

FORTE 2Ç26 Sonuçları (Pozitif)

Forte Teknoloji, 2Ç26 konsolide finansallarında yıllık bazda %195 artışla 1,10 milyar TL net satış geliri, yaklaşık 11 kat artışla 327,2 milyon TL FAVÖK ve geçen yılın aynı dönemindeki 32,6 milyon TL net zarara karşılık 204,0 milyon TL net kâr açıkladı.

Çeyrekte güçlü operasyonel performansın arkasında, kamu ve savunma sanayi tarafında art arda kazanılan ihaleler yer aldı. HAVELSAN, MEB PİKTES, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı ile Savunma Sanayii Başkanlığı ve çeşitli kamu kurumlarından alınan projeler, gelir ve operasyonel kârlılıktaki güçlü büyümeyi destekledi.

Marjlardaki iyileşme de dikkat çekti. Brüt kâr marjı geçen yılın aynı dönemindeki %17,4 seviyesinden %29,6'ya, FAVÖK marjı ise %8,0'dan %29,8'e yükseldi. Çeyrekssel bazda da güçlü bir toparlanma görüldü. 1Ç26'da 70,3 milyon TL olan FAVÖK, 2Ç26'da 327,2 milyon TL'ye ulaştı. Net kârın geçen yılki zarardan güçlü kârlılığa dönmesini, operasyonel kârlılıktaki belirgin iyileşmenin doğal sonucu olarak olumlu değerlendiriyoruz.

Genel olarak, Forte'nin 2Ç26 finansallarını pozitif olarak değerlendiriyoruz.

PhillipCapital Araştırma
arastirma@phillipcapital.com.tr

Forte Bilgi İletişim

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	FORTE TI
Hisse Fiyatı, TL	133,60
Fiili Dolaşım Oranı	35,37%
Piyasa Değeri, milyon TL	8.951
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	187
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0,00%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0,05%
Yabancı Yatırımcı Oranı	0,77%
Emeklilik Fonları Oranı	8,00%
Yatırım Fonları Oranı	6,63%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 21/08/2026 itibarıyla

Finansallar, mın TL,

TMS 29 Uygulanmış	2Ç25	2Ç26	6A25	6A26
Gelirler	349	1.029	693	2.090
Brüt Kâr	59	314	147	478
Brüt Kâr Marjı	16,9%	30,5%	21,2%	22,8%
FAVÖK	30	327	86	397
FAVÖK Marjı	8,5%	31,8%	12,4%	19,0%
Net Kâr	-26	203	-73	213
Net Kâr Marjı	-7,4%	19,7%	-10,6%	10,2%
Net Borç	555	1.979	555	1.979

Piyasa Çarpanları

	2024	2025	Son
F/K	a.d.	1,5	3,0
PD/DD	4,3	1,4	2,9
FD/FAVÖK	14,8	6,0	8,6

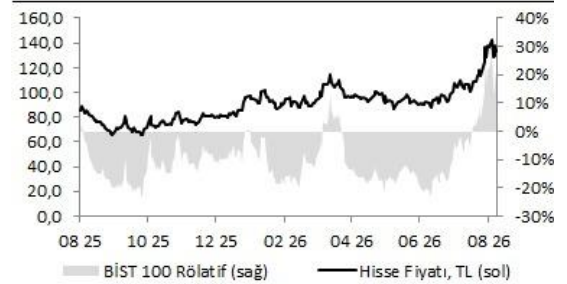
Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı

Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Diğer	24
Ali Celal Asiltürk	19
Hasan Cengiz Bayrak	16
Ebubekir Balıkcı	8
Toplam	67

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BIST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	25,4%	54,5%	44,4%	59,0%
Rölafif	20,8%	40,1%	38,6%	24,0%
Ort. İşlem Hacmi milyon \$	6,9	4,6	5,3	4,3

Kaynak: BIST, Finnet

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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve analizler genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.