

Ana Göstergeler

Finansal Sonuçlar

	Milyon TL	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	27.707	19%
Yurt dışı satışlar	24.312	29%
Yurt içi satışlar	3.394	-24%
Faaliyet Kârı	1.575	-16%
VAFÖK	2.137	-7%
VAFÖK (diğer gelir/gider hariç)	2.374	17%
Vergi Öncesi Kâr	1.292	-10%
Net Kâr	1.343	6%

Üretim ve Satış

	Adetler	Yıllık Değişim
Toplam Satış Adetleri	276.360	-5%
İhracat	248.321	4%
Yurt içi Toptan Satış Adetleri	28.039	-47%
Perakende Yurt İçi Satış Hacmi	27.460	-49%
Pazar Payı	9,6%	-1,6 puan
Üretim	273.570	-2%
Kapasite Kullanım Oranı	80%	-4 puan

KKO'daki yıllık düşüş
2Ç'deki Transit yenileme
geçişine bağlıdır.

Özet Gelir Tablosu, Milyon TL	30.09.2019	30.09.2018	% Değişim
Satış Gelirleri	27.707	23.244	19%
Yurt dışı satışlar	24.312	18.780	29%
Yurt içi satışlar	3.394	4.465	-24%
Brüt Kâr	2.865	2.501	15%
Esas Faaliyet Kârı	1.575	1.868	-16%
Net Finansal Gelirler / (Giderler)	-282	-435	-35%
Vergi Öncesi Kâr	1.292	1.430	-10%
Net Kâr	1.343	1.272	6%
Diğer Finansal Veriler			
Amortisman + İtfa	562	418	34%
VAFÖK	2.137	2.286	-7%
VAFÖK (diğer gelir/gider hariç)	2.374	2.022	17%
Yatırım Harcamaları	-789	-821	-4%

Satış Gelirleri

Türk otomotiv endüstrisi satışları Ocak-Eylül döneminde yıllık %40 azalarak 286.400 adet oldu. Geçen yılın aynı dönemine göre tüm segmentler daraldı: Binek araç - %37, hafif ticari araç -%46, orta ticari araç -%49 ve kamyon -%55. Binek araçların toplam endüstrideki payı %79,8'e yükseldi (9A18: %76,4). Hafif ticari araçların payı ise %9,4'e geriledi (9A18: %10,6). Ford Otosan ticari araç pazarındaki geleneksel liderliğini %35 payla sürdürdü. Toplam endüstride ise 27.460 adet perakende satış ve %9,6 pazar payıyla 4'üncü sırada yer aldı.

Ocak-Eylül döneminde Yurt İçi Satış Gelirlerimiz 3.394 milyon TL oldu. Yurt içi satış adetlerimizdeki %47 düşüğe rağmen, yüksek kârlı ürünlere odaklı satış stratejimiz (Binek Araçların yurt içi satış adetlerindeki payı yıllık 6 puan azalırken Orta Ticari Araçların payı 3,4 puan arttı) ve fiyatlama disiplinimiz sayesinde yurt içi gelirlerimizdeki daralma %24 ile sınırlı kaldı.

9 Aylık İhracat Gelirlerimiz pazar büyümesi, araçlarımıza olan güçlü talebin sürmesi ve kur etkisiyle yıllık %29 arttı ve 24.312 milyon TL oldu. 3Ç19'da Euro'nun TL karşısında geçen yılın aynı dönemine göre 3% değer kaybetmesine rağmen, adet artışı ve yüksek kârlı ürünlerin ihracat içindeki payının yükselmesi sayesinde 3'üncü çeyrek ihracat Gelirlerimiz %24 arttı. 9 aylık ihracat adetlerimiz, yıllık %4 artışla 248.321 adede ulaştı. İhracatın satış gelirlerindeki payı %88'e yükseldi (9A18: %81). Toplam Satış Gelirlerimiz %19 yükseldi ve 27.707 milyon TL olarak gerçekleşti.

Kârlılık

Bu dönemin kârlılık dinamiklerini analiz ederken, 3Ç18'de TL'de yaşanan hızlı değer kaybı ve dalgalanmanın etkilerini anlamak önem arz etmektedir. 2019 ve 2018 yılları 3'üncü çeyrek EUR/TL kur hareketlerine sayfa 5'te bulunan ilk grafikten ulaşabilirsiniz. İhracatçı bir firma olarak 3Ç18'de kurun olumlu etkisi olan kalemlerde etkinin 3Ç19'da olumsuzla döndüğü, aynı şekilde geçen sene kurun olumsuz etkisinin de bu sene 3Ç'de güçlenen TL'ye bağlı olarak olumluya döndüğü görülmektedir. Azalan satış adetlerinin yanı sıra yüksek enflasyon ve zayıf TL ortamında kısıtlanan fiyatlama kapasitesi sebebiyle yurt içi kârlılık üzerindeki baskı sürdü. Ancak i- artan ihracat talebi, ii- olumlu satış miksi ve fiyatlama disiplinimiz, iii- maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetiminin sürmesi kârlılığımızı destekledi.

Satış Gelirleri (27.707 milyon TL), Satışların Toplam Maliyeti (24.842 milyon TL) ve Brüt Kâr (2.865 milyon TL) sırasıyla %19, %20 ve %15 artış gösterdi. 9A18'de ihracat işlemlerine bağlı olarak Esas Faaliyetlerden 278 milyon TL Net Kur Farkı Geliri elde edilirken, 9A19'da 20 milyon TL Net Kur Farkı Zararı gerçekleşti. Böylece 9A18'de 264 milyon TL olan Net Diğer Gelir 9A19'da 237 milyon TL Net Diğer Gidere dönüştü. Detaylı bilgiye sayfa 5'te bulunan Tablo 1'den ulaşabilirsiniz. Bu kur etkisine bağlı olarak Esas Faaliyet Kârı %16 düştü ve 1.575 milyon TL olarak gerçekleşti. Kur etkisinden arındırılmış Faaliyet Kârı ise %13 artarak 1.813 milyon TL oldu. Aynı kur etkisi sebebiyle VAFÖK %7 düşüşle 2.137 milyon TL oldu. Bu düşüğe rağmen, araç başına VAFÖK'ün son 5 çeyrektir aralıksız arttığı ve ilk dokuz aylık dönemde € 1,355 mertebesine ulaştığı görülmektedir. Detaylı bilgiye sayfa 5'te bulunan Tablo 2'den ulaşabilirsiniz. Kur etkisinden arındırılmış FAVÖK %17 yıllık artışla 2.374 milyon TL oldu.

Net Kur Farkı Gideri, kur hareketi ve Nakit Akış Riskinden Korunma Fonu etkisiyle %36 azaldı. Bunun etkisiyle Net Finansal Giderler yıllık %35 düştü. Detaylı bilgiye sayfa 5'te bulunan Tablo 3'ten ulaşabilirsiniz. Sonuç olarak Vergi Öncesi Kâr %10 düşerek 1.292 milyon TL oldu. Net Kâr ise, Ertelenmiş Vergi Geliri Etkisiyle %6 artarak 1.343 milyon TL'ye ulaştı.

Marjlar: Brüt Kâr %10,3 (-42 baz puan); VAFÖK %7,7 (-212 baz puan); Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %8,6 (-13 baz puan); Faaliyet Kârı %5,7 (-235 baz puan); Net Kâr %4,8 (-63 baz puan)

Model Bazında Satış Adetleri	30.09.2019	30.09.2018	% Değişim
Yurt içi	28.039	52.472	-47%
Binek Araç	6.504	15.210	-57%
Transit Courier	9.505	16.359	-42%
Transit Connect	161	722	-78%
Hafif Ticari Araç	9.666	17.081	-43%
Transit	7.493	12.352	-39%
Transit Custom	2.260	3.818	-41%
Ranger	466	1.129	-59%
Orta Ticari Araç	10.219	17.299	-41%
Kamyon	1.650	2.882	-43%
İhracat	248.321	238.458	4%
Transit Custom	127.326	119.709	6%
Transit	89.404	87.946	2%
Transit Courier	29.975	29.477	2%
Kamyon	1.578	1.157	36%
Diğer	38	169	-78%
Toplam Satış Adetleri	276.360	290.930	-5%

Toplam Otomotiv Pazarı	286.400	474.565	-40%
Ford Otosan Perakende Satışlar	27.460	53.345	-49%
Ford Otosan Pazar Payı	9,6%	11,2%	-1,6 puan

Özet Bilanço, Milyon TL	30.09.2019	31.12.2018	% Değişim
Dönen Varlıklar	8.908	7.395	20%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.028	7.220	11%
Maddi Duran Varlıklar	4.229	3.923	8%
Toplam Varlıklar	15.068	13.184	14%
Toplam Yükümlülükler	10.450	9.291	12%
Özkaynaklar	4.618	3.893	19%

Finansal Rasyolar	30.09.2019	31.12.2018
Cari Oran	1,11	1,02
Likidite Oranı	0,66	0,64
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,98	1,01
Net Finansal Borç / VAFÖK	1,38	1,08
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,59	0,56
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,77	0,78
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,69	0,70
Özkaynak Kârlılığı	38,8%	43,2%
	30.09.2019	30.09.2018
Brüt Kâr Marjı	10,3%	10,8%
VAFÖK Marjı	7,7%	9,8%
VAFÖK Marjı (Diğer Gelir/Gider Hariç)	8,6%	8,7%
Faaliyet Kâr Marjı	5,7%	8,0%
Net Kâr Marjı	4,8%	5,5%

Özet Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	30.09.2019	30.09.2018	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	1.391	1.803	-23%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	1.165	1.311	-11%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-787	-786	0%
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-5	-951	-99%
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	1.763	1.378	28%

2019 Yılı Beklentilerimiz

Toplam Otomotiv Pazarı	450 bin - 500 bin adet
Ford Otosan:	
Perakende Satışlar	40 -50 bin adet
İhracat	335 - 345 bin adet*
Toplam Satışlar	375 - 395 bin adet
Üretim	365 - 375 bin adet
Yatırım Harcamaları (Maddi Duran Varlıklar)	160 - 180 milyon €

İletişim

Oğuz Toprakoğlu
Mali İşler GMY (CFO)
Tel:0 262 315 69 00
otoprako@ford.com.tr

Aslı Selçuk
Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Tel:0 216 564 7499
aselcuk@ford.com.tr

* Tedarikçilerimizden birinde yaşanan parça sorunu sebebiyle 4'üncü çeyrekte üretim programımızda siparişleri etkileyecek bir gecikme öngörmekteyiz. Bu nedenle Ocak-Eylül dönemindeki güçlü performanımıza rağmen 2019 yılı ihracat adedi beklentimizi revize ediyoruz. Bu revizyona rağmen, Ford Otosan 2019 yılında rekor ihracat adedine ulaşacaktır. 2019 yılı toplam satış gelirlerimiz üzerindeki etkininse %2 ile sınırlı olmasını beklemekteyiz.

Ek Tablolar

Grafik 1: 2018 ve 2019'un 3'üncü çeyrekleri EUR/TL dalgalanması



Tablo 1: TL'nin EUR Karşısında 3Ç18'deki Zayıf ve Dalgalı Trendine Karşın 3Ç19'da Değer Kazanmasının Faaliyet Kârı'na Etkisi

Milyon TL	9A19	9A18	3Ç19	3Ç18
Net diğer gelirler	-237	264	-245	210
Ticari alacak ve borçlara ilişkin net kur farkı gelir/gideri	-20	278	-173	209
Esas faaliyetlerden net finansman gelir/gideri	-258	-74	-84	-26

Tablo 2: Araç Başına VAFÖK'te Kaydedilen Artış

EUR	9A	3Ç
2019	1.355	1.452
2018	1.268	1.207

Tablo 3: Vergi Öncesi Kâr Üzerindeki Kur Etkisi

Milyon TL	9A19	9A18	3Ç19	3Ç18
Net faiz geliri/gideri	22	19	2	8
Net diğer finansman geliri/gideri	-25	-21	-7	-5
Net kur farkı geliri/gideri	-279	-433	59	-238
Net finansman geliri/gideri	-282	-435	54	-239