

Ana Göstergeler

<u>Finansal Sonuçlar</u>	<u>Milyon TL</u>	<u>Yıllık Değişim</u>
Satış Gelirleri	5.395	29%
Yurt dışı satışlar	4.262	38%
Yurt içi satışlar	1.133	4%
Faaliyet Kârı	330	39%
VAFÖK	448	29%
Vergi Öncesi Kâr	280	33%
Net Kâr	272	34%

<u>Üretim ve Satış</u>	<u>Adetler</u>	<u>Yıllık Değişim</u>
Toplam Satış Hacmi	93.993	Aynı
İhracat	75.799	6%
Toptan Yurt içi Satış Hacmi	18.194	-18%
Perakende Yurt İçi Satış Hacmi	18.785	-12%
Pazar Payı	11,8%	-0,6 pps
Üretim	89.501	1%
Kapasite Kullanım Oranı	86%	Aynı

Bu bültende yer alan 2017 yılı ilk üç ayına ait finansal sonuçlar, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlanmıştır.

Özet Gelir Tablosu, Milyon TL	31.03.2017	31.03.2016	% Değişim
Satış Gelirleri	5.395	4.185	29%
Yurt dışı satışlar	4.262	3.094	38%
Yurt içi satışlar	1.133	1.092	4%
Brüt Kâr	552	465	19%
Faaliyet Kârı	330	237	39%
Finansal Gelirler / (Giderler)	-51	-26	95%
Vergi Öncesi Kâr	280	210	33%
Net Kâr	272	203	34%
Diğer Finansal Veriler			
Amortisman + İtfa	118	110	7%
VAFÖK	448	347	29%
Yatırım Harcamaları	-160	-102	57%

Satış Gelirleri

Türk otomotiv endüstrisi satışları Ocak-Mart döneminde yıllık %8 azalarak 159.233 adet oldu. Binek araç (yıllık %9), orta ticari araç (yıllık %6) ve kamyon (yıllık %19) satışları azaldı. Hafif ticari araç satışları yıllık %4 arttı. Binek aracın toplam endüstrideki payı geçen yılın aynı dönemine göre %1,4 azalarak %73 oldu. Hafif ticari araçların payı ise aynı oranda artarak %13'e çıktı. Ford Otosan 18.785 adet satışla %11,8 pazar payına ulaştı ve toplam endüstride 3'üncü oldu.

Yurt içi satış gelirlerimiz, adetlerdeki %18'lik daralmaya rağmen, fiyatlama stratejimiz ve olumlu satış miksi sayesinde yıllık %4 artarak 1.133 milyon TL oldu. Yurt içi toptan satışlarımız, endüstride görülen daralma, hafif ticari araçta yüksek baz yılı (filo satışları) ve binek araçta kârlılık odaklı politikamız sonucunda 18.194 adet olarak gerçekleşti. İhracat gelirleri yıllık %38 artışla 4.262 milyon TL'ye ulaştı. İhracat adetlerimiz, yıllık %6 artarak 75.799 adet olurken tarihimizin çeyrekse bazda en yüksek ihracat adedine ulaşıldı. Avrupa ticari araç pazarındaki büyüme, araçlarımıza olan güçlü talep ve Ford'un %13,9 pazar payıyla Avrupa ticari araç pazarında liderliğini sürdürmesi bu başarıyı getiren etkenler oldu. Toplam satış adetleri %0,4 artışla 93.993 olurken, toplam satış gelirleri %29 artışla 5.395 milyon TL'ye ulaştı. 2016'nın ilk çeyreğinde %74 olan ihracatın toplam satış gelirlerindeki payı %79'a yükseldi.

Üretim %1 artışla 89.501 adet olurken, kapasite kullanım oranı da %86'ya ulaştı.

Kârlılık

Kârlılığımız döviz kurundaki artışa bağlı olarak yükselen ithalat maliyetleri (TL/€ kuru 1Ç16: 3,25; 1Ç17: 3,94), yurt içi satış adetlerindeki düşüş ve emtia fiyatlarıyla artan maliyetlere rağmen güçlü seyretti. Bunu destekleyen faktörler şunlar oldu:

- + TL'deki değer kaybını karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz
- + Olumlu yurt içi satış miksi (ithal araçların yurt içi satışlardaki payı %35'ten %30'a indi; daha kârlı olan orta ticari araç ve kamyonun payı %34'ten %41'e çıktı)
- + Güçlü ihracat performansına bağlı olarak kaydedilen yüksek kapasite kullanımı: %86
- + Maliyet azaltıcı önlemler

Brüt kâr, yıllık %19 artarak 552 milyon TL oldu. Faaliyet kârı, yıllık %39 yükseldi ve 330 milyon TL'ye ulaştı. 2016 yılının ilk çeyreğinde 15 milyon TL olarak kaydedilen net diğer gider (14 milyon TL'lik net kur farkı gideri sebebiyle), bu çeyrekte 11 milyon TL'lik net gelire dönerek (6 milyon TL'lik net kur farkı geliri sebebiyle) faaliyet kârını destekledi. VAFÖK %29 artışla 448 milyon TL'ye yükseldi. Net kur farkı giderindeki %179'luk artışa bağlı olarak %95 artan net finansal gidere rağmen, vergi öncesi kâr yıllık %33 arttı ve 280 milyon TL oldu. Net kâr, yıllık %34 artarak 272 milyon TL oldu.

Marjlar: Brüt kâr %10,2 (-90 baz puan); VAFÖK %8,3 (aynı); esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %8,1 (-60 baz puan); faaliyet kârı %6,1 (+40 baz puan); net kâr %5,0 (+10 baz puan)

Model Bazında Satış Adetleri	31.03.2017	31.03.2016	% Değişim
Yurt içi	18.194	22.096	-18%
Binek Araç	4.561	7.259	-37%
Transit Courier	5.796	6.773	-14%
Transit Connect	427	532	-20%
Hafif Ticari Araç	6.223	7.305	-15%
Transit	4.903	5.313	-8%
Transit Custom	1.202	1.277	-6%
Ranger	526	26	1923%
Orta Ticari Araç	6.631	6.616	0%
Kamyon	779	916	-15%
İhracat	75.799	71.547	6%
Transit Custom	39.662	34.305	16%
Transit	26.387	27.888	-5%
Transit Courier	9.342	9.083	3%
Cargo	164	135	21%
Diğer	244	136	79%
Toplam Satış Adetleri	93.993	93.643	0%

Toplam Otomotiv Pazarı	159.233	172.322	-8%
Ford Otosan Perakende Satışlar	18.785	21.328	-12%
Ford Otosan Pazar Payı	11,8%	12,4%	-0,6 pps

Özet Bilanço, Milyon TL	31.03.2017	31.12.2016	% Değişim
Dönen Varlıklar	5.285	4.676	13%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.196	4.308	21%
Maddi Duran Varlıklar	3.262	3.303	-1%
Toplam Varlıklar	9.947	9.286	7%
Toplam Yükümlülükler	6.973	6.123	14%
Özkaynaklar	2.974	3.164	-6%

Finansal Rasyolar		
	31.03.2017	31.12.2016
Cari Oran	1,02	1,09
Likidite Oranı	0,73	0,79
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,71	0,64
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,53	0,50
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,75	0,70
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,70	0,66
Özkaynak Kârlılığı	36,6%	30,2%
	31.03.2017	31.03.2016
Brüt Kâr Marjı	10,2%	11,1%
VAFÖK Marjı	8,3%	8,3%
VAFÖK Marjı (Diğer Gelir/Gider Hariç)	8,1%	8,7%
Faaliyet Kâr Marjı	6,1%	5,7%
Net Kâr Marjı	5,0%	4,9%

Özet Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	31.03.2017	31.03.2016	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	1.189	980	21%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	257	-140	-283%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-149	-95	56%
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	66	293	-77%
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	1.364	1.038	31%

2017 Yılı Beklentilerimiz

Toplam Otomotiv Pazarı	850 - 900 bin adet
Ford Otosan:	
Perakende Satış Hacmi	105 - 115 bin adet
İhracat Hacmi	280 - 290 bin adet
Toplam Satış Hacmi	385 - 405 bin adet
Üretim Hacmi	345 - 355 bin adet
Yatırım Harcamaları (Maddi Duran Varlıklar)	180 - 200 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