



Arçelik

2022/09 Finansal Değerlendirme

ARCLK

24.10.2022

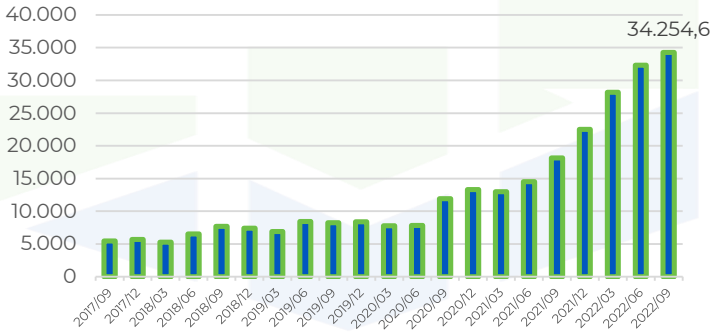
Arçelik, 2022 yılının üçüncü çeyreğinde konsensüs beklentilere paralel 34,3 milyar TL net satış, beklentilere paralel 2,9 milyar TL FAVÖK ve beklentilerin %13 altında 335,8 milyon TL net kar açıkladı. Geçen çeyreğe göre net satışlar, FAVÖK, net kar sırasıyla %6, %25, %30 artış gösterdi. İlk 9 aylık süreçte ise net satışlar %107, FAVÖK %68 artarken, net kar %23 azaldı.

Satışlar tarafında yurt içindeki baskı sürerken, resesyon endişeleri, enflasyonist ortam ile birlikte ekonomilerdeki daralmaların etkisi ve sanayi tarafındaki geri çekilme ile birlikte Batı ve Doğu Avrupa tarafında tüketici talebindeki daralma hızlandı. Almanya, Büyük Britanya ve Fransa'da tüketici talebi hem Temmuz hem de Ağustos aylarında yıllık bazda çift haneli düştü. Orta Doğu operasyonlarının önemli ölçüde katkısı sayesinde, Afrika ve Orta Doğu'dan elde edilen gelirler üçüncü çeyrekte euro bazında yıllık %48 arttı. Türkiye'de ise ürün fiyatlarındaki artış satışları yukarı yönlü çekse de adet bazında daralma görüldü.

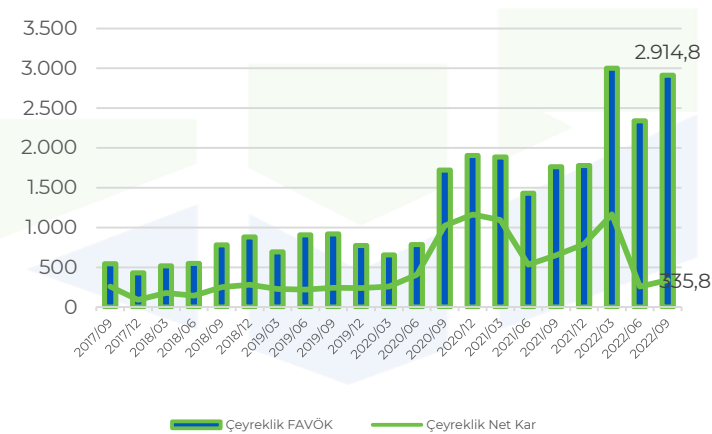
Enerji maliyetlerindeki artışın etkisi ile hammadde fiyatlarındaki artış, yükselen lojistik maliyetleri ve Euro / Dolar paritesindeki geri çekilme kar marjlarında daralmaya neden oldu.

2022 yılı yıl sonu beklentilerinde FAVÖK marjı %10,0'dan %9,5'a, yatırım harcamaları 220 milyon eurodan 260 milyon euroya revize edildi.

Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)

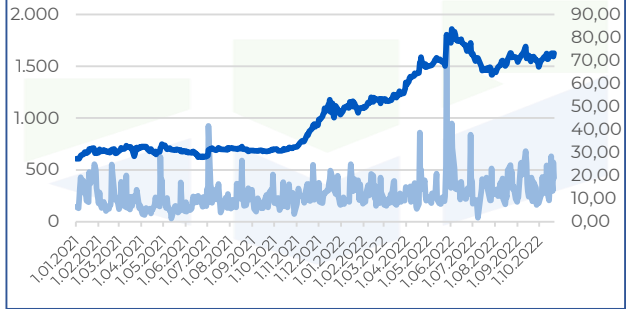


Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)

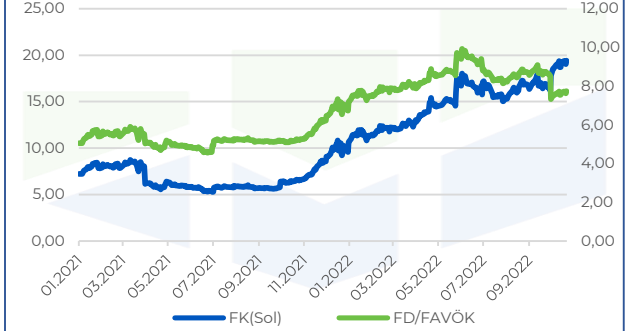


ŞİRKET KARTI	2021/09	2022/09
Hisse Fiyatı	31,39	73,25
FK	6,41	19,41
FD/FAVÖK	5,16	7,73
PD/DD	1,49	2,14
FD/S	0,61	0,66
Net Borç/FAVÖK (%)	2,00	2,80
FAVÖK Marjı %	9,71	8,51
Net Kar Marjı %	3,59	0,98

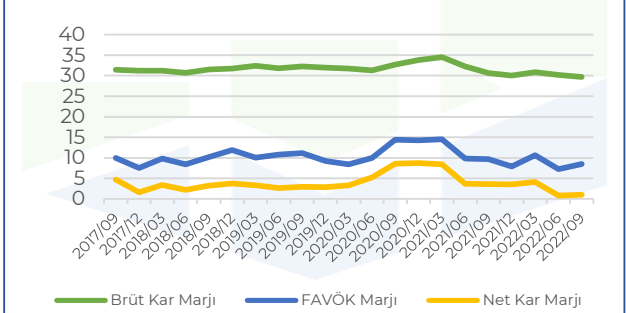
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



Hisse F/K & FD/FAVÖK



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulanın kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.