

Karsan Otomotiv

Mayıs 2024

Analist Toplantısı Notları

Karsan Otomotiv - Mayıs 2024 Analist Toplantısı Notları

Şirket 6 ve 18 metre arası ürünlerini tamamladı.

23 ülkede 1.100 üzerinde aracı yollara kazandırdı.

Japonya'da lansman yapıldı ve devreye girdi (ilk olma özelliği taşıyor). Japonya otobüs satışlarının artarak devam etmesi öngörülmektedir.

20 Aralık 2023 tarihinde Japonya merkezli çok uluslu bir şirket olan ALTECH CO. LTD firması ile Karsan arasında E-JEST RHD araçlarının satışı için yaklaşık 25 milyon euroluk satış hedefiyle 3 yıllık dönemi kapsayan distribütörlük ve servis sözleşmesi sonrası, tarihindeki ilk sağdan direksiyonlu aracı olan Karsan E-JEST RHD, Japonya'da Türk Büyükelçiliği'nde düzenlenen törende tanıtılmış ve bu pazarda distribütörü ALTECH firmasıyla faaliyetlerine başlanmıştır.

Hedef pazarlar Avrupa, Kuzey Amerika ve sağdan direksiyonlu diğer pazarlar olarak görülmektedir.

Karsan Avrupa'da %5,9 pazar payı ile 6. sırada yer almakta olup, ilk üçte olunan ülkeler Lüksemburg, Fransa, Romanya, İtalya (yeni giriş), Portekiz ve Bulgaristan'dır (yeni giriş).

2023 yılında Atak %24, Jest %29 pazar payı ile dört yıldır Avrupa elektrikli minibüs ve midibüs pazarında lider konumdadır.

4 Aralık 2023 tarihinde Consip SPA (İtalya Merkezi Satınalma Ofisi) ile imzalanan sözleşme kapsamında, toplamda 104 araçlık yaklaşık 44,2 milyon euro bedelli siparişler alınmıştır. Teslimatların 2024 ve 2025 yılları içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

Karsan Otomotiv - Mayıs 2024 Analist Toplantısı Notları

Otonom projelerinde dört yeni proje devreye girmiş olup iki haneli rakamlara ulaşılabilir.

Norveç, ABD, Fransa (yeni), Romanya, Türkiye (İstanbul-yeni ve Ankara), Finlandiya (yeni), Hollanda (yeni) yer almaktadır.

Rotterdam'da havaalanı taşımacılığının yıl sonunda devreye girmesi beklenmektedir.

Meijersplein metro durağı ile Rotterdam Havalimanı arasında 5 kilometrelik güzargahta yolcu ve çalışanları taşıyacak olan iki adet Otonom e-ATAK, 2024 yılının Kasım ayında RET'in parkına dahil olacaktır. Karsan'ın, iş ortağı ADASTEC ile birlikte geliştirdiği ve dünyanın seri üretim ilk seviye 4 otonom otobüsü olan iki adet Otonom e-ATAK, Kasım ayında Rotterdam'ın toplu taşıma operatörü RET'e teslim edilecektir. Aralık sonuna kadar yol testlerinin tamamlanması planlanan Otonom e-ATAK, 2025 Ocak ayında rotada çalışmaya başlayacaktır.

Bursa Büyükşehir Belediyesi'ne iki adet e-ATA satışı gerçekleştiren Karsan, şehrin ilk elektrikli otobüslerini fabrikada düzenlenen törenle 2024 yılı Mart ayında teslim etmiştir.

Son beş yılda Avrupa'ya elektrikli ihracatın %84'ü Karsan'a aittir (Karsan 767 adet; toplam 913 adet).

Renault Megane üretiminin şirkete kazandırdıkları;

- İlk defa otomobil üretimi
- 41 bin yıllık üretim (2023)
- 16 ayda full kapasite

2022 yılında %31 olan kapasite kullanım oranı 2023 yılında %68,7 seviyesine yükselmiştir.

Karsan Otomotiv - Mayıs 2024 Analist Toplantısı Notları

22 Aralık 2023 tarihinde, Dünya Bankası Grubu bünyesindeki Uluslararası Finans Kurumu (International Finance Corporation - "IFC") ile 1 yılı geri ödemesiz 6 yıllık 35 milyon euro kredi kullanmak üzere sözleşme imzalanmıştır.

IFC sonrası kısa vadeli borç oranı %80'den %46'a gerilerken; uzun vadeli borç oranı ise %20'den %54'e yükselmiştir.

Net Borç / Özsermaye 0,9'dan 0,5 seviyesine, Net Borç / FAVÖK oranı 4,3'ten 1,5 seviyesine gerilemiştir.

Toplam borçların %73'ü euro, %37'si TL cinsinden oluşmaktadır.

Karsan Otomotiv - Mayıs 2024 Analist Toplantısı Notları

2024 Hedefleri

- Sağdan direksiyonlu yeni pazarlara giriş ile 2024 yılı Kasım ayında İngiltere lansmanı; İrlanda, Malta ve Avustralya yeni pazarlar.
- Toyota ile H2 projesi, hidrojen yakıtlı bir işbirliği anlaşması kapsamında iyi niyet mektubu imzalandı. Yıl bitmeden ortaklık anlaşması yapılmak istendiği belirtildi. Hem otonom hem de hidrojen, şirketi farklı ve bir adım önde kılacak alanlar arasındadır.
- 2024 yılı Şubat ayında Karsan, hidrojen yakıtlı modeli e-ATA Hydrogen'i Türkiye'de ilk kez Gaziantep'te gerçekleştirilen deneme sürüşü organizasyonu ile tanıtmıştır.
- Karsan CEO'su Okan Baş, 2030 yılına gelindiğinde hidrojenli araçların, pazarın %15'ine hakim olacağını, yıllık 2 bin adedin üzerine çıkacağını tahmin ettiklerini belirtirken, 7 dakikadan daha az bir sürede hidrojen dolumu gerçekleştirilebilen 12 metrelik e-ATA Hydrogen, gün içerisinde tekrar dolum yapılmasına gerek kalmadan tüm gün hizmet verebilmektedir.
- Ciro hedefi: 350-360 milyon euro (2023: 305 milyon euro)
- Net kar marjı beklentisi: %6-7
- FAVÖK beklentisi: 75-85 milyon euro (2023: 69 milyon euro)
- Elektrikli araç satışı: 550-650 adet (2023: 374)

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir..