

4Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %3,33 artışla 223.104 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %6,68 artışla 830.828 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %20,85 artışla 13.765 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK'ü** %0,15 azalışla 52.105 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 89 baz puan artışla %6,2 olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK marjı** 43 baz puan azalışla %6,3 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %29,80 azalışla 10648,55 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net karı** %33,19 azalışla 33.986 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Ford Otosan, devam eden marj ve maliyet baskılarına rağmen güçlü ihracat ivmesi ve dirençli iç talep sayesinde 2025'te güçlü bir operasyonel performans sergiledi, 4Ç'de ise beklentileri aştı. Toplam toptan satış hacmi yıllık %10 artarak 725 bin adet ile rekor seviyeye ulaştı; bu artışın ana sürükleyicisi, 1-ton CV programındaki hızlanan ramp-up'ın ve Ford Otosan'ın Ford Europe içindeki stratejik rolünün bir yansıması olarak ihracatın yıllık %10 artışla ~603 bin adede yükselmesi oldu. Yurtiçi perakende satışlar yıllık %3 artışla ~117 bin adet ile son on yılın zirvesine ulaşsa da, artan fiyat rekabeti ve ÖTV kaynaklı bozulmalar nedeniyle pazar payı sınırlı ölçüde geriledi. Gelirler yıllık %7 artışla ~831 milyar TL seviyesine yükselirken, ihracat gelirlerindeki yıllık %10'luk artış, ürün karması ve fiyatlama baskıları nedeniyle yurtiçi gelirlerdeki yıllık %6'lık düşüşü telafi etti. Düzeltilmiş FAVÖK yıllık %5 artışla 58,9 milyar TL olurken, güçlü EUR paritesinin desteğiyle marj yıllık bazda %7,1 ile yatay kaldı. Buna karşın, artan finansman giderleri, daha düşük parasal kazançlar ve ertelenmiş vergi gelirinden giderine geçiş nedeniyle vergi öncesi kâr yıllık %19 düşüşle 39,5 milyar TL seviyesine gerileyerek operasyonel performans ile net kâr arasındaki ayrışmayı ortaya koydu. Genel olarak 2025, Ford Otosan'ın hacim gücünü ve operasyonel dayanıklılığını teyit ederken, normalleşme sürecine girilken kısa vadeli kâr kalitesinin finansman maliyetleri, kur dinamikleri ve fiyatlama disiplinine duyarlılığını koruduğunu gösteriyor.

| TL mn | 2024/12 | 2025/12 | Δ | 4Ç24 | 1Ç25 | 2Ç25 | 3Ç25 | 4Ç25 | Δ (y/y) | Δ (ç/ç) |
|----------------------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Net Satışlar | 778.801 | 830.828 | %6,7 | 215.913 | 191.351 | 218.532 | 197.841 | 223.104 | %3,3 | %12,8 |
| Brüt Kâr | 71.473 | 69.384 | -%2,9 | 15.465 | 16.537 | 18.021 | 16.315 | 18.510 | %19,7 | %13,5 |
| Faaliyet Kârı | 38.162 | 34.900 | -%8,5 | 7.763 | 7.788 | 9.709 | 7.920 | 9.482 | %22,1 | %19,7 |
| FAVÖK | 52.184 | 52.105 | -%0,2 | 11.390 | 11.358 | 14.141 | 12.842 | 13.765 | %20,8 | %7,2 |
| Düzeltilmiş FAVÖK | 56.117 | 58.863 | 0 | 12.713 | 0 | 27.085 | 15.918 | 15.860 | 0 | -0 |
| Net Parasal Pozisyon | 29.700 | 15.873 | -%46,6 | 6.277 | 6.352 | 3.987 | 3.120 | 2.414 | -%61,5 | -%22,6 |
| Net Kâr | 50.869 | 33.986 | -%33,2 | 15.169 | 7.715 | 6.855 | 8.767 | 10.649 | -%29,8 | %21,5 |
| Brüt Kâr Marjı | %9,2 | %8,4 | -83bp | %7,2 | %8,6 | %8,2 | %8,2 | %8,3 | 113bp | 5bp |
| Faaliyet Marjı | %4,9 | %4,2 | -70bp | %3,6 | %4,1 | %4,4 | %4,0 | %4,3 | 65bp | 25bp |
| FAVÖK Marjı | %6,7 | %6,3 | -43bp | %5,3 | %5,9 | %6,5 | %6,5 | %6,2 | 89bp | -32bp |
| Net Kâr Marjı | %6,5 | %4,1 | -244bp | %7,0 | %4,0 | %3,1 | %4,4 | %4,8 | -225bp | 34bp |
| Net Borç | 132.759 | 99.194 | -%25,3 | 132.759 | 106.173 | 101.674 | 102.031 | 99.194 | -%25,3 | -%2,8 |
| Net Döviz Pozisyonu | -92.957 | -93.613 | %0,7 | -92.957 | -87.745 | -95.211 | -87.049 | -93.613 | %0,7 | %7,5 |
| Net Borç/FAVÖK | 2,5 | 1,9 | -%25,2 | 2,5 | 2,3 | 2,0 | 2,1 | 1,9 | -%25,2 | -%7,2 |

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

4Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

| | |
|---|-------------------|
| Sektör | OTOMOTİV |
| Bloomberg / Reuters Kodu | FROTO:TI/FROTO:IS |
| Fiyat (TL/hisse) | 119,40 |
| Hedef Fiyat | 118,32 |
| Potansiyel Getiri | -%0,90 |
| 52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL) | 73,99-120,30 |
| Piyasa Değeri(milyon TL) | 418.987 |
| Firma Değeri(milyon TL) | 518.180 |
| Fiili Dolaşım PD(milyon TL) | 75.418 |
| Ödenmiş Sermaye(milyon TL) | 3.509 |
| Dolaşımdaki Paylar (%) | 18,00 |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son) | %36,46 |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce) | %36,73 |

| İşlem Hacmi | 1H | 1A | 3A | 12A |
|-------------------------------|-------------|------------|------------|------------|
| Ortalama İşlem Miktarı(000) | 17.122 | 20.805 | 17.205 | 15.365 |
| Ortalama İşlem Hacmi (000 TL) | 1.999.865 | 2.261.768 | 1.705.011 | 1.429.579 |
| Fiyat Aralığı(TL/hisse) | 115,2-119,4 | 98,5-119,4 | 88,3-119,4 | 75,2-119,4 |

| Hisse Performans (%) | 1A | 3A | 6A | 12A |
|--------------------------------|----|----|----|-----|
| Nominal Getiri | 21 | 32 | 21 | 41 |
| BIST 100'e Göre Rölatif Getiri | 7 | 3 | -4 | |

Ortaklık Yapısı

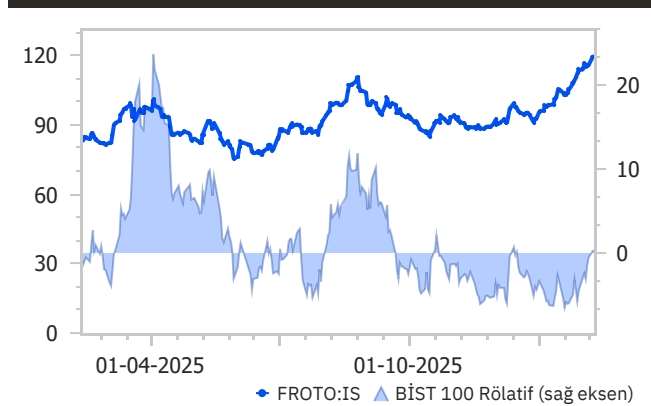
Sermaye Payı (%)

| | |
|-----------------------------------|-------|
| FORD DEUTSCHLAND ENGINEERING GMBH | 41,04 |
| KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ | 38,65 |
| Diğer | 20,31 |

Şirket Faaliyet Alanı

Özellikle ticari sınıf araçlar olmak üzere motorlu araçların imalatı, montajı ve satışı, binek araçların ithalatı, satışı ve bu araçların yedek parçalarının üretimi, ithalatı ve satışıdır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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 tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.