

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 %13,06 artışla 1.046 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %33,10 artışla 413 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 595 baz puanı artışla %39,5 olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 49 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 730 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 1.046 mn TL satış geliri (kons: 1.026 mn TL; yıllık: +%13), 413 mn TL FAVÖK (kons: 410 mn TL; yıllık: +%33) ve 730 mn TL net kar (kons: 729 mn TL; 1Ç24: -49 mn TL) açıklamıştır. Şirket, 1Ç25'te yıllık bazda %13 artışla 1 milyar TL satış geliri elde etmiştir. 1Ç25'te, tekrarlayan gelirler yükseliş trendini sürdürerek toplam faturalandırılmış gelirin %82'sini oluşturmuş ve yıllık bazda %15 artış göstermiş. Bu artış, SaaS gelirlerindeki %33'lük artışla desteklenmiş ve toplam gelirlere %44 katkı sağlamıştır (1Ç24: %36). FAVÖK marjı 595bp artışla %39,5, FAVÖK %33 yükselişle 413 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (1Ç24: %33,6). 2024'teki konsolidasyon yöntemi değişikliğinden kaynaklanan olumsuz etkiler 1Ç25 itibarıyla ortadan kalkmıştır. Total Soft'un 4Ç24'te sadece net kar seviyesinde konsolide edilmesi, gelirlerin ve FAVÖK'ün tam olarak yansıtılamaması anlamına geliyordu ve bu da şirketin marjları üzerinde olumsuz bir etki yaratmıştı. Şirket 1Ç24'teki 49 milyon TL net zarara karşılık 1Ç25'te 730 milyon TL net kar açıklamış, %69,8'lik net kar marjı (1Ç24: -%5,3) elde etmiştir. Net kar birikmiş yabancı para çevrim farklarının yeniden değerlemesinden kaynaklanan 703 milyon TL'lik tek seferlik yatırım geliri ile desteklenmiştir. Şirketin 1Ç25 itibarıyla 684 milyon TL net nakdi bulunurken, bu rakam 1Ç24'teki 345 milyon TL'ye göre artış göstermiştir. Hisse yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %37 üzerinde performans sergilemiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre hisse 8,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçları pozitif olarak değerlendiriyoruz.

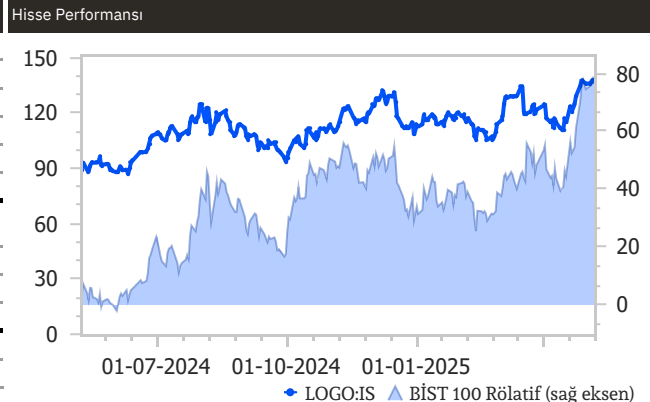
Gözden Geçiriliyor

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKNOLOJİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	LOGO:TI/LOGO:IS			
Fiyat (TL/hisse)	137,6			
Hedef Fiyat	Gözden Geçiriliyor			
Potansiyel Getiri	Gözden Geçiriliyor			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	85,26-143,40			
Piyasa Değeri(milyon TL)	13.072			
Firma Değeri(milyon TL)	11.346			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	8.366			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	95			
Dolaşımdaki Paylar (%)	64,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%39,38			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%38,37			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	672	812	696	655
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	92.490	102.997	85.306	73.134
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	135,9-137,6	110,8-138,0	105,3-138,0	86,8-138,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	18	17	20	58
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	23	28	21	79
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	64,6			
LOGO TEKNOLOJİ VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	35,4			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

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	925	1.046	%13,1	925	1.976	1.366	228	1.046	%13,1	%358,6
Brüt Kâr	900	1.020	%13,3	900	1.460	1.131	844	1.020	%13,3	%20,8
Faaliyet Kârı	184	261	%41,8	184	496	318	134	261	%41,8	%94,9
FAVÖK	310	413	%33,1	310	777	472	117	413	%33,1	%254,3
Net Parasal Kayıp / Kazanç	-261	-113	-%56,7	-261	-104	-96	-80	-113	-%56,7	%40,8
Net Kâr	-49	730	-	-49	291	130	15	730	-	%4822,8
Brüt Kâr Marjı	%97,3	%97,5	20bp	%97,3	%73,9	%82,8	%370,3	%97,5	20bp	27.276bp
Faaliyet Marjı	%19,9	%24,9	504bp	%19,9	%25,1	%23,3	%58,6	%24,9	504bp	-3.372bp
FAVÖK Marjı	%33,6	%39,5	595bp	%33,6	%39,3	%34,5	%51,1	%39,5	595bp	-1.163bp
Net Kâr Marjı	-%5,3	%69,8	7.512bp	-%5,3	%14,7	%9,5	%6,5	%69,8	7.512bp	6.332bp
Net Borç	-345	-684	%98,3	-345	-45	-326	-617	-684	%98,3	%10,8
Net Döviz Pozisyonu	549	8	-%98,6	549	204	-162	289	8	-%98,6	-%97,3
Net Borç/FAVÖK	-0,4	-0,4	-%0,7	-0,4	-0,0	-0,3	-0,4	-0,4	-%0,7	-%5,1

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.