

4Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %7,72 artışla 49.234 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %41,40 artışla 2.694 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 130,35 baz puan artışla %5,47 olmuştur.

2023 yılında net karı reel olarak bir önceki yıla göre %222,74 artışla 508 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 2023 yılında 49.234 mn TL satış geliri (yıllık: reel +%8), 2.694 mn TL FAVÖK (yıllık: reel +%41) ve 508 mn TL net kar (yıllık: +%223) açıklamıştır. Şirketin net karı reel olarak yıllık %223 artış kaydederken, ertelenmiş vergi geliri ve yatırım gelirlerinden kısmi tek seferlik etki ile net kara katkı sağlandığı görülmektedir. Ancak tek seferlik gelirler hariç bakıldığında da net karın kayda değer yükseliş gösterdiği söylenebilir. Şirketin net nakdi ise yıllık %22 gerilemiştir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 1,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

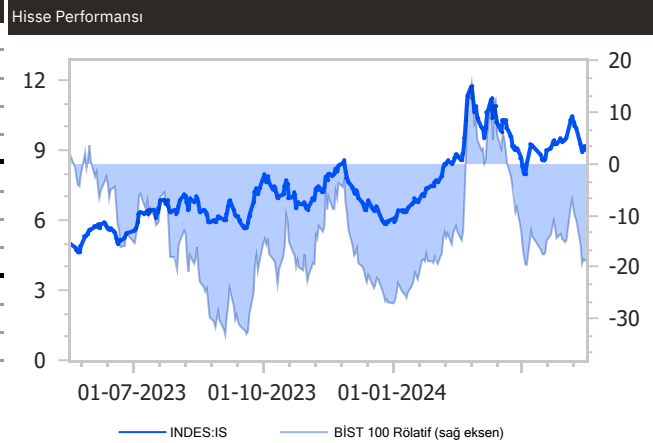
Endeksin Üzerinde Getiri

4Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI			
Bloomberg / Reuters Kodu	İNDES:TI/İNDES:IS			
Fiyat (TL/hisse)	9,15			
Hedef Fiyat	11,63			
Potansiyel Getiri	%27,10			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	4,54-12,25			
Piyasa Değeri(milyon TL)	6.863			
Firma Değeri(milyon TL)	4.819			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	4.186			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	750			
Dolaşımdaki Paylar (%)	61,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%11,42			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%14,37			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	7.238	10.224	17.067	17.776
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	68.456	97.037	171.804	136.045
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	9,0-9,9	8,6-10,5	8,0-11,8	4,6-11,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	7	4	14	80
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	-6	-13	-19
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	59,9			
Nevres Erol Bilecik	59,9			
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	2022/12	2023/12	Reel Δ
Net Satışlar	45.707	49.234	%7,7
Brüt Kâr	2.362	3.307	%40,0
Faaliyet Kârı	1.834	2.618	%42,8
FAVÖK	1.905	2.694	%41,4
Net Kâr	157	508	%222,7
Brüt Kâr Marjı	%5,2	%6,7	155bp
Faaliyet Marjı	%4,0	%5,3	131bp
FAVÖK Marjı	%4,2	%5,5	130bp
Net Kâr Marjı	%0,3	%1,0	69bp
Net Borç	-2.627	-2.044	-%22,2
Net Borç/FAVÖK	-1,4	-0,8	-%44,98
Net Borç/Özkaynak	-0,8	-0,6	-%25,41

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.