

1Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %3,4 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %62,6 artışla 8.4 milyar TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %30,0 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %76,0 artışla 307.8 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 175 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 28 baz puan artışla %3,7 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %10,53 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %26,3 artışla 130.4 milyon TL olmuştur.

Net nakdi 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %21,4 artışla 1.9 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'de 8.406 mn TL satış geliri (kons: 8.300 mn TL-Gedik: 8.147 mn TL), 308 mn TL FAVÖK (kons: 331 mn TL-Gedik: 334 mn TL) ve 130 mn TL net kar (kons: 163 mn TL-Gedik: 163 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %62,6 artışla (çeyreklik: +%3,4) beklentilerin hafif üzerinde 8.406 milyon TL olarak açıklanmıştır. FAVÖK'ü yıllık %76 artış, çeyreklik %30 azalış kaydederek 308 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı ise yıllık 28bp'lık sınırlı büyümeyle %3,7 olarak gerçekleşmiştir (4Ç22: %5,4). 4Ç22'de 217 milyon TL olan net finansal giderler 1Ç23'te 112 milyon TL'ye gerilemiş, net karı baskılamıştır. Şirketin 4Ç22'de 1.593 milyon TL olan net nakdi de 1Ç23'te 1.934 milyon TL'ye çıkmıştır. Net nakit üretimi, marjların genel olarak yıldan yıla iyileşmesiyle birlikte devam etmekte olup, net kar beklentilerinin altında kalmıştır. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 1,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	5.168	8.406	62,6%	5.168	4.960	6.758	8.126	8.406	62,6%	3,4%
Brüt Kar	220	410	86,4%	220	214	350	522	410	86,4%	-21,4%
Faaliyet Karı	170	301	77,1%	170	158	279	434	301	77,1%	-30,7%
FAVÖK	175	308	76,0%	175	163	284	440	308	76,0%	-30,0%
Net Kar	103	130	26,3%	103	136	166	146	130	26,3%	-10,5%
Brüt Kar Marjı	4,3%	4,9%	62bp	4,3%	4,3%	5,2%	6,4%	4,9%	62bp	-154bp
Faaliyet Kar Marjı	3,3%	3,6%	29bp	3,3%	3,2%	4,1%	5,3%	3,6%	29bp	-176bp
FAVÖK Marjı	3,4%	3,7%	28bp	3,4%	3,3%	4,2%	5,4%	3,7%	28bp	-175bp
Net Kar Marjı	2,0%	1,6%	-45bp	2,0%	2,7%	2,5%	1,8%	1,6%	-45bp	-24bp
Net Borç	-705	-1.934	174,2%	-705	-455	-867	-1.593	-1.934	174,2%	21,4%
Net Borç/FAVÖK	-1,4	-1,6	18,91%	-1,4	-0,8	-1,1	-1,5	-1,6	18,91%	7,92%
Net Borç/Özkaynak	-0,6	-1,2	87,51%	-0,6	-0,4	-0,6	-1,0	-1,2	87,51%	17,78%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

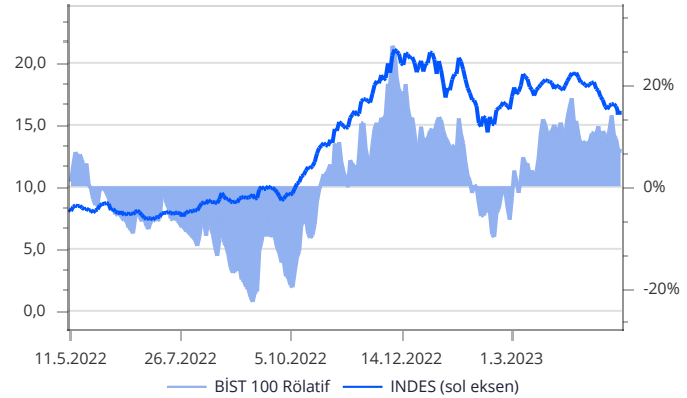
Endekse Paralel Getiri

1Ç23 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri	BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI			
Sektör	İNDES:TI/İNDES:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	İNDES:TI/İNDES:IS			
Fiyat (TL/hisse)	15,90			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	16,55			
Potansiyel Getiri	%4			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	7,31-21,58			
Piyasa Değeri (milyon TL)	3.562			
Firma Değeri (milyon TL)	1.628			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	2.173			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	224			
Dolaşımdaki Paylar (%)	61,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	7%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	9%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.140	1.392	2.236	4.124
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	18.550	24.578	39.082	53.003
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	15,9-16,6	15,9-19,1	15,0-19,1	7,3-21,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-17	11	-7	96
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-5	11	-2	7
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	54,05			
Nevres Erol Bilecik	32,31			
Desbil Teknolojik Ürünler Tic A Ş	7,79			
Istanbul Portföy İkinci Serbest Fon	5,85			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin faaliyet konusu, bilişim sektöründe her türlü bilişim ürünlerini yurtiçi ve yurtdışından tedarik etmek suretiyle toptan ticaret yapmaktır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 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.