

**Beklentilerin Üstünde Finansallar**

Tofaş Fabrika, 2021 yılı dördüncü çeyreğinde beklentinin yaklaşık %6 üstünde 10,08 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 3.çeyreğine göre %80,1 artış gösterirken, yıllık bazda %26,0 arttı. 2021'de, satış hacminde en önemli değişim hafif ticari araç ihracatında gözlenen yıllık 11,2 puanlık artış olarak ön plana çıktı.

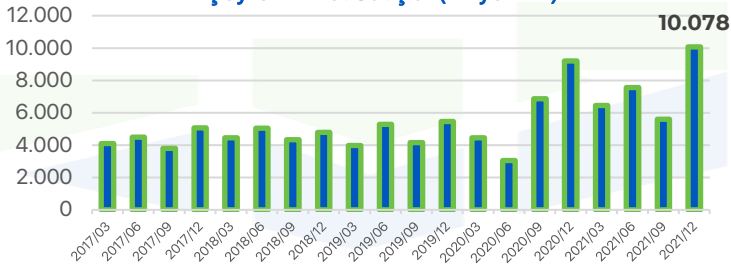
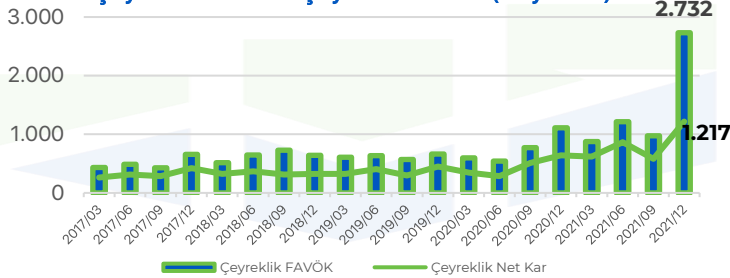
Şirket bu çeyrekte beklentilerin %92,36 üzerinde 2,7 milyar TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 3. çeyreğine göre %180,05 artış gösterirken, 2020 yılına göre ise FAVÖK %91,5 artış kaydetti. 2021'de brüt kar marjı yıllık 600 baz puan artarak %19,6'ya ulaştı. 2021'de FAVÖK marjı ise yıllık 670 baz puan artarak %19,5'e yükseldi.

Net kar ise 1,2 milyar TL olarak 940 milyon TL piyasa beklentisinin %30 üzerinde açıklandı. Net kar geçen çeyreğe göre %109,6, 2020 yılına göre ise %83,9 artış kaydetti. Şirket güçlü iç piyasa performansı, kurdaki yükseliş ile birlikte artan hammadde fiyatlarına bağlı olarak yaşanan maliyet artışlarının yansıtılabildiği ihracat kontratları ile yüksek kar açıkladı.

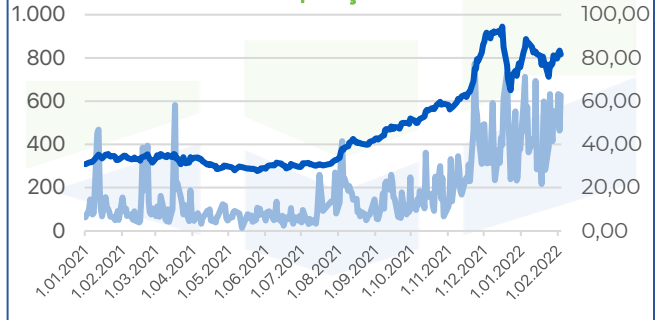
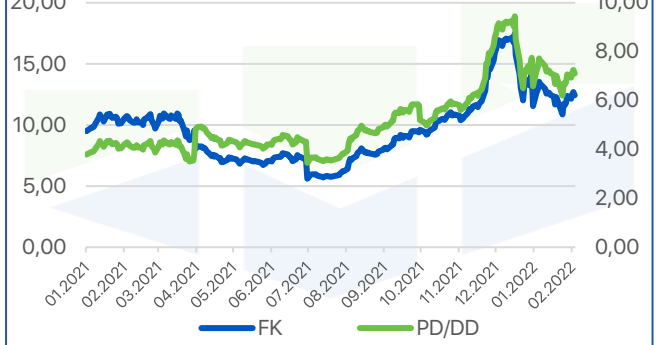
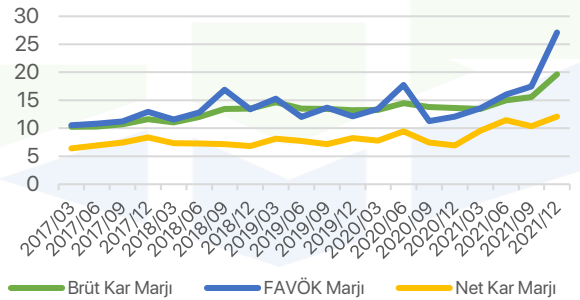
Şirketin 2021 yılında satış hacmi yıllık bazda 10% düşüş kaydederek 235.000 adet seviyesinde gerçekleşti. Çip tedariki sıkıntısı düşüştü etkili oldu. Ayrıca 2021 yılında Fiat markası Türkiye'de %25,6 pazar payı elde etti. 2021'de elde edilen pazar payının pandemi öncesindeki seviyenin üzerinde olması şirkete olumlu yansıdı. Ayrıca şirket, Stellantis çatısı altındaki farklı markalara üretim ve Ar - Ge alanında hizmet verecek.

Şirketin 2022 Beklentileri

Şirket tarafından 2022 yılı beklentileri açıklandı. Yurt içi hafif araç pazarı 2021 yılında 737.000 adet gerçekleşirken şirketin beklentisi 700.000 – 735.000 aralığında. Tofaş bazında bakılacak olursa şirket 2021 yılında 125.000 adet yurt içi pazar satışı yaparken, 2022 yılında 125.000 – 140.000 adet satış hedefliyor. İhracat beklentileri ise şirketin 2021 yılında gerçekleşen adetten daha yüksek. 2021 yılında 113.000 ihracat yapan şirket, 2022 yılında 125.000 – 140.000 ihracat adeti bekliyor.

Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)**Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)**

ŞİRKET KARTI	2020/12	2021/12
HİSSE FİYATI	30,91	81,65
FK	9,51	12,44
FD/FAVÖK	6,41	7,66
PD/DD	3,80	7,11
FD/S	0,82	1,49
NET BORÇ/FAVÖK (%)	0,81	0,61
FAVÖK MARJI %	12,08	27,10
NET KAR MARJI %	6,95	12,07

Hisse Kapanış & Hacim**Hisse F/K & PD/DD****Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı****Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı 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 kararının 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.