

İhlas Yayın Holding / İHYAY

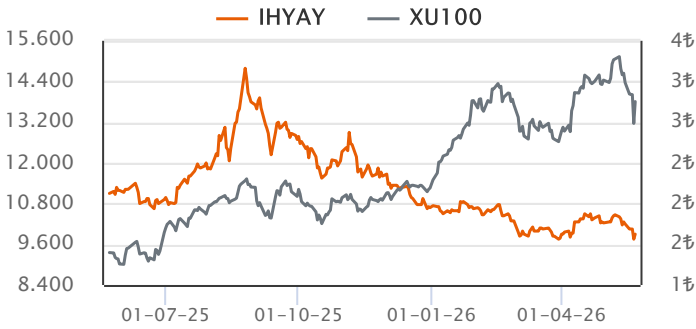
Sektör	Holding
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	600
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	450
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	25/10/2010
Halka Açıklık Oranı	74.0%
Fiili Dolaşım Oranı	73.8%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	73.94	332.74
İHLAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	23.96	107.81
AHMET MÜCAHİD ÖREN	2.10	9.45

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.83	2.48	2.13	1.66	1.70
Fiyat (USD)	0.04	0.08	0.06	0.04	0.04
Piyasa Değeri (Mn TL)	374	1,116	959	747	765
Piyasa Değeri (Mn USD)	20	35	25	17	17
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					15

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.03	-5.56	-7.61	-13.27	-20.93
Rölatif %	-1.78	-1.73	-4.08	-29.26	-45.74

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.13	0.37	0.26	0.18	0.19
Sektör Ort.	0.81	0.38	0.46	0.73	0.74
Firma Değeri/FAVÖK					
Sektör Ort.	3.13	3.75	5.68	7.76	7.05
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	3.27	7.93	17.49	19.34	20.36
PD/DD	0.69	1.51	1.24	1.17	1.19
Sektör Ort.	1.42	1.24	1.10	1.06	0.97
Hisse Başına Kar (TL)					

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	790	792	973	1,188	1,612
Duran Varlıklar	612	1,031	2,833	4,204	4,787
Toplam Aktifler	1,402	1,823	3,806	5,392	6,400
Özkaynak (Ana Ortaklık)	417	543	740	772	640
Net Borç	-205	-156	-64	-84	-131
Net Satış Gelirleri	119	438	735	870	851
Brüt Kâr	15	-12	38	73	64
FAVÖK	-6	-89	-103	-115	-142
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-6	-95	-100	-163	-154

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	86.6	267.1	67.9	18.4	-2.2
Sektör Ort.	160.0	290.5	96.6	30.4	70.6
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	628.7	355.3	263.9	11.0	170.5
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	739.6	849.3	1,673.1	57,108.1	11.8
Brüt Kar Marjı	12.2	-2.8	5.2	8.4	7.6
Sektör Ort.	30.2	16	16.3	19.9	18.3
FAVÖK Marjı	-5.4	-20.4	-14.0	-13.2	-16.6
Sektör Ort.	20.4	2.1	-1.2	-1	-2.4
Net Kâr/Zarar Marjı	-4.6	-21.6	-13.6	-18.7	-18.1
Sektör Ort.	46.9	-20	2.5	106	-113
Toplam Borçlar Değ.	40.6	31.0	353.6	57.8	10.9
Sektör Ort.	83.6	457.9	101.2	59.6	104.8
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	168.1	380.3	93.3	160.4	256.1
Net Borç/FAVÖK					
Sektör Ort.	5.8	-0.9	0.2	-5.3	1.3
Aktif Büyümesi	115.3	30.0	108.8	41.7	18.7
Sektör Ort.	70.3	95.5	121.8	48.1	48.7
Özkaynak Büyüme	12.6	30.2	36.1	4.4	-17.1
Sektör Ort.	119.3	97.0	150.8	39.1	45.0
Özkaynak Kârlılığı	5.5	-51.6	-82.9	-47.6	-46.8
Sektör Ort.	22.7	24.3	10.1	-8.3	-3.6
Aktif Kârlılığı	2.1	-15.4	-18.9	-7.8	-5.6
Sektör Ort.	10.7	10.6	6.8	-0.7	-0.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.2	2.7	1.3	1.7	1.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -153.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -163.0 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 850.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 870.1 milyon TL)

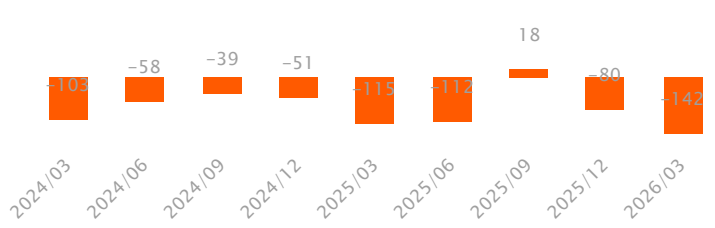
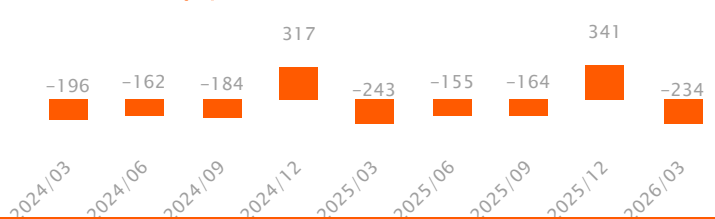
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %15.1 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.2 düşüşle 850.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.09 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -141.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-16.63 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-8, geçen yıl aynı çeyrek %-13.18)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %8 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %7 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,512	1,626	1,188	1,612	35.7	25.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	80	67	83	121	45.7	1.9
Finansal Yatırımlar	176	234	148	186	26.2	2.9
Ticari Alacaklar	942	947	645	941	46.0	14.7
Stoklar	203	185	189	201	6.5	3.1
Duran Varlıklar	5,039	4,942	4,204	4,787	13.9	74.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	8	18	11	18	59.9	0.3
Maddi Duran Varlıklar	1,166	1,257	959	1,249	30.3	19.5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	771	875	646	872	34.9	13.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,551	6,568	5,392	6,400	18.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	866	766	789	794	0.7	12.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	35	16	27	16	-40.7	0.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	209	173	191	191	0.0	3.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,636	1,594	1,377	1,608	16.8	25.1
Finansal Borçlar	166	181	119	160	34.3	2.5
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,502	2,360	2,166	2,402	10.9	37.5
Özkaynaklar	4,049	4,208	3,227	3,998	23.9	62.5
Ödenmiş Sermaye	450	450	450	450	0.0	7.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-7,428	-1,641	-6,492	-2,015	-69.0	-31.5
Net Dönem Karı veya Zararı	-297	-374	-125	-154	23.6	-2.4
Toplam Kaynaklar	6,551	6,568	5,392	6,400	18.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,249	3,373	870	851	-2.2	100.0
Satışların Maliyeti	2,871	2,981	797	786	-1.4	92.4
Brüt Kâr (Zarar)	378	392	73	64	-11.4	7.6
Faaliyet Giderleri (-)	844	843	247	264	6.7	31.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-466	-451	-175	-199	14.3	-23.4
FAVÖK	-280	-277	-115	-142	23.4	-16.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	64	-67	2	21	950.0	2.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	2	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	418	268	1	33	3,200.0	3.9
Net Finansman Gelir/Gider	-310	-32	-67	-67	0.0	-7.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	18	-249	-171	-145	-14.9	-17.1
Finansman Gelirleri	42	26	13	4	-71.8	0.4
Finansman Giderleri (-)	87	113	23	29	30.1	3.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	-265	55	-58	-42	-28.1	-4.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-292	-281	-238	-212	-10.6	-25.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	-264	-201	-243	-234	-3.5	-27.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-22	225	111	131	18.3	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-78	49	182	-6	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	76	34	-23	-17	-29.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	25	-52	19	18	-7.5	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	45	-63	-25	-28	15.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	107	88	19	29	53.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	3	16	1	1	-25.5	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-40	-162	-32	-45	40.3	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	-48	-76	-30	-19	-35.1	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-17	0	54	58	6.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	2.1	1.5	2.0
Nakit Oran	29.5	39.3	29.2	38.7
Likit Oran	1.5	1.8	1.2	1.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	74.1	84.2	74.5	92.8
Stok Devir Hızı	22.0	24.8	22.8	25.3
Borç Devir Hızı	22.2	23.4	18.1	23.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	73.9	85.7	79.2	94.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	11.6	11.6	8.4	7.6
FVÖK Marjı	-8.6	-9.9	-17.1	-12.5
FAVÖK Marjı	-8.6	-8.2	-13.2	-16.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	-9.0	-8.3	-27.3	-25.0
Efektif Vergi Oranı	9.3	28.6	-2.1	-10.3
Net Kar Marjı	-9.2	-10.1	-18.7	-18.1
Özsermaye Karlılığı	-28.5	-36.9	-21.6	-21.8
Aktif Karlılık	-5.2	-5.2	-7.8	-5.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	236.3	301.7	280.5	375.2
Toplam Borç / Aktif	38.2	35.9	40.2	37.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	8.0	8.4	6.7	7.3
Faiz Karşılama Oranı	-3.4	-2.5	-10.5	-7.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-10.4	-5.9	-9.5	-6.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK				
Net Borç (Mn TL)	-55.0	-103.6	-84.4	-130.8
Net Borç / FAVÖK				

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
IHYAY	1.70	765	17	640	6,400	0.19			1.19	-18.09		18.68	-21.80
KCHOL	190.20	482,328	10,594	714,571	5,748,170	0.48	6.07	19.79	0.67	0.07	3.90	36.56	0.08
SAHOL	89.15	187,249	4,113	382,411	4,234,605	0.40	4.61	23.53	0.49	0.11	2.73	28.19	0.09
TEHOL	28.06	56,003	1,230	9,236	20,748	11.81	33.72	15.21	6.06	132.85	-1.27	420.79	13.56
KLRHO	102.00	165,750	3,641			16.01	62.66	61.03	5.06	27.73	-3.57	18.32	
AGHOL	34.14	83,143	1,826	126,463	737,974	0.24	2.43	23.15	0.66	1.00	1.28	30.40	1.65
IEYHO	113.60	61,752	1,356	2,248	3,215	31.18			27.47	-233.53		-27.26	-12.11
INVES	610.00	114,375	2,512	26,962	30,806	84.58	23.43	32.52	4.24	86.15	-0.74	52.72	4.80
DOHOL	23.54	61,604	1,353	90,552	201,305	0.21	1.60	21.95	0.68	1.39	-3.34	31.07	0.42
GLYHO	14.93	29,114	639	15,945	107,717	3.17	8.57	5.57	1.83	9.08	5.77	41.32	5.54
HEDEF	144.00	280,722	6,166	6,093	7,464	106.52	109.66	161.48	46.07		0.00	144.71	-5.66
ALARK	96.30	40,157	882	82,316	137,867	5.77		22.27	0.49	7.38		37.12	0.21
LYDHO	187.60	66,034	1,450	6,783	8,605	1,043.15			9.74	-2,571.02		171.30	-7.33
TKFEN	126.20	46,694	1,026	35,055	78,653	1.04			1.33	-3.63		12.07	-1.59
VERUS	586.00	41,020	901	4,698	8,190	52.46			8.73	-202.33		24.34	-10.22
BERA	16.63	11,362	250	32,480	46,052	0.52	4.19		0.35	1.54	-0.59	29.86	0.27
GRTHO	213.40	26,675	586	9,945	11,875	3.78	30.67	14.90	2.68	11.65	-1.11	55.89	2.55
PAHOL	1.58	31,600	694	43,273	49,264	5.54	5.73	11.44	0.73	-697.68	0.00		-1.16
BINHO	9.06	11,689	257	13,770	18,684				0.85			-7.80	-7.74
NTHOL	37.60	18,800	413	83,965	128,676	0.99	2.60	10.84	0.22	5.02	0.67	38.48	0.46
Holding						34,736.81	7.05	20.36	0.97	0.86		33.32	2.69

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 1.70 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	1.66	-2.5%
2.Destek	1.61	-5.1%
PİVOT	1.68	-1.0%
1.Direnç	1.73	1.6%
2.Direnç	1.75	3.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	8	
Son 1 Hafta	10	-18.5% altında
Son 1 Ay	13	-36.2% altında
Son 3 Ay	15	-42.4% altında
Son 1 Yıl	45	-81.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	1.63	4.29%
23.60%	1.74	-2.30%
38.20%	1.81	-6.08%
50.00%	1.87	-9.09%
61.80%	1.93	-11.92%
78.60%	2.01	-15.42%
100.00%	2.11	-19.43%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	1.73	AŞAĞI	ALİŞ	12.05.26	1.84	-1.7%
20 Günlük Ort.	1.81	AŞAĞI	ALİŞ	13.05.26	1.82	-6.3%
50 Günlük Ort.	1.78	AŞAĞI	ALİŞ	13.05.26	1.82	-4.4%
100 Günlük Ort.	1.84	AŞAĞI	ALİŞ	10.11.25	2.48	-7.8%
200 günlük Ort.	2.17	AŞAĞI	ALİŞ	22.05.26		-21.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	38.81	YUKARI		
MOM	89.95	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.02	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-126.72	YUKARI		
ADX	19.63	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	1.80		13.05.26	1.77

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 1.80 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 1.80 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 1.66 ve 1.61 seviyeleri, direnç olarak da 1.73 ve 1.75 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

IHYAY	21.05.2026 17:37 İhlas Yayın Holding A.Ş. 2025 Yılı Dönem Sonucu İçin Genel Kurul'a Yapılacak Teklif Hk Haberin Devamı
IHYAY	21.05.2026 17:35 İhlas Yayın Holding A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Hk Haberin Devamı
IHYAY	21.05.2026 17:32 İhlas Yayın Holding A.Ş. IHYAY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
IHYAY	20.05.2026 18:54 İhlas Yayın Holding A.Ş. 2025 Yılı Dönem Sonucu İçin Genel Kurul'a Yapılacak Teklif Hk Haberin Devamı
IHYAY	20.05.2026 18:52 İhlas Yayın Holding A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Hk Haberin Devamı
IHYAY	20.05.2026 09:49 İhlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üye Seçimi ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adayları Hk Haberin Devamı
IHYAY	18.05.2026 21:50 İhlas Yayın Holding A.Ş. 2026 Yılına İlişkin Sürdürülebilirlik Raporunun Sınırlı Güvence Denetimi için Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçimi Hk Haberin Devamı
IHYAY	18.05.2026 20:35 İhlas Yayın Holding A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
IHYAY	13.05.2026 16:58 İhlas Yayın Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri (Güncelleme) Haberin Devamı
IHYAY	11.05.2026 20:42 İhlas Yayın Holding A.Ş. MART_2026 DÖNEMİNE İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANI Haberin Devamı
IHYAY	11.05.2026 20:42 İhlas Yayın Holding A.Ş. 31.03.2026 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Haberin Devamı
IHYAY	11.05.2026 20:39 İhlas Yayın Holding A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.comE-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.