

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %4,53 artışla 1.298 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %8,30 artışla 2.407 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,94 azalışla 539 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %4,42 artışla 977 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 668 baz puan azalışla %41,6 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 151 baz puan azalışla %40,6 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,41 azalışla 276,66 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %309,16 artışla 1.051 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket 2Ç25'te yıllık bazda %4,5 artışla 1,3 milyar TL (Gedik: 1,3 milyar TL) satış geliri açıklamıştır. 2Ç25'te tekrarlayan gelirler yükseliş eğilimini sürdürerek toplam faturalanmış gelirlerinin %85'ini oluşturmuş ve yıllık bazda %12 artış kaydetmiştir. Bu artış, 2Ç25'te toplam gelirlerin %30'unu oluşturan SaaS gelirlerinin %41 artışla desteklenmiş ve toplam gelirlere %40 katkı sağlamıştır (2Ç24: %30). FAVÖK, 539 milyon TL (Gedik: 523 milyon TL) olarak açıklanmış ve FAVÖK marjı %41,6 ile 668bp daralmıştır (2Ç24: %48,2). Şirket, 2Ç25'te 277 milyon TL (Gedik: 250 milyon TL) net kar açıklarken, 2Ç24'te net kar 309 milyon TL'ydi. Ertelenmiş vergi geliri yıllık bazda %79 düşüşle 3,3 milyon TL'ye gerilemiş ve bu durum karlılık üzerinde baskı yaratmıştır. Şirket, 2Ç25'te 581 milyon TL net nakit tutarken, bu rakam 2Ç24'te 45 milyon TL'ydi. **Hisse, son 12 verilere göre 7,1x FD/FAVÖK ile işlem görürken, yıl başından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %43,2 üzerinde performans sergilemiştir. Sonuçlar genel olarak beklentilerle uyumlu ve net nakit pozisyonu güçlü olduğundan, sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.**

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKNOLOJİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	LOGO:TI/LOGO:IS			
Fiyat (TL/hisse)	166,50			
Hedef Fiyat	192,21			
Potansiyel Getiri	%15,44			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	88,65-177,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	15.818			
Firma Değeri(milyon TL)	15.236			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	10.123			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	95			
Dolaşımdaki Paylar (%)	64,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%40,16			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%39,38			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	405	602	786	651
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	68.437	97.519	117.862	81.304
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	165,0-173,0	152,6-173,0	132,9-173,0	90,3-173,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	5	21	63	44
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri		7	47	30
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	64,6			
LOGO TEKNOLOJİ VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	35,4			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

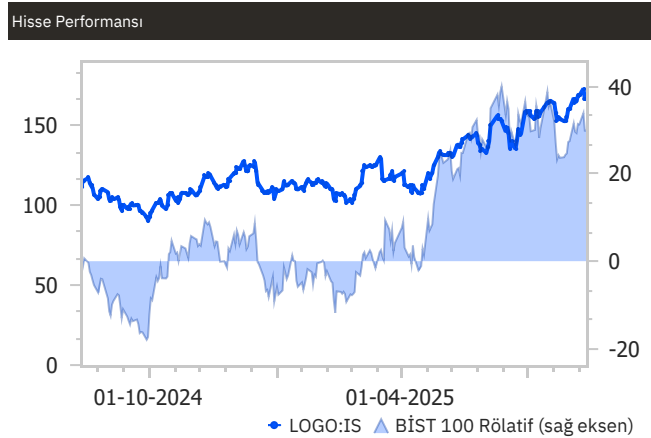
Her türlü bilgisayar donanımı içine işlenmiş yazılımların, işletim sistemi yazılımlarının, uygulama yazılımlarının veri tabanı verimlilik artıran yazılımların, multimedya (çoklu ortam) yazılım ürününü ve benzeri sair her türlü yazılımın üretimi geliştirilmesi, işlenmesi, çoğaltılması her türlü fiziki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

TL mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	2.222	2.407	%8,3	1.242	2.301	242	1.109	1.298	%4,5	%17,1
Brüt Kâr	2.148	2.330	%8,5	1.194	1.552	895	1.081	1.249	%4,6	%15,6
Faaliyet Kârı	660	649	-%1,8	465	397	142	276	372	-%20,0	%34,8
FAVÖK	936	977	%4,4	599	717	124	438	539	-%9,9	%23,1
Net Parasal Pozisyon	-386	-178	-%54,0	-110	-102	-85	-120	-58	-%47,4	-%51,6
Net Kâr	257	1.051	%309,2	309	138	16	774	276,66	-%10,4	-%64,3
Brüt Kâr Marjı	%96,7	%96,8	17bp	%96,2	%67,5	%370,3	%97,5	%96,3	11bp	-122bp
Faaliyet Marjı	%29,7	%27,0	-276bp	%37,5	%17,2	%58,6	%24,9	%28,7	-880bp	378bp
FAVÖK Marjı	%42,1	%40,6	-151bp	%48,2	%31,2	%51,1	%39,5	%41,6	-668bp	204bp
Net Kâr Marjı	%11,6	%43,7	3.211bp	%24,9	%6,0	%6,5	%69,8	%21,3	-355bp	4.850bp
Net Borç	-45	-581	%1202,1	-45	-326	-654	-684	-581	%1202,1	-%15,0
Net Döviz Pozisyonu	204	40	-%80,3	204	-162	306	8	40	-%80,3	%418,3
Net Borç/FAVÖK	-0,0	-0,3	%663,2	-0,0	-0,3	-0,4	-0,4	-0,3	%663,2	-%12,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2025)

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.