

1Ç26

Finansal Sonuçlar

22 Nisan 2026

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.

2026 1. 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.

1Ç26 / ÖNE ÇIKANLAR



Disiplinli yönetim ile iyileşen karlılık

 Talepteki yavaşlamaya rağmen, disiplinli ve korunan girdi maliyetleri sayesinde kârlılıkta artış

 Avrupa'da birleşme sonrası entegrasyonla desteklenen operasyonel performans

 İşletme sermayesinde, mevsimsel etkiler kaynaklı nakit akışı ve kaldıraç üzerinde geçici baskı

 Sermaye harcamalarında süregelen disiplin

 Yıllık bazda 1,1 puan, 4Ç'ye kıyasla 0,8 puan brüt marj artışı
 Yıllık bazda 1,1 puan, 4Ç'ye kıyasla 1,2 puan FAVÖK* marjı artışı

 Devam eden sinerji kazanımları ve maliyet aksiyonları, zayıflayan talep koşullarını kısmen dengeledi

 1Ç26'da NPP-Düzeltilmiş Kaldıraç* 4,16x
1Ç26'da -19.2 milyar TL Serbest Nakit Akışı

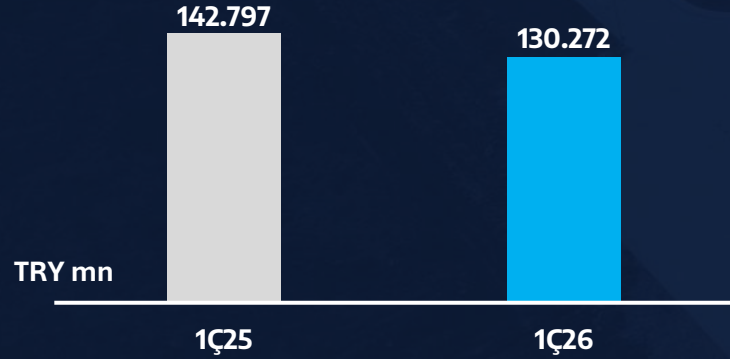
 Yatırım Harcamaları/Satışlar oranında %3,0'ten %2,1'e azalış
Yatırım harcamalarında daha sıkı önceliklendirme

Ana Etkenler / Satışlar ve Marjlar



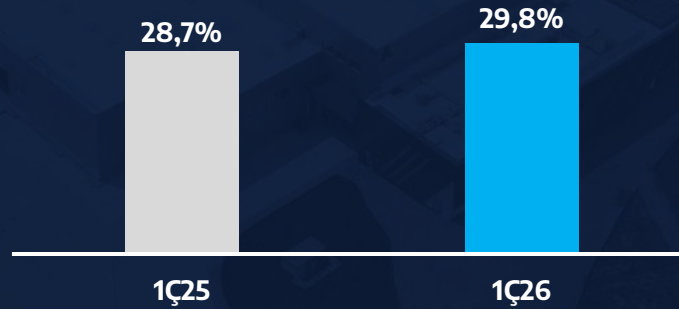
HASILAT DEĞİŞİMİ
-%8,8

- ↓ Yurtiçinde dezavantajlı ürün karması ve fiyatlama
- ↓ Zayıf talep
- ↓ Uluslararası ölçekte yoğunlaşan rekabet



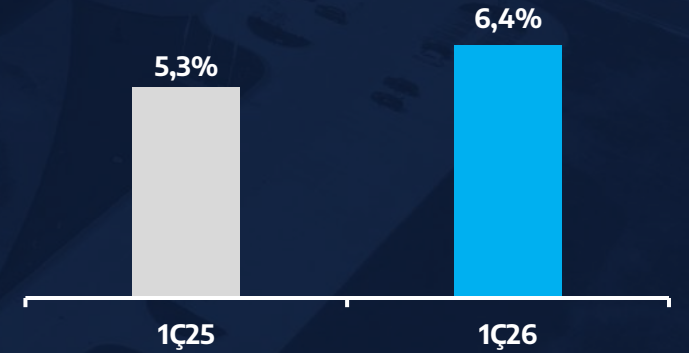
BRÜT KAR DEĞİŞİMİ
+%1,1

- ↑ Gerilim öncesi tedarikçi anlaşmaları ile güvence altına alınan avantajlı hammadde maliyetleri
- ↑ Destekleyici EUR/USD paritesi
- ↓ Fiyatlama baskıları



FAVÖK MARJİ DEĞİŞİMİ
+%1,1

- ↑ İyileşen brüt karlılık
- ↑ Sinerji ve tasarruflar
- ↓ Maaşlar üzerinde enflasyonist baskı

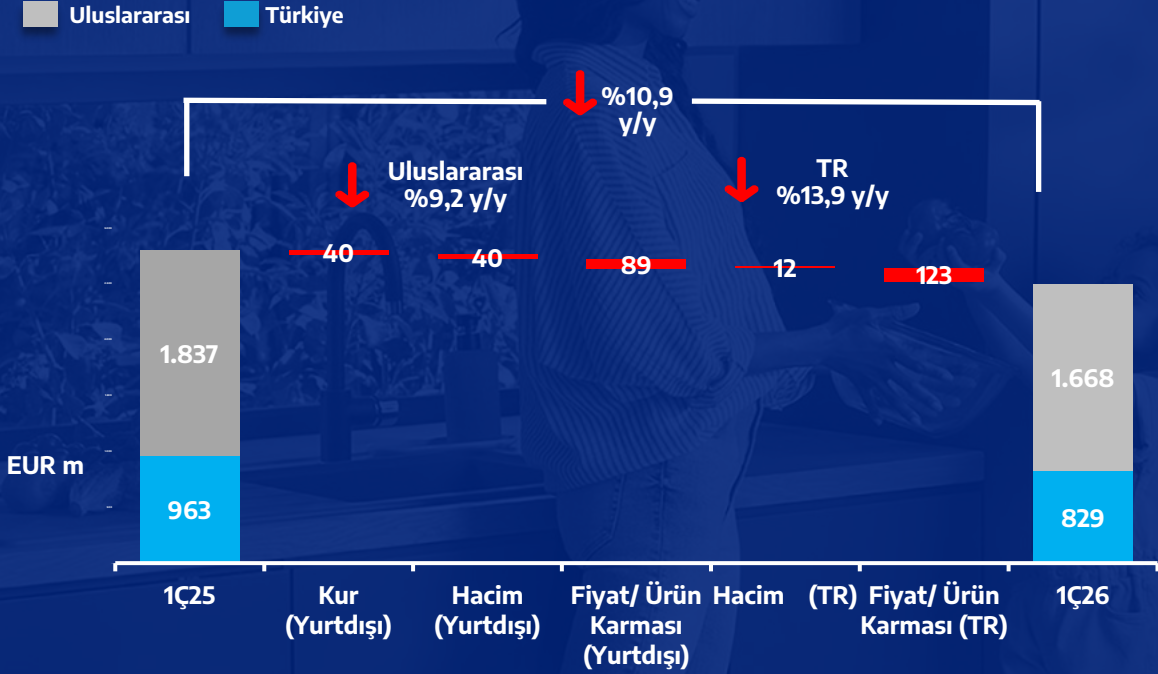


Düzeltilmiş FAVÖK: Brüt Kar – Esas Faaliyet Giderleri (tek seferlik giderler hariç)+ Amortisman. İlgili düzeltme ana olarak yeniden yapılandırma inisiyatiflerine yönelik giderlerini içermektedir. Düzeltme tutarı 1Q26'da 555 m TL olurken 1Q25'te 81 m TL'dir.

Faaliyet Rakamları

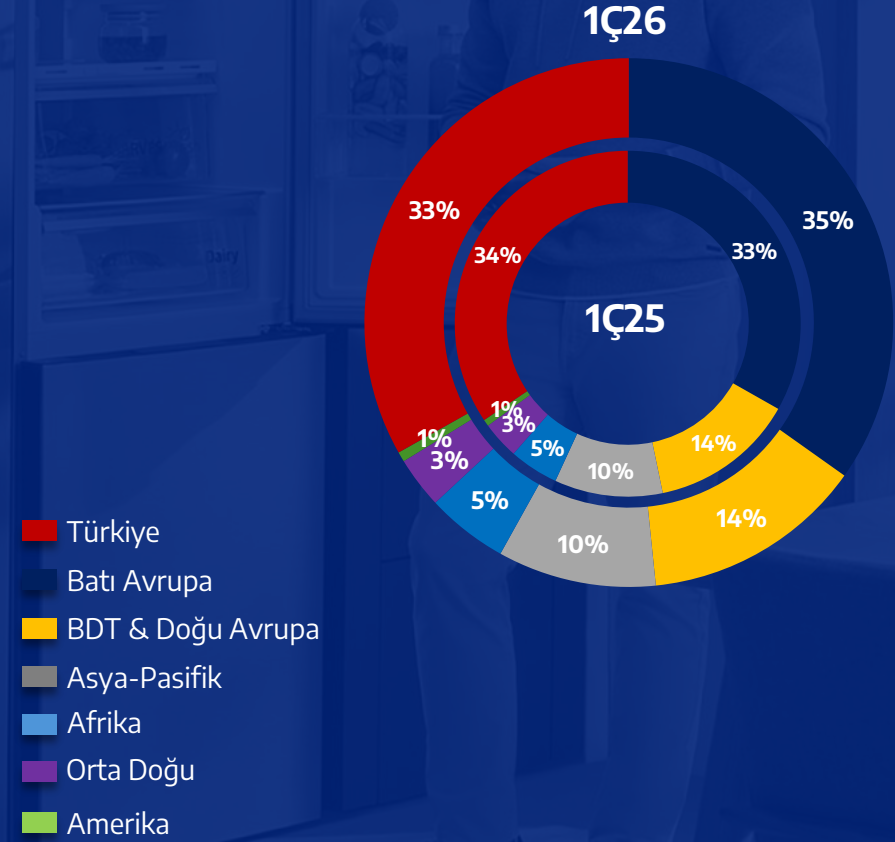
1Ç26 Finansal Sonuçları

Hasılat Gelişimi



TL bazlı reel rakamlar uluslararası satışlarda yıllık bazda %7,1; yurtdışında ise %12,0 daralmaya işaret etmektedir. EUR bazındaki rakamlar kur etkisi nedeniyle daha sınırlı bir düşüş göstermiştir.

Hasılatın Bölgesel Kırılımı



Zayıf talebe rağmen piyasanın üzerinde performans ve pazar payı

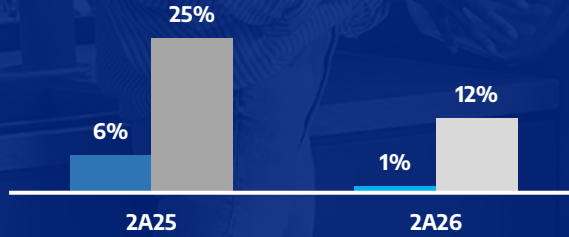
Beyaz Eşya*

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



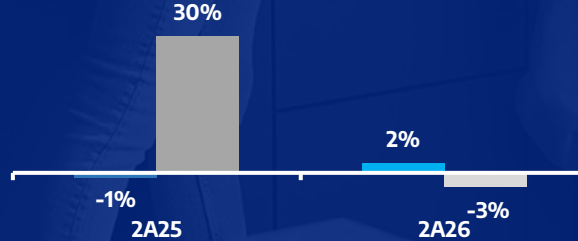
Klima**

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

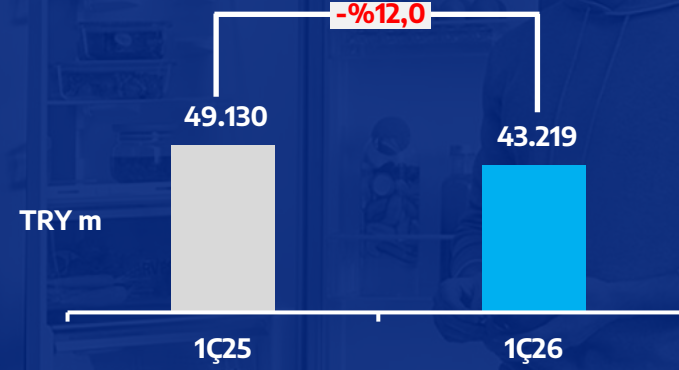


TV**

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

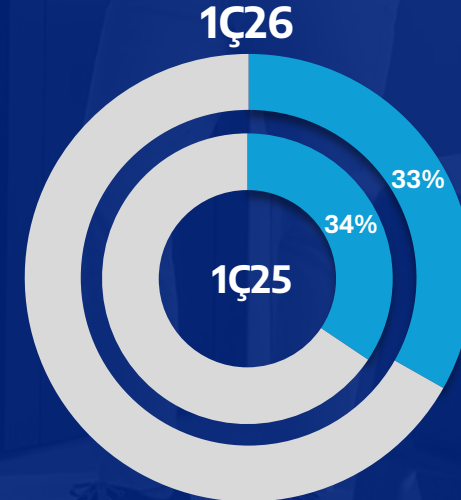


Türkiye Hasılat Gelişimi



- Kampanya ve indirimlerle desteklenen ılımlı beyaz eşya talebi
- Klima satış hacminde sınırlı büyüme
- TV satışlarında düşüş
- Dezavantajlı ürün karması ve fiyatlama

Toplam Hasılat İçerisinde Türkiye



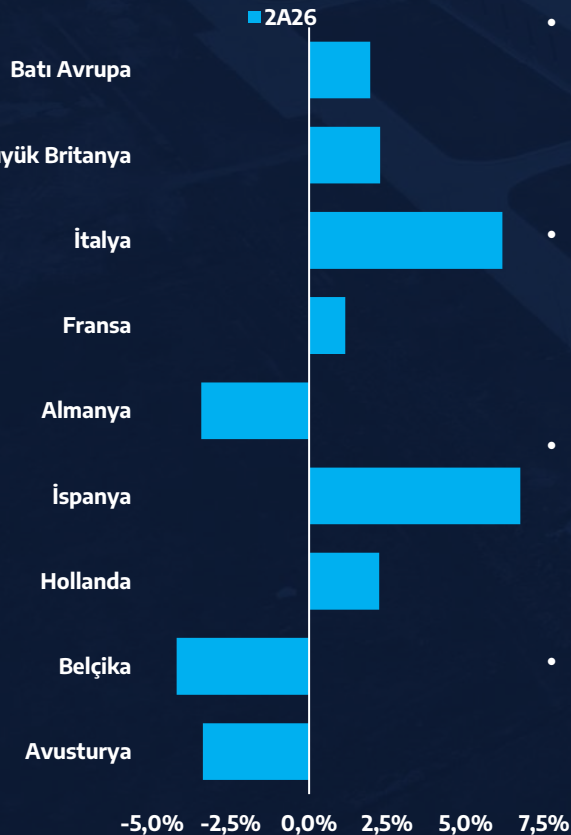
Avrupa'da ılımlı toparlamaya rağmen euro bazında büyüme yok – pazar payı kaybı duruldu



Batı Avrupa

Adet bazında pazar büyümesi, (y/y)

Beyaz Eşya Pazarı



- Batı Avrupa'da yılın ilk 2 aylık döneminde, satış hacmi toparlanması sınırlı bir hızda devam etti. Hacimlerdeki hafif artışa rağmen, devam eden fiyat baskısı nedeniyle EUR bazında satışlar marjinal olarak geriledi.

- 2026'nın ilk iki ayında Birleşik Krallık, İtalya, İspanya ve Hollanda'da pazar büyümesi sürerken, Fransa ilk toparlanma sinyallerini gösterdi. Almanya, Belçika ve Avusturya'da talep zayıf kalmaya devam etti.

- Yıl başından bu yana hacim büyümesi dönem boyunca %2'nin hafif altında gerçekleşti.

Batı Avrupa'da Beko

- Beko bu dönemde pazar liderliğini korumayı başardı. Batı Avrupa pazarında son çeyreklerde pazar payı dengelenmiştir.



Doğu Avrupa

Adet bazında pazar büyümesi (y/y)

Beyaz Eşya Pazarı

- Yılın ilk 2 ayında Doğu Avrupa'daki ana pazarlarda tüketici talebi görece zayıf seyretti.
- Aynı dönemde Romanya'da satış hacmi gerilerken, Ukrayna'daki daralma nispeten daha sınırlı kaldı.
- Yıl başından bu yana hacim büyümesi yaklaşık %2 seviyesinde gerçekleşirken, EUR bazında büyüme sağlanamadı.
- Yoğunlaşan rekabet sebebiyle gerçekleşen fiyat baskıları sonucu EUR bazında gelirler yüksek tek haneli düşüş gösterdi.

Doğu Avrupa'da Beko

- Beko bu dönemde pazar liderliğini korumayı başardı.



Orta Doğu ve Asya-Pasifik bölgelerinde görece zayıf piyasa koşulları, Afrika dirençli görünüm



Afrika & Orta Doğu

- Afrika ve Orta Doğu bölgesinde gelirler, ilk çeyrek EUR bazında yıllık %10'un üzerinde geriledi. Bu düşüşte ağırlıklı olarak Orta Doğu'daki devam eden çatışmalar ve süregelen belirsizlik etkili olurken, Afrika pazarlarında talep çeyrek boyunca görece dirençli seyretti.
- Afrika'da, Defy %7'nin üzerinde satış hacmi büyümesi sağlarken, satışlardaki büyüme EUR bazında kur etkisinin de katkısıyla %10'u aştı.
- Güney Afrika'da talep yılın ilk çeyreği boyunca güçlü kalırken, Sahra altı Afrika pazarlarındaki büyüme bölge genelinin üzerinde gerçekleşti. Defy, hedefli kampanyalar sayesinde pazar payını korumayı ve fiyat konumlandırmasını sürdürmeyi başardı.
- Orta Doğu'da, süregelen jeopolitik gerilim ve dalgalı haber akışı ortamında, Arçelik-Hitachi satış gelirleri USD bazında %30'un üzerinde daralırken, ABD-İran savaşı kaynaklı sevkiyat aksaklıkları nedeniyle ana etken oldu.
- Son çeyreklerde gözlenen toparlanmanın ardından, Beko Mısır'ın beyaz eşya satışları ilk çeyrekte USD bazında %50'nin üzerinde büyürken hacim artışı %60'ın üzerinde gerçekleşti. Piyasa normalleşmesi, kur dinamikleri, iyileşen rekabetçi konumlanma ve ana beyaz eşya kategorilerinde elde edilen pazar payı kazanımları performansta belirleyici oldu.



Asya-Pasifik

- Tüketici talebindeki baskılar, özellikle ASEAN bölgesinde bozulan sevkiyat akışları ve tedarik zincirlerinin operasyonları olumsuz etkilemesiyle, ilk çeyrekte Asya-Pasifik bölgesi üzerinde baskı yarattı. Satış gelirleri, EUR bazında yıllık yaklaşık %15 geriledi.
- Çin, Japonya ve Tayland'daki belirgin yavaşlama ile Bangladeş ve Tayvan gibi önemli bölgesel pazarlardaki zayıf talep, Pakistan'daki güçlü büyüme ve Vietnam'da bayram aylarındaki sağlam talebe rağmen bölgesel performansın zayıf kalmasına neden oldu.
- Pakistan'da, artan jeopolitik gerilimler, yükselen bölgesel belirsizlik, sınır ötesi tansiyon ve yoğun rekabete rağmen, Dawlance'ın MDA satış hacmi 1Ç'de yıllık %40'ın üzerinde arttı. EUR bazında gelir büyümesi ise yaklaşık %20 seviyesinde gerçekleşerek bir güçlü çeyrek daha kaydedildi.
- Bangladeş'te ise ekonomik yavaşlama, siyasi belirsizlik, yüksek enflasyon ve hane halkı gelirleri üzerindeki devam eden baskılar nedeniyle tüketici talebi zayıf seyrini korurken, Singer ana ürün kategorilerinde 1Ç'de yaklaşık %2 satış hacmi büyümesi sağladı. Ancak kur etkisi nedeniyle satışlar EUR bazında yıllık %8 geriledi.

Ortalama Piyasa Metal Fiyat Endeksi



Kaynak: Steel Orbis
Index includes CRC, HRC, Galvanized Steel, Stainless Steel, Copper, Aluminum
2022 = 100

- Metal fiyatları, yükselen emtia fiyatları, jeopolitik gelişmeler sebebiyle özellikle alüminyum tedarik zincirlerinde aksaklıklar, Asya'da devam eden anti-damping soruşturmaları ve yüksek enerji maliyetlerine bağlı artan işleme maliyetlerinin etkisiyle 1Ç26'da yükseldi.
- Alüminyum ve bakırda uygulanan hedge mekanizmaları ile hedefli fiyat iyileştirme girişimlerinin desteğiyle, önümüzdeki dönemde kademeli bir istikrar bekliyoruz.
- Önceden avantajlı fiyatlarla güvence altına alınan kontratlar sayesinde, yılın ilk yarısında önemli bir maliyet artışı beklenmiyor.

Ortalama Piyasa Plastik Fiyat Endeksi



Kaynak: Chemical Market Analytics - OPIS (IHS)
Index includes ABS, Polystyrene, Polyurethane, Polypropylene
2022 = 100

- Plastik fiyatları ilk çeyrekte artış gösterse de 2025 ortalamasına yakın seyrederken yıllık bazda hâlâ daha düşük seviyelerde gerçekleşti. Mücbir sebep ilan eden tedarikçiler ve jeopolitik gelişmelere bağlı yerel üretim aksaklıkları dahil olmak üzere arz kısıtları atışın temel sebebi oldu.
- Erken yapılan tedarik anlaşmaları, 2026'nın ilk yarısındaki ihtiyacın büyük bölümünü güvence altına alarak kısa vadeli etkileri sınırlandırsa da, ikinci çeyrekte bir miktar maliyet baskısı gözlemlenebilir.
- Plastik fiyatlarının 2026 yılı genelinde yaklaşık %10 artması beklenirken, normalleşmenin zaman alacağı öngörülüyor.

Finansal Performans

1Ç26 Finansal Sonuçları

Özet Finansallar

Milyon TL	1Ç26	1Ç25*	y/y (%)	4Ç25*	ç/ç (%)
Hasılat	130,272	142,797	-9	141,012	-8
Brüt Kar	38,822	40,928	-5	40,903	-5
Faaliyet Karı	2,121	1,313	62	1,090	94
Diğer Gel. / (Gid.)	(567)	193	-393	1,120	-151
Finansman Gelirleri / (Gid.)	(7,408)	(8,436)	-12	(4,862)	52
Net Parasal Pozisyon	6,155	5,682	8	2,308	167
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	301	(1,247)	-124	(344)	-188
Net Kar / (Zarar)**	(2,214)	(2,554)	-13	(1,897)	17
FAVÖK	7,747	7,490	3	7,210	7
D. FAVÖK***	8,302	7,571	10	7,358	13
	(%)	(%)	y/y (bps)	(%)	q/q (bps)
Brüt Kar marjı	29.8	28.7	114	29.0	79
Faaliyet Kar Marjı	1.6	0.9	71	0.8	85
Net Kar / (Zarar) Marjı	-1.7	-1.8	9	-1.3	(35)
FAVÖK Marjı	5.9	5.2	70	5.1	83
D. FAVÖK Marjı	6.4	5.3	107	5.2	115

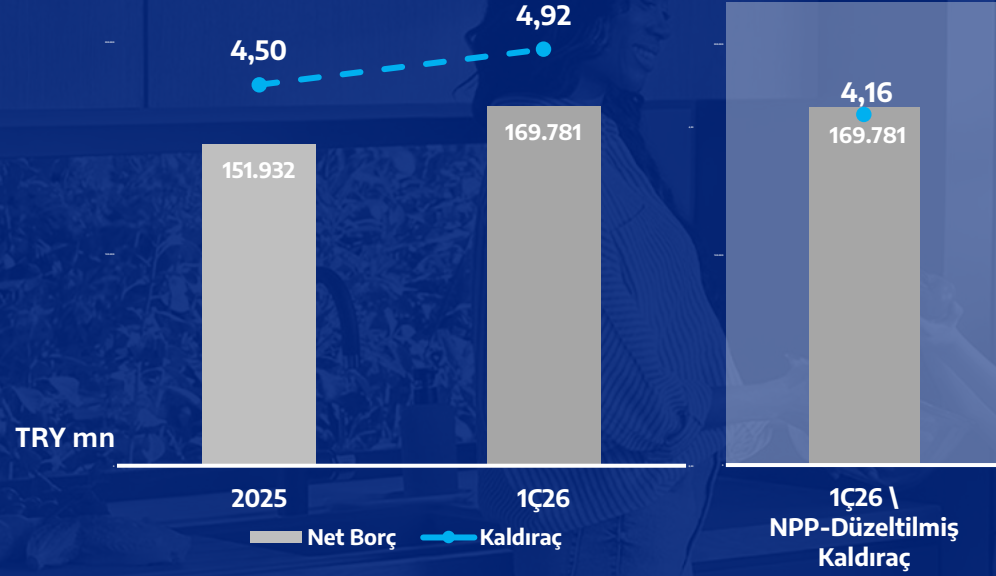
* Tüm veriler 1Ç26 alım gücünde gösterilmektedir.

** Azınlık payları öncesi

*** İlgili düzeltme ana olarak yeniden yapılandırma inisiyatiflerine yönelik giderlerini içermektedir. Düzeltme tutarı 1Ç26'da 555mn TL olurken 1Ç25'te 81 m TL'dir.

Borçlulukta iyileşme odaklı yaklaşım sürüyor – Kaldıraçta NİS sezonsallığına bağlı yükseliş

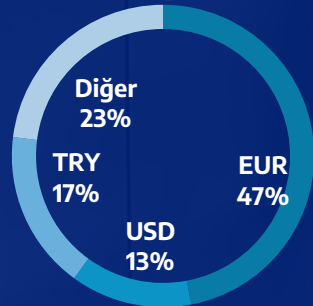
Net Borç* & Kaldıraç**



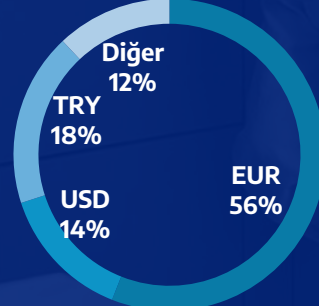
Borç Para Birimi & Faiz Oranı Kırılımı

Para Birimi	Efektif Faiz Oranı (Yıllık, %)	Orijinal Para Birimi (milyon)	TL Karşılığı (milyon)
EUR	4.5	2,357	120,266
TRY	36.7	40,886	40,886
USD	7.6	301	13,369
BDT	12.4	20,958	7,569
PKR	11.9	26,882	4,246
CNY	4.2	660	4,212
ZAR	8.5	1,500	3,881
RON	1.6	264	2,630
THB	5.4	1,478	1,998
AUD	3.3	37	1,131
NOK	5.0	198	896
GBP	7.2	15	890
CZK	3.6	255	530
RUB	17.6	805	436
MYR	6.6	31	346
IDR	9.5	88,839	232
EGP	20.5	274	223
SEK	2.7	46	212
PLN	5.9	5	56
Kredi Toplam	-	-	204,011
USD	8.5	501	22,228
EUR	3.0	359	18,269
TRY	44.2	4,735	4,735
Tahvil Toplam			45,232
TOPLAM			249,243

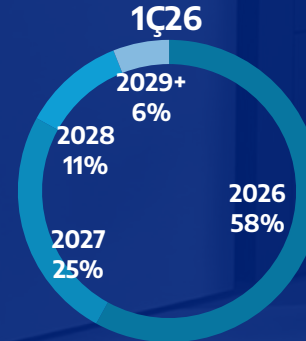
Nakit Para Birimi Kırılımı TL 79.5mia (EUR 1.6mia)



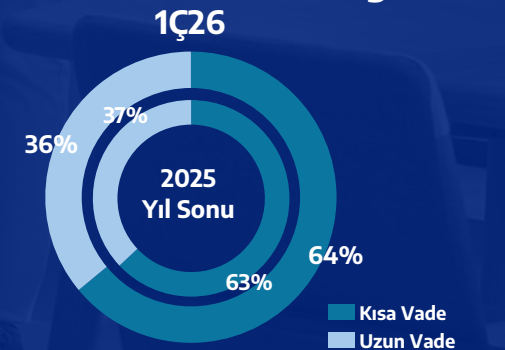
Borç Para Birimi TL 249.2mia (EUR 4.9mia)



Borç Vade Dağılımı****

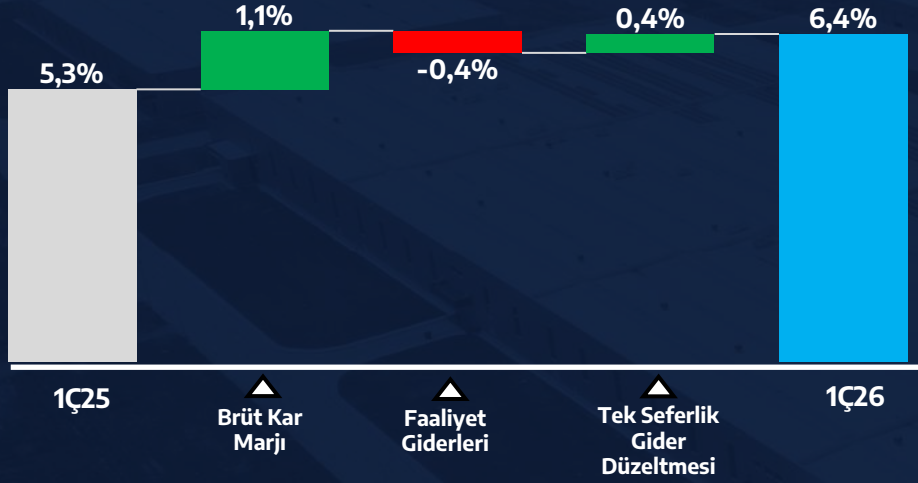


Borç Kısa / Uzun Vade Dağılımı

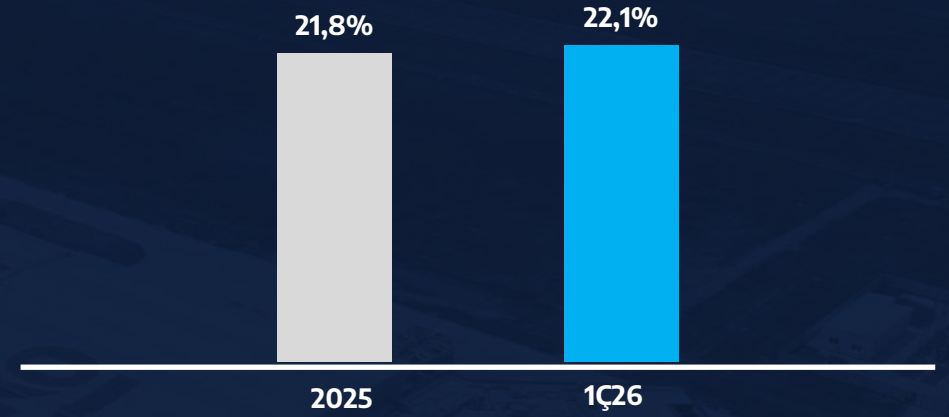


Finansal Göstergeler

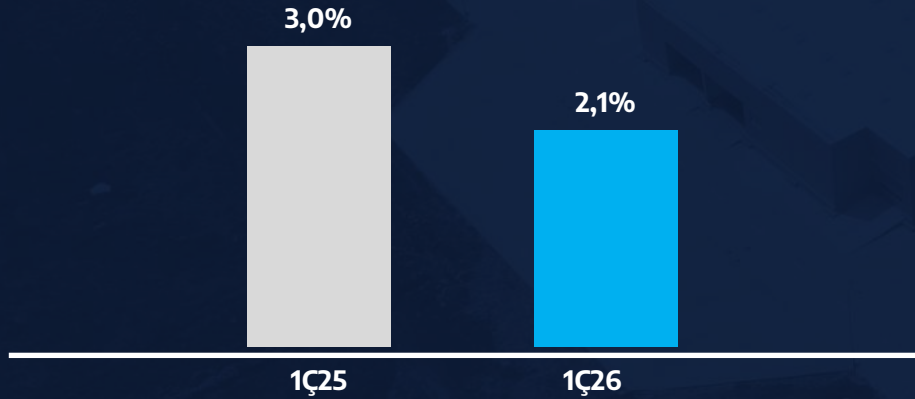
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*



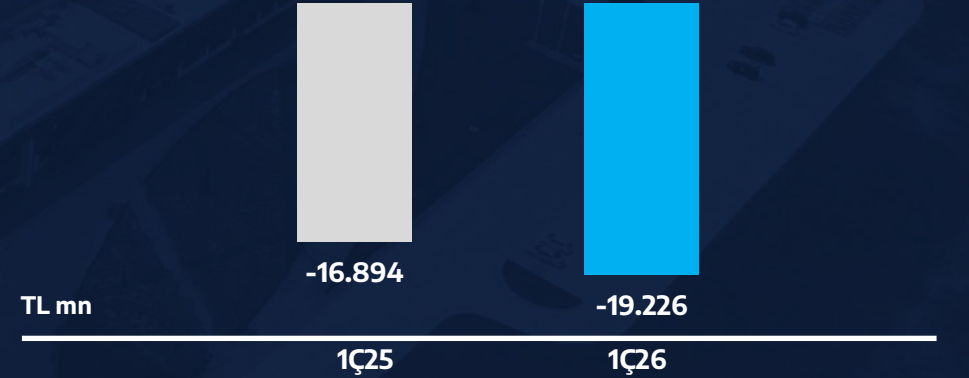
Net İşletme Sermayesi / Satışlar**



Yatırım Harcamaları / Satışlar***



Serbest Nakit Akımı



Beklentiler

1Ç26 Finansal Sonuçları

2026 Beklentileri

2026	İlk Beklenti	Güncel Beklenti*
Hasılat		
Türkiye (TL) Uluslararası (YP)	Yatay Düşük tek hane ↑	Yatay
D. FAVÖK Marjı**	%6,25 - %6,50	%6,25 - %6,50
NİS / Satışlar	c. %22	c. %22
Yatırım Harcamaları	c. 250 m EUR	c. 250 m EUR

Soru & Cevaplar

1Ç26 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

Sezer Ercan

Yatırımcı İlişkileri
Kıdemli Lider
(+90) 212 705 96 81

Seçkin Aymak

Yatırımcı İlişkileri & Sermaye
Piyasaları Uyum Lider
(+90) 212 314 39 56

www.bekocorporate.com

www.arcelikglobal.com

yatirimciiliskileri@arcelik.com

Teşekkürler!