



Arçelik

2023/12 Finansal Değerlendirme

ARCLK

4.03.2024

Dayanıklı Tüketim

2023 Yılı 7,7 Milyar TL Kar İle Tamamlandı

Arçelik, 2023 yılının dördüncü çeyreğinde 60,8 milyar TL beklentilerin %84 üstünde 112,1 milyar TL ciro, beklentilerin %18 altında 5,2 milyar TL FAVÖK ve 1,5 milyar TL olan konsensüs beklentisinin yaklaşık 3,3 katı 5,1 milyar TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar geçen çeyreğe kıyasla ciroda %92, net karda %409 artışa, FAVÖK'te ise %18 azalışa işaret etti. 2023'ün tamamında ise geçen yıla göre ciro yatay kalırken, FAVÖK ve net kar sırasıyla %25, %22 artış gösterdi.

2023 yılında brüt kar marjı %26,7'den %29,3'e, FAVÖK marjı %6,4'ten %7,8'e, Net Kar Marjı ise %6,4'ten %7,8'e yükseldi.

2023 yılında Türkiye'de satılan adetlerdeki güçlü seyrin devam etmesi, şirketin fiyatlandırmalardaki stratejisi, yukarı yönlü giden Euro/Dolar paritesi ve düşen hammadde maliyetleri finansallara olumlu yansırken, globaldeki resesyon endişelerine bağlı olarak uluslararası piyasalarda satılan beyaz eşya adetlerinde düşüş gerçekleşti.

Metal hammadde fiyatları, azalan küresel talep, artan politika faiz oranları ve azalan enerji ve girdi maliyetleri nedeniyle hem çeyreklik hem de yıllık bazda geriledi. Ortalama piyasa metal fiyatları endeksi 2022 yılındaki 122 seviyesinden 103'e ortalama piyasa plastik fiyatları endeksi ise 175'ten 147'ye geriledi.

Şirket tarafından 2024 yılı beklentileri de açıklandı.

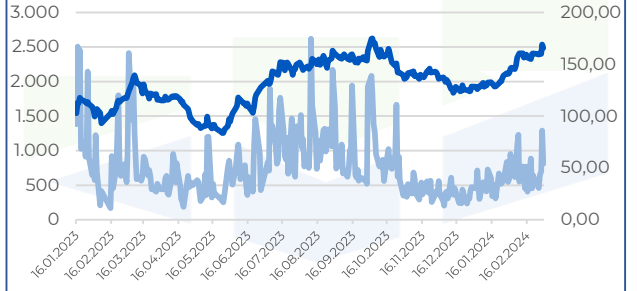
Gelir	2023 Beklentisi	2023 Gerçekleşen	2024 Beklentisi
-Türkiye (TL)	~%75 Büyüme	87%	Sabit Reel Büyüme
-Uluslararası (YP)	~-%4	~-%6	~-%2
FAVÖK Marjı	~%10,5	9,80%	~%8
Şilte Sermayesi / Satışla	<%25	23,40%	<%25
CAPEX	-300 Milyon Euro	314 Milyon Euro	-300 Milyon Euro

Açıklanan finansalların hisse fiyatı üzerine olumlu yansımaları bekliyoruz.

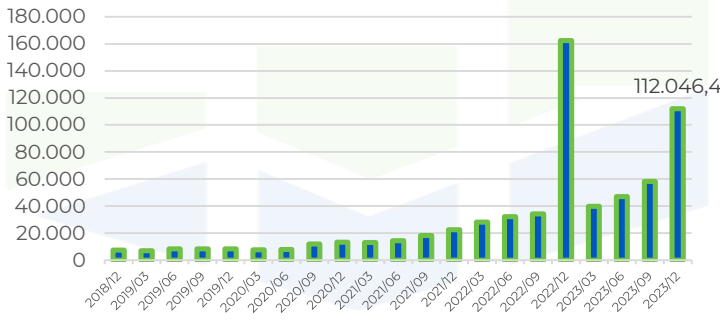
ŞİRKET KARTI*

	2022/12	2023/12
Hisse Fiyatı	110,29	166,00
FK	12,06	14,63
FD/FAVÖK	7,41	8,13
PD/DD	1,44	2,11
FD/S	0,47	0,64
FAVÖK Marjı %	4,90	4,67
Net Kar Marjı %	2,79	4,55

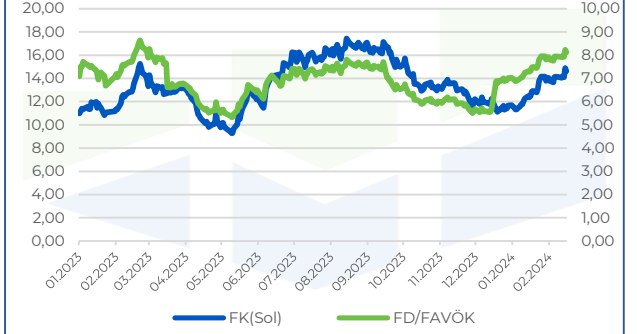
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



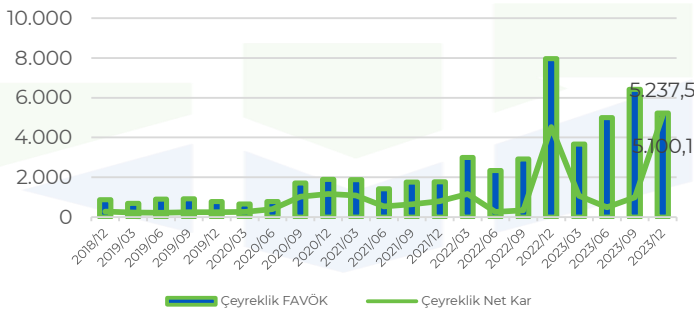
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



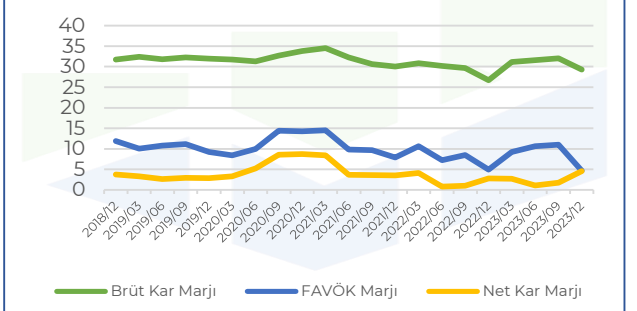
Hisse F/K & FD/FAVÖK



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet

*Veriler Çeyrekliktir.

Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı 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 verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinizle 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 dayanılarak 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.