



Ford Otosan

2022/03 Finansal Değerlendirme

FROTO
27.04.2022

Ford Otosan Toplam Pazarda %10 Pay Elde Ederek 3. Sırada Yer Aldı

Ford Otosan, 2022 yılı ilk çeyreğinde beklentilere paralel olarak 27,9 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış 2021 yılı aynı dönemine göre %71,5, geçen çeyreğe göre ise %9,6 oranında arttı. Yurt içi satış gelirleri yıllık bazda %45, yurt dışı satış gelirleri ise yıllık bazda %79 arttı. Yurt içi toptan satış adetleri %29 azalarak 15.079 adete, ihracat ise %11 azalarak 76.447 adete geriledi. 2021 yılı 1. çeyrekte %10,6 olan pazar payı %10,0'a geriledi. İhracat gelirlerinin toplam satış toplam satış gelirine oranı %77'den %81'e yükseldi. Yurt dışı satışları adestel olarak azalmasına rağmen kur etkisiyle gelir bazında arttı.

Şirket, ilk çeyrekte 2,94 milyar TL olan beklentilere paralel 2,97 milyar TL FAVÖK açıkladı. FAVÖK, geçen yılın aynı dönemine göre %64 artarken, geçen çeyreğe göre ise %31,8 azaldı.

Net kar ise 2,67 milyar TL olan konsensüs beklentilerin %4,8 üstünde 2,80 milyar TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar geçen yılın aynı dönemine göre %54 artış gösterirken, geçen çeyreğe göre ise %31,5 azalış kaydetti. Kur etkisi, maliyet azaltıcı önlemler ile net kar desteklendi.

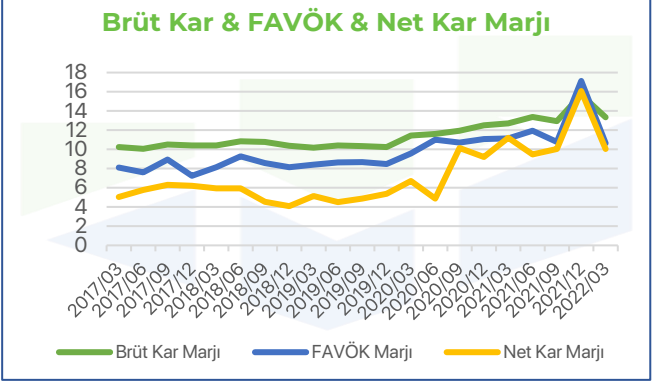
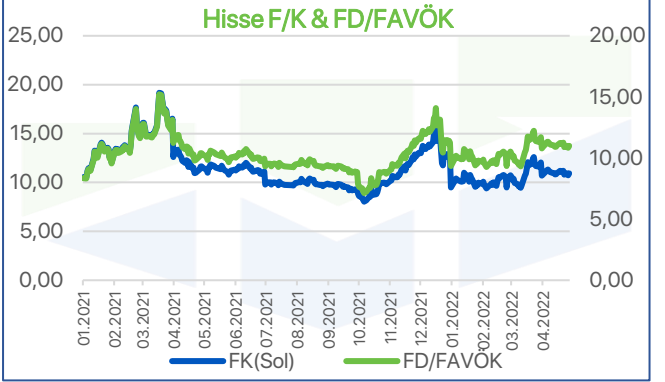
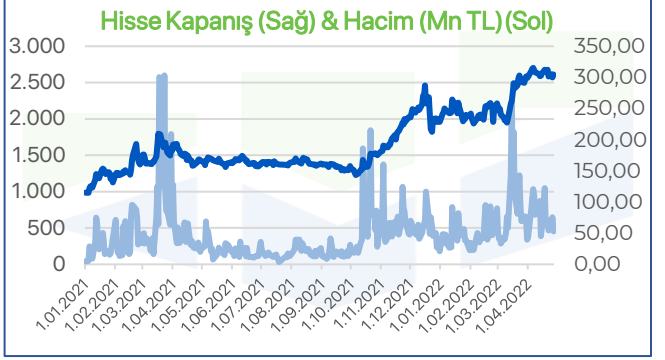
Sektörde Daralma Devam Ediyor.

Avrupa hafif ticari araç pazarı yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda , yarı iletken tedarik kısıntısı ve ekonomik koşulların zorlaşması ile %22 daraldı. ODD verilerine göre ise Ocak – Mart döneminde otomobil satışları %25,3 azalarak 116.834 adete, hafif ticari araç satışları %16,5 azalarak 35.216 adete, toplam otomobil ve hafif araç satışları ise %23,5 azalarak 152.050 adete geriledi. Şirket tarafından 2022 yılı beklentilerinde revizyona gitmedi. Bu yıl iç piyasa satışlarında %28, ihracatta %22 adet artış hedefi bulunan şirket, 2. çeyrek sonuçları ile birlikte hedeflerinde sınırlı aşağı revizyona gidebilir.

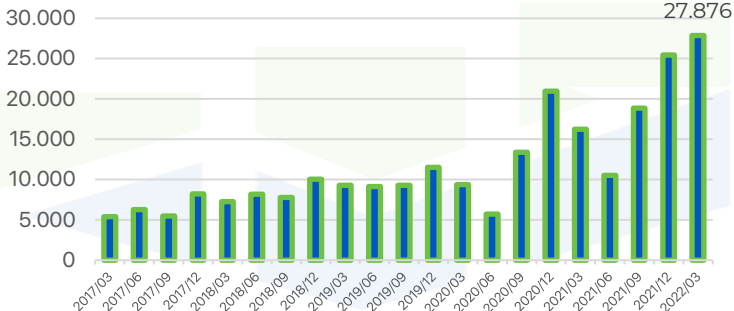
Açıklanan finansalların hisse üzerine nötr yansıma yapmasını bekliyoruz.

ŞİRKET KARTI

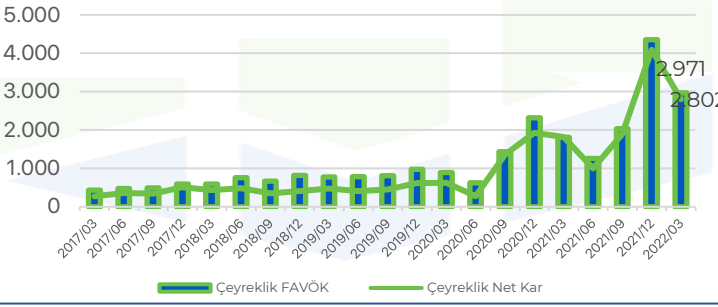
	2021/03	2022/03
Hisse Fiyatı	182,25	304,50
FK	12,60	10,92
FD/FAVÖK	11,23	10,99
PD/DD	11,21	12,88
FD/S	1,24	1,41
Net Borç/FAVÖK (%)	1,16	0,93
FAVÖK Marjı %	11,15	10,66
Net Kar Marjı %	11,19	10,05



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Keçince: 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.