

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 %42,23 azalışla 410 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %11,62 artışla 91 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.074 baz puan artışla %22,3 olmuştur.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 113 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 23 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %25,15 azalışla 2.307 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %50,32 artışla 526 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %54,42 artışla 204 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %48,34 artışla 260 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kaybı %15,02 artışla 198 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %75,74 azalışla 35 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 410 mn TL satış geliri (yıllık: -%42), 91 mn TL FAVÖK (yıllık: +%12) ve 23 mn TL net zarar (4Ç23: +113 mn TL) açıklamıştır. Şirket, yıllık bazda %42,2 düşüşe işaret eden 410 milyon TL gelir elde etmiştir (4Ç23: 709 milyon TL). Satışların maliyeti yıllık bazda %57 oranında düşerek 2106bps brüt marj artışı sağlamış ve %39 olarak raporlanmış, faaliyet giderleri yıllık bazda %57 oranında artmıştır. Finansman gelirlerindeki yıllık %98'lik düşüş ve finansman giderlerindeki %79'luk artış net karı net zarara dönüştürmüştür. Şirket 4Ç23'te 113 milyon TL net kara karşılık 4Ç24'te 23 milyon TL net zarar açıklamış ve net kar marjı -%5,6 olarak gerçekleşmiştir (4Ç23: %15,9). FAVÖK marjı ise %22,3 olmuş, FAVÖK 91 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (4Ç23: %11,5). Şirketin net nakit pozisyonu 4Ç24'te 565 milyon TL net borç pozisyonuna dönüşmüştür. Şirket 4Ç24'te 4Ç23'teki 57 milyon TL'den 54 milyon TL'ye gerileyen net parasal zarar açıklamıştır. Şirketin operasyonel karlılığı iyileşirken (brüt kar ve FAVÖK marjındaki artışlarla), finansal giderler ve borç pozisyonundaki bozulma net karı olumsuz etkilediği için nötr bir piyasa tepkisi beklenmelidir. Hisse son 12 aylık verilere göre 12,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.

Öneri Yok

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKNOLOJİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	VBTYZ:TI/VBTYZ:IS			
Fiyat (TL/hisse)	23,08			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	20,68-42,68			
Piyasa Değeri(milyon TL)	2.700			
Firma Değeri(milyon TL)	3.265			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	1.188			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	117			
Dolaşımdaki Paylar (%)	44,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%0,28			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%0,29			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	895	761	1.224	2.199
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	19.798	16.905	30.137	65.717
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	20,8-23,1	20,8-23,4	20,8-25,9	20,8-42,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-1	-9	-18	-46
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-6	-12	-26	-53
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	57,27			
BİROL BAŞARAN	35,42			
İPEK CANAN BAŞARAN	7,31			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Her marka bilgisayar donanımının ithalatı, ihracatı ve dahili ticaretini yapmak, bilişim sistemleri, otomasyon, yazılım ve donanım faaliyetlerinde bulunmak.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	3.082	2.307	-%25,1	709	632	643	622	410	-%42,2	-%34,2
Brüt Kâr	350	526	+%50,3	127	194	112	61	160	+%25,8	+%160,0
Faaliyet Kârı	132	204	+%54,4	65	102	33	7	63	-%3,9	+%817,2
FAVÖK	175	260	+%48,3	82	113	44	12	91	+%11,6	+%675,1
Net Parasal Pozisyon	-172	-198	+%15,0	-57	-85	-46	-13	-54	-%5,0	+%305,0
Net Kâr	145	35	-%75,7	113	29	19	11	-23	-	-
Brüt Kâr Marjı	%11,4	%22,8	1.145bp	%17,9	%30,6	%17,4	%9,9	%39,0	2.106bp	2.909bp
Faaliyet Marjı	%4,3	%8,8	456bp	%9,2	%16,1	%5,1	%1,1	%15,3	610bp	1.420bp
FAVÖK Marjı	%5,7	%11,3	558bp	%11,5	%17,8	%6,9	%1,9	%22,3	1.074bp	2.037bp
Net Kâr Marjı	%4,7	%1,5	-318bp	%15,9	%4,5	%3,0	%1,7	-%5,6	-	-
Net Borç	-317	565	-	-317	-325	-253	-219	565	-	-
Net Döviz Pozisyonu	232	-572	-	232		665		-572	-	-∞
Net Borç/FAVÖK	-1,8	2,2	a.d.	-1,8	-1,3	-0,9	-0,9	2,2	a.d.	a.d.

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.