

3Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %38,7 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %69,0 artışla 11.4 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %66,1 artışla 28.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %59,2 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %119,5 artışla 623.6 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %112,6 artışla 1.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 70 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 126 baz puan artışla %5,5 olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 103 baz puan artışla %4,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %31,27 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %65,5 artışla 275 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %51,6 artışla 614.9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net nakdi 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %14,4 artışla 958 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç23'de 11.417 mn TL satış geliri (kons: 11.363 mn TL-Gedik: 11.340 mn TL), 624 mn TL FAVÖK (kons: 597 mn TL-Gedik: 631 mn TL) ve 275 mn TL net kar (kons: 259 mn TL-Gedik: 250 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %69, çeyreklik %39 artışla 11.417 milyon TL, FAVÖK'ü yıllık %120, çeyreklik %59 büyümeye 624 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı yıllık bazda 126bp, çeyreklik olarak 70bp'lık yükselişle %5,5 olarak gerçekleşmiştir. 2Ç23'te 107 milyon TL olan net finansal giderler 3Ç23'te 315 milyon TL'ye gerilemiş, net karı baskılamıştır. Şirket yıllık %66 ve çeyreklik %31'lik yükselişle 275 milyon TL net kar elde etmiştir. Şirketin 2Ç23'te 838 milyon TL olan net nakdi de 3Ç23'te 958 milyon TL'ye yükselmiştir. Yılı başında bu yana bakıldığında mobil segmentin genel anlamda finansallara liderlik ettiğini ve önümüzdeki 1 yıllık dönemde de önemli bir baz teşkil edeceğini düşünüyoruz. Özetle, mevcut ciro kompozisyonu ile %4,5-5,5 FAVÖK marj aralığının ileriye dönük olarak sürdürülebilir olmasını beklemiyoruz. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 2,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/09	2023/09	Δ	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	16.886	28.055	66,1%	6.758	8.126	8.406	8.232	11.417	69,0%	38,7%
Brüt Kar	784	1.670	113,0%	350	522	410	498	762	118,0%	53,1%
Faaliyet Karı	607	1.300	114,3%	279	434	301	385	615	120,6%	59,7%
FAVÖK	622	1.323	112,6%	284	440	308	392	624	119,5%	59,2%
Net Kar	406	615	51,6%	166	146	130	210	275	65,5%	31,3%
Brüt Kar Marjı	4,6%	6,0%	131bp	5,2%	6,4%	4,9%	6,0%	6,7%	150bp	63bp
Faaliyet Kar Marjı	3,6%	4,6%	104bp	4,1%	5,3%	3,6%	4,7%	5,4%	126bp	71bp
FAVÖK Marjı	3,7%	4,7%	103bp	4,2%	5,4%	3,7%	4,8%	5,5%	126bp	70bp
Net Kar Marjı	2,4%	2,2%	-21bp	2,5%	1,8%	1,6%	2,5%	2,4%	-5bp	-14bp
Net Borç	-867	-958	10,5%	-867	-1.593	-1.934	-838	-958	10,5%	14,4%
Net Borç/FAVÖK	-1,1	-0,5	-51,51%	-1,1	-1,5	-1,6	-0,6	-0,5	-51,51%	-7,66%
Net Borç/Özkaynak	-0,6	-0,5	-23,59%	-0,6	-1,0	-1,2	-0,5	-0,5	-23,59%	-1,62%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

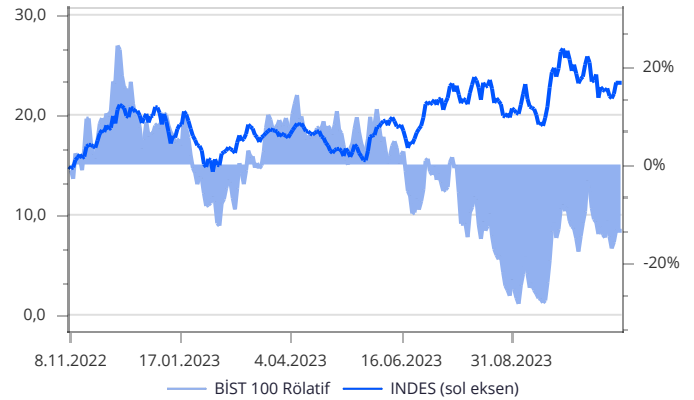
3Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI			
Sektör	İNDEKS:TI/İNDEKS:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	İNDEKS:TI/İNDEKS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	23,10			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	24,43			
Potansiyel Getiri	%66			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	14,10-27,66			
Piyasa Değeri (milyon TL)	5.174			
Firma Değeri (milyon TL)	4.216			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	3.156			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	224			
Dolaşımdaki Paylar (%)	61,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	6%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	11%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.591	5.661	7.297	4.312
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	80.123	134.954	167.201	89.259
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	21,6-23,2	21,6-25,8	18,9-26,6	14,3-26,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-9	-1	8	56
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	-7	-14	-13
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	59,90			
Nevres Erol Bilecik	31,68			
Desbil Teknolojik Ürünler Tic 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.

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.