

1Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları reel olarak %19,76 artışla 970 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK'ü reel olarak %3,08 artışla 287 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK marjı reel olarak 479,00 baz puan artışla %29,59 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net zarar reel olarak %59,30 düşüyle 36 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 1Ç24'te 970 mn TL satış geliri (kons: 680 mn TL; yıllık: +%20), 287 mn TL FAVÖK (kons: 125 mn TL; yıllık: +%3) ve 36 mn TL net zarar (kons: 75 mn TL; yıllık: -%59) açıklamıştır. Şirketin 1Ç23'te 384 milyon TL olan net nakit pozisyonu, 1Ç24'te %10 azalışla 345 milyon TL'ye gerilemiştir. Romanya'da yazılım çözümleri ve hizmetleri pazarında artan talep nedeniyle Euro geliri %19 oranında artan Total Soft, yıla güçlü bir başlangıç yapmıştır. Total Soft FAVÖK marjı, 1Ç23'teki %13'e kıyasla ciddi bir artışla %21,3 olarak gerçekleşmiştir. Diğer yandan Türkiye operasyonları sürekli devam eden gelir katkısıyla bir miktar pozitif katkı sağlamış ancak henüz olumlu bir görünüm sunmamaktadır. Şirket 1Ç24'te 189 milyon TL net parasal kayıp yazmıştır. Hisse 2024 yılı beklentilerimize göre 7,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini finansal sonuçlardaki maliyet baskısı nedeniyle sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

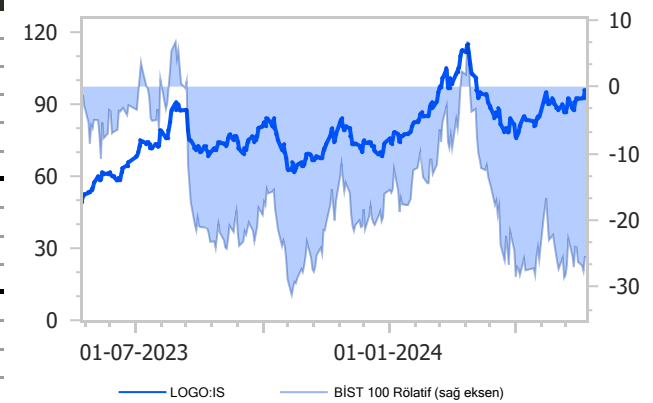
Endekse Paralel Getiri

1Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKNOLOJİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	LOGO:TI/LOGO:IS			
Fiyat (TL/hisse)	95,75			
Hedef Fiyat	92,12			
Potansiyel Getiri	-%3,79			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	49,58-118,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	9.575			
Firma Değeri(milyon TL)	9.230			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	6.224			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	100			
Dolaşımdaki Paylar (%)	65,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%34,86			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%38,33			
İşlem Hacmi				
	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.315	1.075	1.403	1.493
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	122.046	98.023	130.315	119.842
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	92,4-95,8	86,7-95,8	76,3-115,5	49,5-115,5
Hisse Performans (%)				
	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	5	-15	29	82
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-7	-27	-7	-25
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



TL mn	E.D.Ö.		E.G.D.(31.12.2023)		E.D.Ö.		E.G.D.(31.03.2024)	
	2022/12	2022/12	2023/12	Reel Δ	2023/03	2023/03	2024/03	Reel Δ
Net Satışlar	1.541	2.887	2.975	%3,0	452	810	970	%19,8
Brüt Kâr	1.179	2.282	2.425	%6,3	354	645	771	%19,6
Faaliyet Kârı	375	713	342	-%52,1	102	174	151	-%13,1
FAVÖK	493	1.041	726	-%30,2	142	279	287	%3,1
Net Parasal Pozisyon		-486	-432	-%11,1		-178	-189	%6,1
Net Kâr	416	319	140	-%56,0	62	-87	-36	-%59,3
Brüt Kâr Marjı	%76,5	%79,0	%81,5	246bp	%78,3	%79,6	%79,4	-14bp
Faaliyet Marjı	%24,4	%24,7	%11,5	-1.321bp	%22,6	%21,5	%15,6	-590bp
FAVÖK Marjı	%32,0	%36,1	%24,4	-1.165bp	%31,4	%34,4	%29,6	-479bp
Net Kâr Marjı	%27,0	%11,0	%4,7	-632bp	%13,7	-%10,8	-%3,7	711bp
Net Borç	-387	-637	-484	-%24,0	-384	-384	-345	-%10,2
Net Döviz Pozisyonu	312	514	693	%34,8	345	345	549	%59,2
Net Borç/FAVÖK	-0,78	-0,61	-0,67	%8,9	-0,74	-0,54	-0,41	-%25,0

*E.D.Ö. : Enflasyon Düzeltmesinden Önce Açıklanan Rakamlar

*E.G.D. : Enflasyona Göre Düzeltilmiş Rakamlar

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.