

4Ç24 Finansal Sonuçları

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

Geçen yılın 4. çeyreğinde 238 milyon TL faiz vergi ve amortisman öncesi zararı açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 106 milyon TL FAVÖK açıklamıştır.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 14.850 baz puan azalışla %51,1 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,47 azalışla 13 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %30,24 artışla 4.084 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %30,71 artışla 3.939 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %110,45 artışla 1.028 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %69,10 artışla 1.523 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kaybı %20,98 azalışla 492 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %73,89 artışla 352 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 207 mn TL satış geliri (kons: 1.195 mn TL; Gedik: 1.091 mn TL), 106 mn TL FAVÖK (kons: 311 mn TL; Gedik: 278 mn TL) ve 13 mn TL net kar (kons: -13 mn TL; Gedik: -12 mn TL) açıklamıştır. Şirket, güçlü tekrarlayan gelirleri ve güçlü yazılım hizmeti gelişimi sayesinde 207 milyon TL gelir elde etmiştir. 2024 yılında, tekrar eden gelirler artış trendini sürdürerek toplam faturalanan gelirlerin %80'ini oluştururken, yazılım hizmeti gelirlerindeki %26'lık artışla desteklenmiş ve toplam gelirlere katkısı 2023 yılındaki %40'a kıyasla %46 olmuştur. FAVÖK %51,1 marj ile 106 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (3Ç23: %199,6). Şirket 4Ç24'te 13 milyon TL net kar ve %6,5 net kar marjı açıklamıştır (4Ç23: +17 mn TL; 4Ç23: -%14,2). Şirketin 4Ç24 itibarıyla 560 milyon TL net nakdi bulunurken, bu rakam 4Ç23'teki 607 milyon TL'ye göre düşüş göstermiştir. Satış gelirleri ve FAVÖK'teki yüksek değişim oranları Total Soft'un bu yıl sadece net kar seviyesinde konsolide edilmesinden kaynaklanmaktadır. Total Soft bu çeyrekte itibaren özkaynak yöntemiyle finansal tablolara dahil edilecektir. Dolayısıyla, FD/Satışlar ve FD/FAVÖK son 12 aylık bazda daralacaktır. Hisse 2025 yılı beklentilerimize göre 6,8xFD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	3.136	4.084	%30,2	-119	1.217	1.418	1.241	207	-	-%83,3
Brüt Kâr	3.013	3.939	%30,7	333	967	1.177	1.028	767	%130,5	-%25,3
Faaliyet Kârı	488	1.028	%110,4	-249	189	428	289	121	-	-%57,9
FAVÖK	900	1.523	%69,1	-238	360	598	459	106	-	-%76,9
Net Parasal Pozisyon	-622	-492	-%21,0	163	-237	-94	-87	-73	-	-%16,7
Net Kâr	202	352	%73,9	17	-45	265	118	13	-%20,5	-%88,6
Brüt Kâr Marjı	%96,1	%96,4	34bp	-%278,9	%79,4	%83,0	%82,8	%370,3	64.920bp	28.748bp
Faaliyet Marjı	%15,6	%25,2	959bp	%208,6	%15,6	%30,2	%23,3	%58,6	-	3.538bp
FAVÖK Marjı	%28,7	%37,3	857bp	%199,6	%29,6	%42,1	%37,0	%51,1	-	1.416bp
Net Kâr Marjı	%6,5	%8,6	216bp	-%14,2	-%3,7	%18,7	%9,5	%6,5	2.071bp	-302bp
Net Borç	-607	-560	-%7,7	-607	-345	-45	-326	-560	-%7,7	%72,1
Net Döviz Pozisyonu	819	263	-%67,9	819	549	204	-162	263	-%67,9	-
Net Borç/FAVÖK	-0,7	-0,4	-%45,4	-0,7	-0,4	-0,0	-0,3	-0,4	-%45,4	%33,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d. anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

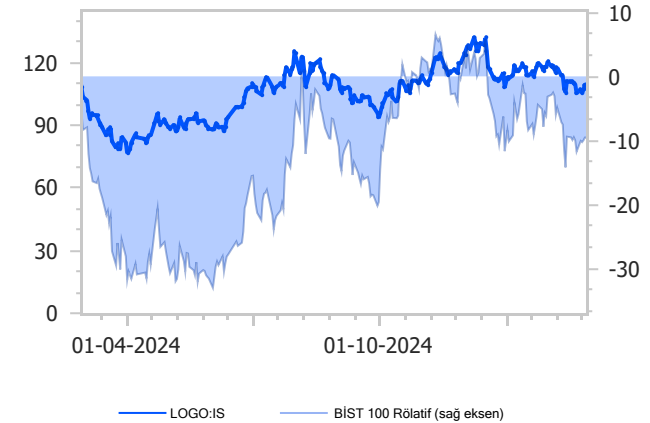
Endekse Paralel Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKNOLOJİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	LOGO:TI/LOGO:IS			
Fiyat (TL/hisse)	109,50			
Hedef Fiyat	130			
Potansiyel Getiri	%18,72			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	76,30-134,11			
Piyasa Değeri(milyon TL)	10.403			
Firma Değeri(milyon TL)	9.842			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	6.658			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	95			
Dolaşımdaki Paylar (%)	64,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%38,91			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%36,46			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	245	442	445	757
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	26.326	50.008	52.050	77.528
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	105,3-109,5	105,3-120,4	105,3-132,3	76,6-132,3
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-6	-9	-3	-3
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	-10	-3	-10
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	64,6			
LOGO TEKNOLOJİ VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	35,4			
-	-			
-	-			
-	-			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin ana faaliyet konusu her türlü bilgisayar donanımı içine işlenmiş, işletim sistemi, uygulama yazılımları, veritabanı, verimlilik artıran yazılımlar, multimedya yazılım ürünleri ve benzeri her türlü yazılımın üretimi, geliştirilmesi, işlenmesi, çoğaltılması, her türlü fiziki ve elektronik ortamda yayılması ve bunlarla ilgili her türlü teknik destek, eğitim ve teknik servis faaliyetleri gibi hizmetlerin yürütülmesidir.

Hisse Performansı



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.