

ARÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

2023 2. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

Beklenti Altında Kârlılık, Yükselen Marjlar ve Güçlü Yıl Sonu Beklentisi

Arçelik A.Ş. 2023 yılının 2. çeyreğinde FAVÖK kârı konsensüs beklentilerinin üzerinde gerçekleşerek 5.05 milyar TL oldu. Net kâr rakamı ise finansal giderlerin tahmin edilenin üzerinde gerçekleşmesi ile konsensüs beklentilerinin altında kaldı ve 491,9 milyar TL olarak açıklandı.

Net satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %45 artış göstererek 49.9 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlarda yaşanan büyümesinde etkili olan unsurlar iç talepte artış, TL'de değer kaybı ve ürün fiyat artışlarından kaynaklandı. Brüt kâr marjı hammadde maliyetlerinde (metal, plastik) yaşanan geri çekilme, EURUSD paritesindeki yukarı yönlü ivmelenme ve kapasite kullanımının da artmasıyla bir önceki çeyreğe göre 80 bps artarak %31,9 oldu.

FAVÖK ise brüt kârlılıkta yaşanan artışın beraberinde akaryakıt fiyatlarının geri çekilmesi FAVÖK karını destekledi. 2023 yılının 1. çeyreğine kıyasla FAVÖK kârı %37 artarak 5,05 milyar TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı ise 2023Q2'de bir önceki çeyreğe kıyasla 150 bps artarak %10,8'e yükseldi.

Şirket 2023 yılının 2. çeyreğinde 492 milyon TL kâr açıklarken bu rakam 1. çeyreğin %54 altında gerçekleşti. Yaşanan bu çeyrek bazda kârlılık gerilemesi şirketin kur farkından kaynaklı 7,5 milyar TL zarar yazmasından kaynaklandı.

Şirket 2023 yılına ilişkin hasılat beklentilerinde revizeye giderek %45 seviyesinden %60'a yükseltti ve FAVÖK marjına ilişkin beklentiyi 50 bps artırarak %10,50 olarak güncelledi. Şirketin gerçekleştirmiş olduğu beklentilere paralel olarak 2023 yılını 245 milyar TL'lik ciro ve 9 milyar TL'lik yatırım harcaması gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	ARCLK
Şirketin Adı	Arçelik
Şirketin Sektörü	Dayanıklı Tüketim
Şirketin Piyasa Değeri	99.940.201.520
Halka Açık Piyasa Değeri	14.991.030.228
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	15,00

ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

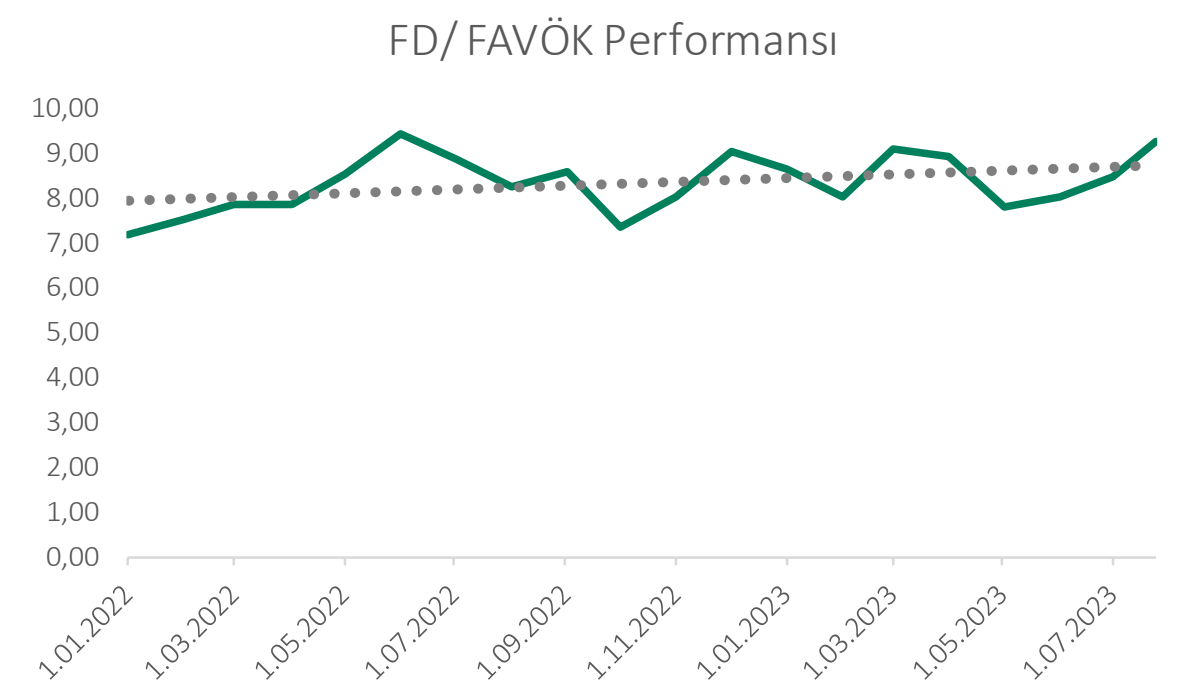
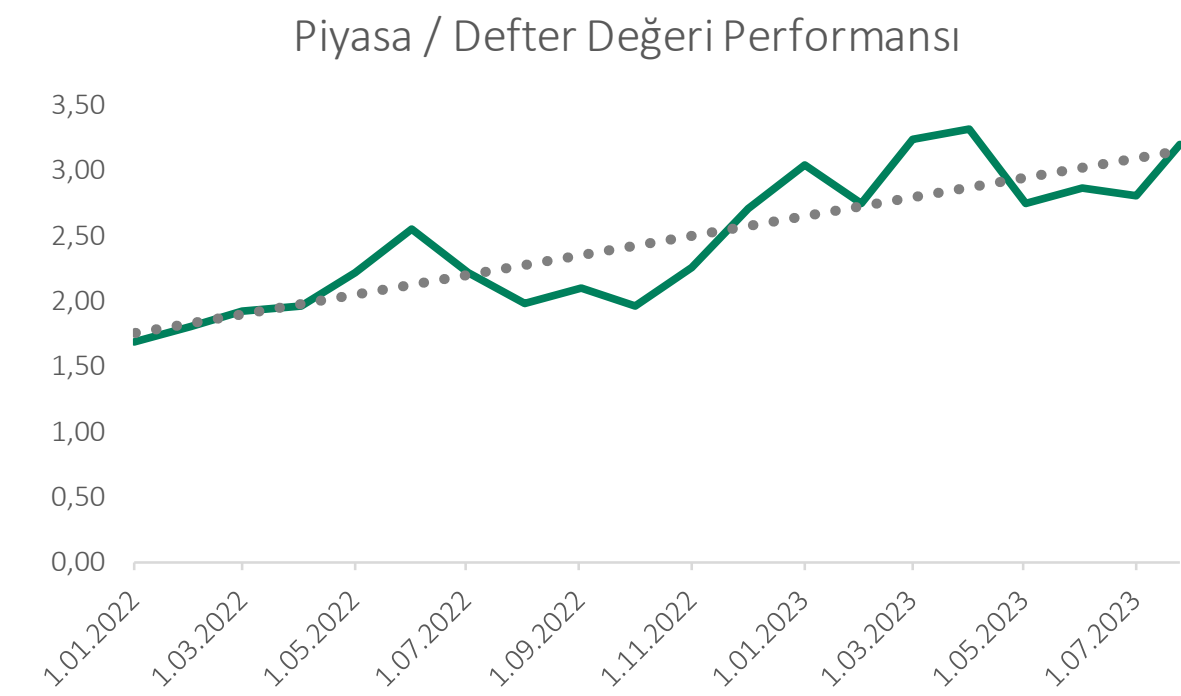
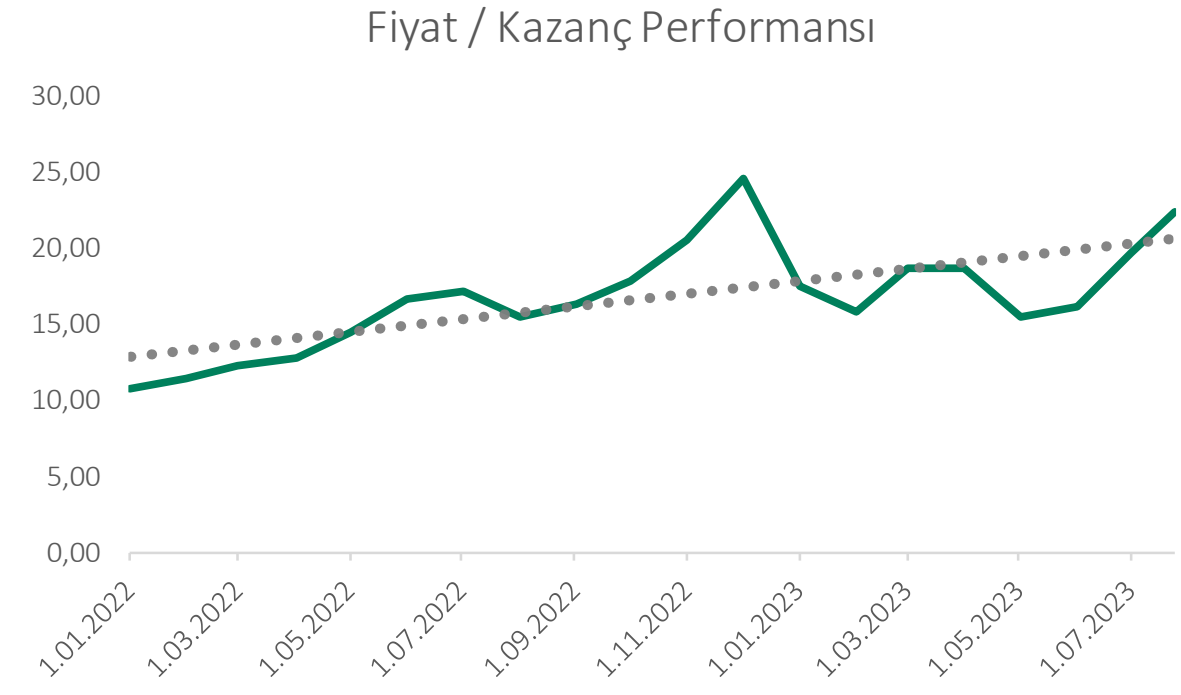
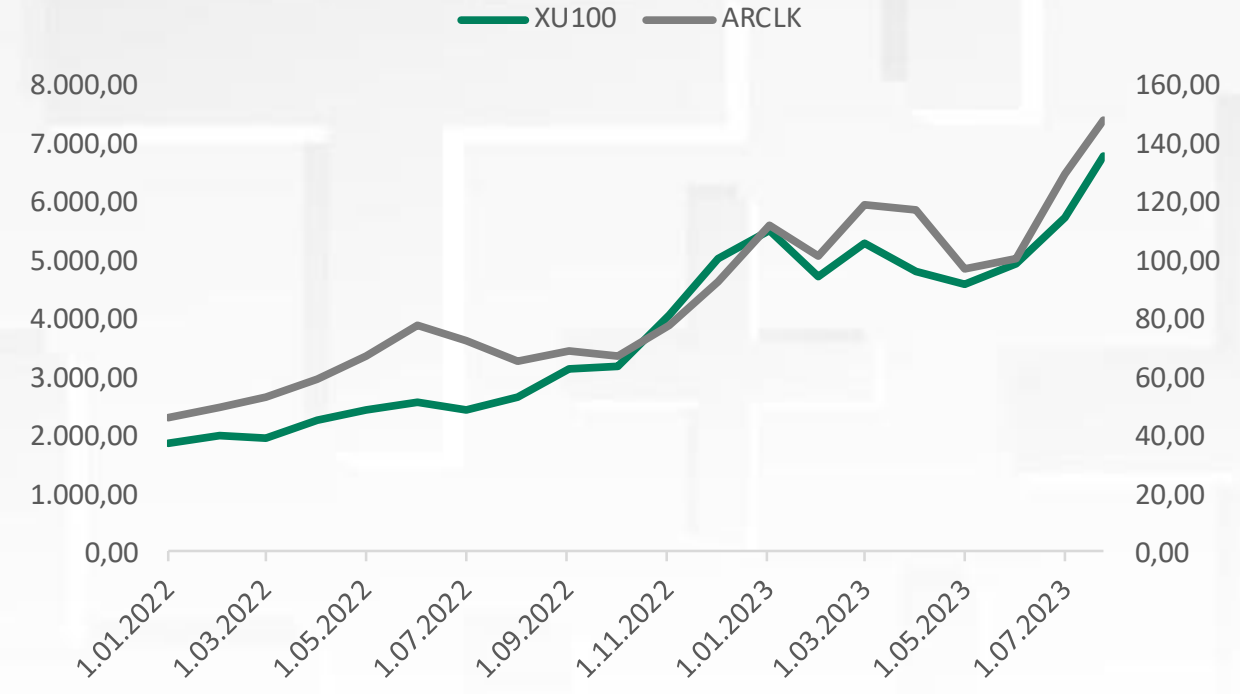
Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	22,37
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	23,12
Piyasa / Defter Değeri	3,20
FD/FAVÖK	9,25
FD/Satışlar	0,88

HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	30,35
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	26,00
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	9,48
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	10,60
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	2,79
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	5,23

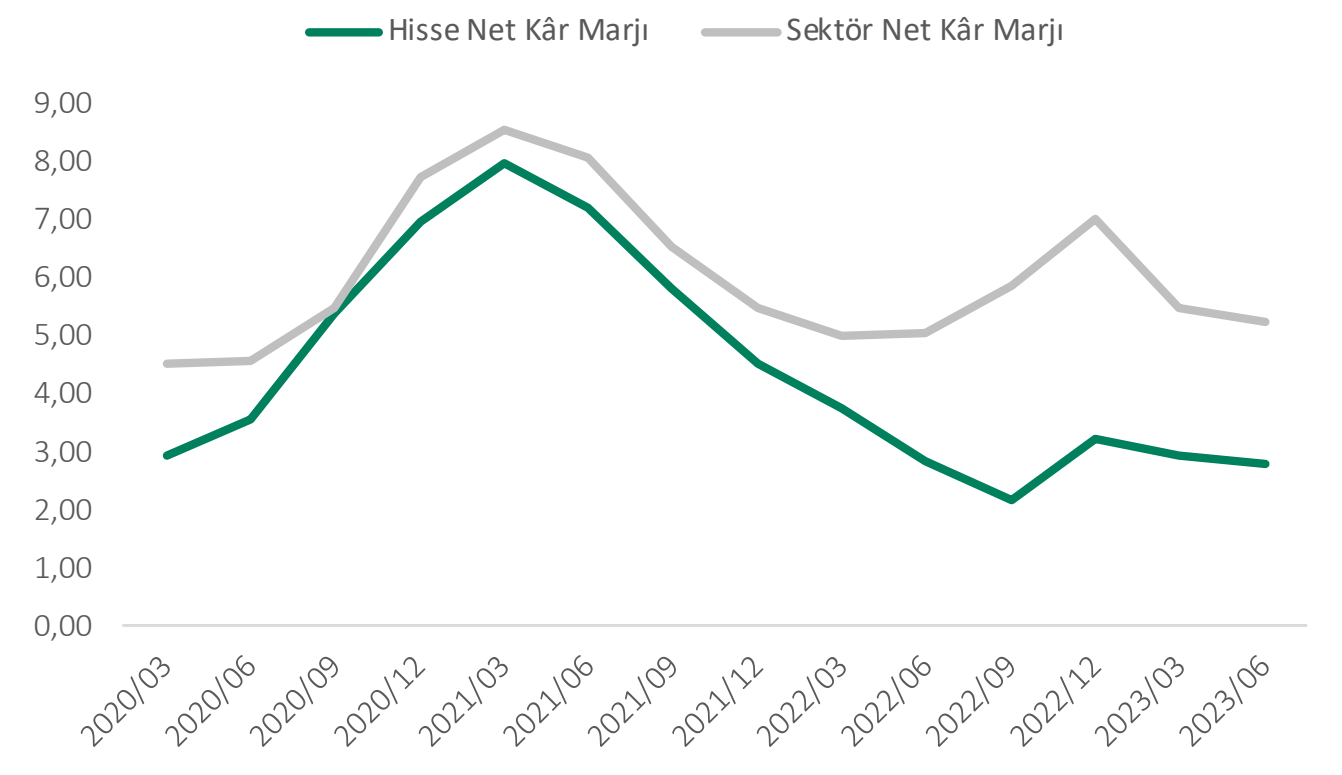
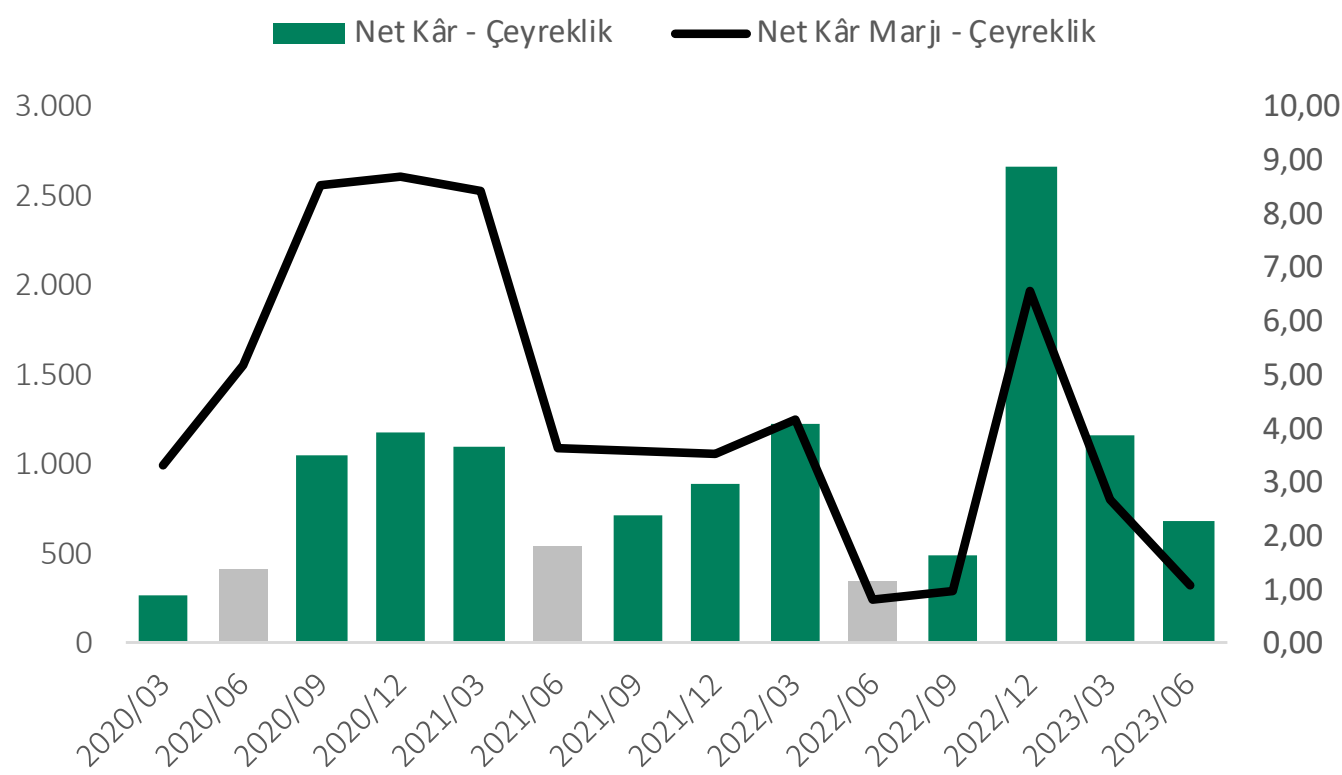
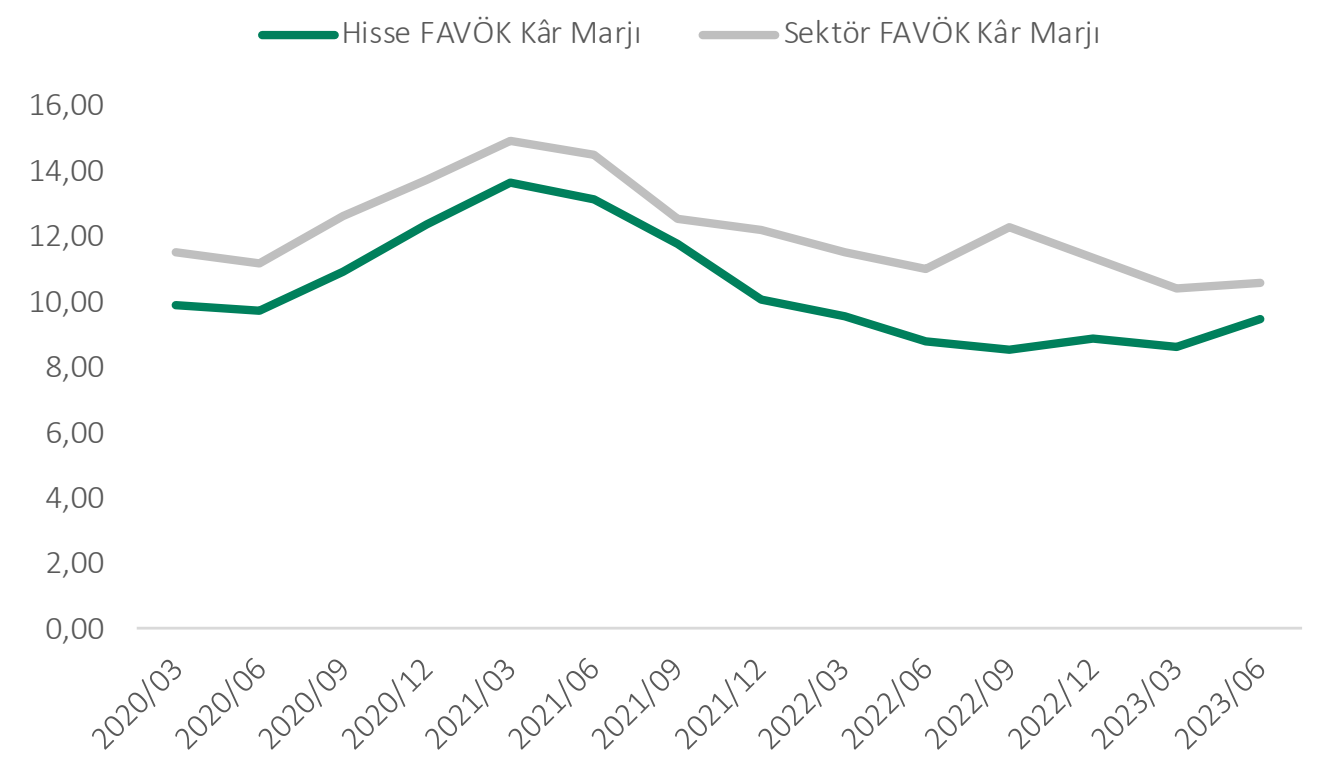
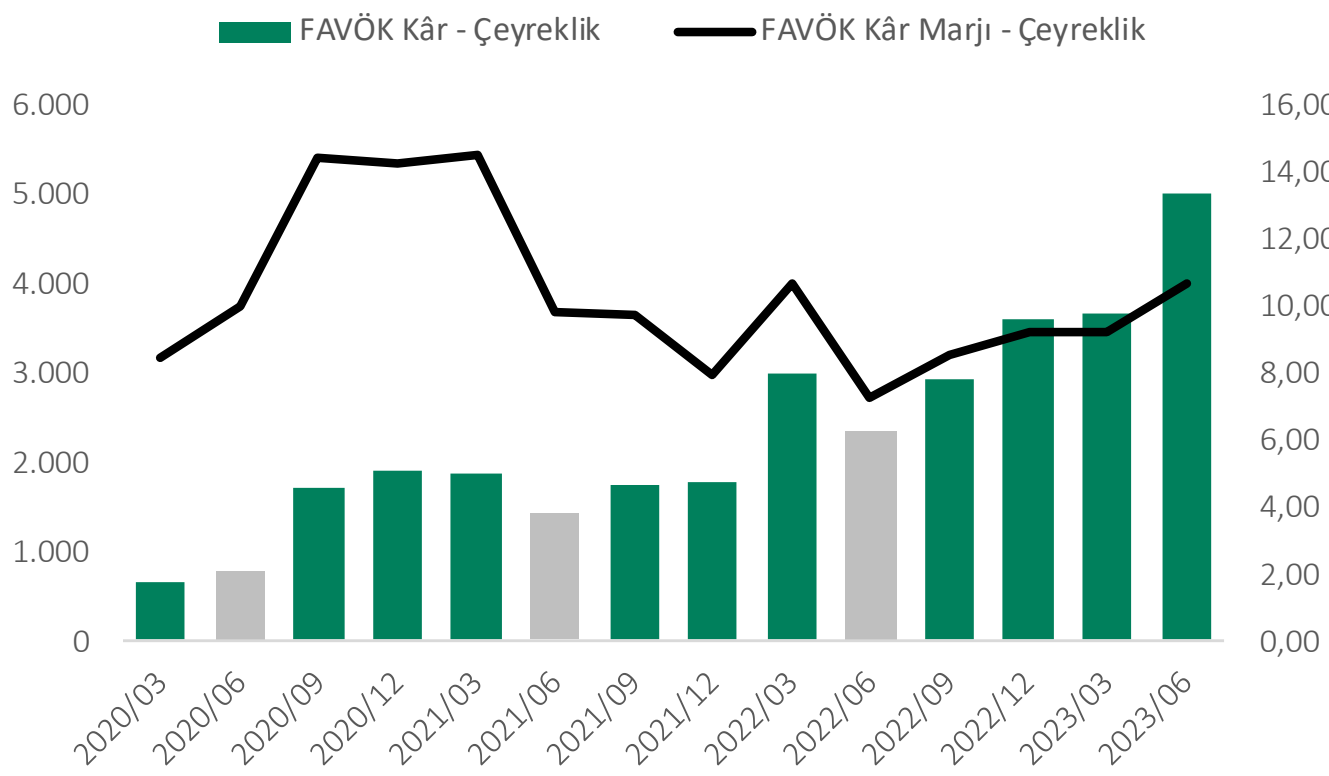
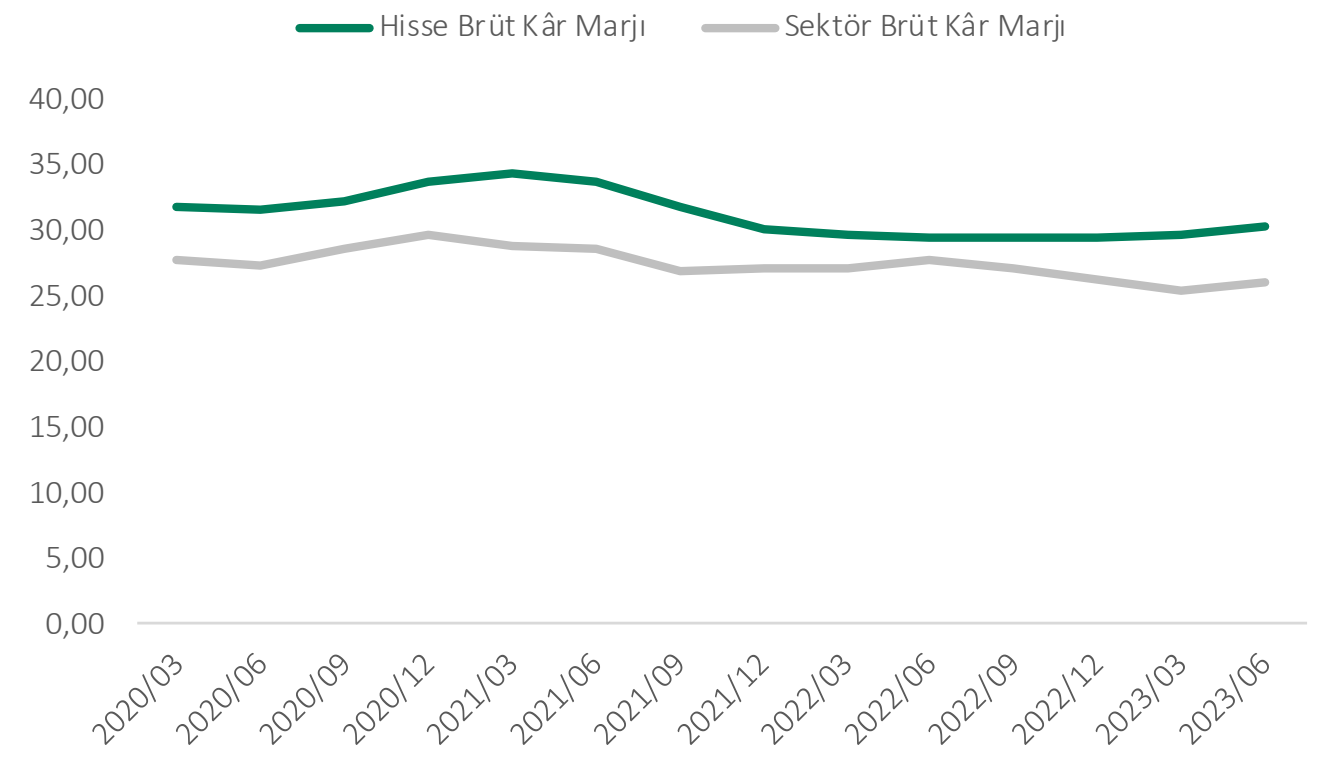
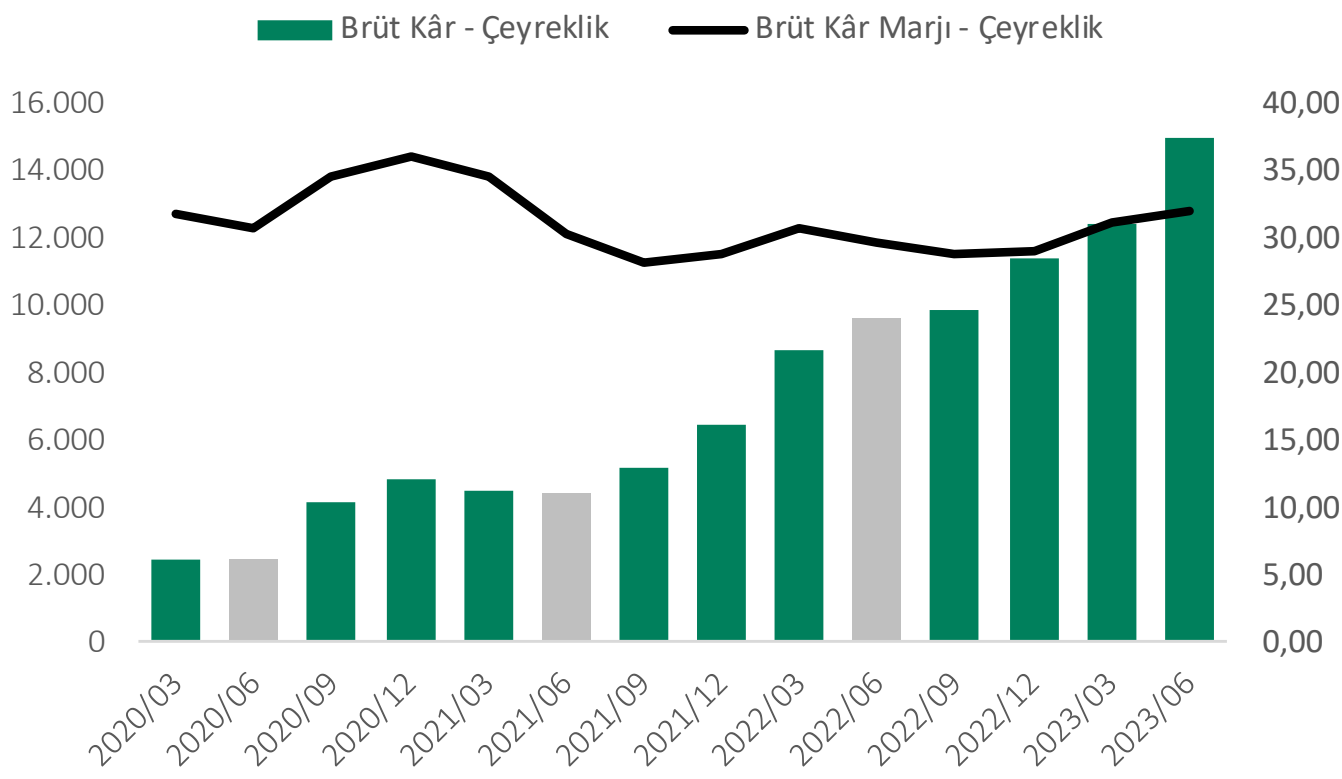
HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

Hisse Kapanış Bilgileri	152,80
Hisse Haftalık Değişim - %	-4,09
Hisse Aylık Değişim - %	20,44
Hisse Yıllık Değişim - %	121,57



Bilanço Tablosu (Milyon TL)	2020/12	2021/12	2022/12	2023/03	2023/06	Değişim - %
DÖNEN VARLIKLAR	33.061	59.595	91.986	103.629	126.591	22,16%
DURAN VARLIKLAR	13.488	25.484	40.256	42.999	54.797	27,44%
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	23.827	40.502	79.359	93.446	111.535	19,36%
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	8.698	23.522	25.778	27.055	35.809	32,36%
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR	13.820	19.383	24.948	23.818	31.190	30,95%
TOPLAM VARLIKLAR / KAYNAKLAR	46.549	85.079	132.243	146.628	181.387	23,71%

Gelir Tablosu (Milyon TL)	Yıllık			Çeyreklik		Değişim - %
	2021/06	2022/06	2023/06	2022/06	2023/06	
BRÜT SATIŞLAR	52.791	101.135	160.286	32.305	46.948	45,33%
SATIŞLARIN MALİYETİ	34.985	71.278	111.634	22.736	31.950	40,53%
BRÜT KAR (ZARAR)	17.807	29.857	48.652	9.568	14.998	56,74%
FAVÖK	3.313	5.342	8.679	2.341	5.006	113,90%
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	2.745	4.642	5.837	1.920	3.636	89,37%
DÖNEM KARI (ZARARI)	3.809	2.865	4.467	259	492	90,21%



T +90 (212) 370 0370
F +90 (212) 370 0371
bilgi@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere
Cad. Torun Center No:74
A/80 34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.