

## ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	İhlas Gazetecilik A.Ş.
Sektör	Medya
Sermaye Grubu	İHLAS HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	15/08/2000
Kayıtlı Sermaye	800,000,000
Ödenmiş Sermaye	800,000,000
Personel Sayısı	591
Genel Müdür	UKAŞE GÜMÜŞER
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTUMY, XSIST, XBANA, XKTUM, XUGRA, XU500
Halka Arz Tarihi	03/06/2010
Halka Açıklık Oranı	60%
Halka Açık Piyasa Değeri	657,600,000
Aylık	0.92
Beta	0.81
3 Aylık	0.81
Yıllık	0.72

## ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
İHLAS YAYIN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	247,314,081	30.9%
İHLAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	55,360,500	6.9%
SÜLEYMAN SONER SAK	45,000,000	5.6%
Diğer	452,325,419	56.5%

## KARLILIK

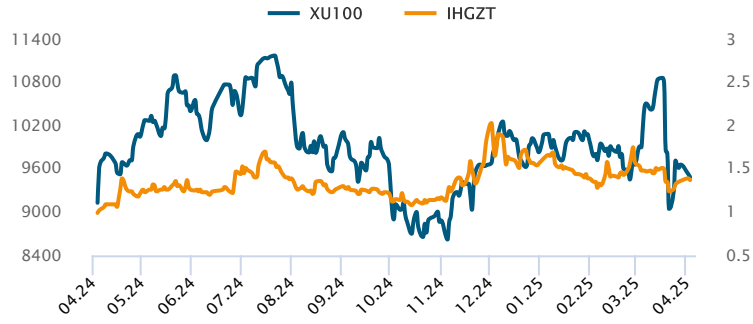
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-20	117	-152	-1,058	114
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	0.15	-	-	0.14
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.02	-	-	0.00
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-6.2%	16.6%	-7.2%	-31.3%	3.0%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-7.7%	18.9%	-8.2%	-37.8%	3.9%

## BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	17%	91%	97%	103%	6%
Özsermaye Büyüme	4%	63%	72%	87%	4%
Net Satış Büyüme	95%	24%	11%	5%	3%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-6%	24%	-1%	-6%	-1%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	95%	60%	24%	1%	3%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	75%	-	63%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-27%	76%	41%	-1%	-1%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	59%	50%	33%	10%	23%
FAVÖK Büyüme	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	143%	288%	265%	163%	43%
Toplam Borç Büyüme	108%	327%	243%	169%	15%

## FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,063	808	883	965	980
Duran Varlıklar	2,580	2,062	2,220	2,359	2,888
Toplam Aktifler	3,643	2,870	3,103	3,323	3,868
Özsermaye	2,855	2,185	2,303	2,445	2,959
Net Borç	-4	-41	-36	-50	-56
Net Yabancı Para Pozisyonu	-5	6	10	12	7
Net Satışlar	1,734	400	828	1,220	1,784
Esas Faaliyet Karı	-239	-51	-67	-102	-91
FAVÖK	-179	-32	-43	-57	-23
Ana Ortaklık Net K/Z	-1,058	-87	-165	-231	114



## HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
İHGZT	-1.44	1.48	-10.46	-12.18	37.00	167.38
XU100'e göre	-1.03	2.86	-6.43	-8.97	29.22	-84.30

## EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
1.32	1.41	1.21	1.85
1.60	1.60	1.85	2.23

## PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	03.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,096	1,248	1,000	1,144
Halka Açık PD (Mn TL)	658	749	600	686
PD (Mn USD)	29	35	34	61
Halka Açık PD (Mn USD)	17	21	20	37

## DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	03.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.64	0.37	0.42	0.35	0.42
Fiyat Kazanç	9.58	9.58	10.91	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	-	-	-	-	-
Firma Değeri / Net satış	1.40	0.58	0.67	0.57	1.13

## BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

## Şirket son dönemde 114.35 milyon TL kâr açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde 114.35 milyon TL olarak gerçekleşti.

## Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.8 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %43.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %2.8 yükselişle 1.78 milyar TL olarak gerçekleşti.

## Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

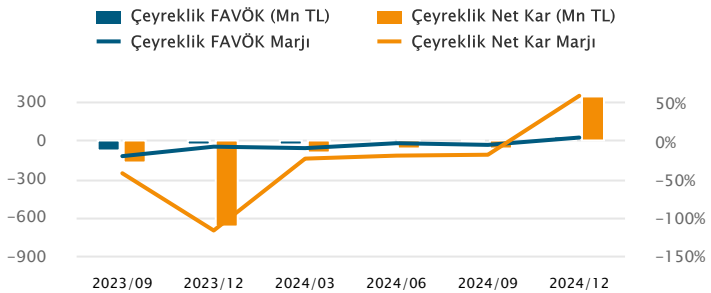
Geçtiğimiz çeyrek %3.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının 9.7 puan yükselişle %6.0 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

## Çeyreklik FAVÖK 33.94 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 33.94 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-1.29 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %17.66 seviyesine yükseldi.

## Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %3.7 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %3.93 aktif karlılığı %3.05 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>595</b>	<b>1,024</b>	<b>1,063</b>	<b>980</b>	<b>-8%</b>	<b>25%</b>
Nakit ve Benzerleri	170	86	16	17	3%	0%
Ticari Alacaklar	122	316	553	576	4%	15%
Stoklar	56	257	210	155	-26%	4%
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>499</b>	<b>2,092</b>	<b>2,580</b>	<b>2,888</b>	<b>12%</b>	<b>75%</b>
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	70	329	509	547	7%	14%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	44	611	390	581	49%	15%
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	<b>1,095</b>	<b>3,116</b>	<b>3,643</b>	<b>3,868</b>	<b>6%</b>	<b>100%</b>
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>42</b>	<b>132</b>	<b>320</b>	<b>458</b>	<b>43%</b>	<b>12%</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	10	18	18	2%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	9	9	0	-	0%
Ticari Borçlar	20	41	70	65	-8%	2%
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>65</b>	<b>247</b>	<b>468</b>	<b>450</b>	<b>-4%</b>	<b>12%</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	23	27	112	71	-36%	2%
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>106</b>	<b>379</b>	<b>788</b>	<b>908</b>	<b>15%</b>	<b>23%</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>988</b>	<b>2,737</b>	<b>2,855</b>	<b>2,959</b>	<b>4%</b>	<b>77%</b>
Ödenmiş Sermaye	800	800	800	800	0%	21%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	66	-1,183	-1,928	-2,988	-	-77%
Net Dönem Karı veya Zararı	117	-152	-1,058	114	-	3%
<b>Toplam Kaynaklar (Pasifler)</b>	<b>1,095</b>	<b>3,116</b>	<b>3,643</b>	<b>3,868</b>	<b>6%</b>	<b>100%</b>
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Net Satışlar</b>	<b>198</b>	<b>888</b>	<b>1,734</b>	<b>1,784</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>
Satışların Maliyeti (-)	174	925	1,643	1,469	-11%	82%
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>23</b>	<b>-37</b>	<b>91</b>	<b>315</b>	<b>246%</b>	<b>18%</b>
<b>Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>48</b>	<b>208</b>	<b>330</b>	<b>406</b>	<b>23%</b>	<b>23%</b>
Genel Yönetim Giderleri	34	120	188	204	9%	11%
Pazarlama Giderleri	15	88	142	202	41%	11%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
<b>Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>-25</b>	<b>-245</b>	<b>-239</b>	<b>-91</b>	<b>-</b>	<b>-5%</b>
<b>Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>-26</b>	<b>-196</b>	<b>-231</b>	<b>-101</b>	<b>-</b>	<b>-6%</b>
Finansman Gelirleri	53	82	76	84	10%	5%
Finansman Giderleri (-)	8	19	49	77	58%	4%
<b>Vergi Öncesi Kar veya Zarar</b>	<b>135</b>	<b>-23</b>	<b>-1,016</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>8%</b>
<b>Dönem Karı veya Zararı</b>	<b>117</b>	<b>-152</b>	<b>-1,058</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>6%</b>
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
<b>Likidite Oranları</b>						
Nakit Oran	513.2	140.5	44.6	31.6		
Cari Oran	14.3	7.8	3.3	2.1		
<b>Faaliyet Oranları</b>						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.6	5.8	9.3	9.1		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	1.8	4.7	5.0	3.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.3	0.4	0.5	0.5		
<b>Finansal Yapı Oranları</b>						
Dönen Varlıklar / Aktifler	54.4%	32.9%	29.2%	25.3%		
Duran Varlıklar / Aktifler	45.6%	67.1%	70.8%	74.7%		
Toplam Borç / Aktifler	9.7%	12.2%	21.6%	23.5%		
Toplam Borç / Özsermaye	10.8%	13.8%	27.6%	30.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	9.20	1.89	-4.60	6.90		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-50.8%	-0.9%	-	-29.9%		
Net Borç (Mn TL)	-181.0	-139.2	-4.1	-55.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-	-	-	-		
İhracat Oranı	4.2%	3.9%	2.8%	1.9%		
<b>Karlılık Oranları</b>						
Aktif Karlılığı	16.6%	-7.2%	-31.3%	3.0%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	16.6%	-7.2%	-31.3%	3.0%		
Özsermaye Karlılığı	18.9%	-8.2%	-37.8%	3.9%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	18.9%	-8.2%	-37.8%	3.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	-12.6%	-27.5%	-13.8%	-5.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-12.6%	-27.5%	-13.8%	-5.1%		
FAVÖK Marjı	-9.2%	-23.8%	-10.3%	-1.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	-9.2%	-23.8%	-10.3%	-1.3%		
Net Kar Marjı	59.3%	-17.1%	-61.0%	6.4%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	59.3%	-17.1%	-61.0%	6.4%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	1.45	1.37	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	1.43	5 HO	1.36	YUKARI	-	0.5%	üstünde	Günlük	1.37	-1.4%	-1.7%	-1.0%	-0.8%
Direnç 1	1.40	10 HO	1.37	YUKARI	-	0.1%	üstünde	Son 5 Gün	1.36	0.7%	0.9%	2.6%	3.1%
PIVOT	1.38	20 HO	1.40	AŞAĞI	-	1.9%	altında	Son 10 Gün	1.27	7.9%	7.9%	5.8%	6.7%
Destek 1	1.35	50 HO	1.44	AŞAĞI	-	4.8%	altında	Son 1 Ay	1.53	-10.5%	-13.9%	-6.4%	-3.6%
Destek 2	1.33	100 HO	1.44	AŞAĞI	-	4.9%	altında	Yılbaşı	1.56	-12.2%	-18.3%	-9.0%	-8.6%
Destek 3	1.30	200 HO	1.38	AŞAĞI	SATIŞ	1.0%	altında	Son Bir Yıl	1.00	37.0%	16.3%	29.2%	28.6%

## TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	45.71	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	44.70			
MOM (9)	101.48	YUKARI	ALİŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	92.71			
MACD (26,12)	-0.04	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-0.03			

## İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	39.6 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	50.9 Mn TL	% 22 altında
Son 10 Gün	62.9 Mn TL	% 37 altında
Son 1 ay	67.7 Mn TL	% 41 altında
Yılbaşı	100.9 Mn TL	% 61 altında
Son Bir Yıl	67.8 Mn TL	% 42 altında

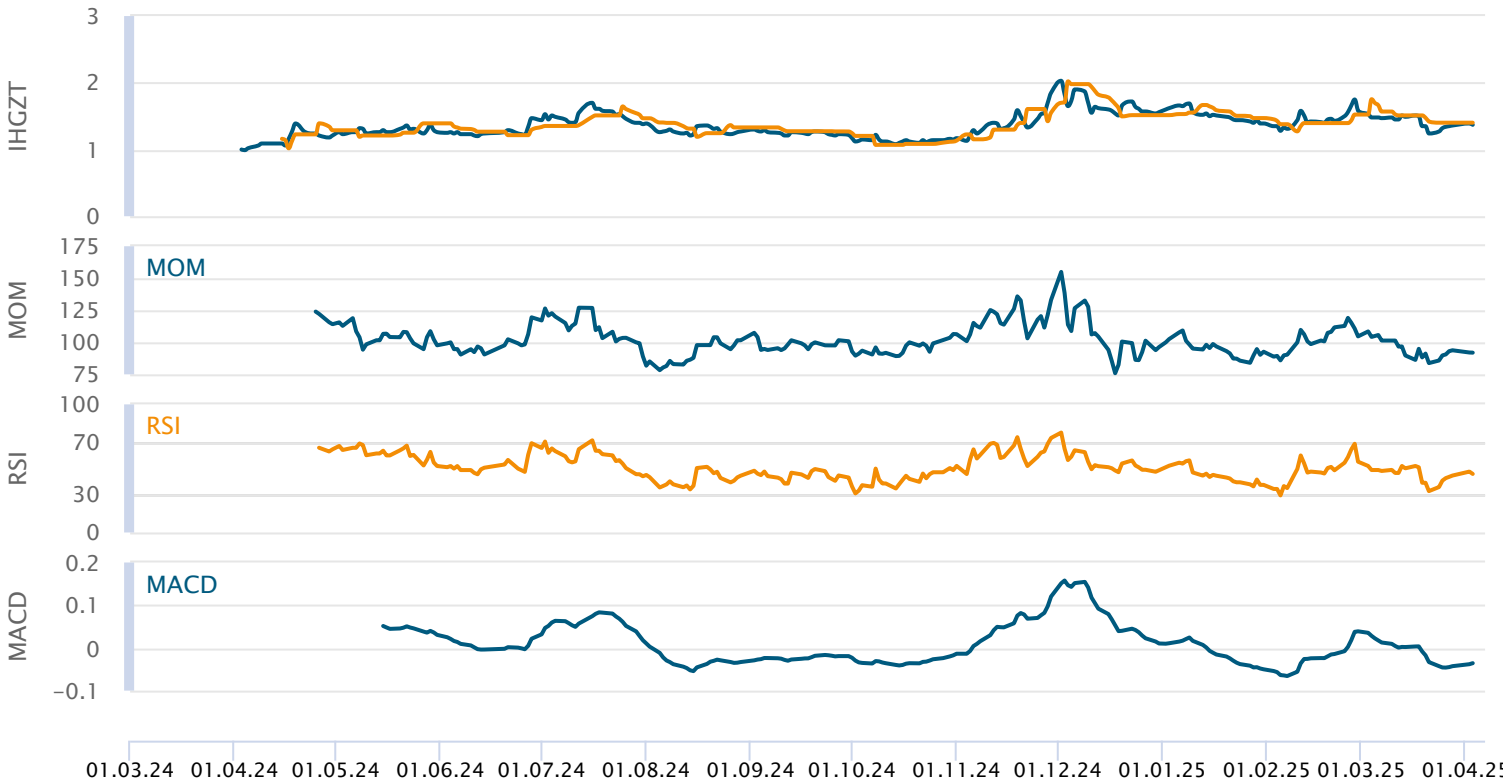
## TREND

Süper Trend	1.40	AŞAĞI	-	1.40 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	---

## TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 1.39 seviyesinden başlayan İHGZT gün içinde en düşük 1.36, en yüksek 1.41 seviyesinden işlem görürken günü %1.44 düşüyle 1.37 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 1.38 seviyelerinde, birinci destek 1.35, birinci direnç ise 1.40 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 1.40 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 1.40 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 1.44, 100 günlük hareketli ortalaması ise 1.44 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 39.65 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 22.12 altında gerçekleşmiştir.

İHGZT 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)
IHGZT	1,096	3.70	0.37	9.58	-	0.58	-5%	-1%	6%	4%	3%	-23	34	114	345
HURGZ	2,475	4.26	0.98	-	-	2.44	-62%	-55%	-98%	-34%	-22%	-590	-192	-1,047	-278
IHAAS	3,485	2.00	10.71	-	-	8.87	-28%	-17%	-17%	-19%	-13%	-66	-31	-68	5
DOBUR	4,078	-0.31	-	-	-	7.35	-7%	-5%	-3%	-113%	-7%	-26	1	-17	5
Medya	11,134	-	0.64	9.58	-	5.90	-24%	-19%	-27%	-16%	-11%	-	-	-	-

## 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.