

İNDEKS BİLGİSAYAR

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,27 azalışla 12.089 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %40,52 azalışla 313 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 114 baz puanı azalışla %2,6 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %44,53 azalışla 92 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 12.1 milyar TL satış geliri (yıllık: -%14), 313 milyon TL FAVÖK (yıllık: -%41) ve 92 milyon TL net kar (yıllık: -%45) açıklamıştır. Marjlardaki daralma, 2Ç24 rakamlarında daha belirgin olmakla birlikte, 1Y24 rakamları tatmin edicidir. Net nakit çeyreklik bazda %60 azalarak 344 milyon TL'ye gerilemiştir. Net parasal kazancın 49 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesi firmanın 92 milyon TL net kar açıklamasıyla sonuçlanmıştır. Net kar marjı %0,8 olarak gerçekleşmiş ve yıllık bazda 42 bp gerilemiştir. Net finansal giderler, 2Ç24'te 147 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2Ç23'teki 193 milyon TL'ye göre daha ılımlı bir tabloya neden olmuştur. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz, şirket 2024 beklentilerimize istinaden 1.7x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Endeksin Üzerinde Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI			
Bloomberg / Reuters Kodu	İNDES:TI/İNDES:IS			
Fiyat (TL/hisse)	6,98			
Hedef Fiyat	11,63			
Potansiyel Getiri	%66,62			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	5,56-11,77			
Piyasa Değeri(milyon TL)	5.235			
Firma Değeri(milyon TL)	4.891			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	3.193			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	750			
Dolaşımdaki Paylar (%)	61,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,27			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,26			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.178	5.265	9.498	15.385
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	29.131	37.039	75.498	123.872
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	6,8-7,1	6,8-7,3	6,8-9,1	5,6-11,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-3	-15	-17	-1
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	-9	-21	-15
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	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	29.744	28.039	-%5,7	15.643	14.101	15.950	12.089	-%14,3	-%24,2
Brüt Kâr	1.270	1.389	%9,4	556	714	875	514	-%28,0	-%41,3
Faaliyet Kârı	848	912	%7,5	341	508	614	298	-%41,3	-%51,4
FAVÖK	889	954	%7,3	362	527	640	313	-%40,5	-%51,1
Net Parasal Pozisyon	-75	33	-	-62	-13	-16	49	-	-
Net Kâr	145	211	%45,4	-21	166	118	92	-%44,5	-%22,1
Brüt Kâr Marjı	%4,3	%5,0	68bp	%3,6	%5,1	%5,5	%4,3	-81bp	-124bp
Faaliyet Marjı	%2,9	%3,3	40bp	%2,2	%3,6	%3,8	%2,5	-113bp	-138bp
FAVÖK Marjı	%3,0	%3,4	41bp	%2,3	%3,7	%4,0	%2,6	-114bp	-142bp
Net Kâr Marjı	%0,5	%0,8	26bp	-%0,1	%1,2	%0,7	%0,8	-42bp	2bp
Net Borç	-838	-344	-%58,9	-1.934	-838	-851	-344	-%58,9	-%59,5
Net Döviz Pozisyonu	-241	-927	%284,1	-23	-241	-944	-927	%284,1	-%1,7
Net Borç/FAVÖK	-0,3	-0,1	-%70,5	-0,9	-0,3	-0,2	-0,1	-%70,5	-%57,0

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

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.