



Ford Otosan

2022/09 Finansal Değerlendirme

FROTO

3.11.2022

Otomotiv

Satışlarda Güçlü Seyir

Ford Otosan, 2022 yılı üçüncü çeyreğinde beklentilere paralel 50,1 milyar TL net satış, 4,8 milyar TL FAVÖK açıklarken, net kar beklentilerin altında 3,8 milyar TL olarak geldi. Geçen çeyreğe göre net satışlar %50,8, FAVÖK %118,3, net kar ise %196,2 arttı. Finansallar 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 9A22'de 9A21'e göre net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %268,7, %248,8, %517,7 artış gösterdi.

Şirketin toplam satış adetleri 9 aylık dönemde 2022 yılında 2021 yılına göre %23 artış, çeyreklik bazda %40 artış gösterirken, ihracat tarafındaki güçlü seyir de devam etti. Şirketin fabrikalarındaki kapasite kullanım oranlarının artması, yurt içi satışlardaki güçlü seyir, yurt dışı satışlarındaki adetsel artış ve fiyatlama disiplini net karı destekleyen unsurlar olarak ön plana çıkarken, finansman giderlerinin artması net kardaki baskıya neden oldu.

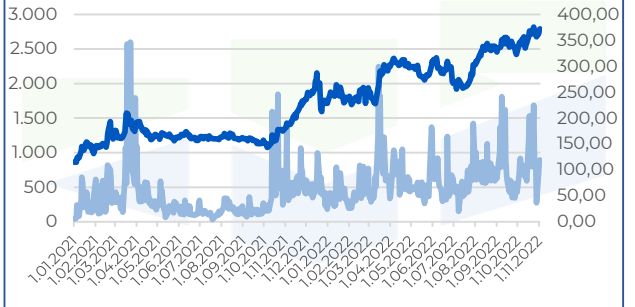
Beklentilerde Revizyon

	2022 Beklentileri	
	Beklenti	Revize Beklenti
Toplam Otomotiv Pazarı	800.000 - 850.000	775.000 - 825.000
FROTO		
Perakende Satışlar	90.000 - 100.000	80.000 - 90.000
İhracat	330.000 - 340.000	410.000 - 420.000
Toplam Satışlar	420.000 - 440.000	490.000 - 510.000
Üretim	410.000 - 420.000	480.000 - 500.000
Yatırım Harcamaları	620 - 670 Milyon Euro	720 - 770 Milyon Euro

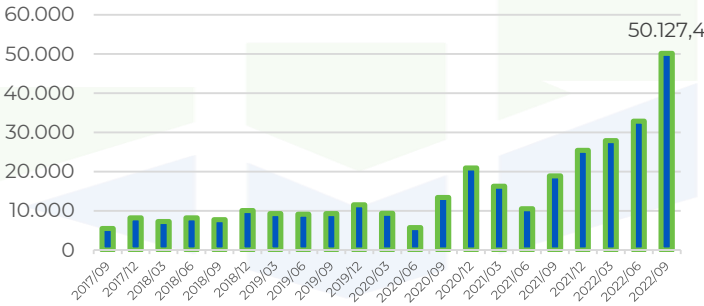
ŞİRKET KARTI

	2021/09	2022/09
Hisse Fiyatı	157,55	372,00
FK	8,83	9,06
FD/FAVÖK	7,84	9,65
PD/DD	6,51	8,35
FD/S	0,87	1,16
Net Borç/FAVÖK (%)	-0,05	1,66
FAVÖK Marjı %	10,79	9,68
Net Kar Marjı %	10,03	7,61

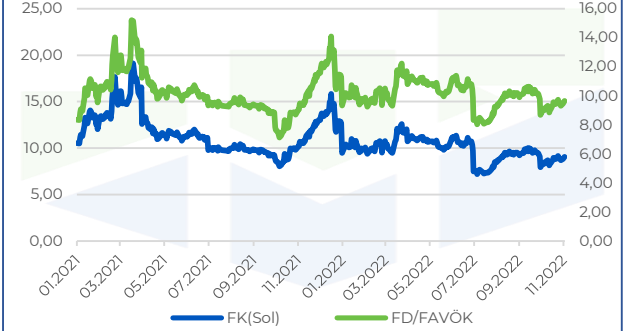
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



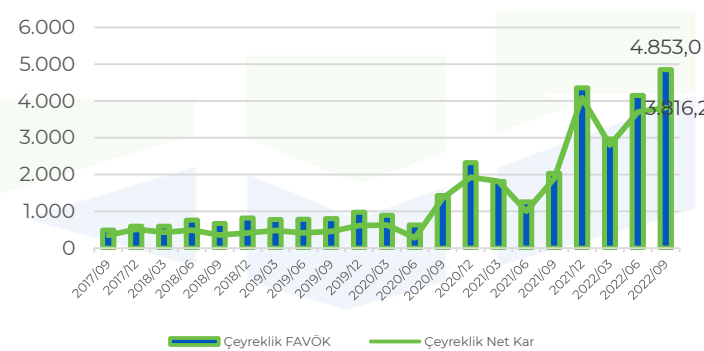
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



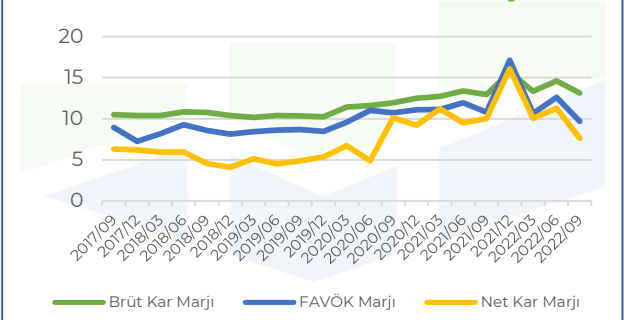
Hisse F/K & FD/FAVÖK



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî 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 onerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararını vermeniz 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.