

## Ana Göstergeler

Finansal Sonuçlar (milyon TL)	9A24	9A23	Yıllık Δ	3Ç24	3Ç23	Yıllık Δ
Satış Gelirleri	404.666	412.874	-%2	141.729	137.095	%3
Yurt dışı satışlar	316.071	300.596	%5	112.157	97.933	%15
Yurt içi satışlar	88.595	112.277	-%21	29.572	39.162	-%24
Faaliyet Kârı	22.943	53.704	-%57	8.055	23.033	-%65
FAVÖK	32.292	60.676	-%47	11.355	24.985	-%55
FAVÖK (diğer gelir/gider hariç)	31.203	52.363	-%40	10.370	23.170	-%55
Vergi Öncesi Kâr	26.941	48.978	-%45	10.018	22.033	-%55
Net Kâr	25.666	41.243	-%38	8.562	20.116	-%57

Satış (adetler)	9A24	Yıllık Δ	3Ç24	Yıllık Δ
Toplam Satış Adetleri	470.673	%3	161.290	%13
Yurt Dışı Satış Adetleri	395.325	%8	135.501	%20
Yurt İçi Toptan Satış Adetleri	75.348	-%16	25.789	-%15
Perakende Yurt İçi Satış Hacmi	74.743	-%13	25.526	-%14
Pazar Payı	%8,5	-1,2 puan	%9,1	-0,4 puan
Üretim (adetler)	457.554	%3	143.935	%7
Kapasite Kullanım Oranı	%82	-8 puan	%77	-4 puan

9M24'te toplam KKO %82 olurken, Gölçük, Yeniköy, Eskişehir ve Craiova Fabrikalarında sırasıyla %77, %81, %57 ve %88'e ulaşmıştır.

Özet Gelir Tablosu, milyon TL	9A24	9A23	Yıllık Δ	3Ç24	3Ç23	Yıllık Δ
Satış Gelirleri	404.666	412.874	-%2	141.729	137.095	%3
Yurt dışı satışlar	316.071	300.596	%5	112.157	97.933	%15
Yurt içi satışlar	88.595	112.277	-%21	29.572	39.162	-%24
Brüt Kâr	40.265	64.427	-%38	13.428	28.115	-%52
Esas Faaliyet Kârı	22.943	53.704	-%57	8.055	23.033	-%65
Net Finansal Gelirler / (Giderler)	-15.748	-12.050	%31	-287	56	-%614
Vergi Öncesi Kâr	26.941	48.978	-%45	10.018	22.033	-%55
Net Kâr	25.666	41.243	-%38	8.562	20.116	-%57
Diğer Finansal Veriler						
Amortisman ve İtfa <sup>(1)</sup>	7.473	6.588	%13	-2.649	-1.822	%45
FAVÖK <sup>(1)</sup>	32.292	60.676	-%47	11.355	24.985	-%55
FAVÖK (diğer gelir/gider hariç) <sup>(1)</sup>	31.203	52.363	-%40	10.370	23.170	-%55
Yatırım Harcamaları	-23.341	-23.323	%0	-8.908	-9.853	-%10

(1) Türkiye ve Romanya operasyonlarındaki finansal kiralamaya ilişkin doğrusal giderler dahil edilmiştir.

Bu bültende yer alan 2024 9 Aylık finansal sonuçlar, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS) göre hazırlanmıştır.



## CFO Mesajı

"2024'ün 3. çeyreğinde, Türkiye ve Avrupa pazarlarında, ilk yarıda kaydedilen güçlü performansın ardından normalleşme sürecinin başladığı gözlemlenmiştir. Temmuz ayından itibaren, yurt içi ve ana ihracat pazarlarımızda sektör beklentilerine paralel bir yavaşlama yaşanmış ve toplam otomotiv pazarları Türkiye'de %9, Avrupa'da ise %7 daralmıştır.

Ford Otosan ise yenilenen ürün yelpazesi sayesinde üretimde yıllık bazda %7 oranında bir artış kaydetmiştir. Yurt içi satışlarımızda görece daha zayıf bir performans kaydedilse de yurt dışı satış adetlerimiz yıllık %19 oranında bir artış göstermiştir. Bu sonuca, yenilenen modellerimizin devreye girişi sonrasında Eylül ayı itibarıyla normale dönen envanter yönetimindeki iyileşme en büyük katkıyı sağlamıştır.

9 Aylık dönemde, Ford Otosan, Ford Pro'nun Avrupa'daki en büyük ticari araç üreticisi olarak, Ford Motor Company'nin Avrupa'daki ticari araç satışlarının %75'ini üretmiş ve Ford'un %15,3'lük rekor pazar payına ulaşarak ticari araç sektöründeki liderliğini pekiştirmesine önemli katkıda bulunmuştur.

Bununla birlikte, yüksek enflasyonun malzeme maliyetlerini artırmasının, agresif fiyatlama dinamiklerinin, artan finansman maliyetleri ve sabit döviz kurunun, operasyonel ve finansal performansımız üzerinde baskı oluşturduğunu belirtmek gerekir. Yoğun yatırım döneminde olmamıza rağmen, şirketimizi mutlak büyüme ve sürdürülebilir marj hedefleri doğrultusunda yönlendirme kararlılığımızı sürdürmekteyiz. Tüm bunlar doğrultusunda, ana ihracat pazarlarımızdaki zorlu koşulları dikkate alarak, temkinli bir yaklaşım benimsemiş ve yurt dışı satış beklentilerimizi aşağı yönlü revize etmiş bulunmaktayız."

## Satış Gelirleri

Türkiye otomotiv pazarında ilk 6 ayda görülen %3'lük büyüme trendi, 2024'ün ilk dokuz ayında %1'lik azalmaya dönüşmüş ve toplam satışlar 879,088 adet olarak gerçekleşmiştir. Binek araç satışları %1 oranında hafif bir artış gösterirken, orta ticari araç satışları %13 oranında büyümüştür. Bu segmentlerdeki büyümeler, hafif ticari araç satışlarındaki %21 ve kamyon satışlarındaki %11'lik düşüşleri telafi etmeye yetmemiştir. Bu sonuçlar, sıkılaşan para politikası ve talebin dengelenmesiyle, ilk yarıda büyümeyi destekleyen etkenlerin etkilerinin üçüncü çeyrekte normale döndüğünü göstermektedir.9 Aylık pazar performansında: i) Engelli vatandaşlara sağlanan ÖTV muafiyeti kapsamında alınabilecek araçların fiyat üst limitinin artması, ii) seçim öncesi güçlü iç talep, iii) Genel Güvenlik Yönetmeliği'nin (GSR) piyasada rekabetçi fiyatlandırma ortamı yaratması ve iv) hafif ticari araç bulunabilirliğinin azalması etkili olmuştur. Ford Otosan, bu dönemde %26.9 pazar payı ile ticari araç pazarında liderliğini sürdürmüş ve toplam pazarda %8.5 pazar payı ile 3. sıradaki yerini korumuştur (9M23: %9.7).

Avrupa van pazarı, geçen yılın güçlü bazına rağmen 9A24'te yıllık %7,5 büyüme göstermiştir. Binek araç satışları 9A24'te %1,2'lik artışla yatay seyrederken, ağır ticari araç satışları %6,7 oranında azalmıştır. Bu süreçte Ford Otosan, Avrupa'daki Ford Pro'nun en büyük ticari araç üreticisi olarak hem Ford markalı ticari araçları hem de Avrupa'nın en çok satan binek otomobili, Ford Puma'yı üretmede öncül rol üstlenmeye devam etmiştir.

9 aylık dönemde, yurt içi satış gelirlerimizde yıllık %21'lik bir düşüş yaşanmış ve toplam yurt içi satış gelirlerimiz 88,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu durum, esasen %16'lık yıllık yurt içi satış hacmi düşüşü ve pazarda gözlemlenen düşük fiyatlama ortamından kaynaklanmıştır. Öte yandan, yurt dışı satış gelirlerimiz yıllık %5 oranında bir artış göstererek 316,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu artışta %8'lik yıllık hacim büyümesi ve yenilenen ürünlerin yurt dışı sevkیاتlarının hızlanması katkıda bulunmuştur. Bu dönemde, toplam satış adetlerimizde %3'lük bir artış olmasına rağmen, toplam gelirlerimiz yıllık %2 oranında azalarak 404,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir; bu durum, 9A24'te görece daha stabil döviz kuru gözlemlenmesinden kaynaklanmıştır. Toplam gelirlerimiz içindeki ihracatın payı ise 9A24'te %78 olarak gerçekleşmiştir (9A23: %73).

## Kârlılık

9A24'te kârlılığımız, i) yurt içi satış performansındaki yıllık azalma, ii) enflasyonist ortam nedeniyle artan üretim maliyetleri, iii) toplam gelirler içindeki yurt dışı satış gelirlerinin artan payı, iv) yeni Courier ve Custom'ın üretime geçiş döneminin beklenenden uzun sürmesi, v) 9A24'te nispeten stabil seyreden döviz kuru (9A24 EUR/TL: +%17; 9A23 EUR/TL: +%46) etkili olmuştur.

Brüt kâr i) yurt içi satış adetlerindeki %16'lık azalma ve 9A24'te gözlemlenen rekabetçi fiyatlama ortamı ile artan satış teşvikleri ii) hammadde maliyetlerindeki %2'lik ve üretim genel giderlerindeki %24'lük artışla birlikte satış maliyetlerindeki %5'lik artış nedeniyle 40,3 milyar TL seviyesine ulaşarak, yıllık %38'lik bir düşüş göstermiştir. Bu dönemde, Net diğer gelirler yıllık %87 oranında bir düşüşle 1,1 milyar TL'ye gerilemiştir (9A23: 8,3 milyar TL). Bununla birlikte, Faaliyet kârı yıllık %57'lik bir azalma ile 22,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK ve kur etkisi hariç FAVÖK sırasıyla %47 ve %40 azalarak 32,3 milyar TL ve 31,2 milyar TL olarak kaydedilmiştir.

2024'ün ilk 9 ayında net finansal giderler TL 15,7 milyar olarak gerçekleşmiş olup %31'lik bir artışı göstermiştir. Bu artışta, toplam finansal borç ve borçlanma maliyetlerindeki artış nedeniyle net faiz giderlerindeki %234'lük artış rol oynamıştır (9A23: 1,9 milyar TL; 9A24:6,2 milyar TL). Bu dönemde, vergi öncesi kâra 16,8 milyar TL (9A23'te 7,4 milyar TL) parasal kazanç dahil edilmiş olup, vergi öncesi kâr 26,9 milyar TL ile yıllık %45'lik bir düşüş sergilemiştir. Sonuç olarak, net kâr 25,7 milyar TL olarak kaydedilmiş ve yıllık %38'lik bir azalma göstermiştir.

Marjlar: Brüt %10,0 (-5,6 puan); FAVÖK %8,0 (-6,7 puan); Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç EBITDA %7,7 (-5,0 puan); Faaliyet Kârı %5,7 (-7,3 puan); Vergi Öncesi Kâr %6,7 (-5,2 puan); Net %6,3 (-3,7 puan).

Marjlar	9A24	9A23	Yıllık Δ, puan	3Ç24	3Ç23	Yıllık Δ, puan
Brüt Kâr Marjı	%10,0	%15,6	(5,6)	%9,5	%20,5	(11,0)
FAVÖK Marjı	%8,0	%14,7	(6,7)	%8,0	%18,2	(10,2)
FAVÖK Marjı (Diğer Gelir/Gider Hariç)	%7,7	%12,7	(5,0)	%7,3	%16,9	(9,6)
Faaliyet Kâr Marjı	%5,7	%13,0	(7,3)	%5,7	%16,8	(11,1)
Vergi Öncesi Kâr Marjı	%6,7	%11,9	(5,2)	%7,1	%16,1	(9,0)
Net Kâr Marjı	%6,3	%10,0	(3,7)	%6,0	%14,7	(8,7)
Araç başına (EUR)	9A24	9A23	Yıllık Δ	3Ç24	3Ç23	Yıllık Δ
FAVÖK	1.744	2.648	-%34	1.691	3.730	-%55
VÖK	1.506	2.476	-%39	1.634	3.547	-%54



## Satış Performansı

Toplam pazarda 9A24'te %8,5 pazar payıyla 3. sırada yer alırken, toplam ticari araçlarda %26,9 pay ile lider konumdayız.

Model Bazında Satış Adetleri	9A24	9A23	Yıllık Δ	3Ç24	3Ç23	Yıllık Δ
<b>Yurt İçi</b>	<b>75.348</b>	<b>89.816</b>	<b>-%16</b>	<b>25.789</b>	<b>30.360</b>	<b>-%15</b>
Puma	6.167	3.905	%58	1.346	1.897	-%29
Diğer	13.165	18.533	-%29	3.877	5.999	-%35
<b>Binek Araç</b>	<b>19.332</b>	<b>22.438</b>	<b>-%14</b>	<b>5.223</b>	<b>7.896</b>	<b>-%34</b>
Courier	18.588	16.928	%10	6.767	11.300	-%40
Connect	345	4.434	-%92	79	184	-%57
<b>Hafif Ticari Araç</b>	<b>18.933</b>	<b>36.826</b>	<b>-%49</b>	<b>6.846</b>	<b>11.484</b>	<b>-%40</b>
2-Ton Ticari Araç	22.450	16.928	%33	9.007	6.674	%35
1-Ton Ticari Araç	4.931	4.434	%11	1.464	1.240	%18
Ranger	3.615	829	%336	1.265	614	%106
<b>Orta Ticari Araç</b>	<b>30.996</b>	<b>22.191</b>	<b>%40</b>	<b>11.736</b>	<b>8.528</b>	<b>%38</b>
Kamyon	6.087	8.223	-%26	1.984	2.452	-%19
Rakun	0	138	-	0	0	-
<b>İhracat</b>	<b>395.325</b>	<b>366.231</b>	<b>%8</b>	<b>135.501</b>	<b>112.894</b>	<b>%20</b>
1-Ton Ticari Araç	140.630	101.144	%39	48.847	30.328	%61
2-Ton Ticari Araç	96.321	105.703	-%9	35.812	34.118	%5
Courier	40.953	17.091	%140	12.381	2.994	%314
Kamyon	2.658	5.446	-%51	993	1.926	-%48
Puma	114.741	136.721	-%16	37.468	43.437	-%14
Diğer	22	126	-%83	0	91	-%100
<b>Toplam Satış Adetleri</b>	<b>470.673</b>	<b>456.047</b>	<b>%3</b>	<b>161.290</b>	<b>143.254</b>	<b>%13</b>
Türkiye Toplam Otomotiv Pazarı	879.088	889.956	-%1	281.072	310.282	-%9
Ford Otosan Perakende Satışlar	74.743	86.023	-%13	25.526	29.566	-%14
Ford Otosan Pazar Payı	%8,5	%9,7	1,2 puan	%9,1	%9,5	0,4 puan

## Bilanço ve Nakit Akım

Özet Bilanço, Milyon TL	30.09.2024	31.12.2023	Yıllık Δ
Dönen Varlıklar	155.743	139.828	%11
Kısa Vadeli Yükümlülükler	128.958	127.890	%1
Maddi Duran Varlıklar	86.830	77.708	%12
Toplam Varlıklar	314.934	294.826	%7
Toplam Yükümlülükler	213.556	195.638	%9
Özkaynaklar	101.378	99.188	%2

Finansal Rasyolar	30.09.2024	31.12.2023
Cari Oran	1,21	1,09
Likidite Oranı	0,77	0,69
Net Finansal Borç/FAVÖK	2,45	1,19
Dönen Varlıklar/Toplam Varlıklar	0,49	0,47
K.V. Yükümlülükler/Topl.Yükümlülükler	0,60	0,65
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,69	0,66
Özkaynak Karlılığı	%50,4	%67,2

Özet Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	30.09.2024	30.09.2023	Yıllık Δ
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	20.642	22.631	-%9
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	20.019	56.185	-%64
Yatırım Faal. Elde Edilen Net Nakit	-23.067	-23.266	-%1
Finansman Faal. Elde Edilen Net Nakit	19.301	2.810	%587
Nakit vb. Değerler Parasal Kazanç / (Kayıp)	-6.817	-13.199	-%48
Nakit vb. Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	30.134	45.514	-%34



## 2024 Yılı Beklentilerimiz

	2023 Gerçekleşen	2024 1. Beklenti	2024 2. Beklenti	2024 Son Beklenti <sup>(2)</sup>
<b>Toplam Otomotiv Pazarı</b>	<b>1,278 bin</b>	<b>800 - 900 bin</b>	<b>1,000 - 1,100 bin</b>	<b>1,100 - 1,200 bin</b>
<b>Ford Otosan:</b>				
Perakende Satış Adedi	114 bin	100-110 bin	100-110 bin	105 - 115 bin
Toplam Yurt Dışı Satış Adedi	492 bin	560 - 610 bin	560 - 610 bin	530 - 580 bin
Türkiye	312 bin	350 - 380 bin	350 - 380 bin	320 - 350 bin
Romanya	180 bin	210-230 bin	210-230 bin	210 - 230 bin
Toplam Satış Adedi	610 bin	660-720 bin	660-720 bin	635 - 695 bin
Toplam Üretim Adedi	590 bin	650-700 bin	650-700 bin	630 - 680 bin
Türkiye	399 bin	400-430 bin	400-430 bin	380 - 410 bin
Romanya	191 bin	250-270 bin	250-270 bin	250 - 270 bin
Yatırım Harcaması (sabit kıymet)	900 milyon €	900-1.000 milyon €	900-1.000 milyon €	700 - 800 milyon €
Genel Yatırımlar	96 milyon €	170-190 milyon €	170-190 milyon €	130 - 150 milyon €
Ürün Yatırımları	804 milyon €	730-810 milyon €	730-810 milyon €	570 - 650 milyon €

<sup>(2)</sup>Toplam Türkiye Otomotiv Pazarı adetleri ile Ford Otosan'ın yurt içi perakende satış beklentileri, yurt içindeki talebin beklenenden güçlü seyretmesi nedeniyle artırılmıştır.

Yurt dışı satış ve üretim adetleri, ana ihracat pazarlarında yaşanan yavaşlama belirtileri nedeniyle güncellenmiştir.

Yatırım harcaması beklentileri, bazı yatırım tutarlarının takvimlendirilmesi nedeniyle revize edilmiştir.

## İletişim

Gül Ertuğ  
Mali İşler GMY (CFO)  
Tel: +90 262 315 69 05  
[gertug@ford.com.tr](mailto:gertug@ford.com.tr)

Bahar Efeoğlu Agar  
Yatırımcı İlişkileri Müdürü  
Tel: +90 216 564 7859  
[bagar@ford.com.tr](mailto:bagar@ford.com.tr)

