

ODAS / Odaş Elektrik

Odaş Elektrik (ODAS), 3Ç23 döneminde 3,9 mlr TL net kâr açıkladı. Net kar yıllık bazda %210 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %1.000 arttı. Yıllık ciro %22 geriledi. Bunda enerji satış gelirlerinin azalması etkili oldu. Brüt karlılık %61 geriledi. Esas faaliyet karı 633 mnTL açıklanmasına karşın yatırım faaliyetlerinden gelen 3.494 mnTL gelir net karın artmasında ana etken oldu. Başka bir deyişle şirketin net karındaki ana destekleyici Çan2 hisse satışından kaynaklanmış görünüyor.

Satış gelirleri yıllık bazda %22,2 azalış gösterdi

3Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %22,2 azalış göstererek 1,7 milyar TL'ye geriledi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %36 arttı. Brüt kar yıllık %61,0 azalışla 499,1 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -29,5 puan azalışla %29,6 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 472,5 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %64 azalış gösterirken, çeyrek bazda %23,3 artış gösterdi ve 472,5 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 32,6 puan azalışla %28,0 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %30,9 FAVÖK marjı elde edilmişti.

9 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 9 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %5,4 azalışla 4,6 milyar TL'ye geriledi. Brüt kar marjı -27,3 puan azalışla %27,0 seviyesinde, FAVÖK marjı 28,9 puan azalışla %27,1 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %54,2 azalış gösterdi ve 1,2 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 9 aylık net dönem kari %111,3 artışla 4,6 milyar TL'ye yükseldi.

Net nakit pozisyonu artıyor

2022 yılının aynı döneminde 968,0 milyon TL net borcu bulunurken bir önceki çeyrek 2,8 milyar TL net borcu bu dönemde 807,8 milyon TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise -0,4 seviyesinde gerçekleşti. 30 Eylül 2023 itibarıyla şirketin 236,5 milyon TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri azaldı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 371,7 milyon TL azalarak 1,1 milyar TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 3,6 milyar TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 985,1 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 3,0 milyar TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	13,12
Piyasa Değeri (mn TL)	18.368,0
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	13.408,6
Bugünkü Sermaye (bin TL)	1.400.000
Halka Açık Sermaye	1.022.000
Halka Açıklık Oranı	%73

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	-1,0
3 Aylık	12,1
Yılbaşına göre	16,6
Son 1 Yıl	67,3

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

	Değ. (%)
1 Aylık	7,0
3 Aylık	2,8
Yılbaşına göre	-16,7
Son 1 Yıl	-15,8

Piyasa Çarpanları

F/K	3,8
PD/DD	2,4
FD/NS	2,4

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/09
Aktifler	13.674.131
Net Borç	-807.766
Net Döviz Pozisyonu	236.452
Net Satışlar	4.554.965
FAVÖK	1.232.793
Net Kar/Zarar	4.616.140

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	3Ç23	3Ç22	Değ. (%)	2Ç23	Değ. (%)	9A23	9A22	Değ. (%)
Net Satışlar	1.686.392	2.166.815	-22,2	1.241.745	35,8	4.554.965	4.813.500	-5,4
Brüt Faaliyet Karı	499.079	1.279.399	-61,0	364.522	36,9	1.227.880	2.611.094	-53,0
Faaliyet Giderleri	98.824	20.476	382,6	54.913	80,0	209.518	78.340	167,4
Finansman Gelir/Gider	461.189	-42.824	a.d.	-200.840	a.d.	323.370	-227.172	a.d.
Esas Faaliyet Karı	400.256	1.258.924	-68,2	309.610	29,3	1.018.362	2.532.754	-59,8
FAVÖK	472.534	1.314.132	-64,0	383.275	23,3	1.232.793	2.694.602	-54,2
Ana Ortaklık Net Kar	3.937.412	1.271.936	209,6	357.826	1.000,4	4.616.140	2.185.111	111,3

Oranlar	3Ç23	3Ç22	Fark	2Ç23	Fark	9A23	9A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	29,6	59,0	-29,5	29,4	0,2	27,0	54,2	-27,3
Esas Faa.Karı Marjı (%)	23,7	58,1	-34,4	24,9	-1,2	22,4	52,6	-30,3
Favök Marjı (%)	28,0	60,6	-32,6	30,9	-2,8	27,1	56,0	-28,9
Net Kar Marjı (%)	233,5	58,7	174,8	28,8	204,7	101,3	45,4	55,9

ODAS / Odaş Elektrik

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/09	2023/09
Cari Oran	0,5	0,9	1,5	1,5	1,4
Likitide Oran	0,2	0,4	0,9	0,9	0,9
Toplam Borç / Toplam Aktif	76,9	47,4	40,3	40,3	30,1
T. Finansal borç / Aktif	59,2	35,8	24,2	24,2	2,1
Toplam Borç / Özsermaye	329,0	90,2	73,0	73,0	53,7

Gelir Tablosu (Bin TL)	3Ç22	3Ç23	Değ. (%)	9A22	9A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	2.166.815	1.686.392	-22,2	4.813.500	4.554.965	-5,4
Satışların Maliyeti	887.415	1.187.313	33,8	2.202.406	3.327.086	51,1
Brüt Kar/Zarar	1.279.399	499.079	-61,0	2.611.094	1.227.880	-53,0
Faaliyet Giderleri	20.476	98.824	382,6	78.340	209.518	167,4
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	1.258.924	400.256	-68,2	2.532.754	1.018.362	-59,8
Esas Faaliyet Karı	1.244.789	633.537	-49,1	2.528.163	1.251.707	-50,5
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	1.314.132	472.534	-64,0	2.694.602	1.232.793	-54,2
Ana Ortaklık Net Kar	1.271.936	3.937.412	209,6	2.185.111	4.616.140	111,3

Karlılık Oranları	3Ç22	3Ç23	9A22	9A23
Brüt Kar Marjı	59,0	29,6	54,2	27,0
Favök Marjı	60,6	28,0	56,0	27,1
Net Kar Marjı	58,7	233,5	45,4	101,3

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.

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