

4Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Son satışları 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %20,2 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %102,0 artışla 8.1 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net satışları %91,1 artışla 25 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %54,9 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %190,9 artışla 439.9 milyon TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre %149,0 artışla 1.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 121 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 165 baz puan artışla %5,4 olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre 99 baz puan artışla %4,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %12,29 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %45,3 düşüşle 145.8 milyon TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net karı %36,8 artışla 551.5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net nakdi 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %83,7 artışla 1.6 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 4Ç22'de 8.126 mn TL satış geliri (kons: 8.494 mn TL-Gedik: 8.614 mn TL), 440 mn TL FAVÖK (kons: 366 mn TL-Gedik: 345 mn TL) ve 146 mn TL net kar (kons: 205 mn TL-Gedik: 209 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %102 artışla (çeyreklik: +%20,2) beklentilerin altında 8.126 milyon TL olarak açıklanmıştır. FAVÖK'ü yıllık %191, çeyreklik %55 yükseliş kaydederek 440 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı ise yıllık 165bp'lık büyümeyle %5,4 olarak gerçekleşmiştir (3Ç22: %4,2). 3Ç22'de 347 milyon TL olan net finansal giderler 4Ç22'de artan faiz giderlerine bağlı olarak 335 milyon TL'ye ulaşarak, net karı baskılamıştır. Şirket yıllık %45 ve çeyreklik %12'lik azalışla 146 milyon TL net kar elde etmiştir. Şirketin 3Ç22'de 867 milyon TL olan net nakdi de 4Ç22'de 1.593 milyon TL'ye çıkmıştır. Şirketin satış gelirleri ve net karı beklentilerin altında kalırken, FAVÖK'ü beklentileri aşmıştır. İyileşen FAVÖK marjı ile birlikte net nakitteki artış olumludur. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 2,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/12	2022/12	Δ	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	13.092	25.012	91,1%	4.022	5.168	4.960	6.758	8.126	102,0%	20,2%
Brüt Kar	566	1.306	130,8%	195	220	214	350	522	167,0%	49,3%
Faaliyet Karı	409	1.041	154,4%	146	170	158	279	434	197,1%	55,8%
FAVÖK	427	1.062	149,0%	151	175	163	284	440	190,9%	54,9%
Net Kar	403	552	36,8%	266	103	136	166	146	-45,3%	-12,3%
Brüt Kar Marjı	4,3%	5,2%	90bp	4,9%	4,3%	4,3%	5,2%	6,4%	156bp	125bp
Faaliyet Kar Marjı	3,1%	4,2%	104bp	3,6%	3,3%	3,2%	4,1%	5,3%	171bp	122bp
FAVÖK Marjı	3,3%	4,2%	99bp	3,8%	3,4%	3,3%	4,2%	5,4%	165bp	121bp
Net Kar Marjı	3,1%	2,2%	-87bp	6,6%	2,0%	2,7%	2,5%	1,8%	-483bp	-67bp
Net Borç	-967	-1.593	64,6%	-967	-705	-455	-867	-1.593	64,6%	83,7%
Net Borç/FAVÖK	-2,3	-1,5	-33,87%	-2,3	-1,4	-0,8	-1,1	-1,5	-33,87%	33,75%
Net Borç/Özkaynak	-0,9	-1,0	10,84%	-0,9	-0,6	-0,4	-0,6	-1,0	10,84%	53,37%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

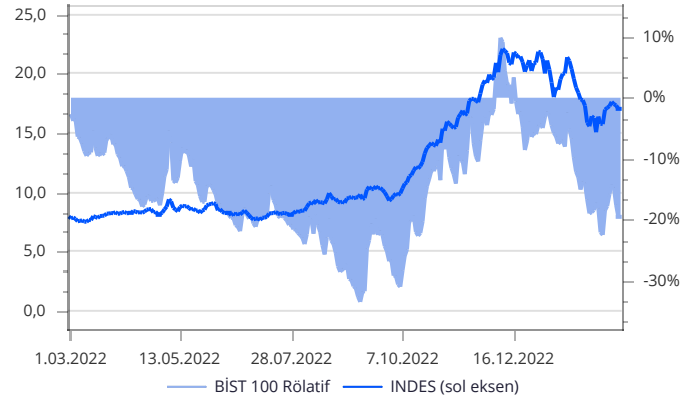
Endekse Paralel Getiri

4Ç22 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri	BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI			
Sektör	İNDEKS:TI/İNDEKS:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	İNDEKS:TI/İNDEKS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	17,01			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	16,55			
Potansiyel Getiri	%3			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	7,44-22,66			
Piyasa Değeri (milyon TL)	3.810			
Firma Değeri (milyon TL)	2.218			
Filial Dolaşım PD (milyon TL)	2.324			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	224			
Dolaşımdaki Paylar (%)	61,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	9%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	10%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.325	3.067	3.763	4.507
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	40.184	50.407	73.814	53.737
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	17,0-17,6	15,1-17,6	15,1-22,1	7,5-22,1
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	7	-15	20	114
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	-18	-7	-20
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	54,24			
Nevres Erol Bilecik	32,31			
Desbil Teknolojik Ürünler Tic A Ş	7,79			
Istanbul Portföy İkinci Serbest Fon	5,66			

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.