

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Sermaye Grubu	İHLAS HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	12/09/2019
Kayıtlı Sermaye	750,000,000
Ödenmiş Sermaye	350,500,000
Personel Sayısı	414
Genel Müdür	BEKİR EREN
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMESY, XKURY, XTUMY, XSIST, XKTUM, XUGRA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	26/09/1996
Halka Açıklık Oranı	73%
Halka Açık Piyasa Değeri	550,109,750
Beta	Aylık 0.93 3 Aylık 0.78 Yıllık 0.77

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
İHLAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	88,046,773	25.1%
HİSSE GERİ ALIM	7,504,526	2.1%
Diğer	254,948,701	72.7%

KARLILIK

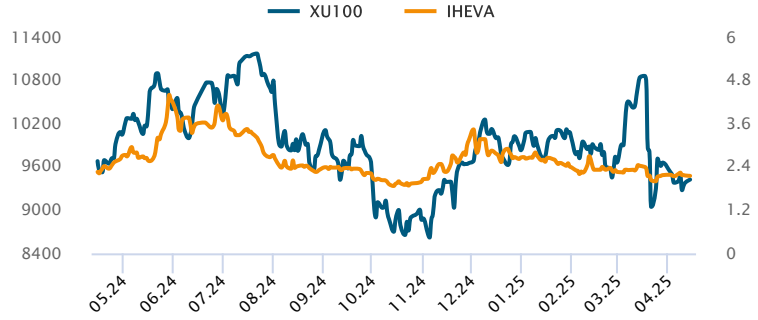
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	37	91	-200	-303	57
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.11	0.26	0.65	-	0.16
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.02	0.03	0.04	-	0.00
Aktif Karlılığı (Yıllık)	7.6%	16.5%	29.8%	-16.3%	2.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	9.0%	19.7%	37.0%	-22.1%	3.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	27%	68%	70%	83%	2%
Özsermaye Büyüme	18%	57%	57%	65%	3%
Net Satış Büyüme	39%	5%	-2%	-4%	-5%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-33%	5%	-10%	-6%	-8%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	39%	17%	-3%	-15%	-5%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	67%	-49%	-37%	-1%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	9%	-29%	-5%	25%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	195%	50%	-1%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	22%	-13%	60%	15%	-37%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	113%	252%	240%	177%	-3%
FAVÖK Büyüme	767%	60%	-27%	-15%	9%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	60%	-51%	5%	100%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	767%	685%	115%	56%	9%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	36%	36%	51%	69%	-19%
Toplam Borç Büyüme	56%	103%	108%	142%	-1%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,156	887	952	1,070	1,109
Duran Varlıklar	927	737	781	858	1,023
Toplam Aktifler	2,084	1,625	1,733	1,928	2,131
Özsermaye	1,480	1,151	1,216	1,348	1,530
Net Borç	-20	-1	21	-110	16
Net Yabancı Para Pozisyonu	39	71	9	26	-3
Net Satışlar	3,037	684	1,358	2,013	2,880
Esas Faaliyet Karı	172	29	49	101	171
FAVÖK	238	40	83	161	261
Ana Ortaklık Net K/Z	-303	-25	-60	-39	57



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
IHEVA	-0.46	-2.71	-11.52	-19.17	-7.73	8,308.90
XU100'e göre	-0.91	-2.88	1.78	-15.68	-3.90	-93.00

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
2.13	2.26	1.95	2.44
1.95	3.05	1.86	4.84

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	754	932	761	694
Halka Açık PD (Mn TL)	550	681	555	507
PD (Mn USD)	20	26	26	37
Halka Açık PD (Mn USD)	15	19	19	27

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.57	0.49	0.61	0.51	0.96
Fiyat Kazanç	18.06	13.17	16.29	-	3.07
Firma Değeri / FAVÖK	9.11	2.95	3.64	3.11	6.72
Firma Değeri / Net satış	1.15	0.27	0.33	0.24	0.62

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 57.23 milyon TL kâr açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %370.0 yükselişle 57.23 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.2 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %32.3 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %5.2 düşüşle 2.88 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

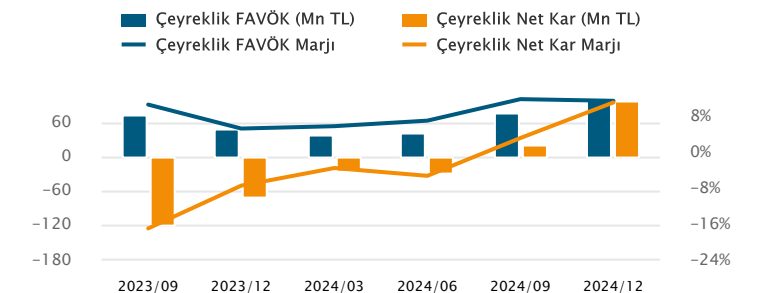
Geçtiğimiz çeyrek %11.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -0.4 puan düşüşle %11.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 99.70 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %100.26 yükselişle 99.70 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %9.06 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %13.62 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %3.4 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %3.80 aktif karlılığı %2.72 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	294	598	1,156	1,109	-4%	52%
Nakit ve Benzerleri	3	14	86	72	-16%	3%
Ticari Alacaklar	124	420	668	616	-8%	29%
Stoklar	153	147	357	318	-11%	15%
Duran Varlıklar	308	319	927	1,023	10%	48%
Finansal Yatırımlar	6	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	10	23	87	91	4%	4%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	20	88	84	-4%	4%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	602	916	2,084	2,131	2%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	64	126	289	235	-19%	11%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2	5	14	19	37%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	42	64	165	132	-20%	6%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	42	64	314	361	15%	17%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	26	52	70	34%	3%
Toplam Yükümlülükler	106	190	604	597	-1%	28%
Toplam Özkaynaklar	495	726	1,480	1,530	3%	72%
Ödenmiş Sermaye	351	351	351	351	0%	16%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	69	158	-2,864	-3,169	-	-149%
Net Dönem Karı veya Zararı	91	226	-303	59	-	3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	602	916	2,084	2,131	2%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	536	1,150	3,037	2,880	-5%	100%
Satışların Maliyeti (-)	451	1,004	2,636	2,488	-6%	86%
Brüt Kar (Zarar)	85	146	401	392	-2%	14%
Faaliyet Giderleri (-)	33	49	229	221	-3%	8%
Genel Yönetim Giderleri	22	21	126	98	-22%	3%
Pazarlama Giderleri	10	26	73	81	10%	3%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2	2	30	43	44%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	51	97	172	171	-1%	6%
Faaliyet Karı veya Zararı	49	133	195	198	2%	7%
Finansman Gelirleri	8	6	15	13	-14%	0%
Finasman Giderleri (-)	3	6	21	15	-31%	1%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	100	251	-226	89	-	3%
Dönem Karı veya Zararı	91	226	-303	57	-	2%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	4.5	11.2	29.8	31.0		
Cari Oran	4.6	4.7	4.0	4.7		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	3.2	6.8	11.7	7.9		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.0	3.9	6.1	5.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.0	1.5	1.6	1.4		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	48.9%	65.2%	55.5%	52.0%		
Duran Varlıklar / Aktifler	51.1%	34.8%	44.5%	48.0%		
Toplam Borç / Aktifler	17.7%	20.8%	29.0%	28.0%		
Toplam Borç / Özsermaye	21.5%	26.2%	40.8%	39.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	4.34	46.14	39.33	-2.52		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	7.6%	43.6%	16.5%	-1.0%		
Net Borç (Mn TL)	8.3	16.4	-20.0	16.4		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.1%	0.2%	-0.1%	0.1%		
İhracat Oranı	20.0%	21.0%	21.6%	24.2%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	16.5%	29.8%	-16.3%	2.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	16.5%	29.8%	-16.3%	2.7%		
Özsermaye Karlılığı	19.7%	37.0%	-22.1%	3.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	19.7%	37.0%	-22.1%	3.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	9.6%	8.4%	5.7%	5.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	9.6%	8.4%	5.7%	5.9%		
FAVÖK Marjı	10.6%	9.2%	7.8%	9.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	10.6%	9.2%	7.8%	9.1%		
Net Kar Marjı	17.0%	19.7%	-10.0%	2.0%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	17.0%	19.7%	-10.0%	2.0%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	2.25	2.15	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	2.22	5 HO	2.17	AŞAĞI	-	0.7%	altında	Günlük	2.15	-0.5%	-0.6%	-0.9%	-0.8%
Direnç 1	2.19	10 HO	2.17	AŞAĞI	-	1.0%	altında	Son 5 Gün	2.17	-0.9%	-0.9%	-2.5%	-2.3%
PİVOT	2.16	20 HO	2.20	AŞAĞI	-	2.1%	altında	Son 10 Gün	2.14	0.5%	0.4%	0.0%	0.2%
Destek 1	2.13	50 HO	2.28	AŞAĞI	-	5.9%	altında	Son 1 Ay	2.43	-11.5%	-14.7%	1.8%	4.5%
Destek 2	2.10	100 HO	2.37	AŞAĞI	-	9.5%	altında	Yılbaşı	2.66	-19.2%	-24.9%	-15.7%	-15.2%
Destek 3	2.07	200 HO	2.45	AŞAĞI	-	12.2%	altında	Son Bir Yıl	2.33	-7.7%	-22.1%	-3.9%	-4.6%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	43.71	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	99.08	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MACD (26,12)	-0.04	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.05			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	4.0 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	4.8 Mn TL	% 17 altında
Son 10 Gün	4.9 Mn TL	% 19 altında
Son 1 ay	5.4 Mn TL	% 26 altında
Yılbaşı	8.9 Mn TL	% 55 altında
Son Bir Yıl	57.4 Mn TL	% 93 altında

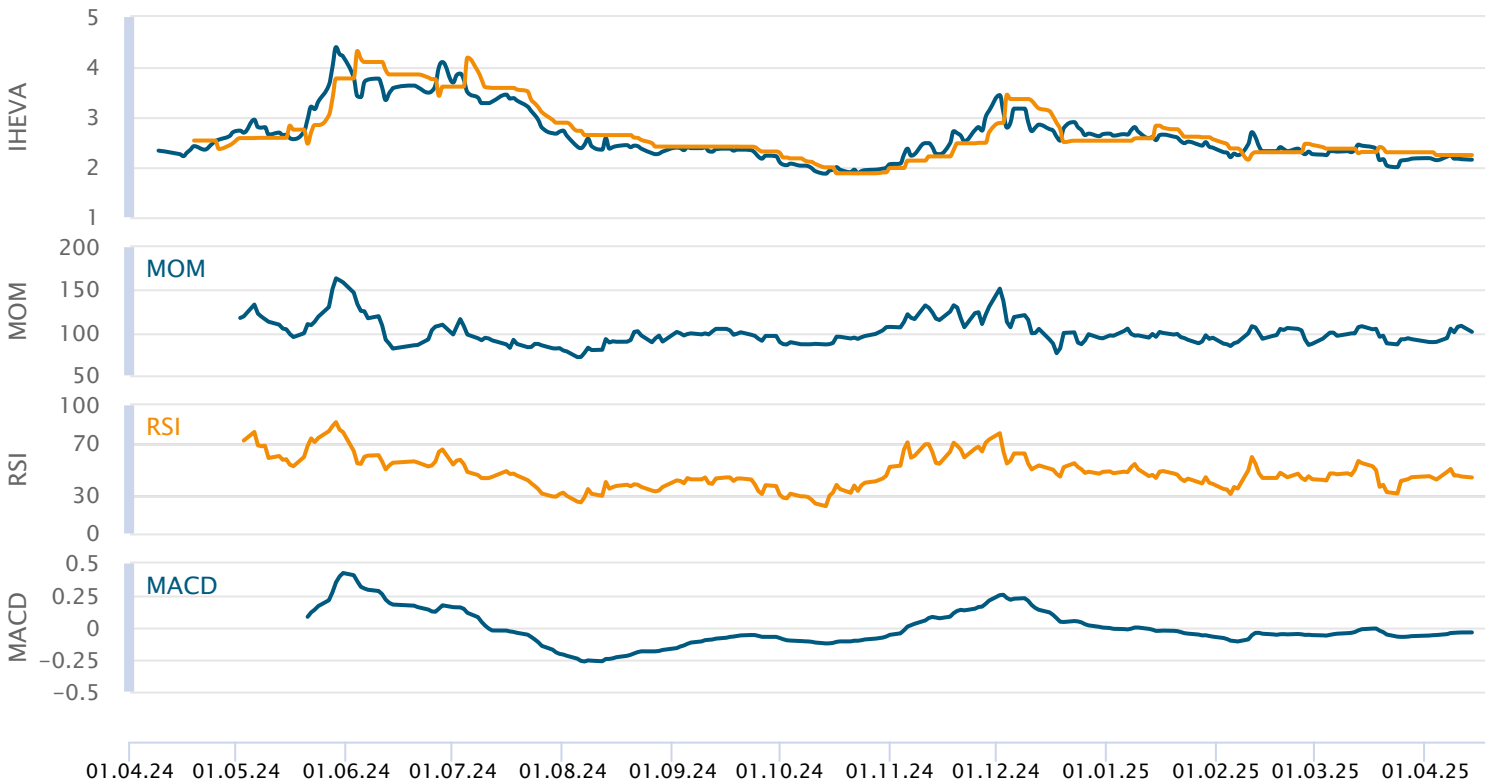
TREND

Süper Trend	2.24	AŞAĞI	-	2.24 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 2.17 seviyesinden başlayan IHEVA gün içinde en düşük 2.14, en yüksek 2.20 seviyesinden işlem görürken günü %0.46 düşüşle 2.15 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 2.16 seviyelerinde, birinci destek 2.13, birinci direnç ise 2.19 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 2.24 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 2.24 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 2.28, 100 günlük hareketli ortalaması ise 2.37 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 3.99 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 16.62 altında gerçekleşmiştir.

IHEVA 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)
IHEVA	754	4.37	0.49	13.17	2.95	0.27	6%	9%	2%	4%	3%	261	100	57	97
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
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
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
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.