



Otokar

2022/06 Finansal Değerlendirme

OTKAR

1.08.2022

Finansallar Beklentileri Aştı

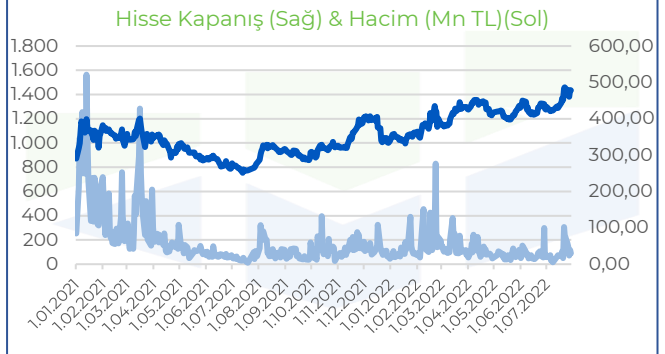
Otokar, 2022 yılının ikinci çeyreğinde 2,0 milyar TL olan beklentilerin üstünde 2,4 milyar TL net satış açıklarken, açıklanan net satış geçen çeyreğe göre %82,1 arttı. İlk 6 aylık süreçte ise net satışlar geçen yılın ilk 6 ayına göre %96,3 oranında artış gösterdi. Yurt içi ciro 2022 yılının ilk ayında %111 artarak 1,4 milyar TL'ye, yurt dışı ciro ise %88 artarak 2,2 milyar TL'ye yükseldi. İhracatın ciro içerisindeki payı %61 olarak gerçekleşti.

FAVÖK 312 milyon TL olan beklentilerin %20 üzerinde 373,9 milyon TL açıklandı. FAVÖK geçen çeyreğe göre %97, geçen yılın ilk 6 ayına göre %52,4 arttı. Net kar ise 325 milyon TL olan beklentilerin üzerinde 342,3 milyon TL olarak açıklandı. Net kar geçen çeyreğe göre %70,7, geçen yılın aynı dönemine göre %18,4, geçen yılın ilk 6 ayına göre %36,9 arttı. İhracat çalışmalarını hızlandıran Otokar, bir önceki yılın aynı dönemine göre ihracatını %67 artırdı. İhracattaki yüksek seyir net karı destekledi.

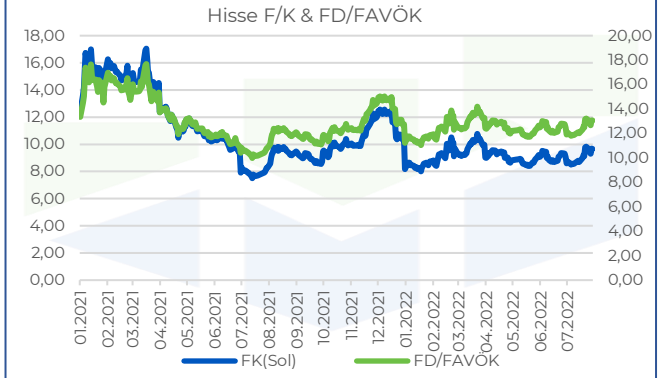
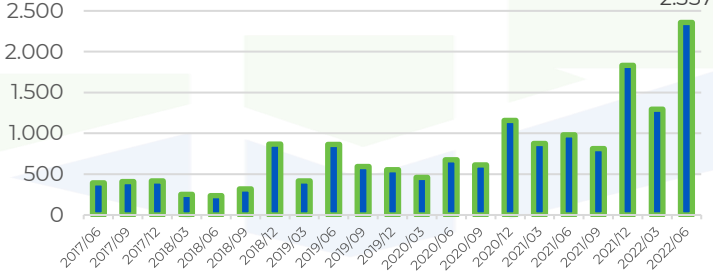
Açıklanan finansalların şirket hissesi üzerine hafif alıcılı etkisi olmasını beklemekteyiz.

ŞİRKET KARTI

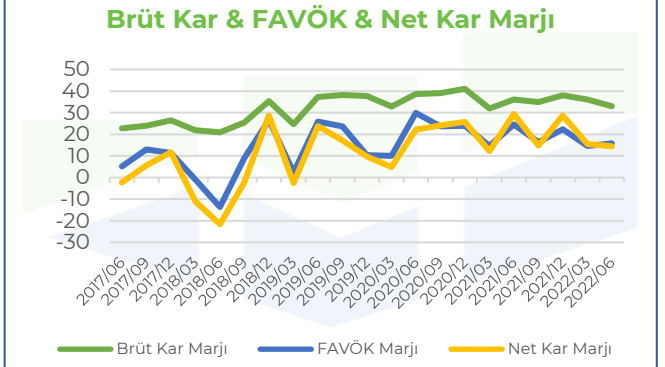
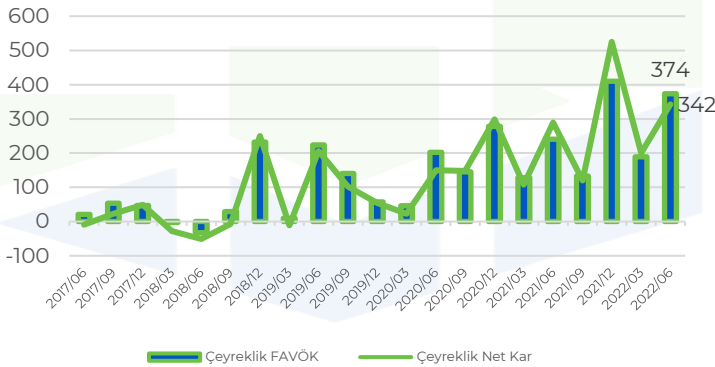
	2021/06	2022/06
Hisse Fiyatı	265,19	478,50
FK	7,92	9,67
FD/FAVÖK	10,43	13,06
PD/DD	6,95	7,36
FD/S	2,28	2,29
Net Borç/FAVÖK (%)	2,02	2,68
FAVÖK Marjı %	24,53	15,86
Net Kar Marjı %	29,42	14,52



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çünkünce: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.