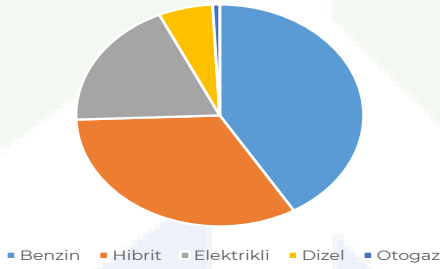


Sektörel Gösterge—Otomotiv Sektörü

2026 yılının **Temmuz** ayında otomobil satışları geçen yılın aynı dönemine göre %25,79 azalışla 62.478 adete, hafif ticari araç satışları %22,17 azalışla 18.308 adete geriledi. Toplam satışlar ise %25,00 azalışla 80.786 adete geriledi. Elektrikli araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı, Haziran ayında %18,5 iken **Temmuz ayında %18,7** oldu. ABD – İran gerilimi sonrası enerji arzına yönelik risklerin artması, küresel petrol fiyatlarını yukarı çekerek benzin ve mazot maliyetlerini yükseltmişti. Bu durum, içten yanmalı motorlu araçların kullanım maliyetini artırırken, elektrikli araçların görece daha düşük enerji maliyeti avantajını öne çıkarttı. Sonuç olarak tüketiciler ve filolar, uzun vadede daha öngörülebilir ve ekonomik olan elektrikli araçlara yönelmeye başladığı görülüyor. (Detaylar sayfa 4)

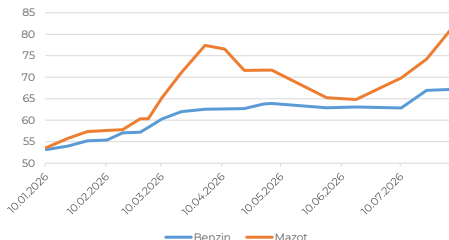
Ocak—Temmuz döneminde ise otomobil satışları geçen yılın aynı dönemine göre %12,14 azalışla 502.712 adete, hafif ticari araç satışları %5,05 azalışla 136.253 adete geriledi. Toplam satışlar ise %10,72 azalışla 638.965 adete geriledi. Temmuz ayında TOASO, Stellantis dahil geçen yılın aynı dönemine göre %34 azalışla 19.026 adet, FROTO, %50 azalışla 4.766 adet, DOAS %9 azalışla 13.341 adet satış gerçekleştirdi. Temmuz ayında satışlardaki düşüş ile 2026'nın tamamında 2025'e göre Stellantis' dahil TOASO'nun pazar payı hafif düşüşle %26,0'ya geriledi. Aynı dönemde FROTO'nun Pazar payı 1,7 puan düşerken, DOAS'ın payı arttı.

Motor Tipine Göre Satış Pazar Payı



28 Şubat'ta başlayan ve belirsizlik ortamı sürüyor. ABD – İran arasındaki jeopolitik gerilim, küresel ekonomik görünüm üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Artan jeopolitik riskler ve belirsizlikler, tüketici güveni ile yatırım iştahını olumsuz etkilerken, özellikle **yüksek tutarlı ve ertelenebilir** nitelikteki harcamalarda temkinli bir yaklaşımın benimsenmesine neden oluyor. Bu kapsamda, otomobil alımları gibi büyük ölçekli tüketim harcamalarının ertelenmesi sektör talebini baskılayabilmekte ve satış hacimleri üzerinde aşağı yönlü risk oluşturabiliyor ki son üç/dört aylık verilerde bunun sağlaması niteliğinde. ABD–İran gerilimi ile birlikte, enerji fiyatlarındaki olası artışlar da kullanım maliyetlerini yükselterek otomobil satışları üzerinde ek bir baskı yaratıyor. Bu etkiler ile birlikte, sektörde satışların yavaşlamasına ve tüketici harcamalarının ertelenmesine yol açtığını düşünüyoruz. Jeopolitik gerilimler ve yüksek faizler birleşince, otomotiv sektörü tüketici belirsizliği ve maliyet baskısı altında satış kaybı yaşattı. Savaş nedeniyle Hürmüz Boğazındaki gemi trafiği sorunları kapsamında yükselen enerji fiyatları ile mazot ve benzin fiyatları yaklaşık %50 artış kaydetti.

Benzin ve Motorin Fiyatları



Özet Tablo

Araç Satışları	Tem.26	Tem.25	Değişim
Otomobil	62.478	84.195	-25,79%
Hafif Ticari	18.308	23.523	-22,17%
Toplam	80.786	107.718	-25,00%

Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
TOASO*	19.026	28.873	-34,10%
Fiat	6.238	10.207	-38,89%
Alfa Romeo	66	141	-53,19%
Jeep	820	303	170,63%
Maserati	6	15	-60,00%
Ferrari	3	5	-40,00%
Peugeot	4.875	6.272	-22,27%
Citroen	3.905	5.707	-31,58%
Opel	3.097	6.033	-48,67%
DS	16	190	-91,58%

*Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Maserati, Ferrari, Stellantis toplamıdır.

FROTO**	4.766	9.646	-50,59%
----------------	-------	-------	---------

**Ford Marka Araçlar Toplamıdır

DOAS***	13.341	14.648	-8,92%
Volkswagen	7.387	8.026	-7,96%
Audi	1.184	1.813	-34,69%
Seat	440	426	3,29%
Cupra	580	1.110	-47,75%
Skoda	3.586	3.178	12,84%
Porsche	164	95	72,63%

***WV, Audi,Seat, Cupra, Skoda, Porsche Toplamıdır

KARSN****	0	34	-100,00%
------------------	---	----	----------

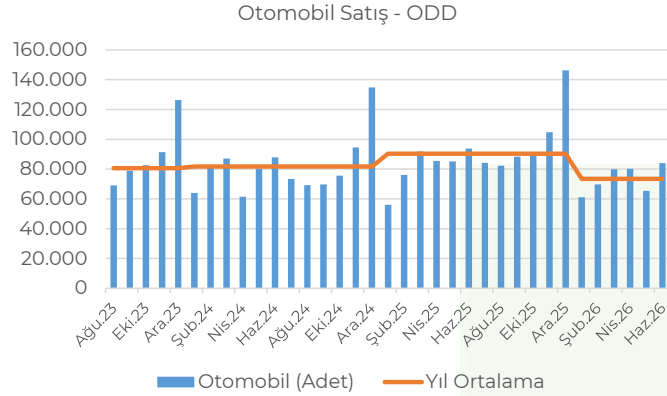
****Karsan Marka Araçlar Toplamıdır

TOGG	4.600	2.720	69,12%
-------------	-------	-------	--------

Pazar Payları

Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
DOAS	16,51%	13,60%	2,9%
FROTO	5,90%	8,95%	-3,1%
KARSN	0,00%	0,03%	0,0%
TOASO	23,55%	26,80%	-3,3%
Toplam	80.786	107.718	-25,00%

Özetle, **ODD verileri, yüksek finansman maliyetleri, jeopolitik belirsizlikler ve tüketici güvenindeki zayıflığın otomotiv talebi üzerinde baskı oluşturmaya devam ettiğine işaret ediyor.** Yüksek faiz ortamı ve krediye erişimdeki sıkı koşullar özellikle bireysel otomobil talebini sınırlamayı sürdürüyor. Bugün gelen ODD berileri **son 4 yılın en düşük Temmuz ayı performansına işaret etti.**



Faiz indirim döngüsüne ara verilmesi (ya da daha uzun süre yüksek faiz ortamı) otomotiv sektörü açısından karmaşa oluşturmaya devam ediyor. Petrol fiyatlamalarının artması enflasyon tarafını yukarı yönlü tetikleyebileceği gibi bu durum faiz indirim döngüsüne de ara verebilir ki mümkün senaryolar arasında TCMB'nin bekle/gör politikası yapacağını değerlendiriyoruz. Çünkü otomotiv talebi büyük ölçüde krediye duyarlı bir sektör grubu. Yüksek faiz, taşıt kredilerini artırırken, aylık taksitlerin yükselmesine neden olabiliyor. Bu da hanehalkının erişimini sınırlayıcı unsur. Böylece petrol kaynaklı maliyet enflasyonu ile finansman maliyeti de aynı zamanda çalışıyor.

Dün gelen enflasyon verisi ardından beklentimiz ABD-İran geriliminin tırmanmasıyla birlikte gerçekleştirilen ara toplantıda uygulanan örtülü parasal sıkılaştırmanın ardından TCMB'nin para politikasında kademeli bir normalleşme sürecine geçeceği yönünde. Bu kapsamda, öncelikle Ağustos ayında yayımlanacak Enflasyon Raporu ve PPK üyelerinin vereceği mesajları yakından izleyeceğiz. Söz konusu toplantıda enflasyon tahminlerinde veya temel politika çerçevesinde önemli bir revizyon beklemiyoruz. **Eylül ayındaki PPK toplantısında ise sadeleşme süreci kapsamında fonlamanın yeniden bir hafta vadeli repo ihalesi üzerinden gerçekleştirilmesini ve efektif fonlama maliyetinin %40 seviyesinden politika faizi olan %37'ye yakınsamasını öngörüyoruz. Yılın kalan iki PPK toplantısında ise dezenflasyon görünümünün korunması ve finansal koşulların elverişli seyretmesi halinde toplam 200 baz puanlık faiz indirimi yapılabileceğini, böylece yıl sonu politika faizi-nin %35 seviyesinde oluşacağını tahmin ediyoruz.**

Talep: Yüksek yakıt fiyatı ve yüksek kredi faizi araç talebinde yavaşlamaya neden olabilir.

Maliyet: Artan enerji ve lojistik giderleri, üretim maliyetlerinde yükselişi ve karlılığı daraltıcı unsur olarak öne çıkabilir.

Ürün: Elektrikli ve hibrit araçlara yönelim hızlanabilir fakat yüksek faiz ortamı bu geçişi de yavaşlatabilir.

İhracat: Kur artışıyla gelir avantajı sağlayabilir, fakat küresel talep daralması bu avantajı sınırlayabilir.

Özetle, savaşın ne kadar süreceğinin belirsiz olması karmaşıklığı artırıyor. Bu karmaşık süreçte sektör içinde dayanıklılığı yüksek olan firmalar, ihracat payı yüksek, ürün gamı elektrikli/hibrid tarafa kaymış şirketler öne çıkabilir.

Özet Tablo

Araç Satışları	Tem.26	Tem.25	Değişim
Otomobil	62.478	84.195	-25,79%
Hafif Ticari	18.308	23.523	-22,17%
Toplam	80.786	107.718	-25,00%

Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
TOASO*	19.026	28.873	-34,10%
Fiat	6.238	10.207	-38,89%
Alfa Romeo	66	141	-53,19%
Jeep	820	303	170,63%
Maserati	6	15	-60,00%
Ferrari	3	5	-40,00%
Peugeot	4.875	6.272	-22,27%
Citroen	3.905	5.707	-31,58%
Opel	3.097	6.033	-48,67%
DS	16	190	-91,58%

***Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Maserati, Ferrari, Stellantis toplamı-**

FROTO**	4.766	9.646	-50,59%
----------------	-------	-------	---------

****Ford Marka Araçlar Toplamıdır**

DOAS***	13.341	14.648	-8,92%
Volkswagen	7.387	8.026	-7,96%
Audi	1.184	1.813	-34,69%
Seat	440	426	3,29%
Cupra	580	1.110	-47,75%
Skoda	3.586	3.178	12,84%
Porsche	164	95	72,63%

*****WV, Audi,Seat, Cupra, Skoda, Porsche Toplamıdır**

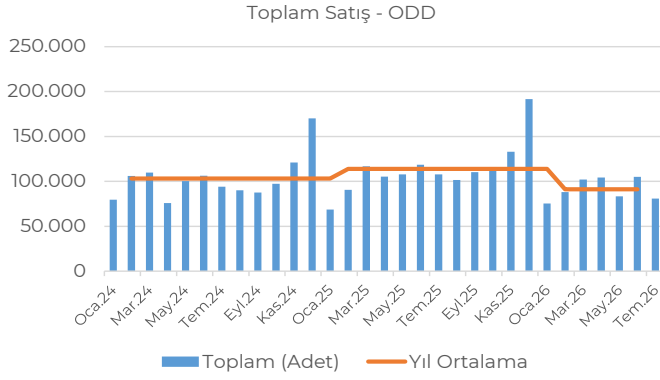
KARSN****	0	34	-100,00%
------------------	---	----	----------

******Karsan Marka Araçlar Toplamıdır**

TOGG	4.600	2.720	69,12%
-------------	-------	-------	--------

Pazar Payları

Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
DOAS	16,51%	13,60%	2,9%
FROTO	5,90%	8,95%	-3,1%
KARSN	0,00%	0,03%	0,0%
TOASO	23,55%	26,80%	-3,3%
Toplam	80.786	107.718	-25,00%



Elektrikli Araçlara Olan İlgi Devam Ediyor

Elektrikli araç satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı, Temmuz ayında %18,7 oldu.

Elektrikli ve hibrit araçlara yönelik talep, hem ekonomik hem de çevresel avantajların daha görünür hale gelmesiyle birlikte hız kazanıyor. Elektrikli araçlar, sıfır emisyonlu yapıları sayesinde karbon salımını azaltırken, daha düşük enerji ve bakım maliyetleri ile kullanıcıya önemli tasarruf sağlıyor. Hibrit modeller ise özellikle şehir içi kullanımda yakıt tüketimini düşürerek geçiş teknolojisi olarak öne çıkıyor. Hibrit araçlar, İstanbul gibi yoğun dur/kalk trafiğinin yaşandığı şehirlerde önemli avantaj sağlarken, düşük hızlarda ve sık durma/kalkma koşullarında elektrik motorunu daha fazla kullandıkları için yakıt tüketimini belirgin şekilde azaltıyor ve içten yanmalı motora göre daha sessiz ve konforlu bir sürüş sunuyor. Bu yapı sürücü maliyetlerini düşürürken, şehir içi emisyonları sınırlayarak çevresel etkiyi azaltıyor.

Bu dönüşümü destekleyen unsurlardan biri de şarj altyapısındaki gelişmeler. Hızlı şarj istasyonlarının yaygınlaşması ve güç kapasitelerinin artması sayesinde şarj süreleri belirgin şekilde kısalmış, kullanıcıların menzil ve bekleme kaygıları önemli ölçüde azaldı. Maliyet avantajı, çevresel duyarlılık ve altyapı yatırımlarının aynı anda güçlenmesi, elektrikli ve hibrit araçların pazar payındaki artışın geçici bir eğilim değil, yapısal bir dönüşümün göstergesi olduğunu ortaya koyuyor.

Faiz düşmesine rağmen krediye erişim zor kalırsa, efektif talep sınırlı olabilir. Otomobil almak isteyenlerin önemli bir kısmı finansmana ulaşamadığı için talebini fiilen piyasaya yansıtamayabilir. Potansiyel talep varlığını korurken, gerçekleşen talep baskılanabileceği gibi, satışlar yalnızca peşin alım gücü olan veya kampanyalarla desteklenen dar bir kesimin talebiyle sınırlı kalabilir. Sonuç olarak faiz indirimi, normal koşullarda talebi öne çekecek bir unsurken, kredi kanalının tıkalı olması nedeniyle toplam talebi genişletmek yerine, talebin kompozisyonunu değiştirebilir. Talebin yukarı yönlü fakat sınırlı kalması beklenebilir.

İç talebin kredi koşulları nedeniyle sınırlı kalabileceği bir ortamda satış performansını belirleyecek ana unsurlardan biri de dış talep. Avrupa başta olmak üzere ana ihracat pazarlarında büyüme görünümü, tüketici güveni ve çevrimsel talep otomotiv ihracatının seyrini doğrudan etkileyebilir. Kur seviyesinin rekabet gücü üzerindeki etkisi, lojistik maliyetler ve ticaret politikaları da ihracat kanalının gücünü belirleyen kritik değişkenler olsa da iç pazarda sıkı duruşun devam etmesi durumunda kısmen talep zayıf seyretme beklentileri, sektörün toplam satış hacmi ve kapasite kullanımı açısından ihracat siparişlerinin seyri belirleyici olabilir.

Özet Tablo - Kümüle

Araç Satışları	Tem.26	Tem.25	Değişim
Otomobil	502.712	572.198	-12,14%
Hafif Ticari	136.253	143.497	-5,05%
Toplam	638.965	715.695	-10,72%

Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
TOASO*	165.945	189.882	-12,61%
Fiat	53.488	62.387	-14,26%
Alfa Romeo	698	953	-26,76%
Jeep	5.067	1.683	201,07%
Maserati	64	135	-52,59%
Ferrari	15	15	0,00%
Peugeot	41.568	47.912	-13,24%
Citroen	33.465	35.071	-4,58%
Opel	30.989	40.610	-23,69%
DS	591	1.116	-47,04%

***Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Maserati, Ferrari, Stellantis toplamıdır.**

FROTO**	39.550	56.183	-29,61%
----------------	--------	--------	---------

****Ford Marka Araçlar Toplamıdır**

DOAS***	94.473	103.169	-8,43%
Volkswagen	52.552	54.742	-4,00%
Audi	9.933	13.232	-24,93%
Seat	3.987	4.561	-12,58%
Cupra	4.207	6.498	-35,26%
Skoda	23.042	23.359	-1,36%
Porsche	752	694	8,36%

*****WV, Audi,Seat, Cupra, Skoda, Porsche Toplamıdır**

KARSN****	0	83	-100,00%
------------------	---	----	----------

******Karsan Marka Araçlar Toplamıdır**

TOGG	25.808	19.821	30,21%
-------------	--------	--------	--------

Pazar Payları

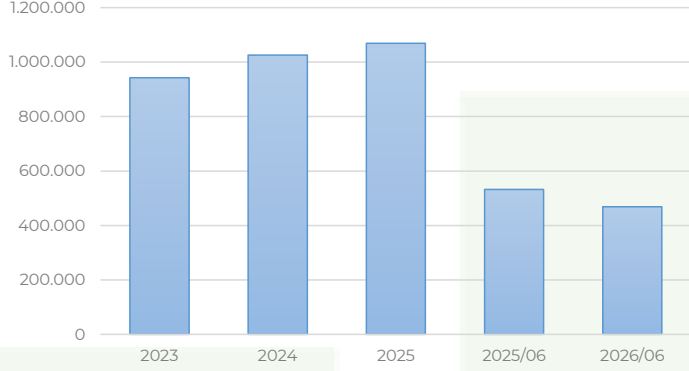
Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
DOAS	14,8%	14,4%	0,4%
FROTO	6,2%	7,9%	-1,7%
KARSN	0,00%	0,01%	0,0%
TOASO	26,0%	26,5%	-0,6%
Toplam	638.965	715.695	-10,72%

OSD Verileri

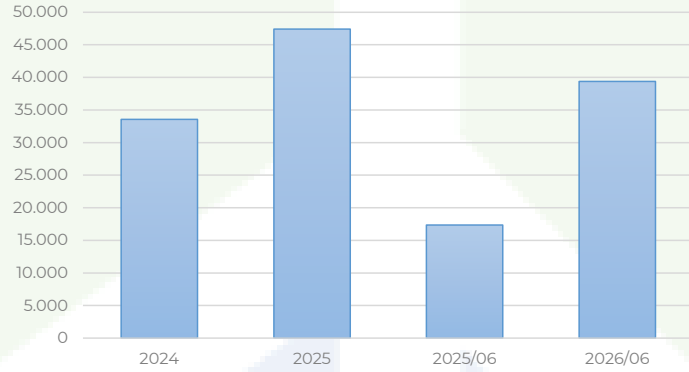
2026 yılının Ocak—Mayıs döneminde Türkiye'nin toplam otomotiv üretimi, bir önceki yılın aynı dönemine göre %10 azalarak 538.718 adet olarak gerçekleşti.

Adet bazında toplam otomotiv ihracatı %15, otomobil ihracatı ise %29 azalırken, ticari araç ihracatı %5 artış kaydetti.

Toplam İhracat



TOASO İhracat

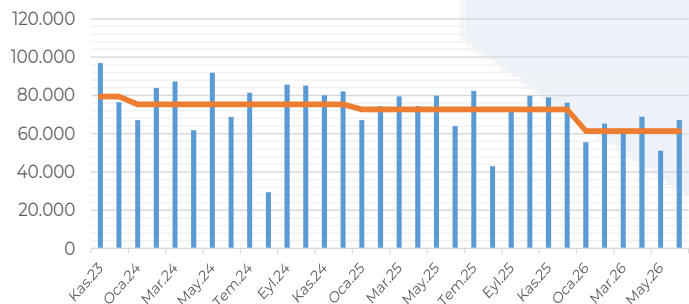


FROTO İhracat



Binek Araç (Adet)

■ Binek — Ortalama



Özet Tablo - Kümüle

Araç Satışları	Tem.26	Tem.25	Değişim
Otomobil	502.712	572.198	-12,14%
Hafif Ticari	136.253	143.497	-5,05%
Toplam	638.965	715.695	-10,72%

Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
TOASO*	165.945	189.882	-12,61%
Fiat	53.488	62.387	-14,26%
Alfa Romeo	698	953	-26,76%
Jeep	5.067	1.683	201,07%
Maserati	64	135	-52,59%
Ferrari	15	15	0,00%
Peugeot	41.568	47.912	-13,24%
Citroen	33.465	35.071	-4,58%
Opel	30.989	40.610	-23,69%
DS	591	1.116	-47,04%

*Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Maserati, Ferrari, Stellantis toplamı-

FROTO**	39.550	56.183	-29,61%
----------------	--------	--------	---------

**Ford Marka Araçlar Toplamıdır

DOAS***	94.473	103.169	-8,43%
Volkswagen	52.552	54.742	-4,00%
Audi	9.933	13.232	-24,93%
Seat	3.987	4.561	-12,58%
Cupra	4.207	6.498	-35,26%
Skoda	23.042	23.359	-1,36%
Porsche	752	694	8,36%

***WV, Audi,Seat, Cupra, Skoda, Porsche Toplamıdır

KARSN****	0	83	-100,00%
------------------	---	----	----------

****Karsan Marka Araçlar Toplamıdır

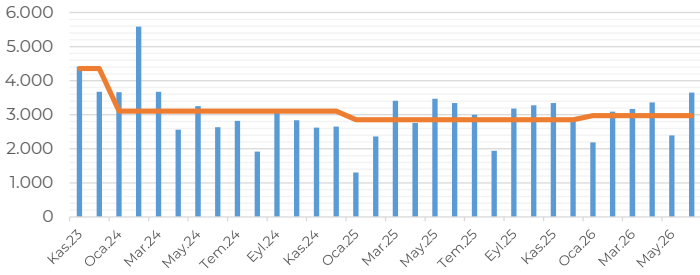
TOGG	25.808	19.821	30,21%
-------------	--------	--------	--------

Pazar Payları

Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
DOAS	14,8%	14,4%	0,4%
FROTO	6,2%	7,9%	-1,7%
KARSN	0,00%	0,01%	0,0%
TOASO	26,0%	26,5%	-0,6%
Toplam	638.965	715.695	-10,72%

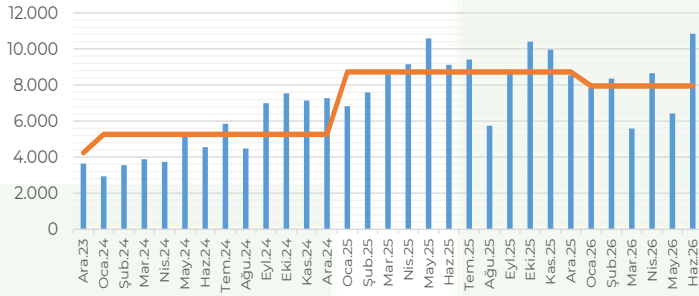
Kamyon (Adet)

Kamyon Ortalama



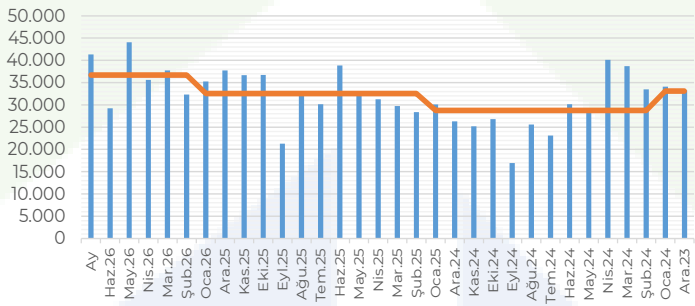
Minibüs (Adet)

Minibüs Ortalama



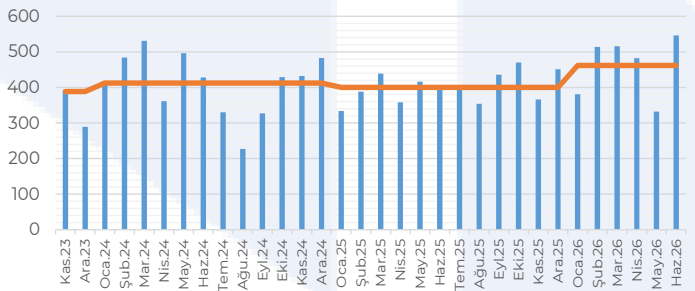
Kamyonet (Adet)

Kamyonet Ortalama



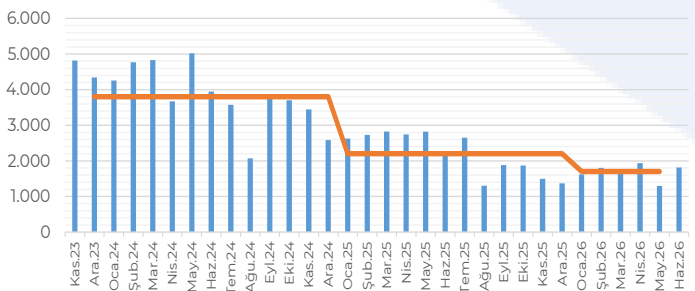
Midibüs

Midibüs Ortalama



Traktör (Adet)

Traktör Ortalama



Özet Tablo - Kümüle

Araç Satışları	Tem.26	Tem.25	Değişim
Otomobil	502.712	572.198	-12,14%
Hafif Ticari	136.253	143.497	-5,05%
Toplam	638.965	715.695	-10,72%

Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
TOASO*	165.945	189.882	-12,61%
Fiat	53.488	62.387	-14,26%
Alfa Romeo	698	953	-26,76%
Jeep	5.067	1.683	201,07%
Maserati	64	135	-52,59%
Ferrari	15	15	0,00%
Peugeot	41.568	47.912	-13,24%
Citroen	33.465	35.071	-4,58%
Opel	30.989	40.610	-23,69%
DS	591	1.116	-47,04%

*Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Maserati, Ferrari, Stellantis toplamı-

FROTO**	39.550	56.183	-29,61%
----------------	--------	--------	---------

**Ford Marka Araçlar Toplamıdır

DOAS***	94.473	103.169	-8,43%
----------------	--------	---------	--------

Volkswagen	52.552	54.742	-4,00%
-------------------	--------	--------	--------

Audi	9.933	13.232	-24,93%
-------------	-------	--------	---------

Seat	3.987	4.561	-12,58%
-------------	-------	-------	---------

Cupra	4.207	6.498	-35,26%
--------------	-------	-------	---------

Skoda	23.042	23.359	-1,36%
--------------	--------	--------	--------

Porsche	752	694	8,36%
----------------	-----	-----	-------

***WV, Audi,Seat, Cupra, Skoda, Porsche Toplamıdır

KARSN****	0	83	-100,00%
------------------	---	----	----------

****Karsan Marka Araçlar Toplamıdır

TOGG	25.808	19.821	30,21%
-------------	--------	--------	--------

Pazar Payları

Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
DOAS	14,8%	14,4%	0,4%
FROTO	6,2%	7,9%	-1,7%
KARSN	0,00%	0,01%	0,0%
TOASO	26,0%	26,5%	-0,6%
Toplam	638.965	715.695	-10,72%

TOASO'da Doblo'da da geçiş süreci devam ediyor. Şirket tarafından, eski nesil Doblo üretimleri durdurulurken, hem elektrikli hem de klasik motor seçenekleriyle yeni jenerasyonuyla üretim devam ediyor. Ayrıca portföye özellikle hybrid ve elektrikli araçların eklenmesi de dikkat çekiyor. K0 ve K9 ile ilgili gelen haber akışı ile şirketin Kapasite Kullanım Oranının yükselmesi bekleniyor. K0, küçük ticari (Doblo, Partner, Combo sınıfı), K9, orta ticari (Scudo, Expert, Vivaro sınıfı) olarak tanımlanabilir. Stellantis'in bünyeye katılması ile Peugeot, Citroën, Opel, DS, markalarının Türkiye operasyonları, TOASO'ya devredilirken, bu sayede TOASO, çok markalı bir dağıtım şirketine dönüşeceği benziyor.

Ayrıca şirket tarafından yapılan açıklama göre;

- FIAT Doblo'nun üretimi 2026'nın üçüncü çeyreğinde yeni-den Bursa'daki Tofaş fabrikasında başlayacak.
- Doblo'nun TOASO'daki üretimi 2023 yılında sona ermiş, ardından ithal olarak satılmaya devam etmişti. Böylece model yaklaşık **3 yıl aradan sonra yeniden Türkiye'de üretilecek.**
- FIAT'a göre Doblo, 2026'nın ilk dört ayında **10.507 adet satış** gerçekleştirerek geçen yılın aynı dönemine göre satışlarını iki katın üzerine çıkardı ve **%23,7 pazar payıyla minivan segmenti liderliğini** korudu.
- Yerli üretime geçişin, **lojistik maliyetleri, tedarik süreçleri ve satış performansı açısından avantaj sağlaması** bekleniyor.
- FIAT'ın diğer yerli ticari araç modelleri Scudo ve Ulysse'nin de katkısıyla şirketin hafif ticari araç satışları yılın ilk dört ayında geçen yılın aynı dönemine göre **%69 arttı.**
- Doblo, ilk kez 2000 yılında Tofaş'ta üretilmeye başlamış olup bugüne kadar Türkiye'de **600.000 adedin üzerinde satış** gerçekleştirdi.
- Şirket, Doblo'nun yeniden yerli üretime geçmesinin hafif ticari araç pazarındaki büyümesini ve pazar payını desteklemesini bekliyor.

TOASO kapsamında haber akışının Bursa fabrikasındaki üretim hacmini artırabilecek olması, kapasite kullanımını desteklemesi ve yerli üretim kaynaklı maliyet avantajları yaratması nedeniyle operasyonel açıdan olumlu görünüm sağlıyor.

TOASO, 2026 Yılı Beklentileri

TOASO, 2Ç26 sonuçlarıyla birlikte 2026 yılı beklentilerinde aşağı yönlü revizyona gitti. Toplam yurt içi perakende hafif araç pazarı beklentisi 1,2-1,3 milyon adetten 1,1-1,2 milyon adede, şirketin yurt içi satış beklentisi ise 320-350 bin adetten 300-320 bin adede indirildi. Buna karşılık ihracat beklentisi 70-80 bin adetten 75-85 bin adede yükseltildi. Üretim beklentisi 145-155 bin adet, yatırım harcaması beklentisi 250 milyon Euro ve 2026 yılı vergi öncesi kâr marjı beklentisi %3-4 seviyesinde korundu.

Özet Tablo - Kümüle			
Araç Satışları	Tem.26	Tem.25	Değişim
Otomobil	502.712	572.198	-12,14%
Hafif Ticari	136.253	143.497	-5,05%
Toplam	638.965	715.695	-10,72%

Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
TOASO*	165.945	189.882	-12,61%
Fiat	53.488	62.387	-14,26%
Alfa Romeo	698	953	-26,76%
Jeep	5.067	1.683	201,07%
Maserati	64	135	-52,59%
Ferrari	15	15	0,00%
Peugeot	41.568	47.912	-13,24%
Citroen	33.465	35.071	-4,58%
Opel	30.989	40.610	-23,69%
DS	591	1.116	-47,04%

***Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Maserati, Ferrari, Stellantis toplamı-**

FROTO**	39.550	56.183	-29,61%
----------------	--------	--------	---------

****Ford Marka Araçlar Toplamıdır**

DOAS***	94.473	103.169	-8,43%
Volkswagen	52.552	54.742	-4,00%
Audi	9.933	13.232	-24,93%
Seat	3.987	4.561	-12,58%
Cupra	4.207	6.498	-35,26%
Skoda	23.042	23.359	-1,36%
Porsche	752	694	8,36%

*****WV, Audi,Seat, Cupra, Skoda, Porsche Toplamıdır**

KARSN****	0	83	-100,00%
------------------	---	----	----------

******Karsan Marka Araçlar Toplamıdır**

TOGG	25.808	19.821	30,21%
-------------	--------	--------	--------

Pazar Payları			
Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
DOAS	14,8%	14,4%	0,4%
FROTO	6,2%	7,9%	-1,7%
KARSN	0,00%	0,01%	0,0%
TOASO	26,0%	26,5%	-0,6%
Toplam	638.965	715.695	-10,72%

FROTO, 2026 Yılı Beklentileri

FROTO, 2026 Yılı Beklentileri FROTO, Kocaeli fabrikalarında gerçekleştirilen yatırımlarla içten yanmalı araç üretiminin yanında elektrikli ticari araç üretim altyapısı oluşturuldu. Şirket, Avrupa'nın en büyük ticari araç üretim üslerinden biri olmayı hedefleyerek elektrikli hafif ticari araç üretimine odaklandı. Özellikle Ford'un Avrupa'daki ticari araç stratejisinde Türkiye, önemli üretim merkezlerinden biri konumunda bulunuyor. FROTO'nun elektrikli araç hikayesinde odak nokta binek otomobilden ziyade elektrikli ticari araçlar. Bu yönüyle şirket, Avrupa'daki lojistik, filo yönetimi ve kurumsal taşımacılık sektörlerinin elektrikli dönüşümünden daha da fazla faydalanabilir. Şirket, 2026 yılında hacim tarafında temkinli, karlılık tarafında ise dengeli olumlu bir görünüm öngörüyor. 2025'te toplam satış 725.000 adet iken, 2026 için 670.000-730.000 adet aralığı verildi. Yani şirket, pazarda yatay bir seyir bekliyor. Perakende satışların 117.000 adetten 90.000-100.000 adede düşmesi bekleniyor Bu, iç pazarda talebin daha zayıf olacağına işaret ediyor. Toplam yurt dışı satışları ise 580.00-630.000 adet ile korunuyor. Türkiye satışları hafif düşerken, Romanya tarafı yatay kalıyor. Yani şirket ihracat tarafıyla iç pazardaki zayıflığı dengelemeyi hedeflediği görülüyor. Satış geliri büyümesi için yüksek tek haneli beklentisi verildi. Burada ana sürükleyici faktörün adet artışı değil, fiyatlama ve ürün karması olacağını düşünüyoruz.

Pay Kodu	DOAS	FROTO	TOASO	KARSN	TTRAK
Son Fiyat	187,20	79,05	272,00	9,86	405,50
En Yüksek (STY)	228,85	130,91	358,25	15,25	652,00
En Düşük (STY)	154,17	75,05	206,19	9,00	404,00
PD (Mn TL)	41.184	277.394	136.000	8.874	40.577
Halka Açıklık Oranı (%)	39	18	24	39	24
BİST100'deki Ağırlık (%)	0,39	1,20	0,78	0,00	0,00
FK	13,91	8,95	10,86	14,29	0,00
PD/DD	0,61	1,69	2,07	1,11	2,14
FD/FAVÖK	4,87	7,91	18,31	4,71	19,51
Yıllık Net Satış (Mn TL)	276.074	896.141	452.305	21.051	52.761
Brüt Kar (Mn TL)	32.835	71.451	29.765	6.190	5.762
Yıllık FAVÖK (Mn TL)	15.590	53.773	12.431	3.920	3.419
Yıllık Net Kar (Mn TL)	3.276	34.409	14.012	639	-912
Brüt Kar Marjı	12%	8%	7%	29%	11%
FAVÖK Marjı	6%	6%	3%	19%	6%
Net Borç (Mn TL)	27.582	106.438	59.134	8.308	8.965
Net Borç / FAVÖK	1,8	2,0	4,8	2,1	2,6

Kaynak: Finnet

Özet Tablo - Kümüle

Araç Satışları	Tem.26	Tem.25	Değişim
Otomobil	502.712	572.198	-12,14%
Hafif Ticari	136.253	143.497	-5,05%
Toplam	638.965	715.695	-10,72%

Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
TOASO*	165.945	189.882	-12,61%
Fiat	53.488	62.387	-14,26%
Alfa Romeo	698	953	-26,76%
Jeep	5.067	1.683	201,07%
Maserati	64	135	-52,59%
Ferrari	15	15	0,00%
Peugeot	41.568	47.912	-13,24%
Citroen	33.465	35.071	-4,58%
Opel	30.989	40.610	-23,69%
DS	591	1.116	-47,04%

*Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Maserati, Ferrari, Stellantis toplamı-

FROTO**	39.550	56.183	-29,61%
----------------	--------	--------	---------

**Ford Marka Araçlar Toplamıdır

DOAS***	94.473	103.169	-8,43%
Volkswagen	52.552	54.742	-4,00%
Audi	9.933	13.232	-24,93%
Seat	3.987	4.561	-12,58%
Cupra	4.207	6.498	-35,26%
Skoda	23.042	23.359	-1,36%
Porsche	752	694	8,36%

***WV, Audi,Seat, Cupra, Skoda, Porsche Toplamıdır

KARSN****	0	83	-100,00%
------------------	---	----	----------

****Karsan Marka Araçlar Toplamıdır

TOGG	25.808	19.821	30,21%
-------------	--------	--------	--------

Pazar Payları

Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
DOAS	14,8%	14,4%	0,4%
FROTO	6,2%	7,9%	-1,7%
KARSN	0,00%	0,01%	0,0%
TOASO	26,0%	26,5%	-0,6%
Toplam	638.965	715.695	-10,72%

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Özet Tablo - Kümüle			
Araç Satışları	Tem.26	Tem.25	Değişim
Otomobil	502.712	572.198	-12,14%
Hafif Ticari	136.253	143.497	-5,05%
Toplam	638.965	715.695	-10,72%

Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
TOASO*	165.945	189.882	-12,61%
Fiat	53.488	62.387	-14,26%
Alfa Romeo	698	953	-26,76%
Jeep	5.067	1.683	201,07%
Maserati	64	135	-52,59%
Ferrari	15	15	0,00%
Peugeot	41.568	47.912	-13,24%
Citroen	33.465	35.071	-4,58%
Opel	30.989	40.610	-23,69%
DS	591	1.116	-47,04%

***Fiat, Alfa Romeo, Jeep, Maserati, Ferrari, Stellantis toplamıdır.**

FROTO**	39.550	56.183	-29,61%
----------------	--------	--------	---------

****Ford Marka Araçlar Toplamıdır**

DOAS***	94.473	103.169	-8,43%
Volkswagen	52.552	54.742	-4,00%
Audi	9.933	13.232	-24,93%
Seat	3.987	4.561	-12,58%
Cupra	4.207	6.498	-35,26%
Skoda	23.042	23.359	-1,36%
Porsche	752	694	8,36%

*****WV, Audi,Seat, Cupra, Skoda, Porsche Toplamıdır**

KARSN****	0	83	-100,00%
------------------	---	----	----------

******Karsan Marka Araçlar Toplamıdır**

TOGG	25.808	19.821	30,21%
-------------	--------	--------	--------

Pazar Payları			
Şirket	Tem.26	Tem.25	Değişim
DOAS	14,8%	14,4%	0,4%
FROTO	6,2%	7,9%	-1,7%
KARSN	0,00%	0,01%	0,0%
TOASO	26,0%	26,5%	-0,6%
Toplam	638.965	715.695	-10,72%