



Şirket dolar bazlı bilanço atması nedeniyle enflasyon muhasebesine tabii değildir

Hitit Bilgisayar - Olumlu

Güçlü sonuçlarla yola devam

Hitit Bilgisayar, 2025 2.çeyrekte 10,2 milyon dolar hasılat, 4,7 milyon dolar FAVÖK ve 2,8 milyon dolar net kar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

Güçlü faaliyetlerini sürdürüyor. Crane Partner Topluluğu çerçevesinde 72 partner 50 ülke 6 kıtada faaliyetini sürdürüyor. 85'i aşkın banka ve alternatif ödeme sistemleri entegrasyonu ile faaliyetler sürdürülürken 102 sınır ve gümrük sistemleriyle veri alışverişi yapılan ülke sayısı 850'yi aşkın havalimanından 160 ülkeye uçuş gerçekleştirilirken 2024 yılında Hitit altyapısından 8,5 milyar dolarlık satış gerçekleştirildi.

6 aylık satışlarla 2024 yılı satışları aşıldı. 2025 2.çeyrekte 10,2 milyon dolar satış gerçekleşerek %25,83 oranında artış kaydedildi. 6 aylıkta ise %31 artışla 19,8 milyon dolara erişilerek 6 aylık satışlarla 2024 yılı satışları aşılmış görünüyor. Satışların %67'si SaaS, %24'ü yazılım geliştirme ve bakım, %9'u IaaS ve projelerden geliyor. SaaS'ın içerisinde ise %85'i PSS, %4'ü ADS ve %11'i diğer gruplardan geliyor. Kur bazında ise %65'i dolar, %23'ü TL, %12'si avro bazlıdır. Gelirlerin %60'ı yurtdışı %40'ı ise yurtiçinden gelmektedir.

Operasyonel verimlilikte güçlü seyir devam ediyor. Dengeli maliyet yönetimi çerçevesinde FAVÖK %28,58 artışla 4,7 milyon dolar FAVÖK elde edilirken 6 aylık nezdinde FAVÖK %44 artışla 8,45 milyon dolar olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı 403 baz puanı artışla %42,69 seviyesinde gerçekleşirken alt banda yılın yarısında erişilmiş görünüyor. Hedef aralığına giriş olasılığı her geçen çeyrek artıyor demek mümkün olacaktır.

HTTBT özelinde finansalları olumlu değerlendirmekle birlikte şirketin yılsonu dolar bazlı beklentileri şu şekildedir:

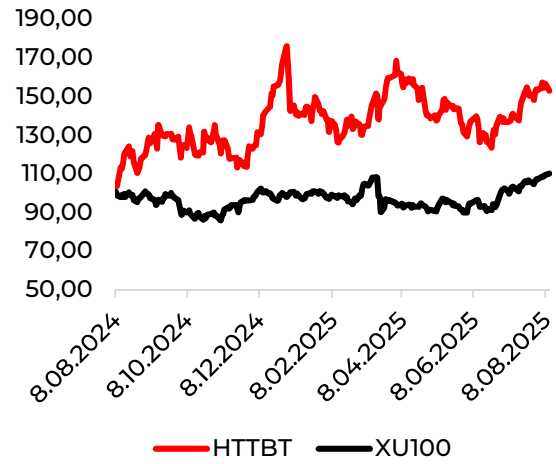
- **Ciroda %33-38 aralığında büyüme**
- **FAVÖK'te %43-48 aralığında marj**
- **Net karda %25-30 aralığında marj**
- **Yatırım/ciro oranında %30-35 aralığında seyretmesi bekleniyor.**

12 Ağustos 2025

Hisse Kodu	HTTBT
Piyasa Değeri (mln TL)	13,43
Piyasa Değeri (mln \$)	330

F/K	41,07
PD/DD	5,27
FD/FAVÖK	22,66

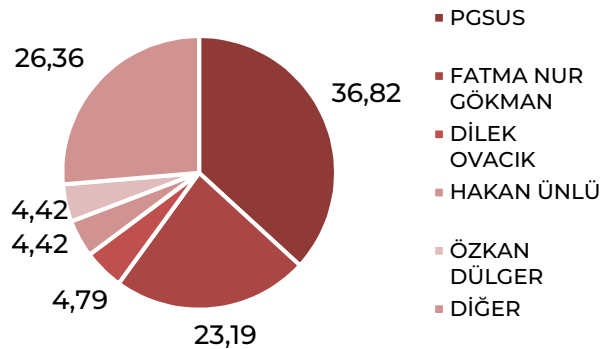
Hisse Sayısı (mln lot)	300
FDPO (%)	26,59
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	49



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	2,50	-7,74	36,20
XUTEK'E GÖRE	-5,48	-7,46	-34,37
Nominal (TL)	8,43	9,11	46,95
Nominal (USD)	7,03	4,07	25,66

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.

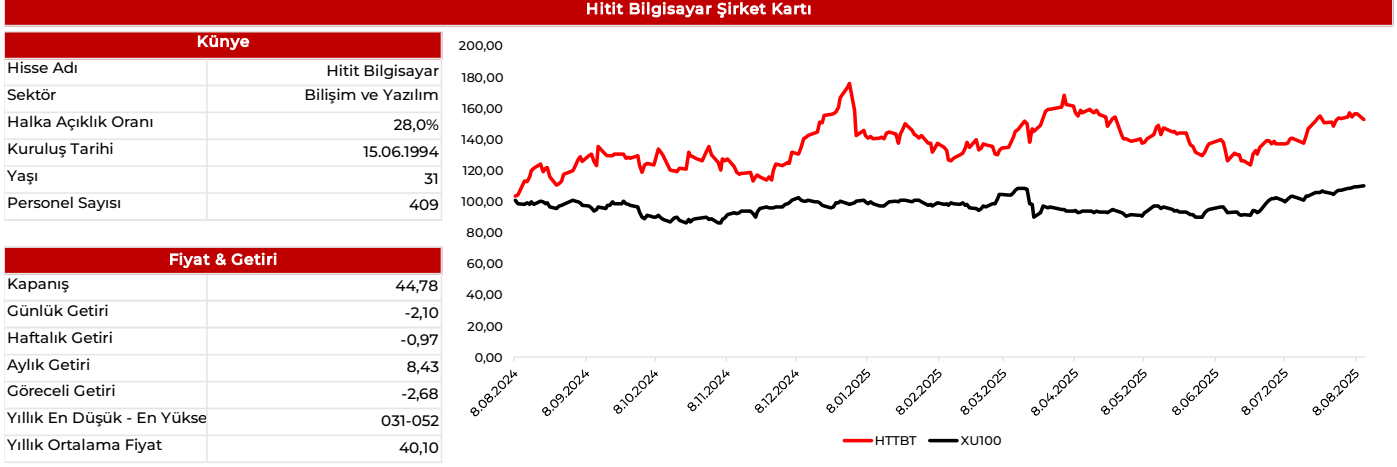
ARAŞTIRMA BİRİMİ

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	1.163	755	53,95	Net Satışlar	741	479	1.122	54,82
Nakit ve Benzerleri	508	183	177,43	Yurt İçi Satış	285	187	446	52,26
Stoklar	0	0 a.d		Yurt Dışı Satış	471	322	745	46,17
Ticari Alacaklar	376	288	30,68	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	2.165	1.351	60,19	Satışların Maliyeti	381	261	581	46,12
Maddi Duran Varlıklar	168	234	-28,28	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.848	1.011	82,68	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	3.328	2.107	57,95	Brüt Kâr	360	218	542	65,24
Kısa Vadeli Borçlar	571	185	208,35	Faaliyet Giderleri	198	122	297	62,88
Uzun Vadeli Borçlar	210	123	70,80	Esas Faaliyet Kârı	162	96	244	68,23
Toplam Borç	781	308	153,55	Amortisman	155	89	206	73,92
Net Borç	-249	-332	25,01	FAVÖK	316	185	0	70,96
Sermaye	300	128	135,29	Vergi Öncesi Kâr	193	114	285	69,37
Özkaynaklar	2.547	1.799	41,59	Ana Ortaklık Net Kâr	175	124	277	40,35

Oran Analizi			F/K	
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)	
Likidite				
Cari Oran	2,04	4,08	-2,04	
Likit Oran	2,02	3,90	-1,88	
Değerleme				
F/K	41,07	43,50	-2,42	
PD/DD	5,27	5,07	0,20	
FD/FAVÖK	22,66	27,48	-4,82	
Karlılık				
Özsermaye Karlılığı	8,03	8,21	-0,18	
Aktif Karlılık	6,42	7,07	-0,64	
Brüt Kâr Marjı	48,54	45,48	3,06	
Net Kâr Marjı	23,55	25,98	-2,43	
Favök Marjı	42,69	38,66	4,03	
Büyüme				
Net Kâr Büyüme	40,35	165,72	-125,36	
Favök Büyüme	70,96	93,10	-22,14	
Özsermaye Büyüme	41,59	46,25	-4,65	
Aktif Büyüme	57,95	49,14	8,81	
Faaliyet Etkinliği				
Stok Devir Hızı	0,00	0,00	0,00	
Alacak Devir Hızı	3,99	3,88	0,11	
Ticari Borç Devir Hızı	10,11	9,59	0,52	