

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025
FAALİYET RAPORU

ŞİRKET BİLGİLERİ

Yönetim Kurulu ve Komiteler

Esas Mukavelemizin 10'uncu maddesine göre Şirketimiz, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca, en çok 3 yıl için seçilecek, en az 8 üyeden oluşan ve toplam üye sayısı çift olan bir Yönetim Kurulu tarafından idare edilir. Bağımsız üyeler için Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ile getirilen zorunluluklar saklı kalmak kaydıyla, Genel Kurul, süresi sona ermiş olmasa dahi Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Seçilecek Yönetim Kurulu üyelerinden 2 adedi Sermaye Piyasası Kurulu zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlanan bağımsızlık kriterlerini taşımak zorundadır.

Şirketimizin 26 Mart 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üye adedimiz 2 adet Bağımsız Üye ile birlikte toplam 12 olarak belirlenmiştir. 2025 yılı hesaplarını incelemek amacıyla toplanacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar vazife yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulumuz aşağıdaki gibidir:

M. Rahmi Koç	Şeref Başkanı
Y. Ali Koç	Başkan
James Kieran Vincent Cahill	Başkan Yardımcısı
Johan Egbert Schep	Üye
David Joseph Cuthbert Johnston	Üye
Mehmet Apak	Üye
Haydar Yenigün	Üye
John Davis	Üye
Prof.Dr. Umran Savaş İnan	Bağımsız Üye
Prof. Dr. Katja Windt	Bağımsız Üye
Güven Özyurt	Üye – Ford Otosan Lideri
Josephine M. Payne	Üye – Ford Otosan Lideri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde:

Denetimden Sorumlu Komite üyeliklerine Prof.Dr. Umran Savaş İnan ve Prof. Dr. Katja Windt'in getirilmesine, Aday Gösterme Komitesi'ne atfedilen görevleri de yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Prof.Dr. Umran Savaş İnan'ın ve Komite Üyeliklerine Haydar Yenigün, David Joseph Cuthbert Johnston, Prof. Dr. Katja Windt ve Saibe Gül Ertuğ'un getirilmesine, Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Başkanlığı'na Prof.Dr. Umran Savaş İnan'ın ve Komite Üyeliklerine Haydar Yenigün ve David Joseph Cuthbert Johnston'ın getirilmesine, Ücret Komitesi Başkanlığı'na Prof.Dr. Umran Savaş İnan'ın ve Komite Üyeliklerine Haydar Yenigün ve James Kieran Vincent Cahill'in getirilmesine karar verilmiştir.

Ortaklık Yapısı

Ford Otosan'ın 30 Haziran 2025 itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

Adı	Hisse Tutarı	Hisse Adedi	Hisse Oranı (%)
Koç Holding A.Ş.	1.356.313.044,70	135.631.304.470	38,65
Vehbi Koç Vakfı	28.805.013,70	2.880.501.370	0,82
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	32.592.023,10	3.259.202.310	0,93
Temel Ticaret A.Ş. ⁽¹⁾	23.558.850,00	2.355.885.000	0,67
Koç Holding A.Ş. Toplamı	1.441.268.931,50	144.126.893.150	41,07
Ford Deutschland Engineering GmbH ⁽²⁾	1.439.970.367,60	143.997.036.760	41,04
Halka Açık	627.860.700,90	62.786.070.090	17,89
Toplam Nominal Sermaye (TL)	3.509.100.000,00	350.910.000.000	100

(1) Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. 29 Eylül 2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında kısmi bölünme işlemini onaylayarak sahibi olduğu Koç Holding A.Ş. paylarının tamamını %100 payına sahip olduğu Family Danışmanlık Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.'ye devretmiştir.

(2) Ford Deutschland Engineering GmbH, Ford Motor Company söz konusu şirketin %100 sahibidir.

OTOMOTİV PAZARI VE ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Türkiye Otomotiv Pazarı ve Ford Otosan

1Y'25'te Türkiye otomotiv pazarı, ilk çeyrekteki %7'lik düşüşün ardından, artan fiyat rekabeti nedeniyle yapılan agresif satış kampanyaları, devam eden makroekonomik belirsizlikler ve ÖTV'de beklenen artışların etkisiyle ilk çeyrekte %5 büyümüştür. Bu dönemde toplam satışlar 625.468 adede (1Y'24: 598.016) ulaşmıştır. Kamyon segmenti hariç tüm segmentlerde büyüme yaşanmış; binek araç satışları %5,4, hafif ticari araç satışları %6,1, orta ticari araç satışları ise %2,4 oranında artarken, kamyon satışları %12,2 oranında azalmıştır.

Ocak-Haziran döneminde Türkiye otomotiv pazarında satışlar aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	1Y'25	1Y'24	Yıllık %	2Ç'25	2Ç'24	Yıllık %
Binek Araç	488.003	462.955	%5	264.210	229.566	%15
Hafif Ticari Araç	63.211	59.575	%6	36.305	28.417	%28
Orta Ticari Araç	56.763	55.451	%2	31.178	24.479	%27
Kamyon (>16 t)	15.385	17.515	-%12	8.607	8.510	%1
Diğer Ağır Ticari Araç (6-16t)	2.106	2.520	-%16	1.110	1.166	-%5
Toplam ⁽³⁾	625.468	598.016	%5	341.410	292.138	%17

(3) Toplam, otobüs ve midibüs hariç ticari araçları ve binek araçları kapsamaktadır. / Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD), Ağır Ticari Araçlar Derneği (TAİD) ve TÜİK.

Tüm rapor boyunca parantez içindeki rakamlar geçen yılın aynı dönemine ait olan değerleri göstermektedir.

Binek araçların toplam pazardaki payı geçen yılın aynı döneminde %77 iken, bu dönem %78'e yükselmiştir. Hafif ticari araçların payı ise %19 seviyelerinde yatay seyretmiştir.

Binek araçların toplam pazardaki payı ⁽⁴⁾							
1Y25	1Y24	2024	2023	2022	2021	2020	2019
%78	%77	%77	%76	%72	%73	%77	%79

Bu dönemde ithal araçların payı binek araçlarda %68 seviyesinde yatay seyrederken, hafif ticari araçlarda %78'e yükselmiş ve toplamda %70 olarak gerçekleşmiştir.

İthal araçların payı ⁽⁴⁾	Binek	Hafif Ticari	Toplam
1Y25	%71	%80	%73
1Y24	%70	%68	%69
2024	%70	%73	%71

2025'in ilk yarısında, Ford Otosan'ın yurt içi satışları %2 artarak 50.109 adede ulaşmış olup; %8,0 (%8,2) pazar payı ile Ford Otosan, toplam pazarda 3. sırada yer almıştır. Pazar payımız, hafif ticari araçlarda %22,4 (%18,1), orta ticari araçlarda %34,4 (%34,1) ve kamyon segmentinde %23,2 (%24,3) olarak gerçekleşmiştir. Binek araç segmentinde, kârlılık odaklı stratejimizi korurken, ÖTV muafiyet kriterlerindeki değişiklikler ⁽⁵⁾ ve artan fiyat rekabeti nedeniyle pazar payımız %2,6 (%3,3) seviyesinde gerçekleşmiştir.

2. Üretim ve Kapasite

Ocak-Haziran döneminde toplam üretim adedimiz yıllık bazda %12 artmış ve 351.861 (313.619) adet olmuştur. Kapasite kullanım oranımız toplamda %75 (%84), Gölcük ve Yeniköy Fabrikaları'mızda %72 (%81; %82), Eskişehir Fabrika'mızda %40 ve Craiova Fabrika'mızda %85 olarak gerçekleşmiştir.

(4) Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

(5) Üst fiyat limiti 1,6 milyon TL'den 2,3 milyon TL'ye yükseltilmiş olup, muafiyetten yararlanacak araçların %40'ının yerli üretim olması gerekmektedir. Tüm rapor boyunca parantez içindeki rakamlar geçen yılın aynı dönemine ait olan değerleri göstermektedir.

Model bazında üretim adetlerimiz aşağıdaki gibidir:

	1Y'25	1Y'24	Yıllık %	2Ç'25	2Ç'24	Yıllık %
Gölcük	74,202	83,625	-%11	37,243	34,752	%7
2 Ton Ticari Araç (Ford Transit)	74,202	83,625	-%11	37,243	34,752	%7
Yeniköy	145,350	100,757	%44	78,452	45,100	%74
1 Ton Ticari Araç (Ford Custom & VW 1-Ton Ticari Araç)	145,350	100,757	%44	78,452	45,100	%74
Eskişehir	5,299	6,668	-%21	3,052	2,746	%11
Ford Trucks	5,299	6,668	-%21	3,052	2,746	%11
Craiova	127,010	122,569	%4	67,099	59,664	%12
Ford Puma	79,495	82,204	-%3	44,453	38,289	%16
Ford Courier	47,515	40,365	%18	22,646	21,375	%6
Toplam	351,861	313,619	%12	185,846	142,262	%31

3. İhracat, Yurt İçi Satış ve Toplam Satış Verileri

Avrupa binek araç pazarındaki satışlar yatay seyretmiş olup 6,6⁽⁶⁾ milyon adet kaydedilmiştir.

En büyük ihracat pazarımız olan Avrupa ticari araç pazarı ⁽⁶⁾, devam eden ekonomik belirsizlikler nedeniyle talepteki genel düşüşe bağlı olarak %13 oranında bir azalma yaşamıştır.

Yurt Dışı Satışlarımız

2025'in ilk yarısında, Ford Otosan'ın yurt dışı satış adetleri yıllık %18 artmış ve 306.468 (259.824) adet olmuştur. Yurt Dışı Satış gelirlerimiz 299,7 milyar TL (252,8) olarak gerçekleşmiş olup artan satış adetlerinin ve görece güçlü seyreden EUR/TL kurunun (1Y'25 €/TL değişim: 27%; 1Y'24 €/TL değişim: 8%) etkileriyle %19 artmıştır.

Bu dönemde, Ford, yenilenen ürün yelpazesıyla sağladığı güçlü satış artışı ile 2025'in ilk yarısında Avrupa ticari araç pazarında %17,7'lik (%14,3) rekor pazar payı elde ederek liderliğini sürdürmüştür.

(6) Kaynak: ACEA - European Automobile Manufacturers' Association

Tüm rapor boyunca parantez içindeki rakamlar geçen yılın aynı dönemine ait olan değerleri göstermektedir.

Ford Otosan bu dönemde, Ford'un pazar liderliğinin sürdürülmesinde önemli bir rol oynayarak, Ford'un Avrupa'daki ticari araç satışlarının %80'ini üretmiştir. Ayrıca, Ford Otosan, Ford'un Avrupa'daki performansında kilit bir oyuncu olma rolünü pekiştirerek, Ford'un binek araç satışlarının %41'inin üretimini üstlenmiştir.

Yurt İçi Toptan Satışlarımız

Yurt içi toptan satışlarımız 50.890 (49.559) adet olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde yurt içi toptan satışlarımız %3 artarken, yurt içi satış gelirlerimiz artan fiyat rekabeti ve satış bileşimi etkisi nedeniyle %10 azalarak 65,7 milyar TL (73,2) olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Satışlarımız

Toplam satış adetlerimiz yıllık %16 artarak 357.358 (309.388) olmuştur. Toplam satış gelirlerimiz yıllık %12 artarak 365,4 milyar TL (326,0) kaydedilmiştir. Yurt dışı satış gelirlerinin toplam satış gelirlerindeki payı %82'e yükselmiştir (%78).

4. Yatırımlar

Aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 9,7 milyar TL (17,9) yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak proje aktifleşme öncesi 5,2 milyar TL (5,6) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir. ArGe alanında çalışan sayısı 2.354 kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla 5.092 aylık ücretli ve 20.955 saat ücretli olmak üzere toplam 26.047 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2024: 5.139 aylık ücretli ve 20.579 saat ücretli olmak üzere toplam 25.718 çalışan).

Ford Otosan, Türk otomotiv sektöründeki en yüksek istihdama sahip olmayı sürdürmüştür. Şirketimizdeki işçiler Türk Metal Sendikası ile Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) arasında 18 Ocak 2024 tarihinde imza edilen ve 1 Eylül 2023 – 31 Ağustos 2025 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi kapsamındadır.

7. Kârlılık

Yılın ilk yarısında, kısa vadeli Euro cinsinden alacaklara ilişkin döviz kuru değişimlerinin olumlu etkisiyle kârlılıkta artış kaydedilmiştir (1Y'25 €/TL değişim: 27%; 1Y'24 €/TL değişim: 8%).

Brüt kâr, yıllık bazda %7 düşüşle 30,8 milyar TL (33,3 milyar TL) olarak gerçekleşmiştir. Bu doğrultuda, 2025 yılının ilk yarısında brüt kâr marjı %10,2'den %8,4'e gerilemiştir. Marj daralmasının başlıca nedenleri i) rekabetçi fiyatlama ortamı nedeniyle satış kampanyalarının artması, ii) Toplam gelirler içinde ihracat gelirlerinin payının yükselmesi, iii) enflasyonist ortam ve döviz kuru hareketlerine bağlı olarak ithal araç maliyetlerindeki artış ve üretimde elektrikli araçların payının yükselmesine bağlı olarak maliyetlerdeki artış olmuştur.

Faaliyet giderleri, 14,9 milyar TL'den 15,2 milyar TL'ye sınırlı bir artış göstermiştir. Diğer faaliyetlerden net gelir ise, esas faaliyetlerden elde edilen net döviz kuru gelirlerindeki %91 oranındaki artışın etkisiyle, 0,13 milyar TL'den 4,6 milyar TL'ye güçlü bir yükseliş kaydetmiştir. Bu gelişmeler sonucunda, esas faaliyet kârı %10 artarak 18,5 milyar TL'den 20,2 milyar TL'ye yükselmiştir.

Düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁷⁾ ve esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁷⁾ ise bir önceki yıla göre sırasıyla %18 ve %1 artışla, sırasıyla 30,6 milyar TL ve 26,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Araç başına düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁷⁾ 1.839 Euro, araç başına Vergi Öncesi Kar ise 976 Euro olmuştur.

Vergi Öncesi Kâr, 9,2 milyar TL (14,3 milyar TL) tutarındaki parasal kazanç da dahil olmak üzere %23 azalarak 16,2 milyar TL (21 milyar TL) olarak gerçekleşmiştir.

Marjlar: Brüt Kâr %8,4 (-1,8 puan); Faaliyet Kârı %5,5 (-0,1 puan); Düzeltilmiş FAVÖK⁽⁷⁾ %8,4 (+0,4 puan); Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁷⁾ %7,1 (-0,8 puan); ve Net Kâr %3,6 (-3,0 puan)

⁽⁷⁾ Şirket 1Y'25'ten itibaren raporladığı FAVÖK'ü "Düzeltilmiş FAVÖK" olarak adlandıracaktır. Bu terminoloji değişikliği, daha önce raporlanan üç aylık veya altı aylık EBITDA rakamlarında herhangi bir revizyon gerektirmemektedir. Şirket esas faaliyetlerinin bir parçası olan; belirli proje bazlı varlıkların, TFRS 16 kapsamında finansal kiralama etkisi kaynaklı alacaklar olarak yeniden sınıflandırılmasını ve Ford Motor Company ile yapmış olduğu sözleşmeye bağlı olarak tahsilat süresi içinde gerçekleşen kısa vadeli Avro cinsinden alacakların döviz kuru etkilerini (esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler) düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasına eklemektedir. Tüm rapor boyunca parantez içindeki rakamlar geçen yılın aynı dönemine ait olan değerleri göstermektedir.

8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Haziran döneminde 433 milyon EUR döviz kredisi ve 2 milyar TL tutarında TL kredi geri ödemesi yapmış, 542 milyon EUR döviz kredisi ve 1,4 milyar TL tutarında TL kredi kullanımı yapmıştır. Bunların sonucunda, 2024 sonunda 128 Milyar TL olan toplam kredi ve borçlanma aracı stokumuz haziran sonu itibarıyla 139 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 57,0 milyar TL (25,8 milyar TL) olmuştur.

Şirketimiz, finansal riskleri yakından takip etmeyi ve bu tür risklere karşı son derece ihtiyatlı politikalar uygulamayı sürdürmektedir. Çeşitli risklerle ilgili olarak tarafımızca uygulanan temel politikalar 2 numaralı finansal tablo dipnotunda özetlenmiştir.

9. Başlıca Finansal Veriler

Özet Bilanço

Milyon TL	30.06.2025	31.12.2024	Δ
Dönen Varlıklar	212.167	179.641	%18
Maddi Duran Varlıklar	118.761	113.503	%5
Toplam Varlıklar	417.178	381.256	%9
Kısa Vadeli Yükümlülükler	167.114	143.977	%16
Toplam Yükümlülükler	276.719	246.820	%12
Özkaynaklar	140.459	134.436	%4

Özet Gelir Tablosu

Milyon TL	1Y'25	1Y'24	Yıllık %	2Ç'25	2Ç'24	Yıllık %
Toplam Gelir	365.360	326.014	%12	194.793	144.203	%35
Yurt Dışı ⁽⁸⁾	299.697	252.832	%19	161.955	109.964	%47
Yurt İçi	65.663	73.182	-%10	32.838	34.239	-%4
Brüt Kâr	30.805	33.275	-%7	16.064	13.927	%15
Faaliyet Kârı	20.229	18.460	%10	11.992	5.446	%120
Düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁹⁾	30.587	25.960	%18	17.355	9.428	%84
Düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁹⁾ (esas faaliyetlerden gelir/gider hariç)	25.955	25.831	%0	14.016	10.622	%32
Vergi Öncesi Kâr	16.229	20.982	-%23	6.473	6.504	%0
Net Kâr	12.988	21.206	-%39	6.111	8.070	-%24
Diğer Finansal veriler						
Amortisman & İtfa	7.667	5.982	%28	3.951	2.896	%36
Finansal kiralama yöntemine ilişkin doğrusal giderler ⁽¹⁰⁾	2.691	1.518	%77	1.412	1.086	%30
Net Finansal Gelirler/(Giderler)	-20.057	-13.195	%52	-13.277	-7.163	%85
Yatırım Harcamaları ⁽¹¹⁾	9.738	17.893	-%46	5.272	8.034	-%34

(8) Yurt dışı satış gelirleri ve adetleri, Ford Otosan ve Ford Romanya SRL ihracatını içermektedir.

(9) Şirket 1Y'25'ten itibaren raporladığı FAVÖK'ü "Düzeltilmiş FAVÖK" olarak adlandıracaktır. Bu terminoloji değişikliği, daha önce raporlanan üç aylık veya altı aylık EBITDA rakamlarında herhangi bir revizyon gerektirmemektedir. Şirket esas faaliyetlerinin bir parçası olan; belirli proje bazlı varlıkları, TFRS 16 kapsamında finansal kiralama etkisi kaynaklı alacaklar olarak yeniden sınıflandırılmasını ve Ford Motor Company ile yapmış olduğu sözleşmeye bağlı olarak tahsilat süresi içinde gerçekleşen kısa vadeli Avro cinsinden alacakların döviz kuru etkilerini (esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler) düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasına eklemektedir.

(10) Ford Otosan, maddi duran varlık çıkışları sınıflamasında; Kocaeli (1 tonluk araçlar) ve Craiova fabrikalarındaki (Puma) belirli sabit kıymetlerini, Ford Motor Company'e TFRS 16 uyarınca finansal kiralama yöntemiyle kiralamış ve bu tutarı maddi duran varlıklarından ilişkili taraflardan diğer alacaklarına sınıflamıştır. Bu varlıklar, Ford Motor Company'e ait olduğu kabul edildiğinden, artık amortisman tabi tutulmamakta ve sabit kıymet kayıtlarına dahil edilmemektedir. Yeniden sınıflandırılan finansal kiralama kaynaklı alacaklar, planlanan araç satış hacimlerine göre projelerin ömrü boyunca amorti edilmektedir. Ford Otosan, amortisman kaydetmek yerine, bu alacakları ihracat gelirleriyle mahsup ederek, maliyet artı modeline göre araç satış faturaları yoluyla yatırımın geri kazanılmasını yansıtmaktadır.

(11) Yatırım Harcamaları, maddi duran ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları ve verilen nakit avans ve borçlarını içermektedir.

Özet Nakit Akım Tablosu

Milyon TL	30.06.2025	30.06.2024	Δ
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	59.566	6.326	%842
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları	-9.233	-17.857	-%48
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Kullanılan Nakit Akışları	-14.030	17.978	N/M
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal (Kayıp)	-5.475	-6.325	-%13
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	26.052	25.594	%2
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	56.971	25.752	%121

Finansal Rasyolar

	30.06.2025	31.12.2024
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş FAVÖK ^(12,13)	1,66	2,38
Özkaynak Kârlılığı	%27,9	%35,6
Borçluluk Oranı	%66,3	%64,7
Yatırım Harcamaları / Satışlar	%2,7	%5,6

Marjlar

	1Y'25	1Y'24	Δ	2Ç'25	2Ç'24	Δ
Brüt Kâr Marjı	%8,4	%10,2	-1,8 pp	%8,2	%9,7	-1,5 pp
Faaliyet Kârı Marjı	%5,5	%5,7	-0,2 pp	%6,2	%3,8	2,4 pp
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı ⁽¹³⁾	%8,4	%8,0	0,4 pp	%8,9	%6,5	2,4 pp
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı ⁽¹³⁾ (esas faaliyetlerden gelir/gider hariç)	%7,1	%7,9	-0,8 pp	%7,2	%7,4	-0,2 pp
Vergi Öncesi Kâr Marjı	%4,4	%6,4	-2,0 pp	%3,3	%4,5	-1,2 pp
Net Kâr Marjı	%3,6	%6,5	-2,9 pp	%3,1	%5,6	-2,5 pp

(12) Net Finansal Borç / FAVÖK oranı 3,5x ile sınırlanmıştır.

(13) Şirket 1Y'25'ten itibaren raporladığı FAVÖK'ü "Düzeltilmiş FAVÖK" olarak adlandıracaktır. Bu terminoloji değişikliği, daha önce raporlanan üç aylık veya altı aylık EBITDA rakamlarında herhangi bir revizyon gerektirmemektedir. Şirket esas faaliyetlerinin bir parçası olan; belirli proje bazı varlıkların, TFRS 16 kapsamında finansal kiralama etkisi kaynaklı alacaklar olarak yeniden sınıflandırılmasını ve Ford Motor Company ile yapmış olduğu sözleşmeye bağlı olarak tahsilat süresi içinde gerçekleşen kısa vadeli Avro cinsinden alacakların döviz kuru etkilerini (esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler) düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasına eklemektedir.

10. Diğer Önemli Gelişmeler

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından Şirketimizin uzun vadeli kredi notunu "BB+", görünümünü durağan olarak koruyan güncel rapor yayınlanmıştır.
- 2025 yılı hesap dönemi finansal raporlarının denetlenmesi için bağımsız denetim kuruluşu olarak Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin seçilmesine ilişkin 26.03.2025 tarihli genel kurul kararı, 11.04.2025 tarihinde tescil edilmiştir.
- Yönetim Kurulumuz tarafından görev dağılımı yapılmak suretiyle, Yönetim Kurulu Başkanlığına Sn. Yıldırım Ali Koç'un ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığına Sn. James Kieran Vincent Cahill'in getirilmelerine karar verilmiştir. Yönetim Kurulumuz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde: denetimden Sorumlu Komite üyeliklerine Sn. Umran Savaş İnan ve Sn. Katja Windt'in getirilmesine; Aday Gösterme Komitesi'ne atfedilen görevleri de yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Sn. Umran Savaş İnan ve Komite Üyeliklerine Sn. Haydar Yenigün, Sn. David Joseph Cuthbert Johnston, Sn. Katja Windt ve Sn. Saibe Gül Ertuğ'un getirilmesine; Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Başkanlığı'na Sn. Umran Savaş İnan ve Komite Üyeliklerine Sn. Haydar Yenigün ve Sn. David Joseph Cuthbert Johnston'ın getirilmesine; Ücret Komitesi Başkanlığı'na Sn. Umran Savaş İnan ve Komite Üyeliklerine Sn. Haydar Yenigün ve Sn. James Kieran Vincent Cahill'in getirilmesine karar verilmiştir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2025/24 sayılı Haftalık Bülteni'nde, 18 Şubat 2025 tarihli özel durum açıklamamıza konu olan, yurt içinde halka arz edilmeksizin, tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle toplamda 12.000.000.000 TL tutarına kadar borçlanma aracı ihracına ilişkin ihraç limiti başvurusunun uygun görüldüğü duyurulmuştur.
- Şirketimizin XS2782775345 ISIN kodlu tahvilinin kupon ödemesi 25.04.2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.
- Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadili 30.05.2025 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.
- 26 Mart 2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda B grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Sn. Levent Çakıroğlu, Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılmıştır. Yönetim Kurulumuzca boşalan

Yönetim Kurulu üyeliğine, toplanacak ilk Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak ve Genel Kurul'un onaylaması halinde selefinin kalan görev süresini tamamlamak üzere Sn. Mehmet Apak'ın atanmasına karar verilmiştir.

- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş (Kobirate) tarafından yapılan değerlendirme sonucunda 23.06.2025 tarihi itibarıyla Şirketimizin Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu 9,60 (%96,0) olarak belirlenmiştir.

11. Öngörüler

2024 yıl sonu finansal sonuçlarıyla beraber kamuyla paylaştığımız beklentilerimizde, yatırım harcamalarının takvimlendirmesine bağlı olarak yatırım harcaması beklentisi güncellenmiştir. 2025 yılı toplam Türkiye otomotiv pazarı yurt içi perakende satış beklentisi ise yıl genelinde yurtiçi pazarda beklenenden daha güçlü talep görünümünün bir sonucu olarak artırılmıştır.

2025 yılında toplam otomotiv pazarı satışlarının 1.050 – 1.150 bin adet aralığında gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Yurt içi perakende satışlarımızın 90- 100 bin, yurt dışı satışlarımızın 610 – 660 bin, toptan satışlarımızın ise 700-760 bin adet aralığında olacağını tahmin etmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi toplam 700-750 bin adet aralığında planlamaktayız. Yeni projeler için 600 – 700 milyon € sabit kıymet yatırım harcaması yapılacağını öngörmekteyiz.

	2024 (Gerçekleşen)	2025 Beklentiler	
		Önceki (17.02.2025)	Güncellenen
Toplam Türkiye Otomotiv Pazarı	1.279 bin	950-1.050 bin	1.050-1.150 bin
Perakende Satış Adedi	114 bin	90-100 bin	90-100 bin
Toplam Yurt Dışı Satış	546 bin	610-660 bin	610-660 bin
Türkiye	330 bin	410-440 bin	410-440 bin
Romanya	216 bin	200-220 bin	200-220 bin
Toplam Satış Adedi	661 bin	700-760 bin	700-760 bin
Toplam Üretim Adedi	633 bin	700-750 bin	700-750 bin
Türkiye	382 bin	460-490 bin	460-490 bin
Romanya	251 bin	240-260 bin	240-260 bin
Yatırım Harcaması (Sabit Kıymet) ⁽¹⁴⁾	739 milyon €	750-850 milyon €	600-700 milyon €
Genel Yatırımlar	128 milyon €	130-150 milyon €	130-150 milyon €
Ürün Yatırımları	611 milyon €	620-700milyon €	470-550 milyon €
Satış Gelirleri Büyümesi	Yatay	Yüksek Tek Haneli	Yüksek Tek Haneli
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı ⁽¹⁵⁾	%7,2	%7 - %8	%7 - %8

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.

(14) Yatırım Harcamaları, maddi duran ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları ve verilen nakit avans ve borçlarını içermektedir.

(15) Şirket 1Y'25'ten itibaren raporladığı FAVÖK'ü "Düzeltilmiş FAVÖK" olarak adlandıracaktır. Bu terminoloji değişikliği, daha önce raporlanan üç aylık veya altı aylık EBITDA rakamlarında herhangi bir revizyon gerektirmemektedir. Şirket esas faaliyetlerinin bir parçası olan; belirli proje bazlı varlıkların, TFRS 16 kapsamında finansal kiralama etkisi kaynaklı alacaklar olarak yeniden sınıflandırılmasını ve Ford Motor Company ile yapmış olduğu sözleşmeye bağlı olarak tahsilat süresi içinde gerçekleşen kısa vadeli Avro cinsinden alacakların döviz kuru etkilerini (esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler) düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasına eklemektedir.