



9A20 Finansal Sonuçlar Toplantısı

27 Ekim 2020

Gündem

- 9A20 Değerlendirme
- Avrupa Pazarı ve Ford
- Ford Motor Co Gelişmeleri
- Finansal Sonuçlar
- Soru - Cevap

9A20 Değerlendirme

9A20 Gelişmeleri



Güçlü yurt içi satış performansı

Ticari araçlarda %37,3 pazar payı



3Ç20'de ihracatta toparlanma

157.641 adet



Ford'un Avrupa ticari araç pazarında devam eden liderliği

%15,1 pazar payı



Büyüyen araç başına VAFÖK

9M20'de 1.789 EUR

Yurt İçi Pazar Performansı

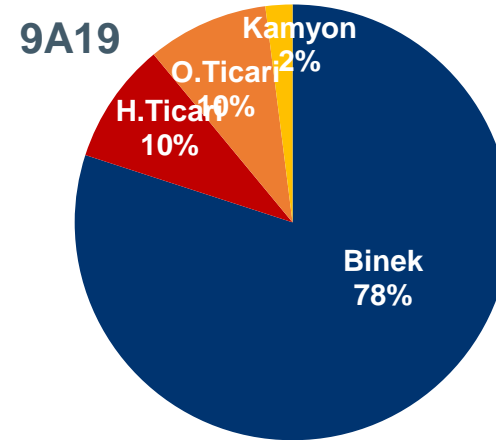
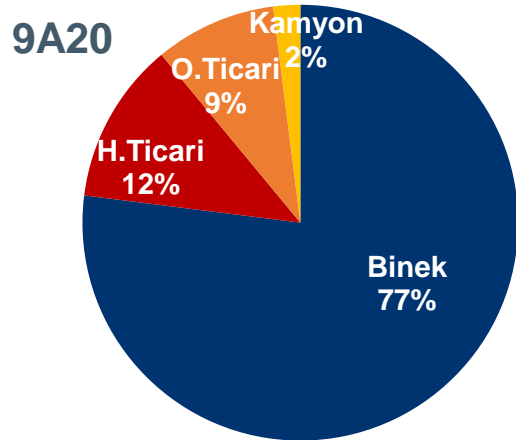
9M20
Yurt İçi Satışlar

Segmentler	Pazar	Ford Otosan	% Pay	Sıralama
Ticari Araçlar	114.929	42.918	%37,3	1
Hafif Ticari	61.156	19.595	%32,0	2
Orta Ticari	43.775	20.238	%46,2	1
Kamyon	9.998	3.085	%30,9	2
Binek Araç	388.690	15.840	%4,1	9
Toplam	504.786*	58.758	%11,6	3

* Toplam pazar verisine Binek, H.Ticari, O.Ticari, A.Ticari ve Kamyon satışları dahildir.

H.Ticari Araç Segmentinin Payı Artış Gösterdi

Segmentler	9A20	9A19	% Değişim
Binek Araç	388.690	228.628	70%
Hafif Ticari	61.156	27.114	126%
Orta Ticari	43.775	25.567	71%
Kamyon	9.998	4.494	122%
Toplam*	504.786	286.420	76%



* Toplam pazar verisine Binek, H.Ticari, O.Ticari, A.Ticari ve Kamyon satışları dahildir.

Pazar Payları 9A20 - Toplam Pazar

17,3%

13,3%

11,6%

8,6%

5,1%

Fiat

Renault

Ford

VW

Peugeot

Yıllık Değişim,
Baz puan

2.4

(1.6)

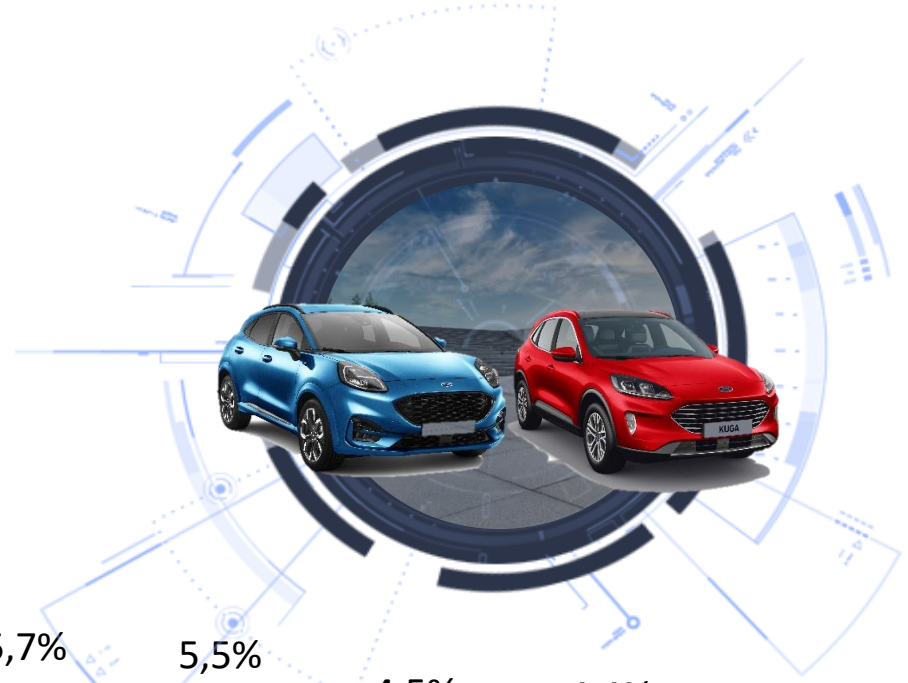
2.1

(1.5)

(0.4)

Pazar Payları 9A20 - Binek Araçlar

Kârlılık odaklı stratejimizi koruduk.



16,9%

14,8%

8,6%

6,0%

5,7%

5,5%

4,5%

4,4%

4,1%

Renault

Fiat

VW

Toyota

Peugeot

Opel

Hyundai

Dacia

Ford

Yıllık Değişim,
Baz puan

(0.6)

0.3

(1.6)

(0.9)

0.4

1.5

(1.5)

0.6

0.7

Pazar Payları 9A20 - Hafif Ticari Araçlar

Kârlı büyüme stratejisi

43,0%

32,0%

9,4%

4,1%

4,1%

Fiat

Ford

VW

Peugeot

Dacia

Yıllık Değişim,
Baz puan

12.2

2.7

0.0

(6.1)

(1.5)

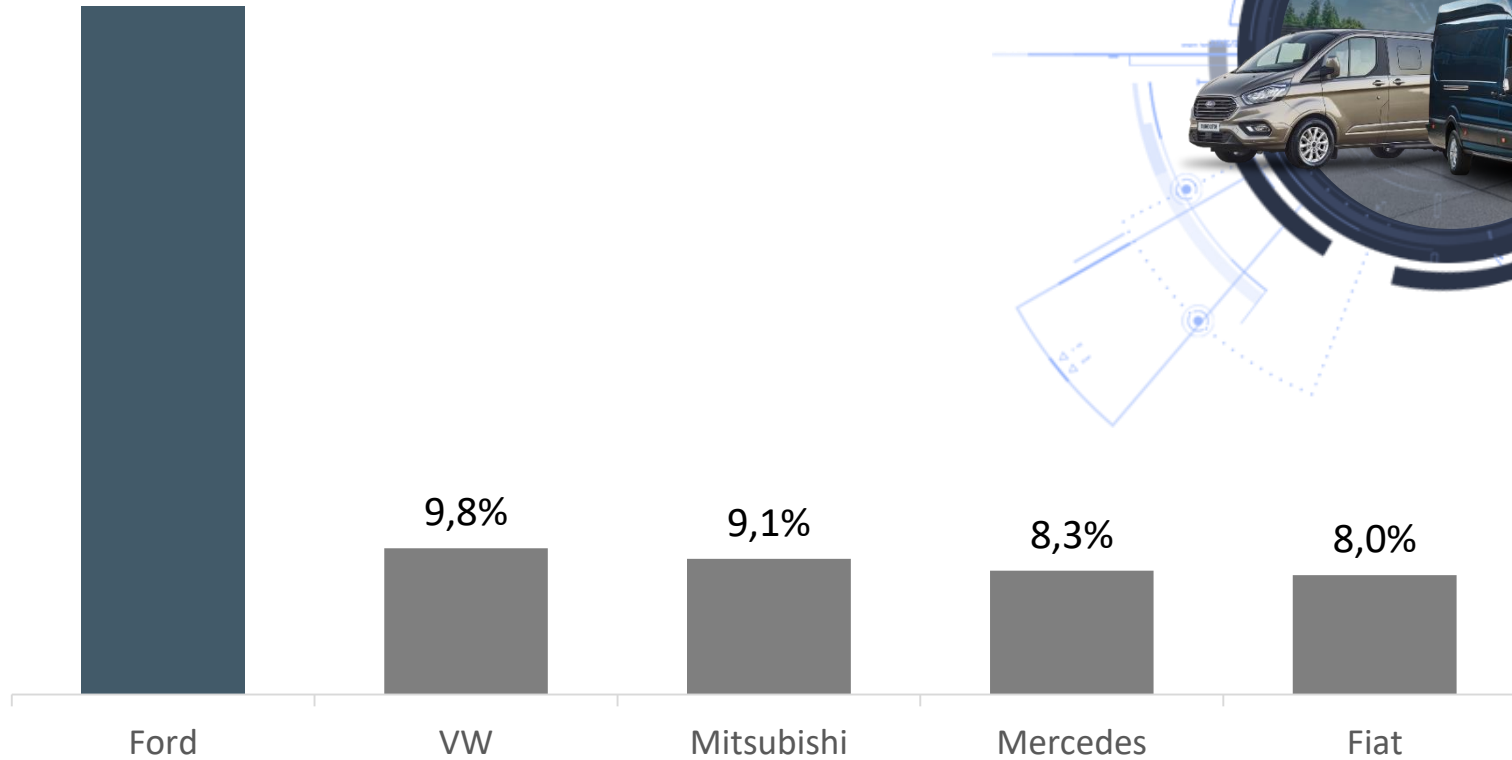


Pazar Payları 9A20 - Orta Ticari Araçlar

Kârlı büyüme stratejisi

Takip eden 8 markanın toplamından daha fazla pazar payı

46,2%



Yıllık Değişim,
Baz puan

5.6

(1.8)

4.7

(3.5)

3.2



Pazar Payları 9A20 – Kamyon

Karlı büyüme stratejisi

39,9%

30,9%

6,9%

6,8%

5,9%

Mercedes

Ford

Scania

MAN

Renault

Yıllık Değişim,
Baz puan

7.6

(0.2)

1.1

(3.3)

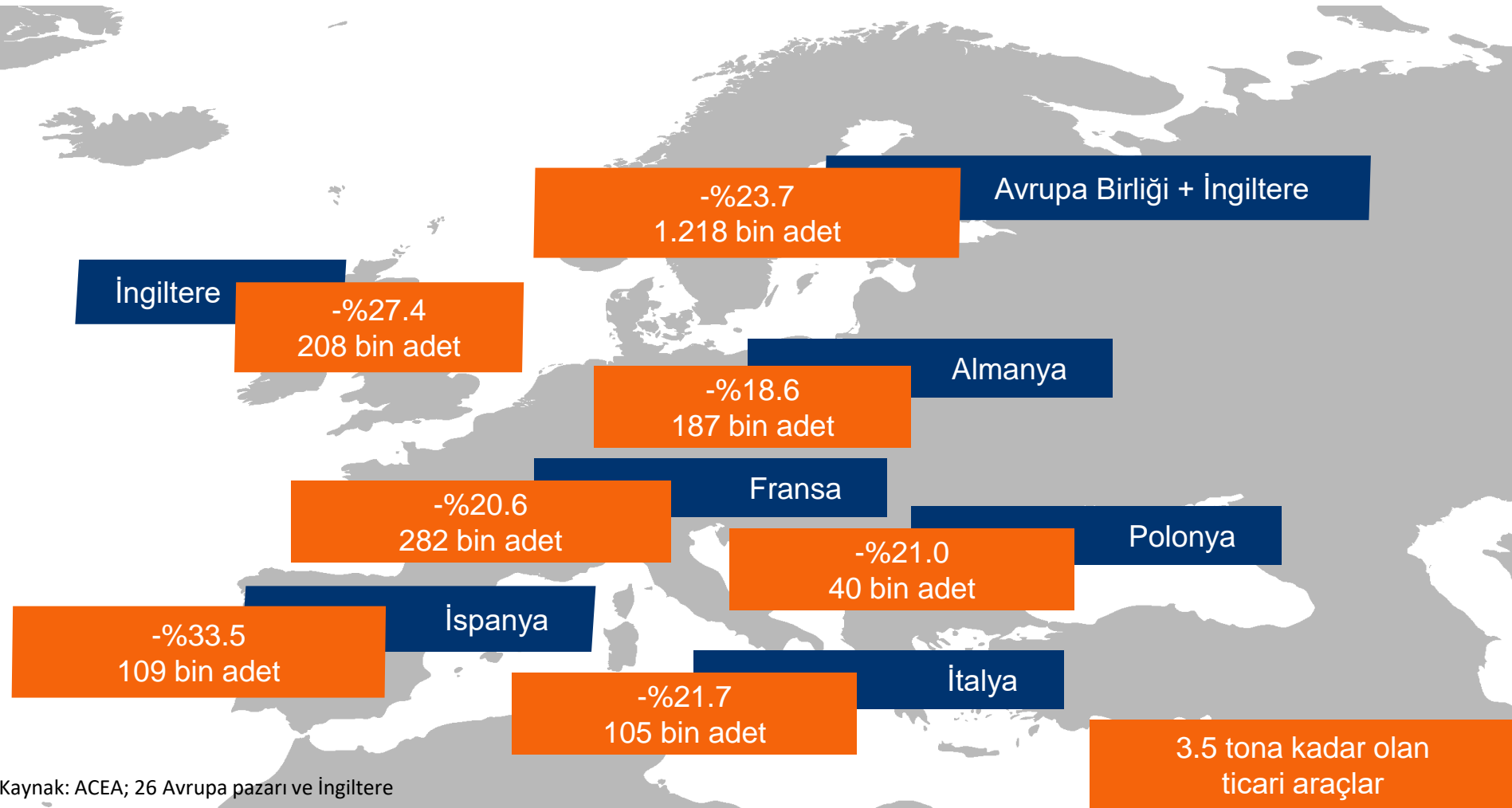
(1.5)



Avrupa Pazarı ve Ford Motor Company

Avrupa Birliği Van Tescillerinde 9A20'de %23.7 Azalma

Ticari Araçlar sokağa çıkma yasağının uygulandığı durumda bile süpermarketlere, teslimat yapan iş yerlerine ve sağlık sektörüne hizmet etmeyi sürdürdü.



Kaynak: ACEA; 26 Avrupa pazarı ve İngiltere

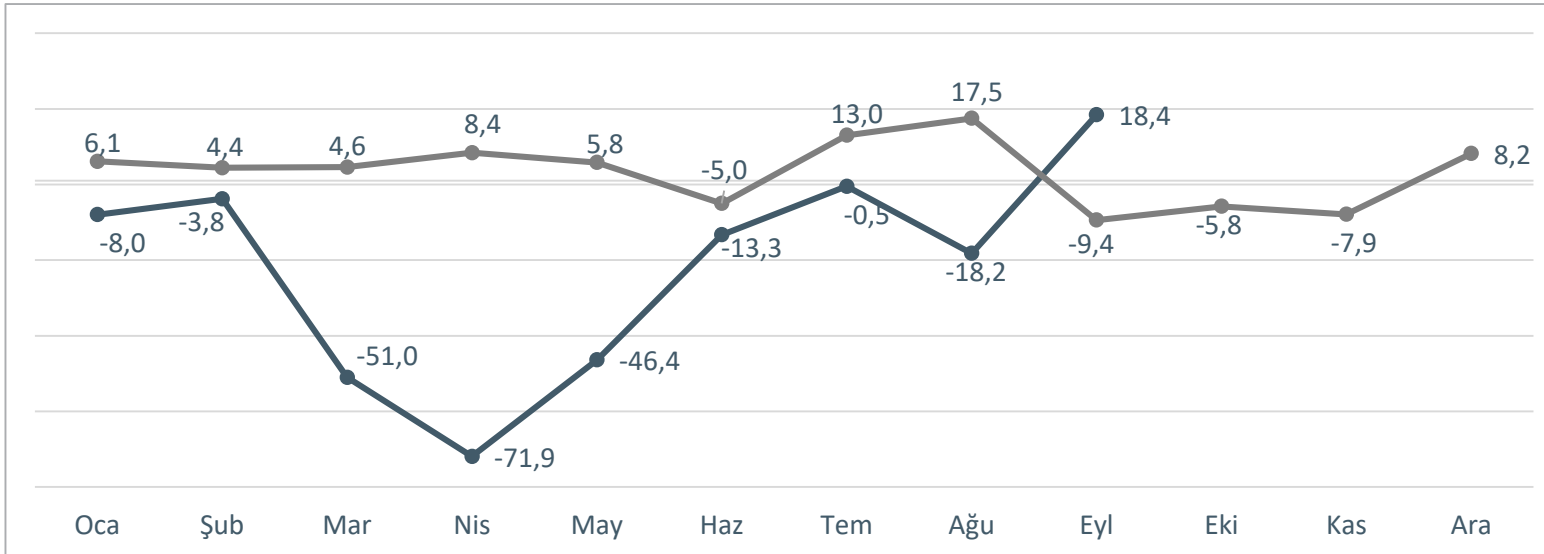
Pandeminin En Yüksek Seviyeleri Görmesi Sonrası

Ticari Araç Pazarında Güçlü Toparlanma

Ford Otosan'ın ihracat yaptığı 3.5 tona kadar olan van segmenti verileri (2020)

Tüm pazarlarda pozitif dönüş

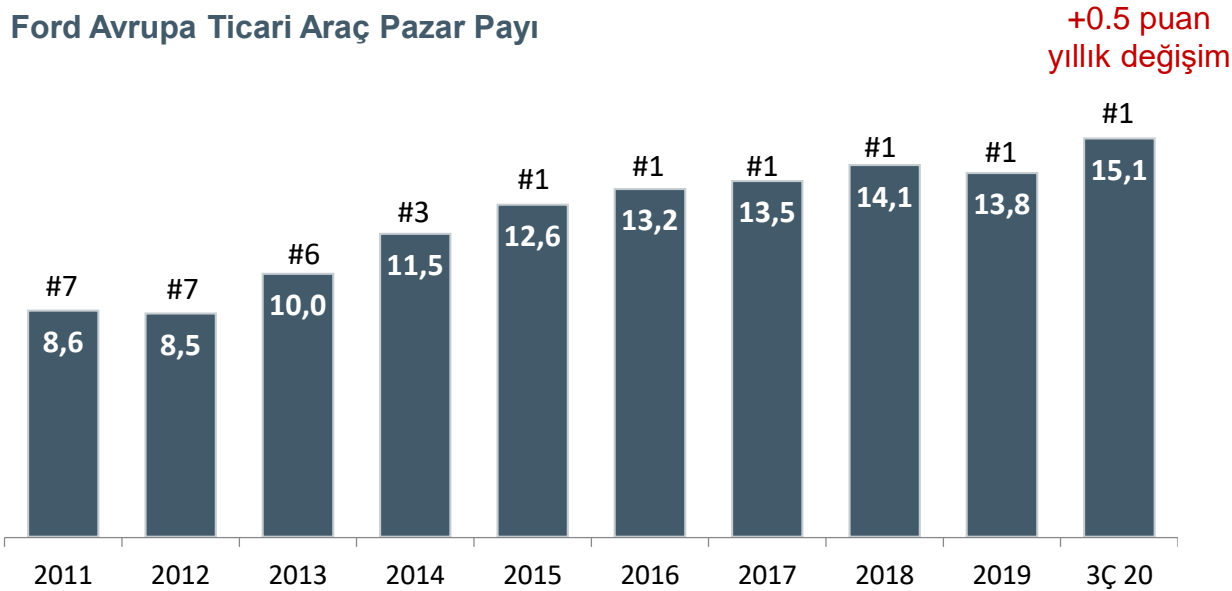
% Değişim	Oca	Şub	Mar	Nis	May	Haz	Tem	Ağu	Eyl	Kümüle
İngiltere	5.9	-2.0	-54.3	-86.2	-74.1	-24.8	7.1	-16.1	26.4	-27.4
Almanya	-3.0	-3.8	-25.3	-46.9	-45.5	-17.7	-6.7	-22.2	20.1	-18.6
İtalya	-2.4	-6.2	-71.2	-89.9	-35.2	-5.3	15.1	4.1	18.7	-21.7
İspanya	-20.2	-5.9	-67.2	-91.0	-58.7	-19.8	2.9	-24.4	7.3	-33.5
Fransa	-9.2	3.0	-64.8	-83.8	-32.9	7.8	2.0	-2.1	16.7	-20.6
Polonya	-18.3	-10.5	-32.7	-55.6	-43.4	-14.1	1.7	-20.9	21.8	-21.0
Toplam*	-8.0	-3.8	-51.0	-71.9	-46.4	-13.3	-0.5	-18.2	18,4	-23,7



* 26 Avrupa pazarı ve İngiltere

Avrupa Ticari Araç Pazarının Lider Markası Ford

Ford Avrupa Ticari Araç Pazar Payı



Ford, Avrupa'nın lider ticari araç markası olmayı sürdürüyor.

Ford 95 bin (+%3,8 yıllık değişim) ticari araç satışıyla **1993'ten bu yana en yüksek çeyreklik satış adedine** ulaşmıştır.

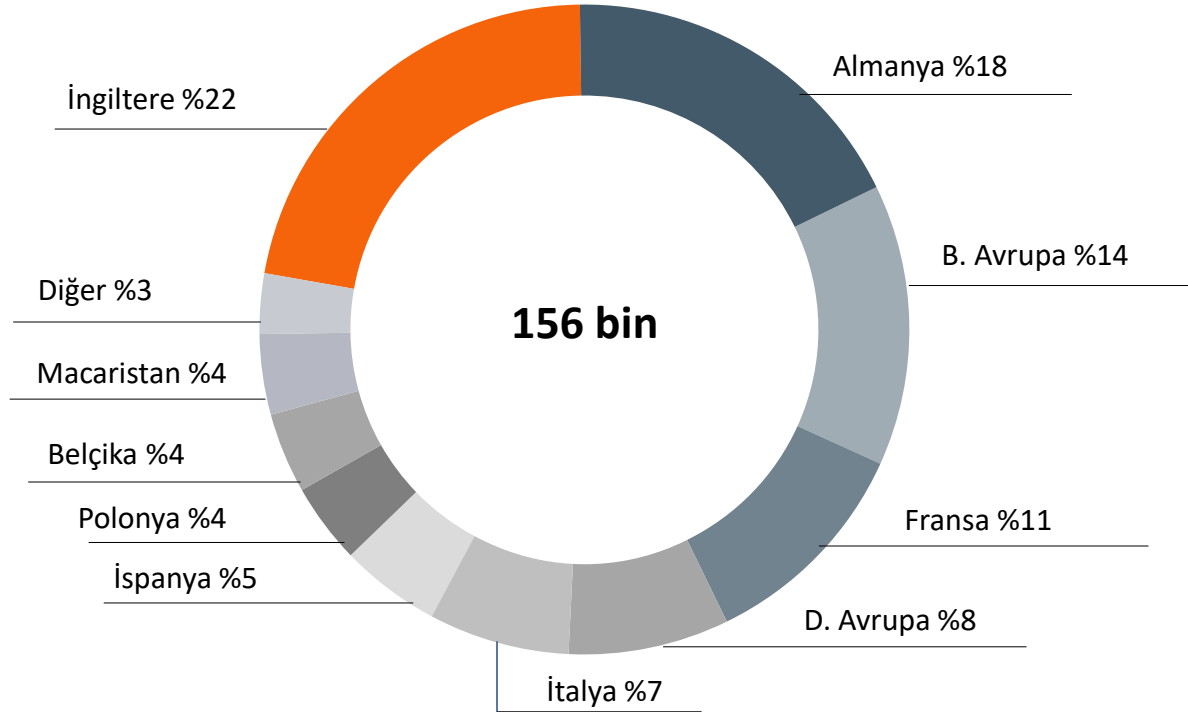
Ayrıca Ford 65 bin (+%10,3 yıllık değişim) **Transit, Transit Custom ve Tourneo Custom** satışıyla **1993'ten bu yana en yüksek çeyreklik satış adedine** ulaşmıştır.

E-ticaret ve internetten alışveriş gibi trendlerde görülen büyüme, ticari araçlar segmentinin yeni rekorlara ulaşmasına ve Ford'un pazar payını artırmasına destek oluyor.

Kaynak: Ford Avrupa'nın 3Ç 2020 satışları, 20 Avrupa pazarında raporlanan satışlarıdır.
Yeni Ford global standartları kapsamında satış raporları çeyreklik olarak yayınlanmaktadır.

Türkiye'nin İhracat Şampiyonu

Ana İhracat Ülkelerimiz (9A20, adet)



Tüm ihracat anlaşmaları € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

Ford Otosan, Ford'un Avrupa'daki Satışlarında

ve
Ford Avrupa'nın kârlılığında büyük pay sahibidir.



Courier



Connect
(İspanya'da
üretilmektedir.)



Custom



Transit

Ford'un Avrupa'daki Transit
ailesi satışlarının

%85'i

FORD OTOSAN

tarafından
üretilmektedir.

Ford Motor Co Gelişmeleri

Ford Operasyonel ve Liderlik Değişikliklerinin;

Büyüme Destekleyeceğini, Yönetimi Geliştireceğini ve Dönüşümü Hızlandıracağını Duyurdu.



Jim Farley, 1 Ekim 2020'de Ford'un başkanlık ve CEO'luk görevini Jim Hackett'dan devralmıştır.

Farley, Ocak 2015 – Eylül 2017 arasında Ford Otosan Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Başyardımcısı olarak görev yapmıştır.

Farley, **kalitenin artırılması, maliyetlerin düşürülmesi ve düşük performans gösteren işlerin yeniden yapılandırılmasının** hızlandırılmasının önemini vurgulamıştır.

Ford'un büyüme planı:

- Güçlü iş kollarına ve marka temsilcilerine daha fazla **sermaye, kaynak ve insan kaynağı tahsis etmek**
- **Lider ticari araç iş kolunu**, bağlılığı ve gelir akışını destekleyen yazılım hizmetiyle genişletmek
- Ford'un benzersiz tamamen elektrikli araçlarını, Transit, F-Serisi, Mustang, SUV'lar ve Lincoln ürünleri dahil olmak üzere, tüm dünyada satışa sunmak
- Kuzey Amerika da dahil olmak üzere global ürün yelpazesine **daha makul fiyatlı araçları da eklemek**
- **Argo AI'nın birinci sınıf otonom sürüş sistemleri** sayesinde müşteriye dönük çözüm üreten işleri ön plana çıkarmak

Kaynak: <https://media.ford.com/content/fordmedia/feu/en/news/2020/10/01/ford-announces-operational-and-leadership-changes.html>

9A20 Finansal Sonuçlar

9A20 Finansal Sonuçlar

28.490 milyon TL

Satış Gelirleri, Yıllık +%3

- Toplam satışlarda %21 azalış
- İhracat adetlerinde %37 azalış
- Yurt içi adetlerde %117 artış

20.077 milyon TL

İhracat Gelirleri, Yıllık -%17

- İhracat adetlerinde %37 azalma
- Kur etkisi, olumlu ürün miksi ve maliyetleri kapsayan ihracat anlaşmalarımız sayesinde yıllık düşüş %17 ile sınırlı kalmıştır

8.414 milyon TL

Yurt İçi Satış Gelirleri, Yıllık +%148

- Satış adetlerinde %117 büyüme
- Fiyatlama disiplini
- Ürün miksi

3.436 milyon TL

VAFÖK, Yıllık +%61

- Güçlü yurt içi satış adetleri
- Yurt içi pazarın toplamda artan katkısı
- Fiyatlama disiplini
- Covid-19 etkilerini azaltmaya yönelik maliyet azaltıcı ilave önlemler ve etkin gider yönetimi
- Maliyet artı (cost plus) ihracat anlaşmaları
- Kur etkisi (ortalama EUR/TL yıllık bazda 1Ç20'de %10, 2Ç20'de %15, 3Ç20'de %34)

2.961 milyon TL

Kur etkisi hariç VAFÖK, Yıllık +%25

2.308 milyon TL

**Vergi Öncesi Kâr,
Yıllık +%79**

2.268 milyon TL

Net Kâr, Yıllık +%69

Adet ve Satış Gelirleri Analizi

	9A20/9A19		3Ç20/3Ç19	
	Adet	Satış Gelirleri	Adet	Satış Gelirleri
Toplam	-%21	%3	%9	%44
Güçlü yurt içi satış adetleri, yurt içinin toplamda artan payı ve fiyatlama disiplini bu performansı desteklemiştir.				
İhracat	-%37	-%17	-%24	%3
Kur etkisi, olumlu ürün miksi ve maliyetleri kapsayan ihracat anlaşmaları sayesinde ihracat adetlerindeki düşüş kaynaklı ihracat gelirlerinde yıllık düşüş sınırlı olmuştur.				
Yurt içi	%117	%148	%346	%367
Satışlarda büyüme, fiyatlama disiplini ve olumlu ürün miksi etkisiyle yurt içi satış gelirleri yükselmiştir.				

Model Bazında Satış Adetleri

	9A20	9A19	Yıllık Değişim	3Ç20	3Ç19	Yıllık Değişim
Yurt İçi	60.899	28.039	117%	34.480	7.736	346%
Binek	14.168	6.504	118%	8.171	1.905	329%
Hafif Ticari	21.999	9.666	128%	13.078	2.688	387%
Transit Courier	21.628	9.505	128%	12.908	2.664	385%
Transit Connect	371	161	130%	170	24	608%
Orta Ticari	21.589	10.219	111%	11.489	2.606	341%
Transit	16.719	7.493	123%	9.035	1.988	354%
Transit Custom	4.113	2.260	82%	2.181	427	411%
Ranger	757	466	62%	273	191	43%
Kamyon	3.143	1.650	90%	1.742	537	224%
İhracat	157.641	248.321	-37%	61.189	80.173	-24%
Transit Custom	86.745	127.326	-32%	34.847	41.230	-15%
Transit	54.940	89.404	-39%	21.598	29.785	-27%
Transit Courier	14.438	29.975	-52%	4.115	8.716	-53%
Kamyon	1.515	1.578	-4%	629	426	48%
Diğer	3	38	-92%	-	16	-
Toplam	218.540	276.360	-21%	95.669	87.909	9%

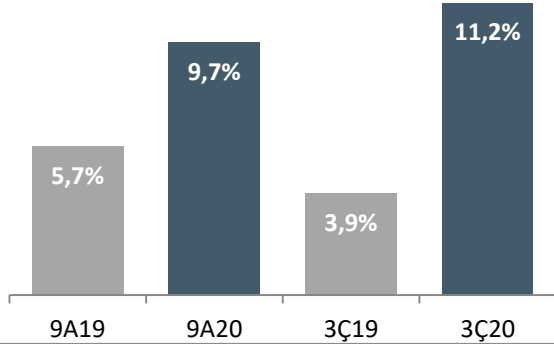
Ana Finansal Göstergeler

Milyon TL	9A20	9A19	Yıllık Değişim	3Ç20	3Ç19	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	28.490	27.707	3%	13.396	9.298	44%
İhracat	20.077	24.312	-17%	8.538	8.256	3%
Yurt içi	8.414	3.394	148%	4.858	1.041	367%
Brüt Kâr	3.399	2.865	19%	1.649	950	74%
Faaliyet Kârı	2.762	1.575	75%	1.497	361	315%
VAFÖK	3.436	2.137	61%	1.727	562	208%
VAFÖK (diğer gelir/gider hariç)	2.961	2.374	25%	1.435	807	78%
Vergi Öncesi Kâr	2.308	1.292	79%	1.416	414	242%
Net Kâr	2.268	1.343	69%	1.358	454	199%
Diğer Finansal Veriler						
Amortisman & İtfa*	674	562	20%	230	201	15%
Net Finansal Gelirler / (Giderler)	-456	-282	62%	-82	54	N/M

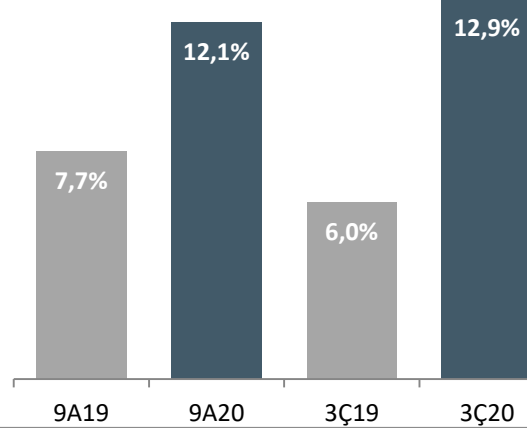
*9M20 verisine TFRS 16 düzenlemesi kapsamında 33 milyon TL (9M19: 33 milyon TL) etki yansıtılmıştır. Detaylar için 2,10,11,33 nolu mali tablo dipnotlarına başvurulabilir.

9A20 Marjlar

Faaliyet Kâr Marjı



VAFÖK Marjı



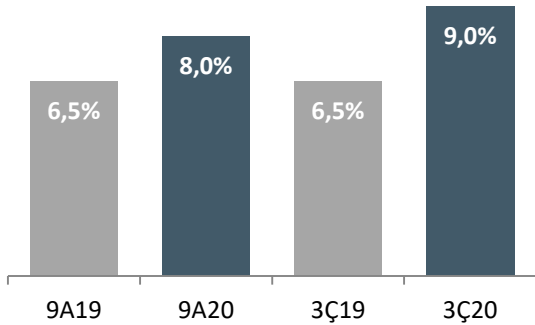
Artan Araç Başı VAFÖK (EUR)

	9A	3Ç
2020	1.789	1.778
2019	1.355	1.452
2018	1.268	1.207

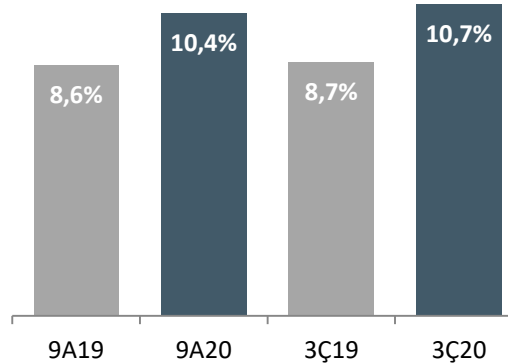
Kârlılığı etkileyen faktörler:

- + Güçlü yurt içi satış adetleri
- + Yurt içi pazarın toplamda artan payı
- + Fiyatlama disiplini
- + Covid-19 etkilerini azaltmaya yönelik maliyet azaltıcı ilave önlemler ve etkin gider yönetimi
- + Maliyet artı (cost plus) ihracat anlaşmaları
- + Kur etkisi
- İhracat adetlerinde azalma
- TL dalgalanması

Faaliyet Kâr Marjı *



VAFÖK Marjı *

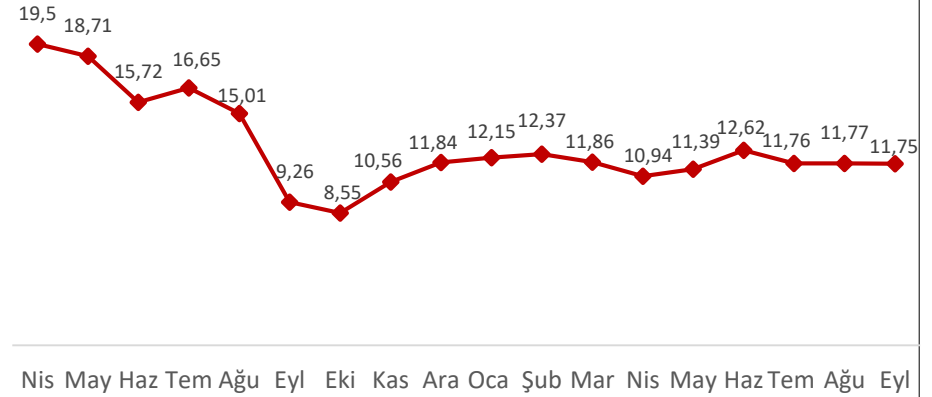


* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç

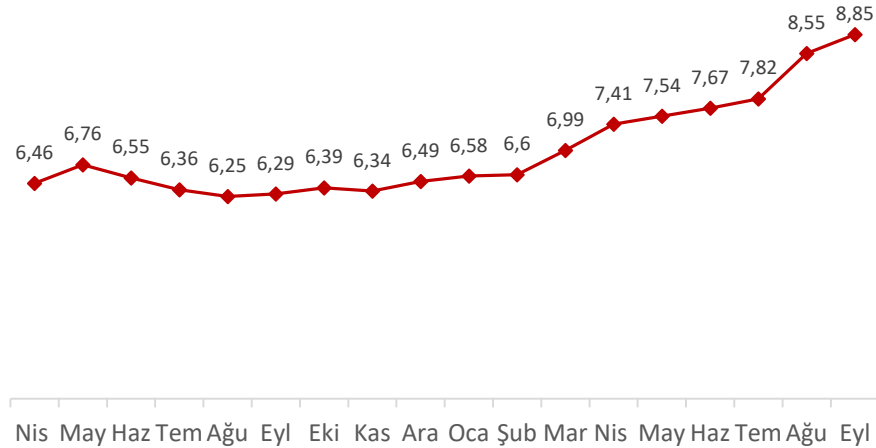
Maliyet Dinamikleri

Yıllık değişim	9A20/9A19	3Ç20/3Ç19
Üretim Adedi	-%25	%1
İlk madde ve malzeme giderleri	-%6	%31
€ / TL Kuru	%19	%34

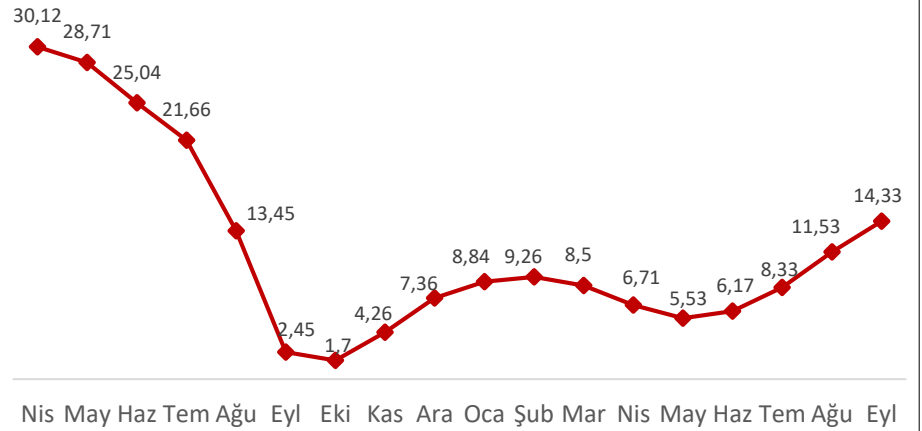
Son 12 Aylık Tüketici Fiyat Artışları, %



EUR/TL Ortalama Kurlar



Son 12 Aylık Yurt İçi Üretici Fiyat Artışları, %



Kaynak: Ford Otosan, TCMB, TÜİK

Finansal Veriler

Nakit Durumu (Milyon TL)	30.09.2020	31.12.2019
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.833	3.203
Toplam Finansal Borç	-9.984	-6.558
Net Finansal Borç	-3.151	-3.355
Finansal Oranlar	30.09.2020	31.12.2019
Cari Oran	1,30	1,17
Likidite Oranı	1,05	0,87
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,81	0,78
Net Finansal Borç / VAFÖK*	0,70	0,94
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,72	0,62
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,70	0,74
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,79	0,72
Özkaynak Kârlılığı	63,3%	42,0%
Marjlar	30.09.2020	30.09.2019
Brüt Kâr Marjı	11,9%	10,3%
VAFÖK Marjı	12,1%	7,7%
VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç)	10,4%	8,6%
Faaliyet Kâr Marjı	9,7%	5,7%
Net Kâr Marjı	8,0%	4,8%

* Net Finansal Borç/VAFÖK oranının 3,5'i geçmemesi hedeflenmektedir. VAFÖK son dört çeyrek verisi toplanarak hesaplanmaktadır.

2020 Beklentiler

	2019G	2020B
Toplam Otomotiv Pazarı	488 bin	750 – 800 bin
Perakende Satış Adedi	49 bin	95 – 105 bin
İhracat Adedi	334 bin	250 – 260 bin
Toplam Satış Adedi	383 bin	345 – 365 bin
Üretim Adedi	369 bin	320 – 330 bin
Yatırım Harcaması (Sabit Kıymet)	142 milyon €	100 – 120 milyon €

- Ford Otosan yılda dört kez olmak üzere çeyreksele finansal sonuçlarla birlikte beklenti paylaşmaktadır.
- Bu sayfadaki beklentiler 2019 yılı için paylaşılan son beklentilerdir ve 9A20 dönemine ait sonuçlarla beraber Ekim’de açıklanmıştır.

Soru & Cevap

