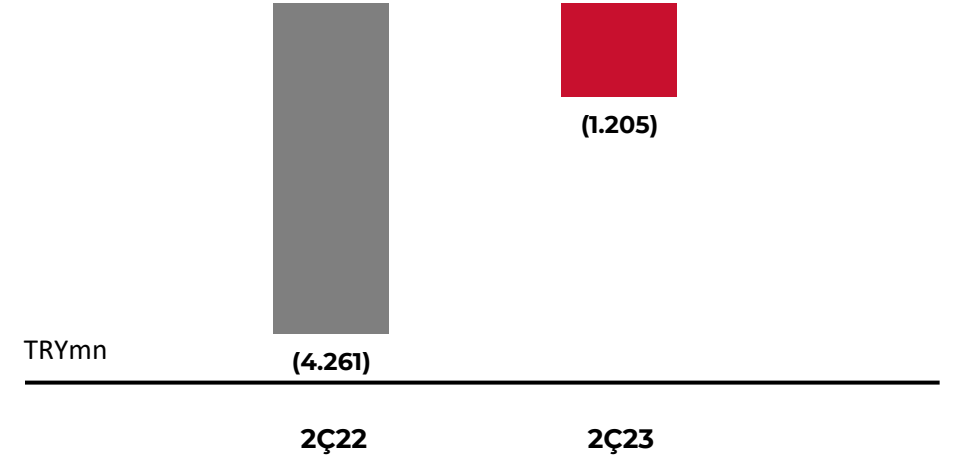
İşletme Sermayesi/Satışlar



Yatırım Harcamaları /Satışlar



Serbest Nakit Akım



Beklentiler



2Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik



Hasılat

- Türkiye (TL) ~60% Büyüme
- Uluslararası ~(-) 2% ile ~+2% arasında



FAVÖK Marjı

~10.5%



İşletme Sermayesi /Satışlar

<25%



Yatırım Harcamaları

~300 milyon Avro

SORU-CEVAP



2Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik

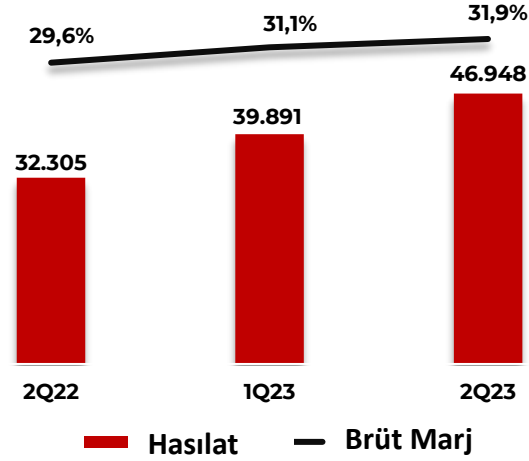
EKLER



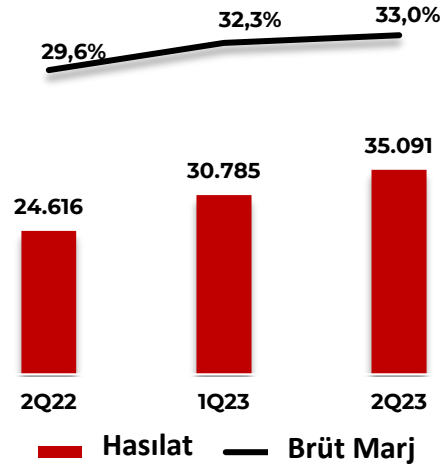
2Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik

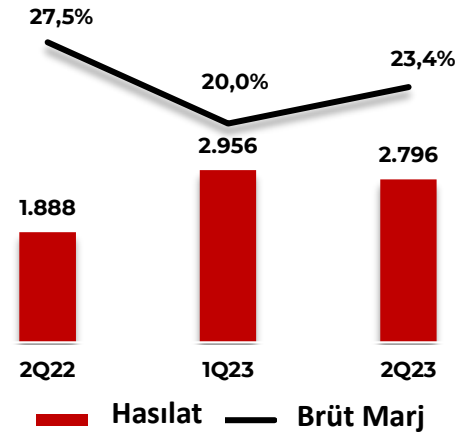
Konsolide



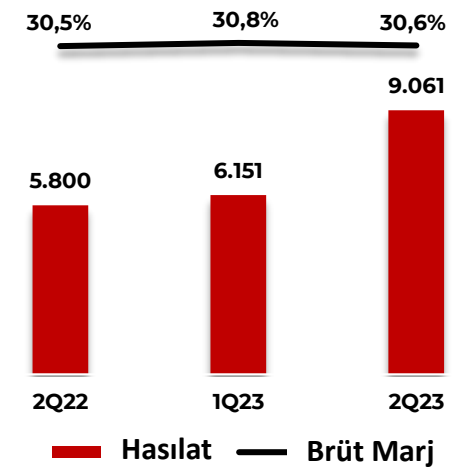
Beyaz Eşya



Tüketici Elektronik



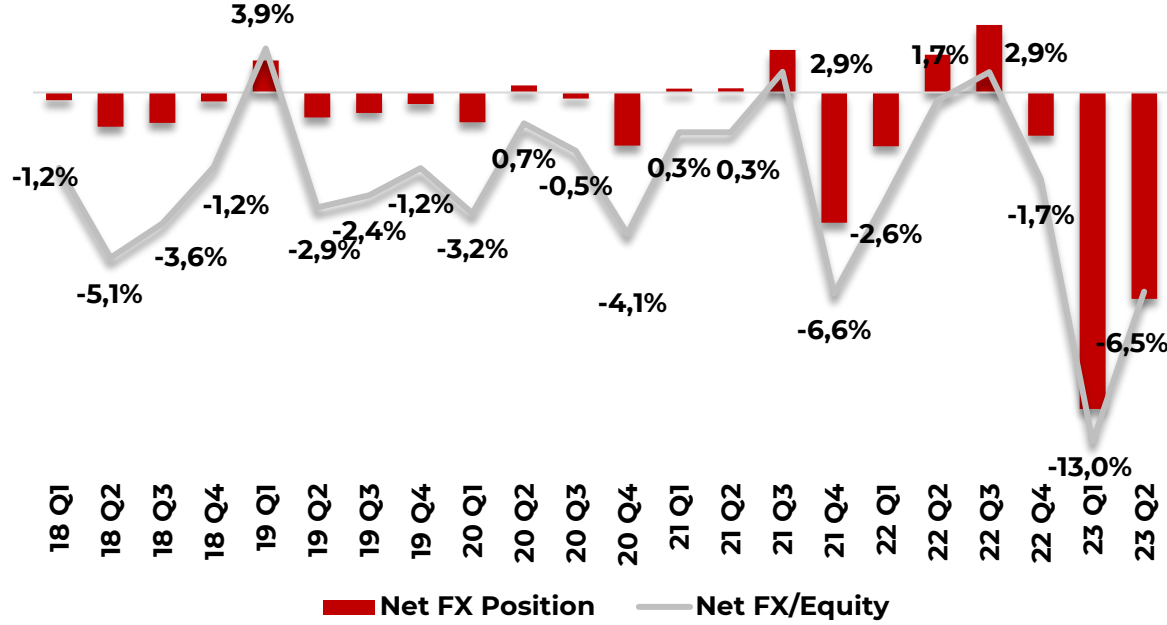
Diğer



Kur riski yakından takip edilmekte ve proaktif önlemler alınmaktadır..

2Ç23 Finansal Sonuçlar

Arçelik



- 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.

TRYmn	Koruma Öncesi	Korunan Pozisyon	Net Pozisyon
EUR	(27,910)	26,068	(1,842)
USD	(2,228)	3,238	1,010
GBP	1,552	(1,591)	(39)
Other	(818)	(519)	(1,337)
TOPLAM	(29,404)	26,804	(2,209)
Net YP Pozisyonu / Sermaye			(6.5%)

- 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, 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