

YATIRIMCI SUNUMU 2Ç 2021 SONUÇLARI

07.09.2021



ARD BİLİŞİM

- ✓ **Proje Portföyü:** Katma Değerli Projeler Portföy Yelpazesini Genişletti
- ✓ **Finansallar:** Nakit Pozisyonunda Güçlü Artış
- ✓ **Büyüme:** Çeyrekssel Bazda Gelir ve Brüt Kar Marjında Yüksek Performans

BORÇLULUK

Yüksek satış büyümesine rağmen işletme sermayesi satış payının 2019 yılından bu yana istikrarlı bir şekilde azalması verimliliğe işaret etmektedir.

Kurların arttığı bir dönemde Şirket'in döviz fazlası pozisyonu devam ederken net nakit pozisyonu 42,8 mn TL'ye yükseldi.

MARJLAR

2020/06'ta %40 olan çeyreksele brüt kar marjı, 2021/06'da katma değerli projelerin etkisiyle %96'ya yükseldi.

ARGE giderlerindeki çeyreksele artış ile sağlanabilecek yeni katma değerler dikkate alındığında gelecek dönem faaliyet karlılığı için beklenti devam etmektedir.



PERFORMANS

Şirket, finansal performansı ile faizlerin oldukça üzerinde özkaynak karlılığı (%45,5) sağlamıştır.

Portföydeki kar marjı yüksek proje satışları ile ekonomik katma değer üretilmeye devam edildi.

BÜYÜME

Çeyreksele gelirdeki güçlü artışta katma değeri yüksek projeler etkili oldu.

Çeyreksele bazda %203,6 artan FAVÖK büyümesinde ARGE giderlerinin önemli bir büyüme sergilemesine rağmen satılan hizmet giderlerinin azalması etkili oldu. FAVÖK artışı ile paralel ilerleyen net kar artışı ertelenen vergi gelirinden de destek gördü.

GÜÇLÜ PERFORMANS

4

2021/06 & 2020/06 DÖNEMSEL

130,0%

GELİR
BÜYMESİ

178,4%

FAVÖK*
BÜYÜMESİ

214,4%

NET KAR
BÜYÜMESİ

60,3%

FAVÖK*
MARJİ

2Ç21 & 2Ç20 ÇEYREKSEL

127,7%

203,6%

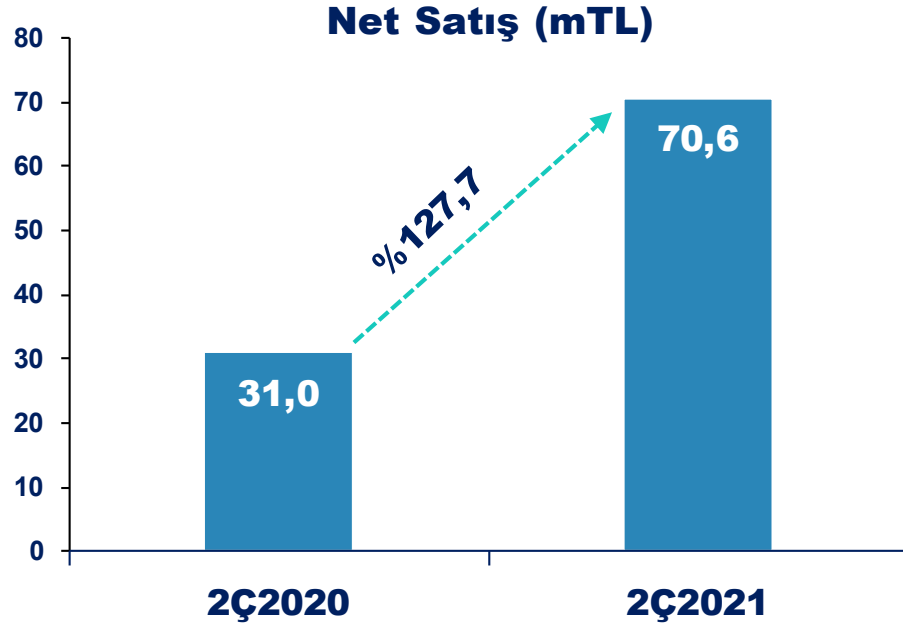
239,6%

61,3%

*FAVÖK Hesabına Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider Dahil Edilmiştir.

Çeyrekssel Bazda Tüm Dönemlerin En Yüksek Satış Tutarı

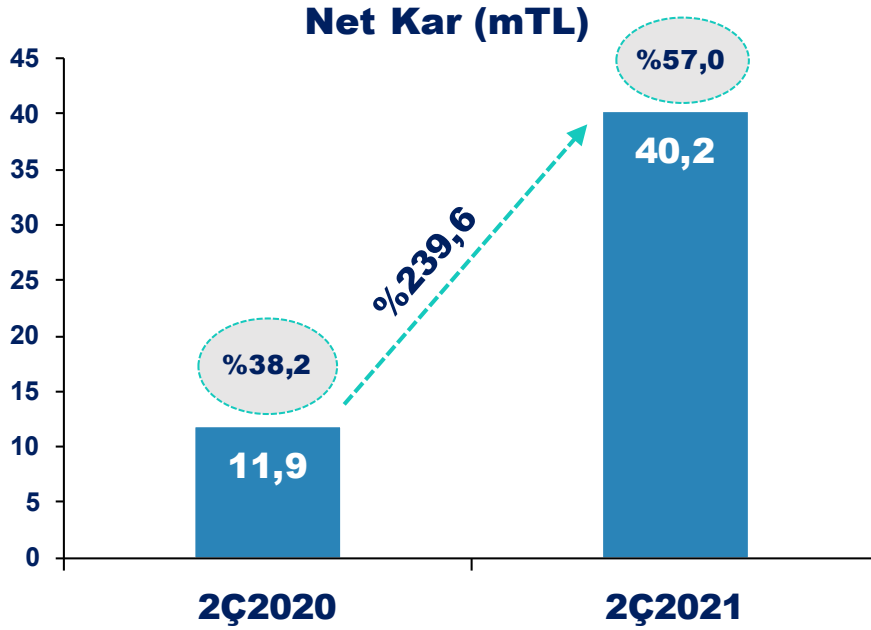
ÇEYREKSEL VERİLER



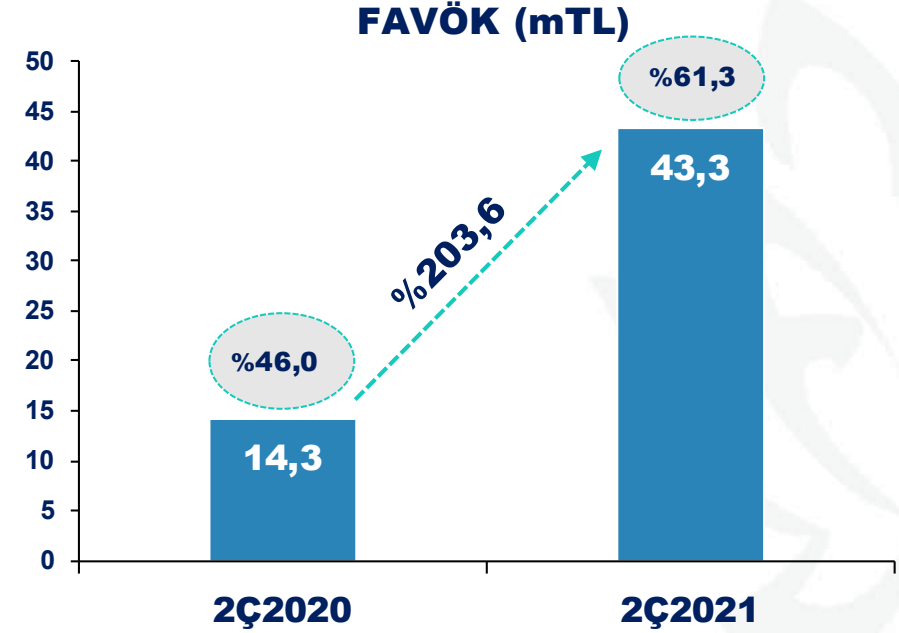
- Net satışlar çeyrekssel bazda geçen senenin aynı dönemine göre %127,7 artarak 70,6 mTL olarak gerçekleşti.
- Önceki çeyreğe göre net satışlar %114,1 oranında artarken tüm dönemlerin satış rekoru kırıldı.
- Satış büyümesine rağmen kar marjının yine de korunması önemli bir gelişme olarak görülmektedir.

ARGE Teşvikleri ve Katma Değerli Projeler Karlılığı Destekledi

ÇEYREKSEL VERİLER



- Net kar çeyrekssel bazda %239,6 artarak 40,2 mTL olarak gerçekleşti. Faaliyet karlılığındaki güçlü duruş net dönem karını destekleyen en önemli unsur olarak kaydedildi.

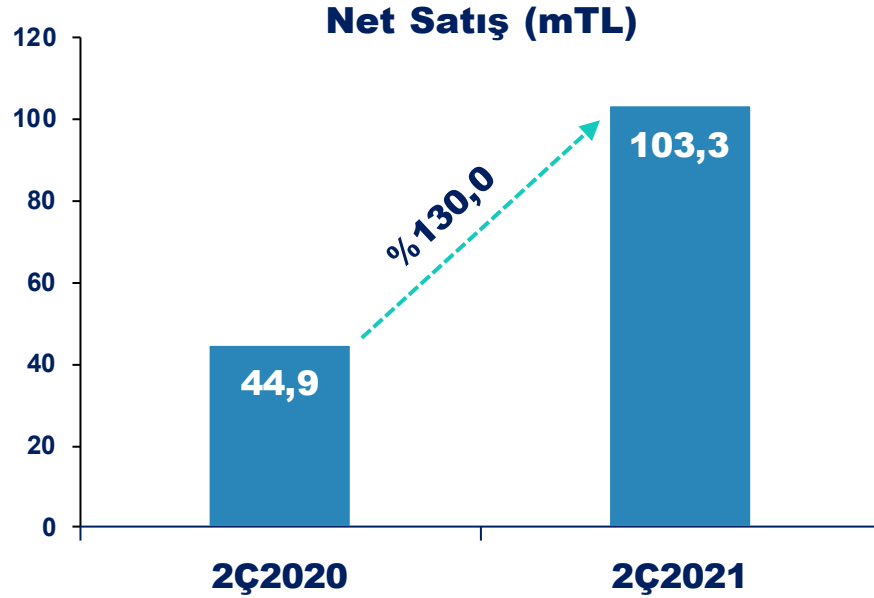


- FAVÖK çeyrekssel bazda %203,6 artarak 43,3 mTL olarak gerçekleşti. Katma değerli projelerle artan gelir temel parametre olarak ortaya çıktı.

 FAVÖK ve Net Kar Marjı

Pandemi Sürecinde Satışlardaki Büyüme Devam Etti

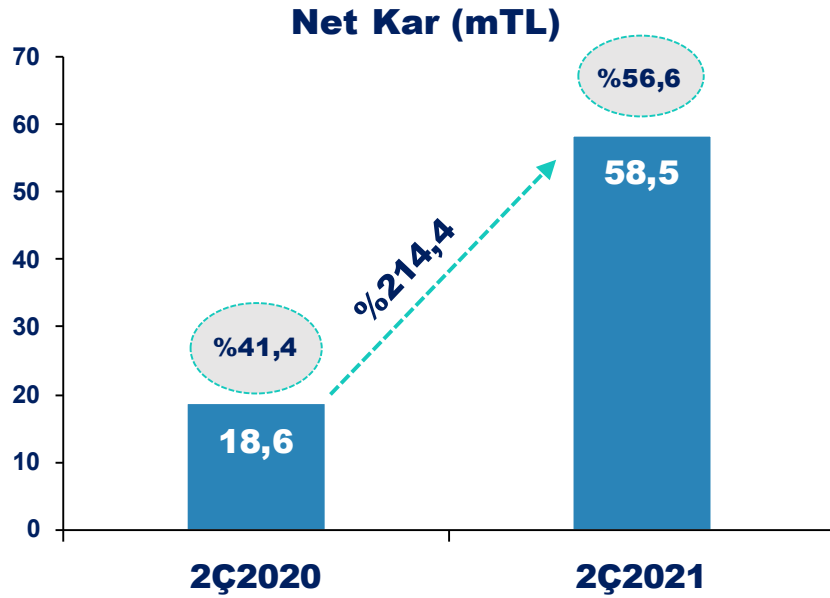
DÖNEMSEL VERİLER



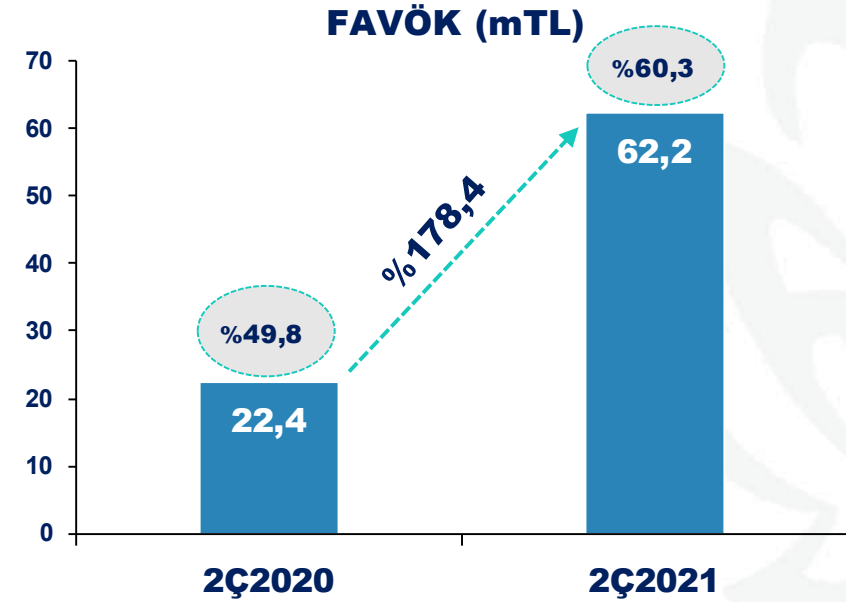
- Dönemsel net satışlar 2021/06'da geçen senenin aynı dönemine göre %130,0 oranında artarak 103,3 mTL olarak gerçekleşti.
- Gelirlerin güçlü artmasında katma değeri yüksek projeler etkili oldu.
- Gelirlerin tamamı yurtiçi operasyonlardan kaynaklandı.
- Pandemi süreci müşterilerin yazılım ve teknoloji harcamalarını artırarak Şirket gelirlerine olumlu katkı sağladı.

Kar Marjlarında Etkileyici Artış

DÖNEMSEL VERİLER



- Net kar dönemsel bazda %214,4 artarak 58,5 mTL olarak gerçekleşti.



- FAVÖK dönemsel bazda %178,4 artarak 62,2 mTL olarak gerçekleşti.

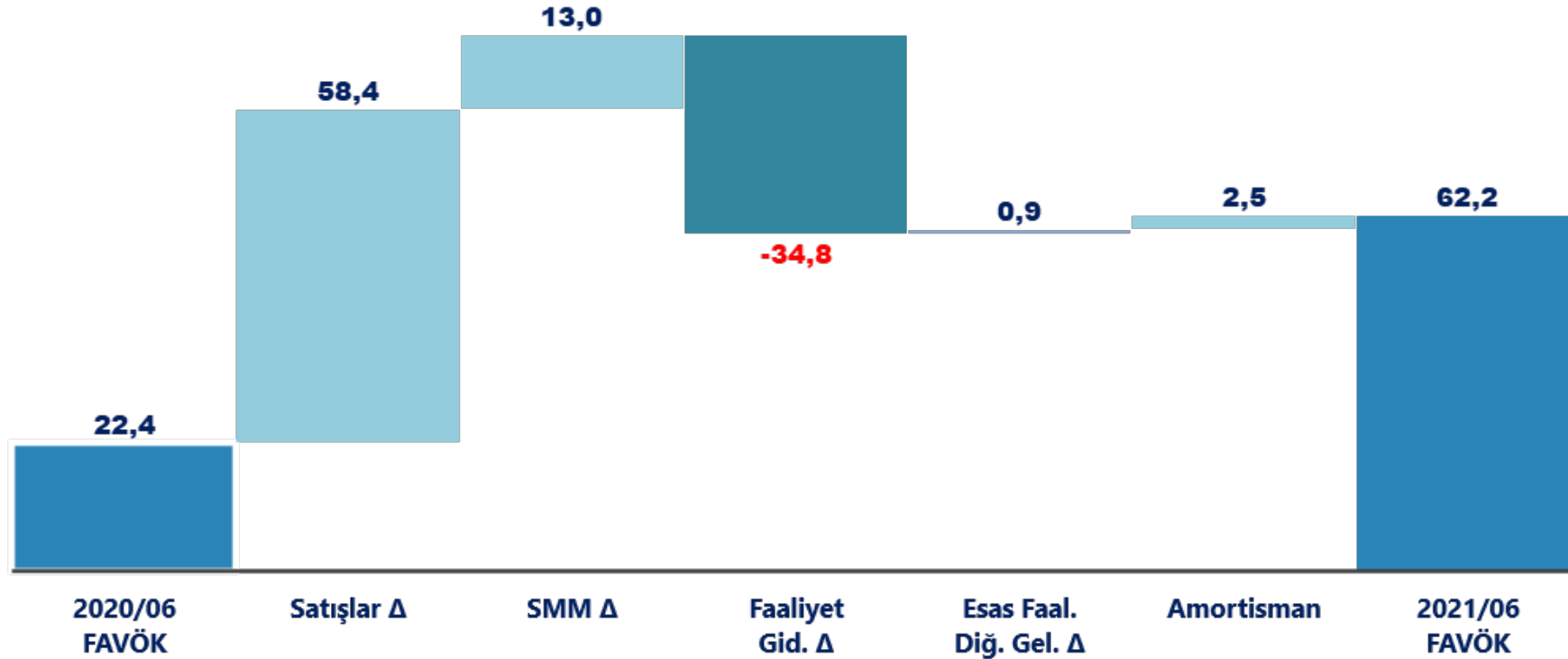
 FAVÖK ve Net Kar Marjı

2Ç 2021 SONUÇLARI

9

Ticari Ürünlerin Portföydeki Ağırlığı Azaldı

FAVÖK Köprüsü (mTL)



Δ : Değişim

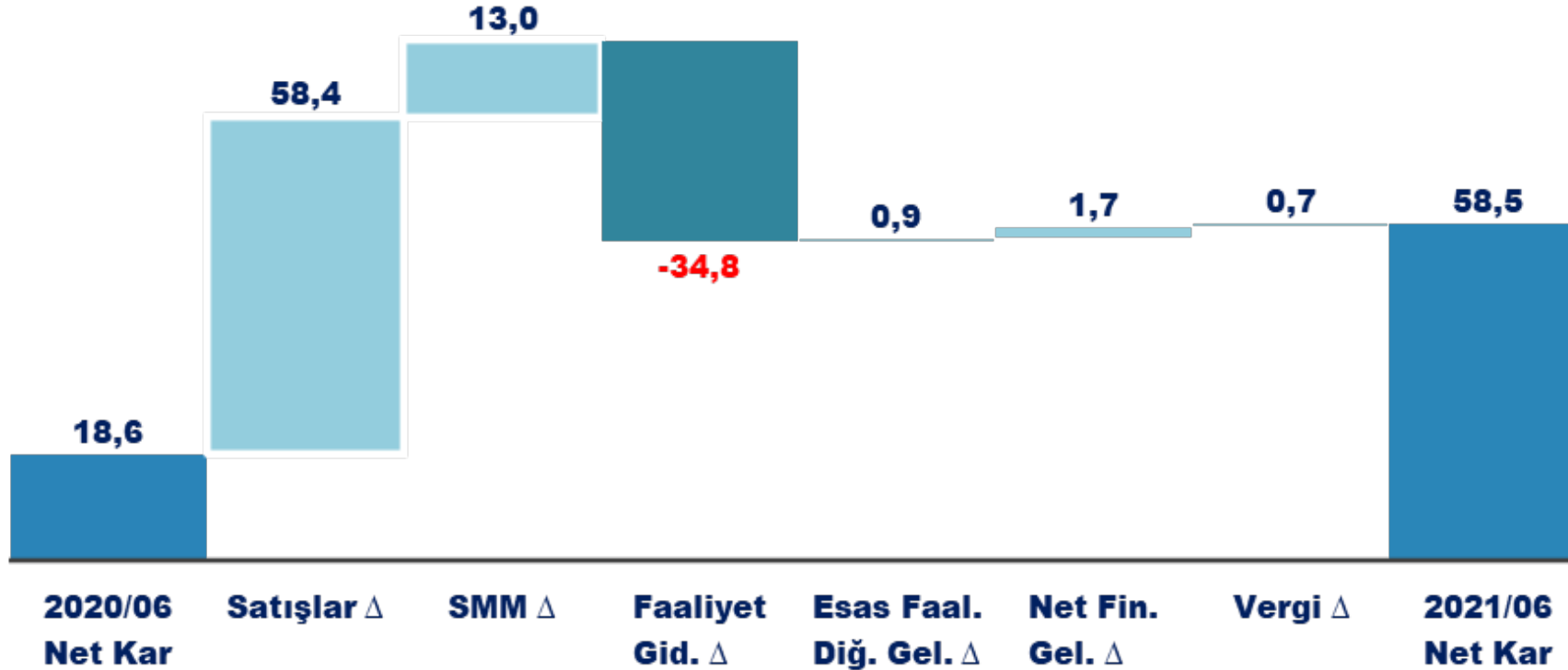
- Güçlü satış büyümesi FAVÖK artışında temel parametre olarak kaydedildi.
- Önceki dönem gerçekleşen kar marjı düşük ticari mal satışlarının bu dönemde önemli oranda azalması satılan malın maliyetindeki gerilemeyi beraberinde getirerek FAVÖK büyümesi desteklendi.
- Katma değeri yüksek projelerin portföyde ağırlığının artması FAVÖK büyümesinde etkili oldu.
- ARGE harcamalarının etkisiyle faaliyet giderlerindeki yüksek artış FAVÖK büyümesi ve marj artışını kısmen dengeledi.
- ARGE harcamaları gelecek dönemde FAVÖK büyümesi için beklenti oluşturmakta.

2Ç 2021 SONUÇLARI

10

Nakit Pozisyonu Net Dönem Karını Destekledi

Net Kar Köprüsü (mTL)



- FAVÖK büyümesinin destekleyen faktörlerin etkisiyle net dönem karında güçlü artış devam etti.
- Üretilen nakit pozisyonu finansman geliri yaratarak net dönem karındaki artışı destekledi.
- Tüm bu etkilere ek olarak vergi avantajı ve ertelenmiş vergi geliri net dönem karını geçen senenin aynı dönemine göre destekledi.

Δ : Değişim

2Ç 2021 SONUÇLARI

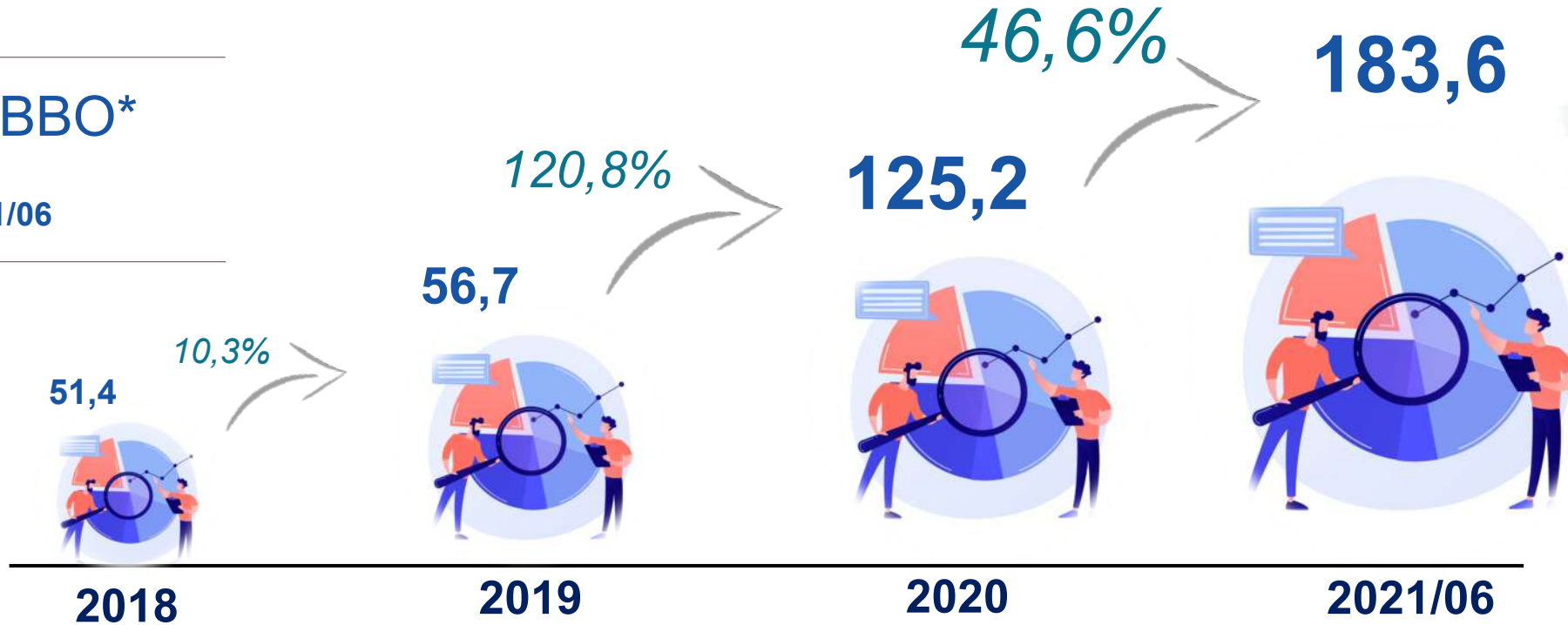
11

Göz Alıcı Büyüme Devam Etmekte

YILLIKLANDIRILMIŞ NET SATIŞ GELİŞİMİ (m TL)

66% YBBO*

2018– 2021/06



*YBBO : Yıllık bileşik büyüme oranı

Toplam Gelir TL M

2Ç 2021 SONUÇLARI

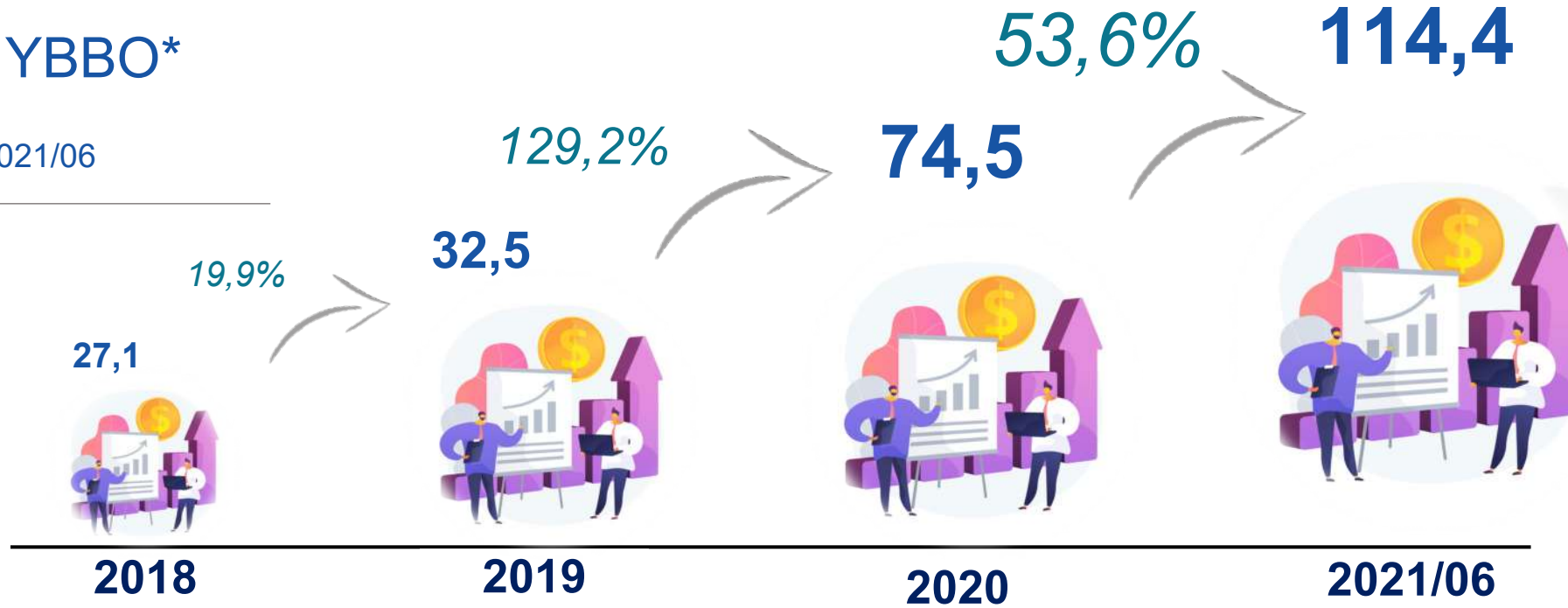
12

Göz Alıcı Büyüme Devam Etmekte

YILLIKLANDIRILMIŞ FAVÖK GELİŞİMİ (m TL)

78% YBBO*

2018– 2021/06



*YBBO: Yıllık bileşik büyüme oranı

FAVÖK TL M

2Ç 2021 SONUÇLARI

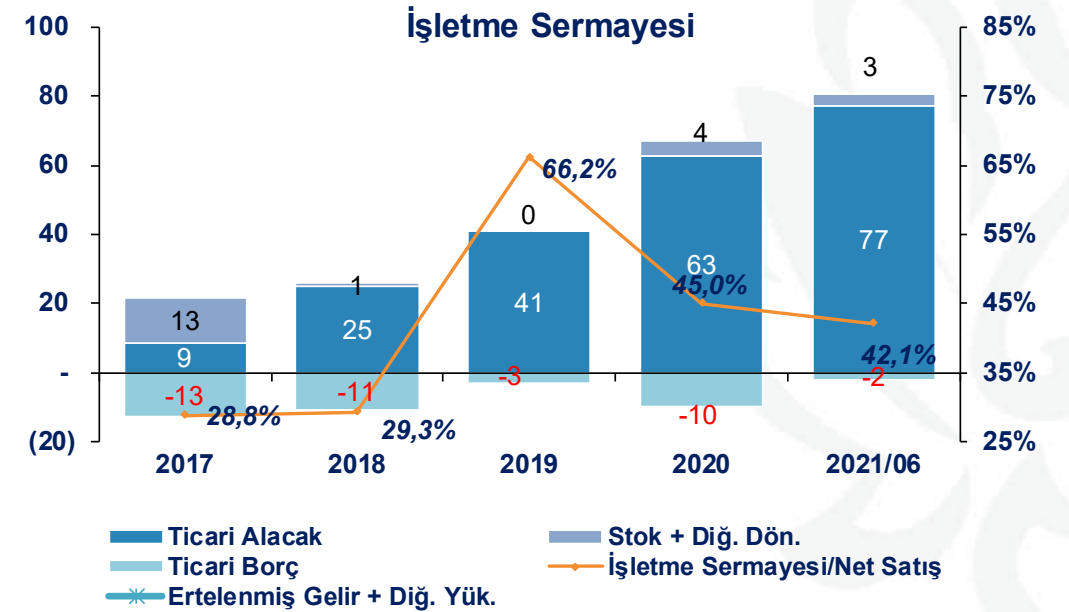
13

Artan Gelire Rağmen İşletme Sermayesinde İyileşme Devam Etti

İşletme Sermayesi

İşletme Sermayesi Analizi					
TLm	2017	2018	2019	2020	2021/06
Ticari Alacak	8,8	25,0	40,9	62,6	77,3
Stok + Diğ. Dön.	13,0	0,8	0,4	4,4	3,2
Ticari Borç	(12,8)	(10,7)	(3,2)	(9,6)	(1,9)
Ertelenmiş Gelir + Diğ. Yük.	(0,1)	(0,1)	(0,5)	(1,0)	(1,4)
İşletme Sermayesi/Net Satış	28,8%	29,3%	66,2%	45,0%	42,1%
Net Satışlar*	30,8	51,4	56,8	125,2	183,6

*2021/06 itibariyle son 4 çeyrek satış dikkate alınmıştır.

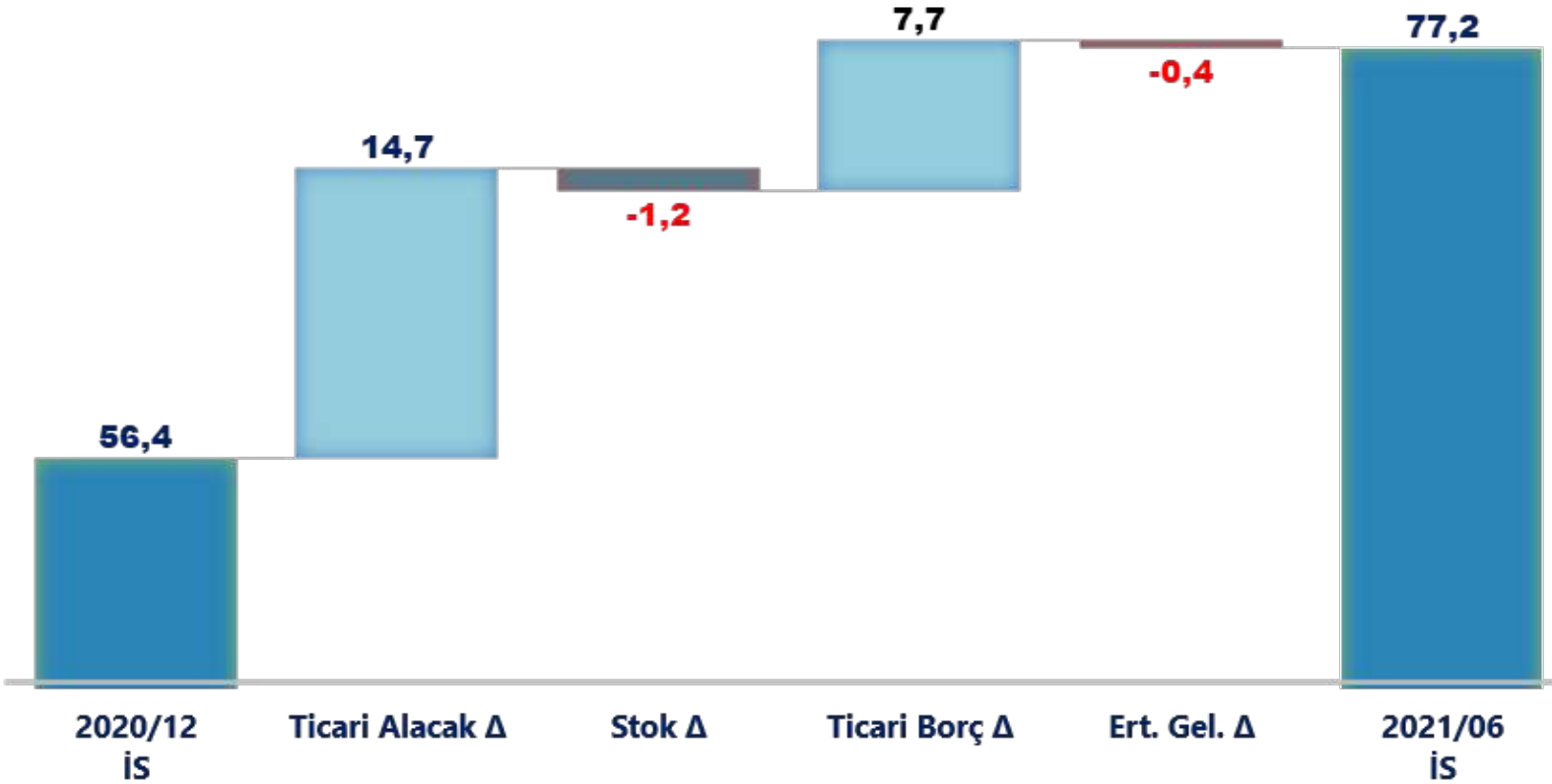


2Ç 2021 SONUÇLARI

14

İşletme Sermayesi Satış Payında 2018 Dönemine Yakınsama Sürmekte

İŞLETME SERMAYESİ KÖPRÜSÜ (MTL)



- Alacaklardaki artış işletme sermayesini pozitif etkilerken düşük stok kabiliyeti olumlu etkilemeye devam etti.
- Geçtiğimiz çeyrek ticari borçlarda yaşanan artış cari dönemde normalize oldu.
- 2020 sonunda 56,4 mTL olan işletme sermayesi 2021/06'da 77,2 mTL'ye yükseldi.

Δ : Değişim

2Ç 2021 SONUÇLARI

15

Artan Karlılık Nakit Pozisyonunu Güçlendirmeye Devam Etti

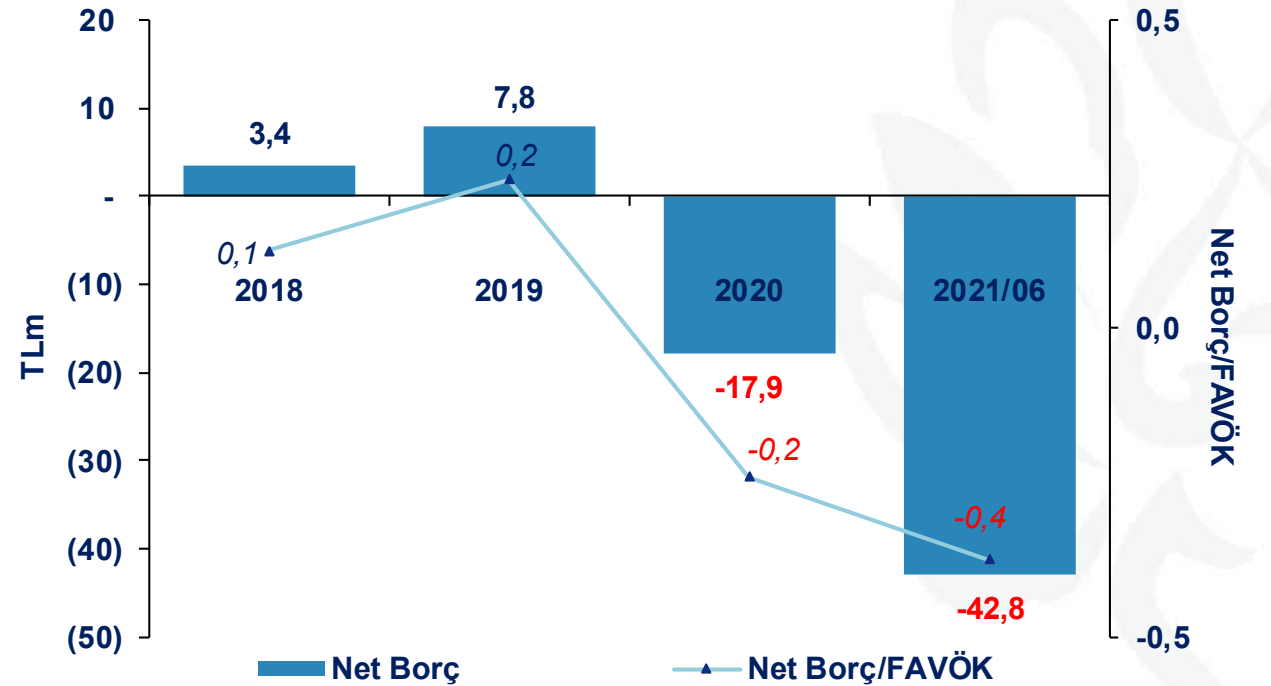
Net Nakit Pozisyonu

Net Borç & Özkaynak & Finansal Kaldıraç

TLm	2018	2019	2020	2021/06
Nakit ve Nakit Benzerleri	0,1	1,7	27,3	51,4
Diğer Alacak	4,4	-	-	0,0
Kısa Vad. Fin. Borç	5,7	7,4	4,7	5,5
Diğer Borç	0,0	-	0,1	0,2
Uzun Vad. Fin. Borç	2,2	2,1	4,6	2,9
Net Borç	3,4	7,8	(17,9)	(42,8)
Özkaynak	46,1	72,5	173,5	232,0
Net Borç/Özkaynak	7,4%	10,8%	-10,3%	-18,5%
Net Borç/FAVÖK	0,1	0,2	-0,2	-0,4
FAVÖK	27,1	32,5	74,5	114,4

*2021/06 için FAVÖK yıllıklandırılmıştır.

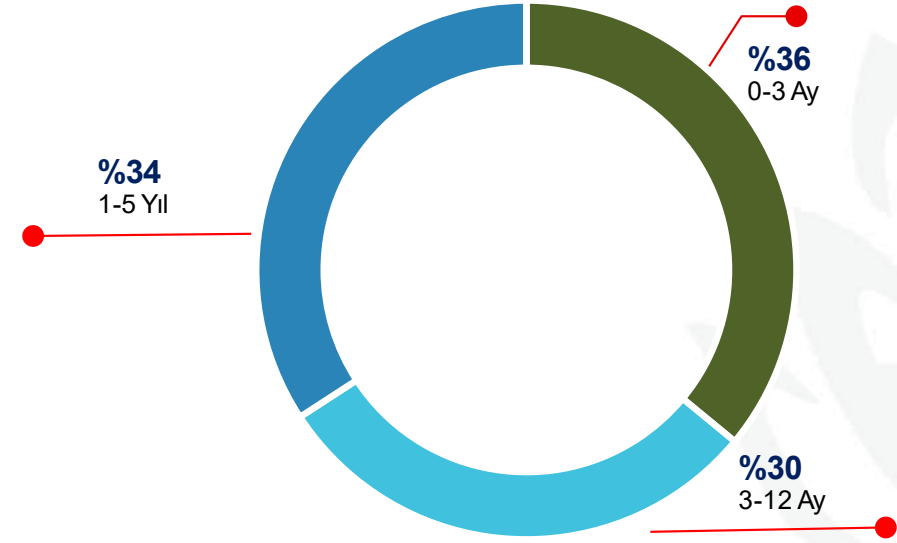
Net Borç/FAVÖK



Yabancı Para Pozisyonu



Kredi Vade Dağılımı



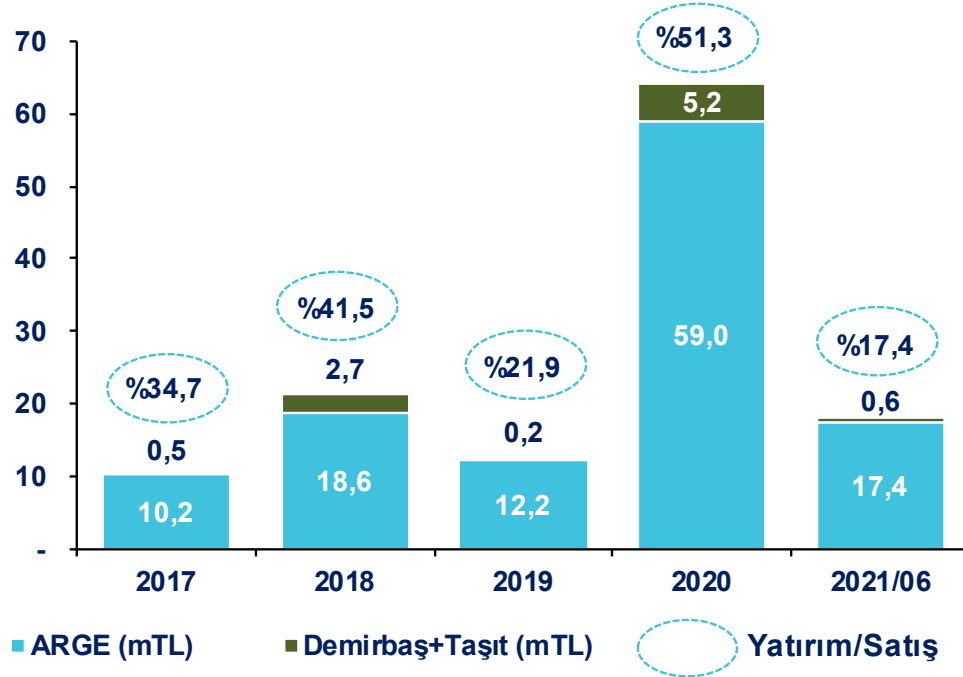
- 2021/06 itibariyle Şirket döviz fazlasına sahiptir. Dönem sonu itibariyle tüm krediler TL cinsinden olup etkin faiz oranı %10-26 bandında dalgalanmaktadır.

2Ç 2021 SONUÇLARI

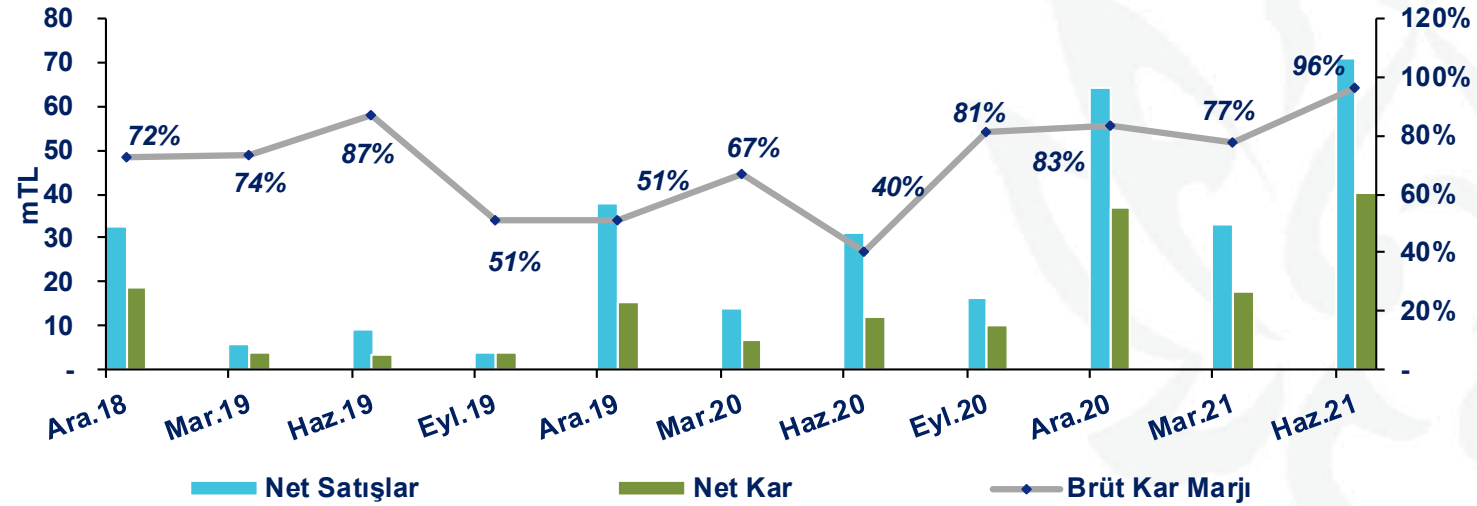
17

Tüm Dönemlerin Brüt Kar Marjı Rekoru

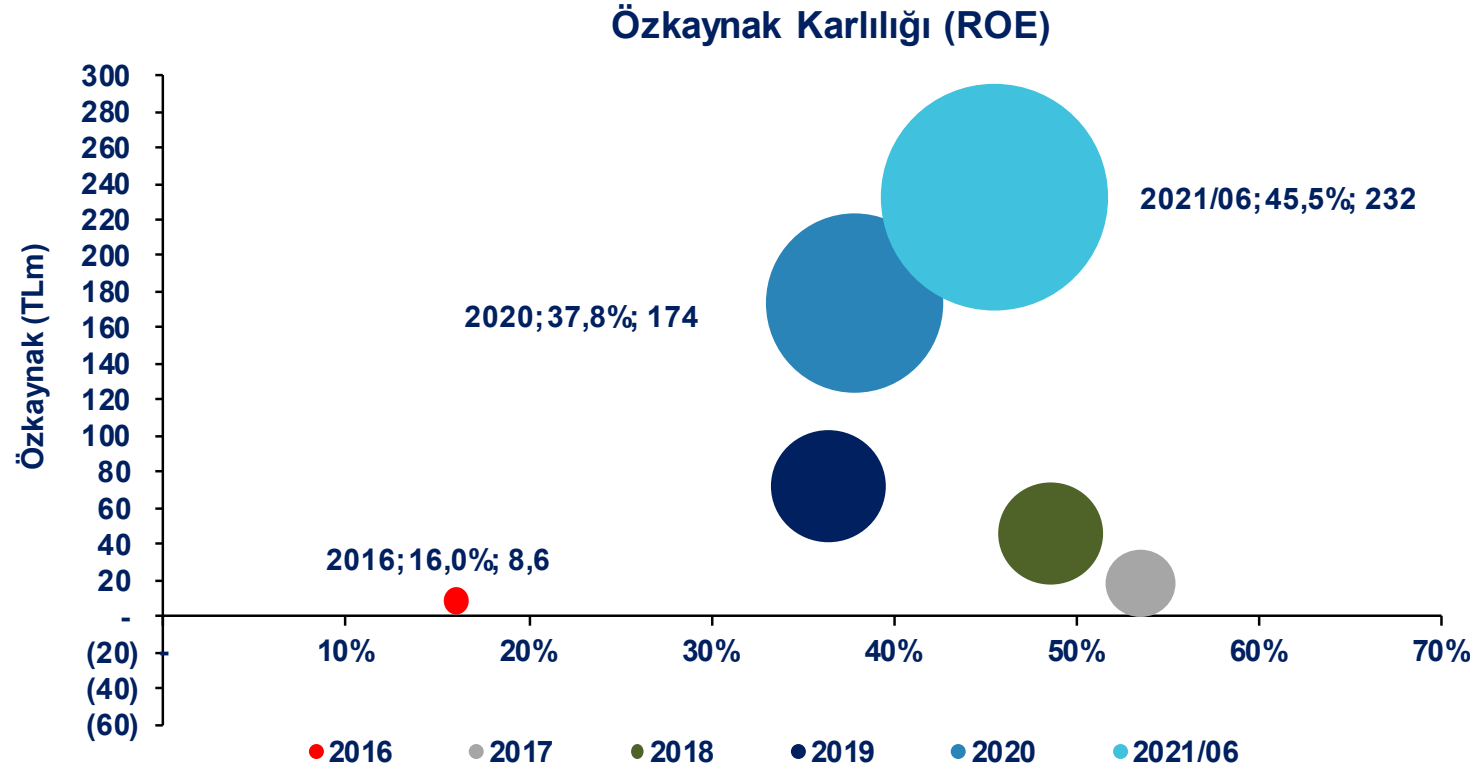
Yatırımlar (mTL)



Mevsimsellik (mTL)



%45,5 ROE Dikkat Çekici Boyutta



- Bilançonun likiditasyon derecesi her geçen dönem artmaya devam etti.
- Özkaynak karlılığı tahvil getirisinin üzerinde yer alarak sermayenin verimli kullanıldığına işaret etmektedir.
- Düşük borçluluk, Şirketin yüksek borçlanma kapasitesine sahip olduğu anlamına gelmekte ve FAVÖK/Finansman Gideri ve Net Borç/FAVÖK rasyoları yatırım yapılabilir nota işaret etmektedir.

Finansal Rasyolar

Likidite Rasyoları	2021/06	2020/12	2019/12	Referans
Cari Oran	14,93	6,17	3,86	1,0-1,5
Likidite Oranı	14,71	5,94	3,83	0,8-1,0

Yatırım Rasyoları (Yıllıklandırılmış)	2021/06	2020/12	2019/12	Referans
Yatırım/Amortisman	599,8%	850,3%	282,8%	>%100
Yatırım/Net Satış	17,4%	51,3%	21,9%	Sektör
EVA-TL	46.304.286	25.803.144	8.178.159	>0
ROIC (Yatırımın Getirisi)	41,6%	33,6%	27,1%	>%18,5
CRR	102,5%	124,2%	142,2%	<%100

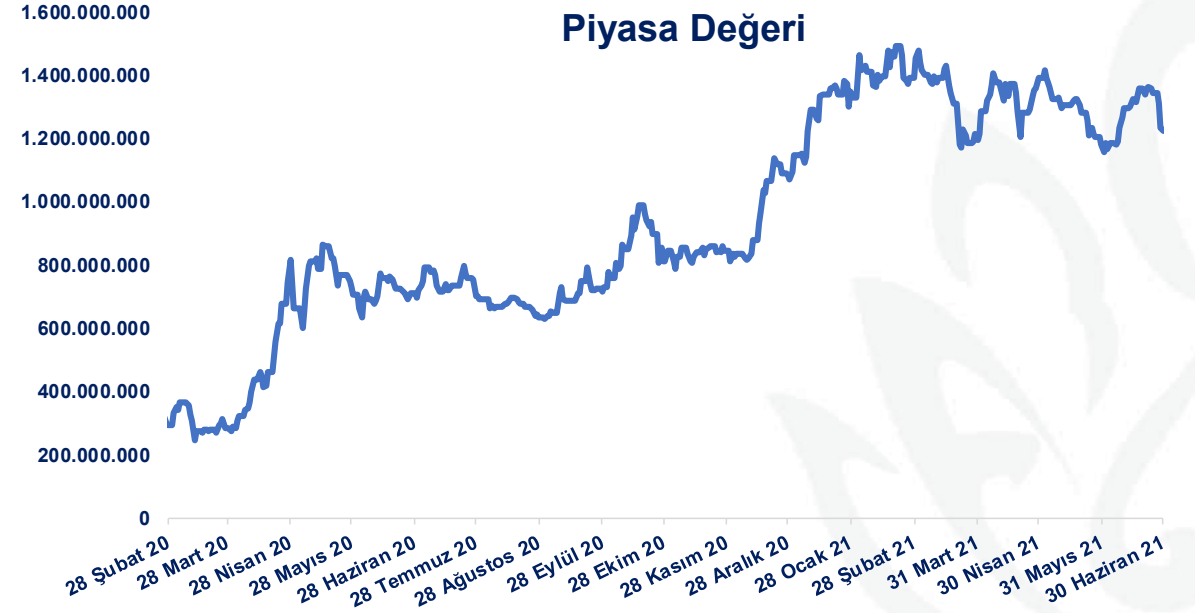
Finansal Rasyolar

Borçluluk Oranları	2021/06	2020/12	2019/12	Referans
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	5,0%	10,6%	16,0%	<%40
Kısa Vad. Fin. Borç/Özkaynak	2,4%	2,7%	10,3%	<100%
FAVÖK/Finansal Giderler	-42,8	78,2	18,4	>3
Net Borç/FAVÖK	-0,4	-0,2	0,2	<4
Kısa Vad. Yab. Borç/Pasif	3,6%	7,9%	12,9%	Sektör
Uzun.Vad.Yab.Borç/Pasif	1,4%	2,8%	3,1%	Sektör
Özkaynak/Pasif	95,0%	89,4%	84,0%	>%60
Toplam Borçlar/Özkaynaklar	5,3%	11,9%	19,1%	Sektör
Finansal Borçlar/Toplam Borçlar	69,1%	45,0%	69,2%	Sektör

*2021/06 itibariyle net finansal gelir ve net nakit pozisyonu nedeniyle FAVÖK/Finansal Gid. Ve Net Borç/FAVÖK negatif hesaplanmaktadır.

Finansal Rasyolar

Karlılık Oranları (Yıllıklandırılmış)	2021/06	2020/12	2019/12	Referans
Brüt Marj	86,8%	70,3%	59,2%	Sektör
Esas Faliyet Marjı	56,9%	53,5%	49,5%	Sektör
FAVÖK Marjı	62,3%	59,5%	57,2%	Sektör
Net Kar Marjı	57,5%	52,5%	46,5%	Sektör
Özkaynak Karlılığı	45,5%	37,8%	36,4%	>Tahvil Getirisi
ROA	57,0%	34,5%	32,5%	Sektör
Faiz Gid./Net Satış	-1,5%	0,8%	3,1%	<%3
Faaliyet Gideri/Net Satış	30,5%	17,0%	8,2%	Sektör



- Halka arz tarihinden Haziran sonuna kadar %871 oranında getiri.
- Güçlü mali veriler ve kurumsal yönetim ilkeleri uyum performansını destekledi.
- Şirket, 16/02/2021 tarihinde düzenlenen Türkiye'nin en hızlı büyüyen teknoloji şirketlerinin seçildiği " Deloitte Teknoloji Fast 50 Türkiye 2020" programında ilk 50 şirket arasında yer alarak 2016/2017/2018/2019 ve 2020 yıllarında üst üste 5 yıl dereceye girme başarısını göstermiştir.

Yatırım Tezi

Pandemi ile tüm dünyada artan yazılım harcamaları sektörü stratejik kılmakta; ARGE ve Teknokent teşvikleri ve düşük vergi oranı; 2016 yılından bu yana Deloitte Teknoloji Fast 50 Türkiye arasında yer alarak Türkiye'nin en hızlı büyüyen teknoloji firmalarından birisi olması; Düşük borçluluğun yüksek borçlanma kapasitesi yaratması; Net nakit pozisyonu ve döviz fazlası ile artan kur döneminde dirençli mali yapı; 2021/06 itibariyle güçlü finansallar; Her yıl yüksek oranda yapılan ARGE yatırımlarının gelecek yıllarda FAVÖK'e önemli etkide bulunacak olması, Güçlü nakit pozisyonu ve likit bilanço yüksek temettü potansiyeli anlamına gelmektedir.



ARD Bilişim güçlü mali verileri, büyüme potansiyeli, sahip olduğu teşvikler ve stratejik bir sektörde faaliyet göstermesi ile yatırımcılar nezdinde önemli bir potansiyel barındırmaktadır.

EKLER



2Ç 2021 SONUÇLARI

Bilanço (TL)	2020/12 Denetimden Geçmiş	2021/06 Denetimden Geçmiş
Aktifler	194.182.794	244.212.790
Nakit ve Benzerleri	27.282.062	51.426.799
Ticari Alacaklar	62.550.745	77.299.663
Diğ. Dön. Var.	853.786	1.338.895
Stoklar	3.572.036	1.901.612
Dönen Varlıklar	94.258.629	131.966.969
Yatırım Amaçlı Gay.	26.200	26.200
Maddi Duran Varlıklar	6.192.120	5.918.983
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	93.705.845	106.300.638
Duran Varlıklar	99.924.165	112.245.821
Özkaynak ve Yükümlülükler	194.182.794	244.212.790
Kısa Vad. Borçları	4.674.158	5.545.341
Ticari Borçlar	9.562.520	1.864.777
Diğer Borçlar	115.021	173.843
Diğer Kıv. Vad. Borçlar	919.596	1.257.353
Kısa Vad. Yükümlülükler	15.271.295	8.841.314
Uzun Vad. Borçlar	4.624.358	2.880.428
Diğer Uz. Vad. Borçlar	766.164	465.357
Uzun Vad. Yükümlülükler	5.390.522	3.345.785
Sermaye	23.875.000	23.875.000
İhraç Primi	30.961.672	30.961.672
Diğer Kapsamlı Gid.	24.532	59.045
Kar Yedekleri	1.340.006	1.340.006
Geçmiş Yıl Karları	51.650.507	117.319.767
Net Kar	65.669.260	58.470.201
Özkaynaklar	173.520.977	232.025.691

Gelir Tablosu (TL)	2020/06 Denetimden Geçmiş	2021/06 Denetimden Geçmiş	2021-2020 Değişim (%)
Net Satışlar	44.884.750	103.251.322	130,0%
Değişim		130,0%	
Satışların Maliyeti	(23.212.237)	(10.240.197)	-55,9%
Brüt Kar	21.672.513	93.011.125	329,2%
Brüt Marj	48,3%	90,1%	
Genel Yönetim Giderleri	(1.865.116)	(2.853.865)	53,0%
Değişim		53,0%	
ARGE	(2.195.490)	(35.999.438)	1539,7%
Değişim		1539,7%	
Esas Faaliyetlerden Diğ. Gelirler	3.207.364	3.070.554	-4,3%
Esas Faaliyetlerden Diğ. Giderler	(1.574.576)	(565.859)	-64,1%
FAVÖK	22.361.739	62.247.753	178,4%
Değişim		178,4%	
FAVÖK Marjı	49,8%	60,3%	
Amortisman	(3.117.044)	(5.585.236)	79,2%
Faaliyet Karı	19.244.695	56.662.517	194,4%
Değişim		194,4%	
Faaliyet Kar Marjı	42,9%	54,9%	
Yatırım Faaliyetlerden Gelirler	-	23.832	
Net Finansman Geliri	(200.272)	1.522.114	
Vergi Öncesi Kar	19.044.423	58.208.463	
Vergi	(446.558)	261.738	
Net Kar	18.597.865	58.470.201	214,4%
Marj	41,4%	56,6%	

ARD GRUP KİLOMETRE TAŞLARI

26



Bu sunum ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş. ("ARD Bilişim") ile ilgili bilgiler içermektedir, yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya başka bir kişiye aktarılamaz veya tamamen veya kısmen başka bir amaçla kullanılamaz. Bu belgeye ARD Bilişim web sayfasından da erişerek, bu belgede belirtilen sınırlamalara uymayı kabul edersiniz.

Bu belge yalnızca bilgi amaçlı sunulmuştur. Yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilmemeli, herhangi bir değerlendirme veya menkul kıymet için temel oluşturması amaçlanmamalı ve herhangi bir kişinin herhangi bir hisse veya diğer menkul kıymetleri satın alması, elinde tutması veya elden çıkarması yönünde bir tavsiye olarak değerlendirilmemelidir.

Bu sunum, ARD Bilişim yönetimi tarafından yapılan güncel varsayımlara ve tahminlere ve ARD Bilişim'in halihazırda kullanabileceği diğer bilgilere dayanan ileriye dönük beyanlar içerebilir. Çeşitli bilinen ve bilinmeyen riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler, şirketin gelecekteki fiili sonuçları, mali durumu, gelişimi veya performansı ile burada verilen tahminler arasında önemli farklılıklara yol açabilir. ARD Bilişim, verdiği bu bilgiler için herhangi bir sorumluluk ve beyan kabul etmez.

Ne ARD Bilişim ne de herhangi bir ARD Bilişim temsilcisi, alıcıya herhangi bir ek bilgiye erişim sağlama veya bu sunumu veya herhangi bir bilgiyi güncelleme veya bu tür bilgilerdeki herhangi bir yanlışlığı düzeltme yükümlülüğünü üstlenmez.

Bu sunumdaki belirli sayısal veriler, mali bilgiler ve piyasa verileri (yüzdeler dahil) yerleşik ticari standartlara göre yuvarlanmıştır. Sonuç olarak, bu sunumdaki toplam tutarlar (toplamlar veya ara toplamlar veya farklılıklar veya sayılar ilişkilendirilmişse), her durumda konsolide finansal tablolarda görünen temel (yuvarlanmamış) rakamlarda yer alan tutarlara karşılık gelmeyebilir. Ayrıca, tablolarda ve grafiklerde, bu yuvarlatılmış rakamlar, ilgili tablo ve grafiklerde yer alan toplamlara tam olarak uymayabilir.

Damla Mermeroğlu

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

T: 0 312 299 25 95

damla.mermeroglu@ardgrup.com.tr

Eda Dirican

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

T: 0 312 299 25 95

eda.dirican@ardgrup.com.tr

TEŞEKKÜR EDERİZ.

Detaylı bilgi için lütfen e-posta ile bize ulaşın.

yatirimciiliskileri@ardgrup.com.tr

