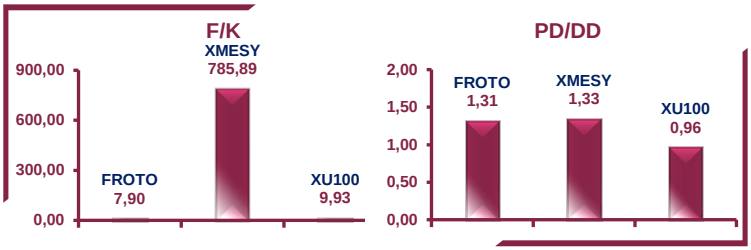
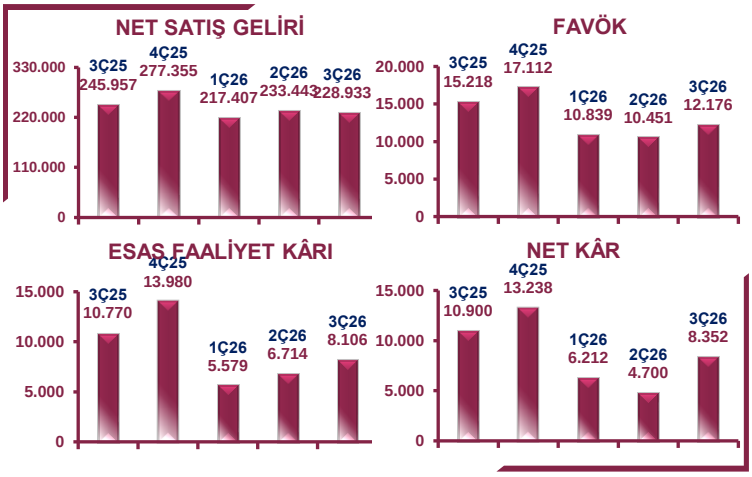
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XMESY
Son Kapanış (08.11.2026)	₺73,15
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺62,3 / ₺130,91
Piyasa Değeri (Mlr TL)	₺256,7
Piyasa Değeri (Mlr USD)	$5,1
Fiili Dolaşım Oranı (%)	17%

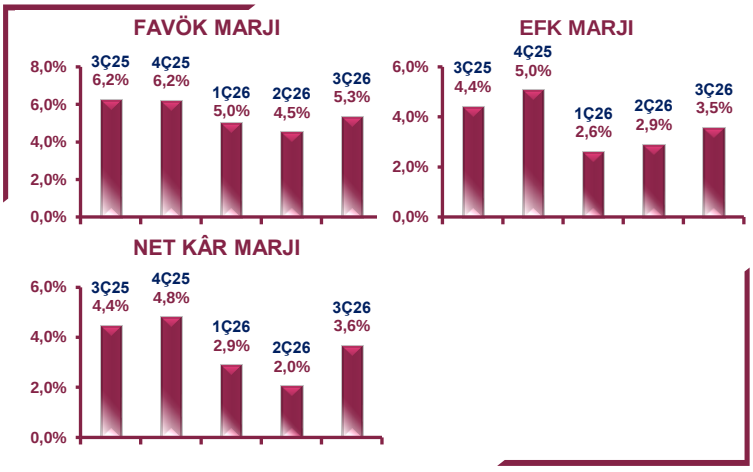
PİYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



Ford Otomotiv'in 3Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumlamaktayız.

❖Ford Otomotiv'in 3Ç26 döneminde 8,35 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 7,39 milyar TL'lik beklentisini %13 oranında aştı.

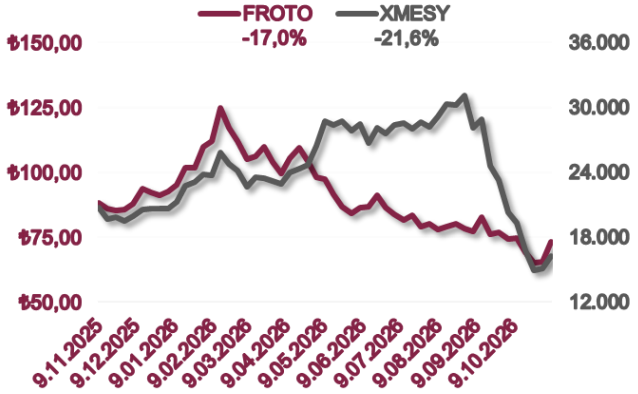
❖3Ç26 döneminde net satış geliri hem 2Ç26 dönemine kıyasla %2 hem de 3Ç25 dönemine kıyasla %7 geriledi ve 228,93 milyar TL oldu. Ancak satış gelirinin sınırlı gerilemesi sonucunda piyasa beklentisi karşılanmış oldu. Hasılattaki bu gerilemede, yurt içi pazardaki daralma ile döviz kuru artışının enflasyonun gerisinde kalması etkili oldu. Dokuz aylık dönemde Türkiye otomotiv pazarı %13 daralırken, şirketin yurt içi toptan satış adetleri %31 azalışla 55.957 adede, yurt içi satış gelirleri ise %30 düşüşle 100,81 milyar TL'ye geriledi.

❖Yurt içi hacim kayıplarına karşılık ihracat operasyonları ve 1 Temmuz itibarıyla konsolide edilen Koçfinans hasılatı dengeleyen unsurlar oldu. Üçüncü çeyrekte elektrikli 1 tonluk ticari araç segmentindeki Avrupa talebiyle ihracat adetleri toparlandı ve dokuz aylık yurt dışı satışları 447.855 adet (295 bin Türkiye, 153 bin Romanya) olarak gerçekleşti. Dokuz aylık dönemde elde edilen 578,97 milyar TL'lik ihracat geliri toplam hasılatın %85'ini oluştururken, yeni konsolide edilen tüketici finansmanı iş kolu da ciroya 4,84 milyar TL ek katkı sağladı. Şirket, pazar koşulları nedeniyle 2026 yılı Türkiye pazar beklentisini 1,10 - 1,20 milyon adede revize ederken, 580 - 630 bin adetlik yurt dışı satış hedefini korudu.

❖3Ç26 döneminde satışların maliyeti 213,73 milyar TL ve faaliyet giderleri 8,78 milyar TL seviyesinde yer aldı. Böylece 7,02 milyar TL olan net faaliyet kârı 3Ç25 dönemine kıyasla %29 geride kaldı ancak 2Ç26 dönemine göre de %33 toparlandı. Operasyonel kârlılığın iyileşmesi ile piyasanın 11,04 milyar TL'lik FAVÖK beklentisi aşıldı ve 12,18 milyar TL'ye ulaştı.

❖3Ç26 döneminde operasyonel kâr marjları 3Ç25 dönemine kıyasla piyasa dinamiklerinden dolayı hafifçe geriledi. Ancak 2Ç26 dönemine kıyasla da iyileşti. Böylece FAVÖK marjı %5,3, EFK marjı %3,5 ve net kâr marjı %3,6 seviyesine yükseldi.

❖Ford Otomotiv, BIST 100 endeksine (XU100) kıyasla varlık değerlemesi (PD/DD: 1,31) açısından primli olsa da kârlılık (F/K: 7,90) açısından düşük çarpanla işlem görmektedir.



09.11.2025 - 08.11.2026 Tarihleri aralığında FROTO hisse senedi %17 oranında düşüş kaydederken XMESY endeksi %21,6 oranında düşüş kaydetmiştir.

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARAŞTIRMA BİRİMİ

arastirma@alternatifmenkul.com.tr

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 yatırım tavsiyesi niteliğindedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.