Türkiye’nin Önde Gelen Katma Değerli Teknoloji Dağıtıcısı

2026 3. Çeyrek Yatırımcı Sunumu

2026

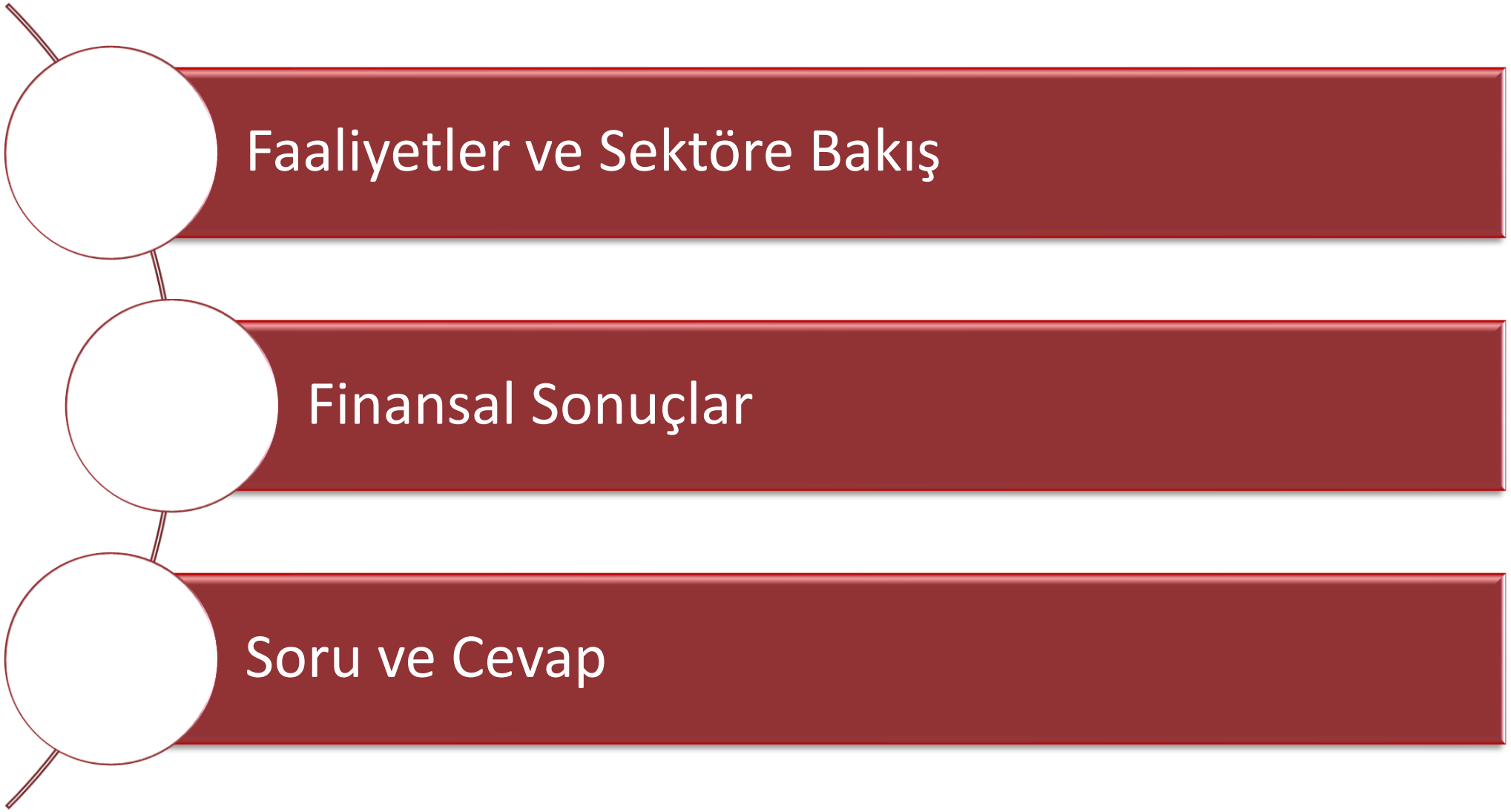
Çekince

Bu sunum yayımlandığı tarih itibarı ile geleceğe ilişkin belirli beklenti ve varsayımlara dayanan ileriye dönük ifadeler içerir ve bu beklenti ve varsayımların riske maruz olması nedeni ile gerçek sonuçlar bu sunumda belirtilen sonuçlardan farklı olabilir. Bu risklerin pek çoğu Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş. (Penta) kontrol kabiliyetinin ve kesin olarak tahmin edebilme yeteneğinin ötesindedir, örneğin gelecekteki piyasa ve iktisadi koşullar, diğer piyasa katılımcılarının davranışları, edinilen işeri başarı ile entegre etmek veya beklenen maliyet azaltımları veya verimlilik artışlarını gerçekleştirmek bunlar arasında sayılabilir. Okuyucular bu sunumda belirtilen geleceğe yönelik ifadelere gereğinden fazla itibar göstermemek konusunda uyarılmaktadırlar. Penta bu sunum tarihinden sonra meydana gelebilecek gelişmeler nedeni ile bu sunumda yer alan geleceğe yönelik ifadeler konusunda olabilecek herhangi bir revizyonu kamuya açıklama konusunda hiçbir taahhüt altına girmemektedir.

Bu sunumdaki rakamlar daha iyi bir genel bakış verebilmek maksadıyla yuvarlanmıştır. Sapmaların hesaplaması kesirleri de içeren figürlere dayanır. Bu nedenle yuvarlama farklılıkları oluşabilir.

Penta Yönetim Kurulu, üst düzey yöneticileri, çalışanları veya herhangi bir diğer kişi bu sunumun kullanılmasından doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamaz.

Gündem


Faaliyetler ve Sektöre Bakış
Finansal Sonuçlar
Soru ve Cevap

Faaliyetler ve Sektöre Bakış

Öne Çıkanlar

40+
global tedarikçi

13
münhasır distribütörlük

4,000+
iş ortağı

~$617 mn
Net Satış

7,4%
Brüt Kar Marjı

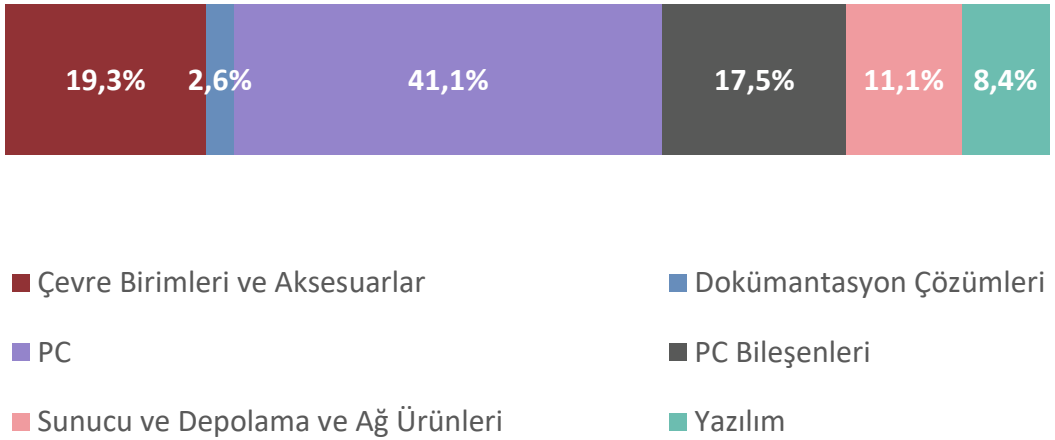
3,8%
FAVÖK Marjı

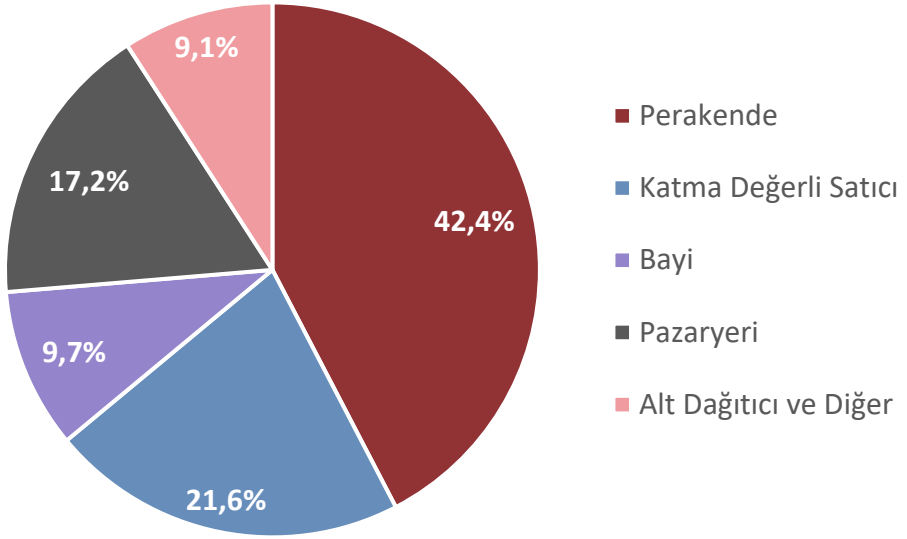
penta

YILDIZ HOLDING

Çeşitlendirilmiş Müşteri Tabanı ve Ürün Portföyü

2026 3. Çeyrek Kategori ve Kanal Kırılımı

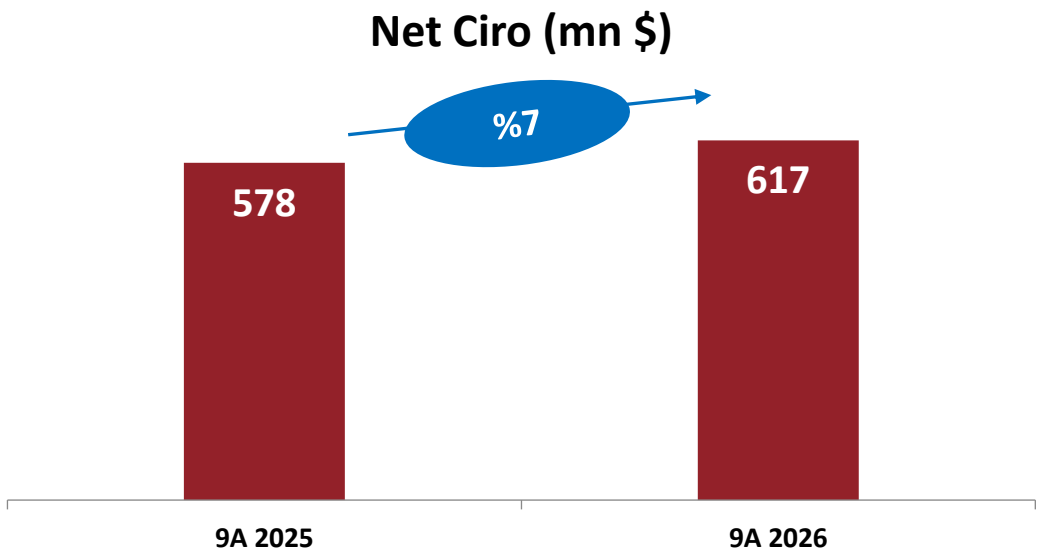


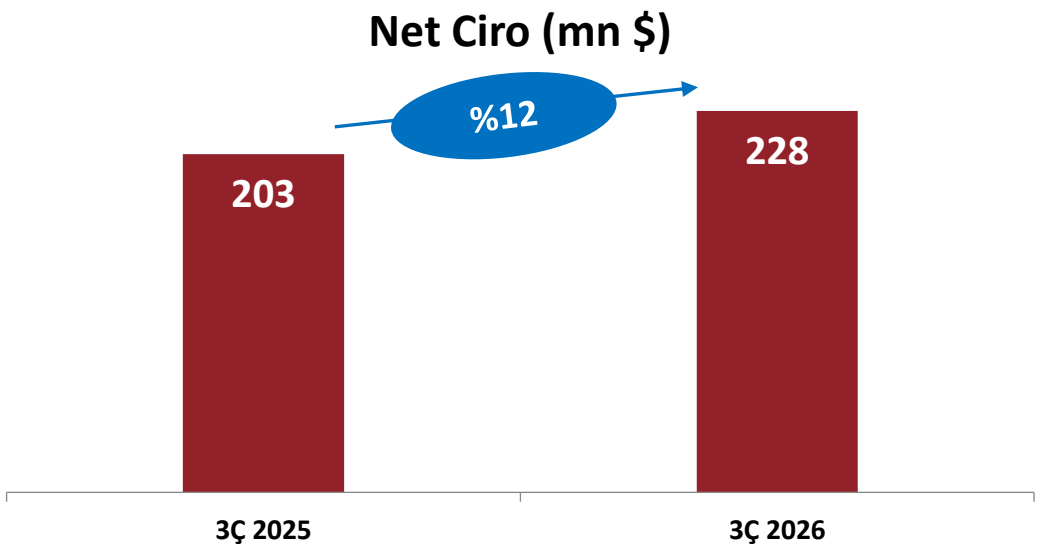


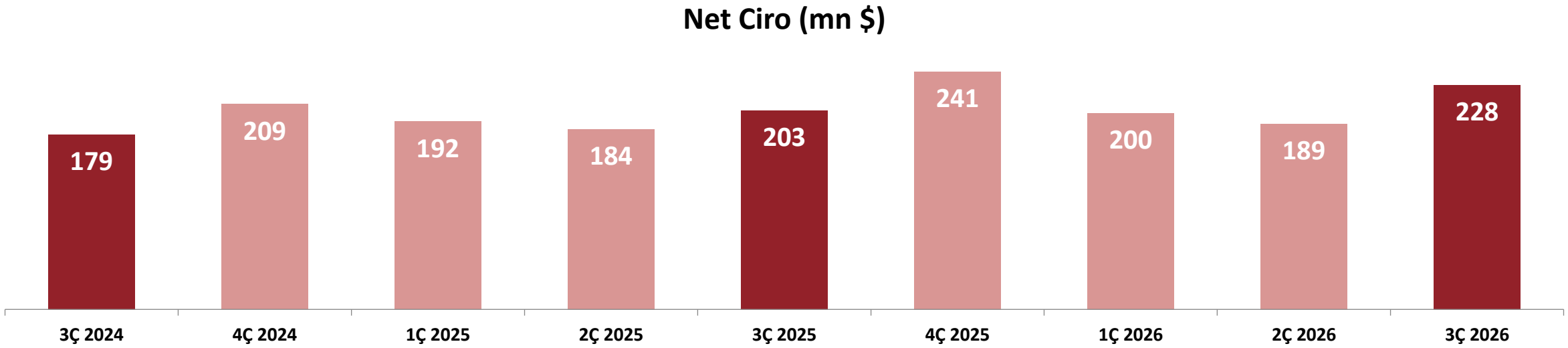
- Kanallar ve kategoriler arasında dengeli bir satış karmasına sahip olmayı ve sektör ortalamasının üzerinde bir kâr marjı elde etmeyi hedefliyoruz. Bunu başarmak için, iş ortaklarımıza stratejileri ve pazar gereksinimleriyle uyumlu katma değerli hizmetler sunuyoruz.
- Artan kurumsal altyapı ve dijital dönüşüm yatırımları, Sunucu, Veri Depolama ve Ağ ürünleri kategorisindeki büyümeyi desteklerken, Katma Değerli Satıcı kanalına da olumlu yansımaya devam etmiştir.
- Bireysel tüketici segmentinde IT ürünlerine yönelik talep, önceki dönemlerle uyumlu şekilde seyrini korumuştur.

Finansal Sonuçlar

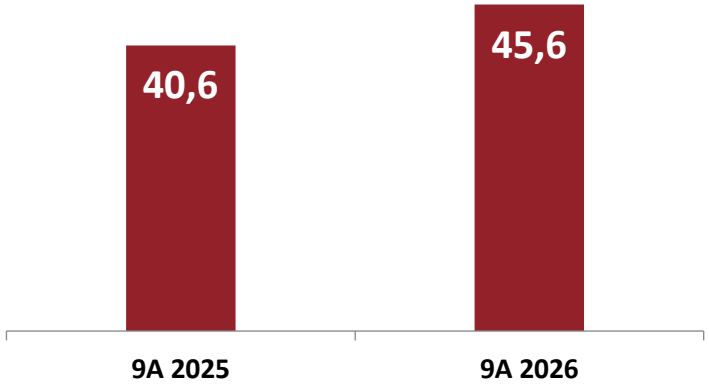
Finansal Sonuçlar – Satışlara Bakış

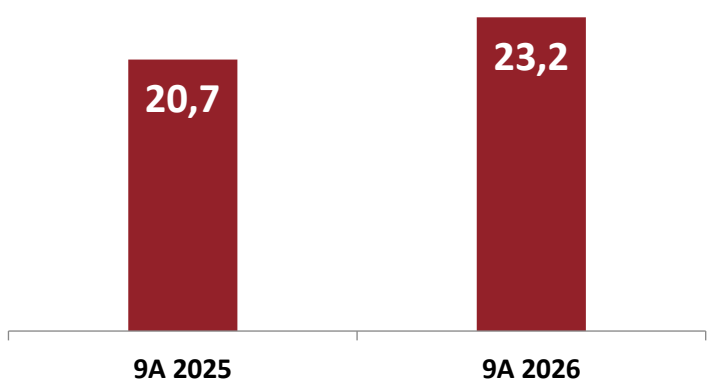


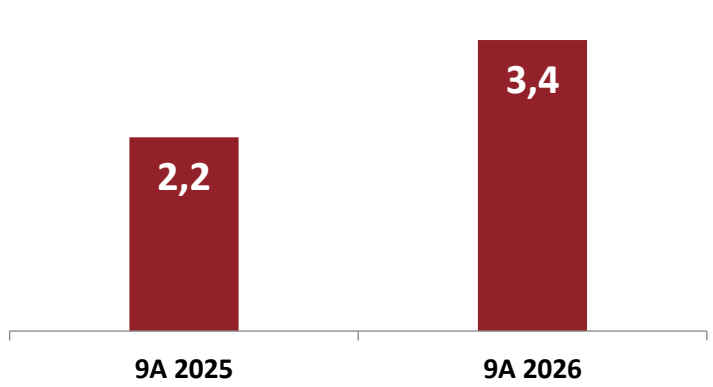


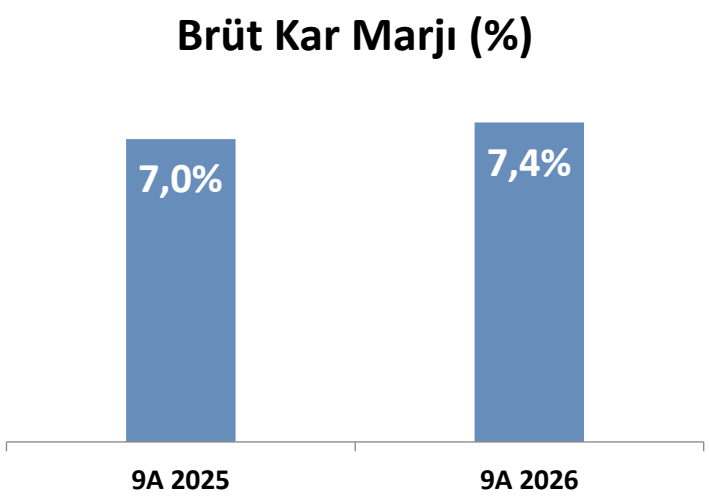


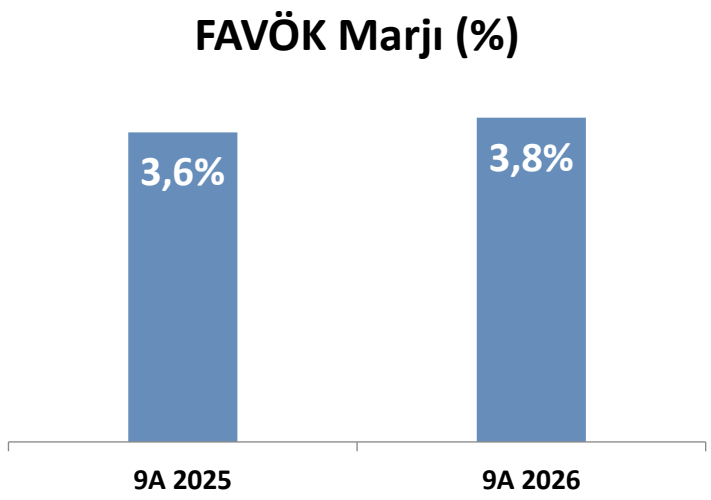
Finansal Sonuçlar – Karlılık

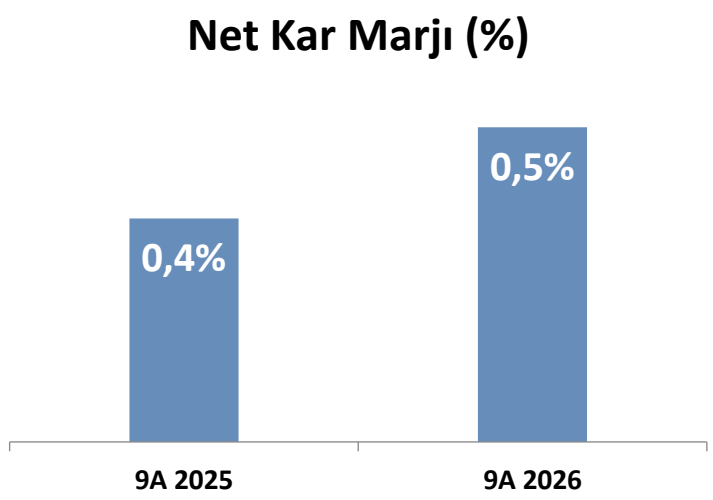








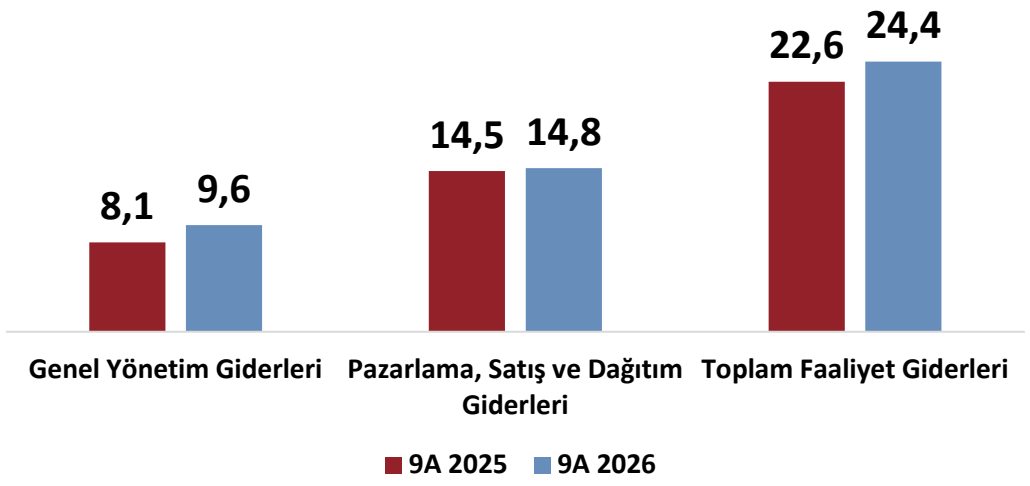




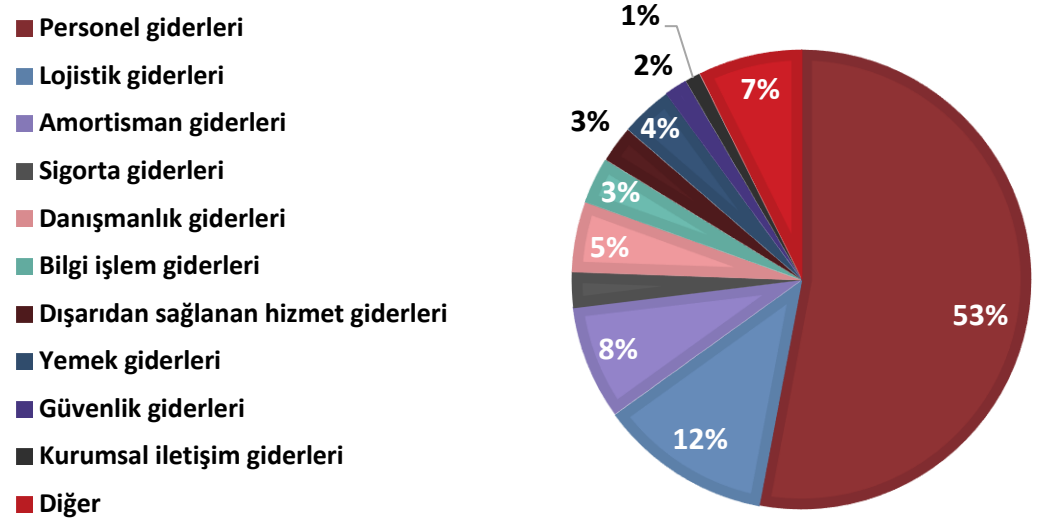
FAVÖK: Brüt Kar – Faaliyet Giderleri + Amortisman & İtfa Giderleri

Finansal Sonuçlar – Faaliyet Giderleri

Enflasyon nedeniyle faaliyet giderlerinde artış (mn $)

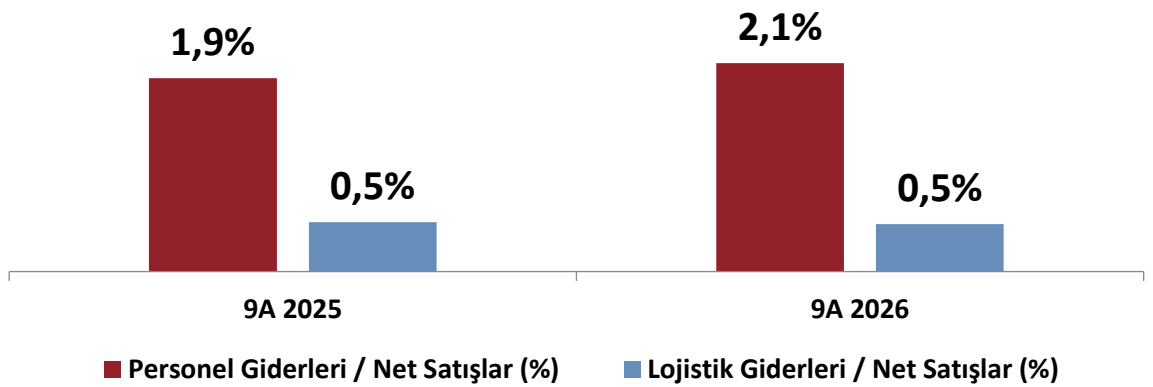


Faaliyet Giderlerinin Dağılımı (%)



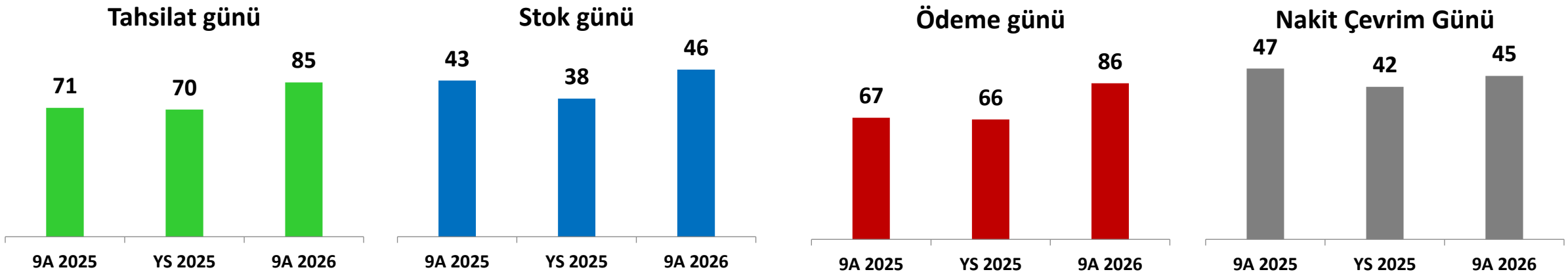
Faaliyet giderlerdeki artış, büyük ölçüde yerel para birimindeki enflasyonun devalüasyon oranını aşmasından kaynaklanmaktadır.

Personel ve Lojistik Giderleri

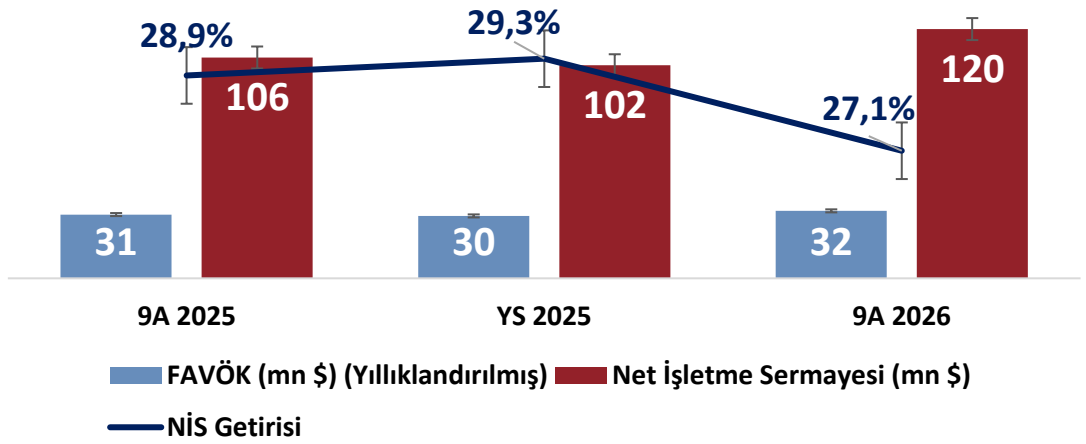


Finansal Sonuçlar – Net İşletme Sermayesi

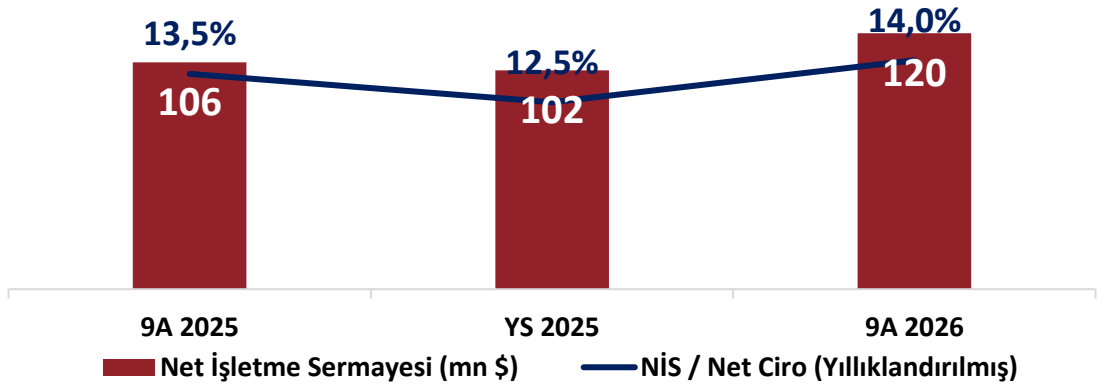
Nakit Döngüsü[1]



NİS Getirisi[2]



Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar

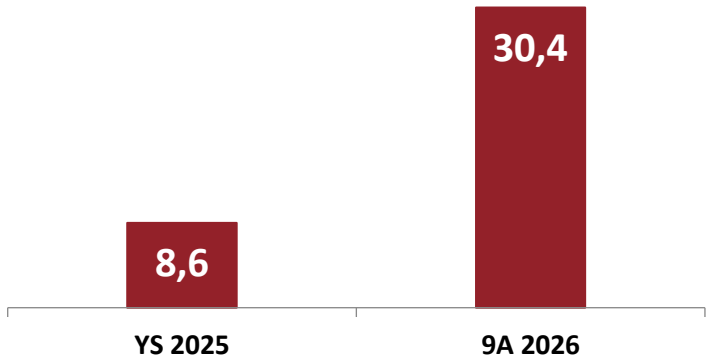


*1: Tahsilat gün sayısı = 365 * (9/12) gün * (ort. alacaklar / satışlar; Stok günü sayısı= 365 * (9/12) gün * (ort. stok /maliyet); Ödeme gün sayısı= 365 * (9/12) gün * (ort. Ticari borçlar /maliyet); NÇG = AGS + SGS – ÖGS.*

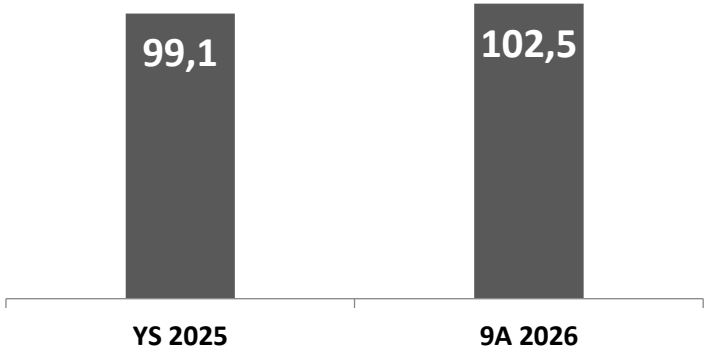
2: NİS Getirisi: FAVÖK / NİS (TA +Stok – TB)

Finansal Sonuçlar – Finansal Borç

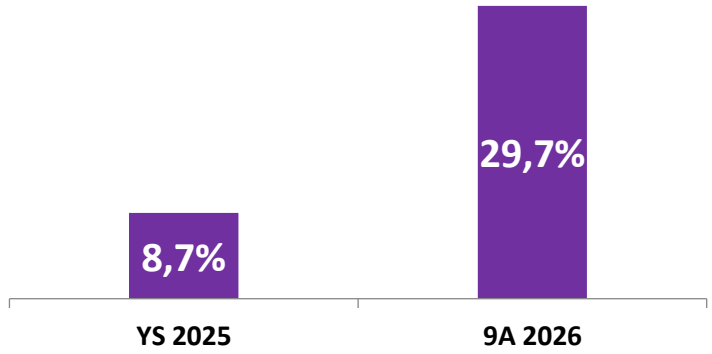
Net Borç (mn $)



Özkaynaklar (mn $)



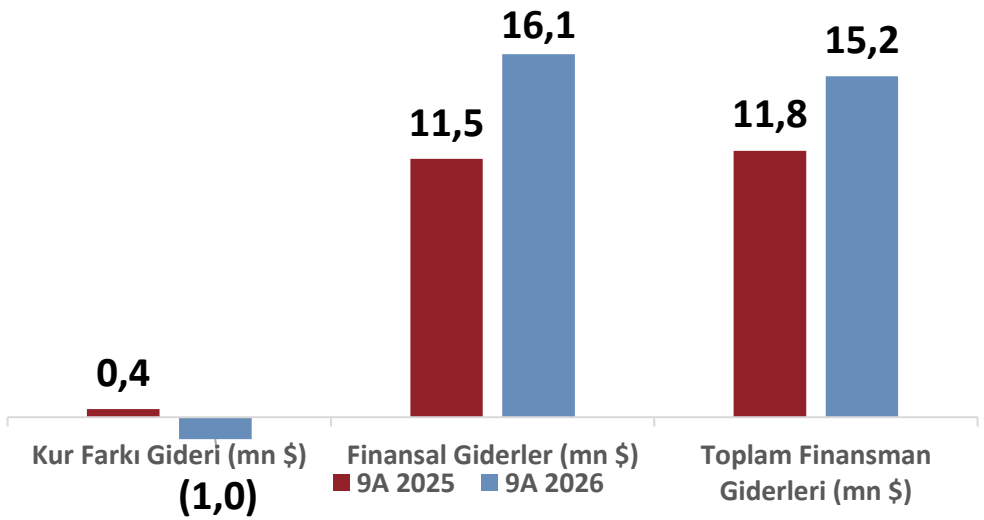
Net Borç / Özkaynaklar (%)



Finansal Borç Yapısı (mn $)

mn $	30 Eylül 2025	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026
Banka kredileri	7,8	7,9	28,8
Yıldız Holding'e finansal borçlar	13,1	10,7	1,9
Kiralama yükümlülükleri (TFRS 16)	1,9	2,0	4,2
Toplam finansal borç	**22,8**	**20,5**	**34,9**
Nakit ve nakit benzerleri (-)	(3,2)	(11,9)	(4,5)
Net finansal borç	**19,6**	**8,6**	**30,4**

Finansman Giderleri (mn $)



penta

YILDIZ HOLDING

Finansal Sonuçlar – Kapsamlı Gelir

	TRY mn. 01.01.2026 - 30.09.2026	TRY mn. 01.01.2025 - 30.09.2025	USD mn. 01.01.2026 - 30.09.2026	USD mn. 01.01.2025 - 30.09.2025
DÖNEM KARI	**154**	**86**	**3**	**2**
Yabancı Para Çevrim Farkları	614	607	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	**768**	**694**	**3**	**2**

- Kur çevrimi nedeniyle TL ve USD finansalları önemli ölçüde farklılık gösterebilmektedir.
- TL tablolarda 614 mn TL'lik kur geliri, bilançoda özkaynaklara yansımaktadır.

Soru
&
Cevap

2026