

FORD OTOSAN



Yatırımcı Sunumu

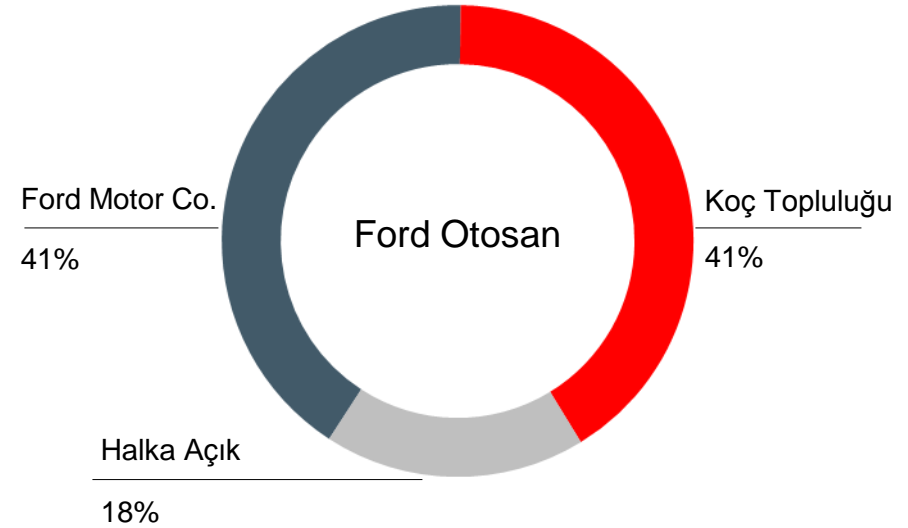
Şubat 2017

▪ Ford Otosan Hakkında	3
▪ Fabrikalarımız ve Tesislerimiz	9
▪ Araçlarımız	16
▪ Neden Ford Otosan	23
▪ Operasyonel ve Finansal Performans	41
▪ Beklentiler	58
▪ İletişim	59

Ford Otosan Hakkında

Şirket Profili

Ana Göstergeler, 2016	
Satış Gelirleri	6.1 milyar \$
İhracat Gelirleri	3.8 milyar \$
FAVÖK	519 milyon \$
Vergi Öncesi Kâr	321 milyon \$
Net Kâr	317 milyon \$
Özsermaye Getirisi	%30,2
FAVÖK Marjı	%8,6
Yıllık Üretim Kapasitesi	415.000
Gölcük (Transit & Custom)	290.000
Yeniköy (Courier)	110.000
İnönü (Cargo)	15.000
Çalışan Sayısı	10.261
Mavi Yaka	7.561
Beyaz Yaka	2.700



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
sanayisinin öncü
şirketi**

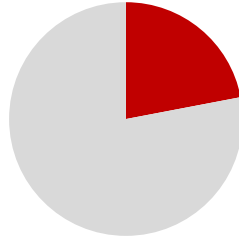
İlk yerli binek otomobil Anadol (1966)
Türkiye'nin **ilk** yerli dizel motoru Erk (1986)
Türkiye'nin otomotivde **ilk** özel Ar-Ge merkezi (1961)
ABD'ye (2009) yapılan **ilk** otomotiv ihracatı

**Yüksek katma
değer**

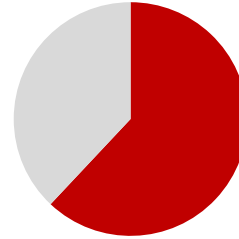
Türkiye'nin **ihracat lideri**
Türkiye'nin **2'nci büyük** sanayi kuruluşu
Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek istihdam**

**Liderlik ve ölçek
avantajları**

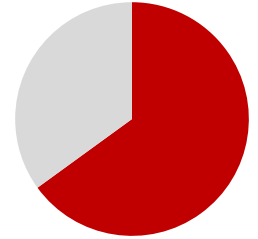
Türkiye ticari araç **endüstri lideri** (%30 pazar payı)
Türk otomotiv sektöründeki **en yeni ve geniş** ürün gamı
Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek kurulu üretim kapasitesi**



Türkiye'nin toplam otomotiv
üretiminin **%22'si**



Türkiye'nin toplam ticari araç
üretiminin **%62'si**



Türkiye'nin toplam ticari
araç ihracatının **%65'i**

Ford Motor Company Dünyasında Önemli Bir Merkez

Güçlü satış performansı

Ford Avrupa'da **en yüksek** ticari araç pazar payına sahip ülke
Ford'un Avrupa'daki 5'nci büyük pazarı (İngiltere, İrlanda, Macaristan, Türkiye, Finlandiya)

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 Cargo kamyonların küresel bazda **iki merkezinden biri**

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**

Vizyon, Misyon ve Stratejimiz

Vizyon

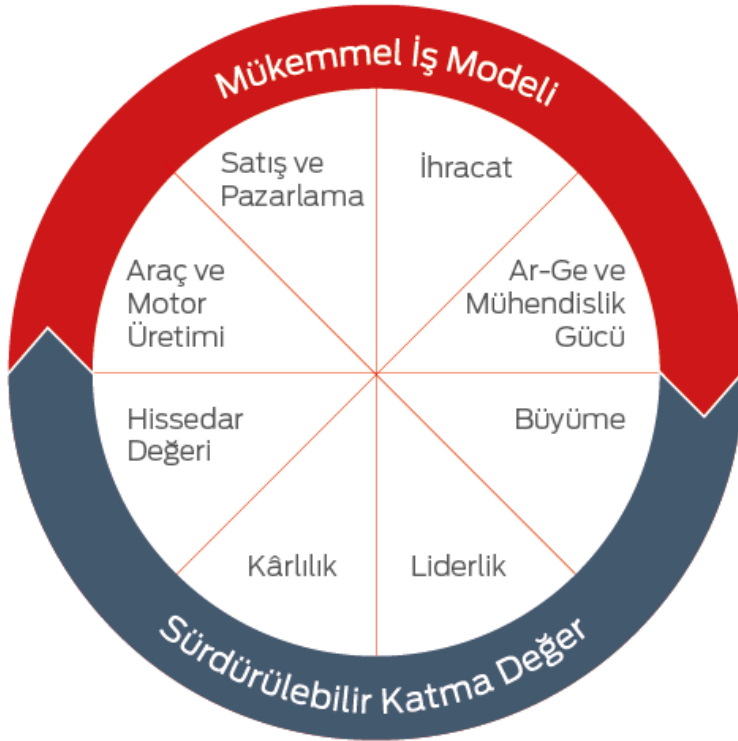
Türkiye'nin en değerli ve en çok tercih edilen sanayi şirketi olmak.

Misyon

Topluma fayda sağlayan yenilikçi otomotiv ürün ve hizmetleri sunmak.

Strateji

- **Büyüme:** Yeni pazarlar ve mevcut iş alanlarında yeni ürün geliştirerek organik ve inorganik büyüme.
- **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 17'nci, Avrupa ülkeleri arasında 6'ncı 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 Anadol'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 başlandı

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

2011 – Transit Connect New York Taksi projesi

2012- Ford Custom lansmanı

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

2013 & 2014 – JMC ile motor ve kamyon teknoloji 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

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 140-160 bin



Custom 130-150 bin



Açılış: 2001

340.000m² kapalı alan olmak üzere 1.600.000m² toplam alan

290.000 adet üretim kapasitesi

Yeniköy Fabrikası – Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi



Courier 110 bin



Açılış töreni 22 Mayıs 2014'te yapılan ve Gölcük Fabrikası
alanı içinde yer alan yeni üretim merkezi
70.000m² kapalı alan
Çevre ve engelli dostu üretim merkezi

İnönü Fabrikası - Ford'un iki global kamyon üretim merkezinden biri



Cargo 15 bin

Açılış: 1982

88.000m² kapalı alan

80 bin adet motor, 140 bin adet motor ve motor sistemleri üretimi:

Cargo kamyonları için 12,7lt / 9,0lt E6 dizel motorlar

Transit için 2,2lt 4 – silindir Duratorq TDCI motorlar

Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi - %96 sipariş karşılama oranı



Açılış: 1998

25.000 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



- Ağır hizmet kamyonları ve ağır hizmet motorlarının **küresel mükemmeliyet merkezi**
- Cargo 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
- 1965 yılındaki lansmanından bu yana global olarak yaklaşık 9 milyon adet üretildi
- 1967'den beri Ford Otosan tarafından üretiliyor
- Ford Otosan, Ford Transit'in dünyadaki öncü üretim merkezi konumunda
- Yeni nesil Transit Mart 2014'te piyasaya sunuldu



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 44'te yer almaktadır.

Ford Custom

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



Tourneo Custom



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

Transit Custom (Ticari)



Yükleme Kapasitesi:
5,9 m³ – 7,2 m³



Yükleme Kapasitesi:
6,8 m³ – 8,3 m³



Pazar payı bilgisi sayfa 44'te 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



COURIER



Tourneo Courier

**Transit Courier Kombi Van
(Ticari)**

**Transit Courier Van
(Ticari)**

Pazar payı bilgisi sayfa 44'te 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)

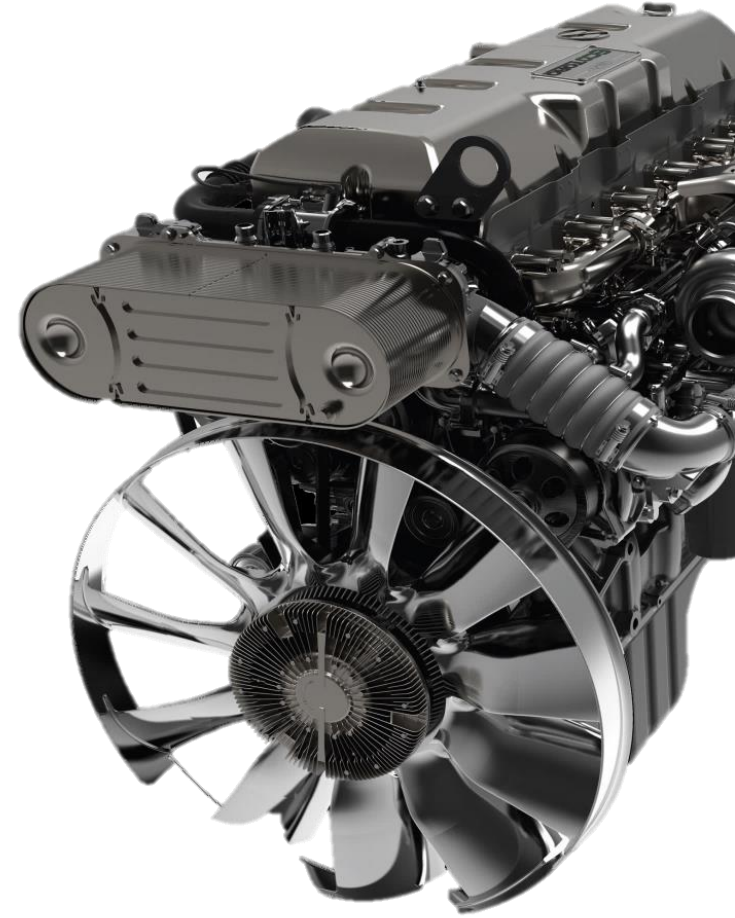
CARGO



Pazar payı bilgisi sayfa 44'te yer almaktadır.

Ecotorq Motor Ailesi

- 9L 330PS, 13 L 420, ve 480PS 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



Sektörün En Genç ve Geniş Ürün Gami



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 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

Yatırımlar sonrası **yüksek serbest nakit akımı**
Yeni ürünlerle birlikte **artan satışlar ve karlılık**
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**

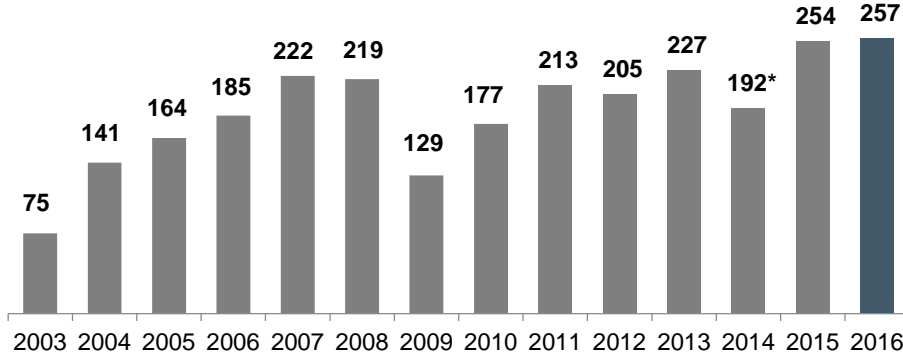
Ticari Araçta Vergi Avantajı

Binek Araçlar					Ticari Araçlar			
Motor Hacmi	Baz Fiyat (TL)	ÖTV	KDV	Toplam	Model	ÖTV	KDV	Toplam
<1.6 lt	<40.000	%45	%18	%71	Transit Van Transit Minibus (16+1) (17+1) Transit Chassis Cab Transit Custom Van Transit Courier Van Connect Van Ranger	%4	%18	%23
	40.000-70.000	%50	%18	%77				
	>70.000	%60	%18	%89				
1.6-2.0 lt	<100.000	%100	%18	%136				
	>100.000	%110	%18	%148				
> 2.0 lt		%160	%18	%207	Transit Minibus (11+1) (14+1)	%9	%18	%29
<ul style="list-style-type: none"> Binek araçlar için yeni ÖTV yasası 25 Kasım 2016 tarihinde 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: <p>< 1.6 lt %37'den %40'a (Eylül 2012), %40'dan %45'e (Ocak 2014)</p> <p>1.6-2.0 lt %60'dan %80'e (Ekim 2011), %80'den %90'a (Ocak 2014)</p> <p>> 2.0 lt %84'den %130'a (Ocak 2011), %130'dan %145'e (Ocak 2014)</p> <p>** %10'dan %15'e (12 Ekim, 2011)</p>					Transit Combi Transit Custom Combi Transit Custom Combi Van Tourneo Custom Transit Courier Combi Van Tourneo Courier Transit Connect Combi	%15**	%18	%36
					Cargo	%4	%18	%23

KDV: Katma Değer Vergisi
ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

Türkiye'nin İhracat Şampiyonu

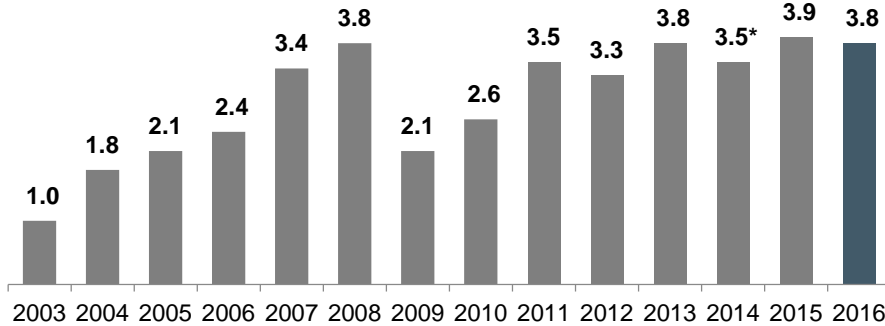
İhracat (000 adet)



Tüm ihracat cirosu € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

Ford Avrupa'nın ihracatta **tek karşıkanat** olması sebebi ile ihracat alacaklarının kolay yönetimi

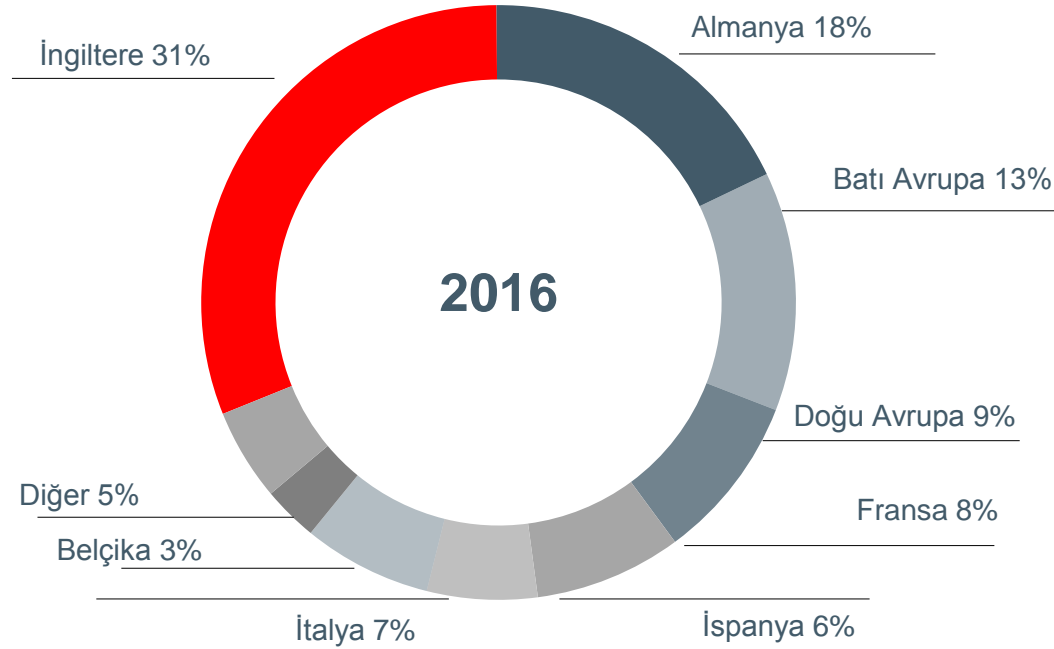
İhracat Cirosu (Milyar \$)



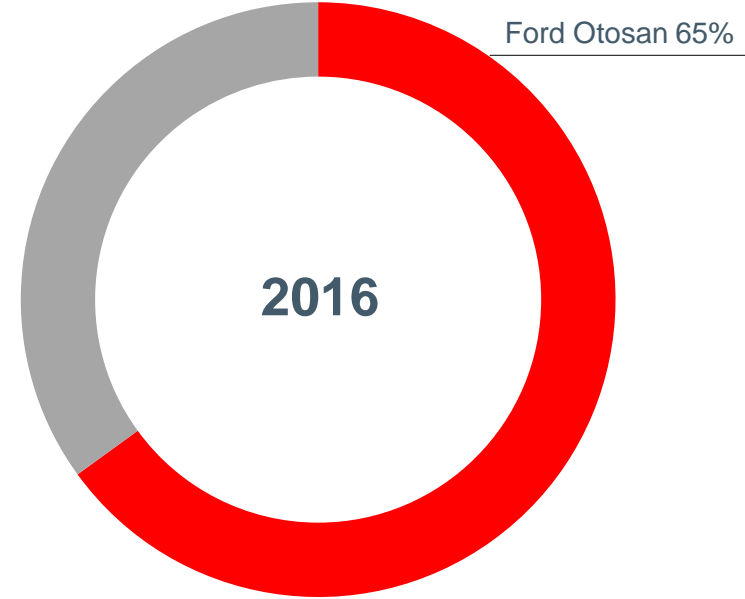
Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan ihracat alacaklarında **14 günlük tahsilat vadesi**

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

İhracat Ülkelerimiz (adet)



Türkiye'nin ticari araç ihracatı



Tüm ihracat cirosu € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

Avrupa Ticari Araç Büyümesinden Faydalanan Etkin Konum

Ford Otosan'ın ihracat yaptığı 3.5 tona kadar olan segment büyümeye devam ediyor.

	2014	2015	2016	1Ç16	1Y16	9A16	Eki'16	Kas'16	Ara'16
İngiltere	18,7%	15,6%	1,0%	1,2%	3,0%	2,7%	-4,5%	2,5%	-10,4%
Almanya	7,3%	4,2%	8,5%	9,3%	10,9%	12,9%	-13,2%	2,1%	4,3%
İtalya	16,4%	12,4%	50,0%	30,0%	31,3%	41,5%	47,7%	66,0%	90,3%
İspanya	33,2%	36,1%	11,2%	8,9%	13,8%	13,0%	-5,5%	11,9%	14,1%
Fransa	1,5%	2,0%	8,2%	9,6%	12,4%	9,8%	-5,8%	16,1%	3,3%
Avrupa	11,3%	11,6%	11,9%	11,3%	13,2%	13,5%	-0,8%	13,5%	10,3%

Aralık ayı tescilleri: 177.303 adet

Ocak-Aralık tescilleri: 1.918.950 adet

%10,3

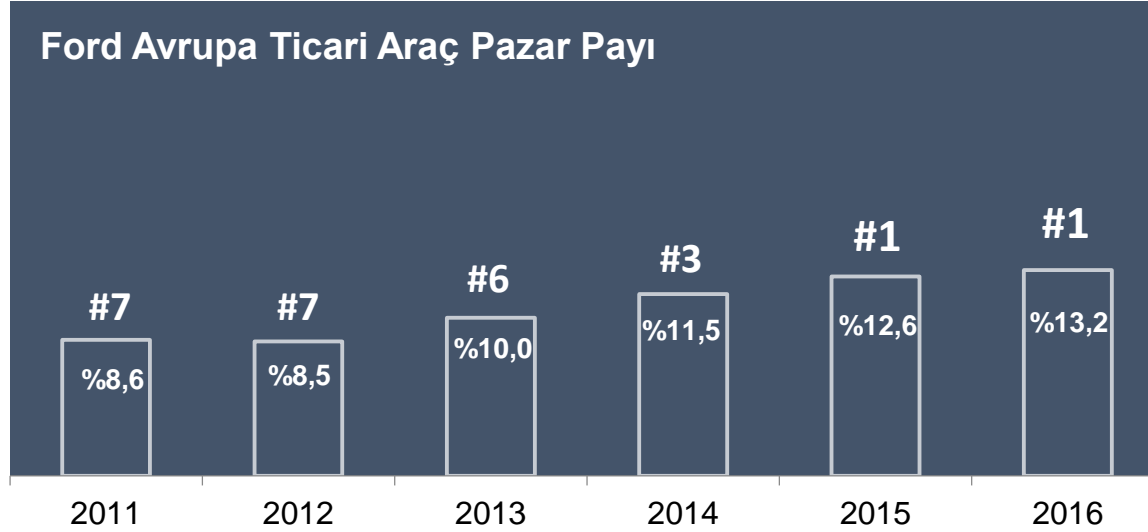
Aralık ayı Avrupa van satışlarındaki yıllık artış

%11,9

2016 Avrupa van satışlarındaki yıllık artış

(Kaynak: www.acea.be)

Ford Avrupa Ticari Araç Satışlarında Lider



%19

Ford'un Aralık ayı Avrupa ticari araç satışlarındaki yıllık artış

%17

Ford'un 2016 Avrupa ticari araç satışlarındaki yıllık artış

%81

Ford'un Avrupa'da sattığı Transit araçlarda Ford Otosan'ın payı

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 yıllık kredi
Euribor + %2,75
- 2012'de Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile 190 milyon € tutarında kredi anlaşması
2 yıl geri ödemesiz 8 yıllık kredi
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 yıllık kredi
Euribor + %2,30
- 2014 Temmuz ayında Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ve yabancı bankalardan oluşan konsorsiyum ile imzalanan 140 milyon € tutarında kredi anlaşması
70 Milyon € Avrupa İmar ve Kalkınma bankası (EBRD), 70 Milyon € sendikasyon kredisi
(HSBC Bank plc, Societe Generale Corporate & Investment Banking, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. ve Credit Agricole Corporate and Investment Bank)
2 yıl geri ödemesiz 5 yıllık kredi
Euribor + %2,25
- 2015 Aralık ayında Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile imzalanan 100 milyon € tutarında kredi anlaşması
2016'nın ilk çeyreğinde kullanıldı
6 yıl vadeli, %0,8 faiz oranı

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)

160.000



Yeni Transit

130.000



Custom

110.000



Courier

15.000



Cargo

Gölcük Fabrikası

Yeniköy Fabrikası 110,000

İnönü Fabrikası

Kocaeli Fabrikaları 400,000

Technology Licensing & Engineering Agreements

- 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.

1- Ecotorq motorları

- 24 Nisan 2013 tarihinde imzalanmıştır.
- Çin'de üretilecek 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.



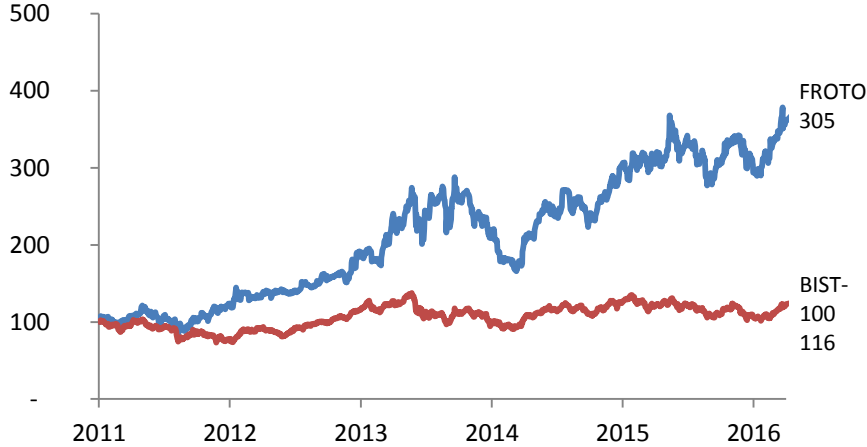
2- Ford Ağır Ticari araçlarının şasi, kabin ve parçaları

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



Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

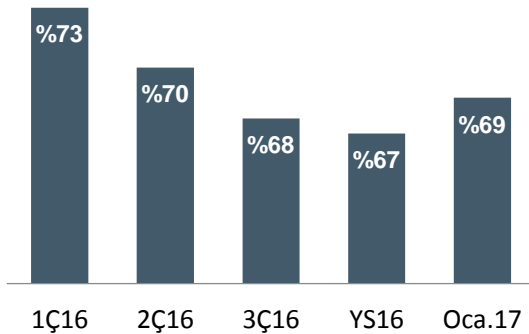
Güçlü Hisse Performansı



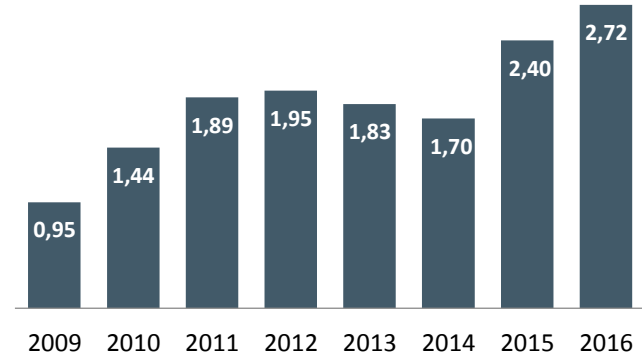
Kurumsal Yönetim İlkelerine Bağlılık

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

Halka Açık Kısımındaki Yabancı Payı



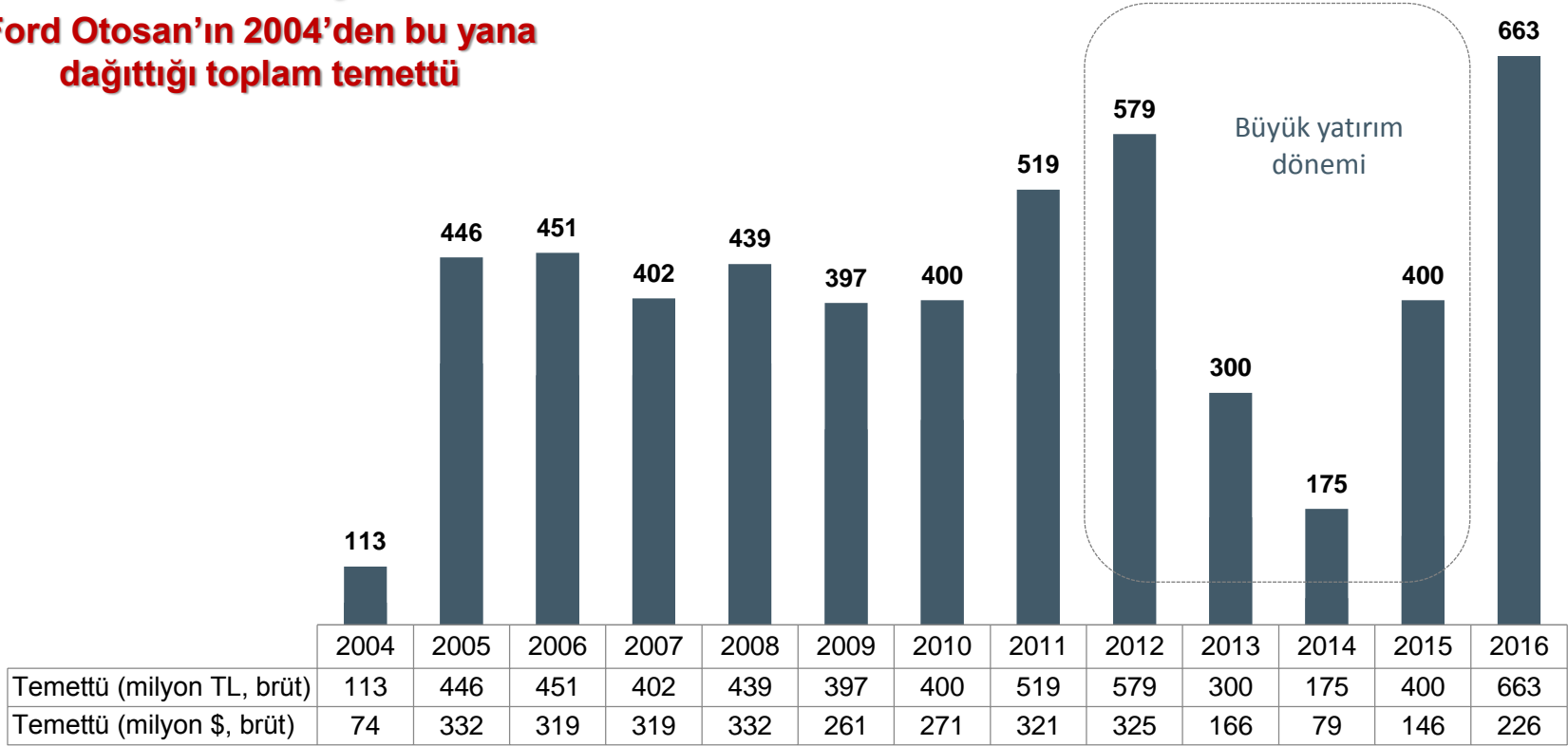
Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 Kr)



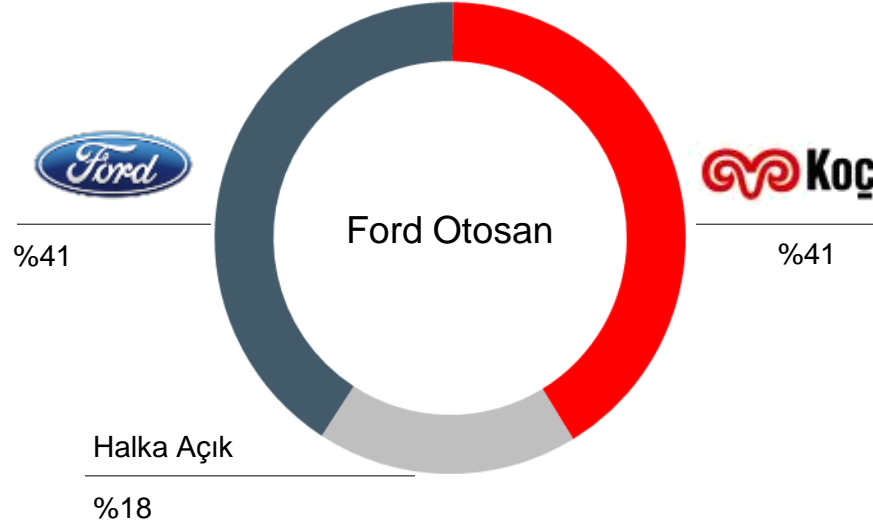
Temettü Ödemeleri

3.2 milyar \$

Ford Otosan'ın 2004'den 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 dağıtılabilir 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.



- Dearborn, Michigan merkezli 6 kıtada otomobil üretimi ve dağıtımı yapan küresel otomotiv endüstrisinin tartışmasız liderlerinden biridir.
- Ford ve Lincoln markaları altında üretim ve dağıtım faaliyetleri göstermektedir.
- Dünya çapında 199.000 çalışan ve 67 üretim tesisine sahiptir.
- Ford Motor Credit Company ile taşıt finansmanı hizmetleri sağlamaktadır.

- Ciro su, ihracatı, Borsa İstanbul'dan aldığı pay, ödediği vergiler ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler topluluğudur.
- Koç Holding, 2014 yılı Fortune 500 sıralamasında dünyanın en büyük 350 şirketi arasında yer almaktadır.
- Liderlik pozisyonları ile güçlü rekabet avantajlarına sahip olduğu ve uzun vadeli yüksek büyüme potansiyeli taşıyan enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

- Ford Otosan Türkiye'nin tamamına yayılmış müşteri odaklı ve yenilikçi satış ve satış sonrası ağıyla bakım, servis ve onarım hizmetleri vermektedir
- Bayilerimiz Ford Otosan'dan bağımsız tüzel kişiliklerdir.
- Yurt içi araç ve parça satışıyla oluşan bayi alacaklarında Doğrudan Borçlanma Sistemi uygulanmaktadır.



Hafif Ticari (Binek+Hafif Ticari+Orta Ticari)

Satış	114
Satış Sonrası	125
Toplam	159

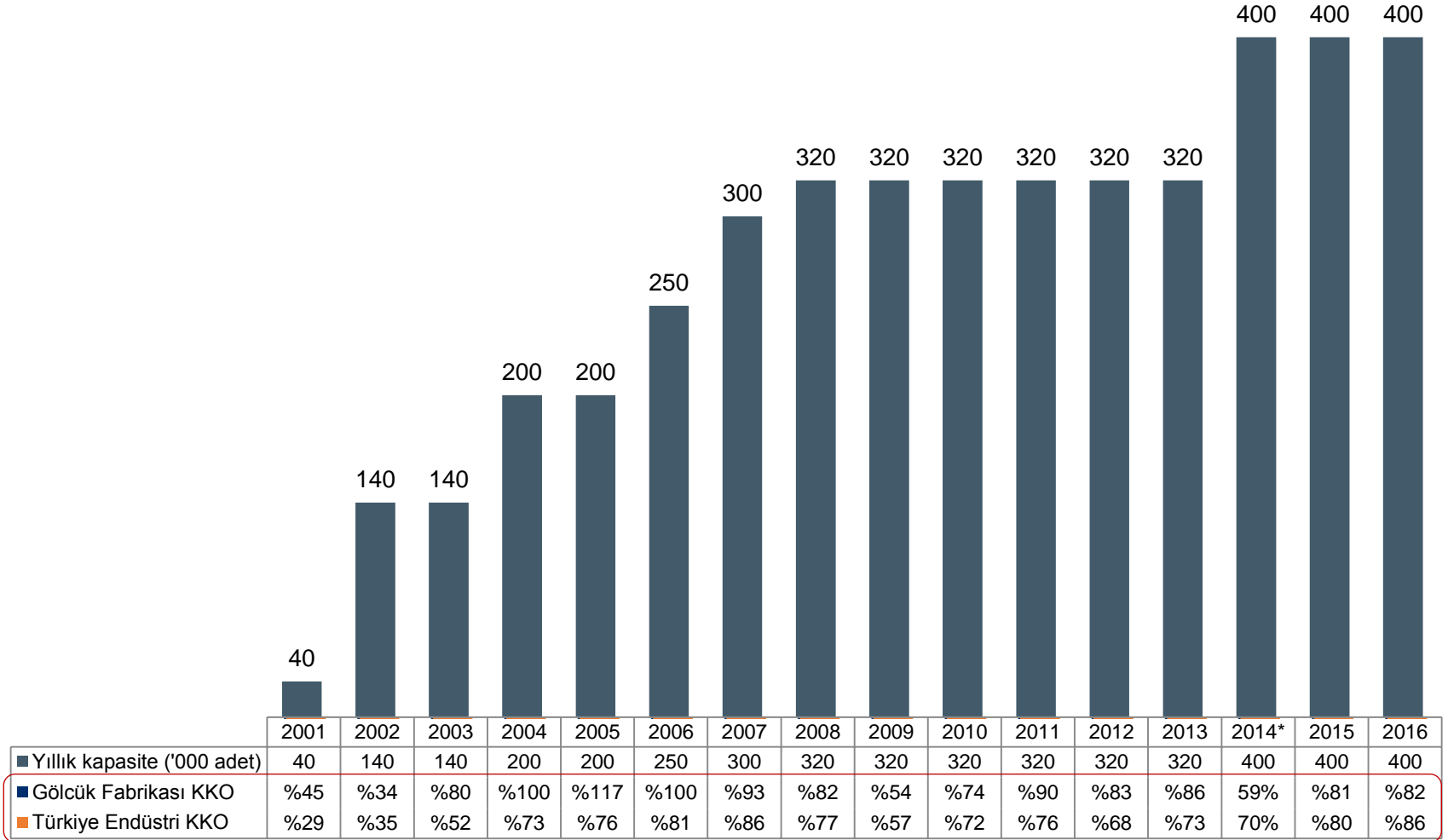


Ford Trucks

Satış	27
Satış Sonrası	29
Toplam	30

Verimli Üretim

Ford Otosan Kocaeli Fabrikaları (Gölcük & Yeniköy)



Kaynak: Otomotiv Sanayii Derneği (www.osd.org.tr)

*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 büyük kamyonlar için dizel aktarma organlarının mükemmellik merkezi
- Dizayn stüdyo, CAVE lab. (Türkiye'de ilk),
- Araç ve motor HIL laboratuvarları

Gölcük Ar-Ge Merkezi

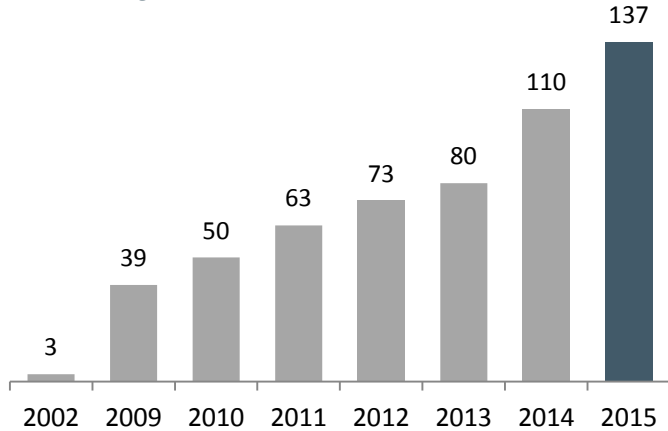
- Motor ve araç testleri
- Geliştirme atölyeleri

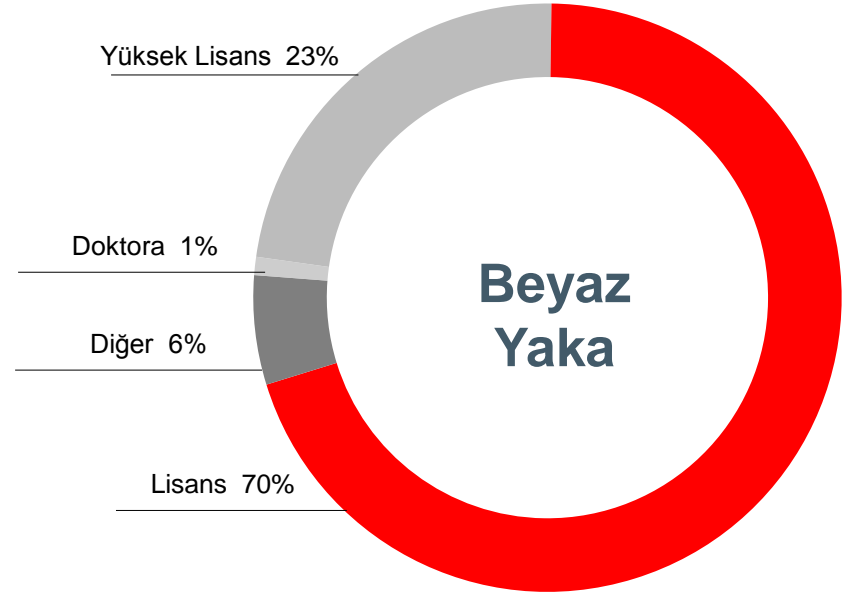
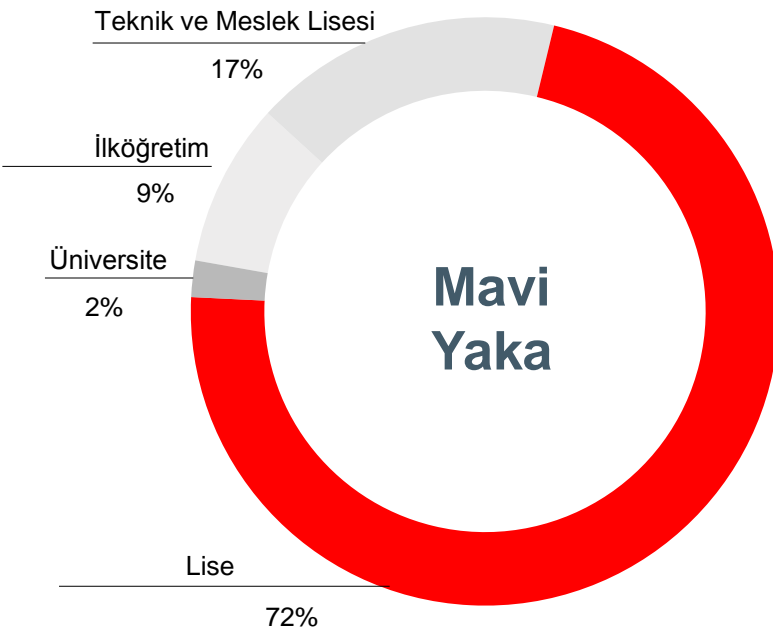


İnönü Ürün Geliştirme

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

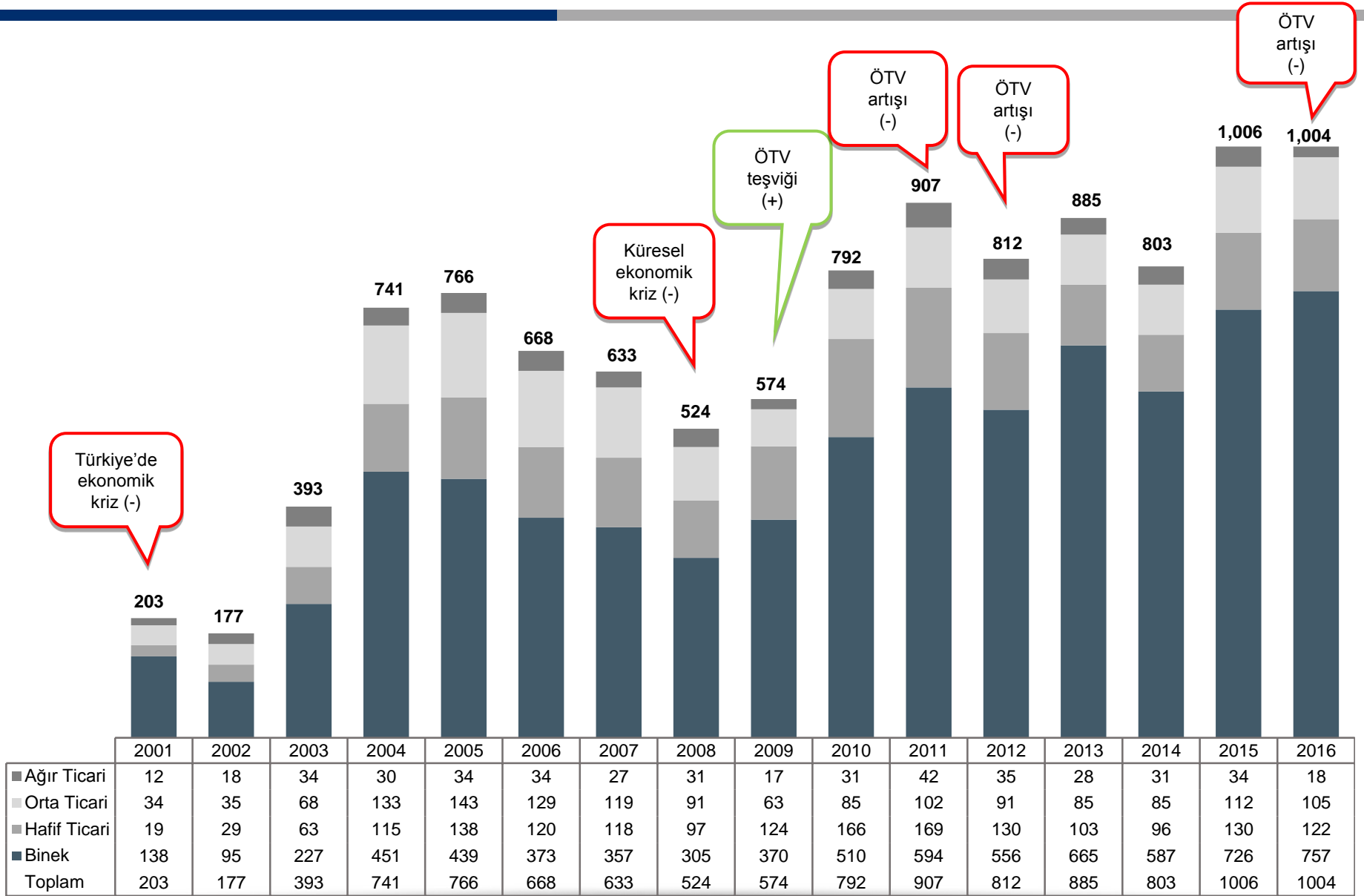
Patent Başvuruları





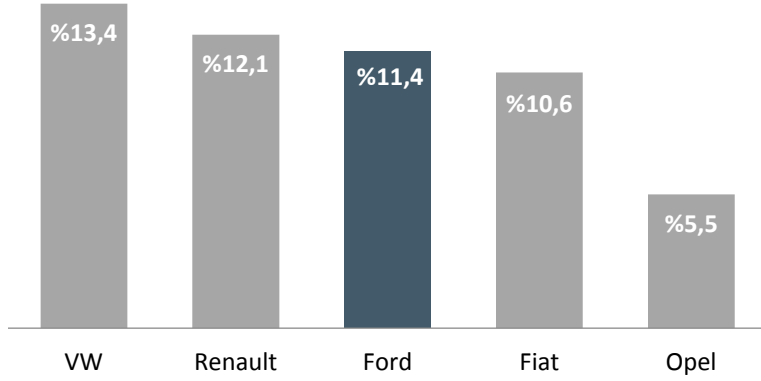
Operasyonel ve Finansal Performans

Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)

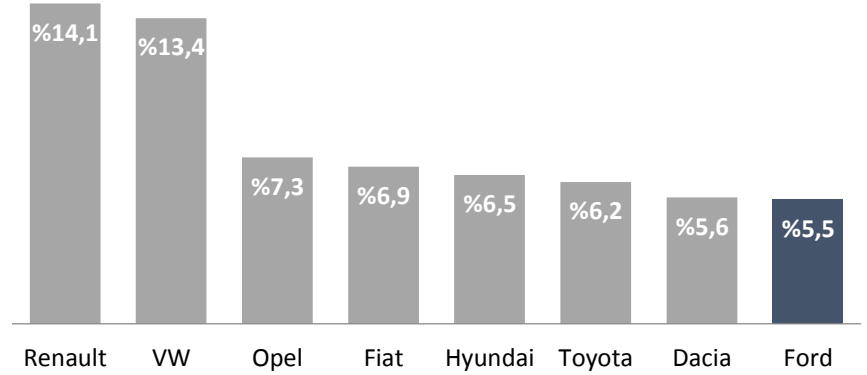


Pazar Payları (2016)

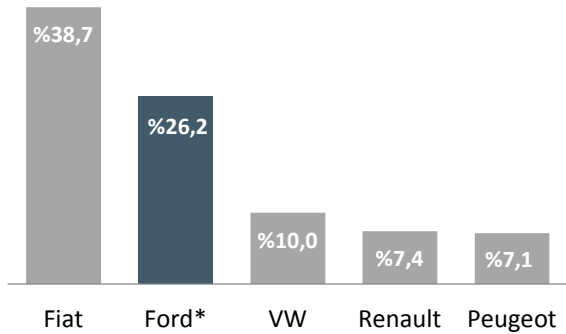
Toplam Pazar



Binek Otomobil

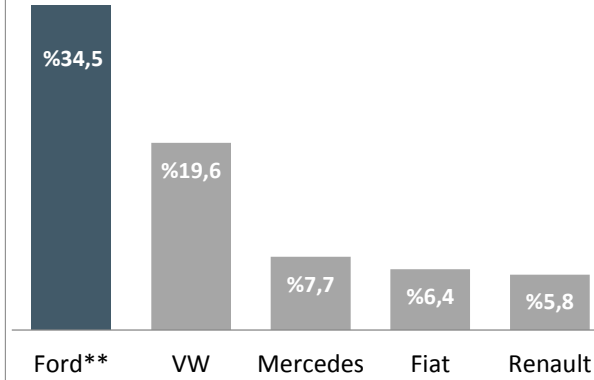


Hafif Ticari Araç



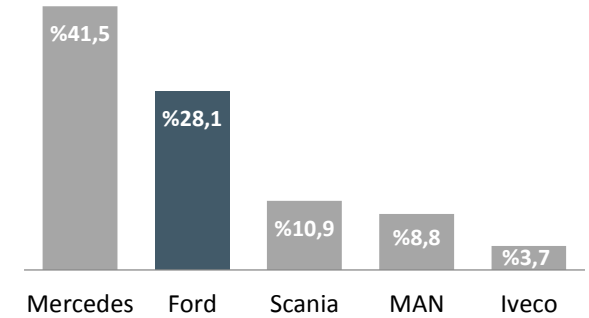
* Courier and Connect

Orta Ticari Araç



** Transit, Custom & Ranger

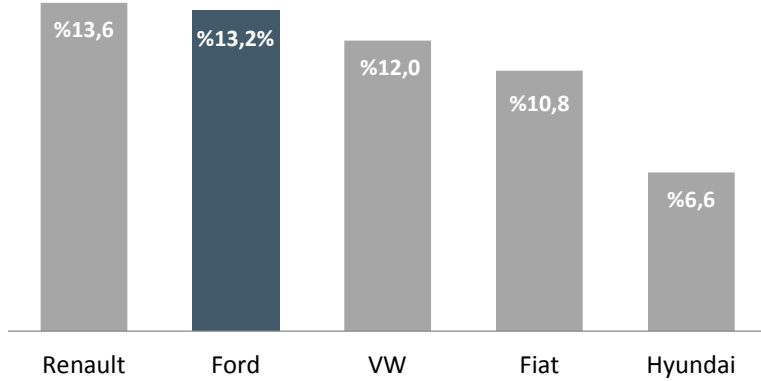
Kamyon



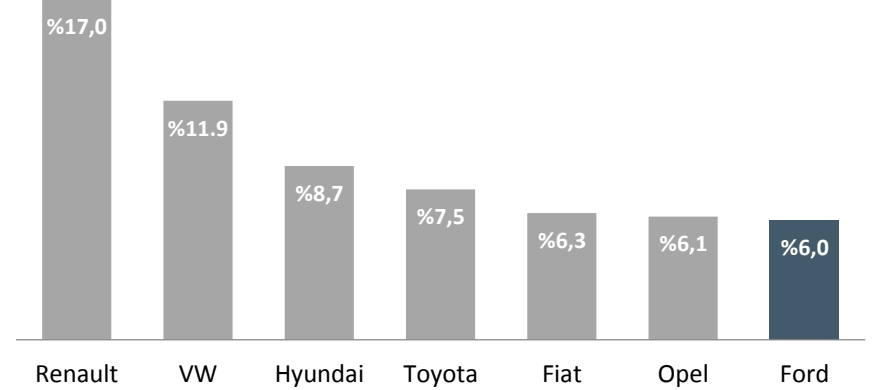
Kaynak: ODD and TAID

Pazar Payları (Ocak 2017)

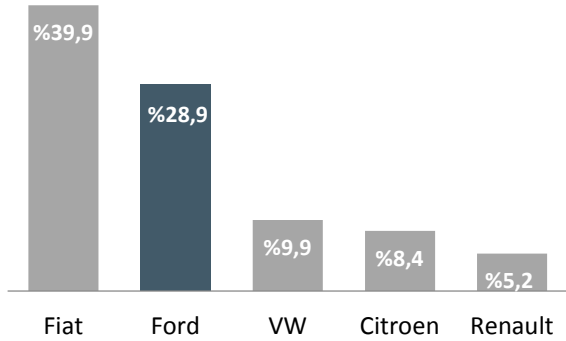
Toplam Pazar



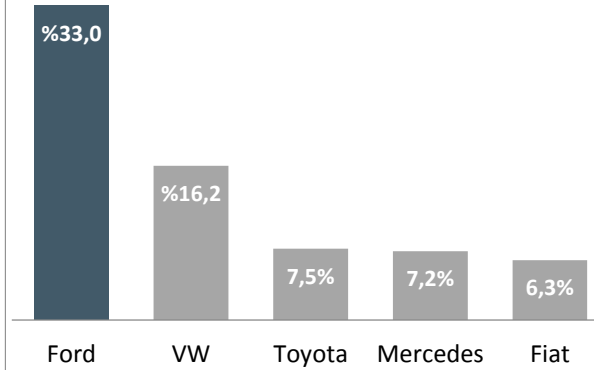
Binek Otomobil



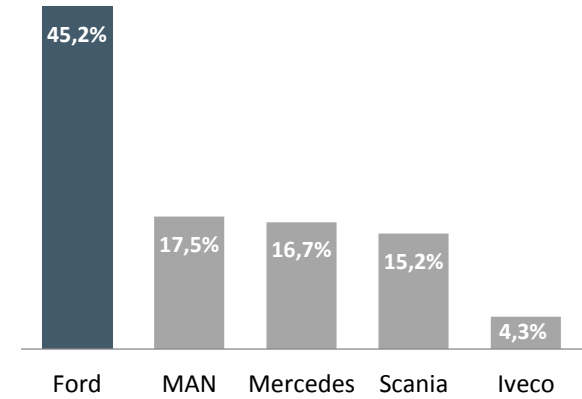
Hafif Ticari Araç



Orta Ticari Araç



Kamyon



* Courier and Connect

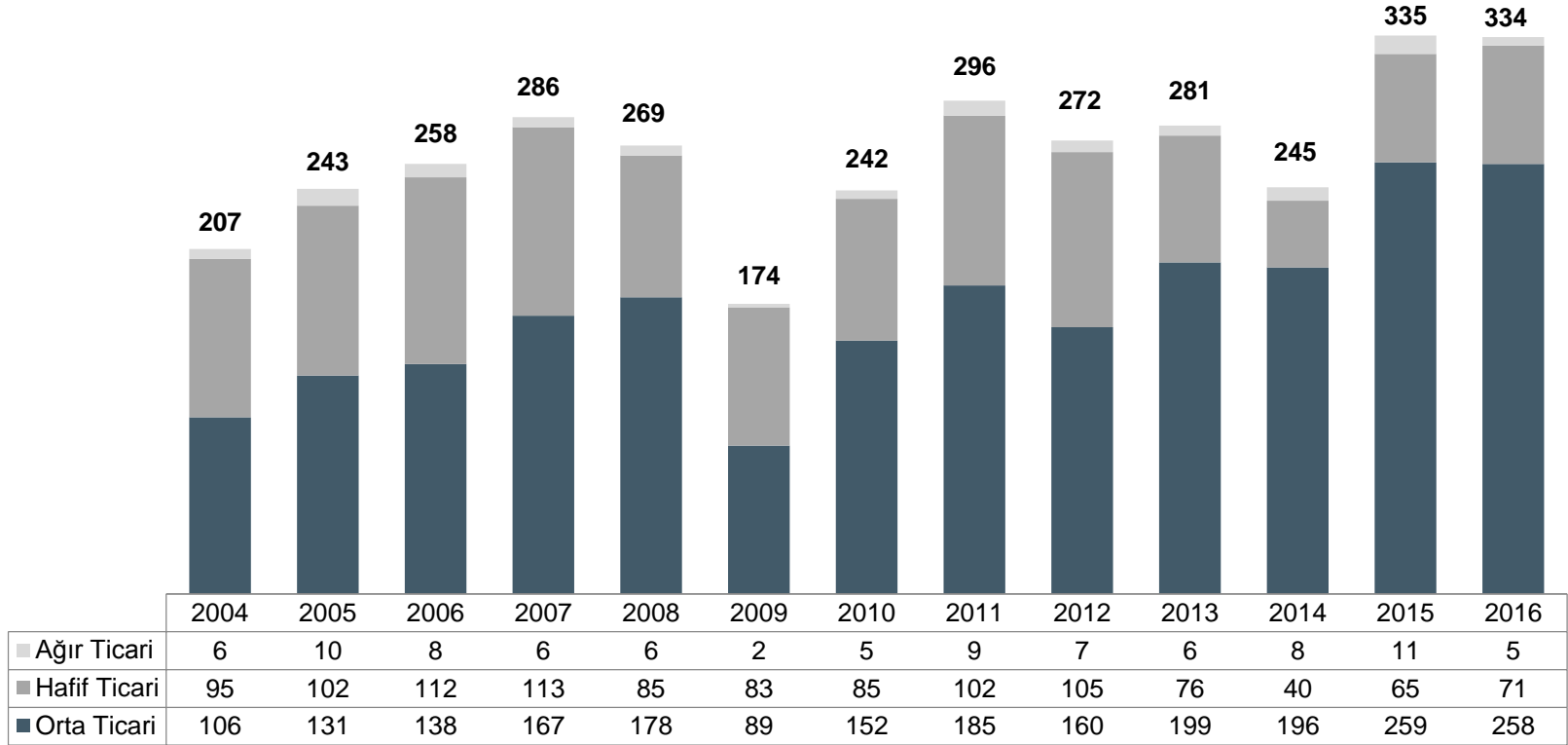
** Transit, Custom & Ranger

Kaynak: ODD and TAID

Türkiye Otomotiv Pazarı & Ford Otosan Perakende Satışları ⁴⁵

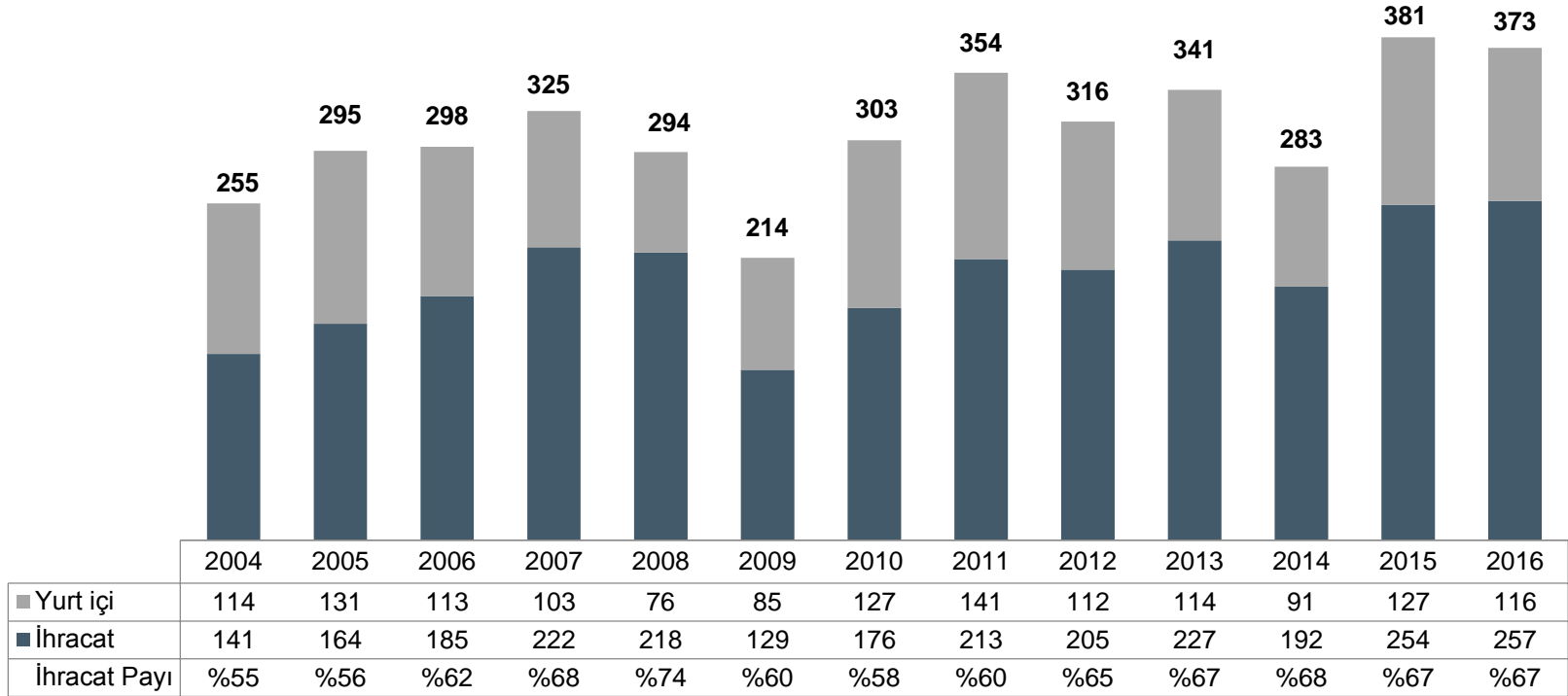
	Ocak '17	Ocak '16	Yıllık Değişim %	2016
Binek Araç				
Ford Otosan	1.533	1.321	16%	41.370
Endüstri	25.689	23.358	10%	756.938
% Pay	6,0	5,7	0,3	5,5
Hafif Ticari				
Ford Otosan	1.408	1.017	38%	31.911
Endüstri	4.875	4.542	7%	121.620
% Pay	28,9	22,4	6,5	26,2
Orta Ticari				
Ford Otosan	1.570	1.432	10%	36.323
Endüstri	4.759	4.813	-1%	105.162
% Pay	33,0	29,8	3,2	34,5
Ağır Ticari				
Ford Otosan	243	168	45%	5.199
Endüstri	538	644	-16%	18.482
% Pay	45,2	26,1	19,1	28,1
Toplam				
Ford Otosan	4.754	3.938	21%	114.803
Endüstri	35.932	33.425	8%	1.004.313
% Pay	13,2	11,8	1,4	11,4

Toplam Üretim Adetleri (000 adet)



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

Toplam Satışlar – Yurt içi ve İhracat (000 adet)



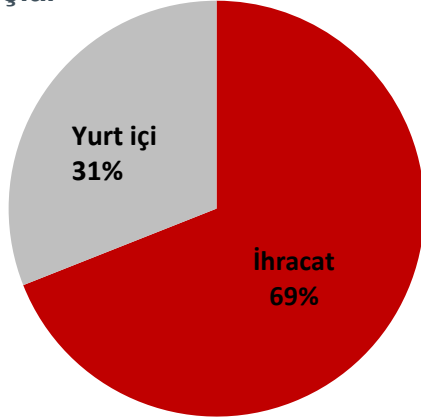
*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Model Bazında Satış Adetleri

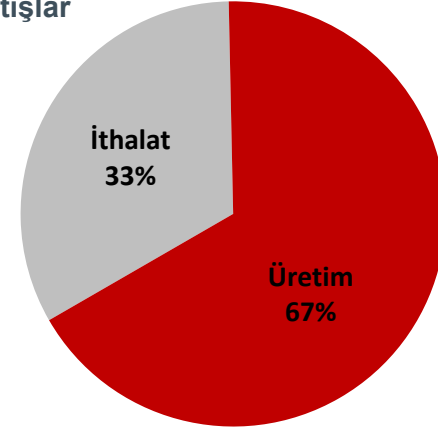
	2016	2015	Yıllık %	4Ç16	4Ç15	Yıllık %
Yurt içi	115.786	127.098	-9%	38.618	35.849	8%
Binek	33.236	43.713	-24%	9.100	9.778	-7%
Hafif Ticari	40.338	37.631	7%	14.614	11.623	26%
Transit Courier	37.451	34.678	8%	13.886	10.763	29%
Transit Connect	2.887	2.953	-2%	728	860	-15%
Orta Ticari	36.703	37.830	-3%	12.867	12.420	4%
Transit	27.629	30.001	-8%	9.567	9.927	-4%
Transit Custom	7.037	6.713	5%	2.370	2.118	12%
Ranger	2.037	1.116	83%	930	375	148%
Kamyon	5.509	7.924	-31%	2.037	2.028	0%
İhracat	257.246	253.644	1%	68.511	73.509	-7%
Transit Custom	129.792	129.362	0%	36.988	41.128	-10%
Transit	93.077	92.997	0%	22.656	24.031	-6%
Transit Courier	33.063	30.131	10%	8.335	7.910	5%
Cargo	877	747	17%	416	337	23%
Other	437	407	7%	116	103	13%
Toplam Satış Adetleri	373.032	380.742	-2%	107.129	109.358	-2%

Satışların Kırılımı (2016, adet)

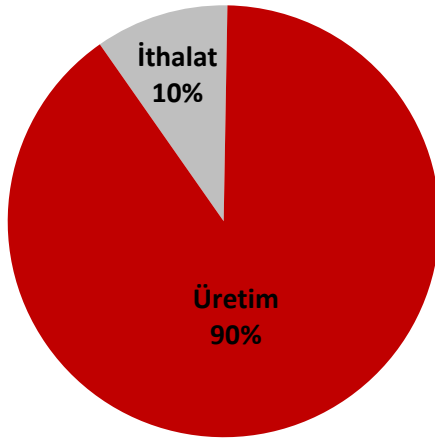
Toplam Satışlar



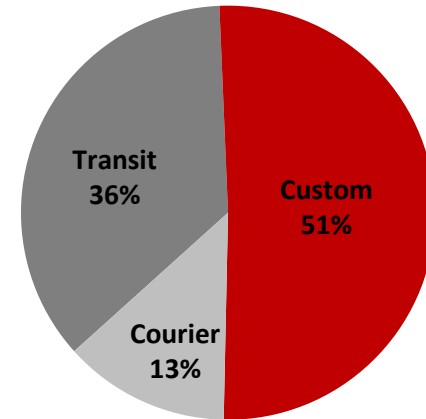
Yurt İçi Satışlar



Toplam Satışlar



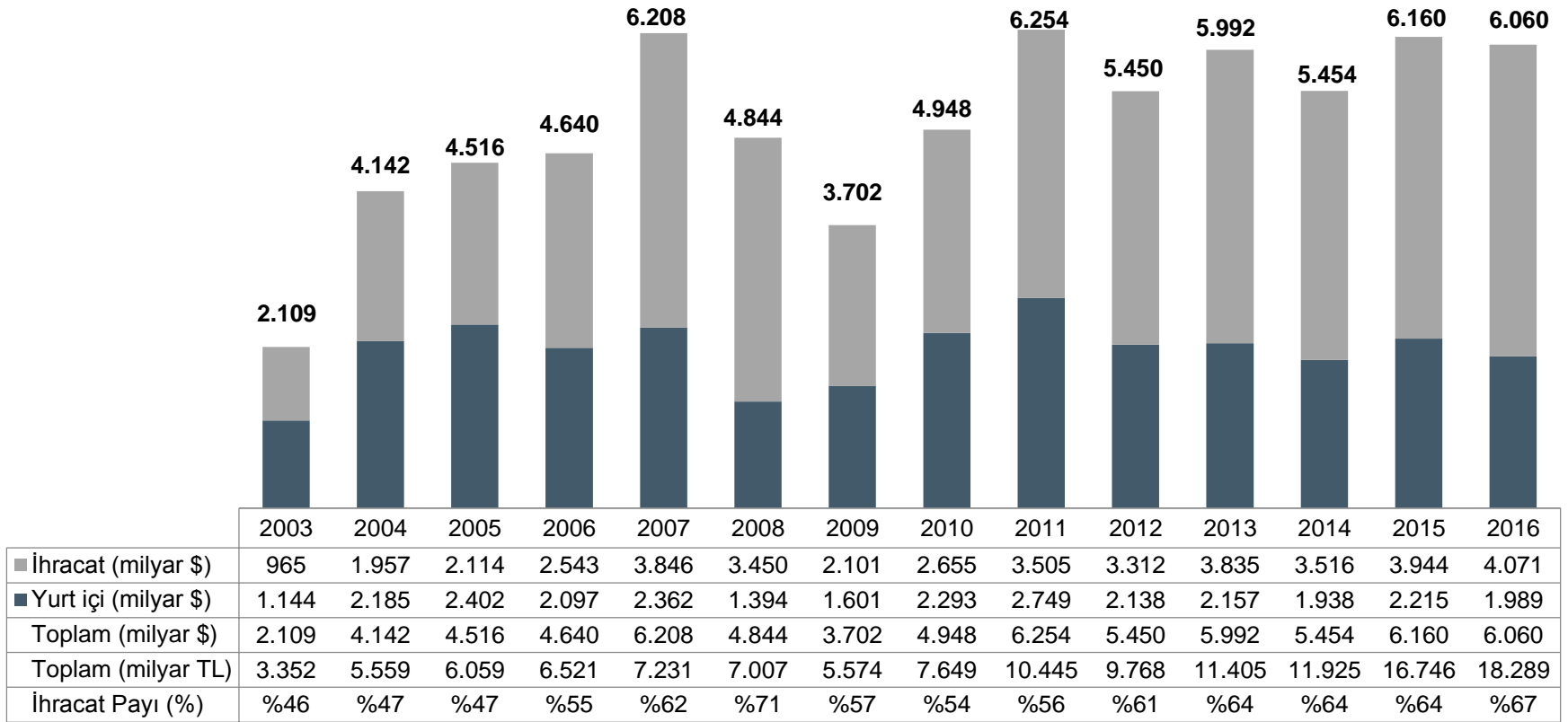
Model Bazında İhracat



Ana Finansal Göstergeler

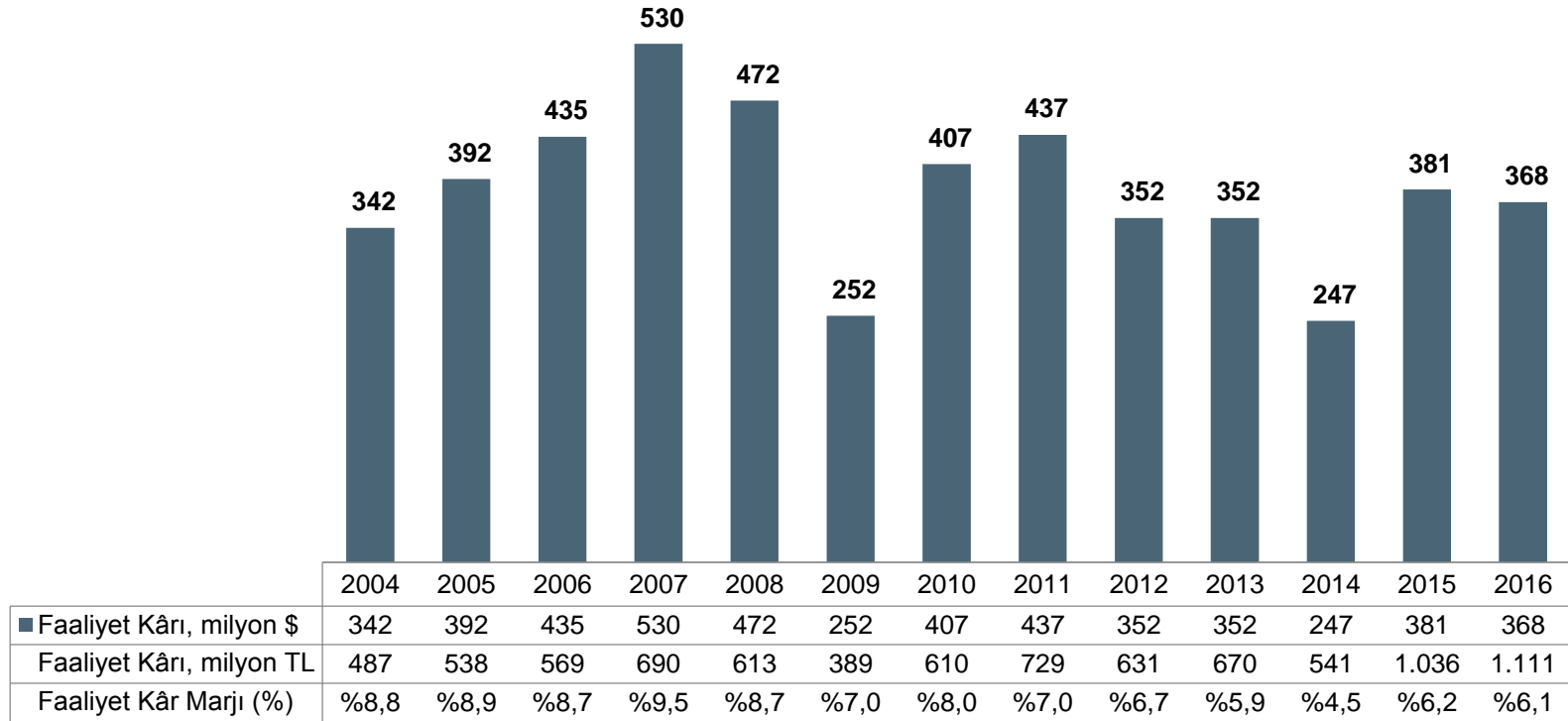
Milyon TL	2016	2015	Yıllık %	4Ç16	4Ç15	Yıllık %
Satış Gelirleri	18.289	16.746	9%	5.649	5.016	13%
İhracat	12.287	10.723	15%	3.566	3.224	11%
Yurt içi	6.002	6.023	0%	2.083	1.792	16%
Brüt Kâr	2.086	1.860	12%	634	554	14%
Faaliyet Kârı	1.111	1.036	7%	367	287	28%
VAFÖK	1.567	1.441	9%	485	395	23%
Vergi Öncesi Kâr	970	866	12%	314	283	11%
Net Kâr	955	842	13%	317	285	11%
Diğer Finansal Veriler						
Amortisman & İtfa	456	405	13%	118	108	9%
Net Finansal Giderler	-135	-168	-20%	-49	-2	
Yatırım Harcamaları	-602	-466	29%	-154	-140	10%

Satış Gelirleri – Yurt içi ve İhracat



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

Faaliyet Kârı ve Faaliyet Kâr Marjı



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

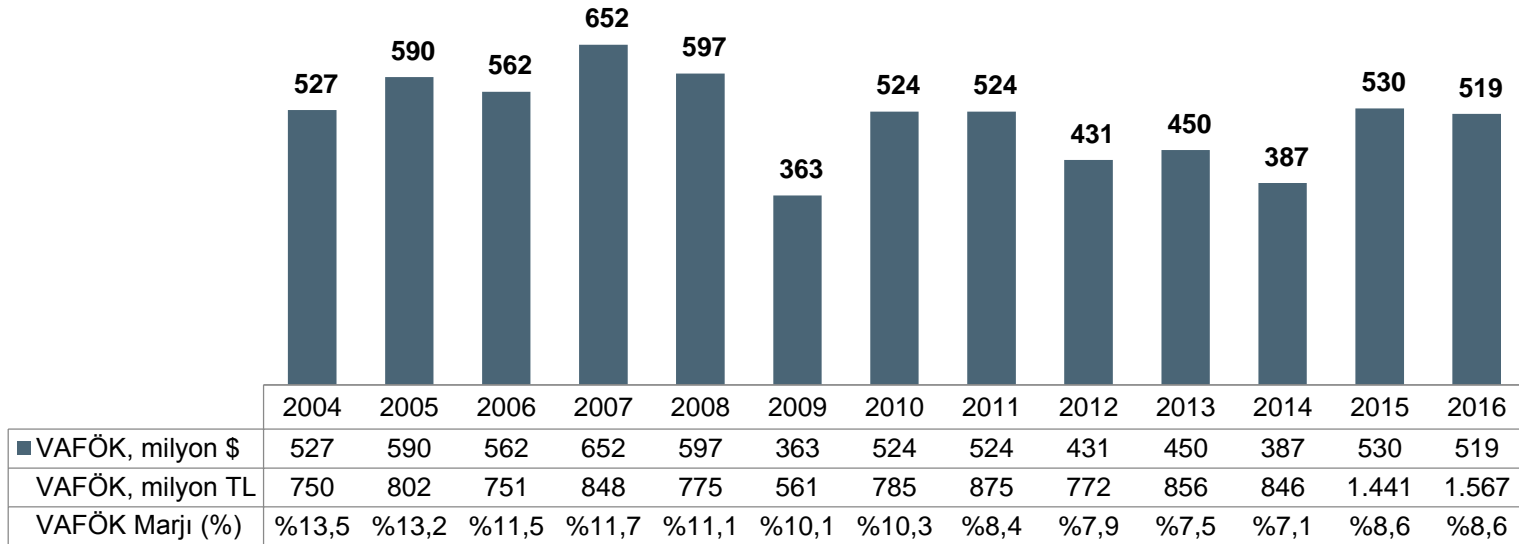
VAFÖK ve VAFÖK Marjı

2015 yılı ve sonrasında kârlılığımızın artış nedenleri:

- Yeni araçlarımıza olan güçlü taleple artan satışlar
- Olumlu yurt içi satış miksi
- Artan kapasite kullanımı
- Döviz kurlarındaki yüksek dalgalanmanın yansıtılmasına odaklı etkin fiyatlama stratejimiz
- Maliyet azaltıcı önlemler

2010-2014 arasında marjlardaki düşüşün nedenleri:

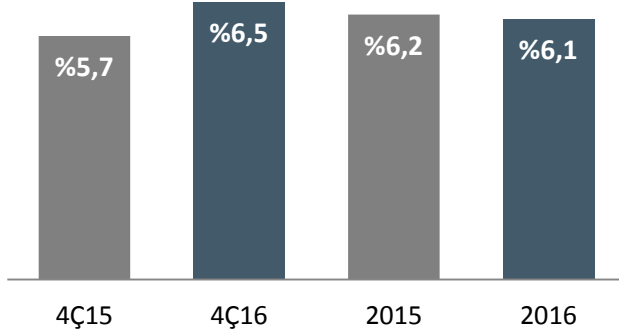
- Değişen iş modeli, yoğun fiyat rekabeti
- Yurt içi piyasada ürünlerimiz içinde daha az kârlılığa sahip olan binek araçların toplam satışlarımızdaki payının artması
- Ford Otosan'ın ticari ürün gamının yaşlanması
- Türk Lirası'ndaki değer kaybı sonucunda ithalat maliyetlerinin ve finansal borçların artması



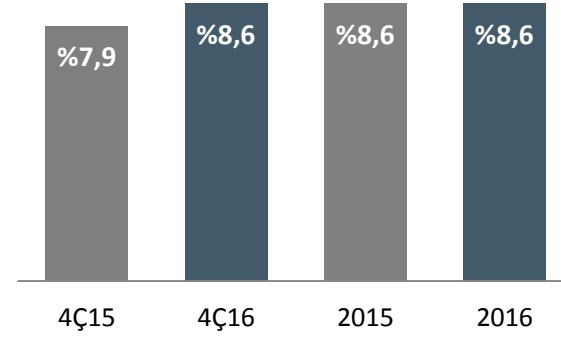
*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Marjlar

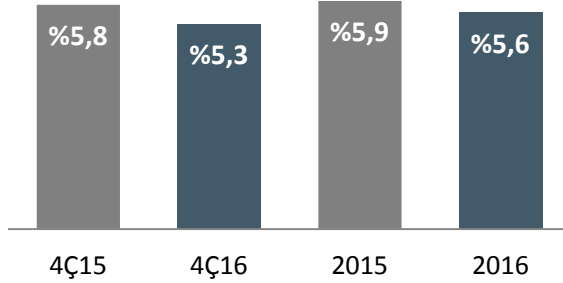
Faaliyet Kâr Marjı



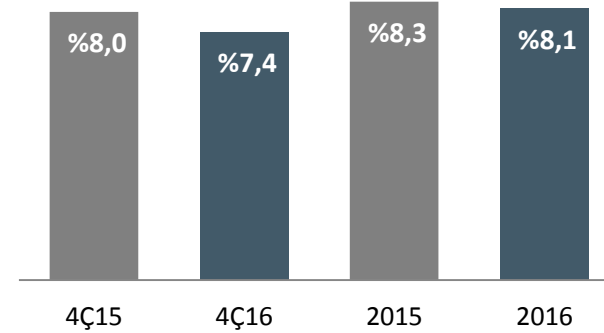
VAFÖK Marjı



Faaliyet Kâr Marjı *

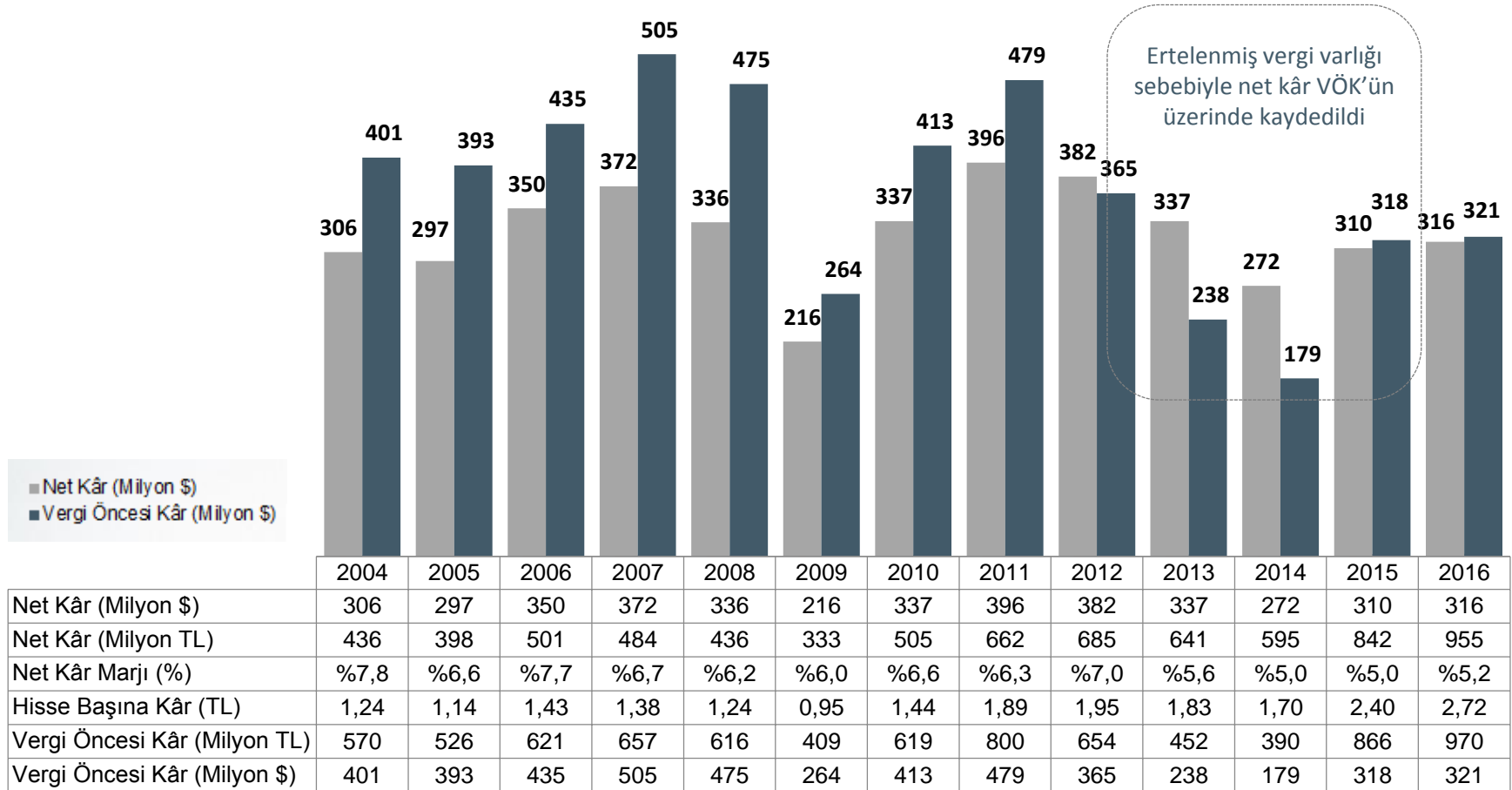


VAFÖK Marjı *



* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç

Vergi Öncesi Kâr & Net Kâr



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

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 80 milyon € kredi taahhüt anlaşması ve 125 milyon € faktoring anlaşması bulunmaktadır. 2016 sonu itibarıyla net borç pozisyonu 1,7 milyar TL'dir.

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 %67'si Ford Otosan son 5 yıldır 3.0 milyar \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2011-2015)

Sermaye Riski

Şirket sermaye yapısını net finansal borç / maddi özkaynaklar oranını kullanarak izler. Şirket yönetiminin aldığı karar gereği bu oranın 1,25'i geçmemesi hedeflenmektedir.

Finansal Veriler

Nakit Durumu (Milyon TL)	31.12.2016	31.12.2015
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.189	980
Toplam Finansal Borç	(2.852)	(2.561)
Net Finansal Borç	(1.663)	(1.580)
Finansal Oranlar	31.12.2016	31.12.2015
Cari Oran	1,09	1,05
Likidite Oranı	0,79	0,73
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,64	0,63
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,50	0,48
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,70	0,71
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,66	0,64
Özkaynak Kârlılığı	30,2%	%27,5
Marjlar	31.12.2016	31.12.2015
Brüt Kâr Marjı	11,4%	11,1%
VAFÖK Marjı	8,6%	8,6%
VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç)	8,1%	8,3%
Faaliyet Kâr Marjı	6,1%	6,2%
Net Kâr Marjı	5,2%	5,0%

2017 Beklentiler

	2016 Gerçekleşen	2017
Toplam Otomotiv Pazarı	1.004 bin	850 - 900 bin
Perakende Satış Hacmi	115 bin	105 - 115 bin
İhracat	257 bin	270 – 280 bin
Toplam Satış Hacmi	373 bin	375 – 395 bin
Üretim Hacmi	334 bin	340 –350 bin
Yatırım Harcaması (sabit kıymet)	152 milyon €	180-200 milyon €

Beklentiler Şubat 2017'de güncellenmiştir.
Sonraki güncelleme 1Ç17 finansal sonuçları ile Mayıs ayında yapılacaktır.

Aslı Selçuk

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 564 7499

aselcuk@ford.com.tr**Alçın Hakca**

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

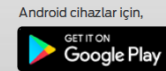
+90 216 564 7495

ahakca@ford.com.tr**Burak Çekmece**

Finansman ve Risk Yönetim Müdürü

(Sermaye Piyasası Düzenlemelerine Uyum Sorumlusu)

+90 216 564 74 80

bcekmece@ford.com.tr**Yatırımcı İlişkileri Uygulaması**

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.