

27.10.2025

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
Yerli Yatırımcı Payı	% 89,01
Yabancı Yatırımcı Payı	% 10,99
Halka Açıklık Oranı (%)	25,00
Son Kapanış (TL)	111,40
Hacim	894.657.032
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	3.000
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	675,7
Fili Dolaşımdaki Hisse Adedi	166.648.883
Piyasa Değeri (Mn TL)	75.276
Piyasa Değeri (Mn USD)	1.796
Halka Açık PD (Mn TL)	449
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri	En Düşük (TL) 103,10 En Yüksek (TL) 152,90 Ortalama (TL) 129,17
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	521.845.475

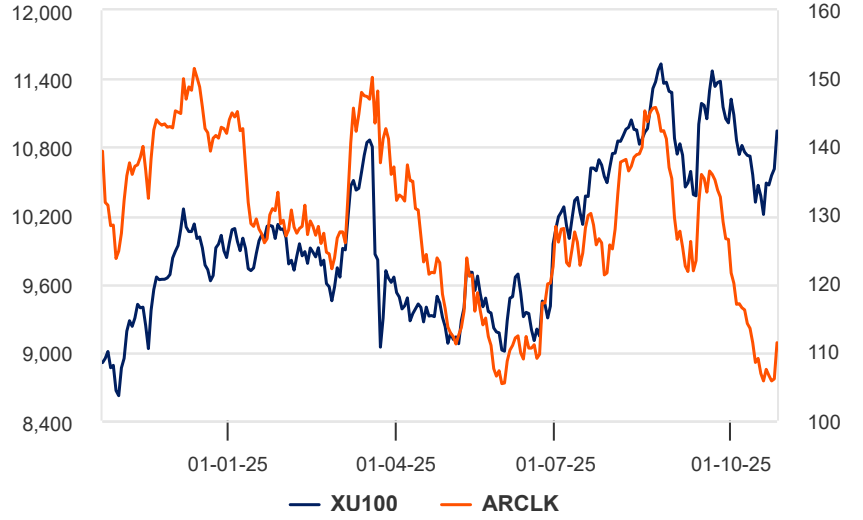
Faaliyet Alanı

Dayanıklı tüketim ve tüketici elektroniği alanlarında üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası müşteri hizmetleri, ihracat ve ithalat ile ilgili tüm ticari ve endüstriyel faaliyetler

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %2,54 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %5,58 düşüşle 379,3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın üçüncü döneminde kümülatif -6,4 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %6,06 düzeyinde olan FAVÖK marjı 145 baz puan yükselişle %7,52 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %9,51 düzeyinde azalış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-33,12 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %26,90 seviyesinden %32,44 seviyesine yükseldiği gözlenmektedir.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	279,93	41,43
TEKNOSAN BÜRO MAKİNE VE LEVAZIMI TİCARET...	81,43	12,05
DİĞER	314,37	46,52

Önemli Finansal Veriler

	2025/09	2025/06	2024/09	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	518.181	502.812	405.071	3,1	27,9
Toplam Borçlar (Mn TL)	444.110	427.601	312.816	3,9	42,0
Özsermaye (Mn TL)	68.120	68.982	75.281	-1,3	-9,5
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	109.234	105.491	87.188	3,5	25,3
Net Kar (Mn TL)	-6.436	-4.075	19.000	-	-
Net Satışlar (Mn TL)	379.269	237.036	401.698	60,0	-5,6
Net Borç (Mn TL)	150.233	145.059	95.610	3,6	57,1
FAVÖK (Mn TL)	22.706	13.142	21.952	72,8	3,4
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	-19.704	-45.589	-9.782	-	-
FAVÖK Marjı (%)	6	6	5	8,0	9,5
Net Kar Marjı (%)	-2	-2	5	-	-
Özsermaye Karlılığı (%)	-9	-6	35	-	-

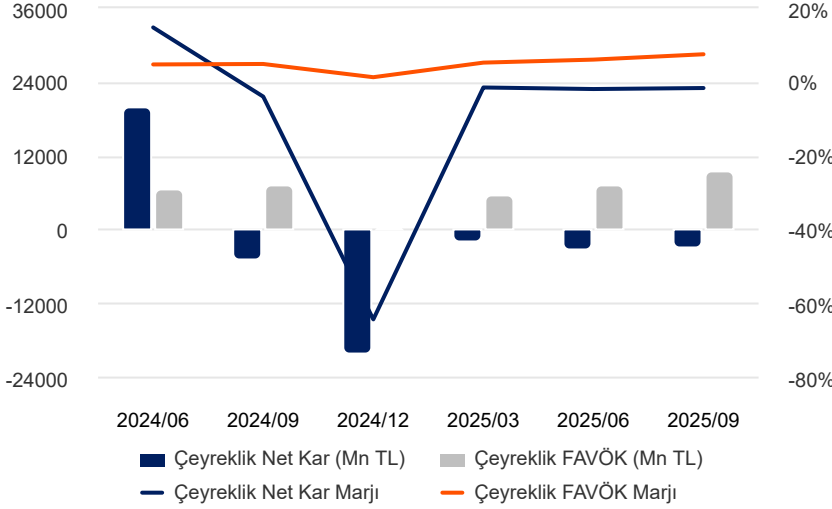
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	PD (Mn TL)	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	ARCLK	PD/DD	F/K
ARCLK	75.276	1,11	-	9,78	Cari	1,1	-
VESTL	11.171	0,29	-	53,23	2025/09	1,3	-
FORMT	4.477	2,36	-	-	2025/06	1,2	-
SAFKR	5.028	5,33	65,60	20,23	2025/03	1,3	-
OZATD	15.918	4,24	-	53,46	2024/12	1,1	56,8
VESBE	13.920	0,39	-	10,36	2024/09	1,3	2,9
IMASM	3.931	1,45	-	9,98	2024/06	1,5	3,0
HATSN	10.016	1,67	99,36	25,45	2024/03	1,7	4,8

27.10.2025

ARCLK

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	-
Sektörel Fiyat Kazanç	17,88
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1,11
Sektörel PD/DD	1,52
Firma Değeri / FAVÖK	9,78
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	12,22
Firma Değeri / Net Satışlar	0,56
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1,24

Büyüme Analizi

	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	64,33	98,71	263,75	19,32	-20,19
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	77,36	43,82	204,89	-6,31	-19,59
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	78,67	-25,84	254,72	275,74	-
Özsermaye Büyüme (%)	16,64	56,14	42,43	128,54	-9,51
Net Borç Büyüme (%)	160,36	101,22	57,15	116,39	57,13

Kaynak: Finnet

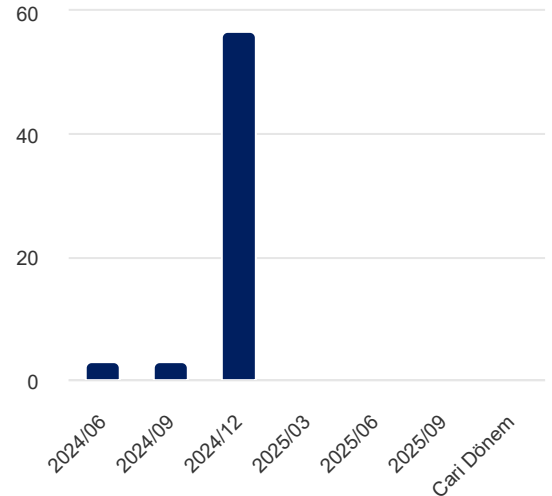
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
-%1,8	-%1,8	-%16,7	-%13,4	-%21,2	-%36,1

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/09	2025/06	2024/09
Dönen Varlıklar	310.847	303.121	239.123
Duran Varlıklar	207.334	199.691	165.948
Toplam Aktifler	518.181	502.812	405.071
Özsermaye	68.120	68.982	75.281
Toplam Borç	444.110	427.601	312.816
Net Borç	150.233	145.059	95.610
Net Yab. Para Poz.	-19.704	-45.589	-9.782
Net Satışlar (Çeyrek)	124.446	121.364	140.480
EFK (Çeyrek)	2.776	1.707	458
FAVÖK (Çeyrek)	9.355	7.359	6.855
Net K/Z (Çeyrek)	-2.055	-2.336	-5.592

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