

## 3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %36,2 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %104,6 artışla 6.8 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %86,2 artışla 16.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %74,0 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %171,8 artışla 284 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %125,9 artışla 622.2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 91 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 104 baz puan artışla %4,2 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 65 baz puan artışla %3,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %21,96 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %234,9 artışla 166.2 milyon TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %196,8 artışla 405.7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net nakdi 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %90,4 artışla 867 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 6.758 mn TL satış geliri (kons: 6.541 mn TL / Gedik: 6.541 mn TL), 284 mn TL FAVÖK (kons: 214 mn TL / Gedik: 214 mn TL) ve 166 mn TL net kar (kons: 140 mn TL / Gedik: 143 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %104,6 artışla (çeyreklik: +%36,2) beklentilerin üzerinde 6758 milyon TL olarak açıklanmıştır. FAVÖK'ü yıllık %171,8, çeyreklik %74 yükseliş kaydederek 284 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı ise yıllık 104bp'lık büyümeyle %4,2 olarak gerçekleşmiştir (2Ç22: %3,3). 2Ç22'de 53 milyon TL olan net finansal giderler 3Ç22'de artan faiz giderlerine bağlı olarak 302 milyon TL'ye ulaşarak, net karı baskılamıştır. Şirket yıllık %234,9 ve çeyreklik %22'lik yükselişle 166 milyon TL net kar elde etmiştir. Artan alacak gün sayısı ve yükselen hızlı stok devir hızı sonrası nakit döngüsü hafif iyileşerek 4,4 gün olmuştur (2Ç22: 9,4 gün; 3Ç21: 6,1 gün). Böylelikle şirketin 2Ç22'de 455 milyon TL olan net nakdi de 3Ç22'de 867 milyon TL'ye çıkmıştır. Hisse 2022 yılı beklentilerine göre 4,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	9.069	16.886	86,2%	3.302	4.022	5.168	4.960	6.758	104,6%	36,2%
Brüt Kar	370	784	111,7%	138	195	220	214	350	154,1%	63,1%
Faaliyet Karı	263	607	130,7%	100	146	170	158	279	177,7%	76,2%
FAVÖK	275	622	125,9%	105	151	175	163	284	171,8%	74,0%
Net Kar	137	406	196,8%	50	266	103	136	166	234,9%	22,0%
Brüt Kar Marjı	4,1%	4,6%	56bp	4,2%	4,9%	4,3%	4,3%	5,2%	101bp	85bp
Faaliyet Kar Marjı	2,9%	3,6%	69bp	3,0%	3,6%	3,3%	3,2%	4,1%	108bp	93bp
FAVÖK Marjı	3,0%	3,7%	65bp	3,2%	3,8%	3,4%	3,3%	4,2%	104bp	91bp
Net Kar Marjı	1,5%	2,4%	90bp	1,5%	6,6%	2,0%	2,7%	2,5%	96bp	-29bp
Net Borç	-340	-867	154,9%	-340	-967	-705	-455	-867	154,9%	90,4%
Net Borç/FAVÖK	-0,9	-1,1	21,42%	-0,9	-2,3	-1,4	-0,8	-1,1	21,42%	46,19%
Net Borç/Özkaynak	-0,4	-0,6	45,76%	-0,4	-0,9	-0,6	-0,4	-0,6	45,76%	64,67%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

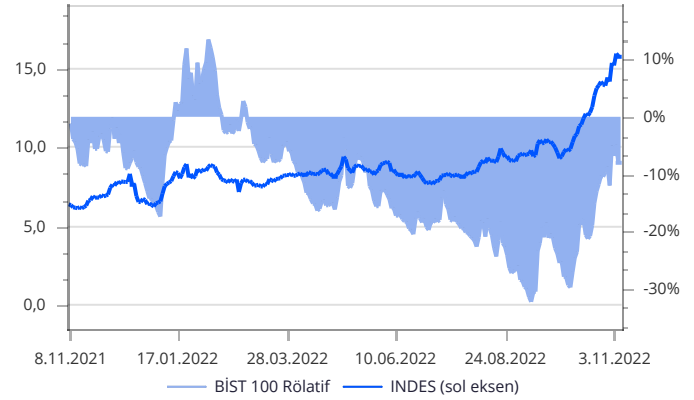
## Endekse Paralel Getiri

3Ç22 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri	BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI			
Sektör	İNDES:TI/İNDES:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	İNDES:TI/İNDES:IS			
Fiyat (TL/hisse)	15,78			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	12,81			
Potansiyel Getiri	% -19			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	6,04-16,06			
Piyasa Değeri (milyon TL)	3.535			
Firma Değeri (milyon TL)	2.668			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	2.156			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	224			
Dolaşımdaki Paylar (%)	61,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	8%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	9%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	6.142	5.788	6.052	5.678
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	92.487	74.495	63.941	49.125
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	14,2-15,9	10,7-15,9	8,8-15,9	6,1-15,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	53	80	99	147
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	26	16	12	-8
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	59,90			
Nevres Erol Bilecik	32,31			
Desbil Teknolojik Ürünler Tic A Ş	7,79			

## 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.