

Arçelik 4Ç2022 Finansal Değerlendirme

- Tek seferlik gelirler ile beklentilerin oldukça üzerinde net kar.**

Şirketin 4Ç22 döneminde net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %224, 3Ç22 dönemine göre ise %664 oranında artış ile 2.564mn TL olarak açıklanmıştır. Net karda piyasa beklentisi medyan tahmini 961mn TL'de bulunuyordu. Net karın konsensusun %177 üzerinde gerçekleşmesinde yatırım faaliyetlerinden 1,47 milyar TL ve 473mn TL tutarında ertelenmiş vergi gelirleri etkili oldu. Tek seferlik gelirler hariç net kar yıldan yıla %110 önceki çeyreğe göre ise %187 oranında artış ile 1.265mn TL oldu. 4ç22 döneminde FAVÖK 3.582mn TL ile yıllık %70 çeyreklik bazda ise %20 büyüme göstermiştir. Brüt kar marjı %29 ile geçen yılın aynı dönemine göre 0,27 puan artış göstermiştir. Aynı dönemde FAVÖK marjı 0,21 puan daralırken, net kar marjı ise 2,83 puan artış ile %6,8'e yükselmiştir.

- Ciroda enflasyon üzeri büyüme gerçekleşti.**

Şirket son çeyrekte toplam satışlarını geçen yıla göre %74, bir önceki döneme göre ise %14 oranında artırmayı başardı. 2022 yılı toplamında ise %96,4 artışla yılı 133.916mn TL ciro ile tamamladı. Yurt içi satışların toplam satışlardaki payı 1 puan azalarak %30'a geriledi. Avrupa'ya olan satışların payı ise %44'ten %41'e geriledi.

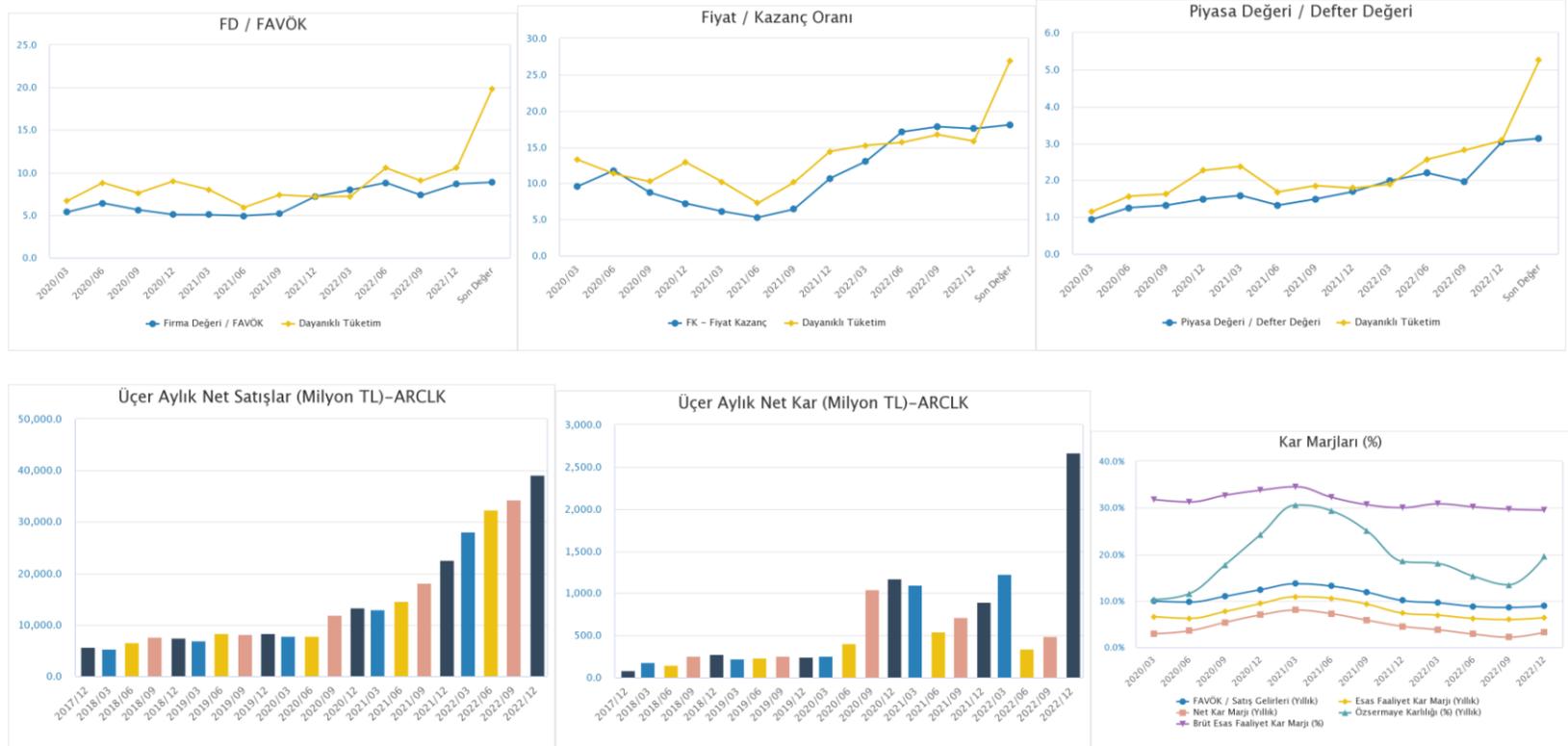
- Son çeyrekte hammadde fiyatlarındaki geri çekilme devam etti.**

Küresel talepte yaşanan daralmaya paralel metal fiyatlarındaki düşüş devam etti. Savaş sebebiyle artan petrol, gaz ve enerji fiyatları 2022 yılı içerisinde plastik hammadde fiyatlarını olumsuz etkilemişti. Savaş öncesi seviyelerin altına gerileyen petrol fiyatlarıyla birlikte üçüncü çeyrekte başlayan geri çekilme son çeyrekte de devam ederek plastik fiyatlarının daha da düşmesini sağladı. Buna rağmen plastik ve metal fiyatları ortalama fiyatları 2022 yılını 2021 yılının hafif üzerinde tamamladı.

- Şirket 2023 yılı beklentilerini paylaştı.**

2023 yılında yurt içinde TL bazında 45% seviyelerinde ciro büyümesi, yurt dışında ise döviz bazlı %6, konsolide %45 TL bazında büyüme beklemektedir. 2022 yılını %9 FAVÖK marjı ile tamamlarken, 2023 yılı için %10 FAVÖK beklentisi bulunmaktadır. Şirket 2023 yılında 300mn EUR yatırım harcaması planlamaktadır.

Hisse Bilgileri	
Şirket	Arçelik
Hisse Kodu	ARCLK TI/ ARCLK IS
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Pazar	Yıldız Pazar
Öneri	Yok
Fiyat (TL)	114,00
52 Haftalık Fiyat Aralığı	46,93-130,60
52 Haftalık Getiri	%139,00
Piyasa Değeri (Mn TL)	77.033
Halka Açıklık Oranı	%14,63
Beta	0,93
Web Sitesi	www.arcelik.com.tr



Çeyreklik Gelir Tablosu (Bin TL)	2022/12	2022/09	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09	2021/06	2021/03
BRÜT SATIŞLAR	39.191.880	34.254.600	32.304.633	28.164.395	22.518.529	18.147.680	14.534.414	12.983.814
Yurtiçi Satışlar	12.521.782	10.127.510	9.736.626	8.378.846	5.912.297	5.400.733	4.789.277	4.686.398
Yurtdışı Satışlar	25.043.684	22.175.341	20.874.432	17.661.512	14.872.576	12.254.736	8.966.474	7.681.329
Diğer Satışlar	1.626.414	1.951.749	1.693.575	2.124.037	1.733.656	492.211	778.663	616.087
HASILAT	39.191.880	34.254.600	32.304.633	28.164.395	22.518.529	18.147.680	14.534.414	12.983.814
SATIŞLARIN MALİYETİ	27.815.271	24.393.399	22.736.217	19.477.778	16.041.717	13.022.200	10.141.203	8.500.972
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	11.376.609	9.861.201	9.568.416	8.686.617	6.476.812	5.125.480	4.393.211	4.482.842
BRÜT KAR (ZARAR)	11.376.609	9.861.201	9.568.416	8.686.617	6.476.812	5.125.480	4.393.211	4.482.842
FAALİYET GİDERLERİ (-)	8.713.121	7.826.659	8.009.180	6.395.870	5.356.123	3.825.550	3.345.151	2.944.007
Genel Yönetim Giderleri	2.008.898	1.286.400	1.552.445	1.312.152	1.058.708	796.232	681.005	570.825
Pazarlama Giderleri	6.517.983	6.347.539	6.285.679	4.929.141	4.148.183	2.916.239	2.569.861	2.285.710
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	186.240	192.720	171.056	154.577	149.232	113.079	94.285	87.472
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	2.663.488	2.034.542	1.559.236	2.290.747	1.120.689	1.299.930	1.048.060	1.538.835
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.038.917	1.188.400	1.776.289	1.901.218	4.128.430	296.991	460.985	890.017
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1.087.658	1.389.399	1.415.510	1.470.073	2.239.376	331.811	441.878	750.728
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	2.614.747	1.833.543	1.920.015	2.721.892	3.009.743	1.265.110	1.067.167	1.678.124
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.469.143	13.551	36.060	4.701	311.710	1.707	1.150	2.273
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	7.704	6.084	2.069	21.186	6.548	266	169	2.596
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	-15.886	-31.345	-13.421	-8.748	-32.624	1.513	-17.946	4.543
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	4.060.300	1.809.665	1.940.585	2.696.659	3.282.281	1.268.064	1.050.202	1.682.344
Finansman Gelirleri	1.400.649	1.749.160	2.026.927	1.973.364	7.902.035	851.615	779.523	1.776.185
Finansman Giderleri	3.229.642	3.327.472	3.663.606	3.218.575	10.209.935	1.349.240	1.246.187	2.164.273
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	2.231.307	231.353	303.906	1.451.448	974.381	770.439	583.538	1.294.256
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-432.440	-263.546	-36.143	227.086	81.537	53.621	42.383	194.064
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	40.769	413.754	195.339	352.588	227.070	159.662	152.109	220.655
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-473.209	-677.300	-231.482	-125.502	-145.533	-106.041	-109.726	-26.591
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	2.663.747	494.899	340.049	1.224.362	892.844	716.818	541.155	1.100.192
DÖNEM KARI (ZARARI)	2.663.747	494.899	340.049	1.224.362	892.844	716.818	541.155	1.100.192
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	99.006	159.142	81.460	58.777	102.907	65.442	10.529	7.457
Ana Ortaklık Payları	2.564.741	335.757	258.589	1.165.585	789.937	651.376	530.626	1.092.735

Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile Noor Capital Market Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım seçenekleri, yorumlar ve tavsiyeler; kişisel görüşlere dayanmakta olup bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

