

ATATP

ATATP

- ATP Ticari, 2025 1.çeyrekte 478,77 milyon TL hasılat, 140,57 milyon TL FAVÖK, 101,72 milyon TL net kar ile beklentiye paralel sonuç açıkladı.
- ATP, 2025 1.çeyrek itibariyle ATP Zenia, ATP Tradesoft, ATP Digital, ATP GreenX ve ATP RobotX olmak üzere beş marka altında faaliyetlerini sürdürmektedir. ATP Zenia özelinde TAB Gıda markaları içerikli 3300'den fazla lokasyonda kullanılmaktadır. ATP Tradesoft ise sermaye piyasası ve finans sektörüne aracı kurum, fon ve portföy yönetim çözümleri sunmaktadır. ATP Digital, Türkiye, Çin ve EMEA bölgesinde kurumsal yazılımlar, Microsoft Dynamics NAV, ERP, CRM ve BI platformları üzerinden gerçekleştirdiği geliştirmeler, özelleştirmeler ve entegrasyonlarla bilgi teknolojileri ve dijital dönüşümleri sunuyor. ATP GreenX özelinde çevre dostu teknoloji markası ile Türkiye'nin yeşil ve karbon sertifikaları ticaretini kolaylaştıran ilk diital yeşil enerji pazaryerini geliştirdi. ATP RobotX müşterilerinin robot dönüşümü yolculuğunun her adımında ihtiyaç duydukları özel ve stratejik BT iş ortaklığını sağlayarak gelecekteki ihtiyaçlara bugünden hazır hale getirmeyi amaçlamaktadır.
- Ar-Ge'ye büyük bir önem veren yapı var. Ar-Ge yatırımları 2025 ilk çeyrekte 132,2 milyon TL yatırım yapılmış olup 105 milyon TL ciro elde edilmiştir. Normal sarf yatırımlar tutarı ise 182.276.083 TL olarak gerçekleşti.
- Hasılat yıllık %12,53 daralmayla 478,77 milyon TL oldu. Özellikle konuk ağırlama tarafındaki daralmanın yanı sıra dijital ve ERP'de dönemsel baskılanma doğal olarak hasılatı olumsuz etkiledi.
- Gider optimizasyonu başarılı olmuş görünüyor. Satışların maliyetleri yıllık %42,21 düştü. Bu doğrultuda brüt kar yıllık %15,6 artışla 324,86 milyon TL oldu. Brüt kar marjı yıllık 1651 baz puan artışla %67,85 oldu. Konuk ağırlama tarafında 1206 baz puan artışla %50,4, finansal çözümlerde 1008 baz puan artışla %88,5, dijital ve erp 1637 baz puan artışla %75,33 olarak gerçekleşti.
- FAVÖK özellikle amortisman girişlerinin artması ve brüt karlılıktaki denge doğrultusunda FAVÖK yıllık %5 artışla 140,57 milyon TL oldu. FAVÖK marjı 482 baz puan artışla %29,36 oldu.

	20251Ç	20241Ç	Değişim
Konuk Ağırlama	346.548.605	413.357.723	-16,16%
Finansal Çözümler	108.335.804	98.380.116	10,12%
Dijital ve ERP	72.097.007	76.996.624	-6,36%
Düzeltilme	-48.214.363	-41.387.620	16,49%
Toplam Hasılat	478.767.053	547.346.843	-12,53%
Konuk Ağırlama STMM	-171.878.592	-254.881.245	-32,57%
Finansal Çözümler STMM	-12.459.477	-21.226.506	-41,30%
Dijital ve ERP STMM	-17.783.083	-31.598.227	-43,72%
Düzeltilme STMM	48.214.363	41.387.620	16,49%
Toplam STMM	-153.906.789	-266.318.358	-42,21%
Brüt Kar	324.860.264	281.028.485	15,60%
Brüt Kar Marjı	67,85%	51,34%	16,51%
Konuk Ağırlama Brüt Kar	174.670.013	158.476.478	10,22%
Finansal Çözümler Brüt Kar	95.876.327	77.153.610	24,27%
Dijital ve ERP Brüt Kar	54.313.924	45.398.397	19,64%
Konuk Ağırlama Brüt Kar Marjı	50,40%	38,34%	12,06%
Finansal Çözümler Brüt Kar Marjı	88,50%	78,42%	10,08%
Dijital ve ERP Brüt Kar Marjı	75,33%	58,96%	16,37%

Sonuç olarak, bilançoju mevsimsel olarak en zor dönemde bile beklentiye paralel sonuç vermesi nedeniyle **pozitif** karşılıyoruz. Kademe kademe iyileşmeyi her kademesinde bekleyebiliriz.

ATP Yazılım Şirket Kartı

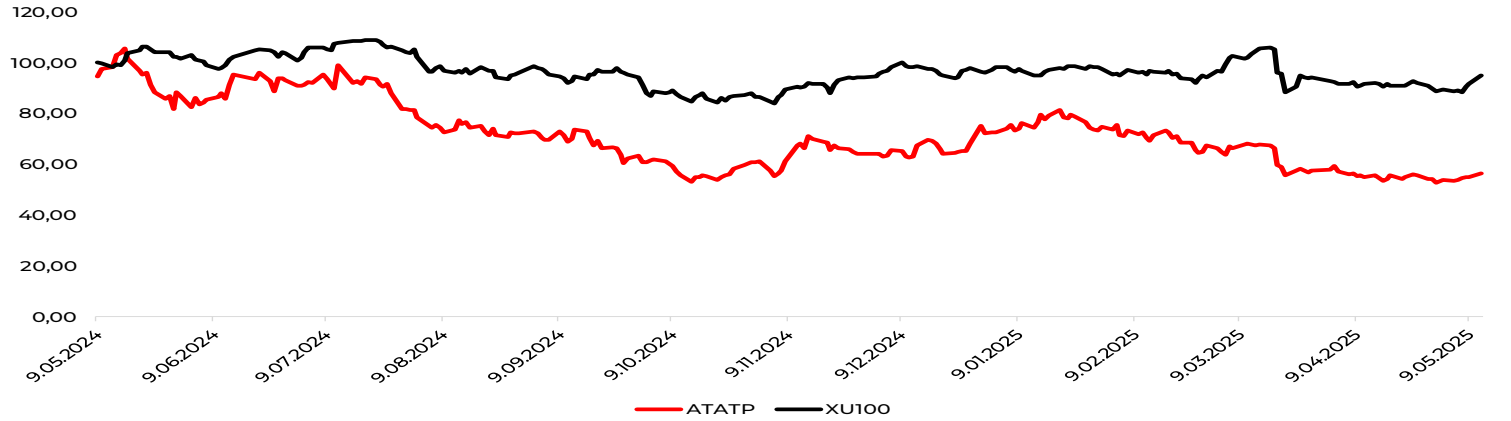
Künye

Hisse Adı	ATP Yazılım
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Halka Açıklık Oranı	20,0%
Kuruluş Tarihi	27.02.1997
Yaşı	28
Personel Sayısı	514

Fiyat & Getiri

Kapanış	82,65
Günlük Getiri	2,73
Haftalık Getiri	5,49
Aylık Getiri	2,54
Göreceli Getiri	-1,02
Yıllık En Düşük - En Yüksek	076-158
Yıllık Ortalama Fiyat	104,43

100 Liranın Yıllık Seyri



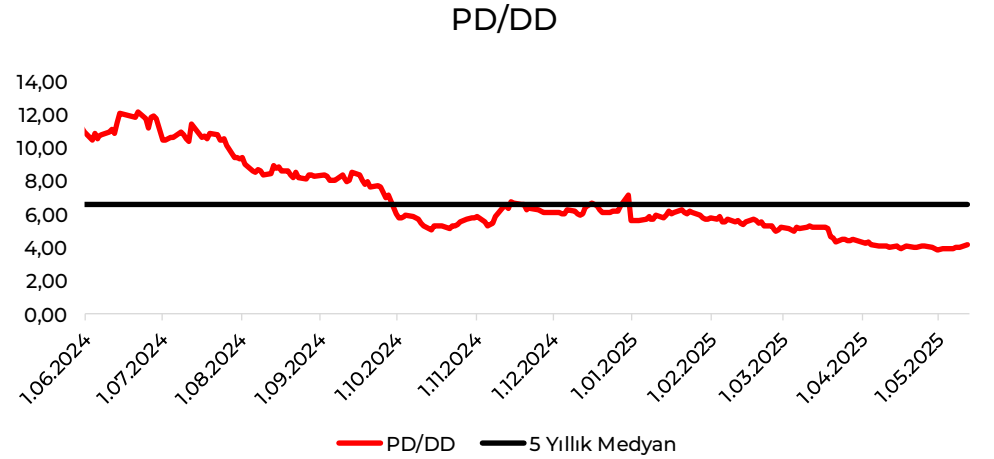
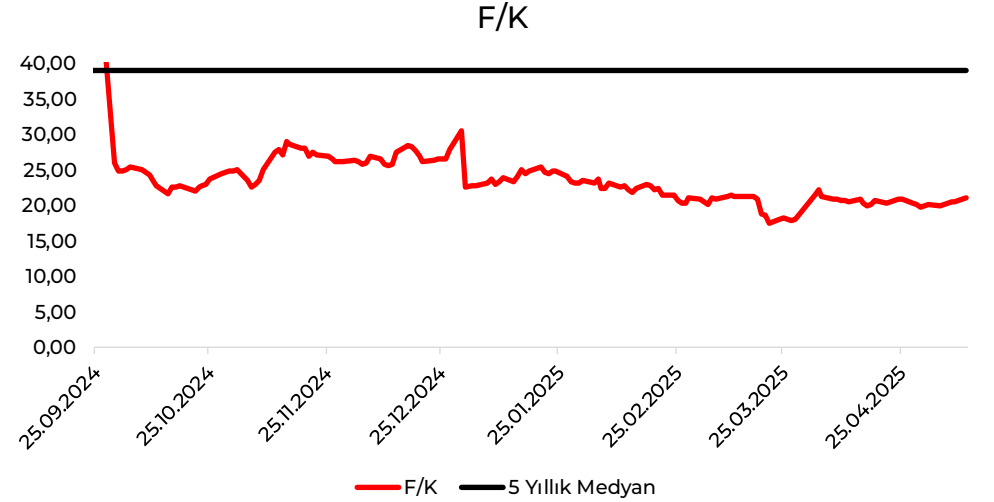
Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.155	891	29,65
Nakit ve Benzerleri	427	276	54,31
Stoklar	35	38	-7,11
Ticari Alacaklar	615	516	19,20
Duran Varlıklar	1.221	655	86,56
Maddi Duran Varlıklar	23	16	40,04
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.005	505	98,78
Aktifler	2.377	1.546	53,75
Kısa Vadeli Borçlar	487	405	20,32
Uzun Vadeli Borçlar	59	19	204,04
Toplam Borç	546	424	28,72
Net Borç	-356	-256	-39,05
Sermaye	94	94	0,00
Özkaynaklar	1.774	1.090	62,77

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/03	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	1.970	547	1.807	259,96
Yurt İçi Satış	1.412	391	1.201	261,07
Yurt Dışı Satış	582	156	607	272,39
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	873	266	970	227,77
İskontolar	0,00	0,00	0,15	a.d
İndirimler	23,76	0,00	0,99	a.d
Brüt Kâr	1.097	281	837	290,46
Faaliyet Giderleri	718	192	576	273,36
Esas Faaliyet Kârı	379	89	261	327,58
Amortisman	155	46	146	239,85
FAVÖK	534	134	0	297,72
Vergi Öncesi Kâr	473	76	191	519,74
Ana Ortaklık Net Kâr	437	170	157	156,97

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	2,37	2,20	0,17
Likit Oran	2,30	2,10	0,19
Değerleme			
F/K	17,73	33,03	-15,30
PD/DD	4,37	9,39	-5,02
FD/FAVÖK	13,84	21,22	-7,38
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	29,00	22,03	6,97
Aktif Karlılık	20,85	15,42	5,43
Brüt Kâr Marjı	55,69	51,34	4,35
Net Kâr Marjı	22,18	31,07	-8,89
Favök Marjı	27,11	24,54	2,57
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	178,11	870,22	-692,11
Favök Büyüme	31,13	87,03	-55,90
Özsermaye Büyüme	43,03	139,98	-96,95
Aktif Büyüme	30,92	134,16	-103,25
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	21,42	29,44	-8,02
Alacak Devir Hızı	3,63	4,99	-1,36
Ticari Borç Devir Hızı	2,62	5,60	-2,97



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul