

## 3Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

**Net satışları** 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %16,00 artışla 22.398 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %2,84 artışla 61.721 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

**FAVÖK'ü** 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %35,25 azalışla 563 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %19,60 azalışla 1.813 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

**FAVÖK marjı** 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 199 baz puan azalışla %2,5 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 82 baz puan azalışla %2,9 olmuştur.

**Net karı** 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %130,27 artışla 109,26 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %5,42 azalışla 334 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

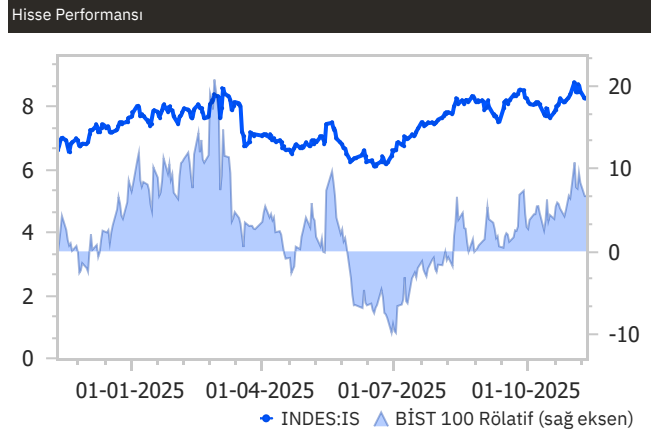
## Sonuç:

Reel olarak, 3Ç25'te satış gelirleri yıllık bazda %16 artarak 22,4 milyar TL olarak kaydedildi (Gedik: 21,5 milyar TL). Satışların maliyeti yıllık bazda %19 artarak brüt kar marjının 203bp daralmasına neden olmuş ve %4,2 olarak açıklanmıştır. FAVÖK %35,3 azalarak 563 milyon TL (Gedik: 688 milyon TL) olarak açıklanmış ve FAVÖK marjı yıllık bazda 199bp daralarak %2,5 olmuştur (3Ç24: %4,5). Net kar 109 milyon TL (Gedik: 78 milyon TL) olarak kaydedilmiş ve yıllık bazda %130,3 artışa işaret etmektedir. **Finansal gelirlerdeki %51'lik gerileme ve finansal giderlerdeki %4'lük artış net kârı bir miktar baskılasa da, vergi giderlerindeki %96 oranındaki azalma ve zayıflayan parasal kayıplar karlılığı desteklemiştir. Operasyonel tarafta marjlar sınırlı gerilese de, bilançonun güçlü yapısı ve net nakit pozisyonu korunmaktadır. Genel olarak sonuçlar, operasyonel baskılara rağmen net kar tarafında sağlanan iyileşme nedeniyle sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz. (SINIRLI POZİTİF)**

## Endeksin Üzerinde Getiri

| 3Ç25 Finansal Sonuçları                     |                         |         |         |         |
|---------------------------------------------|-------------------------|---------|---------|---------|
| Hisse Bilgileri                             |                         |         |         |         |
| Sektör                                      | BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI |         |         |         |
| Bloomberg / Reuters Kodu                    | İNDES:TI/İNDES:IS       |         |         |         |
| Fiyat (TL/hisse)                            | 8,25                    |         |         |         |
| Hedef Fiyat                                 | 12,15                   |         |         |         |
| Potansiyel Getiri                           | %47,27                  |         |         |         |
| 52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)               | 5,88-8,87               |         |         |         |
| Piyasa Değeri(milyon TL)                    | 6.188                   |         |         |         |
| Firma Değeri(milyon TL)                     | 5.817                   |         |         |         |
| Fili Dolaşım PD(milyon TL)                  | 3.774                   |         |         |         |
| Ödenmiş Sermaye(milyon TL)                  | 750                     |         |         |         |
| Dolaşımdaki Paylar (%)                      | 61,00                   |         |         |         |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)    | %14,87                  |         |         |         |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce) | %12,22                  |         |         |         |
| İşlem Hacmi                                 | 1H                      | 1A      | 3A      | 12A     |
| Ortalama İşlem Miktarı(000)                 | 4.101                   | 4.734   | 5.326   | 5.938   |
| Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)               | 34.913                  | 38.827  | 43.557  | 44.388  |
| Fiyat Aralığı(TL/hisse)                     | 8,3-8,7                 | 7,6-8,8 | 7,5-8,8 | 6,1-8,8 |
| Hisse Performans (%)                        | 1A                      | 3A      | 6A      | 12A     |
| Nominal Getiri                              | 3                       | 6       | 20      | 24      |
| BIST 100'e Göre Rölatif Getiri              | 2                       | 9       | 5       | 7       |
| 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.



## 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.