

HTTBT / Hitit Bilgisayar

Şirket, 2Ç24 döneminde 79.5 mn TL net kâr açıkladı. Net kar yıllık bazda %639 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %77 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 21.8 puan artış göstererek %30.2 seviyesinde gerçekleşti. Satış gelirinin %105'lik artış net karı destekleyen güçlü bir etken olurken, finansal yatırım faaliyetlerinden gelirlerin katkısının azalmasına karşın finansman gider baskısının da azalması ve vergi gelirinin katkısı net karı destekleyen diğer unsurlar oldu.

Satış gelirleri yıllık bazda %105.4 artış gösterdi

2Ç24 döneminde satış gelirleri, yıllık %105.4 artış göstererek 263.0 milyon TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %22 arttı. Brüt kar yıllık %110.9 artışla 132.7 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık 1.3 puan artışla %50.5 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 118.7 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %147 artış gösterirken, çeyrek bazda %79.0 artış gösterdi ve 118.7 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 7.7 puan artışla %45.2 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %30.7 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2024 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %93.4 artışla 478.8 milyon TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -3.8 puan azalışla %45.5 seviyesinde, FAVÖK marjı 0.1 puan azalışla %38.7 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %93.1 artış gösterdi ve 185.1 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kari %165.7 artışla 124.4 milyon TL'ye yükseldi.

Net nakit pozisyonu azalıyor

2023 yılının aynı döneminde 330.8 milyon TL net nakdi bulunurken bir önceki çeyrek 391.4 milyon TL net nakdi bu dönemde 331.7 milyon TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise -1.0 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2024 itibarıyla şirketin 170.5 milyon TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri azaldı

Şirketin nakit değerleri 2023 yıl sonuna göre 35.3 milyon TL azalarak 183.1 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 126.9 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 179.4 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinde değişim olmadı.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	71.70
Piyasa Değeri (mn TL)	9,141.8
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	2,559.7
Bugünkü Sermaye (bin TL)	127,500
Halka Açık Sermaye	35,700
Halka Açıklık Oranı	%28

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	-1.5
3 Aylık	-6.6
Yılbaşına göre	25.9
Son 1 Yıl	40.7

**Relatif Performans (TL)
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	7.3
3 Aylık	-3.2
Yılbaşına göre	-5.1
Son 1 Yıl	8.0

Piyasa Çarpanları

F/K	43.6
PD/DD	5.1
FD/NS	10.5

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2024/06
Aktifler	2,106,639
Net Borç	-331,692
Net Döviz Pozisyonu	170,461
Net Satışlar	478,795
FAVÖK	185,084
Net Kar/Zarar	124,368

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç24	2Ç23	Değ. (%)	1Ç24	Değ. (%)	6A24	6A23	Değ. (%)
Net Satışlar	262,967	128,053	105.4	215,828	21.8	478,795	247,625	93.4
Brüt Faaliyet Karı	132,727	62,936	110.9	85,036	56.1	217,763	122,081	78.4
Faaliyet Giderleri	62,310	36,213	72.1	59,259	5.1	121,569	65,428	85.8
Finansman Gelir/Gider	-1,717	-29,128	a.d.	-10,768	a.d.	-12,485	-29,014	a.d.
Esas Faaliyet Karı	70,417	26,722	163.5	25,777	173.2	96,194	56,653	69.8
FAVÖK	118,744	47,994	147.4	66,340	79.0	185,084	95,848	93.1
Ana Ortaklık Net Kar	79,483	10,755	639.0	44,884	77.1	124,368	46,805	165.7

Oranlar	2Ç24	2Ç23	Fark	1Ç24	Fark	6A24	6A23	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	50.5	49.1	1.3	39.4	11.1	45.5	49.3	-3.8
Esas Faa.Karı Marjı (%)	26.8	20.9	5.9	11.9	14.8	20.1	22.9	-2.8
Favök Marjı (%)	45.2	37.5	7.7	30.7	14.4	38.7	38.7	-0.1
Net Kar Marjı (%)	30.2	8.4	21.8	20.8	9.4	26.0	18.9	7.1

HTTBT / Hitit Bilgisayar

Değerlendirme

Hitit Bilgisayar 2Ç24 döneminde güçlü finansal sonuçlar açıkladı. Şirketin net borçsuz pozisyonunu beğenmekle birlikte FAVÖK marjını %40 üzerinde korumayı başarması, yatırım kararlarını ve yeni partner kazanımını beğenmeye devam ediyoruz. Şirket 2.Çeyrek içerisinde 4 yeni Partner ile anlaşma imzalanmıştır. Önceki dönemlerde imzalanmış Partnerlerden AJet de dahil olmak üzere 6 tane kurulum projesi tamamlanmıştır, aktif olarak devam eden 10 kurulum projesi bulunmaktadır. Şirket 2024 yıl sonunda ciroda %33 ile %38 aralığında büyüme, FAVÖK'te %43 ile %48 aralığında marj, Net Karda %25 ile %30 aralığında marj, Yatırım / Ciro oranı 2024 %30 ile %35 aralığında olmasını bekliyor.

Bilanço (Bin TL)	2021	2022	2023	2023/06	2024/06	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	124,112	460,403	741,667	562,545	755,298	34.3
Hazır Değerler	66,109	57,136	218,439	44,949	183,147	307.5
Ticari Alacaklar	36,440	83,328	184,378	151,990	287,998	89.5
Diğer Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Stoklar	0	0	0	0	0	a.d.
Diğer Dönen Varlıklar	7,307	24,242	31,241	24,648	33,271	35.0
Duran Varlıklar	247,082	556,786	988,148	849,938	1,351,341	59.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0	0	0	0	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	0	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	7,405	67,129	151,840	112,134	234,433	109.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	226,593	390,052	759,708	589,655	1,011,446	71.5
Diğer Duran Varlıklar	781	1,038	1,801	1,454	1,941	33.5
TOPLAM AKTİFLER	371,194	1,017,189	1,729,816	1,412,482	2,106,639	49.1
Kısa Vadeli Yükümlülükler	76,637	103,691	152,015	116,512	185,213	59.0
Finansal Borçlar	46,450	42,584	0	13,340	5,137	-61.5
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	0	a.d.
Ticari Borçlar	13,942	26,253	70,993	13,819	79,740	477.0
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	16,244.21	34,852.77	81,022.02	89,352.94	100,336.63	12.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	28,428	45,580	80,610	66,023	122,672	85.8
Finansal Borçlar	13,695	0	0	0	19,690	a.d.
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	14,732.89	45,579.50	80,609.65	66,023.42	102,981.93	56.0
Öz Sermaye	266,129	867,919	1,497,191	1,229,947	1,798,753	46.2
TOPLAM PASİFLER	371,194	1,017,189	1,729,816	1,412,482	2,106,639	49.1

Temel Rasyolar	2021	2022	2023	2023/06	2024/06
Cari Oran	1.6	4.4	4.9	4.8	4.1
Likitide Oran	1.5	4.2	4.7	4.6	3.9
Toplam Borç / Toplam Aktif	28.3	14.7	13.4	12.9	14.6
T. Finansal borç / Aktif	16.2	4.2	-	0.9	1.2
Toplam Borç / Özsermaye	39.5	17.2	15.5	14.8	17.1

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç23	2Ç24	Değ. (%)	6A23	6A24	Değ. (%)
Satış Gelirleri	128,053	262,967	105.4	247,625	478,795	93.4
Satışların Maliyeti	65,117	130,240	100.0	125,544	261,032	107.9
Brüt Kar/Zarar	62,936	132,727	110.9	122,081	217,763	78.4
Faaliyet Giderleri	36,213	62,310	72.1	65,428	121,569	85.8
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	26,722	70,417	163.5	56,653	96,194	69.8
Esas Faaliyet Karı	31,497	75,661	140.2	61,139	105,746	73.0
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	47,994	118,744	147.4	95,848	185,084	93.1
Ana Ortaklık Net Kar	10,755	79,483	639.0	46,805	124,368	165.7

Karlılık Oranları	2Ç23	2Ç24	6A23	6A24
Brüt Kar Marjı	49.1	50.5	49.3	45.5
Favök Marjı	37.5	45.2	38.7	38.7
Net Kar Marjı	8.4	30.2	18.9	26.0

Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finn

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower, No:5 Kat:2, 34398 Sarıyer/İstanbul

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr