

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.
Sektör	Otomotiv
Sermaye Grubu	KOÇ HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	23/01/1963
Kayıtlı Sermaye	3,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	120,000,000
Personel Sayısı	3,772
Genel Müdür	İBRAHİM AYKUT ÖZÜNER
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUSIN, XMESY, XKURY, XYUZO, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	13/04/1995
Halka Açıklık Oranı	27%
Halka Açık Piyasa Değeri	13,713,300,000
Aylık	0.94
Beta	3 Aylık 0.96
Yıllık	0.84

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	56,850,123	47.4%
ÜNVER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	29,774,719	24.8%
Diğer	33,375,158	27.8%

KARLILIK

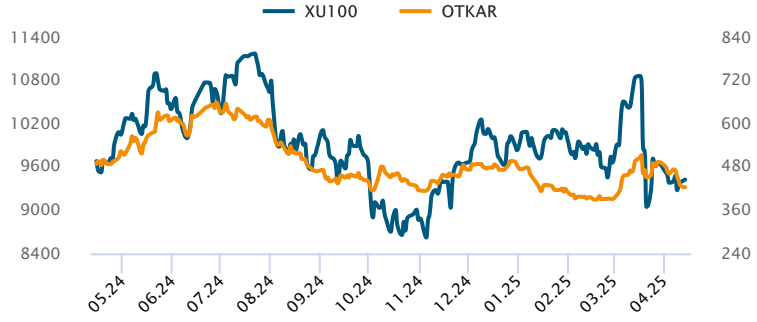
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	618	1,042	2,018	2,841	-3,104
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	25.76	43.40	51.63	23.68	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	3.68	4.88	3.12	0.72	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	17.6%	20.2%	12.3%	7.7%	-6.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	75.2%	83.2%	68.8%	30.7%	-30.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	76%	100%	92%	82%	-5%
Özsermaye Büyüme	84%	453%	363%	234%	-32%
Net Satış Büyüme	121%	12%	12%	-7%	-14%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	29%	12%	13%	-30%	-24%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	121%	87%	53%	6%	-14%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	1,496%	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	100%	-	-21%	-57%	-53%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	1,496%	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	15%	39%	8%	-13%	-19%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	102%	281%	229%	158%	-3%
FAVÖK Büyüme	216%	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	1,177%	-	-95%	-	-96%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	216%	-	-	115%	-
Net K/Z Büyüme	41%	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	110%	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	41%	189%	21%	-55%	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	83%	37%	13%	13%	-23%
Toplam Borç Büyüme	74%	65%	65%	62%	4%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	34,793	24,286	26,973	26,241	30,305
Duran Varlıklar	12,108	10,030	10,752	12,734	14,062
Toplam Aktifler	46,901	34,316	37,726	38,975	44,367
Özsermaye	11,988	8,470	8,372	8,295	8,188
Net Borç	13,422	13,336	16,939	17,759	19,794
Net Yabancı Para Pozisyonu	316	308	177	521	-114
Net Satışlar	39,327	5,307	14,128	21,421	33,886
Esas Faaliyet Karı	1,072	-954	-1,453	-1,920	-2,287
FAVÖK	2,387	-640	-737	-845	-770
Ana Ortaklık Net K/Z	2,841	-452	-1,496	-2,400	-3,104



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
OTKAR	-1.28	-10.52	-14.45	-12.64	-13.18	5,311,405.66
XU100'e göre	-1.73	-10.67	-1.59	-8.87	-9.58	2,699.93

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
423.25	479.00	423.25	516.50
382.00	516.50	382.00	675.50

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	50,790	58,140	51,060	24,912
Halka Açık PD (Mn TL)	13,713	15,698	13,786	6,726
PD (Mn USD)	1,340	1,651	1,737	1,332
Halka Açık PD (Mn USD)	362	446	469	360

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.88	6.20	7.10	4.26	11.85
Fiyat Kazanç	10.51	-	-	17.97	20.10
Firma Değeri / FAVÖK	9.44	-	-	27.01	24.71
Firma Değeri / Net satış	0.89	2.08	2.30	1.64	3.20

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 3.10 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -3.10 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.8 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %70.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %13.8 düşüşle 33.89 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

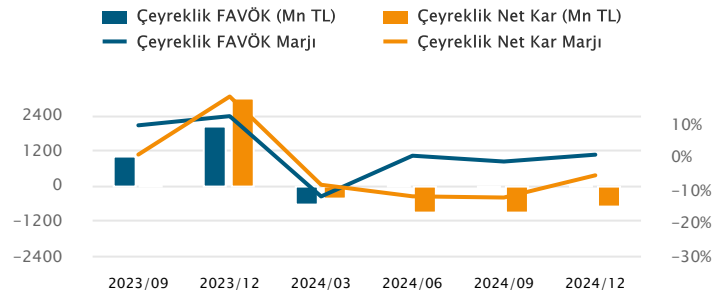
Geçtiğimiz çeyrek %1.5 düzeyinde olan FAVÖK marjının 2.1 puan yükselişle %0.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 74.92 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %96.26 düşüşle 74.92 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %2.27 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %16.29 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-31.7 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-30.77 aktif karlılığı %-6.80 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	3,960	10,612	34,793	30,305	-13%	68%
Nakit ve Benzerleri	645	1,671	9,869	1,471	-85%	3%
Ticari Alacaklar	1,761	4,159	12,360	14,404	17%	32%
Stoklar	1,426	3,870	10,728	13,666	27%	31%
Duran Varlıklar	2,029	3,540	12,108	14,062	16%	32%
Finansal Yatırımlar	0	11	41	74	79%	0%
Maddi Duran Varlıklar	397	723	4,327	5,200	20%	12%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	739	1,234	5,584	6,772	21%	15%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,990	14,152	46,901	44,367	-5%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,852	9,998	30,187	23,279	-23%	52%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	473	5,137	18,766	6,874	-63%	15%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	644	1,109	1,193	2,438	104%	5%
Ticari Borçlar	555	2,217	5,918	6,822	15%	15%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,641	2,051	4,726	12,899	173%	29%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1,261	1,301	3,332	11,954	259%	27%
Toplam Yükümlülükler	4,493	12,049	34,913	36,178	4%	82%
Toplam Özkaynaklar	1,497	2,103	11,988	8,188	-32%	18%
Ödenmiş Sermaye	24	24	120	120	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	468	959	7,493	9,341	25%	21%
Net Dönem Karı veya Zararı	1,042	1,239	2,841	-3,104	-	-7%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	5,990	14,152	46,901	44,367	-5%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	4,509	9,604	39,327	33,886	-14%	100%
Satışların Maliyeti (-)	2,792	6,560	30,221	28,367	-6%	84%
Brüt Kar (Zarar)	1,717	3,044	9,106	5,519	-39%	16%
Faaliyet Giderleri (-)	909	1,980	8,034	7,806	-3%	23%
Genel Yönetim Giderleri	203	483	1,691	2,082	23%	6%
Pazarlama Giderleri	596	1,338	5,275	4,561	-14%	13%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	110	159	1,068	1,163	9%	3%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	807	1,064	1,072	-2,287	-	-7%
Faaliyet Karı veya Zararı	1,076	1,693	3,598	-702	-	-2%
Finansman Gelirleri	223	248	2,036	1,217	-40%	4%
Finasman Giderleri (-)	503	1,053	7,276	7,985	10%	24%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	905	1,077	2,105	-2,988	-	-9%
Dönem Karı veya Zararı	1,042	1,239	2,841	-3,104	-	-9%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	22.6	17.3	32.7	6.3		
Cari Oran	1.4	1.1	1.2	1.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.0	2.1	4.3	2.2		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.5	4.1	5.7	3.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.9	1.0	1.1	0.7		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	66.1%	75.0%	74.2%	68.3%		
Duran Varlıklar / Aktifler	33.9%	25.0%	25.8%	31.7%		
Toplam Borç / Aktifler	75.0%	85.1%	74.4%	81.5%		
Toplam Borç / Özsermaye	300.2%	573.0%	291.2%	441.8%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-5.43	90.35	315.83	-113.75		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-0.6%	7.3%	13.2%	-		
Net Borç (Mn TL)	1,733.6	5,816.0	13,422.5	19,793.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.9%	4.7%	5.6%	-		
İhracat Oranı	72.4%	72.8%	72.8%	64.2%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	20.2%	12.3%	7.7%	-6.8%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	20.2%	12.3%	7.7%	-6.8%		
Özsermaye Karlılığı	83.2%	68.8%	30.7%	-30.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	83.2%	68.8%	30.7%	-30.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	17.9%	11.1%	2.7%	-6.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	17.9%	11.1%	2.7%	-6.7%		
FAVÖK Marjı	20.2%	12.9%	6.1%	-2.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	20.2%	12.9%	6.1%	-2.3%		
Net Kar Marjı	23.1%	12.9%	7.2%	-9.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	23.1%	12.9%	7.2%	-9.2%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	438.67	423.25	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	435.58	5 HO	439.73 AŞAĞI - 3.7% altında	Günlük	423.25	-1.3% -1.4% -1.7% -1.6%
Direnç 1	429.42	10 HO	451.63 AŞAĞI - 6.3% altında	Son 5 Gün	453.25	-6.6% -6.6% -8.1% -7.9%
PIVOT	426.33	20 HO	456.44 AŞAĞI - 7.3% altında	Son 10 Gün	461.50	-8.3% -8.4% -8.7% -8.5%
Destek 1	420.17	50 HO	448.71 AŞAĞI - 5.7% altında	Son 1 Ay	494.75	-14.5% -17.5% -1.6% 1.0%
Destek 2	417.08	100 HO	450.12 AŞAĞI - 6.0% altında	Yılbaşı	484.50	-12.6% -18.8% -8.9% -8.3%
Destek 3	410.92	200 HO	464.75 AŞAĞI - 8.9% altında	Son Bir Yıl	487.50	-13.2% -26.7% -9.6% -10.2%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	38.82	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	44.71			
MOM (9)	85.72	AŞAĞI		Momentum aşırı satım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	92.06			
MACD (26,12)	-0.96	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	7.44			

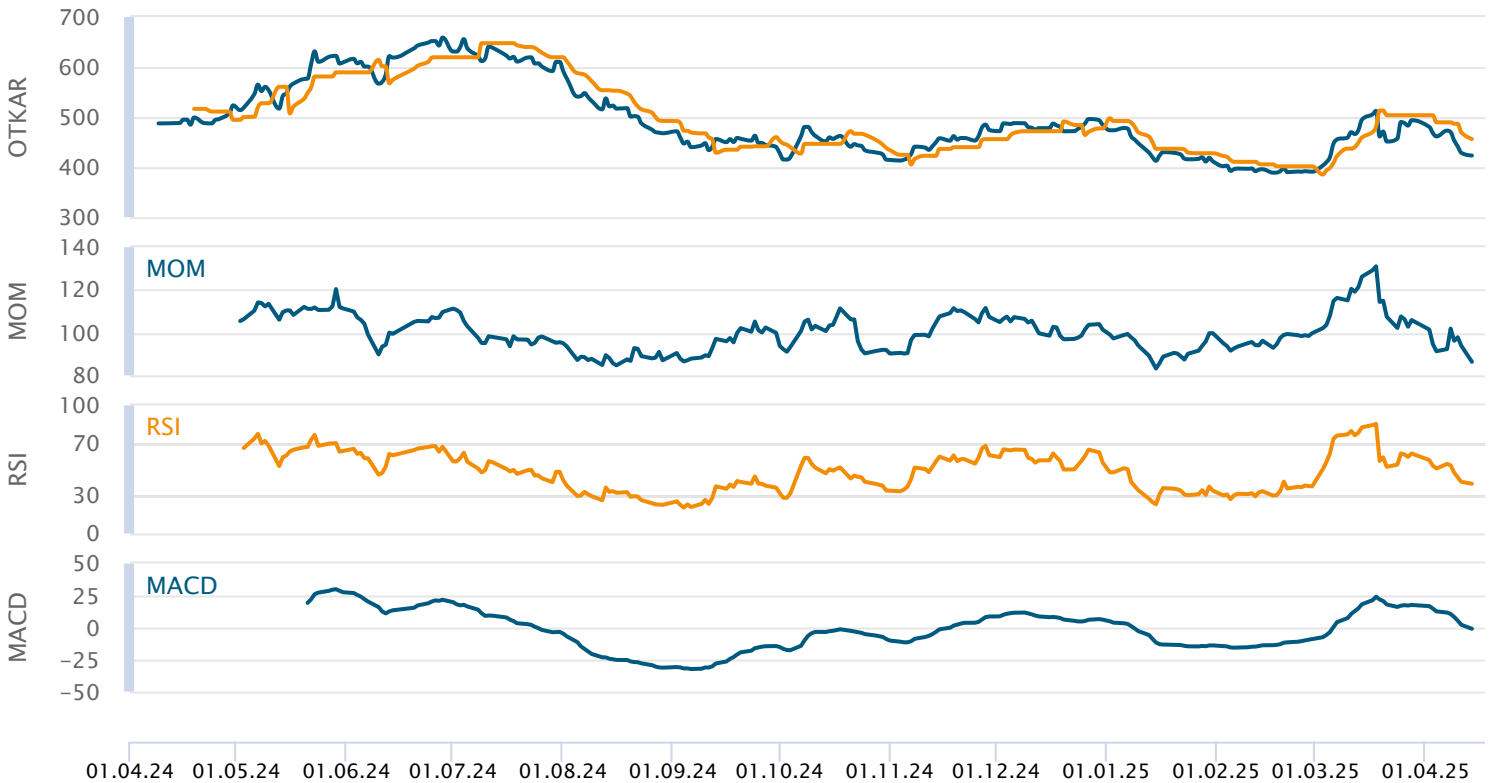
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	115.0 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	124.0 Mn TL	% 7 altında
Son 10 Gün	131.2 Mn TL	% 12 altında
Son 1 ay	203.9 Mn TL	% 44 altında
Yılbaşı	144.6 Mn TL	% 20 altında
Son Bir Yıl	179.6 Mn TL	% 36 altında

TREND		
Süper Trend	456.23 AŞAĞI -	456.23 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 430.75 seviyesinden başlayan OTKAR gün içinde en düşük 423.25, en yüksek 432.50 seviyesinden işlem görürken günü %1.28 düşüşle 423.25 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 426.33 seviyelerinde, birinci destek 420.17, birinci direnç ise 429.42 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 456.23 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 456.23 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 448.71, 100 günlük hareketli ortalaması ise 450.12 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 114.98 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 7.25 altında gerçekleşmiştir.

OTKAR Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
OTKAR	50,790	68.24	6.20	-	-	2.08	-7%	-2%	-9%	-31%	-7%	-770	75	-3,104	-705
ASUZU	14,755	42.95	1.36	33.27	21.50	0.89	0%	4%	2%	4%	2%	784	217	443	92
TMSN	10,632	56.98	1.62	-	32.99	1.90	0%	6%	-7%	-7%	-4%	401	-106	-456	-210
KARSN	9,747	6.10	1.78	175.67	12.28	1.34	6%	11%	1%	1%	0%	1,185	991	55	918
TTRAK	66,895	169.56	3.94	11.65	7.14	1.05	12%	15%	9%	29%	14%	9,818	1,038	5,741	636
TOASO	81,300	94.20	1.73	15.57	9.63	0.74	3%	8%	4%	10%	5%	9,280	750	5,221	194
DOAS	50,820	249.80	0.92	6.69	3.20	0.28	8%	9%	4%	13%	8%	16,740	3,604	7,592	1,625
FROTO	349,506	328.36	3.03	8.99	11.31	0.76	5%	7%	7%	35%	12%	39,868	10,541	38,864	13,198
Otomotiv	634,444	-	2.88	10.51	9.44	0.89	5%	7%	5%	20%	8%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.