

İNDES / İndeks Bilgisayar

Şirket, 3Ç23 döneminde 275,0 mn TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %65 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %31 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 0,1 puan azalış göstererek %2,4 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %69,0 artış gösterdi

3Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %69,0 artış göstererek 11,4 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %39 arttı. Brüt kar yıllık %118,0 artışla 762,1 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık 1,5 puan artışla %6,7 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 623,6 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %120 artış gösterirken, çeyreksel bazda %59,2 artış gösterdi ve 623,6 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 1,3 puan artışla %5,5 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %4,8 FAVÖK marjı elde edilmişti.

9 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 9 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %66,1 artışla 28,1 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 1,3 puan artışla %6,0 seviyesinde, FAVÖK marjı 1,0 puan artışla %4,7 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %112,6 artış gösterdi ve 1,3 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 9 aylık net dönem kari %51,6 artışla 614,9 milyon TL'ye yükseldi.

Net nakit pozisyonu artıyor

2022 yılının aynı döneminde 867,0 milyon TL net nakdi bulunurken bir önceki çeyrek 837,9 milyon TL net nakdi bu dönemde 958,3 milyon TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise -0,5 seviyesinde gerçekleşti. 30 Eylül 2023 itibarıyla şirketin 214,5 milyon TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri azaldı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 447,7 milyon TL azalarak 1,9 milyar TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 368,8 milyon TL nakit çıkışı sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 51,3 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 27,6 milyon TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	23,10
Piyasa Değeri (mn TL)	5.174,4
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	3.156,4
Bugünkü Sermaye (bin TL)	224.000
Halka Açık Sermaye	136.640
Halka Açıklık Oranı	%61

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	-9,5
3 Aylık	-2,8
Yılbaşına göre	15,9
Son 1 Yıl	53,7

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

	Değ. (%)
1 Aylık	-2,3
3 Aylık	-7,4
Yılbaşına göre	-18,6
Son 1 Yıl	-15,1

Piyasa Çarpanları

F/K	6,8
PD/DD	2,9
FD/NS	0,1

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/09
Aktifler	13.742.901
Net Borç	-958.337
Net Döviz Pozisyonu	214.490
Net Satışlar	28.055.364
FAVÖK	1.323.066
Net Kar/Zarar	614.937

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	3Ç23	3Ç22	Değ. (%)	2Ç23	Değ. (%)	9A23	9A22	Değ. (%)
Net Satışlar	11.417.440	6.757.509	69,0	8.232.109	38,7	28.055.364	16.886.061	66,1
Brüt Faaliyet Karı	762.060	349.612	118,0	497.612	53,1	1.669.810	784.007	113,0
Faaliyet Giderleri	147.466	71.023	107,6	112.797	30,7	369.386	177.290	108,4
Finansman Gelir/Gider	-315.353	-326.626	a.d.	-106.967	a.d.	-534.453	-405.181	a.d.
Esas Faaliyet Karı	614.593	278.589	120,6	384.814	59,7	1.300.424	606.717	114,3
FAVÖK	623.558	284.029	119,5	391.688	59,2	1.323.066	622.190	112,6
Ana Ortaklık Net Kar	275.010	166.188	65,5	209.504	31,3	614.937	405.730	51,6

Oranlar	3Ç23	3Ç22	Fark	2Ç23	Fark	9A23	9A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	6,7	5,2	1,5	6,0	0,6	6,0	4,6	1,3
Esas Faa.Karı Marjı (%)	5,4	4,1	1,3	4,7	0,7	4,6	3,6	1,0
Favök Marjı (%)	5,5	4,2	1,3	4,8	0,7	4,7	3,7	1,0
Net Kar Marjı (%)	2,4	2,5	-0,1	2,5	-0,1	2,2	2,4	-0,2

İNDES / İndeks Bilgisayar

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/09	2023/09	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	3.926.808	6.838.701	8.271.933	8.607.390	13.503.931	56,9
Hazır Değerler	1.318.963	2.095.002	2.371.261	1.936.919	1.924.353	-0,6
Ticari Alacaklar	2.013.905	3.553.845	4.559.391	4.676.972	8.092.916	73,0
Diğer Alacaklar	1.505	1.565	2.932	2.284	6.675	192,3
Stoklar	509.346	983.955	1.115.973	1.326.390	2.157.874	62,7
Diğer Dönen Varlıklar	61.525	120.217	158.561	185.350	291.638	57,3
Duran Varlıklar	134.565	113.441	147.717	138.738	238.970	72,2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	50.614	55.743	54.599	54.885	52.107	-5,1
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	0	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	26.908	29.522	28.936	29.514	47.763	61,8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17.605	12.669	7.485	8.952	9.949	11,1
Diğer Duran Varlıklar	0	0	0	0	0	a.d.
TOPLAM AKTİFLER	4.061.373	6.952.142	8.419.650	8.746.128	13.742.901	57,1
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.374.865	5.840.452	6.765.096	7.362.067	11.746.675	59,6
Finansal Borçlar	853.800	1.120.923	771.341	1.460.603	1.674.122	14,6
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	0	a.d.
Ticari Borçlar	2.292.642	4.253.218	5.406.355	5.447.249	9.306.594	70,8
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	228.422,06	466.311,44	587.400,60	454.215,86	765.959,37	68,6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.578	18.737	31.133	28.471	35.433	24,5
Finansal Borçlar	10.797	6.774	7.412	8.659	22.241	156,8
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	8.780,94	11.962,79	23.721,75	19.811,17	13.192,38	-33,4
Öz Sermaye	556.066	948.167	1.446.674	1.183.045	1.768.941	49,5
TOPLAM PASİFLER	4.061.373	6.952.142	8.419.650	8.746.128	13.742.901	57,1

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/09	2023/09
Cari Oran	1,2	1,2	1,2	1,2	1,1
Likitide Oran	1,0	1,0	1,0	1,0	0,9
Toplam Borç / Toplam Aktif	83,6	84,3	80,7	84,5	85,7
T. Finansal borç / Aktif	21,3	16,2	9,2	16,8	12,3
Toplam Borç / Özsermaye	610,4	617,9	469,8	624,7	666,1

Gelir Tablosu (Bin TL)	3Ç22	3Ç23	Değ. (%)	9A22	9A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	6.757.509	11.417.440	69,0	16.886.061	28.055.364	66,1
Satışların Maliyeti	6.407.897	10.655.381	66,3	16.102.054	26.385.554	63,9
Brüt Kar/Zarar	349.612	762.060	118,0	784.007	1.669.810	113,0
Faaliyet Giderleri	71.023	147.466	107,6	177.290	369.386	108,4
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	278.589	614.593	120,6	606.717	1.300.424	114,3
Esas Faaliyet Karı	537.394	677.736	26,1	976.287	1.300.922	33,3
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	284.029	623.558	119,5	622.190	1.323.066	112,6
Ana Ortaklık Net Kar	166.188	275.010	65,5	405.730	614.937	51,6

Karlılık Oranları	3Ç22	3Ç23	9A22	9A23
Brüt Kar Marjı	5,2	6,7	4,6	6,0
Favök Marjı	4,2	5,5	3,7	4,7
Net Kar Marjı	2,5	2,4	2,4	2,2

Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet

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.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr