HİTİT BİLGİSAYAR HİZMETLERİ

09.11.2026

3Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %28,81 artışla 595 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %34,34 artışla 1.616 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,19 artışla 251 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %24,26 artışla 652 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 302 baz puan azalışla %42,1 olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 327 baz puan azalışla %40,4 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,77 artışla 125 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %11,99 artışla 322 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirket, 3Ç26'da 125 mn TL net kâr açıklamıştır (+%11 yıllık, +%10 çeyreklik). Bu sonuç, 123 mn TL seviyesindeki konsensüs beklentisiyle genel olarak uyumludur. Net satışlar yıllık bazda %29, çeyreklik bazda %13 artarak 595 mn TL'ye ulaşmış ve konsensüsün %1 altında gerçekleşmiştir. Brüt kâr yıllık bazda %18 artarak 280 mn TL'ye yükselirken, brüt kâr marjı yıllık bazda 4,2 puan daralarak %47,1'e gerilemiş; çeyreklik bazda ise 1,6 puan toparlanmıştır. FAVÖK yıllık bazda %20 artarak 251 mn TL'ye ulaşmış ve konsensüsün %2 altında kalmıştır. FAVÖK marjı ise yıllık bazda 302 baz puan düşerek %42,1 olmuştur. Daha düşük finansman giderleri ve daha yüksek diğer faaliyet gelirleri net kârı desteklerken, efektif vergi oranı yıllık bazda genel olarak yatay kalmıştır. **Şirket, 2026 yılı beklentilerini korumuştur:** %15–20 ABD doları bazında gelir büyümesi (9A26: %14), %40–45 FAVÖK marjı (9A26: %40,7) ve %20–25 net kâr marjı (9A26: %20). **Hitit'in 3Ç26 sonuçlarını, devam eden yıllık marj baskısına rağmen beklentilerle genel olarak uyumlu gerçekleşmesi nedeniyle nötr değerlendiriyoruz.** ABD doları bazında çeyreklik gelir 12,5 mn ABD dolarına ulaşırken, 9A26 gelir büyümesi yıllık bazda %14 olmuştur. SaaS gelirleri 3Ç26'da 9,5 mn ABD dolarına ulaşarak çeyreklik satışların %76'sını oluşturmuş; bu oran 1Y26'da %71 seviyesindeydi. Havayolu iş ortaklarının sayısı ise 2Ç26 sonundaki 68 seviyesinden 73'e yükselmiştir. Bu arada şirket, 9A26'da 16 mn ABD dolarına ulaşan ve gelirin %45'ine karşılık gelen yüksek teknoloji yatırımlarına rağmen, 204 mn TL net nakit pozisyonunu korumuş ve bu tutar çeyreklik bazda genel olarak yatay kalmıştır. Genel olarak, iyileşen SaaS gelir karması ve genişleyen iş ortağı tabanının orta vadeli büyüme görünümünü desteklediğini düşünüyoruz. Bununla birlikte, yüksek yatırım harcamaları ve marj baskısı izlenmesi gereken temel faktörler olmaya devam etmektedir.

TL mn	2025/09	2026/09	Δ	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	1.203	1.616	%34,3	462	450	495	527	595	%28,8	%13,0
Brüt Kâr	597	728	%22,0	237	214	208	240	280	%18,4	%16,9
Faaliyet Kârı	280	300	%7,3	118	75	71	106	123	%4,3	%15,6
FAVÖK	525	652	%24,3	209	175	178	223	251	%20,2	%12,2
Net Kâr	287	322	%12,0	113	101	83	114	125	%10,8	%9,7
Brüt Kâr Marjı	%49,6	%45,0	-456bp	%51,3	%47,6	%42,0	%45,5	%47,1	-416bp	161bp
Faaliyet Marjı	%23,2	%18,6	-468bp	%25,5	%16,7	%14,3	%20,2	%20,6	-485bp	47bp
FAVÖK Marjı	%43,6	%40,4	-327bp	%45,2	%38,9	%36,0	%42,4	%42,1	-302bp	-29bp
Net Kâr Marjı	%23,9	%19,9	-397bp	%24,4	%22,6	%16,8	%21,6	%21,0	-342bp	-62bp
Net Borç	-241	-204	-%15,4	-241	-311	-241	-199	-204	-%15,4	%2,7
Net Döviz Pozisyonu	110	264	%139,7	110	225	310	246	264	%139,7	%7,0
Net Borç/FAVÖK	-0,4	-0,2	-%30,7	-0,4	-0,4	-0,3	-0,3	-0,2	-%30,7	-%2,6
Net Borç/Özkaynak	-0,1	-0,1	-%37,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-%37,1	-%5,7

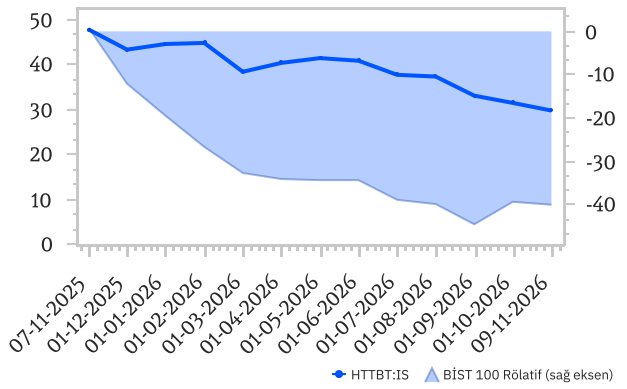
Öneri Yok

3Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör				TEKNOLOJİ
Bloomberg / Reuters Kodu				HTTBT:TI/HTTBT:IS
Fiyat (TL/hisse)				30,12
Hedef Fiyat				Öneri Yok
Potansiyel Getiri				Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)				27,64-50,85
Piyasa Değeri(milyon TL)				9.036
Firma Değeri(milyon TL)				8.832
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)				2.530
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)				300
Dolaşımdaki Paylar (%)				28,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)				%24,06
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)				%25,38
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	311	276	453	777
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	9.210	8.341	15.210	31.952
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	29,0-30,2	28,1-33,2	28,1-38,4	28,1-49,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-9	-22	-31	-37
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	-6	-9	-40
Ortaklık Yapısı				**Sermaye Payı (%)**
PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.				36,2
Diğer				27,6
FATMA NUR GÖKMAN				22,81
DİLEK OVACIK				4,71
ÖZKAN DÜLGER				4,34

Şirket Faaliyet Alanı

Bilgisayar programlama faaliyetleri, yazılım geliştirme süreçlerini kapsar. NACE Kodu 62.01.01 ile sınıflandırılır. Bu faaliyetler, çeşitli uygulama ve sistem yazılımları oluşturmayı içerir.

Hisse Performansı



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi
arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.