



Net Kar Beklentilere Yakın

Ticari ve savunma amaçlı kullanılan, kara, deniz ve hava araçlarının tasarımı, üretimi, ihracatı, ithalatı, montajı, bakımı, eğitimi ve tamirini gerçekleştiren ve bu konularda ARGE ve teknolojik geliştirmeler gerçekleştiren Otokar (OTKAR), 2022 yılının ikinci çeyreğinde 342mn TL net dönem karı kaydetmiştir. Piyasanın ortalama net kar beklentisi 335mn TL idi.

Bir önceki dönemde ise şirket, 200mn TL net kar yazmıştı.

Böylece Otkar, 6 aylık net dönem karını %36,9 oranında artırmış, 542,8mn TL'ye yükseltmiştir.

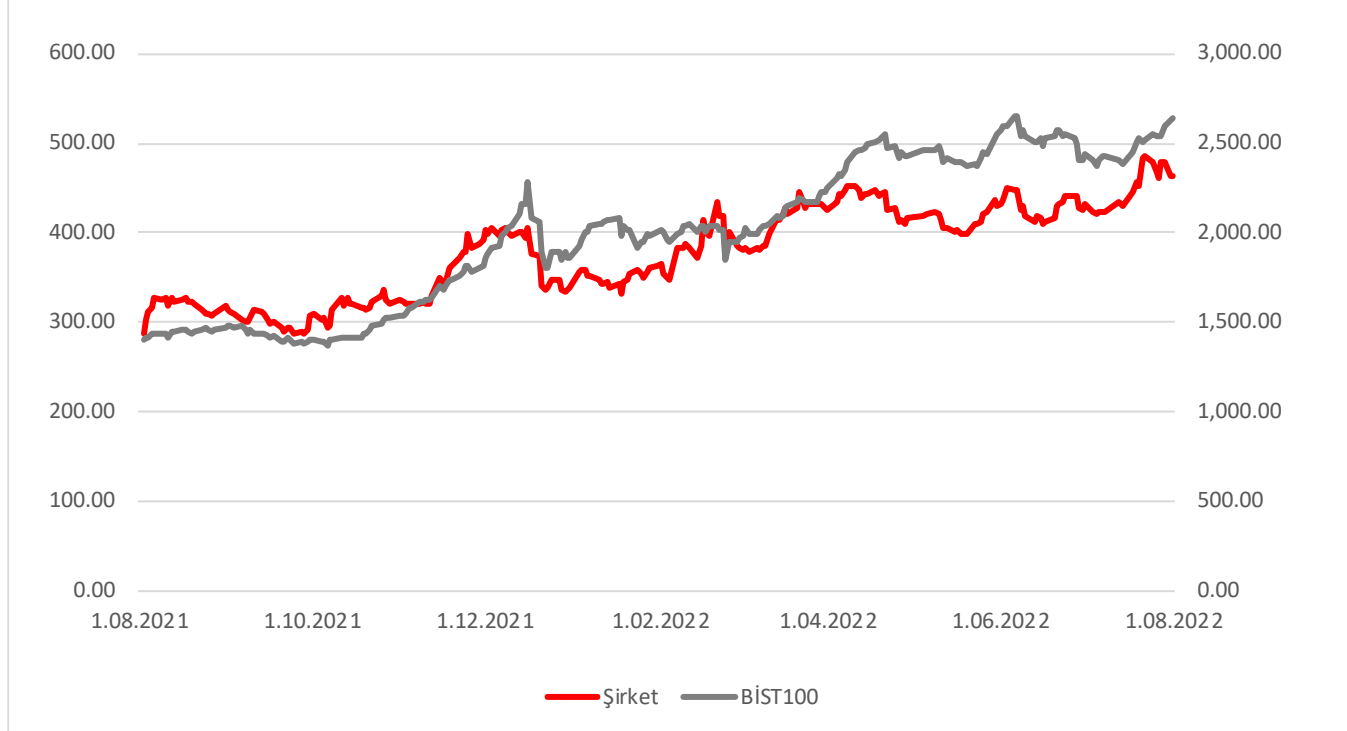
Şirket son çeyrekte beklentilere paralel olarak 373mn TL FAVÖK kaydetmiştir.

Bu çeyrek satış miktarı adetsel olarak, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %57 oranında artmış ve 791 adet olmuştur.

Hem yurtiçi hem yurtdışı satış oranlarını yükselten şirket, %70 olan ihracat seviyesini, 10 puanlık düşüş ile %60lara düşürmüştür.

Fiyat	
Güncel Fiyat	467,00
Piyasa Değeri	11.208.000.000
Piyasa Bilgileri	
Pazar	Yıldız Pazar
F/K	9.38
PD/DD	7.14
Halka Açıklık	%27
Hisse Adedi	24,000,000
Sektör	Metal Eşya
İhracat Oranı (%)	61.46
Ödenmiş Sermaye	24,000,000
Firma Değeri	14,108,404,000
Net Borç	-2,967,604,000
Son 1 Yıl Dip - Zirve	
En Düşük	282.36
En Yüksek	499.10
Getiri (%)	
1 Ay	7.33
3 Ay	11.35
1 Yıl	66.94

BİST100 Karşılaştırmalı Fiyat Grafiği





Satış gelirleri son çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre, %82.16 oranında artarak 2.357mn TL oldu. Gelirdeki artışın sebebi, toplam satış adedinin %57 oranında artması ve kurlardaki artışın olumlu katkısı olarak gözükmemektedir.

Şirketin brüt karı da çeyreklik olarak %58.09 oranında artmış ve 737mn TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak Brüt kar marjı %39,7'den %31,3'e gerilemiştir. Zırhlı araç satış adetlerindeki gerileme, brüt karın gerilemesindeki önemli nedenlerdendir.

Şirketin faaliyet karı bir önceki çeyreğe göre %44.51 oranında artarak 440mn TL olmuştur. FAVÖK ise çeyreklikte %97.47 oranlık artışla 373mn TL olarak gerçekleşmiştir.

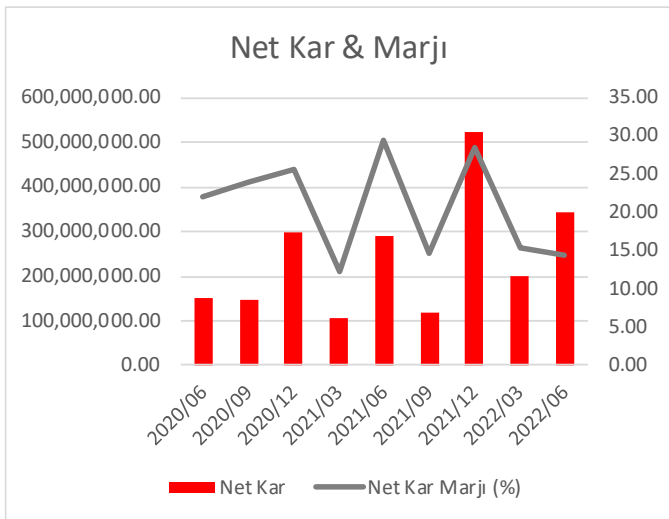
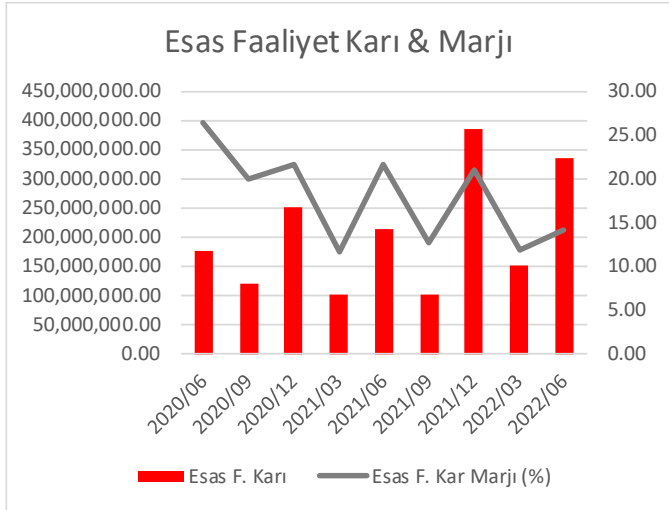
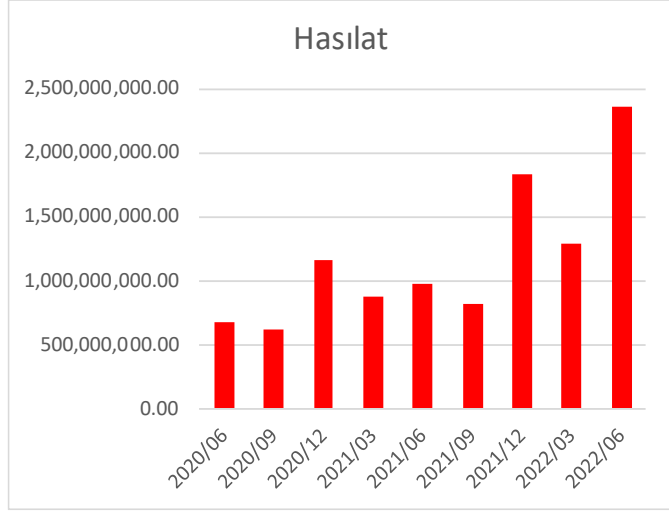
17,1mn TL'lik vergi geliri sonrası şirket ikinci çeyrekte 342mn TL net kar yazmıştır.

Şirketin yurtdışı satış gelirleri bu çeyrekte, bir önceki yılın aynı dönemine göre, %103 oranında artmıştır. Yurtiçi satış gelirleri ise %227 oranında artmıştır.

Şirketin geçen yılın aynı çeyreğinde %70 olan ihracat oranı bu çeyrekte %60 seviyesine gerilemiştir. Bunda zırhlı araç satışlarındaki düşüş ana etken olmuştur.

Şirketin zırhlı araç satışları %48 oranında düşüş yaşarken, otobüs satış adetleri %76, kamyon satış adetleri %53 oranında artmıştır.

İlk altı ayda toplam satış miktarı da 1.467 adet ile bir önceki yıla göre %31 oranında artış göstermiştir.





Özet Bilanço	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
Dönen Varlıklar	5,327,863,000	3,926,076,000	3,960,425,000	2,863,004,000
Nakit ve Nakit Benzerler	568,227,000	598,399,000	644,857,000	335,424,000
Duran Varlıklar	2,975,738,000	2,163,328,000	2,029,101,000	1,694,212,000
Toplam Varlıklar	8,303,601,000	6,089,404,000	5,989,526,000	4,557,216,000
Kısa Vade Yükümlülükler	4,231,428,000	2,983,807,000	2,852,334,000	2,576,284,000
Uzun Vade Yükümlülükler	2,511,732,000	1,909,858,000	1,640,657,000	891,574,000
Toplam Yükümlülükler	6,743,160,000	4,893,665,000	4,492,991,000	3,467,858,000
Özkaynaklar	1,560,441,000	1,195,739,000	1,496,535,000	1,089,358,000
Ödenmiş Sermaye	24,000,000	24,000,000	24,000,000	24,000,000
Toplam Kaynaklar	8,303,601,000	6,089,404,000	5,989,526,000	4,557,216,000
Özet Gelir Tablosu	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
Hasılat	3,651,120,000	1,293,998,000	4,508,874,000	2,674,680,000
Satışların Maliyeti (-)	2,446,516,000	827,250,000	2,792,189,000	1,742,352,000
Brüt Kar (Zarar)	1,204,604,000	466,748,000	1,716,685,000	932,328,000
Faaliyet Giderleri (-)	713,342,000	312,970,000	909,188,000	510,984,000
Esas F. Karı (Zararı)	745,446,000	304,875,000	1,075,538,000	529,413,000
Net Esas F. Karı (Zararı)	491,262,000	153,778,000	807,497,000	421,344,000
Dönem Vergi (Gideri) Geli	140,827,000	0	827,000	0
Sür. F. Dönem Karı (Zararı)	542,789,000	200,532,000	1,041,524,000	516,431,000
Dönem Karı (Zararı)	542,789,000	200,532,000	1,041,524,000	516,431,000
Özet Nakit Akışları	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
İşl. Faal. Nakit Akışı	-130,024,000	657,930,000	952,845,000	620,082,000
Yatırım Faal. Nakit Akışı	-291,523,000	-134,359,000	-311,441,000	-202,833,000
Finansman F. Nakit Akışı	369,348,000	-549,912,000	-270,818,000	-529,048,000
Nakit ve N.B. Net Artış	-76,630,000	-46,458,000	127,435,000	-181,998,000
Dönem Başı Nakit ve N.B.	644,857,000	644,857,000	517,422,000	517,422,000
Dönem Sonu Nakit ve N.B.	568,227,000	598,399,000	644,857,000	335,424,000
Yabancı Para Bilgileri	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
Y.P. Pozisyonu Net	9,080,000	-12,289,000	-5,434,000	4,350,000
Y.P. Varlıklar	1,589,679,000	1,600,826,000	1,490,974,000	791,635,000
Y.P. Yükümlülükler	2,056,845,000	1,727,454,000	1,496,459,000	1,005,614,000
Satış Verileri	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
Brüt Satışlar	3,673,994,000	1,305,992,000	4,534,195,000	2,691,608,000
Yurtiçi Satışlar	1,415,871,000	463,501,000	1,251,396,000	959,469,000
Yurtdışı Satışlar	2,258,123,000	842,491,000	3,282,799,000	1,732,139,000
Satışlardan İnd. (-)	22,874,000	11,994,000	25,321,000	16,928,000

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Volkan Dükkancık

Araştırma Direktörü

İhsan Yıldırım

Araştırma Uzman Yrd.