

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 %17,82 artışla 1.225 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %43,70 artışla 516 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 759 baz puan artışla %42,1 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %41,60 azalışla 229 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 1.225 mn TL satış geliri (kons: 1.242 mn TL; yıllık: +%18), 516 mn TL FAVÖK (kons: 490 mn TL; yıllık: +%44) ve 229 mn TL net kar (kons: 274 mn TL; yıllık: +%42) açıklamıştır. Reel olarak, şirketin satış gelirleri 2Ç24'te güçlü yinelenen gelirlerle yıllık bazda %18 artış göstererek 1.225 milyon TL olarak gerçekleşirken, Totalsoft iş kolunda reel euro büyümesiyle daha sağlıklı rakamlar açıklamıştır. Önümüzdeki dönemde, mevcut azınlık sahipleri kesinleşen şartlara bağlı olarak Totalsoft rakamlarını özsermaye yöntemiyle inceleme ihtimalimiz bulunmaktadır. Şirketin FAVÖK'ü %44 artış kaydederken, net karı %42 azalış göstermiştir. FAVÖK marjı ise yıllık 759bp'lık genişleme ile %42,1 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 2Ç23'te 308 milyon TL net nakdi, 2Ç24'te 45 milyon TL'ye gerilemiştir. Açıklanan rakamlar beklentiler ile paralel olup, FAVÖK'teki güçlü artış ve genişleyen marjlar olumludur. Ancak hissenin bu beklentileri birkaç haftadır fiyatladığını düşünüyoruz. Hisse 2024 yılı beklentilerimize göre 9,7xFD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini finansal sonuçlardaki maliyet baskısı nedeniyle sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	1.918	2.277	%18,7	878	1.040	1.052	1.225	%17,8	%16,5
Brüt Kâr	1.544	1.852	%20,0	699	845	835	1.017	%20,3	%21,7
Faaliyet Kârı	429	533	%24,3	188	240	164	370	%53,7	%125,8
FAVÖK	661	827	%25,2	293	359	300	516	%43,7	%72,2
Net Parasal Pozisyon	-285	-286	%0,5	-193	-92	-205	-82	-%0,1	-%60,2
Net Kâr	297	190	-%36,0	-95	392	-39	229	-%41,6	-
Brüt Kâr Marjı	%80,5	%81,3	86bp	%79,6	%81,3	%79,4	%83,0	173bp	354bp
Faaliyet Marjı	%22,4	%23,4	106bp	%21,5	%23,1	%15,6	%30,2	705bp	1.460bp
FAVÖK Marjı	%34,5	%36,3	187bp	%33,4	%34,5	%28,5	%42,1	759bp	1.363bp
Net Kâr Marjı	%15,5	%8,4	-713bp	%10,8	%37,6	-%3,7	%18,7	-1.899bp	2.232bp
Net Borç	-308	-45	-%85,5	-384	-308	-345	-45	-%85,5	-%87,0
Net Döviz Pozisyonu	400	204	-%49,0	345	400	549	204	-%49,0	-%62,8
Net Borç/FAVÖK	-0,2	-0,0	-%82,2	-0,3	-0,2	-0,4	-0,0	-%82,2	-%89,4

Enfasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

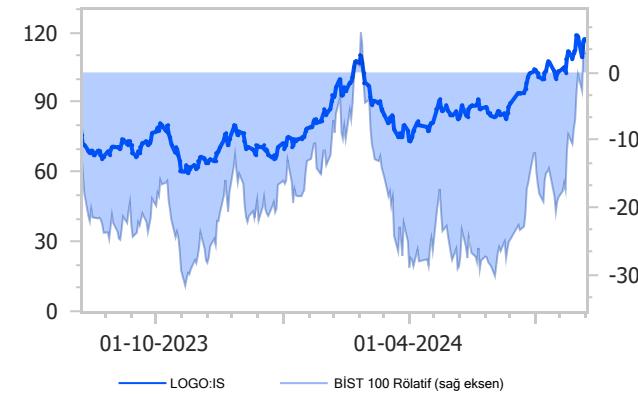
Endekse Paralel Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKNOLOJİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	LOGO:TI/LOGO:IS			
Fiyat (TL/hisse)	116,8			
Hedef Fiyat	132			
Potansiyel Getiri	%13,01			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	57,70-125,10			
Piyasa Değeri(milyon TL)	11.680			
Firma Değeri(milyon TL)	11.635			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	7.592			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	100			
Dolaşımdaki Paylar (%)	65,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%33,79			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%34,19			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.067	824	933	1.534
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	125.396	90.852	89.976	123.736
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	109,0-118,9	99,5-118,9	82,5-118,9	59,1-118,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	17	41	27	39
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	27	44	13	3
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	60,17			
LOGO TEKNOLOJİ VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	33,63			
LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	6,2			
-	-			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin ana faaliyet konusu her türlü bilgisayar donanımı içine işlenmiş, işletim sistemi, uygulama yazılımları, veritabanı, verimlilik artırıcı 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.