



# Apple (AAPL) 2Ç 22' Bilanço İncelemesi



## Temel Rasyolar - Son 12 Ay

F/K Oranı	PD/DD Oranı	ROE / ROA (%)
<b>25,29</b>	<b>37,17</b>	<b>145,5 / 27,3</b>
Piyasa Değeri	Son 1 Senelik Getiri	Hisse Fiyatı
<b>\$2,67Tr</b>	<b>+22,50%</b>	<b>\$163,6</b>

Apple'ın ana gelir kapısını; tüketici elektroniği alanında geliştirdiği iPhone, iPad, Mac ve giyilebilir donanım ürünlerine ek, AppStore, Apple Card ve Apple TV+ gibi servis hizmetleri alanındaki ürünlerinden el ettiği gelirler oluşturuyor.



## Analist Hedef Fiyatları AAPL

Ortalama Fiyat Hedefi:  
**\$193,11**

En Yüksek: **\$215,00**  
Ortalama: **\$193,11**  
En Düşük: **\$161,00**

## Bilanço Sonrası Analist Yorumları

Piper Sandler'ın analisti Harsh Kumar, Apple ile ilgili sorunların "geçici" olduğunu ve "şirketin temel noktada doğru yönde ilerliyor görüldüğünü, ancak kısa vadeli geçici etkilerin" gelecek beklentilerini negatif etkilediğini söyledi. AAPL için yüksek portföy ağırlığı notunu yineledi, ancak hedef fiyatını 200 dolardan 195 dolara düşürdü.

## Beklentilerin Üzerinde Sonuçlar

Özet Bilanço	2Ç 22'	2Ç 22' (Beklenti)	Değişim %
Toplam Gelir	\$97,27Mr	\$94,03Mr	+3,45%
Hisse Başına Kâr	\$1,52	\$1,42	+6,74%
iPhone Gelirleri	\$50,57Mr	\$47,88Mr	+0,99%
Hizmet Gelirleri	\$19,82Mr	\$19,72Mr	+0,50%

## Nasıl Okunmalı?

Hem gelir hem de hisse başına kârı beklentilerin üzerinde gelerek, yüksek enflasyon ve düşük tüketici güvenine rağmen satışlarının **güçlü** gittiğini gösterdi.

Özet Bilanço	2Ç 2022	Y. Değişim %
Toplam Gelir	\$97,27Mr	+8,58%
iPhone Gelirleri	\$50,57Mr	+5,50%
Hizmet Gelirleri	\$19,82Mr	+17,27%
Faaliyet Kârı	\$29,97Mr	+8,98%
Hisse Başına Kâr	\$1,52	+8,57%

## Bilanço'da Öne Çıkan Noktalar

(1) iPhone satışları yıllık bazda **5,5% artış** göstererek, ABD'de azalan tüketici güvenine rağmen artış gösterdi.

- Bir sene önceki lansman yılı rakamlarını dahi geçti.

(2) Temettüsünü 5% artışla hisse başına 0,23 dolara çıkardı.

(3) iPad satışları M1 çipe sahip yeni modeline rağmen yatay/negatif gitmeye devam ediyor.

(4) Dijital hizmet gelirleri en güçlü büyüyen bölüm olarak hız kesmiyor. Öte yandan beklentileri genellikle 4-8% arasında geçerken, bu sene sadece 0,5% geçti.

## Şirket Açıklamaları

**Apple mevcut çeyrek için bir tahminde bulunmadı ancak CFO Luca Maestri**, satışları 4 milyar ile 8 milyar dolar arasında düşürebilecek Covid-19 ile ilgili tedarik kısıtlamaları da dahil olmak üzere mevcut çeyrekte çeşitli zorluklar konusunda uyarıda bulundu.

Kısıtlamaların büyük ölçüde Şanghay koridoru etrafında toplandığını belirtti.

**Apple CEO'su Tim Cook** da gelir raporu sonrası açıklamalarında, çip sıkıntısı ve COVID-19 pandemisinden kaynaklanan kısıtlamalardan şirketin 4 milyar dolar - 8 milyar dolar aralığında etkilediğini söyledi.

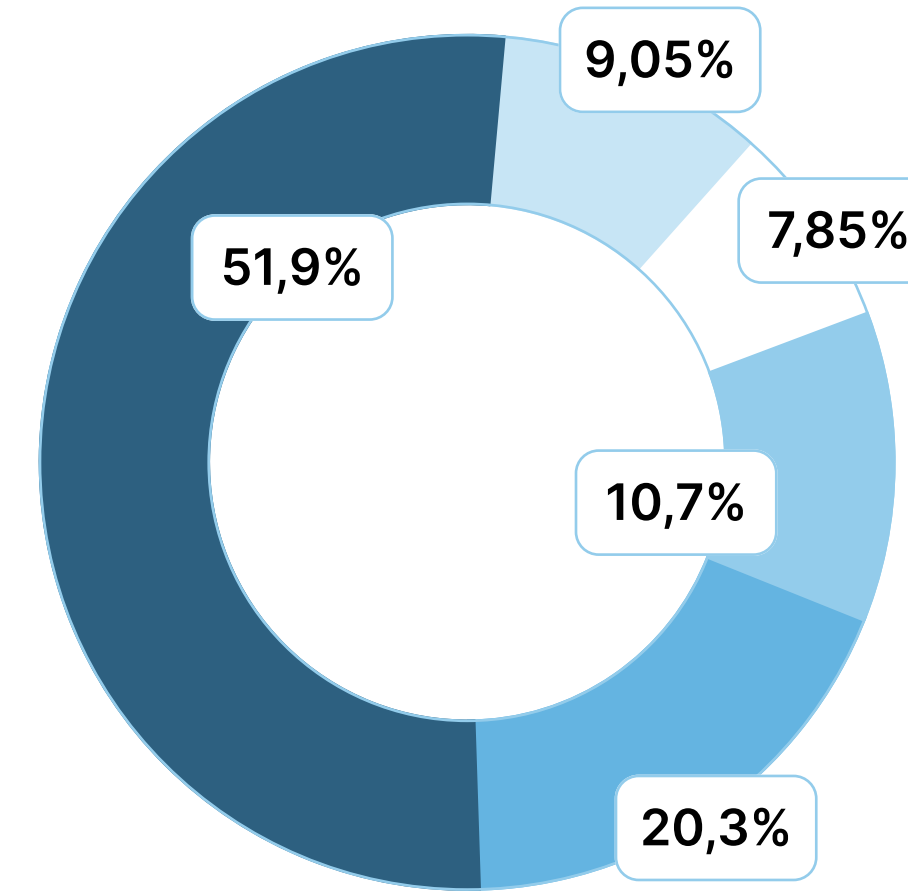
**Öte yandan Cook**, Apple'ın yeni ürünlerine verilen yanıtın yanı sıra şirketin 2030 yılına kadar tedarik zincirinde ve ürünlerde karbon nötr olma yolunda kaydettiği ilerlemeyi görmekten "memnun" olduğunu da belirtti.

**CEO Tim Cook yaptığı açıklamada**, "Bu çeyreğin rekor sonuçları, Apple'ın inovasyona aralıksız odaklanmasının ve dünyadaki en iyi ürün ve hizmetleri yaratma yeteneğimizin bir kanıtıdır. Yeni ürünlerimize yönelik güçlü müşteri tepkisini ve 2030 yılına kadar tedarik zincirimizde ve ürünlerimizde karbon nötr olmak için kaydettiğimiz ilerlemeyi görmekten mutluluk duyuyoruz." ifadelerinde bulundu.

## Bilanço Detayları



### Apple Gelir Dağılımı (2Ç 2022)



51,9% iPhone

20,3% Dijital Hizmetler

10,7% Mac

9,05% Giyilebilir Donanımlar, Ev Ürünleri ve Aksesuarlar

7,85% iPad

**(1) Apple ürünlerinin satışları** önceki yılın çeyreğine göre;

- iPhone 50,57 milyar dolar ile **5,5%** arttı.
- Dijital hizmetler 19,2 milyar dolar ile **17,28%** arttı.
- Mac 10,44 milyar dolar ile **14,73%** arttı.
- Giyilebilir Donanımlar, Ev Ürünleri ve Aksesuarlar 8,81 milyar dolar ile **12,37%** arttı.
- iPad 7,65 milyar dolar ile **1,92%** düştü.

**(2) Satışların en çok büyüdüğü** bölge 20% ile Amerika kıtası oldu. Çin ve Tayvan'da ise büyüme 3,4% ile yavaşladı.