



FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 Eylül 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

9A'25'te Türkiye otomotiv pazarı, artan fiyat rekabeti nedeniyle yapılan agresif satış kampanyaları, devam eden makroekonomik belirsizlikler ve ÖTV artışı öncesi öne çekilen talep nedeniyle %9 büyümüştür. Bu dönemde toplam satışlar 954.831 adede (9A'24: 879.088) ulaşmıştır. Kamyon segmenti hariç tüm segmentlerde büyüme yaşanmış; binek araç satışları %10,0 hafif ticari araç satışları %4,2, orta ticari araç satışları ise %7,9 oranında artarken, kamyon satışları %9,1 oranında azalmıştır.

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

	9A'25	9A'24	Yıllık %	3Ç'25	3Ç'24	Yıllık %
Binek Araç	742.687	675.273	%10,0	254.684	212.318	%20,0
Hafif Ticari Araç	97.281	93.346	%4,2	34.070	33.771	%0,9
Orta Ticari Araç	87.679	81.273	%7,9	30.916	25.822	%19,7
Kamyon (>16 t)	22.757	25.027	-%9,1	7.372	7.512	-%1,9
Diğer Ağır Ticari Araç (6-16t)	4.427	4.169	%6,2	1.606	1.649	-%2,6
Toplam ⁽³⁾	954.831	879.088	%8,6	328.648	281.072	%16,9

(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'dan %20'ye yükselmiştir.

Binek araçların toplam pazardaki payı ⁽⁴⁾							
9A'25	9A'24	2024	2023	2022	2021	2020	2019
%78	%77	%77	%76	%72	%73	%77	%79

Bu dönemde ithal araçların payı binek araçlarda %71 seviyesinde yatay seyrederken, hafif ticari araçlarda %79'a yükselmiş ve toplamda %72 olarak gerçekleşmiştir.

İthal araçların payı ⁽⁴⁾	Binek	Hafif Ticari	Toplam
9A'25	71%	79%	72%
9A'24	71%	70%	71%
2024	70%	73%	71%

2025'in ilk dokuz ayında, Ford Otosan'ın yurt içi satışları %2 artarak 76.212 adede ulaşmış olup; %8,0 (%8,5) pazar payı ile Ford Otosan, toplam pazarda 3. Sıradaki yerini korumuştur. Pazar payımız, hafif ticari araçlarda %22,8 (%19,2), orta ticari araçlarda %34,1 (%36,4) ve kamyon segmentinde %22,5 (%25,0) olarak gerçekleşmiştir. Binek araç segmentinde, kârlılık odaklı stratejimizi korurken, ÖTV muafiyet kriterlerindeki değişiklikler ⁽⁵⁾ ve artan fiyat rekabeti nedeniyle pazar payımız %2,6 (%3,1) seviyesinde gerçekleşmiştir.

2. Üretim ve Kapasite

Ocak-Eylül döneminde toplam üretim adedimiz yıllık bazda %12 artmış ve 513.998 (457.735) adet olmuştur. Kapasite kullanım oranımız toplamda %73 (%82), Gölcük Fabrika'mızda %69 (%77), Yeniköy Fabrika'mızda %71 (%81), Eskişehir Fabrika'mızda %44 (%57) ve Craiova Fabrika'mızda %82 olarak gerçekleşmiştir.

(4) Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilité 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:

	9A'25	9A'24	Δ	3Ç'25	3Ç'24	Δ
Gölcük	107.513	119.668	-%10	33.311	36.043	-%8
Yeniköy	214.335	148.969	%44	68.819	48.212	%43
Eskişehir	7.472	9.563	-%22	2.173	2.895	-%25
Craiova	184.678	179.535	%3	57.668	56.966	%1
Ford Puma	115.798	119.880	-%3	36.303	37.676	-%4
Yeni Ford Courier	68.880	59.655	%15	21.365	19.290	%11
Toplam	513.998	457.735	%12	161.971	144.116	%12

3. İhracat, Yurt içi Satış ve Toplam Satış Verileri

2025'in ilk dokuz ayında Avrupa binek araç pazarı yıllık bazda %1 oranında sınırlı bir büyüme göstererek 9,6 milyon adede ulaşmıştır. Buna karşılık, en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa ticari araç pazarı ⁽⁶⁾ %9 düşerek 1,6 milyon adede gerilemiştir. Bu durum devam eden ekonomik belirsizlikleri ve geçen yılın yüksek baz etkisini yansıtmıştır. Binek araç talebindeki güçlü seyir, ticari araçlardaki daralmayı telafi ederek Avrupa otomotiv pazarının toplamda 11,2 milyon adet ile genel olarak yatay kalmasını sağlamıştır.

Yurt Dışı Satışlarımız

9A'25'te, Ford Otosan'ın yurt dışı satış adetleri yıllık %13 artmış ve 445.781 (395.325) adet olmuştur. Yurt Dışı Satış gelirlerimiz 471,8 milyar TL (421,3) olarak gerçekleşmiş olup artan satış adetlerinin ve görece güçlü seyreden EUR/TL kurunun (9A'25 €/TL değişim: 32%; 9A'24 €/TL değişim: 17%) etkileriyle %12 artmıştır.

Bu ortamda, Ford, Avrupa ticari araç pazarındaki liderliğini koruyarak %17,7 (15,3%) ile rekor bir pazar payı elde etmiştir. Bu başarı, yenilenmiş ürün yelpazesinden kaynaklanan güçlü satışlar ve Ford Pro'nun sunduğu katma değerli hizmetler tarafından desteklenmiştir.

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.

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

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

Yurt İçi Toptan Satışlarımız

Yurt içi toptan satışlarımız 80.575 (75.348) adet olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde yurt içi toptan satışlarımız %7 artarken, yurt içi satış gelirlerimiz artan fiyat rekabeti ve satış model kırılımı etkisi nedeniyle %6 azalarak 110,5 milyar TL (118,1) olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Satışlarımız

Toplam satış adetlerimiz yıllık %12 artarak 526.356 (470.673) olmuştur. Toplam satış gelirlerimiz yıllık %8 artarak 582,4 milyar TL (539,4) kaydedilmiştir. Yurt dışı satış gelirlerinin toplam satış gelirlerindeki payı %81'e yükselmiştir (%78).

4. Yatırımlar

Aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 16,9 milyar TL (31,1) yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak proje aktifleşme öncesi 8,9 milyar TL (9,1) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir. Ar-Ge alanında çalışan sayısı 2.322 kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 5.073 aylık ücretli ve 20.567 saat ücretli olmak üzere toplam 25.640 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 şirket 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. Yeni sözleşme dönemine ilişkin taraflarca görüşmeler devam etmektedir.

7. Kârlılık

Yılın ilk dokuz ayında, kısa vadeli Euro cinsinden alacaklara ilişkin döviz kuru değişimlerinin olumlu etkisiyle kârlılıkta artış kaydedilmiştir (9A'25 €/TL değişim: 32%; 9A'24 €/TL değişim: 17%).

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

Brüt kâr 9A'25 döneminde yıllık bazda %9 düşüşle 48,8 milyar TL (53,7 milyar TL) olarak gerçekleşti. Buna bağlı olarak brüt kâr marjı %10,0 seviyesinden %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, hafif bir düşüşle 24,4 milyar TL seviyesine gerilerken, net diğer gelirler 1,5 milyar TL'den 5,7 milyar TL'ye çıkarak %292 oranında artış göstermiştir. Bu artış, ticari alacak ve borçlardan elde edilen net kur farkı gelirlerinin %39 yükselerek, net diğer gelirlerin 5,8 milyar TL'ye çıkmasından kaynaklanmıştır. Sonuç olarak, esas faaliyet kârı 30,0 milyar TL (30,6 milyar TL) ile %2 oranında sınırlı bir düşüş kaydetmiş ve brüt kârdaki daralmayı büyük ölçüde telafi etmiştir.

Düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁷⁾ 46,9 milyar TL (43,0 milyar TL) olarak kaydedilerek yıllık bazda %9 artmıştır (Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁷⁾ 41,2 milyar TL (41,6 milyar TL) olup yıllık bazda %0,9 oranında sınırlı bir düşüş göstermiştir.) Araç başına düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁷⁾ 1.832 € (1.805€) olmuştur.

Bu dönemde parasal kazanç %43 azalarak 12,9 milyar TL (22,4 milyar TL) tutarında gerçekleşmiştir. Üçüncü çeyrekte net finansman giderlerindeki %50 oranındaki azalma (ağırlıklı olarak net kur farkı giderlerinin %40 düşmesinden kaynaklı) vergi öncesi kârdaki daralmayı hafifletmiştir. Böylelikle vergi öncesi kâr %23 düşerek 35,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Araç başına vergi öncesi kâr 1.073 € (1.506 €) olmuştur.

Marjlar: Brüt Kâr %8,4 (-1,6 puan); Faaliyet Kârı %5,2 (-0,5 puan); Düzeltilmiş FAVÖK⁽⁷⁾ %8,1 (+0,1 puan); Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁷⁾ %7,1 (-0,6 puan); ve Net Kâr %3,8 (-2,5 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

Bu dönemde güçlü nakit pozisyonumuz sayesinde ilave borçlanma ihtiyacı asgari düzeyde tutulmuş ve finansal borçluluk önemli ölçüde azaltılmıştır. Bu doğrultuda, finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışı 19,0 milyar TL tutarında gerçekleşmiştir. Döviz cinsi açısından 9A'25 yılı itibarıyla brüt borcun i) %81'i € ii) %14'ü \$ iii) %5'i TL cinsindendir. Zorlu faaliyet koşullarının sürdüğü bu dönemde, etkin nakit yönetimi ve net işletme sermayesindeki iyileşme yanı sıra yatırım harcamalarında da temkinli bir yaklaşım benimsenmiştir. Bu doğrultuda, net borç %23 azalarak 2024 yıl sonundaki 127,2 milyar TL seviyesinden 97,8 milyar TL'ye gerilemiştir.

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

	30.09.2025	31.12.2024	%
Dönen Varlıklar	210.050	193.122	%9
Maddi Duran Varlıklar	127.893	122.021	%5
Toplam Varlıklar	428.410	409.868	%5
Kısa Vadeli Yükümlülükler	161.817	154.782	%5
Toplam Yükümlülükler	269.638	265.343	%2
Özkaynaklar	158.772	144.525	%10

Özet Gelir Tablosu

Milyon TL	9A'25	9A'24	Yıllık %	3Ç'25	3Ç'24	Yıllık %
Toplam Gelir	582.361	539.396	%8	189.584	188.918	%0
Yurt Dışı ⁽⁸⁾	471.826	421.304	%12	149.640	149.500	%0
Yurt İçi	110.534	118.092	-%6	39.944	39.418	%1
Brüt Kâr	48.750	53.670	-%9	15.634	17.898	-%13
Faaliyet Kârı	30.049	30.581	-%2	8.302	10.736	-%23
Düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁹⁾	46.901	43.043	%9	14.018	15.136	-%7
Düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁹⁾ (diğer gelir/gider hariç)	41.208	41.592	-%1	13.306	13.823	-%4
Vergi Öncesi Kâr	27.482	35.910	-%23	10.035	13.354	-%25
Net Kâr	22.364	34.211	-%35	8.401	11.413	-%26
Diğer Finansal veriler						
Amortisman & İtfa	12.383	9.961	%24	4.141	3.531	%17
Finansal Kiralama Ciro Etkisi ⁽¹⁰⁾	4.468	2.501	%79	1.576	869	%81
Net Finansal Gelirler/(Giderler)	-24.999	-20.991	%19	-3.436	-6.805	-%50
Yatırım Harcamaları ⁽¹¹⁾	16.878	31.112	-%46	6.409	11.876	-%46

(8) Yurt dışı satış gelirleri ve adetleri, Ford Otosan ve Ford Romania 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 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) 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 Akış Tablosu

	30.09.2025	30.09.2024	Yıllık %
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	71.148	26.330	%170
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları	-16.211	-30.747	-%47
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Kullanılan Nakit Akışları	-18.961	26.081	A/D
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal (Kayıp)	-9.568	-9.087	%5
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	27.998	27.515	%2
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	54.517	40.166	%36

Finansal Rasyolar

	30.09.2025	31.12.2024
Net Finansal Borç / FAVÖK ⁽¹²⁾ ⁽¹³⁾	1,70	2,38
Özkaynak Kârlılığı	%24,7	%35,6
Borçluluk Oranı	%62,9	%64,7
Yatırım Harcamaları / Satışlar	%2,9	%5,6

Marjlar

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

10. Diğer Önemli Gelişmeler

- 9 Temmuz 2025 tarihli özel durum açıklamamızla, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's Rating Services (S&P) tarafından yayımlanan güncel raporda, Şirketimizin uzun vadeli kredi notu "BB-", kredi notu görünümü ise "Durağan" olarak belirlendiği kamuya paylaşılmıştır.
- 18 Temmuz 2025 tarihli özel durum açıklamamızla, yıllık izin dolayısıyla Fabrikalarımızda aşağıda belirtilen tarihler arasında üretime ara verildiği kamuya duyurulmuştur. Bu dönem zarfında fabrikalarımızda periyodik bakım çalışmaları gerçekleştirilmiştir.

	Üretime Ara Verilme Tarihi	Üretime Başlangıç Tarihi
Gölcük Fabrikası	27 Temmuz 2025	11 Ağustos 2025
Yeniköy Fabrikası	27 Temmuz 2025	13 Ağustos 2025
Eskişehir Fabrikası	27 Temmuz 2025	11 Ağustos 2025
Craiova Fabrikası	2 Ağustos 2025	20 Ağustos 2025

- 30 Temmuz 2025 tarihli özel durum açıklamamızla, Şirketimizin T.C. Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu düzenlemeleri uyarınca Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na (TSRS) uygun olarak hazırlanan ve Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından zorunlu sürdürülebilirlik güvence denetimine tâbi tutulan 2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu şirketimiz internet sitesinde (www.fordotosan.com.tr) kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.
- 8 Eylül 2025 tarihli özel durum açıklamamızla duyurulduğu üzere, Yönetim Kurulumuz tarafından Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin 7'nci maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Borçlanma Araçları Tebliği hükümlerine uygun olarak, Türkiye dışında satılmak üzere, 1 yıllık dönem içerisinde çeşitli tertip ve vadelerde bir veya birden fazla seferde, ihraç tarihlerindeki piyasa koşullarına göre belirlenecek sabit ve/veya değişken faiz oranlarına sahip, toplamda 750 milyon USD veya muadili yabancı para tutarına kadar borçlanma aracı ihraç edilebilmesi amacıyla hazırlanacak ihraç belgesinin onaylanması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına karar verilmiştir.

- 10 Ekim 2025 tarihli özel durum açıklamamızla duyurulduğu üzere, yönetim Kurulumuz tarafından, kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2029 yılının sonuna kadar uzatılması, Esas Sözleşme 'de belirtilen kayıtlı sermaye tavanının iç kaynakların sermayeye ilave edilmesi suretiyle gerçekleştirilen ve 30.05.2025 tarihinde tescil edilen sermaye artırım neticesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği hükümlerine uygun şekilde aşılmış olması nedeniyle 10.000.000.000 TL'ye çıkarılması Esas Sözleşme'nin 6.6. maddesindeki pay grubu dağılımını gösteren tablonun mevcut sermaye yapımıza ve 6.7. maddenin C Grubu Pay Sahibi "Ford Deutschland Engineering GMBH"nin yeni ünvanına yer verecek şekilde güncellenmesi amaçlarıyla Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı nezdinde gerekli izinlerin alınmasına takiben genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir.
- 27 Ekim 2025 tarihli özel durum açıklamamızla duyurulduğu üzere, Şirketimizin XS2782775345 ISIN kodlu tahvilinin kupon ödemesi gerçekleştirilmiştir.
- 30 Ekim 2025 tarihli özel durum açıklamamızla duyurulduğu üzere, Yönetim Kurulumuz, Kar Dağıtım Politikamız, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumunu dikkate alarak, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği kapsamında ortaklara 21.230.055.000,00 TL tutarında nakit kâr payı dağıtılmasına karar verilmiştir. İlgili kar payı teklifi yapılacak ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir.
- 30 Ekim 2025 tarihli özel durum açıklamamızla duyurulduğu üzere, şirketimiz Olağanüstü Genel Kurulu'nun 28 Kasım 2025 Cuma günü saat 11:00'de "Akpınar Mahallesi, Hasan Basri Caddesi No:2, Sancaktepe / İstanbul (Tel: +90 216 564 71 00, Faks: +90 216 564 73 85) adresindeki Şirket Merkezi'nde gerçekleşmesine karar verilmiştir.

11. Öngörüler

Ford Otosan yılda dört kez olmak üzere çeyrekssel finansal sonuçlarla birlikte beklenti paylaşmaktadır. Bu kapsamda, Kasım ayında açıklanan 2025 yılı 9 aylık finansal sonuçlarla birlikte yılın üçüncü beklenti güncellemesi yayımlanmıştır. Yurt içi pazarda yıl geneline ilişkin talep görünümünün beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi nedeniyle, Türkiye toplam otomotiv pazarı hacmi ve Ford Otosan perakende yurt içi satış hacmi beklentileri yukarı yönlü yenilenmiştir. Öte yandan, Avrupa'daki süregelen makroekonomik endişelere bağlı olarak zayıflayan talep nedeniyle Türkiye üretim ve ihracat hacmi beklentileri aşağı yönlü güncellenmiştir. Gerçekleşme ve faturalama takvimindeki kaymalar nedeniyle yatırım harcaması beklentisi yenilenmiştir.

	2024	2025 Beklentiler		
	Gerçekleşen	Birinci	İkinci	Güncellenen
		(17 Şubat 2025)	(30 Temmuz 2025)	
Toplam Türkiye Otomotiv Pazarı	1.279 bin	950-1.050 bin	1.050-1.150 bin	1.300-1.400 bin
Perakende Satış Adedi	114 bin	90-100 bin	90-100 bin	110-120 bin
Toplam Yurt Dışı Satış	546 bin	610-660 bin	610-660 bin	590-640 bin
Türkiye	330 bin	410-440 bin	410-440 bin	390-420 bin
Romanya	216 bin	200-220 bin	200-220 bin	200-220 bin
Toplam Satış Adedi	661 bin	700-760 bin	700-760 bin	700-760 bin
Toplam Üretim Adedi	633 bin	700-750 bin	700-750 bin	680-730 bin
Türkiye	382 bin	460-490 bin	460-490 bin	440-470 bin
Romanya	251 bin	240-260 bin	240-260 bin	240-260 bin
Yatırım Harcaması (Sabit Kıymet)	739 milyon €	750-850 milyon €	600-700 milyon €	450-550 milyon €
Genel Yatırımlar	128 milyon €	130-150 milyon €	130-150 milyon €	130-150 milyon €
Ürün Yatırımları	611 milyon €	620-700 milyon €	470-550 milyon €	320-400 milyon €
Satış Gelirleri Büyümesi	Yatay	Yüksek Tek Haneli	Yüksek Tek Haneli	Yüksek Tek Haneli
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı ⁽¹⁴⁾	%7,2	%7 - %8	%7 - %8	%7 - %8

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.

(14) 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.