

3Ç24

Finansal Sonuçlar

25 Ekim 2024

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 3. 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.



3Ç24 ÖNE ÇIKANLAR

TL 105,4 milyar TL

Toplam Gelir

%26,4

Brüt Kar Marjı

%26,1

Faaliyet Giderleri / Satışlar

%4,6

Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*

%22,7

Net İşletme Sermayesi / Satışlar

4,29x

Kaldıraç Oranı

Avrupa ve Afrika harici tüm ana pazarlarda talep daralması, Avrupa ve MENA satın almalarının katkısıyla inorganik büyüme



Konsolide gelirler, 1 Nisan itibariyle tamamlanan Avrupa ve MENA işlemlerinin katkısıyla, bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla %13,8 reel büyüme gösterdi.



2. Çeyrekte Türkiye’de talep zayıflarken, yurtdışında sınırlı artış gözlemlendi. Avrupa ve Afrika pazarlarında talep görece daha güçlü seyretti.



Faaliyet giderleri personel, pazarlama ve satış giderlerinin etkisiyle yıllık bazda ≈1,5 puanlık artış gösterdi.



Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*, yılın 3. çeyreğinde zayıflayan brüt karlılık ve artan faaliyet giderlerinin etkisiyle %4,6 olarak gerçekleşti.



Yıllık bazda iyileşmeyle Net İşletme Sermayesi / Satışlar oranı %22,7 oldu.



Kaldıraç oranı artan borçluluk ve zayıflayan FAVÖK sebebiyle 4,29 oldu.

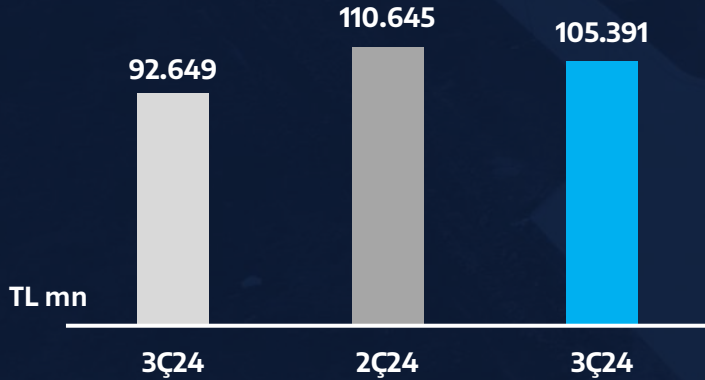
* Düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasında şartlı yükümlülüklerin değişiminden kaynaklanan gelirler, Avrupa ve MENA satın almalarına ilişkin tek seferlik giderler ve yeniden yapılandırma maliyetleri hariç tutulmuştur. Düzeltme tutarı 3Ç24’te TRY 947 m’nin tutarına tekabül etmekte olup, ilgili tutarın büyük çoğunluğu hedeflenen sinerjilerin açığa çıkarılabilmesi adına katlanılan yeniden yapılandırma giderlerinden oluşmaktadır.

Ana Etkenler / Satışlar ve Marjlar



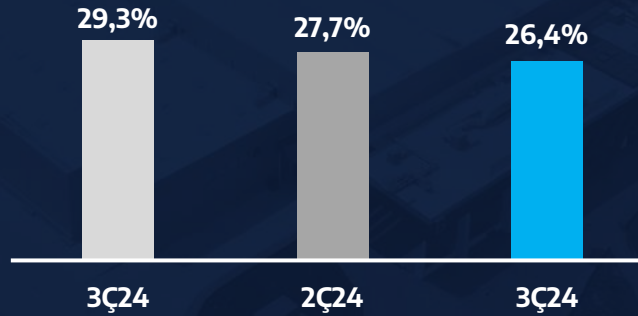
CİRO BÜYÜMESİ %13,8

- ↑ Avrupa ve MENA satın almaları ile inorganik büyüme
- ↓ Çeyreklik bazda zayıflayan iç talep
- ↑ Çeyreklik bazda uluslararası talepte iyileşme



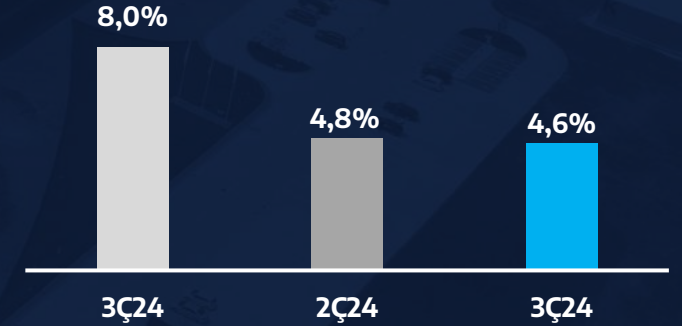
BRÜT KAR MARJİ %26,4

- ↓ Zorlayıcı fiyatlandırma ortamı
- ↓ Olumsuz ürün karması etkisi
- ↓ Yıllık bazda artan hammadde maliyetleri



Düzeltilmiş FAVÖK Marjı %4,6

- ↓ Daralan Brüt Karlılık
- ↓ Büyüyen Faaliyet Giderleri

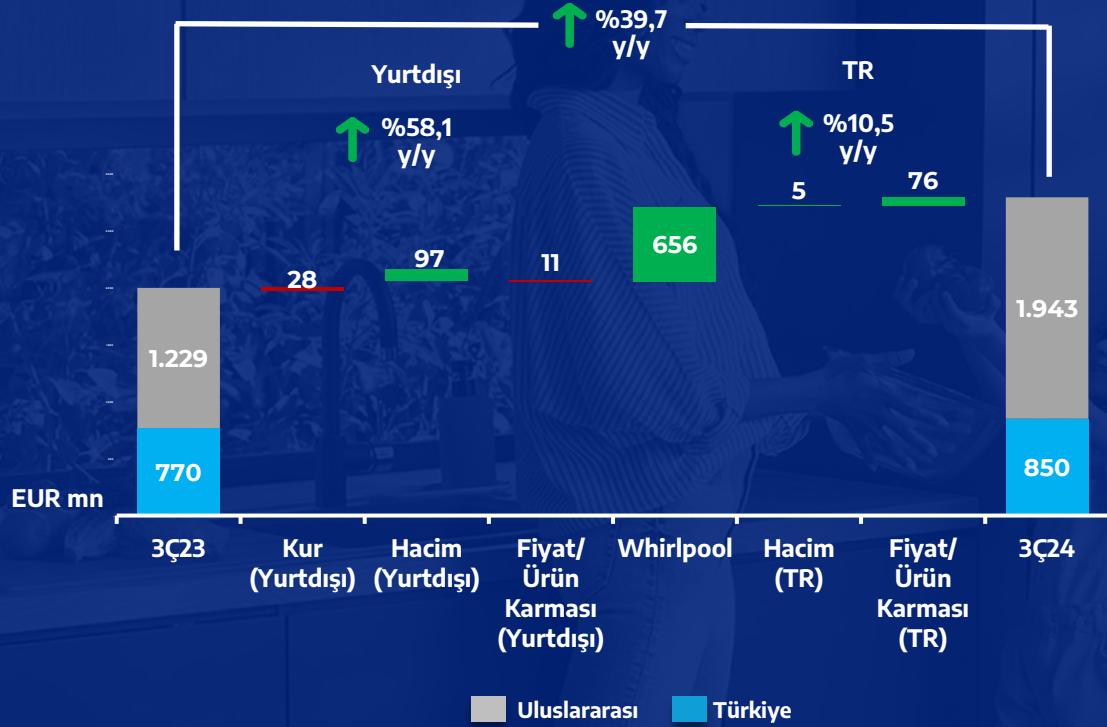


*Düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasında şartlı yükümlülüklerin değişiminden kaynaklanan gelirler, Avrupa ve MENA satın almalarına ilişkin tek seferlik giderler ve yeniden yapılandırma maliyetleri hariç tutulmuştur. Düzeltme tutarı 3Ç24'te TRY 947 mn tutarına tekabül etmekte olup, ilgili tutarın büyük çoğunluğu hedeflenen sinerjilerin açığa çıkarılabilmesi adına katılanan yeniden yapılandırma giderlerinden oluşmaktadır.

Faaliyet Rakamları

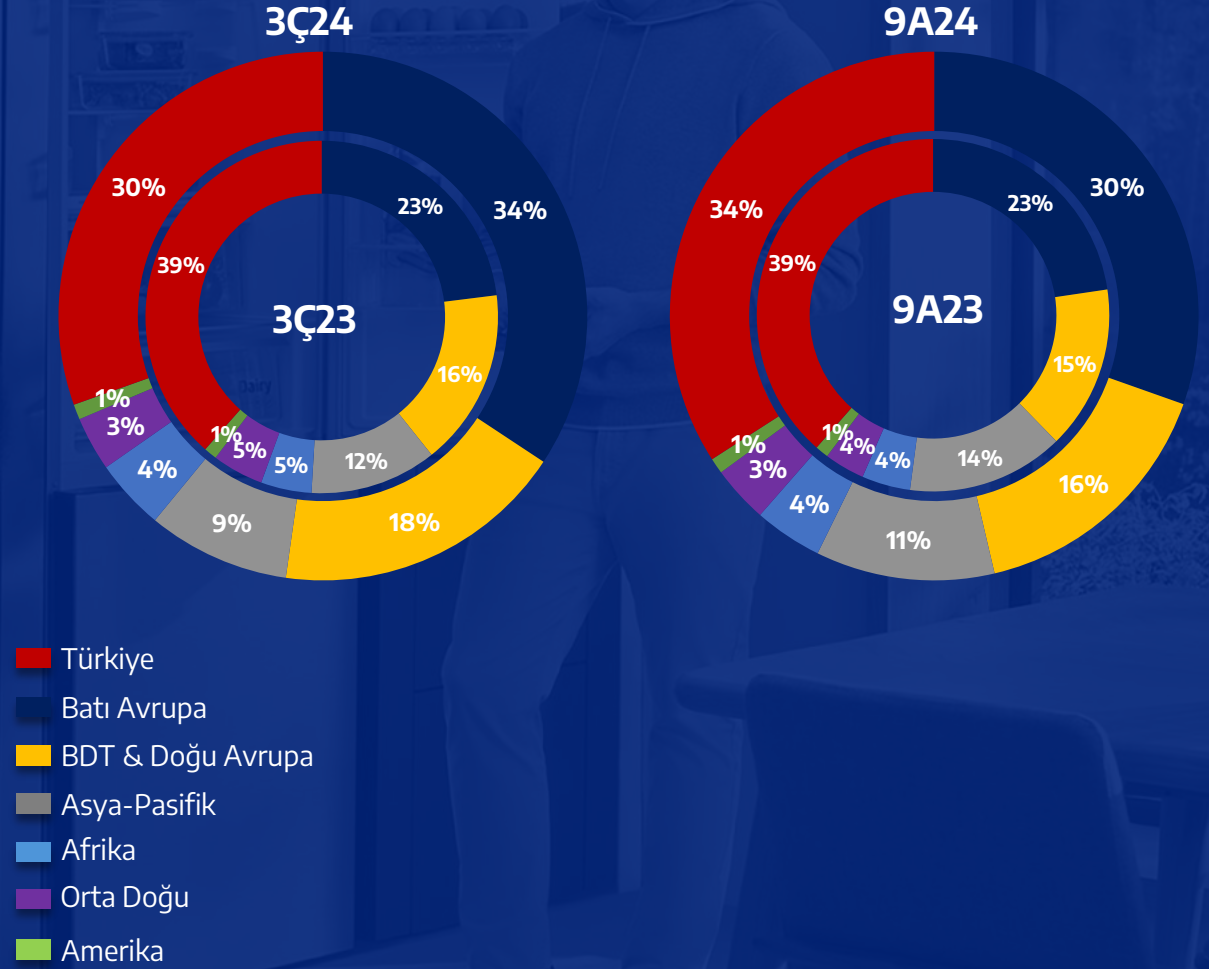
3Ç24 Finansal Sonuçları

Satış Büyümesi



*TL bazlı rakamlar Türkiye pazarında %10,3 reel daralma, uluslararası pazarlarda ise %28,9 reel büyümeye işaret etmektedir. İlgili dönemde TÜFE büyümesi EUR/TL kurundaki değişimden fazla olduğu için, TL bazlı rakamlara göre hesaplanan değişim daha sınırlı görünmektedir.

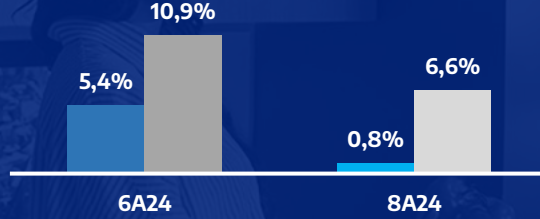
Satışların Coğrafi Kırılımı



Tüketici talebinde yavaşlama ve yurtiçi satışların toplam satışlar içerisindeki payının azalışı

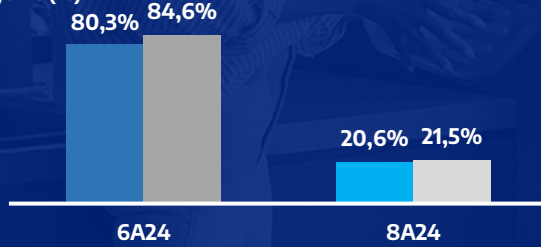
Beyaz Eşya

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



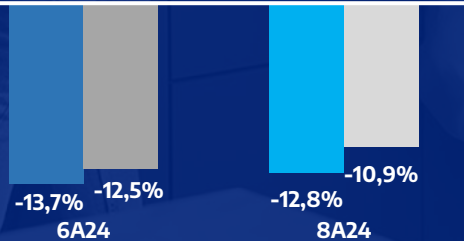
KLİMA

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

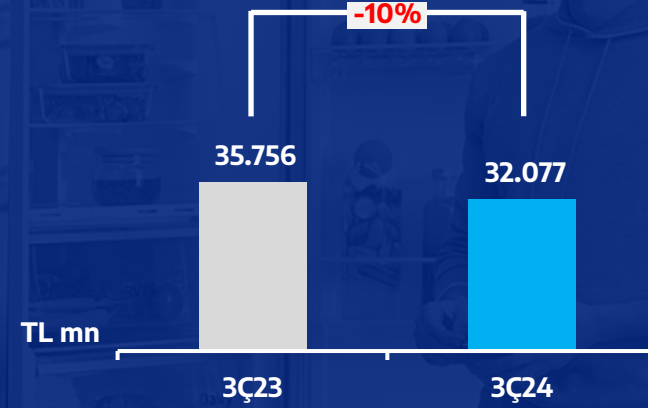


TV

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

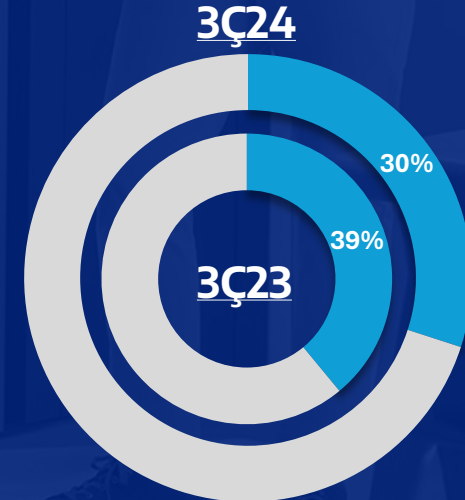


Türkiye Satış Büyümesi



- Olumsuz ürün karması etkisi
- Beyaz eşya satış hacminde daralma, y/y
- Klima satış hacminde güçlü artış, y/y
- TV satış hacminde yatay seyir, y/y

Toplam Satışlar İçerisinde Türkiye



Batı Avrupa'da toparlanma belirginleşirken, Doğu Avrupa'da talep güçlü büyümeyi sürdürüyor



Batı Avrupa

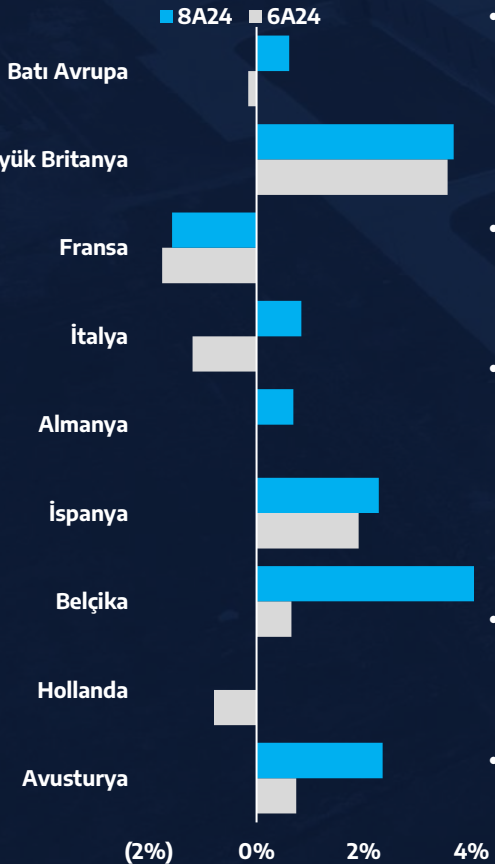
Adet bazında pazar büyümesi, (y/y)

Beyaz Eşya Pazarı

- Yılın ilk 8 aylık döneminde, Batı Avrupa'da toparlanma belirginleşirken Birleşik Krallık, İtalya, İspanya, Belçika ve Avusturya büyümede öne çıkan ülkeler oldu. Öte yandan Fransa'da talep daralmayı sürdürdü.
- Satış adedi bazında tüketici talebinde yılın ilk yarısında görülen yatay seyre karşın, 8 aylık dönemde %0,6 artış gerçekleşti.
- EUR bazında satışlar yılın ilk yarısında %2 azalış gösterirken, 8 aylık veri %1,2 gerileme ile son dönemde iyileşme gösterdi.

Batı Avrupa'da Beko

- Beko ilgili dönemde satış adedi bazında rekabetçi konumunu korurken, fiyatlama kabiliyetinde sınırlı ölçüde iyileşme gözlemlendi.
- Avrupa satın alımları sonrası Batı Avrupa'da pazar liderliği korundu.



Doğu Avrupa

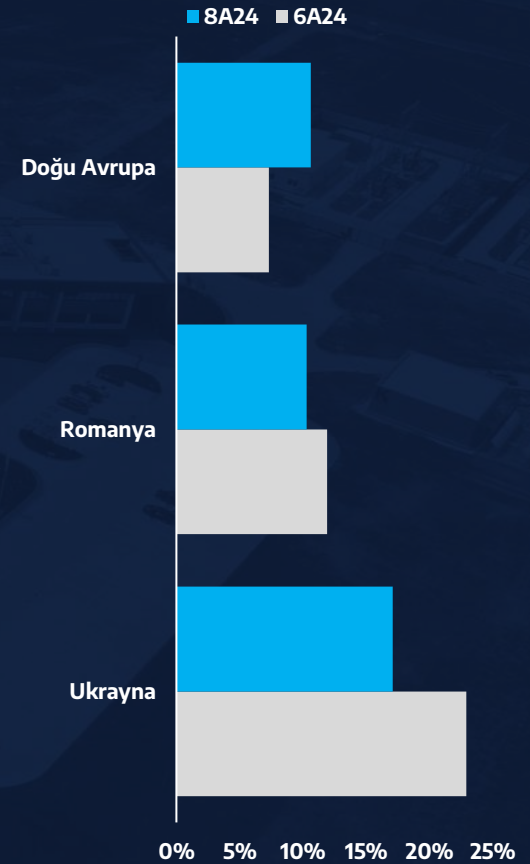
Adet bazında pazar büyümesi (y/y)

Beyaz Eşya Pazarı

- Doğu Avrupa'da tüketici talebi 8 aylık dönemde istikrarlı büyümesini sürdürdü.
- 8 aylık dönemde, Doğu Avrupa'da satış adedi bazında büyüme %10'un üzerinde gerçekleşirken, EUR bazında büyüme kıyasla sınırlı ölçüde düşük gerçekleşti.
- Ukrayna'da 8 aylık dönemde büyüme hem satış adedi hem de EUR bazında %15'in üzerinde kaldı.
- İlgili dönemde Romanya'da büyüme hem satış adedi hem de EUR bazında yaklaşık %10 seviyesinde gerçekleşti.

Doğu Avrupa'da Beko

- Yılın ilk 8 aylık döneminde Beko Doğu Avrupa'da pazar liderliğini korudu.
- Beko ilgili dönemde pazar büyümesinin altında performans gösterdi.



Orta Doğu'da zorlu koşullara karşın Afrika'da güçlü büyüme, Asya-Pasifik'te y/y sınırlı toparlama



Afrika & Orta Doğu

- 3. Çeyrekte Afrika ve Orta Doğu pazarında gelirler EUR bazında yıllık olarak %28 artış gösterirken, bölgede kaydedilen kuvvetli büyümede Afrika pazarı öne çıktı. MENA bölgesinde satın alınan operasyonların katkısı ise Orta Doğu'da azalan satışları sınırladı.
- Afrika pazarında Defy, Güney Afrika'daki yerel satışlarını adet bazında %3 büyütürken, bölge içinde ihracat bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla %28'lik kuvvetli bir artış gösterdi. Bir önceki çeyreğe kıyasla ise, hem yerel satışlar hem de ihracat rakamları adet bazında %10'un üzerinde büyüdü.
- Defy, yerel satışlarını ve bölgeye ihracatı, EUR bazında sırasıyla %9 ve %32 artırmayı başardı. Bir önceki çeyreğe kıyasla iç pazar satış adetleri %18 artarken, ihracat ise aynı dönemde %22 arttı.
- Mısır'da beyaz eşya talebi piyasalarda istikrarsızlık ve kurda görülen dalgalanmanın etkileriyle hem çeyrek bazda hem de bir önceki yılın aynı dönemine göre önemli ölçüde zayıfladı. Olumsuz piyasa görünümüne karşı, Beko Mısır'ın satışları EUR bazında bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yatay seyrini korumayı başarırken, yerel para birimi bazında satışlar %55 artış gösterdi. Satışlar bir önceki çeyreğe kıyasla hem EUR bazında, hem de yerel para birimi ile %40'ın üzerinde artarak toparlama sinyali verdi.



Asya-Pasifik

- Asya-Pasifik bölgesinde, artan yaşam maliyetleri, konut krizi ve politik dalgalanmalar beyaz eşya ve ev aletleri sektörünü zorlamaya devam ediyor. 3. Çeyrekte bölgede yaşanan ani sel baskınları ve yıkıcı tayfunlar bölgedeki sorunları derinleştirdi.
- Bölgedeki zorlayıcı koşullara karşın, Asya-Pasifik pazarında gerçekleşen satışlar bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla EUR bazında yaklaşık %5'lik büyüme gösterdi. İlgili büyümede Pakistan ve Tayland pazarlarında görülen kuvvetli talep artışı etkili oldu.
- İlgili dönemde Pakistan'da gerçekleşen satışlar EUR bazında %20, birim bazında ise %17'nin üzerinde artış gösterdi. Ancak rakamlar bir önceki çeyreğe göre yavaşlamaya işaret ediyor. Çeyrek bazında satışlar, EUR bazında ve satış adedi bazında sırasıyla %36 ve %12 daralırken, mevsimsellik ve bölgede zorlaşan rekabet koşulları ana etkenler oldu.
- Aynı dönemde Bangladeş'te satışlar yerel para birimi ile bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %7'nin üzerinde büyüme gösterirken, EUR bazında satışlar para biriminde yaşanan değer kaybı neticesinde sınırlı ölçüde daraldı. Satışlar bir önceki çeyreğe göre ise mevsimsel etkilerle birlikte önemli ölçüde azaldı.

3. Çeyrekte gerileyen hammadde maliyetleri

Ortalama Piyasa Metal Fiyat Endeksi



- Ortalama piyasa metal fiyatları, yıl içerisinde sınırlı dalgalanmalara karşın, bir önceki yılın aynı çeyreğine kıyasla yatay seyrde gözlemlendi. 3. Çeyrek özelinde fiyatlar, zayıflayan küresel talep, artan faiz oranları ve azalan enerji maliyetleri sebebiyle bir miktar geriledi. Ancak yılın kalan bölümünde sınırlı ölçüde artış öngörülmüyor.

Kaynak: Steel BB, Steel Orbis

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

Ortalama Piyasa Plastik Fiyat Endeksi



- Plastik hammadde fiyatlarında yıllık bazda görülen önemli ölçüde yükselişe karşın, son çeyrekte, zayıf talep, küresel büyümede yavaşlama ve düşük kapasiteler sebebiyle bir önceci çeyreğe kıyasla kayda değer bir gerileme gözlemlendi. Yılın kalanında fiyatların yatay seyrde sürmesi öngörülmüyor.

Kaynak: ICIS - Chemical Industry News & Chemical Market Intelligence

Endeks İçerikleri: ABS, Polystyrene, Polyurethane, Polypropylene

Finansal Performans

3Ç24 Finansal Sonuçları

Özet Finansallar

TL mn	3Ç24*	3Ç23*	y/y	2Ç24*	ç/ç	9A24*	9A23*	y/y
Net Satışlar	105.391	92.649	14%	110.645	(5%)	301.362	264.019	14%
Brüt Kar	27.827	27.137	3%	30.625	(9%)	83.775	78.498	7%
Faaliyet Karı	(426)	4.080	(110%)	1.760	(124%)	5.104	13.237	(61%)
Düzeltilmiş Faaliyet Karı**	520	4.485	(88%)	1.052	(51%)	5.437	13.987	(61%)
Net Finansal Gelir/Gider	(8.671)	(5.533)	57%	(5.262)	65%	(19.898)	(14.946)	33%
Parasal Kazanç/Kayıp	2.431	6.359	(62%)	1.945	25%	8.203	11.287	(27%)
Vergi Öncesi Kar	(6.646)	4.570	(245%)	(1.689)	293%	(6.823)	9.041	(175%)
Net Kar***	(5.608)	1.473	(481%)	(877)	539%	(5.849)	5.283	(211%)
FAVÖK	3.869	7.050	(45%)	5.967	(35%)	16.626	22.307	(25%)
Düzeltilmiş FAVÖK**	4.815	7.455	(35%)	5.258	(8%)	16.959	23.057	(26%)

Brüt Kar Marjı	26,4%	29,3%	(289 bp)	27,7%	(128 bp)	27,8%	29,7%	(193 bp)
Faaliyet Kar Marjı	-0,4%	4,4%	(481 bp)	1,6%	(200 bp)	1,7%	5,0%	(332 bp)
Düzeltilmiş Faaliyet Kar Marjı	0,5%	4,8%	(435 bp)	1,0%	(46 bp)	1,8%	5,3%	(349 bp)
Parasal Kazanç(Kayıp) / Satışlar	2,3%	6,9%	(456 bp)	1,8%	55 bp	2,7%	4,3%	(94 bp)
Net Kar Marjı	-5,3%	1,6%	(691 bp)	-0,8%	(453 bp)	-1,9%	2,0%	(394 bp)
FAVÖK Marjı	3,7%	7,6%	(394 bp)	5,4%	(172 bp)	5,5%	8,4%	(293 bp)
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	4,6%	8,0%	(348 bp)	4,8%	(18 bp)	5,6%	8,7%	(311 bp)

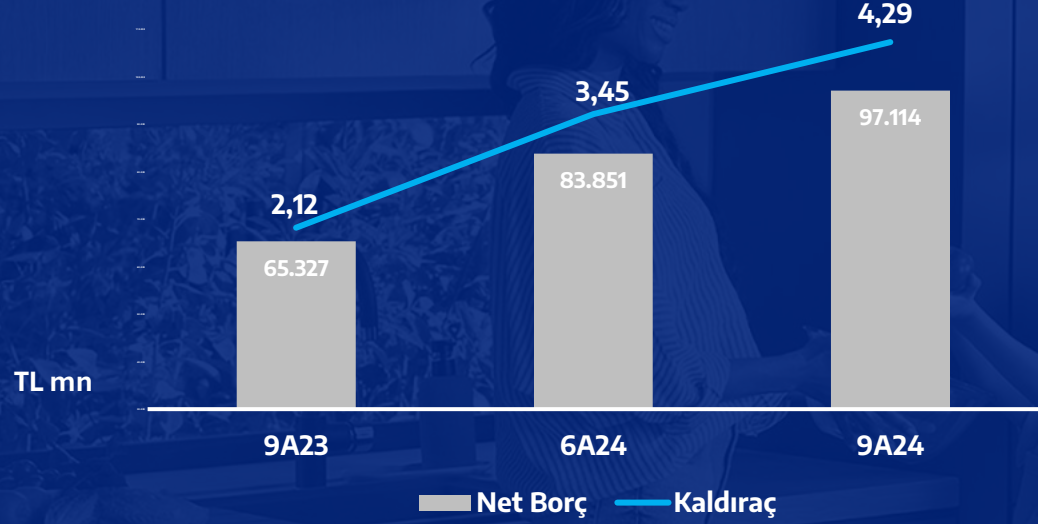
* Tüm rakamlar 3Ç24 fiyatlarını yansıtmaktadır.

** Düzeltilmiş Faaliyet Karı / FAVÖK: şartlı yükümlülüklerin değişiminden kaynaklanan gelirler, Avrupa ve MENA satın almalarına işlemlerine ilişkin tek seferlik giderler ve yeniden yapılandırma maliyetleri hariç.

*** Azınlık öncesi net kar.

Artan net borçluluk ve daha zayıf Düzeltişmiş FAVÖK ile büyüyen kaldıraç

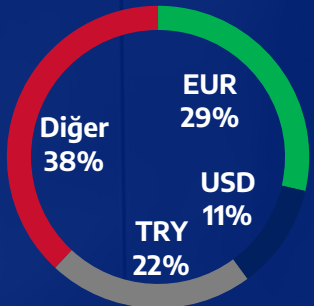
Net Borç* & Kaldıraç**



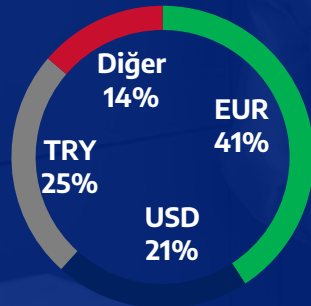
Borç Para Birimi & Faiz Oranı Kırılımı

Para Birimi	Efektif Faiz Oranı yıllık.	Orijinal Para Birimi (milyon)	TL Karşılığı (milyon)
EUR	4,9%	1.041	39.581
TL	40,4%	25.641	25.641
USD	8,6%	297	10.112
BDT	12,5%	15.264	4.358
ZAR	5,1%	2.548	3.284
PKR	21,1%	20.875	2.549
RON	7,5%	203	1.540
RUB	21,1%	3.872	1.416
THB	5,7%	1.005	1.059
AUD	6,1%	32	743
GBP	7,3%	16	723
NOK	3,4%	150	485
PLN	8,5%	36	318
SEK	5,4%	86	289
CZK	6,0%	180	273
MYR	6,6%	31	256
CNY	3,5%	49	239
IDR	9,5%	89.081	201
CHF	2,4%	1	55
TOPLAM KREDİLER			93.121
USD	8,5%	501	17.069
EUR	3,0%	354	13.373
TL	46,2%	6.360	6.360
TOPLAM TAHVİL			36.803
TOPLAM			129.919

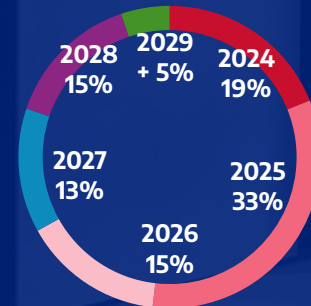
Nakit Kırılımı TL34.4mia (EUR0.9mia)



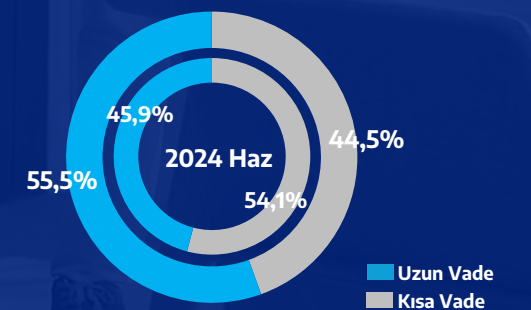
Borç Kırılımı TL129.9mia (EUR3.4mia)



Borç Vade Dağılımı**** TL129.9mia (EUR3.4mia)

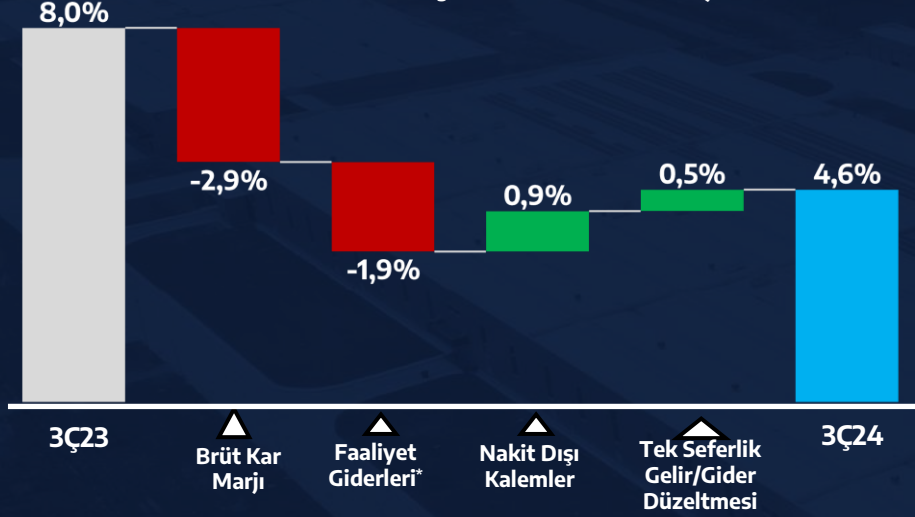


Kısa / Uzun Vade Borçlar 2024 Eylül

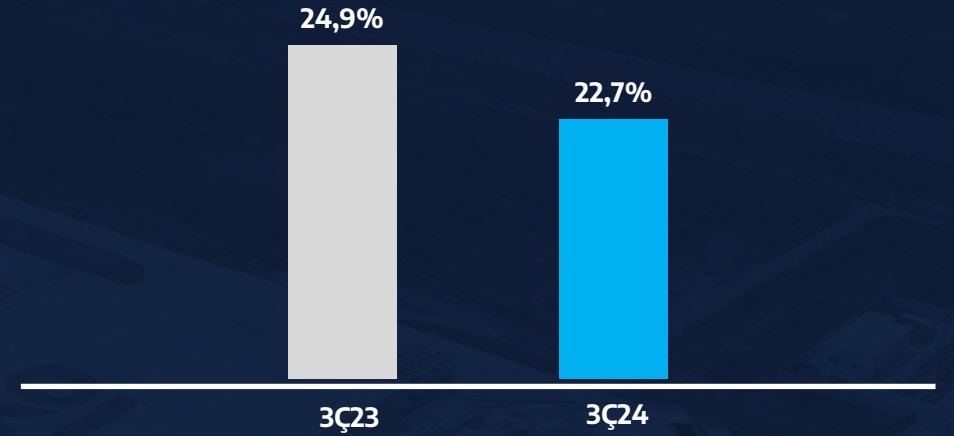


Finansal Göstergeler

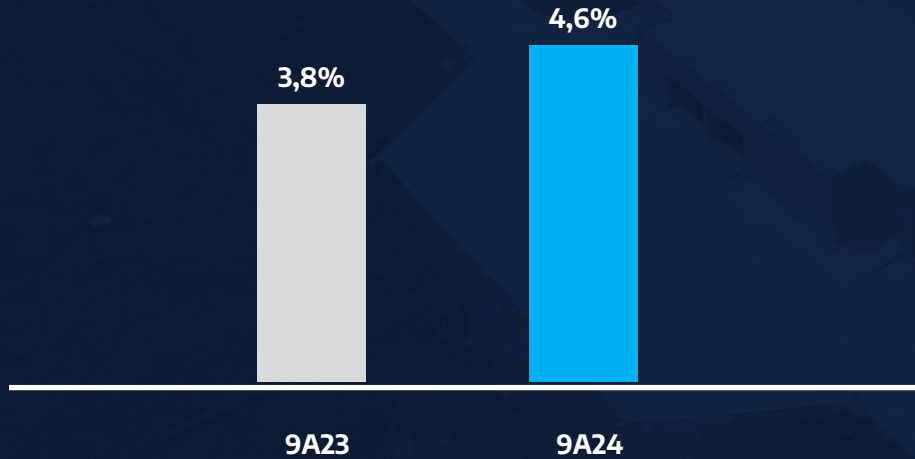
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı



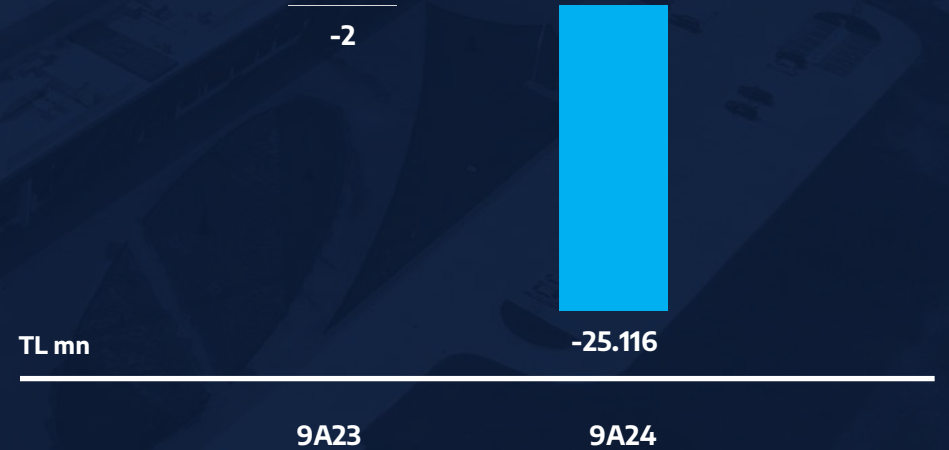
Net İşletme Sermayesi / Satışlar**



Yatırım Harcamaları / Satışlar***



Serbest Nakit Akımı



Beklentiler

3Ç24 Finansal Sonuçları

2024 Beklentileri

	1Ç Beklenti*	2Ç Beklenti	Güncel Beklenti
Ciro Büyümesi			
Türkiye (TL)	Yatay	Yatay	Yatay
Uluslararası (YP)	≈ +2%	≈ +50%	≈ +50%
FAVÖK Marjı	≈ 8%	≈ 6.5% **	≈ 5.8% - 6.0% **
Net İşletme Sermayesi / Satışlar	< 25%	≈ 22%	≈ 20%
Yatırım Harcamaları	≈ EUR 300 mn	≈ EUR 350 mn ***	≈ EUR 400 mn ***

Uzun vadeli sürdürülebilir büyüme ve karlılık sağlamak için verimlilik iyileştirmeleri

Tüm global operasyonlarımızda çevik bir şekilde çalışmak ve verimliliği artırmak için teknolojiye ve yapay zeka araçlarına yatırım yapıyoruz:

- Üretkenliği artırmak için organizasyonel yeniden yapılandırma, süreçlerin entegrasyonu ve optimizasyonu
- Operasyonları kolaylaştırmak için gelişmiş Yapay Zeka ve otomasyon araçları
- Daha bilinçli, stratejik kararlar için analitiklerden yararlanılması
- Sistemlerin entegrasyonu



Birleşme sonrası faaliyetlerimizde verimliliği artırmak adına yeniden yapılandırma kapsamında alınacak aksiyonlar:

- Süreçlerin optimizasyonu,
 - Kaynakların etkin kullanımının sağlanması,
 - Tasarruf olanaklarının değerlendirilmesi,
 - Rollerin gözden geçirilerek uyumlandırılması ve birleştirilmesi,
 - Mükerrer rollerin ortadan kaldırılması.
-
- Küresel operasyonlarımızda, üç yıllık süre içerisinde yaklaşık olarak 2.000 ofis pozisyonunun azaltılmasıyla yıllık bazda 140 m Euro tutarında tasarruf sağlanması öngörülmektedir.*

Ofis Pozisyonlarının Azaltılması Süreci

3Ç24 itibariyle,

- 3 yıllık süreçte ofis pozisyonlarında azaltılması planlanan rollerin $\approx \frac{1}{4}$ 'lük kısmı tamamlanmıştır.

**Gerçekleşen rakamlar yatırımcı sunumlarında güncellenecektir.*

Soru & Cevaplar

3Ç24 Finansal Sonuçları

Arçelik Yatırımcı İlişkileri

Arçelik

Beko

İletişim

Barış Alparslan

Finansman ve Mali İşler
Genel Müdür Yardımcısı
(+90) 212 314 39 01

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.bekocorporate.com

www.arcelikglobal.com

yatirimciiliskileri@arcelik.com

Teşekkürler!