

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Ral Yatırım Holding A.Ş.
Sektör	Yatırım Şirketleri
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	27/08/1976
Kayıtlı Sermaye	2,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	63,000,000
Personel Sayısı	3
Genel Müdür	RIZA KANDEMİR
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUMAL, XHOLD, XYUZO, XSANK, X100S, XYLDZ, X100C, XKTUM, XK100, XUGRA, XU500
Halka Arz Tarihi	17/10/1996
Halka Açıklık Oranı	37%
Halka Açık Piyasa Değeri	11,686,468,500
Aylık	0.25
Beta	0.19
3 Aylık	0.19
Yıllık	0.32

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
RIZA KANDEMİR	132,901,919	39.9%
AHMET ZORLU	76,180,053	22.9%
HİSSE GERİ ALIM	3,577,922	1.1%
Diğer	120,340,106	36.1%

KARLILIK

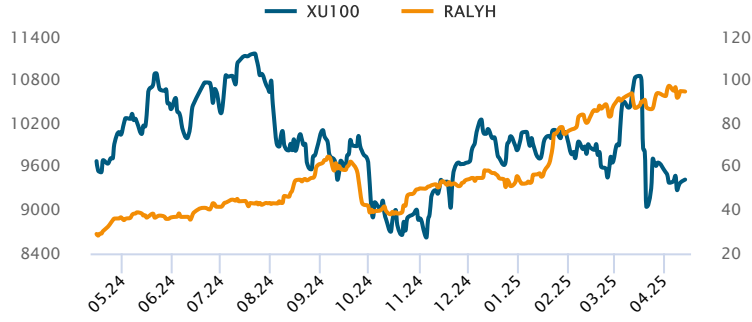
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	5	29	462	537	1,304
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.08	0.45	3.56	8.53	3.92
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	0.05	0.22	0.26	0.12
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.1%	12.8%	39.9%	20.9%	24.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	9.1%	32.4%	92.3%	38.6%	51.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	121%	227%	241%	265%	106%
Özsermaye Büyüme	104%	202%	291%	280%	71%
Net Satış Büyüme	334%	21%	101%	150%	55%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	177%	21%	170%	194%	-74%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	334%	222%	188%	155%	55%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	257%	2%	18%	51%	-16%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	65%	5%	28%	115%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	257%	121%	63%	56%	-16%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-33%	401%	-60%	21%	33%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	107%	276%	136%	68%	13%
FAVÖK Büyüme	260%	4%	13%	52%	-14%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	83%	4%	20%	153%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	260%	125%	56%	58%	-14%
Net K/Z Büyüme	16%	-29%	16%	450%	143%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	11%	-29%	143%	-	46%
Net K/Z (Yıllık)	16%	-40%	-29%	124%	143%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	136%	128%	94%	97%	39%
Toplam Borç Büyüme	143%	224%	185%	227%	129%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,764	2,407	1,957	2,336	2,412
Duran Varlıklar	1,779	1,385	2,967	3,469	4,883
Toplam Aktifler	3,543	3,792	4,924	5,805	7,295
Özsermaye	1,871	1,689	2,171	2,542	3,206
Net Borç	214	733	1,123	1,595	2,221
Net Yabancı Para Pozisyonu	-15	-630	7	33	-42
Net Satışlar	3,017	428	1,663	4,345	4,678
Esas Faaliyet Karı	941	214	548	1,018	794
FAVÖK	978	223	565	1,049	840
Ana Ortaklık Net K/Z	537	229	550	704	1,304


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
RALYH	-0.21	-0.42	8.69	70.24	224.29	242,145.73
XU100'e göre	-0.66	-0.59	25.04	77.59	237.73	115.14

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
91.45	99.30	81.90	99.30
		51.98	99.30
			27.43
			99.30

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)		31,585	18,554	4,905
Halka Açık PD (Mn TL)		11,686	6,865	1,815
PD (Mn USD)		833	527	167
Halka Açık PD (Mn USD)		308	195	62

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.74	9.85	5.79	2.62	5.91
Fiyat Kazanç	24.19	24.23	14.23	9.13	10.09
Firma Değeri / FAVÖK	-	40.26	24.74	5.23	17.60
Firma Değeri / Net satış	3.78	7.23	4.44	1.70	6.41

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %142.7 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %287.0 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %142.7 yükselişle 1.30 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %55.0 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %87.6 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %55.0 yükselişle 4.68 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

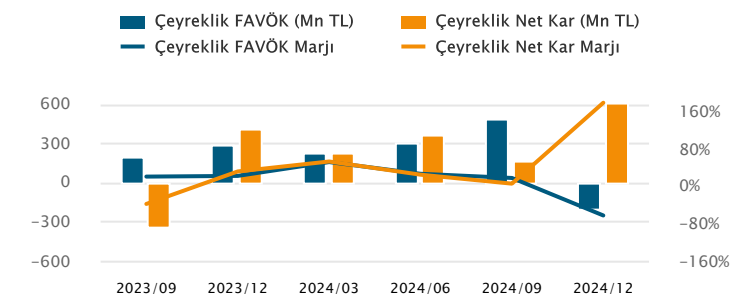
Geçtiğimiz çeyrek %18.0 düzeyinde olan FAVÖK marjının -80.7 puan düşüşle %-62.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -208.82 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -208.82 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %17.95 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %18.09 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %71.3 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %51.36 aktif karlılığı %24.06 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	215	385	1,764	2,412	37%	33%
Nakit ve Benzerleri	5	1	149	15	-90%	0%
Ticari Alacaklar	48	66	88	367	317%	5%
Stoklar	1	6	23	20	-13%	0%
Duran Varlıklar	78	446	1,779	4,883	174%	67%
Finansal Yatırımlar	3	5	7	10	42%	0%
Maddi Duran Varlıklar	17	106	532	2,881	442%	39%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	3	7	6	-12%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	293	830	3,543	7,295	106%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	166	367	1,426	1,988	39%	27%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24	40	118	59	-50%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	235	618	163%	8%
Ticari Borçlar	121	196	597	1,142	92%	16%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	24	80	246	1,848	651%	25%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3	2	8	1,600	20,786%	22%
Toplam Yükümlülükler	190	447	1,672	3,836	129%	53%
Toplam Özkaynaklar	103	383	1,871	3,206	71%	44%
Ödenmiş Sermaye	63	63	63	63	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-37	-8	909	1,446	59%	20%
Net Dönem Karı veya Zararı	29	224	537	1,422	165%	19%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	293	830	3,543	7,295	106%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	275	359	3,017	4,678	55%	100%
Satışların Maliyeti (-)	233	219	2,030	3,832	89%	82%
Brüt Kar (Zarar)	42	141	987	846	-14%	18%
Faaliyet Giderleri (-)	6	12	46	52	13%	1%
Genel Yönetim Giderleri	6	12	46	52	13%	1%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	36	128	941	794	-16%	17%
Faaliyet Karı veya Zararı	42	137	963	750	-22%	16%
Finansman Gelirleri	0	1	6	162	2,518%	3%
Finansman Giderleri (-)	3	9	60	231	287%	5%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	41	295	760	1,434	89%	31%
Dönem Karı veya Zararı	29	224	537	1,304	143%	28%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		4.2	0.4	10.4		
Cari Oran		1.3	1.0	1.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		118.1	50.6	183.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		10.8	6.0	40.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		1.2	0.6	1.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		73.4%	46.3%	49.8%		
Duran Varlıklar / Aktifler		26.6%	53.7%	50.2%		
Toplam Borç / Aktifler		64.9%	53.8%	47.2%		
Toplam Borç / Özsermaye		184.8%	116.5%	89.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-1.47	-4.53	-15.10		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-3.9%	-3.5%	-1.5%		
Net Borç (Mn TL)		19.7	40.8	213.5		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		0.5%	0.3%	0.2%		
İhracat Oranı		-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		12.8%	39.9%	20.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)		12.8%	39.9%	20.9%		
Özsermaye Karlılığı		32.4%	92.3%	38.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		32.4%	92.3%	38.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı		13.2%	35.7%	31.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		13.2%	35.7%	31.2%		
FAVÖK Marjı		13.6%	36.4%	32.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)		13.6%	36.4%	32.4%		
Net Kar Marjı		10.4%	62.4%	17.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)		10.4%	62.4%	17.8%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim				
Direnç 3	100.27	94.85	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	98.58	5 HO	94.43	YUKARI	-	0.4%	üstünde	Günlük	94.85	-0.2%	-0.3%	-0.7%	-0.5%
Direnç 1	96.72	10 HO	93.95	YUKARI	-	1.0%	üstünde	Son 5 Gün	91.95	3.2%	3.2%	1.5%	1.7%
PIVOT	95.03	20 HO	92.55	YUKARI	-	2.5%	üstünde	Son 10 Gün	97.50	-2.7%	-2.8%	-3.2%	-3.0%
Destek 1	93.17	50 HO	86.40	YUKARI	-	9.8%	üstünde	Son 1 Ay	87.26	8.7%	4.8%	25.0%	28.3%
Destek 2	91.48	100 HO	76.71	YUKARI	-	23.6%	üstünde	Yılbaşı	55.72	70.2%	58.2%	77.6%	78.7%
Destek 3	89.62	200 HO	64.60	YUKARI	-	46.8%	üstünde	Son Bir Yıl	29.25	224.3%	173.8%	237.7%	235.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	57.44	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	100.74	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	2.17	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	2.36			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	135.2 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	177.0 Mn TL	% 24 altında
Son 10 Gün	176.0 Mn TL	% 23 altında
Son 1 ay	185.9 Mn TL	% 27 altında
Yılbaşı	203.3 Mn TL	% 33 altında
Son Bir Yıl	121.5 Mn TL	% 11 üstünde

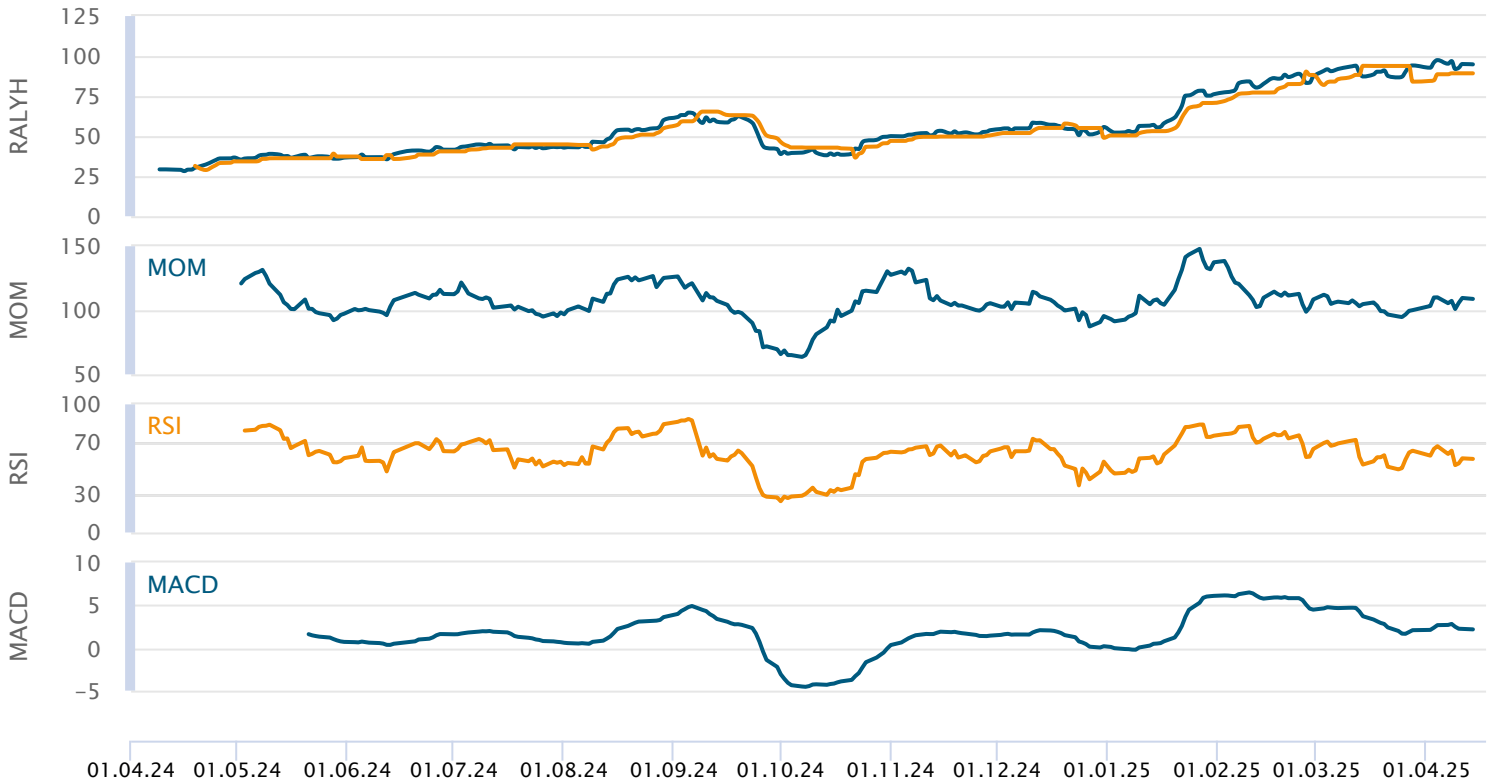
TREND

Süper Trend	89.25	YUKARI	-	89.25 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncı olduğu sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 95.25 seviyesinden başlayan RALYH gün içinde en düşük 93.35, en yüksek 96.90 seviyesinden işlem görürken günü %0.21 düşüyle 94.85 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 95.03 seviyelerinde, birinci destek 93.17, birinci direnç ise 96.72 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 89.25 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncı olduğu sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 89.25 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 86.40, 100 günlük hareketli ortalaması ise 76.71 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 135.24 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 23.58 altında gerçekleşmiştir.

RALYH 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)	
RALYH	31,585	9.63	9.85	24.23	40.26	7.23	17%	18%	28%	51%	24%	840	-209	1,304	599	
MMCAS	335	0.15	167.81	210.48	56.29	21.23	28%	38%	10%	-	15%	6	7	2	5	
KERVN	1,201	3.25	0.63	3.19	-	1,564.11	-1,940%	-182%	11,784%	28%	5%	-6	-21	377	160	
METRO	1,339	6.25	0.40	-	-	45.73	-77%	-71%	-3,779%	-28%	-26%	-20	-5	-1,086	-1,026	
OSTIM	2,024	3.38	1.01	16.69	-	3.78	-11%	-6%	23%	6%	5%	-31	-92	121	235	
EUHOL	2,040	3.73	3.65	-	-	-	-	-	-	-22%	-22%	-5	4	-134	91	
ECZYT	18,533	195.35	0.90	41.78	-	-	-	-	-	2%	2%	-31	-9	444	-53	
BRYAT	55,153	924.63	2.12	27.13	-	689.48	-57%	-57%	2,559%	8%	8%	-46	-23	2,033	859	
UFUK	30,099	31.66	20.29	-	-	-	-	-	-	-15%	-15%	-58	-101	-241	-277	
Yatırım Şirketleri	142,308	-	1.74	24.19	-	143.52	10%	12%	53%	5%	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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.