

29.07.2025

TOASO

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Tofaş Oto. Fab.
Sektör	Otomotiv
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU030, XU050, XU100
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Yerli Yatırımcı Payı	84.55 %
Yabancı Yatırımcı Payı	15.45 %
Halka Açıklık Oranı (%)	24.00
Son Kapanış	217.20 ₺
Hacim	961,000,010
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	500.0
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	120,538,088
Piyasa Değeri (Mn TL)	108,600
Piyasa Değeri (Mn USD)	2,688
Halka Açık PD (Mn TL)	645
En Düşük	150.10 ₺
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri En Yüksek	266.12 ₺
Ortalama	194.89 ₺
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	1,357,979,941

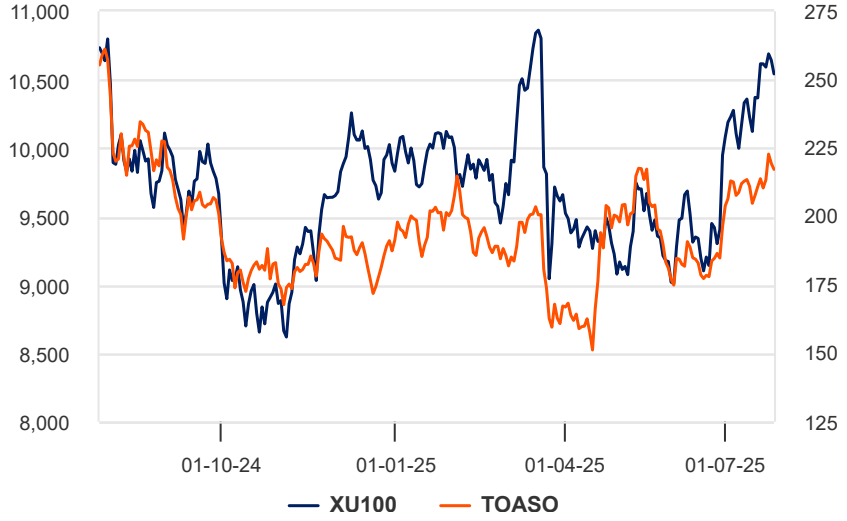
Faaliyet Alanı

Fabrikalar, imalathaneler ve atölyeler kurup işletebilir, Fiat Group Automobiles S.p.A. firması veya başka firmalar ile imalat için gerekli lisansları almak, istihsal ve teknik yardımı temin etmek için anlaşmalar yapabilir, Fiat Group Automobiles S.p.A. firmasının ve Şirket tarafından ithal edilen veya üretilen motorlu araçların, montaj, aksam ve yedek parçalarının, yetkili ithalatçısı ve dağıtıcısı olarak faaliyette bulunmak üzere, Fiat Group Automobiles S.p.A. ile anlaşmalar yapabilir, ve aynı amaçla bağımsız perakende satış ve servis bayilikleri, dağıtıcılıkları, acentelikleri, satış büroları ...

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %186.90 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %16.87 yükselişle 95.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın geçen yılın aynı dönemine göre %72.60 düşüşle 1.6 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %2.89 düzeyinde olan FAVÖK marjı 74 baz puan yükselişle %3.63 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %20.69 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %2.22 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranı %4.90 düzeyindedir.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
STELLANTIS EUROPE SPA	189.28	37.86
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	188.11	37.62
DİĞER	122.60	24.52

Önemli Finansal Veriler

	2025/06	2025/03	2024/06	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	140,833	104,604	88,557	34.6	59.0
Toplam Borçlar (Mn TL)	92,594	59,649	48,587	55.2	90.6
Özsermaye (Mn TL)	48,239	44,955	39,970	7.3	20.7
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	17,730	16,034	10,714	10.6	65.5
Net Kar (Mn TL)	1,602	-140	5,846	-	-72.6
Net Satışlar (Mn TL)	95,098	24,204	81,373	292.9	16.9
Net Borç (Mn TL)	19,866	3,052	-663	551.0	-
FAVÖK (Mn TL)	3,161	699	10,247	352.2	-69.2
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	8,958	9,190	8,566	-2.5	4.6
FAVÖK Marjı (%)	3	3	13	15.1	-73.6
Net Kar Marjı (%)	2	-1	7	-	-76.6
Özsermaye Karlılığı (%)	4	0	21	-	-82.7

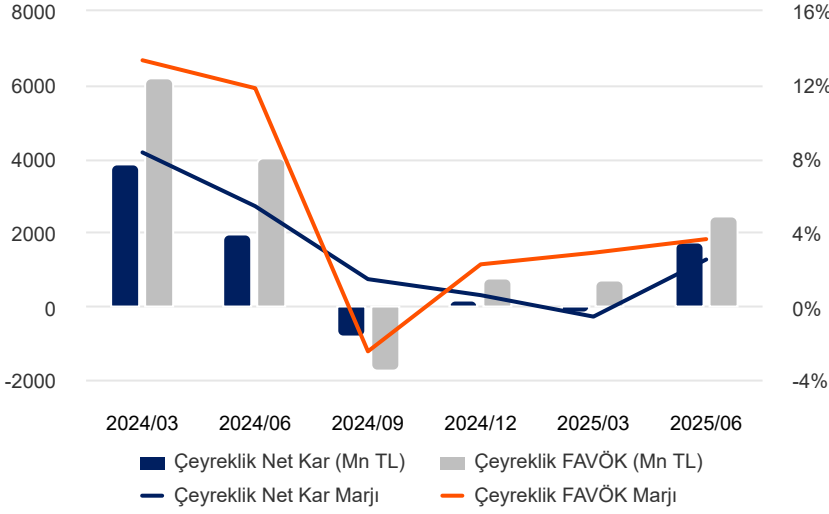
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	Mn TL	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	TOASO	PD/DD	F/K
TOASO	108,600	2.25	111.12	58.57	Cari	2.3	111.1
FROTO	326,171	2.61	9.90	11.55	2025/06	2.0	100.4
OTKAR	60,480	7.18	-	-	2025/03	2.0	74.4
DOAS	40,282	0.73	9.93	3.82	2024/12	1.9	19.6
TTRAK	59,290	3.91	51.60	14.66	2024/09	2.4	8.1
TMSN	14,410	0.93	2.53	343.42	2024/06	4.3	9.5
KARSN	8,964	1.56	-	14.46	2024/03	3.9	6.0
ASUZU	15,989	1.32	119.76	35.77	2023/12	2.0	4.8

29.07.2025

TOASO

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	111.12
Sektörel Fiyat Kazanç	15.96
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.25
Sektörel PD/DD	2.34
Firma Değeri / FAVÖK	58.57
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	10.82
Firma Değeri / Net Satışlar	0.96
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.03

Büyüme Analizi

	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	75.58	38.76	317.42	8.76	-29.26
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	67.18	101.85	226.89	0.10	-91.64
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	90.40	82.39	234.31	11.70	-94.55
Özsermaye Büyüme (%)	20.35	32.09	180.75	152.05	20.69
Net Borç Büyüme (%)	38.18	-65.13	-	-	-

Kaynak: Finnet

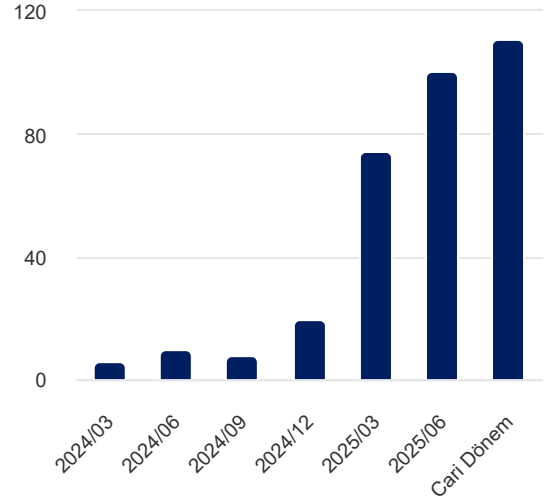
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
%2.3	%2.3	%17.5	%4.9	-%17.7	-%15.0

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/06	2025/03	2024/06
Dönen Varlıklar	97,965	73,226	63,626
Duran Varlıklar	42,867	31,378	24,932
Toplam Aktifler	140,833	104,604	88,557
Özsermaye	48,239	44,955	39,970
Toplam Borç	92,594	59,649	48,587
Net Borç	19,866	3,052	-663
Net Yab. Para Poz.	8,958	9,190	8,566
Net Satışlar (Çeyrek)	69,440	24,204	32,096
EFK (Çeyrek)	641	-960	1,711
FAVÖK (Çeyrek)	2,519	699	3,795
Net K/Z (Çeyrek)	1,751	-140	1,738

Fiyat Kazanç Tablosu



Araştırma Birimi
arastirma@ikonmenkul.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.