

TOASO - Tofaş Oto. Fab.			
Kayıtlı Sermaye	1.0 Mlr TL	İşlem Pazarı	Yıldız Pazar
Ödenmiş Sermaye	500.0 Mln TL	Dahil Olduğu Endeks	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUSIN, XMESY, XKURY, XSBUR, XTMTU, XTM25, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, X030C, XSD25, XTM25S, XU500, XSINS
Halka Açıklık Oranı	%24.00		
Halka Açık Piyasa Değeri	23.9 Mlr TL		

FİYAT İSTATİSTİKLERİ			
Son 1 Yıl En Düşük	Son 1 Yıl Ortalama	Son 1 Yıl En Yüksek	Son Kapanış
179.50 TL	242.42 TL	353.75 TL	199.10 TL

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ ( Mln TL )						
Son 1 Yıl		Ortalama				Son
En Düşük	Ortalama	En Yüksek	6 Aylık	3 Aylık	Aylık	Haftalık
419.2	1,193.6	4,417.6	1,053.6	1,336.9	1,574.8	1,552.7
						2,328.5

PIYASA DEĞERİ İSTATİSTİKLERİ						
Son 1 Yıl En Düşük	Son 1 Yıl Ortalama	Son 1 Yıl En Yüksek				Son
89.9 Mlr TL	122.7 Mlr TL	175.3 Mlr TL				99.6 Mlr TL
2.6 Mlr USD	3.7 Mlr USD	5.4 Mlr USD				2.8 Mlr USD
2020	2021	2022	2023	2024	3 Yıl Ort.	Son
16,960	37,850	82,850	105,000	102,550	96,800	99,550

FİRMA DEĞERİ						
2020	2021	2022	2023	2024	3 Yıl Ort.	Son
19,399	41,479	74,668	86,194	110,654	90,505	107,654

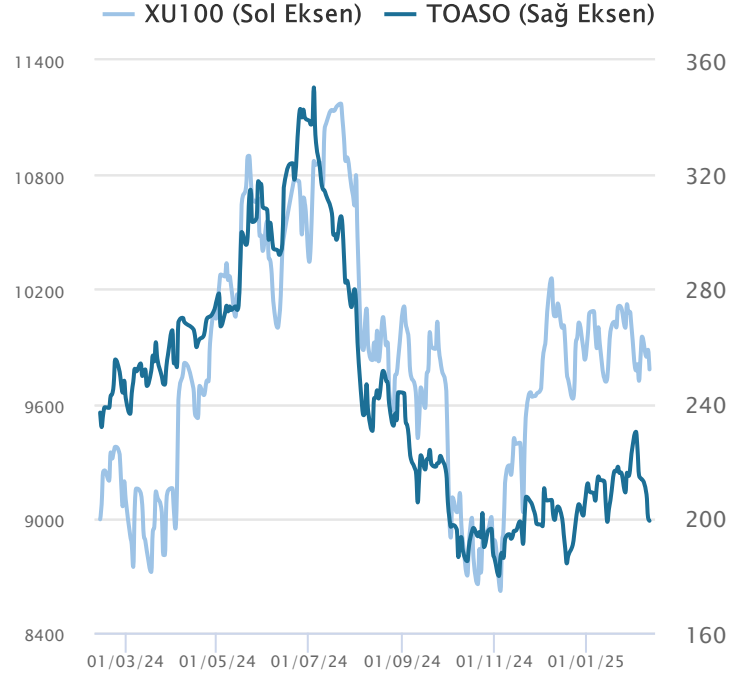
DEĞERLEME ORANLARI (ÇARPANLAR)						
2020	2021	2022	2023	2024	3 Yıl Ort.	Son
FK (Fiyat Kazanç)						
9.5x	11.5x	8.8x	4.8x	19.6x	11.1x	19.1x
Piyasa Değeri/Defter Değeri (PD/DD)						
3.8x	6.6x	3.2x	2.0x	2.2x	2.5x	2.1x
Firma Değeri / FAVÖK						
6.4x	7.2x	4.1x	3.0x	11.9x	6.4x	11.6x
Firma Değeri / Net Satış						
0.8x	1.4x	0.6x	0.5x	0.9x	0.7x	0.9x

BİLANÇO (Mln TL)	2024/12	Değ. Önce. Yıl	2023/12	2022/12	Değ. Önc. Çeyrek	2024/09
Dönen Varlıklar	62,716.13	-28	87,354.84	55,198.23	7	58,544.31
Nakit ve Nakit Benzerleri	19,715.82	-45	35,828.28	19,804.38	-4	20,616.16
Duran Varlıklar	28,943.85	10	26,224.04	18,600.86	3	28,055.58
Toplam Aktifler	91,659.98	-19	113,578.88	73,799.09	6	86,599.89
Kısa Vadeli Borçlar	26,515.98	-48	51,349.93	43,006.76	-22	34,133.37
Uzun Vadeli Borçlar	18,042.39	101	8,982.66	4,943.27	116	8,349.84
Toplam Özsermaye	47,101.61	-12	53,246.29	25,849.07	7	44,116.69

GELİR TABLOSU (Mln TL)	2024/12	Değ. Önce. Yıl	2023/12	2022/12	Değ. Önce. Çey	2024/09
Net Satış (Çeyrek)	33,189.54	-43	58,723.46	81,947.62	55	21,447.66
Net Satış (Yıllık)	120,266.57	-35	184,228.76	124,019.06	-18	145,800.49
Brüt Kâr (Çeyrek)	2,339.20	-77	10,205.70	8,502.73	75	1,339.13
FAVÖK (Çeyrek)	749.64	-91	8,404.20	11,123.03	182	265.66
FAVÖK (Yıllık)	9,280.07	-67	28,383.26	18,115.12	-45	16,934.63
Net Kâr/Zarar (Çeyrek)	194.25	-98	8,283.50	4,309.71	-38	312.01
Net Kâr/Zarar	5,221.44	-76	21,777.28	9,374.04	4	5,027.19

Getiriler (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
Nominal Getiri					
TOASO	-0.60	-7.44	-6.74	-2.93	-19.28
XU100	-1.04	0.61	-1.32	-0.52	6.59
XU030	-0.89	0.69	-0.32	1.14	11.93
XUTUM	-1.02	0.76	-2.01	-1.19	5.63
Göreceli Getiri					
XU100	0.45	-8.00	-5.50	-2.42	-24.27
XU030	0.30	-8.08	-6.45	-4.02	-27.89
XUTUM	0.42	-8.14	-4.83	-1.75	-23.58

Endeks Ağırlığı	XUTUM	XUSIN	XU100	XU050	XU030
	0.66	2.23	0.87	1.01	1.18



## FİNANSAL DEĞERLENDİRME

**Tofaş Oto. Fab. son dönem bilançosunda 5.22 Mlr TL kâr açıkladı.** Net kâr/zarar, 2024/12 çeyreklik bazda bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %97.65 azalış bir önceki çeyreğe göre %37.74 azalış göstermiştir. Şirket 2024/12 döneminde 5.22 Mlr TL net kâr açıklamıştır. Net kar marjı 2024/12 döneminde %7.48 oranında azalarak %4.34 seviyesinde gerçekleşirken geçen yıl aynı dönem %11.82 düzeyinde gerçekleşmişti.

**Dönemsel net satışlar 120.27 Mlr TL düzeyinde gerçekleşti.** Son çeyrekte şirketin net satış gelirleri bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %43.48 azalış göstermiş olup 33.19 Mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Net Satış gelirleri bir önceki çeyreğe göre %54.75 artış göstermiştir. Brüt kâr marjı 2024/12 döneminde %11.12 seviyesinde gerçekleşirken geçen yılın aynı döneminde %18.15 düzeyinde gerçekleşmişti.

**FAVÖK marjı son çeyrekte %2.26 düzeyinde gerçekleşti.** FAVÖK, bir önceki yılın aynı dönemine göre yıllık bazda %67.30 azalış göstermiş olup 9.28 Mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK ise 749.64 Mln TL düzeyinde olup bir önceki çeyreğe göre %91.08 azalış göstermiştir. Favök marjı 2024/12 döneminde %7.72 seviyesinde gerçekleşirken geçen yılın aynı döneminde %15.41 düzeyinde gerçekleşmişti.

**Özsermaye kârlılığı %10.41 düzeyinde gerçekleşti.** Özsermaye kârlılığı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %44.66 azalış göstermiş olup yıllık bazda %10.41 seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam yükümlülükler içinde özsermayenin payı ise geçen yılın aynı dönemine göre %4.51 artış göstermiş olup %51.39 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Bilanço Aktifleri (Milyon TL)	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	12,841.37	16,169.55	55,198.23	87,354.84	62,716.13	-28.2	68%
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,249.81	4,214.73	19,804.38	35,828.28	19,715.82	-45.0	22%
Finansal Yatırımlar	1.00	-84.94	0.00	58.89	81.20	37.9	0%
Ticari Alacaklar	5,493.01	7,142.35	24,643.03	26,591.25	20,885.08	-21.5	23%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	1,400.37	2,146.65	4,997.57	10,253.87	12,269.44	19.7	13%
Diğer Alacaklar	0.10	0.69	0.47	16.68	1.47	-91.2	0%
Türev Araçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Stoklar	1,523.97	2,379.09	5,553.57	14,022.12	8,701.22	-37.9	9%
Diğer Dönen Varlıklar	173.11	370.99	199.22	583.75	1,061.91	81.9	1%
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	6,634.26	7,303.79	18,600.86	26,224.04	28,943.85	10.4	32%
Finansal Yatırımlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	1,459.50	2,235.88	2,925.68	3,670.78	4,612.26	25.6	5%
Diğer Alacaklar	0.23	0.33	0.76	1.33	1.03	-22.7	0%
Türev Araçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Özsermaye Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	69.00	69.29	161.63	214.66	234.96	9.5	0%
Maddi Duran Varlıklar	2,037.48	1,903.86	9,233.45	12,728.43	14,484.47	13.8	16%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,880.28	1,920.86	5,596.05	6,153.63	4,162.96	-32.3	5%
Diğer Duran Varlıklar	1,187.75	1,173.57	683.29	3,455.20	5,448.16	57.7	6%
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	<b>19,475.62</b>	<b>23,473.34</b>	<b>73,799.09</b>	<b>113,578.88</b>	<b>91,659.98</b>	<b>-19.3</b>	<b>100%</b>

Bilanço Pasifleri (Milyon TL)	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	10,880.73	13,757.79	43,006.76	51,349.93	26,515.98	-48.4	29%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	50.00	150.00	963.92	1,010.65	0.00	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanma Kısa Vadeli Kısım.	2,777.08	3,988.26	7,391.41	8,717.96	10,937.11	25.5	12%
Ticari Borçlar	7,484.10	8,768.39	31,309.71	34,016.91	11,341.85	-66.7	12%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	569.56	851.14	3,341.72	7,604.41	4,237.02	-44.3	5%
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	4,126.28	3,972.16	4,943.27	8,982.66	18,042.39	100.9	20%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3,862.71	3,620.80	3,112.46	7,352.53	16,963.85	130.7	19%
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
<b>TOPLAM ÖZSERMAYE</b>	4,468.61	5,743.39	25,849.07	53,246.29	47,101.61	-11.5	51%
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	4,468.61	5,743.39	25,849.07	53,246.29	47,101.61	-11.5	51%
Ödenmiş Sermaye	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	0.0	1%
Geçmiş Yıllar Kârları veya Zararları	3,004.10	3,259.42	4,660.14	11,426.26	17,132.75	49.9	19%
Net Dönem Kârı / Zararı	1,784.17	3,281.32	9,374.04	21,777.28	5,221.44	-76.0	6%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
<b>TOPLAM PASİFLER</b>	<b>19,475.62</b>	<b>23,473.34</b>	<b>73,799.09</b>	<b>113,578.88</b>	<b>91,659.98</b>	<b>-19.3</b>	<b>100%</b>

Gelir Tablosu (Milyon TL)	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>TOPLAM SATIŞLAR</b>	23,556.75	29,684.31	124,019.06	184,228.76	120,266.57	-35	100%
<b>TOPLAM MALİYETLER</b>	20,439.55	24,065.23	108,956.61	151,753.51	108,483.34	-29	90%
<b>BRÜT KÂR (ZARAR)</b>	3,213.61	5,828.46	16,009.92	33,437.12	13,371.87	-60	11%
<b>FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	946.85	1,233.46	5,188.40	10,728.21	10,291.40	-4	9%
<b>NET ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>	2,266.76	4,595.01	10,821.53	22,708.91	3,080.48	-86	3%
<b>ESAS FAALİYET KÂRI (ZARARI)</b>	2,066.16	4,095.72	9,250.58	20,224.58	4,122.37	-80	3%
<b>FAVÖK</b>	3,025.51	5,794.13	18,115.12	28,383.26	9,280.07	-67	8%
Amortismanlar	758.76	1,199.12	7,293.59	5,674.35	6,199.60	9	5%
<b>ANA ORTAKLIK DÖNEM KÂRI</b>	<b>1,784.17</b>	<b>3,281.32</b>	<b>9,374.04</b>	<b>21,777.28</b>	<b>5,221.44</b>	<b>-76</b>	<b>4%</b>

## ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
<b>Kârlılık Oranları</b>					
Aktif Kârlılık (%) (Yıllık)	%11.05	%15.28	%19.27	%23.24	%5.09
Özsermaye Kârlılığı (%) (Yıllık)	%40.56	%64.26	%59.34	%55.07	%10.41
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.46	1.38	2.55	1.97	1.17
<b>Marjlar</b>					
Net Satış Maliyet Oranı	%86.77	%81.07	%87.85	%82.37	%90.20
Esas Faaliyet Giderleri Oranı (yıllık)	%4.02	%4.16	%4.18	%5.82	%8.56
Brüt Kâr Marjı	%13.64	%19.63	%12.91	%18.15	%11.12
Esas Faaliyet Kâr Marjı	%9.62	%15.48	%8.73	%12.33	%2.56
Favök Marjı	%12.84	%19.52	%14.61	%15.41	%7.72
Favök Marjı (%) (Çeyrek)	%12.08	%27.10	%13.57	%14.31	%2.26
Net Kâr Marjı	%7.57	%11.05	%7.56	%11.82	%4.34
Net Kâr Marjı (%) (Çeyrek)	%6.95	%12.07	%5.26	%14.11	%0.59
<b>Borçluluk Oranları</b>					
Toplam Borç / Aktif	%77.06	%75.53	%64.97	%53.12	%48.61
Toplam Borç / Özsermaye	%335.83	%308.70	%185.50	%113.31	%94.60
Net Borç (Mln TL)	2,438.97	3,629.27	-8,182.00	-18,806.02	8,103.94
Net Borç / FAVÖK (Yıllık) (%)	%0.81	%0.63	-%0.45	-%0.66	%0.87

Temettü	25.03.2020	23.03.2021	22.03.2022	21.03.2023	31.12.2024
Temettü Verimi	12.59 %	8.41 %	7.89 %	3.15 %	-

\*Net Borç : Negatif değerler borç olduğunu, pozitif değerler nakdinin fazla olduğu anlamını taşır.

**YASAL UYARI BÖLÜMÜ**

Burada yer alan bilgiler Trive Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Trive Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.