

Ford Otosan / FROTO

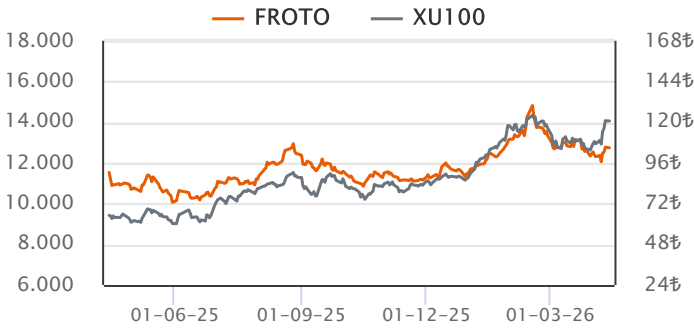
Sektör	Otomotiv
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,509
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	3,509
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.6%
Halka Arz Tarihi	13/01/1986
Halka Açıklık Oranı	18.0%
Fiili Dolaşım Oranı	17.7%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
FORD DEUTSCHLAND ENGINEERING GMBH	41.04	1,439.97
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	38.65	1,356.31
DİĞER	20.31	712.82

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	52.45	73.95	93.70	92.65	104.90
Fiyat (USD)	2.81	2.52	2.66	2.16	2.36
Piyasa Değeri (Mn TL)	184,052	259,498	328,803	325,118	368,105
Piyasa Değeri (Mn USD)	9,844	8,827	9,335	7,585	8,269
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,852

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.38	4.48	-1.09	17.11	16.38
Rölatif %	-0.27	-2.55	-7.89	-6.19	-22.34

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.71	0.58	0.59	0.51	0.56
Sektör Ort.	0.90	0.67	0.80	0.77	0.75
Firma Değeri/FAVÖK	7.19	5.63	8.84	8.14	8.97
Sektör Ort.	5.75	4.41	7.95	9.96	10.88
Fiyat/Kazanç	6.64	3.66	6.46	9.57	10.83
Sektör Ort.	7.42	5.80	8.91	12.41	13.97
PD/DD	3.60	2.46	2.18	2.08	2.36
Sektör Ort.	3.09	2.36	1.98	1.91	2.11
Hisse Başına Kar (TL)	79.02	201.84	144.96	9.69	9.69

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	32,814	91,321	148,595	201,532	223,457
Duran Varlıklar	9,979	82,986	164,717	226,184	227,324
Toplam Aktifler	42,793	174,307	313,313	427,716	450,780
Özkaynak (Ana Ortaklık)	10,149	51,142	105,408	150,818	156,021
Net Borç	4,882	45,813	87,393	132,759	99,194
Net Satış Gelirleri	71,101	322,556	594,705	778,801	830,828
Brüt Kâr	11,154	36,599	79,766	71,473	69,384
FAVÖK	9,464	31,981	61,665	52,184	52,105
Net K/Z (Ana Ortaklık)	8,801	27,730	70,826	50,869	33,986

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	43.8	353.7	84.4	31.0	6.7
Sektör Ort.	52.8	312.0	94.7	9.0	6.9
FAVÖK Değ.	79.1	237.9	92.8	-15.4	-0.2
Sektör Ort.	68.5	172.2	179.7	-21.1	1.9
Net Kâr/Zarar Değ.	109.8	215.1	155.4	-28.2	-33.2
Sektör Ort.	284.8	318.1	138.7	-61.3	4.9
Brüt Kar Marjı	15.7	11.3	13.4	9.2	8.4
Sektör Ort.	22.5	15.7	20.4	15.6	14.1
FAVÖK Marjı	13.3	9.9	10.4	6.7	6.3
Sektör Ort.	15.8	9.4	13.1	7.1	2.8
Net Kâr/Zarar Marjı	12.4	8.6	11.9	6.5	4.1
Sektör Ort.	10.6	8	10.5	1.3	17.7
Toplam Borçlar Değ.	88.6	277.3	68.8	33.2	6.5
Sektör Ort.	43.3	268.1	58.7	17.1	35.4
Net Borç Değ.		838.3	90.8	51.9	-25.3
Sektör Ort.	24.6	417.8	115.3	89.9	138.5
Net Borç/FAVÖK	0.5	1.4	1.4	2.5	1.9
Sektör Ort.	1.1	4.8	1.6	2.4	4.1
Aktif Büyümesi	75.7	307.3	79.7	36.5	5.4
Sektör Ort.	46.1	312.7	67.6	17.5	21.8
Özkaynak Büyüme	44.1	403.9	106.1	43.1	3.4
Sektör Ort.	56.6	387.6	86.9	18.6	3.1
Özkaynak Karlılığı	102.4	90.5	90.5	39.7	22.2
Sektör Ort.	54.3	49.0	47.3	7.8	9.4
Aktif Karlılığı	26.2	25.5	29.0	13.7	7.7
Sektör Ort.	16.0	18.9	20.0	4.3	5.0
Temettü Verimi	4.1	3.4	5.7	5.9	8.0
Sektör Ort.	4.7	2.5	3.8	9.1	6.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 11.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 16.7 bin TL net kar.)

% 38.3 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 248.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 239.4 milyar TL)

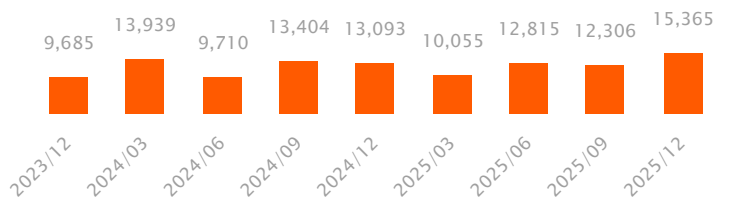
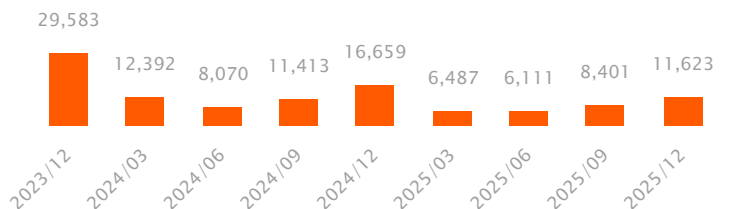
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %14.5 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.7 yükselişle 830.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.05 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 15.4 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %6.18 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %6, geçen yıl aynı çeyrek %5.47)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %56 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %55 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	91,321	148,595	201,532	223,457	10.9	49.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	16,666	21,981	29,228	63,974	118.9	14.2
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	42,595	65,822	89,303	88,853	-0.5	19.7
Stoklar	23,275	42,379	57,576	49,331	-14.3	10.9
Duran Varlıklar	82,986	164,717	226,184	227,324	0.5	50.4
Ticari Alacaklar	26	24	1	1	-14.5	0.0
Finansal Yatırımlar	240	502	731	674	-7.9	0.1
Maddi Duran Varlıklar	47,915	82,581	127,334	137,163	7.7	30.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14,364	27,112	28,585	31,664	10.8	7.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	174,307	313,313	427,716	450,780	5.4	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	76,203	135,910	161,522	180,624	11.8	40.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	12,397	28,361	21,599	20,224	-6.4	4.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	9,384	20,676	37,116	43,120	16.2	9.6
Ticari Borçlar	49,673	75,893	86,584	102,458	18.3	22.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	46,963	71,995	115,375	114,136	-1.1	25.3
Finansal Borçlar	40,699	60,338	103,273	99,823	-3.3	22.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	123,165	207,905	276,898	294,760	6.5	65.4
Özkaynaklar	51,142	105,408	150,818	156,021	3.4	34.6
Ödenmiş Sermaye	351	351	351	3,509	900.0	0.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	23,133	46,834	122,175	142,683	16.8	31.7
Net Dönem Karı veya Zararı	27,730	70,826	50,869	33,986	-33.2	7.5
Toplam Kaynaklar	174,307	313,313	427,716	450,780	5.4	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	322,556	594,705	778,801	830,828	6.7	100.0
Satışların Maliyeti	285,958	514,939	707,328	761,444	7.7	91.6
Brüt Kâr (Zarar)	36,599	79,766	71,473	69,384	-2.9	8.4
Faaliyet Giderleri (-)	11,813	26,858	33,311	34,484	3.5	4.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	24,786	52,909	38,162	34,900	-8.5	4.2
FAVÖK	31,981	61,665	52,184	52,105	-0.2	6.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2,485	10,642	-224	7,704	a.d.	0.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	-30	4,043	8,278	11,935	44.2	1.4
Net Finansman Gelir/Gider	-1,794	883	2,223	-15,072	a.d.	-1.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	27,241	67,594	46,217	54,538	18.0	6.6
Finansman Gelirleri	13,310	21,625	18,792	25,688	36.7	3.1
Finansman Giderleri (-)	21,412	43,205	46,270	56,633	22.4	6.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	6,308	22,464	29,700	15,873	-46.6	1.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	25,447	68,477	48,440	39,467	-18.5	4.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	27,730	70,826	50,869	33,986	-33.2	4.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	34,249	72,268	43,990	105,100	138.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-7,568	-4,966	-3,065	516	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-2,390	-8,794	-52	8,400	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	8,752	4,609	-12,702	15,673	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-34,199	-46,305	-42,591	-23,730	-44.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	11,438	38,612	48,108	25,367	-47.3	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	10	1,278	1,158	1,389	20.0	
Alınan Temettüler	9	0	7	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-6,343	-11,626	10,792	-34,770	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	42,342	42,966	106,098	52,097	-50.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	34,567	26,631	52,566	53,766	2.3	
Ödenen Temettüler	13,722	25,852	30,799	28,555	-7.3	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-21,524	15,060	12,250	47,024	283.9	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.1	1.2	1.2
Nakit Oran	21.9	16.2	18.1	35.4
Likit Oran	0.8	0.7	0.8	0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	24.8	23.4	30.9	34.9
Stok Devir Hızı	18.9	19.4	24.6	24.8
Borç Devir Hızı	39.0	44.5	41.9	45.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	4.7	-1.7	13.6	14.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	11.3	13.4	9.2	8.4
FVÖK Marjı	10.4	15.1	9.7	8.5
FAVÖK Marjı	9.9	10.4	6.7	6.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	7.9	11.5	6.2	4.8
Efektif Vergi Oranı	-9.0	-3.4	-5.0	13.9
Net Kar Marjı	8.6	11.9	6.5	4.1
Özsermaye Karlılığı	90.5	90.5	39.7	22.2
Aktif Karlılık	25.5	29.0	13.7	7.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	240.8	197.2	183.6	188.9
Toplam Borç / Aktif	70.7	66.4	64.7	65.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	50.7	52.6	58.5	55.4
Faiz Karşılama Oranı	1.2	1.6	1.0	0.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-29,791.8	-66,202.4	-92,956.7	-93,613.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-93.2	-107.4	-178.1	-179.7
Net Borç (Mn TL)	45,812.9	87,393.4	132,759.2	99,193.5
Net Borç / FAVÖK	1.4	1.4	2.5	1.9

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
FROTO	104.90	368,105	8,269	156,021	450,780	0.56	8.97	10.83	2.36	4.09	1.90	5.39	22.15
TOASO	283.75	141,875	3,187	60,031	173,524	0.55	17.54	16.98	2.36	2.62	3.35	44.63	13.73
DOAS	191.00	42,020	944	67,148	130,369	0.26	4.57	13.38	0.63	1.23	1.71	8.02	4.52
OTKAR	392.50	47,100	1,058	8,549	65,585	1.44	34.79		5.51	-2.81	12.92	25.56	-15.14
TTRAK	480.00	48,032	1,079	16,715	39,606	1.05	11.46	105.61	2.87	0.84	1.76	-15.79	2.34
KARSN	10.36	9,324	209	7,233	20,789	1.00	6.07	52.06	1.29	1.08	2.65	5.02	2.48
TMSN	103.60	11,914	268	14,819	24,463	4.84		2.63	0.80	131.00		50.08	38.68
ASUZU	70.00	17,640	396	14,512	43,889	0.90	15.81	19.49	1.22	3.39	4.15	51.47	6.31
Otomotiv						0.75	10.88	13.97	2.11	3.21		13.96	14.47

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 104.90 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	103.97	-0.9%
2.Destek	103.03	-1.8%
PİVOT	105.13	0.2%
1.Direnç	106.07	1.1%
2.Direnç	107.23	2.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	1,952	
Son 1 Hafta	2,042	-4.4% altında
Son 1 Ay	1,246	56.7% üstünde
Son 3 Ay	1,852	5.4% üstünde
Son 1 Yıl	1,473	32.5% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	130.91	-19.87%
23.60%	119.94	-12.54%
38.20%	113.15	-7.29%
50.00%	107.66	-2.56%
61.80%	102.18	2.66%
78.60%	94.37	11.16%
100.00%	84.42	24.26%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	102.18	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	100.25	2.7%
20 Günlük Ort.	103.42	YUKARI	ALİŞ	10.04.26	103.44	1.4%
50 Günlük Ort.	109.25	YUKARI	ALİŞ	10.04.26	104.87	-4.0%
100 Günlük Ort.	101.56	YUKARI	ALİŞ	10.04.26	102.28	3.3%
200 günlük Ort.	96.10	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	97.76	9.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	51.10	AŞAĞI		
MOM	103.76	AŞAĞI		
MACD	-1.51	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	109.73	YUKARI		
ADX	27.22	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	98.31		10.04.26	100.05

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 98.31 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 98.31 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 103.97 ve 103.03 seviyeleri, direnç olarak da 106.07 ve 107.23 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

FROTO	10.04.2026 18:30 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Proje Bazlı Devlet Yardımı Alınması Haberin Devamı
FROTO	03.04.2026 18:18 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
FROTO	01.04.2026 19:48 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. 2025 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
FROTO	31.03.2026 18:23 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Kredi Derecelendirme Notu Haberin Devamı
FROTO	30.03.2026 15:24 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Tescili Haberin Devamı
FROTO	30.03.2026 11:51 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Olağan Genel Kurul Tescili Haberin Devamı
FROTO	30.03.2026 10:54 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Sözleşmesinin Yenilenmesi Haberin Devamı
FROTO	23.03.2026 13:05 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. FROTO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	19.03.2026 14:40 Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.,Aksu Enerji Ve Ticaret A.Ş.,Alarko Holding A.Ş.,Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ... BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST 500, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Sürdürülebilirlik, BIST Sürdürülebilirlik 25 Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
	18.03.2026 16:54 Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.,Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.,Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	18.03.2026 16:50 Aygaz A.Ş.,Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.,Tüpraş, Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ... Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
	16.03.2026 09:08 Aygaz A.Ş.,Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.,Tüpraş, Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ... Hak Kullanımı Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr



Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.