

02.02.2026

ARCLK

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Arçelik
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU050, XU100
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Halka Açıklık Oranı (%)	18,00
Son Kapanış (TL)	114,00
Hacim	934.009.557
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	3.000
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	675,7
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	118.677.465
Piyasa Değeri (Mn TL)	77.033
Piyasa Değeri (Mn USD)	1.777
Halka Açık PD (Mn TL)	320
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri	En Düşük (TL) 99,65 En Yüksek (TL) 152,40 Ortalama (TL) 121,13
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	524.770.787

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %16,25 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %6,60 düşüşle 523,9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın son döneminde kümülatif -8,4 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %7,52 düzeyinde olan FAVÖK marjı 230 baz puan düşüşle %5,21 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %19,94 düzeyinde azalış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-10,56 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %32,44 seviyesinden %33,77 seviyesine yükseldiği gözlenmekte.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	327,93	48,53
TEKNOSAN BÜRO MAKİNE VE LEVAZIMI TİCARET...	81,43	12,05
DİĞER	266,37	39,42

Önemli Finansal Veriler

	2025/12	2025/09	2024/12	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	543.532	518.181	520.593	4,9	4,4
Toplam Borçlar (Mn TL)	467.626	444.110	422.340	5,3	10,7
Özsermaye (Mn TL)	70.391	68.120	87.921	3,3	-19,9
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	112.152	109.234	118.871	2,7	-5,7
Net Kar (Mn TL)	-8.356	-6.436	2.211	-	-
Net Satışlar (Mn TL)	523.933	379.269	560.937	38,1	-6,6
Net Borç (Mn TL)	138.069	150.233	114.174	-8,1	20,9
FAVÖK (Mn TL)	30.247	22.706	29.186	33,2	3,6
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	-13.352	-19.704	-15.199	-	-
FAVÖK Marjı (%)	6	6	5	-3,6	11,0
Net Kar Marjı (%)	-2	-2	0	-	-
Özsermaye Karlılığı (%)	-11	-9	3	-	-

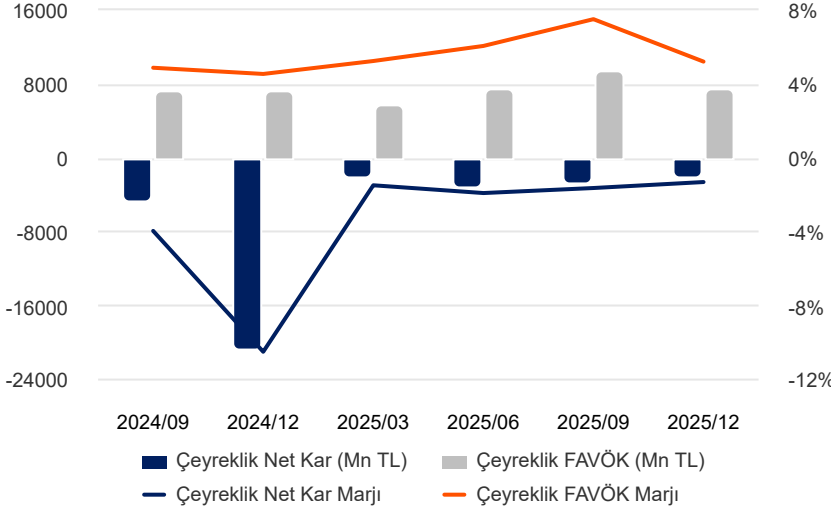
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	PD (Mn TL)	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	ARCLK	PD/DD	F/K
ARCLK	77.033	1,09	-	7,11	Cari	1,1	-
VESTL	10.533	0,28	-	-	2025/12	1,0	-
SAFKR	5.900	5,55	56,32	25,83	2025/09	1,3	-
IMASM	4.486	1,45	-	13,65	2025/06	1,2	-
FORMT	3.153	1,58	-	-	2025/03	1,3	-
VESBE	13.184	0,34	-	13,18	2024/12	1,1	43,4
OZATD	11.373	2,69	-	32,41	2024/09	1,3	2,9
HATSN	9.423	1,57	93,47	23,98	2024/06	1,5	3,0

02.02.2026

ARCLK

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	-
Sektörel Fiyat Kazanç	37,39
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1,09
Sektörel PD/DD	1,27
Firma Değeri / FAVÖK	7,11
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	12,42
Firma Değeri / Net Satışlar	0,41
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1,93

Büyüme Analizi

	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	66,82	277,17	44,34	51,11	-6,60
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	35,31	136,68	80,97	-0,57	3,64
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	7,61	105,10	210,33	-88,67	-
Özsermaye Büyüme (%)	40,26	172,34	53,88	8,23	-19,94
Net Borç Büyüme (%)	226,53	167,68	72,96	48,88	20,93

Kaynak: Finnet

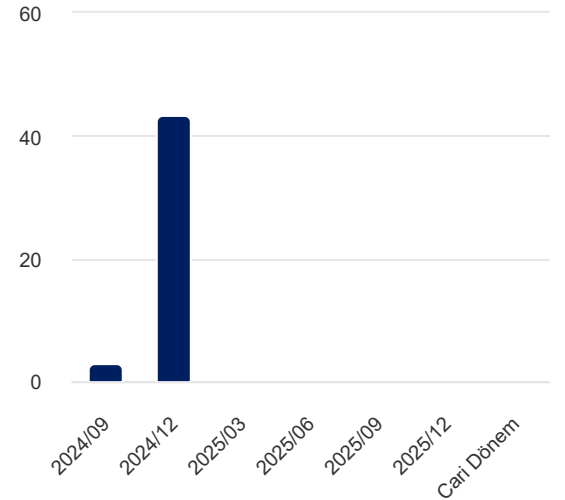
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
-%6,4	-%6,4	%12,3	-%8,9	-%11,8	-%35,8

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/12	2025/09	2024/12
Dönen Varlıklar	330.747	310.847	300.354
Duran Varlıklar	212.785	207.334	220.239
Toplam Aktifler	543.532	518.181	520.593
Özsermaye	70.391	68.120	87.921
Toplam Borç	467.626	444.110	422.340
Net Borç	138.069	150.233	114.174
Net Yab. Para Poz.	-13.352	-19.704	-15.199
Net Satışlar (Çeyrek)	144.664	124.446	159.239
EFK (Çeyrek)	1.242	2.776	928
FAVÖK (Çeyrek)	7.541	9.355	7.233
Net K/Z (Çeyrek)	-1.920	-2.055	-16.789

Fiyat Kazanç Tablosu



Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Araştırma Birimi
arastirma@ikonmenkul.com.tr