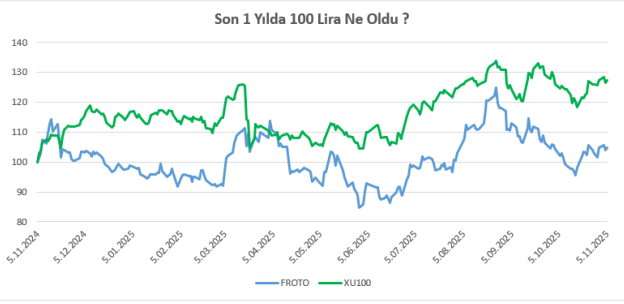


05.11.25

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı
FROTO	99.30
Piyasa Değeri (Milyon TL)	Halka Açıklık Oranı (%)
348,454	18.00
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	Bulunduğu Sektör
3,509	Metal Eşya



Şirketin çeyreklik net karı 8.40 milyar TL seviyesinde

Şirketin net karı yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %37.49 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %26.39 azaldı. Son dönem için ise şirket toplamda 22.36 milyar TL kar açıkladı.

Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğe göre %0.35 yükseldi.

Şirketin çeyreklik net satışları geçen yılın aynı çeyreğine göre %0.35 yükselişle 189.58 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı döneminde göre %1 düşüşle 97.77 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

DEĞERLEME ANALİZ						
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	5.11.25	2024/09	2023/09	2022/09
Fiyat		82.63	99.30	89.03	76.27	28.46
Piyasa Değeri		303,686	348,454	322,135	296,519	114,748
F/K	12.53	7.27	12.90	5.05	5.06	7.96
PD/DD	2.08	3.69	2.19	3.18	7.32	7.34
FD/FAVÖK	12.56	7.60	11.89	8.64	4.57	8.68
Net Kar		22,364	34,211	41,243	10,322	

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

ÖZET FINANSALLAR					
Bilanço (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Dönen Varlıklar	210,050	155,743	34.9%	212,167	-1.0%
Stoklar	56,355	45,975	22.6%	57,074	-1.3%
Duran Varlıklar	218,360	159,191	37.2%	205,011	6.5%
Toplam Aktifler	428,410	314,934	36.0%	417,178	2.7%
Kısa Vadeli Borçlar	161,817	128,958	25.5%	167,114	-3.2%
Uzun Vadeli Borçlar	107,822	84,598	27.5%	109,605	-1.6%
Özsermaye	158,772	101,378	56.6%	140,459	13.0%
Net Borç	97,772	99,196	-1.4%	90,629	7.9%
Yabancı Para Net Pozisyonu	-83,416	-61,975	A/D	-84,869	A/D
Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Net Satışlar	582,361	539,396	8.0%	365,360	59.4%
Brüt Kar	48,750	53,670	-9.2%	30,805	58.3%
Faaliyet Giderleri	24,394	24,540	-0.6%	15,208	60.4%
Esas Faaliyet Karı	24,357	29,130	-16.4%	15,596	56.2%
FAVÖK	36,740	39,091	-6.0%	23,264	57.9%
Net Kar	22,364	34,211	-34.6%	12,988	72.2%
Finansal Oranlar	2025/09	2025/06	2025/03	2024/12	2024/09
Cari Oran	1.30	1.27	1.20	1.25	1.21
İhracat Oranı	79.1%	80.1%	78.7%	74.7%	75.9%
Aktif Karlılık (Yıllık)	7.3%	8.8%	10.2%	10.7%	26.7%
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	20.8%	26.9%	30.7%	31.1%	89.9%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	5.9%	6.1%	6.2%	6.7%	6.8%
Net Kar Marjı (Yıllık)	4.2%	4.8%	5.6%	6.5%	8.8%
Toplam Borç / Özsermaye	169.83	197.01	203.39	183.60	210.65
Finansal Borç/Top. Borç	56.5%	53.3%	54.6%	58.5%	60.6%

BÜYÜME ANALİZİ				Piyasa Çarpanları		
Büyüme Oranları	2025/09	2025/06	2024/09	2025/09	2024/09	Değ. %
Aktif Büyüme	36.03%	49.83%	92.98%	Fiyat Kazanç	12.87	154.8
Aktif Karlılık Büyüme	-19.42%	-25.95%	-21.60%	Sektörel Fiyat Kazanç	17.87	208.3
Özsermaye Büyüme	56.61%	60.83%	150.28%	Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.19	-31.1
Özsermaye Karlılık Büyüme	-69.15%	-99.83%	-119.00%	Sektörel PD/DD	2.46	-12.6
Net Satış Büyüme	7.97%	12.07%	30.64%	Firma Değeri / FAVÖK	11.87	37.4
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-16.39%	-14.92%	-35.83%	Sektörel FD/FAVÖK	20.39	48.7
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-21.82%	-16.13%	19.81%	Firma Değeri / Net Satışlar	0.70	19.5
FAVÖK Büyüme	-6.01%	-4.31%	-24.80%	Sektörel FD / Net Satışlar	1.64	79.8
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-23.08%	-34.65%	-32.25%			
Net Kar Büyüme	-34.63%	-38.76%	-17.05%			
Net Kar Büyüme (Yıllık)	-57.65%	-57.81%	8.77%			
Kısa Vadeli Borç Büyüme	25.48%	44.15%	66.26%			
Toplam Borç Büyüme	26.26%	44.80%	74.06%			

SEKTÖR ANALİZİ

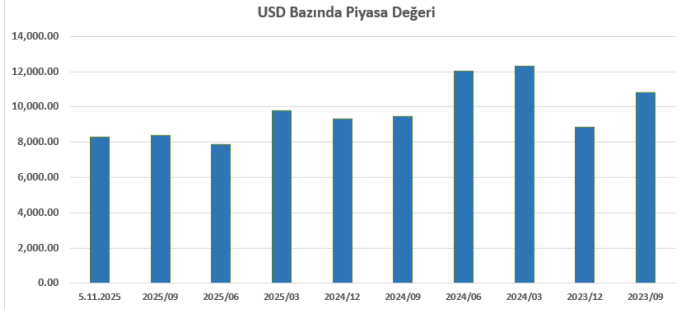
DEĞERLEME ORANLARI

KARLILIK ORANLARI

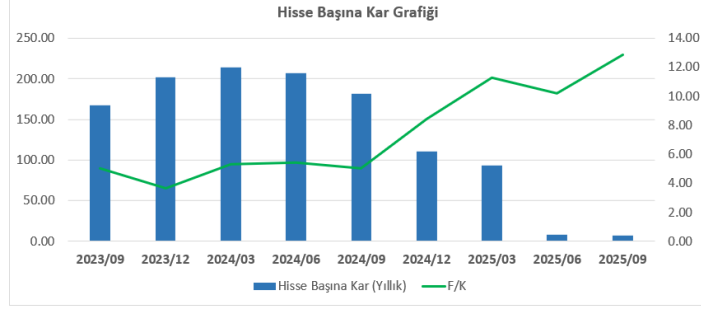
	Piyasa Değeri (Mn TL)	Piyasa Değeri (USD)	PD / DD	F / K	FD / FAVÖK	FD / Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
FROTO	348,454	8,296	2.19	12.90	11.89	0.70	8.4%	6.3%	3.8%	20.8%	7.3%	37,517	12,306	27,016	8,401
TOASO	120,600	2,871	2.28	83.10	45.33	0.72	6.0%	2.7%	1.5%	3.0%	1.2%	3,092	2,050	1,451	1,208
OTKAR	59,640	1,420	6.34		45.77	2.30	21.1%	4.7%	-1.4%	-3.9%	-0.7%	1,824	216	-342	-351
DOAS	40,106	955	0.66	12.27	5.86	0.31	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0	0
TTRAK	56,688	1,350	3.43		20.27	1.68	14.7%	10.3%	2.3%	-0.8%	-0.4%	3,328	1,667	-147	284
KARSN	9,369	223	1.53	17.70	10.17	1.63	22.9%	10.2%	-8.4%	9.9%	3.1%	1,779	241	529	-353
TMSN	12,524	298	0.77	2.14		3.11	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0	0
ASUZU	14,755	351	1.20	85.20	33.87	1.18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0	0

Otomotiv Ort. 1.86 15.30 20.27 1.41

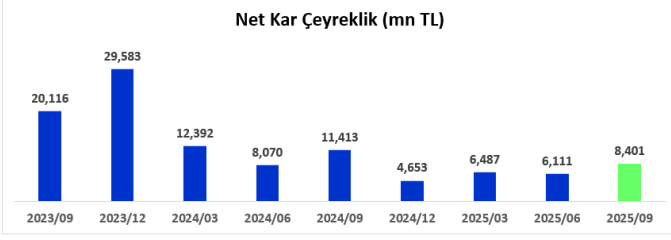
USD Bazında Piyasa Değeri



Hisse Başına Kar Grafiği

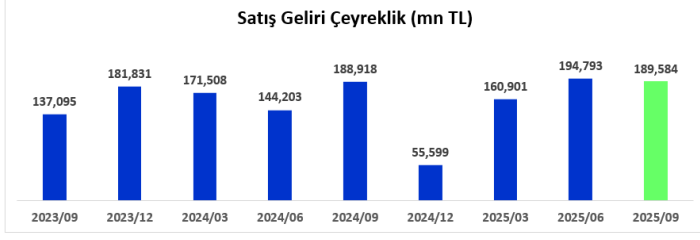


Net Kar Çeyreklik (mn TL)



Şirket 2025/09 döneminde 8.40 milyar TL net kar açıkladı.

Satış Geliri Çeyreklik (mn TL)

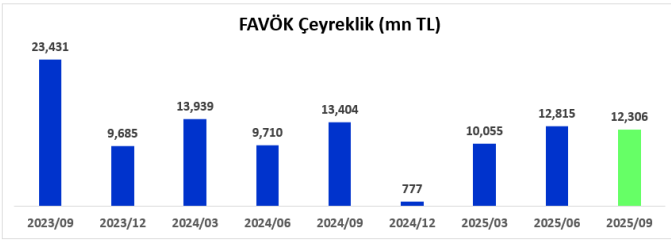


Satış gelirleri yıllık bazda 11.55 puan düşüşle 637.96 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

Şirketin net karı yıllık bazda %57.65azalışla 27.02milyar TL oldu. Net kar marjı da 4.23 seviyesinde gerçekleşti.

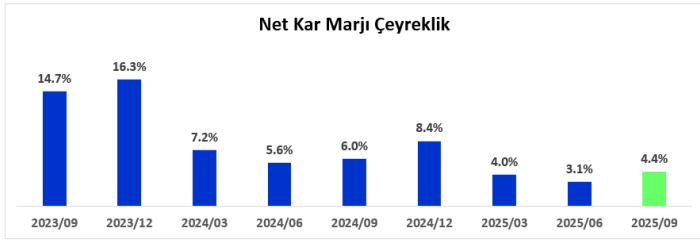
2025/09 döneminde satış gelirleri %11.55 azalışla 637.96 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri 2.67 oranında düşüş gösterdi.

FAVÖK Çeyreklik (mn TL)



Çeyreklik FAVÖK 12.31 milyar TL oldu.

Net Kar Marjı Çeyreklik

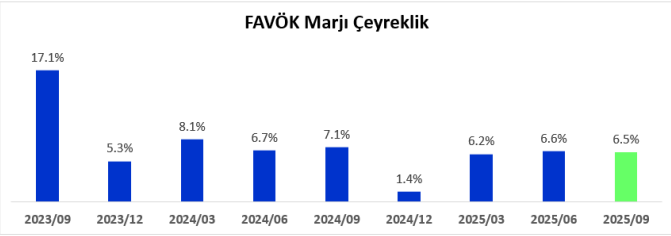


Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

FAVÖK yıllık bazda %23.08 azalış göstererek 37.52 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik bazda %8.19 azalış göstererek 12.31 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Yıllık FAVÖK marjı -0.88 puan azalışla 5.88 düzeyinde gerçekleşti. Şirket son çeyrek %6.49 FAVÖK marjı elde etti. Önceki çeyrek ise %7.09 FAVÖK marjı elde etmişti.

Önceki çeyrek %3.14 düzeyinde olan net kar marjı 1.29 puan yükselişle %4.43 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %6.04 düzeyindeydi.

FAVÖK Marjı Çeyreklik



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Özsermaye Karlılığı Yıllık



Özsermaye son bir yıllık dönemde %56.6 düzeyinde artış kaydetti.

Önceki çeyrek %6.58 düzeyinde olan FAVÖK marjı 0.06 puan düşüşle %6.49 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %7.09 düzeyindeydi.

2025/09 döneminde Şirketin özkaynak karlılığı yıllık %20.8 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl aynı dönem ise %89.9 düzeyindeydi. Şirketin aktif karlılığı ise son dönem %7.3 düzeyinde gerçekleşti. Geçen yıl ise %26.7 düzeyindeydi.

5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO		Son Sinyal Tarihi
Değer	Yön	Değer	Yön	Sinyal		
98.83	YUKARI	97.90	YUKARI	ALIŞ	3 periyot önce	31.10.25

En son 3 işlem günü önce 5 günlük hareketli ortalamasının 21 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 5 günlük hareketli ortalamasının 21 günlük hareketli ortalamasının altında hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunun koruduğu gözlenmekte.

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		
98.99	YUKARI	98.56	YUKARI	97.16	YUKARI	ALIŞ	10 periyot önce	06.08.25

En son 64 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek (Golden Cross) ALIŞ sinyali verdi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamasının 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunun koruduğu gözlenmekte.

RSI (14)

Değer	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
52.95	YUKARI		ALIŞ	3 periyot önce	31.10.25

RSI'nin bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu ve 3 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmekte. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü gücün korunma eğiliminde olduğu gözlenmekte ve bu durum bir süre daha yukarı yönlü gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

Momentum (9)

Değer	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
101.64	YUKARI		ALIŞ	10 periyot önce	21.10.25

Momentumun bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu ve 10 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü güç korunuyor.

Stochastic

Değer	Yön	Bölge	HO	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
55.70	YUKARI		63.78	ALIŞ	2 periyot önce	03.11.25

Stochastic göstergesinin bu aşamada aşırı alım veya aşırı satış bölgesi dışında olduğu gözlenmektedir. Stochastic'in en son 2 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada stochastic gösterge değerinin hareketli ortalaması altında olduğundan dolayı ALIŞ pozisyonunu korumaktadır.

MACD

Değer	Yön	Bölge	HO	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
-0.12	YUKARI	0 Ref Altı	-0.82	ALIŞ	10 periyot önce	21.10.25

MACD göstergesinin 0 referans çizgisi altında negatif bölgede olduğu dikkat çekmektedir. MACD'nin en son 10 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada MACD gösterge değerinin hareketli ortalamasının üzerinde olduğundan dolayı ALIŞ pozisyonunu korumaktadır.

YILLIK GETİRİ

		AYLIK GETİRİ											
	YILLIK	OCAK	ŞUBAT	MART	NİSAN	MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2025	7.7%	-0.8%	-5.1%	20.0%	-15.0%	-9.5%	11.4%	6.6%	17.4%	-11.3%	0.2%	-	-
2024	33.2%	19.3%	15.3%	11.3%	2.0%	-1.9%	2.8%	-11.6%	-3.0%	-4.8%	6.6%	0.2%	-3.1%
2023	49.6%	-2.7%	8.0%	8.7%	-8.1%	6.7%	32.8%	24.8%	-9.2%	-2.1%	-3.6%	7.0%	-12.1%
2022	132.7%	4.2%	8.7%	15.5%	0.1%	3.6%	-13.8%	13.4%	9.6%	-1.5%	11.0%	24.2%	17.9%
2021	98.3%	14.2%	21.7%	13.9%	-9.1%	-1.1%	-2.1%	1.5%	-0.6%	-2.7%	11.1%	34.8%	-3.2%
5 Yıllık Ort.	64.3%	6.8%	9.7%	13.9%	-6.0%	-0.4%	6.2%	7.0%	2.9%	-4.5%	5.1%	13.2%	-0.1%
5 Yıllık Toplam	321.6%	34.1%	48.7%	69.4%	-30.1%	-2.2%	31.1%	34.8%	14.3%	-22.4%	25.3%	66.1%	-0.5%

BİST100'e GÖRE GÖRECELİ PERFORMANS ANALİZİ

Ford Otosan hissesinin 2025 yılı içinde BİST100 endesine göre göreceli olarak toplam %3.4 değer kaybettiği görülmektedir. Hissenin bu yıl göreceli olarak son ay içinde ise %0.1 değer kazandığı gözlenmektedir. Hissenin son bir yıl içinde ise %17.6 değer kaybettiği 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.