



Tofaş Oto. Fab.

2022/06 Finansal Değerlendirme

TOASO

27.07.2022

Beklentilerin Üzerinde Net Kar

Tofaş 2022 ikinci çeyrekte beklentilerle uyumlu 15.415 milyon TL net satış açıklarken FAVÖK 2.363 milyon TL'lik beklentilerin %9 üzerinde 2.572 milyon TL, net kar ise 1.650 milyon TL'lik beklentilerin %14 üzerinde 1.876 milyon TL geldi.

İkinci Çeyrekte Pazarda Toparlanma Kaydedildi

Özellikle Mayıs ayından itibaren toparlanmanın başladığını gözlemlediğimiz otomotiv sektöründe, ikinci çeyrek toplam yurt içi otomobil ve hafif ticari araç satışları geçtiğimiz seneye kıyasla %5 büyüyerek sırasıyla 161.448 ve 44.406 adet olarak gerçekleşti. Üretim tarafında ise yılın ilk yarısında toplam otomobil üretimi 382.947 adet ile geçtiğimiz senenin %8 altında kalırken Haziran ayında çip krizinin etkisinin azalmasıyla üretimde %39'luk artış kaydedildi.

Tofaş Fabrika'da ise 2022'nin ikinci çeyreğinde otomobil satışlarının yıllık bazda %27, hafif ticari araç satışlarının ise %4 büyüdüğünü ve toplam 40.180 adet araç satıldığını gözlemledik. Şirketin aynı dönemdeki toplam üretim adedi ise 2021/2Ç'nin hafif üzerinde 69.629 adet oldu.

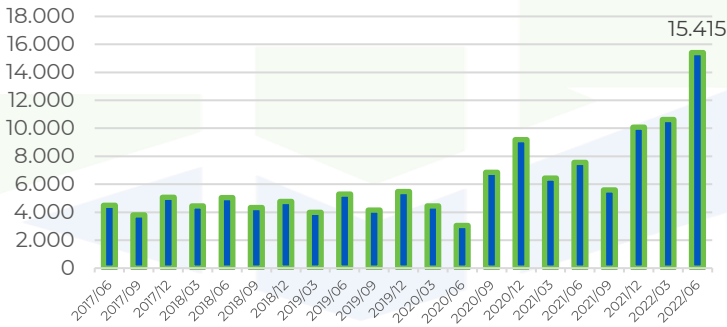
Doblo Satışları Toplam Satışların %34'ünü Oluşturuyor

Öte yandan 6 Haziran tarihinde Stellantis Grubu tarafından alınan kararla Fiat Doblo modeli üretiminin Tofaş'tan alınıp İspanya'ya taşındığı açıklanmıştı. Yerinin hangi araçla dolacağı konusu şu an için bilinmezliğini korurken 2022'nin ilk altı ayında Doblo üretimi ve satışı şirketin toplam üretim ve satış hacminin %34'ünü oluşturdu.

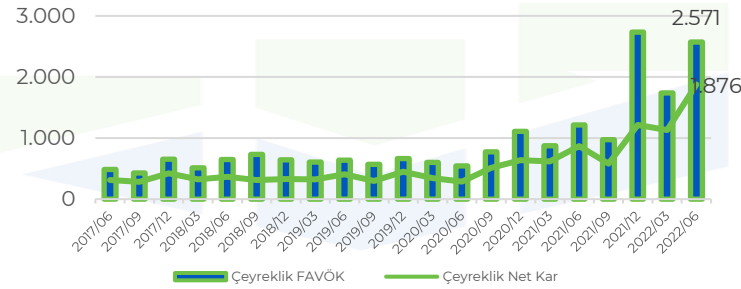
İç Pazar Beklentilerinde Yukarı Revizyon

Yarı iletken malzemelerin tedarikinde yaşanan aksaklıkların 2022'nin 2. yarısı ile birlikte düzeleceğini öngören şirket yıl sonu beklentilerinde de bir revizyona gitti. Daha önce 700 – 750 bin adet olarak gerçekleşmesi öngörülen yurt içi hafif araç pazarı beklentisi 750 – 800 bin adede, 125 – 140 bin adet olan Tofaş'ın yurt içi satış beklentisi 140 – 155 bine yükseltirken şirketin ihracat beklentisi ise 110 – 125 bin adede düştü.

Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)

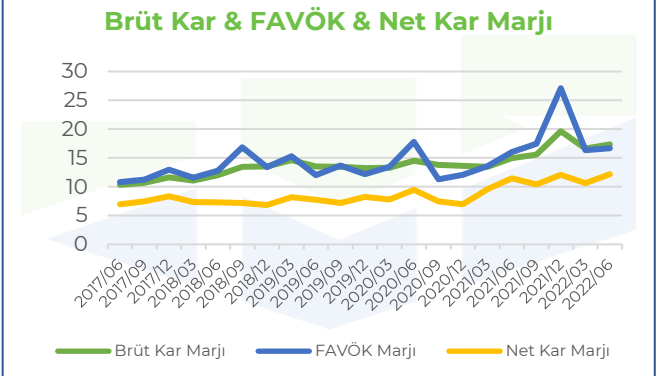
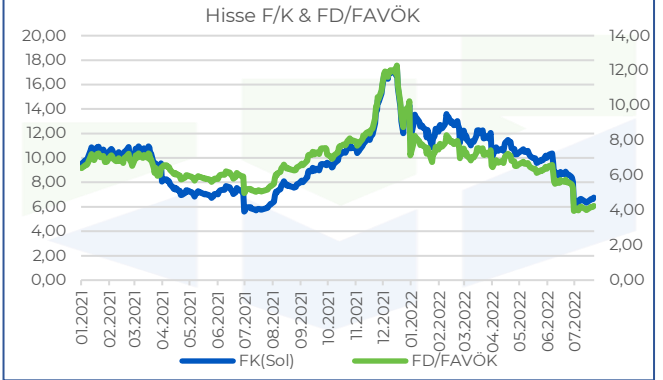
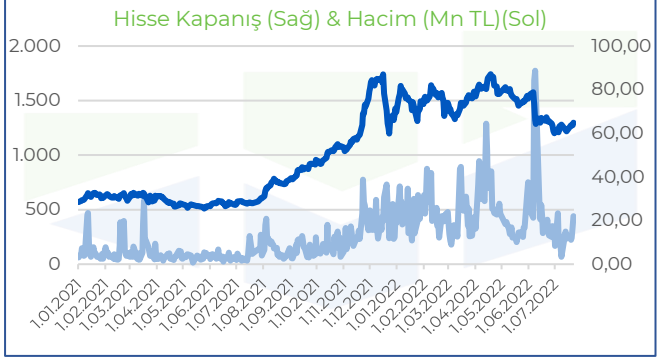


Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



ŞİRKET KARTI

	2021/06	2022/06
Hisse Fiyatı	27,19	67,70
FK	5,61	7,05
FD/FAVÖK	4,98	4,44
PD/DD	3,45	5,99
FD/S	0,66	0,85
Net Borç/FAVÖK (%)	1,26	0,22
FAVÖK Marjı %	16,02	16,68
Net Kar Marjı %	11,46	12,17



Kaynak: Fintables

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 bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumumuz 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.