

HTTBT

HTTBT

- Hitit Bilgisayar 2025 1.çeyrekte 9,54 milyon dolar hasılat, 3,69 milyon dolar FAVÖK, 1,82 milyon dolar net kar açıkladı.
- Şirket, 73 partner ile 50 ülkede 6 kıtada hizmet vermeyi sürdürüyor. 85'i aşkın banka ve alternatif ödeme sistemiyle entegre olan şirket ülkede 102 sınır ve güvenlik sistemleriyle veri alışverişi yapıyor. 160 ülkede uçuş düzenlenen havalimanı sayısı 850'den fazla olurken 2024 yılında Hitit altyapısından gerçekleşen satış tutarı 8,5 milyar dolar oldu.
- Yatırımlar sürüyor. 4,5 milyon dolar Ar-Ge ve 1,6 milyon dolar sarf yatırımlar yapıldı. Amsterdam Üniversiteleri İşbirliği ile saha araştırması projesine başlanmıştır. Tayland pazarı incelemesi geçen sene tamamlanmıştı. Bu sefer Endonezya izlenecek. ADS açısından olasılıklar değerlendirilecek. OOMS tarafında IATA ile 2.çeyrek içerisinde gerçekleştirilmesi planlanıyor. Bir fintek yapısı üzerinden HPO projesinin 2025'te devreye alınması hedefleniyor. ADS tarafında Pegasus ve Sunrise Airways ile anlaşma imzalandı.
- Ciro 2024 seviyesini daha 1.çeyrekten aştı. Yıllık %36 artışla 9,54 milyon dolar oldu. Satışların %75'i döviz, %25'i TL bazında olurken yurtdışı %59 yurtiçi %41 oldu. Partner gelişmeleri tarafında 2025 1.çeyrekte 7 kurulum projesi tamamlanmış olup 12 partnerin kurulum projesi ve yeni geliştirmeler devam ettiriliyor. SaaS tarafında ciro %54,92 artış gösterirken geliştirme ve bakım tarafında %21,36 artış oluştu. IaaS tarafı görece %8,99 düşüş ile zayıfladı.
- FAVÖK güçlü sonuçlandı. Yıllık %72 artışla 3,69 milyon dolar oldu. FAVÖK marjı yıllık 798 baz puan artışla %38,72 olarak sonuçlandı. FAVÖK marjı şimdilik beklentiler tarafında bir tık altında kalan yapı var ama yılsonuna doğru evrileceğini değerlendiriyoruz.

Ciro(mİn USD)	20251Ç	20241Ç	Değişim
SaaS	6.166	3.980	54,92%
Yazılım Geliştirme ve Bakım	2.534	2.088	21,36%
IaaS ve Projeler	840	923	-8,99%
Toplam	9.540	6.991	36,46%

Sonuç olarak, bilançoıu pozitif değerlendiriyoruz. Kendini her geçen gün geliştirmeye devam eden ve ilerleyen dönemde bu büyümeyi sürdürülebilir hale getirecek olan bir Hitit Bilgisayar görmeyi hedefliyoruz. **2025 yılında şirket dolar bazında ciroda %33-38 büyüme, FAVÖK'te %43-48 aralığında marj, net karda %25-30 aralığında marj, yatırım/ciro oranının %30-35 aralığında olmasını bekliyoruz.**

Hitit Bilgisayar Şirket Kartı

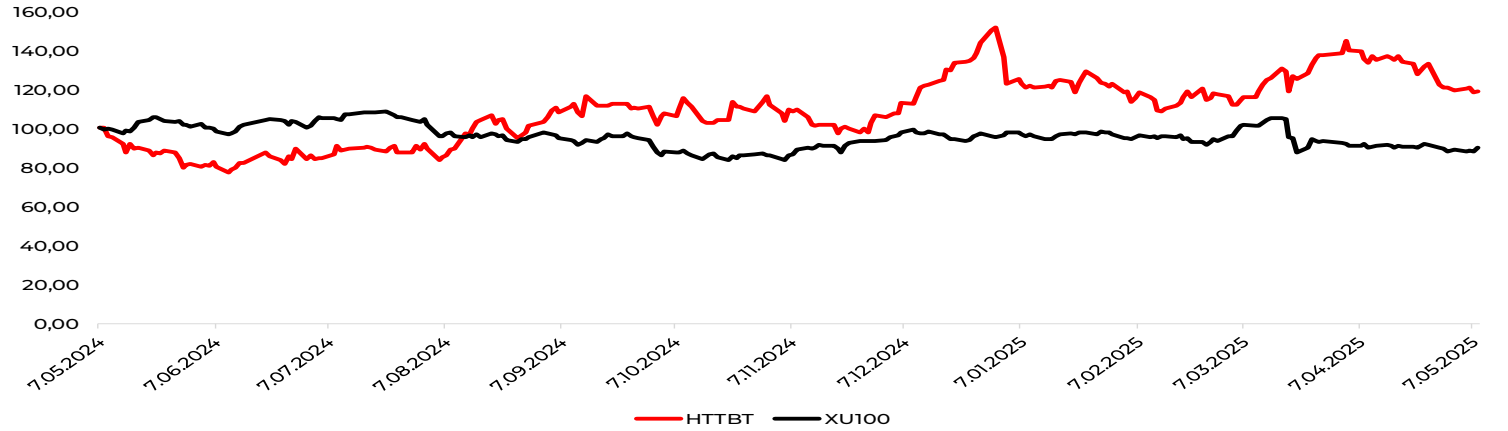
Künye

Hisse Adı	Hitit Bilgisayar
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Halka Açıklık Oranı	28,0%
Kuruluş Tarihi	15.06.1994
Yaşı	31
Personel Sayısı	406

Fiyat & Getiri

Kapanış	40,50
Günlük Getiri	0,50
Haftalık Getiri	-1,51
Aylık Getiri	-11,96
Göreceli Getiri	-1,72
Yıllık En Düşük - En Yüksek	026-052
Yıllık Ortalama Fiyat	37,10

100 Liranın Yıllık Seyri



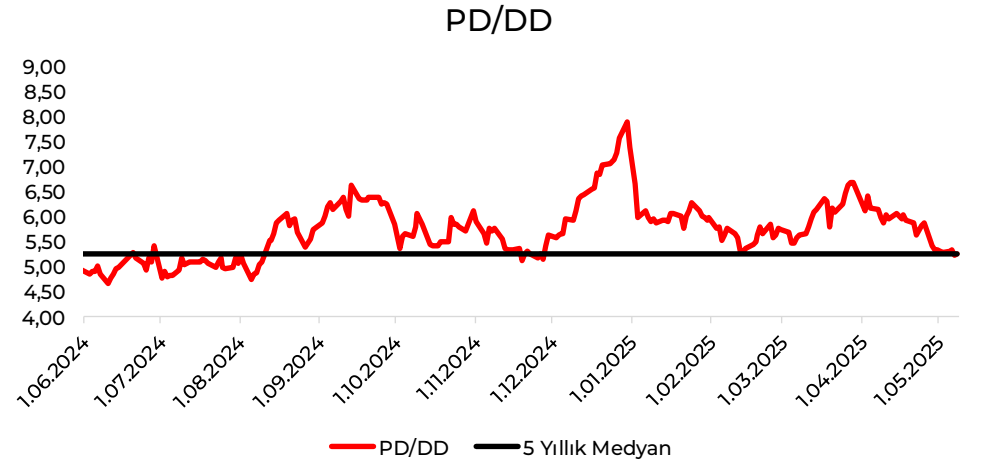
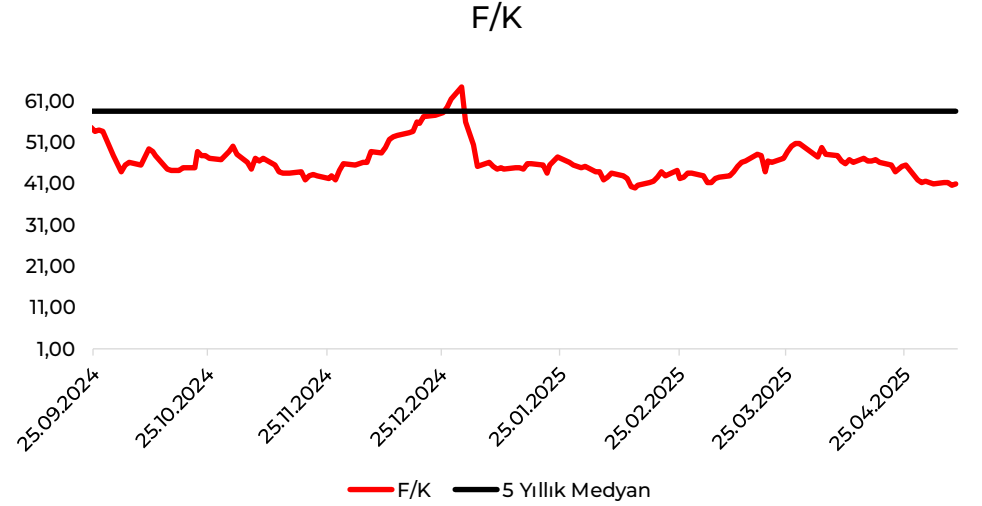
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.118	732	52,68
Nakit ve Benzerleri	446	165	169,90
Stoklar	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	372	232	60,37
Duran Varlıklar	1.999	1.219	63,95
Maddi Duran Varlıklar	174	204	-14,68
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.663	919	81,09
Aktifler	3.117	1.952	59,72
Kısa Vadeli Borçlar	603	169	256,61
Uzun Vadeli Borçlar	203	94	116,28
Toplam Borç	806	263	206,57
Net Borç	-164	-391	58,16
Sermaye	300	128	135,29
Özkaynaklar	2.312	1.689	36,86

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	345	216	1.122	59,89
Yurt İçi Satış	136	88	446	54,55
Yurt Dışı Satış	219	147	745	49,57
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	186	131	581	42,13
İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Brüt Kâr	159	85	542	87,21
Faaliyet Giderleri	98	59	297	64,88
Esas Faaliyet Kârı	61	26	244	138,55
Amortisman	72	41	206	77,81
FAVÖK	134	66	0	101,41
Vergi Öncesi Kâr	69	38	285	83,16
Ana Ortaklık Net Kâr	66	45	277	46,45

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,85	4,33	-2,48
Likit Oran	1,82	4,12	-2,30
Değerleme			
F/K	40,81	59,54	-18,73
PD/DD	5,26	4,97	0,29
FD/FAVÖK	23,14	32,12	-8,98
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	3,29	3,43	-0,15
Aktif Karlılık	2,59	3,00	-0,41
Brüt Kâr Marjı	46,13	39,40	6,73
Net Kâr Marjı	19,05	20,80	-1,75
Favök Marjı	38,72	30,74	7,98
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	46,45	24,51	21,94
Favök Büyüme	101,41	38,63	62,78
Özsermaye Büyüme	36,86	82,45	-45,59
Aktif Büyüme	59,72	87,51	-27,79
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	0,00	0,00	0,00
Alacak Devir Hızı	3,85	3,87	-0,02
Ticari Borç Devir Hızı	9,44	9,29	0,15



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