

PENTA

PENTA

- Penta 2025 1.çeyrekte 191,53 milyon dolar hasılat, 7,36 milyon dolar FAVÖK, 992 bin dolar net kar elde etti.
- Satışlar yıllık %2 düşüşle 191,53 milyon dolar oldu. Satışlar özelinde yurtiçi taraf büyürken yurtdışı tarafta düşüş izleniyor. Kanallar bakımından ana faaliyet tarafı perakende güçlü büyümeyi sürdürürken diğer gruplarda da sınırlı büyümeler izlendi. Satışların özellikle TL bazlı arttığını görsek de dolar tarafında bu artış kur farklılığı gereği çok sınırlı kaldı ve toplamda düşüş gösterdi.
- Brüt karlılık yatay 14 milyon dolar olarak gerçekleşti. Brüt karlılık tarafında stabil kalış nedeni geçen sene iadeler tarafından kaynaklı net satışların negatif etkilenmesi idi. Maliyetlerde önemli bir çözünme veya gider optimizasyonu yok. Brüt kar marjı 10 baz puan artışla %7,3 oldu.
- FAVÖK yıllık %12 daralma ile 7,36 milyon dolar oldu. Esas faaliyet karlılığının stabil kalışının üzerine finansman giderlerinde azalış ve esas faaliyetten diğer giderler tarafında 1/3 seviyesine düşüş etkili olmuştur. Amortisman girişlerinde sınırlama varken yılsonuna doğru tekrardan canlanma bekleyebiliriz. FAVÖK marjı yıllık 50 baz puan daralmayla %3,8 olarak gerçekleşti.
- Net kar yıllık %51 daralmayla 992 bin dolar oldu. Net kar tarafında özellikle daralmanın en büyük nedeni 2,5 kat artan vergi gideri olmuştur. Vergi bir süre daha yüksek kalmaya devam edebilir. Net kar marjı yıllık 50 baz puan daralmayla %0,5 oldu.
- İlişkili taraf işlemlerinde özellikle borç varlığı dikkat çekici olmayı sürdürüyor. İlişkili taraflardan borç tutarı 654,81 milyon TL oldu. Yıldız Holding ağırlıklı izleniyor. Borç ağırlığı kaynaklı faiz giderleri geçen seneye göre %27694 artış gösteriyor oluşu olumsuz etkileyebilir.

Sonuç olarak,

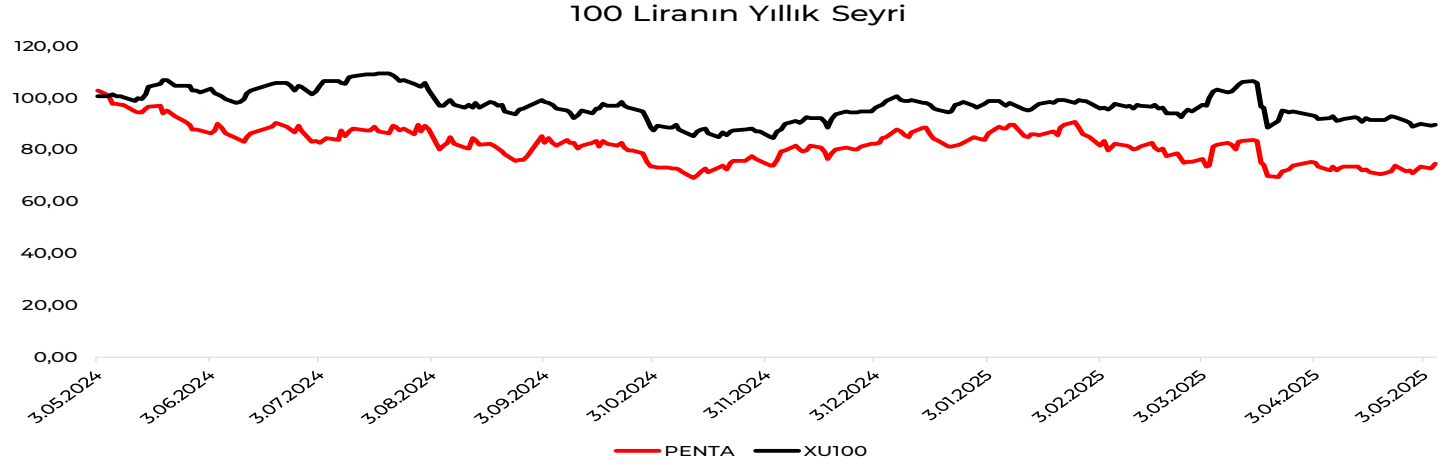
bilanço TL bazlı nötr görünse de enflasyon muhasebesine tabii olmayışı ve 1.çeyreklerin sektör gereği zor geçiyor oluşu üzerine dolar bazlı tarafta zayıflayan finansallar gözlemlememiz nedeniyle bilanço **negatif** değerlendiriyoruz. Penta yapısı gereği tekrarlanan gelirler ve müşteri ağı ile özellikle yılın 2.yarılarında ayrışmaya çalışmaya devam ediyor. Yumuşak iniş koşulları tekrardan desteklemeye devam edeceğini değerlendiriyoruz.

TL	20251Ç	20241Ç	Değişim
Yurtiçi Satışlar	7.223.939.168	6.390.940.240	13,03%
Yurtdışı Satışlar	17.193.528	25.528.664	-32,65%
Brüt Hasılat	7.241.132.696	6.416.468.904	12,85%
İadeler	-255.288.738	-337.994.781	-24,47%
İskontolar	-57.546.159	-47.417.814	21,36%
Net Satışlar	6.928.297.799	6.031.056.309	14,88%
SMM	-100.344.111	-49.612.275	102,26%
STMM	-6.321.226.987	-5.546.575.767	13,97%
Brüt Kar	506.726.701	434.868.267	16,52%
Brüt Kar Marjı	7,31%	7,21%	0,10%

Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Şirket Kartı

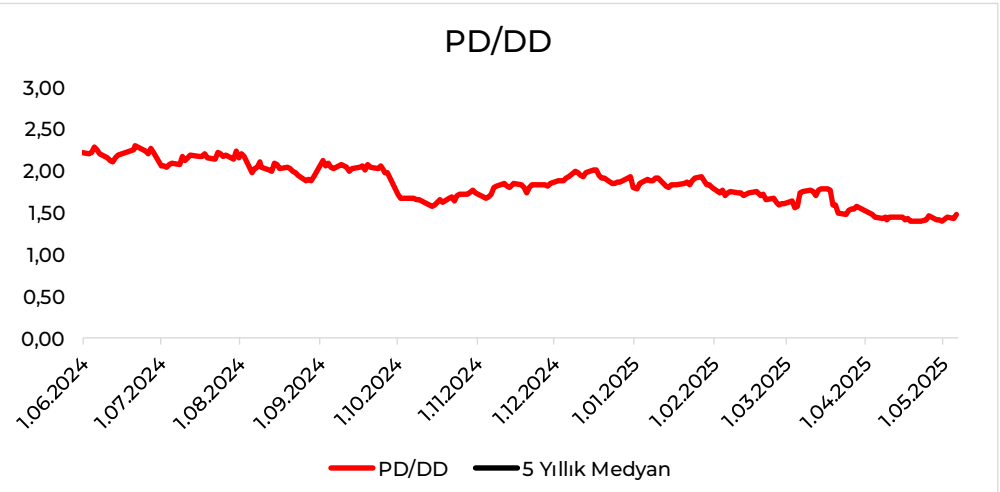
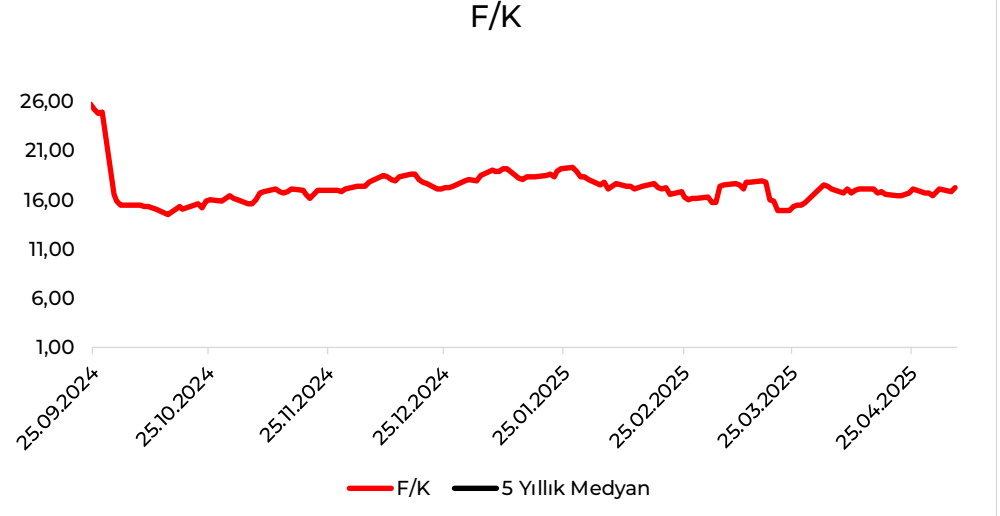
Künye	
Hisse Adı	Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Halka Açıklık Oranı	37,0%
Kuruluş Tarihi	27.02.2003
Yaşı	22
Personel Sayısı	358

Fiyat & Getiri	
Kapanış	13,74
Günlük Getiri	2,69
Haftalık Getiri	3,78
Aylık Getiri	1,48
Göreceli Getiri	2,44
Yıllık En Düşük - En Yüksek	012-019
Yıllık Ortalama Fiyat	15,07



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu					
Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)	Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)	
Dönen Varlıklar	10.418	7.962	30,84	Net Satışlar	6.928	6.031	23.940	14,88	-71,06
Nakit ve Benzerleri	327	423	-22,60	Yurt İçi Satış	7.224	6.391	25.023	13,03	-71,13
Stoklar	3.261	2.430	34,18	Yurt Dışı Satış	17	26	74	-32,65	-76,78
Ticari Alacaklar	6.660	5.034	32,30	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d	a.d
Duran Varlıklar	512	270	89,81	Satışların Maliyeti	6.422	5.596	22.199	14,75	-71,07
Maddi Duran Varlıklar	133	58	129,30	İskontolar	57,55	47,42	235,27	21,36	-75,54
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	100	70	41,29	İndirimler	255,29	337,99	922,13	-24,47	-72,32
Aktifler	10.929	8.232	32,77	Brüt Kâr	507	435	1.741	16,52	-70,89
Kısa Vadeli Borçlar	7.097	5.274	34,55	Faaliyet Giderleri	263	187	792	40,75	-66,78
Uzun Vadeli Borçlar	153	101	50,56	Esas Faaliyet Kârı	244	248	949	-1,75	-74,33
Toplam Borç	7.250	5.376	34,86	Amortisman	23	10	70	120,80	-67,56
Net Borç	37	-146	125,48	FAVÖK	266	258	0	3,13	a.d
Sermaye	394	394	0,00	Vergi Öncesi Kâr	101	84	388	20,28	-73,87
Özkaynaklar	3.680	2.856	28,84	Ana Ortaklık Net Kâr	36	63	340	-42,81	-89,43

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,47	1,51	-0,04
Likit Oran	0,99	1,04	-0,05
Değerleme			
F/K	17,28	41,74	-24,46
PD/DD	1,47	2,58	-1,11
FD/FAVÖK	5,30	6,68	-1,38
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	1,10	2,83	-1,73
Aktif Karlılık	0,37	0,96	-0,58
Brüt Kâr Marjı	7,31	7,21	0,10
Net Kâr Marjı	0,52	1,04	-0,52
Favök Marjı	3,84	4,28	-0,44
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-42,81	-23,72	-19,10
Favök Büyüme	3,13	52,51	-49,38
Özsermaye Büyüme	28,84	80,14	-51,30
Aktif Büyüme	32,77	68,29	-35,52
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	8,07	8,72	-0,65
Alacak Devir Hızı	4,34	4,56	-0,21
Ticari Borç Devir Hızı	4,77	5,92	-1,15



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