

Ford Otosan / FROTO

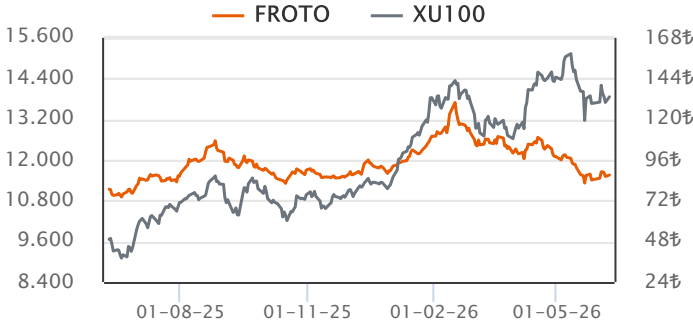
Sektör	Otomotiv
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	10,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	3,509
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.3%
Halka Arz Tarihi	13/01/1986
Halka Açıklık Oranı	18.0%
Fiili Dolaşım Oranı	17.7%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	58.49	113.20	105.90	101.10	87.10
Fiyat (USD)	3.05	3.51	2.79	2.28	1.90
Piyasa Değeri (Mn TL)	205,247	397,230	371,614	354,770	305,643
Piyasa Değeri (Mn USD)	10,720	12,314	9,797	7,993	6,658
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					2,048

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.04	2.23	-10.67	-2.76	9.66
Rölatif %	-0.17	1.07	-2.92	-21.00	-24.95

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.56	0.71	0.56	0.57	0.51
Sektör Ort.	0.62	0.80	0.74	0.65	0.64
Firma Değeri/FAVÖK	5.61	7.23	8.97	9.50	8.49
Sektör Ort.	4.87	5.91	9.01	11.07	11.01
Fiyat/Kazanç	6.20	5.29	7.91	11.45	9.86
Sektör Ort.	7.33	7.16	12.81	12.85	12.53
PD/DD	9.30	4.42	2.98	2.16	1.86
Sektör Ort.	2.67	4.37	2.82	1.96	1.87
Hisse Başına Kar (TL)	94.28	213.91	133.84	8.83	8.83

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	37,503	68,380	135,947	189,696	219,730
Duran Varlıklar	12,531	46,401	129,258	189,077	238,848
Toplam Aktifler	50,034	114,781	265,205	378,773	458,578
Özkaynak (Ana Ortaklık)	8,295	22,063	89,914	124,846	164,436
Net Borç	9,892	24,378	63,177	89,277	106,438
Net Satış Gelirleri	27,876	113,625	171,508	210,563	192,443
Brüt Kâr	3,719	14,041	18,252	18,198	13,297
FAVÖK	2,971	11,894	13,939	13,159	9,594
Net K/Z (Ana Ortaklık)	2,802	8,156	12,392	8,489	5,499

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	71.5	307.6	50.9	22.8	-8.6
Sektör Ort.	66.4	332.1	38.2	1.6	27.5
FAVÖK Değ.	71.4	285.0	55.8	-19.3	-5.6
Sektör Ort.	124.9	251.9	10.7	-45.4	-12.2
Net Kâr/Zarar Değ.	54.0	191.1	51.9	-31.5	-35.2
Sektör Ort.	278.0	249.5	7.3	1,064.8	-29.6
Brüt Kar Marjı	13.3	12.4	10.6	8.6	6.9
Sektör Ort.	21.6	15.6	16.4	15.3	11.7
FAVÖK Marjı	10.7	10.5	8.1	6.2	5.0
Sektör Ort.	13.8	9.2	8.4	2.5	0.4
Net Kâr/Zarar Marjı	10.1	7.2	7.2	4.0	2.9
Sektör Ort.	9	6.2	5.4	51.5	-38.1
Toplam Borçlar Değ.	104.6	122.1	89.1	44.9	15.8
Sektör Ort.	67.8	101.4	86.0	42.6	60.9
Net Borç Değ.	444.9	146.5	159.2	41.3	19.2
Sektör Ort.	69.7	250.7	250.9	92.0	281.2
Net Borç/FAVÖK	0.9	0.6	1.0	1.7	2.2
Sektör Ort.	1.5	1.1	1.6	4.1	9.0
Aktif Büyümesi	89.2	129.4	131.1	42.8	21.1
Sektör Ort.	64.0	108.9	135.2	39.7	42.9
Özkaynak Büyüme	37.1	166.0	307.5	38.9	31.7
Sektör Ort.	58.5	130.6	281.5	33.2	21.3
Özkaynak Karlılığı	136.4	218.0	134.1	43.7	21.4
Sektör Ort.	79.6	126.9	77.8	15.4	-0.9
Aktif Karlılığı	25.6	40.1	39.5	14.6	7.4
Sektör Ort.	17.1	32.5	27.6	9.1	-0.4
Temettü Verimi	6.0	7.2	4.9	7.0	3.4
Sektör Ort.	6.0	6.6	6.4	7.2	6.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 5.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 8.5 bin TL net kar.)

% 52.7 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 192.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 210.6 milyar TL)

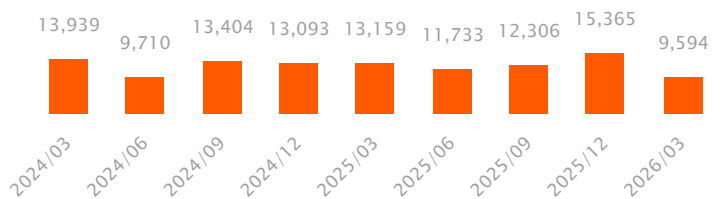
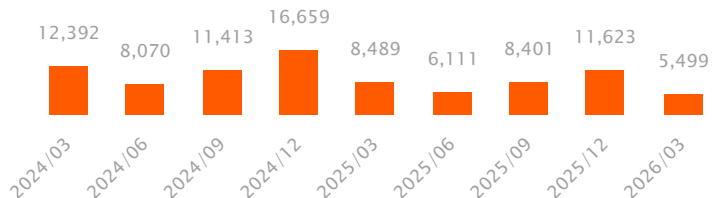
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %22.5 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.6 düşüşle 192.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.19 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 9.6 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %4.99 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %6, geçen yıl aynı çeyrek %6.25)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %55 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %55 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	201,532	245,892	189,696	219,730	15.8	47.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	29,228	70,397	49,385	56,688	14.8	12.4
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	89,303	97,774	73,831	74,466	0.9	16.2
Stoklar	57,576	54,284	44,454	67,903	52.7	14.8
Duran Varlıklar	226,184	250,147	189,077	238,848	26.3	52.1
Ticari Alacaklar	1	1	1	1	38.8	0.0
Finansal Yatırımlar	731	741	565	588	4.0	0.1
Maddi Duran Varlıklar	127,334	150,934	108,144	146,755	35.7	32.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28,585	34,843	25,077	33,776	34.7	7.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	427,716	496,039	378,773	458,578	21.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	161,522	198,758	157,535	174,688	10.9	38.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	21,599	22,255	17,961	18,069	0.6	3.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	37,116	47,450	34,940	36,713	5.1	8.0
Ticari Borçlar	86,584	112,745	85,191	101,359	19.0	22.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	115,375	125,596	96,393	119,455	23.9	26.0
Finansal Borçlar	103,273	109,845	85,762	108,344	26.3	23.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	276,898	324,354	253,927	294,143	15.8	64.1
Özkaynaklar	150,818	171,685	124,846	164,436	31.7	35.9
Ödenmiş Sermaye	351	3,509	351	3,509	900.0	0.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	122,175	157,008	138,909	180,373	29.9	39.3
Net Dönem Karı veya Zararı	50,869	37,398	6,487	5,499	-15.2	1.2
Toplam Kaynaklar	427,716	496,039	378,773	458,578	21.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	778,801	830,828	210,563	192,443	-8.6	100.0
Satışların Maliyeti	707,328	761,444	192,366	179,145	-6.9	93.1
Brüt Kâr (Zarar)	71,473	69,384	18,198	13,297	-26.9	6.9
Faaliyet Giderleri (-)	33,311	34,484	9,628	8,829	-8.3	4.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	38,162	34,900	8,570	4,468	-47.9	2.3
FAVÖK	52,184	52,105	13,159	9,594	-27.1	5.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-224	7,704	1,598	470	-70.6	0.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	8,278	11,935	3,256	1,188	-63.5	0.6
Net Finansman Gelir/Gider	2,223	-15,072	-1,380	1,833	a.d.	1.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	46,217	54,538	13,424	6,127	-54.4	3.2
Finansman Gelirleri	18,792	25,688	6,878	5,451	-20.7	2.8
Finansman Giderleri (-)	46,270	56,633	15,248	11,587	-24.0	6.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	29,700	15,873	6,990	7,969	14.0	4.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	48,440	39,467	12,044	7,959	-33.9	4.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	50,869	33,986	8,489	5,499	-35.2	2.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	43,990	105,100	38,982	18,050	-53.7	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-3,065	516	2,282	23,775	941.7	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-52	8,400	-824	-13,514	1,539.8	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-12,702	15,673	15,903	-11,541	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-42,591	-23,730	-5,049	-2,094	-58.5	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	48,108	25,367	5,610	2,595	-53.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	1,158	1,389	482	247	-48.7	
Alınan Temettüler	7	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	10,792	-34,770	1,722	-17,800	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	106,098	52,097	13,702	13,206	-3.6	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	52,566	53,766	10,522	15,906	51.2	
Ödenen Temettüler	30,799	28,555	0	12,773	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	12,250	47,024	35,708	-1,421	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.2	1.2	1.3
Nakit Oran	18.1	35.4	31.3	32.5
Likit Oran	0.8	0.9	0.8	0.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	30.9	35.9	31.1	36.8
Stok Devir Hızı	24.6	25.4	24.3	28.7
Borç Devir Hızı	41.9	47.8	37.3	45.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	13.6	13.6	18.2	20.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	9.2	8.4	8.6	6.9
FVÖK Marjı	9.7	8.5	9.7	7.3
FAVÖK Marjı	6.7	6.3	6.2	5.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.2	4.8	5.7	4.1
Efektif Vergi Oranı	-5.0	13.9	29.5	30.9
Net Kar Marjı	6.5	4.1	4.0	2.9
Özsermaye Karlılığı	39.7	21.1	7.9	3.8
Aktif Karlılık	13.7	7.4	14.6	7.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	183.6	188.9	203.4	178.9
Toplam Borç / Aktif	64.7	65.4	67.0	64.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	58.5	55.4	54.6	55.5
Faiz Karşılama Oranı	1.0	0.7	0.8	0.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-92,956.7	-103,011.9	-73,781.6	-111,166.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-178.1	-197.7	-143.5	-229.0
Net Borç (Mn TL)	132,759.2	109,152.5	89,276.9	106,438.4
Net Borç / FAVÖK	2.5	2.1	1.7	2.2

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	87.10	305,643	6,658	164,436	458,578	0.51	8.49	9.86	1.86	2.86	2.19	21.07	3.80
TOASO	291.00	145,500	3,169	58,965	200,817	0.51	16.74	12.62	2.47	3.14	4.17	91.98	5.75
DOAS	182.20	40,084	873	67,808	144,421	0.27	4.79	13.54	0.59	1.16	1.95	36.27	0.93
OTKAR	367.75	44,130	961	7,824	70,261	1.50	99.59		5.64	-16.77	42.19	40.72	-19.71
TTRAK	442.25	44,255	964	17,091	43,474	1.13	14.50		2.59	-12.68	2.50	2.28	-8.19
KARSN	12.90	11,610	253	7,997	23,368	1.03	5.46	18.70	1.45	1.37	2.28	42.87	0.95
TMSN	97.50	11,213	244	15,443	28,265	9.83			0.73	-280.23		21.02	-5.59
ASUZU	64.05	16,141	352	15,862	45,041	0.92	20.38	51.01	1.02	-3.76	7.73	87.08	-1.97
Otomotiv						0.86	11.01	12.53	1.87	2.40		36.03	12.03

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 87.10 TL		
1.Destek	85.27	-2.1%
2.Destek	83.43	-4.2%
PİVOT	86.23	-1.0%
1.Direnç	88.07	1.1%
2.Direnç	89.03	2.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	2,517	
Son 1 Hafta	2,921	-13.9% altında
Son 1 Ay	3,066	-17.9% altında
Son 3 Ay	2,048	22.9% üstünde
Son 1 Yıl	1,688	49.1% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	130.91	-33.47%
23.60%	119.28	-26.98%
38.20%	112.09	-22.29%
50.00%	106.28	-18.05%
61.80%	100.47	-13.31%
78.60%	92.19	-5.52%
100.00%	81.65	6.67%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	87.95	AŞAĞI	ALİŞ	05.06.26	86.92	-1.0%
20 Günlük Ort.	90.24	AŞAĞI	ALİŞ	21.04.26	103.44	-3.5%
50 Günlük Ort.	97.64	AŞAĞI	ALİŞ	21.04.26	104.87	-10.8%
100 Günlük Ort.	103.31	AŞAĞI	ALİŞ	27.04.26	102.75	-15.7%
200 günlük Ort.	97.21	AŞAĞI	ALİŞ	08.05.26	97.65	-10.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	39.74	YUKARI		
MOM	105.77	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	-3.46	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-12.82	YUKARI		
ADX	50.08	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-2 (ZAYIF)	90.90		22.04.26	89.35

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 90.90 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 90.90 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 85.27 ve 83.43 seviyeleri, direnç olarak da 88.07 ve 89.03 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	22.05.2026 18:40 Arçelik A.Ş.,Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.,Koç Holding A.Ş.,Koç Finansman A.Ş. Koç Finansman A.Ş Paylarının Satın Alımına İlişkin Rekabet Kurulu Onayı Haberin Devamı
FROTO	21.05.2026 17:37 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. FROTO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FROTO	14.05.2026 18:30 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. S&P Tarafından Hazırlanan Raporun Güncellenmesi Haberin Devamı
	12.05.2026 19:43 Arçelik A.Ş.,Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.,Koç Holding A.Ş.,Koç Finansman A.Ş. Koç Finansman A.Ş Paylarının Satın Alımına İlişkin BDDK Onayı Haberin Devamı
FROTO	07.05.2026 18:52 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formunun Güncellenmesi Haberin Devamı
FROTO	05.05.2026 19:29 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Finansal Sonuç Bülteninin ve Sunumunun Şirket Web Sitesinde Yayınlanması Haberin Devamı
FROTO	05.05.2026 19:28 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Sorumluluk Beyanı-31.03.2026 Haberin Devamı
FROTO	05.05.2026 19:27 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Ara Dönem Faaliyet Raporu- 31.03.2026 Haberin Devamı
FROTO	05.05.2026 19:26 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. 1 Ocak - 31 Mart 2026 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Haberin Devamı
FROTO	17.04.2026 18:18 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Üst Düzey Yönetici Atama Haberin Devamı
FROTO	15.04.2026 18:13 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. 2026 1. Çeyrek Finansal Takvim Haberin Devamı
FROTO	10.04.2026 18:30 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Proje Bazlı Devlet Yardımı Alınması 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.