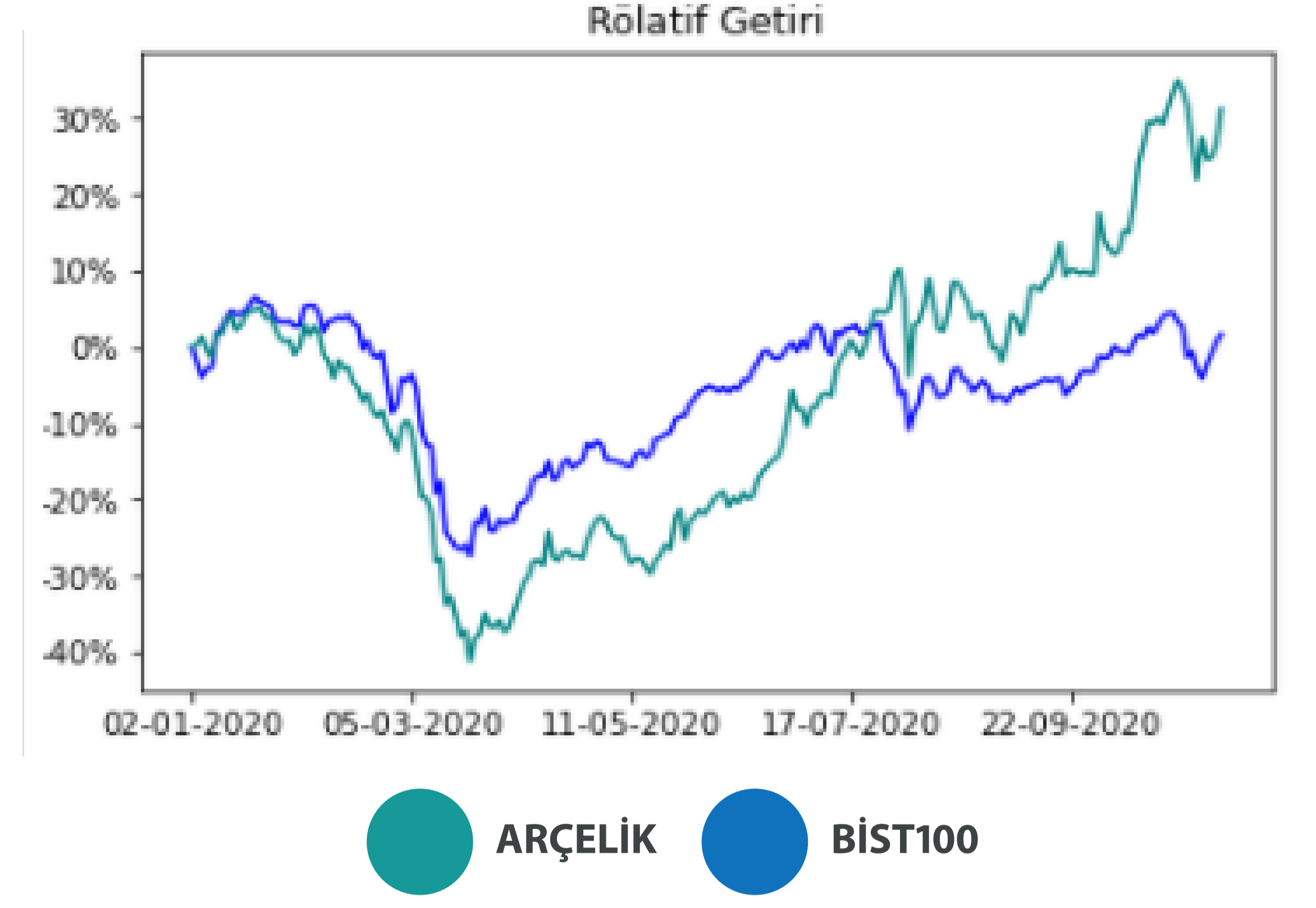


35,70
Hedef Fiyat**ARÇELİK**Üstün 3. Çeyrek performansı
ve satışlarda güçlü büyüme

28.10.2020

Rasyolar

F/K
9,23Öz Sermaye Karlılığı
%13PD/DD
0,73FD/FAVÖK
6,38

Ciroda Yurt İçi ve İhracat Kompozisyonunun Etkisi

Şirketin satış gelirleri son çeyrekte yıllık bazda %44.78 artış göstererek 11.938.155 mn TL'ye ulaştı. Satışların maliyeti 7.806.585 mn TL olurken, brüt Kar 4.131.570 mn TL olarak gelir tablosunda görüldü. Brüt karda geçen seneki rakamlara göre %51,62 artış yaşandı. Esas Faaliyet Karı 1.874.117 mn TL olarak %189.22 artış gösterdi. Şirketin FAVÖK'ü de aynı döneme göre %139.12 artış gösterdi. Net kar 1.041.207 mn TL olarak açıklandı.

Brüt kar marjı son finansallarda %35.0 olarak bir önceki çeyreğe göre artış oldu (Önceki %31.0). Bir önceki yılın aynı dönemine göre ise brüt kar marjı artış gösterdi (Önceki %33.0). Esas Faaliyet kar marjı %16.0 idi , geçen seneye oranla artış (%8.0) oldu, bir önceki çeyrek rakamlarına göre ise artışa rastlandı (Önceki %9.0). Net kar marjı %9.0 olarak hesaplandı, bir önceki çeyreğe göre artış gerçekleşti (Önceki %5.0) Geçen seneye göre ise artış yaşandı (Önceki %3.0)

Piyasa Durumu

26,38

Fiyat

1,01

Beta

%25Halka
Açıklık**12,28**52 haftalık
düşük**%36**Potansiyel
Getiri**%63**Yabancı
Oranı**1,51**Hisse
Başına Kar**29,1**52 haftalık
yüksek

Gelir Tablosu

	2018	2019	2020T	2021T
Hasılat	26.904.384.000	31.941.773.000	38.330.127.600	47.042.508.514
Satışların Maliyeti	18.358.622.000	21.682.666.000	26.042.051.487	31.961.371.003
Brüt Kar	8.545.762.000	10.259.107.000	12.288.076.112	15.081.137.510
Esas Faaliyet Karı	2.637.322.000	2.653.758.000	3.425.695.545	4.204.351.040
Net Kar	855.841.000	953.026.000	1.887.888.197	2.317.002.372

Finansal Özet

Arçelik sektöründe Pazar payı lideri olmasının yanı sıra 2020 3. Çeyrek finansallarında rakiplerinden de iyi performans gösterdi. Beyaz eşya satışlarında canlanma ve kur etkisi net satışlarda büyümeye katkı sağladı. Euro/Dolar paritesindeki yukarı yön şirketin kar marjına pozitif katkı sağlayan unsurlardandı. Arçelik yönetimi, 4. çeyrek için beklentilerin yükseltti. 3. çeyrekte Türkiye Beyaz Eşya satışlarının %33 büyümesi, klima satışlarının %87 büyümesi ve televizyon pazarında görülen %31'lik artış buna sebep olarak gösteriliyor. Bayi satışlarında ise stokların düşmesi bayii satış hacimlerinde büyüme olduğunu gösteriyor. Uluslararası satışlarda ise TL bazında %43 artış gözlemlendi. Önümüzdeki çeyrekte şirketin net satışları hakkında beklenti yükselmiş durumda.

Piyasa Değeri

17,77

Milyar

Ödenmiş Sermaye

675,73

Milyon

Özkaynaklar

12,90

Milyar

Duran Varlıklar

13,42

Milyar

Dönen Varlıklar

31,72

Milyar

Toplam Varlıklar

45,14

Milyar

Uzun Vadeli Yük.

9,09

Milyar

Kısa Vadeli Yük.

23,14

Milyar

Toplam yük

32,23

Milyar