

TOFAS TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ

2023 2. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

Tofaş Türk Otomobil Fabrikası Anonim Şirketi 2023 yılının 2. çeyreğinde konsensüs beklentilerinin %29 üzerinde 4,94 milyar TL'lik kâr açıkladı. Kârlılığın beklenti üzerinde gerçekleşmesinin ana nedeni brüt kâr marjında yaşanan 396bps'lik artış ile %22,91'e yükselmesinden kaynaklandı.

Şirket yılın ikinci çeyreğinde satışlarını bir önceki çeyreğe göre %24,68 artırarak 23,37 milyar TL'ye yükseltti (2023Q1 18.74 milyar TL). Şirketin brüt kâr marjında yaşanan yükseliş brüt kârlılığı önemli derecede etkilemiş ve şirket bir önceki çeyreğe göre brüt kârını %51 artırarak 5,35 milyar TL'ye yükseltmiştir (2023Q1 3,55 milyar TL).

Şirket 2023 yılının ilk altı ayında, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre üretim hacmini %4,2 büyüyerek 123.276 âdete yükseltti. Şirketin diğer ürün gruplarındaki güçlü satış artışıyla Doblo kontratının sona ermesinden kaynaklanan düşüşü kompanse etti.

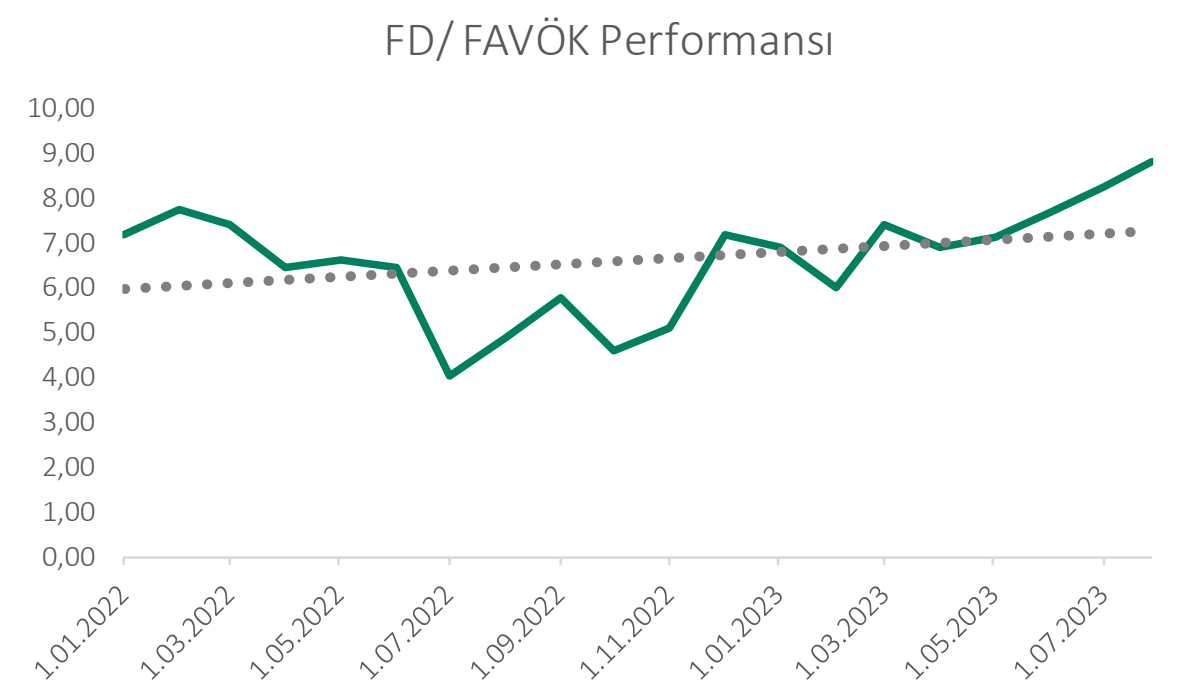
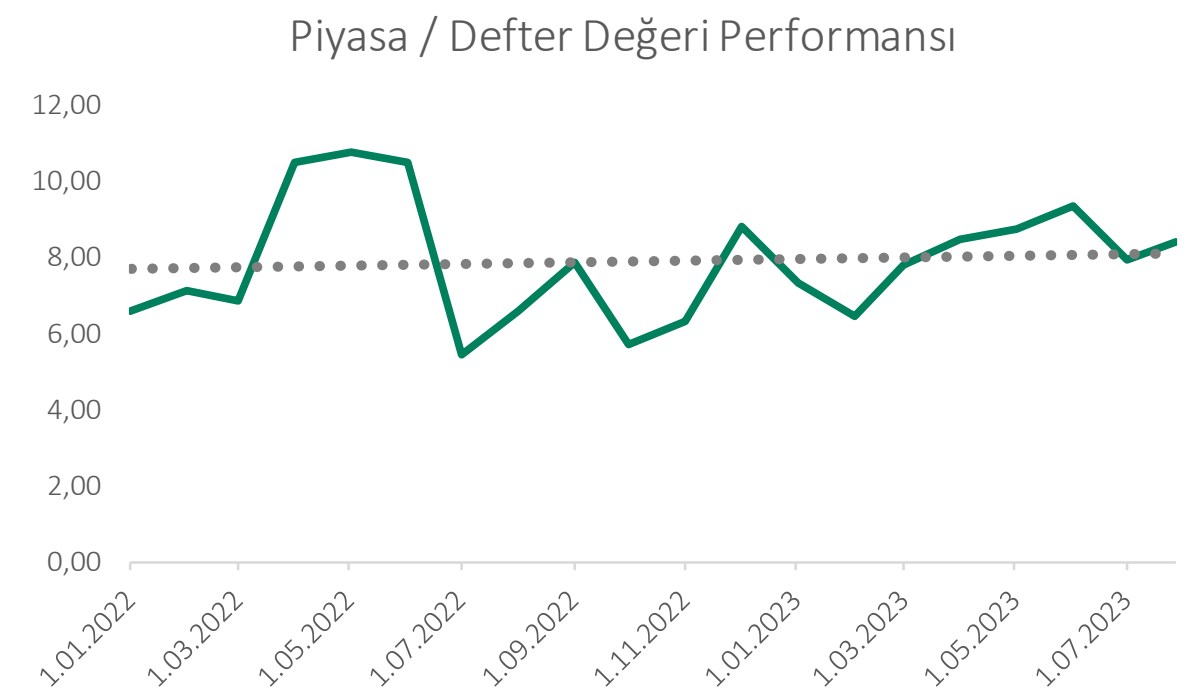
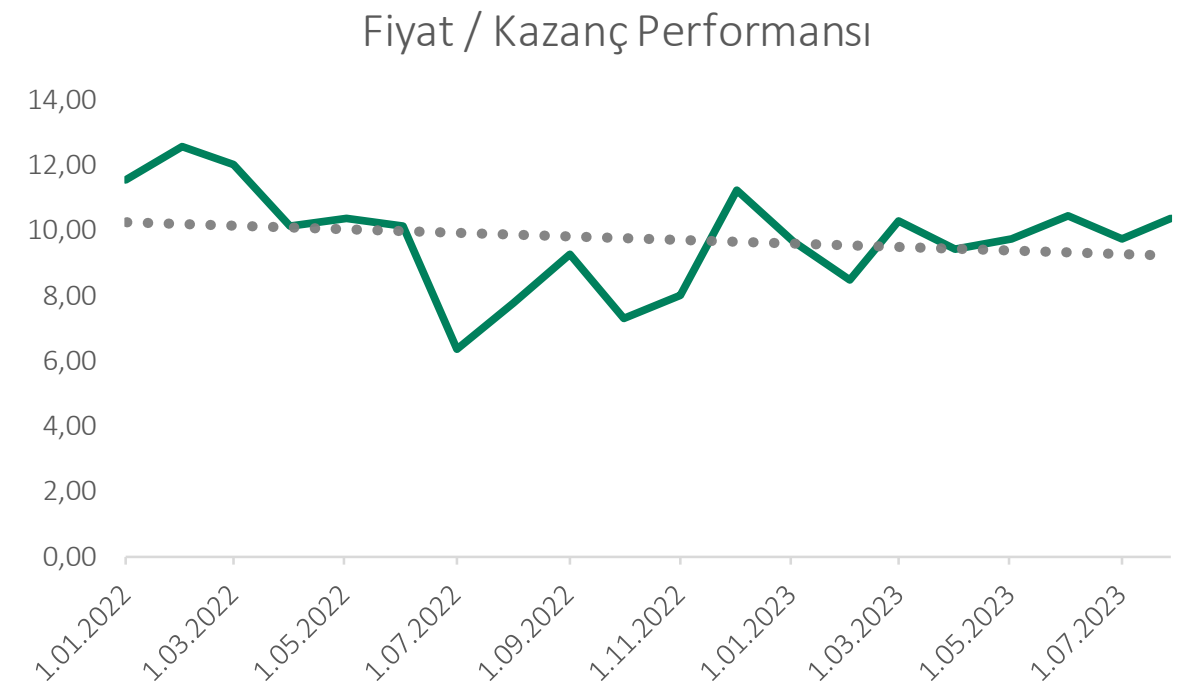
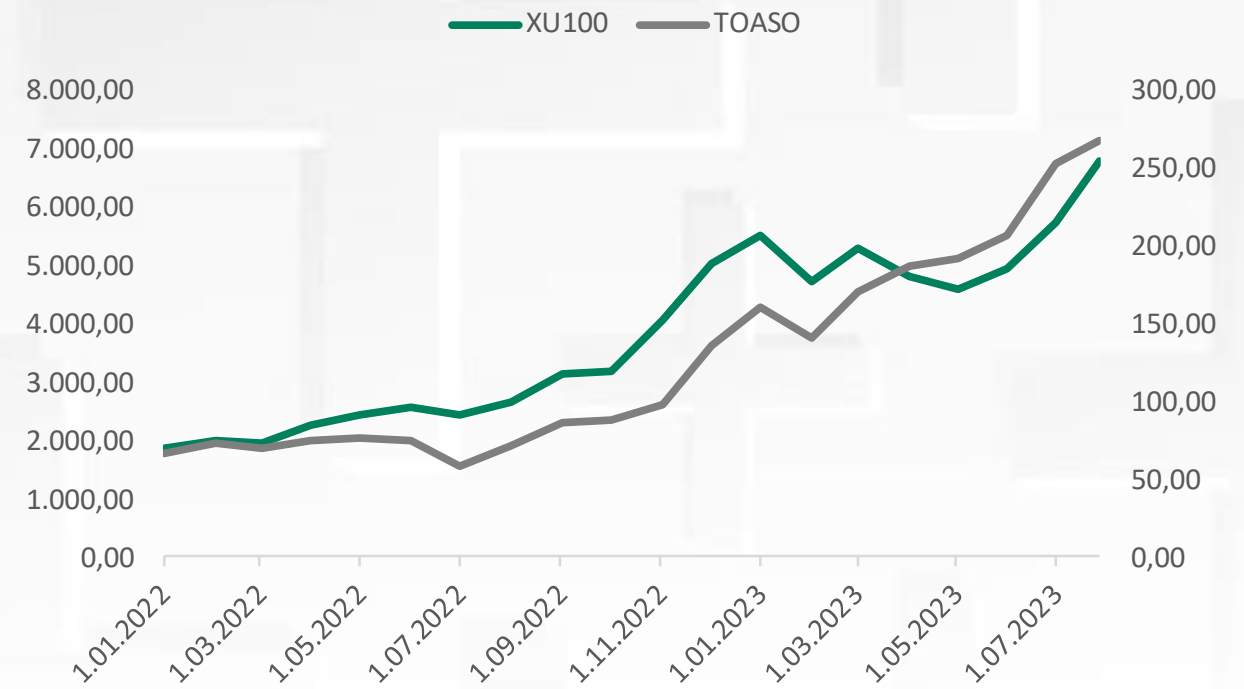
Şirketin Ocak – Haziran döneminde iç piyasa satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %66 artarak 103.858 adet gerçekleşirken yurt dışı satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %53,2 azalarak 27.275 adet olmuştur. Toplamda ise şirket Ocak – Haziran döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre satışlarını %8,5 artırarak 131.133 adet olarak gerçekleştirmiştir. Bu paralelde şirket 2022 Ocak – Haziran dönemine göre satışlarını %62 artırarak 42.11 milyar TL olarak gerçekleştirmiştir.

2023 yılının ilk yarısında Tofaş bir önceki yılın aynı dönemine göre perakende satışlarını %63,6 oranında artırarak 104.164 olarak gerçekleştirmiş ve 2023 yılının ilk altı ayında Pazar payını 90bps artırarak %18,7 seviyesine ulaşmıştır.

FAVÖK marjı da 338bps artarak %18,69 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu paralelde şirketin FAVÖK kârı 2023 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %52,26 artarak 4.37 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin marjlarında yaşanan iyileşmeye paralel olarak kambiyo ve faiz gelirlerinin 2,93 milyar TL'lik etkisi ile şirketi çeyreklik kârı 4.94 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket 2. çeyrek finansallarında yukarı yönlü revizeye gitmiş olup yurt içi satış adet beklentisini %5 artırarak 200bin olarak güncellemiş ve ihracat adet beklentisini aynı seviyede korumuştur. Vergi öncesi kâr marjını ise %12 seviyesinden %14 seviyesine yükseltmiştir.



ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	TOASO
Şirketin Adı	Tofaş Oto. Fab.
Şirketin Sektörü	Otomotiv
Şirketin Piyasa Değeri	133.900.000.000
Halka Açık Piyasa Değeri	32.136.000.000
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	24,00

ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	10,36
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	10,05
Piyasa / Defter Değeri	8,44
FD/FAVÖK	8,79
FD/Satışlar	1,53

HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

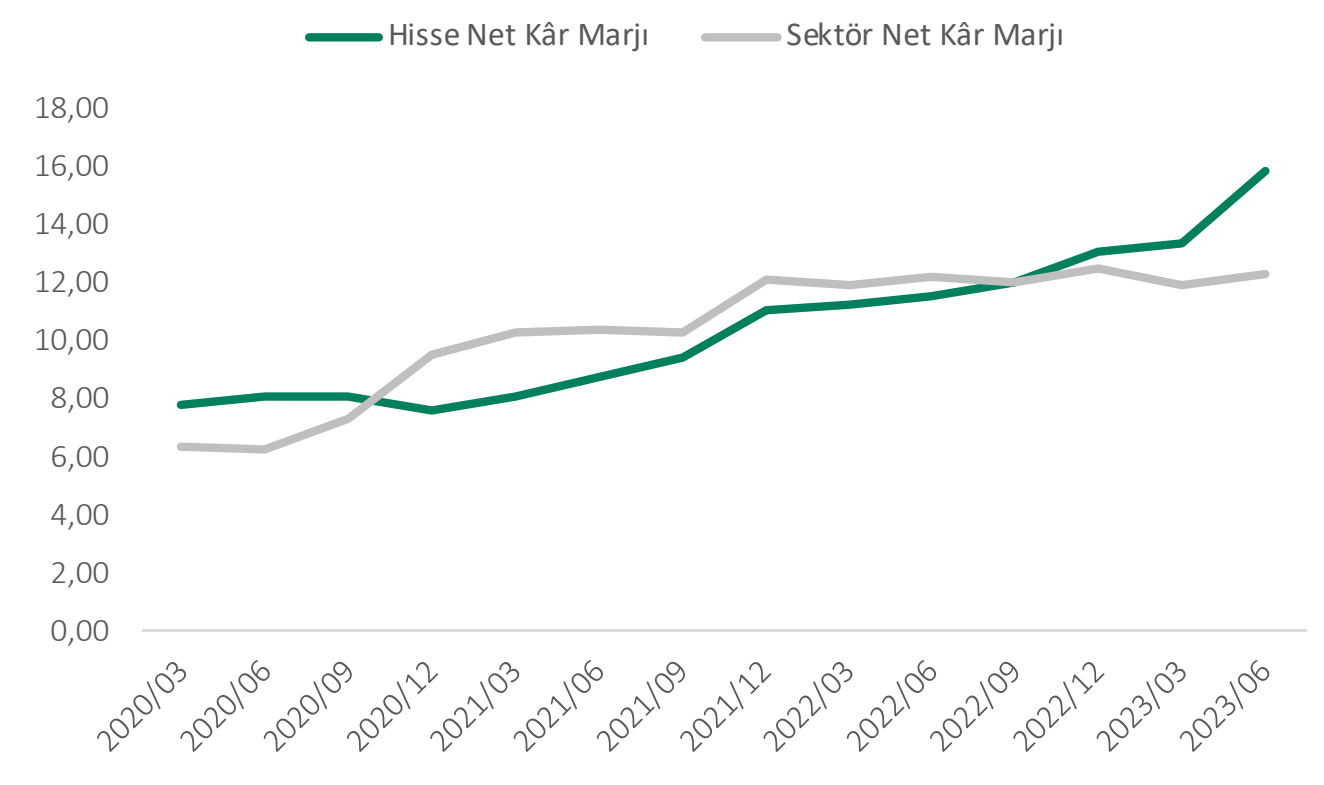
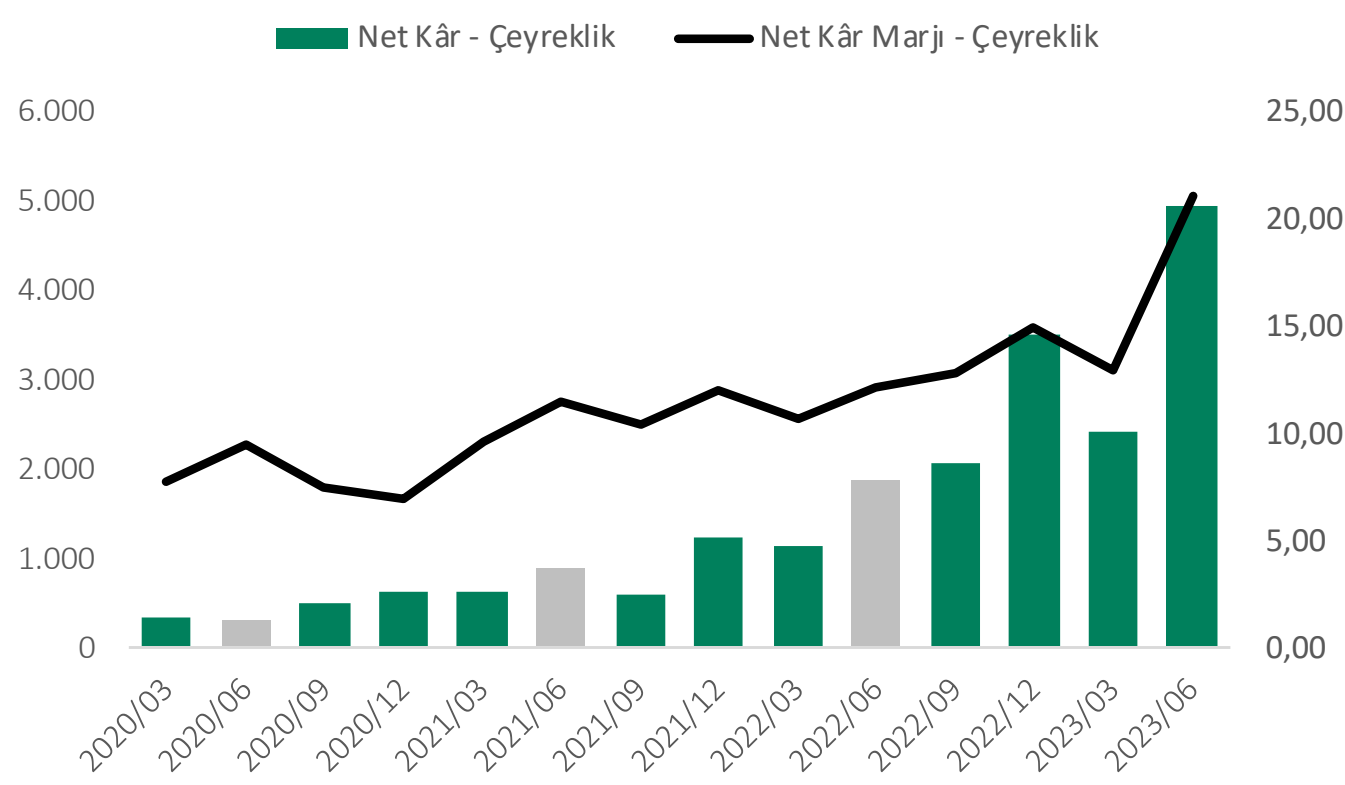
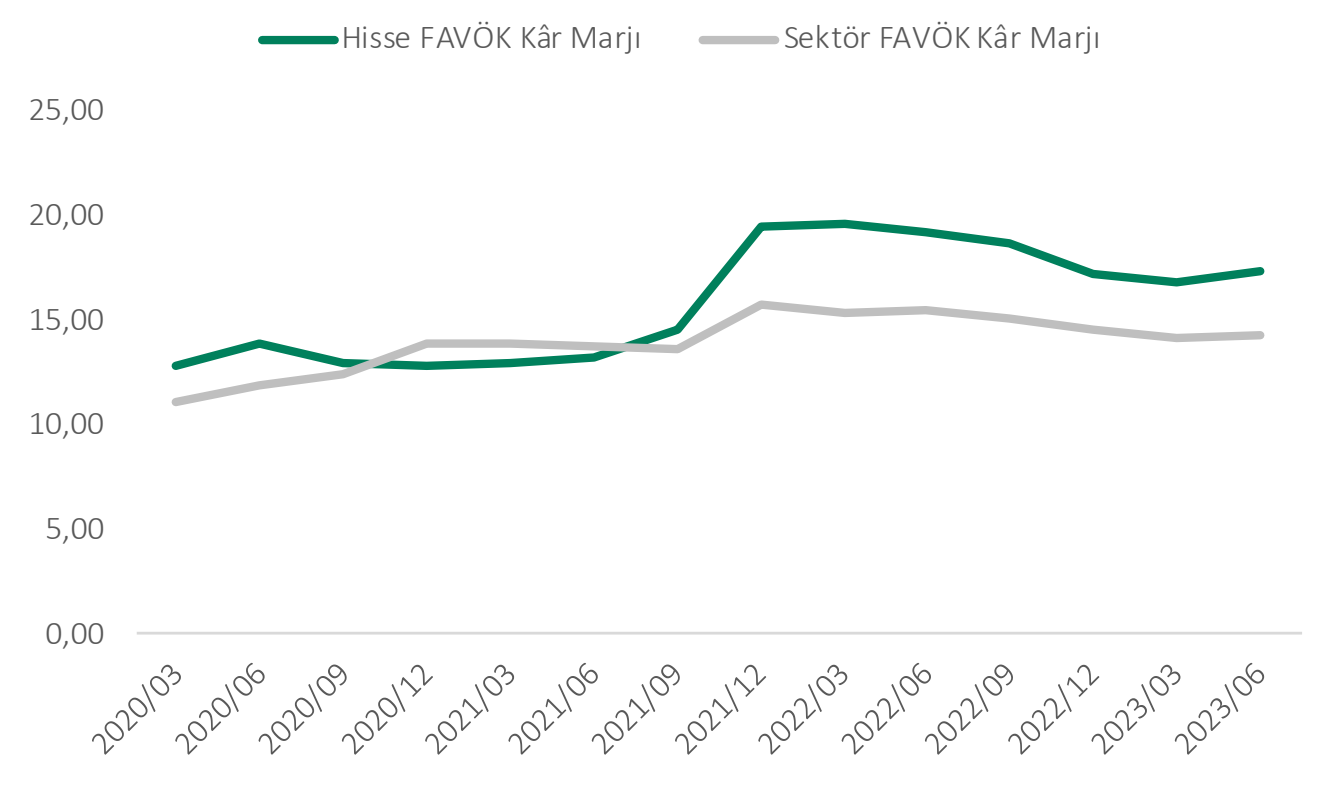
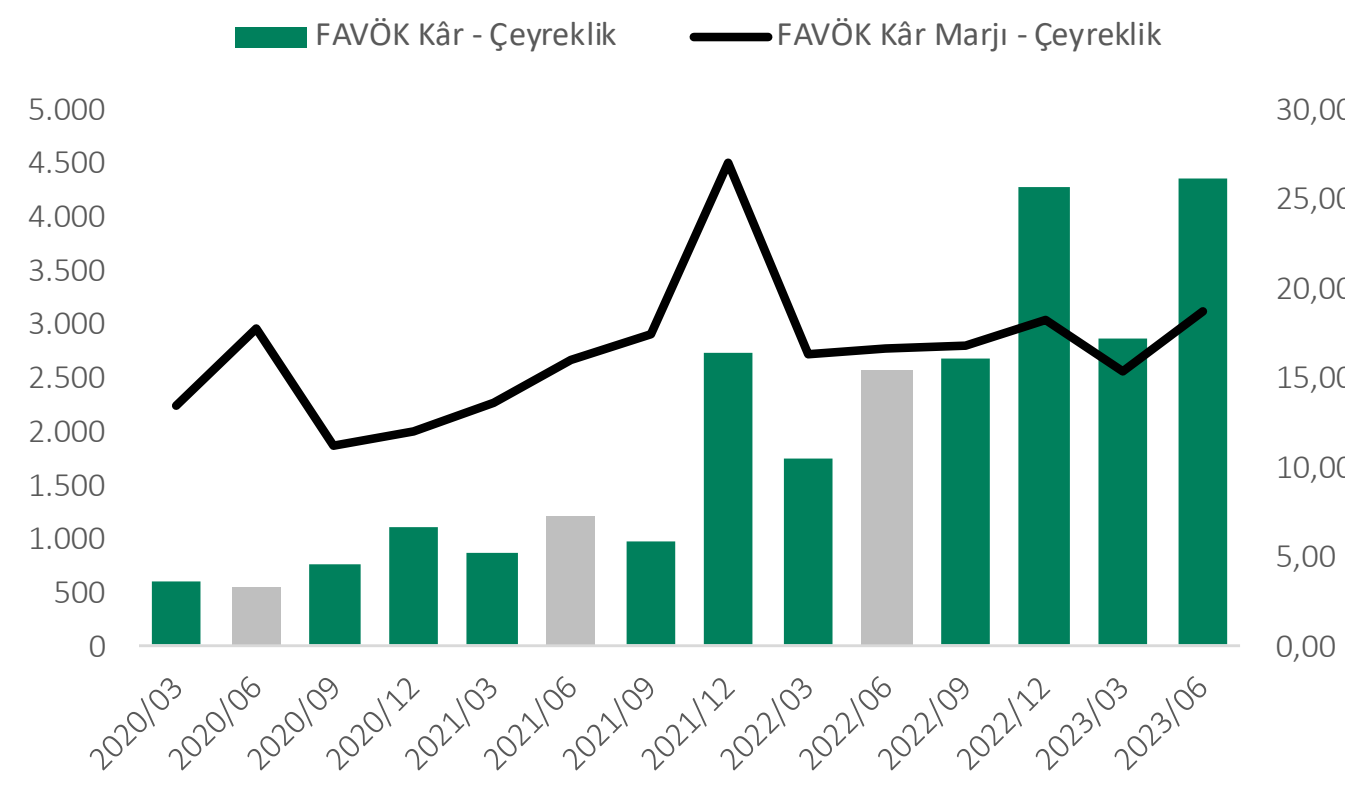
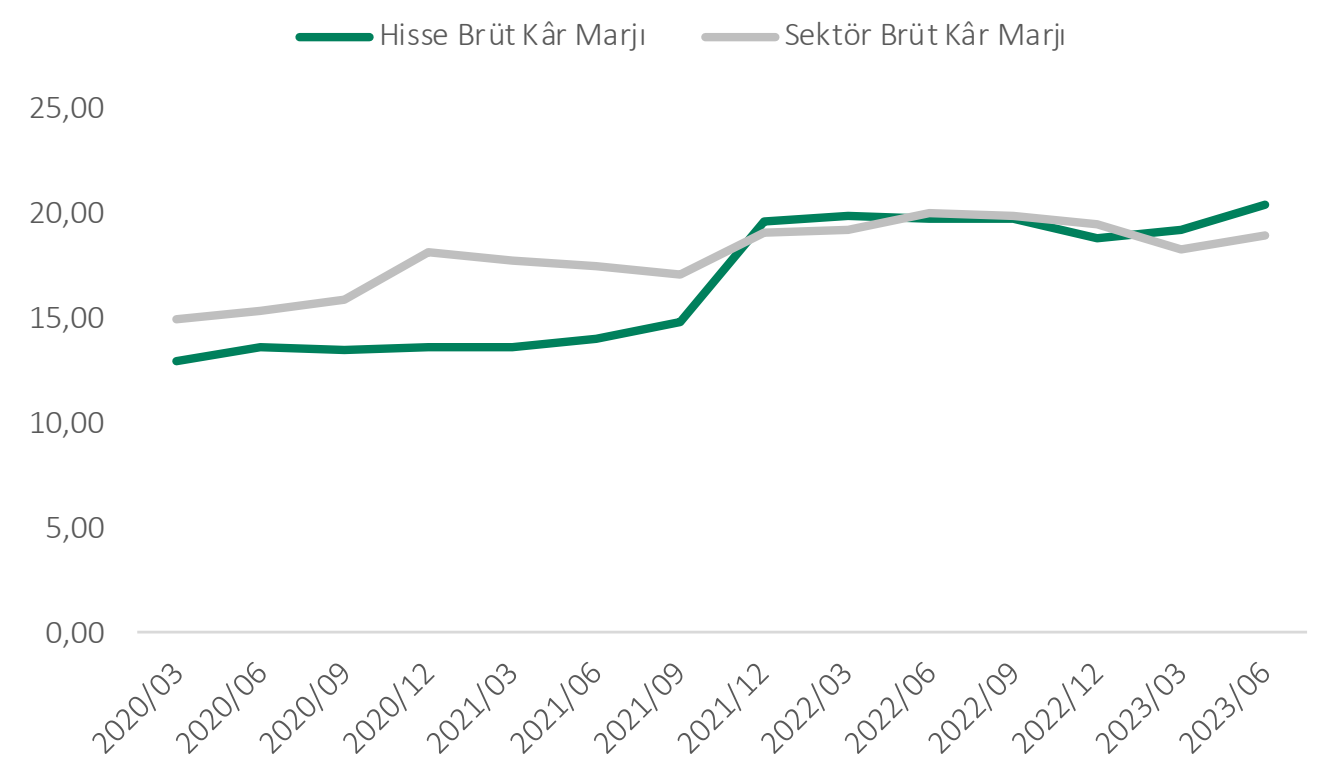
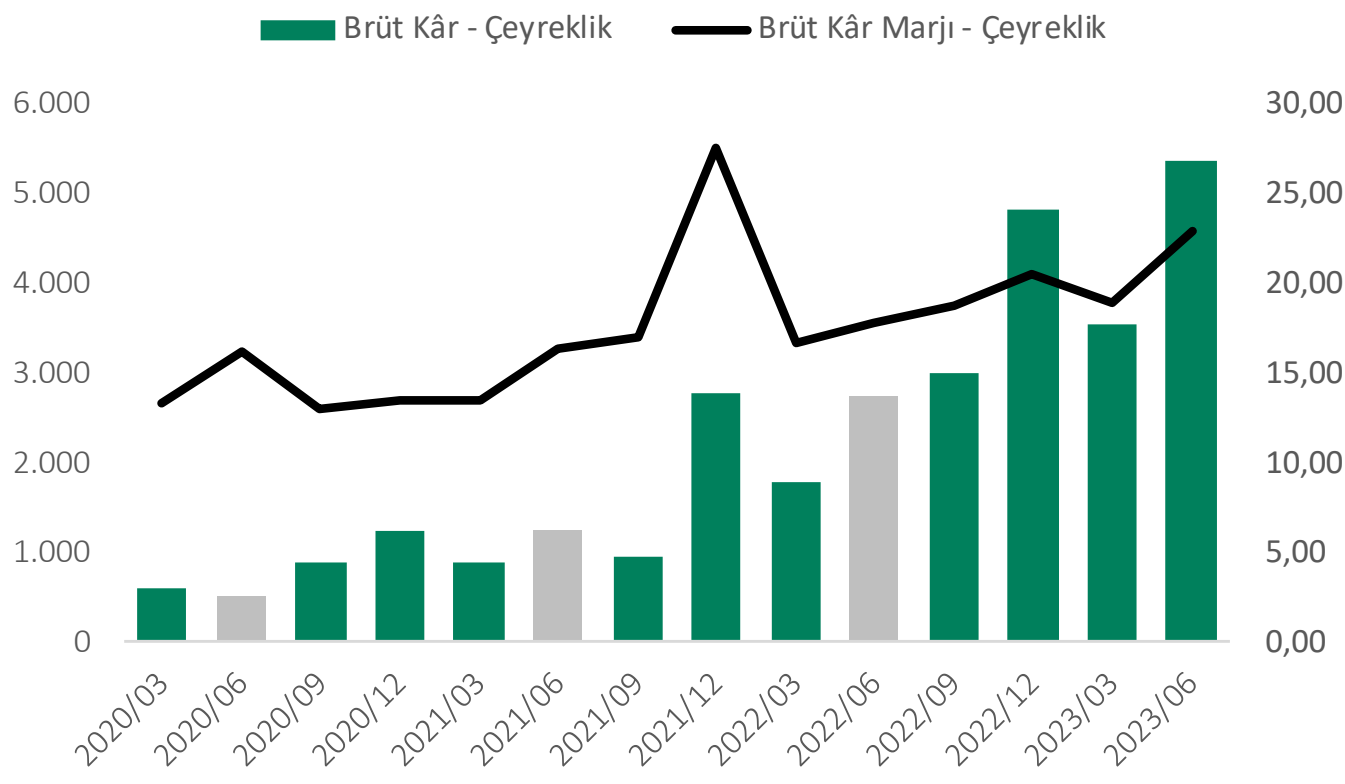
Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	20,47
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	18,89
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	17,40
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	14,26
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	15,84
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	12,33

HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

Hisse Kapanış Bilgileri	268,00
Hisse Haftalık Değişim - %	1,71
Hisse Aylık Değişim - %	6,06
Hisse Yıllık Değişim - %	298,39

Bilanço Tablosu (Milyon TL)	2020/12	2021/12	2022/12	2023/03	2023/06	Değişim - %
DÖNEN VARLIKLAR	12.841	16.170	33.385	35.246	42.299	20,01%
DURAN VARLIKLAR	6.634	7.304	6.991	7.222	7.766	7,53%
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	10.881	13.758	26.069	28.546	32.083	12,39%
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4.126	3.972	2.993	2.920	2.124	-27,25%
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR	4.469	5.743	11.314	11.002	15.858	44,13%
TOPLAM VARLIKLAR / KAYNAKLAR	19.476	23.473	40.376	42.468	50.065	17,89%

Gelir Tablosu (Milyon TL)	Yıllık			Çeyreklik		Değişim - %
	2021/06	2022/06	2023/06	2022/06	2023/06	
BRÜT SATIŞLAR	30.069	41.723	81.603	15.415	23.366	51,58%
SATIŞLARIN MALİYETİ	25.998	33.724	65.310	12.733	18.132	42,40%
BRÜT KAR (ZARAR)	4.225	8.247	16.707	2.751	5.352	94,57%
FAVÖK	2.087	4.310	7.236	2.571	4.367	69,84%
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	1.549	3.275	5.440	1.987	2.951	48,51%
DÖNEM KARI (ZARARI)	2.633	4.803	12.930	1.876	4.939	163,25%



T +90 (212) 370 0370
F +90 (212) 370 0371
bilgi@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere
Cad. Torun Center No:74
A/80 34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.