

06.11.2025

FROTO

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Ford Otosan
Sektör	Otomotiv
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU030, XU050, XU100
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Yerli Yatırımcı Payı	65.55 %
Yabancı Yatırımcı Payı	34.45 %
Halka Açıklık Oranı (%)	18,00
Son Kapanış (TL)	99,30
Hacim	1.355.618.843
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	3.509
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	3.509,1
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	622.619.878
Piyasa Değeri (Mn TL)	348.454
Piyasa Değeri (Mn USD)	8.296
Halka Açık PD (Mn TL)	1.493
Son 1 Yıl Fiyat	En Düşük (TL) 78,85
İstatistikleri	En Yüksek (TL) 118,30
	Ortalama (TL) 95,85
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	1.534.158.944

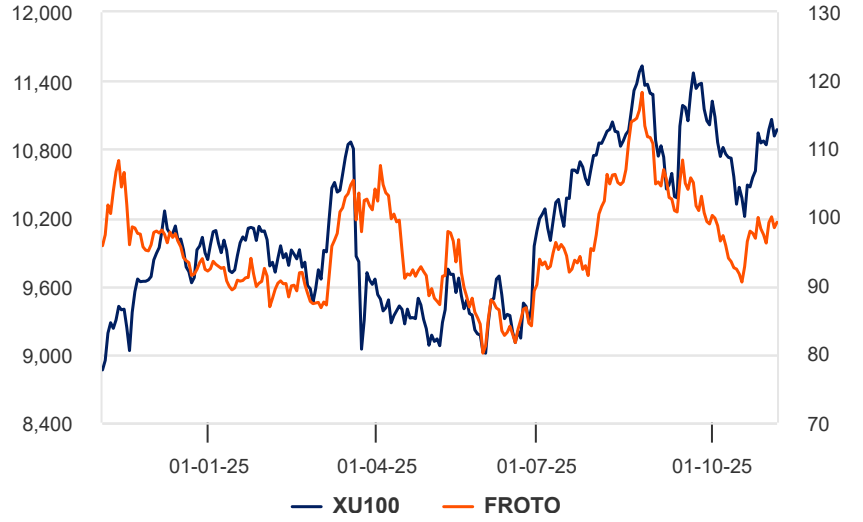
Faaliyet Alanı

Özellikle ticari sınıf araçlar olmak üzere motorlu araçların imalatı, montajı ve satışı, binek araçların ithalatı, satışı ve bu araçların yedek parçalarının üretimi, ithalatı ve satışlarıdır.

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %2,67 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %7,97 yükselişle 582,4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %37,49 yükseldiği gözlenirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %34,63 düşüşle 22,4 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %6,58 düzeyinde olan FAVÖK marjı 9 baz puan düşüşle %6,49 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %56,61 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %20,77 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %11,87 seviyesinden %12,76 seviyesine yükseldiği gözlenmektedir.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
FORD DEUTSCHLAND ENGINEERING GMBH	1.439,95	41,04
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	1.356,30	38,65
DİĞER	712,81	20,31

Önemli Finansal Veriler

	2025/09	2025/06	2024/09	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	428.410	417.178	314.934	2,7	36,0
Toplam Borçlar (Mn TL)	269.638	276.719	213.556	-2,6	26,3
Özsermaye (Mn TL)	158.772	140.459	101.378	13,0	56,6
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	127.893	118.761	86.830	7,7	47,3
Net Kar (Mn TL)	22.364	12.988	34.211	72,2	-34,6
Net Satışlar (Mn TL)	582.361	365.360	539.396	59,4	8,0
Net Borç (Mn TL)	97.772	90.629	99.196	7,9	-1,4
FAVÖK (Mn TL)	36.740	23.264	39.091	57,9	-6,0
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	-83.416	-84.869	-61.975	-	-
FAVÖK Marjı (%)	6	6	7	-0,9	-12,9
Net Kar Marjı (%)	4	4	6	8,0	-39,5
Özsermaye Karlılığı (%)	17	11	48	50,8	-64,3

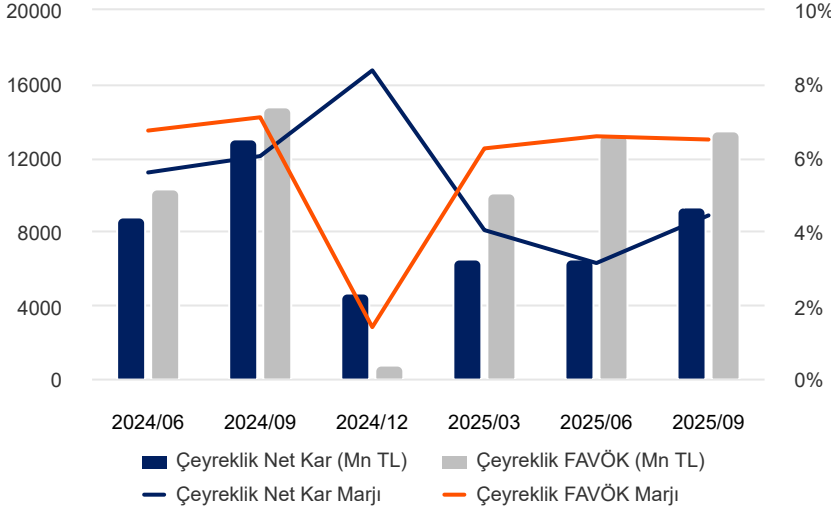
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	PD (Mn TL)	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	FROTO	PD/DD	F/K
FROTO	348.454	2,19	12,90	11,89	Cari	2,2	12,9
TOASO	120.600	2,28	83,10	45,33	2025/09	2,2	12,9
OTKAR	59.640	6,34	-	45,77	2025/06	2,2	10,2
DOAS	40.106	0,66	12,27	5,86	2025/03	3,0	11,3
TTRAK	56.688	3,43	-	20,27	2024/12	2,3	8,5
KARSN	9.369	1,53	17,70	10,17	2024/09	3,2	5,0
TMSN	12.524	0,77	2,14	-	2024/06	4,5	5,4
ASUZU	14.755	1,20	85,20	33,87	2024/03	4,4	5,3

06.11.2025

FROTO

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	12,90
Sektörel Fiyat Kazanç	12,53
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2,19
Sektörel PD/DD	2,08
Firma Değeri / FAVÖK	11,89
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	12,56
Firma Değeri / Net Satışlar	0,70
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1,02

Büyüme Analizi

	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	66,58	104,60	358,23	15,48	-11,55
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	88,71	119,84	340,82	-32,25	-23,08
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	130,13	117,12	306,95	8,77	-57,65
Özsermaye Büyüme (%)	88,64	73,69	159,01	150,28	56,61
Net Borç Büyüme (%)	-	-	20,79	203,73	-1,44

Kaynak: Finnet

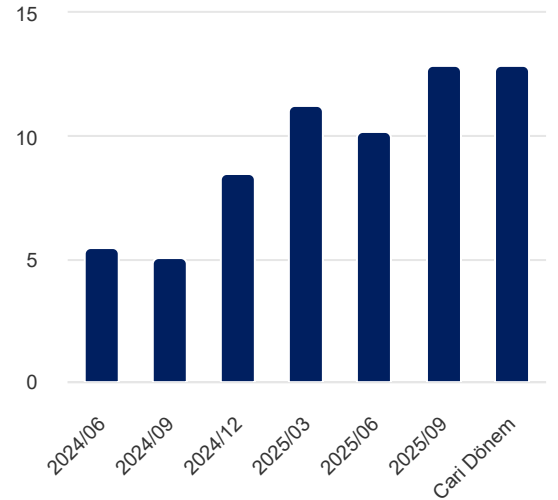
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
%0,9	%0,9	%0,5	-%0,5	%4,9	-%17,6

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/09	2025/06	2024/09
Dönen Varlıklar	210.050	212.167	155.743
Duran Varlıklar	218.360	205.011	159.191
Toplam Aktifler	428.410	417.178	314.934
Özsermaye	158.772	140.459	101.378
Toplam Borç	269.638	276.719	213.556
Net Borç	97.772	90.629	99.196
Net Yab. Para Poz.	-83.416	-84.869	-61.975
Net Satışlar (Çeyrek)	189.584	194.793	188.918
EFK (Çeyrek)	7.590	8.654	9.424
FAVÖK (Çeyrek)	12.306	12.815	13.404
Net K/Z (Çeyrek)	8.401	6.111	11.413

Fiyat Kazanç Tablosu



Araştırma Birimi
arastirma@ikonmenkul.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.