

ŞİRKET GENEL BİLGİLERİ

| | | | | |
|-----------------------------------|---------------|-------------|-------|-------|
| Son Kapanış ve Hacim (22.10.2023) | 151.70 ₺ | 736,158,237 | | |
| Kayıtlı Sermayesi (Mn TL) | 1,500 | | | |
| Ödenmiş Sermayesi (Mn TL) | 675.7 | | | |
| Halka Açıklık Oranı | 15.0% | | | |
| Fiili Dolanımdaki Hisse Adedi | 98,821,580 | | | |
| Piyasa Değeri (Mn TL) | 102,508 | | | |
| Halka Açık PD (Mn TL) | 15,376 | | | |
| Piyasa Değeri (Mn USD) | 3,666 | | | |
| Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri | En Düşük | 70.24 ₺ | | |
| | En Yüksek | 176.70 ₺ | | |
| | Ortalama | 118.95 ₺ | | |
| Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay) | 950,445,193 ₺ | | | |
| 2020/09 | | | | |
| Temettü Verimi (Son 4 Yıl) | - | 6.4% | 3.2% | 1.7% |
| F/K Oranı | 8.71 | 6.41 | 17.81 | 21.46 |
| PD/DD Oranı | 1.32 | 1.49 | 1.96 | 3.11 |
| Brüt Kar Marjı | 32.7% | 30.7% | 29.7% | 32.1% |
| FAVÖK Marjı | 11.5% | 11.1% | 8.7% | 10.4% |
| Net Kar Marjı | 6.1% | 5.0% | 1.9% | 1.8% |

HİSSE PERFORMANSI (%)

| | | Günlük | Haftalık | Aylık | Yılbaşı | Yıllık |
|---------|-------|--------|----------|-------|---------|--------|
| Nominal | ARCLK | -3.13 | -3.62 | 0.14 | 37.54 | 114.94 |
| Rölatif | XU100 | 0.20 | 4.11 | 2.93 | 0.89 | 11.63 |
| Rölatif | XU030 | 0.02 | 4.47 | 4.16 | 4.31 | 17.20 |
| Rölatif | XUTUM | 0.39 | 3.92 | 1.89 | -3.05 | 6.21 |

ORTAKLIK YAPISI

| Ortak Adı | Sermaye Payı | Sermaye Yüzdeleri |
|---|--------------|-------------------|
| KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ | 279,928,625 | 41.4% |
| TEKNOSAN BÜRO MAKİNE VE LEVAZIMI TİCARET VE SANAYİ A.Ş. | 81,428,337 | 12.1% |
| ARÇELİK A.Ş. | 68,876,288 | 10.2% |
| Diğer | 245,494,955 | 36.3% |

SEKTÖREL ANALİZİ

| | PD (Mn TL) | Defter Değeri | PD / DD | F/K | Firma Değ. / FAVÖK | Firma Değ. / Net Satış | Özsermaye Kar. (Yıllık) |
|-------------------|------------|---------------|---------|--------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| ARCLK | 102,508 | 48.75 | 3.11 | 19.97 | 7.85 | 0.80 | 18.31% |
| SILVR | 611 | 0.00 | 38.50 | - | 18.18 | 0.45 | - |
| IHEVA | 690 | 0.00 | 0.89 | 2.84 | 5.10 | 0.51 | - |
| SAFKR | 845 | 0.00 | 3.73 | 13.35 | 11.46 | 2.05 | - |
| KLMSN | 1,826 | 0.00 | 4.78 | 15.25 | 33.38 | 1.29 | - |
| ARZUM | 1,321 | 0.00 | 4.05 | 11.25 | 5.93 | 0.79 | - |
| HKTM | 2,273 | 0.00 | 10.72 | 412.79 | 85.01 | 7.59 | - |
| MAKİM | 2,864 | 0.00 | 9.79 | 19.65 | 19.84 | 6.65 | - |
| BVSAN | 4,162 | 0.00 | 7.01 | 47.75 | 30.28 | 3.29 | - |
| SNICA | 4,439 | 0.00 | 3.90 | 21.82 | 13.94 | 3.14 | - |
| IMASM | 3,497 | 0.00 | 5.76 | 13.33 | 25.40 | 5.11 | - |
| FORMT | 1,733 | 0.00 | 4.10 | 176.08 | 30.10 | 4.92 | - |
| Dayanıklı Tüketim | 201,947 | | 3.13 | 27.36 | 16.34 | 0.85 | 17.51% |

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre yükseldi.

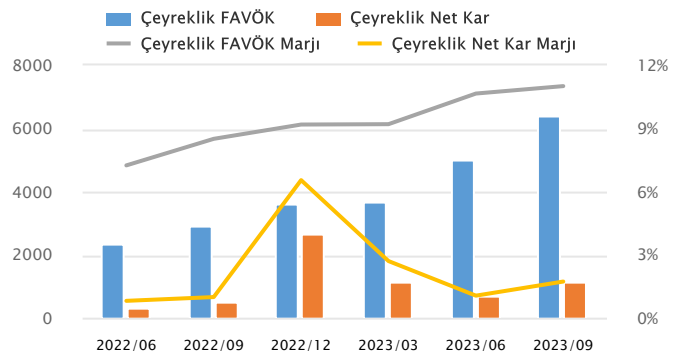
Şirketin net kâr/zararı yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %103.50 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre ise %45.87 yükselişle 2.57 milyar TL olarak gerçekleşti. Şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %53.14 yükselişle 145.06 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı döneminde göre %57.15 yükselişle 44.18 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 5.04 milyar TL döviz net borcu bulunmaktadır.

FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Şirketin 2023/09 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %82.79 yükselişle 15.09 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %10.41 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %32.05 seviyesine yükseldi. Finansman giderleri ise %91.54 yükselişle 19.56 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir. PD/DD oranı 3.11 seviyesi ile sektör ortalamasının altında yer almaktadır.

BÜYÜME ANALİZİ

| Büyüme Oranları | 2022/09 | 2023/06 | 2023/09 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|
| Aktif Büyüme | 107% | 57% | 62% |
| Aktif Karlılık Büyüme | -4% | 0% | 0% |
| Özsermaye Büyüme | 56% | 40% | 42% |
| Özsermaye Karlılık Büyüme | -12% | 1% | 5% |
| Net Satış Büyüme | 107% | 44% | 53% |
| Esas Faaliyet Karı Büyüme | 51% | 71% | 98% |
| Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) | 107% | 58% | 58% |
| FAVÖK Büyüme | 63% | 62% | 83% |
| FAVÖK Büyüme (Yıllık) | 44% | 71% | 86% |
| Net Kar Büyüme | -23% | 10% | 46% |
| Net Kar (Yıllık) | -26% | 56% | 101% |
| Kısa Vadeli Borç Büyüme | 159% | 54% | 57% |
| Toplam Borç Büyüme | 123% | 61% | 67% |



5 ve 20 Günlük Hareketli Ortalama

Son işlem gününde 5 ve 10 günlük hareketli ortalamalarda herhangi bir kesişim sinyali gözlenmemekte. 5 günlük hareketli ortalama 20 günlük hareketli ortalama altında seyrettiği için SATIŞ pozisyonu korunuyor.

Commodity Channel Index - CCI (14)

CCI, aşırı satım bölgesinde bulunuyor. Son işlem gününde herhangi bir alım ya da satım sinyali gözlenmiyor.

Momentum - MOM (9)

Momentum, aşırı alım ya da aşırı satım bölgesinde değil. Momentum'da son işlem gününde herhangi bir alım ya da satım sinyali gözlenmiyor. Son işlem gününde momentum artışı dikkat çekmekte.

Relative Strength Index - RSI (14)

RSI, aşırı alım ya da aşırı satım bölgesinde değil. RSI'da son işlem gününde herhangi bir alım ya da satım sinyali gözlenmiyor. Son işlem gününde RSI'da güç kaybı dikkat çekmekte.

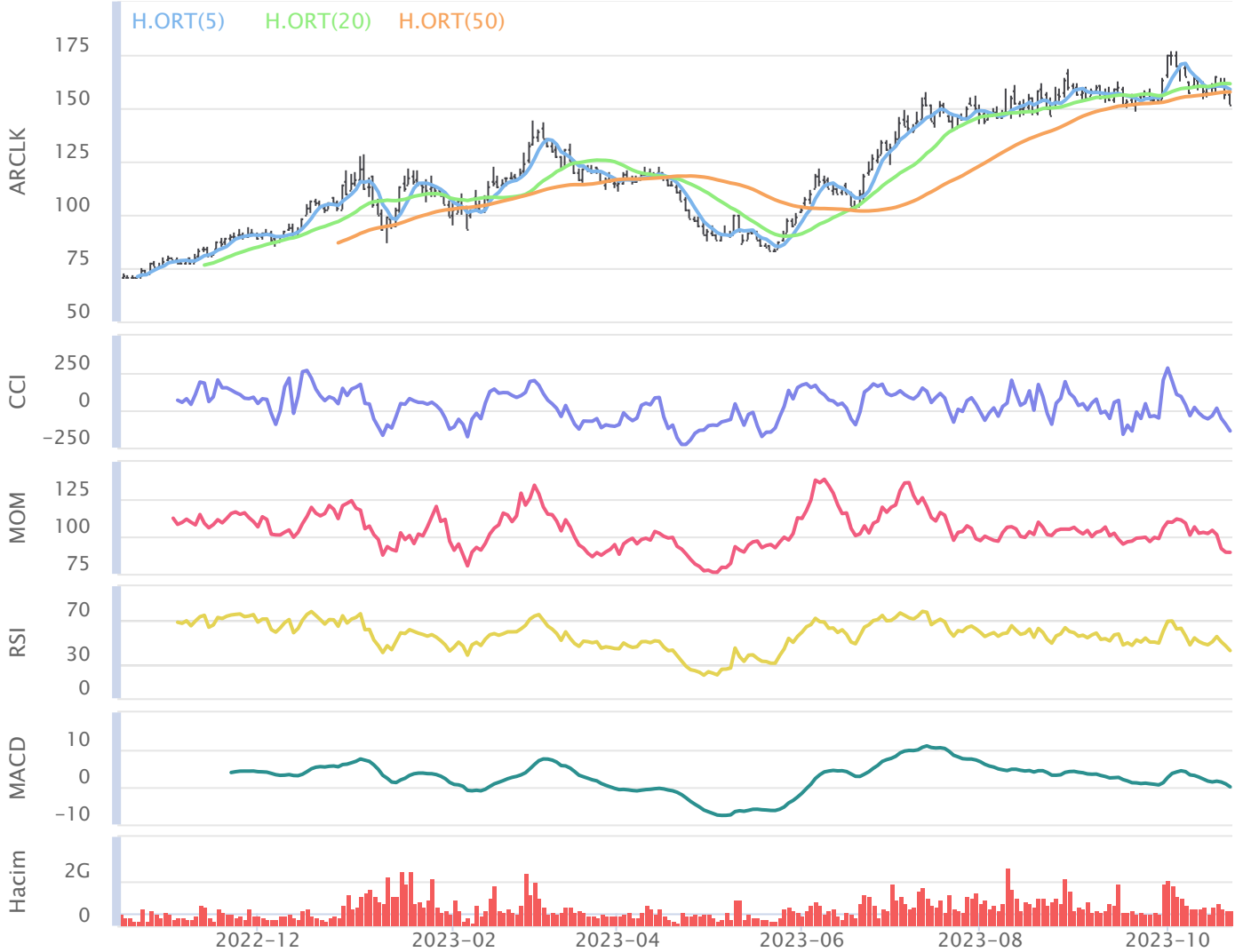
MACD

MACD 0 referans çizgisi üstünde hareket ediyor. MACD, hareketli ortalamasının altında SATIŞ pozisyonunu koruyor. Son işlem gününde MACD güç kaybediyor.

Stochastic

Stokastik, aşırı alım ya da aşırı satım bölgesinde değil. Stokastik, hareketli ortalamasının altında SATIŞ pozisyonunu koruyor. Stokastik'da son işlem gününde herhangi bir alım ya da satım sinyali gözlenmiyor.

20.10.2022 - 20.10.2023



| Özet Bilanço Aktifleri (Mn TL) | 2023/03 | 2023/06 | 2022/09 | 2023/09 | Değ. | Dikey |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
| Dönen Varlıklar | 103,629 | 126,591 | 91,161 | 150,205 | 65% | 72% |
| Nakit ve Benzerleri | 29,347 | 28,666 | 20,425 | 39,623 | 94% | 19% |
| Ticari Alacaklar | 39,624 | 50,537 | 34,068 | 59,933 | 76% | 29% |
| Stoklar | 30,797 | 39,655 | 31,949 | 43,814 | 37% | 21% |
| Duran Varlıklar | 42,999 | 54,797 | 37,479 | 58,614 | 56% | 28% |
| Finansal Yatırımlar | 32 | 42 | 30 | 52 | 72% | 0% |
| Maddi Duran Varlıklar | 21,485 | 27,128 | 19,885 | 28,841 | 45% | 14% |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 14,086 | 18,421 | 12,875 | 19,479 | 51% | 9% |
| Toplam Varlıklar (Aktifler) | 146,628 | 181,387 | 128,641 | 208,819 | 62% | 100% |
| Özet Bilanço Pasifleri (Mn TL) | 2023/03 | 2023/06 | 2022/09 | 2023/09 | Değ. | Dikey |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 93,446 | 111,535 | 78,845 | 123,676 | 57% | 59% |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 30,334 | 41,843 | 19,380 | 44,124 | 128% | 21% |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 13,797 | 3,876 | 15,492 | 3,214 | -79% | 2% |
| Ticari Borçlar | 33,359 | 44,532 | 31,184 | 53,012 | 70% | 25% |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 27,055 | 35,809 | 24,627 | 49,236 | 100% | 24% |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 17,747 | 23,559 | 13,669 | 36,470 | 167% | 17% |
| Toplam Yükümlülükler | 120,501 | 147,344 | 103,472 | 172,912 | 67% | 83% |
| Toplam Özkaynaklar | 23,818 | 31,190 | 23,127 | 32,940 | 42% | 16% |
| Ödenmiş Sermaye | 676 | 676 | 676 | 676 | 0% | 0% |
| Geçmiş Yıl Karları veya Zararları | 8,097 | 7,657 | 5,076 | 8,051 | 59% | 4% |
| Net Dönem Karı veya Zararı | 1,159 | 1,842 | 2,059 | 2,988 | 45% | 1% |
| Toplam Kaynaklar (Pasifler) | 146,628 | 181,387 | 128,641 | 208,819 | 62% | 100% |
| Özet Gelir Tablosu (Mn TL) | 2023/03 | 2023/06 | 2022/09 | 2023/09 | Değ. | Dikey |
| Net Satışlar | 39,891 | 86,839 | 94,724 | 145,057 | 53% | 100% |
| Satışların Maliyeti (-) | 27,475 | 59,426 | 66,607 | 98,566 | 48% | 68% |
| Brüt Kar (Zarar) | 12,416 | 27,414 | 28,116 | 46,491 | 65% | 32% |
| Faaliyet Giderleri (-) | 9,741 | 20,822 | 22,232 | 34,823 | 57% | 24% |
| Genel Yönetim Giderleri | 2,477 | 4,913 | 4,151 | 8,250 | 99% | 6% |
| Pazarlama Giderleri | 7,037 | 15,475 | 17,562 | 25,877 | 47% | 18% |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri | 227 | 434 | 518 | 696 | 34% | 0% |
| Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı | 2,675 | 6,592 | 5,885 | 11,668 | 98% | 8% |
| Faaliyet Karı veya Zararı | 2,201 | 5,837 | 6,475 | 9,820 | 52% | 7% |
| Finansman Gelirleri | 2,158 | 9,093 | 5,749 | 12,953 | 125% | 9% |
| Finansman Giderleri (-) | 3,641 | 13,073 | 10,210 | 19,556 | 92% | 13% |
| Vergi Öncesi Kar veya Zarar | 710 | 1,837 | 1,987 | 3,191 | 61% | 2% |
| Dönem Karı veya Zararı | 1,074 | 1,566 | 1,760 | 2,567 | 46% | 2% |
| Finansal Oranlar | 2023/03 | 2023/06 | 2022/09 | 2023/09 | Değ. | |
| Değerleme Oranları | | | | | | |
| Fiyat / Kazanç | 18.71 | 19.67 | 17.81 | 21.46 | Pozitif | |
| Piyasa Değeri / Defter Değeri | 3.32 | 2.82 | 1.96 | 3.34 | Pozitif | |
| Firma Değeri / FAVÖK | 8.92 | 8.45 | 7.33 | 8.26 | Pozitif | |
| Hisse Başına Kar | 6.27 | 6.61 | 3.77 | 7.59 | Pozitif | |
| Faaliyet Oranları | | | | | | |
| Stok Devir Hızı (Yıllık) | 3.41 | 3.39 | 3.29 | 3.52 | Pozitif | |
| Alacak Devir Hızı (Yıllık) | 4.11 | 4.05 | 3.90 | 4.00 | Pozitif | |
| Aktif Devir Hızı (Yıllık) | 1.17 | 1.08 | 1.23 | 1.09 | Negatif | |
| Finansal Yapı Oranları | | | | | | |
| Dönen Varlıklar / Aktifler | 71% | 70% | 71% | 72% | Pozitif | |
| Toplam Borç / Aktifler | 82% | 81% | 80% | 83% | Pozitif | |
| Toplam Borç / Özsermaye | 506% | 472% | 447% | 525% | Pozitif | |
| Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL) | -3,387.22 | -2,208.71 | 723.66 | -5,037.32 | Negatif | |
| Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK | -27% | -15% | 7% | -27% | Negatif | |
| Karlılık Oranları | | | | | | |
| Aktif Karlılığı | 1% | 1% | 2% | 2% | Negatif | |
| Aktif Karlılığı (Yıllık) | 3% | 3% | 3% | 3% | Pozitif | |
| Özsermaye Karlılığı | 5% | 6% | 9% | 9% | Negatif | |
| Özsermaye Karlılığı (Yıllık) | 19% | 17% | 13% | 18% | Pozitif | |
| Esas Faaliyet Kar Marjı | 7% | 8% | 6% | 8% | Pozitif | |
| Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık) | 6% | 7% | 6% | 8% | Pozitif | |
| FAVÖK Marjı | 9% | 10% | 9% | 10% | Pozitif | |
| FAVÖK Marjı (Yıllık) | 9% | 9% | 9% | 10% | Pozitif | |
| Net Kar Marjı | 3% | 2% | 2% | 2% | Negatif | |
| Net Kar Marjı (Yıllık) | 3% | 3% | 2% | 3% | Pozitif | |
| Likidite Oranları | | | | | | |
| Nakit Oran | 31.41 | 25.70 | 25.91 | 32.04 | Pozitif | |
| Cari Oran | 1.11 | 1.13 | 1.16 | 1.21 | Pozitif | |

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. Güney Plaza. No:13 Kat:8 - 34485 İstanbul / Türkiye
(+90) 212 317 27 27

arastirma@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

YASAL

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 dayanılarak 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 Burgan 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 Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.