



Ford Otosan

2022/12 Finansal Değerlendirme

FROTO

9.02.2023

Otomotiv

Net Kar Beklentileri Aştı, Şirket 2021 Yılına Göre Karını %111 Artırdı

Ford Otosan, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilere paralel 60,9 milyar TL net satış, beklentilerin hafif üstünde 7,8 milyar TL FAVÖK, beklentilerin %45 üstünde 8,3 milyar TL net kar açıkladı. Geçen çeyreğe göre net satışlar %21, FAVÖK %60, net kar %117 artarken, 2021 yılının tamamına göre 2022 yılında net satışlar %142, FAVÖK %108, net kar %111 yükseldi.

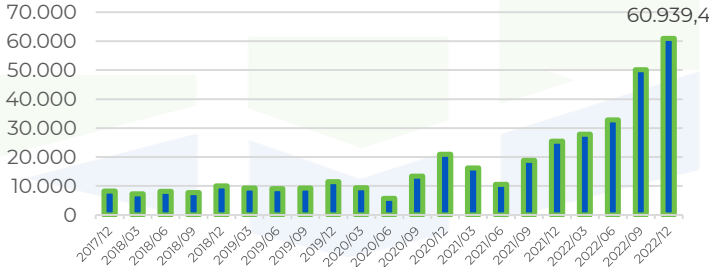
ODD verilerine göre Ocak - Aralık döneminde otomobil satışları %5,5 azalarak 592.660 adete gerilerken, hafif ticari araç satışları %8,6 artarak 190.623 adete yükseldi. Toplam otomobil ve hafif araç satışları ise %6,2 artarak 783.283 adet oldu. Türk otomotiv endüstrisinde satışlar tüm segmentlerin katkısıyla 2022 yılında yıllık bazda %7 artarak 821.664 adet olarak açıklandı.

Şirketin yurt içi satış adetleri yıllık olarak 2021 yılına göre %16, yurt dışı satış adetleri %35, toplam satışları %32 artarken, dördüncü çeyrekle karşılaştırıldığında yurt içi satışlar %42, yurt dışı satışlar %57, toplam satışlar %54 arttı. Şirketin perakende satışları geçen yıla göre %16 artarken, pazar payı da 0,8 puan artışla %10,5 oldu.

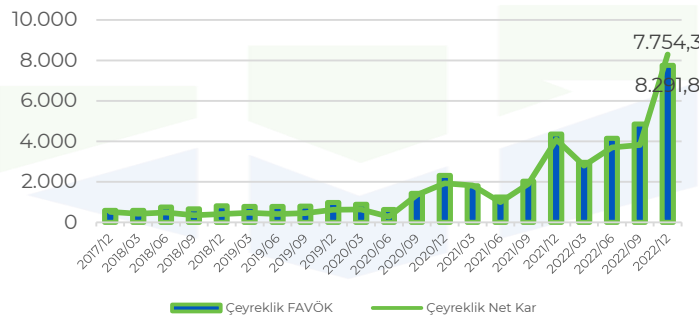
Güçlü yurt içi satışlar, yurt dışı satışlardaki artış, maliyet azaltıcı önlemler, ihracat anlaşmaları ve Euro / TL tarafındaki yukarı yönlü seyir şirket karlılığını olumlu etkiledi. 2023 yılı beklentilerine bakıldığında şirket daha sektörün yatay geçmesini beklese de kendi ürünlerinde iyi bir yıl geçirmeyi bekliyor.

| | 2022 Gerçekleşen | 2023 Beklentisi |
|-------------------------------------|------------------|---------------------|
| Toplam Otomotiv Pazarı | 822.000 | 800.000 - 850.000 |
| FROTO | | |
| Perakende Satış Adedi | 85.000 | 90.000 - 100.000 |
| Toplam Yurt Dışı Satış Adedi | 391.000 | 550.000 - 570.000 |
| Türkiye | 298.000 | 355.000 - 365.000 |
| Romanya | 93.000 | 195.000 - 205.000 |
| Toplam Üretim Adedi | 466.000 | 630.000 - 660.000 |
| Türkiye | 374.000 | 430.000 - 450.000 |
| Romanya | 92.000 | 200.000 - 210.000 |
| Yatırım Harcamaları | 818 milyon euro | 1 - 1,1 milyar euro |

Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)

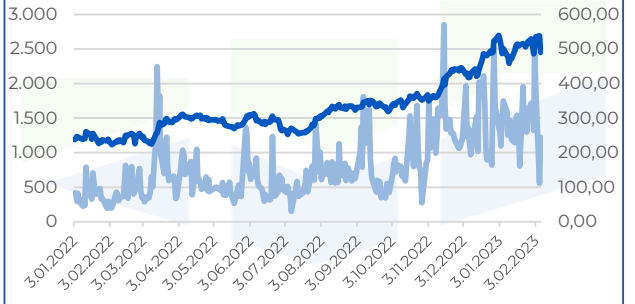


Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)

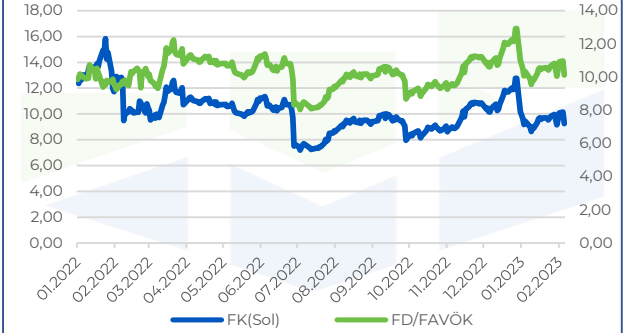


| ŞİRKET KARTI | 2021/12 | 2022/12 |
|--------------------|---------|---------|
| Hisse Fiyatı | 225,37 | 490,60 |
| FK | 9,49 | 9,25 |
| FD/FAVÖK | 9,34 | 10,14 |
| PD/DD | 8,23 | 8,04 |
| FD/S | 1,24 | 1,16 |
| Net Borç/FAVÖK (%) | 0,01 | 0,01 |
| FAVÖK Marjı % | 17,13 | 12,72 |
| Net Kar Marjı % | 16,08 | 13,61 |

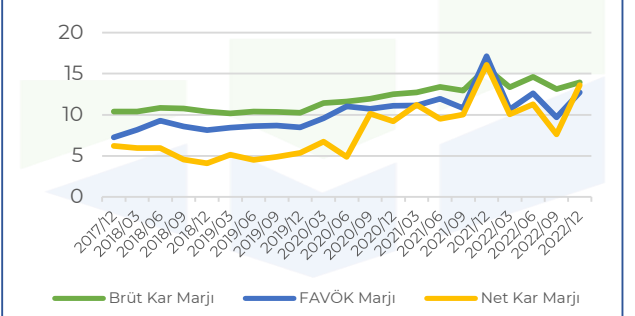
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



Hisse F/K & FD/FAVÖK



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, 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 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 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.