

219,8 TL

Hedef Fiyat

Son Fiyat 168,00
Getiri Potansiyeli 30,8%

ARCLK 2Ç24

31.07.2024

52 Haftalık Piyasa Değeri F/K
En Düşük (milyon TL) 121,90 113.522 24,38

52 Haftalık Halka Açıklık PD/DD
En Yüksek Oranı (%) 196,10 15,00 1,47

Arçelik

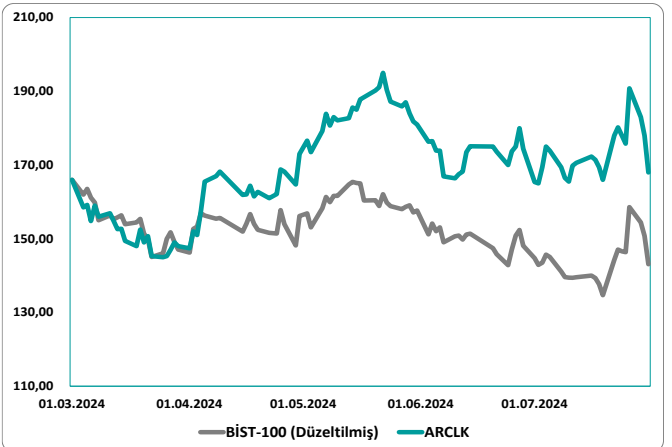
2024 yılının ikinci çeyreğinde Türkiye’de normalize olan talep ile Asya-Pasifik’te yavaşlama ve Whirlpool işlemlerinin katkısıyla inorganik büyüme gerçekleştiren Arçelik’in cirosu yıllık bazda yüzde 23,0 artış gösterdi. Coğrafi bazda yurt içi satışların payı düşerken, Batı Avrupa’nın payı ikinci çeyrekte %34,0’e yükseldi. FAVÖK bu çeyrekte yıllık bazda %36,0 gerileyerek 5,4 milyar TL olurken, şirketin 805 milyon TL net zarar açıkladığı görüldü. Marjlarda daralma bu çeyreğin dikkat çeken noktalarından oldu.

İkinci çeyrek finansallarıyla birlikte 2024 yılı beklentilerini de revize eden Arçelik daha önce %8,0 olarak öngördüğü 2024 yılı FAVÖK marjını %6,5 seviyesine çekti. Yatırım harcamalarını ise 300 milyon EUR’dan 350 milyon EUR seviyesine yükseltti.

Arçelik için ikinci çeyrek finansalları sonrasında modelimizde revizasyonlar sonrasında daha önceki 233,7 TL olan 12 aylık hedef fiyatımızı 219,8 TL olarak aşağı yönlü revize ediyoruz.

milyon TL	2024/06
Dönen Varlıklar	241.795
Duran Varlıklar	150.955
Toplam Aktifler	392.750
Kısa Vadeli Yükümlülükler	218.204
Uzun Vadeli Yükümlülükler	81.092
Özkaynaklar	77.043
Ödenmiş Sermaye	676

Gelir Tablosu (milyon TL)	2022	2023	2024T
Hasılat	257.172	257.104	329.093
Brüt Kar	68.671	75.378	96.357
FAVÖK	16.220	20.331	21.391
FAVÖK Marjı	6,3%	7,9%	6,50%
Net Kar/Zarar	7.008	8.395	5.885



UYARI NOTU: 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.