

İhlas Ev Aletleri / IHEVA

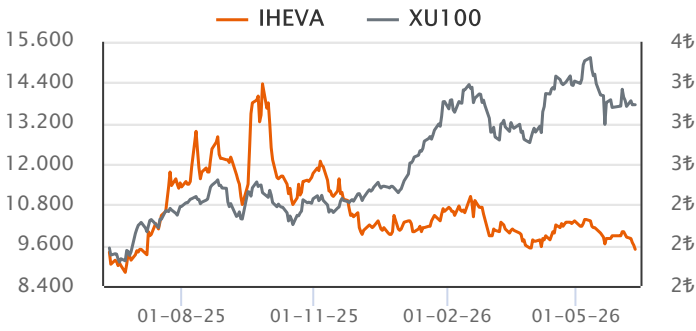
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	750
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	351
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	26/09/1996
Halka Açıklık Oranı	73.0%
Fiili Dolaşım Oranı	72.2%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	72.74	254.95
İHLAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	27.26	95.55

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	1.52	2.27	2.17	2.08	2.07
Fiyat (USD)	0.08	0.07	0.06	0.05	0.04
Piyasa Değeri (Mn TL)	533	796	761	729	726
Piyasa Değeri (Mn USD)	28	25	20	16	16
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					5

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.43	-5.05	-9.21	-6.76	-0.96
Rölatif %	-1.42	-4.16	-0.03	-23.60	-30.20

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.22	0.24	0.21	0.25	0.25
Sektör Ort.	0.51	1.00	0.98	1.25	1.21
Firma Değeri/FAVÖK	18.22	2.99	2.24	3.31	3.30
Sektör Ort.	7.12	6.36	7.94	14.10	11.54
Fiyat/Kazanç			7.86		
Sektör Ort.	12.87	9.40	14.91	41.24	35.49
PD/DD	0.72	0.69	0.45	0.33	0.33
Sektör Ort.	2.82	1.86	1.45	1.60	1.32
Hisse Başına Kar (TL)			0.28		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	349	649	887	1,203	1,069
Duran Varlıklar	303	318	737	1,186	2,024
Toplam Aktifler	652	968	1,625	2,389	3,092
Özkaynak (Ana Ortaklık)	512	735	1,151	1,674	2,193
Net Borç	9	20	-1	68	203
Net Satış Gelirleri	223	601	871	977	915
Brüt Kâr	30	59	89	126	106
FAVÖK	20	23	50	79	49
Net K/Z (Ana Ortaklık)	14	-96	-31	-10	-45

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	82.8	170.1	44.8	12.2	-6.4
Sektör Ort.	81.2	172.3	43.9	9.1	0.4
FAVÖK Değ.	-21.5	-48.3	776.5	39.2	-23.9
Sektör Ort.	108.7	441.0	88.2	17.7	30.2
Net Kâr/Zarar Değ.	175.2				
Sektör Ort.	276.6	378.7	10.5	10.0	
Brüt Kar Marjı	13.3	9.9	10.3	12.9	11.6
Sektör Ort.	23	23.1	21.8	20.4	19.6
FAVÖK Marjı	8.9	3.8	5.8	8.1	5.3
Sektör Ort.	12.8	13.5	12.9	9.7	6.1
Net Kâr/Zarar Marjı	6.3	-15.9	-3.6	-1.0	-4.9
Sektör Ort.	8.1	-5.3	-3.9	-5.7	-15.7
Toplam Borçlar Değ.	48.1	66.3	103.2	50.1	25.1
Sektör Ort.	74.0	70.5	77.4	34.2	40.8
Net Borç Değ.	83.5	135.5			197.5
Sektör Ort.	194.6	75.4	161.2	35.3	123.9
Net Borç/FAVÖK	0.1	0.7	0.0	0.2	0.7
Sektör Ort.	1.4	5.8	9.6	3.6	4.0
Aktif Büyümesi	24.1	48.5	67.9	47.1	29.4
Sektör Ort.	72.8	62.5	103.9	43.7	30.1
Özkaynak Büyüme	18.8	43.6	56.7	45.4	31.0
Sektör Ort.	68.5	64.1	185.3	50.5	25.1
Özkaynak Karlılığı	21.2	-49.6	-25.4	6.8	-0.4
Sektör Ort.	19.2	8.2	13.8	-11.1	-13.7
Aktif Karlılığı	17.0	-38.2	-18.4	4.8	-0.3
Sektör Ort.	7.4	2.3	6.8	-1.3	-6.7
Temettü Verimi		1.2			
Sektör Ort.	2.9	1.3	2.1	1.9	1.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -44.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -9.7 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 915.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 977.1 milyon TL)

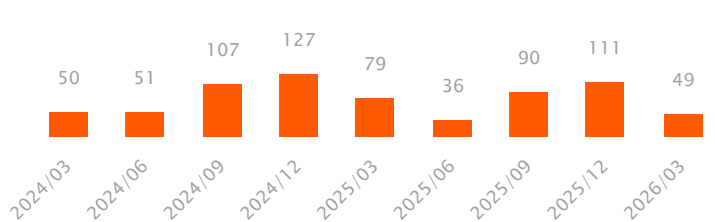
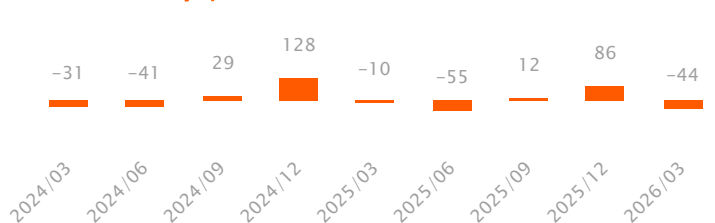
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %19.0 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.4 düşüşle 915.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.46 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 48.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %5.33 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %10, geçen yıl aynı çeyrek %8.11)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %30 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %27 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,451	1,587	1,203	1,069	-11.2	34.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	94	32	42	34	-19.3	1.1
Finansal Yatırımlar	1	2	1	3	411.8	0.1
Ticari Alacaklar	807	912	621	402	-35.2	13.0
Stoklar	417	548	404	545	34.8	17.6
Duran Varlıklar	1,339	1,465	1,186	2,024	70.7	65.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	119	215	97	213	119.7	6.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	110	177	102	179	75.4	5.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,790	3,052	2,389	3,092	29.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	308	372	304	436	43.6	14.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25	9	26	9	-63.0	0.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	53	0	54	a.d.	1.8
Ticari Borçlar	173	182	150	209	39.0	6.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	473	430	407	453	11.3	14.6
Finansal Borçlar	92	180	85	177	107.1	5.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	781	802	711	889	25.1	28.7
Özkaynaklar	2,009	2,250	1,679	2,203	31.3	71.3
Ödenmiş Sermaye	351	351	351	351	0.0	11.3
Geri Alınmış Paylar (-)	31	0	26	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-4,148	140	-3,425	170	a.d.	5.5
Net Dönem Karı veya Zararı	75	29	-7	-45	506.0	-1.5
Toplam Kaynaklar	2,790	3,052	2,389	3,092	29.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,770	3,728	977	915	-6.4	100.0
Satışların Maliyeti	3,256	3,198	851	809	-4.9	88.4
Brüt Kâr (Zarar)	513	530	126	106	-15.9	11.6
Faaliyet Giderleri (-)	289	320	86	87	2.1	9.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	224	210	41	19	-53.8	2.1
FAVÖK	341	312	79	49	-38.5	5.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	36	-1	-1	28	a.d.	3.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	-24	25	18	11	-37.9	1.2
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	89	-76	5	2	-60.0	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-208	-172	-56	-79	41.1	-8.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	325	158	63	60	-5.5	6.5
Finansman Gelirleri	17	16	4	3	-27.9	0.3
Finansman Giderleri (-)	19	49	20	25	25.8	2.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	-206	-139	-40	-57	42.3	-6.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	116	-14	7	-20	a.d.	-2.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	77	30	-10	-44	344.9	-4.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	115	41	7	58	764.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	48	-68	76	533	604.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	50	-85	-70	3	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-43	-8	6	27	349.6	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-82	-171	-23	-22	-3.1	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	32	107	4	9	108.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	5	6	4	1	-71.7	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-21	75	-24	-30	26.6	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1	91	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	9	16,308.6	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	13	-55	-40	5	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	4.7	4.3	4.0	2.5
Nakit Oran	31.0	9.1	14.1	8.6
Likit Oran	3.2	2.7	2.5	1.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	55.6	72.3	57.2	68.1
Stok Devir Hızı	38.3	55.4	40.5	60.2
Borç Devir Hızı	18.9	20.3	15.4	20.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	74.9	107.4	82.3	107.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	13.6	14.2	12.9	11.6
FVÖK Marjı	3.1	0.4	2.4	0.2
FAVÖK Marjı	9.1	8.4	8.1	5.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	3.1	-0.4	0.7	-2.1
Efektif Vergi Oranı	33.7	315.6	240.9	-127.1
Net Kar Marjı	2.0	0.7	-1.0	-4.9
Özsermaye Karlılığı	4.3	1.3	-0.7	-2.3
Aktif Karlılık	3.1	0.9	4.8	-0.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	39.0	35.8	42.4	40.5
Toplam Borç / Aktif	28.0	26.3	29.7	28.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	15.0	30.3	15.6	27.0
Faiz Karşılama Oranı	6.0	-0.3	0.4	-0.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-3.3	39.9	28.1	5.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-1.0	12.8	7.6	2.1
Net Borç (Mn TL)	21.4	209.2	68.2	202.9
Net Borç / FAVÖK	0.1	0.7	0.2	0.7

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
OZATD	1,518.00	108,309	2,352	4,492	7,497	41.07	223.95		24.11	-35.73	2.20	37.73	-7.01
ARCLK	101.50	68,586	1,489	73,314	561,803	0.47	7.81		0.94	-1.39	5.57	25.48	-2.51
VESTL	24.14	8,098	176	26,375	199,425	0.92			0.31	-13.48		8.12	-8.06
SAFKR	25.30	5,060	110	1,258	1,833	2.57	13.42	35.49	4.02	-2.83	-0.40	42.03	-1.32
HATSN	53.80	11,917	259	6,315	8,707	2.66	100.21		1.89	-10.31	2.15	26.88	-1.23
FORMT	2.21	2,521	55	2,225	3,007	2.99			1.13	-48.49		34.09	-5.40
VESBE	6.20	9,920	215	39,031	94,114	0.56	26.77		0.25	-13.69	19.27	19.88	-3.63
IMASM	3.00	2,775	60	3,220	5,781	1.23	15.22		0.86	-19.49	2.62	43.16	-5.35
BVSAN	119.30	4,486	97	2,638	5,113	1.44	9.70		1.70	-23.86	0.62	31.80	-4.65
SNICA	3.93	2,358	51	4,918	8,566	1.02	9.75		0.48	-54.50	2.77	121.30	-9.08
MEKAG	3.75	3,000	65	1,514	2,843	0.98			1.98	-6.91		25.25	-3.21
ALCAR	719.50	7,771	169	2,033	5,863	1.21			3.82	-4.04		-4.58	-2.90
HKTM	13.70	1,439	31	1,054	2,299	2.17	21.73		1.36	-18.02	4.46	36.74	-4.75
KLMSN	31.40	2,487	54	3,985	10,942	0.83	16.46		0.62	-1.26	9.72	11.65	-0.64
ARZUM	2.19	1,314	29	-422	2,868	0.61				-8.13		-23.15	
MAKIM	17.70	1,982	43	1,236	2,051	1.48	10.97	1,594.16	1.60	-3.36	0.75	49.46	-1.14
Dayanıklı Tüketim						15.49	11.54	35.49	1.32	-6.04		20.93	-24.94

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 2.07 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	2.04	-1.4%
2.Destek	2.01	-2.9%
PİVOT	2.06	-0.5%
1.Direnç	2.09	1.0%
2.Direnç	2.11	1.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	4	
Son 1 Hafta	3	11.1% üstünde
Son 1 Ay	4	1.1% üstünde
Son 3 Ay	5	-19.7% altında
Son 1 Yıl	9	-55.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	2.50	-17.20%
23.60%	2.39	-13.39%
38.20%	2.32	-10.78%
50.00%	2.27	-8.81%
61.80%	2.21	-6.33%
78.60%	2.13	-2.82%
100.00%	2.03	1.97%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	2.12	AŞAĞI	ALIŞ	04.06.26	2.16	-2.4%
20 Günlük Ort.	2.17	AŞAĞI	ALIŞ	04.06.26	2.20	-4.8%
50 Günlük Ort.	2.19	AŞAĞI	ALIŞ	13.05.26	2.21	-5.3%
100 Günlük Ort.	2.24	AŞAĞI	ALIŞ	12.05.26	2.27	-7.5%
200 günlük Ort.	2.38	AŞAĞI	ALIŞ	11.06.26		-13.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	30.22	AŞAĞI		
MOM	95.39	AŞAĞI		
MACD	-0.03	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-187.68	AŞAĞI		
ADX	24.55	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	2.16		18.05.26	2.14

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 2.16 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 2.16 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 2.04 ve 2.01 seviyeleri, direnç olarak da 2.09 ve 2.11 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

IHEVA	04.06.2026 17:47 İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Süresi İçinde Kaydileştirilmeyen Paylar Hk Haberin Devamı
IHEVA	20.05.2026 16:51 İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Dönem Sonucu İçin Genel Kurul'a Yapılacak Teklif Hk Haberin Devamı
IHEVA	20.05.2026 16:41 İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Hk Haberin Devamı
IHEVA	18.05.2026 21:51 İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılına İlişkin Sürdürülebilirlik Raporunun Sınırlı Güvence Denetimi için Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçimi Hk Haberin Devamı
IHEVA	18.05.2026 20:38 İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
IHEVA	13.05.2026 17:01 İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri (Güncelleme) Haberin Devamı
IHEVA	11.05.2026 20:10 İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. MART_2026 DÖNEMİNE İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANI Haberin Devamı
IHEVA	11.05.2026 20:10 İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 31.03.2026 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Haberin Devamı
IHEVA	11.05.2026 20:09 İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
IHEVA	01.04.2026 13:24 İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
IHEVA	31.03.2026 11:47 İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Şirketi Seçimi Hk Haberin Devamı
IHEVA	31.03.2026 09:38 İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Görev Süresi Sona Eren Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesinin Yerine Yeni Üye Atanması ve Komite Görevlendirmesi Hk Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.