

HITIT BİLGİSAYAR HİZMETLERİ A.Ş. (HTTBT) 2024 Yıl Sonu Yatırımcı Raporu

Genel Bakış:

Hitit, havayolu ve seyahat sektörüne yönelik bilişim çözümleri sunan lider bir teknoloji şirkettir.

Şirket;

- Avrupa ve Afrika'nın 2. büyük, dünyanın 3. en büyük havayolu rezervasyon sistemi sağlayıcısı konumunda yer almakta,
- IATA ARM/NDC yeni nesil teknoloji standartlarında dünya birinciliği,
- Bulut tabanlı ve yapay zeka destekli, modern ve esnek bir teknoloji altyapısı sunmaktadır.

Bu güçlü altyapı, entegre uçuş rezervasyon sistemleri ve dijital çözümler aracılığıyla, tüm havayollarına A'dan Z'ye hizmet verebilme kapasitesi ile desteklenmektedir.

Rusya - Ukrayna Bölgesi Beklentileri:

Bölgede hava sahası normalleşmiş olup, Rus pazarı halen kapalı durumdadır. Ukrayna tarafında ise yeniden yapılanma süreci devam etmekte ve bu sürecin uzun süreceği öngörülmektedir. Orta vadede bölgedeki iş koşullarının zorlu olacağı tahmin edilmektedir. 2025 yılına ilişkin ise henüz kesin bir öngörü bulunmamaktadır.

Teknoloji ve Yatırımlar Hitit, teknolojik dönüşümü ve inovasyonu destekleyecek yatırımlarıyla sektörde fark yaratmaktadır:

- Ar-Ge Yatırımları:** 15,4 milyon USD
- Lisans, Donanım ve Demirbaş Yatırımları:** 4,5 milyon USD

Yeni Nesil Sistemler:

- IATA Teklif ve Sipariş Yönetim Sistemi (OOMS) alanında dünya birinciliği elde edilmiştir.
- IATA ARM/NDC standartlarında teknolojik çözümlerle rakiplerinin önüne geçilmiştir.

Ayrıca, dinamik fiyatlandırma, yapay zeka destekli müşteri memnuniyeti, rötar tahmini gibi operasyonel iyileştirmeler altyapı yatırımlarıyla hayata geçirilmiştir.

Yeni Partnerler ve Sözleşmeler: Ciro büyümesindeki genel trendin %20'si yeni partnerlerin katkısından, %10'u ise mevcut partnerlerin hacim artışından kaynaklanmaktadır. Son üç yılda 10 yeni sözleşme imzalanmış ve bu sözleşmeler hayata geçirilerek düzenli gelir elde edilmeye başlanmıştır.

Partner Sayısındaki Değişiklik: Partner sayısındaki azalma, stratejik tercihlerimiz doğrultusunda gerçekleştirilmiştir. Sağlıklı ve sürdürülebilir bir büyüme amacıyla, aktif olmayan partnerler raporlanan partner sayısından düşülmüştür.

ADS (Acente Dağıtım Sistemleri) Gelişimi: ADS'nin kapsamlı yapısını 2025 yılında daha net bir şekilde göreceğiz. Sistem için imzalanmış oldukça güçlü sözleşmelerimiz mevcut olup, 2025'te bunları hayata geçirmeyi planlıyoruz. Bu sözleşmelerin bir kısmı kamuya açıklanmış, bir kısmı ise henüz açıklanmamıştır.

THY ile İş Birliği: AJET, stratejik bir karar olarak hayata geçirilmiş olup, bu süreçte THY ile daha yakın bir ilişki kurulmuştur. THY ile olan ilişkilerimiz güçlüdür; ancak doğrudan bir iş birliği olup olmayacağı tamamen THY'nin kararına bağlıdır.

AJET'in Rolü: AJET'in 2024 içindeki katkısı 9 aylık bir dönemi kapsıyor. Önümüzdeki süreçte ek olarak 3 aylık bir katkı daha gelecek.

Vergi ve Finansal Yönetim: 2023 yılında deprem nedeniyle tek seferlik ek vergi ödemesi gerçekleştirilmiştir. Bunun dışında, Teknokent firması olmamızdan kaynaklanan belirli vergi istisnalarımız bulunmaktadır. Mevcut durumda, efektif vergi oranımız yaklaşık %6 seviyesindedir.

Yabancı Yatırımcı İlgisi: Mevcut yabancı yatırımcı oranımız %34 seviyesinde. Halka arz sürecinde oran %25'ti, sonrasında %9'a kadar düştü. Ancak, güncel oran olan %34'ü de artırmayı hedefliyoruz. Potansiyel yatırımcılarla görüşmelerimiz devam ediyor ve olumlu geri dönüşler alıyoruz.

Temettü Politikası: Temettü endeksinde yer almayı ve burada kalıcı olmayı hedefliyoruz. 2025 yılı boyunca çalışmalarımızı sürdürüp 2026 yılında temettü politikamızı olgunlaştırmayı hedefliyoruz.

Likidite Durumu: Kurumsal yatırımcı ağırlıklı bir yapımız var. Bedelsiz sermaye artırımını gerçekleştirdik. Katılım ve sürdürülebilirlik endeksinde yerimizi korumayı hedefliyoruz. FTSE Endeksi'ne dahil olduk, BIST100 Endeksi'ne girmeyi planlıyoruz. Bulduğumuz tüm endekslerde kalıcı olmayı amaçlıyoruz.

2030 Yılına Kadar Beklentiler: 2030 yılına ilişkin beklentilerimiz yıl ortasında veya sonunda revize edilebilir. Orta vadede, yıllık 100 milyon dolar ciro hedefimiz bulunmakta olup, %45-50 FAVÖK marjı ve %25-30 net kâr aralığını yakalama motivasyonumuz bulunmaktadır.

Finansal Performans (2024 Q4)

2024 yılına ilişkin finansal veriler, Hitit'in güçlü büyümeye devam ettiğini göstermektedir:

- **Ciro:** 34,2 milyon USD (%34 artış)
- **FAVÖK Marjı:** %40 (FAVÖK tutarı 13,7 milyon USD)
- **Yolcu Sayısı Artışı:** %61 (Büyümenin %55 i yeni partner kazanımları, %10 u ise mevcut müşteri hacim büyümelerinden kaynaklıdır.)
- **Hitit Altyapısı Üzerinden Gerçekleşen Satış Hacmi:** 8,5 milyar USD
- **Gelir Yapısı:** Satışların %78'i döviz cinsinden (%65 USD, %13 Euro) ve %22'si TL bazında
- **SaaS Geliri:** Toplam cironun %64'ünü oluşturmaktadır.

Güçlü Nakit Pozisyonu:

- **Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri:** 12,7 milyon USD
- **Net Nakit:** 7,3 milyon USD (Kiralama yükümlülükleri ve krediler hariç)
- **Hedge Stratejisi:** Döviz kazanıp TL harcayan doğal bir hedge stratejimiz var. Nakit tarafını çok etkili bir şekilde yönetiyoruz.

2025 Beklentileri (USD Bazlı)

- **Ciro Büyümesi:** %33 - %38
- **FAVÖK Marjı:** %43 - %48
- **Net Kar Marjı:** %25 - %30
- **Yatırım / Ciro Oranı:** %30 - %35

TRİVE YATIRIM ARAŞTIRMA BİRİMİ

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.