

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2026
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 12 Mart 2026 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üye adedimiz 2 adet Bağımsız Üye ile toplam 12 olarak belirlenmiştir. 2026 yılı hesaplarını incelemek amacıyla toplanacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar vazife yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulumuz aşağıdaki gibidir:

M. Rahmi Koç	Şeref Başkanı
Ali Y. Koç	Başkan
James Michael Baumbick	Başkan Yardımcısı
James Kieran Vincent Cahill	Üye
Johan Egbert Schep	Üye
David Joseph Cuthbert Johnston	Üye
Mehmet Apak	Üye
Haydar Yenigün	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 Gerişkovan'ın 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 Michael Baumbick'in getirilmesine karar verilmiştir.

Ortaklık Yapısı

Ford Otosan'ın 31 Mart 2026 itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

Adı	Hisse Tutarı (TL)	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

1Ç'26'da Türkiye otomotiv pazarı, önceki yılın yüksek baz etkisi ve takvim etkileri sonucunda yıllık bazda %4 oranında daralarak 272.491 (284.278) adet seviyesinde gerçekleşmiştir. Şubat-Mart dönemine denk gelen Ramazan ayının satın alma kararlarını ötelemesi ile artan makroekonomik ve jeopolitik belirsizlikler, tüketici güveni ve filo yenileme faaliyetleri üzerinde baskı oluşturmuştur. Bu dönemde binek araç satışları yıllık %6 daralırken, araç fiyat seviyelerinin büyük ölçüde 2 milyon TL eşiğinin üzerine çıkması ve finansman koşullarının sıkı seyri nedeniyle talep görece daha işlevsel olan hafif ticari araç segmentine yönelmiştir. Hafif ticari araç pazarı yıllık bazda %13 büyüme kaydederken, orta ticari araç ve ağır ticari araç segmentlerinde sırasıyla %4 ve %10 daralma gözlenmiştir. Ocak-Mart döneminde Türkiye otomotiv pazarında satışlar aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	1Ç'26	1Ç'25	Yıllık %
Binek Araç	210.688	223.793	-%6
Hafif Ticari Araç	30.273	26.904	%13
Orta Ticari Araç	24.437	25.587	-%4
Kamyon (>16 t)	6.107	6.778	-%10
Diğer Ağır Ticari Araç (6-16t)	986	1.216	-%19
Toplam ⁽³⁾	272.491	284.278	-%4

(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 %78,8 iken, bu dönem %77 olarak kaydedilmiştir. Hafif ticari araçların payı ise %20 ile sabit kalmıştır.

Binek araçların toplam pazardaki payı ⁽⁴⁾

1Ç'26	2025	1Ç'25	2024	2023	2022	2021
%77	%77	%79	%77	%76	%72	%73

Bu dönemde ithal araçların payı binek araçlarda %64 seviyesine gerilerken, hafif ticari araçlarda %77'e ulaşmış ve toplamda %67 olarak gerçekleşmiştir.

İthal araçların payı ⁽⁴⁾	Binek	Hafif Ticari	Toplam
1Ç26	%64	%77	%67
2025	%70	%78	%72
1Ç25	%68	%78	%70
2024	%70	%73	%71
2023	%68	%54	%65

Bu dönemde, Ford Otosan'ın toplam yurt içi perakende satışları %20 azalışla 18.707(23.459) adede gerilemiştir. Bu gelişmede, Focus modelinin üretiminin sonlanmasının ardından binek araç satışlarında gözlenen zayıflama ile, daha rekabetçi fiyatlandırma ortamı ve artan araç bulunabilirliğinin özellikle orta ticari araç satışları üzerinde yarattığı baskı etkili olmuştur. Bu çerçevede Ford Otosan'ın toplam pazardaki payı %6,9 seviyesinde gerçekleşmiştir (%8,3). Diğer taraftan, pazar payımız hafif ticari araçlarda %18,2 (%21,6), orta ticari araçlarda %32,2 (%37,6) ve kamyon segmentinde ise %23,6 (%25,0) olmuştur.

2. Üretim ve Kapasite

Ocak-Mart döneminde toplam üretim adedimiz yıllık bazda %2 artmış ve 169.436 (166.025) adet olmuştur. Bu performansı, üretimine başlanan yeni partner modelleri ve talep artışı görülen elektrikli Puma Gen-E aracı desteklemiştir. Kapasite kullanım oranımız toplamda %73 (%71), Gölcük Fabrikamızda %65, Yeniköy Fabrikamızda %69, Eskişehir Fabrikamızda %42 ve Craiova Fabrikamızda %85 olarak gerçekleşmiştir.

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

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

Model bazında üretim adetlerimiz aşağıdaki gibidir:

	1Ç'26	1Ç'25	Yıllık %
Gölcük	33.546	36.959	-%9
2 Ton Ticari Araç (Ford Transit)	33.546	36.959	-%9
Yeniköy	69.814	66.908	%4
1 Ton Ticari Araç (Ford Custom & VW 1 Ton Ticari Araç)	69.814	66.908	%4
Eskişehir	2.336	2.247	%4
Ford Trucks	2.336	2.247	%4
Craiova	63.740	59.911	%6
Ford Puma	40.124	35.042	%15
Yeni Ford Courier	23.616	24.869	-%5
Toplam	169.436	166.025	%2

3. İhracat, Yurt İçi Satış ve Toplam Satış Verileri

2026 yılının ilk çeyreğinde Avrupa otomotiv pazarında genel aktivite sınırlı toparlanma göstermiştir. Avrupa Birliği ve Birleşik Krallık toplam binek araç pazarı yıllık %4,3⁽⁵⁾ büyürken, bu artış büyük ölçüde çeyreğin sonuna doğru ivmelenen talep ile bazı ülkelerde uygulamaya alınan yeni ve yenilenmiş vergi teşviklerinden kaynaklanmıştır. Ticari araç pazarındaki büyüme ise düşük baz etkisinin bir yansıması olup, talepte geniş tabanlı bir güçlenmeye işaret etmemektedir.

Bu dönemde, en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa Birliği + Birleşik Krallık van pazarı⁽⁵⁾ ise geçtiğimiz senenin düşük bazı nedeniyle %1,1 büyüme kaydetmiştir. Ancak Ford Otosan'ın başlıca ihracat pazarları arasında yer alan Birleşik Krallık (%-4,0), Almanya (%-9,0) ve İtalya (%-1,7) pazarlarında düşüş kaydedilmiş, bu durum Avrupa genelinde toparlanmanın ülke bazında farklılaştığını ortaya koymuştur. Ağır ticari araç segmentinde ise satışlar %10,4 artışla görece güçlü bir performans sergilemiştir.

Yurt Dışı Satışlarımız

İlk çeyrekte Ford Otosan'ın yurt dışı satış adetleri yatay seyretmiş ve 140.294 (140.039) adet olmuştur. Yurt Dışı Satış gelirlerimiz ise EUR/TL paritesinin önceki yıla kıyasla daha sınırlı artışı nedeniyle %5 düşüşle 160,7 (170,0) milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu dönemde, Ford, yenilenen ürün yelpazesıyla 2026'nın birinci çeyreğinde Avrupa ticari araç pazarında %16,2'lik pazar payı elde ederek liderliğini sürdürmüştür.

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

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

Ford Otosan 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 %47'sinin üretimini üstlenmiştir.

Yurt İçi Toptan Satışlarımız

Yurt içi toptan satışlarımız 20.608 (25.241) olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde yurt içi toptan satışlarımız %18 azalmış ve yurt içi gelirlerimiz döviz kuru artışı ve enflasyon arasındaki artan fark, artan rekabetçi fiyatlandırma ortamı ve ürün karmasındaki değişimlerin etkisiyle %22 azalarak 31,8 (40,5) milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Satışlarımız

Toplam satış adetlerimiz yıllık %3 azalarak 160.902 (165.280) olmuştur. Toplam satış gelirlerimiz yıllık %9 azalarak 192,4 (210,6) milyar TL kaydedilmiştir. Yurt dışı satış gelirlerinin toplam satış gelirlerindeki payı %84'e (%81) yükselmiştir.

4. Yatırımlar

Aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 2 (4,2) milyar TL yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak proje aktifleşme öncesi 3,4 (2,9) milyar TL tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir. ArGe alanında çalışan sayısı 2.203 kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 5.003 aylık ücretli ve 19.864 saat ücretli olmak üzere toplam 24.867 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2025: 19.963 aylık ücretli ve 5.039 saat ücretli olmak üzere toplam 25.002 çalışan).

Ford Otosan, Türk otomotiv sektöründeki en yüksek istihdama sahip olmayı sürdürmüştür. Şirketimizdeki işçiler Türk Metal Sendikası ile Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) arasında 22 Ocak 2026 tarihinde imza edilen ve 1 Eylül 2025 – 31 Ağustos 2027 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi kapsamındadır.

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

7. Kârlılık

Yılın ilk çeyreğinde:

- i) Artan araç bulunabilirliğinin etkisiyle daha rekabetçi hale gelen fiyatlama ortamı
- ii) Satış karmasındaki değişimler
- iii) Dönem içinde EUR/TL artışının TÜFE'nin gerisinde kalması ve önceki yılın aynı dönemine kıyasla daha sınırlı kur seyri (EUR/TL Δ : %25 vs. TÜFE Δ : %31)
- iv) İhracat gelirlerinin toplam gelirler içindeki payının artması

karlılığımızda daralmaya neden olmuştur.

Brüt kâr, 1Ç'26'da yıllık bazda %27 azalışla 13,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir (18,2 milyar TL). Bu doğrultuda brüt kâr marjı %6,9 seviyesine gerilemiştir (%8,6). Brüt kâr marjındaki daralmada; i) Rekabetçi fiyatlama ortamı, ii) Toplam gelirler içerisinde yurt dışı satış gelirlerinin payının artması, iii) Üretim karmasında elektrikli araçların payındaki yükselişe bağlı olarak satışların maliyetinde artış (EV oranının 1Ç'25'teki %14,5 seviyesinden 1Ç'26'da %19,1'e yükselmesi) ile iv) Enflasyonist baskılar kaynaklı hammadde maliyetlerinde ve hizmet alımlarında artışlar etkili olmuştur.

Faaliyet giderleri, ağırlıklı olarak satış ve pazarlama giderlerindeki düşüşün etkisiyle 8,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir (9,6 milyar TL). Bununla birlikte, dönem içerisinde EUR/TL kur hareketlerinin daha sınırlı seyretmesine bağlı olarak faaliyetlerden kaynaklanan net kur farkı gelirleri yıllık bazda %89 azalarak 0,3 milyar TL'ye gerilemiştir (2,9 milyar TL). Bu gelişmelere paralel olarak net diğer faaliyet gelirleri %71 azalışla 0,5 milyar TL olmuş (1,6 milyar TL) ve esas faaliyet kârı yıllık %51 düşüşle 4,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir (10,2 milyar TL).

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

1Ç'26 döneminde finansal kiralamaya ilişkin doğrusal giderler 1,7 milyar TL (1,6 milyar TL), faaliyetlerden net diğer gelirler ise 0,5 milyar TL (1,6 milyar TL) olarak kaydedilmiştir. Bu kapsamda düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁶⁾, yıllık bazda %28 azalışla 11,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş (16,3 milyar TL), düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁶⁾ marjı ise %6,1 olmuştur (%7,8). Araç başına düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁶⁾ 1.428 Euro (1.856 Euro) olarak kaydedilmiştir.

Net finansman giderleri, ağırlıklı olarak kur farkı giderlerindeki %26'lık azalışın etkisiyle yıllık bazda %27 düşerek 6,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir (8,4 milyar TL). Kur farkı zararları 8,9 milyar TL'ye gerilemiştir (11,9 milyar TL). Dönem içerisinde 7,9 milyar TL tutarında parasal kazanç kaydedilmiş (7,0 milyar TL) ve bu doğrultuda vergi öncesi kâr yıllık %34 azalışla 8,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir (12,0 milyar TL). Araç başına vergi öncesi kâr 970 Euro (1.368 Euro) seviyesinde gerçekleşmiştir.

Ford Otosan'ın varlık ağırlıklı bilanço yapısının doğal bir sonucu olarak, 1Ç'26'da ertelenmiş vergi gideri 2,2 milyar TL'ye (2,9 milyar TL) ulaşmıştır. Bunun sonucunda, dönem net kârı yıllık bazda %35 düşüşle 5,5 milyar TL'ye (8,5 milyar TL) gerilemiştir.

Marjlar: Brüt Kâr %6,9 (-1,7 puan); Faaliyet Kârı %2,6 (-2,2 puan); Düzeltilmiş FAVÖK %6,1 (-1,7 puan); Vergi Öncesi Kâr %4,1 (-1,6 puan) ve Net Kâr %2,9 (-1,1 puan)

8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Mart döneminde 254 milyon EUR döviz kredisi ve 2,6 milyar TL tutarında TL kredi geri ödemesi yapmış, 250 milyon EUR döviz kredisi kredi kullanımı yapmıştır. Bunların sonucunda, 2025 sonunda 169 Milyar TL olan toplam kredi ve borçlanma aracı stokumuz Mart sonu itibarıyla 154 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 56.687 milyon TL (1Ç'25: 64.627 milyon TL) olmuştur.

(6) Ford Otosan, FAVÖK göstergesini "Düzeltilmiş FAVÖK" olarak raporlamaktadır. **Düzeltilmiş FAVÖK** aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır:

Düzeltilmiş FAVÖK = Brüt Kâr – Faaliyet Giderleri + Amortisman ve İtfa Payları + Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler + Embedded lease etkisi

Düzeltilmiş FAVÖK Hesaplamasında Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler: Ford Otosan'ın ihracat satışları ağırlıklı olarak Ford Motor Company'ye gerçekleştirilmektedir.

Ödeme koşulları, Ford Motor Company ile imzalanan iş anlaşmalarında yer alan Euro bazlı maliyet-artı (cost-plus) sözleşmeler çerçevesinde belirlenmiştir. Türkiye'den gerçekleştirilen satışlara ilişkin ihracat alacakları 14 gün, Romanya'dan yapılan satışlara ilişkin alacaklar ise 30 gün vadeye sahiptir.

Bu nedenle, söz konusu tahsilat süresinde ortaya çıkan ve gelir tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" kalemi altında muhasebeleştirilen kur farkı gelir ve giderleri, Şirket'in esas faaliyetlerinin bir parçası olarak değerlendirilmektedir. Kur farkı etkilerine ilave olarak, bu kalem;

i) ticari faaliyetlerden kaynaklanan faiz gelir ve giderlerini ve

ii) vergi borcu mahsupları, kira, komisyon ve lisans gelirleri gibi diğer gelir ve giderleri de içermektedir.

Bu kapsamda Ford Otosan, FAVÖK hesaplamasında "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" kalemini yeniden ekleyerek (back-out yöntemiyle) düzeltme yapmaktadır.

Finansal Kiralamaya İlişkin Doğrusal Giderler Etkisi: TFRS 16 kapsamında Ford Otosan, 1 tonluk ticari araçlar (Yeniköy Fabrikası) ve Puma modelleri (Craiova Fabrikası) için münhasıran kullanılan sabit varlıkları tanımlamakta ve bu varlıkları, kiraya veren konumunda olması nedeniyle "Maddi Duran Varlıklar" hesabından "Diğer Alacaklar" hesabına yeniden sınıflandırmaktadır. Bu varlıklar, Ford Motor Company'ye ait kabul edildiğinden sabit kıymet kayıtlarında yer almamakta ve amortismanı tabi tutulmamaktadır.

Yeniden sınıflandırılan söz konusu kira alacakları, planlanan araç satış hacimleri doğrultusunda proje ömrü boyunca itfa edilmektedir. Amortisman kaydı yapılması yerine, bu tutarlar ihracat gelirlerinden mahsup edilmekte ve maliyet-artı iş modeli kapsamında yatırımın araç satışları yoluyla geri kazanımı yansıtılmaktadır. İhracat gelirlerindeki bu azalış, ekonomik olarak amortisman etkisi yarattığından, Ford Otosan Düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasında söz konusu tutarı gelirlere geri eklemektedir.

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

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

Bilanço

Bilanço (Milyon TL)	1Ç'26	2025	Δ
Dönen varlıklar	219.730	245.892	-%11
Nakit ve nakit benzerleri	56.688	70.397	-%19
Ticari alacaklar	74.466	97.774	-%24
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4.445	4.791	-%7
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	825	256	%223
Stoklar	67.903	54.284	%25
Diğer Kalemler ⁽⁷⁾	15.403	18.390	-%16
Duran varlıklar	238.848	250.147	-%5
Maddi duran varlıklar	146.755	150.934	-%3
Maddi olmayan duran varlıklar	33.776	34.843	-%3
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	20.723	23.639	-%12
Ertelenmiş vergi varlığı	24.955	26.802	-%7
Peşin ödenmiş giderler	7.972	9.857	-%19
Kullanım hakkı varlıkları	2.885	2.521	%14
Diğer Duran Varlıklar ⁽⁸⁾	1.782	1.551	%15
TOPLAM VARLIKLAR	458.578	496.039	-%8
Kısa vadeli yükümlülükler	174.688	198.758	-%12
Kısa vadeli finansal borçlar ⁽⁹⁾	54.782	69.704	-%21
Ticari borçlar	101.359	112.745	-%10
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18.547	16.309	%14
Uzun vadeli yükümlülükler	119.455	125.596	-%5
Uzun vadeli finansal borçlar ⁽¹⁰⁾	108.344	109.845	-%1
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	11.110	15.750	-%29
Özkaynaklar	164.436	171.685	-%4
Ödenmiş sermaye	3.509	3.509	%0
Yabancı para çevirim farkları	-13.909	-11.007	%26
Nakit akış riskinden korunma (kayıpları)	-33.220	-36.309	-%9
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16.620	15.360	%8
Geçmiş yıllar karları	180.373	157.008	%15
Net dönem karı	5.499	37.398	-%85
Diğer Kalemler ⁽¹¹⁾	5.564	5.726	-%3
TOPLAM KAYNAKLAR	458.578	496.039	-%8

(7) **Diğer Dönen Varlıklar:** Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar + peşin ödenmiş giderler + türev finansal araçlar + diğer dönen varlıklar

(8) **Diğer Duran Varlıklar:** Finansal yatırımlar + üçüncü taraflardan ticari alacaklar + bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları ve iştiraklerdeki yatırımlar + türev finansal araçlar

(9) **Kısa Vadeli Finansal Borçlar:** Kısa vadeli banka kredileri + uzun vadeli borçların kısa vadeli kısmı

(banka kredileri + ihraç edilen borçlanma araçları + kiralama yükümlülükleri + diğer uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları)

(10) **Uzun Vadeli Finansal Borçlar:** Uzun vadeli (banka kredileri + ihraç edilen borçlanma araçları + kiralama yükümlülükleri + diğer uzun vadeli karşılıkları)

(11) **Diğer Özkaynak Kalemleri:** Sermayeye ilişkin enflasyon düzeltmeleri + hisse senedi ihraç primleri + tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçümünden kaynaklanan kayıplar + gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kaynaklanan kazançlar

Gelir Tablosu (Milyon TL)	1Ç'26	1Ç'25	Δ
Toplam Gelir	192,443	210,563	-%9
Yurt Dışı ⁽¹²⁾	160,690	170,041	-%5
Yurt İçi	31,753	40,522	-%22
Brüt Kâr	13,297	18,198	-%27
Pazarlama giderleri (-)	-3,833	-4,492	-%15
Genel yönetim giderleri (-)	-2,676	-2,823	-%5
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-2,320	-2,313	%0
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (+)	4,000	6,533	-%39
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-3,530	-4,935	-%28
Esas Faaliyet Kârı	4,939	10,168	-%51
Yatırımlardan net diğer gelir / giderler (+)	1,188	3,256	-%64
Finansman geliri / (gideri) öncesi Faaliyet Kârı	6,127	13,424	-%54
Net finansman Gideri (-)	-6,136	-8,370	-%27
Net parasal pozisyon kazançları (+)	7,969	6,990	%14
Vergi Öncesi Kâr	7,959	12,044	-%34
Vergi Gideri (-)	-2,461	-3,554	-%31
Net Kâr	5,499	8,489	-%35

Düzeltilmiş FAVÖK mutabakatı	1Ç'26	1Ç'25	Δ
Brüt Kâr	13.297	18.198	-%27
Pazarlama giderleri (-)	-3.833	-4.492	-%15
Genel yönetim giderleri (-)	-2.676	-2.823	-%5
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-2.320	-2.313	%0
Amortisman ve itfa gideri (+)	5.126	4.589	%12
Düzeltilmeler Öncesi FAVÖK	9.594	13.159	-%27
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (+)	4.000	6.533	-%39
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-3.530	-4.935	-%28
TFRS 16 uyarınca finansal kiralama yöntemine ilişkin doğrusal giderler (Embedded Lease Etkisi) (+)	1.665	1.579	%5
Düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁶⁾	11.729	16.336	-%28

(12) Türkiye ve Romanya toplam rakamı içermektedir.

Nakit Akış Tablosu (Milyon TL)	1Ç'26	1Ç'25	Δ
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	18.050	38.982	-%54
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	18.960	40.778	-%54
- Dönem Kârı	5.499	8.489	-%35
- Dönem Net Kârı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	11.504	8.925	%29
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	1.957	23.363	-%92
Ödenen/Alınan Faiz Net	286	472	-%39
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yapılan ödemeler	-46	-81	-%44
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler	-953	-1.418	-%33
Vergi ödemeleri	-198	-768	-%74
B. Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları	-2.094	-5.049	-%59
Maddi duran v. satışından kaynaklanan nakit girişleri	247	482	-%49
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-2.595	-5.610	-%54
Maddi olmayan duran v. alımından kaynaklı nakit çıkışları	-1.284	-1.981	-%35
Verilen nakit avans ve borçlar	1.879	2.079	-%10
Alınan temettüler	0	0	%0
İştiraklerin pay alım/sermaye art. oluşan nakit çıkışları	-341	-18	%1808
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	-17.800	1.722	A/D
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	13.206	13.702	-%4
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	-15.906	-10.522	%51
Ödenen temettüler	-12.773	0	A/D
Ödenen / Alınan Faiz Net	-2.031	-1.168	%74
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan nakit çıkışları	-296	-291	%2

Ödeme Gücü	1Ç'26	2025
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁶⁾	1,55	1,49

Net Finansal Borç / Düzeltilmiş FAVÖK: Net Finansal Borç / Yıllıklandırılmış Düzeltilmiş FAVÖK
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş FAVÖK oranı 3,5x ile sınırlanmıştır.

Borç Rasyoları	1Ç'26	2025	Δ
K/V & U/V Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	%64,1	%65,4	-1,3 puan
K/V & U/V Yükümlülükler / Özkaynaklar	%178,9	%188,9	-10,0 puan
Toplam Finansal Borç / Özkaynaklar	%99,2	%104,6	-5,4 puan
Net Finansal Borç / Özkaynaklar	%64,7	%63,6	1,1 puan

Karlılık Rasyoları	1Ç'26	2025	Δ
Özkaynak Kârlılık Oranı (ROE)	%19,9	%21,7	-1,8 pp

10. Diğer Önemli Gelişmeler

- Şirketimizin üyesi olduğu işveren sendikası Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında 1 Eylül 2025- 31 Ağustos 2027 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi Anlaşma Tutanağı imzalanmıştır. Anlaşma uyarınca özetle; İlk 6 ay için saat ücreti 140 TL'nin altında olan çalışanlara, saat ücreti 140 TL'yi geçmeyecek şekilde 10 TL iyileştirme yapılacaktır. Sonra %20 oranında nispi zam ve sonrasında 17,61 TL/saat maktu zam uygulanacaktır. İkinci 6 ay için 1 Mart 2026 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %13 (01.09.2025 – 28.2.2026 tarihleri arasındaki TÜFE oranının %13'ün üstünde çıkması halinde aşan kısım ücret artış oranına eklenecektir) oranında zam uygulanacaktır. Üçüncü 6 ay için TÜFE artış oranına 1,5 puan eklenerek elde edilecek oranda ve dördüncü 6 ay için TÜFE oranında ücret artışı yapılacaktır. Sosyal yardımlarda birinci yıl için %50 oranında (Kurban Bayramı Yardımı için %75), ikinci yıl için yıllık TÜFE oranında artış yapılacaktır.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, kurumsal derecelendirme kriterlerine ilişkin değerlendirme metodolojisindeki değişiklik nedeniyle yürüttüğü gözden geçirme çalışmasını tamamlamış ve Şirketimizin uzun vadeli kredi notunu BB+, görünümünü durağan olarak korumuştur.
- Yönetim Kurulumuz tarafından, Denetimden Sorumlu Komite'nin görüşü alınarak, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2026 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesini önermiş ve bu seçim genel kurulca onaylanmıştır.
- Yönetim Kurulumuzun 12 Mart 2026 tarihli toplantısında Yönetim Kurulu üyelerinin seçilmelerine ilişkin 12 Mart 2026 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar doğrultusunda, Yönetim Kurulu görev dağılımı yapılmak suretiyle, Yönetim Kurulu Başkanlığına Sn. Yıldırım Ali Koç'un ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığına Sn. James Michael Baumbick'in getirilmelerine karar verilmiştir. Bu vesileyle Yönetim Kurulu'muz; Başkan Sn. Yıldırım Ali Koç, Şeref Başkanı Sn. Mustafa Rahmi Koç, Başkan Yardımcısı Sn. James Michael Baumbick, Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Sn. Güven Özyurt, Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Başyardımcısı Sn. Josephine Mary Payne, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. James Kieran Vincent Cahill, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Haydar Yenigün, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Mehmet Apak, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. David Joseph Cuthbert Johnston, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Johan Egbert Schep, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Sn. Umran Savaş İnan ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Katja Windt'den oluşmaktadır. Yönetim Kurulu'nun görev dağılımının Ticaret Sicili'nde tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmesi karara bağlanmıştır.

- 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 Gerişkovan'ın 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 Michael Baumbick'in getirilmesine karar verilmiştir.
- Şirketimiz, Koç Holding A.Ş. (%50), Arçelik A.Ş. (%47) ve diğer Koç Topluluğu şirketlerine (%3) ait olmak üzere Koç Finansman A.Ş.'nin paylarının tamamının satın alınmasına yönelik olarak 13 Mart 2026 tarihinde Pay Alım Satım Sözleşmesi imzalamıştır. İşlem kapsamında Koç Finansman A.Ş.'nin %100 hissesinin, kapanış uyarlamalarına tabi olmak üzere toplam 137 milyon ABD doları bedelle ve nakden satın alınması öngörülmektedir. Söz konusu satın alım; Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ile Rekabet Kurumu başta olmak üzere ilgili otoritelerden gerekli izinlerin alınması gibi kapanış koşullarına tabidir. Bu işlem ile Şirketimizin finansman faaliyetlerini daha etkin yönetmesi, satış süreçlerini desteklemesi ve müşterilere sunulan finansman çözümlerinin geliştirilmesi hedeflenmektedir.
- Şirketimiz ile Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. arasındaki Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi Sözleşmesi 30 Mart 2026 tarihinden geçerli olarak bir yıl süre ile yenilenmiştir.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından Şirketimizin uzun vadeli kredi notunu "BB+", görünümünü durağan olarak koruyan güncel rapor yayınlanmıştır.
- Şirketimiz tarafından, Ford Trucks operasyonlarının Avrupa pazarındaki büyümesini desteklemek amacıyla Euro-7 emisyon standartlarına uyum, sıfır emisyon özelliklerine sahip araç üretimi ve Avrupa Birliği Doğrudan Görüş Düzenlemesi'ne uygun kabin dönüşümü yatırımlarını kapsayan projeler için yapılan teşvik başvurusunun onaylandığı T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 10 Nisan 2026 tarihinde Şirketimize bildirilmiştir. Proje Bazlı Devlet Yardımı kapsamında toplam 31,389 milyar TL tutarında

teşvik sağlanması uygun görülmüş olup, söz konusu teşvik; ilgili yatırımların 2031 yılı sonuna kadar tamamlanmasını ve yaklaşık 500 ilave istihdam yaratılmasını öngörmektedir. Yatırımların, pazar gelişimi, teknolojik dönüşümün seyri ve altyapı hazırlıkları doğrultusunda 2026 yılı ve izleyen yıllarda kademeli olarak gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, projelerin tamamına ilişkin nihai yatırım kararları henüz alınmamıştır.

- Şirketimizde Ürün Geliştirme Lideri görevini yürüten Sn. Ian Robert Foston, 1 Temmuz 2026 itibarıyla şirketimizden ayrılacaktır. Ürün Geliştirme Operasyonları Lideri görevini yürüten Sn. Muzaffer Tolga Şenoğuz, 01 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Ürün Geliştirme Lideri olarak atanmıştır.
- Şirketimizin XS2782775345 ISIN kodlu tahvilinin kupon ödemesi 27.04.2026 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

10. Öngörüler

Şirketimiz, çeyreklik finansal sonuçları kapsamında yılda dört kez beklentilerini güncellemektedir. 2026 yılına ilişkin güncellenen beklentiler, 1Ç'26 sonuçlarıyla birlikte yayımlanmıştır. Bölgesel jeopolitik gelişmeler doğrultusunda makro varsayımlarda yapılan güncellemeler, yılın ilk çeyreğinde EUR/TL kurunun başlangıç varsayımlarının altında seyretmesi ve enflasyon ile kur arasındaki makasın genişlemesi dikkate alınarak, toplam gelirlerimize ilişkin beklenti yatay olarak revize edilmiştir.

	2025 (Gerçekleşen)	2026 İlk Beklentiler	2026 Güncellenen Beklentiler
Toplam Türkiye Otomotiv Pazarı	1.408 bin	1.300 bin- 1.400 bin	1.300 bin- 1.400 bin
Perakende Satış Adedi	117 bin	90 bin-100 bin	90 bin-100 bin
Toplam Yurt Dışı Satış	603 bin	580 bin-630 bin	580 bin-630 bin
Türkiye	400 bin	390 bin-420 bin	390 bin-420 bin
Romanya	203 bin	190 bin-210 bin	190 bin-210 bin
Toplam Satış Adedi	725 bin	670 bin-730 bin	670 bin-730 bin
Toplam Üretim Adedi	700 bin	690 bin-740 bin	690 bin-740 bin
Türkiye	452 bin	460 bin-490 bin	460 bin-490 bin
Romanya	248 bin	230 bin-250 bin	230 bin-250 bin
Satış Gelirleri Büyümesi	%7	Yüksek Tek Haneli	Yatay
Düzeltilmiş FAVÖK ⁽⁶⁾ Marjı	%8,0	%7- %8	%7- %8
Yatırım Harcaması (Sabit Kıymet)	410 milyon €	300- 400 milyon €	300- 400 milyon €
Genel Yatırımlar	125 milyon €	80- 100 milyon €	80- 100 milyon €
Ürün Yatırımları	285 milyon €	220- 300 milyon €	220- 300 milyon €

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.