

FORD OTOSAN



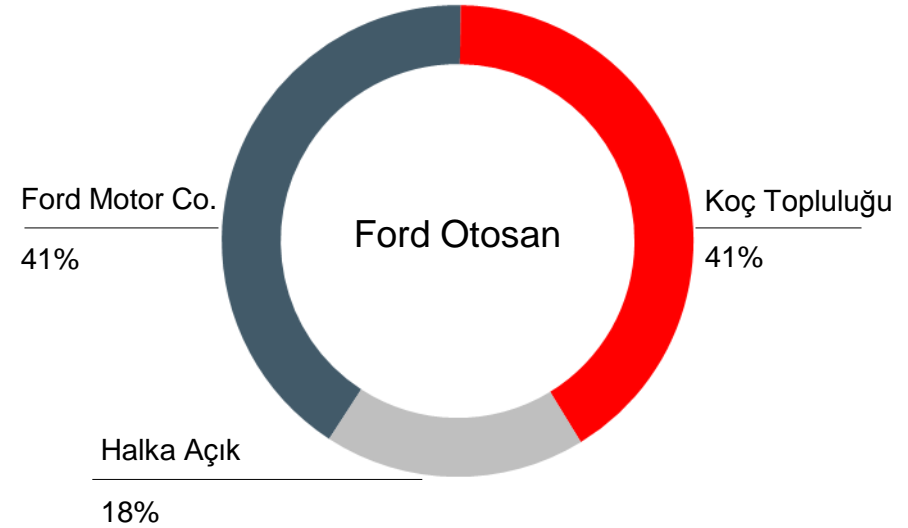
Yatırımcı Sunumu Şubat 2019

▪ Ford Otosan Hakkında	3
▪ Fabrikalarımız ve Tesislerimiz	11
▪ Araçlarımız	18
▪ Neden Ford Otosan	25
▪ Operasyonel ve Finansal Performans	45
▪ Beklentiler	65
▪ İletişim	66

Ford Otosan Hakkında

Şirket Profili

Ana Göstergeler, 2018	
Satış Gelirleri	6,9 milyar \$
İhracat Gelirleri	5,6 milyar \$
FAVÖK	590 milyon \$
Vergi Öncesi Kâr	364 milyon \$
Net Kâr	348 milyon \$
Özsermaye Getirisi	%43,2
FAVÖK Marjı	%8,6
Yıllık Üretim Kapasitesi	455.000
Gölcük (Transit & Custom)	330.000
Yeniköy (Courier)	110.000
İnönü (Cargo)	15.000
Çalışan Sayısı	10.598
Saat Ücretli	8.086
Aylık Ücretli	2.512



Ödenmiş Sermaye: 350.910.000 TL

Borsa İstanbul'da 13 Ocak 1986'dan beri işlem görmektedir

Hisse kodu: FROTO.IS

Bir Bakışta Ford Otosan

**Türk otomotiv
sanayiinin öncü
şirketi**

İlk yerli binek otomobil Anadolu (1966)
Türkiye'nin **ilk** yerli dizel motoru Erk (1986)
Türkiye'nin otomotivde **ilk** özel Ar-Ge merkezi (1961)
ABD'ye (2009) yapılan **ilk** otomotiv ihracatı

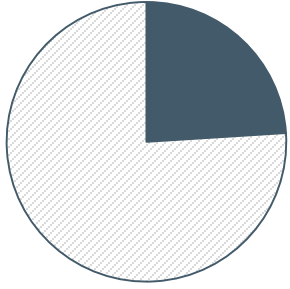
Yüksek katma değer

Türkiye'nin **ihracat lideri**
Türkiye'nin **2'nci büyük** sanayi kuruluşu
Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek istihdam**

**Liderlik ve ölçek
avantajları**

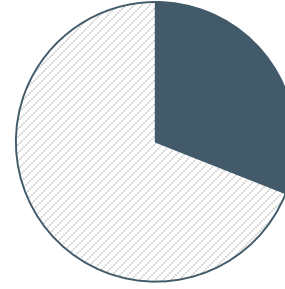
Ford'un Avrupa'daki en büyük ticari araç üreticisi
Türk otomotiv sektöründeki **en yeni ve geniş** ürün gamı
Türk otomotiv sektöründe %31 ticari araç pazar payı

Türkiye Otomotiv Endüstrisinde Lider



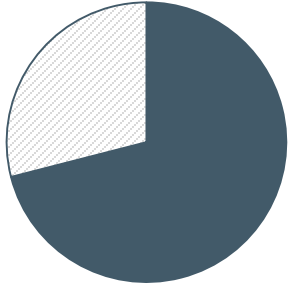
Türkiye'nin
otomotiv üretiminin

%24'ü



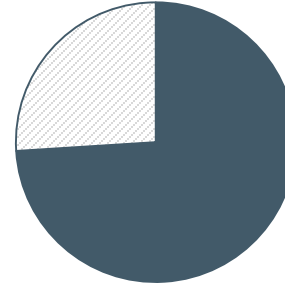
Türkiye'nin
ticari araç satışının

%31'i



Türkiye'nin
ticari araç üretiminin

%71'i



Türkiye'nin
ticari araç ihracatının

%74'ü

Kaynak: OSD, 2017

Ford Motor Company Dünyasında Önemli Bir Merkez

Güçlü satış performansı

Ford Avrupa'da **en yüksek** ticari araç pazar payına sahip ülke
Avrupa'da Ford pazar payının en yüksek olduğu **ilk 5 ülkeden biri**

En büyük ticari araç üretim merkezi

Ford Transit'in **dünyadaki öncü** üretim merkezi
Ford Transit Custom & Tourneo Custom'ın **dünyadaki tek** merkezi
Ford Transit Courier & Tourneo Courier'nin **dünyadaki tek** merkezi
Ford Trucks kamyonlarının **mükemmellik merkezi**

Ar-Ge ve mühendislik gücü

Kamyon ve ilgili motor ve motor sistemlerinde **küresel mühendislik merkezi**
Hafif ticari araç geliştirme **küresel destek merkezi**
Dizel motor ve motor sistemleri mühendisliği **küresel destek merkezi**

Bir Bakışta Ford Otosan

Üretim Kapasitesi (Adet)	1997* 47.000	10 kat	2018 455.000
Üretim (Adet)	43.102	9 kat	373.702
İhracat (Adet)	667	493 kat	328.892
İhracat (ABD Doları)	16 milyon	350 kat	5,6 milyar
Gelirler (ABD Doları)	850 milyon	8 kat	6,9 milyar
Çalışan Sayısı	3.406	3 kat	10.598
Piyasa Değeri (ABD Doları)	1,1 milyar	3 kat	3,3 milyar

* Koç Holding ve Ford Motor Co.'nin eşit ortaklığı kurduğu senedir

Vizyon, Misyon ve Stratejimiz

Vizyon

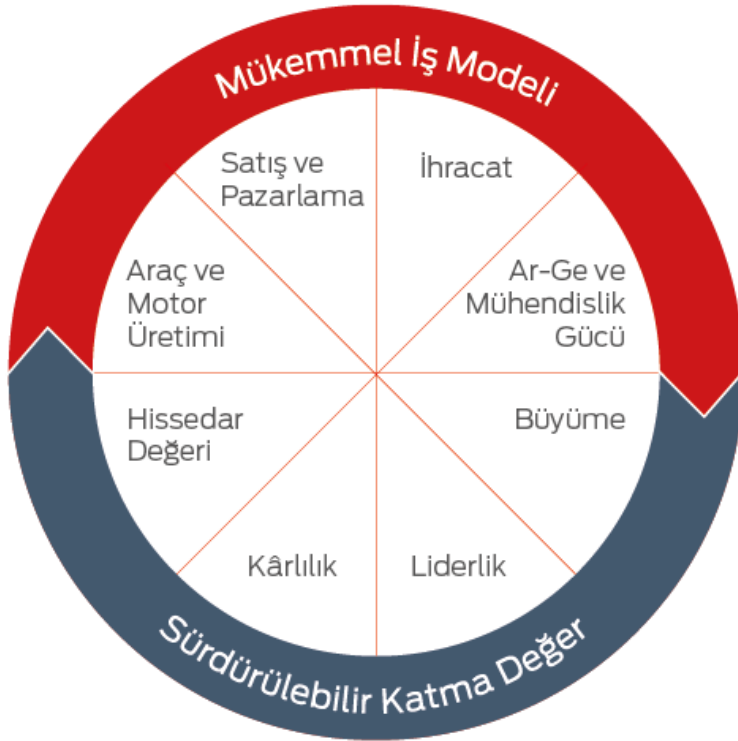
Türkiye'nin en değerli ve en çok tercih edilen sanayi şirketi olmak.

Misyon

Topluma fayda sağlayan yenilikçi otomotiv ürün ve hizmetleri sunmak.

Strateji

- **Büyüme:** Yeni pazarlar ve mevcut iş alanlarında yeni ürün geliştirerek organik ve inorganik büyümek.
- **İnovasyon:** Bütün iş süreçlerinde yaratıcılığı zirvede tutarak yenilikçi ürün ve hizmetler sunmak.
- **Marka:** Müşteri ihtiyaç ve beklentisini karşılayan ve her segmentte en çok tercih edilen marka olmak.
- **Çalışanlar:** İnsan kaynakları süreçlerinde mükemmelliği hedefleyerek, çalışanlara sağlanan faydayı artırarak en çok tercih edilen şirket olmak.
- **Müşteriler:** Satış ve satış sonrası ürün ve hizmetlerde müşteri memnuniyetinde lider otomotiv markası olmak.



Kısa Tarihçe

Kapalı ekonomi döneminde, lisans anlaşmaları çerçevesinde Türkiye’de ilk otomotiv üretimi başladı.

Türkiye’de serbest ekonomik sisteme geçiş ve diğer ülkelerle entegrasyon için ilk adımlar atıldı.

1996’da AB ile Gümrük Birliği anlaşması imzalandı. İhracatta artış başladı. Türkiye’de üretim için teşvikler açıklandı.

Türkiye küresel otomotiv üretiminde önemli bir merkez konumuna geldi. Bir montaj merkezinden, Ar-Ge odaklı bir ürün geliştirme ve üretim merkezine dönüşerek katma değerini ve rekabet avantajını artırdı.

Türkiye dünyada 14’üncü, Avrupa ülkeleri arasında 5’inci en büyük otomotiv üretim merkezi konumuna geldi.

İlk Yıllar

1980’ler

1990’lar

2000-2010

2010+

1928 – Vehbi Koç

Ankara Ford bayiliğini aldı

1959 – Otosan Ford’un montaj fabrikası olarak kuruldu

1960 – Otosan’ın ilk üretimi: Ford Consul

1966 – Otosan ilk Türk otomobili Anadolu’u üretti

1967 – Otosan ilk Transit üretimini gerçekleştirdi

1982 – İnönü Fabrikası açıldı

1983 – Cargo kamyon üretimi başladı

1983- Ford Motor Co. Otosan’daki payını %30’a çıkardı

1985 – Ford Taunus üretimine başladı

1986 – Otosan Türkiye’nin ilk dizel motoru ERK’i üretti

1992 – Yeni nesil Transit üretimi başladı

1993 – Ford Escort üretimi başladı

1997 – Ford, ‘Ford Otosan’daki hissesini %41’e çıkardı

1998 – Ford Otosan yedek parça dağıtım merkezi açıldı

2001 – Gölcük Fabrikası açılışı

2002 – Transit Connect lansmanı

2003 – Yeni Cargo üretimi

2003 – Transit Connect ‘Yılın Uluslararası Ticari Aracı Ödülü’

2007 – Gebze Ürün Geliştirme Merkezi açılışı

2007 – Transit ‘Yılın Uluslararası Ticari Aracı Ödülü’

2009 – Kuzey Amerika Transit Connect ihracatı

2010 – Ford Otosan’ın kuruluşunun 50’nci yıldönümü

2010 – Transit Connect ‘Kuzey Amerika Yılın Ticari Aracı’ ödülü

2012- Ford Custom lansmanı

2013 - Ford Otosan üst üste 12’nci kez pazar lideri

2013/14-JMC ile motor ve kamyon lisans anlaşması

2014 - Yeniköy Fabrikası açılışı

2014 – Yeni nesil Transit ve Ford Courier lansmanı

2015 – Sancaktepe Mühendislik Merkezi açılışı

2016 – Ecotorq motor seri üretimi başladı

2017/18 – Gölcük Fabrikası kapasite artışı

2018 – F-Max 2019 Uluslararası Yılın Kamyonu ödülü aldı

Fabrikalarımız ve Tesislerimiz

Tesislerimiz

Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi (1998)



Sancaktepe Mühendislik Merkezi (2015)



İnönü Fabrikası (1982)



Kocaeli Fabrikaları: Gölcük Fabrikası: Transit (2001), Custom (2012)



Yeniköy Fabrikası: Courier (2014)



Gölcük Fabrikası – Yeni Nesil Ford Transit'in ana üretim merkezi



Transit 160 bin adet



Custom 180 bin adet



Açılış: 2001

340.000m² kapalı alan olmak üzere 1.600.000m² toplam alan

330.000 adet üretim kapasitesi

Yeniköy Fabrikası – Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi



Courier 110 bin adet



ISO 14001
BUREAU VERITAS
Certification



ISO 14064-1
BUREAU VERITAS
Certification



OHSAS 18001
BUREAU VERITAS
Certification



ISO 50001
BUREAU VERITAS
Certification



Açılış töreni 22 Mayıs 2014'te yapılan ve Gölcük Fabrikası
alanı içinde yer alan yeni üretim merkezi
300.000m² kapalı alan
Çevre ve engelli dostu üretim merkezi

İnönü Fabrikası - Ford Trucks Mükemmellik Merkezi



Kamyon 15 bin adet

Açılış: 1982

109.024 m² kapalı alan

75 bin adet motor, 140 bin adet arka aks (Transit) üretimi:

- Kamyon için 12,7lt / 9,0lt E6 Ecotorq motor
- Transit için 2,2lt 4 silindir Puma motor
- Transit için 2,0lt 4 silindir Panther motor

Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi - %96 sipariş karşılama oranı



Açılış: 1998

35.000 m² kapalı depo alanı ile Türkiye'nin en büyük yedek parça dağıtım merkezi

Kapalı alan kapasitesine göre Avrupa'da Ford'un yedek parça dağıtım merkezleri arasında 4'üncü sırada

Sancaktepe Mühendislik Merkezi



Ford Trucks kamyonları ve dizel motorlarının **küresel mükemmellik merkezi**

Ford Trucks kamyonları ve ilgili motor ve motor sistemlerinde **öncü mühendislik merkezi**

Dizel motor ve motor sistemleri mühendisliği **küresel destek merkezi**

Hafif ticari araç geliştirme **küresel destek merkezi** (B ve C platformlarda geliştirilmiş hafif ticari araç)

Araçlarımız

Ford Transit

- Ford Avrupa ürün portföyündeki en uzun ömürlü model
- 1967'den beri Ford Otosan tarafından üretiliyor
- Ford Otosan, Ford Transit'in dünyadaki öncü üretim merkezi konumunda
- Yeni nesil Transit Mart 2014'te 3 fazda piyasaya sunuldu

TRANSIT

Kamyonet

Van

Minibüs



Yükleme Kapasitesi:
3,3 ton – 4,7 ton

Yükleme Kapasitesi:
9,5m³ - 15,1 m³

Oturma Kapasitesi:
11+1 / 17+1

Pazar payı bilgisi sayfa 48'de yer almaktadır.

Ford Custom

- Ford Otosan, Ford Custom'ın dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- 2012 yılında Gölcük Fabrikası'nda üretilmeye başlandı; 2018'de yenilendi
- Euro NCAP'ten 5 yıldız alan ilk ticari araç oldu

CUSTOM

Tourneo Custom



Uzun ve Kısa Şasi
8+1 Koltuk Düzeni
4,97m – 5,34 m

**Transit Custom
(Panelvan)**



**Transit Custom
(Kombi)**



**Transit Custom
(Kombi Van)**



Pazar payı bilgisi sayfa 48'de yer almaktadır.

Ford Courier

- Ford'un global B segment platformunda üretilen Courier, Ford'un kompakt van segmentinde üretilen ilk aracı
- Ford Otosan, Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- Mayıs 2014'te piyasaya sunuldu, 2018'de yenilendi

COURIER



Tourneo Courier

**Transit Courier Kombi Van
(Ticari)**

**Transit Courier Van
(Ticari)**

Pazar payı bilgisi sayfa 48'de yer almaktadır.

Ford Trucks

- 1983'ten beri Ford Otosan İnönü Fabrikası'nda üretiliyor
- Çekici, inşaat ve yol kamyonu serileri mevcut
- 2013 Yılı Uluslararası Yılın Kamyonu 3.'lük Ödülünün sahibi (1846 T modeli)



Pazar payı bilgisi sayfa 48'de yer almaktadır.

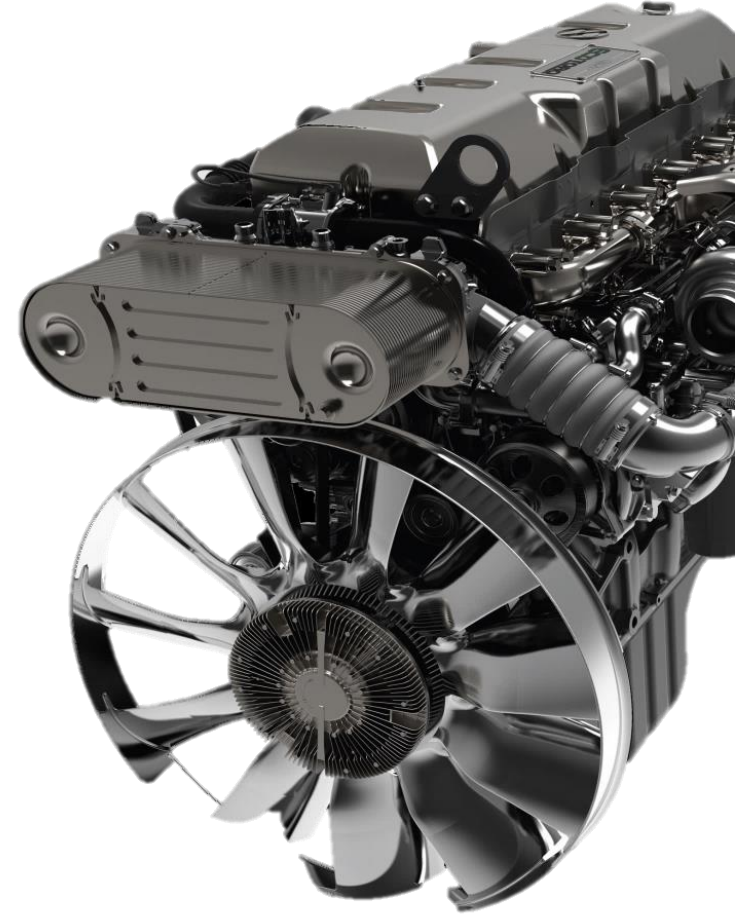
Fikri Mülkiyet Hakları%100 Ford Otosan'a aittir



- Emsallerine göre mülkiyet maliyeti avantajı
- %80 yerlileştirme oranı – 2020 hedef: %90
- 2,5 metre kabin
- 500 PS
- Ekim 2018: Yurt içi lansman
- 2019: Küresel lansman

Ecotorq Motor Ailesi

- 9L 330PS, 13 L 420PS, 480PS ve 500PS motor seçenekleri
- Çevre dostu Euro 6 Emisyon Seviyesi
- Önceki nesle göre %7-10 daha düşük yakıt tüketimi
- Çevreci egzoz tertibatı ve partikül filtresi
- Geniş devir bandında yüksek torklu sürüş konforu
- Dayanıklı komponentler



Neden Ford Otosan?

Ford Otosan'ın Yatırımcısına Kattığı Değer

Ölçek ekonomisi ve büyüme

Ticari araç satışlarında **Türkiye'nin endüstri lideri**
Türkiye'nin ihracat şampiyonu ve en büyük ticari araç üreticisi
Lisans gelirlerinde **güçlü büyüme** potansiyeli sağlayan Teknoloji Lisans Anlaşmaları

Dirençli yapı ve yüksek verimlilik

Euro bazlı ihracat gelirleri, Euro dışı ülkeler dahil
Yüksek kapasite kullanım oranı
Verimli, esnek ve düşük maliyetli üretim ve mühendislik

Güçlü mali konum ve ihtiyatlı risk yönetimi

Yatırım dönemi sonrası **yüksek serbest nakit akımı**
Yeni ürünlerle birlikte **artan satışlar ve kârlılık**
Kurdaki dalgalanmalara karşı yabancı para cinsinden ihracat gelirlerinin sağladığı **doğal hedge koruması**

Yüksek hissedar değeri yaratmaya verilen önem

Sürdürülebilir temettü politikası ve artan kâr payı dağıtımı
Güçlü görece hisse performansı
Kurumsal yönetim ilkelerine **bağlılık**

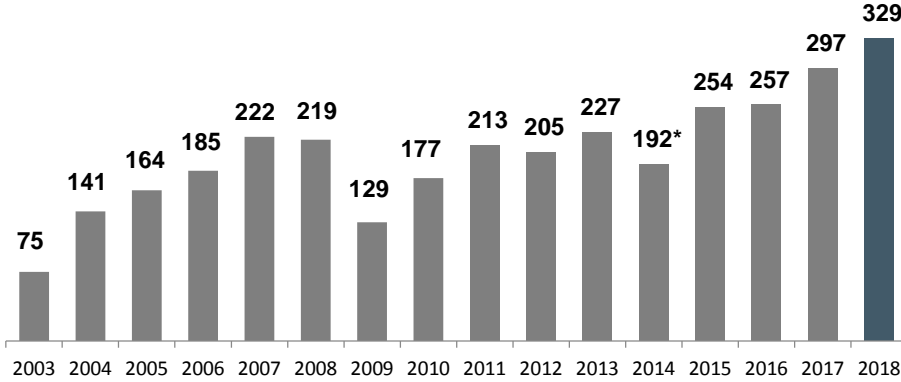
Ticari Araçta Vergi Avantajı

Binek Araçlar					Ticari Araçlar			
Motor Hacmi	Baz Fiyat (TL)	ÖTV %	KDV %	Toplam %	Model	ÖTV %	KDV %	Toplam %
<1.6 lt	<70.000	45 30	18	71 53	Transit Van Transit Minibus (16+1) (17+1) Transit Chassis Cab Transit Custom Van Transit Courier Van Connect Van Ranger	4	18 1	23 5
	70.000-120.000	50 35	18	77 59				
	>120.000	60	18	89				
1.6-2.0 lt	<170.000	100	18	136				
	>170.000	110	18	148				
> 2.0 lt		160	18	207				
Kırmızı ile belirtilen rakamlar Kasım 2018 - Mart 2019 döneminde yürürlükte olan teşvikleri göstermektedir. Binek araçlar için yeni ÖTV yasası 25 Kasım 2016'da yürürlüğe girmiştir. Yukarıdaki ÖTV oranları benzinli ve dizel araçlar için geçerlidir. Elektrikli ve hibrit araçlar farklı ÖTV oranlarına tabidir. Önceki yıllarda yapılan ÖTV değişiklikleri aşağıdaki gibidir: < 1.6 lt %37'den %40'a (Eylül 2012), %40'tan %45'e (Ocak 2014) 1.6-2.0 lt %60'dan %80'e (Ekim 2011), %80'den %90'a (Ocak 2014) > 2.0 lt %84'den 130'a (Ekim 2011), %130'dan 145'e (Ocak 2014) ** %10'dan %15'e (12 Ekim, 2011)					Transit Minibus (11+1) (14+1)	9	18 1	29 10
					Transit Combi Transit Custom Combi Transit Custom Combi Van Tourneo Custom Transit Courier Combi Van Tourneo Courier Transit Connect Combi	15** 5	18	36 24
					Ford Trucks	4	18 1	23 5

KDV: Katma Değer Vergisi
ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

İhracat Bazlı İş Modeli

İhracat (000 adet)

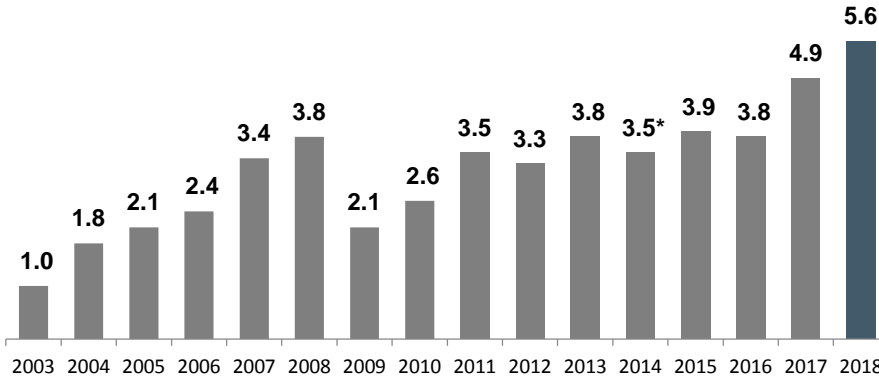


Tüm ihracat anlaşmalarımız € bazlıdır
(€ dışı ülkeler dahil)

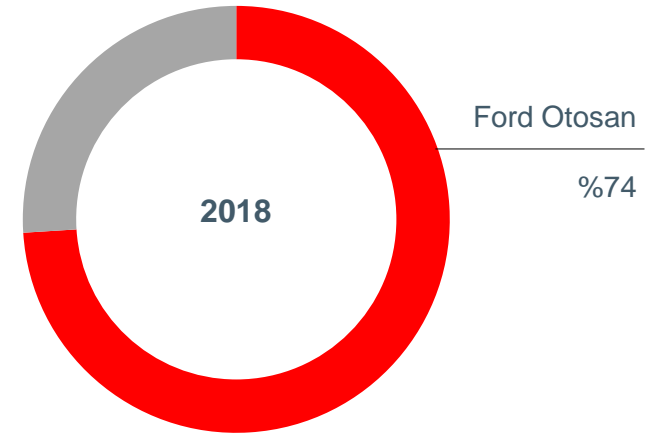
Ford Avrupa'nın ihracatta **tek karşıkanat** olması
ihracat alacaklarının yönetimini kolaylaştırmaktadır

Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan ihracat
alacaklarında ortalama tahsilat **14 gündür**

İhracat Cirosu (Milyar \$)



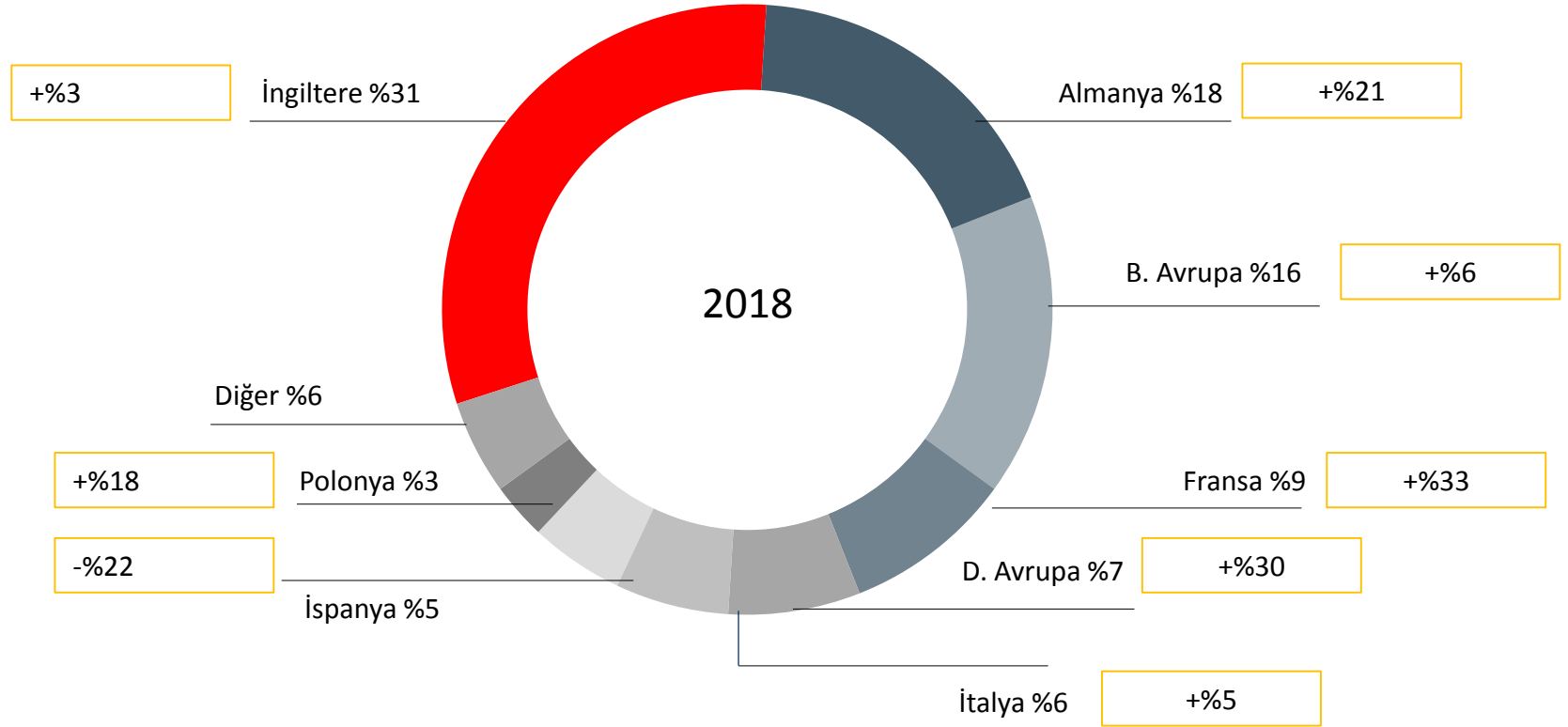
Türkiye'nin ticari araç ihracatı



*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Türkiye'nin İhracat Şampiyonu

Ana İhracat Ülkelerimiz (Adet)



Ford Otosan'ın ilgili ülkelere yaptığı ihracat adetlerinde yıllık değişim

Tüm ihracat anlaşmaları € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

Avrupa Ticari Araç Pazarında Büyüme Sürüyor

Ekonomik büyüme, küçük ve orta boyutlu işletmeler ile e-ticaretin büyümesi bu segmenti desteklemektedir

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

% Büyüme	2014	2015	2016	2017	1Ç18	Nis '18	May '18	Haz '18	Tem '18	Ağu '18	Eyl '18	Ekim'18	Kas'18	Ara'18	2018
İngiltere	18,7	15,6	1,0	-3,6	-3,7	3,9	2,4	-5,8	-5,9	5,0	-6,1	14,1	6,8	-8,8	-1,3
Almanya	7,3	4,2	8,5	4,9	2,3	15,4	2,4	5,7	0,4	12,7	2,7	15,0	6,6	-3,2	5,4
İtalya	16,4	12,4	50,0	-3,4	4,1	-4,4	-2,0	-3,8	-3,4	-3,0	-20,5	-16,6	-7,2	-11,5	-6,0
İspanya	33,2	36,1	11,2	15,5	9,3	22,2	9,3	11,4	5,4	20,2	-9,3	2,8	-5,9	9,9	7,8
Fransa	1,5	2,0	8,2	7,1	6,0	6,9	1,8	3,7	5,1	12,7	-2,6	6,7	3,0	2,9	4,6
Avrupa	11,3	11,6	11,9	3,9	2,8	9,8	4,3	8,3	0,9	7,5	6,0	6,0	2,7	-2,4	3,1

Aralık ayı tescilleri: 168.446 adet

Ocak – Aralık tescilleri: 2.058.755 adet

-%2,4

**Aralık ayı satışlarında
yıllık değişim**

%3,1

**Ocak – Aralık satışlarında
yıllık değişim**

**Ford İngiltere pazarındaki
daralmadan güçlü satışları
sebebiyle etkilenmemektedir**

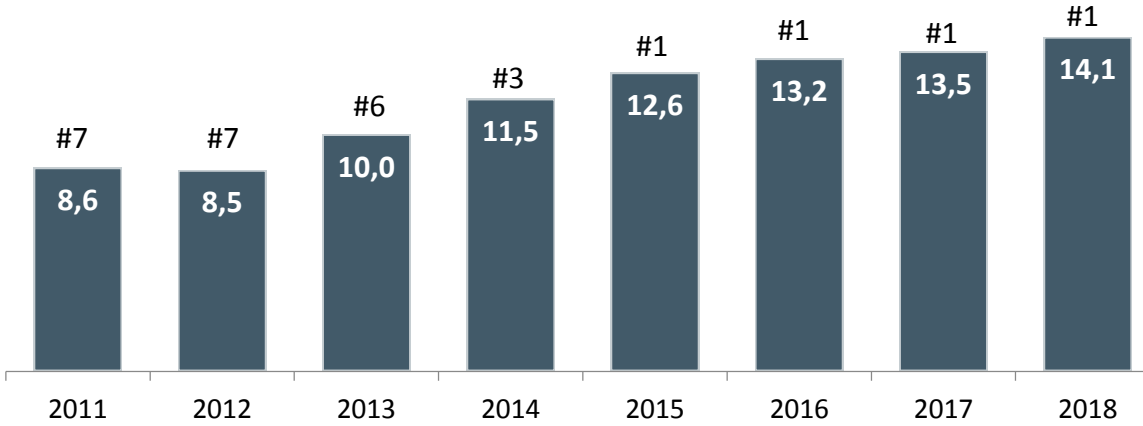
İngiltere Pazarı **-%1,3**
Ford Satışları **+%7,0**

Kaynak: SMMT, 2018 dönemi

Kaynak: www.acea.be Malta hariç 27 Avrupa ülkesine ait verileri kapsamaktadır.

Ford Markası Avrupa Ticari Araç Satışlarında Lider

Ford Avrupa Ticari Araç Pazar Payı



Ford'un ticari araç satışları 2018'de son 25 yılın en üst seviyesine ulaştı

Ford Avrupa ticari araç pazarındaki liderliğini 4 yıl üst üste artan payla korudu

%7,0

Ford'un Aralık ayı ticari araç satışlarında yıllık değişim

%9,0

Ford'un Ocak-Aralık dönemi ticari araç satışlarında yıllık değişim

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

%83'ü

FORD OTOSAN

tarafından
üretilmektedir.

1 Milyar \$'ı Aşan Yatırım (2010-2014)

Transit



Courier



75 milyon
ABD doları +

Custom



370 milyon
Euro

Yeniköy



850 milyon
ABD doları

Ford Trucks



Düşük Faizli ve Uzun Vadeli Dış Finansman

- 2010'da EBRD ile 150 milyon € tutarında kredi anlaşması
(2015 itibarıyla tamamı ödenmiştir)
2 yıl geri ödemesiz 5 yıl vadeli. Faiz: Euribor + %2,75
- 2012'de Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile 190 milyon € tutarında kredi anlaşması
2 yıl geri ödemesiz 8 yıl vadeli.
3. çeyrekte %2,06 faiz oranı ile 100 milyon €
4. çeyrekte %1,47 faiz oranı ile 90 milyon €
- 2014 Temmuz ayında yabancı bankalardan oluşan konsorsiyum ile imzalanan 100 milyon € tutarında kredi anlaşması
(HSBC, Societe Generale ve The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.)
2 yıl geri ödemesiz 4 yıl vadeli. Faiz: Euribor + %2,30
- 2014 Temmuz ayında EBRD ve yabancı bankalardan oluşan konsorsiyum ile imzalanan 140 milyon € tutarında kredi anlaşması
70 Milyon € EBRD, 70 Milyon € sendikasyon kredisi olarak sağlanmıştır
(HSBC, Societe Generale, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. ve Credit Agricole)
2 yıl geri ödemesiz 5 yıl vadeli. Faiz: Euribor + %2,25
- 2015 Aralık ayında EIB ile imzalanan 100 milyon € tutarında kredi anlaşması
2016'nın ilk çeyreğinde kullanıldı. 6 yıl vadeli. Faiz: %0,8
- 2017 Nisan ayında EBRD ile imzalanan 150 milyon € tutarında kredi anlaşması
3 yıl geri ödemesiz 7 yıl vadeli. Faiz: Euribor + %1.95

Uzun vadeli kredilerin ödeme planı

(Bin TL, 2018)

2020: 670.934

2021: 486.232

2022: 243.671

2023: 186.997

2024: 90.720

Efektif faiz oranları

Kısa vadeli finansal borçlar: **%0,74**

Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları: **%1,61**

Uzun vadeli finansal borçlar: **%1,61**

Ödenen faiz (Bin TL)

2018: **326.558**

2017: **164.923**

Türk Otomotivinin En Yüksek Kurulu Kapasitesi

Eski: 330.000 (yatırım öncesi)



210.000

Transit



110.000

Connect



10.000

Cargo

Kocaeli Fabrikası

İnönü Fabrikası

Yeni : 415.000 (2014) → 440.000 (2017) → 455.000 (2018)

Transit

160.000



Custom

180.000



Courier

110.000



Kamyon

15.000



Gölcük Fabrikası

Yeniköy Fabrikası

İnönü Fabrikası

Kocaeli Fabrikaları

İhracat Kaynaklı Kapasite Artışı Tamamlandı

**52 milyon \$
yatırım**

Adet (000)	Önceki	Mevcut (Faz 1)	Faz 2
Custom	130-150	170	180
Transit	140-160	160	160
Toplam Gölcük	290*	315*	330*
Toplam Ford Otosan	415	440	455
		4Ç17 ✓	Eylül 2018 ✓

* Toplam boyahane kapasitesi. Açıklama tarihi: 2 Ağustos 2017

Teknoloji Lisans ve Mühendislik Anlaşmaları

- JMC ile yapılan anlaşmaların süresi seri üretimin başlangıcından (2016 model yılı) itibaren 12 yıldır ve üç yıllık sürelerle otomatik olarak uzatılacaktır.
- Bu anlaşmalarla Ford Otosan uzun vadede önemli büyüme potansiyeli taşıyan lisans geliri elde edecektir.

Ecotorq motor

- 24 Nisan 2013 tarihinde imzalanmıştır.
- Çin'de üretilcek JMC markalı araçlarda bu motor kullanılacak ve lisanslı ürünler ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçlar Çin'de ve tarafların mutabık kalacağı ihraç pazarlarında satılacaktır.

Ford Ağır Ticari araçlarının şasi, kabin ve parçaları

- 25 Temmuz 2014 tarihinde imzalanmıştır.
- Lisanslı ürünler ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçlar, Çin'de satılacaktır.



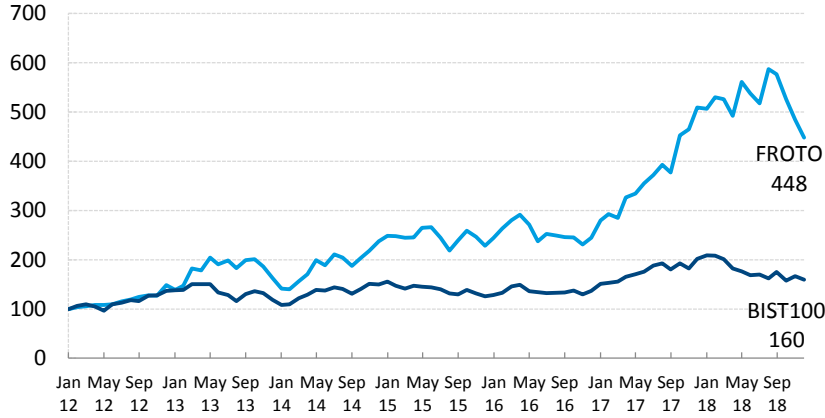
JMC

**“2018 Çin’de Yılın
Kamyonu” Ödülü
Almıştır**



Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

Güçlü Hisse Performansı

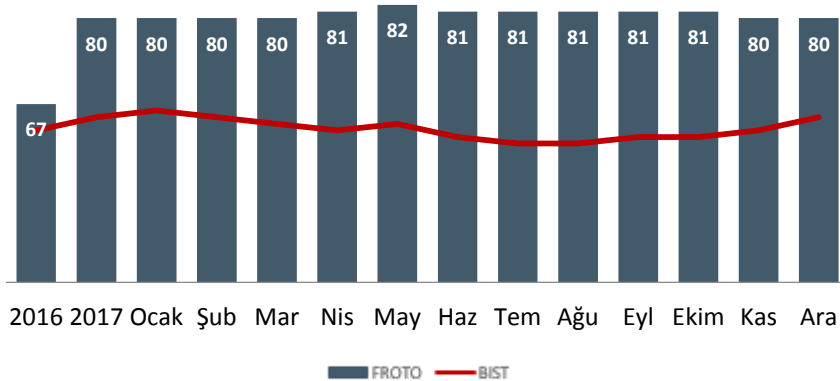


Kurumsal Yönetim İlkelerine Bağlılık

- CEO ve Yönetim Kurulu Başkanı görevleri ayrı kişiler tarafından yürütülmektedir
- Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri
- Yönetim Kurulu Komiteleri
 - Denetim Komitesi
 - Kurumsal Yönetim Komitesi
 - Riskin Erken Saptanması Komitesi
 - Üst Düzey Yönetici Ücret Belirleme Komitesi
- Deneyimli Üst Yönetim
- Performans bazlı ücretlendirme

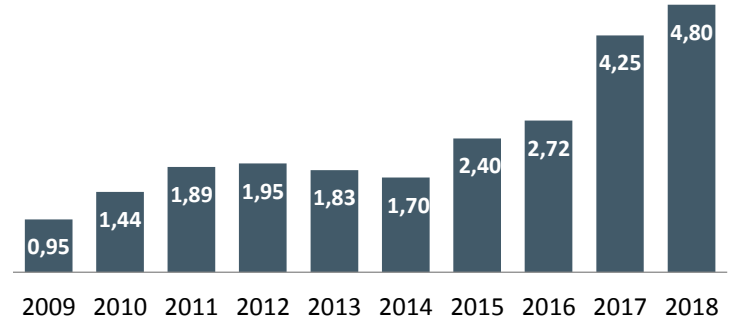
Kurumsal Yatırımcı Bazı

Halka Açık Kısımdaki Yabancı Payı, %



Güçlü Büyüme

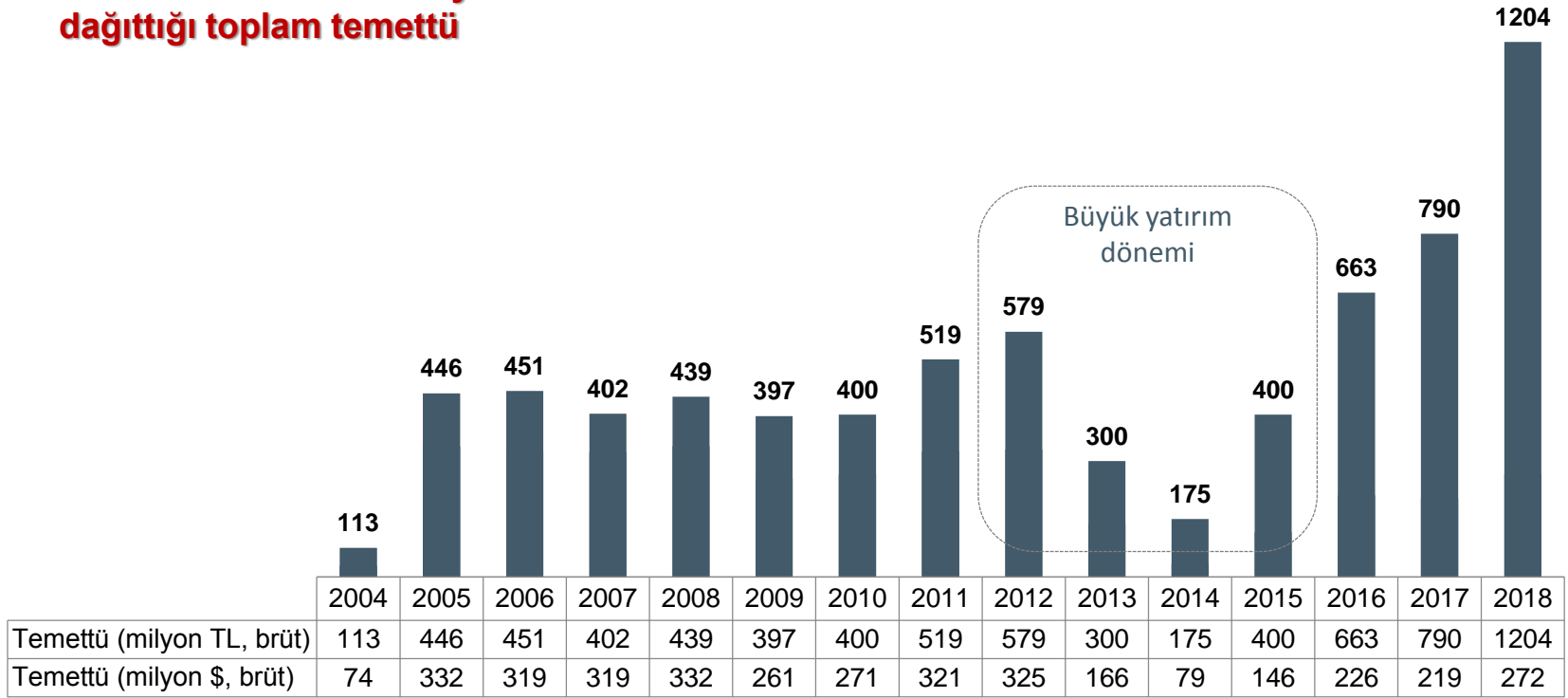
Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 Kr)



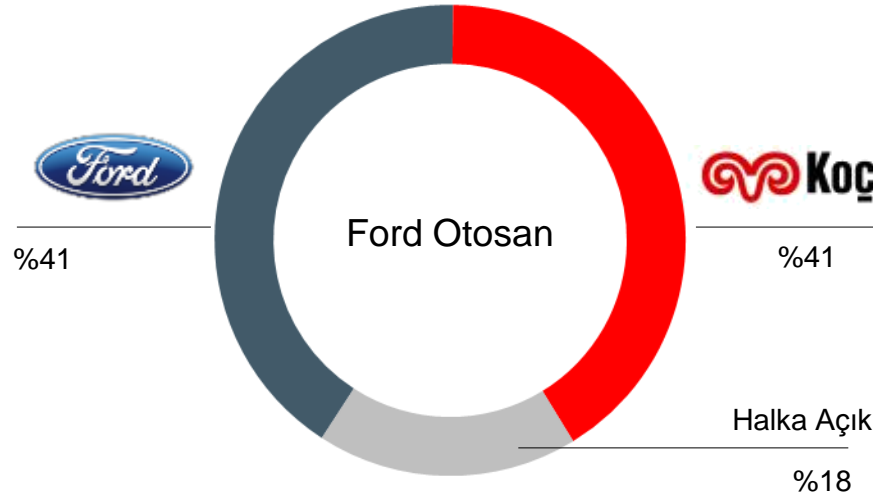
Temettü Ödemeleri

3,7 milyar \$

Ford Otosan'ın 2004'ten bu yana dağıttığı toplam temettü



İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, büyük yatırım ve ciddi ekonomik kriz dönemleri dışında Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan net dağıtılabılır dönem kârının asgari %50'si yasal kayıtlarımızda mevcut kaynaklardan karşılanabildiği sürece Olağan Genel Kurul veya gerektiğinde yıl içinde yapılacak Olağanüstü Genel Kurul kararıyla nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılır.



- Ford Motor Company, Dearborn, Michigan merkezli global bir firmadır. Ford markası altında binek araç, ticari araç, SUV ve elektrikli araç ile Lincoln markası altında lüks araçların tasarım, üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası hizmetlerini gerçekleştirmektedir. Dünya çapında yaklaşık 202.000 kişiye istihdam sağlamaktadır.
- Ford Motor Credit Company aracılığıyla finansal hizmetler sunmaktadır.
- Elektrifikasyon, otonom araçlar ve mobilite çözümlerinde lider olmayı hedeflemektedir.

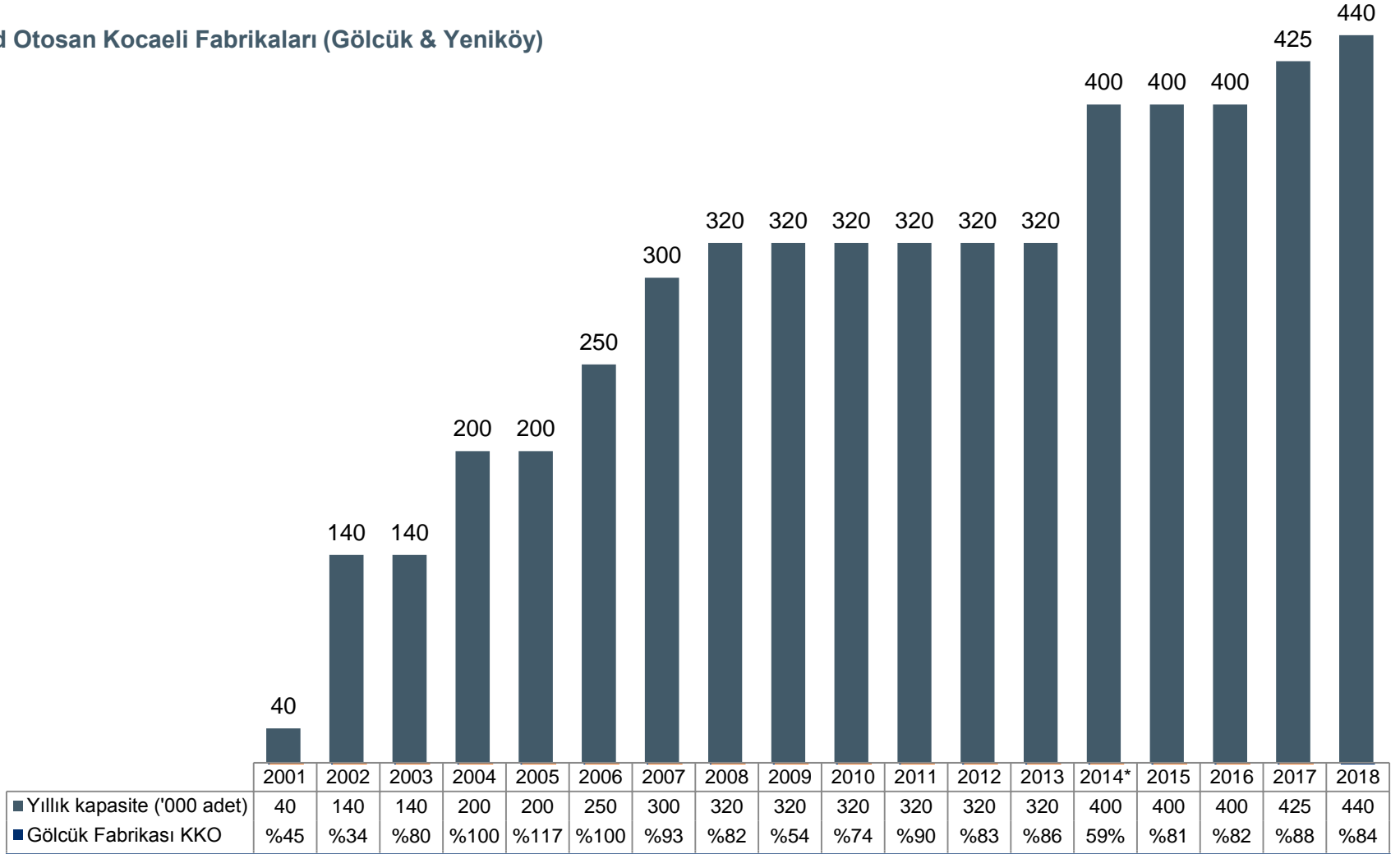
- 1926 yılında temelleri atılan Koç Holding, cirosu ve ihracatının yanı sıra, Borsa İstanbul'dan aldığı pay ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler topluluğudur.
- Koç Holding, Global Fortune 500 sıralamasında yer almaktadır. (2017 raporu)
- Koç Topluluğu, Türkiye'deki liderlik pozisyonunu korurken, bölgesinde ve dünyada önemli bir oyuncu olma hedefiyle sürdürülebilir ve kârlı büyümeye odaklanmaktadır.

-

Satış	26
Satış Sonrası	30

Verimli Üretim

Ford Otosan Kocaeli Fabrikaları (Gölcük & Yeniköy)



*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Ar-Ge Odaklı Büyüme Stratejisi

Ford Otosan motor ve motor sistemleri de dahil olmak üzere komple bir aracı tasarlamak, geliştirmek ve test etmek için gerekli tüm yetenek ve altyapıya sahiptir.



Sancaktepe Ar-Ge Merkezi

- Ağır kamyonlar ve ilgili dizel motorlar için mükemmellik merkezi
- Dizayn stüdyo, CAVE lab. (Türkiye’de ilk)
- Araç ve motor HIL laboratuvarları

Gölcük Ar-Ge Merkezi

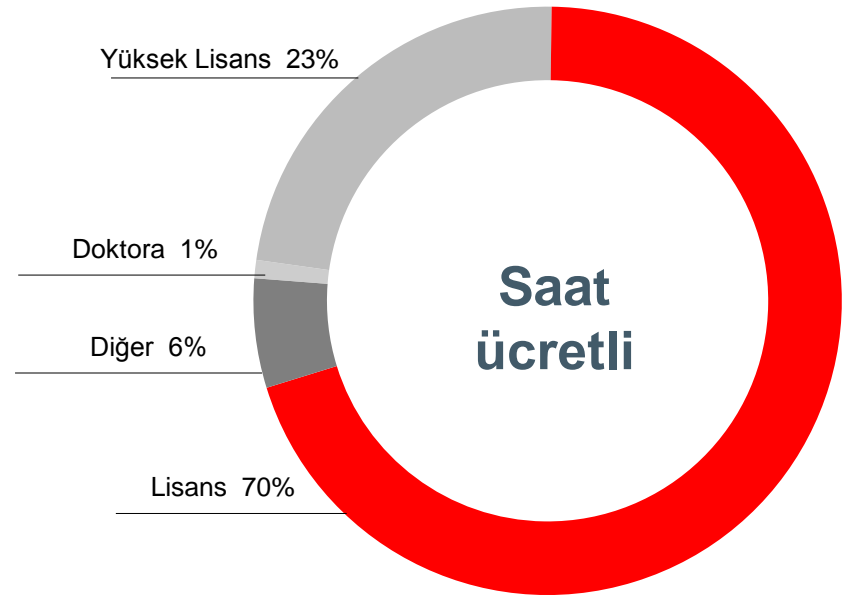
- Motor ve araç testleri
- Geliştirme atölyeleri



İnönü Ürün Geliştirme

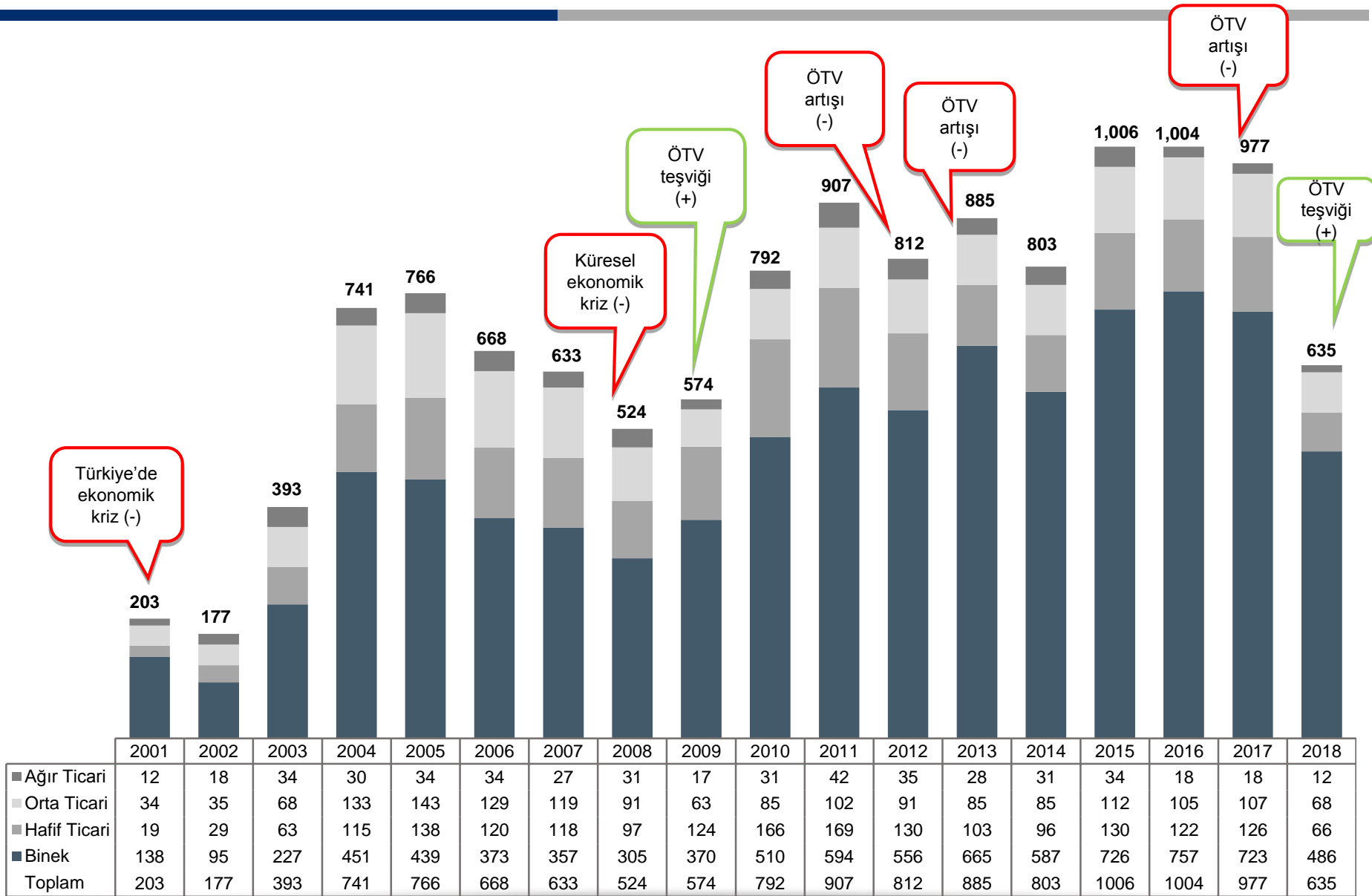
- Prototip motor üretimi ve testi
- Türkiye’de 13 litre motorların test edilebildiği tek tesis





Operasyonel ve Finansal Performans

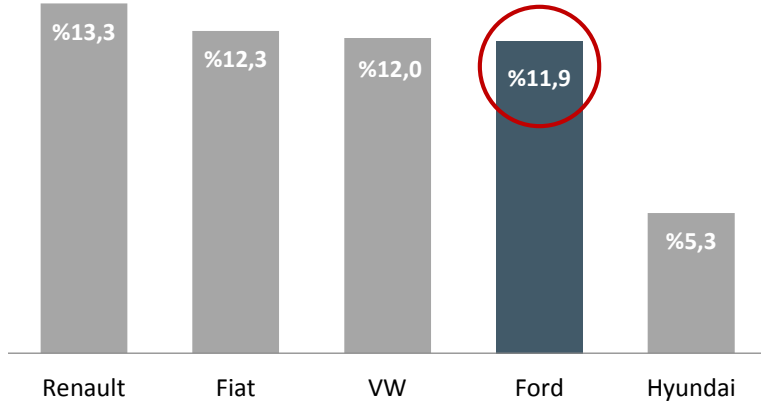
Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)



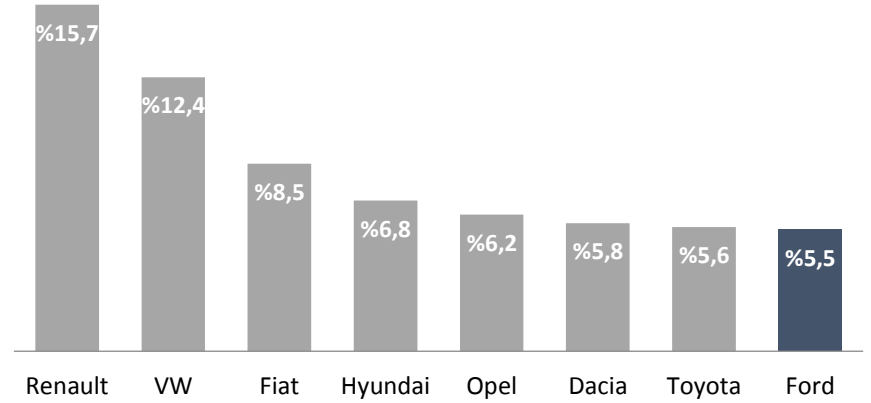
Pazar Payları, 2017

Toplam Pazar

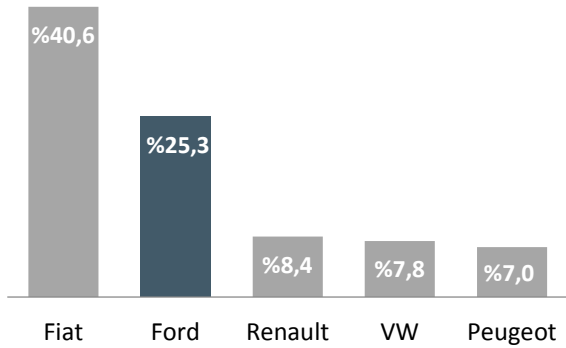
Ford'un Avrupa'daki 4. yüksek pazar payı



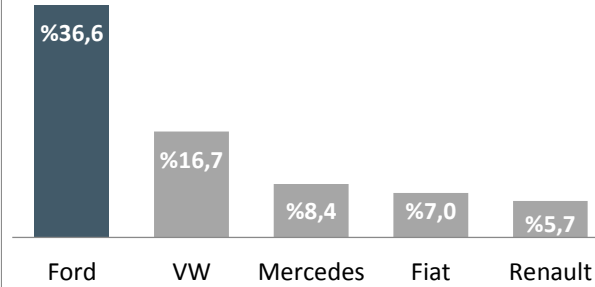
Binek Otomobil



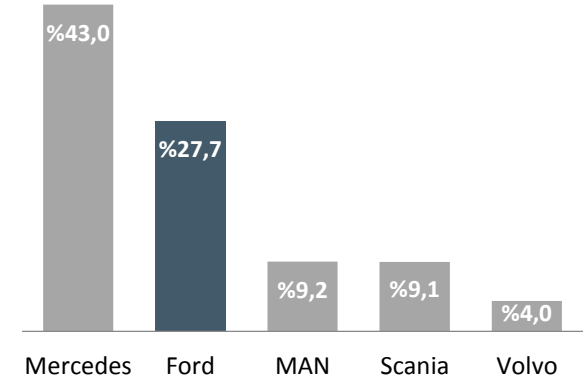
Hafif Ticari Araç



Orta Ticari Araç



Kamyon



* Courier ve Connect

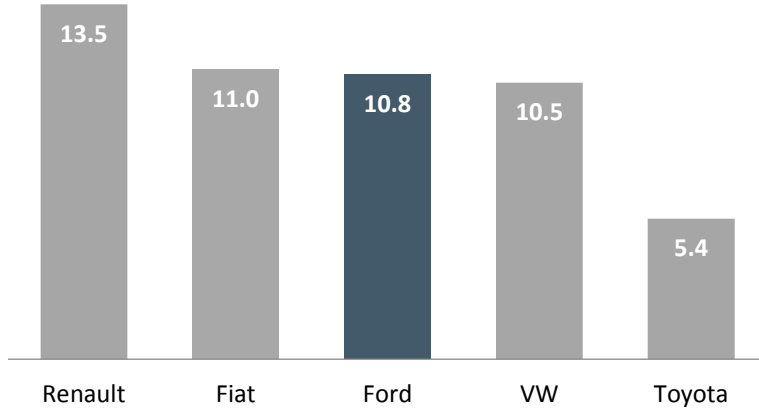
** Transit, Custom & Ranger

Kaynak: ODD ve TAID

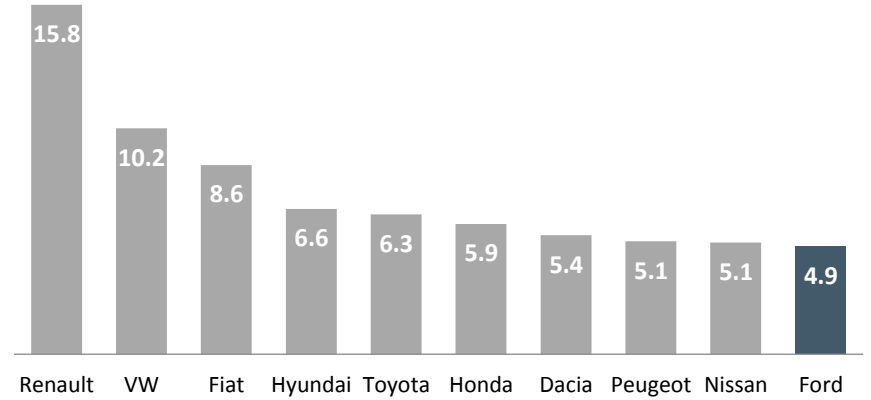
Pazar Payları, 2018

Toplam Pazar

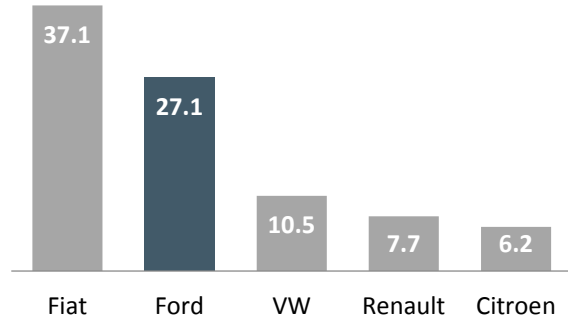
Ford'un Avrupa'daki 4. yüksek pazar payı



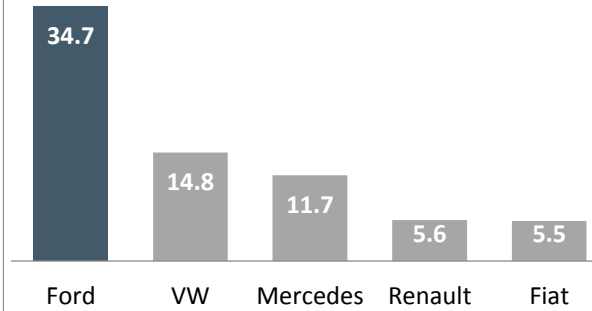
Binek Araç



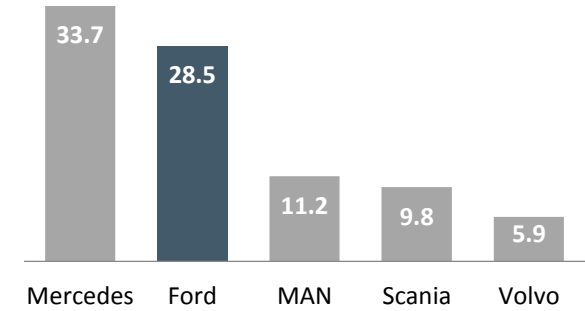
Hafif Ticari Araç



Orta Ticari Araç



Kamyon



* Courier and Connect

** Transit, Custom & Ranger

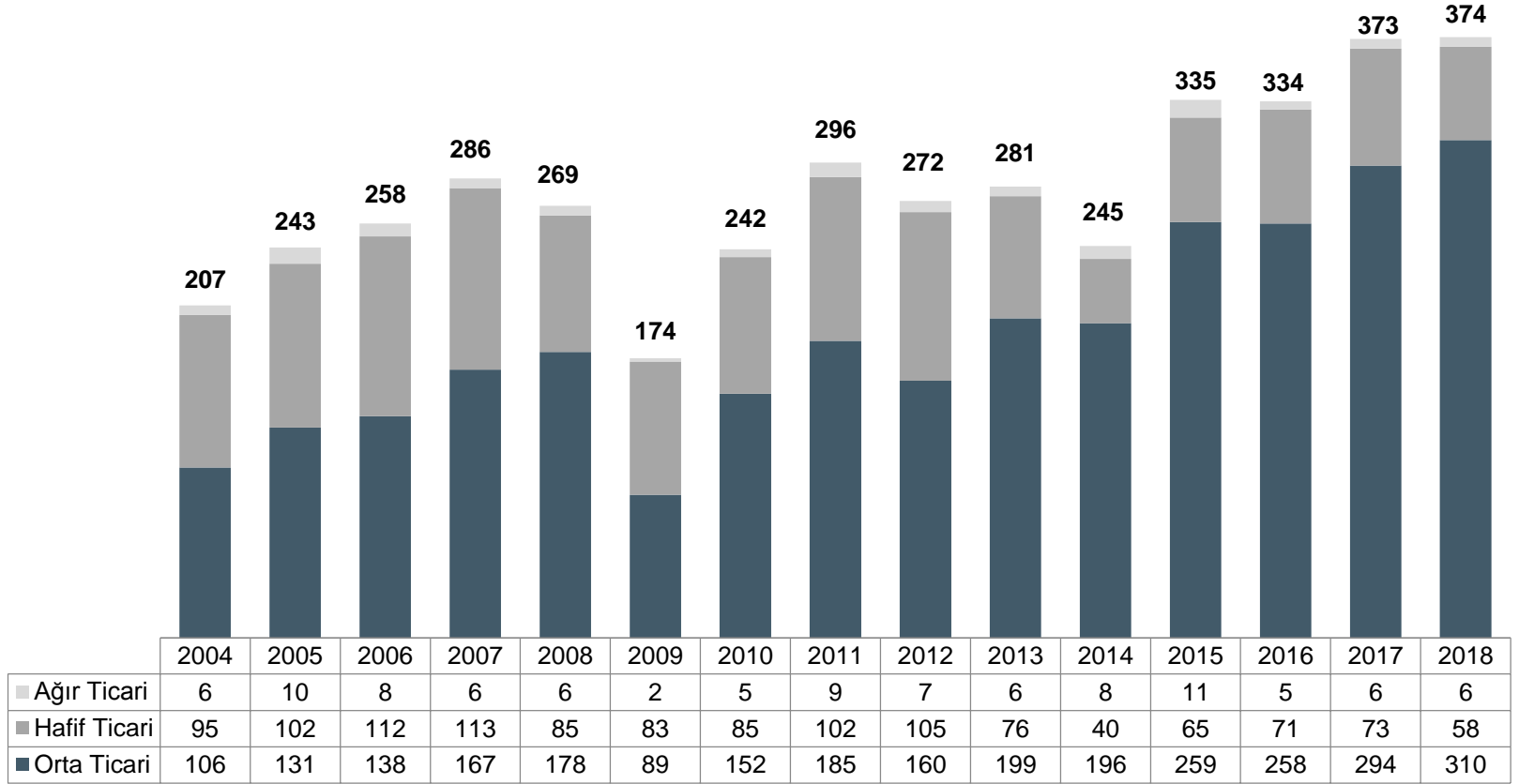
Kaynak: ODD ve TAID

Türkiye Otomotiv Pazarı & Ford Otosan Perakende Satışları* 49

	Aralık '18	Aralık '17	Değişim	2018	2017	Değişim	Kasım '18	Değişim
Binek Araç								
Ford Otosan	2.009	4.546	-56%	23.748	39.850	-40%	2.008	0%
Endüstri	60.843	99.694	-39%	486.321	722.759	-33%	46.204	32%
Pazar Payı	3,3%	4,6%	-1.3	4,9%	5,5%	-0.6	4,3%	-1.0
Hafif Ticari								
Ford Otosan	2.193	5.499	-60%	17.999	31.881	-44%	1.219	80%
Endüstri	7.885	20.047	-61%	66.448	126.111	-47%	5.940	33%
Pazar Payı	27,8%	27,4%	0.4	27,1%	25,3%	1.8	20,5%	7.3
Orta Ticari								
Ford Otosan	3.394	6.819	-50%	23.681	39.333	-40%	1.905	78%
Endüstri	8.978	16.499	-46%	68.168	107.324	-36%	6.060	48%
Pazar Payı	37,8%	41,3%	-3.5	34,7%	36,6%	-1.9	31,4%	6.4
Kamyon								
Ford Otosan	225	747	-70%	3.410	5.183	-34%	195	15%
Endüstri	1.187	3.582	-67%	11.984	18.745	-36%	619	92%
Pazar Payı	19,0%	20,9%	-1.9	28,5%	27,7%	0.8	31,5%	-12.5
Toplam								
Ford Otosan	7.821	17.611	-56%	68.838	116.247	-41%	5.327	47%
Endüstri	79.063	140.176	-44%	634.540	977.483	-35%	58.925	34%
Pazar Payı	9,9%	12,6%	-2.7	10,8%	11,9%	-1.0	9,0%	0.9

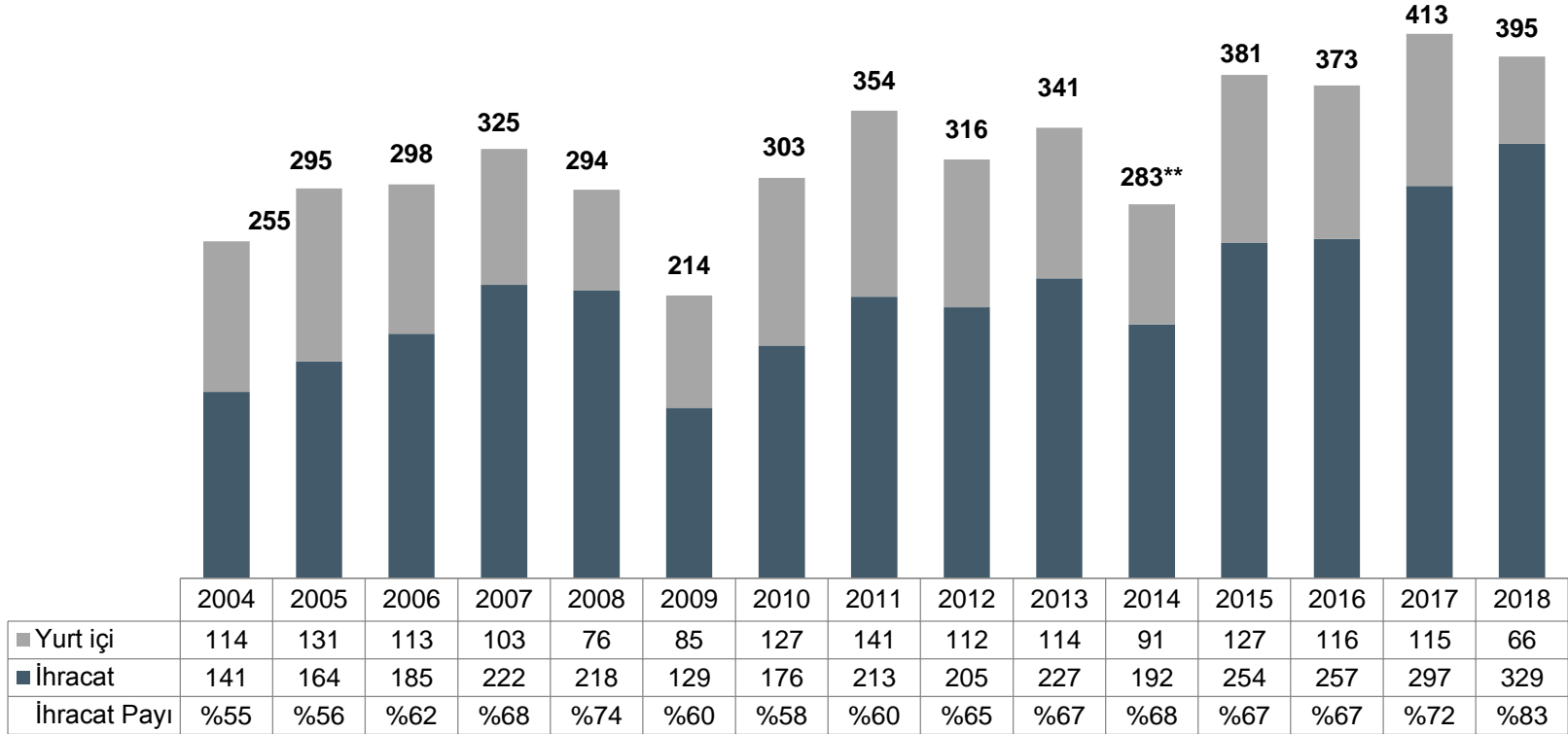
* Perakende satışlar Ford bayilerinin yurt içi pazarda sattıkları Ford markalı araçları kapsamakta ve Pazar payını belirlemektedir.

Toplam Üretim Adetleri (000 adet)



*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Toplam Satışlar (000 adet)



* Yurt içi satış adetleri Ford Otosan'ın bayilere yaptığı araç satışlarını kapsamaktadır. Finansal raporlamamıza baz oluşturmaktadır.

** 2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Model Bazında Satış Adetleri

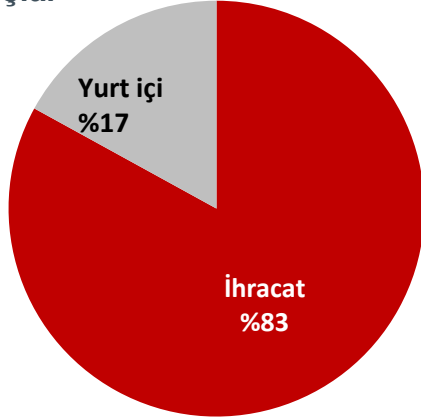
	2018	2017	Yıllık Değişim	4Ç18	4Ç17	Yıllık Değişim
Yurt İçi	65.768	115.462	-43%	13.296	41.092	-68%
Binek	18.987	33.543	-43%	3.777	10.764	-65%
Hafif Ticari	20.719	37.296	-44%	3.638	13.772	-74%
Transit Courier	19.659	35.549	-45%	3.300	13.284	-75%
Transit Connect	1.060	1.747	-39%	338	488	-31%
Orta Ticari	22.536	39.433	-43%	5.237	14.625	-64%
Transit	16.350	29.080	-44%	3.998	10.844	-63%
Transit Custom	4.690	7.642	-39%	872	2.670	-67%
Ranger	1.496	2.711	-45%	367	1.111	-67%
Kamyon	3.526	5.190	-32%	644	1.931	-67%
İhracat	328.892	297.396	11%	90.434	85.701	6%
Transit Custom	168.174	157.502	7%	48.465	45.233	7%
Transit	120.154	100.181	20%	32.208	26.567	21%
Transit Courier	38.553	37.864	2%	9.076	13.179	-31%
Kamyon	1.817	1.309	39%	660	684	-4%
Diğer	194	540	-64%	25	38	-34%
Toplam	394.660	412.858	-4%	103.730	126.793	-18%

Rekor

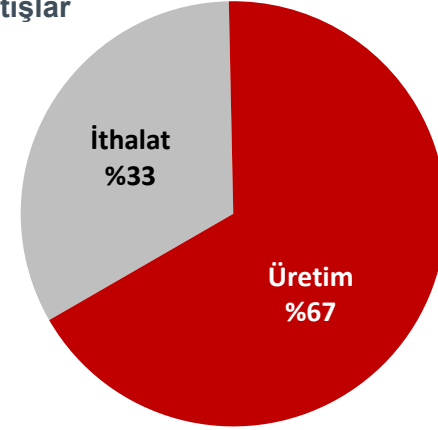
Rekor

Satışların Analizi (2018, adet)

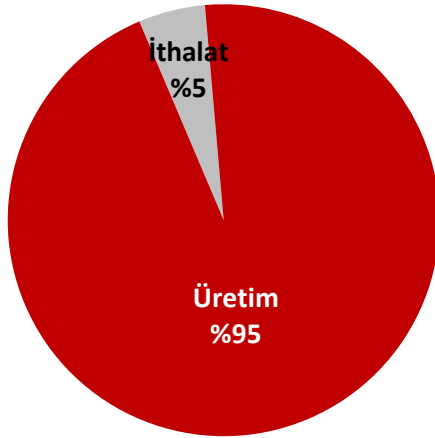
Toplam Satışlar



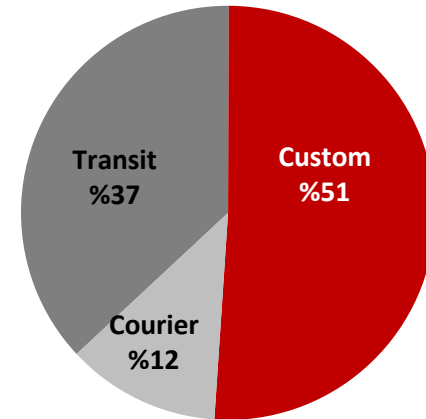
Yurt İçi Satışlar



Toplam Satışlar



Model Bazında İhracat



2018 Finansal Sonuçlar

33.292 milyon TL

Satış Gelirleri, Yıllık +%31

- Güçlü ihracat performansı

2.854 milyon TL

VAFÖK, Yıllık +%31

- Etkin maliyet yönetimi
- Maliyet azaltıcı önlemler

27.303 milyon TL

İhracat Gelirleri, Yıllık +%53

- Rekor ihracat adedi
- Kur etkisi

1.761 milyon TL

Vergi Öncesi Kâr, Yıllık +%19

- Net kur farkı giderinde %127 artışa bağlı olarak %132 artan net finansal gidere rağmen güçlü artış kaydedildi

5.989 milyon TL

Yurt İçi Satış Gelirleri, Yıllık +%20

- Pazarın küçülmesi ve kârlılık odağı sebebiyle adetler %43 azaldı
- Fiyatlama disiplini ve kârlı ürünlere odaklı satış politikamız düşüşü sınırladı

1.683 milyon TL

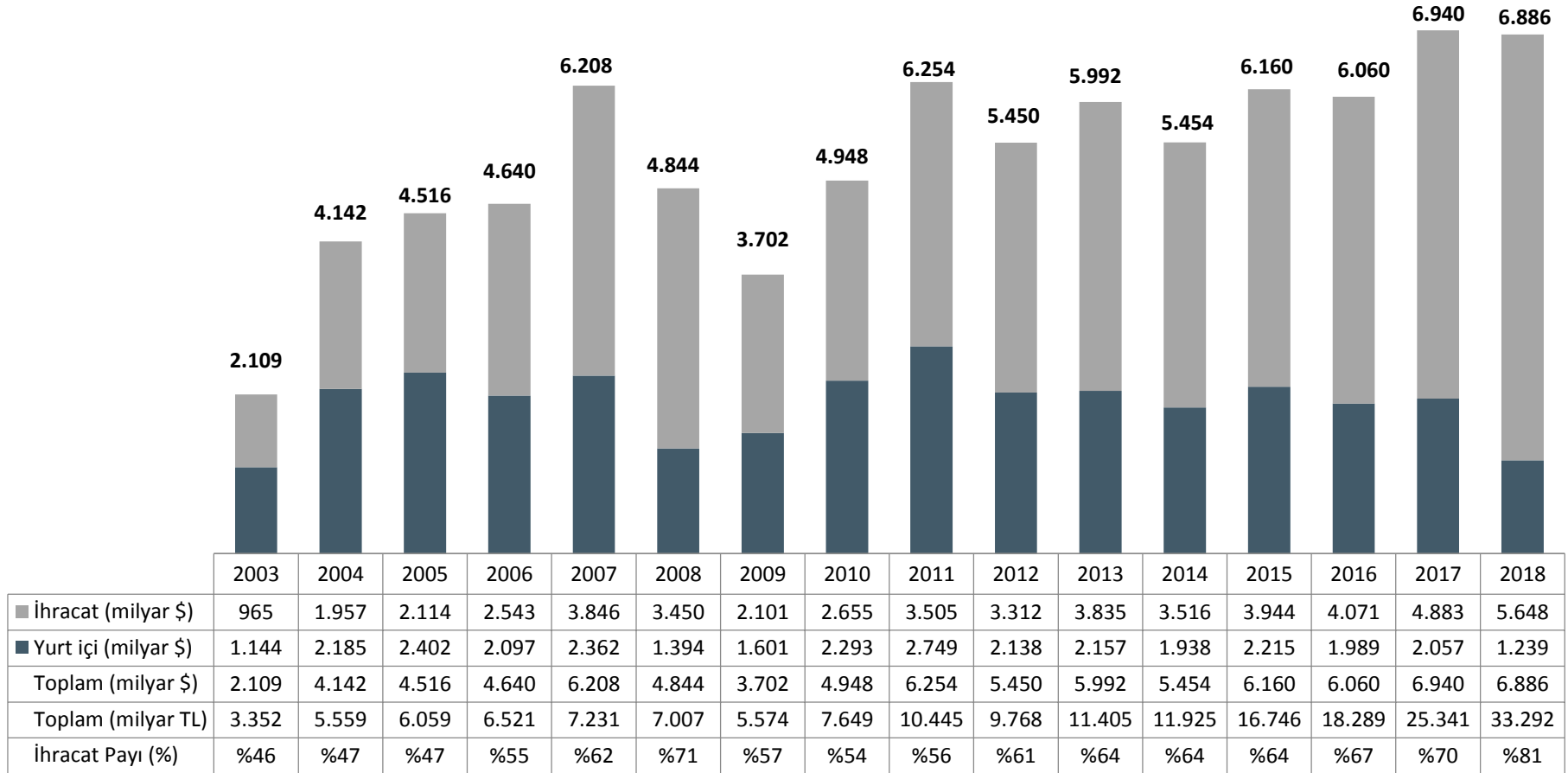
Net Kâr, Yıllık +%13

- Ertelenmiş vergi varlığındaki artışın etkisi görüldü

Ana Finansal Göstergeler

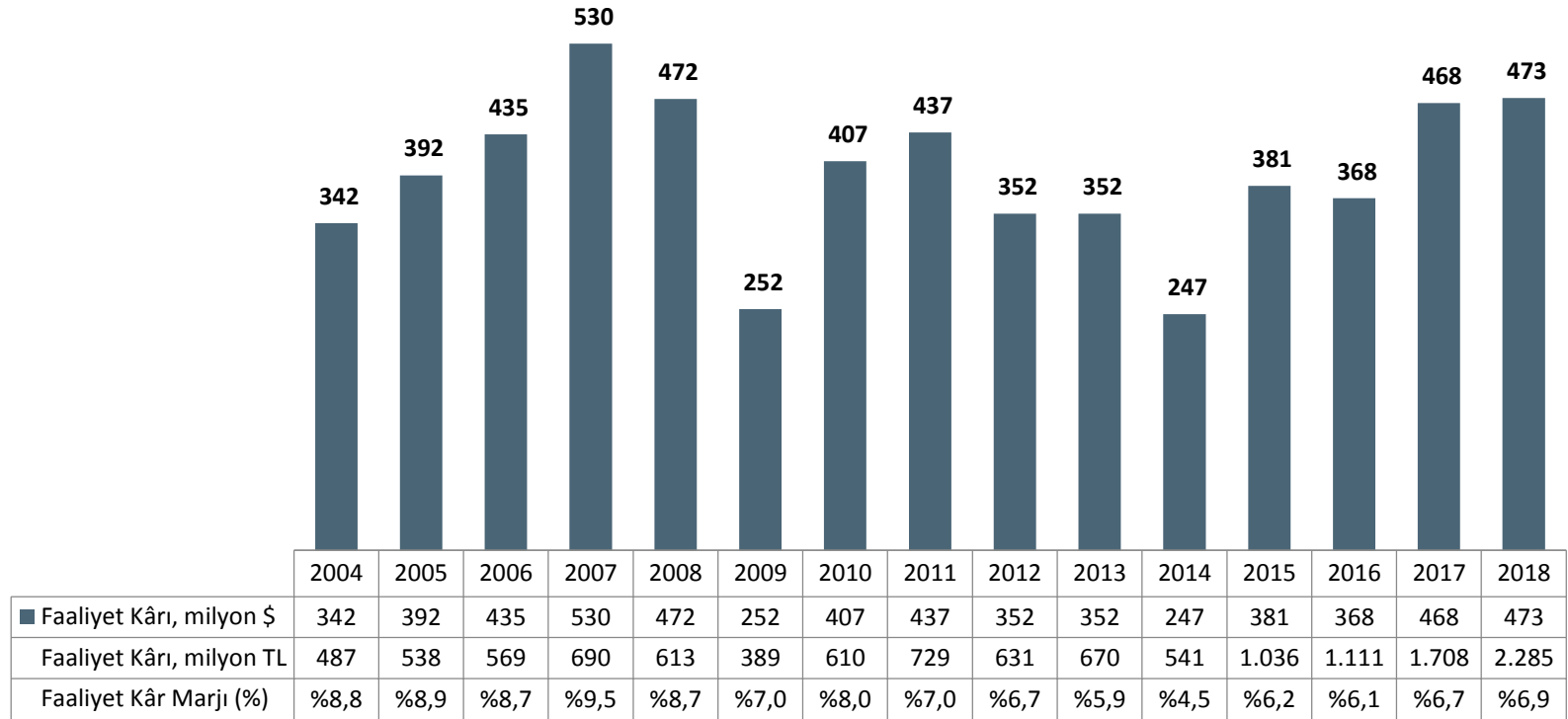
Milyon TL	2018	2017	Yıllık Değişim	4Ç18	4Ç17	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	33.292	25.341	31%	10.048	8.203	22%
İhracat	27.303	17.830	53%	8.524	5.419	57%
Yurt içi	5.989	7.511	-20%	1.524	2.784	-45%
Brüt Kâr	3.459	2.637	31%	958	837	14%
Faaliyet Kârı	2.285	1.708	34%	417	580	-28%
VAFÖK	2.854	2.182	31%	568	700	-19%
Vergi Öncesi Kâr	1.761	1.481	19%	331	495	-33%
Net Kâr	1.683	1.490	13%	411	510	-19%
Diğer Finansal Veriler						
Amortisman & İtfa	569	474	20%	151	120	26%
Net Finansal Gelirler / (Giderler)	-520	-224	132%	-85	-83	2%

Satış Gelirleri



*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Faaliyet Kârı ve Marjı



*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

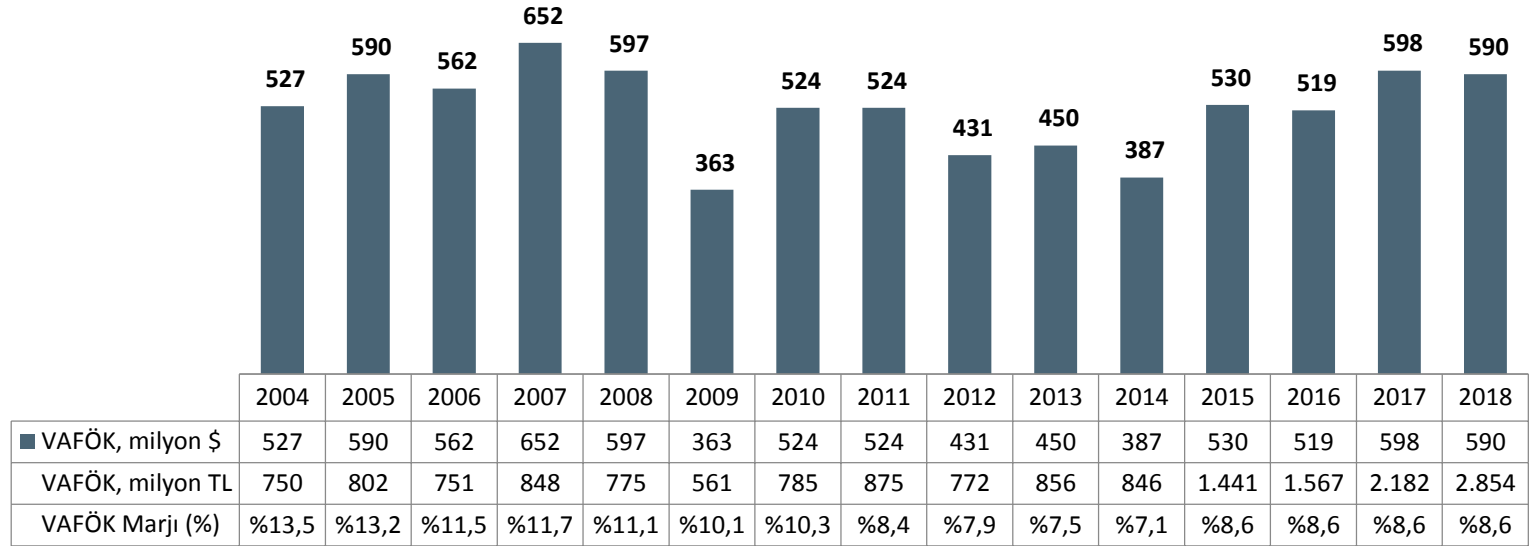
VAFÖK ve VAFÖK Marjı

2015 yılı ve sonrasında kârlılığımızın artış nedenleri:

- Yeni araçlarımıza olan güçlü talep sonucu artan satışlar
- Olumlu yurt içi satış miksi
- Artan kapasite kullanımı
- Maliyet artışlarının yansıtılmasına odaklı etkin fiyatlama stratejimiz
- Maliyet azaltıcı önlemler

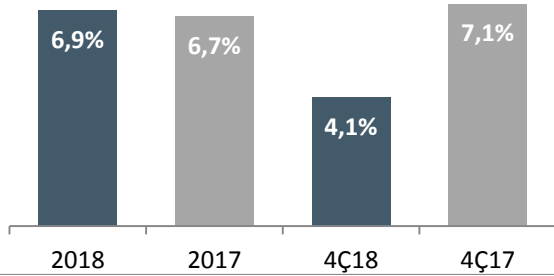
2010-2014 arasında marjlardaki düşüşün nedenleri:

- Değişen iş modeli ve iç piyasada yoğun fiyat rekabeti
- Yurt içi piyasada ürünlerimiz içinde daha az kârlılığa sahip olan binek araçların artan payı
- Yaşlanan ürün gamı
- Türk Lirası'ndaki değer kaybı sonucunda ithalat maliyetlerinin ve finansal giderlerin artması

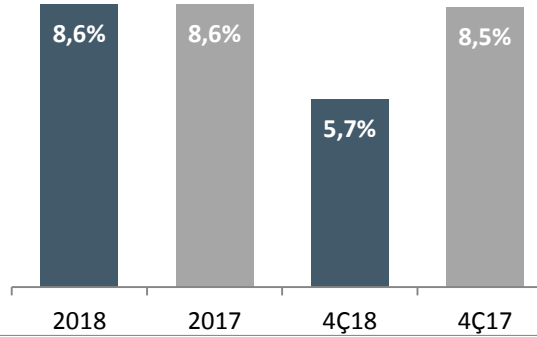


*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Faaliyet Kâr Marjı



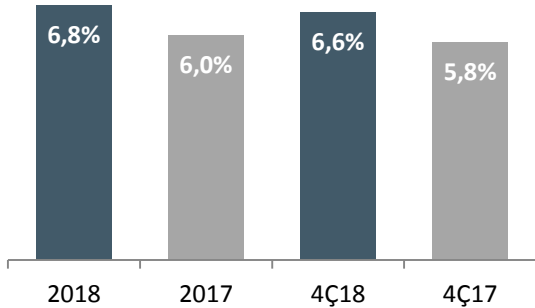
VAFÖK Marjı



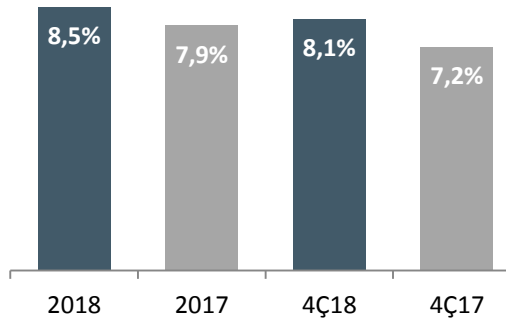
Kârlılığı etkileyen faktörler:

- + Artan ihracat talebi
- + Maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi
- + TL'deki değer kaybını ve enflasyonu karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz

Faaliyet Kâr Marjı *



VAFÖK Marjı *



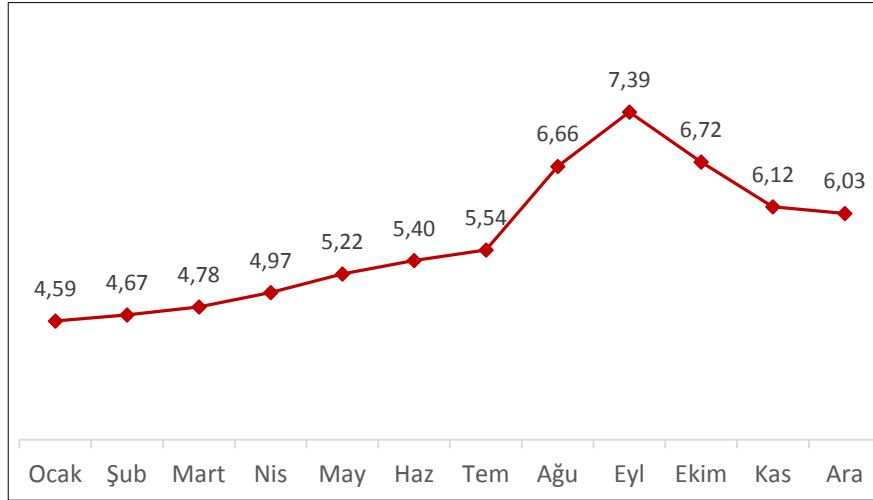
- Artan maliyetler:
- €/TL kurundaki artış (Ocak-Aralık döneminde yıllık %38, son çeyrekte ise yıllık %41)
- Yüksek enflasyon
- Daralan yurt içi Pazar sebebiyle düşen yurt içi satış adetleri

* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç

Maliyet Baskısı

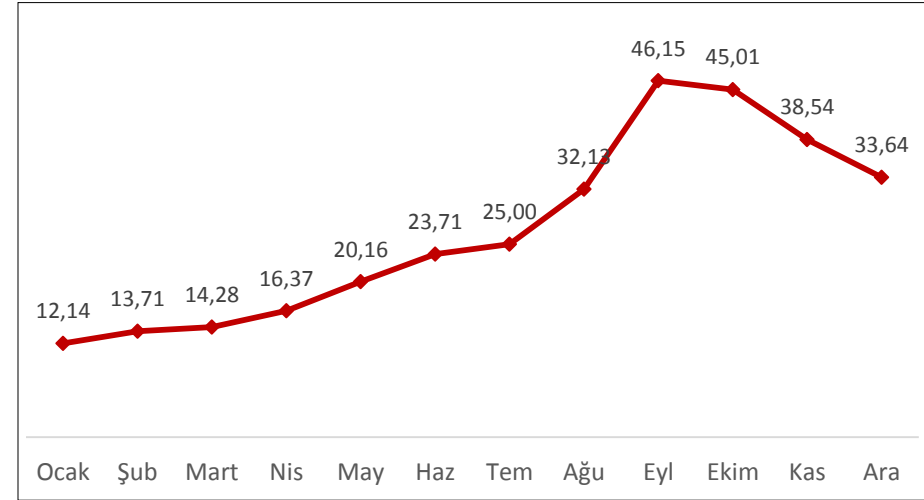
	2018/2017	4Ç18/4Ç17
Üretim Adedi	%0	-%15
İlk madde ve malzeme giderleri	%40	%30
€ / TL Kuru	%38	%41

EUR/TL Ortalama Kurlar



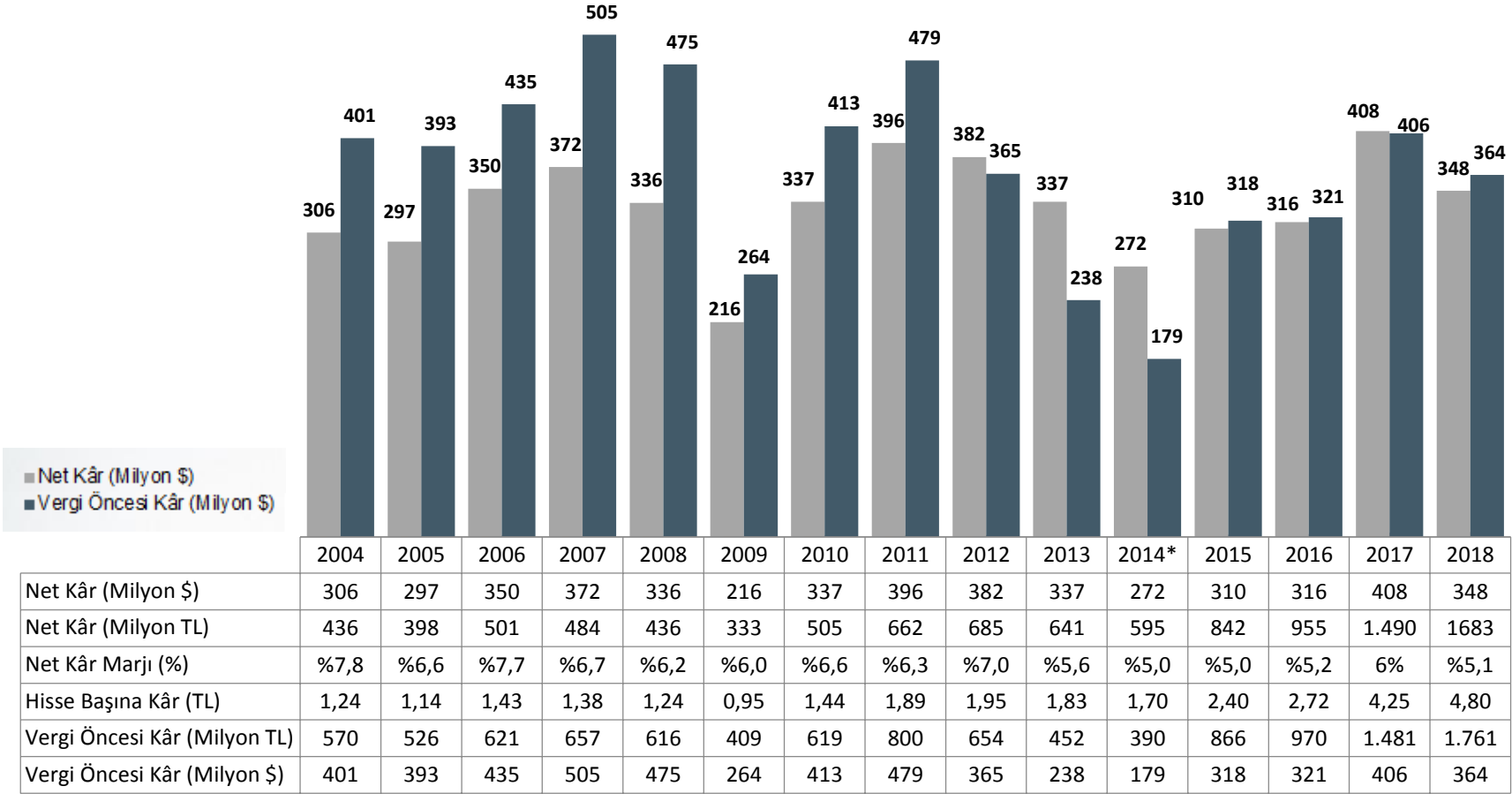
Kaynak: TCMB

Son 12 Aylık Yurt İçi Üretici Fiyat Artışları, %



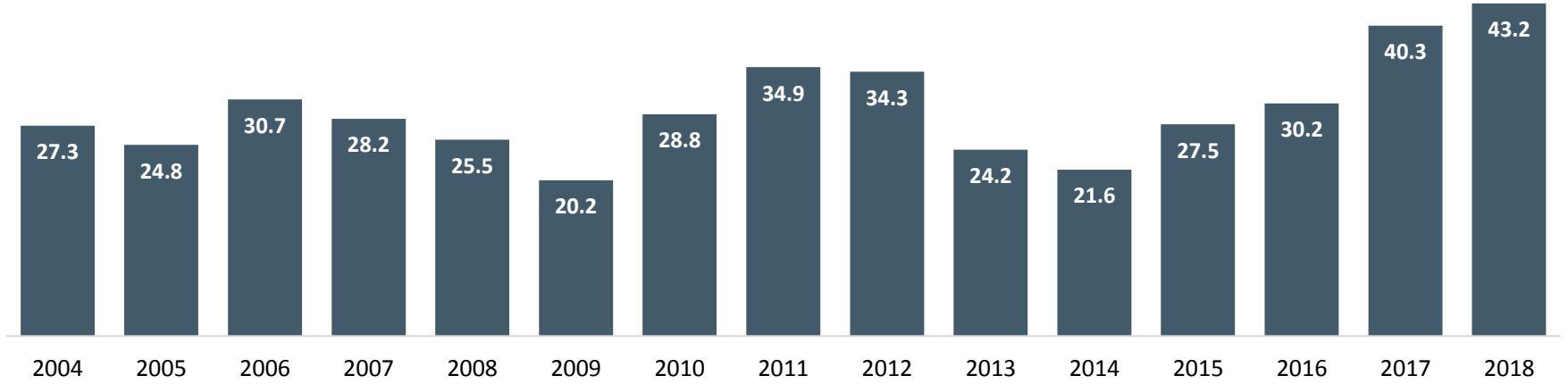
Kaynak: TCMB

Vergi Öncesi Kâr ve Net Kâr



*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.
Bazı yıllarda ertelenmiş vergi varlığına bağlı olarak net kâr VÖK'ten yüksektir.

Özsermaye Kârlılığı, %



Finansal Risk Yönetimi

Kredi Riski

Yurt içi araç ve yedek parça satışıyla oluşan bayi alacaklarında Doğrudan Borçlanma Sistemi uygulanmaktadır. Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan ihracat alacakları için uygulanan vade 14 gündür. Diğer satışların tahsilatı akreditif, teminat mektubu veya peşin ödeme yöntemleri ile garanti altına alınmaktadır.

Likidite Riski

21 günlük nakit çıkışını karşılayacak nakit, kredi taahhüdü ve faktoring kapasitesi tutulmaktadır. Bu kapsamda bankalar ve faktoring şirketleri ile yapılmış 100 milyon € kredi taahhüt anlaşması ve 120 milyon € faktoring anlaşması mevcuttur. 31.12.2018 itibarıyla 3,1 milyar TL net finansal borcumuz bulunmaktadır.

Kur Riski

Bilanço kalemlerinden doğan kur riskini en aza indirmek için atıl nakit, döviz cinsinden yatırımlarda değerlendirilmektedir. Yabancı para cinsinden ihracat gelirleri kurdaki dalgalanmalara karşı doğal hedge koruması sağlamaktadır: Toplam cironun %82'si Ford Otosan son 5 yıldır 4.9 milyar \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2012-2017)

Finansal Veriler

Nakit Durumu (Milyon TL)	31.12.2018	31.12.2017
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.393	1.806
Toplam Finansal Borç	-4.483	-3.604
Net Finansal Borç	-3.090	-1.798
Finansal Oranlar	31.12.2018	31.12.2017
Cari Oran	1,02	1,13
Likidite Oranı	0,64	0,87
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	1,01	0,60
Net Finansal Borç / VAFÖK	1,08	0,82
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,56	0,57
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,78	0,73
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,70	0,69
Özkaynak Kârlılığı	43,2%	40,3%
Marjlar	31.12.2018	31.12.2017
Brüt Kâr Marjı	10,4%	10,4%
VAFÖK Marjı	8,6%	8,6%
VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç)	8,5%	7,9%
Faaliyet Kâr Marjı	6,9%	6,7%
Net Kâr Marjı	5,1%	5,9%

2018 Beklentiler

	2018	2019
Toplam Otomotiv Pazarı	635 bin	380 – 430 bin
Perakende Satış Adedi	69 bin	40 – 50 bin
İhracat Adedi	329 bin	320 – 330 bin
Toplam Satış Adedi	395 bin	360 – 380 bin
Üretim Adedi	374 bin	350 – 360 bin
Yatırım Harcaması (Sabit Kıymet)	166 milyon €	160 – 180 milyon €

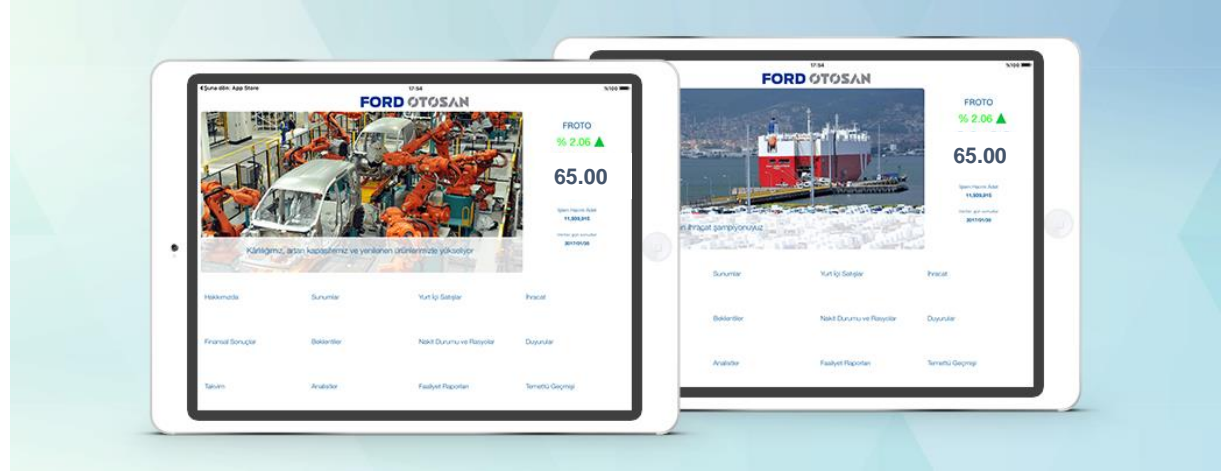
Ford Otosan yılda dört kez olmak üzere çeyrekssel finansal sonuçlarla birlikte beklenti paylaşmaktadır. Bu sayfadaki beklentiler 2018 yılına ait sonuçlarla beraber Şubat ayında güncellenmiştir. Bir sonraki açıklama Nisan ayında 1. çeyrek sonuçlarıyla beraber yapılacaktır.

Yatırımcı İlişkileri Uygulaması

Aslı Selçuk

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 564 7499

aselcuk@ford.com.tr

Burak Çekmece

Finansman ve Risk Yönetim Müdürü

(Sermaye Piyasası Düzenlemelerine Uyum Sorumlusu)

+90 216 564 74 80

bcekmece@ford.com.tr

iPhone/iPad için,



Android cihazlar için,



Bu sunum, gelecekteki belirli olaylar karşısında şirket yönetiminin görüşünü yansıtan ifadeler içermektedir. Bu ifadelerdeki beklentiler makul kabul edilmesine rağmen fiili sonuçlarda farklılık yaratabilen varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilirler. Bu sunumun kullanılmasından doğabilecek herhangi bir zarardan Ford Otosan, yöneticileri, çalışanları ve başka bir üçüncü şahıs sorumlu tutulamaz.