

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- İhlas Holding, 3Ç23 mali sonuçlarında 41.23 milyon TL zarar açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %56 büyüme göstererek 1.25 milyar TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %35 azalarak 33.42 milyon TL'ye geriledi.
- Şirketin döviz fazla pozisyonu 430.15 milyon TL seviyesindeyken finansman gelirleri 26.83 milyon TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 15 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

| MİLYON TL | Not | 3Ç23 | 3Ç22 | Değişim % | 2023/09 | 2022/09 |
|--------------|-----|----------|--------|-----------|----------|----------|
| Net Satışlar | 1 | 1,250.14 | 798.91 | 56 | 3,241.43 | 2,363.94 |
| Brüt EFK | 1 | 289.40 | 200.35 | 44 | 770.75 | 603.78 |
| FAVÖK | 4 | 33.42 | 51.56 | -35 | 121.01 | 179.33 |
| Net Kâr | 5 | -41.23 | 44.16 | a.d. | -35.62 | 111.62 |

Not: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

| ORANLAR | Not | 3Ç23 | 3Ç22 | 2023/09 | 2022/09 |
|-------------------------|-----|--------|--------|---------|---------|
| Brüt EFK Marjı (%) | 3 | 23.15 | 25.08 | 23.78 | 25.54 |
| Favök Marjı (%) | 4 | 2.67 | 6.45 | 3.73 | 7.59 |
| Net Kar Marjı (%) | 4 | -3.30 | 5.53 | -1.10 | 4.72 |
| Net Satışlar Büyüme (%) | 1 | 56.48 | -14.50 | 37.12 | 43.29 |
| FAVÖK Büyüme (%) | 3 | -35.19 | 25.21 | -32.52 | 129.71 |
| Net Kâr Büyüme (%) | - | - | 67.82 | - | 254.62 |
| Temettü Verimi (%) | - | - | - | - | - |

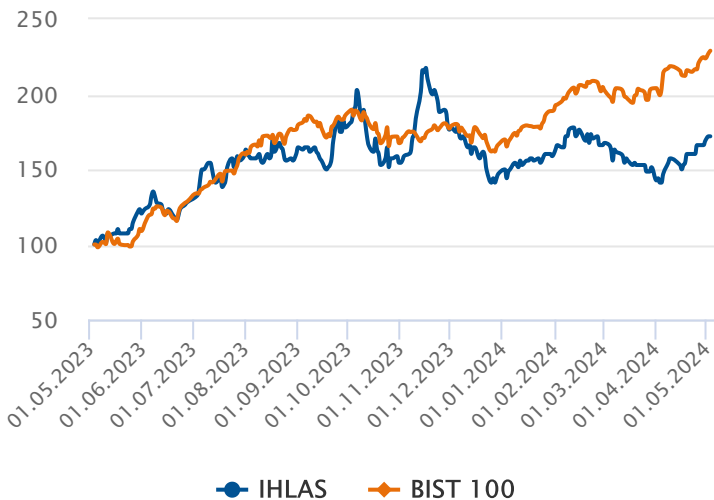
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

Not 2: "Tablo başlıklarında "Ç" bulunan sütunlar sadece çeyrek (üç aylık) verileri, diğer sütunlar ise kümülatif verileri göstermektedir."

| CARİ DEĞERLER | 2023/09 | 2022/09 |
|-----------------------------|----------|---------|
| Piyasa Değeri | 1,755.00 | 840.00 |
| Net Borç | -340.49 | -518.07 |
| F/K (Fiyat Kazanç) | 3.58 | 2.91 |
| Piyasa Değeri/Defter Değeri | 0.66 | 0.50 |
| Firma Değeri/FAVÖK | 27.77 | 1.39 |
| Hisse Başına Kâr | 0.33 | 0.19 |
| Özsermaye Kârlılığı (%) | -1.63 | 7.77 |

| PERFORMANS GÖSTERGELERİ | NOMİNAL (%) | BİST 100 GÖR. (%) |
|-------------------------|-------------|-------------------|
| Haftalık | 3.54 | -0.10 |
| Aylık | 21.88 | 6.09 |
| 3 Aylık | 3.54 | -12.69 |
| 6 Aylık | 8.33 | -18.77 |
| Yıllık | 72.06 | -24.89 |

Endekse Görece Performans Grafiği



Zararı Arttı

Şirketin 3Ç23 gelir tablosunda net satışları %56 oranında artarak 1.25 milyar TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artışa rağmen şirket bu çeyrekte 41.23 milyon TL zarar açıkladı. Şirketin net nakdi 340.49 milyon TL olarak gerçekleşti.

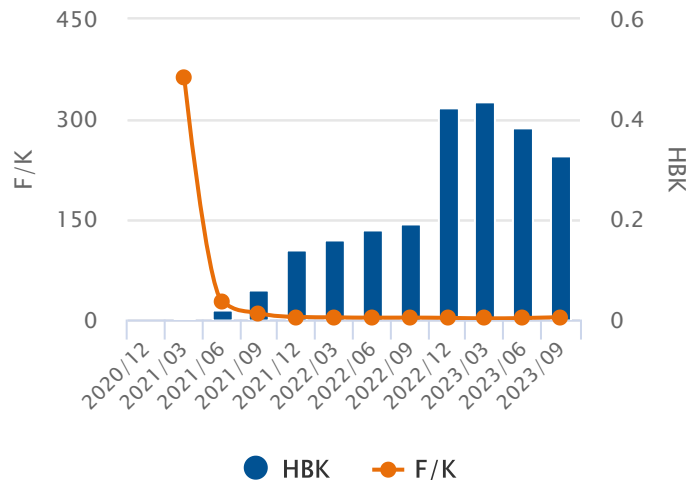
Oran Analizleri Negatif

Şirketin 3Ç23 döneminde FAVÖK rakamları %35 azalarak 33.42 milyon TL seviyesine gerilerken, FAVÖK Marjı %2.67 seviyesine geriledi. Faaliyet giderleri %74 artış gösterirken, finansal giderler -11.48 milyon TL olarak hesaplanmıştır. F/K değeri 3.58 ve PD/DD oranı ise 0.66 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor.

Endekse Görece Negatif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %129 değer kazanırken, IHLAS ise %72 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 0.67 seviyesini gören hisse, en yüksek 1.52 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 11 gün önce 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının üzerinde seyrettiği için **alım** pozisyonunu koruyor.

Commodity Channel Index (CCI)

CCI, +100 seviyesinin üzerinde ve aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 9 gün önce yeniden aşırı alım bölgesine girerek **yükselişin** belki bir süre daha devam edebileceği yönünde işaretler veriyor.

Momentum

Momentum, aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 9 gün önce yeniden aşırı alım bölgesine girmesi **yükselişin** bir süre daha devam edebileceği şeklinde değerlendirilebilir.

Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 54 gün önce 70 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

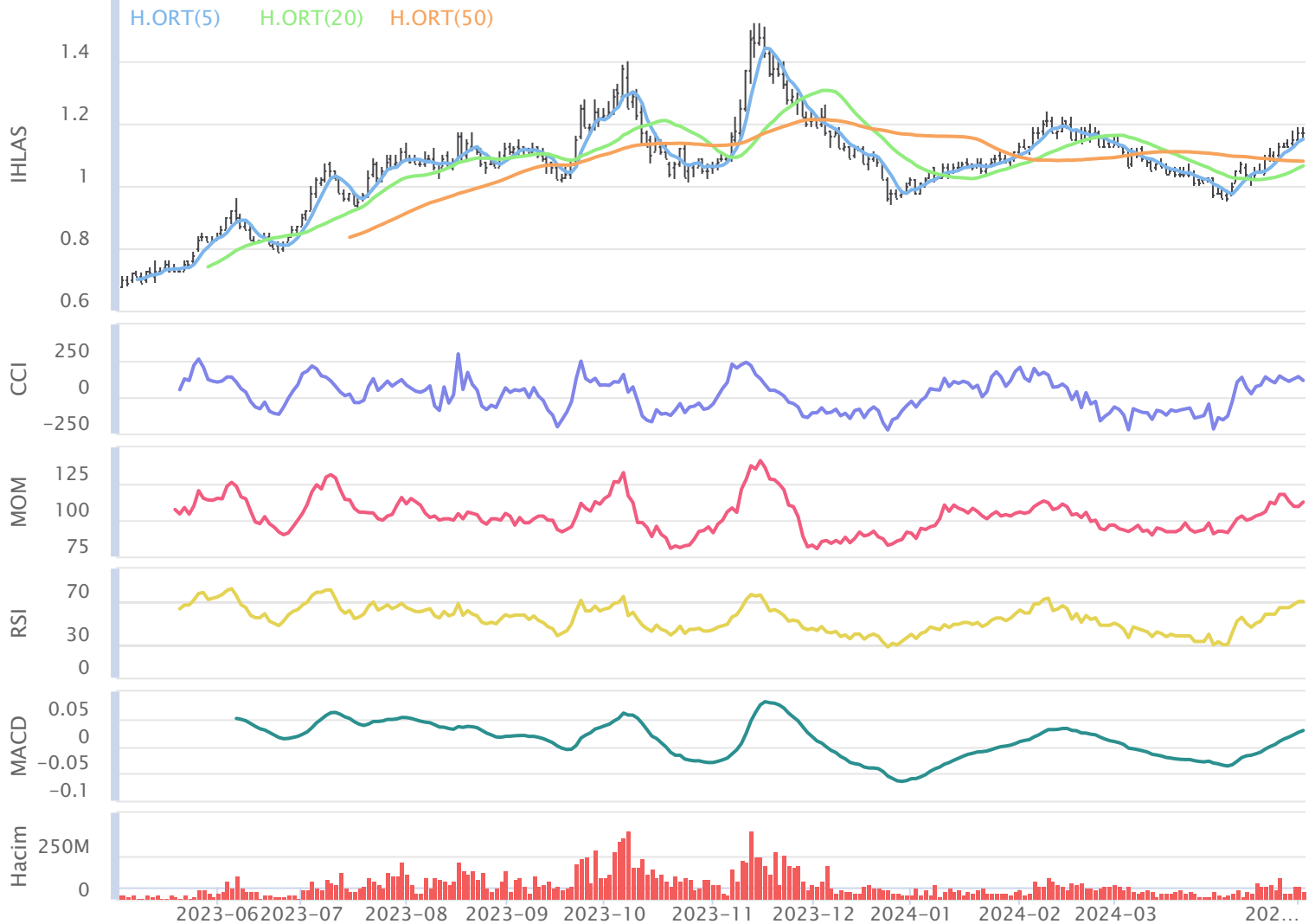
MACD

MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 15 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

Stokastik

Stokastik, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. Stokastik, 80 seviyesini aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi.

03.05.2023 - 03.05.2024



Aylara Göre Değişim

| | Ocak | Şubat | Mart | Nisan | Mayıs | Haziran | Temmuz | Ağustos | Eylül | Ekim | Kasım | Aralık |
|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|
| 3Y-Ort. | %-6.16 | %-12.44 | %-4.41 | %-4.88 | %2.05 | %-3.17 | %12.56 | %1.48 | %1.39 | %6.90 | %18.69 | %-6.09 |
| 2024 | %9.00 | %3.67 | %-8.85 | %11.65 | %1.74 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2023 | %-18.69 | %-8.05 | %-1.25 | %-3.80 | %7.89 | %6.10 | %24.14 | %0.93 | %11.01 | %-13.22 | %14.29 | %-16.67 |
| 2022 | %1.82 | %-8.93 | %3.92 | %9.43 | %-3.45 | %-8.93 | %11.76 | %3.51 | %-5.08 | %33.93 | %40.00 | %1.90 |
| 2021 | %-1.61 | %-20.33 | %-15.91 | %-20.27 | %1.69 | %-6.67 | %1.79 | %0.00 | %-1.75 | %0.00 | %1.79 | %-3.51 |

Dönemsel Getiri Analizi

İhlas Holding günü 1.17 seviyesinden tamamladı. Şirketin Mayıs ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %21.88 değer kazandıği görülmektedir. Bir önceki yılın Mayıs ayında şirketin %7.89 değer kazandıği görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Mayıs ayı ortalaması %6.34 seviyesindeyken aybaşıdan bu yana getirisi %1.74 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performansında Mayıs ayının sonuna kadar olumlu, önümüzdeki Haziran ayında da olumsuz seyir görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

| | Ocak | Şubat | Mart | Nisan | Mayıs | Haziran | Temmuz | Ağustos | Eylül | Ekim | Kasım | Aralık |
|---------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 3Y-Ort. | 16.91 | -4.64 | -11.05 | -3.46 | -4.06 | -3.15 | 7.31 | 8.89 | -0.62 | -2.73 | 4.45 | -16.39 |
| 2024 | 24.07 | -26.02 | 4.42 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2023 | 0.09 | 6.31 | -12.26 | -1.22 | 9.22 | -4.89 | 13.86 | 24.15 | -12.68 | -25.39 | 35.50 | -30.65 |
| 2022 | -2.69 | -3.53 | -3.40 | 1.98 | -6.54 | 0.32 | 1.12 | 5.57 | 14.01 | 17.88 | -42.71 | -20.42 |
| 2021 | 53.34 | -16.69 | -17.49 | -11.13 | -14.87 | -4.86 | 6.95 | -3.05 | -3.19 | -0.70 | 20.55 | 1.91 |

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

| | Ocak | Şubat | Mart | Nisan | Mayıs | Haziran | Temmuz | Ağustos | Eylül | Ekim | Kasım | Aralık |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 3Y-Ort. | %2.17 | %-0.50 | %-1.27 | %-0.47 | %-0.70 | %-0.38 | %0.75 | %0.73 | %0.25 | %-0.04 | %0.69 | %-1.29 |
| 2024 | %1.84 | %-1.92 | %0.36 | %0.00 | %0.00 | %0.00 | %0.00 | %0.00 | %0.00 | %0.00 | %0.00 | %0.00 |
| 2023 | %0.01 | %0.66 | %-1.29 | %-0.13 | %0.94 | %-0.47 | %1.07 | %1.85 | %-0.87 | %-2.02 | %2.47 | %-2.55 |
| 2022 | %-0.40 | %-0.58 | %-0.53 | %0.28 | %-0.97 | %0.05 | %0.16 | %0.79 | %2.08 | %1.99 | %-3.39 | %-1.59 |
| 2021 | %6.91 | %-1.58 | %-1.97 | %-1.57 | %-2.07 | %-0.72 | %1.02 | %-0.45 | %-0.48 | %-0.10 | %3.00 | %0.29 |

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Mart ayında yabancı yatırımcılar 4.42 Milyon TL net alım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Mayıs ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -3.46 Milyon TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Mart ayı için %-1.43 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Mart ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %0.32 artış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

| | Ocak | Şubat | Mart | Nisan | Mayıs | Haziran | Temmuz | Ağustos | Eylül | Ekim | Kasım | Aralık |
|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|
| 3Y-Ort. | %-5.65 | %-13.03 | %-4.36 | %-6.60 | %-1.95 | %-5.26 | %0.63 | %-9.59 | %0.98 | %-1.44 | %1.85 | %-8.42 |
| 2024 | %-4.17 | %-4.19 | %-8.34 | %1.61 | %-0.55 | - | - | - | - | - | - | - |
| 2023 | %-9.99 | %-12.62 | %7.46 | %0.26 | %1.96 | %-9.97 | %-0.94 | %-8.01 | %5.46 | %-3.74 | %8.04 | %-11.33 |
| 2022 | %-5.58 | %-6.26 | %-9.44 | %0.55 | %-7.87 | %-3.56 | %3.70 | %-15.38 | %-5.35 | %7.04 | %11.91 | %-7.93 |
| 2021 | %-1.39 | %-20.22 | %-11.10 | %-20.62 | %0.07 | %-2.25 | %-0.89 | %-5.38 | %2.83 | %-7.60 | %-14.39 | %-6.00 |

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %-0.66 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Mayıs ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %0.86 pozitif getiriye sahip olduğu görülmekte. Mayıs ayında ay başına göre %-0.55 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

| Kod | Kapanış | FK (Fiyat / Kazanç) | PD / DD | Firma Değeri / FAVÖK | Firma Değeri / Net Satış | Favök Marjı (%) (Çeyrek) |
|-------|---------|---------------------|---------|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| IHLAS | 1.17 | 3.58 | 0.66 | 26.64 | 0.33 | 2.67 |
| GLRYH | 12.77 | 3.11 | 0.97 | 0.52 | 0.04 | 13.55 |
| DENGE | 2.99 | 3.35 | 1.00 | 128.52 | 1.82 | 7.81 |
| DOHOL | 14.41 | 3.98 | 1.22 | 3.54 | 0.34 | 6.65 |
| AGHOL | 331.75 | 4.11 | 1.25 | 3.04 | 0.28 | 17.44 |

Sektörel Analiz

İhlas Holding şirketinin F/K oranı 3.58 seviyesinde ve 9.54 olan Sektörel F/K oranının altındadır. Bununla birlikte PD/DD oranı 0.66 seviyesinde ve sektörün altındadır. FD/FAVÖK oranı sektörün üzerinde olan şirketin FD/Satışlar oranı da sektörün altında bulunmaktadır. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının altındayken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla düşüş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir İhlas Holding hissesinin son 3 yıllık Mayıs ayı getirilerinin ortalaması %6.34 olarak gerçekleşti. Aybaşıdan itibaren getirisi de %1.74 olarak gerçekleşti.



Hazırlayan : Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Özel İşlem Merkezi

444 42 55

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlendiği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanılarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.