

Otokar 1.Ç2022 Finansal Değerlendirme

- İlk çeyrek bilançosu beklentilerin bir miktar üzerinde gerçekleşti.

Şirket net satışları önceki yılın aynı dönemine göre %48 artış göstererek 1.2 Milyar TL olarak beklentilere paralel gerçekleşti. FAVÖK önceki yıla göre %47 artış göstererek 189 Milyon TL oldu. Şirketin net dönem karı ilk çeyrek itibariyle 200 Milyon TL olurken 180 Milyon TL olan beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Önceki yılın aynı dönemine göre net dönem karı %87 arttı. Önceki yıl %12 seviyelerinde olan net kar marjı bu çeyrekte %15 olarak gerçekleşti 300 baz puanlık bir artış gösterdi. FAVÖK marjına baktığımızda ise bu çeyrekte %14.6 seviyesinde gerçekleşirken önceki yılın aynı döneminde de %14.6 seviyelerindeydi ve görünüm korundu.

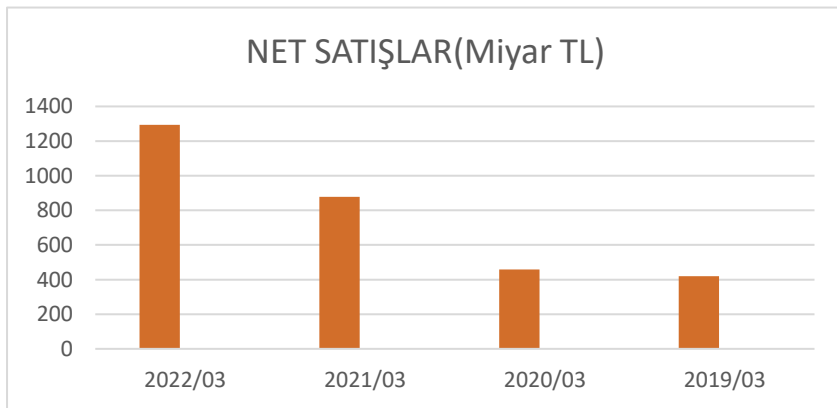
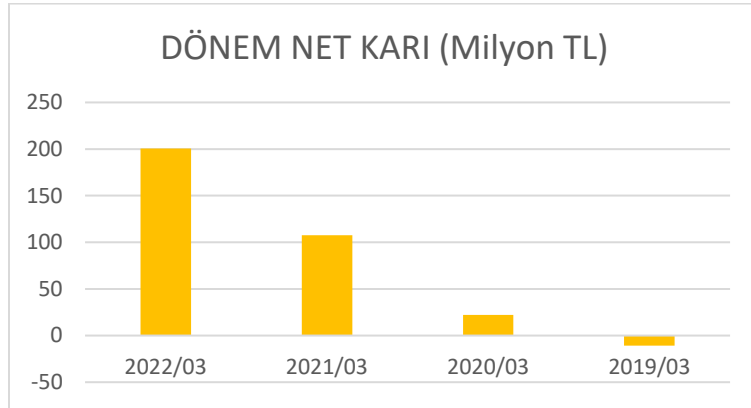
Hisse Bilgileri	
Şirket Adı	Otokar
Bloomberg/Reuters Kodu	OTKAR TI/ OTKAR.IS
Sektör	Otomotiv
Pazar	Yıldız Pazar
Öneri	Öneri Yok
Fiyat (TL/Hisse)	412.90
Hedef Fiyatı	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52 Haftalık Fiyat Aralığı	260.60-477.30
52 Haftalık Getiri	27.74%
Piyasa Değeri (Mn TL)	9.909.00
Fiili Dolaşımdaki Pay	6,605.782.52
Halka Açıklık Oranı	27%
Beta	0.83
Web Sitesi	www.otokar.com.tr

Bilanço (Milyon TL)	Δ	2022/03	Δ	2021/03	Δ	2020/03	2019/03
BRÜT SATIŞLAR	48%	₺1,305.99	91%	₺882.79	9%	₺462.79	₺423.56
Yurtiçi Satışlar	22%	₺463.50	126%	₺379.62	45%	₺167.76	₺115.93
Yurtdışı Satışlar	67%	₺842.49	71%	₺503.16	-4%	₺295.03	₺307.64
NET SATIŞLAR	48%	₺1,294.00	91%	₺877.24	9%	₺458.79	₺419.07
SATIŞLARIN MALİYETİ	39%	₺827.25	94%	₺596.74	-2%	₺308.30	₺315.46
BRÜT KAR (ZARAR)	66%	₺466.75	86%	₺280.50	45%	₺150.49	₺103.61
FAVÖK	47%	₺189.32	180%	₺128.44	361%	₺45.80	₺9.94
DÖNEM KARI (ZARARI)	87%	₺200.53	382%	₺107.44	-304%	₺22.31	-₺10.95

- Marjlarda görünüm korunuyor

Şirketin kar marjlarındaki pozitif görünümün sürdüğü genellikle son çeyreklerde, sektörde tahsilatların ağırlıklı bu dönemde yapılmasının da etkisiyle yüksek seyredirken ilk çeyreklerde kar marjlarının bir miktar daha düşük kalması negative olarak algılanmayacak bir durum. Stoklarda %30'a yakın önemli artış şirketin hazır mamüllerini artırdığını gösteriyor. Şirketin toplam borcunda önceki çeyreğe göre %9'luk artış yaşanırken özvarlıklardaki %20'lik düşüşün sebebi ise şirketin temettü ödemesi gerçekleştirmesi.

Oran Analizleri(Çeyrek)	2021/03	2021/12	2022/03
Favök Marjı (%)	14.64	22.34	14.63
Net Kar Marjı (%)	12.25	28.63	15.50
FAVÖK Büyüme(%)	180.43	47.41	47.40
Net Kar Büyüme(%)	381.66	76.07	86.64
Net Satış Büyüme(%)	91.21	58.21	47.51



Bilanço (Milyon TL)	Δ	2022/03	2021/12
DÖNEM VARLIKLAR	-1%	₺ 3,926.08	₺ 3,960.43
Nakit ve Nakit Benzerleri	-7%	₺ 598.40	₺ 644.86
Stoklar	30%	₺ 1,858.87	₺ 1,426.39
DURAN VARLIKLAR	7%	₺ 2,163.33	₺ 2,029.10
Maddi Duran Varlıklar	8%	₺ 429.79	₺ 396.70
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5%	₺ 2,983.81	₺ 2,852.33
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	37%	₺ 664.30	₺ 484.15
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	16%	₺ 1,909.86	₺ 1,640.66
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	9%	₺ 4,893.67	₺ 4,492.99
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	-20%	₺ 1,195.74	₺ 1,496.54

Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile Noor Capital Market Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım seçenekleri, yorumlar ve tavsiyeler; kişisel görüşlere dayanmakta olup bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.