

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	
Sektör	Gayrimenkul Faaliyetleri	
Sermaye Grubu	İHLAS HOLDİNG A.Ş.	
Kuruluş Tarihi	09/05/1985	
Kayıtlı Sermaye	1,000,000,000	
Ödenmiş Sermaye	1,000,000,000	
Personel Sayısı	232	
Genel Müdür	ŞADİ ÇİÇEKÇİ	
BİST Pazarı	Ana Pazar	
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTUMY, XSIZM, XBANA, XKTUM, XU500	
Halka Arz Tarihi	01/12/1989	
Halka Açıklık Oranı	74%	
Halka Açık Piyasa Değeri	1,161,800,000	
Beta	Aylık	0.87
	3 Aylık	0.56
	Yıllık	0.66

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
İHLAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	210,732,101	21.1%
Diğer	789,267,899	78.9%

KARLILIK

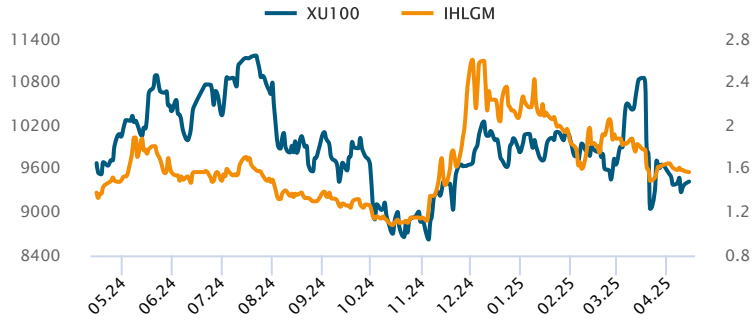
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	4	108	-1,089	-1,677	-470
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.00	0.11	0.13	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.00	0.01	0.01	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.2%	6.5%	9.3%	-62.5%	-17.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	0.5%	11.8%	13.0%	-99.5%	-44.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	6%	88%	85%	84%	-11%
Özsermaye Büyüme	-37%	16%	-9%	-12%	-36%
Net Satış Büyüme	-43%	-38%	-20%	-21%	-27%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-74%	-38%	-3%	-23%	-42%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-43%	-44%	-46%	-52%	-27%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-	5%	-87%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	49%	-7%	-16%	-18%	-96%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	75%	266%	242%	171%	-64%
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	13%	279%	316%	292%	39%
Toplam Borç Büyüme	181%	529%	549%	503%	12%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,263	1,904	1,948	1,986	1,945
Duran Varlıklar	505	400	432	459	528
Toplam Aktifler	2,768	2,304	2,380	2,446	2,473
Özsermaye	1,302	1,216	970	956	830
Net Borç	-64	-5	-37	-24	-8
Net Yabancı Para Pozisyonu	454	346	339	351	363
Net Satışlar	657	83	241	381	481
Esas Faaliyet Karı	-457	-31	-100	-121	-116
FAVÖK	-443	-27	-91	-107	-97
Ana Ortaklık Net K/Z	-1,677	189	-171	-266	-470


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
IHLGM	-0.63	-1.26	-13.74	-25.59	12.95	19,993.44
XU100'e göre	-1.08	-1.43	-0.77	-22.38	17.63	-99.67

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
1.56	1.65	1.45	2.45
1.65	1.45	1.87	1.08
		1.45	2.87

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)		1,570	2,110	1,340
Halka Açık PD (Mn TL)		1,162	1,561	992
PD (Mn USD)		41	60	46
Halka Açık PD (Mn USD)		31	44	34

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.84	1.89	2.54	1.03	1.16
Fiyat Kazanç	6.24	-	-	-	9.48
Firma Değeri / FAVÖK	10.34	-	-	-	-
Firma Değeri / Net satış	3.68	3.24	4.37	1.94	1.87

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Şirket son dönemde 470.03 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -470.03 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %26.7 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %28.7 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %26.7 düşüşle 481.43 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

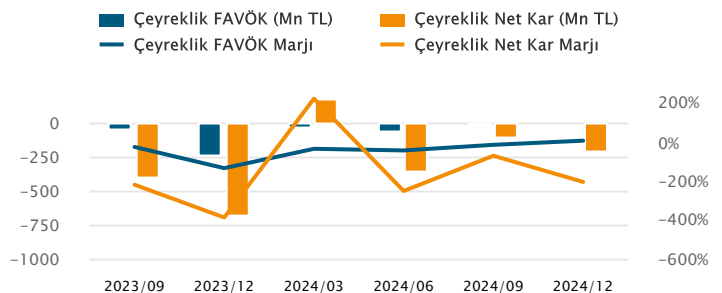
Geçtiğimiz çeyrek %-11.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının 21.5 puan yükselişle %9.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 9.94 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 9.94 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-20.20 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %23.72 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-36.3 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-44.09 aktif karlılığı %-17.94 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,396	1,046	2,263	1,945	-14%	79%
Nakit ve Benzerleri	191	174	93	40	-56%	2%
Ticari Alacaklar	454	287	266	286	7%	12%
Stoklar	324	122	1,195	1,105	-8%	45%
Duran Varlıklar	137	288	505	528	5%	21%
Finansal Yatırımlar	0	113	0	0	-14%	0%
Maddi Duran Varlıklar	2	2	17	16	-4%	1%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	6	57	52	-8%	2%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,533	1,333	2,768	2,473	-11%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	513	184	433	601	39%	24%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2	2	5	6	34%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	23	19	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	44	30	47	109	134%	4%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	56	53	1,030	1,040	1%	42%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	35	18	24	26	8%	1%
Toplam Yükümlülükler	569	238	1,463	1,641	12%	66%
Toplam Özkaynaklar	964	1,095	1,302	830	-36%	34%
Ödenmiş Sermaye	1,000	1,000	1,000	1,000	0%	40%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-64	40	-6,425	-8,102	-	-328%
Net Dönem Karı veya Zararı	109	134	-1,688	-471	-	-19%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	1,533	1,333	2,768	2,473	-11%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	953	573	657	481	-27%	100%
Satışların Maliyeti (-)	829	424	482	367	-24%	76%
Brüt Kar (Zarar)	125	149	175	114	-35%	24%
Faaliyet Giderleri (-)	100	188	632	230	-64%	48%
Genel Yönetim Giderleri	82	132	566	156	-72%	32%
Pazarlama Giderleri	17	56	65	74	13%	15%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	25	-39	-457	-116	-	-24%
Faaliyet Karı veya Zararı	62	16	-342	64	-	13%
Finansman Gelirleri	35	56	142	59	-58%	12%
Finansman Giderleri (-)	5	10	29	18	-36%	4%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	102	161	-1,621	-421	-	-87%
Dönem Karı veya Zararı	108	134	-1,677	-470	-	-98%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	45.3	128.8	21.4	6.8		
Cari Oran	2.7	5.7	5.2	3.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1.9	2.9	1.1	0.4		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.1	1.5	2.3	1.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.6	0.4	0.2	0.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	91.0%	78.4%	81.7%	78.6%		
Duran Varlıklar / Aktifler	9.0%	21.6%	18.3%	21.4%		
Toplam Borç / Aktifler	37.1%	17.8%	52.8%	66.4%		
Toplam Borç / Özsermaye	59.0%	21.7%	112.3%	197.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	26.52	117.39	453.82	363.36		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	99.1%	-320.7%	-102.5%	-373.7%		
Net Borç (Mn TL)	-172.5	-198.9	-63.8	-8.2		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-6.4%	-	-	-		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	6.5%	9.3%	-62.5%	-17.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6.5%	9.3%	-62.5%	-17.9%		
Özsermaye Karlılığı	11.8%	13.0%	-99.5%	-44.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	11.8%	13.0%	-99.5%	-44.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	2.6%	-6.9%	-69.5%	-24.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	2.6%	-6.9%	-69.5%	-24.1%		
FAVÖK Marjı	2.8%	-6.4%	-67.4%	-20.2%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	2.8%	-6.4%	-67.4%	-20.2%		
Net Kar Marjı	11.3%	23.4%	-255.1%	-97.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	11.3%	23.4%	-255.1%	-97.6%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	1.63	1.57	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	1.62	5 HO	1.59	AŞAĞI	-	1.0%	altında	Günlük	1.57	-0.6%	-0.7%	-1.1%	-1.0%
Direnç 1	1.59	10 HO	1.60	AŞAĞI	-	1.8%	altında	Son 5 Gün	1.59	-1.3%	-1.2%	-2.8%	-2.6%
PIVOT	1.58	20 HO	1.64	AŞAĞI	-	4.2%	altında	Son 10 Gün	1.61	-2.5%	-2.6%	-2.9%	-2.8%
Destek 1	1.55	50 HO	1.74	AŞAĞI	-	9.8%	altında	Son 1 Ay	1.82	-13.7%	-16.9%	-0.8%	1.8%
Destek 2	1.54	100 HO	1.77	AŞAĞI	-	11.3%	altında	Yılbaşı	2.11	-25.6%	-30.9%	-22.4%	-21.9%
Destek 3	1.51	200 HO	1.70	AŞAĞI	-	7.9%	altında	Son Bir Yıl	1.39	12.9%	-4.6%	17.6%	16.8%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	38.20	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	96.32	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	-0.06	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.06			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	35.7 Mn TL	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	51.9 Mn TL		% 31 altında
Son 10 Gün	49.4 Mn TL		% 28 altında
Son 1 ay	64.0 Mn TL		% 44 altında
Yılbaşı	113.4 Mn TL		% 69 altında
Son Bir Yıl	96.0 Mn TL		% 63 altında

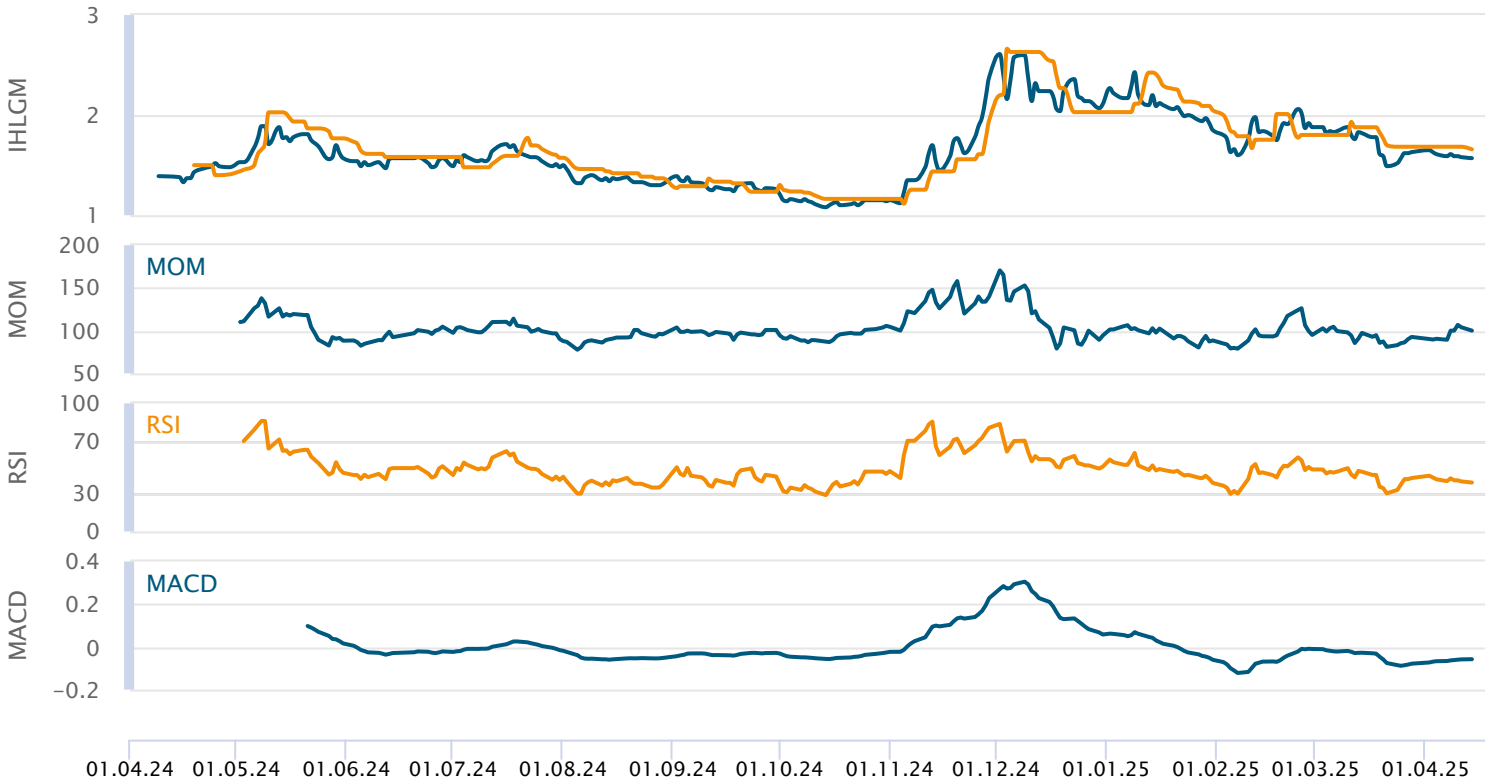
TREND

Süper Trend	1.66	AŞAĞI	-	1.66 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 1.59 seviyesinden başlayan IHLGM gün içinde en düşük 1.56, en yüksek 1.60 seviyesinden işlem görürken günü %0.63 düşütle 1.57 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 1.58 seviyelerinde, birinci destek 1.55, birinci direnç ise 1.59 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 1.66 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 1.66 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 1.74, 100 günlük hareketli ortalaması ise 1.77 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 35.72 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 31.11 altında gerçekleşmiştir.

IHLGM 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)
IHLGM	1,570	0.83	1.89	-	-	3.24	-24%	-20%	-98%	-44%	-18%	-97	10	-470	-204
SONME	11,100	47.80	3.14	53.63	299.43	238.22	76%	80%	446%	6%	5%	37	12	207	185
ADESE	1,935	9.48	0.20	3.32	12.04	3.96	25%	33%	111%	5%	4%	172	72	582	500
RGYAS	36,079	270.59	0.40	7.70	9.49	6.17	65%	65%	57%	6%	4%	5,351	1,621	4,686	-4,595
Gayrimenkul Faaliyetleri	50,684	-	0.84	6.24	10.34	26.51	58%	59%	54%	5%	3%	-	-	-	-

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.