

Kod	TOASO	milyon TL		(%)	milyon \$		(%)				
		2008/09	2009/09	Değ	2008/09	2009/09	Değ	2008/09	2009/09		
		Net Satışlar	3,890.3	3,649.8	-6.2	3,173.7	2,316.6	-27.0	F/K (x)	5.84	8.06
		Net Esas Faaliyet Karı	212.7	201.3	-5.3	173.5	127.8	-26.3	Pd/DD (x)	1.07	1.47
		Net EFK+Amortisman	365.9	345.0	-5.7	298.5	219.0	-26.6	F/S (x)	0.26	0.42
		Net Kar	167.27	227.15	35.8	136.46	144.18	5.7	FD/VAFÖK(x)	4.19	6.27
		Özvarlık	1,201.8	1,288.1	7.2	971.2	868.0	-10.6	FD/Satış (x)	0.37	0.63
		Kısa Vadeli Fin.Borç	381.2	499.2	31.0	308.0	336.4	9.2			
		Uzun Vadeli Fin. Borç	772.8	1,045.6	35.3	624.5	704.5	12.8	Cari Oran (x)	1.15	1.14
		Toplam Borç	2,272.5	2,765.0	21.7	1,836.3	1,863.1	1.5	Likidite O. (x)	0.83	0.94
		Aktif Toplam	3,474.3	4,053.1	16.7	2,807.5	2,731.0	-2.7	Nakit Oran (x)	0.19	0.36
		Net EFK Marjı - %	5.5	5.5					Borçlanma Oranı - %	189.1	214.6
		VAFÖK Marjı - %	9.4	9.5					Finansal Borç / T. Borç - %	50.8	55.9
		Faaliyet Kar Marjı - %	5.7	6.1					Stok Devir Hızı - gün	26.48	28.02
		Net Kar Marjı - %	4.3	6.2					Ticari Borç Devir Hızı - gün	41.8	74.1
		Özvarlık Karlılığı - %	18.4	18.3					Ticari Alacak Devir Hızı - gün	29.1	52.5

Hisse Adedi (adet) 500,000,000

Takasbank S.O 24%

Piyasa Değeri
TL 1,900,000,000
\$ 1,275,338,972

Piyasa Değeri (TSO)
TL 456,000,000
\$ 306,081,353

Ortalama Hacim
Son 3 Ay
TL 16,187,275
\$ 10,938,146
Son 6 Ay
TL 15,006,518
\$ 9,958,423
Son 1 Yıl
TL 11,249,796
\$ 7,301,310

2009 yılının ilk 9 ayında satış gelirleri 2008 yılının aynı dönemine göre %6.2 geriledi. 3. çeyrekte 1.16 milyon TL satış gerçekleştirirken bu bir önceki çeyreğe göre %12.8 gerilemeyi, 2008 yılının 3. çeyreğine göre ise %19.6 artışı ifade ediyor.2009 yılının 9 aylık döneminde yurt içi satışlar %30 artarken yurt dışı satışlar %20.4 geriledi. Özellikle 3. çeyrekte, olumlu sonuç veren ve Eylül sonunda sona eren vergi indirimi uygulamalarına bağlı olarak yurt içi satışlar bir önceki çeyreğe göre %91.4, 2008'in aynı çeyreğine göre ise %53.4 artış gösterdi.

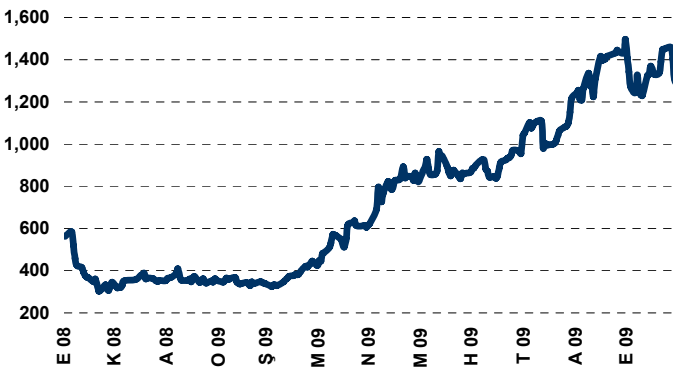
Maliyetleri kısmakta başarılı olan Şirket, satışların maliyetini %5.5, faaliyet giderlerini %15 oranında azaltırken bunlarla birlikte diğer faaliyet gelirlerindeki kısmi artış ve finansman giderlerindeki kısmi azalış faaliyet karının %0.3'de olsa artmasına neden oldu. Vergilerden bu dönem için gelir yazması Şirket'in %35.8 artışla 227.2 milyon TL net kar açıklamasını sağladı. Toplam borç %21.7, finansal borç toplamı %33.9 arttı, finansal borçların toplam borç içindeki payı %50.8'den %55.9'a yükseldi.

2009/09 itibarı ile toplam satış miktarı %19.3 gerileyerek 188.1 bin adede düşerken, otomobil satışları %41.3 artışla 74317 adede yükseldi. Otomobil satışlarındaki artış yurt içi pazara yapılan satışların %192 yükselerek 20.7 bin adetten 60.7 bin adede çıkmasından kaynaklanırken, yurt içi pazardaki artışa Eylül ayında sona eren vergi indirimi uygulaması neden oldu. Vergi indirimi uygulaması kapsamı dışında kalan hafif ticari araç satışları hem yurt içinde hem de yurt dışında geriledi. Şirket'in 2009/09 itibarı ile pazar payları binek otomobilde %8.6, ticari araç pazarında %30.7, genel pazar payı ise %15.9 seviyesinde oluştu.

Şirket 400 milyon euro yatırımla yenilediği Doblo modelini 2010 başlarında satışa sunacak. Doblo'dan yılda 135 bin adet üretilip 110 bin adedinin ihraç edilmesi öngörülmüyor. Diğer taraftan 2.5 yıl üretim ömrü kalan Palio ve Albea modellerinin yerine tek bir sedan araç üretilmesi öngörülmüyor.

Şirket'in 2009 yılını 4.55 milyon TL satış geliri ile tamamlamasını ve 180 milyon TL net kar açıklamasını bekliyoruz.

Toaso Piyasa Değeri (mio \$)



Toaso ve İmkb (31 Ekim 2008 = 100)

