



1Y22 Finansal Sonuçlar Toplantısı

29 Temmuz 2022

Gündem

- 1Y22 Değerlendirmesi
- Yurt İçi Satış Performansı
- İhracat Performansı
- Son Dönem Gelişmeler
- Finansal Sonuçlar
- Soru-Cevap

1Y22 Değerlendirmesi

1Y22 Gelişmeleri



Ticari araçlarda %32,4 pazar payı ile liderlik

Hafif Ticari Araç: %29,6

Orta Ticari Araç: %39,4

Kamyon: %25,2



Avrupa'da ticari araçlarımıza talebin devam etmesiyle ihracatın güçlü seyri

Adetlerde %19 ve gelirlerde %140 artış



Kamyonda güçlü uluslararası satış performansı

%85 yıllık büyüme



Otomotiv sektöründe devam eden yarı iletken arz kısıtlarına rağmen güçlü KKO

Toplam %81

Gölcük %80

Yeniköy %89

Eskişehir %84



Güçlü kârlılık

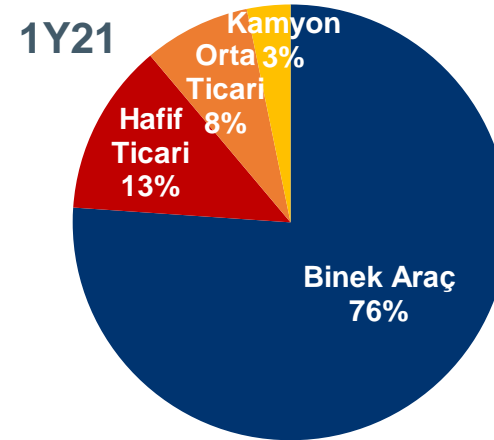
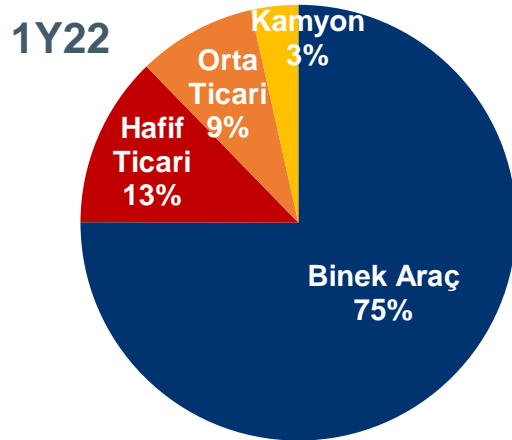
Araç başına VAFÖK 2,367 €

Araç başına VÖK 1,880 €

Yurt İçi Satış Performansı

Ticari Araçların Payı Bir Önceki Yıla Göre Arttı

Sektör	1Y22	1Y21	Δ
Binek Araç	278.282	310.325	-10%
Hafif Ticari Araç	47.060	52.141	-10%
Orta Ticari Araç	32.562	32.235	1%
Kamyon	12.991	13.174	-1%
Toplam*	372.849	408.946	-9%



* Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.

Yurt İçi Satış Performansı - I

Sıra	Marka	1Y22 Satışları	1Y21 Satışları	Pazar Payı %	Yıllık Δ
Toplam Pazar					
1	Fiat	62,154	61,295	16.7	1.7
2	Renault	49,330	40,947	13.2	3.2
3	Ford	35,660	38,778	9.6	0.1
4	VW	29,083	43,358	7.8	-2.8
5	Hyundai	23,805	16,090	6.4	2.5
Binek Araç					
1	Renault	43,813	38,278	15.7	3.4
2	Fiat	41,151	41,110	14.8	1.6
3	VW	25,463	34,690	9.2	-2.0
4	Hyundai	22,365	15,176	8.0	3.1
5	Toyota	18,746	27,590	6.7	-2.2
16	Ford	5,615	8,800	2.0	-0.8



Binek araçlarda strateji: Kârlılık

Yurt İçi Satış Performansı - II

Sıra	Marka	1Y22 Satışları	1Y21 Satışları	Pazar Payı %	Yıllık Δ
Hafif Ticari					
1	Fiat	19,854	18,071	42.2	7.5
2	Ford	13,953	15,946	29.6	-1.0
3	Renault	4,013	1,469	8.5	5.7
4	Peugeot	2,849	3,318	6.1	-0.3
5	Citroen	1,981	2,028	4.2	0.3
Orta Ticari					
1	Ford	12,818	10,931	39.4	5.5
2	Toyota	3,300	2,083	10.1	3.6
3	VW	2,204	4,267	6.8	-6.4
4	Mercedes	2,200	2,963	6.8	-2.4
5	Renault	1,504	1,200	4.6	0.9
Kamyon					
1	Mercedes	5,708	5,072	43.9	11.8
2	Ford	3,274	3,101	25.2	-5.3
3	Renault	1,053	787	8.1	1.7
4	Iveco	878	564	6.8	-3.2
5	MAN	651	1,170	5.0	0.0

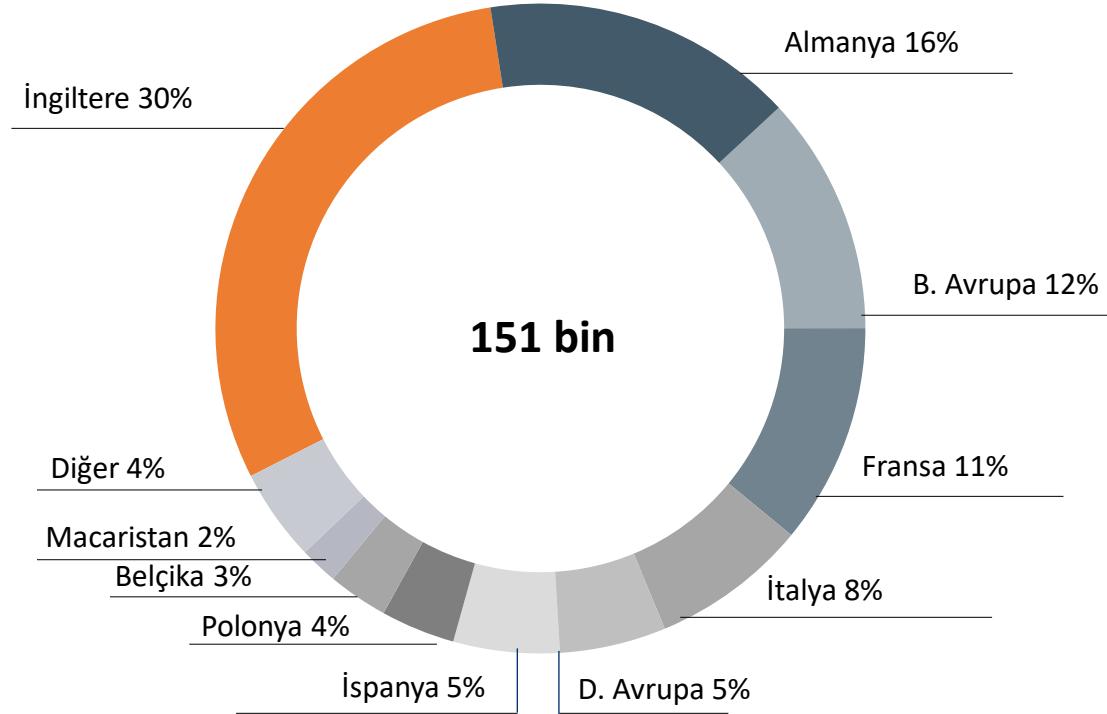
Ticari araçlarda strateji: Kârlı büyüme



İhracat Performansı

Türkiye'nin İhracat Şampiyonu

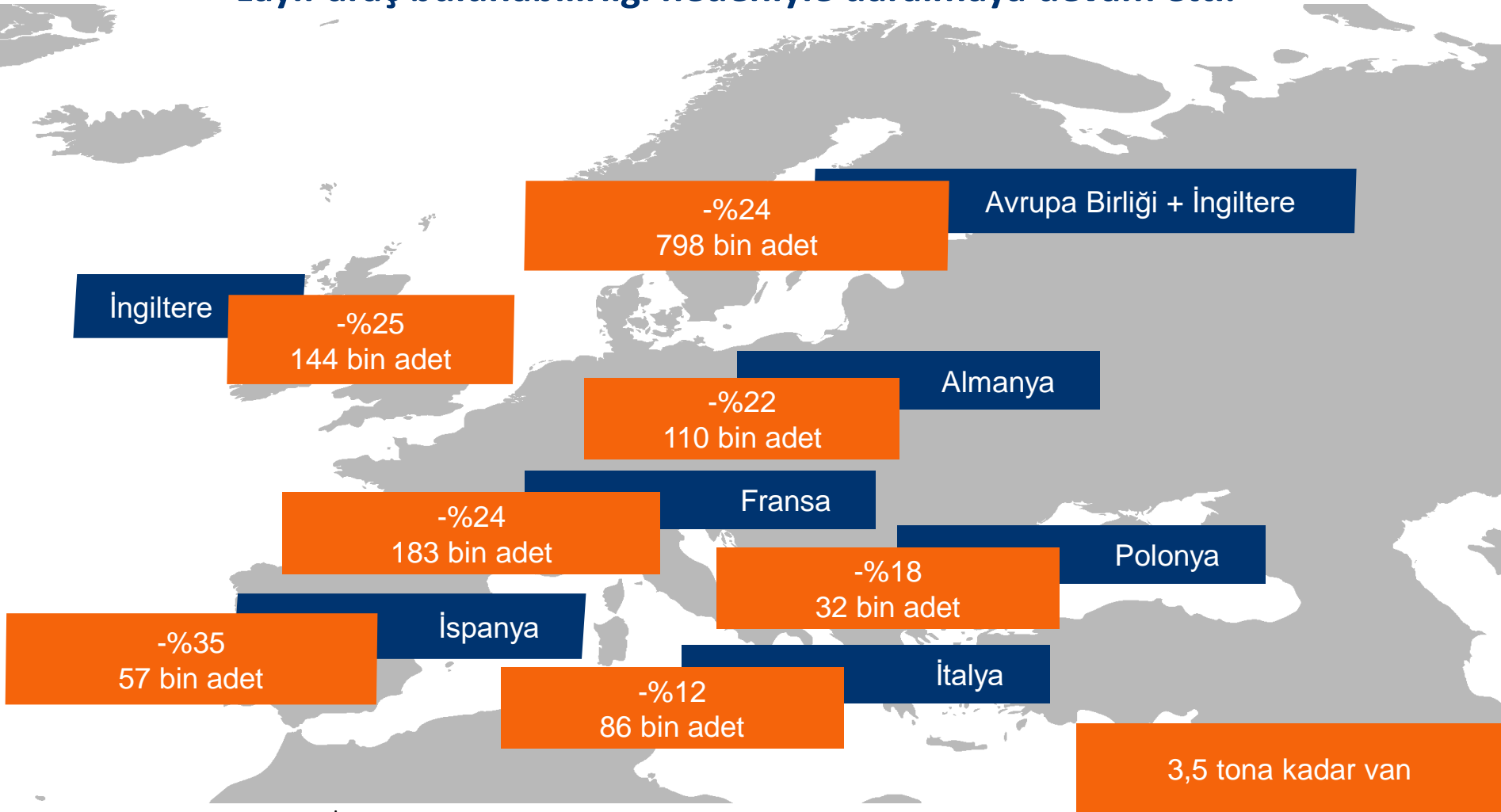
Ana İhracat Ülkelerimiz (1Y22, adet)



Tüm ihracat anlaşmaları € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

Avrupa Hafif Ticari Araç Pazarı Düşüş Trendini Sürdürdü

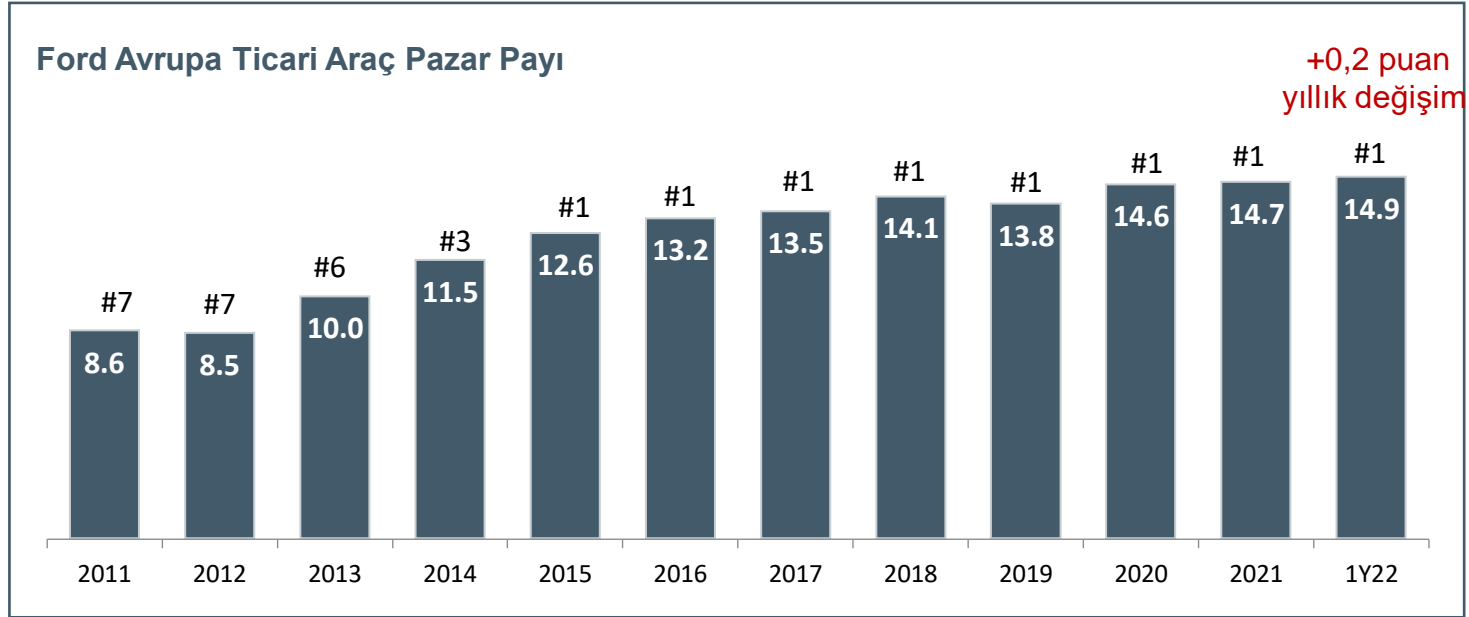
Avrupa'da van satışları ekonomik zorluklar ve yarı iletken arz kısıntısı kaynaklı zayıf araç bulunabilirliği nedeniyle daralmaya devam etti.



Kaynak: ACEA; 26 Avrupa pazarı + İngiltere

Ford, Avrupa Ticari Araç Liderliğini Sürdürmüştür

Avrupa'da Ford ürünlerine olan talep güçlü seyretmiş ve Ford Otosan, Ford Avrupa'nın pazar performansının en büyük destekçisi olmayı sürdürmüştür



Yaklaşık dörtte üçü Ford Otosan tarafından üretilen Ford ticari araçlarda pazar lideri Ford'un payı ilk yarıda yıllık bazda 0,2 puan yükselerek %14,9'a ulaşmıştır.

Kaynak: Ford Avrupa

Ford Trucks uluslararası satışlarını yılın ilk yarısında %85 artırdı

Adetler	Haz. Küm'22	Haz. Küm'21	Yıllık Değişim
Ford Trucks' Ulusl. Pazarlar	143.873*	102.854	%40
Ford Trucks' Ulusl.Satışlar	3.458	1.865	%85

Ford Trucks'ın Uluslararası Satışları içinde Batı Avrupa'nın payı



Güçlü performansın ana sebebi, uluslararası yayılım stratejisinin bir sonucu olan artan Batı Avrupa satışlarıdır.

(*) Estimate

Son Dönem Gelişmeler

E-Transit Custom – Avrupa'nın En Çok Satan Van'ı Elektriklendi

E-Transit Custom'ın üretimi 2Y23'te Kocaeli fabrikalarında başlayacak



- ✓ E-Transit Custom benzersiz bir müşteri deneyimi ve **maksimum üretkenlik** vadediyor.
- ✓ E-Transit Custom işletmelerin **üretkenliğini artırmak ve maliyetlerini azaltmak** amacıyla tek bir platform üzerinden **Ford Pro yazılımı, şarj, servis ve finansman çözümleriyle** desteklenecek.

Performans ve şarj

- 380 kilometreye kadar menzil hedefi (WLTP)
- DC hızlı şarj
- Tam çekiş yetkinliği
- Benzersiz Pro-Power Onboard özellikleri



İzle: E-Transit Custom

Romanya Fabrikasının Kapanış İşlemleri Tamamlandı



Ödeme Planı

Temmuz 2022: 406 milyon EUR ilk taksit ödemesi

2025 ve 2028: Sırasıyla 196 milyon EUR ve 23 milyon EUR ödeme

2028: 140 milyon EUR ilave ödeme*

Toplam Tutar

625 milyon EUR- 765 milyon EUR

Üretim Kapasitesi: 250 bin Araç ve 350 bin Motor

Puma



Ford'un Avrupa'da en çok satan binek aracı

Ecosport



Üretimi 2022 yılı sonunda sona erecektir

✓ 5,500+ istihdam



✓ 1 milyon m² alan



✓ Romanya'nın 3. en büyük ihracatçısı



(*) İlave ödeme Romanya Fabrikası'nın 2028-2034 yılları için öngörülen KKO'na bağlı olarak yapılacaktır.

Gelecekte Romanya Fabrikası

Ford Otosan önümüzdeki 3 yıl içerisinde Yeni Nesil Courier'in üretimi için 490 milyon EUR'luk yatırım yapmayı planlıyor

Önümüzdeki Dönemde Üretim Kapasitesi
272 bin adet Araç ve 350 bin adet Motor

Romanya Fabrikası Ford'un elektrifikasyon planında kritik öneme sahip

- ✓ Yeni Nesil Courier Craiova'da üretilecek
- ✓ Üretimi 100 bin adede kadar çıkabilecek
- ✓ İçten yanmalı modeli 2023'te ve tam elektrikli modeli 2024'te üretilecek
- ✓ Puma'nın Craiova'da üretimi devam edecek
- ✓ Üretimi 189 bin adede kadar çıkabilecek
- ✓ Tam elektrikli versiyonu 2024'te üretilecek



2021 Sürdürülebilirlik Raporu



- ✓ 2021 Sürdürülebilirlik Raporumuzu Temmuz 2021'de yayınladık.
- ✓ Sürdürülebilirlik raporumuz, Ford Otosan'ın 1 Ocak-31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki **çevresel, sosyal, etik ve ekonomik alanlardaki strateji, performans, hedef ve ilerlemelerini** içermektedir.
- ✓ 2021 yılında ilk kez TCFD analizi çalışmaları yaptık. TCFD'nin tavsiyeleriyle, iklim değişikliğinin yarattığı risk ve fırsatları kapsamlı bir şekilde değerlendirdik.

Sürdürülebilirlik raporumuza https://www.fordotosan.com.tr/documents/Documents/Surd_Raporlari/2021_surdurebilirlik_raporu.pdf adresinden ulaşabilirsiniz.

1Y22 Sonuçları

1Y22 Finansal Sonuçlar

60.730 milyon TL

Satış Gelirleri, Yıllık %127

- Toplam satışlarda %13 artış
- İhracat adetlerinde %19 artış
- Yurt içi satış adetlerinde %9 daralma

47.818 milyon TL

İhracat Gelirleri, Yıllık %140

- İhracat adetlerinde %19 artış
- Satış miksi
- Kur etkisi

7.753 milyon TL

VAFÖK, Yıllık %134

- Güçlü ihracat performansı
- 2Ç'de güçlü yurt içi satış adetleri
- Fiyatlama disiplini
- Sürdürülen maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi
- Kur etkisi (EUR/TL'de yıllık ortalama %71 artış)
- Maliyet artı ihracat anlaşmaları

5.656 milyon TL

**Vergi Öncesi Kâr,
Yıllık %103**

12.912 milyon TL

Yurt İçi Satış Gelirleri, Yıllık %87

- Satış adetlerinde %9 daralma
- Olumlu satış miksi
- Sürdürülen fiyatlama disiplini

7.120 milyon TL

**Kur etkisi hariç VAFÖK,
Yıllık %132**

6.506 milyon TL

Net Kâr, Yıllık %131

- 1Y22'de Ertelenmiş Vergi Geliri etkisiyle Vergi Öncesi Kar'dan yüksektir.

Adet & Gelir Analizi (1Y22/1Y21)

	Adet	Gelir
Toplam	%13	%127
Güçlü ihracat performansı, 2Ç22'de güçlü yurt içi satışlar, olumlu satış miksi, sürdürülen fiyatlama disiplini ve kur etkisi		
İhracat	%19	%140
Adetlerde artış, satış miksi ve kur etkisi		
Yurt içi	%-9	%87
Adetlerdeki daralmaya rağmen, olumlu satış miksi ve sürdürülen fiyatlama disiplininin yurt içi geliri desteklemesi		

Model Bazında Satış Adetleri

	1Y22	1Y21	Yıllık Δ	2Ç22	2Ç21	Yıllık Δ
Yurt İçi	34,323	37,543	-9%	19,244	16,373	18%
Binek	3,729	6,283	-41%	1,713	2,360	-27%
Hafif Ticari	15,629	17,593	-11%	9,107	8,649	5%
Transit Courier	15,412	17,286	-11%	8,974	8,523	5%
Transit Connect	217	307	-29%	133	126	6%
Orta Ticari	11,564	10,501	10%	6,792	4,045	68%
Transit	8,867	8,060	10%	5,238	2,654	97%
Transit Custom	2,396	1,644	46%	1,359	692	96%
Ranger	301	797	-62%	195	699	-72%
Kamyon	3,261	3,166	3%	1,521	1,319	15%
Rakun	140	-		111	-	
İhracat	150,976	126,603	19%	74,529	41,084	81%
Transit Custom	75,387	70,077	8%	37,279	19,661	90%
Transit	59,022	42,802	38%	30,739	14,238	116%
Transit Courier	13,166	11,886	11%	5,081	6,225	-18%
Kamyon	3,395	1,820	87%	1,424	960	48%
Diğer	6	18	-67%	6	-	
Toplam	185,299	164,146	13%	93,773	57,457	63%

Ana Finansal Göstergeler

Milyon TL	1Y22	1Y21	Yıllık Değişim	2Ç22	2Ç21	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	60.730	26.787	%127	32.854	10.533	%212
İhracat	47.818	19.891	%140	25.350	7.354	%245
Yurt içi	12.912	6.896	%87	7.504	3.178	%136
Brüt Kâr	8.872	3.585	%147	5.153	1.517	%240
Faaliyet Kârı	7.169	2.802	%156	4.046	1.082	%274
VAFÖK	7.753	3.312	%134	4.336	1.339	%224
VAFÖK (diğer gelir/gider hariç)	7.120	3.070	%132	4.149	1.258	%230
Vergi Öncesi Kâr	5.656	2.793	%103	3.371	975	%246
Net Kâr	6.506	2.819	%131	3.704	999	%271
Diğer Finansal Veriler						
Amortisman & İtfa*	584	510	%15	290	258	%13
Net Finansal Gelirler / (Giderler)	-1.501	-11	%13911	-676	-105	%545

*1Y22 verisine TFRS 16 düzenlemesi kapsamında 23 milyon TL (1Y21: 18 milyon TL) etki yansıtılmıştır. Detaylar için 2,10,11,32 nolu mali tablo dipnotlarına başvurulabilir.

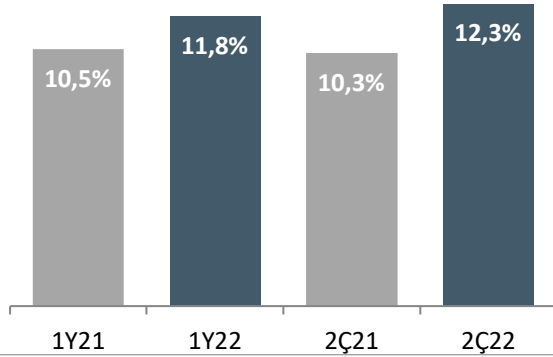
Özet Bilanço & Nakit Akım Tablosu

Bilanço, Milyon TL	30.6.2022	31.12.2021	Yıllık Δ
Dönen Varlıklar	40.039	32.814	%22
Kısa Vadeli Yükümlülükler	35.059	20.782	%69
Maddi Duran Varlıklar	6.497	5.149	%26
Toplam Varlıklar	63.027	42.793	%47
Toplam Yükümlülükler	51.359	32.644	%57
Özkaynaklar	11.669	10.149	%15

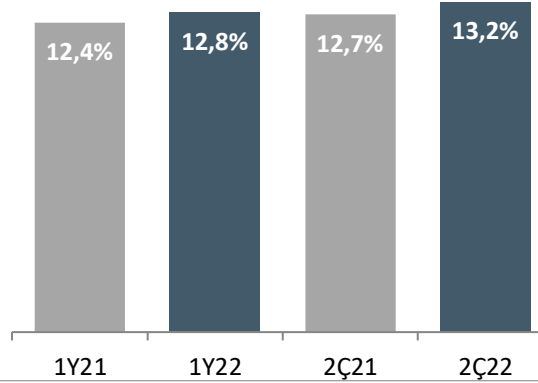
Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	30.6.2022	30.6.2021	Yıllık Δ
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	14.106	8.074	%75
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	7.163	249	%2779
Yatırım Faal. Kullanılan Net Nakit	-12.456	-994	%1153
Finansman Faal. Kullanılan Net Nakit	4.721	-2.320	N/M
Nakit vb. Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	13.535	5.008	%170

Marjlar

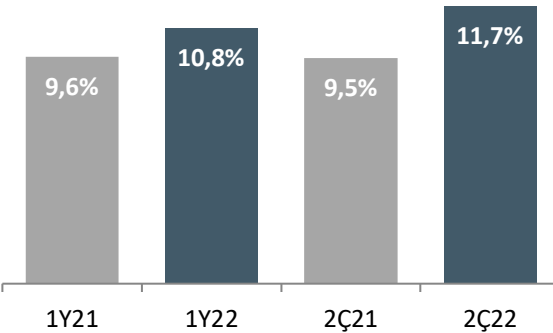
Faaliyet Kâr Marjı



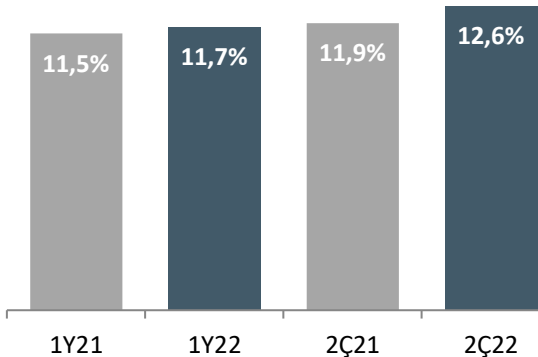
VAFÖK Marjı



Faaliyet Kâr Marjı *



VAFÖK Marjı *



Artan Araç Başı VAFÖK ve VÖK

VAFÖK, EUR	1Y	2Ç
2020	1.739	2.016
2021	1.969	2.169
2022	2.367	2.628

VÖK, EUR	1Y	2Ç
2020	1.016	895
2021	1.791	1.681
2022	1.880	2.135

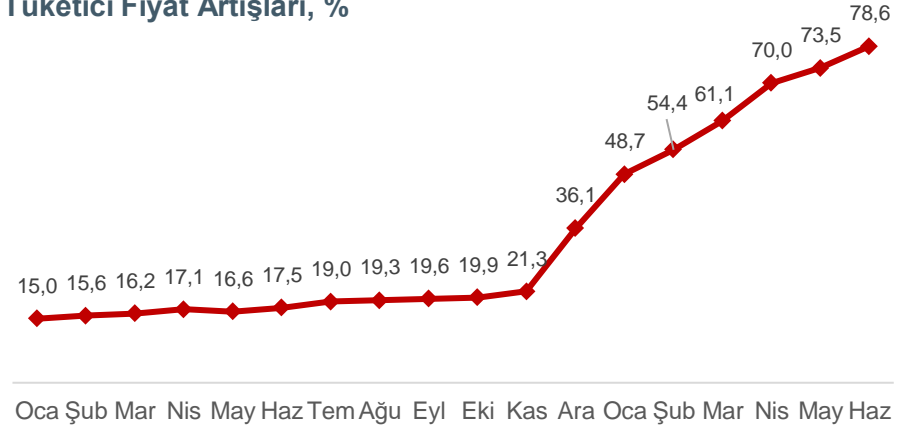
Kârlılığ etkileyen faktörler:

- + Devam eden yarı iletken arzı kısıtlarına rağmen güçlü ihracat performansı
- + 2Ç'de güçlü yurt içi satışlar
- + Fiyatlama disiplini
- + Sürdürülen maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi
- + Maliyet artı ihracat anlaşmaları
- + Kur etkisi (1Y22'de EUR/TL'de ortalama yıllık %71 artış)
- Kur etkisi
- Yarı iletken tedarik kısıntılarının uzaması

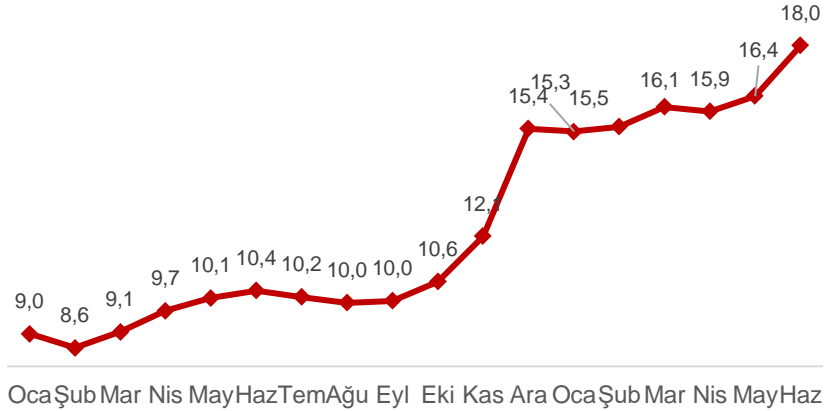
Maliyet Dinamikleri

	1Y22/1Y21	2Ç22/2Ç21
Üretim Adedi	%21	%70
İlk madde ve malzeme giderleri	%148	%256
€ / TL Kuru (Ortalama)	%71	%67

Tüketici Fiyat Artışları, %



EUR/TL Ortalama Kurlar



Yurt İçi Üretici Fiyat Artışları, %



Source: Ford Otosan, CBT, Turkstat

Finansal Veriler

Nakit Durumu (Milyon TL)	30.06.2022	31.12.2021
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.542	14.174
Toplam Finansal Borç	-32.335	-19.056
Net Finansal Nakit	-18.793	-4.882
Finansal Oranlar	30.06.2022	31.12.2021
Cari Oran	1,14	1,58
Likidite Oranı	0,75	1,25
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	1,97	0,56
Net Finansal Borç / VAFÖK*	1,26	0,47
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,64	0,77
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,68	0,64
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,81	0,76
Özkaynak Kârlılığı	111,5%	86,7%
Marjlar	30.06.2022	30.06.2021
Brüt Kâr Marjı	14,6%	13,4%
VAFÖK Marjı	12,8%	12,4%
VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç)	11,7%	11,5%
Faaliyet Kâr Marjı	11,8%	10,5%
Net Kâr Marjı	10,7%	10,5%

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

2022 Beklentiler

	2021G	2022B
Toplam Otomotiv Pazarı	766 bin	800 – 850 bin
Perakende Satış Adedi	74 bin	90 – 100 bin
İhracat Adedi	289 bin	330 – 340 bin
Toplam Satış Adedi	362 bin	420 – 440 bin
Üretim Adedi	348 bin	410 – 420 bin
Yatırım Harcaması (Sabit Kıymet)	309 milyon €	620 – 670 milyon €

- Ford Otosan yılda dört kez olmak üzere çeyreksele finansal sonuçlarla birlikte beklenti paylaşmaktadır.
- 2022 yılı beklentileri ilk çeyreğe ilişkin sonuçlarla Temmuz 2022 itibarıyla güncellenmiştir.
Bir sonraki güncelleme 2022 yılı üçüncü çeyrek sonuçlarıyla birlikte Kasım 2022'de yapılacaktır.

Soru & Cevap

