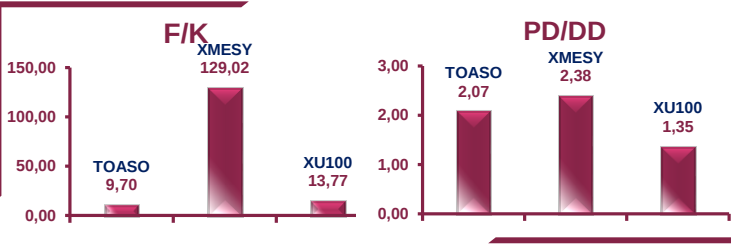


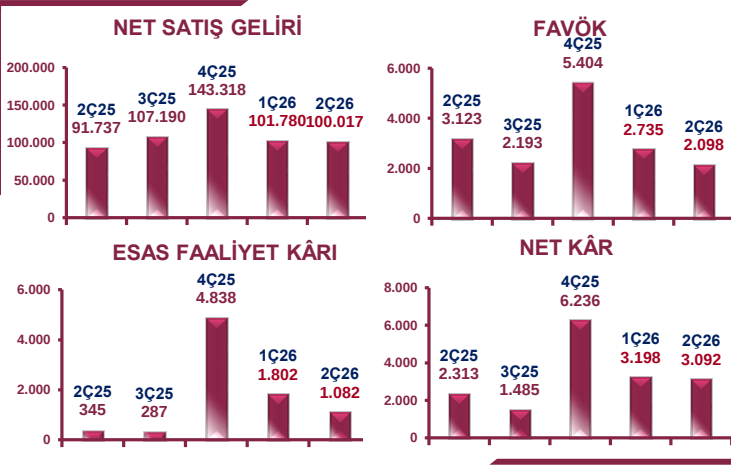
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XMESY
Son Kapanış (29.07.2026)	₺271,75
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺199,64 / ₺358,25
Piyasa Değeri (MİT TL)	₺135,9
Piyasa Değeri (MİT USD)	\$2,9
Fiili Dolaşım Oranı (%)	24%

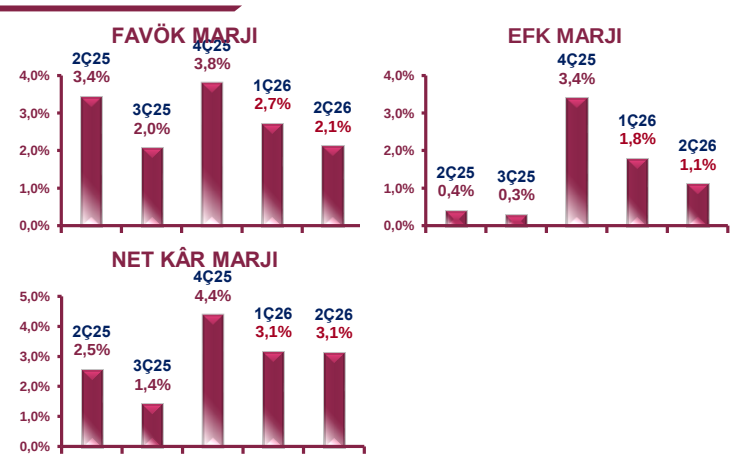
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



Tofaş'ın 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde **sınırlı negatif** olarak yorumlamaktayız.

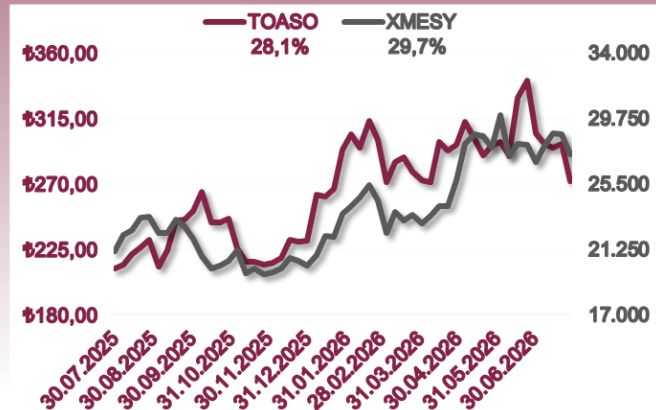
❖Tofaş, 2Ç26 döneminde 3,09 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 3,06 milyar TL'lik beklentisini karşıladı. Ancak net kârın 1,17 milyar TL'lik kısmı net parasal pozisyon kazancından gerçekleşti. Net kâr bir önceki çeyreklik döneme kıyasla %3 gerilerken bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine kıyasla %34 büyüdü.

❖Şirket 2Ç26 döneminde 100,02 milyar TL'lik net satış geliri kaydetti. Böylece net satış geliri 2Ç25 dönemine kıyasla %9 arttı ve piyasa beklentisini karşıladı. Hâsılat büyümesinin nedeni yurt dışı satış gelirlerinin 8,74 milyar TL'den 21,28 milyar TL'ye yükselmesidir. Yurt içi satış gelirleri ise hafifçe düşerek 78,31 milyar TL'ye geriledi.

❖2026 yılının ilk yarısında Şirket'in iç piyasa satışları %55 artış göstererek 152.684 adet olarak gerçekleşti. Aynı dönemde dış piyasa satışları %127 artarak 39.379 adet oldu. Şirket'in 2026 yılı üretim beklentisi 145-155 bin araçta sabit kaldı. Ancak satış kompozisyonu beklentisinde revize gerçekleşti. Yurt içi satış adedi beklentisi 300-320 bin araca gerilerken ihracat adedi 75-85 bin araca yükseldi.

❖2Ç26 döneminde satışların maliyeti 94,55 milyar TL ve faaliyet gideri 6,09 milyar TL olarak gerçekleşti. Maliyet ve faaliyet giderinin baskısı sonucunda operasyonel kârlılık geriledi. FAVÖK marjı %2,1 ile son 5 çeyreklik dönemin en düşüğü oldu. Şirket'in elde ettiği 2,1 milyar TL'lik FAVÖK, piyasanın 2,25 milyar TL'lik beklentisinin bir miktar gerisinde kaldı.

❖Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 30.06.2026 tarihinde 11,23 milyar TL'ye geriledi. Zira hem TL hem de EUR cinsi vadeli mevduatlarında düşüş gerçekleşti. Böylece net borç pozisyonu 59,13 milyar TL ile son 5 çeyreklik dönemin en yüksekini gördü. Ayrıca yabancı para net varlık pozisyonu da 3,59 milyar TL ile son 5 çeyreklik dönemin en düşüğü oldu.



30.07.2025 - 29.07.2026 Tarihleri aralığında TOASO hisse senedi %28,1 oranında yükseliş kaydederken XMESY endeksi %29,7 oranında yükseliş kaydetmiştir.