



Ford Otosan

2023/12 Finansal Değerlendirme

FROTO

6.03.2024

Otomotiv

2023 Net Karı 2022'nin %77 Üstünde Gerçekleşti

Ford Otosan, 2023 yılının dördüncü çeyreğinde beklentilerin %74 üstünde 185,9 milyar TL ciro, beklentilerin %47 üstünde 16,3 milyar TL FAVÖK ve 10,2 milyar TL beklentilerin %135 üstünde 24,0 milyar TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar geçen çeyreğe kıyasla ciroda %116, FAVÖK'te %45, net karda %84 artışa işaret etti. 2023'ün tamamında ise geçen yıla göre ciro, FAVÖK ve net kar sırasıyla %28, %34, %77 arttı.

Marjlardaki iyileşme bu dönemde de devam etti. Şirketin brüt kar marjı %11,3'ten 2,1 puan artışla %13,4'e, FAVÖK Marjı %10,7'den 1,6 puan artışla %12,3'e, net kar marjı ise %8,6'dan 3,3 puan artışla %11,9'a yükseldi.

4Ç23'te 4Ç22'ye göre yurt dışı satış adetleri %5 artışla 125.851'e yükselirken, yurt içi toptan satış adetleri %9 azalışla 27.766'ya geriledi. 2023 yılında 2022'ye göre yurt dışı satış adetleri %26, yurt içi toptan satış adetleri %38, toplam satış adetleri %28 arttı. Şirketin pazar payı 2023'te %10,5'ten %8,9'a gerilemesine rağmen sektördeki üçüncü konumu korundu.

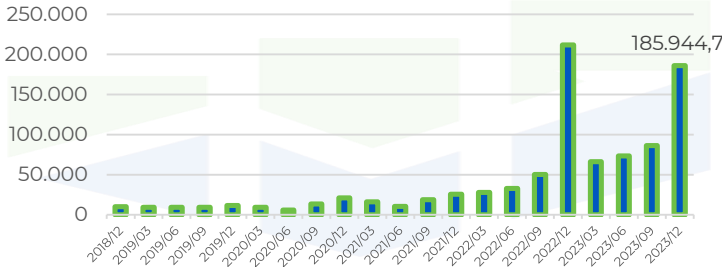
2023 yılında iç talebin artması, otomotivin yatırım aracı olarak görülmesi ve kurdaki yükselişin satışlara yansıtılabilmesi ile sektörü yılı güçlü artışlarla tamamladı.

Şirketin yurt içi satışlardaki güçlü seyri, fiyatlandırma disiplini, kur farkı gelirleri gibi etmenler ile şirketin 2023 yılı net karı 2022'nin %77 üstünde gerçekleşti.

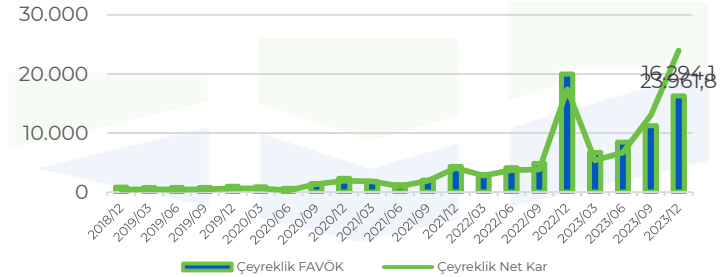
	2023 Gerçekleşen	2024 Beklenti
Toplam Otomotiv Pazarı	1.278.000	800.000 - 900.000
FROTO		
Perakende Satışlar	114.000	100.000 - 114.000
Toplam Yurt Dışı Satış Adedi	492.000	560.000 - 610.000
Toplam Satış Adedi	610.000	660.000 - 720.000
Toplam Üretim Adedi	590.000	650.000 - 700.000
Yatırım Harcaması	900 Milyon Euro	900 - 1.000 Milyon Euro

Açıklanan finansalların hisse üzerine olumlu etki etmesini bekliyoruz.

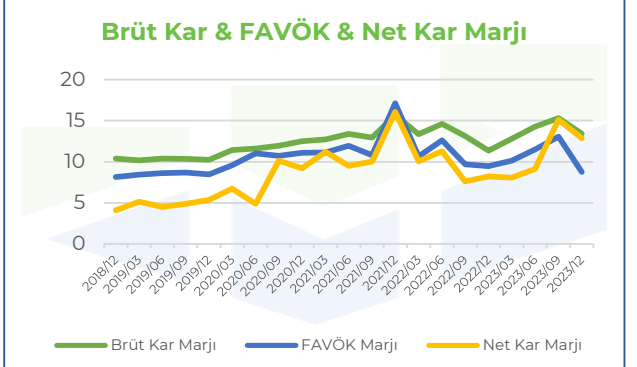
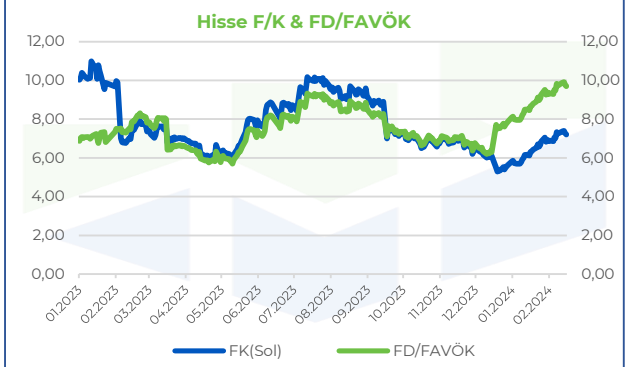
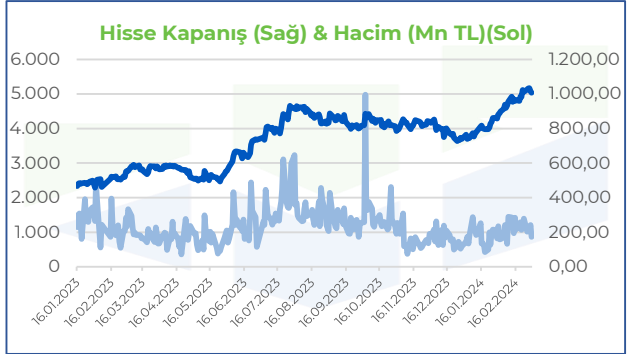
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



ŞİRKET KARTI*	2022/12	2023/12
Hisse Fiyatı	494,39	991,50
FK	6,64	7,09
FD/FAVÖK	7,19	9,56
PD/DD	3,60	4,77
FD/S	0,71	0,99
FAVÖK Marjı %	9,45	8,76
Net Kar Marjı %	8,22	12,89



Kaynak: Finnet, Rasyonet

*Veriler Çeyrekliktir.

Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.