

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.
Sektör	Otomotiv
Sermaye Grubu	KOÇ HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	01/10/1968
Kayıtlı Sermaye	2,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	500,000,000
Personel Sayısı	5,532
Genel Müdür	CENGİZ EROLDU
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUSIN, XMESY, XKURY, XSBUR, XTMTU, XTM25, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, X030C, XSD25, XTM25S, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	01/07/1991
Halka Açıklık Oranı	24%
Halka Açık Piyasa Değeri	19,512,000,000
Beta	Aylık 0.95 3 Aylık 0.91 Yıllık 0.97

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
STELLANTIS EUROPE SPA	189,279,857	37.9%
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	188,114,548	37.6%
Diğer	122,605,595	24.5%

KARLILIK

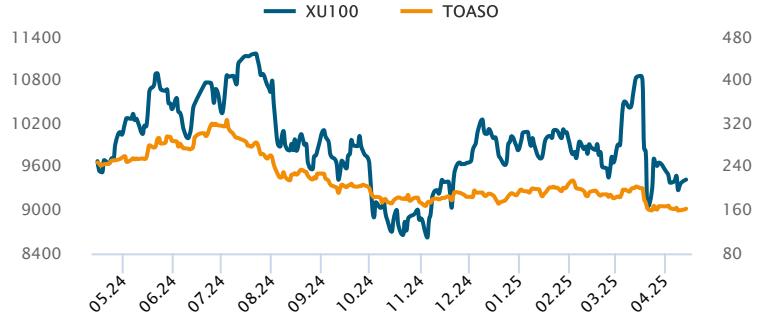
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	1,784	3,281	9,374	21,777	5,221
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	3.57	6.56	17.12	43.55	10.44
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.51	0.74	1.03	1.33	0.32
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.1%	15.3%	26.8%	23.2%	5.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	40.6%	64.3%	100.4%	55.1%	10.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	54%	123%	77%	49%	-19%
Özsermaye Büyüme	106%	225%	152%	108%	-12%
Net Satış Büyüme	49%	4%	-21%	-31%	-35%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-28%	4%	-42%	-50%	-43%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	49%	25%	-8%	-30%	-35%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	110%	-9%	-55%	-76%	-86%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	20%	6%	-64%	-83%	-77%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	110%	72%	-7%	-50%	-86%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-2%	32%	-16%	-14%	-11%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	107%	258%	194%	125%	-4%
FAVÖK Büyüme	57%	1%	-39%	-57%	-67%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-24%	1%	-62%	-96%	-91%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	57%	34%	-15%	-46%	-67%
Net K/Z Büyüme	132%	10%	-55%	-63%	-76%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	92%	10%	-81%	-89%	-98%
Net K/Z (Yıllık)	132%	100%	-6%	-25%	-76%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	19%	76%	27%	1%	-48%
Toplam Borç Büyüme	26%	87%	42%	16%	-26%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	87,355	72,234	63,626	58,544	62,716
Duran Varlıklar	26,224	22,341	24,932	28,056	28,944
Toplam Aktifler	113,579	94,575	88,557	86,600	91,660
Özsermaye	53,246	35,741	39,970	44,117	47,102
Net Borç	-18,806	-11,987	-663	-1,771	8,104
Net Yabancı Para Pozisyonu	9,803	4,826	8,566	7,042	13,258
Net Satışlar	184,229	36,488	65,629	87,077	120,267
Esas Faaliyet Karı	22,709	3,279	4,952	3,891	3,080
FAVÖK	28,383	4,868	8,265	8,530	9,280
Ana Ortaklık Net K/Z	21,777	3,042	4,715	5,027	5,221


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
TOASO	1.69	0.37	-20.12	-15.02	-35.09	6,456,643.87
XU100'e göre	1.23	0.20	-8.11	-11.35	-32.40	149.81

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
157.30	166.00	151.23	204.50
151.23	204.50	151.23	214.76
151.23	330.02	151.23	330.02

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	81,300	102,550	105,000	82,850
Halka Açık PD (Mn TL)	19,512	24,612	25,200	19,884
PD (Mn USD)	2,145	2,911	3,572	4,431
Halka Açık PD (Mn USD)	515	699	857	1,064

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.88	1.73	2.18	1.97	7.32
Fiyat Kazanç	10.51	15.57	19.64	4.82	9.68
Firma Değeri / FAVÖK	9.44	9.63	11.92	3.04	6.91
Firma Değeri / Net satış	0.89	0.74	0.92	0.47	1.19

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %76.0 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %37.7 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %76.0 düşüşle 5.22 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %34.7 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %54.7 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %34.7 düşüşle 120.27 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

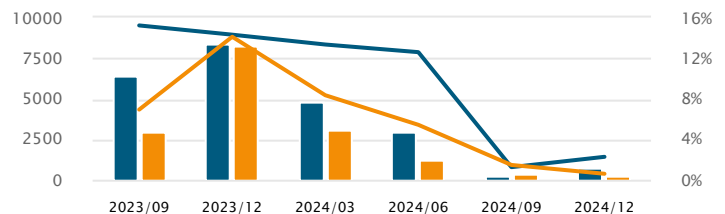
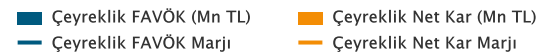
Geçtiğimiz çeyrek %1.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının 1.0 puan yükselişle %2.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 749.64 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %91.08 düşüşle 749.64 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %7.72 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %11.12 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-11.5 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %10.41 aktif karlılığı %5.09 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	16,170	33,385	87,355	62,716	-28%	68%
Nakit ve Benzerleri	4,215	12,019	35,828	19,716	-45%	22%
Ticari Alacaklar	7,142	14,956	26,591	20,885	-21%	23%
Stoklar	2,379	3,260	14,022	8,701	-38%	9%
Duran Varlıklar	7,304	6,991	26,224	28,944	10%	32%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,904	1,741	12,728	14,484	14%	16%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,921	1,513	6,154	4,163	-32%	5%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	23,473	40,376	113,579	91,660	-19%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13,758	26,069	51,350	26,516	-48%	29%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	150	585	1,011	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3,988	4,486	8,718	10,937	25%	12%
Ticari Borçlar	8,768	19,002	34,017	11,342	-67%	12%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,972	2,993	8,983	18,042	101%	20%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3,621	1,889	7,353	16,964	131%	19%
Toplam Yükümlülükler	17,730	29,062	60,333	44,558	-26%	49%
Toplam Özkaynaklar	5,743	11,314	53,246	47,102	-12%	51%
Ödenmiş Sermaye	500	500	500	500	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	3,259	3,023	11,426	17,133	50%	19%
Net Dönem Karı veya Zararı	3,281	8,562	21,777	5,221	-76%	6%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	23,473	40,376	113,579	91,660	-19%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	29,684	65,545	184,229	120,267	-35%	100%
Satışların Maliyeti (-)	24,065	53,537	151,754	108,483	-29%	90%
Brüt Kar (Zarar)	5,828	12,319	33,437	13,372	-60%	11%
Faaliyet Giderleri (-)	1,233	2,568	10,728	10,291	-4%	9%
Genel Yönetim Giderleri	510	813	3,192	3,650	14%	3%
Pazarlama Giderleri	597	1,386	5,931	4,562	-23%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	127	369	1,605	2,079	30%	2%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	4,595	9,751	22,709	3,080	-86%	3%
Faaliyet Karı veya Zararı	4,096	8,930	20,225	4,122	-80%	3%
Finansman Gelirleri	3,331	3,545	16,843	9,920	-41%	8%
Finansman Giderleri (-)	3,953	3,997	7,485	4,730	-37%	4%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	3,512	8,562	26,460	4,890	-82%	4%
Dönem Karı veya Zararı	3,281	8,562	21,777	5,221	-76%	4%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		30.0	46.1	69.9		74.7
Cari Oran		1.2	1.3	1.7		2.4
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		12.1	14.4	18.0		9.4
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		5.2	5.9	10.7		6.1
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		1.4	2.1	2.0		1.2
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		68.9%	82.7%	76.9%		68.4%
Duran Varlıklar / Aktifler		31.1%	17.3%	23.1%		31.6%
Toplam Borç / Aktifler		75.5%	72.0%	53.1%		48.6%
Toplam Borç / Özsermaye		308.7%	256.9%	113.3%		94.6%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-2,735.21	-648.20	9,802.99		13,258.22
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-47.2%	-5.8%	34.5%		142.9%
Net Borç (Mn TL)		3,629.3	-4,965.6	-18,806.0		8,103.9
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		0.6%	-0.4%	-0.7%		0.9%
İhracat Oranı		49.3%	45.6%	19.7%		17.1%
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		15.3%	26.8%	23.2%		5.1%
Aktif Karlılığı (Yıllık)		15.3%	26.8%	23.2%		5.1%
Özsermaye Karlılığı		64.3%	100.4%	55.1%		10.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		64.3%	100.4%	55.1%		10.4%
Esas Faaliyet Kar Marjı		15.5%	14.9%	12.3%		2.6%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		15.5%	14.9%	12.3%		2.6%
FAVÖK Marjı		19.5%	17.2%	15.4%		7.7%
FAVÖK Marjı (Yıllık)		19.5%	17.2%	15.4%		7.7%
Net Kar Marjı		11.1%	13.1%	11.8%		4.3%
Net Kar Marjı (Yıllık)		11.1%	13.1%	11.8%		4.3%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim				
Direnç 3	168.53	162.60	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	166.27	5 HO	161.60	YUKARI	ALİŞ	0.6%	üstünde	Günlük	162.60	1.7%	1.6%	1.2%	1.3%
Direnç 1	164.43	10 HO	163.62	AŞAĞI	-	0.6%	altında	Son 5 Gün	159.00	2.3%	2.3%	0.7%	0.9%
PIVOT	162.17	20 HO	169.30	AŞAĞI	-	4.0%	altında	Son 10 Gün	163.90	-0.8%	-0.9%	-1.3%	-1.1%
Destek 1	160.33	50 HO	179.40	AŞAĞI	-	9.4%	altında	Son 1 Ay	203.56	-20.1%	-23.0%	-8.1%	-5.7%
Destek 2	158.07	100 HO	187.35	AŞAĞI	-	13.2%	altında	Yılbaşı	191.34	-15.0%	-21.0%	-11.4%	-10.8%
Destek 3	156.23	200 HO	201.27	AŞAĞI	-	19.2%	altında	Son Bir Yıl	250.49	-35.1%	-45.2%	-32.4%	-32.9%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	39.16	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	36.58			
MOM (9)	97.21	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
5 HO	98.48			
MACD (26,12)	-7.46	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-7.36			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	720.9 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	863.0 Mn TL	% 16 altında
Son 10 Gün	1,001.7 Mn TL	% 28 altında
Son 1 ay	1,463.1 Mn TL	% 51 altında
Yılbaşı	1,550.4 Mn TL	% 54 altında
Son Bir Yıl	1,231.9 Mn TL	% 41 altında

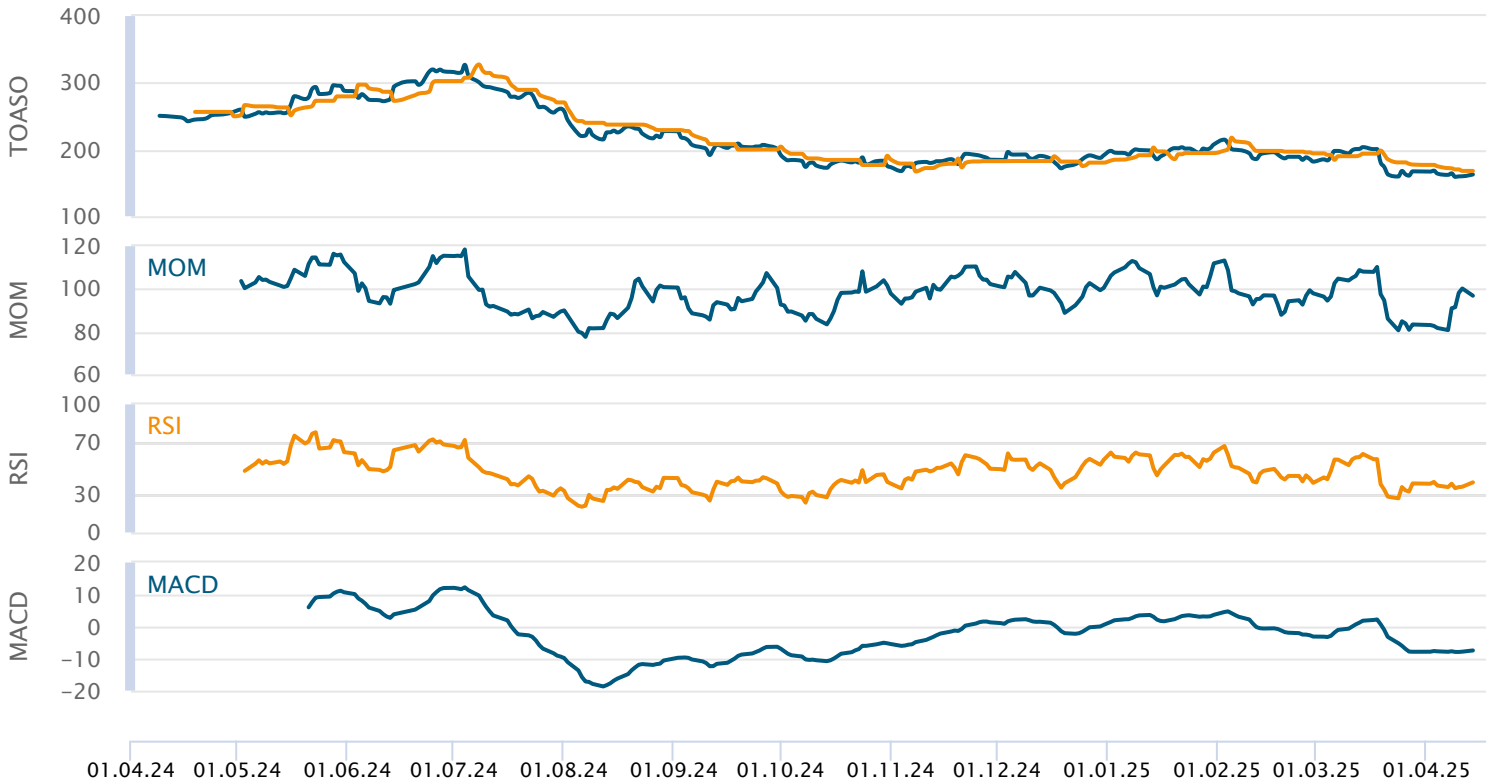
TREND

Süper Trend	167.92	AŞAĞI	-	167.92 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 160.80 seviyesinden başlayan TOASO gün içinde en düşük 159.90, en yüksek 164.00 seviyesinden işlem görürken günü %1.69 yükselişle 162.60 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 162.17 seviyelerinde, birinci destek 160.33, birinci direnç ise 164.43 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 167.92 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 167.92 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 179.40, 100 günlük hareketli ortalaması ise 187.35 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 720.92 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 16.47 altında gerçekleşmiştir.

TOASO Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
TOASO	81,300	94.20	1.73	15.57	9.63	0.74	3%	8%	4%	10%	5%	9,280	750	5,221	194
ASUZU	14,755	42.95	1.36	33.27	21.50	0.89	0%	4%	2%	4%	2%	784	217	443	92
TMSN	10,632	56.98	1.62	-	32.99	1.90	0%	6%	-7%	-7%	-4%	401	-106	-456	-210
KARSN	9,747	6.10	1.78	175.67	12.28	1.34	6%	11%	1%	1%	0%	1,185	991	55	918
OTKAR	50,790	68.24	6.20	-	-	2.08	-7%	-2%	-9%	-31%	-7%	-770	75	-3,104	-705
TTRAK	66,895	169.56	3.94	11.65	7.14	1.05	12%	15%	9%	29%	14%	9,818	1,038	5,741	636
DOAS	50,820	249.80	0.92	6.69	3.20	0.28	8%	9%	4%	13%	8%	16,740	3,604	7,592	1,625
FROTO	349,506	328.36	3.03	8.99	11.31	0.76	5%	7%	7%	35%	12%	39,868	10,541	38,864	13,198
Otomotiv	634,444	-	2.88	10.51	9.44	0.89	5%	7%	5%	20%	8%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılabilir.