

Özet Rapor

Kod	milyon TL			milyon \$				
	06/09	06/10	(%) Değ	06/09	06/10	(%) Değ	06/09	06/10
FROTO								
Fiyat Değ (%)								
Aylık	8.7							
3 Aylık	-5.1							
6 Aylık	18.8							
Yıllık	63.6							
Son 1 Yıl								
Düşük	6.68							
Yüksek	11.80							
Ortalama	9.09							
Son	11.20							
Hisse Adedi (adet)								
	350,910,000							
Takasbank S.O								
	18%							
Piyasa Değeri								
TL	3,930,192,000							
\$	2,599,677,206							
Piyasa Değeri (TSO)								
TL	707,434,560							
\$	467,941,897							
Ortalama Hacim								
Son 3 Ay								
TL	3,856,669							
\$	2,483,437							
Son 6 Ay								
TL	4,521,514							
\$	2,951,268							
Son 1 Yıl								
TL	4,304,311							
\$	2,850,420							

Ford Otomotiv'in ilk yarı sonuçları olumlu görünmektedir. Satış miktarındaki artış büyük ölçüde satış gelirlerine yansırken satışlar miktar bazında %57 artışla 84126 adetten 131692 adete, parasal olarak ise %45.6 artışla 2.25 milyar TL'den 3.28 milyar TL'ye yükseldi. Adet bazında yurt dışı satışlar %81 artışla 85678 olurken yurt içi satışlar %25 artışla 46014 adet oldu. Yurt içi gelirler %25, yurt dışı gelirler ise %62 yükseldi. Yurt içi satış fiyatları önceki dönemle aynı kalırken yurt dışı satış fiyatlarının TL karşılığı %10 geriledi. Aynı dönemde üretim adedi %71 artışla 112836 adete yükseldi, kapasite kullanım oranı %70, yurt içi pazar payı %15.3 (2009/06=%13.2) oldu.

Satış gelirleri %46 artarken satışların maliyeti %47 yükseldi. Buna karşın faaliyet giderlerindeki artışın %8'de kalması, diğer faaliyetlerinden gelir yazması ve finansman geliri elde etmesi, vergi karşılığının %77 artmasına karşın, net karın %69 artmasına ve Şirket'in 196 milyon TL net kar açıklamasına imkan sağladı. Bununla birlikte VAFÖK kar marjındaki hafif gerileme hariç olmak üzere karlılık oranları yükseldi. Özvarlık karlılığının %14.26'dan %26.1'e yükselmesinde ise kar artışının yanında özvarlıktaki gerileme de etkili oldu. Şirket'in kuvvetli mali durumu bu dönemde devam etti. Borçlanma düzeyi ve finansal borçların payı oldukça makul. Net yabancı para pozisyonu ve net nakit pozisyonu sırasıyla 130 milyon dolar ve 20.3 milyon TL pozitifdir.

Şirket 2010 yılında 219 bin adet üretim ve 264 bin adet satış gerçekleştireceğini öngörmektedir. Bizim 2010 yılı satış tahminimiz 7.45 milyar TL ve kar tahminimiz 478 milyon TL'dir. Şirket'in makul değerini 4.00 milyar TL olarak hesaplıyoruz. Cari piyasa değeri halen 3.93 milyar TL olan Şirket hesapladığımız değere göre fiyatında işlem görmektedir.

