



Beklentilerin Üstünde Finansallar

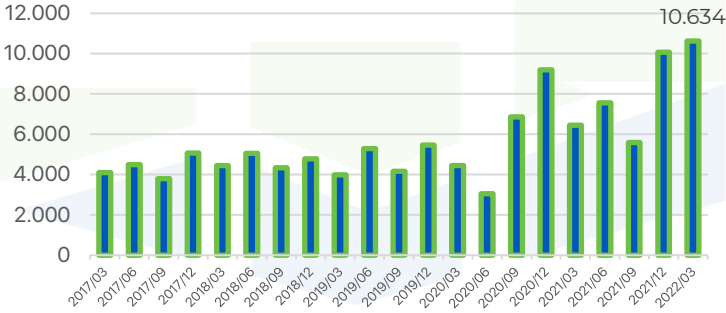
Tofaş Fabrika, 2022 yılı ilk çeyreğinde beklentilerin %9,6 üstünde 10,6 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış 2021 yılı aynı dönemine göre %64,9, geçen çeyreğe göre ise %5,5 oranında arttı. İç piyasa satışları %18,6 düşüş ile 23.254 adete, yurt dışı piyasa satışları %16 azalarak 27.820 adete, toplam satış adeti ise %17,2 düşüşle 51.074 adete geriledi. Üretim hacmi ise geçen yılın aynı dönemine göre %16,4 azaldı. Şirket, Fiat markası ise pazar lideri oldu.

Şirket, ilk çeyrekte 1,60 milyar TL olan beklentilerin %8,9 üstünde 1,74 milyar TL FAVÖK açıkladı. FAVÖK, geçen yılın aynı dönemine göre %98,6 artarken, geçen çeyreğe göre ise %36,4 azaldı.

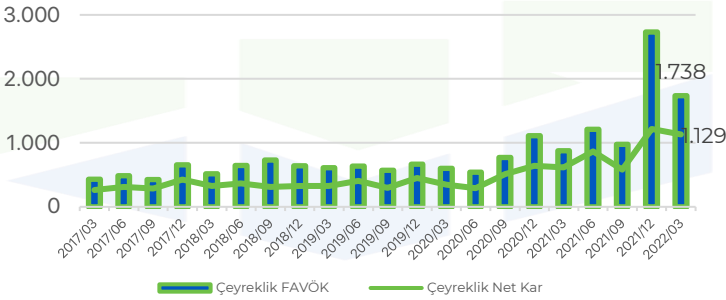
Net kar ise 1,06 milyar TL olan konsensüs beklentilerin %6,1 üstünde 1,13 milyar TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar geçen yılın aynı dönemine göre %83,1 artış gösterirken, geçen çeyreğe göre ise %7,2 azalış kaydetti. Satışlardaki azalmaya rağmen yurt içi ile yurt dışındaki fiyat politikaları ve kur etkisi ile net kar beklentilerin üstü açıklandı.

Yurt içi otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2022 yılı üç aylık dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %23,5 daralma göstererek 152.050 adete geriledi. Şirket 2022 yılı beklentilerinde revizyona gitmedi. Son 1 yıldır otomotiv sektörünü baskılayan yarı iletken malzemelerin tedarik sıkıntısı ile şirket yılın ikinci yarısı ile birlikte adetlerin iyileşeceği varsayımında bulundu.

Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)

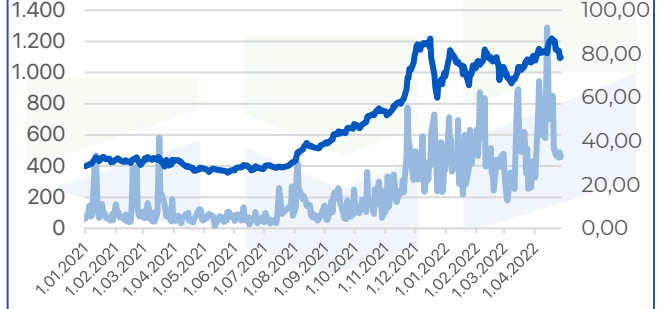


Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)

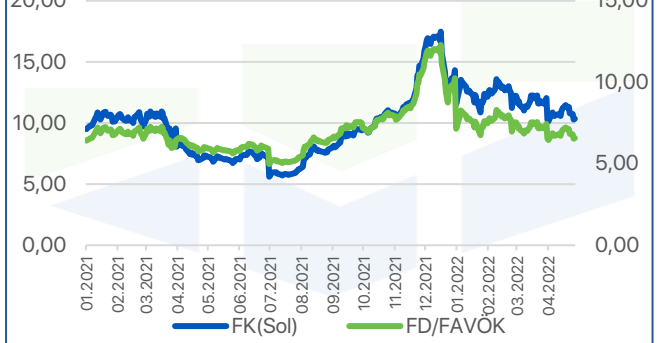


ŞİRKET KARTI	2021/03	2022/03
Hisse Fiyatı	30,47	78,40
FK	8,05	10,33
FD/FAVÖK	6,45	6,58
PD/DD	4,82	10,72
FD/S	0,83	1,29
Net Borç/FAVÖK (%)	1,15	0,69
FAVÖK Marjı %	13,58	16,35
Net Kar Marjı %	9,57	10,62

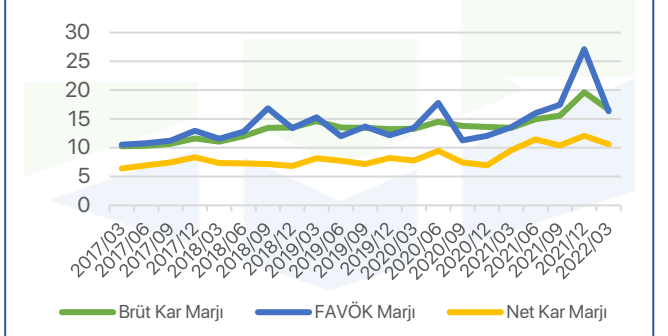
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL) (Sol)



Hisse F/K & FD/FAVÖK



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Kecince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.