

Lisans No: G-039 (398)



YENİ HESAP AÇ

HESABA GİRİŞ

WEB TRADER

> Araştırma Analiz > Özel Rapor > Ford Otosan (FROTO) 2Ç



Ford Otosan (FROTO) 2025 4. Çeyrek Bilanço Analizi

10 Şubat 2026

GCM Araştırma & Analiz- Araştırma & Analiz

Borsa

FROTO Son 10 Yılın En Yüksek Perakende Satışı ile Toplam Ticari Araç Üretiminde %83'lük Pay...

Satış gelirlerini bir önceki yıla göre %7 artışla 830,8 Milyar TL'ye çıkaran FROTO Net Dönem Karı ise yıllık bazda %33 azalarak 33,99 Milyar TL'ye düşmüştür. Çeyreklik satışları göreceli olarak artış içinde olan FROTO güçlü iç piyasa liderliğini devam ettirmektedir. Toplam araç pazarında 3. binek araç kategorisinde 17. Sırada ve ticari araç segmentinde 1. olan FROTO 2025 yılında, Avrupa'da ticari araç pazarı zorlu ekonomik koşullar, sınırlı filo yenilemeleri, yüksek üretim maliyetleri ve yetersiz şarj altyapısı kaynaklı daralmıştır... Ford Otosan, Ford'un Avrupa'da satılan ticari araçlarının %79'unu ve Ford'un Avrupa'da sattığı binek araçlarının %41'ini üreterek Ford'un performansına katkıda bulunmuştur...

FROTO için yaptığımız İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Yöntemine göre bulduğumuz hedef fiyat 155 TL'dir.

Web sitemizi ziyaret eden kullanıcılara mümkün olan en iyi yatırım deneyimini sunabilmek için çerezler (cookie) kullanılmaktadır. Çerez politikamızın detaylarına [buradan](#) ulaşabilirsiniz.



FROTO					
Sektör	Otomotiv	PD/S	0,50		
Sektördeki Şirket Sayısı	8	Cari Oran	1,24		
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar	Özkaynak Karlılığı	22%		
Piyasa Değeri (Bin TL)	413.371.980	Beta	0,88		
Firma Değeri (Bin TL)	511.891.695	FROTO - Sektör F/K	12,16	14,51	
FD/FAVÖK	7,93	FROTO - Sektör PD/DD	2,65	2,42	
Finansal Kaldıraç Oranı	65%	Faizi Karşılama Oranı	2,86		
Özet Veriler (Bin TL)	2025/12	2025/09	2024/12	Değişim (Dönem)	Değişim (Yıllık)
Net Satışlar	248.467.302	189.584.291	239.405.089	31%	4%
Satışların Maliyeti	227.833.765	173.950.204	221.602.750	31%	3%
Faaliyet Giderleri	10.090.375	8.044.337	8.770.226	25%	15%
FAVÖK	15.365.104	12.305.752	13.092.692	25%	17%
Brüt Kar/Zarar	20.633.537	15.634.087	17.802.339	32%	16%
Net Dönem K/Z	11.622.533	8.401.456	16.658.607	38%	-30%
Oranlar	2025/12	2025/09	2024/12	Fark (Dönem)	Fark (Yıllık)
Brüt Kar Marjı (%)	8%	8%	7%	0%	1%
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	5%	5%	6%	1%	-1%
FAVÖK Marjı (%)	6%	6%	5%	0%	1%
Net Kar Marjı (%)	5%	4%	7%	0%	-2%

FROTO'nun 4Ç25 mali tabloları incelediğinde Toplam Aktiflerini yaklaşık 427,7 Milyar TL'den 450,78 Milyar TL'ye çıkardığı görülmektedir. Yatırım amaçlı uzun vadeli finansal borçlar azalırken kısa vadeli mali borçların artışı görece düşük kalmış olup ticari borçlar da büyümeye paralel arttığı gözlenmektedir.

Net satışları çeyrekssel bazda %31 artış gösterirken yıllık bazda ise %4 artış göstermiştir. Satışların maliyetindeki artışlar paralele seyrederken faaliyet giderlerinin artışlarının dikkat çekici olduğu görülmektedir.

FROTO'nun İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemine göre hedef fiyatı 155 TL'dir.

	2025	Ort.	Std.	%	25%	30%	35%	40%	45%	4%
HASILAT	830.827.933				1.038.534.926	1.350.095.391	1.822.428.778	2.551.680.289	3.699.936.419	3.847.933.876
HASILAT Büyümesi	7%									
SATISLARIN MALİYETİ	761.444.215				934.681.425	1.215.085.852	1.640.365.900	2.296.512.260	3.329.942.777	3.463.140.489
Satışların Maliyet Marjı	92%									
BRÜT KAR (ZARAR)	69.383.718				103.853.482	135.009.539	182.062.878	255.168.029	369.993.642	384.793.388
FAALİYET GİDERLERİ (-)	34.484.040				41.541.397	54.003.816	72.905.151	102.067.212	147.997.457	153.917.355
Faaliyet Gider Marjı	4%									
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	42.603.202				62.312.095	81.005.723	109.357.727	153.100.817	221.996.185	230.876.033
Esas Faaliyet Kar Marjı	5%									
Amortisman Giderleri, İfa ve Tüklenme Payları	17.205.394				31.156.047	40.502.862	54.678.863	76.550.409	110.998.093	115.438.016
Amortisman Giderleri, İfa ve Tüklenme Pay Marjı	2%									
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	39.466.789				62.312.095	81.005.723	109.357.727	153.100.817	221.996.185	230.876.033
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	5.480.654				-31.156	-40.503	-54.679	-76.550	-110.998	-115.438
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Gelir Marjı	1%									
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	33.986.135				62.280.939	80.965.221	109.303.048	153.024.267	221.885.187	230.760.595
Amortisman Giderleri, İfa ve Tüklenme Payları	17.205.394				31.156.047	40.502.862	54.678.863	76.550.409	110.998.093	115.438.016
Sabit Yatırım	29.738.890				20.770.698	27.001.908	36.452.576	51.033.606	73.998.728	76.958.678
Sabit Yatırım Marjı	4%									
Net İşletme Sermayesindeki Değişim	2.823.140				10.385.349	13.500.954	18.226.288	25.516.803	36.999.364	38.479.339
Net İşletme Sermayesindeki Değişim Marjı	0%									
FSNA	18.629.499				62.280.939	80.965.221	109.303.048	153.024.267	221.885.187	1.043.074.121

Web sitemizi ziyaret eden kullanıcılara mümkün olan en iyi yatırım deneyimini sunabilmek için çerezler (cookie)ler kullanılmaktadır. Çerez politikalarımızın detaylarına [buradan](#) ulaşabilirsiniz.



Yatırıma başlamaya hazır mısınız?

DENEMEYE BAŞLA

SPK YETKİ BELGEMİZ

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Geniş Yetkili Yatırım Kuruluşudur. Lisans No: G-039 (398)

BAŞARI VE ÖDÜLLERİMİZ

10. TSPB Altın Boğa Ödülleri - 2025 "Kaldıraçlı İşlemler İşlem Hacmi Lideri" Ödülü

KREDİ DERECELENDİRME NOTU

Uzun vadeli derecelendirme notu (TR) AA ve kısa vadeli derecelendirme notu (TR) A1+

Web sitemizi ziyaret eden kullanıcılara mümkün olan en iyi yatırım deneyimini sunabilmek için çerezler (cookie) kullanmaktayız. Çerez politikalarımızın detaylarına [buradan](#) ulaşabilirsiniz.



SERTİFİKALARIMIZ

Veri güvenliği politikalarımızın uluslararası standartlara uygunluğu, ISO/IEC 27001:2022 sertifikamızla tescillenmiştir.

GENEL MÜDÜRLÜK

Eski Büyükdere Cad. Park Plaza. No:14
Kat:14 Maslak Sarıyer / İstanbul - TÜRKİYE

0212 345 0 426 (GCM)

bilgi@gcmyatirim.com.tr

SOSYAL MEDYA'DA GCM

GCM FOREX GCM OPSİYON GCM VİOP GCM BORSA
İLETİŞİM EĞİTİM ANALİZ KURUMSAL
HESAP İŞLEMLERİ

Son Yayınlanan Makaleler

Long ve Short Pozisyon Nedir? Yatırım Nedir?
Yatırım Hesabı Nedir?

Web sitemizi ziyaret eden kullanıcılara mümkün olan en iyi yatırım deneyimini sunabilmek için çerezler (cookie'ler) kullanılmaktadır. Çerez politikalarımızın detaylarına [buradan](#) ulaşabilirsiniz.



Forex, CFD (contracts for differences), Opsiyon, VİOP ve Borsa ticareti yüksek oranda kayıp riski içerir ve her yatırımcı için uygun olmayabilir.

"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. Eğitim içeriği veya tanıtım sayfalarındaki bilgilerin kullanılması sonucu yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, maddi ve manevi zararlardan, yoksun kalınan kardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan GCM Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz."

Anasayfa | Yasal Bildirimler | Bilgi Toplumu Hizmetleri | Kullanım Koşulları | Gizlilik Politikası | Risk Bildirimleri | Site Haritası

Müşteri Aydınlatma Metni | KVKK İzin Formu | Ticari Elektronik İleti İzni | Veri Sahibi Başvuru Formu

2026 © Tüm Hakları Saklıdır.

GCM Yatırım, GCM Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin tescilli markasıdır.

Ticari Sicil No: 799649
Maslak V.D. : 3890707820
Mersis No: 0389070782000015

Web sitemizi ziyaret eden kullanıcılara mümkün olan en iyi yatırım deneyimini sunabilmek için çerezler (cookie) kullanılmaktadır. Çerez politikamızın detaylarına [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

