

İNDEKS BİLGİSAYAR

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,60 azalışla 18.369 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %19,90 azalışla 656 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 46 baz puan azalışla %3,6 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %39,08 azalışla 92 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 18.369 mn TL satış geliri (Gedik: 18.708 mn TL; yıllık: -%10), 656 mn TL FAVÖK (Gedik: 800 mn TL; yıllık: -%20) ve 92 mn TL net kar (Gedik: 75 mn TL; yıllık: -%39) açıklamıştır. Satış gelirleri 1Ç25'te yıllık bazda %9,6 oranında azalarak 18,4 milyar TL (Gedik: 18,7mn TL) olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyeti yıllık bazda %10 azalarak brüt kar marjında 3bp'lık daralmaya yol açmış ve %5,5 olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK yıllık bazda %19,9 azalarak 656 milyon TL (Gedik: 800mn TL) olarak gerçekleşmiş ve FAVÖK marjı yıllık bazda 46bps daralarak %3,6 olmuştur (1Ç24: %4). Net kar 92 milyon TL (Gedik: 75 mn TL) ile 1Ç24'teki yüksek baz nedeniyle yıllık %39 düşüşe işaret etmektedir. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve finansal gelirler sırasıyla %99 ve %50 oranında azalarak net kar üzerinde baskı yaratmıştır. Net nakit 15 milyon TL'ye gerileyerek yıllık bazda %98 düşüş göstermiştir (1Ç24: +852 mn TL). Genel olarak, sınırlı negatif bir piyasa tepkisi bekliyoruz. Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 1,2x FD/FAVÖK ile işlem görürken, yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %7,3 altında performans göstermiştir.

Endeksin Üzerinde Getiri

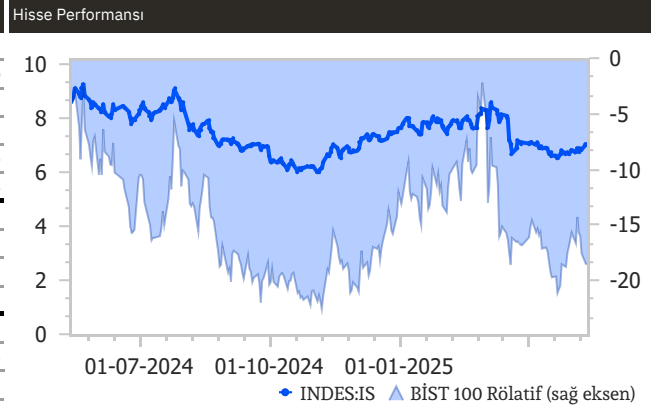
1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI			
Bloomberg / Reuters Kodu	İNDES:TI/İNDES:IS			
Fiyat (TL/hisse)	7,03			
Hedef Fiyat	12,15			
Potansiyel Getiri	%72,83			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	5,90-9,50			
Piyasa Değeri(milyon TL)	5.273			
Firma Değeri(milyon TL)	5.656			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	3.216			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	750			
Dolaşımdaki Paylar (%)	61,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%10,87			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%11,10			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	6.680	5.034	7.054	7.160
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	46.350	34.359	52.757	55.342
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	6,8-7,0	6,5-7,0	6,5-8,6	6,0-9,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	2	-8	4	-21
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	-7		-19
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 aksamları her türlü bilgisayarlı telekomünikasyon sistemlerinin ve bu sistemlerde kullanılan alet ve aksamlarının alımı satımı ithali ihracı ve pazarlamasını yapmaktır.

TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	20.320	18.369	-%9,6	20.320	15.401	16.943	20.708	18.369	-%9,6	-%11,3
Brüt Kâr	1.115	1.002	-%10,2	1.115	655	1.052	710	1.002	-%10,2	%41,0
Faaliyet Kârı	782	623	-%20,4	782	380	741	455	623	-%20,4	%36,9
FAVÖK	819	656	-%19,9	819	380	779	489	656	-%19,9	%34,1
Net Parasal Kayıp / Kazanç	-21	25	-	-21	63	-201	-70	25	-	-
Net Kâr	151	92	-%39,1	151	118	42	51	92	-%39,1	%80,4
Brüt Kâr Marjı	%5,5	%5,5	-3bp	%5,5	%4,3	%6,2	%3,4	%5,5	-3bp	202bp
Faaliyet Marjı	%3,8	%3,4	-46bp	%3,8	%2,5	%4,4	%2,2	%3,4	-46bp	119bp
FAVÖK Marjı	%4,0	%3,6	-46bp	%4,0	%2,5	%4,6	%2,4	%3,6	-46bp	121bp
Net Kâr Marjı	%0,7	%0,5	-24bp	%0,7	%0,8	%0,2	%0,2	%0,5	-24bp	25bp
Net Borç	-851	-15	-%98,2	-851	-344	-314	-1.805	-15	-%98,2	-%99,1
Net Döviz Pozisyonu	-944	-926	-%1,8	-944	-927	104	-1.740	-926	-%1,8	-%46,8
Net Borç/FAVÖK	-0,2	-0,0	-%97,1	-0,2	-0,1	-0,1	-0,8	-0,0	-%97,1	-%99,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

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.