

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 %16,41 artışla 1.375 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %10,98 artışla 3.962 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,39 artışla 544 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %6,41 artışla 1.594 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 216 baz puan azalışla %39,6 olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 173 baz puan azalışla %40,2 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %61,61 artışla 239,77 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %222,63 artışla 1.369 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 3Ç25'te yıllık bazda %16,4 artışla 1,4 milyar TL (kons: 1,4 milyar TL, Gedik: 1,4 milyar TL) satış geliri elde etmiştir. 30 Eylül itibarıyla, tekrarlayan gelirler yükseliş eğilimini sürdürerek toplam faturalandırılmış gelirlerin %85'ini oluşturmuş ve yıllık bazda %19 artış kaydetmiştir. Bu artış, 3Ç25'te toplam gelirlerin %25'ini oluşturan SaaS gelirlerindeki %44'lük artışla desteklenmiş ve toplam gelirlere %40 katkı sağlamıştır (3Ç24: %30). FAVÖK, 544 milyon TL (kons: 532 mn TL; Gedik: 536 milyon TL) olarak açıklanmış ve FAVÖK marjı %39,6 ile 216bp daralmıştır (3Ç24: %41,7). Şirket, 3Ç25'te 240 milyon TL (kons: 218 mn TL; Gedik: 220 milyon TL) net kar açıklarken, 3Ç24'te net kar 148 milyon TL'ydi. 3Ç24'te 110 milyon TL net parasal kayıp yazan şirket, 3Ç25'te 78 milyon TL net parasal kayıp yazmıştır. Şirket, 3Ç25 itibarıyla 703 milyon TL net nakit tutarken, bu rakam 3Ç24'teki 434 milyon TL'den yükselmiştir. **Sonuçların beklentilerin bir miktar üzerinde gerçekleşmesi, güçlü satış büyümesi ve sağlam net nakit pozisyonu dikkate alındığında, sonuçları pozitif olarak değerlendiriyoruz. Hisse, son 12 verilere göre 7,1x FD/FAVÖK ile işlem görürken, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %41,8 üzerinde performans sergilemiştir. (POZİTİF)**

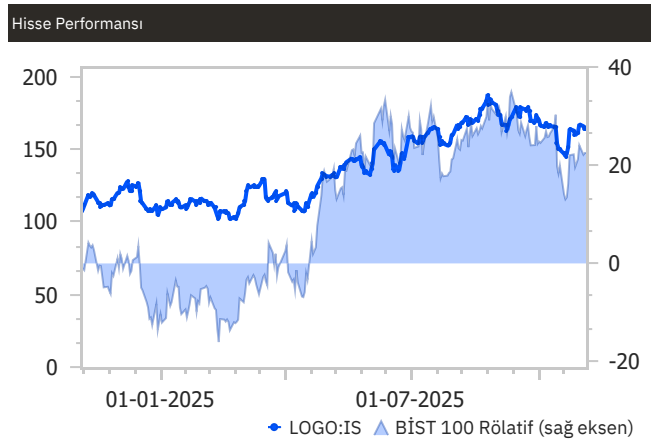
Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKNOLOJİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	LOGO:TI/LOGO:IS			
Fiyat (TL/hisse)	164,30			
Hedef Fiyat	192,21			
Potansiyel Getiri	%16,99			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	99,98-194,90			
Piyasa Değeri(milyon TL)	15.609			
Firma Değeri(milyon TL)	14.906			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	9.989			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	95			
Dolaşımdaki Paylar (%)	64,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%39,66			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%39,51			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	256	508	508	635
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	42.282	80.025	85.487	87.333
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	159,8-167,3	145,4-168,7	145,4-188,0	101,8-188,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-1		25	55
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	-1	4	23
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 yazılan konular.

TL mn	2024/09	2025/09	Δ	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	3.570	3.962	%11,0	1.181	1.553	1.192	1.395	1.375	%16,4	-%1,5
Brüt Kâr	3.454	3.828	%10,9	1.145	1.487	1.162	1.343	1.323	%15,6	-%1,5
Faaliyet Kârı	1.042	1.056	%1,3	332	247	297	400	359	%7,9	-%10,4
FAVÖK	1.498	1.594	%6,4	493	412	446	604	544	%10,4	-%10,0
Net Parasal Pozisyon	-525	-269	-%48,8	-110	-91	-129	-62	-78	-%29,2	%24,7
Net Kâr	424	1.369	%222,6	148	17	832	297	240	%61,6	-%19,4
Brüt Kâr Marjı	%96,7	%96,6	-11bp	%96,9	%95,7	%97,5	%96,3	%96,3	-66bp	-1bp
Faaliyet Marjı	%29,2	%26,7	-254bp	%28,2	%15,9	%24,9	%28,7	%26,1	-206bp	-260bp
FAVÖK Marjı	%42,0	%40,2	-173bp	%41,7	%26,5	%37,4	%43,3	%39,6	-216bp	-375bp
Net Kâr Marjı	%11,9	%34,6	2.267bp	%12,6	%1,1	%69,8	%21,3	%17,4	488bp	-387bp
Net Borç	-434	-703	%61,8	-434	-703	-779	-625	-703	%61,8	%12,4
Net Döviz Pozisyonu	-216	101	-	-216	329	9	43	101	-	%133,7
Net Borç/FAVÖK	-0,4	-0,4	-%3,2	-0,4	-0,4	-0,4	-0,3	-0,4	-%3,2	%9,5
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2025)									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.