

Hisse Verileri

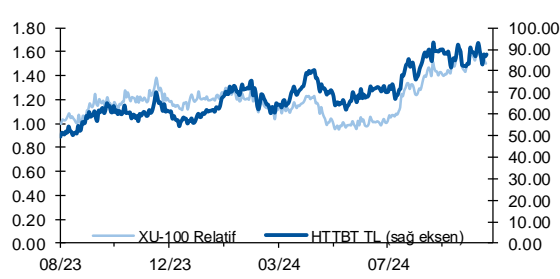
Bloomberg Hisse Kodu	HTTBT
Mevcut Fiyat (TL)	87.75
Hedef Fiyat (TL)	121.00
Getiri Potansiyeli (%)	38%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	50.95 - 96.20
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	29
Sermaye (mln TL)	128
Pazar	Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	11,188
Hedeflenen Piyasa Değeri	15,428
Net Borç	-275
Firma Değeri	10,914

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	-1%	23%	49%	54%
BIST100 Rölatif Getiri	-2%	36%	27%	25%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma Strateji ve Araştırma, Rasyonel Fiyatlar 08 Kasım 2024 tarihi itibarıyla.

Hitit Bilgisayar Hizmetleri (HTTBT TI)

Bilanço değerlendirmesi

Değerlendirme: Sınırlı olumlu

Hitit Bilgisayar Hizmetleri, 3Ç24'te 303 milyon TL satış geliri (Konsensus: 307 milyon TL / Deniz Yatırım: 305 milyon TL), 113 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 118 milyon TL / Deniz Yatırım: 113 milyon TL) ve 68 milyon TL net kar (Konsensus: 73 milyon TL / Deniz Yatırım: 64 milyon TL) açıkladı.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Devam eden yolcu büyümesi paralelinde artan satış geliri, FAVÖK ve net kar.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Nakit pozisyonundaki sınırlı azalış.

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- Havacılık sektöründe, normalleşmeyi konuştuğumuz bu dönemde, güçlü 2024 yılı beklentilerinin korumaya devam etmesi ve beklentiler paralelinde açıklanan sonuçların hisse performansı üzerinde sınırlı olumlu bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

■ Hitit Bilgisayar, 2024 yılının üçüncü çeyreğinde, 75 partner ile, hizmet verdiği yolcu sayısını %57 artırmıştır.

■ 3Ç24'te Şirket'in satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %73 artarak 303 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde satış geliri dolar bazında ise %38'lik artış göstermiştir.

■ 3Ç24 FAVÖK rakamı yıllık bazda %145 artarak 113 milyon TL olmuştur. Aynı dönemde FAVÖK marjı yıllık bazda 11 puan artışla %37,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Dolar bazında baktığımızda ise FAVÖK rakamı geçen yılın aynı dönemine göre %30 artış göstermiştir.

■ Şirket'in net karı yıllık bazda %70 artışla 68 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net kar marjı bu dönemde %22,3 seviyesine ulaşmıştır. Bu dönemde net kar dolar bazında ise %34'lük artış göstermiştir.

■ Şirket USD bazında 2024 yılı beklentilerini korumaya devam etmiştir. Hatırlayacak olursak Şirket'in 2024 yılı beklentileri; i) ciroda %33 ile %38 aralığında büyüme ii) FAVÖK'te %43 ile %48 aralığında marj iii) net karda %25 ile %30 aralığında marj iv) yatırım/ciro oranı %30 ile %35 aralığı yönündeydi.

■ Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Hitit Bilgisayar için 12-aylık hedef fiyatımız 121,00 TL, önerimiz ise AL yönünde. HTTBT'yi 3 Kasım 2022 tarihinden bu yana Model Portföyümüzde taşıdığımızı da hatırlatmak isteriz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %25 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 47,1x F/K ve 29,8x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 19 34394 Esentepe, İstanbul TÜRKİYE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşterileri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece yer alan bilgilere burada dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Seçilmiş şirket finansalları

Seçilmiş Kalemler	TMS 29 Dahil			Çeyreksel Değişim	Yıllık Değişim	TMS 29 Haric		
	3Ç24	2Ç24	3Ç23			3Ç23	2023	2022
Satışlar (mio TL)	303	286	176	6%	73%	176	609	311
Brüt kar (mio TL)	136	145	84	-6%	61%	84	296	169
Brüt kar marjı	44.8%	50.5%	47.9%	-5.7 puan	-3.1 puan	47.9%	48.6%	54.3%
Faaliyet giderleri (mio TL)	77	68	46	14%	68%	46	166	92
Faaliyet giderleri/satışlar	25.5%	23.7%	26.2%	1.8 puan	-0.7 puan	26.2%	27.2%	29.5%
Esas faaliyet karı (mio TL)	58	77	38	-24%	53%	38	130	77
Esas faaliyet kar marjı	19.3%	26.8%	21.7%	-7.5 puan	-2.5 puan	21.7%	21.4%	24.8%
FAVÖK (mio TL)	113	129	46	-13%	145%	46	231	131
FAVÖK marjı	37.2%	45.2%	26.3%	-7.9 puan	11 puan	26.3%	37.9%	42.2%
Net diğer gelir/gider (mio TL)	18	8	19	116%	-7%	-23	92	31
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-5	-2	-10	188%	-49%	-10	-50	-36
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	0	0	0	a.d.	a.d.	0	0	0
Vergi öncesi kar (mio TL)	71	83	47	-15%	51%	47	172	73
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-3	3	-7	a.d.	-55%	-7	-40	-14
Net kar (mio TL)	68	87	40	-22%	70%	40	132	59
Net kar marjı	22.3%	30.2%	22.7%	-7.9 puan	-0.3 puan	22.7%	21.7%	18.8%
Net borç* (mio TL)	-275	-361	-344	-24%	-20%		-465	-278
Net borç/FAVÖK	-0.8	-1.1	-1.7	0.3	0.9		-2.0	-2.1
Net borç/özsermaye	-0.1	-0.2	-0.3	0.0	0.1		-0.3	-0.3
Özsermaye karlılığı (yıllık)	12.3%	11.7%	9.4%	0.6 puan	2.8 puan		8.8%	6.7%
Aktif karlılık (yıllık)	9.8%	10.0%	8.2%	-0.1 puan	1.6 puan		7.6%	5.8%
Dönen varlıklar (mio TL)	911	823	584	11%	56%		742	460
Duran varlıklar (mio TL)	1,503	1,472	954	2%	58%		988	557
Özkaynaklar (mio TL)	1,939	1,959	1,345	-1%	44%		1,497	868
Stoklar (mio TL)	0	0	0	a.d.	a.d.		0	0

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.

Nominal hisse performans gelişimi	Açıklanma tarihi	T-1	T-3	T-5	T-7	T-10	T-15	T-30	T-45
HTTBT	8 Kasım	1.1%	5.7%	-2.0%	-2.0%	0.9%	-1.2%	-4.9%	-2.5%

Bilanço

Şirket		HİTİT BİLGİSAYAR HİZMETLERİ			
Periyot Sonu	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023	31.12.2022	
Açıklanma Tarihi	08.11.2024	08.11.2024	04.03.2024	04.03.2024	
BİLANÇO (milyon TL)	3Ç24	3Ç23	2023	2022	
Dönen Varlıklar	911	584	742	460	
Nakit ve Nakit Benzerleri	340	58	218	57	
Finansal Yatırımlar	120	286	247	264	
Ticari Alacaklar	301	161	184	83	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Alacaklar	0	0	0	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Stoklar	0	0	0	0	
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Dönen Varlıklar	151	79	92	56	
(Ara Toplam)	911	584	742	460	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Duran Varlıklar	1,503	954	988	557	
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Alacaklar	0	0	0	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finansal Yatırımlar	0	91	0	61	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0.00	0.00	0.00	0.00	
Stoklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Kullanım Hakkı Varlıkları	0	0	0	0	
Maddi Duran Varlıklar	134	119	152	67	
Şerefiye	0	0	0	0	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,258	668	760	390	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	6	9	1	
Diğer Duran Varlıklar	88	69	68	37	
TOPLAM VARLIKLAR	2,415	1,538	1,730	1,017	
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	350	124	152	104	
Finansal Borçlar	165	0	0	43	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0	
Ticari Borçlar	76	30	71	26	
Diğer Borçlar	0	0	0	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Gəlirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	37	25	28	17	
Dönem Kan Vergi Yükümlülüğü	6	20	5	0	
Borç Karşılıkları	43	20	22	9	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	22	29	26	8	
(Ara Toplam)	350	124	152	104	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	125	69	81	46	
Finansal Borçlar	19	0	0	0	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Borçlar	0	0	0	0	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Gəlirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	93	61	70	39	
Uzun vadeli karşılıkları	13	7	11	6	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	0	
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Özkaynaklar	1,939	1,345	1,497	868	
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1,939	1,345	1,497	868	
Ödenmiş Sermaye	128	128	128	128	
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00	0.00	
Hisse Senedi İhraç Primleri	263.04	263.04	263.04	292.43	
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26	13	13	3	
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	194	75	75	26	
Dönem Net Kar/Zararı	192	87	132	59	
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0	0	
Diğer Özsermaye Kalemleri	1,137	781	887	360	
Azınlık Payları	0	0	0	0	
TOPLAM KAYNAKLAR	2,415	1,538	1,730	1,017	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	HİTİT BİLGİSAYAR HİZMETLERİ			
Periyot Sonu	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Açıklanma Tarihi	08.11.2024	08.11.2024	08.11.2024	08.11.2024
GELİR TABLOSU (milyon TL)	3Ç24	3Ç23	9A24	9A23
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	303	176	782	423
Satışların Maliyeti (-)	-167	-91	-428	-217
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	136	84	354	206
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0.00	0.00	0.00	0.00
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
BRÜT KAR (ZARAR)	136	84	354	206
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-33	-20	-78	-50
Genel Yönetim Giderleri (-)	-44	-26	-121	-61
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	7	22	35	41
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-9	-22	-27	-36
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	56	39	162	100
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	20	19	41	61
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	19	41	61
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	0	0	0
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	0	0	0	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	76	57	203	161
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	2	1	2	2
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-7	-11	-20	-42
Parasal Kazanç / (Kayıp)	0	0	0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	71	47	185	122
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-3	-7	7	-35
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-6	-8	-6	-39
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	3	1	13	4
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	68	40	192	87
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	68	40	192	87
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	68	40	192	87
Azınlık Payları	0	0	0	0
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin en az %20 ve üzerinde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin %0-20 aralığında oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin %0'dan daha düşük seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.

© DENİZ INVEST 2024