

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Arçelik A.Ş.
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Sermaye Grubu	KOÇ HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	21/01/1955
Kayıtlı Sermaye	1,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	675,728,000
Personel Sayısı	51,443
Genel Müdür	HAKAN HAMDİ BULGURLU
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XUTUM, XUSIN, XMESY, XKURY, XYUZO, XSIST, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, XELOT, XELOS, XELOC, XSD25, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	21/01/1986
Halka Açıklık Oranı	15%
Halka Açık Piyasa Değeri	13,257,787,382
Beta	Aylık 0.65 3 Aylık 0.76 Yıllık 0.88

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	279,928,625	41.4%
TEKNOSAN BÜRO MAKİNE VE LEVAZIMI TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ	81,428,337	12.1%
HİSSE GERİ ALIM	68,876,288	10.2%
Diğer	245,494,955	36.3%

KARLILIK

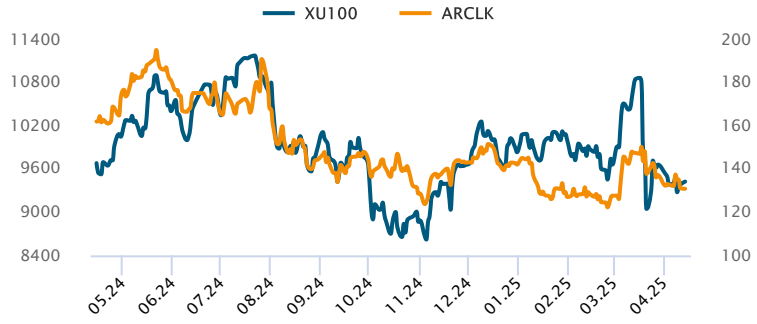
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	2,848	3,065	6,285	19,505	1,689
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	4.21	4.54	6.40	28.87	2.50
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.60	0.51	0.39	0.88	0.08
Aktif Karlılığı (Yıllık)	7.0%	4.7%	4.0%	6.4%	0.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	24.3%	18.5%	19.5%	29.1%	2.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	60%	91%	117%	94%	7%
Özsermaye Büyüme	54%	148%	147%	129%	-17%
Net Satış Büyüme	44%	5%	14%	14%	15%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-34%	5%	23%	14%	19%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	44%	23%	8%	-4%	15%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	106%	28%	-49%	-64%	-66%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-25%	8%	10%	3%	13%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	106%	105%	-8%	-49%	-66%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-29%	5%	37%	21%	24%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	52%	171%	171%	143%	22%
FAVÖK Büyüme	81%	13%	-22%	-27%	-24%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-16%	13%	-41%	-38%	-13%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	81%	61%	0%	-24%	-24%
Net K/Z Büyüme	210%	-69%	-	-	-91%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	231%	-69%	-	-	-55%
Net K/Z (Yıllık)	210%	184%	99%	10%	-91%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	52%	56%	96%	72%	11%
Toplam Borç Büyüme	64%	77%	103%	81%	13%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	247,353	180,875	241,795	239,123	229,466
Duran Varlıklar	125,344	98,669	150,955	165,948	168,260
Toplam Aktifler	372,696	279,544	392,750	405,071	397,726
Özsermaye	81,233	58,996	77,043	75,281	67,171
Net Borç	76,691	60,164	75,998	95,610	87,227
Net Yabancı Para Pozisyonu	-10,915	-7,143	-27,036	-9,782	-11,612
Net Satışlar	371,203	78,339	195,972	301,362	428,548
Esas Faaliyet Karı	16,771	3,418	4,604	4,947	5,747
FAVÖK	29,354	6,191	11,831	16,469	22,297
Ana Ortaklık Net K/Z	19,505	428	-4	-5,006	1,689



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ARCLK	-0.15	-0.98	-11.26	-7.89	-22.24	122,120,453.09
XU100'e göre	-0.60	-1.16	2.08	-3.91	-19.01	816.20

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
129.60	139.70	126.20	152.40
120.40	152.40	120.40	196.10

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	88,385	95,953	86,831	75,817
Halka Açık PD (Mn TL)	13,258	14,393	13,025	11,373
PD (Mn USD)	2,332	2,724	2,954	4,055
Halka Açık PD (Mn USD)	350	409	443	608

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.57	1.32	1.43	1.07	3.04
Fiyat Kazanç	18.06	52.33	56.81	4.45	17.53
Firma Değeri / FAVÖK	9.11	7.88	8.22	5.57	8.66
Firma Değeri / Net satış	1.15	0.41	0.43	0.44	0.77

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %91.3 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %91.3 düşüşle 1.69 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.4 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %20.7 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %15.4 yükselişle 428.55 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

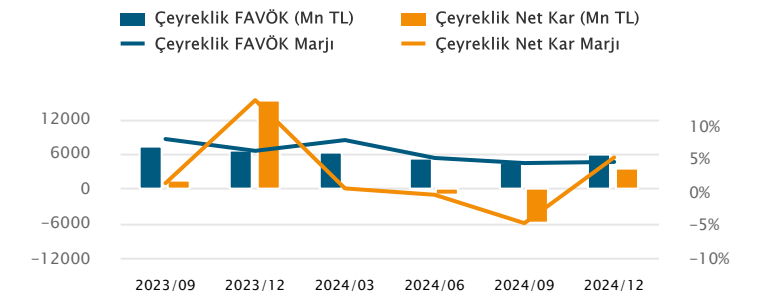
Geçtiğimiz çeyrek %4.4 düzeyinde olan FAVÖK marjının 0.2 puan yükselişle %4.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 5.83 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.22 düşüşle 5.83 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %5.20 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %27.56 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-17.3 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %2.28 aktif karlılığı %0.44 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	59,595	91,986	247,353	229,466	-7%	58%
Nakit ve Benzerleri	16,015	24,529	70,445	50,816	-28%	13%
Ticari Alacaklar	23,412	34,193	96,041	92,927	-3%	23%
Stoklar	16,829	29,237	68,506	71,723	5%	18%
Duran Varlıklar	25,484	40,256	125,344	168,260	34%	42%
Finansal Yatırımlar	11	39	205	235	15%	0%
Maddi Duran Varlıklar	13,125	20,822	64,380	90,816	41%	23%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9,418	13,537	39,226	44,860	14%	11%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	85,079	132,243	372,696	397,726	7%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	40,502	79,359	198,956	221,237	11%	56%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10,584	18,981	74,336	51,378	-31%	13%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2,460	16,248	8,607	10,889	27%	3%
Ticari Borçlar	19,669	30,928	78,260	102,390	31%	26%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23,522	25,778	87,744	101,425	16%	26%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	19,535	16,210	64,192	75,776	18%	19%
Toplam Yükümlülükler	64,023	105,137	286,700	322,662	13%	81%
Toplam Özkaynaklar	19,383	24,948	81,233	67,171	-17%	17%
Ödenmiş Sermaye	676	676	676	676	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	5,426	5,076	23,192	42,698	84%	11%
Net Dönem Karı veya Zararı	3,251	4,723	20,557	-2,207	-	-1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	85,079	132,243	372,696	397,726	7%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	68,184	133,916	371,203	428,548	15%	100%
Satışların Maliyeti (-)	47,706	94,423	262,373	310,446	18%	72%
Brüt Kar (Zarar)	20,478	39,493	108,830	118,102	9%	28%
Faaliyet Giderleri (-)	15,471	30,945	92,059	112,355	22%	26%
Genel Yönetim Giderleri	3,107	6,160	21,338	24,780	16%	6%
Pazarlama Giderleri	11,920	24,080	67,914	82,726	22%	19%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	444	705	2,806	4,849	73%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	5,008	8,548	16,771	5,747	-66%	1%
Faaliyet Karı veya Zararı	7,020	9,090	14,666	7,122	-51%	2%
Finansman Gelirleri	11,309	7,150	32,621	22,051	-32%	5%
Finasman Giderleri (-)	14,970	13,439	50,458	47,299	-6%	11%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	3,623	4,218	18,771	-1,610	-	0%
Dönem Karı veya Zararı	3,065	4,325	19,505	1,689	-91%	0%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	39.5	30.9	35.4	23.0		
Cari Oran	1.5	1.2	1.2	1.0		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	3.6	3.3	5.7	4.4		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.6	4.1	6.0	4.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.0	1.2	1.2	1.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	70.0%	69.6%	66.4%	57.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	30.0%	30.4%	33.6%	42.3%		
Toplam Borç / Aktifler	75.3%	79.5%	76.9%	81.1%		
Toplam Borç / Özsermaye	330.3%	421.4%	352.9%	480.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,394.13	-462.77	-10,914.89	-11,611.53		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-20.3%	-3.9%	-37.2%	-52.1%		
Net Borç (Mn TL)	16,564.9	26,909.9	76,690.8	87,227.3		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	2.4%	2.3%	2.6%	3.9%		
İhracat Oranı	64.2%	64.0%	57.7%	63.4%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	4.7%	4.0%	6.4%	0.4%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.7%	4.0%	6.4%	0.4%		
Özsermaye Karlılığı	18.5%	19.5%	29.1%	2.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	18.5%	19.5%	29.1%	2.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	7.3%	6.4%	4.5%	1.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	7.3%	6.4%	4.5%	1.3%		
FAVÖK Marjı	10.1%	8.9%	7.9%	5.2%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	10.1%	8.9%	7.9%	5.2%		
Net Kar Marjı	4.5%	3.2%	5.3%	0.4%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	4.5%	3.2%	5.3%	0.4%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	135.73	130.80	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	134.27	5 HO	132.72 AŞAĞI - 1.4% altında	Günlük	130.80 -0.2% -0.3% -0.6% -0.5%	
Direnç 1	132.53	10 HO	134.26 AŞAĞI - 2.6% altında	Son 5 Gün	135.10 -3.2% -3.1% -4.7% -4.5%	
PIVOT	131.07	20 HO	135.83 AŞAĞI - 3.7% altında	Son 10 Gün	132.70 -1.4% -1.5% -1.9% -1.7%	
Destek 1	129.33	50 HO	135.86 AŞAĞI - 3.7% altında	Son 1 Ay	147.40 -11.3% -14.5% 2.1% 4.8%	
Destek 2	127.87	100 HO	137.33 AŞAĞI - 4.8% altında	Yılbaşı	142.00 -7.9% -14.4% -3.9% -3.3%	
Destek 3	126.13	200 HO	142.68 AŞAĞI - 8.3% altında	Son Bir Yıl	168.20 -22.2% -34.3% -19.0% -19.6%	

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	42.15	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	95.40	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	-1.24	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-0.10			

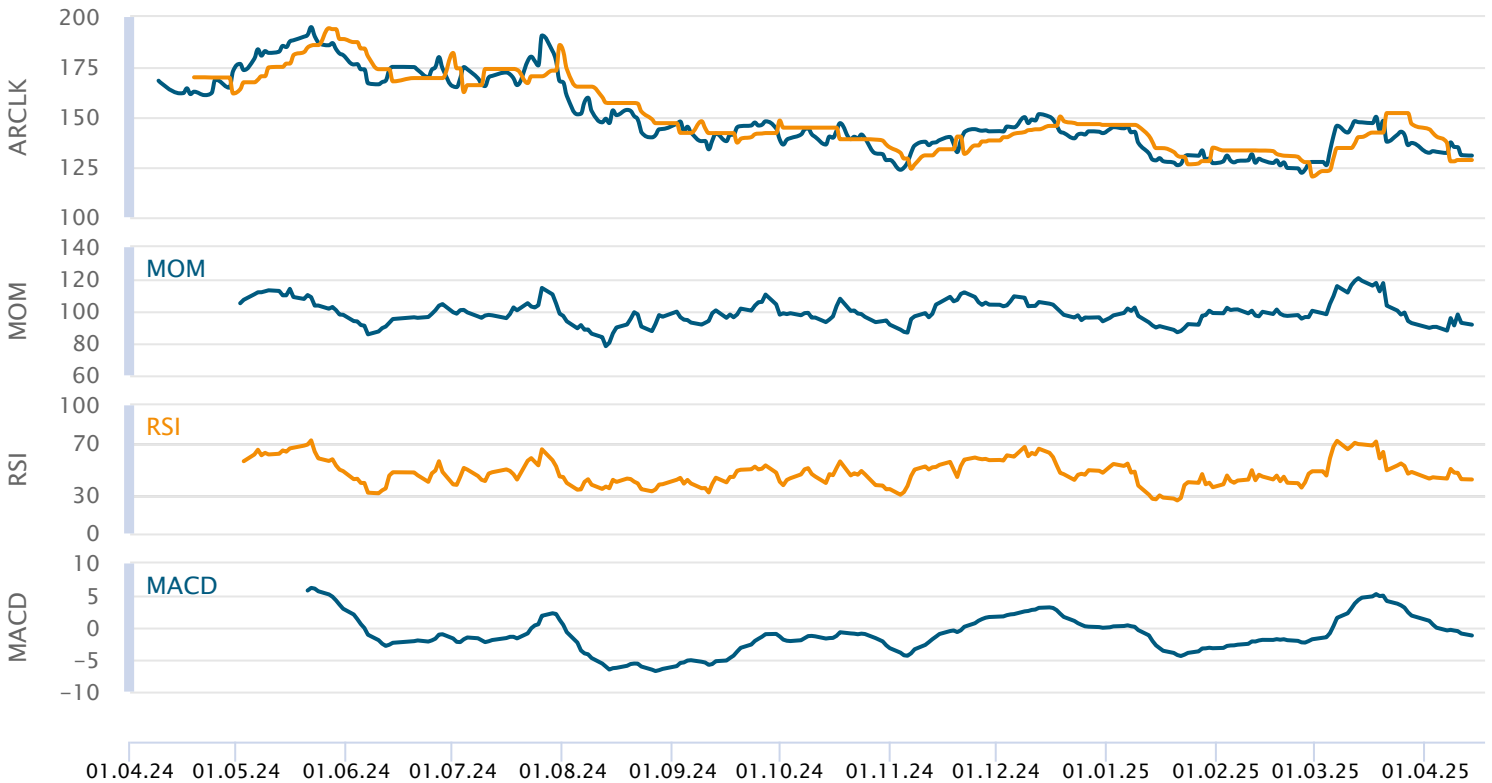
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	273.2 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	317.2 Mn TL	% 14 altında
Son 10 Gün	365.4 Mn TL	% 25 altında
Son 1 ay	423.4 Mn TL	% 35 altında
Yılbaşı	394.7 Mn TL	% 31 altında
Son Bir Yıl	439.3 Mn TL	% 38 altında

TREND		
Süper Trend	128.57 YUKARI -	128.57 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 132.00 seviyesinden başlayan ARCLK gün içinde en düşük 129.60, en yüksek 132.80 seviyesinden işlem görürken günü %0.15 düşüşle 130.80 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 131.07 seviyelerinde, birinci destek 129.33, birinci direnç ise 132.53 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermektayiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 128.57 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 128.57 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 135.86, 100 günlük hareketli ortalaması ise 137.33 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 273.25 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 13.85 altında gerçekleşmiştir.

ARCLK Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
ARCLK	88,385	99.41	1.32	52.33	7.88	0.41	1%	5%	0%	2%	0%	22,297	5,828	1,689	6,695
SILVR	757	31.45	0.54	16.22	5.90	0.44	2%	7%	2%	5%	2%	145	35	47	-72
ARZUM	1,008	0.95	3.55	-	4.87	0.48	8%	10%	-7%	-83%	-12%	549	159	-400	-93
IHEVA	754	4.37	0.49	13.17	2.95	0.27	6%	9%	2%	4%	3%	261	100	57	97
KLMSN	1,883	43.90	0.54	-	57.82	0.74	-2%	1%	-5%	-8%	-3%	73	-20	-260	-107
HKTM	1,260	5.46	2.20	-	19.25	2.26	1%	12%	-19%	-21%	-8%	79	33	-126	-52
MAKIM	1,893	7.63	2.21	34.19	10.92	1.83	15%	17%	5%	7%	5%	176	12	55	-47
MEKAG	3,011	18.20	2.65	-	50.85	1.38	0%	3%	-4%	-7%	-4%	56	-41	-87	13
BVSAN	4,219	49.25	2.28	11.10	10.77	1.55	12%	14%	14%	23%	11%	395	177	380	236
SNICA	2,382	4.46	0.89	-	7.08	1.18	10%	17%	-23%	-19%	-12%	420	88	-576	-845
IMASM	2,368	2.54	1.01	8.67	6.19	1.15	17%	19%	13%	15%	9%	400	159	273	101
ALCAR	12,593	237.95	4.90	30.50	-	2.12	-7%	-5%	6%	17%	8%	-332	-190	413	679
HATSN	8,878	20.63	1.94	13.96	13.65	2.27	11%	17%	17%	15%	9%	631	132	636	42
SAFKR	2,832	21.73	3.70	46.83	12.88	2.16	16%	17%	5%	8%	5%	220	53	60	19
OZATD	9,411	47.85	2.76	41.76	21.51	5.40	14%	25%	13%	8%	5%	441	-36	225	-3
FORMT	3,100	2.13	2.71	-	67.15	5.22	-2%	8%	-23%	-12%	-8%	52	29	-152	-23
VESBE	20,976	21.15	0.62	78.91	5.47	0.42	4%	8%	0%	1%	0%	5,784	1,309	266	-45
VESTL	15,867	133.35	0.35	-	8.82	0.53	2%	6%	-8%	-23%	-6%	8,598	-513	-11,021	-6,710
Dayanıklı Tüketim	181,577	-	1.57	18.06	9.11	1.33	2%	6%	-1%	-5%	-1%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.