

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	17.5%

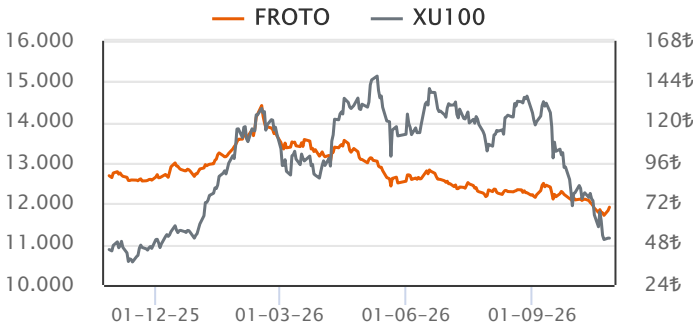
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
FORD DEUTSCHLAND ENGINEERING GMBH	41.04	1,439.97
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	39.32	1,379.87
DİĞER	19.64	689.26

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	76.10	112.40	89.25	84.55	69.90
Fiyat (USD)	2.95	3.42	2.25	1.82	1.41
Piyasa Değeri (Mn TL)	267,043	394,423	313,187	296,694	245,286
Piyasa Değeri (Mn USD)	10,341	12,010	7,880	6,373	4,938
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,560

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.87	2.12	-8.98	-21.97	-21.66
Rölatif %	2.88	8.04	5.29	-21.19	-23.75

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.59	0.73	0.43	0.53	0.46
Sektör Ort.	0.63	0.96	0.63	0.70	0.66
Firma Değeri/FAVÖK	5.87	8.25	6.89	9.84	8.60
Sektör Ort.	4.85	7.27	9.40	13.28	12.90
Fiyat/Kazanç	6.57	5.43	6.69	10.92	9.03
Sektör Ort.	7.03	6.76	13.53	13.77	10.28
PD/DD	9.78	4.52	2.23	1.66	1.37
Sektör Ort.	6.22	4.08	2.44	1.73	1.84
Hisse Başına Kar (TL)	115.76	206.99	13.34	7.74	7.74

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	40,039	82,692	136,599	212,167	238,889
Duran Varlıklar	22,988	56,837	141,840	205,011	250,348
Toplam Aktifler	63,027	139,528	278,439	417,178	489,237
Özkaynak (Ana Ortaklık)	11,669	27,291	87,333	140,459	179,191
Net Borç	18,793	34,760	95,707	90,629	111,982
Net Satış Gelirleri	60,730	253,194	326,014	482,673	427,069
Brüt Kâr	8,872	33,339	33,275	40,696	29,325
FAVÖK	7,120	26,570	24,312	30,734	20,167
Net K/Z (Ana Ortaklık)	6,506	19,397	21,206	17,158	10,337

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	126.7	316.9	28.8	48.1	-11.5
Sektör Ort.	98.0	275.4	22.1	19.2	4.1
FAVÖK Değ.	97.9	280.6	15.5	-1.3	-29.1
Sektör Ort.	140.5	252.9	-5.9	-14.5	-14.9
Net Kâr/Zarar Değ.	130.8	198.1	9.3	-19.1	-39.8
Sektör Ort.	301.2	262.2	-22.5	359.5	40.9
Brüt Kar Marjı	14.6	13.2	10.2	8.4	6.9
Sektör Ort.	24.1	19.4	17.7	12.8	7.2
FAVÖK Marjı	11.7	10.5	7.5	6.4	4.7
Sektör Ort.	17.1	12.7	10.1	0.3	-2.4
Net Kâr/Zarar Marjı	10.7	7.7	6.5	3.6	2.4
Sektör Ort.	11.8	7.9	3.6	49.1	-18.9
Toplam Borçlar Değ.	207.9	118.5	70.3	44.8	12.0
Sektör Ort.	94.3	96.7	59.3	64.5	43.2
Net Borç Değ.	372.0	85.0	175.3	-5.3	23.6
Sektör Ort.	68.4	228.5	124.9	167.9	94.2
Net Borç/FAVÖK	1.4	0.7	1.6	1.5	2.7
Sektör Ort.	1.6	1.2	2.2	4.1	6.3
Aktif Büyümesi	166.4	121.4	99.6	49.8	17.3
Sektör Ort.	89.2	103.9	98.9	53.8	32.4
Özkaynak Büyüme	67.3	133.9	220.0	60.8	27.6
Sektör Ort.	74.5	126.5	205.2	40.4	15.9
Özkaynak Karlılığı	134.0	208.5	126.7	41.1	17.0
Sektör Ort.	77.8	118.1	58.9	15.9	-10.5
Aktif Karlılığı	28.8	40.1	34.8	13.5	6.0
Sektör Ort.	20.0	35.5	23.3	9.0	-2.6
Temettü Verimi	6.7	5.6	4.9	8.3	7.5
Sektör Ort.	6.3	4.8	6.7	8.7	10.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 4.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 8.1 bin TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 221.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 257.3 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %21.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.5 düşüşle 427.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

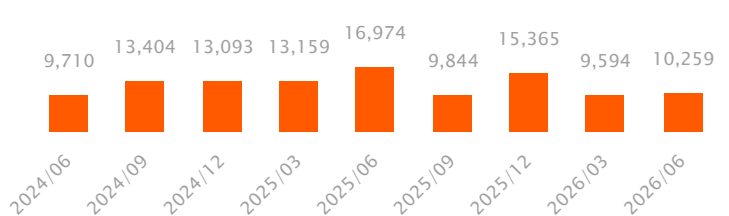
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.07 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 10.3 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %4.64 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %5, geçen yıl aynı çeyrek %6.60)

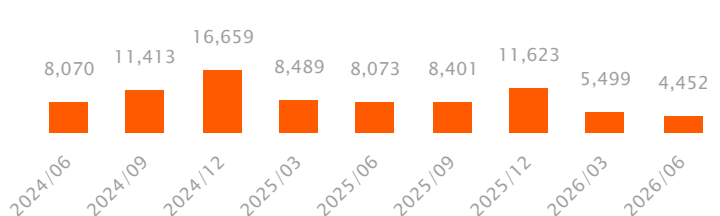
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %55 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %54 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	201,532	263,138	212,167	238,889	12.6	48.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	29,228	75,334	56,988	56,042	-1.7	11.5
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	89,303	104,632	76,037	83,065	9.2	17.0
Stoklar	57,576	58,091	57,074	68,560	20.1	14.0
Duran Varlıklar	226,184	267,692	205,011	250,348	22.1	51.2
Ticari Alacaklar	1	1	1	1	44.7	0.0
Finansal Yatırımlar	731	793	519	641	23.5	0.1
Maddi Duran Varlıklar	127,334	161,520	118,761	153,339	29.1	31.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28,585	37,287	27,257	35,583	30.5	7.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	427,716	530,830	417,178	489,237	17.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	161,522	212,699	167,114	186,133	11.4	38.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	21,599	23,816	19,830	12,951	-34.7	2.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	37,116	50,778	31,777	44,676	40.6	9.1
Ticari Borçlar	86,584	120,653	101,619	109,979	8.2	22.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	115,375	134,405	109,605	123,912	13.1	25.3
Finansal Borçlar	103,273	117,549	96,010	110,398	15.0	22.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	276,898	347,103	276,719	310,046	12.0	63.4
Özkaynaklar	150,818	183,727	140,459	179,191	27.6	36.6
Ödenmiş Sermaye	351	3,509	3,509	3,509	0.0	0.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	122,175	168,020	147,252	193,025	31.1	39.5
Net Dönem Karı veya Zararı	50,869	40,021	12,988	10,337	-20.4	2.1
Toplam Kaynaklar	427,716	530,830	417,178	489,237	17.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	778,801	830,828	482,673	427,069	-11.5	100.0
Satışların Maliyeti	707,328	761,444	441,978	397,744	-10.0	93.1
Brüt Kâr (Zarar)	71,473	69,384	40,696	29,325	-27.9	6.9
Faaliyet Giderleri (-)	33,311	34,484	20,091	19,562	-2.6	4.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	38,162	34,900	20,604	9,763	-52.6	2.3
FAVÖK	52,184	52,105	30,734	20,167	-34.4	4.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-224	7,704	6,120	1,882	-69.2	0.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	8,278	11,935	9,037	3,034	-66.4	0.7
Net Finansman Gelir/Gider	2,223	-15,072	-14,321	-4,487	-68.7	-1.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	46,217	54,538	35,761	14,679	-59.0	3.4
Finansman Gelirleri	18,792	25,688	19,338	10,933	-43.5	2.6
Finansman Giderleri (-)	46,270	56,633	45,835	27,302	-40.4	6.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	29,700	15,873	12,176	11,883	-2.4	2.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	48,440	39,467	21,440	10,192	-52.5	2.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	50,869	33,986	17,158	10,337	-39.8	2.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	43,990	105,100	78,693	19,219	-75.6	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-3,065	516	5,044	22,230	340.7	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-52	8,400	-13,487	-10,427	-22.7	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-12,702	15,673	32,271	-10,565	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-42,591	-23,730	-12,198	-6,441	-47.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	48,108	25,367	14,383	7,149	-50.3	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	1,158	1,389	686	2,204	221.4	
Alınan Temettüpler	7	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	10,792	-34,770	-18,535	-23,266	25.5	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	106,098	52,097	32,814	28,799	-12.2	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	52,566	53,766	39,657	33,657	-15.1	
Ödenen Temettüpler	30,799	28,555	8,403	13,668	62.7	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	12,250	47,024	48,080	-10,289	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.2	1.3	1.3
Nakit Oran	18.1	35.4	34.1	30.1
Likit Oran	0.8	0.9	0.8	0.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	30.9	36.7	29.3	40.2
Stok Devir Hızı	24.6	25.9	21.8	31.9
Borç Devir Hızı	41.9	49.7	34.1	53.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	13.6	12.9	17.1	18.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	9.2	8.4	8.4	6.9
FVÖK Marjı	9.7	8.5	9.9	6.2
FAVÖK Marjı	6.7	6.3	6.4	4.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.2	4.8	4.4	2.4
Efektif Vergi Oranı	-5.0	13.9	20.0	-1.4
Net Kar Marjı	6.5	4.1	3.6	2.4
Özsermaye Karlılığı	39.7	20.3	15.1	6.5
Aktif Karlılık	13.7	7.1	13.5	6.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	183.6	188.9	197.0	173.0
Toplam Borç / Aktif	64.7	65.4	66.3	63.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	58.5	55.4	53.3	54.2
Faiz Karşılama Oranı	1.0	0.7	0.5	0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-92,956.7	-110,236.9	-84,868.6	-95,781.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-178.1	-211.6	-144.8	-230.6
Net Borç (Mn TL)	132,759.2	116,808.3	90,629.4	111,982.0
Net Borç / FAVÖK	2.5	2.2	1.5	2.7

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	69.90	245,286	4,938	179,191	489,237	0.46	8.60	9.03	1.37	2.42	2.70	17.27	6.47
TOASO	231.50	115,750	2,330	65,741	215,813	0.44	16.41	9.24	1.76	3.12	5.55	53.24	11.04
DOAS	134.30	29,546	595	74,341	153,337	0.27	5.10	15.60	0.40	2.08	2.66	25.49	3.50
OTKAR	303.00	36,360	732	5,509	76,765	1.69			6.60	-21.23		42.66	-62.22
TTRAK	346.50	34,673	698	18,976	42,322	1.07	33.10		1.74	-2.15	6.13	3.71	-3.92
KARSN	6.95	6,255	126	8,205	22,420	0.76	4.86	19.53	0.76	-2.53	2.86	18.21	-3.58
TMSN	46.12	5,304	107	15,183	29,148	4.36			0.35	-127.34		18.80	-14.43
ASUZU	37.50	9,450	190	15,471	47,442	0.77	35.33		0.61	-5.02	20.73	77.96	-5.84
Otomotiv						0.66	12.90	10.28	1.84	1.83		27.52	8.18

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 69.90 TL		
1.Destek	67.55	-3.4%
2.Destek	65.20	-6.7%
PİVOT	69.05	-1.2%
1.Direnç	71.40	2.1%
2.Direnç	72.90	4.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	1,943	
Son 1 Hafta	1,196	62.4% üstünde
Son 1 Ay	1,207	60.9% üstünde
Son 3 Ay	1,560	24.5% üstünde
Son 1 Yıl	1,787	8.7% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	62.30	12.20%
23.60%	69.38	0.75%
38.20%	73.76	-5.23%
50.00%	77.30	-9.57%
61.80%	80.84	-13.53%
78.60%	85.88	-18.61%
100.00%	92.30	-24.27%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	67.26	YUKARI	ALIŞ	26.10.26	67.27	3.9%
20 Günlük Ort.	71.26	AŞAĞI	ALIŞ	23.09.26	78.85	-1.9%
50 Günlük Ort.	75.62	AŞAĞI	ALIŞ	15.09.26	81.01	-7.6%
100 Günlük Ort.	79.22	AŞAĞI	ALIŞ	27.04.26	102.79	-11.8%
200 günlük Ort.	91.27	AŞAĞI	ALIŞ	27.10.26		-23.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	44.33	YUKARI		
MOM	97.29	YUKARI		
MACD	-2.53	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-0.72	YUKARI		
ADX	39.34	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	64.43	ALIŞ	27.10.26	63.24

Son kapanış itibari ile YUKARI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 64.43 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 64.43 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 67.55 ve 65.20 seviyeleri, direnç olarak da 71.40 ve 72.90 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	27.10.2026 19:04 Türkiye Garanti Bankası A.Ş.,İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.,Akbank T.A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
FROTO	27.10.2026 18:20 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Olağanüstü Genel Kurul Daveti ve Bilgilendirme Dokümanı Haberin Devamı
FROTO	27.10.2026 18:20 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Kar Dağıtım Önerisi Haberin Devamı
FROTO	23.10.2026 14:36 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. FROTO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	21.10.2026 18:12 Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş.,Akbank T.A.Ş.,Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.,Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
FROTO	19.10.2026 18:29 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. 2026 3.Çeyrek Finansal Takvim Haberin Devamı
	01.10.2026 19:28 Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş.,Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.,Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Akbank T.A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
FROTO	29.09.2026 20:35 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesine İlişkin SPK Başvurusunun Sonuçlanması Haberin Devamı
FROTO	23.09.2026 14:33 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Temerrüt İşleminin Tamamlanması Haberin Devamı
FROTO	23.09.2026 12:12 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. İşleme Açılan Temerrüt Sırası Haberin Devamı
FROTO	22.09.2026 20:44 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. Temerrüt İşleminin Tamamlanması Haberin Devamı
FROTO	22.09.2026 11:17 Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. İşleme Açılan Temerrüt Sırası 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 bültenin elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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. Bültekte 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.