

## 2Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %2,1 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %66,0 artışla 8.2 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %64,3 artışla 16.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %27,2 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %139,9 artışla 391.7 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %106,9 artışla 699.5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 110 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 147 baz puan artışla %4,8 olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 87 baz puan artışla %4,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %60,63 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %53,7 artışla 209.5 milyon TL olmuştur. 2023 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %41,9 artışla 339.9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net nakdi 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %56,7 düşüşle 838 milyon TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç23'de 8.232 mn TL satış geliri (kons: 8.282 mn TL/Gedik: 8.140 mn TL) 392 mn TL FAVÖK (kons: 323 mn TL/Gedik: 326 mn TL) ve 210 mn TL net kar (kons: 325 mn TL/Gedik: 305 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %66 artış, çeyreklik %2 azalışla 8,2 milyar TL, FAVÖK'ü yıllık %140, çeyreklik %27 büyümeye 392 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı yıllık bazda 147bp, çeyreklik olarak 110bp'lık büyümeye %4,8 olarak gerçekleşmiştir. 1Ç23'te 112 milyon TL olan net finansal giderler 2Ç23'te 107 milyon TL'ye gerilemiş, net karı baskılamıştır. Şirket yıllık %54 ve çeyreklik %61'lik yükselişle 210 milyon TL net kar elde etmiştir. Şirketin 1Ç23'te 1.934 milyon TL olan net nakdi de 2Ç23'te 838 milyon TL'ye düşmüştür. 2Ç23'te ödenen 200 milyon TL'lik brüt temettü ve artan işletme sermayesi ihtiyacı kaynaklı net nakitte azalış meydana gelmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 3,2x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/06	2023/06	Δ	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	10.129	16.638	64,3%	4.960	6.758	8.126	8.406	8.232	66,0%	-2,1%
Brüt Kar	434	908	109,0%	214	350	522	410	498	132,2%	21,3%
Faaliyet Karı	328	686	109,0%	158	279	434	301	385	143,3%	27,8%
FAVÖK	338	700	106,9%	163	284	440	308	392	139,9%	27,2%
Net Kar	240	340	41,9%	136	166	146	130	210	53,7%	60,6%
Brüt Kar Marjı	4,3%	5,5%	117bp	4,3%	5,2%	6,4%	4,9%	6,0%	172bp	117bp
Faaliyet Kar Marjı	3,2%	4,1%	88bp	3,2%	4,1%	5,3%	3,6%	4,7%	149bp	109bp
FAVÖK Marjı	3,3%	4,2%	87bp	3,3%	4,2%	5,4%	3,7%	4,8%	147bp	110bp
Net Kar Marjı	2,4%	2,0%	-32bp	2,7%	2,5%	1,8%	1,6%	2,5%	-20bp	99bp
Net Borç	-455	-838	84,0%	-455	-867	-1.593	-1.934	-838	84,0%	-56,7%
Net Borç/FAVÖK	-0,8	-0,6	-23,24%	-0,8	-1,1	-1,5	-1,6	-0,6	-23,24%	-63,62%
Net Borç/Özkaynak	-0,4	-0,5	27,90%	-0,4	-0,6	-1,0	-1,2	-0,5	27,90%	-57,00%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

## Gözden Geçiriliyor

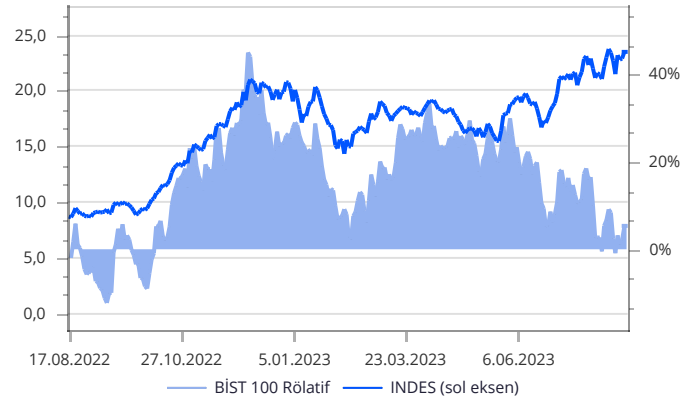
## 2Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI			
Sektör	BİLGİSAYAR TOPTANCILIĞI			
Bloomberg / Reuters Kodu	İNDE:TI/İNDE:IS			
Fiyat (TL/hisse)	23,48			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Gözden Geçiriliyor			
Potansiyel Getiri	Gözden Geçiriliyor			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	8,46-24,18			
Piyasa Değeri (milyon TL)	5.260			
Firma Değeri (milyon TL)	4.422			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	3.208			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	224			
Dolaşımdaki Paylar (%)	61,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	12%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	8%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	6.839	6.471	3.751	3.945
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	157.216	145.293	79.446	63.870
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	21,5-23,5	20,5-23,8	15,5-23,8	8,6-23,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	9	38	29	170
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-7	-16	-15	5
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.