



Tofaş Oto. Fab.

2022/09 Finansal Değerlendirme

TOASO

26.10.2022

Ocak - Eylül Döneminde Net Kar 2,45 Kat Arttı

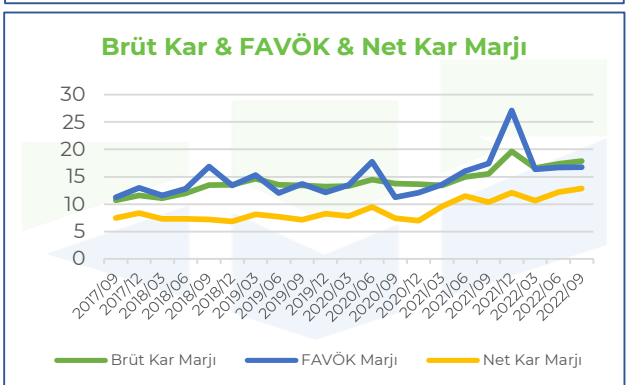
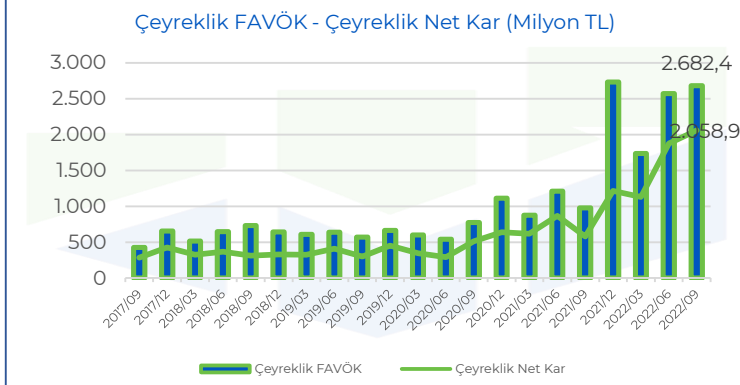
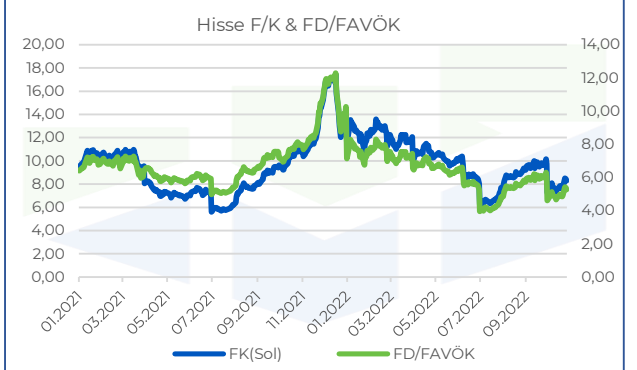
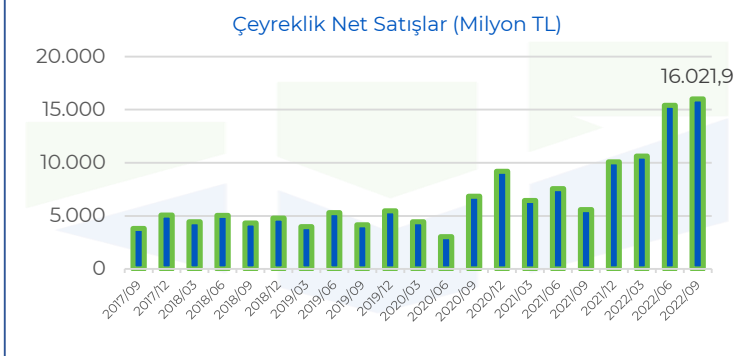
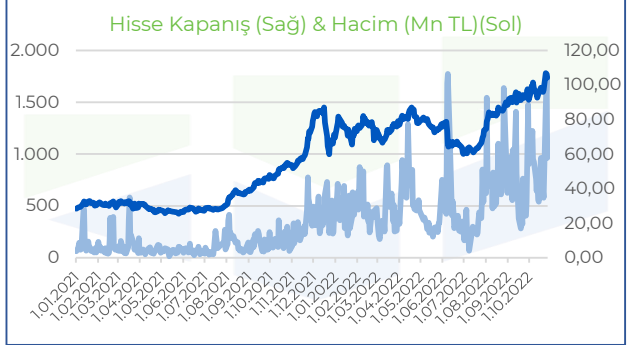
Tofaş Fabrika, 2022 yılının üçüncü çeyreğinde 15,5 milyar TL olan beklentilerin üzerinde 16,0 milyar TL net satış, 2,5 milyar TL olan beklentilerin üstünde 2,7 milyar TL FAVÖK ve beklentilerin %13 üzerinde 2,1 milyar TL net kar açıkladı. Geçen çeyreğe göre net satışlar %4, FAVÖK %4, net kar ise %10 arttı. Finansallar 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 9A22'de 9A21'e göre net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %115, %128, %145 artış gösterdi.

Yurtiçi otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı Ocak - Temmuz 2022'de %6,7 daraldı. Şirketin ise toplam perakende satışları aynı dönemde %7,6 arttı. Fiat'ın yurt içi otomobil pazar payı, 2022'nin ilk dokuz ayında %16,2'ye ulaşarak, geçen yıla göre 2,9 puan arttı. Üretim hacmi 166.733 adetten %12 artışla 186.513 adete yükseldi. Yükselen otomobil fiyatları ve Egea'nın üretimini artırması Tofaş'ın pazar payını arttırdı. Şirketin dış piyasa satışları da 82.621 adetten 87.312 adete yükseldi. Ocak - Eylül döneminde Yurt dışı satışların gelirleri %121,5 artışla 20,2 milyar TL'ye, yurt içi satışlar %109 artışla 21,1 milyar TL'ye yükseldi.

2022 Beklentileri		
	Beklenti	Revize Beklenti
Toplam Yurt İçi Perakende Hafif Satış Pazarı	750 000 - 800 000	750 000 - 775 000
Tofaş Yurt İçi Satış Adedi	140 000 - 155 000	145 000 - 155 000
Tofaş İhracat Adedi	110 000 - 125 000	115 000 - 125 000
Tofaş Üretim	245 000 - 275 000	255 000 - 275 000
Yatırım Harcamaları	80 Milyon Euro	50 Milyon Euro

Açıklanan finansalların hisse senedi üzerine olumlu katkı yapsamını beklemekteyiz.

ŞİRKET KARTI	2021/09	2022/09
Hisse Fiyatı	47,86	104,30
FK	9,62	8,30
FD/FAVÖK	7,20	5,28
PD/DD	5,20	6,54
FD/S	1,04	0,98
Net Borç/FAVÖK (%)	0,97	-0,08
FAVÖK Marjı %	17,43	16,74
Net Kar Marjı %	10,38	12,85



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine 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 bulunulanın 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.