

Otokar / OTKAR

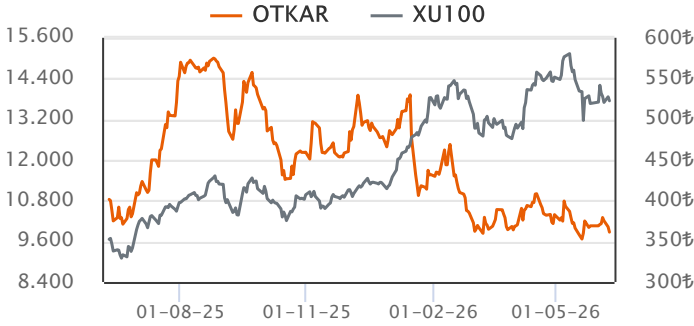
Sektör	Otomotiv
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	120
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.3%
Halka Arz Tarihi	13/04/1995
Halka Açıklık Oranı	27.0%
Fiili Dolaşım Oranı	27.2%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	47.38	56.85
DİĞER	27.81	33.38
ÜNVER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	24.81	29.77

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	183.52	466.00	493.75	364.00	361.25
Fiyat (USD)	9.59	14.45	13.02	8.20	7.85
Piyasa Değeri (Mn TL)	22,022	55,920	59,250	43,680	43,350
Piyasa Değeri (Mn USD)	1,150	1,733	1,562	984	942
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					299

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.77	-2.56	-8.08	-25.67	-8.95
Rölatif %	-0.92	0.69	0.76	-39.09	-37.14

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.36	1.66	1.54	1.49	1.48
Sektör Ort.	0.62	0.80	0.74	0.65	0.64
Firma Değeri/FAVÖK		28.53		99.00	98.58
Sektör Ort.	4.87	5.91	9.01	11.07	11.04
Fiyat/Kazanç	19.34	18.99			
Sektör Ort.	7.33	7.16	12.81	12.85	12.55
PD/DD	14.37	6.60	7.04	5.58	5.54
Sektör Ort.	2.67	4.37	2.82	1.96	1.87
Hisse Başına Kar (TL)	47.44	24.53			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	3,926	13,556	24,286	34,008	45,532
Duran Varlıklar	2,163	3,610	10,030	15,923	24,729
Toplam Aktifler	6,089	17,166	34,316	49,930	70,261
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,196	1,532	8,470	8,419	7,824
Net Borç	1,860	6,413	13,336	14,178	32,443
Net Satış Gelirleri	1,294	4,380	6,761	10,416	9,547
Brüt Kâr	467	-90	847	1,524	432
FAVÖK	189	-855	-815	-265	-1,649
Net K/Z (Ana Ortaklık)	201	-679	-576	-606	-1,601

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	47.5	238.5	54.4	54.1	-8.3
Sektör Ort.	66.4	332.1	38.2	1.6	27.5
FAVÖK Değ.	29.1				
Sektör Ort.	124.9	251.9	10.7	-45.4	-12.2
Net Kâr/Zarar Değ.	86.6				
Sektör Ort.	278.0	249.5	7.3	1,064.8	-29.6
Brüt Kar Marjı	36.1	-2.0	12.5	14.6	4.5
Sektör Ort.	21.6	15.6	16.4	15.3	11.7
FAVÖK Marjı	14.6	-19.5	-12.1	-2.5	-17.3
Sektör Ort.	13.8	9.2	8.4	2.5	0.4
Net Kâr/Zarar Marjı	15.5	-15.5	-8.5	-5.8	-16.8
Sektör Ort.	9	6.2	5.4	51.5	-38.1
Toplam Borçlar Değ.	35.1	219.5	65.3	60.6	50.4
Sektör Ort.	67.8	101.4	86.0	42.6	60.9
Net Borç Değ.	13.8	244.7	108.0	6.3	128.8
Sektör Ort.	69.7	250.7	250.9	92.0	281.2
Net Borç/FAVÖK	1.9		5.5		42.2
Sektör Ort.	1.5	1.1	1.6	4.1	9.0
Aktif Büyümesi	41.4	181.9	99.9	45.5	40.7
Sektör Ort.	64.0	108.9	135.2	39.7	42.9
Özkaynak Büyüme	74.9	28.2	452.7	-0.6	-7.1
Sektör Ort.	58.5	130.6	281.5	33.2	21.3
Özkaynak Karlılığı	120.7	83.5	58.9	-48.5	-30.2
Sektör Ort.	79.6	126.9	77.8	15.4	-0.9
Aktif Karlılığı	21.8	9.8	11.4	-9.7	-4.1
Sektör Ort.	17.1	32.5	27.6	9.1	-0.4
Temettü Verimi	4.4		1.2		
Sektör Ort.	6.0	6.6	6.4	7.2	6.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -1.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -606.4 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 9.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 10.4 milyar TL)

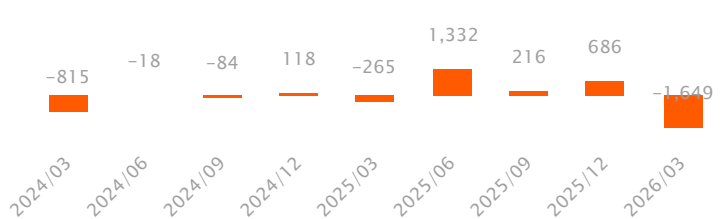
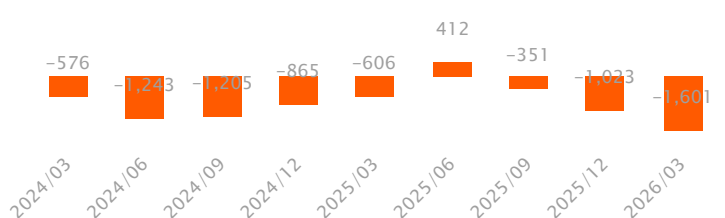
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %54.6 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.3 düşüşle 9.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 6.30 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -1.7 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-17.27 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %3, geçen yıl aynı çeyrek %-2.54)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %61 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %69 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	34,532	47,446	34,008	45,532	33.9	64.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,926	7,406	6,072	10,727	76.6	15.3
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	15,562	17,410	8,841	12,076	36.6	17.2
Stoklar	15,658	17,859	18,030	18,373	1.9	26.1
Duran Varlıklar	17,700	24,724	15,923	24,729	55.3	35.2
Ticari Alacaklar	276	240	798	209	-73.8	0.3
Finansal Yatırımlar	97	111	77	96	23.9	0.1
Maddi Duran Varlıklar	6,806	7,767	5,692	7,892	38.7	11.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8,864	10,643	7,694	10,841	40.9	15.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	52,232	72,169	49,930	70,261	40.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	24,630	45,522	33,179	36,027	8.6	51.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8,997	8,791	6,569	8,584	30.7	12.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	3,191	13,188	6,314	9,292	47.2	13.2
Ticari Borçlar	6,857	8,229	5,479	6,611	20.7	9.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	16,884	17,241	8,332	26,410	217.0	37.6
Finansal Borçlar	15,646	16,041	7,368	25,293	243.3	36.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	41,514	62,762	41,511	62,437	50.4	88.9
Özkaynaklar	10,718	9,407	8,419	7,824	-7.1	11.1
Ödenmiş Sermaye	120	120	120	120	0.0	0.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	12,227	8,983	6,864	7,377	7.5	10.5
Net Dönem Karı veya Zararı	-4,063	-1,605	-463	-1,601	245.6	-2.3
Toplam Kaynaklar	52,232	72,169	49,930	70,261	40.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	44,112	51,962	10,416	9,547	-8.3	100.0
Satışların Maliyeti	37,130	42,024	8,892	9,115	2.5	95.5
Brüt Kâr (Zarar)	6,982	9,938	1,524	432	-71.7	4.5
Faaliyet Giderleri (-)	9,976	9,811	2,361	2,772	17.4	29.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-2,994	127	-837	-2,340	179.6	-24.5
FAVÖK	-1,008	2,153	-265	-1,649	523.3	-17.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2,075	1,978	478	501	4.8	5.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	-45	-35	-10	-7	-30.7	-0.1
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-7	-23	0	1	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-2,940	-3,906	-597	-124	-79.2	-1.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-971	2,047	-369	-1,846	400.5	-19.3
Finansman Gelirleri	1,593	724	214	714	234.2	7.5
Finansman Giderleri (-)	10,452	10,062	2,977	3,198	7.4	33.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	5,919	5,432	2,166	2,360	8.9	24.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-3,911	-1,859	-966	-1,970	103.9	-20.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	-4,063	-1,459	-606	-1,601	164.1	-16.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-273	3,598	11,200	-1,623	a.d.
Ticari Alacaklardaki Değişim		-3,834	-225	7,248	3,789	-47.7
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-2,157	-1,054	-4,119	-630	-84.7
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		1,492	656	-1,757	-867	-50.7
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-3,262	-2,614	-676	-359	-46.9
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		1,732	1,040	146	225	53.8
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		9	75	0	1	a.d.
Alınan Temettümler		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		-3,838	4,791	-4,297	5,976	a.d.
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		32,741	29,654	4,387	15,315	249.1
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		26,173	17,185	7,413	7,699	3.9
Ödenen Temettümler		1,183	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		-10,873	4,799	5,828	3,315	-43.1

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.4	1.0	1.0	1.3
Nakit Oran	7.8	16.3	18.3	29.8
Likit Oran	0.7	0.6	0.5	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	90.7	81.9	84.8	89.0
Stok Devir Hızı	128.9	167.4	134.5	167.2
Borç Devir Hızı	62.8	65.5	43.0	52.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	156.8	183.7	176.4	204.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	15.8	19.1	14.6	4.5
FVÖK Marjı	11.2	14.4	17.3	5.4
FAVÖK Marjı	-2.3	4.1	-2.5	-17.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	-8.9	-3.6	-9.3	-20.6
Efektif Vergi Oranı	-3.9	21.5	37.2	18.7
Net Kar Marjı	-9.2	-2.8	-5.8	-16.8
Özsermaye Karlılığı	-35.8	-14.5	-7.2	-19.7
Aktif Karlılık	-8.2	-2.3	-9.7	-4.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	387.3	667.2	493.0	798.0
Toplam Borç / Aktif	79.5	87.0	83.1	88.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	67.0	60.6	48.8	69.1
Faiz Karşılama Oranı	-0.4	-0.2	-0.3	-0.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-145.3	-2,412.2	2,601.6	-1,598.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-112.0	-569.5	-207.9
Net Borç (Mn TL)	25,908.6	30,613.8	14,178.2	32,442.5
Net Borç / FAVÖK		14.2		42.2

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
OTKAR	361.25	43,350	942	7,824	70,261	1.48	98.58		5.54	-16.77	42.19	40.72	-19.71
FROTO	86.30	302,835	6,581	164,436	458,578	0.50	8.43	9.77	1.84	2.86	2.19	21.07	3.80
TOASO	295.00	147,500	3,206	58,965	200,817	0.51	16.92	12.80	2.50	3.14	4.17	91.98	5.75
DOAS	190.50	41,910	911	67,808	144,421	0.28	4.92	14.16	0.62	1.16	1.95	36.27	0.93
TTRAK	440.75	44,104	958	17,091	43,474	1.13	14.46		2.58	-12.68	2.50	2.28	-8.19
KARSN	12.49	11,241	244	7,997	23,368	1.01	5.36	18.11	1.41	1.37	2.28	42.87	0.95
TMSN	92.50	10,638	231	15,443	28,265	9.52			0.69	-280.23		21.02	-5.59
ASUZU	62.10	15,649	340	15,862	45,041	0.90	19.99	49.46	0.99	-3.76	7.73	87.08	-1.97
Otomotiv						0.83	11.04	12.55	1.87	2.40		36.03	12.03

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 361.25 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	358.33	-0.8%
2.Destek	355.42	-1.6%
PİVOT	364.17	0.8%
1.Direnç	367.08	1.6%
2.Direnç	372.92	3.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	221	
Son 1 Hafta	360	-38.8% altında
Son 1 Ay	298	-26.0% altında
Son 3 Ay	299	-26.2% altında
Son 1 Yıl	303	-27.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	350.00	3.21%
23.60%	393.19	-8.12%
38.20%	419.91	-13.97%
50.00%	441.50	-18.18%
61.80%	463.09	-21.99%
78.60%	493.84	-26.85%
100.00%	533.00	-32.22%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	371.00	AŞAĞI	ALİŞ	08.06.26	366.49	-2.6%
20 Günlük Ort.	372.29	AŞAĞI	ALİŞ	08.06.26	373.37	-3.0%
50 Günlük Ort.	378.34	AŞAĞI	ALİŞ	11.05.26	391.82	-4.5%
100 Günlük Ort.	398.10	AŞAĞI	ALİŞ	16.02.26	467.99	-9.3%
200 günlük Ort.	444.66	AŞAĞI	ALİŞ	09.06.26		-18.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	41.95	AŞAĞI		
MOM	96.33	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	-3.39	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-73.27	AŞAĞI		
ADX	15.99	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-3 (ORTA)	388.23	SATIŞ	09.06.26	382.58

Son kapanış itibari ile AŞAĞI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 388.23 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 388.23 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 358.33 ve 355.42 seviyeleri, direnç olarak da 367.08 ve 372.92 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

OTKAR	03.06.2026 18:12 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Automecanica S.A. paylarının devralınması işleminin tamamlanması Haberin Devamı
OTKAR	02.06.2026 21:01 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Automecanica S.A. paylarının devralınması işlemine ilişkin Romanya doğrudan yabancı yatırım otoritesi izni Haberin Devamı
OTKAR	22.05.2026 18:54 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Kredi Derecelendirme Notu Haberin Devamı
OTKAR	22.05.2026 18:51 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
OTKAR	21.05.2026 08:51 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Automecanica S.A. paylarının devralınması işlemine ilişkin Romanya Rekabet Otoritesi izni Haberin Devamı
OTKAR	05.05.2026 18:16 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Finansal raporların açıklanması Haberin Devamı
OTKAR	05.05.2026 18:16 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
OTKAR	05.05.2026 18:15 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
OTKAR	05.05.2026 18:15 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Finansal Tablolar Haberin Devamı
OTKAR	29.04.2026 19:37 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Automecanica S.A paylarının devralınmasına yönelik sözleşme imzalanması Haberin Devamı
OTKAR	22.04.2026 18:12 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. 2026 1.Çeyrek Finansal Takvim Haberin Devamı
OTKAR	31.03.2026 18:25 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçiminin Tescili Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.