



Hitit Bilgisayar

2024/06 Finansal Değerlendirme

HTTBT

12.08.2024

Hitit Bilgisayar, 2024 yılının ikinci çeyreğinde beklentilere paralel 263 milyon TL net satış, beklentilere paralel 119 milyon TL FAVÖK ve 75 milyon TL kar olan konsensüs beklentilerin hafif üstünde 79,5 milyon TL kar açıkladı.

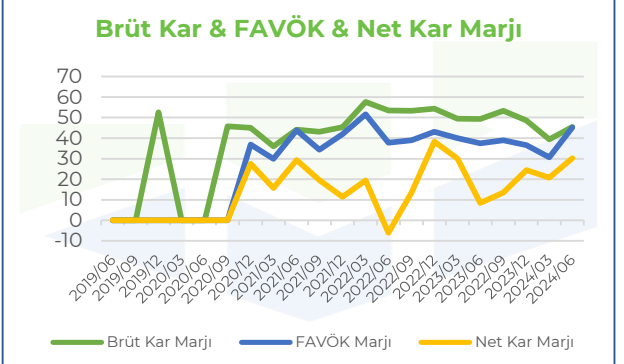
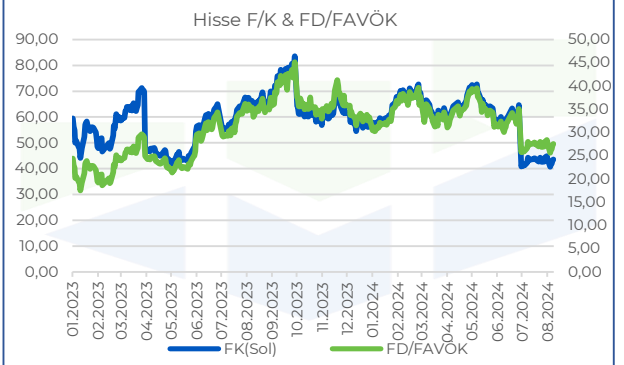
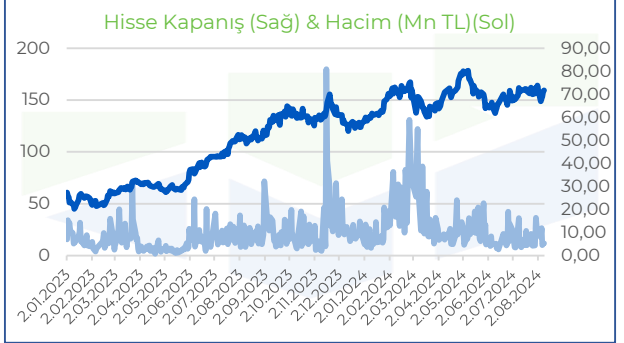
Açıklanan finansallar bir önceki çeyreğe göre net satışlarda %22, FAVÖK'te %79, net karda %77 artışa işaret etti. 2024 yılının ilk yarısı 2023 yılının ilk yarısı ile karşılaştırıldığında net satışlar %93, FAVÖK %93, net kar %165 arttı.

Hitit, 2024 yılının ikinci çeyreğinde 4 yeni partner ile anlaşma imzalarken, 6 kurulum projesi tamamladı. Aktif olarak 10 kurulum projesi bulunan şirketin, 75 partner ile hizmet sözleşmesi bulunmaktadır. Havayolları yolcu trafik satışlarındaki artış şirketin finansallarına mevcut parterlerinin iş hacimlerinin artmasına paralel katalizör etki yaratırken, 6 ayda SaaS gelirleri toplam gelirlerin %63'ünü oluşturdu. SaaS gelirlerinin temeli yolcu trafik sayılarından oluşuyor.

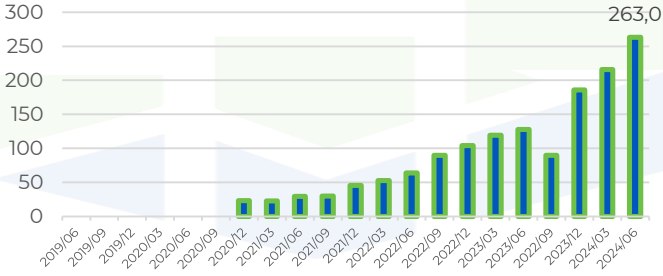
Net nakit pozisyonu olan şirketin (10,1 milyon dolar) satışlarının %80'ini yabancı para cinsinden olurken, maliyetlerinin %60'ı ise TL cinsinden oluşuyor. Bu durumun şirkete avantaj sağladığını düşünüyoruz. Şirket tarafından 2024 yılında dolar bazlı %33 - 38 ciro, %43 - 48 FAVÖK marjı, %25 - 30 net kar marjı bekleniyor.

Piyasa verilerine göre Avrupa'nın ikinci dünyanın en büyük 3. havayolu rezervasyon sistemi sağlayıcısı olan şirket, teknolojik alt yapısı ve tüm hava yollarına uygun entegre sistemi ile sektöründe ön plana çıkıyor. Açıklanan finansalların hisse üzerine kısa vadeli olumlu yansımaları bekliyoruz.

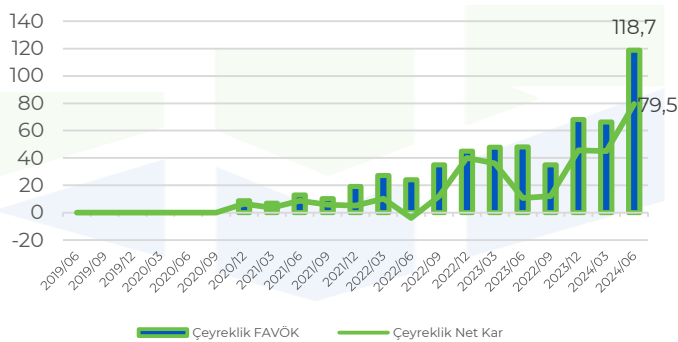
ŞİRKET KARTI	2023/06	2024/06
Hisse Fiyatı	42,98	71,70
FK	55,37	43,59
FD/FAVÖK	29,28	27,54
PD/DD	4,46	5,08
FD/S	11,65	10,49
Net Borç/FAVÖK (%)	-1,88	-1,04
FAVÖK Marjı %	37,48	45,16
Net Kar Marjı %	8,40	30,23



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulana kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getirisi vadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.