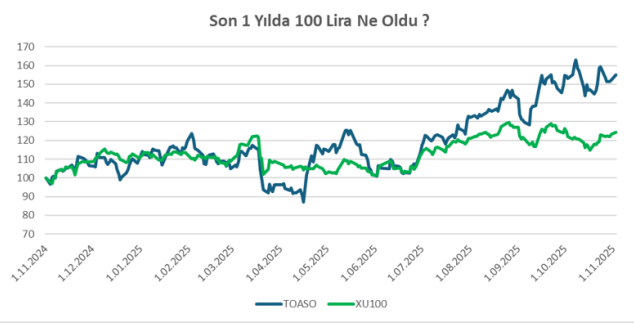


Hisse Kodu	Hisse Fiyatı
TOASO	269.00
Piyasa Değeri (Milyon TL)	Halka Açıklık Oranı (%)
134,500	24.00
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	Bulunduğu Sektör
500	Metal Eşya



Şirketin çeyreklik net karı 1.21 milyar TL seviyesinde

Şirketin net karı yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %30.99 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %183.45 arttı. Son dönem için ise şirket toplamda 2.93 milyar TL kar açıkladı.

Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğe göre %205.10 yükseldi.

Şirketin çeyreklik net satışları geçen yılın aynı çeyreğine göre %205.10 yükselişle 87.22 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Şirket geçtiğimiz dönem net nakit pozisyonundayken bu son dönemde net borç pozisyonuna geçti.

DEĞERLEME ANALİZ						
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	3.11.25	2024/09	2023/09	2022/09
Fiyat		206.05	269.00	201.04	255.63	76.56
Piyasa Değeri		113,009	134,500	107,750	147,750	45,750
F/K	11.49	26.49	92.68	7.19	8.30	7.28
PD/DD	2.30	3.00	2.55	2.44	6.96	5.74
FD/FAVÖK	12.27	4.91	49.82	5.36	4.33	4.62
Net Kar		2,931	6,701	13,494	5,064	

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, FD: Firma Değeri

ÖZET FİNANSALLAR					
	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Bilanço (Mn TL)					
Dönen Varlıklar	100,739	58,544	72.1%	97,965	2.8%
Stoklar	22,077	12,013	83.8%	27,939	-21.0%
Duran Varlıklar	45,338	28,056	61.6%	42,867	5.8%
Toplam Aktifler	146,078	86,600	68.7%	140,833	3.7%
Kısa Vadeli Borçlar	68,130	34,133	99.6%	70,789	-3.8%
Uzun Vadeli Borçlar	25,154	8,350	201.2%	21,805	15.4%
Özsermaye	52,794	44,117	19.7%	48,239	9.4%
Net Borç	19,547	-1,771	1203.8%	19,866	-1.6%
Yabancı Para Net Pozisyonu	6,628	7,042	-5.9%	8,958	-26.0%
Gelir Tablosu (Mn TL)					
Net Satışlar	189,459	116,068	63.2%	95,098	99.2%
Brüt Kar	11,406	14,706	-22.4%	6,669	71.0%
Faaliyet Giderleri	11,976	9,519	25.8%	7,045	70.0%
Esas Faaliyet Karı	-571	5,187	-111.0%	-377	-51.6%
FAVÖK	5,182	11,371	-54.4%	3,161	64.0%
Net Kar	2,931	6,701	-56.3%	1,602	82.9%
Finansal Oranlar					
Cari Oran	1.48	1.38	1.79	2.37	1.72
İhracat Oranı	10.4%	11.5%	16.8%	17.1%	18.2%
Aktif Karlılık (Yıllık)	1.2%	0.9%	1.2%	4.6%	20.7%
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	3.0%	2.2%	3.0%	9.3%	45.9%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	1.6%	1.6%	3.9%	7.7%	11.3%
Net Kar Marjı (Yıllık)	0.7%	0.7%	1.2%	4.3%	8.6%
Toplam Borç / Özsermaye	176.69	191.95	132.69	94.60	96.30
Finansal Borç/Top. Borç	41.1%	38.8%	49.7%	62.6%	44.5%

BÜYÜME ANALİZİ			
Büyüme Oranları	2025/09	2025/06	2024/09
Aktif Büyüme	68.68%	59.03%	49.49%
Aktif Karlılık Büyüme	-19.49%	-25.02%	-17.83%
Özsermaye Büyüme	19.67%	20.69%	107.80%
Özsermaye Karlılık Büyüme	-42.87%	-62.04%	-76.05%
Net Satış Büyüme	63.23%	16.87%	-7.52%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	0.00%	0.00%	-67.64%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-2.27%	-8.69%	20.91%
FAVÖK Büyüme	-54.42%	-69.16%	-43.09%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-84.36%	-91.64%	-36.42%
Net Kar Büyüme	-56.26%	-72.60%	-50.34%
Net Kar Büyüme (Yıllık)	-90.31%	-94.55%	-15.83%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	99.60%	73.63%	0.60%
Toplam Borç Büyüme	119.58%	90.57%	15.76%

Piyasa Çarpanları	2025/09	2024/09	Değ. %
Fiyat Kazanç	89.32	7.19	1142.1
Sektörel Fiyat Kazanç	53.60	5.83	819.2
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.46	2.44	0.5
Sektörel PD/DD	2.95	2.81	5.1
Firma Değeri / FAVÖK	48.24	5.36	800.2
Sektörel FD/FAVÖK	33.59	14.80	127.0
Firma Değeri / Net Satışlar	0.77	0.61	27.0
Sektörel FD / Net Satışlar	1.66	0.91	82.8

SEKTÖR ANALİZİ

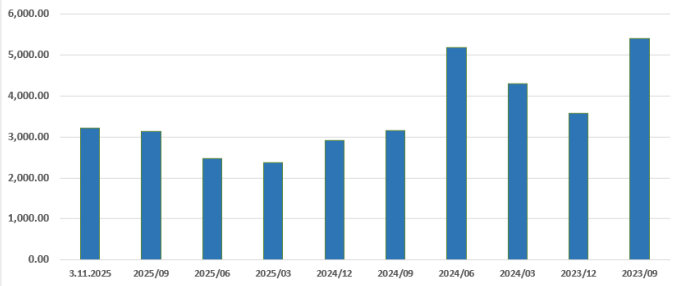
DEĞERLEME ORANLARI

KARLILIK ORANLARI

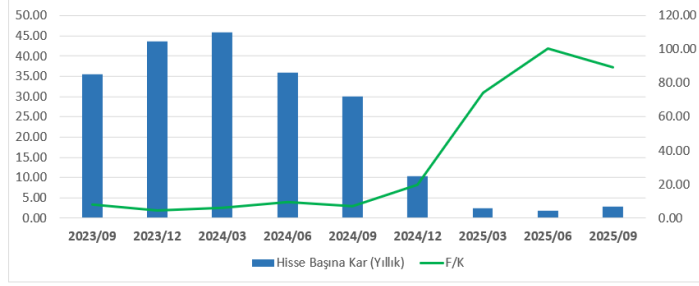
	Piyasa Değeri (Mn TL)	Piyasa Değeri (USD)	PD / DD	F / K	FD / FAVÖK	FD / Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
FROTO	351,261	8,385	2.50	11.46	11.38	0.70	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0	0
TOASO	134,500	3,211	2.55	92.68	49.82	0.80	6.0%	2.7%	1.5%	3.0%	1.2%	3,092	2,050	1,451	1,208
DOAS	39,710	948	0.66	12.15	5.83	0.31	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0	0
OTKAR	54,120	1,292	5.75		42.75	2.15	21.1%	4.7%	-1.4%	-3.9%	-0.7%	1,824	216	-342	-351
TTRAK	57,238	1,366	3.46		20.44	1.70	14.7%	10.3%	2.3%	-0.8%	-0.4%	3,328	1,667	-147	284
KARSN	9,648	230	1.58	18.23	10.33	1.65	22.9%	10.2%	-8.4%	9.9%	3.1%	1,779	241	529	-353
TMSN	12,627	301	0.78	2.16		3.13	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0	0
ASUZU	14,742	352	1.19	85.13	33.85	1.18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0	0

Otomotiv Ort. 2.04 15.19 20.44 1.42

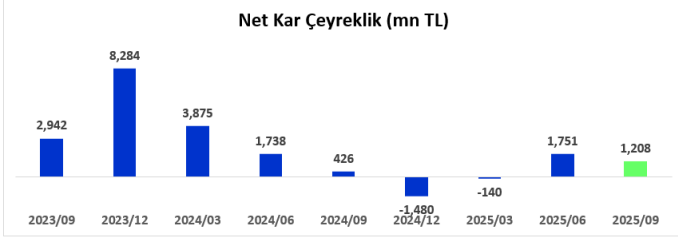
USD Bazında Piyasa Değeri



Hisse Başına Kar Grafiği



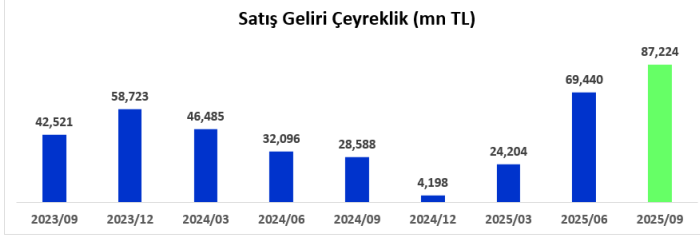
Net Kar Çeyreklik (mn TL)



Şirket 2025/09 döneminde 1.21 milyar TL net kar açıkladı.

Şirketin net karı yıllık bazda %90.31azalışla 1.45milyar TL oldu. Net kar marjı da 0.75 seviyesinde gerçekleşti.

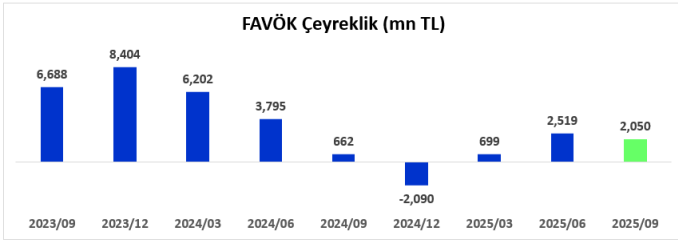
Satış Geliri Çeyreklik (mn TL)



Satış gelirleri yıllık bazda 10.79 puan yükselişle 193.66 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2025/09 döneminde satış gelirleri %10.79 artışla 193.66 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri 25.61 oranında artış gösterdi.

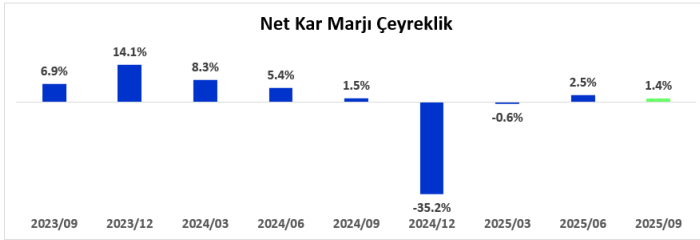
FAVÖK Çeyreklik (mn TL)



Çeyreklik FAVÖK 2.05 milyar TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %84.36 azalış göstererek 3.09 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik bazda %209.52 artış göstererek 2.05 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Yıllık FAVÖK marjı -9.72 puan azalışla 1.60 düzeyinde gerçekleşti. Şirket son çeyrek %2.35 FAVÖK marjı elde etti. Önceki çeyrek ise %2.32 FAVÖK marjı elde etmişti.

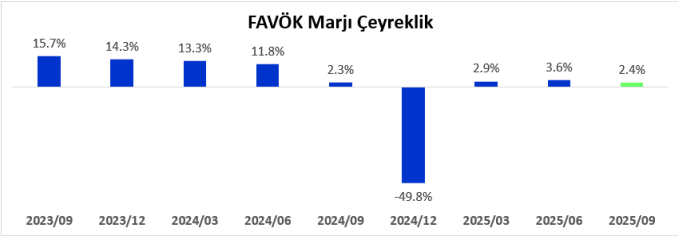
Net Kar Marjı Çeyreklik



Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %2.52 düzeyinde olan net kar marjı 1.14 puan düşüşle %1.39 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %1.49 düzeyindeydi.

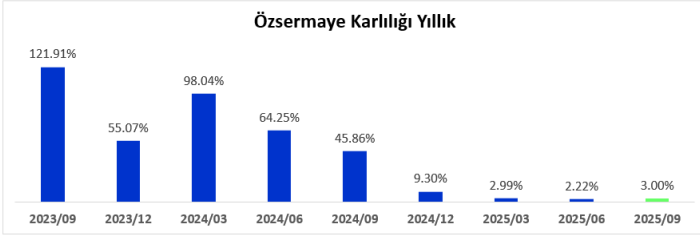
FAVÖK Marjı Çeyreklik



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %3.63 düzeyinde olan FAVÖK marjı 0.02 puan düşüşle %2.35 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %2.32 düzeyindeydi.

Özsermaye Karlılığı Yıllık



Özsermaye son bir yıllık dönemde %19.7 düzeyinde artış kaydetti.

2025/09 döneminde Şirketin özkaynak karlılığı yıllık %3.0 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl aynı dönem ise %45.9 düzeyindeydi. Şirketin aktif karlılığı ise son dönem %1.2 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl ise %20.7 düzeyindeydi.

5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO	Son Sinyal Tarihi	
Değer	Yön	Değer	Yön	Sinyal		
266.02	YUKARI	263.39	YUKARI	ALİŞ	6 periyot önce	23.10.25

En son 6 işlem günü önce 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALİŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamasının altında hareket ettiği ve ALİŞ pozisyonunun koruduğu gözlenmektedir.

50 ve 100 Günlük Hareketli Ortalama

50 HO		100 HO		200 HO		50 HO ve 200 HO	Son Sinyal Tarihi
Değer	Yön	Değer	Yön	Değer	Yön	Sinyal	
255.24	YUKARI	240.08	YUKARI	220.80	YUKARI	ALİŞ	22.07.25

En son 73 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek (Golden Cross) ALİŞ sinyali verdi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALİŞ pozisyonunun koruduğu gözlenmektedir.

RSI (14)

Değer	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
55.13	YUKARI		ALİŞ	7 periyot önce 22.10.25

RSI'nın bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu ve 7 periyot önce ALİŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü gücün korunma eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha yukarı yönlü gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

Momentum (9)

Değer	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
106.96	YUKARI		ALİŞ	6 periyot önce 23.10.25

Momentumun bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu ve 6 periyot önce ALİŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü güc korunuyor.

Stochastic

Değer	Yön	Bölge	HO	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
45.22	AŞAĞI		29.79	ALİŞ	0 periyot önce 03.11.25

Stochastic göstergesinin bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu gözlenmektedir. Stochastic'in en son 0 periyot önce ALİŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada stochastic gösterge değerinin hareketli ortalaması üzerinde olduğundan dolayı ALİŞ pozisyonunu korumaktadır.

MACD

Değer	Yön	Bölge	HO	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi
2.40	YUKARI	0 Ref Üstü	2.57	SATIŞ	3 periyot önce 28.10.25

MACD göstergesinin 0 referans çizgisi üzerinde pozitif bölgede olduğu dikkat çekmektedir. MACD'nin en son 3 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada MACD gösterge değerinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı SATIŞ pozisyonunu korumaktadır.

YILLIK GETİRİ

AYLIK GETİRİ

	YILLIK	OCAK	ŞUBAT	MART	NİSAN	MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2025	40.6%	8.5%	-12.4%	-8.1%	19.6%	-11.5%	10.8%	17.6%	8.4%	3.6%	1.9%	-	-
2024	5.3%	17.3%	8.6%	3.6%	7.2%	12.2%	10.1%	-17.6%	-12.9%	-11.7%	-12.8%	5.3%	3.6%
2023	31.0%	-4.6%	8.4%	12.6%	2.8%	11.7%	17.7%	19.6%	-10.6%	9.5%	-18.5%	-0.9%	-11.9%
2022	137.8%	5.2%	0.8%	5.3%	1.0%	-3.6%	-20.8%	23.0%	19.7%	3.6%	7.5%	45.9%	15.4%
2021	144.9%	6.7%	-4.3%	4.8%	-9.8%	-2.7%	1.8%	11.0%	28.2%	23.8%	13.1%	46.3%	-12.0%
5 Yıllık Ort.	71.9%	6.6%	0.2%	3.6%	4.1%	1.2%	3.9%	10.7%	6.6%	5.7%	-1.8%	19.3%	-1.0%
5 Yıllık Toplam	359.6%	33.2%	1.2%	18.2%	20.7%	6.0%	19.6%	53.6%	32.8%	28.7%	-8.8%	96.7%	-5.0%

BİST100'e GÖRE GÖRECELİ PERFORMANS ANALİZİ

Tofaş Oto. Fab. hissesinin 2025 yılı içinde BİST100 endesine göre göreceli olarak toplam %25.0 değer kazandığı görülmektedir. Hissenin bu yıl göreceli olarak son ay içinde ise %1.8 değer kazandığı gözlenmektedir. Hissenin son bir yıl içinde ise %24.5 değer kazandığı gözlenmektedir.



Sermaye Piyasası Kurulu’nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu

Yasal Çekinceler

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorumda ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının al/sat/tut önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Tüm veriler, Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan veya zararlardan Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.