

**ŞİRKET KÜNYESİ**

Şirket Adı	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.
Sektör	Otomotiv
Sermaye Grubu	KOÇ HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	07/07/1959
Kayıtlı Sermaye	500,000,000
Ödenmiş Sermaye	350,910,000
Personel Sayısı	25,718
Genel Müdür	GÜVEN ÖZYURT
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUSIN, XMESY, XKURY, XSKOC, XTMTU, XTM25, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, X030C, XSD25, XTM25S, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	13/01/1986
Halka Açıklık Oranı	18%
Halka Açık Piyasa Değeri	62,911,144,800
Beta	Aylık 0.67 3 Aylık 0.74 Yıllık 0.80

**ORTAKLIK YAPISI**

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
FORD DEUTSCHLAND ENGINEERING GMBH	143,997,037	41.0%
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	135,631,304	38.7%
Diğer	71,281,659	20.3%

**KARLILIK**

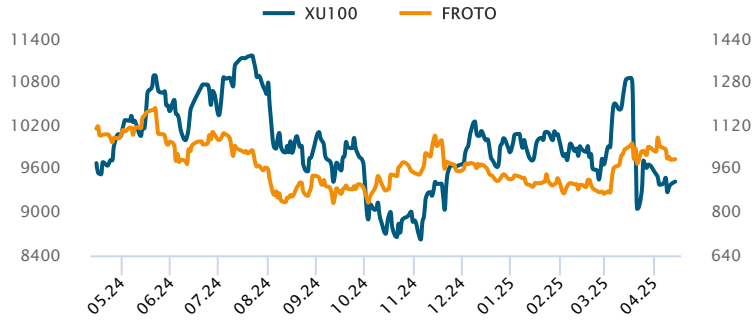
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	4,195	8,801	27,730	70,826	38,864
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	11.95	25.08	53.04	201.84	110.75
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	1.71	2.82	3.20	6.16	3.38
Aktif Karlılığı (Yıllık)	20.6%	26.2%	26.8%	29.0%	12.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	71.7%	102.4%	118.0%	90.5%	35.2%

**BÜYÜME ANALİZİ**

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	80%	131%	100%	93%	4%
Özsermaye Büyüme	106%	308%	220%	150%	9%
Net Satış Büyüme	84%	9%	-5%	-2%	0%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-14%	9%	-18%	3%	5%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	84%	45%	8%	-6%	0%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	113%	-18%	-39%	-52%	-45%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-30%	-6%	-43%	-52%	-7%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	113%	56%	3%	-51%	-45%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-2%	22%	-17%	-8%	-10%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	127%	273%	172%	109%	-5%
FAVÖK Büyüme	93%	-15%	-32%	-44%	-35%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-52%	-15%	-47%	-58%	9%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	93%	42%	-3%	-46%	-35%
Net K/Z Büyüme	155%	10%	-19%	-38%	-45%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	70%	10%	-43%	-57%	-55%
Net K/Z (Yıllık)	155%	112%	58%	-6%	-45%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	78%	96%	65%	66%	-9%
Toplam Borç Büyüme	69%	89%	70%	74%	2%

**FİNANSAL BİLGİLER**

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	148,595	135,947	136,599	155,743	153,968
Duran Varlıklar	164,717	129,258	141,840	159,191	172,802
Toplam Aktifler	313,313	265,205	278,439	314,934	326,770
Özsermaye	105,408	89,914	87,333	101,378	115,223
Net Borç	87,393	63,177	95,707	99,196	101,427
Net Yabancı Para Pozisyonu	-66,202	-48,161	-66,924	-61,975	-75,752
Net Satışlar	594,705	134,626	262,938	404,666	594,995
Esas Faaliyet Karı	52,909	8,657	14,784	21,854	29,156
FAVÖK	61,665	10,942	19,608	29,327	39,868
Ana Ortaklık Net K/Z	70,826	9,727	17,103	25,666	38,864


**HİSSE PERFORMANSI (%)**

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
FROTO	0.25	-3.86	-3.74	8.07	-11.69	2,655,125,315.80
XU100'e göre	-0.20	-4.03	10.73	12.74	-8.03	19,819.88

**EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ**

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
989.50	1,059.00	964.39	1,093.00
863.58	1,093.00	829.17	1,211.27

**PİYASA DEĞERİ**

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	349,506	328,803	259,498	184,052
Halka Açık PD (Mn TL)	62,911	59,184	46,710	33,129
PD (Mn USD)	9,220	9,335	8,827	9,844
Halka Açık PD (Mn USD)	1,660	1,680	1,589	1,772

**DEĞERLEME ORANLARI**

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.88	3.03	2.85	2.46	8.60
Fiyat Kazanç	10.51	8.99	8.46	3.66	9.89
Firma Değeri / FAVÖK	9.44	11.31	10.79	5.63	10.74
Firma Değeri / Net satış	0.89	0.76	0.72	0.58	1.23

**BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ**
**Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %45.1 geriledi.**

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %54.1 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %45.1 düşüşle 38.86 milyar TL olarak gerçekleşti.

**Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.0 yükseldi.**

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %34.3 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %0.0 yükselişle 595.00 milyar TL olarak gerçekleşti.

**Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.**

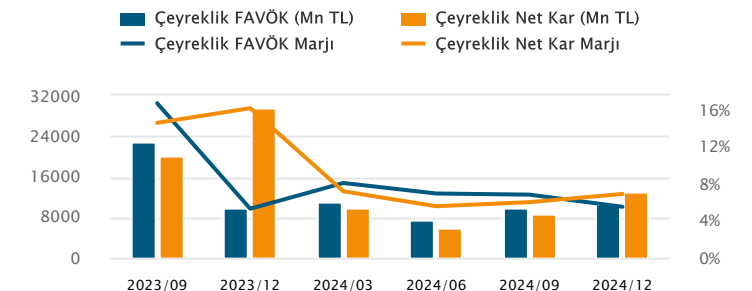
Geçtiğimiz çeyrek %6.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -1.3 puan düşüşle %5.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

**Çeyreklik FAVÖK 10.54 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.**

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.84 yükselişle 10.54 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %6.70 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %9.18 seviyesine geriledi.

**Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %9.3 büyüdü.**

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %35.23 aktif karlılığı %12.14 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>32,814</b>	<b>55,125</b>	<b>148,595</b>	<b>153,968</b>	<b>4%</b>	<b>47%</b>
Nakit ve Benzerleri	14,174	10,115	21,981	22,330	2%	7%
Ticari Alacaklar	11,407	25,851	65,822	68,227	4%	21%
Stoklar	5,269	13,854	42,379	39,939	-6%	12%
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>9,979</b>	<b>40,928</b>	<b>164,717</b>	<b>172,802</b>	<b>5%</b>	<b>53%</b>
Finansal Yatırımlar	50	146	502	559	11%	0%
Maddi Duran Varlıklar	5,149	20,145	82,581	97,282	18%	30%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,487	7,454	27,112	21,838	-19%	7%
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	<b>42,793</b>	<b>96,052</b>	<b>313,313</b>	<b>326,770</b>	<b>4%</b>	<b>100%</b>
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>20,782</b>	<b>46,206</b>	<b>135,910</b>	<b>123,401</b>	<b>-9%</b>	<b>38%</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4,473	7,524	28,361	16,501	-42%	5%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3,784	5,695	20,676	28,357	37%	9%
Ticari Borçlar	11,379	30,146	75,893	66,149	-13%	20%
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>11,862</b>	<b>28,444</b>	<b>71,995</b>	<b>88,146</b>	<b>22%</b>	<b>27%</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	10,799	24,700	60,338	78,899	31%	24%
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>32,644</b>	<b>74,650</b>	<b>207,905</b>	<b>211,547</b>	<b>2%</b>	<b>65%</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>10,149</b>	<b>21,402</b>	<b>105,408</b>	<b>115,223</b>	<b>9%</b>	<b>35%</b>
Ödenmiş Sermaye	351	351	351	351	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	3,473	5,057	46,834	93,340	99%	29%
Net Dönem Karı veya Zararı	8,801	18,614	70,826	38,864	-45%	12%
<b>Toplam Kaynaklar (Pasifler)</b>	<b>42,793</b>	<b>96,052</b>	<b>313,313</b>	<b>326,770</b>	<b>4%</b>	<b>100%</b>
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
<b>Net Satışlar</b>	<b>71,101</b>	<b>171,797</b>	<b>594,705</b>	<b>594,995</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
Satışların Maliyeti (-)	59,947	147,856	514,939	540,391	5%	91%
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>	<b>11,154</b>	<b>23,941</b>	<b>79,766</b>	<b>54,604</b>	<b>-32%</b>	<b>9%</b>
<b>Faaliyet Giderleri (-)</b>	<b>2,745</b>	<b>6,109</b>	<b>26,858</b>	<b>25,449</b>	<b>-5%</b>	<b>4%</b>
Genel Yönetim Giderleri	740	1,904	9,283	8,799	-5%	1%
Pazarlama Giderleri	1,324	2,756	9,910	10,480	6%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	681	1,449	7,665	6,170	-20%	1%
<b>Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>8,410</b>	<b>17,832</b>	<b>52,909</b>	<b>29,156</b>	<b>-45%</b>	<b>5%</b>
<b>Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>9,438</b>	<b>19,140</b>	<b>63,551</b>	<b>28,984</b>	<b>-54%</b>	<b>5%</b>
Finansman Gelirleri	5,812	6,694	21,625	14,357	-34%	2%
Finansman Giderleri (-)	6,528	10,198	43,205	35,350	-18%	6%
<b>Vergi Öncesi Kar veya Zarar</b>	<b>8,687</b>	<b>15,623</b>	<b>68,477</b>	<b>37,007</b>	<b>-46%</b>	<b>6%</b>
<b>Dönem Karı veya Zararı</b>	<b>8,801</b>	<b>18,614</b>	<b>70,826</b>	<b>38,864</b>	<b>-45%</b>	<b>7%</b>
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
<b>Likidite Oranları</b>						
Nakit Oran	68.2	21.9	16.2	18.1		
Cari Oran	1.6	1.2	1.1	1.2		
<b>Faaliyet Oranları</b>						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	13.4	11.9	18.8	12.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	9.9	9.7	15.6	9.8		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.1	2.5	2.4	1.9		
<b>Finansal Yapı Oranları</b>						
Dönen Varlıklar / Aktifler	76.7%	57.4%	47.4%	47.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	23.3%	42.6%	52.6%	52.9%		
Toplam Borç / Aktifler	76.3%	77.7%	66.4%	64.7%		
Toplam Borç / Özsermaye	321.7%	348.8%	197.2%	183.6%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-7,077.31	-18,080.53	-66,202.38	-75,752.15		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-74.8%	-91.7%	-107.4%	-190.0%		
Net Borç (Mn TL)	4,882.3	27,803.7	87,393.4	101,426.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.5%	1.4%	1.4%	2.5%		
İhracat Oranı	74.8%	76.1%	71.4%	74.7%		
<b>Karlılık Oranları</b>						
Aktif Karlılığı	26.2%	26.8%	29.0%	12.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	26.2%	26.8%	29.0%	12.1%		
Özsermaye Karlılığı	102.4%	118.0%	90.5%	35.2%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	102.4%	118.0%	90.5%	35.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	11.8%	10.4%	8.9%	4.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	11.8%	10.4%	8.9%	4.9%		
FAVÖK Marjı	13.3%	11.5%	10.4%	6.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	13.3%	11.5%	10.4%	6.7%		
Net Kar Marjı	12.4%	10.8%	11.9%	6.5%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	12.4%	10.8%	11.9%	6.5%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim				
Direnç 3	1,018.00	996.00	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	1,011.00	5 HO	1,005.29	AŞAĞI	-	0.9%	altında	Günlük	996.00	0.3%	0.1%	-0.2%	-0.1%
Direnç 1	1,003.50	10 HO	1,013.39	AŞAĞI	-	1.7%	altında	Son 5 Gün	998.00	-0.2%	-0.1%	-1.8%	-1.6%
PIVOT	996.50	20 HO	1,008.62	AŞAĞI	-	1.3%	altında	Son 10 Gün	1,048.00	-5.0%	-5.1%	-5.4%	-5.2%
Destek 1	989.00	50 HO	978.56	YUKARI	-	1.8%	üstünde	Son 1 Ay	1,034.72	-3.7%	-7.2%	10.7%	13.6%
Destek 2	982.00	100 HO	961.76	YUKARI	-	3.6%	üstünde	Yılbaşı	921.61	8.1%	0.4%	12.7%	13.4%
Destek 3	974.50	200 HO	969.81	YUKARI	-	2.7%	üstünde	Son Bir Yıl	1,127.87	-11.7%	-25.4%	-8.0%	-8.7%

## TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	49.09	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	95.62	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	12.40	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	21.28			

## İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	600.1 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	793.9 Mn TL	% 24 altında
Son 10 Gün	955.8 Mn TL	% 37 altında
Son 1 ay	1,450.1 Mn TL	% 59 altında
Yılbaşı	1,265.6 Mn TL	% 53 altında
Son Bir Yıl	1,111.2 Mn TL	% 46 altında

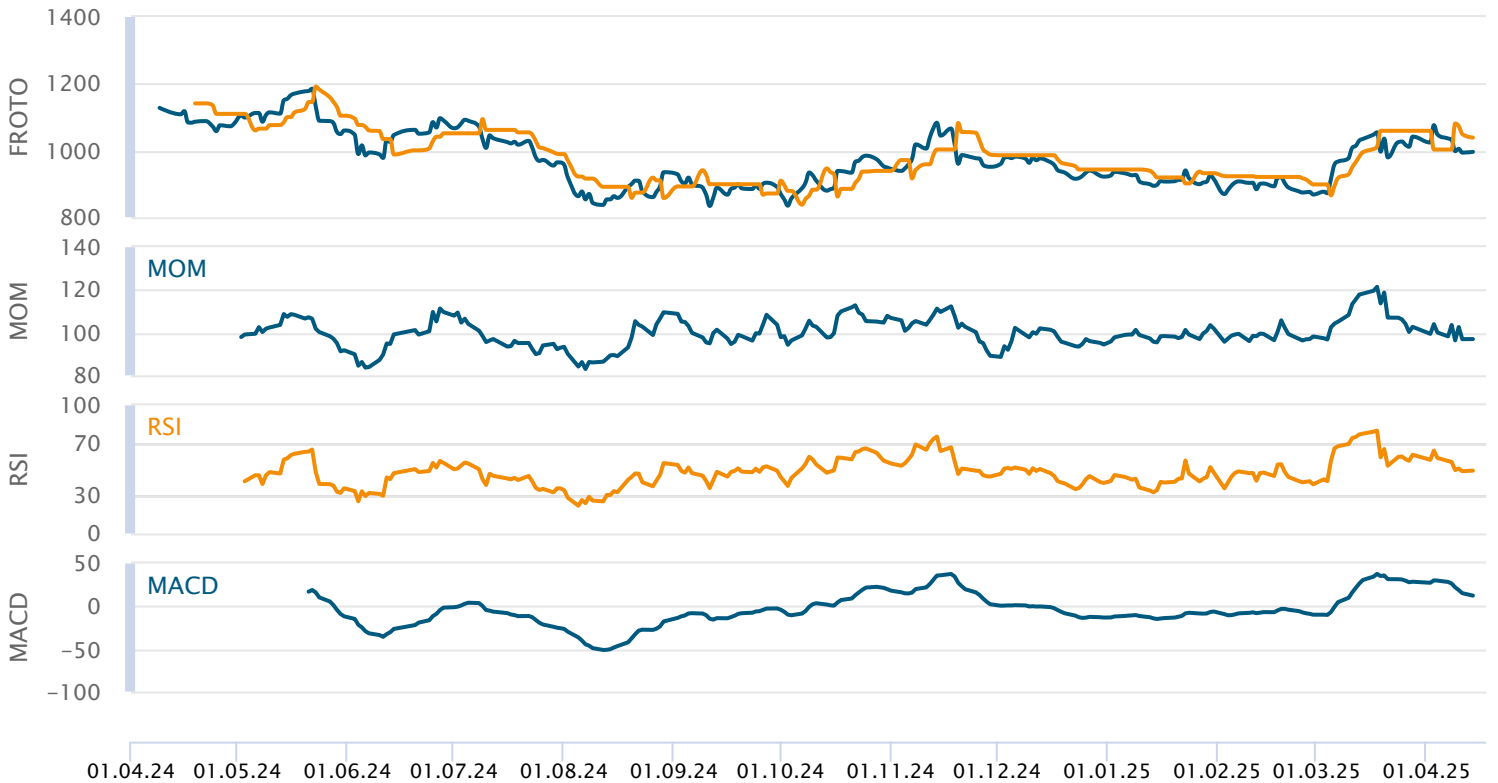
## TREND

Süper Trend 1,038.75 AŞAĞI - 1,038.75 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

## TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 996.00 seviyesinden başlayan FROTO gün içinde en düşük 989.50, en yüksek 1,004.00 seviyesinden işlem görürken günü %0.25 yükselişle 996.00 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 996.50 seviyelerinde, birinci destek 989.00, birinci direnç ise 1,003.50 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 1,038.75 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 1,038.75 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 978.56, 100 günlük hareketli ortalaması ise 961.76 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 600.10 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 24.41 altında gerçekleşmiştir.

— FROTO — Trend Değişim Seviyesi



## SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net 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	349,506	328.36	3.03	8.99	11.31	0.76	5%	7%	7%	35%	12%	39,868	10,541	38,864	13,198
ASUZU	14,755	42.95	1.36	33.27	21.50	0.89	0%	4%	2%	4%	2%	784	217	443	92
TMSN	10,632	56.98	1.62	-	32.99	1.90	0%	6%	-7%	-7%	-4%	401	-106	-456	-210
KARSN	9,747	6.10	1.78	175.67	12.28	1.34	6%	11%	1%	1%	0%	1,185	991	55	918
OTKAR	50,790	68.24	6.20	-	-	2.08	-7%	-2%	-9%	-31%	-7%	-770	75	-3,104	-705
TTRAK	66,895	169.56	3.94	11.65	7.14	1.05	12%	15%	9%	29%	14%	9,818	1,038	5,741	636
TOASO	81,300	94.20	1.73	15.57	9.63	0.74	3%	8%	4%	10%	5%	9,280	750	5,221	194
DOAS	50,820	249.80	0.92	6.69	3.20	0.28	8%	9%	4%	13%	8%	16,740	3,604	7,592	1,625
Otomotiv	634,444	-	2.88	10.51	9.44	0.89	5%	7%	5%	20%	8%	-	-	-	-

## YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.