İNDEKS BİLGİSAYAR

10.11.2026

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 %36,95 artışla 39.794 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %37,38 artışla 110.001 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %100,49 artışla 1.464 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %91,78 artışla 4.510 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 117 baz puan artışla %3,7 olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 116 baz puan artışla %4,1 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %44,84 artışla 205,3 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %97,76 artışla 857 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirket, 3Ç26'da 205 mn TL net kâr açıklamıştır (yıllık +%45, çeyreklik -%30). Bu rakam, iki tahminden oluşan sınırlı konsensüs beklentisi olan 293 mn TL'nin %30 altında gerçekleşmiştir. Net satışlar reel bazda yıllık %37 artarak 39,8 mlr TL'ye ulaşmış ve konsensüsün %6 üzerinde gerçekleşmiştir. Brüt kâr yıllık %67 artışla 2,0 mlr TL'ye yükselirken, brüt kâr marjı çeyreklik bazda 2,0 puan daralmasına rağmen yıllık 0,9 puan artarak %5,1 olmuştur. FAVÖK yıllık bazda iki katına çıkarak 1,5 mlr TL'ye ulaşmış, ancak sınırlı konsensüs beklentisinin %18 altında kalmıştır. FAVÖK marjı yıllık 1,2 puan artarak %3,7'ye yükselmiştir. Daha yüksek net finansman giderleri ve parasal zarara rağmen güçlü operasyonel performans, vergi öncesi kârda (VÖK) önemli bir artışa (%223) yol açmıştır. Bununla birlikte, efektif vergi oranındaki belirgin yükseliş net kârdaki iyileşmeyi sınırlamıştır. Pozitif operasyonel nakit akışına rağmen, yatırım ve finansman kaynaklı nakit çıkışları nedeniyle şirketin net nakit pozisyonu 2Ç26'daki 645 mn TL'den 226 mn TL'ye gerilemiştir. **Net kârın sınırlı konsensüs tahminlerinin altında kalmasına rağmen, güçlü reel gelir büyümesi ve marjlardaki belirgin yıllık iyileşmenin desteğiyle sonuçları pozitif değerlendiriyoruz. Hisse senedi, son 12 aylık verilere göre 8,3x F/K ve 1,5x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.**

Endeksin Üzerinde Getiri

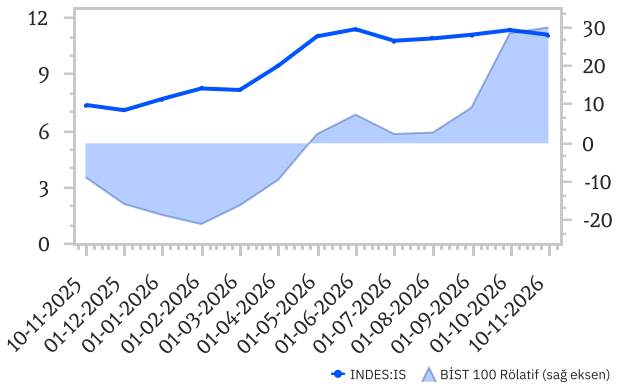
3Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör				BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI
Bloomberg / Reuters Kodu				INDES:TI/INDES:IS
Fiyat (TL/hisse)				11,89
Hedef Fiyat				17
Potansiyel Getiri				%42,98
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)				6,83-12,60
Piyasa Değeri(milyon TL)				8.918
Firma Değeri(milyon TL)				8.691
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)				5.440
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)				750
Dolaşımdaki Paylar (%)				61,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)				%15,74
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)				%13,98
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.317	4.410	6.041	7.915
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	48.005	49.630	67.921	76.283
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	10,4-11,9	10,2-12,0	9,9-12,0	6,9-12,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	1	20	4	47
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	41	34	35
Ortaklık Yapısı				Sermaye Payı (%)
Diğer				55,83
Nevres Erol Bilecik				30,61
DESBİL TEKNOLOJİK ÜRÜNLER TİC A Ş				9,48
İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ				4,08
-				-
Şirket Faaliyet Alanı				

Mükellef kurum, bilgisayar alım satımı, teknik destek, yazılım desteği, bilgisayar malzemeleri ve aksesuarları ile telekomünikasyon sistemleri alım satımını, ithalatını, ihracatını ve pazarlamasını yapmaktadır.

TL mn	2025/09	2026/09	Δ	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	80.072	110.001	%37,4	29.057	33.802	33.762	36.445	39.794	%36,9	%9,2
Brüt Kâr	3.850	6.225	%61,7	1.214	1.988	1.631	2.572	2.023	%66,6	-%21,3
Faaliyet Kârı	2.198	4.294	%95,3	679	1.408	987	1.914	1.393	%105,1	-%27,3
FAVÖK	2.351	4.510	%91,8	730	1.477	1.060	1.985	1.464	%100,5	-%26,2
Net Parasal Pozisyon	-13	-275	%2083,7	-8	-339	299	-435	-138	%1670,1	-%68,3
Net Kâr	434	857	%97,8	142	212	361	291	205,3	%44,8	-%29,5
Brüt Kâr Marjı	%4,8	%5,7	85bp	%4,2	%5,9	%4,8	%7,1	%5,1	91bp	-197bp
Faaliyet Marjı	%2,7	%3,9	116bp	%2,3	%4,2	%2,9	%5,3	%3,5	116bp	-175bp
FAVÖK Marjı	%2,9	%4,1	116bp	%2,5	%4,4	%3,1	%5,4	%3,7	117bp	-177bp
Net Kâr Marjı	%0,5	%0,8	24bp	%0,5	%0,6	%1,1	%0,8	%0,5	3bp	-28bp
Net Borç	-481	-226	-%52,9	-481	-856	-919	-681	-226	-%52,9	-%66,8
Net Döviz Pozisyonu	-1.469	-3.261	%122,0	-1.469	-3.722	-6.240	-7.156	-3.261	%122,0	-%54,4
Net Borç/FAVÖK	-0,2	-0,0	-%75,8	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,0	-%75,8	-%70,8

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2026) *a.d: anlamlı değil*

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.