

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
Halka Açıklık Oranı	%24.00		
Halka Açık Piyasa Değeri	30.7 Mlr TL		

FİYAT İSTATİSTİKLERİ			
Son 1 Yıl En Düşük	Son 1 Yıl Ortalama	Son 1 Yıl En Yüksek	Son Kapanış
140.73 TL	235.40 TL	316.60 TL	255.50 TL

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ (Mln TL)						
Son 1 Yıl		Ortalama				Son
En Düşük	Ortalama	En Yüksek	6 Aylık	3 Aylık	Aylık	Haftalık
367.1	1,328.0	6,224.7	1,261.9	877.3	1,007.0	1,121.7
1,149.6						

PIYASA DEĞERİ İSTATİSTİKLERİ						
Son 1 Yıl En Düşük	Son 1 Yıl Ortalama	Son 1 Yıl En Yüksek				Son
77.7 Mlr TL	118.0 Mlr TL	151.9 Mlr TL				127.8 Mlr TL
3.5 Mlr USD	4.7 Mlr USD	5.9 Mlr USD				4.2 Mlr USD
2019	2020	2021	2022	2023	3 Yıl Ort.	Son
13,430	16,960	37,850	82,850	105,000	75,233	127,750

FİRMA DEĞERİ						
2019	2020	2021	2022	2023	3 Yıl Ort.	Son
14,555	19,399	41,479	74,668	91,975	69,374	114,725

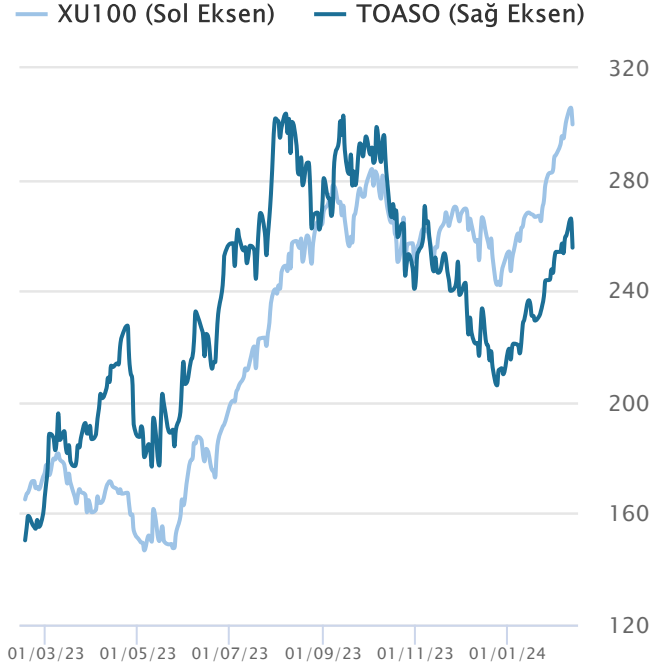
DEĞERLEME ORANLARI (ÇARPANLAR)						
2019	2020	2021	2022	2023	3 Yıl Ort.	Son
FK (Fiyat Kazanç)						
9.1x	9.5x	11.5x	8.8x	7.0x	9.1x	8.5x
Piyasa Değeri/Defter Değeri (PD/DD)						
3.1x	3.8x	6.6x	3.2x	2.8x	4.2x	3.5x
Firma Değeri / FAVÖK						
5.9x	6.4x	7.2x	4.1x	4.7x	5.3x	5.8x
Firma Değeri / Net Satış						
0.8x	0.8x	1.4x	0.6x	0.7x	0.9x	0.9x

BİLANÇO (Mln TL)	2023/12	Değ. Önce. Yıl	2022/12	2021/12	Değ. Önc. Çeyrek	2023/09
Dönen Varlıklar	60,503.93	10	55,198.23	16,169.55	21	49,964.23
Nakit ve Nakit Benzerleri	24,815.47	25	19,804.38	4,214.73	15	21,581.00
Duran Varlıklar	18,163.37	-2	18,600.86	7,303.79	128	7,966.24
Toplam Aktifler	78,667.30	7	73,799.09	23,473.34	36	57,930.47
Kısa Vadeli Borçlar	35,566.12	-17	43,006.76	13,757.79	5	33,930.65
Uzun Vadeli Borçlar	6,221.59	26	4,943.27	3,972.16	125	2,769.28
Toplam Özsermaye	36,879.58	43	25,849.07	5,743.39	74	21,230.54

GELİR TABLOSU (Mln TL)	2023/12	Değ. Önce. Yıl	2022/12	2021/12	Değ. Önce. Çey	2023/09
Net Satış (Çeyrek)	58,833.30	-28	81,947.62	10,078.23	121	26,660.59
Net Satış (Yıllık)	127,601.00	3	124,019.06	29,684.31	-15	150,715.32
Brüt Kâr (Çeyrek)	8,080.00	-5	8,502.73	2,779.90	31	6,174.90
FAVÖK (Çeyrek)	7,664.02	-31	11,123.03	2,731.50	61	4,766.90
FAVÖK (Yıllık)	19,666.72	9	18,115.12	5,794.13	-15	23,125.73
Net Kâr/Zarar (Çeyrek)	2,617.93	-39	4,309.71	1,216.89	-49	5,092.72
Net Kâr/Zarar	15,083.44	61	9,374.04	3,281.32	21	12,465.51

Getiriler (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	
Nominal Getiri	TOASO	-3.95	-0.58	11.28	21.67	86.95
	XU100	-1.97	1.41	12.62	20.40	99.63
	XU030	-1.78	1.11	10.03	19.02	91.51
	XUTUM	-1.81	1.85	15.04	22.65	112.27
Göreceli Getiri	XU100	-2.02	-1.96	-1.19	1.05	-6.35
	XU030	-2.21	-1.68	1.13	2.23	-2.38
	XUTUM	-2.18	-2.39	-3.27	-0.80	-11.93

Endeks Ağırlığı	XUTUM	XUSIN	XU100	XU050	XU030
	0.94	2.68	1.26	1.55	1.80



FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Tofaş Oto. Fab. son dönem bilançosunda 15.08 Mlr TL kâr açıkladı. Net kâr/zarar, 2023/12 çeyreklik bazda bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %39.26 azalış bir önceki çeyreğe göre %48.59 azalış göstermiştir. Şirket 2023/12 döneminde 15.08 Mlr TL net kâr açıklamıştır. Net kar marjı 2023/12 döneminde %4.26 oranında artarak %11.82 seviyesinde gerçekleşirken geçen yıl aynı dönem %7.56 düzeyinde gerçekleşmişti.

Dönemsel net satışlar 127.60 Mlr TL düzeyinde gerçekleşti. Son çeyrekte şirketin net satış gelirleri bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %28.21 azalış göstermiş olup 58.83 Mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Net Satış gelirleri bir önceki çeyreğe göre %120.68 artış göstermiştir. Brüt kâr marjı 2023/12 döneminde %18.15 seviyesinde gerçekleşirken geçen yılın aynı döneminde %12.91 düzeyinde gerçekleşmişti.

FAVÖK marjı son çeyrekte %13.03 düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK, bir önceki yılın aynı dönemine göre yıllık bazda %8.57 artış göstermiş olup 19.67 Mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK ise 7.66 Mlr TL düzeyinde olup bir önceki çeyreğe göre %31.10 azalış göstermiştir. Favök marjı 2023/12 döneminde %15.41 seviyesinde gerçekleşirken geçen yılın aynı döneminde %14.61 düzeyinde gerçekleşmişti.

Özsermaye kârlılığı %48.09 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye kârlılığı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.25 azalış göstermiş olup yıllık bazda %48.09 seviyesinde gerçekleşmiştir. Toplam yükümlülükler içinde özsermayenin payı ise geçen yılın aynı dönemine göre %11.85 artış göstermiş olup %46.88 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Bilanço Aktifleri (Milyon TL)	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	Değ.	Dikey
DÖNEN VARLIKLAR	6,969.69	12,841.37	16,169.55	55,198.23	60,503.93	9.6	77%
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,825.49	4,249.81	4,214.73	19,804.38	24,815.47	25.3	32%
Finansal Yatırımlar	0.57	1.00	-84.94	0.00	40.79	-	0%
Ticari Alacaklar	2,143.82	5,493.01	7,142.35	24,643.03	18,417.70	-25.3	23%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	1,087.89	1,400.37	2,146.65	4,997.57	7,102.06	42.1	9%
Diğer Alacaklar	0.51	0.10	0.69	0.47	11.55	2,352.7	0%
Türev Araçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Stoklar	749.13	1,523.97	2,379.09	5,553.57	9,712.04	74.9	12%
Diğer Dönen Varlıklar	162.28	173.11	370.99	199.22	404.32	103.0	1%
DURAN VARLIKLAR	5,839.60	6,634.26	7,303.79	18,600.86	18,163.37	-2.4	23%
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	928.54	1,459.50	2,235.88	2,925.68	2,542.47	-13.1	3%
Diğer Alacaklar	0.21	0.23	0.33	0.76	0.93	22.0	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	66.00	69.00	69.29	161.63	148.68	-8.0	0%
Maddi Duran Varlıklar	2,112.22	2,037.48	1,903.86	9,233.45	8,816.00	-4.5	11%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,658.78	1,880.28	1,920.86	5,596.05	4,262.15	-23.8	5%
Diğer Duran Varlıklar	1,073.86	1,187.75	1,173.57	683.29	2,393.15	250.2	3%
TOPLAM AKTİFLER	12,809.29	19,475.62	23,473.34	73,799.09	78,667.30	6.6	100%

Bilanço Pasifleri (Milyon TL)	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	Değ.	Dikey
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	6,126.48	10,880.73	13,757.79	43,006.76	35,566.12	-17.3	45%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25.00	50.00	150.00	963.92	700.00	-27.4	1%
Uzun Vadeli Borçlanma Kısa Vadeli Kısım.	1,821.51	2,777.08	3,988.26	7,391.41	6,038.26	-18.3	8%
Ticari Borçlar	3,884.83	7,484.10	8,768.39	31,309.71	23,560.88	-24.7	30%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	395.14	569.56	851.14	3,341.72	5,266.98	57.6	7%
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2,353.60	4,126.28	3,972.16	4,943.27	6,221.59	25.9	8%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2,104.21	3,862.71	3,620.80	3,112.46	5,092.53	63.6	6%
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
TOPLAM ÖZSERMAYE	4,329.21	4,468.61	5,743.39	25,849.07	36,879.58	42.7	47%
Ana Ortaklığa Ait Özsermaye	4,329.21	4,468.61	5,743.39	25,849.07	36,879.58	42.7	47%
Ödenmiş Sermaye	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	0.0	1%
Geçmiş Yıllar Kârları veya Zararları	2,724.91	3,004.10	3,259.42	4,660.14	7,914.09	69.8	10%
Net Dönem Kârı / Zararı	1,481.64	1,784.17	3,281.32	9,374.04	15,083.44	60.9	19%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-	0%
TOPLAM PASİFLER	12,809.29	19,475.62	23,473.34	73,799.09	78,667.30	6.6	100%

Gelir Tablosu (Milyon TL)	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	Değ.	Dikey
TOPLAM SATIŞLAR	18,896.91	23,556.75	29,684.31	124,019.06	127,601.00	3	100%
TOPLAM MALİYETLER	16,510.46	20,439.55	24,065.23	108,956.61	105,107.91	-4	82%
BRÜT KÂR (ZARAR)	2,498.61	3,213.61	5,828.46	16,009.92	23,159.31	45	18%
FAALİYET GİDERLERİ (-)	779.10	946.85	1,233.46	5,188.40	7,430.60	43	6%
NET ESAS FAALİYET KÂRI/ZARARI	1,719.51	2,266.76	4,595.01	10,821.53	15,728.71	45	12%
ESAS FAALİYET KÂRI (ZARARI)	1,660.10	2,066.16	4,095.72	9,250.58	14,008.00	51	11%
FAVÖK	2,479.76	3,025.51	5,794.13	18,115.12	19,666.72	9	15%
Amortismanlar	760.25	758.76	1,199.12	7,293.59	3,938.02	-46	3%
ANA ORTAKLIK DÖNEM KÂRI	1,481.64	1,784.17	3,281.32	9,374.04	15,083.44	61	12%

ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12
Kârlılık Oranları					
Aktif Kârlılık (%) (Yıllık)	%11.48	%11.05	%15.28	%19.27	%19.79
Özsermaye Kârlılığı (%) (Yıllık)	%36.88	%40.56	%64.26	%59.34	%48.09
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.46	1.46	1.38	2.55	1.67
Marjlar					
Net Satış Maliyet Oranı	%87.37	%86.77	%81.07	%87.85	%82.37
Esas Faaliyet Giderleri Oranı (yıllık)	%4.12	%4.02	%4.16	%4.18	%5.82
Brüt Kâr Marjı	%13.22	%13.64	%19.63	%12.91	%18.15
Esas Faaliyet Kâr Marjı	%9.10	%9.62	%15.48	%8.73	%12.33
Favök Marjı	%13.12	%12.84	%19.52	%14.61	%15.41
Favök Marjı (%) (Çeyrek)	%12.16	%12.08	%27.10	%13.57	%13.03
Net Kâr Marjı	%7.84	%7.57	%11.05	%7.56	%11.82
Net Kâr Marjı (%) (Çeyrek)	%8.24	%6.95	%12.07	%5.26	%4.45
Borçluluk Oranları					
Toplam Borç / Aktif	%66.20	%77.06	%75.53	%64.97	%53.12
Toplam Borç / Özsermaye	%195.88	%335.83	%308.70	%185.50	%113.31
Net Borç (Mln TL)	1,124.67	2,438.97	3,629.27	-8,182.00	-13,025.47
Net Borç / FAVÖK (Yıllık) (%)	%0.45	%0.81	%0.63	-%0.45	-%0.66

Temettü	19.03.2019	25.03.2020	23.03.2021	22.03.2022	31.12.2023
Temettü Verimi	7.59 %	12.59 %	8.41 %	7.89 %	-

*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.