

İNDEKS BİLGİSAYAR

1Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %24,32 artışla 29.885 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,32 artışla 938 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 43 baz puan azalışla %3,1 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %165,51 artışla 319,42 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

1Ç26'da satış gelirleri yıllık bazda %24,3 artarak 29,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir (kons: 29,3 milyar TL, Gedik: 28,2 milyar TL). Operasyonel kârlılık tarafında, marjlardaki hafif baskıya rağmen büyüme devam etmiştir. FAVÖK yıllık bazda %9,3 artarak 938 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş ancak piyasa beklentisinin altında kalmıştır (kons: 1,0 milyar TL, Gedik: 988 milyon TL). FAVÖK marjı ise yıllık bazda 43bp daralarak %3,1 olmuştur.

Net kar tarafında şirket, %1,1 net kar marjı ile yıllık bazda %166 artışla 319 milyon TL net kar açıklamıştır (kons: 142 milyon TL, Gedik: 127 milyon TL). Güçlü operasyonel performansın yanı sıra, net parasal kazançların 1Ç25'teki 9 milyon TL'den 264 milyon TL'ye yükselmesi de net karı desteklemiştir. Şirket güçlü bilanço yapısını korumaya devam etmiş ve net nakit pozisyonunu artırmıştır. 1Ç26 itibarıyla net nakit pozisyonu 814 milyon TL seviyesine ulaşırken, Net Borç/FAVÖK rasyosu -0,2x olarak gerçekleşmiştir. **Genel olarak, güçlü ciro büyümesi ve beklentilerin üzerinde gerçekleşen net kara rağmen, FAVÖK'ün beklentilerin altında kalması ve operasyonel marjlardaki hafif baskı nedeniyle finansal sonuçları sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.** Hisse, 2026 beklentilerimize göre 1,6x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görürken, yılbaşından bu yana BIST100 endeksinin %11,8 üzerinde performans göstermiştir.

Endeksin Üzerinde Getiri

1Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI			
Bloomberg / Reuters Kodu	INDES:TI/INDES:IS			
Fiyat (TL/hisse)	11,81			
Hedef Fiyat	14,59			
Potansiyel Getiri	%23,54			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	5,88-11,93			
Piyasa Değeri(milyon TL)	8.858			
Firma Değeri(milyon TL)	8.532			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	5.403			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	750			
Dolaşımdaki Paylar (%)	61,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%14,35			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%13,79			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	10.685	10.009	10.910	7.259
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	119.257	102.738	100.065	59.190
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	10,8-11,8	9,2-11,8	7,4-11,8	6,1-11,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	25	40	55	68
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	17	31	9	8
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	59,9			
Nevres Erol Bilecik	30,93			
DESBİL TEKNOLOJİK ÜRÜNLER TİC A Ş	9,17			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

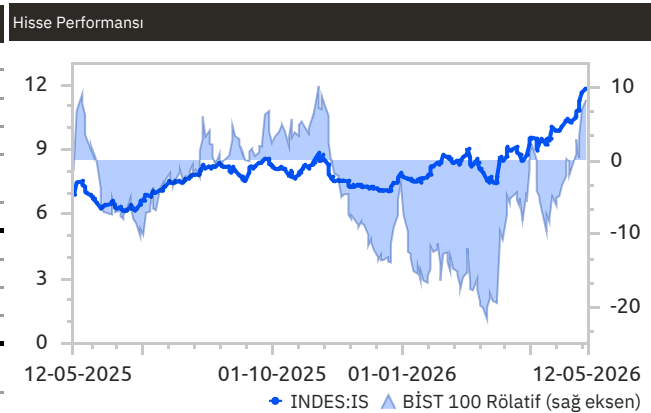
Mükellef kurumun faaliyet alanı özetle , her türlü bilgisayar alım satımı, teknik ve yazılım desteği ve satışını bilgisayar malzemesi alım ve satımı bilgisayar aksesuar sarf malzemeleri ve aksesuarları her türlü bilgisayarlı telekomünikasyon sistemlerinin ve bu sistemlerde kullanılan alet ve aksesuarlarının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

TL mn	2025/03	2026/03	Δ	2025/1Ç	2025/2Ç	2025/3Ç	2025/4Ç	2026/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	24.039	29.885	%24,3	24.039	21.117	25.720	29.920	29.885	%24,3	-%0,1
Brüt Kâr	1.311	1.444	%10,1	1.311	1.023	1.074	1.760	1.444	%10,1	-%18,0
Faaliyet Kârı	815	874	%7,2	815	530	601	1.247	874	%7,2	-%29,9
FAVÖK	858	938	%9,3	858	577	647	1.307	938	%9,3	-%28,2
Net Parasal Kayıp / Kazanç	9	264	%3009,8	9	-13	-7	-300	264	%3009,8	-
Net Kâr	120	319	%165,5	120	138	125	188	319	%165,5	%70,2
Brüt Kâr Marjı	%5,5	%4,8	-62bp	%5,5	%4,8	%4,2	%5,9	%4,8	-62bp	-105bp
Faaliyet Marjı	%3,4	%2,9	-47bp	%3,4	%2,5	%2,3	%4,2	%2,9	-47bp	-124bp
FAVÖK Marjı	%3,6	%3,1	-43bp	%3,6	%2,7	%2,5	%4,4	%3,1	-43bp	-123bp
Net Kâr Marjı	%0,5	%1,1	57bp	%0,5	%0,7	%0,5	%0,6	%1,1	57bp	44bp
Net Borç	-20	-814	%3937,9	-20	-560	-426	-758	-814	%3937,9	%7,3
Net Döviz Pozisyonu	-1.212	-5.523	%355,6	-1.212	-1.892	-1.300	-3.009	-5.523	%355,6	%83,6
Net Borç/FAVÖK	-0,0	-0,2	%3403,1	-0,0	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	%3403,1	%4,9

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2026)

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.