MIATK 2Ç25 Sonuçları (Kısmen Pozitif) - PhillipCapital Araştırma

Mia Teknoloji, 2Ç25 döneminde geçen senenin aynı dönemine kıyasla pozitife dönerek 404,6 milyon TL  kar elde etti (2Ç24: 39,2 mn TL zarar). Açıklanan sonuçları  güçlü ciro büyümesi, net karın pozitife dönmesi ve stratejik yatırımların devam etmesi nedeniyle pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Şirket bu dönemde %38 artışla 570,1 milyon TL ciro açıkladı. Satışların maliyeti %56 artarak 437,3 milyon TL seviyesine yükselirken brüt kar yatay seyirle 132,8 milyon TL oldu. Brüt kar marjı %32,3'den %23,3'e geriledi.

FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre %4 azalışla 166,2 milyon TL seviyesine geriledi (2Ç24: 172,6 milyon TL). FAVÖK marjı ise 12,6 puan düşüşle %29,2'ye geriledi (2Ç24: %41,8).

Giderlerdeki belirgin artış ve marjlardaki zayıf görünüme rağmen yüklü yatırım faaliyeti geliri ve net parasal pozisyon kazancı net karı destekledi. Şirket bu dönemde yatırım faaliyetinden gelirler kalemi altında LINK hisselerindeki değer artışı dolayısıyla yaklaşık 246 mn TL gelir kaydetmiştir.

Mia Teknoloji, çeyrek içinde kamu kurumlarıyla 472 milyon TL'lik yeni sözleşme imzaladı. Milli biyometrik kimlik doğrulama sistemi devreye alınırken dijital hastane yazılımı 6 yeni şehirde faaliyete geçti. Ar-Ge merkezinde çalışan sayısı 187'ye yükseldi ve Ar-Ge harcamaları 62 milyon TL (%6,1 ciro oranı) seviyesinde sürdürüldü.

Blokzincir tabanlı e-devlet çözümleri için TÜBİTAK ile iş birliği başlatılırken kuantum tabanlı şifreleme teknolojisi üzerinde çalışmalar başladı. Veri merkezlerinde %100 yenilenebilir enerji kullanımı sağlandı.

Raporlama dönemi sonrasında Sağlık Bakanlığı ile 98 milyon TL'lik dijital hastane sözleşmesi imzalandı. Katar'da biyometrik kimlik doğrulama pilot projesi başlarken İstanbul Finans Merkezi'nde yapay zeka tabanlı güvenlik sistemi devreye alındı.

Operasyonel kar marjlarında azalış olmasına karşın güçlü ciro büyümesi, net karın pozitife dönmesi ve stratejik projelerin ivme kazanması açısından 2Ç25 sonuçlarını kısmen olumlu olarak değerlendiriyoruz.