



Datagate Bilgisayar - Olumlu

Gelecek daha iyimser

Datagate Bilgisayar 2025 2.çeyrekte 3 milyar TL hasılat, 222 milyon TL FAVÖK ve 20 milyon TL net zarar ile **beklentilerimize tam paralel sonuç** paylaştı.

Ne iş yapar? Datagate akıllı telefon, bilgisayar/tablet, aksesuar, akıllı yaşam ürünleri, giyilebilir teknolojiler, modem, yapay zeka teknolojileri ve sanal gerçeklik gözlüklerinin satış ve dağıtımını üstlenmektedir.

Vodafone hikayesi yeni bir hikaye katacak. 2 Temmuz itibariyle Arena Connect Teknoloji ile Vodafone Dağıtım kontratının DGATE tarafından sürdürülerek Vodafone distribütörü konumuna gelmek amacıyla Rekabet Kurumuna başvuru 4 Ağustos günü onaylandı. Bu durum doğal olarak iş modeli büyüklüğünü gözle görülebilir şekilde katlayarak büyütecektir.

Satışlar çok net bir şekilde güçlendi. Pazarın reel olarak daraldığı yerde DGATE dağıtım ağı gücüyle birlikte satışlar %43,75 artışla 3 milyar TL seviyesine ulaştı. Hem iç pazar hem de dış pazarda büyümeyi sürdüren şirket özellikle yurtdışı satışlarını %85,62 artışla 110,4 milyon TL seviyesine ulaştırdığını takip ediyoruz.

Maliyet artış hızı sınırlı kaldı. Makroekonomik koşullar çerçevesinde artan maliyetler var olsa da atış hızını geçmemesi nedeniyle brüt kar %114,83 artışla 311,35 milyon TL seviyesine ulaştı. Brüt kar marjı ise 259 baz puan artışla %7,24 seviyesinde kaydedildi.

Operasyonellik Vodafone etkisi gelmeden verimli hale geldi. Brüt kar ve satıştan gelen destekle –daha Vodafone etkisi olmadan- FAVÖK %163,13 artışla 222 milyon TL seviyesine yükseldi. FAVÖK marjı bu veriler ışığında 291 baz puan artışla %4,65 olarak sonuçlandı. Geleceğe yönelik beklentiler iyimser olmakla birlikte Vodafone var olmasa bile operasyonel verimliliğin geçtiğimiz seneye göre en az 2 kat artış göstereceğini simgelemektedir.

DGATE özelinde beklentilerimiz dahilinde olan finansal olumlu bulmakla birlikte INDES'in güçlü finansal paylaşıcağının ayak seslerinin arttığını takip ediyoruz.

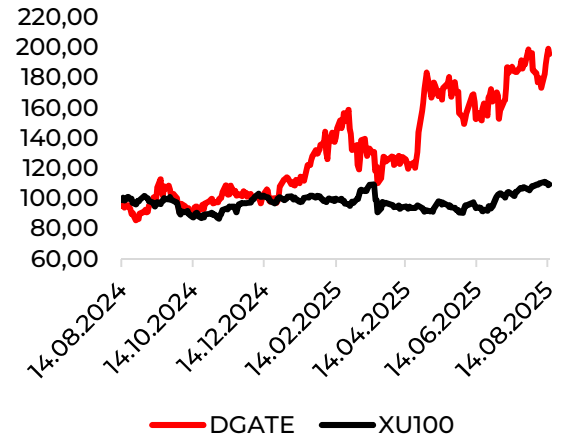
Vodafone operasyonu dahil olmasıyla birlikte yeni bir INDES'in doğma ihtimali de her geçen gün artmaktadır.

18 Ağustos 2025

Hisse Kodu	DGATE
Piyasa Değeri (mlr TL)	2,4
Piyasa Değeri (mln \$)	59
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	A.D
PD/DD	10,23
FD/FAVÖK	4,56

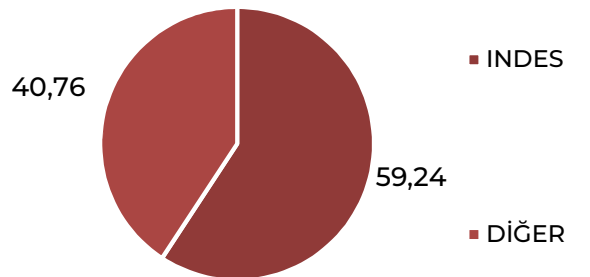
Hisse Sayısı (mln lot)	30
FDPO (%)	40,74
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	29



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-1,28	4,72	89,98
XBLSM'E GÖRE	-3,11	9,09	103,33
Nominal (TL)	4,58	18,17	98,41
Nominal (USD)	3,42	12,52	77,13

Ortaklık Yapısı (%)



**YASAL UYARI**

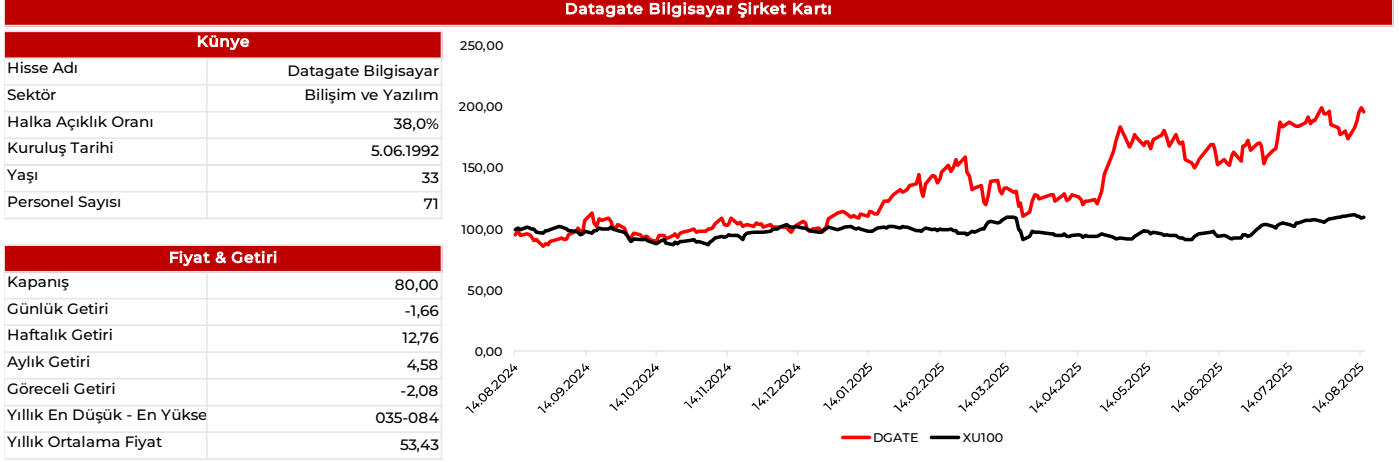
Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ**İletişim Bilgileri:**

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	3.293	2.226	47,90	Net Satışlar	6.148	4.085	8.781	50,50
Nakit ve Benzerleri	195	29	580,45	Yurt İçi Satış	6.075	4.058	8.810	49,69
Stoklar	543	531	2,27	Yurt Dışı Satış	188	99	109	89,23
Ticari Alacaklar	2.440	1.468	66,18	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	141	78	81,23	Satışların Maliyeti	5.702	3.895	8.336	46,41
Maddi Duran Varlıklar	5	4	27,72	İskontolar	0,03	1,07	0,90	-96,91
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	7	11,99	İndirimler	115,57	72,05	137,35	60,41
Aktifler	3.434	2.304	49,02	Brüt Kâr	445	190	445	134,41
Kısa Vadeli Borçlar	2.971	1.893	56,96	Faaliyet Giderleri	167	125	219	33,75
Uzun Vadeli Borçlar	19	13	52,56	Esas Faaliyet Kârı	278	65	226	328,27
Toplam Borç	2.990	1.905	56,93	Amortisman	8	6	8	28,07
Net Borç	-175	199	-187,88	FAVÖK	286	71	0	302,61
Sermaye	30	30	0,00	Vergi Öncesi Kâr	-48	8	-50	-694,15
Özkaynaklar	235	243	-3,31	Ana Ortaklık Net Kâr	-42	-25	-65	-71,37

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,11	1,18	-0,07
Likit Oran	0,91	0,87	0,05
Değerleme			
F/K	0,00	0,00	0,00
PD/DD	10,23	4,21	6,02
FD/FAVÖK	4,95	16,10	-11,14
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-17,61	-11,11	-6,50
Aktif Karlılık	-1,47	-1,33	-0,13
Brüt Kâr Marjı	7,24	4,65	2,59
Net Kâr Marjı	-0,68	-0,60	-0,08
Favök Marjı	4,65	1,74	2,91
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	0,00	0,00
Favök Büyüme	302,61	90,12	212,49
Özsermaye Büyüme	-3,31	21,98	-25,29
Aktif Büyüme	49,02	67,25	-18,23
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	17,67	18,66	-0,99
Alacak Devir Hızı	4,42	6,20	-1,78
Ticari Borç Devir Hızı	4,81	8,93	-4,12

