

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	ORGE
Mevcut Fiyat (TL)	10.45
Hedef Fiyat (TL)	-
Getiri Potansiyeli (%)	-
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	5.73 10.45
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	27
Sermaye (mln TL)	80
Pazar	Ana Pazar

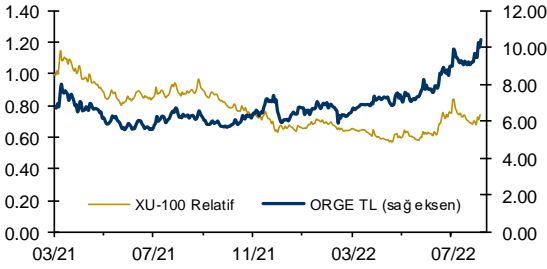
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	836
Hedeflenen Piyasa Değeri	-
Net Borç	88
Firma Değeri	924

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	6%	43%	70%	69%
BIST100 Rölatif Getiri	-11%	21%	-14%	10%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Araştırma
Fiyatlar 15 Ağustos 2022 tarihi itibarıyla.

Orge Enerji (ORGE TI)

2Ç22'de güçlü net kar açıklandı

Değerlendirme: Olumlu

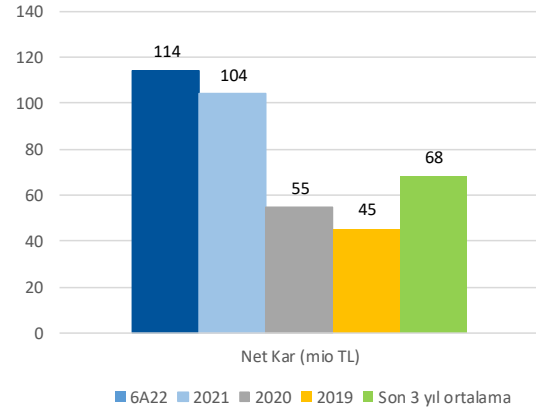
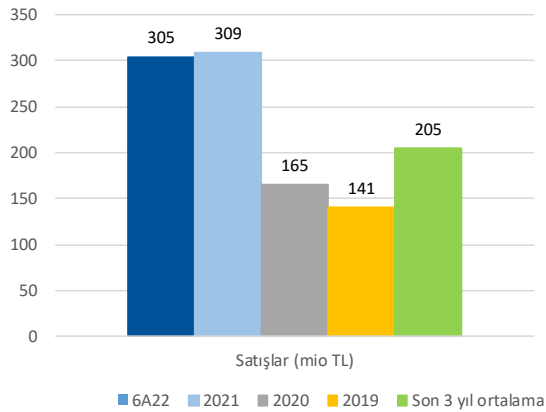
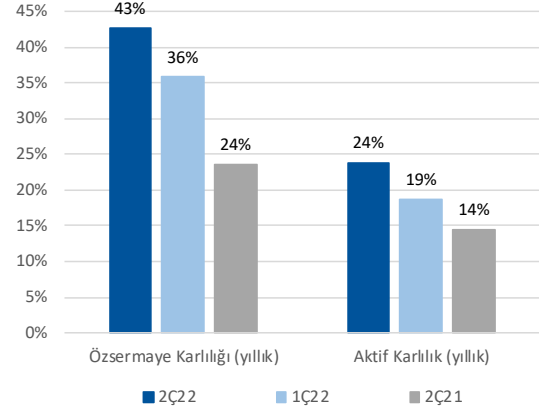
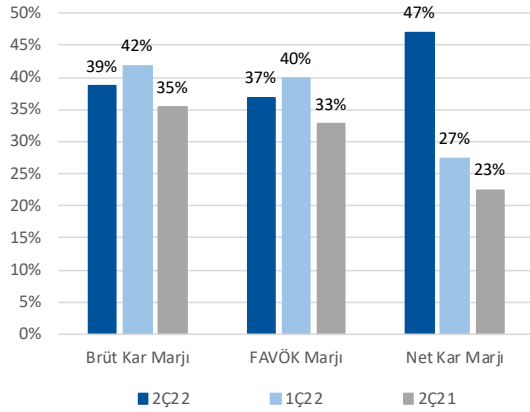
Orge Enerji, 2Ç22'de 157 milyon TL satış geliri, 58 milyon TL FAVÖK ve 74 milyon TL net kar açıkladı. 2Ç22'de ciro, FAVÖK ve net kar yıllık bazda güçlü arttı. Sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratabileceğini düşünüyoruz.

- Şirket, 2Ç22'de 157 milyon TL satış geliri kaydetmiş olup, bu gelirler yıllık bazda %106 ile güçlü arttı. Bu büyümede yeni iş alımlarındaki süreklilik, kur ve birim fiyat ile miktar artışı kaynaklı iş büyümeleri neticesinde yüksek backlog ve iş ilerleme seviyesine ulaşılmasının etkili olduğu değerlendirilmektedir.
- 2Ç22'de FAVÖK yıllık bazda %132 oranında güçlü artarak 58 milyon TL'ye ulaştı. FAVÖK marjı ise yıllık bazda 4.1 puan artarak %36.8 olmuştur.
- 2Ç22'de net kar yıllık bazda %330 ile güçlü artarak 74 milyon TL'ye ulaştı. Net kar marjı ise yıllık bazda 24.5 puan artışla %47.0 olmuştur.
- 2Ç22'de Şirket'in net borcu 88 milyon TL seviyesine yükselirken, Net Borç/FAVÖK çarpanı da 0,5x seviyesine hafifçe yükselmiştir.
- Şirket 2022 hedeflerinde revizyona giderken, yenilenebilir enerji (özellikle güneş enerjisi taahhütü) işletme alt sektöründe de faaliyet göstermeyi amaçladığını açıklamıştır.
- Şirket'in 2022 Beklentileri: Şirket'in ekonomik, jeopolitik ve siyasi risklerin etkisinin yeni yatırımlar ve sektör üzerindeki etkisinin minimize olması kaydıyla, almayı planladığı yeni taahhüt işlerinin realize olması ile; gelirinde %50 seviyesinde artış, ortalama çalışan sayısında %20 seviyesinde bir artış, faaliyet karında %50 seviyesinde artış beklentisi bulunmaktadır.
- Genel değerlendirme: Şirket'in 2Ç22'de operasyonel karında izlenen büyümeyi olumlu değerlendiriyoruz. Hisse yılbaşından bu yana rölatif olarak endeksin %10 üzerinde getiri sağlamıştır. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 4.4x F/K ve 4.9x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Seçilmiş Şirket Finansalları

Seçilmiş Kalemler	2Ç22	1Ç22	2Ç21	Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	2021	2020	2019	Son 3 yıl ortalama
Satışlar (mio TL)	157	148	76	6%	106%	309	165	141	205
Brüt Kar (mio TL)	61	62	27	-2%	125%	112	64	60	79
Brüt Kar Marjı	38.6%	41.8%	35.3%	-3.2 puan	3.3 puan	36.1%	39.0%	42.9%	39.3%
FAVÖK (mio TL)	58	59	25	-2%	132%	104	59	55	73
FAVÖK Marjı	36.8%	39.9%	32.7%	-3 puan	4.1 puan	33.7%	35.5%	39.4%	36.2%
Net Kar (mio TL)	74	41	17	82%	330%	104	55	45	68
Net Kar Marjı	47.0%	27.5%	22.5%	19.5 puan	24.5 puan	33.7%	33.1%	32.2%	33.0%
Net Borç* (mio TL)	88	60	-19	47%	a.d.	16	-6	10	7
Net Borç/FAVÖK	0.5	0.4	-0.3	0.1	0.7	0.2	-0.1	0.2	0.1
Net Borç/Özsermaye	0.2	0.2	-0.1	0.0	0.3	0.0	0.0	0.1	0.0
Özsermaye Karlılığı (yıllık)	42.7%	35.8%	23.5%	6.8 puan	19.1 puan	30.1%	22.6%	24.4%	25.7%
Aktif Karlılık (yıllık)	23.9%	18.7%	14.5%	5.2 puan	9.4 puan	17.9%	13.7%	15.3%	15.6%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.



Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ INVEST 2022

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.