

ODAS / Odaş Elektrik

Şirket, 2Ç23 döneminde 357,8 mn TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %32 azalış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %12 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 4,5 puan azalış göstererek %28,8 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %21,2 azalış gösterdi

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %21,2 azalış göstererek 1,2 milyar TL'ye geriledi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %24 azaldı. Brüt kar yıllık %54,4 azalışla 364,5 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -21,4 puan azalışla %29,4 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 383,3 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %53 azalış gösterirken, çeyreksel bazda %1,7 artış gösterdi ve 383,3 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 20,9 puan azalışla %30,9 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %23,2 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %8,4 artışla 2,9 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -24,9 puan azalışla %25,4 seviyesinde, FAVÖK marjı 25,7 puan azalışla %26,5 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %44,9 azalış gösterdi ve 760,3 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kari %25,7 azalışla 678,7 milyon TL'ye geriledi.

Net borç pozisyonu artıyor

Şirketin net borç pozisyonu 2022 yılının aynı dönemine göre %62,4 artarken, bir önceki çeyreğe göre %31,6 artarak bu dönemde 2,8 milyar TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 1,1 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 3 milyar TL döviz açığı bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri azaldı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 1,1 milyar TL azalarak 361,4 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 729,0 milyon TL nakit çıkışı sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 418,5 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 32,5 milyon TL nakit girişi oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	12,33
Piyasa Değeri (mn TL)	17.262,0
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	12.601,3
Bugünkü Sermaye (bin TL)	1.400.000
Halka Açık Sermaye	1.022.000
Halka Açıklık Oranı	%73

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	19,1
3 Aylık	136,2
Yılbaşına göre	9,6
Son 1 Yıl	182,2

**Relatif Performans (TL)
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	2,2
3 Aylık	36,4
Yılbaşına göre	-22,6
Son 1 Yıl	9,3

Piyasa Çarpanları

F/K	8,2
PD/DD	3,9
FD/NS	2,6

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/06
Aktifler	12.072.261
Net Borç	2.847.462
Net Döviz Pozisyonu	-3.037.094
Net Satışlar	2.868.573
FAVÖK	760.260
Net Kar/Zarar	678.728

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	1.241.745	1.575.709	-21,2	1.626.828	-23,7	2.868.573	2.646.685	8,4
Brüt Faaliyet Karı	364.522	799.272	-54,4	364.278	0,1	728.800	1.331.694	-45,3
Faaliyet Giderleri	54.913	36.976	48,5	55.781	-1,6	110.694	57.864	91,3
Finansman Gelir/Gider	-200.840	-198.246	a.d.	63.021	a.d.	-137.819	-184.348	a.d.
Esas Faaliyet Karı	309.610	762.296	-59,4	308.497	0,4	618.106	1.273.830	-51,5
FAVÖK	383.275	816.386	-53,1	376.985	1,7	760.260	1.380.470	-44,9
Ana Ortaklık Net Kar	357.826	525.430	-31,9	320.902	11,5	678.728	913.175	-25,7

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	29,4	50,7	-21,4	22,4	7,0	25,4	50,3	-24,9
Esas Faa.Karı Marjı (%)	24,9	48,4	-23,4	19,0	6,0	21,5	48,1	-26,6
Favök Marjı (%)	30,9	51,8	-20,9	23,2	7,7	26,5	52,2	-25,7
Net Kar Marjı (%)	28,8	33,3	-4,5	19,7	9,1	23,7	34,5	-10,8

ODAS / Odaş Elektrik

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	516.108	1.113.540	4.231.187	2.216.219	4.138.420	86,7
Hazır Değerler	15.431	173.258	1.476.322	759.108	361.367	-52,4
Ticari Alacaklar	188.602	235.565	536.048	451.828	2.125.225	370,4
Diğer Alacaklar	32.412	45.249	55.017	66.625	124.360	86,7
Stoklar	193.712	293.668	615.436	389.969	857.143	119,8
Diğer Dönen Varlıklar	64.896	346.183	1.214.754	526.662	559.695	6,3
Duran Varlıklar	2.889.975	5.855.135	7.217.741	6.346.147	7.933.841	25,0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0	0	0	0	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	27.265	45.299	200	79.655	200	-99,7
Maddi Duran Varlıklar	2.521.086	5.565.560	6.434.704	5.947.559	6.687.644	12,4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	80.599	82.658	91.258	87.411	110.906	26,9
Diğer Duran Varlıklar	78.913	54.383	168.085	125.082	134.438	7,5
TOPLAM AKTİFLER	3.406.083	6.968.675	11.448.928	8.562.366	12.072.261	41,0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.103.685	1.297.157	2.953.328	1.860.595	4.057.060	118,1
Finansal Borçlar	108.276	85.815	17.446	105.969	36.940	-65,1
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	420.115	624.565	363.549	517.908	613.007	18,4
Ticari Borçlar	280.690	298.874	688.144	368.765	1.194.982	224,0
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	294.604,28	287.902,87	1.884.189,22	867.952,46	2.212.131,34	154,9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.514.212	2.005.885	2.042.614	1.917.051	2.874.231	49,9
Finansal Borçlar	1.487.972	1.787.131	1.997.124	1.861.019	2.550.282	37,0
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	26.240,37	218.753,41	45.489,13	56.031,81	323.948,49	478,2
Öz Sermaye	795.824	3.663.391	5.938.548	4.530.692	4.373.337	-3,5
TOPLAM PASİFLER	3.406.083	6.968.675	11.448.928	8.562.366	12.072.261	41,0

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	0,5	0,9	1,4	1,2	1,0
Likitide Oran	0,2	0,4	0,8	0,7	0,7
Toplam Borç / Toplam Aktif	76,9	47,4	43,6	44,1	57,4
T. Finansal borç / Aktif	59,2	35,8	20,8	29,0	26,5
Toplam Borç / Özsermaye	329,0	90,2	84,1	83,4	158,5

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	1.575.709	1.241.745	-21,2	2.646.685	2.868.573	8,4
Satışların Maliyeti	776.437	877.223	13,0	1.314.991	2.139.773	62,7
Brüt Kar/Zarar	799.272	364.522	-54,4	1.331.694	728.800	-45,3
Faaliyet Giderleri	36.976	54.913	48,5	57.864	110.694	91,3
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	762.296	309.610	-59,4	1.273.830	618.106	-51,5
Esas Faaliyet Karı	780.615	312.129	-60,0	1.283.374	618.170	-51,8
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	816.386	383.275	-53,1	1.380.470	760.260	-44,9
Ana Ortaklık Net Kar	525.430	357.826	-31,9	913.175	678.728	-25,7

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	50,7	29,4	50,3	25,4
Favök Marjı	51,8	30,9	52,2	26,5
Net Kar Marjı	33,3	28,8	34,5	23,7

Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayınlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr