

04.11.2025

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	80.84 %
Yabancı Yatırımcı Payı	19.16 %
Halka Açıklık Oranı (%)	24,00
Son Kapanış (TL)	269,00
Hacim	2.121.875.566
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	2.500
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	500,0
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	120.541.066
Piyasa Değeri (Mn TL)	134.500
Piyasa Değeri (Mn USD)	3.211
Halka Açık PD (Mn TL)	771
Son 1 Yıl Fiyat	En Düşük (TL) 150,10
İstatistikleri	En Yüksek (TL) 285,25
	Ortalama (TL) 206,99
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	1.523.311.887

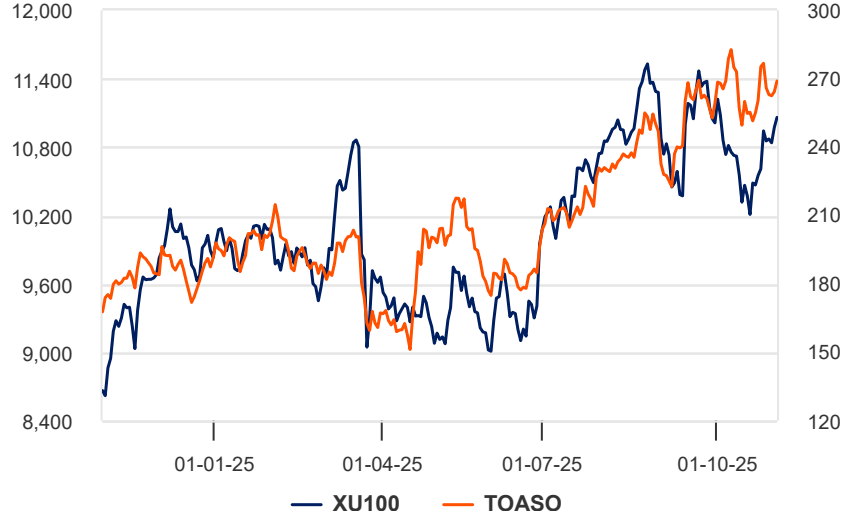
Faaliyet Alanı

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 üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %25,61 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %63,23 yükselişle 189,5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %30,99 düştüğü gözlenirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %56,26 düşüşle 2,9 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %3,63 düzeyinde olan FAVÖK marjı 128 baz puan düşüşle %2,35 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %19,67 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %3,00 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %4,90 seviyesinden %0,69 seviyesine düştüğü gözlenmektedir.

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

	2025/09	2025/06	2024/09	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	146.078	140.833	86.600	3,7	68,7
Toplam Borçlar (Mn TL)	93.284	92.594	42.483	0,7	119,6
Özsermaye (Mn TL)	52.794	48.239	44.117	9,4	19,7
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	18.614	17.730	12.445	5,0	49,6
Net Kar (Mn TL)	2.931	1.602	6.701	82,9	-56,3
Net Satışlar (Mn TL)	189.459	95.098	116.068	99,2	63,2
Net Borç (Mn TL)	19.547	19.866	-1.771	-1,6	-
FAVÖK (Mn TL)	5.182	3.161	11.371	64,0	-54,4
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	6.628	8.958	7.042	-26,0	-5,9
FAVÖK Marjı (%)	3	3	10	-17,7	-72,1
Net Kar Marjı (%)	2	2	6	-8,2	-73,2
Özsermaye Karlılığı (%)	6	4	21	66,5	-70,5

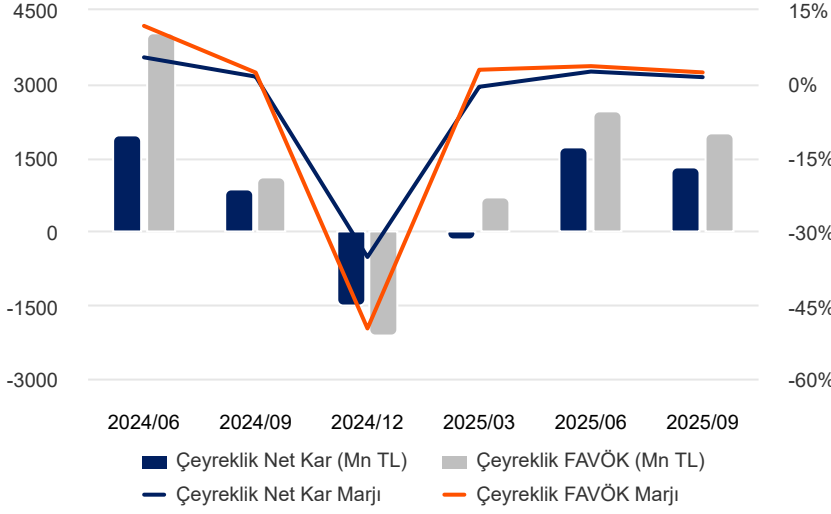
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	PD (Mn TL)	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	TOASO	PD/DD	F/K
TOASO	134.500	2,55	92,68	49,82	Cari	2,5	92,7
FROTO	351.261	2,50	11,46	11,38	2025/09	2,5	89,3
DOAS	39.710	0,66	12,15	5,83	2025/06	2,0	100,4
OTKAR	54.120	5,75	-	42,75	2025/03	2,0	74,4
TTRAK	57.238	3,46	-	20,44	2024/12	1,7	19,6
KARSN	9.648	1,58	18,23	10,33	2024/09	2,4	7,2
TMSN	12.627	0,78	2,16	-	2024/06	4,3	9,5
ASUZU	14.742	1,19	85,13	33,85	2024/03	3,9	6,0

04.11.2025

TOASO

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	92,68
Sektörel Fiyat Kazanç	11,49
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2,55
Sektörel PD/DD	2,30
Firma Değeri / FAVÖK	49,82
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	12,27
Firma Değeri / Net Satışlar	0,80
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1,00

Büyüme Analizi

	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	45,28	81,05	297,80	-15,74	10,79
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	61,81	132,98	219,86	-36,42	-84,36
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	69,46	132,32	183,44	-15,83	-90,31
Özsermaye Büyüme (%)	40,72	59,47	166,16	107,80	19,67
Net Borç Büyüme (%)	28,05	-	-	-	-

Kaynak: Finnet

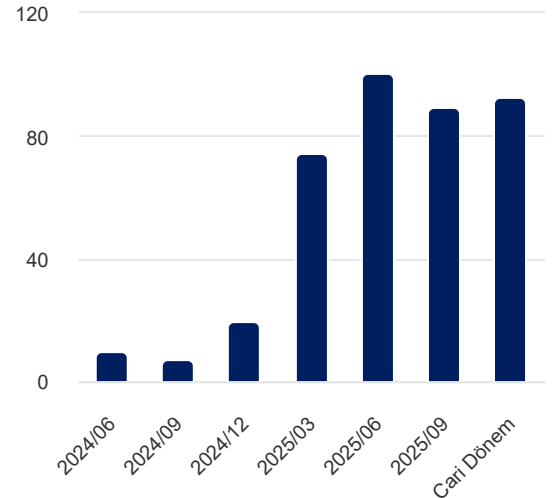
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
-%0,8	-%0,8	%1,3	-%0,5	%55,0	%24,5

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/09	2025/06	2024/09
Dönen Varlıklar	100.739	97.965	58.544
Duran Varlıklar	45.338	42.867	28.056
Toplam Aktifler	146.078	140.833	86.600
Özsermaye	52.794	48.239	44.117
Toplam Borç	93.284	92.594	42.483
Net Borç	19.547	19.866	-1.771
Net Yab. Para Poz.	6.628	8.958	7.042
Net Satışlar (Çeyrek)	87.224	69.440	28.588
EFK (Çeyrek)	-166	641	-1.414
FAVÖK (Çeyrek)	2.050	2.519	662
Net K/Z (Çeyrek)	1.208	1.751	426

Fiyat Kazanç Tablosu



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.

Araştırma Birimi
arastirma@ikonmenkul.com.tr