

Finansal Değerlendirme Raporu

Hitit Bilgisayar <HTTBT>

Teknoloji

Hitit Bilgisayar (HTTBT), 2025 yılının ikinci çeyreğinde beklentilere paralel 396 milyon TL ciro, beklentilerin hafif üstünde 183 milyon TL FAVÖK ve 108 milyon TL beklentilere paralel 109 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar geçen yılın aynı çeyreğine göre ciroda %51, FAVÖK'te %54, net karda %37 artışa işaret etti. Yarıyıldan yarıyla bakıldığında ise 1Y25'te 1Y24'e göre ciro %55, FAVÖK %71, net kar %40,4 artış kaydetti.

Havayolu ve seyahat şirketleri ile havalimanlarına yönelik yazılım çözümleri sunan HTTBT, bu çözümler arasında yolcu hizmet sistemleri, operasyonel çözümler, sanal mağazacılık, hava kargo ve muhasebe hizmetleri de vermekte. Şirket, ayrıca bağlı ortaklığı Hitit SAAS Turizm Servisleri aracılığıyla bilet, otel, araç kiralama, transfer, sigorta gibi seyahat ürünlerinin satışı ve ek hizmetleri SaaS olarak sunarken, 6 kıtada da faaliyet gösteriyor. Avrupa ve Afrikanın ikinci, dünyanın ise en büyük üçüncü büyük havayolu rezervasyon sistemi sağlayıcısı olan HTTBT, bulut tabanlı ve AI destekli modern / esnek teknoloji altyapısı ile dünyada sektöründe üst sıralarda yer alıyor. Şirket, 72 partneriyle hizmet veriyor.

2Ç25 sonu itibarıyla SaaS (Software as a Service, yani Hizmet Olarak Yazılım, yazılımın internet üzerinden, abonelik modeliyle sunulduğu bir bulut bilişim hizmeti) gelirlerinin temeli olan yolcu sayıları bir önceki yılın aynı dönemine göre %36 artış gösterdi. Bu artışta yeni kazanılanların yanı sıra mevcut partnerlerin iş hacimlerindeki artış etkili oldu.

Şirketin 2025 yılı beklentilerine bakıldığında dolar bazında ciroda %33—38 aralığında büyüme, FAVÖK'te %43—48 aralığında marj, net karda %25—30 aralığında marj, yatırım / ciroda %30—35 aralığında beklentileri bulunmakta. Yolcu trafik sayılarının arttığı, turizm istatistiklerinin yükseldiği ortamda şirketin ikinci çeyrek finansallarının hisse üzerine olumlu etki yaratmasını bekliyoruz.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistik şekli ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım karar verimisi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

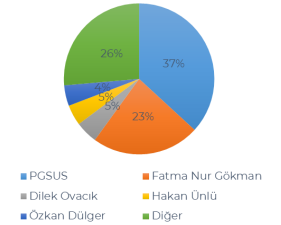
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	HTTBT
Hisse Fiyatı (TL)	44,78
5Y En Yüksek	51,55
5Y En Düşük	30,88
Hisse Adedi (mn)	300
HAO	28%
Piyasa Değeri (TL mn)	13.434
Piyasa Değeri (USD mn)	331
Finansal Borç (TL mn)	404
Finansal Borç (USD mn)	10
3AOİH (USD mn)	0,68
3AOİH/HA Piyasa Değ.	0,74%

F / K	
Güncel	41,07
6 Aylık Ortalama	42,08
1 Yıllık Ortalama	45,33

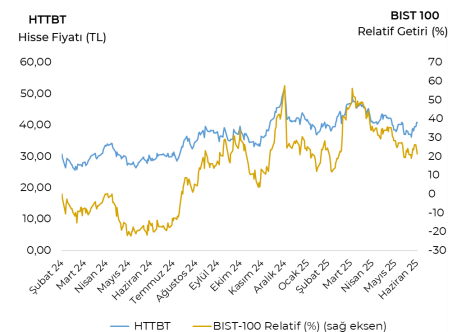
PD/DD	
Güncel	5,27
6 Aylık Ortalama	5,57
1 Yıllık Ortalama	5,08

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

HTTBT (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
FAVÖK	231	451	185	316
Net Kar	132	277	124	175
Özkaynaklar	1.497	2.095	1.799	2.547



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr