

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Arsan Tekstil Ticaret Ve Sanayi A.Ş.
Sektör	Tekstil Ürünleri
Sermaye Grubu	ARSAN GRUP
Kuruluş Tarihi	22/06/1984
Kayıtlı Sermaye	400,000,000
Ödenmiş Sermaye	204,449,465
Personel Sayısı	136
Genel Müdür	BURAK ARIKAN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XTEKS, XTUMY, XBANA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	25/06/1998
Halka Açıklık Oranı	36%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,502,948,907
Aylık	0.74
Beta	3 Aylık 0.69
Yıllık	0.73

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
FARSAN İNŞAAT TEKSTİSANAYİ VE TİCAREA.Ş.	86,435,358	42.3%
ALİŞAN ARIKAN	21,562,083	10.5%
HİSSE GERİ ALIM	13,066,240	6.4%
Diğer	83,385,785	40.8%

KARLILIK

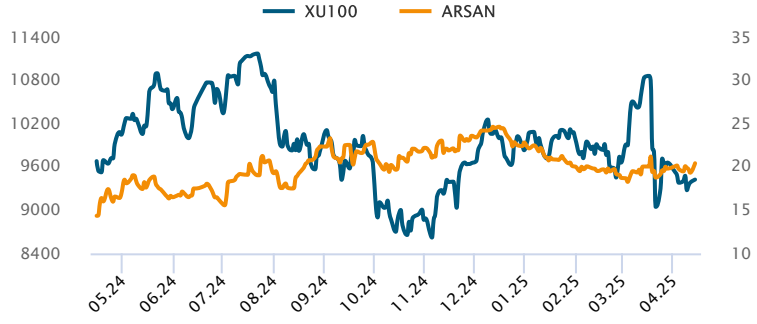
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	112	272	270	743	711
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.32	1.78	2.39	3.63	3.48
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.19	0.20	0.14	0.11	0.11
Aktif Karlılığı (Yıllık)	16.7%	30.6%	34.0%	13.0%	9.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	25.6%	40.4%	45.1%	16.0%	11.2%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	82%	261%	203%	206%	7%
Özsermaye Büyüme	82%	290%	263%	252%	13%
Net Satış Büyüme	-74%	-94%	-88%	-83%	-79%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-93%	-94%	-53%	-55%	-53%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-74%	-89%	-90%	-91%	-79%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-	-88%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-56%	40%	68%	-34%	113%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	86%	229%	253%	71%	16%
FAVÖK Büyüme	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme	175%	-50%	2,928%	323%	-4%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	808%	-50%	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	175%	50%	847%	436%	-4%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-39%	5%	-73%	-74%	-49%
Toplam Borç Büyüme	85%	134%	-12%	22%	-32%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,027	1,776	1,778	1,842	2,305
Duran Varlıklar	5,351	4,115	5,355	6,000	5,563
Toplam Aktifler	7,378	5,892	7,133	7,843	7,868
Özsermaye	5,978	4,844	5,925	6,379	6,763
Net Borç	-1,698	-1,578	-1,635	-1,648	-2,118
Net Yabancı Para Pozisyonu	244	73	1,478	1,437	1,390
Net Satışlar	529	19	44	74	114
Esas Faaliyet Karı	-274	-64	-114	-168	-186
FAVÖK	-173	-42	-62	-122	-140
Ana Ortaklık Net K/Z	743	96	843	838	711



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
ARSAN	5.69	4.83	1.90	-10.52	49.60	15,125.74
XU100'e göre	5.22	4.64	17.22	-6.65	55.80	-30.65

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
19.19	20.52	18.32	21.94
18.05	23.08	13.35	24.90

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	4,175	4,666	2,110	2,697
Halka Açık PD (Mn TL)	1,503	1,680	760	1,052
PD (Mn USD)	110	132	72	144
Halka Açık PD (Mn USD)	40	48	26	56

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.88	0.62	0.69	0.35	2.05
Fiyat Kazanç	8.95	5.88	6.57	2.84	5.52
Firma Değeri / FAVÖK	12.31	-	-	-	16.09
Firma Değeri / Net satış	1.46	18.09	22.40	0.78	2.55

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.4 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %4.4 düşüşle 710.57 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %78.5 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %27.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %78.5 düşüşle 113.71 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

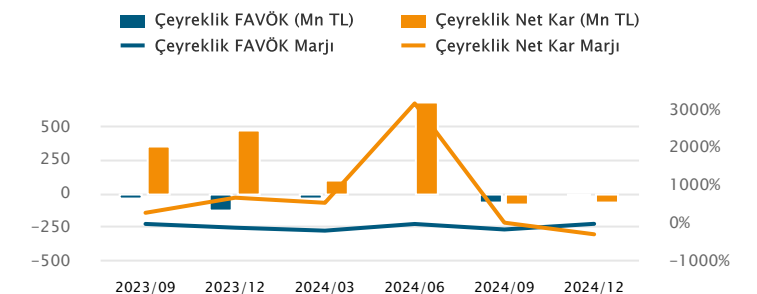
Geçtiğimiz çeyrek %195.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının 150.6 puan yükselişle %45.1 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -17.72 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -17.72 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %123.24 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %9.51 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %13.1 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %11.15 aktif karlılığı %9.32 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	232	515	2,027	2,305	14%	29%
Nakit ve Benzerleri	43	96	1,278	2,020	58%	26%
Ticari Alacaklar	111	163	64	3	-95%	0%
Stoklar	70	175	2	64	3,890%	1%
Duran Varlıklar	850	1,271	5,351	5,563	4%	71%
Finansal Yatırımlar	182	33	301	356	18%	5%
Maddi Duran Varlıklar	300	339	1,704	1,770	4%	22%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	5	8	8	-1%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,082	1,786	7,378	7,868	7%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	108	270	271	138	-49%	2%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	160	194	49	-75%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	35	69	32	5	-85%	0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	68	98	674	510	-24%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	32	19	17	1	-94%	0%
Toplam Yükümlülükler	176	368	946	647	-32%	8%
Toplam Özkaynaklar	849	1,315	5,978	6,763	13%	86%
Ödenmiş Sermaye	204	204	204	204	0%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	196	438	3,002	3,839	28%	49%
Net Dönem Karı veya Zararı	287	534	742	703	-5%	9%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	1,082	1,786	7,378	7,868	7%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	499	1,067	529	114	-79%	100%
Satışların Maliyeti (-)	424	861	634	103	-84%	90%
Brüt Kar (Zarar)	74	206	-105	11	-	10%
Faaliyet Giderleri (-)	32	49	169	197	16%	173%
Genel Yönetim Giderleri	25	35	140	180	28%	158%
Pazarlama Giderleri	7	15	22	17	-23%	15%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	7	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	42	157	-274	-186	-	-163%
Faaliyet Karı veya Zararı	132	202	812	-28	-	-25%
Finansman Gelirleri	5	6	192	260	36%	229%
Finasman Giderleri (-)	21	38	68	22	-68%	19%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	274	458	1,440	855	-41%	752%
Dönem Karı veya Zararı	272	488	743	711	-4%	625%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	39.8	57.1	703.3	1,575.8		
Cari Oran	2.1	1.9	7.5	16.8		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	6.7	6.6	7.3	3.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	6.1	7.1	6.7	8.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.6	0.7	0.1	0.0		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	21.4%	28.8%	27.5%	29.3%		
Duran Varlıklar / Aktifler	78.6%	71.2%	72.5%	70.7%		
Toplam Borç / Aktifler	16.2%	20.6%	12.8%	8.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	20.7%	28.0%	15.8%	9.6%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	47.20	-28.71	244.18	1,389.73		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	88.9%	-17.0%	-141.3%	-991.7%		
Net Borç (Mn TL)	31.8	25.3	-1,698.3	-2,118.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.6%	0.1%	-	-		
İhracat Oranı	18.0%	14.1%	17.3%	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	30.6%	34.0%	13.0%	9.3%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	30.6%	34.0%	13.0%	9.3%		
Özsermaye Karlılığı	40.4%	45.1%	16.0%	11.2%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	40.4%	45.1%	16.0%	11.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	8.5%	14.7%	-51.9%	-163.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	8.5%	14.7%	-51.9%	-163.4%		
FAVÖK Marjı	10.6%	15.9%	-32.7%	-123.2%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	10.6%	15.9%	-32.7%	-123.2%		
Net Kar Marjı	54.5%	45.8%	140.4%	624.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	54.5%	45.8%	140.4%	624.9%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	22.13	20.42	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	21.33	5 HO	19.91 YUKARI ALIŞ 2.6% üstünde	Günlük	20.42	5.7% 5.6% 5.2% 5.3%
Direnç 1	20.87	10 HO	19.84 YUKARI ALIŞ 2.9% üstünde	Son 5 Gün	19.88	2.7% 2.8% 1.1% 1.3%
PIVOT	20.07	20 HO	19.76 YUKARI ALIŞ 3.3% üstünde	Son 10 Gün	19.77	3.3% 3.2% 2.8% 3.0%
Destek 1	19.61	50 HO	19.95 YUKARI ALIŞ 2.4% üstünde	Son 1 Ay	20.04	1.9% -1.8% 17.2% 20.3%
Destek 2	18.81	100 HO	20.34 YUKARI ALIŞ 0.4% üstünde	Yılbaşı	22.82	-10.5% -16.9% -6.7% -6.1%
Destek 3	18.35	200 HO	20.00 YUKARI ALIŞ 2.1% üstünde	Son Bir Yıl	13.65	49.6% 26.3% 55.8% 54.7%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	56.07	YUKARI	ALIŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MOM (9)	103.13	YUKARI	ALIŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MACD (26,12)	0.07	YUKARI	ALIŞ	MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
Triger (9)	0.03			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	37.6 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	25.6 Mn TL	% 47 üstünde
Son 10 Gün	26.0 Mn TL	% 45 üstünde
Son 1 ay	30.0 Mn TL	% 25 üstünde
Yılbaşı	18.2 Mn TL	% 107 üstünde
Son Bir Yıl	33.7 Mn TL	% 12 üstünde

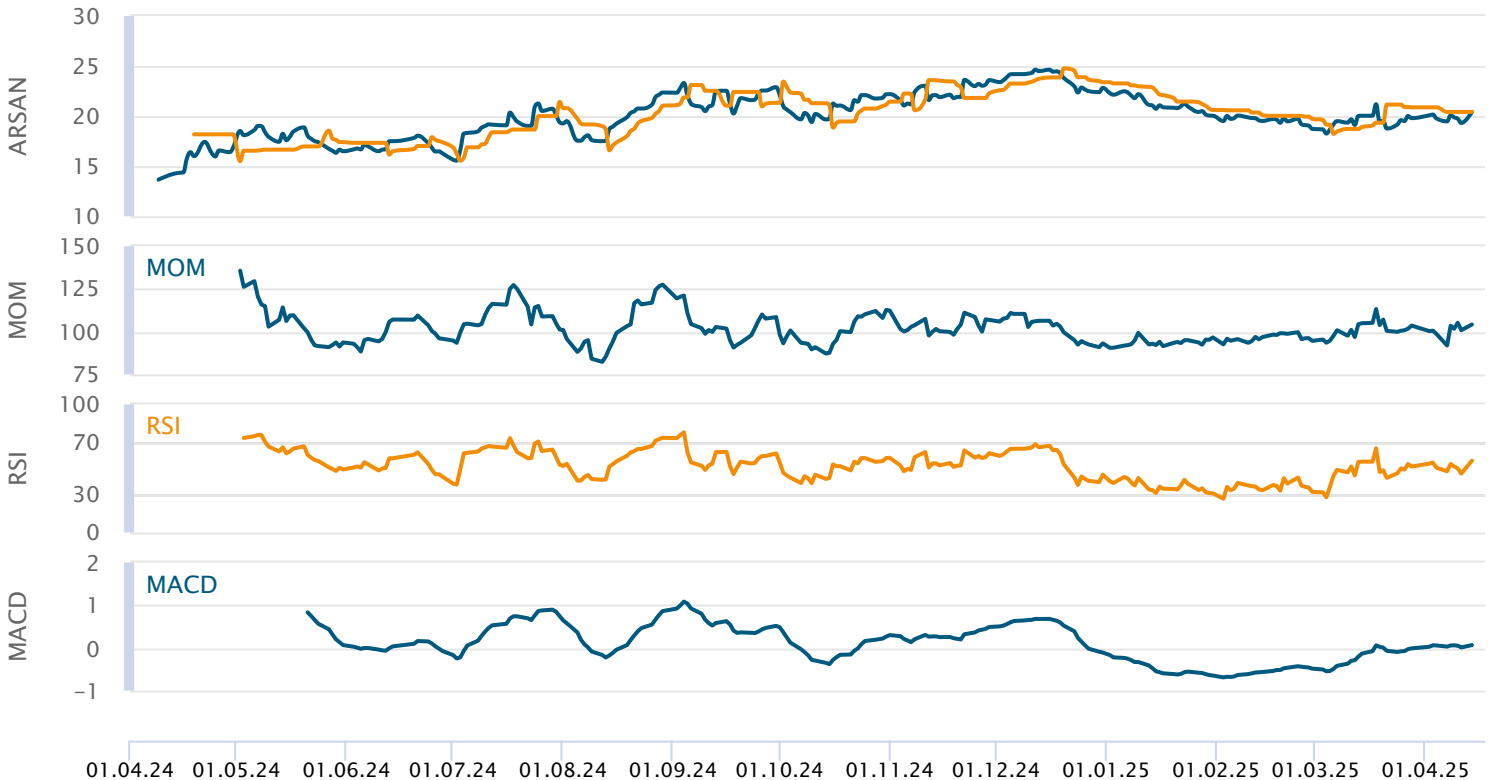
TREND

Süper Trend	20.43	AŞAĞI	-	20.43 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 19.37 seviyesinden başlayan ARSAN gün içinde en düşük 19.26, en yüksek 20.52 seviyesinden işlem görürken günü %5.69 yükselişle 20.42 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 20.07 seviyelerinde, birinci destek 19.61, birinci direnç ise 20.87 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 20.43 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 20.43 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 19.95, 100 günlük hareketli ortalaması ise 20.34 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 37.65 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 47.14 üzerinde gerçekleşmiştir.

— ARSAN — 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)
ARSAN	4,175	33.08	0.62	5.88	-	18.09	-163%	-123%	625%	11%	9%	-140	-18	711	-128
BRMEN	251	0.36	15.60	-	-	1.86	-6%	-5%	-12%	-62%	-17%	-6	-3	-15	1
DIRIT	229	12.04	1.79	-	-	1,625.34	-5,174%	-3,534%	-32,702%	-27%	-24%	-5	-1	-48	-50
SNPAM	9,653	44.81	1.66	110.64	103.08	12.20	3%	12%	11%	2%	1%	93	23	87	75
LUKSK	2,408	40.07	2.15	-	93.02	5.50	-1%	6%	-15%	-6%	-4%	27	-26	-68	-97
ATEKS	2,282	130.01	0.70	-	-	1.37	-18%	-16%	-6%	-3%	-2%	-310	-259	-114	-61
KRTEK	1,000	36.85	0.77	-	36.59	1.00	-3%	3%	-19%	-25%	-13%	53	3	-362	-176
ISSEN	3,484	11.29	0.73	-	7.00	1.24	14%	18%	-5%	-4%	-3%	683	419	-189	-214
ARTMS	1,952	23.36	1.19	8.61	4.97	1.70	31%	34%	20%	19%	12%	388	193	227	132
MEGAP	792	8.88	0.32	1.63	1.96	0.14	7%	7%	4%	23%	5%	855	522	485	383
SKTAS	1,099	7.52	0.66	-	15.57	0.89	-4%	6%	-26%	-24%	-12%	103	71	-464	-265
BLCYT	1,563	32.95	0.47	39.87	20.02	1.27	-4%	6%	6%	1%	1%	43	-69	39	387
YUNSA	2,875	7.08	0.85	78.46	14.53	1.53	4%	11%	2%	1%	1%	204	82	37	25
HATEK	1,764	23.14	1.21	-	-	3.29	-29%	-20%	-23%	-12%	-6%	-160	-97	-183	-110
BOSSA	8,853	5.95	1.14	16.35	13.40	1.74	10%	13%	9%	7%	5%	813	118	542	104
MNDRS	2,607	41.01	0.23	214.29	13.33	0.68	-4%	5%	0%	0%	0%	400	360	12	114
BRKO	1,868	10.79	1.24	69.52	35.80	24.06	67%	67%	34%	2%	2%	53	48	27	22
Tekstil Ürünleri	46,854	-	0.88	8.95	12.31	32.94	3%	7%	2%	1%	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.