

2024 Finansal Sonuçlar

31 Ocak 2025

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 yılı 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.



2024 ÖNE ÇIKANLAR

428,5 milyar TL

Toplam Gelir

%27,6

Brüt Kar Marjı

%26,2

Faaliyet Giderleri / Satışlar

%5,3

Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*

%21,0

Net İşletme Sermayesi / Satışlar

3,80x

Kaldıraç Oranı

Avrupa’da daralma sona eriyor, Türkiye’de talep kuvvetli olmaya devam ediyor, Asya-Pasifik’te zorluklar sürüyor.



Konsolide gelirler, Avrupa ve MENA işlemlerinin katkısıyla, bir önceki yıla göre %15,4 reel büyüme gösterdi.



Türkiye’de talep güçlü seyrini sürdürürken, yurtdışında talep toparlanmış değil.



Faaliyet Giderleri, Avrupa ve MENA anlaşmaları sonrası artan personel, pazarlama ve satış giderleriyle yıllık bazda $\approx$ 1,4 puan yükselirken, Faaliyet Giderleri / Satışlar oranı %26,2 olarak gerçekleşti.



Düzeltilmiş FAVÖK Marjı, zayıflayan brüt karlılık ve artan faaliyet giderlerinin etkisiyle %5,3 olarak gerçekleşti.



Yıllık bazda iyileşmeyle Net İşletme Sermayesi / Satışlar oranı %21,0 oldu.



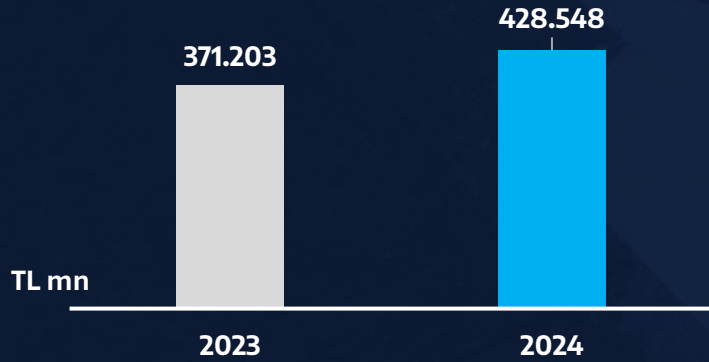
Artan borçluluk ve zayıflayan FAVÖK’e rağmen artan likidite ile kaldıraç kontrol altında.

Ana Etkenler / Satışlar ve Marjlar



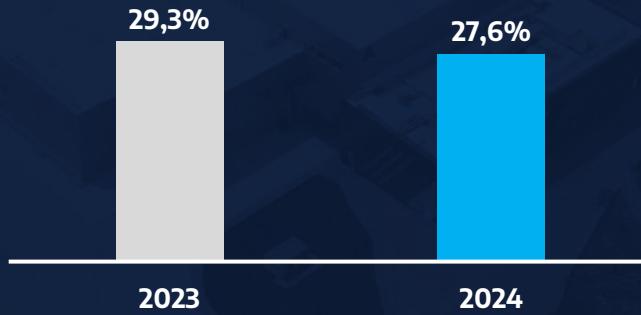
CİRO BÜYÜMESİ
%15,4

- ↑ Avrupa ve MENA satın almalarıyla inorganik büyüme
- Yatay seyreden yurtiçi satış gelirleri
- ↓ TL bazında zayıf yurtdışı satışları



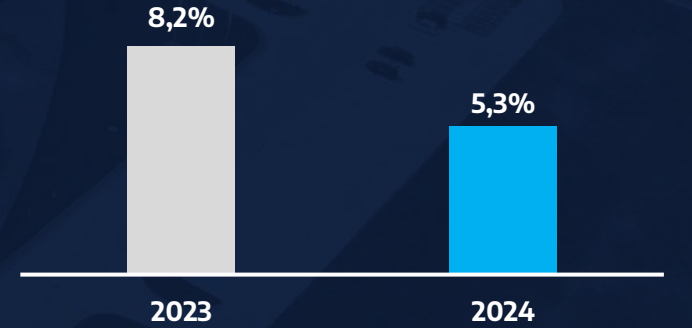
BRÜT KAR MARJİ
%27,6

- ↓ Fiyatlama baskıları ve yoğunlaşan rekabet
- ↓ Aleyhte gelişen EUR/USD paritesi
- ↓ Artan üretim maliyetleri



Düzeltilmiş FAVÖK Marjı
%5,3

- ↓ Daralan brüt karlılık
- ↓ Artan faaliyet giderleri

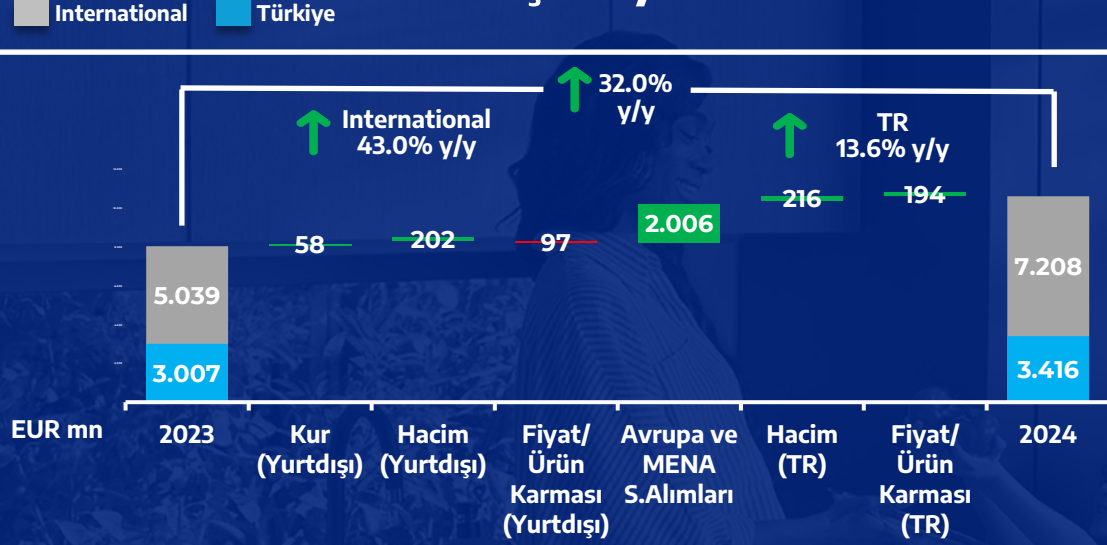


**Düzeltilmiş FAVÖK: Faaliyet Karı - Avrupa ve MENA İşlemlerine İlişkin Tek Seferlik Giderler + Amortisman. Düzeltme tutarı 2024 yılında 629 mn TL (4Ç: 88 mn TL) olurken, ana olarak Avrupa ve MENA satın alımlarına ilişkin işlem giderlerinden oluşmaktadır.*

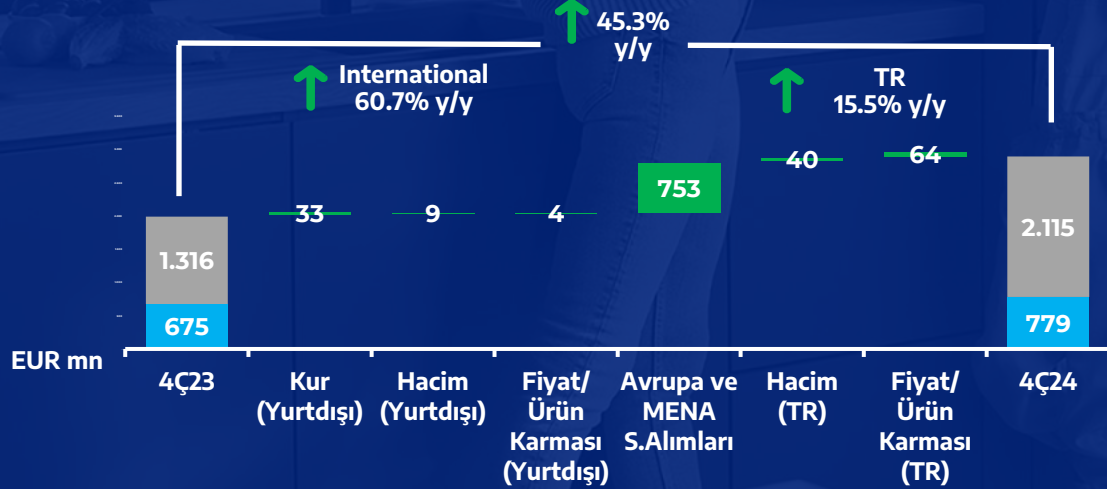
Faaliyet Rakamları

2024 Finansal Sonuçları

Satış Büyümesi

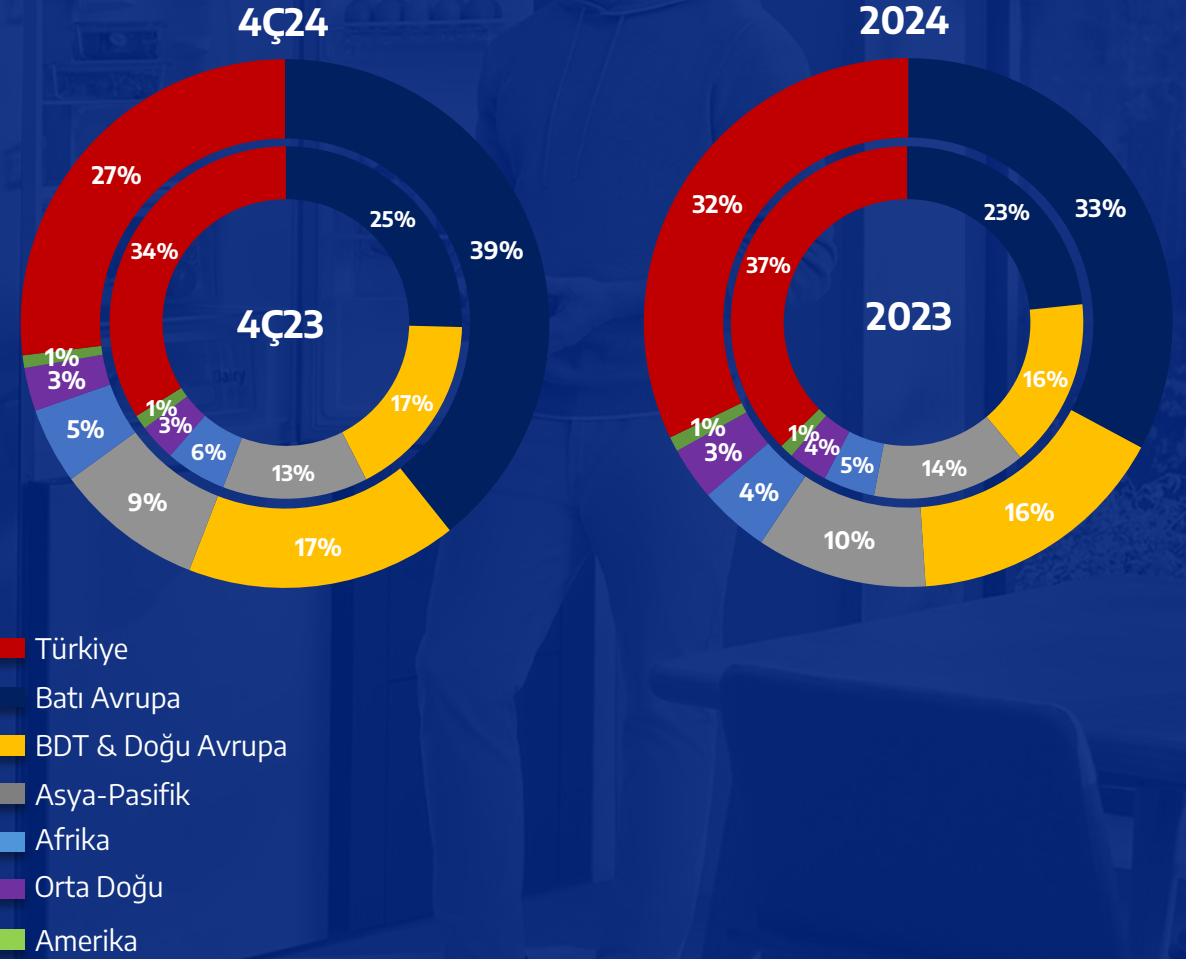


*TL bazlı reel rakamlara göre yurtiçi satışları yatay seyredirken, yurtdışı satışları %24,7 reel büyümeye işaret etmektedir. İlgili dönemde TÜFE büyümesi EUR/TL kurundaki değişimden fazla olduğu için, TL bazlı rakamlara göre hesaplanan değişim daha sınırlı görünmektedir.



TL bazlı reel rakamlar yurtiçi satışlarında geçen senenin aynı çeyreğine göre %5,2'lik daralmaya işaret ederken, yurtdışı satışlarında %32,1'lik artış göstermektedir.

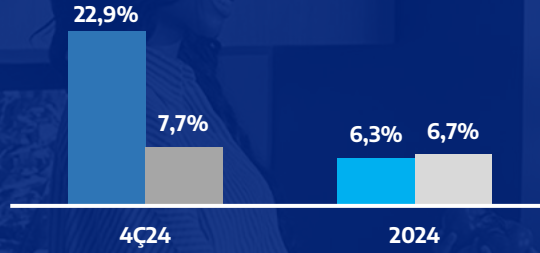
Satışların Coğrafi Kırılımı



Zorlu piyasa koşullarına karşın iç pazarda güçlü tüketici talebi

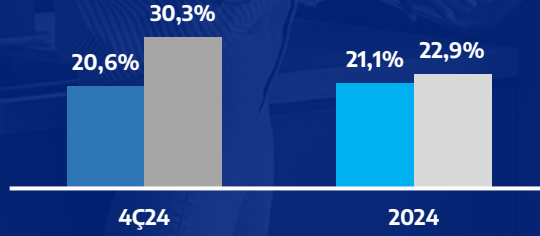
Beyaz Eşya

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



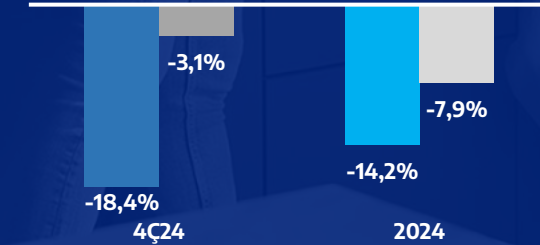
KLİMA

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

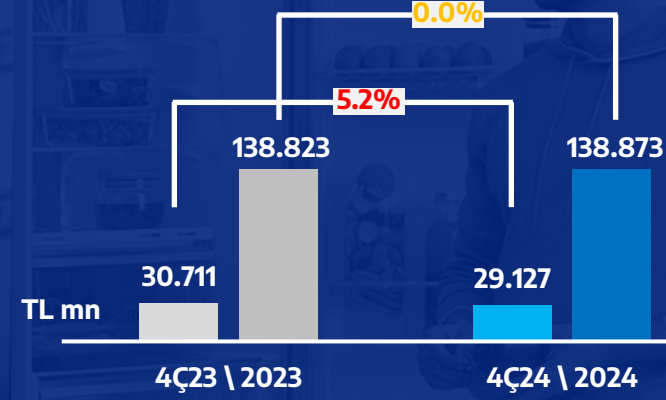


TV

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

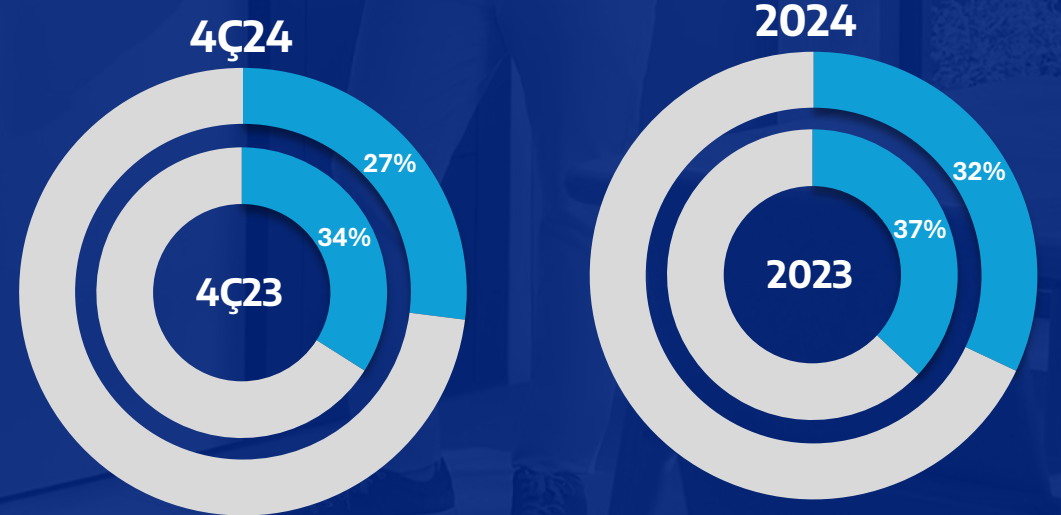


Türkiye Satış Büyümesi



- ↑ Güçlü beyaz eşya talebi
- ↑ Klima satış hacminde güçlü artış
- ↓ TV segmentinde daralan hacimler

Toplam Satışlar İçerisinde Türkiye



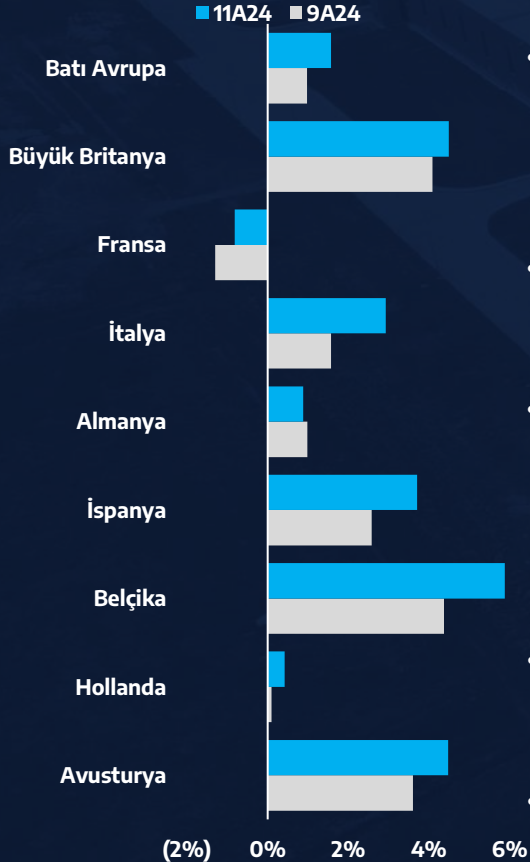
Batı Avrupa'da toparlanma hız kazanırken, Doğu Avrupa'da talep güçlü büyümeyi sürdürüyor



Batı Avrupa

Adet bazında pazar büyümesi, (y/y)

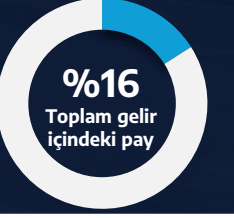
Beyaz Eşya Pazarı



- Batı Avrupa'da yılın ilk 11 aylık döneminde, satış hacminde belirgin bir toparlanma görülürken, Birleşik Krallık, İtalya, İspanya, Belçika ve Avusturya büyümede öne çıkan ülkeler oldu. Öte yandan Fransa'da talep daralmayı sürdürdü.
- Yılın ilk 11 ayında satış hacmi birim bazında %1,6 büyüme göstererek, ilk 9 aylık dönemde kaydedilen %1,0 seviyesindeki artışı aşmış oldu.
- Aynı dönemde EUR bazında satışlar henüz büyüme gösterememiş olsa da, 9 aylık veri %0,8'lik daralmaya işaret ediyordu.

Batı Avrupa'da Beko

- Beko ilgili dönemde satış hacimlerinde rekabetçi konumunu korurken, fiyatlama kabiliyetinde sınırlı ölçüde iyileşme gösterdi.
- Pazar liderliğinde güçlü konum korundu.



Doğu Avrupa

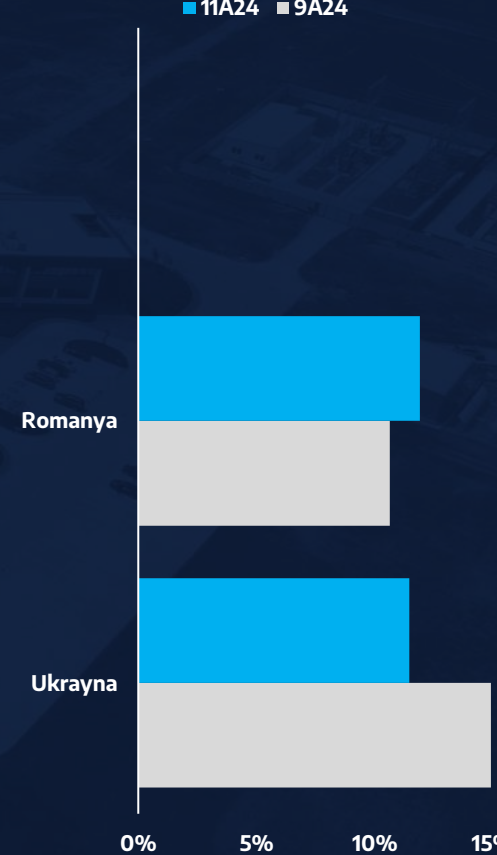
Adet bazında pazar büyümesi (y/y)

Beyaz Eşya Pazarı

- Doğu Avrupa'da tüketici talebi 11 aylık dönemde gücünü korudu.
- Yılın ilk 11 ayında, Doğu Avrupa'da yer alan ana pazarlarda satış hacmi bazında büyüme %10'un üzerinde gerçekleşirken, EUR bazında büyüme kıyasla sınırlı gerçekleşti.
- Romanya'da 11 aylık dönemde büyüme hem satış adedi hem de EUR bazında yaklaşık %12seviyesinde gözlemlendi.
- İlgili dönemde Ukrayna'da hacim büyümesi yaklaşık %11,5 olarak gerçekleşirken, EUR bazında büyüme kur etkisiyle daha sınırlı kaldı.

Doğu Avrupa'da Beko

- Yılın ilk 11 aylık döneminde Beko Doğu Avrupa'da pazar liderliğini korudu.
- Beko ilgili dönemde pazar büyümesinin altında performans gösterdi.



Afrika'da güçlü büyümeye karşın Orta Doğu'da zorlu koşullar, Asya-Pasifik'te hız kesen daralma



Afrika & Orta Doğu

- 2024 yılında Afrika ve Orta Doğu pazarında gelirler EUR bazında, hem yıllık hem de çeyreklik olarak yaklaşık %20 artarken, satın alınan MENA operasyonları büyümede önemli katkı sağladı.
- Afrika pazarında Defy, yıllık satış hacmini %17 büyütürken, EUR bazında artış %10'un üzerinde gerçekleşti. Yerel satışlar ihracat pazarlarına kıyasla daha iyi performans gösterdi.
- Defy çeyreklik bazda hem satış hacmi hem de EUR bazında büyüme %10 dolaylarında gerçekleşirken, yerel satışlar geçen yılın son çeyreğine kıyasla Sahra-Altı ihracat pazarlarına kıyasla öne çıktı.
- Mısır'da beyaz eşya satış hacmi piyasalardaki istikrarsızlık ve kurda görülen dalgalanmaya karşın yıllık bazda %14 büyürken, USD bazında büyüme yaklaşık %9 seviyesinde gerçekleşti.
- Beko Mısır geçen yılın aynı dönemine kıyasla son çeyrekte satış hacmi bazında %5'in üzerinde daralma kaydederken, kurda görülen değer kaybı neticesinde USD bazlı rakamlar %30'un üzerinde bir daralmaya işaret ediyor.



Asya-Pasifik

- Asya-Pasifik bölgesinde beyaz eşya ve ev aletleri sektöründe olumsuz koşullar devam ediyor. 2024 yılında bölgedeki satış gelirleri EUR bazında %2,5'in üzerinde daralma gösterirken, Pakistan ve Bangladeş'te güçlü seyreden talep daralmanın etkisini hafifletti.
- Pakistan'da siyasi ve ekonomik dalgalanmalara karşın, Dawlence EUR bazında satış gelirlerini yıllık olarak %18 artırmayı başardı. Satış adedi bazında yıllık büyüme yaklaşık %14 seviyesinde gerçekleşti.
- Geçen yılın son çeyreğine kıyasla EUR bazında satış gelirleri %8'in üzerinde büyürken, satış hacmindeki büyüme %5 dolaylarında oldu.
- Singer, 2024 yılında Bangladeş'te satış gelirlerini EUR bazında %2'nin üzerinde artırmayı başarırken, satış hacminde gözlenen büyüme kısmen daha yukarıda gerçekleşti.
- Çeyreklik bazda satış gelirlerindeki büyüme geçen yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %5 olurken, benzer şekilde adet bazında büyüme daha fazla oldu.

Metal ham madde fiyatları düşüş gösterirken, plastik ham madde fiyatları ortalaması yükseldi

Ortalama Piyasa Metal Fiyat Endeksi



Kaynak: Steel BB, Steel Orbis

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

- Ortalama piyasa metal fiyatları, zayıflayan küresel talep, artan faiz oranları ve azalan enerji maliyetlerinin etkisiyle hem yıllık bazda hem de bir önceki yılın son çeyreğine kıyasla yıl içerisinde sınırlı dalgalanmalara karşın hafif düşüş gösterdi. Önümüzdeki çeyreklerde fiyatların kademeli olarak artış göstermesi beklense de ortalama fiyatların yıllık bazda yatay seviyede kalması bekleniyor.

Ortalama Piyasa Plastik Fiyat Endeksi



Kaynak: ICIS - Chemical IndustL News & Chemical Market Intelligence

Endeks İçerikleri: ABS, Polystyrene, Polyurethane, Polypropylene

- Plastik hammadde fiyatlarında yıllık bazda görülen önemli ölçüde yükselişe karşın, son çeyreklerde zayıf talep, küresel büyümede yavaşlama ve düşük kapasiteler sebebiyle fiyatlarda kayda değer bir gerileme gözlemlendi. Önümüzdeki çeyreklerde ortalama fiyatlarda önemli bir değişim öngörülmüyor.

Finansal Performans

2024 Finansal Sonuçları

Özet Finansallar

Milyon TL	4Ç24*	4Ç23*	y/y	3Ç24*	Ç/Ç
Net Satışlar	108.290	90.630	%19	111.999	(3%)
Brüt Kar	29.075	25.410	%14	29.571	(2%)
Faaliyet Karı	490	2.353	(%79)	365	34%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gel./Gid.	5.702	38	%14771	(802)	(811%)
Yatırım Faaliyetlerinden Gel./Gid.	(126)	(54)	%132	(16)	668%
Finansman Gelirleri/Giderleri	(7.590)	(3.767)	%101	(9.214)	(18%)
Özkaynak Yöntemiyle Değ. Yat. K/Z	71	(124)	(%157)	22	228%
Net Parasal Pozisyon Kazançları	7.093	10.718****	(%34)	2.584	175%
Vergi Öncesi Kar	5.640	9.163****	(%38)	(7.062)	(180%)
Net Kar**	4.009	14.943****	(%73)	(5.960)	(167%)
FAVÖK	4.796	5.297	(%9)	4.929	(3%)
Düzeltilmiş FAVÖK***	4.884	5.733	(%15)	4.970	(2%)

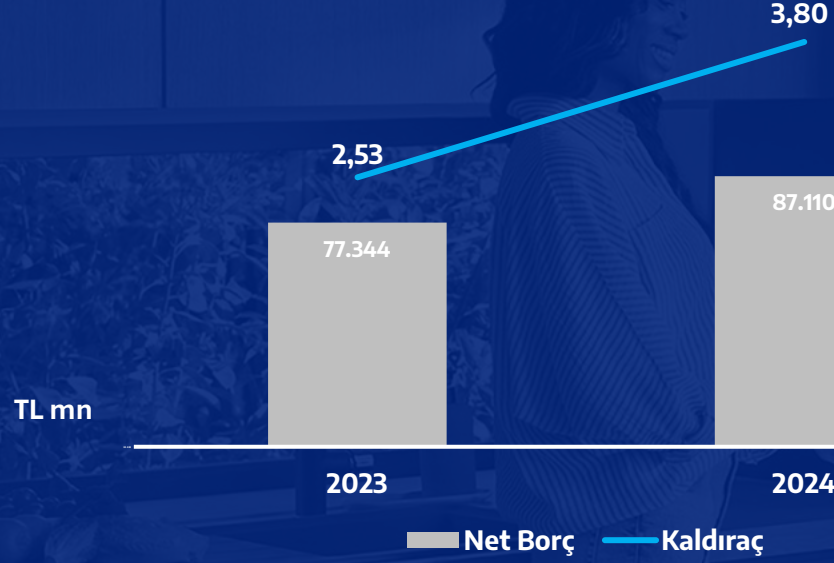
2024*	2023*	y/y
428.548	371.203	%15
118.102	108.830	%9
5.747	16.771	(%66)
4.862	(293)	(%1762)
881	(75)	(%1281)
(28.735)	(19.650)	%46
(176)	(695)	(%75)
15.810	22.712****	(%30)
(1.610)	18.771****	(%109)
(2.207)	20.557****	(%111)
22.297	29.354	(%24)
22.927	30.586	(%25)

Brüt Kar marjı	%26,8	%28,0	(119 bps)	26,4%	45 bps
Faaliyet Kar Marjı	%0,5	%2,6	(214 bps)	0,3%	13 bps
Net Kar Marjı	%3,7	%16,5	(1279 bps)	-5,3%	902 bps
FAVÖK Marjı	%4,4	%5,8	(142 bps)	4,4%	3 bps
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	%4,5	%6,3	(182 bps)	4,4%	7 bps

%27,6	%29,3	(176 bps)
%1,3	%4,5	(318 bps)
%-0,5	%5,5	(605 bps)
%5,2	%7,9	(270 bps)
%5,3	%8,2	(289 bps)

Artan net borçluluk ve daha zayıf karlılık ile büyüyen kaldıraç

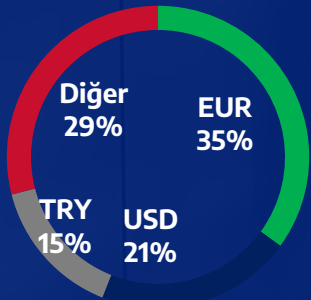
Net Borç* & Kaldıraç**



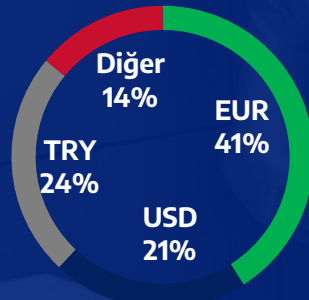
Borç Para Birimi & Faiz Oranı Kırılımı

Para Birimi	Efektif Faiz Oranı (Yıllık)	Orijinal Para Birimi (milyon)	TL Karşılığı (milyon)
EUR	5,6%	1.190	43.736
TRY	41,5%	26.772	26.772
USD	8,2%	311	10.955
BDT	12,5%	14.574	4.300
PKR	17,2%	28.410	3.573
ZAR	9,4%	1.765	3.318
RUB	23,2%	4.822	1.614
RON	7,5%	173	1.273
THB	5,6%	1.168	1.209
AUD	3,3%	32	706
GBP	7,1%	14	629
NOK	6,1%	161	499
CNY	3,9%	82	392
SEK	5,4%	112	358
MAD	6,0%	101	351
PLN	8,6%	35	303
MYR	6,6%	31	248
IDR	9,5%	99.606	218
CZK	8,8%	127	186
CHF	2,3%	0	2
TOPLAM KREDİLER			100.643
USD	8,5%	512	18.017
EUR	3,0%	356	13.024
TRY	46,4%	6.364	6.364
TOPLAM TAHVİL			37.406
TOPLAM			138.043

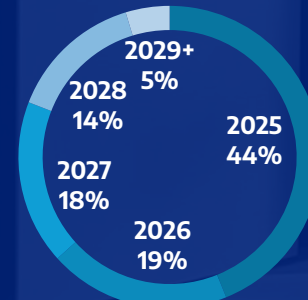
Nakit Kırılımı TL50.8mia (EUR1.4mia)



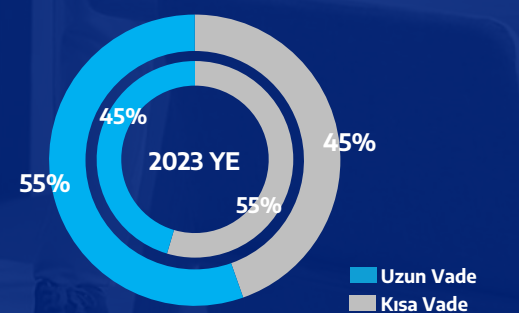
Borç Kırılımı TL138.0mia (EUR3.8mia)



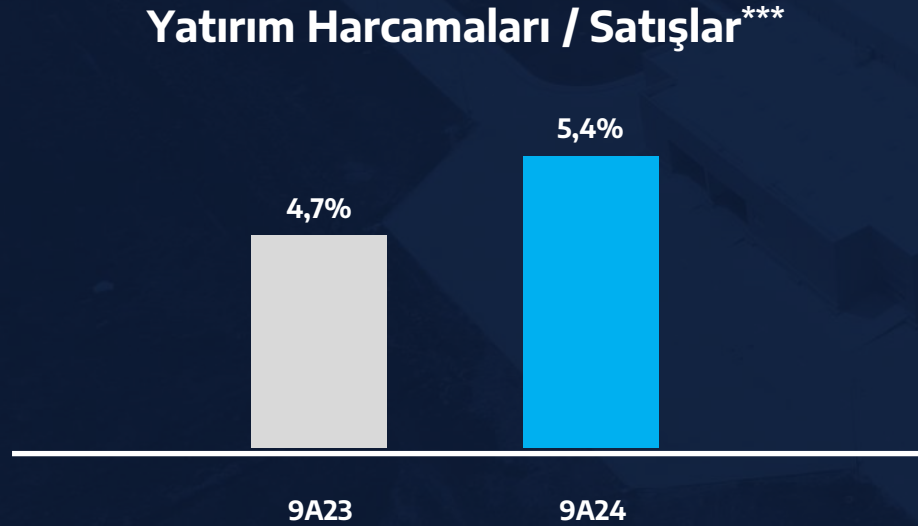
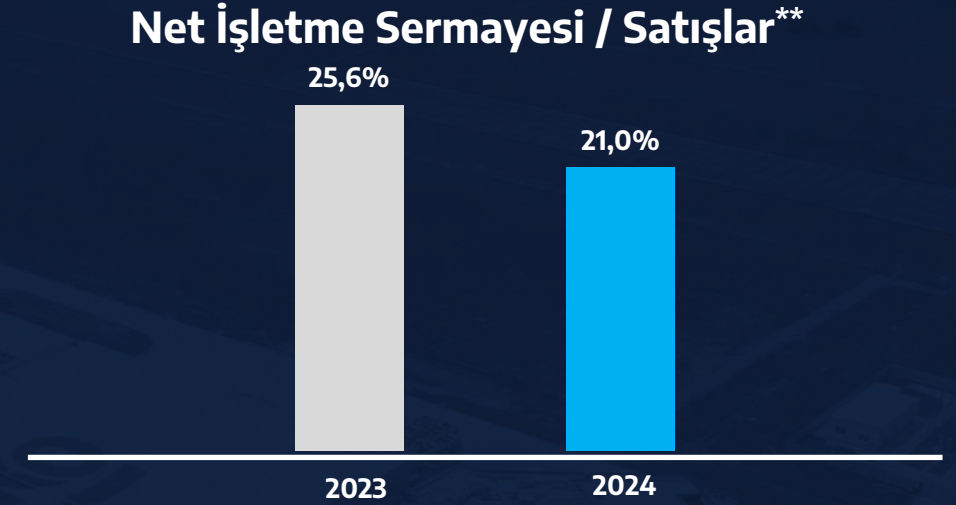
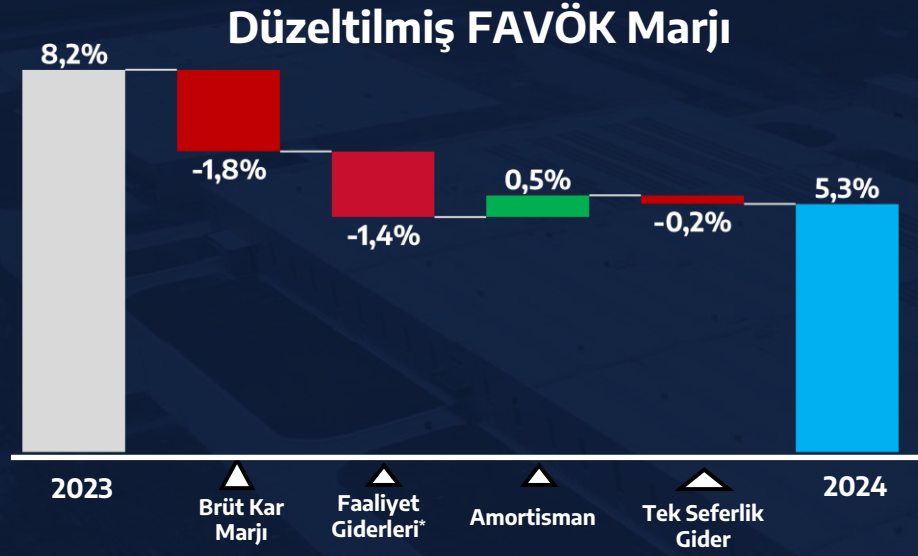
Borç Vade Dağılımı**** TL129.9mia (EUR3.8mia)



Kısa / Uzun Vade Borçlar 2024 Yıl Sonu



Finansal Göstergeler



Beklentiler

2024 Finansal Sonuçları

2024 Beklentileri ve Gerçekleşmeler

	1Ç Beklentisi*	2Ç Beklentisi	3Ç Beklentisi	Gerçekleşen
Ciro Büyümesi				
Türkiye (TL)	Yatay	Yatay	Yatay	+0% ✓
Uluslararası (YP)	≈ +%2	≈ +%50	≈ +50%	+43% ✓
FAVÖK Marjı	≈ %8	≈ %6,5**	≈ %5,8 - %6,0**	5,3%** ✗
NİS/ Satışlar	< %25	≈ %22	≈ %20	21,0%*** ✓
Yatırım Harcamaları	≈ EUR 300 mn	≈ EUR 350 mn***	≈ EUR 400 mn****	≈ EUR 375 mn**** ✓

2025 Beklentileri

Ciro	2025 Beklentisi
Türkiye (TL)	Yatay
Uluslararası (YP)	≈ +%15
FAVÖK Marjı*	> %6,5
NİS/ Satışlar	< %20
Yatırım Harcamaları	≈ EUR 300 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

2024 Yıl Sonu İtibariyle,

- 3 yıllık süre içerisinde tamamlanması öngörülen, ofis pozisyonlarının azaltılması sürecinin yaklaşık olarak yarısı tamamlanmıştır.

**Gerçekleşen rakamlar yatırımcı sunumlarında güncellenecektir.*

Soru & Cevaplar

2024 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!