

2Ç24

Finansal Sonuçlar

30 Temmuz 2024

Arçelik Yatırımcı İlişkileri

Arçelik

Beko

Yasal Uyarı

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

2024 2. Çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal verileri esas alınmıştır.

Bu sunumda ileriye dönük bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Mevcut koşullar altında bu sunuşta yansıtılan beklentilerin mantıklı olduğu düşünülmesine karşın; gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Arçelik A.Ş. ya da Arçelik AŞ'nin herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.

BEKO & WHIRLPOOL İŞLEMLERİ

17 Ocak 2023 tarihinde*, Arçelik A.Ş. ile Whirlpool, Avrupa'da faaliyet gösteren üretim, satış ve pazarlama iştiraklerinin tamamının, Arçelik'in çoğunluk hissesi ile kontrol edeceği bir yapı altında birleştirilmesi amacıyla, «Beko Europe» isimli yeni bir şirketin kurulması için bir anlaşma imzaladı.

Taraflar ayrıca, Whirlpool'un Orta Doğu ve Kuzey Afrika'da faaliyet gösteren şirketlerinin Beko tarafından satın alınması konusunda da anlaştılar.

Her iki işlem de rekabet otoritelerinden gerekli izinlerin alınmasının ardından 1 Nisan 2024** tarihinde tamamlandı ve hisse devri gerçekleşti.

Avrupa

- Arçelik ve Whirlpool'un Avrupa'da faaliyet gösteren üretim, satış ve pazarlama faaliyetleri, Arçelik'in %75 çoğunluk hissesini kontrol edeceği bir yapıya devredildi. Bu yapının tam kontrolü Arçelik'in tamamına sahip olduğu iştiraki Beko 'ya verildi.
- Satın alınan varlıkların 2023 yılı sonunda elde ettiği gelir yaklaşık 3,0 milyar Euro'dur.
- Arçelik'in bölgeden elde ettiği net satışlar 2023 mali yılı için yaklaşık 2,4 milyar Euro'dur.
- Bölgedeki toplam yıllık gelir ise 5,4 milyar Euro'ya ulaşmaktadır.

MENA

- Arçelik, Whirlpool'un MENA (Orta Doğu ve Kuzey Afrika) operasyonlarının, BAE ve Fas varlıkları da dahil olmak üzere tamamını 20 milyon Euro karşılığında (net borçluluk ve net işletme sermayesi ayarlamalarına tabi olarak) satın aldı ve Whirlpool'un MENA bölgesindeki faaliyetlerini yönetmektedir.
- MENA işlemi kapsamında satın alınan iştiraklerin 2023 yılı için konsolide net geliri yaklaşık 121 milyon Euro'dur.

* <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1102748>

** <https://www.kap.org.tr/en/Bildirim/1265248>

Beko Europe

Beko Europe'un Kuruluşu ile Avrupa'nın Bir Numaralı Oyuncusu!

İşlem:



Beko Europe, Whirlpool Europe'un Avrupa'daki beyaz eşya üretim, satış ve pazarlama iştiraklerini aynı sermaye transferi yoluyla bünyesine katmıştır.

Sahiplik Yapısı:



Beko Europe'un sermayesinin %75'i Beko'ya, %25'i ise Whirlpool'a tahsis edildi. Nihai ortaklık yapısı, kapanış mali tablolarına dayalı kapanış ayarlama mekanizmasına göre belirlenecektir.

*Arçelik, Beko Europe'un finansallarını tamamen konsolide etmektedir.

İştirakler:



Beko Europe Artık 69 iştiraki içermektedir. Bu iştiraklerden 39'u Whirlpool tarafından, kalan 30'u ise Beko B.V. tarafından devredilmiştir.

Çalışanlar:



Beko Europe, 2023 yılına ait güncel bilgilere göre, toplamda yaklaşık 19 bin çalışanı bünyesinde barındırmaktadır. Bu çalışanların yaklaşık 13 bini yapılan işlemlerle birlikte gelmiştir.

Tesisler:



Beko Europe toplamda 11 üretim tesisine sahiptir. Bu tesislerden İtalya, Polonya, Slovakya, Birleşik Krallık'ta bulunan 9'u (14 fabrika) yapılan anlaşma sonucu devralınmıştır. Kalan 2 tesis Beko'nun Romanya'daki mevcut tesisleridir.

- İtalya: 6 Fabrika – 4 Tesis
- Polonya: 6 Fabrika – 3 Tesis
- Birleşik Krallık: 1 Fabrika – 1 Tesis
- Slovakya: 1 Fabrika – 1 Tesis
- Romanya: 2 Fabrika – 2 Tesis

* Birleşik Krallık'taki fabrikaların kapatılmasıyla ilgili danışmalar başlatılmıştır.
<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1307013>

Beko Europe



Arçelik



Whirlpool

Arçelik

Beko

Beko Europe

Beko Europe'un konsolide satış geliri 2Ç24'te 1,26 milyar EUR olarak gerçekleşmiştir. Avrupa işlemi, Beko Avrupa'nın toplam gelirine 2Ç24'te ≈ 0,72 milyar EUR katkıda bulunmuştur.

Lider Konumlar ve Markalar:

Geniş bir marka yelpazesine sahip olan Beko Europe, şu anda lider konumdadır:

- Avrupa (WE & EE)
- Birleşik Krallık ve İrlanda
- Fransa
- İtalya
- Belçika
- Romanya
- Ukrayna

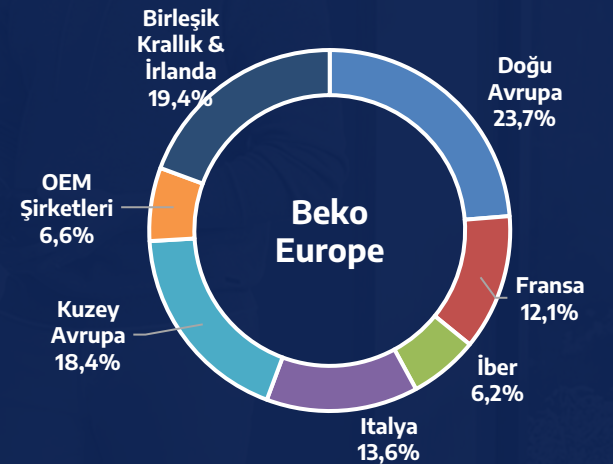
Bu işlemle Beko Avrupa, mevcut Beko, Grundig, Arctic, Elektrabregenz, Flavel ve Leisure markalarına ek olarak Whirlpool*, Hotpoint, Indesit, Bauknecht, Privileg ve Ignis gibi markaları da bünyesine katmış oldu.

* Lisans sahibi belirli bölgelerle sınırlıdır.

Markaya Göre 2Ç24 Satışları (EUR):



2Q24 Sales in EUR by Region:



5 Yıl İçinde
Sinerjiler

Ayak izi optimizasyonu ile artan verimlilik.
Ölçek ekonomisi sayesinde tedarik avantajları.
Coğrafi yakınlık nedeniyle daha düşük lojistik maliyetleri.
Personel sayısı dahil SG&Y Tasarrufları.

Yılda 300
milyon Euro
Sinerji Etkisi
(Run Rate*)

*5. yılda.



2Ç24 ÖNE ÇIKANLAR

TRY 101,6 milyar TL

Toplam Gelir

27.7%

Brüt Kar Marjı

4.8%

Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*

26.6%

Faaliyet Giderleri** / Satışlar

22.1%

Net İşletme Sermayesi / Satışlar

3.45x

Kaldıraç Oranı

Türkiye’de normalize olan talep, Asya-Pasifik’te yavaşlama & zorlayıcı uluslararası piyasalarda Whirlpool işlemlerinin katkısıyla inorganik büyüme



Konsolide satışlar yıllık bazda %23,0 artış gösterdi. (Satın alma etkisi hariç %7,6 düşüş)



Türkiye’de toptan ve perakende talebi yıllık bazda yatay seyrederken uluslararası pazarlarda talep belirgin düşüş gösterdi.



Whirlpool işlemlerinin etkisiyle FAVÖK marjı ≈200 baz puan düşük gerçekleşti.



2Ç24’te Düzeltilmiş FAVÖK marjı, yükselen hammadde fiyatları, üretim dönüşüm maliyetleri ve büyüyen faaliyet giderleri sebebiyle, %4,8% oldu.



Net İşletme Sermayesi / Satışlar 2Ç24’te iyileşerek %22,1’e geriledi.



Kaldıraç oranı, büyüyen net borç ve daha zayıf FAVÖK sebebiyle 3,45x olarak gerçekleşti.

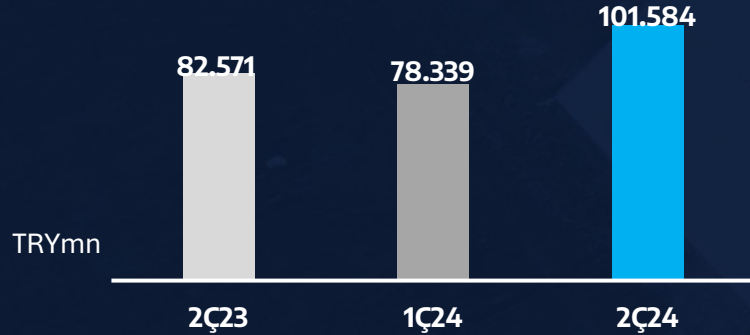
- * Düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasında yatırım faaliyetlerinden net gelirler ve Whirlpool işlemlerine ilişkin tek seferlik giderler hariç tutulmuştur.
- ** Faaliyet giderleri hesaplamasında Whirlpool işlemlerine ilişkin tek seferlik giderler hariç tutulmuştur.

Ana Etkenler / Marjlar



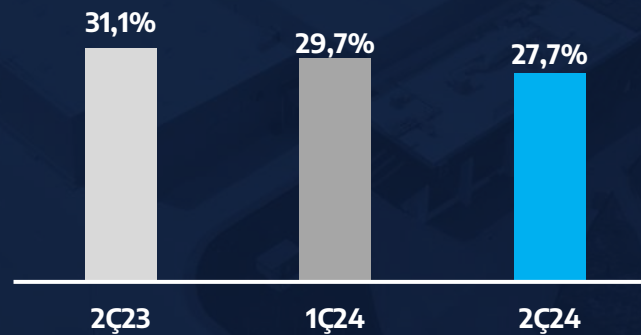
CİRO BÜYÜMESİ
%23,0

- ↑ Whirlpool işlemleri ile inorganik büyüme
- İç pazarda tüketici talebi normalizasyonu
- ↓ Zayıflayan uluslararası talep



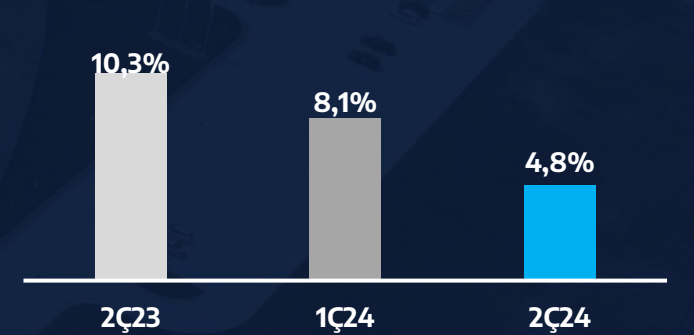
BRÜT KAR MARJİ
%27,7

- ↓ Zorlayıcı fiyatlandırma ortamı
- ↓ Artan hammadde maliyetleri
- ↓ Üretim dönüşüm maliyetleri



Düzeltilmiş EBITDA Marjı
%4,8

- ↓ Daralan brüt karlılık
- ↓ Artan faaliyet giderleri

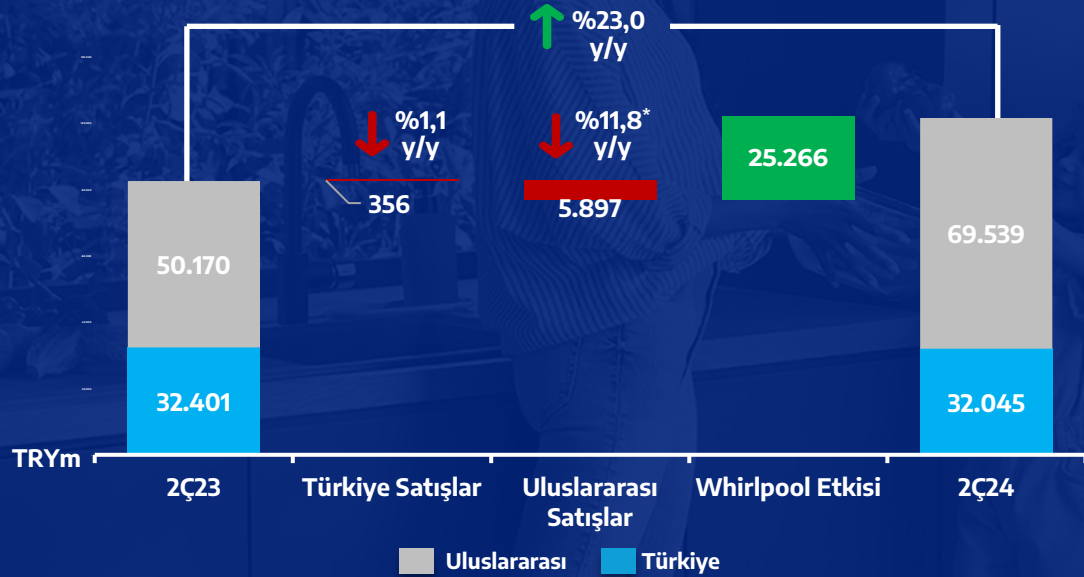


**Düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasında yatırım faaliyetlerinden net gelirler ve Whirlpool işlemlerine ilişkin tek seferlik giderler hariç tutulmuştur.*

Faaliyet Rakamları

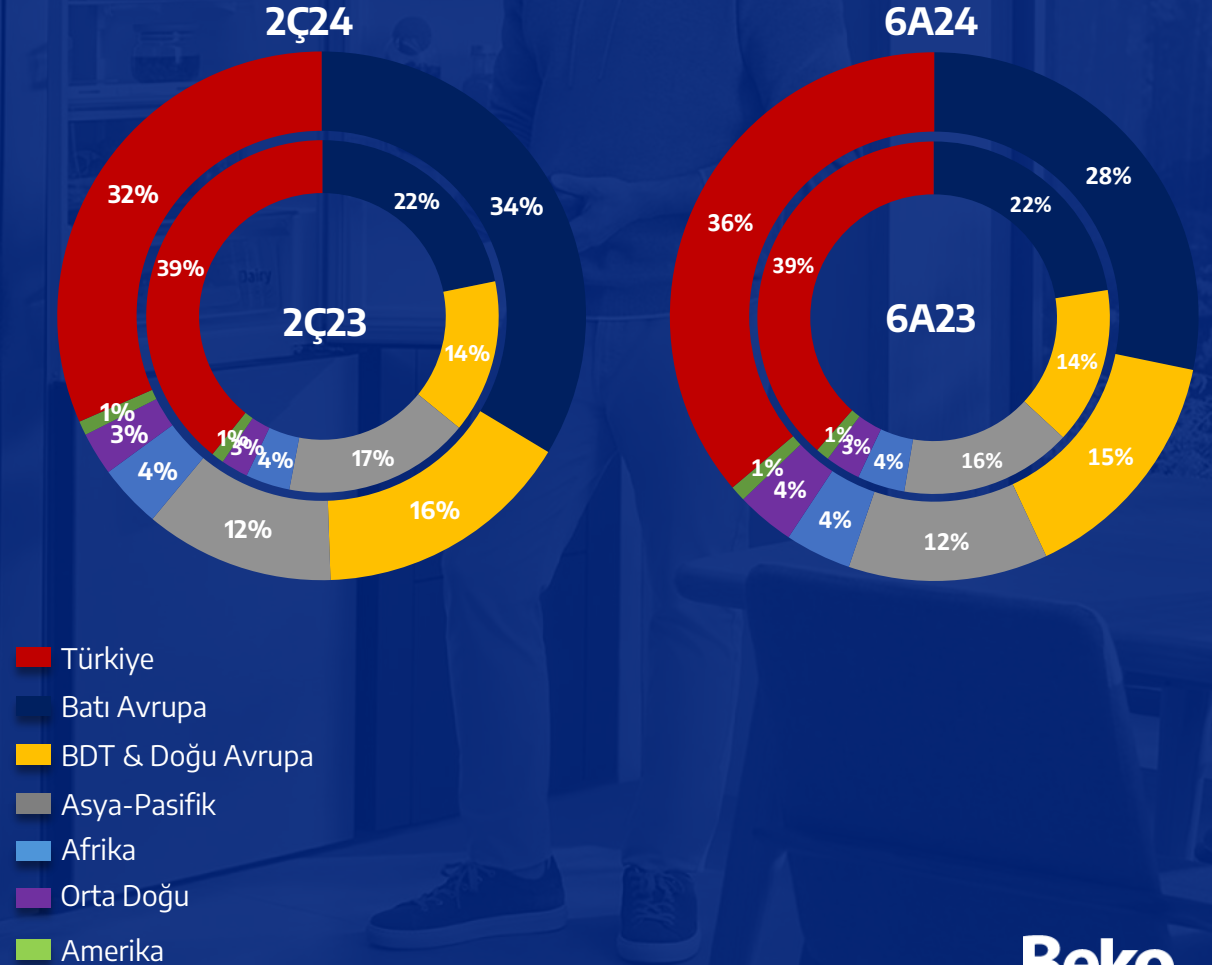
2Ç24 Finansal Sonuçları

Sales Büyümesi



*TRY bazlı rakamlar enflasyon muhasebesi uyarınca endekslenmiştir. TÜFE büyümesi EUR/TRY kurundaki değişimden fazla olduğu için, TRY bazlı rakamlara göre uluslararası satışlardaki değişim -%11,8 olarak hesaplanırken, EUR bazlı satış rakamlarına göre uluslararası satışlardaki düşüş %1,5 seviyesindedir.

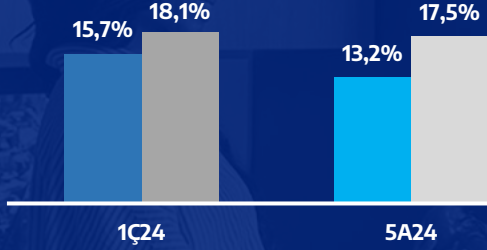
Satışların Coğrafi Kırılımı



Tüketici talebinde normalizasyon ve iç Türkiye’de korunan güçlü liderlik

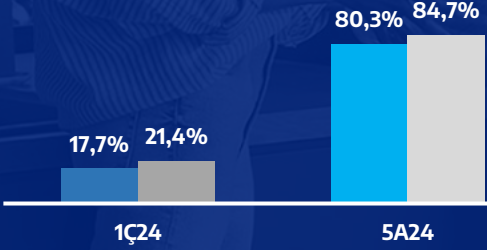
Beyaz Eşya*

ARÇELİK y/y büyüme (%)
TÜRKİYE y/y büyüme (%)



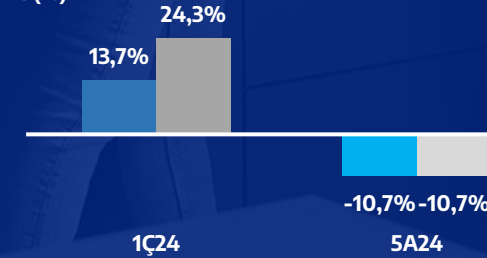
KLİMA**

ARÇELİK y/y büyüme (%)
TÜRKİYE y/y büyüme (%)

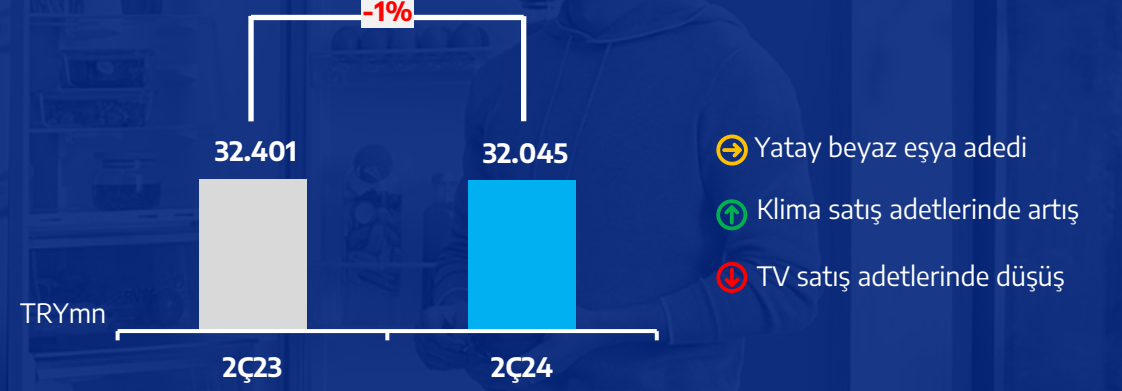


TV**

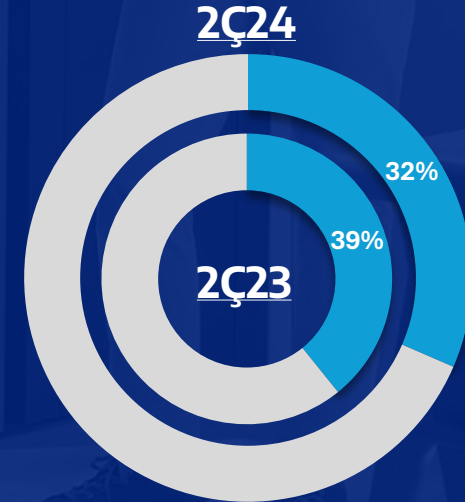
ARÇELİK y/y büyüme (%)
TÜRKİYE y/y büyüme (%)



Türkiye Satış Büyümesi



Toplam Satışlar İçerisinde Türkiye



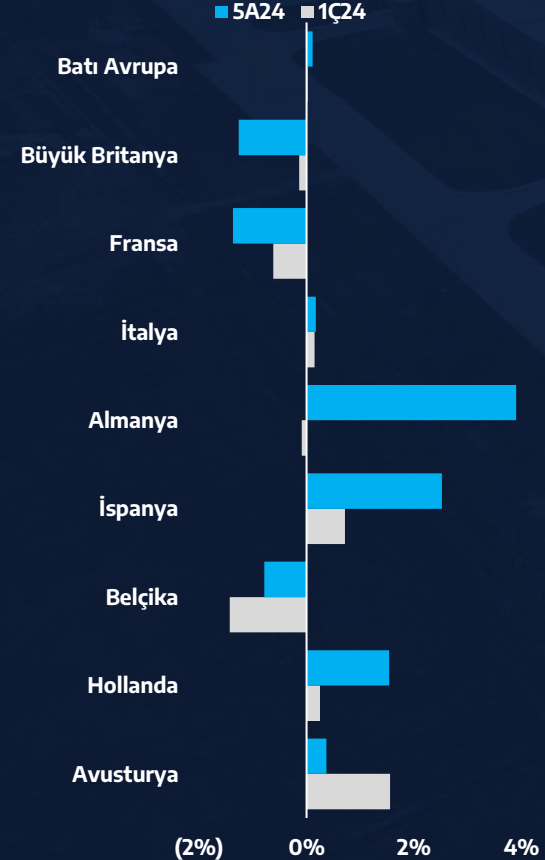
Batı Avrupa'da toparlanma görülürken, Doğu Avrupa'da talep büyümeye devam ediyor



Batı Avrupa

y/y market growth in unit terms

Beyaz Eşya Pazarı



- Büyük Britanya, İspanya, Hollanda ve Avusturya gibi pazarlarda önemli ölçüde iyileşme görülürken, Fransa, İtalya ve Belçika'da yavaşlama devam ediyor.

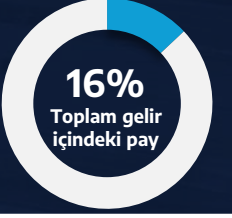
- Satış adedi bazında tüketici talebi yılın ilk 5 ayında ilk çeyreğe paralel olarak yatay seyretti.

- İlk çeyrekte yatay olan talep yılın ilk 5 aylık periyodunda EUR bazında %1,8'lik düşüş gösterdi.

Batı Avrupa'da Beko

- Beko ilgili dönemde hem ürün bazında hem de EUR bazında satışlara göre rekabetçi konumunu korudu.

- Whirlpool işlemleri ile birlikte Beko pazar lideri konumuna ulaştı!



Doğu Avrupa

y/y market growth in unit terms

Beyaz Eşya Pazarı

- Doğu Avrupa'da tüketici talebi yılın ilk 5 ayında istikrarlı şekilde büyümesini sürdürdü.

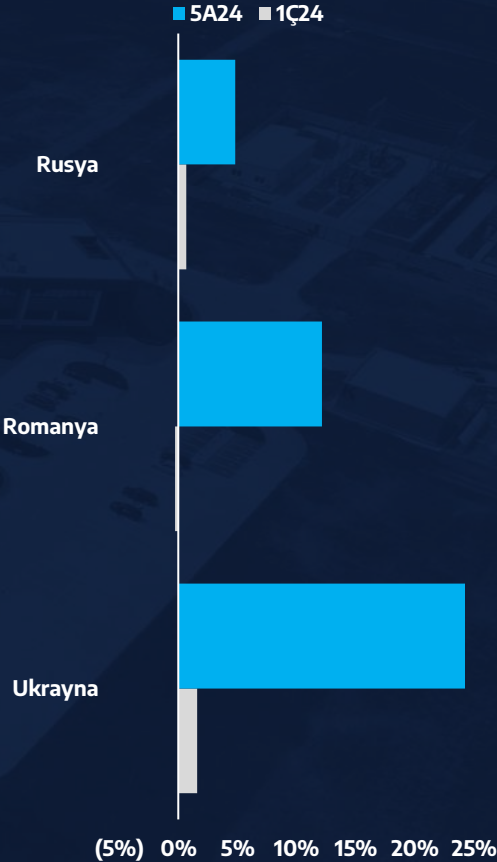
- Yılın ilk 5 aylık döneminde, Ukrayna pazarında tüketici talebi hem ürün adedi hem de EUR bazında %20'nin üzerinde artış gösterdi.

- İlgili dönemde Romanya'da büyüme %10'un üzerinde gerçekleşti.

Doğu Avrupa'da Beko

- Beko ilgili dönemde pazar büyümesinin altında performans gösteri.

- Yılın ilk 5 aylık döneminde pazar liderliği korundu.



Afrika & Orta Doğu pazarında güçlü büyümeye karşın Asya-Pasifik'te devam eden zorluklar



Afrika & Orta Doğu

- 2. Çeyrekte Afrika ve Orta Doğu pazarında gelirler EUR bazında yıllık olarak %36 artış gösterdi. Bölgede kaydedilen kuvvetli büyümede Orta Doğu pazarı öne çıktı. Güçlü büyümede Whirlpool anlaşması ile satın alınan operasyonlar da katkı sağladı.
- 2. Çeyrekte Defy'nin yerel satışları ve bölge içindeki ihracatları adet olarak yıllık bazda sırasıyla %18 ve %36 artış gösterdi. Bir önceki çeyreğe kıyasla yerel satışlar %15 düşüş gösterirken, ihracat rakamları adet bazında %12 büyüdü.
- EUR bazında ise yerel satışlar ve ihracat yaklaşık olarak sırasıyla %10 ve %23 artış kaydetti. Çeyrek bazlı yerel satış adetleri %5 azalırken, ihracat ise %6 arttı.
- Mısır'da beyaz eşya talebi hem çeyrek bazlı hem de bir önceki yılın aynı dönemine göre önemli ölçüde zayıflarken, piyasa dalgalanmaları ve kurdaki oynaklık zayıflamada ana etken oldu. Beko Mısır'ın satışları EUR bazında yıllık olarak %30 azalış gösterirken yerel para birimi bazında performans %8 artışa işaret ediyor.



Asya-Pasifik

- Asya-Pasifik bölgesinde beyaz eşya ve ev aletleri pazarına artan yaşam maliyetleri, konut krizi ve politik dalgalanmalar neticesinde zorluklarla yüzleşmeye devam ediyor.
- Bölgede gerçekleşen satışlar 2. Çeyrekte EUR bazında %7 azalırken, talepteki azalmanın ana sebebi bölgede zayıflayan tüketici talebi oldu.
- İlgili dönemde Pakistan'da gerçekleşen satışlar EUR bazında %43, birim bazında ise %36 artış gösterdi. Bir önceki çeyreğe göre büyüme oranları sırasıyla %53 ve %39 olarak gerçekleşti.
- Aynı dönemde Bangladeş'te satış adetleri hem yıllık hem de çeyreklik bazda yaklaşık %10 seviyesinde artarken, yerel para birimi bazında performans ürün adedi artışını yakaladı.

2.Çeyrekte yükselen hammadde maliyetleri

Ortalama Piyasa Metal Fiyat Endeksi



- Ortalama piyasa metal fiyatları yıllık bazda sınırlı olarak gerilemiş olsa da son çeyreklerde fiyatlar artma eğiliminde.

Kaynak: Steel BB, Steel Orbis

Endeks içerikleri: CRC, HRC, Galvanized Steel, Stainless Steel, Copper, Aluminum

Ortalama Piyasa Plastik Fiyat Endeksi



- Plastik hammadde fiyatları yıllık bazda önemli ölçüde artış gösterirken artış hızı son çeyreklerde hız kazanmakta.

Kaynak: ICIS - Chemical Industry News & Chemical Market Intelligence

Endeks içerikleri: ABS, Polystyrene, Polyurethane, Polypropylene

Finansal Performans

2Ç24 Finansal Sonuçları

Özet Finansallar

TRY milyon

	2Ç24*	2Ç23*	y/y	1Ç24*	ç/ç
Net Satışlar	101.584	82.571	23%	78.339	30%
Brüt Kar	28.117	25.646	10%	23.250	21%
Faaliyet Karı	1.616	5.727	(72%)	3.461	(53%)
Düzeltilmiş Faaliyet Karı**	978	5.727	(83%)	3.461	(72%)
Net Finansal Gelir/Gider	(4.831)	(4.957)	(3%)	(5.476)	(12%)
Parasal Kazanç/Kayıp	1.786	1.477	21%	3.513	(49%)
Vergi Öncesi Kar	(1.551)	2.286	(168%)	1.388	(212%)
Net Kar***	(805)	1.942	(141%)	584	(238%)
FAVÖK	5.478	8.535	(36%)	6.234	(12%)
Düzeltilmiş FAVÖK	4.840	8.535	(43%)	6.234	(22%)

6A24*

6A23*

y/y

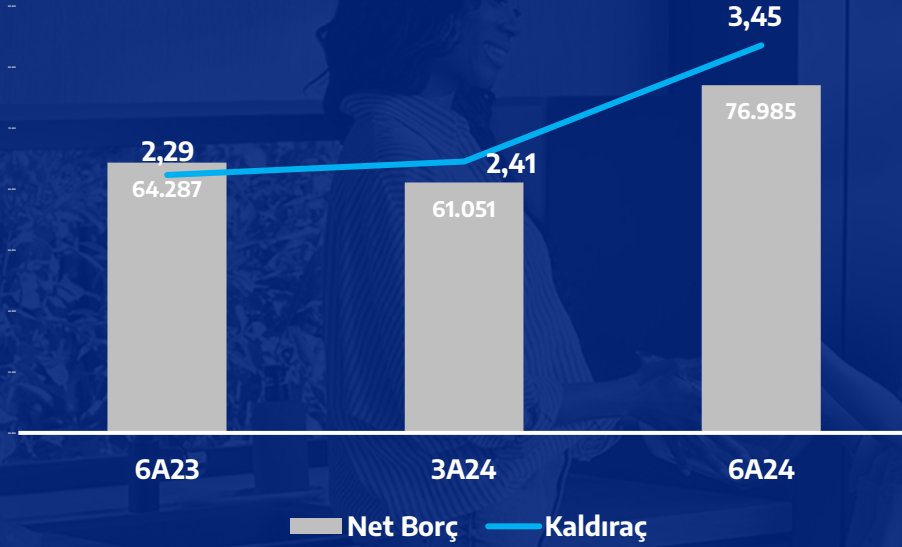
179.923	157.337	14%
51.367	47.156	9%
5.078	8.408	(40%)
4.527	8.408	(46%)
(10.307)	(8.642)	19%
5.299	4.524	17%
(163)	4.104	(104%)
(222)	3.497	(106%)
11.712	14.008	(16%)
11.162	14.008	(20%)

Brüt Kar Marjı	27,7%	31,1%	(338 bps)	29,7%	(200 bps)
Faaliyet Kar Marjı	1,6%	6,9%	(534 bps)	4,4%	(283 bps)
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	1,0%	6,9%	(597 bps)	4,4%	(346 bps)
Parasal Kazanç(Kayıp) / Satışlar	1,8%	1,8%	(3 bps)	4,5%	(273 bps)
Net Kar Marjı	-0,8%	2,4%	(314 bps)	0,7%	(154 bps)
FAVÖK Marjı	5,4%	10,3%	(494 bps)	8,0%	(257 bps)
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	4,8%	10,3%	(557 bps)	8,0%	(319 bps)

28,5%	30,0%	(142 bps)
2,8%	5,3%	(252 bps)
2,5%	5,3%	(283 bps)
2,9%	2,9%	7 bps
-0,1%	2,2%	(235 bps)
6,5%	8,9%	(239 bps)
6,2%	8,9%	(270 bps)

Artan net borçluluk ve daha zayıf Uyarlanmış FAVÖK ile büyüyen kaldıraç

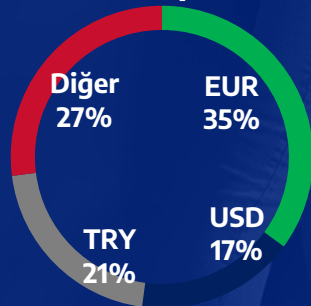
Net Borç* & Kaldıraç**



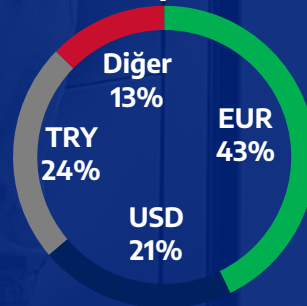
Borç Para Birimi & Faiz Oranı Kırılımı

Para Birimi	Efektif Faiz Oranı yıllık.	Orijinal Para Birimi (milyon)	TRY Karşılığı (milyon)
TRY	45,1%	22.175	22.175
EUR	5,1%	1.128	39.640
USD	8,3%	266	8.717
GBP	8,4%	16	655
ZAR	9,5%	1.674	3.020
AUD	6,1%	31	680
PKR	22,8%	19.949	2.340
BDT	12,4%	12.183	3.406
RUB	18,1%	4.048	1.546
RON	7,3%	195	1.370
PLN	7,0%	28	230
NOK	6,1%	97	299
DKK	5,0%	0	0
CNY	3,7%	46	205
SEK	5,4%	96	295
IDR	9,5%	95.525	192
MYR	6,0%	33	230
CZK	6,5%	82	115
THB	5,7%	835	747
TOPLAM KREDİLER			85.862
EUR	3,0%	351	12.250
USD	8,5%	511	16.785
TRY	45,6%	6.358	6.358
TOPLAM TAHVİL			35.393
TOPLAM			121.255

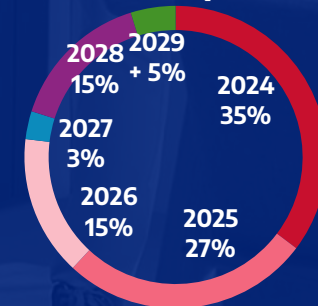
Nakit Kırılımı TRY45.3mia (EUR1.3mia)



Borç Kırılımı TRY121.3mia (EUR3.2mia)

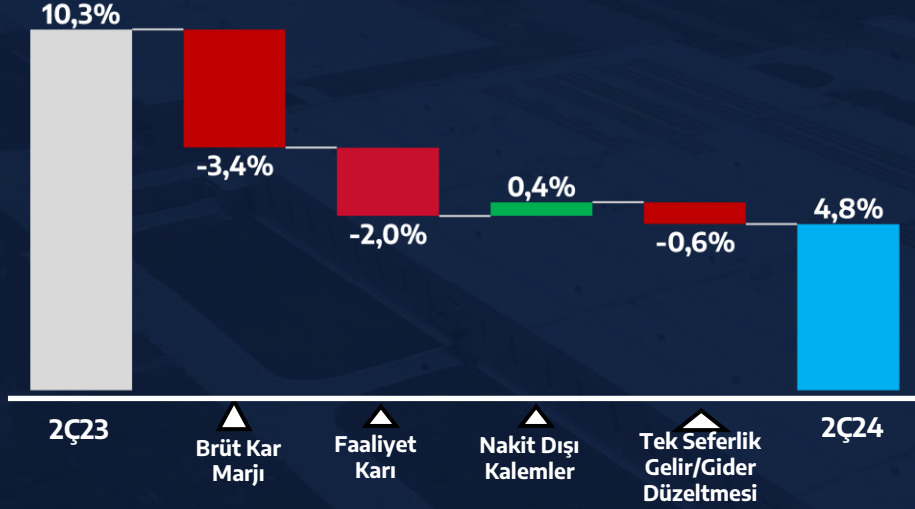


Borç Vade Dağılımı**** TRY121.3mia (EUR3.2mia)

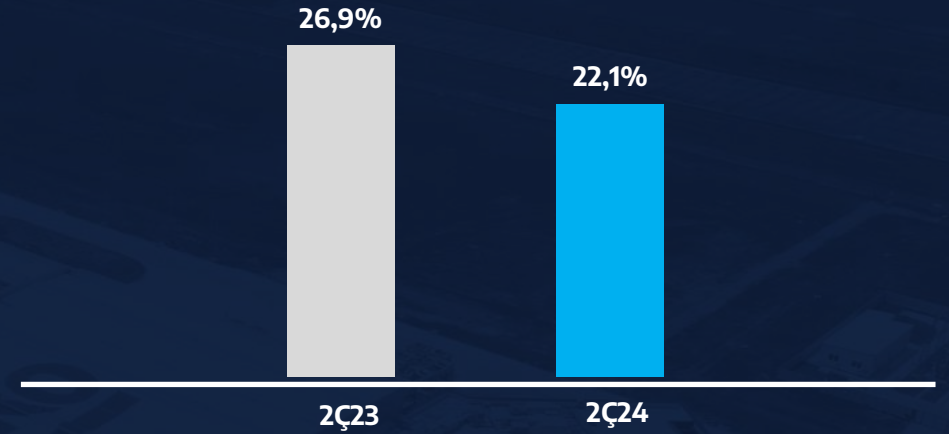


Finansal Göstergeler

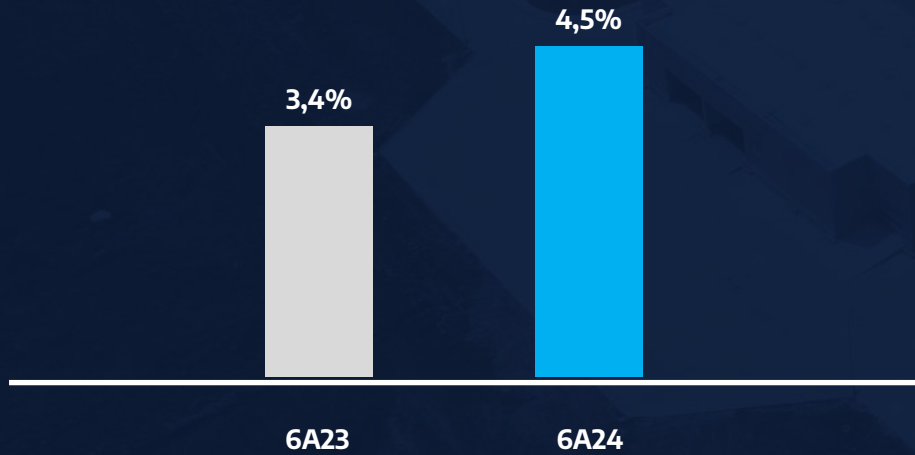
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı



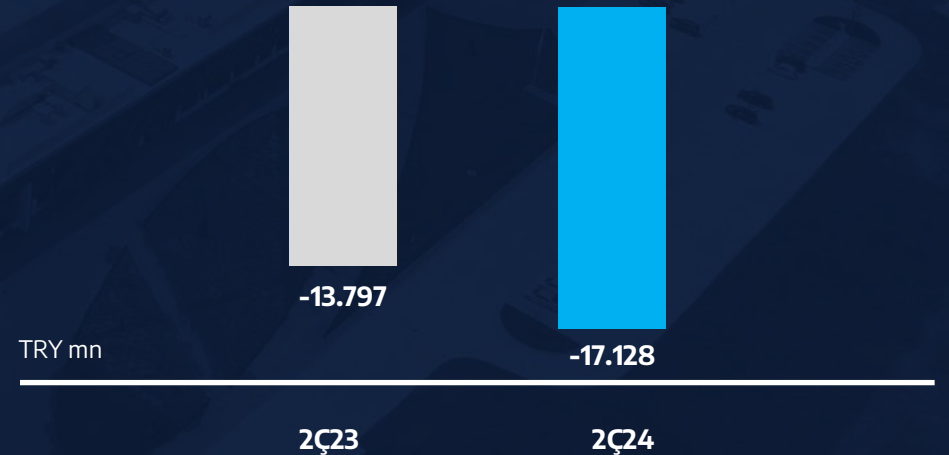
Net İşletme Sermayesi / Satışlar*



Yatırım Harcamaları / Satışlar**



Serbest Nakit Akımı



Beklentiler

2Ç24 Finansal Sonuçları

2024 Beklentileri

Ciro Büyümesi

Türkiye (TL)
Uluslararası (YP)

İlk Beklenti

Yatay
≈ 2%

Yeni Beklenti*

Yatay
≈ 50%

FAVÖK Marjı

≈ 8%

≈ 6.5%**

Net İşletme Sermayesi / Satışlar

< 25%

c.22%

Yatırım Harcamaları

≈ EUR 300 m

≈ EUR 350 m***

Uzun vadeli sürdürülebilir büyüme ve karlılık sağlamak için verimlilik iyileştirmeleri

Dünya genelindeki tüm operasyonlarımızda çevik bir şekilde çalışmak ve verimliliği artırmak için teknolojiye ve yapay zeka araçlarına yatırım yapıyoruz.

Devam eden ve planlanan yatırımlar, birleşme sonrası operasyonel verimliliği artırmaya yardımcı olacaktır;

- Süreçlerin optimize edilmesi,
- Kaynak kullanımının en üst düzeye çıkarılması,
- Maliyet tasarrufu fırsatlarının değerlendirilmesi,
- Rollerin değerlendirilmesi, hizalanması ve konsolide edilmesi,
- Mükerrer rollerin ortadan kaldırılması.



- Üretkenliği artırmak için organizasyonel yeniden yapılandırma, süreç entegrasyonu ve optimizasyonu
- Operasyonları kolaylaştırmak için gelişmiş yapay zeka ve otomasyon araçları
- Daha bilinçli, stratejik kararlar için analitiklerden yararlanılması
- Sistemlerin entegrasyonu



- Küresel operasyonlarımızda önümüzdeki üç yıl boyunca yaklaşık 2.000 ofis pozisyonunun ortadan kaldırılmasıyla tahmini 140 m Euro tasarruf sağlanacaktır.

*Gerçekleşen rakamlar yatırımcı sunumlarında güncellenecektir..

Soru & Cevaplar

2Ç24 Finansal Sonuçları

Arçelik Yatırımcı İlişkileri

Arçelik

Beko

İletişim

Özkan Çimen

CFO

(+90) 212 314 34 34

Mine Şule Yazgan

Finans & Kurumsal Risk

Kıdemli Direktör

(+90) 212 314 30 60

Delal Alver

Sermaye Piyasaları Uyum

Kıdemli Lider

(+90) 212 314 39 56

Sezer Ercan

Yatırımcı İlişkileri

Kıdemli Lider

(+90) 212 705 96 81

www.arcelikglobal.com

yatirimciiliskileri@arcelik.com

Teşekkürler!