

ODAS / Odaş Elektrik

Şirket, 4Ç23 döneminde 809.2 mn TL zarar açıkladı. Geçen yılın aynı çeyreğinde 783.11 milyon TL zarar açıklamıştı. Net satışlar yıllık bazda %53 gerileyerek 7.4 milyon TL olarak açıklandı. Esas faaliyet karında yıllık %78, Brüt karında %72 geriledi. Net kar %53'lük yıllık ciro gerilemesinden negatif etkilenirken 4.5 milyon TL'lik yatırım faaliyetlerinden gelirlerden olumlu etkilendi. Net karı destekleyen en önemli kalem Net kar marjı yıllık bazda 20.9 puan azalış göstererek %-28.0 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %73.7 azalış gösterdi

4Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %73.7 azalış göstererek 2.9 milyar TL'ye geriledi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %71 arttı. Brüt kar yıllık %85.2 azalışla 534.5 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -14.4 puan azalışla %18.5 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 1.1 milyar TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %70 azalış gösterirken, çeyrek bazda %140.6 artış gösterdi ve 1.1 milyar TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 4.8 puan artışla %39.4 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %28.0 FAVÖK marjı elde edilmişti.

12 Aylık Sonuçlar

2023 yılının tamamına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %52.9 azalışla 7.4 milyar TL'ye geriledi. Brüt kar marjı -15.8 puan azalışla %23.7 seviyesinde, FAVÖK marjı 9.3 puan azalışla %31.8 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %63.5 azalış gösterdi ve 2.4 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 12 aylık net dönem kari %171.5 artışla 3.8 milyar TL'ye yükseldi.

Net nakit pozisyonu azalıyor

2022 yılının aynı döneminde 1.5 milyar TL net borcu bulunurken bir önceki çeyrek 807.8 milyon TL net nakdi bu dönemde 486.2 milyon TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise -0.2 seviyesinde gerçekleşti. 31 Aralık 2023 itibarıyla şirketin 1.1 milyar TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri azaldı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 1.7 milyar TL azalarak 708.1 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 9.8 milyar TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 6.5 milyar TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 1.4 milyar TL nakit girişi oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	9.89
Piyasa Değeri (mn TL)	13,846.0
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	10,107.6
Bugünkü Sermaye (bin TL)	1,400,000
Halka Açık Sermaye	1,022,000
Halka Açıklık Oranı	%73

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	8.1
3 Aylık	0.7
Yılbaşına göre	19.9
Son 1 Yıl	89.5

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

	Değ. (%)
1 Aylık	-2.4
3 Aylık	-12.4
Yılbaşına göre	-16.6
Son 1 Yıl	-20.6

Piyasa Çarpanları

F/K	3.6
PD/DD	1.2
FD/NS	1.8

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/12
Aktifler	22,561,779
Net Borç	-486,215
Net Döviz Pozisyonu	1,097,941
Net Satışlar	7,441,098
FAVÖK	2,369,862
Net Kar/Zarar	3,806,932

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	4Ç23	4Ç22	Değ. (%)	3Ç23	Değ. (%)	12A23	12A22	Değ. (%)
Net Satışlar	2,886,133	10,991,276	-73.7	1,686,392	71.1	7,441,098	15,804,776	-52.9
Brüt Faaliyet Karı	534,527	3,622,775	-85.2	499,079	7.1	1,762,407	6,233,869	-71.7
Faaliyet Giderleri	336,187	190,615	76.4	98,824	240.2	545,704	268,955	102.9
Finansman Gelir/Gider	724,056	-1,280,117	a.d.	461,189	57.0	1,047,425	-1,507,289	a.d.
Esas Faaliyet Karı	198,341	3,432,160	-94.2	400,256	-50.4	1,216,703	5,964,914	-79.6
FAVÖK	1,137,068	3,804,113	-70.1	472,534	140.6	2,369,862	6,498,715	-63.5
Ana Ortaklık Net Kar	-809,208	-783,107	a.d.	3,937,412	a.d.	3,806,932	1,402,004	171.5

Oranlar	4Ç23	4Ç22	Fark	3Ç23	Fark	12A23	12A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	18.5	33.0	-14.4	29.6	-11.1	23.7	39.4	-15.8
Esas Faa.Karı Marjı (%)	6.9	31.2	-24.4	23.7	-16.9	16.4	37.7	-21.4
Favök Marjı (%)	39.4	34.6	4.8	28.0	11.4	31.8	41.1	-9.3
Net Kar Marjı (%)	-28.0	-7.1	-20.9	233.5	-261.5	51.2	8.9	42.3

ODAS / Odaş Elektrik

Temel Rasyolar	2019	2020	2021	2022/12	2023/12
Cari Oran	0.5	0.5	0.9	1.5	1.5
Likide Oran	0.2	0.2	0.4	0.8	0.9
Toplam Borç / Toplam Aktif	75.5	76.9	47.4	37.1	21.2
T. Finansal borç / Aktif	55.1	59.2	35.8	16.3	0.9
Toplam Borç / Özsermaye	302.7	329.0	90.2	73.4	40.7

Gelir Tablosu (Bin TL)	4Ç22	4Ç23	Değ. (%)	12A22	12A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	10,991,276	2,886,133	-73.7	15,804,776	7,441,098	-52.9
Satışların Maliyeti	7,368,501	2,351,605	-68.1	9,570,907	5,678,691	-40.7
Brüt Kar/Zarar	3,622,775	534,527	-85.2	6,233,869	1,762,407	-71.7
Faaliyet Giderleri	190,615	336,187	76.4	268,955	545,704	102.9
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	3,432,160	198,341	-94.2	5,964,914	1,216,703	-79.6
Esas Faaliyet Karı	3,368,409	62,706	-98.1	5,896,572	1,314,413	-77.7
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	3,804,113	1,137,068	-70.1	6,498,715	2,369,862	-63.5
Ana Ortaklık Net Kar	-783,107	-809,208	a.d.	1,402,004	3,806,932	171.5

Karlılık Oranları	4Ç22	4Ç23	12A22	12A23
Brüt Kar Marjı	33.0	18.5	39.4	23.7
Favök Marjı	34.6	39.4	41.1	31.8
Net Kar Marjı	-7.1	-28.0	8.9	51.2

Kaynak : İntegral 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 Yayımlanan 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.

Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower, No:5 Kat:2, 34398 Sarıyer/İstanbul

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr