

İNDEKS BİLGİSAYAR

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %5,33 azalışla 18.814 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %63,15 azalışla 445 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 371 baz puanı azalışla %2,4 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %91,65 azalışla 46 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %6,22 azalışla 66.663 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %17,86 azalışla 3.210 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %26,45 azalışla 2.142 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %25,82 azalışla 2.242 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kaybı %51,67 azalışla 207 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %55,30 azalışla 328 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

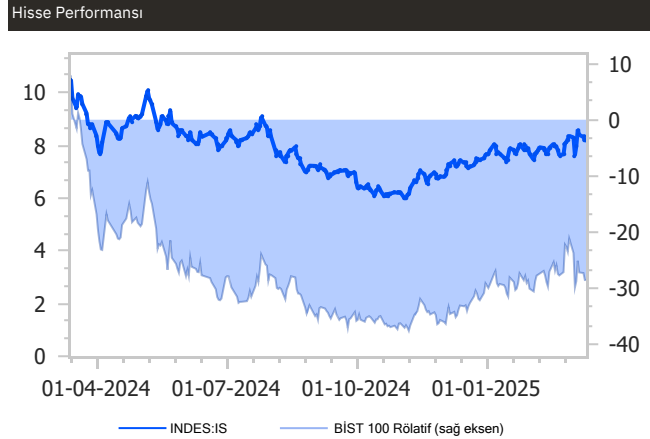
Şirket, 4Ç24'te 18.814 m TL satış geliri (kons: 20.213 m TL; Gedik: 19.400 m TL; yıllık: -%5), 445 m TL FAVÖK (kons: 885 m TL; Gedik: 885 m TL; yıllık: -%63) ve 46 m TL net kar (kons: 190 m TL; Gedik: 265 m TL; yıllık: -%92) açıklamıştır. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirler ve finansal gelirler sırasıyla %41 ve %42 oranında azalarak net kar üzerinde baskı oluşturmıştır. Net nakit yıllık bazda %44,4 düşüşle 1,6 milyar TL'ye gerilerken (4Ç23: +3 milyar TL), çeyreklik bazda net nakit %421 artış göstermiştir. Hisse yılbaşından bu yana BIST-100 Endeksi'nin %2,6 üzerinde performans sergilemiştir. Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 1,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI			
Bloomberg / Reuters Kodu	İNDES:T/İNDES:IS			
Fiyat (TL/hisse)	8,19			
Hedef Fiyat	12,15			
Potansiyel Getiri	%48,35			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	5,90-11,03			
Piyasa Değeri(milyon TL)	6.143			
Firma Değeri(milyon TL)	4.502			
Faaliyet Dolaşım PD(milyon TL)	3.747			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	750			
Dolaşımdaki Paylar (%)	61,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%11,63			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,38			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	7.293	8.193	6.046	8.339
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	58.802	65.615	47.253	68.419
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	8,0-8,6	7,6-8,6	7,2-8,6	6,0-10,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	7	12	20	-18
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	8	10	-29
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	59,9			
Nevres Erol Bilecik	30,93			
DESBİL TEKNOLOJİK ÜRÜNLER TİC A Ş	9,17			
-	-			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

Mükellef kurumun faaliyet alanı özetle , her türlü bilgisayar alım satımı, teknik ve yazılım desteği ve satışını bilgisayar malzemesi alım ve satımı bilgisayar aksesuar sarf malzemeleri ve aksesuarları her türlü bilgisayarlı telekomünikasyon sistemlerinin ve bu sistemlerde kullanılan alet ve aksesuarlarının alımı satımı ithali ihracı ve pazarlamasıdır.



TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	71.084	66.663	-%6,2	19.874	18.462	13.993	15.394	18.814	-%5,3	%22,2
Brüt Kâr	3.907	3.210	-%17,9	1.431	1.013	595	956	645	-%54,9	-%32,5
Faaliyet Kârı	2.913	2.142	-%26,5	1.168	711	345	673	413	-%64,6	-%38,6
FAVÖK	3.022	2.242	-%25,8	1.206	744	343	711	445	-%63,1	-%37,5
Net Parasal Pozisyon	-429	-207	-%51,7	-76	-19	57	-182	-63	-%16,1	-%65,2
Net Kâr	734	328	-%55,3	554	137	107	38	46	-%91,7	%22,4
Brüt Kâr Marjı	%5,5	%4,8	-68bp	%7,2	%5,5	%4,3	%6,2	%3,4	-377bp	-278bp
Faaliyet Marjı	%4,1	%3,2	-88bp	%5,9	%3,8	%2,5	%4,4	%2,2	-368bp	-218bp
FAVÖK Marjı	%4,3	%3,4	-89bp	%6,1	%4,0	%2,4	%4,6	%2,4	-371bp	-226bp
Net Kâr Marjı	%1,0	%0,5	-54bp	%2,8	%0,7	%0,8	%0,2	%0,2	-254bp	bp
Net Borç	-2.950	-1.640	-%44,4	-2.950	-851	-344	-314	-1.640	-%44,4	%421,8
Net Döviz Pozisyonu	-758	-1.777	%134,4	-758	-944	-927	104	-1.777	%134,4	-
Net Borç/FAVÖK	-1,0	-0,7	-%25,1	-1,0	-0,3	-0,1	-0,1	-0,7	-%25,1	%599,1

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d: anlamlı değil

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.