

## Önemli Başlıklar

<u>Finansal Sonuçlar</u>	<u>Milyon TL</u>	<u>Değişim</u>
Satış Gelirleri	8.103	0%
İhracat Gelirleri	5.537	4%
Yurt içi Gelirler	2.566	-7%
Faaliyet Kârı	362	-27%
VAFÖK	578	-9%
Vergi Öncesi Kâr	250	-33%
Net Kâr	476	-8%
 <u>Üretim ve Satış</u>	 <u>Adetler</u>	 <u>Değişim</u>
Üretim	168.986	-22%
Toplam Satış Hacmi	192.690	-23%
İhracat	137.920	-21%
Yurt içi Satış Hacmi	54.770	-28%
Perakende Satış Hacmi	55.464	-27%
Pazar Payı	11,2%	-1,3 pps

Bu bültende yer alan 2014 yılının ilk dokuz ayına ait finansal sonuçlar, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlanmıştır.

Özet Gelir Tablosu, Milyon TL	30.09.2014	30.09.2013	% Değişim
<b>Satış Gelirleri</b>	8.103	8.077	0%
İhracat Gelirleri	5.537	5.318	4%
Yurt içi Gelirler	2.566	2.759	-7%
<b>Brüt Kâr</b>	787	814	-3%
<b>Faaliyet Kârı</b>	362	495	-27%
Finansal Gelirler / (Giderler)	-107	-123	-13%
<b>Vergi Öncesi Kâr</b>	250	372	-33%
<b>Net Kâr</b>	476	516	-8%
<b>Diğer Finansal Veriler</b>			
Amortisman + İtfa	216	137	57%
VAFÖK	578	632	-9%
Yatırım Harcamaları	662	948	-30%

#### Satış Gelirleri

Türkiye otomotiv pazarında satışlar yılın ilk dokuz ayında yıllık %18 düşüşle 497.028 adet oldu. Faizlerdeki artış, kurdaki hareketin yansıtılmasıyla yükselen araç fiyatları, otomobil ÖTV oranlarındaki artış, BDDK'nın taşıt kredilerine getirdiği sınırlamalar, yüksek baz yılı, Mart seçimleri öncesinde finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar, düşük seyreden ekonomik aktivite ve tüketici güveni satışların yavaşlamasında etken oldu. İlk dokuz ayda 2013'ün aynı dönemine göre binek araçlar %19, hafif ticari araçlar %24, orta ticari araçlar %15 daraldı, kamyon satışları ise %7 arttı. Üçüncü çeyrekte kamyon hariç tüm segmentlerde yılın en yüksek çeyreksele satışları gerçekleşti. Tüm segmentlerde daralma yavaşlarken hafif ticari araçlarda Eylül'de, orta ticari araçlarda ise Ağustos-Eylül'de aylık bazda büyüme kaydedildi. Binek araçların toplam endüstrideki payı yılın ilk dokuz ayında %73,8 (2013 yılı: %75), hafif ticari araçların payı ise %11,1 (2013 yılı: %12) oldu. Yeni ürün lansmanlarının tamamlanmasıyla Ford Otosan'ın satış adetleri üçüncü çeyrekte ikinci çeyreğe göre %24 arttı. Ocak-Eylül döneminde 54.770 adede ulaşan satışlar kuvvetli geçen ikinci ve üçüncü çeyreğe rağmen ilk çeyreğin etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre %28 düştü. İlk çeyrekte ürün geçişleri ve yeni ürünlere bağlı olarak üretim temposunun düşmesi ticari araç satışlarının yavaşlamasında etken olmuştu. Binek araçlarda ise yükselen döviz kuruna bağlı olarak satış fiyatlarının artması, yoğun fiyat ve pazar payı rekabetinin yaşandığı bu segmentte satışları baskılamıştı. Yılın ilk dokuz ayında yurt içi satış adetleri %28 azalırken, yeni modeller, araç fiyatlarındaki artış ve olumlu satış miksi sayesinde satış gelirlerindeki daralma %7 ile sınırlı kaldı ve 2.566 milyon TL satış geliri elde edildi. Üçüncü çeyrekte ihracat adetleri yaz ayları ve Avrupa'da süren lansman döneminin etkisiyle geçen yıla göre %10 düştü. İlk dokuz ayda ihracat ürün geçişlerinin etkisiyle %21 düştü ve 137.920 adet oldu. Buna rağmen ihracat gelirleri %4 artışla 5.537 milyon TL oldu. Custom ihracatı bu dönemde kuvvetli seyrini sürdürdü. Toplam satış adetleri %23 düşüşle 192.690 adet olurken, satış gelirleri geçen yıla göre 26 milyon TL artışla 8.103 milyon TL oldu. İhracatın toplam satış gelirlerindeki payı %68 oldu.

#### Kârlılık

2014'ün ilk dokuz ayında faaliyet kâr marjı %4,5 oldu (9A2013 %6,1). Bu dönemde EUR/TL ortalama kurunun 2013'te 2,45 iken, 2014'te 2,93 olarak gerçekleşmesi maliyetleri olumsuz etkiledi. Ford Otosan ilk çeyrekte araç satış fiyatlarını önemli ölçüde artırdı ve yılbaşından bu yana yoğun maliyet azaltıcı önlemler aldı, ancak kurdaki artışın tamamı yansıtılmadığı için marjlar olumsuz etkilendi. TL'deki değer kaybının yanı sıra satış adetlerindeki düşüş, kur farkı gideri ve amortisman ve itfa paylarındaki yıllık %57 artış kârlılığı olumsuz etkiledi. Faaliyet kârı %27 azalarak 362 milyon TL oldu. VAFÖK geçen yılın aynı dönemine göre %9 düştü ve 578 milyon TL olarak kaydedildi. VAFÖK marjı ise %7,1 oldu (9A2013: %7,8). Ancak üçüncü çeyrekte ikinci çeyreğe göre kurun nispeten dengeli seyri ve ürün lansmanlarının tamamlanması sayesinde oluşan daha olumlu satış miksi, kârlılığı çeyreksele bazda iyileştirdi. Üçüncü çeyrekte brüt marj %10,8, faaliyet kâr marjı %5,3 ve VAFÖK marjı %8,2 oldu. Ocak-Eylül döneminde vergi öncesi kâr %33 azalarak 250 milyon TL, net kâr ise, yatırım teşvik belgelerinin getireceği vergi avantajı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı sebebiyle 476 milyon TL oldu. Net kâr marjı 0,5 puanlık azalışla %5,9 oldu.

Model Bazında Satış Adetleri	30.09.2014	30.09.2013	% Değişim
<b>Yurt içi</b>			
Binek Araç	22.527	37.678	-40%
Transit Connect	2.747	15.073	
Transit Courier	10.309	-	
Hafif Ticari Araç	13.056	15.073	-13%
Transit	11.996	16.592	-28%
Transit Custom	2.723	2.503	9%
Ranger	197	509	-61%
Orta Ticari Araç	14.916	19.604	-24%
Cargo	4.271	3.876	10%
<b>Toplam Yurt içi</b>	<b>54.770</b>	<b>76.231</b>	<b>-28%</b>
<b>İhracat</b>			
Transit Connect	-	51.780	
Transit Courier	14.500	-	
Transit	45.241	91.580	-51%
Transit Custom	77.361	30.975	150%
Cargo	601	398	51%
Diğer	217	257	-16%
<b>Toplam İhracat</b>	<b>137.920</b>	<b>174.990</b>	<b>-21%</b>
<b>TOPLAM SATIŞ ADETLERİ</b>	<b>192.690</b>	<b>251.221</b>	<b>-23%</b>

Toplam Otomotiv Pazarı	497.028	608.106	-18%
Ford Otosan Perakende Satışlar	55.464	75.717	-27%
Ford Otosan Pazar Payı	11,2%	12,5%	-1,3 pps

Özet Bilanço, Milyon TL	30.09.2014	31.12.2013	% Değişim
Dönen Varlıklar	2.718	2.443	11%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.779	2.397	16%
Maddi Duran Varlıklar	2.921	2.231	31%
Toplam Varlıklar	6.917	5.991	15%
Toplam Yükümlülükler	4.151	3.755	11%
Özkaynaklar	2.766	2.237	24%

Finansal Rasyolar		
	30.09.2014	31.12.2013
Cari Oran	0,98	1,02
Likidite Oranı	0,59	0,71
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,95	1,13
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,39	0,41
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,67	0,64
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,60	0,63
Özkaynak Kârlılığı	22,9%	28,7%
	30.09.2014	30.09.2013
Brüt Kâr Marjı	9,7%	10,1%
VAFÖK Marjı	7,1%	7,8%
Faaliyet Kâr Marjı	4,5%	6,1%
Net Kâr Marjı	5,9%	6,4%

Özet Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	30.09.2014	30.09.2013	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	238	302	-21%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	580	897	-35%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(654)	(938)	-30%
Finansal İşlemlerden Sağlanan Net Nakit	(4)	(155)	-97%
Dönem Sonu Nakit Bakiyesi	160	415	-61%

**Yatırımcı İlişkileri için Temas Kurulacak Kişiler**

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

**Aslı Selçuk**  
 Yatırımcı İlişkileri Müdürü  
 Tel:0 216 564 74 99  
[aselcuk@ford.com.tr](mailto:aselcuk@ford.com.tr)