

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Ingram Micro Bilişim Sistemleri A.Ş.
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	16/03/1993
Kayıtlı Sermaye	-
Ödenmiş Sermaye	24,000,000
Personel Sayısı	190
Genel Müdür	MUSTAFA SULHI GÜVEN
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUTEK, XBLSM, XTUMY, XSIST, XBANA, XTKJS, XKTUM, XU500
Halka Arz Tarihi	08/06/2006
Halka Açıklık Oranı	11%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,061,280,000
Aylık	0.81
Beta	0.81
3 Aylık	0.81
Yıllık	0.77

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
APTEC HOLDİNGS LIMITED	21,980,145	91.6%
Diğer	2,019,855	8.4%

KARLILIK

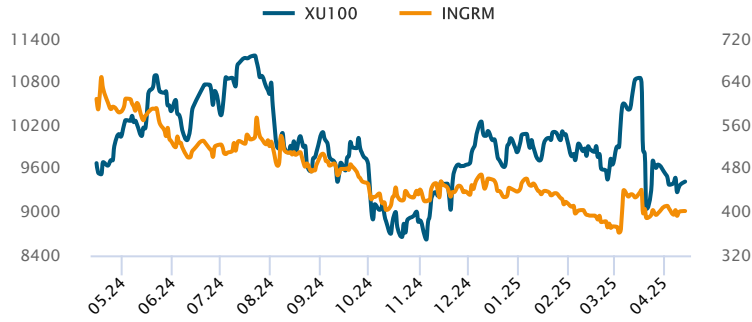
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	15	-22	67	-28	181
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.62	-	2.79	-	7.53
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.09	-	0.17	-	0.23
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.0%	-0.9%	1.3%	-0.4%	1.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	4.7%	-4.5%	8.4%	-2.4%	11.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	22%	28%	31%	22%	42%
Özsermaye Büyüme	37%	46%	29%	26%	35%
Net Satış Büyüme	57%	33%	42%	21%	31%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	34%	33%	53%	-9%	52%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	57%	41%	46%	24%	31%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	30%	74%	38%	26%	31%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	46%	81%	68%	32%	39%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	30%	37%	26%	16%	31%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	149%	90%	156%	65%	35%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	120%	112%	129%	110%	73%
FAVÖK Büyüme	39%	81%	46%	29%	32%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	0%	81%	11%	8%	40%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	39%	47%	36%	22%	32%
Net K/Z Büyüme	-	34%	138%	95%	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	34%	-	48%	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-77%	-66%	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	13%	18%	26%	4%	40%
Toplam Borç Büyüme	19%	25%	31%	21%	43%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	7,808	8,252	9,346	8,556	11,237
Duran Varlıklar	350	326	382	389	347
Toplam Aktifler	8,157	8,577	9,728	8,945	11,584
Özsermaye	1,307	1,490	1,547	1,650	1,762
Net Borç	1,683	2,477	3,122	3,329	2,784
Net Yabancı Para Pozisyonu	-112	153	-142	-272	313
Net Satışlar	16,194	4,664	9,170	13,279	21,251
Esas Faaliyet Karı	431	164	256	405	564
FAVÖK	473	178	286	451	626
Ana Ortaklık Net K/Z	-28	59	79	125	181



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
INGRM	0.12	1.71	-5.91	-8.22	-34.42	50,727.69
XU100'e göre	-0.33	1.53	8.24	-4.26	-31.70	1,713.74

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
385.00	417.50	370.25	455.00
356.25	486.75	356.25	661.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	9,648	10,512	11,250	4,248
Halka Açık PD (Mn TL)	1,061	1,156	1,238	467
PD (Mn USD)	255	298	383	227
Halka Açık PD (Mn USD)	28	33	42	25

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.43	5.48	5.97	8.61	4.44
Fiyat Kazanç	17.45	53.39	58.17	-	63.51
Firma Değeri / FAVÖK	10.99	19.87	21.25	27.32	15.15
Firma Değeri / Net satış	2.15	0.58	0.63	0.80	0.50

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 180.72 milyon TL kâr açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %21.7 yükselişle 180.72 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %31.2 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %94.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %31.2 yükselişle 21.25 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

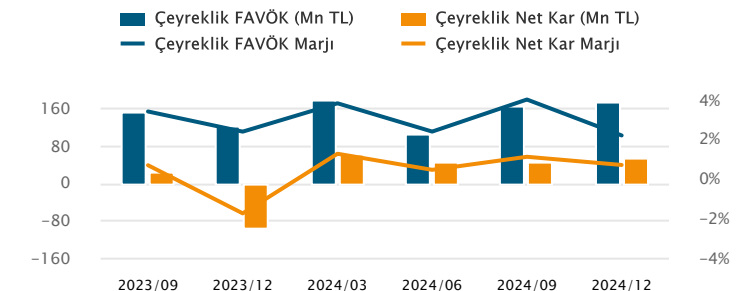
Geçtiğimiz çeyrek %4.0 düzeyinde olan FAVÖK marjının -1.8 puan düşüşle %2.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 174.83 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %40.03 yükselişle 174.83 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %2.94 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %5.89 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %34.8 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı, yıllık bazda %11.78 aktif karlılığı %1.83 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	3,305	6,605	7,808	11,237	44%	97%
Nakit ve Benzerleri	140	855	383	545	42%	5%
Ticari Alacaklar	2,671	4,697	6,429	9,636	50%	83%
Stoklar	477	1,019	982	1,010	3%	9%
Duran Varlıklar	24	93	350	347	-1%	3%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	13	39	90	73	-19%	1%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	13	45	46	0%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,329	6,697	8,157	11,584	42%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,938	5,388	6,078	8,515	40%	74%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18	366	212	582	175%	5%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13	1,082	1,122	1,520	35%	13%
Ticari Borçlar	1,768	3,784	4,262	5,310	25%	46%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	748	331	738	1,237	68%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	744	318	732	1,227	68%	11%
Toplam Yükümlülükler	2,686	5,719	6,815	9,752	43%	84%
Toplam Özkaynaklar	630	956	1,307	1,762	35%	15%
Ödenmiş Sermaye	24	24	24	24	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	84	61	0	-28	-	0%
Net Dönem Karı veya Zararı	-20	77	-23	213	-	2%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,329	6,697	8,157	11,584	42%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	4,777	10,325	16,194	21,251	31%	100%
Satışların Maliyeti (-)	4,550	9,814	15,364	19,998	30%	94%
Brüt Kar (Zarar)	227	511	830	1,253	51%	6%
Faaliyet Giderleri (-)	97	181	399	689	73%	3%
Genel Yönetim Giderleri	57	101	212	368	73%	2%
Pazarlama Giderleri	40	80	187	321	72%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	130	330	431	564	31%	3%
Faaliyet Karı veya Zararı	104	254	307	559	82%	3%
Finansman Gelirleri	74	58	107	61	-43%	0%
Finasman Giderleri (-)	101	131	308	388	26%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	77	181	107	232	118%	1%
Dönem Karı veya Zararı	-22	67	-28	181	-	1%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	7.2	15.9	6.3	6.4		
Cari Oran	1.7	1.2	1.3	1.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	14.6	12.2	15.5	19.8		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.7	3.0	2.9	2.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.8	2.1	2.2	2.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	99.3%	98.6%	95.7%	97.0%		
Duran Varlıklar / Aktifler	0.7%	1.4%	4.3%	3.0%		
Toplam Borç / Aktifler	80.7%	85.4%	83.5%	84.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	426.1%	598.2%	521.4%	553.5%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-111.66	223.60	-111.78	312.58		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-82.5%	65.6%	-23.6%	50.0%		
Net Borç (Mn TL)	634.5	910.7	1,682.8	2,783.7		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	4.7%	2.7%	3.6%	4.4%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-0.9%	1.3%	-0.4%	1.8%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-0.9%	1.3%	-0.4%	1.8%		
Özsermaye Karlılığı	-4.5%	8.4%	-2.4%	11.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-4.5%	8.4%	-2.4%	11.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	2.7%	3.2%	2.7%	2.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	2.7%	3.2%	2.7%	2.7%		
FAVÖK Marjı	2.8%	3.3%	2.9%	2.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	2.8%	3.3%	2.9%	2.9%		
Net Kar Marjı	-0.5%	0.6%	-0.2%	0.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	-0.5%	0.6%	-0.2%	0.9%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	415.92	402.00	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	412.33	5 HO	400.77	YUKARI	-	0.3%	üstünde	Günlük	402.00	0.1%	0.0%	-0.3%	-0.2%
Direnç 1	407.17	10 HO	401.51	YUKARI	-	0.1%	üstünde	Son 5 Gün	393.00	2.3%	2.4%	0.7%	0.9%
PIVOT	403.58	20 HO	402.88	AŞAĞI	-	0.2%	altında	Son 10 Gün	406.75	-1.2%	-1.3%	-1.6%	-1.4%
Destek 1	398.42	50 HO	407.20	AŞAĞI	-	1.3%	altında	Son 1 Ay	427.25	-5.9%	-9.3%	8.2%	11.1%
Destek 2	394.83	100 HO	420.27	AŞAĞI	-	4.3%	altında	Yılbaşı	438.00	-8.2%	-14.7%	-4.3%	-3.7%
Destek 3	389.67	200 HO	451.53	AŞAĞI	-	11.0%	altında	Son Bir Yıl	613.00	-34.4%	-44.6%	-31.7%	-32.2%

TEKNİK GÖSTERGELER					
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum	
RSI (14)	49.23	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.	
5 HO	48.15				
MOM (9)	101.20	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.	
5 HO	100.54				
MACD (26,12)	-1.52	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.	
Triger (9)	-0.96				

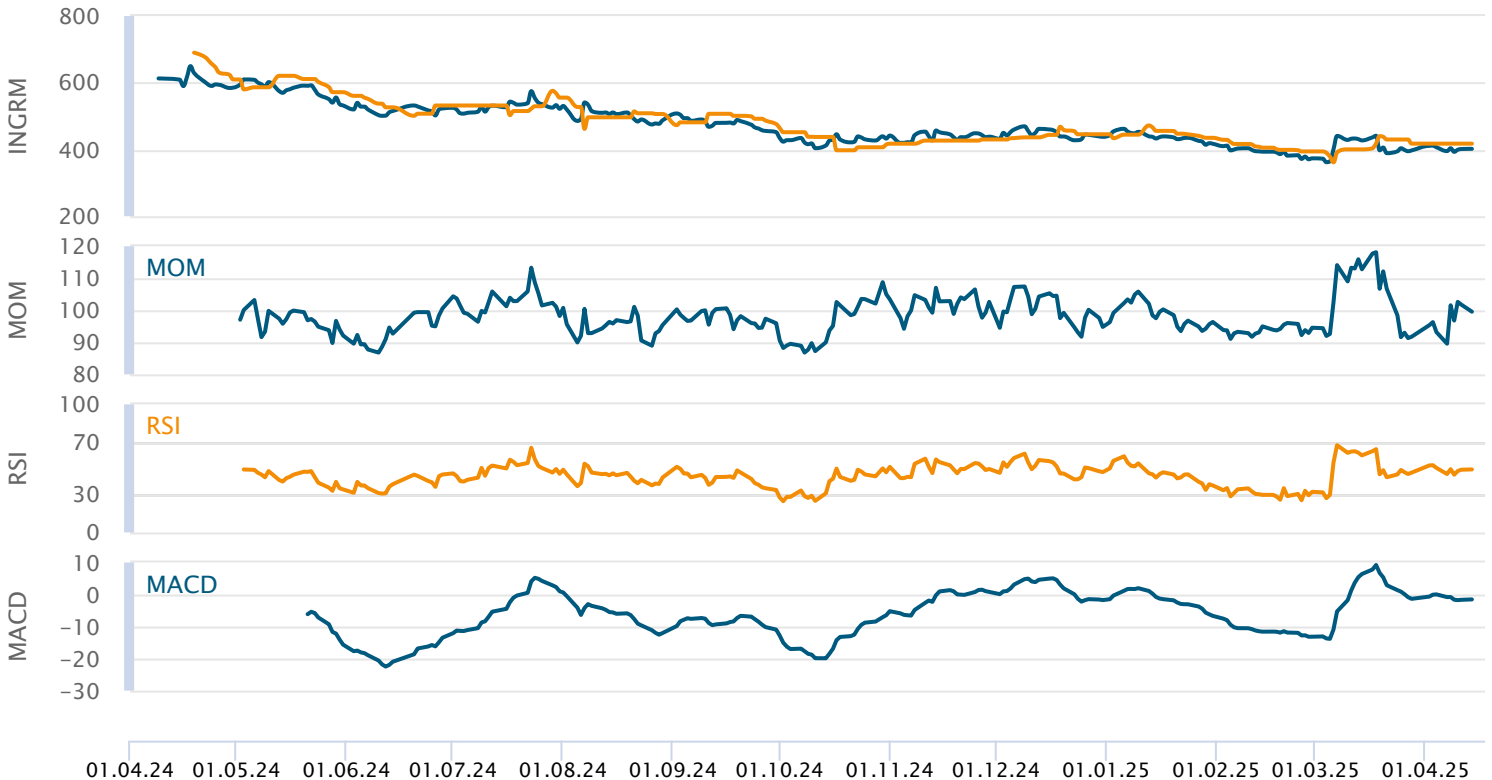
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	12.9 Mn TL	
Ortalama İşlem Hacmi		Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	16.1 Mn TL	% 20 altında
Son 10 Gün	16.6 Mn TL	% 22 altında
Son 1 ay	23.6 Mn TL	% 45 altında
Yılbaşı	22.8 Mn TL	% 43 altında
Son Bir Yıl	27.4 Mn TL	% 53 altında

TREND		
Süper Trend	417.55 AŞAĞI -	417.55 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 401.75 seviyesinden başlayan INGRM gün içinde en düşük 400.00, en yüksek 408.75 seviyesinden işlem görürken günü %0.12 yükselişle 402.00 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 403.58 seviyelerinde, birinci destek 398.42, birinci direnç ise 407.17 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 417.55 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 417.55 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 407.20, 100 günlük hareketli ortalaması ise 420.27 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 12.95 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 19.62 altında gerçekleşmiştir.

— INGRM — 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)
INGRM	9,648	73.41	5.48	53.39	19.87	0.58	3%	3%	1%	12%	2%	626	175	181	56
OBASE	1,412	12.00	2.59	-	15.98	1.92	-1%	12%	-7%	-9%	-5%	89	42	-49	3
DESPC	1,040	14.86	3.04	68.43	3.61	0.14	4%	4%	0%	5%	1%	286	120	15	3
PKART	1,528	15.40	4.36	25.12	12.32	0.76	5%	6%	3%	19%	9%	119	32	61	6
EDATA	1,669	1.72	2.41	-	44.70	1.24	2%	3%	-5%	-8%	-6%	33	-22	-60	-30
DGATE	1,544	7.91	6.50	-	6.58	0.18	3%	3%	-1%	-24%	-2%	235	112	-65	-12
INTEK	3,520	25.92	16.98	28.93	25.09	13.22	35%	53%	46%	83%	28%	140	-	122	-
SMART	916	10.87	2.64	74.35	7.33	4.82	19%	66%	6%	4%	3%	133	30	12	-23
MTRKS	2,412	5.40	4.45	18.47	6.64	2.35	29%	35%	13%	27%	21%	347	76	131	51
VBTYZ	2,229	6.57	2.90	63.30	10.75	1.21	9%	11%	2%	5%	2%	260	101	35	-20
AZTEK	3,992	19.07	2.09	17.50	4.85	0.61	12%	13%	3%	12%	5%	1,015	321	228	107
ESCOM	1,818	2.35	1.10	-	5.08	4.92	97%	97%	-60%	-13%	-12%	358	365	-223	-264
MANAS	2,072	4.84	2.59	-	22.31	7.00	23%	31%	-31%	-15%	-8%	114	71	-113	-24
FONET	2,347	7.80	2.09	15.62	15.10	4.87	12%	32%	31%	14%	13%	155	18	150	62
ATATP	7,659	17.19	4.75	17.52	13.73	3.72	19%	27%	22%	31%	22%	534	154	437	113
KFEIN	2,613	50.13	2.64	12.39	8.67	1.21	9%	14%	11%	23%	15%	267	151	211	200
PENTA	5,336	8.65	1.57	15.70	4.72	0.20	4%	4%	1%	11%	4%	1,019	337	340	112
ARENA	4,112	11.21	3.67	-	6.81	0.24	3%	3%	-1%	-22%	-3%	1,149	340	-291	17
ODINE	13,083	17.14	6.91	32.53	24.53	10.08	31%	41%	34%	31%	20%	493	382	402	387
PATEK	9,548	5.10	13.98	-	-	9.47	-17%	-11%	-12%	-26%	-7%	-111	-41	-119	-99
INDES	5,190	6.28	1.10	15.82	1.58	0.05	3%	3%	0%	7%	1%	2,242	551	328	63
ARDYZ	4,423	16.73	1.55	11.85	4.84	2.40	32%	50%	18%	14%	10%	1,034	202	373	296
HTTBT	13,986	6.98	6.68	50.51	30.50	12.25	22%	40%	25%	15%	13%	451	153	277	85
REEDR	11,904	7.24	1.73	-	19.02	4.42	12%	23%	-37%	-14%	-11%	614	84	-976	-219
BINBN	27,306	15.61	15.62	-	287.37	33.50	-9%	12%	-16%	-10%	-6%	91	-19	-125	-127
LINK	12,006	45.71	12.08	47.15	59.20	19.81	29%	33%	43%	42%	30%	198	178	255	254
LOGO	10,602	27.68	4.03	30.13	6.59	2.46	25%	37%	9%	12%	5%	1,523	190	352	33
MIATK	20,847	9.76	4.32	9.16	12.27	8.01	56%	65%	88%	62%	48%	1,686	345	2,276	1,431
Bilişim ve Yazılım	184,762	-	3.43	17.45	10.99	7.97	6%	8%	2%	10%	4%	-	-	-	-

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.