

BİLANÇO ANALİZİ

ODAŞ ELEKTRİK (ODAS)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- 3Ç18 bilançosuna yönelik piyasa beklentisi olmayan Odaş Elektrik, yılın üçüncü çeyreğinde, 131 milyon TL net zarar açıkladı.
- Döviz açık pozisyonu ve yüksek borçluluk oranı bilanço üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.
- MACD indikatörü ile pozitif uyumsuzluk görülmesine rağmen, teknik göstergeler dönüş için yeterli güçte sinyal üretmiyor.

Temel Analiz: Odaş Elektrik, yılın üçüncü çeyreğinde 131 milyon TL net zarar açıkladı. FAVÖK rakamı 12 milyon TL seviyesinde olurken, yüksek finansman giderleri bilanço üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Yılın üçüncü çeyreğinde 248 milyon TL'lik satış geliri karşın 360 milyon TL'lik finansman gideri kârlılık üzerinde baskı oluştururken, 221 milyon TL'lik vergi geliri dengeleyici olmuştur. Yüksek borçluluk ve döviz açık pozisyonu yılın son çeyreğinde de bilanço üzerinde baskı oluşturabilir.

ODAS (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksel değ.	2Ç18
Net satışlar	248	134	85,0%	6,8%	232
Satışların maliyeti	243	124	96,4%	10,6%	220
Brüt kâr	5	10	-51,5%	-59,7%	12
Brüt kâr marjı	2,0%	7,7%	-5,7%	-3,3%	5,4%
Faaliyet Giderleri	10	2	295,3%	50,4%	7
Faaliyet giderleri/Net satışlar	4,0%	1,9%	2,1%	1,2%	2,8%
FVÖK	-5	8	-	-	6
FVÖK marjı	-2,0%	5,8%	-7,8%	-4,5%	2,5%
FAVÖK	12	10	13,4%	25,9%	9
FAVÖK marjı	4,7%	7,7%	-3,0%	0,7%	4,0%
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	-131	-13	-	-	-84
Net kâr marjı	-52,6%	-9,7%	-43,0%	-16,6%	-36,0%

Kaynak: ODAS

Teknik Analiz: Son iki yılın en düşük seviyesine yönelen hissede, MACD indikatörü ile olan pozitif uyumsuzluğa rağmen dönüş hareketi için teknik göstergeler yeterince güçlü sinyaller üretmiyor. 2,70 direnç seviyesinin üzerinde kapanış olmadığı sürece yükseliş hareketleri sınırlı kalmaya devam edebilir.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Şubelerimiz

ADANA ŞUBESİ
0(322) 459 45 99

ANKARA ŞUBESİ
0(312) 434 22 52

ANTALYA ŞUBESİ
0(242) 241 44 14

BURSA ŞUBESİ
0(224) 225 18 50

DENİZLİ ŞUBESİ
0(258) 265 16 21

İSTANBUL ŞUBESİ
0(212) 314 82 62

İSTANBUL GÖZTEPE ŞUBESİ
0(216) 368 24 20

İZMİR ŞUBESİ
0(232) 482 20 50

SAMSUN ŞUBESİ
0(362) 431 08 24

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İletişim, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilse, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.