

4Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,83 artışla 1.666 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %8,51 artışla 5.801 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %19,36 azalışla 346 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK'ü** %0,85 artışla 2.010 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 572 baz puan azalışla %20,8 olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK marjı** 263 baz puan azalışla %34,7 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %306,62 artışla 71,73 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net karı** %225,84 artışla 1.501 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç25'te %3 artışla 1,7 milyar TL (kons: 1,7 milyar TL; Gedik: 1,7 milyar TL) satış geliri elde etmiştir. FAVÖK marjı 571bp daralmayla %20,8 olmuş ve FAVÖK 346 milyon TL (kons: 346 milyon TL; Gedik: 330 milyon TL) olarak açıklanmıştır. Şirket, 4Ç25'te yıllık %306,6 yükselişle 72 milyon TL net kar (kons: 47 milyon TL; Gedik: 45 milyon TL) açıkladı. Net kar artışı, esas olarak parasal zararın yıllık bazda %55 azalması ve finansal giderlerin %30 düşmesinden kaynaklandı. 2025 yılında net kar, birikmiş yabancı para çevrim farklarının yeniden değerlemesinden kaynaklanan 776 milyon TL tutarındaki tek seferlik yatırım geliri ile desteklenerek 1,5 milyar TL'ye ulaştı. Bu tek seferlik kalem hariç tutulduğunda, 2025 mali yılı net geliri yıllık bazda %52 artış göstererek, güçlü karlılık büyümesine işaret etti. Şirket, güçlü bilançosunu yansıtan 1,4 milyar TL'ye (3Ç25: 733 milyon TL) yükselen net nakit pozisyonunu korudu. Beklenenden iyi gelen net kar ve güçlenen net nakit pozisyonu, operasyonel düzeydeki marj baskısını telafi ettiğinden, sonuçları sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz. Hisse, 2026 yılı beklentilerine göre 4,7x FD/FAVÖK çarpanından işlem görürken, yıl başından bu yana BIST100 Endeksi'nin %16,5 altında performans gösterdi. **(SINIRLI POZİTİF)**

Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKNOLOJİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	LOGO:TI/LOGO:IS			
Fiyat (TL/hisse)	158,70			
Hedef Fiyat	192,21			
Potansiyel Getiri	%21,12			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	99,98-194,90			
Piyasa Değeri(milyon TL)	15.077			
Firma Değeri(milyon TL)	13.708			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	9.649			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	95			
Dolaşımdaki Paylar (%)	64,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%37,62			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%39,50			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	888	806	548	664
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	140.504	130.261	87.728	98.552
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	155,2-161,0	153,0-172,7	150,5-172,7	101,8-188,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-4	-3	-7	48
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-14	-27	-29	3
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	64,6			
LOGO TEKNOLOJİ VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	35,4			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

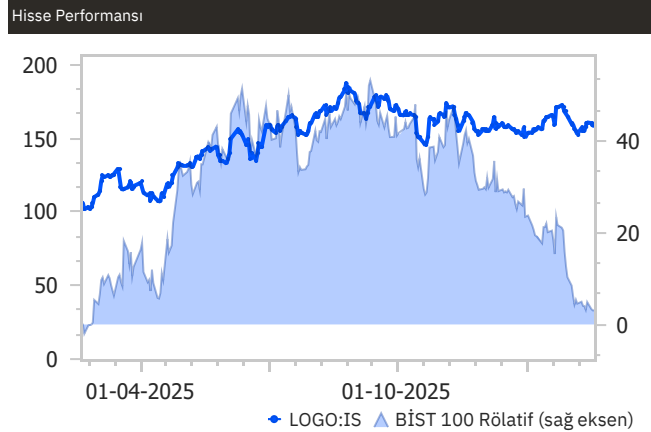
Her türlü bilgisayar donanımı içine işlenmiş yazılımların, işletim sistemi yazılımlarının, uygulama yazılımlarının veri tabanı verimlilik artıran yazılımların, multimedia (çoklu ortam) yazılım ürününü ve benzeri sair her türlü yazılımın üretimi geliştirilmesi, işlenmesi, çoğaltılması her türlü fiziki ve elektronik ortamda yayılması ve anasözleşmede yazılı olan konular.

TL mn	2024/12	2025/12	Δ	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	5.346	5.801	%8,5	1.620	1.244	1.456	1.434	1.666	%2,8	%16,2
Brüt Kâr	5.155	5.592	%8,5	1.551	1.213	1.402	1.381	1.597	%3,0	%15,7
Faaliyet Kârı	1.345	1.253	-%6,8	257	310	418	374	151	-%41,3	-%59,7
FAVÖK	1.993	2.010	%0,9	429	469	601	593	346	-%19,4	-%41,6
Net Parasal Pozisyon	-643	-324	-%49,7	-95	-134	-65	-81	-43	-%54,6	-%46,6
Net Kâr	461	1.501	%225,8	18	868	310	250	72	%306,6	-%71,3
Brüt Kâr Marjı	%96,4	%96,4	-3bp	%95,7	%97,5	%96,3	%96,3	%95,9	12bp	-41bp
Faaliyet Marjı	%25,2	%21,6	-356bp	%15,9	%24,9	%28,7	%26,1	%9,1	-682bp	1.704bp
FAVÖK Marjı	%37,3	%34,7	-263bp	%26,5	%37,7	%41,3	%41,4	%20,8	-572bp	2.058bp
Net Kâr Marjı	%8,6	%25,9	1.726bp	%1,1	%69,8	%21,3	%17,4	%4,3	322bp	1.314bp
Net Borç	-733	-1.368	%86,6	-733	-813	-652	-733	-1.368	%86,6	%86,6
Net Döviz Pozisyonu	344	291	-%15,3	344	9	45	105	291	-%15,3	%176,2
Net Borç/FAVÖK	-0,4	-0,7	%85,0	-0,4	-0,4	-0,3	-0,4	-0,7	%85,0	%94,4

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com

0212 150 88 88

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.