

2Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %52,77 artışla 34.523 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %37,62 artışla 66.503 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %204,74 artışla 1.880 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %87,85 artışla 2.885 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 272 baz puanı artışla %5,4 olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 116 baz puanı artışla %4,3 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %86,81 artışla 275,81 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %123,47 artışla 618 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: 2Ç26'da reel satış gelirleri yıllık %52,8 artarak 34,5 mİr TL'ye yükseldi. Böylece gelirler, 34,51 mİr TL seviyesindeki konsensüs beklentisine paralel, 33,59 mİr TL seviyesindeki tahminimizin ise üzerinde gerçekleşti. Güçlü satış performansı ve yeni distribütörlük anlaşmaları büyümeyi destekledi. Brüt kâr yıllık bazda iki katın üzerinde artarak 2,44 mİr TL'ye ulaşırken, brüt kâr marjı 221bp artışla %7,1'e yükseldi. FAVÖK yıllık yaklaşık %202 artarak 1,8 mİr TL ile beklentilerin belirgin üzerinde gerçekleşti (kons: 984 mİn TL, Gedik: 956 mİn TL). FAVÖK marjı da 274bp genişleyerek %5,3'e ulaştı. Beklenti aşımında brüt kârlılıktaki güçlü iyileşme ve faaliyet giderlerinin gelirlerden daha yavaş artmasının sağladığı operasyonel kaldıraç etkili oldu. Faaliyet kârı yıllık %220 artışla 1,81 mİr TL'ye yükseldi. Net kâr tarafında şirket 276 mİn TL net kâr açıklayarak beklentileri önemli ölçüde aştı (kons: 157 mİn TL, Gedik: 155 mİn TL). Bilanço tarafında şirket 645 mİn TL net nakit pozisyonunu korurken, net nakit 1Ç26'daki 871 mİn TL'den geriledi. Net Borç/FAVÖK -0,1x seviyesinde gerçekleşti. Genel olarak sonuçları; güçlü gelir büyümesi, FAVÖK ve net kârdaki belirgin beklenti aşımaları ile marj iyileşmesi nedeniyle pozitif değerlendiriyoruz. Hisse, 2026T 1,3x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmekte olup yılbaşından bu yana BIST100 Endeksi'nin %9,2 üzerinde performans göstermiştir. **(POZİTİF)**

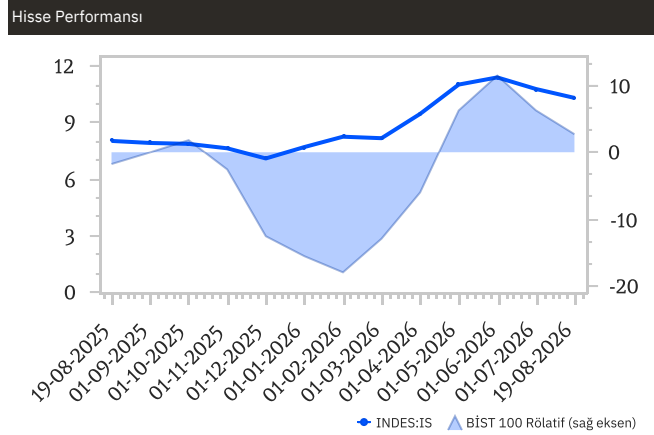
Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI			
Bloomberg / Reuters Kodu	İNDES:TI/İNDES:IS			
Fiyat (TL/hisse)	10,56			
Hedef Fiyat	17			
Potansiyel Getiri	%60,98			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	6,83-12,60			
Piyasa Değeri(milyon TL)	7.920			
Firma Değeri(milyon TL)	7.275			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	4.831			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	750			
Dolaşımdaki Paylar (%)	61,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%14,10			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%13,88			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.756	5.542	6.844	7.693
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	49.580	58.882	76.088	69.745
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	10,1-10,8	9,8-11,3	9,8-12,4	6,9-12,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-6	-8	31	33
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-7	-9	28	3
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	59,9			
Nevres Erol Bilecik	30,93			
DESBİL TEKNOLOJİK ÜRÜNLER TİC A Ş	9,17			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Mükellef kurumun faaliyet alanı özetle , her türlü bilgisayar alım satımı, teknik ve yazılım desteği ve satışını bilgisayar malzemesi alım ve satımı bilgisayar aksesuar sarf malzemeleri ve aksesamları her türlü bilgisayarlı telekomünikasyon sistemlerinin ve bu sistemlerde kullanılan alet ve aksesamlarının alımı satımı ithali ihracı ve pazarlamasını yapmaktır.

TL mn	2025/06	2026/06	Δ	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	48.324	66.503	%37,6	22.598	27.524	32.019	31.981	34.523	%52,8	%7,9
Brüt Kâr	2.497	3.981	%59,4	1.094	1.150	1.883	1.545	2.436	%122,6	%57,7
Faaliyet Kârı	1.439	2.748	%90,9	567	643	1.334	935	1.813	%219,8	%94,0
FAVÖK	1.536	2.885	%87,8	617	692	1.399	1.004	1.880	%204,7	%87,3
Net Parasal Pozisyon	-5	-129	%2760,4	-39	-7	-321	283	-412	%946,2	-
Net Kâr	276	618	%123,5	148	134	201	342	275,81	%86,8	-%19,3
Brüt Kâr Marjı	%5,2	%6,0	82bp	%4,8	%4,2	%5,9	%4,8	%7,1	221bp	223bp
Faaliyet Marjı	%3,0	%4,1	115bp	%2,5	%2,3	%4,2	%2,9	%5,3	274bp	233bp
FAVÖK Marjı	%3,2	%4,3	116bp	%2,7	%2,5	%4,4	%3,1	%5,4	272bp	231bp
Net Kâr Marjı	%0,6	%0,9	36bp	%0,7	%0,5	%0,6	%1,1	%0,8	15bp	-27bp
Net Borç	-599	-645	%7,6	-599	-456	-811	-871	-645	%7,6	-%25,9
Net Döviz Pozisyonu	-2.024	-6.779	%234,8	-2.024	-1.391	-3.526	-5.911	-6.779	%234,8	%14,7
Net Borç/FAVÖK	-0,2	-0,1	-%29,0	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-%29,0	-%44,7
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2026)					a.d: anlamlı değil					

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.