

Tofaş Oto. Fab. / TOASO

Sektör	Otomotiv
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	500
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.9%
Halka Arz Tarihi	01/07/1991
Halka Açıklık Oranı	24.0%
Fiili Dolaşım Oranı	24.1%

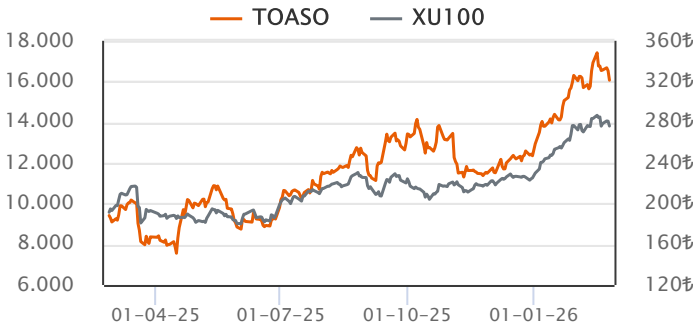
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
STELLANTIS EUROPE SPA	37.86	189.28
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	37.62	188.11
DiĞER	24.52	122.61

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	165.70	210.00	205.10	247.00	321.25
Fiyat (USD)	8.86	7.14	5.82	5.76	7.34
Piyasa Değeri (Mn TL)	82,850	105,000	102,550	123,500	160,625
Piyasa Değeri (Mn USD)	4,431	3,572	2,911	2,881	3,669
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,231

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.80	-4.18	6.64	30.06	74.09
Rölatif %	-1.10	-1.05	0.33	6.06	19.15

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.60	0.47	0.72	0.49	0.61
Sektör Ort.	0.90	0.67	0.83	0.80	0.79
Firma Değeri/FAVÖK	4.12	3.04	9.32	15.71	19.42
Sektör Ort.	5.75	4.41	8.15	10.26	12.22
Fiyat/Kazanç	8.84	4.82	15.00	14.78	19.23
Sektör Ort.	7.42	5.80	9.29	12.31	15.60
PD/DD	3.21	1.97	1.66	2.06	2.68
Sektör Ort.	3.09	2.36	1.99	1.91	2.36
Hisse Başına Kar (TL)	18.75	43.55	13.67	16.71	16.71

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	16,170	55,198	87,355	82,091	120,393
Duran Varlıklar	7,304	18,601	26,224	37,885	53,131
Toplam Aktifler	23,473	73,799	113,579	119,976	173,524
Özkaynak (Ana Ortaklık)	5,743	25,849	53,246	61,652	60,031
Net Borç	3,544	-8,182	-18,806	10,607	33,530
Net Satış Gelirleri	29,684	124,019	184,229	157,420	319,414
Brüt Kâr	5,828	16,010	33,437	17,503	20,627
FAVÖK	5,794	18,115	28,383	12,147	9,998
Net K/Z (Ana Ortaklık)	3,281	9,374	21,777	6,834	8,354

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	26.0	317.8	48.5	-14.6	102.9
Sektör Ort.	52.8	312.0	94.7	-0.1	21.1
FAVÖK Değ.	91.5	212.6	56.7	-57.2	-17.7
Sektör Ort.	68.5	172.2	179.7	-25.7	-0.9
Net Kâr/Zarar Değ.	83.9	185.7	132.3	-68.6	22.2
Sektör Ort.	284.8	318.1	138.7	-63.7	10.4
Brüt Kar Marjı	19.6	12.9	18.1	11.1	6.5
Sektör Ort.	22.5	15.7	20.4	15.6	15.1
FAVÖK Marjı	19.5	14.6	15.4	7.7	3.1
Sektör Ort.	15.8	9.4	13.1	7.1	7.8
Net Kâr/Zarar Marjı	11.1	7.6	11.8	4.3	2.6
Sektör Ort.	10.6	8	10.5	1.3	1.2
Toplam Borçlar Değ.	18.1	170.4	25.8	-3.3	94.6
Sektör Ort.	43.3	268.1	58.7	15.2	27.6
Net Borç Değ.	45.3				216.1
Sektör Ort.	24.6	417.8	115.3	85.5	64.8
Net Borç/FAVÖK	0.6	-0.5	-0.7	0.9	3.4
Sektör Ort.	1.1	4.8	1.6	2.8	4.5
Aktif Büyümesi	20.5	214.4	53.9	5.6	44.6
Sektör Ort.	46.1	312.7	67.6	15.6	13.0
Özkaynak Büyüme	28.5	350.1	106.0	15.8	-2.6
Sektör Ort.	56.6	387.6	86.9	16.7	-8.7
Özkaynak Kârlılığı	64.3	59.3	55.1	11.9	13.7
Sektör Ort.	54.3	49.0	47.3	7.5	5.1
Aktif Kârlılığı	15.3	19.3	23.2	5.9	5.7
Sektör Ort.	16.0	18.9	20.0	4.2	2.6
Temettü Verimi	3.6	3.6	2.7	9.1	4.4
Sektör Ort.	4.7	2.5	3.8	9.1	4.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 5.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 133.5 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 130.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 41.4 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %37.7 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %102.9 yükselişle 319.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

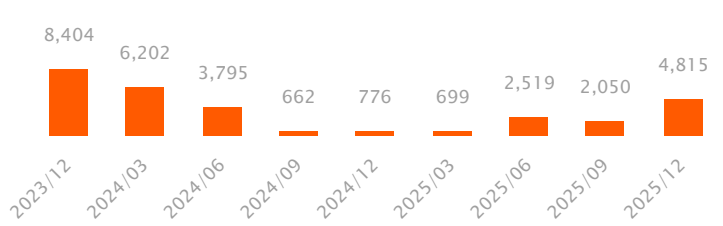
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.58 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 4.8 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %3.71 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %2, geçen yıl aynı çeyrek %1.88)

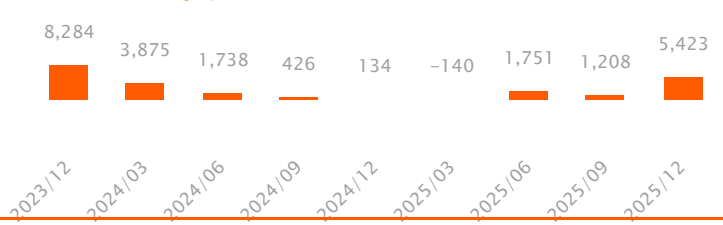
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %41 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %47 düzeyine yükselmiştir.

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	55,198	87,355	82,091	120,393	46.7	69.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	19,804	35,828	25,806	19,967	-22.6	11.5
Finansal Yatırımlar	0	59	106	171	61.2	0.1
Ticari Alacaklar	24,643	26,591	27,337	50,686	85.4	29.2
Stoklar	5,554	14,022	11,389	16,856	48.0	9.7
Duran Varlıklar	18,601	26,224	37,885	53,131	40.2	30.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	9,233	12,728	18,959	21,664	14.3	12.5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,596	6,154	5,449	12,260	125.0	7.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	73,799	113,579	119,976	173,524	44.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	43,007	51,350	34,707	70,791	104.0	40.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	964	1,011	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	7,391	8,718	14,316	16,254	13.5	9.4
Ticari Borçlar	31,310	34,017	14,846	43,401	192.3	25.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,943	8,983	23,616	42,702	80.8	24.6
Finansal Borçlar	3,112	7,353	22,204	37,415	68.5	21.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	47,950	60,333	58,323	113,493	94.6	65.4
Özkaynaklar	25,849	53,246	61,652	60,031	-2.6	34.6
Ödenmiş Sermaye	500	500	500	500	0.0	0.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	4,660	11,426	22,425	21,429	-4.4	12.3
Net Dönem Karı veya Zararı	9,374	21,777	6,834	8,354	22.2	4.8
Toplam Kaynaklar	73,799	113,579	119,976	173,524	44.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	124,019	184,229	157,420	319,414	102.9	100.0
Satışların Maliyeti	108,957	151,754	141,996	301,108	112.1	94.3
Brüt Kâr (Zarar)	16,010	33,437	17,503	20,627	17.9	6.5
Faaliyet Giderleri (-)	5,188	10,728	13,471	18,111	34.4	5.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	10,822	22,709	4,032	2,517	-37.6	0.8
FAVÖK	18,115	28,383	12,147	9,998	-17.7	3.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1,571	-2,484	1,364	1,088	-20.2	0.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	113	172	517	1,038	100.8	0.3
Net Finansman Gelir/Gider	1,415	6,063	488	4,195	759.6	1.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	9,363	20,396	5,913	4,644	-21.5	1.5
Finansman Gelirleri	6,811	16,843	12,984	9,636	-25.8	3.0
Finansman Giderleri (-)	7,577	7,485	6,191	5,388	-13.0	1.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	2,181	-3,295	-6,306	-53	-99.2	0.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	10,778	26,460	6,401	8,838	38.1	2.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	9,374	21,777	6,834	8,354	22.2	2.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	19,959	13,071	-9,630	2,655	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	233	-4,645	-2,986	-12,291	311.7	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	1,027	-5,769	7,144	3,214	-55.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	2,268	6,389	-16,036	23,570	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1,493	-3,838	-8,789	-19,691	124.0	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	652	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	186	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-9,827	2,279	9,937	16,194	63.0	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	9,144	16,478	34,524	32,141	-6.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	12,637	12,493	15,916	18,163	14.1	
Ödenen Temettüler	7,438	6,488	16,424	7,136	-56.6	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	8,204	17,939	-6,607	1,071	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	1.7	2.4	1.7
Nakit Oran	46.0	69.9	74.7	28.4
Likit Oran	1.2	1.4	2.0	1.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	39.9	34.1	49.4	43.6
Stok Devir Hızı	14.4	20.2	31.4	23.7
Borç Devir Hızı	67.1	78.6	62.8	35.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-12.9	-24.2	18.0	32.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	12.9	18.1	11.1	6.5
FVÖK Marjı	9.3	9.3	-0.2	1.4
FAVÖK Marjı	14.6	15.4	7.7	3.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	8.7	14.4	4.1	2.8
Efektif Vergi Oranı	13.0	17.7	-6.8	5.5
Net Kar Marjı	7.6	11.8	4.3	2.6
Özsermaye Karlılığı	59.3	55.1	11.9	13.7
Aktif Karlılık	19.3	23.2	5.9	5.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	185.5	113.3	94.6	189.1
Toplam Borç / Aktif	65.0	53.1	48.6	65.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	23.9	28.3	62.6	47.3
Faiz Karşılama Oranı	1.4	3.5	1.0	1.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	2,687.3	9,803.0	17,354.0	4,393.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	14.8	34.5	142.9	43.9
Net Borç (Mn TL)	-8,182.0	-18,806.0	10,607.4	33,530.4
Net Borç / FAVÖK	-0.5	-0.7	0.9	3.4

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
TOASO	321.25	160,625	3,669	60,031	173,524	0.61	19.42	19.23	2.68	2.62	3.35	44.63	13.73
FROTO	117.10	410,916	9,386	156,021	450,780	0.61	9.79	12.09	2.63	4.09	1.90	5.39	22.15
DOAS	218.80	48,136	1,100			0.36	6.50	10.26	0.72	2.96	2.15	52.84	
TTRAK	529.00	52,935	1,209	16,715	39,606	1.15	12.45	116.39	3.17	0.84	1.76	-15.79	2.34
OTKAR	387.75	46,530	1,063	8,549	65,585	1.43	34.53		5.44	-2.81	12.92	25.56	-15.14
KARSN	11.02	9,918	227	7,233	20,789	1.03	6.29	55.38	1.37	1.08	2.65	5.02	2.48
TMSN	103.10	11,857	271			4.42		1.71	0.68	288.81		120.55	
ASUZU	69.70	17,564	401			1.33	22.69	55.97	1.32	2.10	5.90	21.70	
Otomotiv						0.79	12.22	15.60	2.36	3.58		18.73	16.02

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 321.25 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	317.17	-1.3%
2.Destek	313.08	-2.5%
PİVOT	324.33	1.0%
1.Direnç	328.42	2.2%
2.Direnç	335.58	4.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	1,079	
Son 1 Hafta	1,154	-6.5% altında
Son 1 Ay	1,510	-28.6% altında
Son 3 Ay	1,231	-12.3% altında
Son 1 Yıl	1,421	-24.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	349.50	-8.08%
23.60%	319.86	0.43%
38.20%	301.52	6.54%
50.00%	286.70	12.05%
61.80%	271.88	18.16%
78.60%	250.78	28.10%
100.00%	223.90	43.48%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	329.45	AŞAĞI	ALIŞ	24.02.26	332.94	-2.5%
20 Günlük Ort.	326.66	AŞAĞI	ALIŞ	25.02.26	322.82	-1.7%
50 Günlük Ort.	293.56	YUKARI	ALIŞ	15.12.25	240.48	9.4%
100 Günlük Ort.	269.66	YUKARI	ALIŞ	12.12.25	237.10	19.1%
200 günlük Ort.	245.56	YUKARI	ALIŞ	25.02.26		30.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	53.09	AŞAĞI		
MOM	97.20	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	10.17	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-53.20	AŞAĞI		
ADX	49.48	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 3 (ORTA)	318.85		25.02.26	339.45

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 318.85 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 318.85 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 317.17 ve 313.08 seviyeleri, direnç olarak da 328.42 ve 335.58 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	25.02.2026 16:38 Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.,Arçelik A.Ş.,Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.,Koç Holding A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
TOASO	17.02.2026 20:51 Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. 2025 Yılı Kar Dağıtım Önerisi Haberin Devamı
TOASO	17.02.2026 20:51 Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. 2025 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun onaylanması ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla kamuya açıklanması Haberin Devamı
TOASO	17.02.2026 20:48 Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. 2025 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun onaylanması ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla kamuya açıklanması Haberin Devamı
TOASO	17.02.2026 20:16 Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. Tofaş Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
TOASO	17.02.2026 20:14 Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. Tofaş Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
TOASO	17.02.2026 20:12 Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliğindeki sınırları aşan yaygın ve süreklilik arz eden ilişkili Taraf İşlemleri Raporu hakkında Haberin Devamı
TOASO	17.02.2026 20:11 Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçimi Haberin Devamı
TOASO	17.02.2026 19:39 Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. Olağan Genel Kurul Toplantısı ile ilgili olarak yer,tarih, saat ve gündemin belirlenmesi Haberin Devamı
TOASO	10.02.2026 18:53 Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
TOASO	09.02.2026 23:33 Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. 2025 yılı sonuçlarımız ve 2026 yılı beklentilerimiz Haberin Devamı
TOASO	09.02.2026 23:32 Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulunun İlgili Tebliği gereğince hazırlanan Sorumluluk Beyanı 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.