

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- ARD Bilişim Teknolojileri, 4Ç24 mali sonuçlarında, %32 artışla 295.89 milyon TL net kâr açıkladı.
- Şirketin net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %10 büyümeye göstererek 740.5 milyon TL oldu. FAVÖK ise yıllık bazda %67 azalarak 202.11 milyon TL'ye geriledi.
- Şirketin döviz açık pozisyonu 24.39 milyon TL seviyesindeyken finansman giderleri 893.23 bin TL seviyelerinde bulunmaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 6 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

MİLYON TL	Not	2024/12	2023/12	Değişim %
Net Satışlar	1	2,082.06	1,646.79	26
Brüt EFK	2	1,295.45	1,305.52	-1
FAVÖK	5	1,033.99	1,384.38	-25
Net Kâr	1	373.21	618.52	-40

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

ORANLAR	Not	2024/12	2023/12
Brüt Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	5	62.22	79.28
Favök Marjı	5	49.66	84.07
Net Kar Marjı	1	17.93	37.56
Net Satışlar Büyüme (%)	3	26.43	66.50
FAVÖK Büyüme (%)	5	-25.31	137.73
Net Kar Büyüme (%)	3	-39.66	121.46
Temettü Verimi (%)	1	0.08	0.05

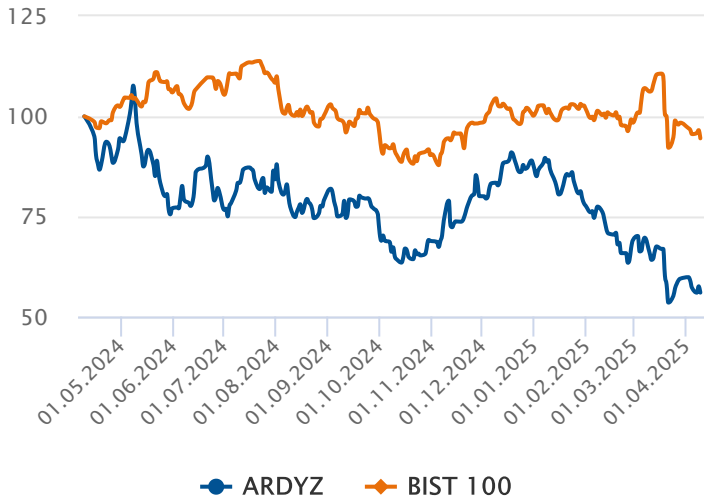
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

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

CARİ DEĞERLER	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri	4,437.00	4,433.60
Net Borç	578.97	364.25
F/K (Fiyat Kazanç)	11.89	7.17
Piyasa Değeri/Defter Değeri	1.56	1.79
Firma Değeri/FAVÖK	7.30	3.47
Hisse Başına Kâr	2.20	3.64
Özsermaye Kârlılığı (%)	14.02	32.79

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	-6.45	-3.95
Aylık	-19.69	-9.03
3 Aylık	-37.17	-32.26
6 Aylık	-16.83	-18.11
Yıllık	-44.03	-40.78

#### Endekse Görece Performans Grafiği



#### Net Satışları ve Kârı Arttı

Şirketin 4Ç24 gelir tablosunda net satışları %10 oranında artarak 740.5 milyon TL olarak gerçekleşti. Satışlardaki artış ile birlikte net kâr %32 artarak 295.89 milyon TL'ye yükseldi. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %59 artarak 578.97 milyon TL seviyesine yükseldi.

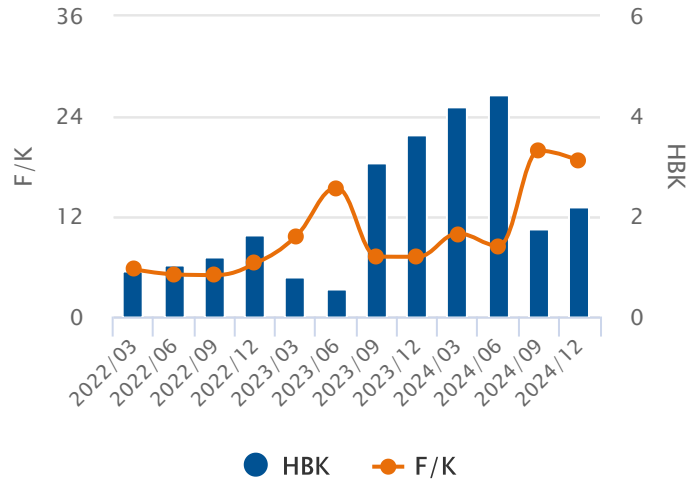
#### Oran Analizleri Negatif

Şirketin 4Ç24 döneminde FAVÖK rakamları %67 azalarak 202.11 milyon TL seviyesine gerilerken, FAVÖK Marjı %27.29 seviyesine geriledi. Faaliyet giderleri bulunmamaktadır. finansal giderler %93.95 artış kaydetmiştir. F/K değeri 11.89 ve PD/DD oranı ise 1.56 seviyesi ile sektörün altında fiyatlanıyor. Hissenin mevcut dönemdeki Temettü Verimi Oranı %0.08 olmuştur.

#### Endekse Görece Negatif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %5 değer kaybı yaşarken, ARDYZ ise %44 değer kaybetti. Son bir yılda en düşük 23.92 seviyesini gören hisse, en yüksek 52.02 seviyesini gördü.

#### Hisse Başına Kar Grafiği



### 5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 61 gün önce 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasını aşağı yönde keserek olası bir **sat** sinyali verdi. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının altında seyrettiği için **satış** pozisyonunu koruyor.

### Commodity Channel Index (CCI)

CCI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 10 gün önce -100 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

### Momentum

Momentum, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 2 gün önce aşırı satım bölgesinden çıkarak olası bir **alım** sinyali verdi.

### Relative Strength Index (RSI)

RSI, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. En son 10 gün önce 30 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

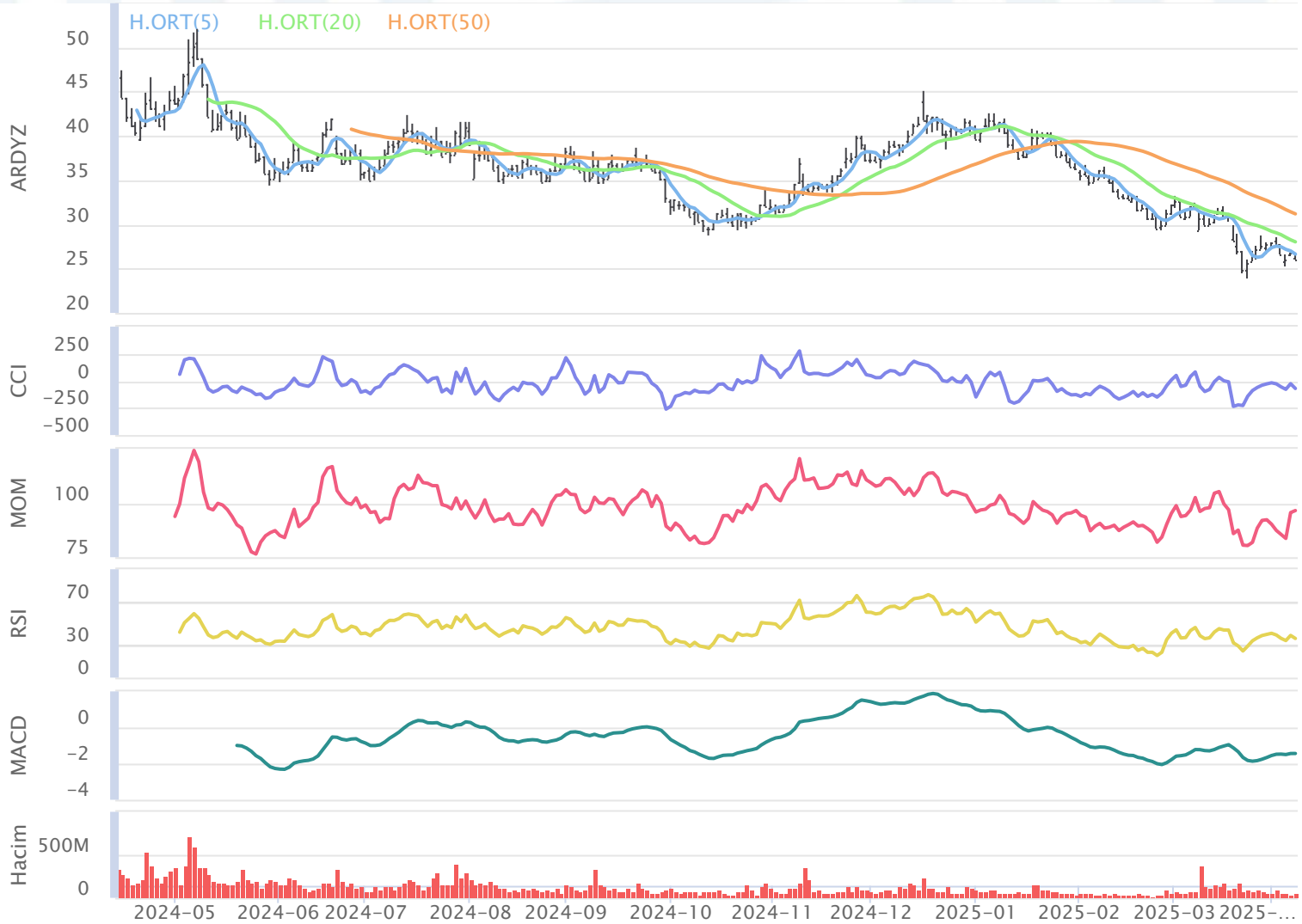
### MACD

MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 6 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

### Stokastik

Stokastik, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. Hareketli ortalamasını aşağı yönde kesmiş olması, çok kesin olmasa da, kısa vadeli bir düşüş olasılığına işaret ediyor olabilir.

09.04.2024 - 09.04.2025



## Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%15.63	%-6.61	%-4.11	%1.08	%-1.52	%2.57	%14.56	%29.20	%-1.09	%7.43	%22.43	%3.69
2025	%-11.61	%-11.15	%-13.91	%-5.84	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	%56.21	%30.34	%-21.36	%5.65	%-18.54	%5.34	%3.87	%-6.21	%-4.50	%-8.69	%16.18	%9.80
2023	%-21.18	%-9.44	%3.48	%-7.88	%6.59	%11.32	%35.46	%69.55	%14.05	%1.90	%10.19	%4.89
2022	%11.87	%-40.73	%5.56	%5.46	%7.39	%-8.95	%4.35	%24.28	%-12.83	%29.10	%40.93	%-3.62

## Dönemsel Getiri Analizi

ARD Bilişim Teknolojileri günü %-2.76 değişimle 26.10 seviyesinden tamamladı. Şirketin Nisan ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %-19.69 değer kaybettiği görülmektedir. Bir önceki yılın Nisan ayında şirketin %5.65 değer kazandığı görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Nisan ayı ortalaması %1.08 seviyesindeyken aybaşıdan bu yana getirisi %-5.84 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalamaya bakarak, şirketin performansında Nisan ayının sonuna kadar olumlu, önümüzdeki Mayıs ayında da olumsuz seyir görülebilir.

## Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	32.02	-50.45	51.80	-53.98	13.90	-11.64	15.59	-13.37	2.78	3.20	-11.88	9.29
2025	2.40	-2.71	-6.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024	59.29	-123.36	164.81	-163.94	41.65	-47.34	59.24	-33.18	-19.61	11.46	-7.82	27.33
2023	20.55	-7.52	-7.48	2.92	2.55	10.70	-13.16	-2.97	27.55	-14.14	-16.26	22.67
2022	16.21	-20.46	-1.94	-0.94	-2.49	1.73	0.70	-3.95	0.39	12.28	-11.56	-22.13

## Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%1.55	%-1.97	%0.68	%-0.91	%0.28	%0.09	%0.13	%-0.43	%0.20	%0.35	%-0.50	%-0.15
2025	%0.05	%-0.07	%-0.18	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2024	%1.14	%-1.82	%3.10	%-2.91	%0.91	%-0.98	%1.18	%-0.71	%-0.44	%0.28	%-0.16	%0.52
2023	%1.95	%-0.79	%-0.76	%0.32	%0.26	%0.99	%-0.90	%-0.12	%0.98	%-0.49	%-0.51	%0.68
2022	%1.55	%-3.30	%-0.30	%-0.14	%-0.34	%0.26	%0.10	%-0.45	%0.05	%1.25	%-0.83	%-1.66

## Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Mart ayında yabancı yatırımcılar -6.47 Milyon TL net satım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Nisan ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -53.98 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 %0.68 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Mart ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %-0.18 azalış gösterdi.

## Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%9.44	%-10.83	%-5.44	%-3.65	%-6.04	%-2.08	%2.96	%19.20	%-2.52	%5.26	%7.84	%2.17
2025	%-13.15	%-7.97	%-13.92	%-1.95	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	%37.34	%20.46	%-20.91	%-3.85	%-21.32	%2.89	%3.96	%1.47	%-2.85	%-0.43	%6.69	%7.81
2023	%-12.75	%-13.95	%12.60	%-3.99	%0.72	%-5.54	%8.10	%54.54	%8.34	%13.03	%4.16	%11.60
2022	%3.74	%-39.00	%-8.01	%-3.10	%2.48	%-3.59	%-3.18	%1.59	%-13.07	%3.17	%12.66	%-12.92

## Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %-0.64 negatif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Nisan ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %-3.65 negatif getiriye sahip olduğu görülmekte. Nisan ayında ay başına göre %-1.95 göreceli getiriye sahiptir.

## Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat / Kazanç)	PD / DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
ARDYZ	26.10	11.89	1.56	4.85	2.41	27.29
MIATK	40.68	8.83	4.17	11.83	7.72	41.57
KFEIN	130.00	12.18	2.59	8.50	1.18	18.74
PENTA	13.24	15.33	1.53	4.60	0.20	4.72
INDES	6.90	15.78	1.10	1.58	0.05	2.54

## Sektörel Analiz

ARD Bilişim Teknolojileri şirketinin F/K oranı 11.89 seviyesinde ve 17.43 olan Sektörel F/K oranının altındadır. Bununla birlikte PD/DD oranı 1.56 seviyesinde ve sektörün altındadır. FD/FAVÖK oranı sektörün altında olan şirketin FD/Satışlar oranı da sektörün üzerinde bulunmaktadır. Hissenin Favök Marjı ise sektör ortalamasının üzerindeyken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla düşüş gösteriyor.



Bugün alacağınız bir ARD Bilişim Teknolojileri hissesinin son 3 yıllık Nisan ayı getirilerinin ortalaması %1.08 olarak gerçekleşti. Aybaşıdan itibaren getirisi de %-5.84 olarak gerçekleşti. Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri satış ağırlıklı gerçekleşmekte.

## 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 yararlanarak 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.



halkyatirim



halkyatirim



HalkYatirimMenkulDegerler



Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.