

OTKAR

OTKAR

Otokar'ın net satışları 2012 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %16.4 artarak 171.8 milyon TL'ye, 1. çeyrekte, yurtiçi satış gelirleri %19.7 artışla 131.6 milyon TL'ye ve ihracat gelirleri de %6.5 artışla 40.2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin satışları geçen seneye göre %16 büyürken, yurtiçi otomotiv pazarındaki daralmadan çok fazla etkilenmediği görülmektedir.

Bu olumluluğa karşın Şirket'in brüt marjı yüksek marjlı savunma sanayi satışlarının toplam satışlar içindeki payının düşmesine bağlı olarak 1Ç11'de %22.6 iken 1Ç12'de %18.5 seviyesine gerilemiştir.

Otokar Kazakistan Engineering şirketi ile varılan ön anlaşma uyarınca 4x4 Cobra araçlarının Kazakistan'da üretilmesi için çalışma yapacağını açıklaması , İzmir BB arasında 100 adet otobüs alımına yönelik sözleşme imzalanması ki sipariş büyüklüğünün 40 milyon TL civarında olabileceğini tahmin edilmektedir, kısa vadeli beklentilerin artmasına neden olmuştur.

Şirket 8,50 F/K oranı ile uluslar arası benzerlerine yakın seviyelerden işlem görürken, 12 aylık hedef fiyatımız 36 TL ile alım tavsiyesinde bulunmaktayız.