

1Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları reel olarak %1,97 artışla 14.713 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK'ü reel olarak %48,32 artışla 730 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK marjı reel olarak 155,08 baz puanı artışla %4,96 olmuştur.

2023 yılının ilk üç ayında 20 milyon TL net zararı açıklayan şirket, 2024 yılının ilk üç ayında 109 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 1Ç24'te 14.713 mn TL satış geliri (yıllık: +%2), 730 mn TL FAVÖK (yıllık: +%48) ve 109 mn TL net kar (1Ç23: -20 mn TL) açıklamıştır. Net karda tek seferlik önemli bir artış görülmemiş ve 1Ç23'te enflasyona göre düzeltilmiş 20 milyon TL net zarara karşılık 109 milyon TL net kar olarak gerçekleşmiştir. Geçtiğimiz yıl 1,9 milyar TL olan net nakit pozisyonu, 1Ç24'te 851 milyon TL olmuştur. Önceki yıl aynı çeyrekte %3,4 olan FAVÖK marjı, 1Ç24'te %5,0 olarak gerçekleşmiş olup, pozitif bir gelişmedir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 1,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

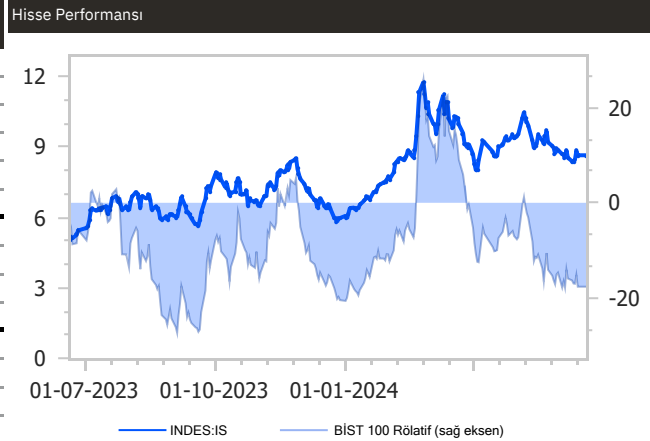
1Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI			
Bloomberg / Reuters Kodu	İNDES:TI/İNDES:IS			
Fiyat (TL/hisse)	8,65			
Hedef Fiyat	11,63			
Potansiyel Getiri	%34,45			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	4,90-12,25			
Piyasa Değeri(milyon TL)	6.488			
Firma Değeri(milyon TL)	5.636			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	3.957			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	750			
Dolaşımdaki Paylar (%)	61,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%12,41			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%13,94			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.529	8.226	10.353	18.160
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	39.349	74.073	95.431	141.182
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	8,7-8,8	8,4-9,7	8,0-10,5	5,0-11,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-7	-16	35	64
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-4	-28	-1	-18
Ortaklık Yapısı				Sermaye Payı (%)
Diğer				59,9
Nevres Erol Bilecik				31,68
DESBİL TEKNOLOJİK ÜRÜNLER TİC A Ş				8,42
-				-
-				-
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirketin faaliyet konusu, bilişim sektöründe her türlü bilişim ürünlerini yurtiçi ve yurtdışından tedarik etmek suretiyle toptan ticaret yapmaktır.

TL mn	E.D.Ö. 2022/12	E.G.D.(31.12.2023)			E.D.Ö. 2023/03	E.G.D.(31.03.2024)		
		2022/12	2023/12	Reel Δ		2023/03	2024/03	Reel Δ
Net Satışlar	25.012	45.707	49.234	%7,7	8.406	14.430	14.713	%2,0
Brüt Kâr	1.306	2.362	3.307	%40,0	410	670	945	%41,0
Faaliyet Kârı	1.041	1.834	2.618	%42,8	301	471	703	%49,4
FAVÖK	1.062	1.905	2.694	%41,4	308	492	730	%48,3
Net Parasal Pozisyon		-1.047	-898	-%14,2		-214	-152	-%29,0
Net Kâr	552	157	508	%222,7	130	-20	109	-%652,3
Brüt Kâr Marjı	%5,2	%5,2	%6,7	155bp	%4,9	%4,6	%6,4	178bp
Faaliyet Marjı	%4,2	%4,0	%5,3	131bp	%3,6	%3,3	%4,8	152bp
FAVÖK Marjı	%4,2	%4,2	%5,5	130bp	%3,7	%3,4	%5,0	155bp
Net Kâr Marjı	%2,2	%0,3	%1,0	69bp	%1,6	-%0,1	%0,7	88bp
Net Borç	-1.593	-2.627	-2.351	-%10,5	-1.934	-1.934	-851	-%56,0
Net Döviz Pozisyonu	1.306	1.306	-631	-%148,4	65	65	-831	-%1374,4
Net Borç/FAVÖK	-1,50	-1,38	-0,87	-%36,7	-1,62	-1,45	-0,26	-%82,5

*E.D.Ö. : Enflasyon Düzeltmesinden Önce Açıklanan Rakamlar

*E.G.D. : Enflasyona Göre Düzeltilmiş Rakamlar



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.