

FORD OTOSAN

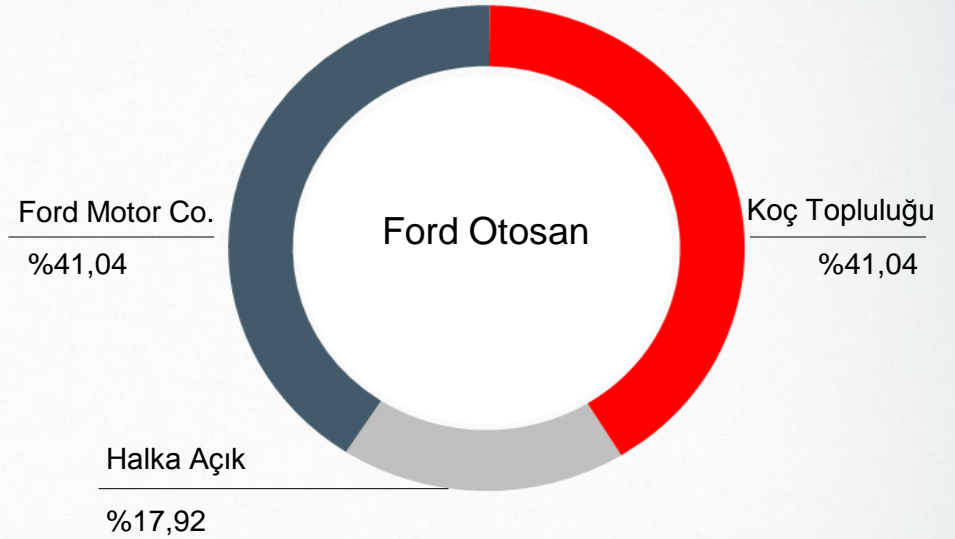
Yatırımcı Sunumu



Nisan 2013

Şirket Profili

Ana Göstergeler, 2012		
Satış Gelirleri		5.5 milyar \$
İhracat Gelirleri		3.2 milyar \$
FAVÖK		444 milyon \$
Vergi Öncesi Kâr		358 milyon \$
Net Kâr		377 milyon \$
FAVÖK Marjı		%8,1
Özsermaye Getirisi		%33,8
Yıllık Üretim Kapasitesi		330.000
	Kocaeli	320.000
	İnönü	10.000
Çalışan Sayısı		9.527
	Mavi Yaka	7.069
	Beyaz Yaka	2.458



Bir Bakışta Ford Otosan

Türk otomotiv sanayiinin öncü gücü

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

Yüksek katma değer

- Otomotivde Türkiye ihracat lideri; genel sıralamada 2'nci
- Türkiye'nin 2'nci en büyük sanayi kuruluşu
- AB Komisyonu'nun 'EU R&D Investment Scoreboard' listesine göre Ar-Ge harcamasında dünyanın ilk 1000 şirketi arasında

Liderlik ve ölçek avantajları

- 11 yıldır üst üste pazar lideri
- Türk otomotiv sektöründeki en geniş ürün gamı
- Türkiye otomotiv üretiminin %25'i
- Türkiye'nin toplam ticari araç üretiminin %55'i
- Türkiye'nin toplam ticari araç ihracatının %60'ı

Ford Motor Company'nin Başarılı Bir Parçası

Büyüyen bir pazarda güçlü bir oyuncu

- Ford Avrupa'da en yüksek ticari araç pazar payına sahip ülke (%26,7)
- Avrupa'da Ford'un ikinci en yüksek pazar payı

Önemli bir ticari araç üretim merkezi

- Ford Transit'in **öncü** üretim merkezi
- Ford Transit Custom & Tourneo Custom'ın dünyadaki **tek** üretim merkezi
- Ford Transit Connect'in dünyadaki **tek** üretim merkezi (bitiş 4Ç 2013)
- Ford Transit Courier & Tourneo Courier'nin dünyadaki **tek** üretim merkezi (başlangıç 1Ç 2014)
- Ford Cargo kamyonların küresel bazda iki üretim merkezinden biri

Ar-Ge gücü

- Ford'un küresel bazda 3'üncü büyük Ar-Ge merkezi
- Dizel motorların küresel mühendislik merkezi
- Ağır ticari araçların küresel mühendislik merkezi

Vizyon Misyon, Strateji

Vizyon

Otomotiv ürün ve hizmetlerinde Türkiye'nin tüketici odaklı lider şirketi olmak

Misyon

Müşteri ihtiyaç ve beklentilerine en uygun otomotiv ürün ve hizmetlerini sunarak Türkiye otomotiv pazarının lideri ve Ford Avrupa'nın üretim merkezi olmak

Strateji

- Sürdürülebilir büyüme gerçekleştirmek
- Ortaklarımıza yüksek getiri sağlamak
- Marka algımızı yükseltmek ve müşteri bağlılığı yaratmak
- Kalitemizi, maliyetlerimizi ve süreçlerimizi iyileştirmek
- Vizyoner yönetim ekibimizle doğru zamanda doğru kararlar almak
- Sosyal sorumluluklarımızı yerine getirmek

2012'nin Önemli Gelişmeleri

11 yıldır aralıksız Pazar Lideri

Toplam Otomotiv Pazarı	812 bin
Perakende Satış Hacmi	112 bin
İhracat Satış Hacmi	205K
Toplam Satış Hacmi	3,2 milyar \$
Üretim	272 bin
Toplam İstihdam	9.527
Ürün Geliştirme Mühendisi	1.240
Yatırım Harcaması (sabit kıymet)	440 milyon \$
Temettü Ödemesi	579 milyon TL

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 önemli ölçüde artırdı.



Türkiye dünyada 15'inci, 27 Avrupa Birliği ülkesi arasında 5'inci en büyük otomotiv üretim merkezi konumuna geldi.



İlk Yıllar

1980'ler

1990'lar

2000'ler

2010'lar

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 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 – Kocaeli 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

2011 – Ford Otosan üst üste 10'uncu Pazar liderliğini kutladı

2012– Ford Otosan üst üste 11'inci Pazar liderliğini kutladı

Ödüller

2013 Yılın Uluslararası Ticari Aracı Ödülü – Transit Custom

Şehabettin Bilgisu Çevre Ödülü, Kocaeli Sanayi Odası

- Kocaeli Fabrikası 2004, 2007 ve 2010
 - İnönü Fabrikası 2008 ve 2011
-

Başkan'ın Farklılık Yaratmada Liderlik Ödülü, Ford Motor Company (CLAD)

- “Engelleri Kaldıralım” projesi, 2010
 - Üretimde kadın sayısının artırılmasına yönelik “ İlk Kadın Kaportacı Projesi ”, 2011
-

Çevre Liderliği Ödülü, 2010 yılında Ford ve 2011 yılında İstanbul Sanayi Odası

- Atık su arıtma tesisi – Çamur Kurutma Ünitesi
-

İş Sağlığı ve Güvenliği alanında “President Health & Safety” Ödülleri, Ford Motor Company 2012

- Global Birincilik- İş Güvenliği Kültürü ve Standartlarında Mükemmellik Ödülü de dahil olmak üzere altı farklı kategoride ödül

Tesisler

Kartal Yedek Parça Dağıtım Merkezi - 1998



- Pazarlama, Satış, Parça Dağıtım operasyonu, Garanti İşlemleri, Saha Çalışmaları, Bayi Eğitimi ve Müşteri İlişkileri Merkezi

Kocaeli Fabrikası - 2001



- Transit Ailesi & Transit Connect üretimi
- 1.600.000m² toplam alan
- 340.000m² kapalı alan
- 320.000 adet yıllık üretim kapasitesi



ISO
9001



ISO
14001



ISO
9001



ISO
14001

Gebze Mühendislik Merkezi - 2007



- Ford Otosan ve Ford Avrupa Ar-Ge Merkezlerine mühendislik desteği

İnönü Fabrikası - 1983



- Cargo Üretimi
- 79.000m² kapalı alan
- Yıllık kapasite: 10.000 adet kamyon, 66.000 motor, 140.000 adet aktarma organı



Ürünler - Transit

- 1967'den beri Ford Otosan Kocaeli Fabrikası'nda üretim
- 1965 yılındaki lansmanından bu yana 6 milyon adedin üzerinde global üretim
- Ford Avrupa ürün portföyündeki en uzun ömürlü model
- Pick-up, van ve minibüs seçenekleri
- Takip eden 2 markanın toplamından yüksek pazar payı: %33,3 ile segmentinin tartışmasız lideri
- 2012 yılında yurt içi pazarda 30 bin adetlik satış
- 2012'de 115 bin adet ihracat
- 2001 ve 2007'de "Yılın Uluslararası Ticari Aracı" ödülü



Transit Custom & Tourneo Custom

- 2012 yılında Kocaeli Fabrikası'nda başlayan üretim, yıllık 130.000 adet üretim kapasitesi
- Transit ailesinin en yeni üyesi
- 2013 "Yılın Uluslararası Ticari Aracı" ödülü
- Euro NCAP'ten 5 yıldız alan ilk ticari araç



Transit Connect

- 2002'den beri Ford Otosan Kocaeli Fabrikası'nda 1 milyon adede varan üretim
- 2010 ve 2011'de Türkiye'nin en çok satan hafif ticari aracı
- ABD'ye ihraç edilen ilk Türk üretimi araç: 2009'dan beri 150 bini aşkın ihracat
- 2012 yılında yurt içinde 39 bin adetlik satışla gelen %22,1 pazar payı
- 75 bin adetlik ihracat
- 2003 "Yılın Uluslararası Ticari Aracı" ödülü
- 2010 Kuzey Amerika "Yılın Ticari Aracı" ödülü



Transit Connect K. Amerika Taksi

- Transit Connect, New York City Taksi ve Limuzin Komisyonu tarafından onaylanan NYC taksi modelleri arasında yer almaktadır
 - ✓ 2.0-litre dört-silindirli motor
 - ✓ Otomatik vites
 - ✓ Mevcut taksilere oranla %30 daha verimli yakıt tüketimi
 - ✓ CNG and LPG dönüşüm olanağı



Cargo

- 1983'ten beri Ford Otosan İnönü Fabrikası'nda üretim
- Çekici, inşaat ve yol kamyonu serileri
- 2012 yılında %20,0 pazar payı
- Avrupa, Asya ve Afrika'da 30 ülkeye ihracat
- 2013 Yılı Uluslararası Yılın Kamyonu 3.'lüğü Ödülü (1846 T modeli)



Geniş Otomobil Ürün Gamı



FORD FOCUS



FORD B-MAX



FORD RANGER



FORD FIESTA



FORD C-MAX



FORD KUGA



FORD S-MAX



FORD MONDEO



FORD GALAXY

3 Yılda 15 Yeni Model



Focus 1LT EcoBoost



B-Max



Ranger



Transit Custom



Tourneo Custom

2012



Fiesta



Ford Cargo 1846T



Kuga



Transit Connect



Tourneo Connect



Transit

2013



Mondeo



Ecosport



Transit / Tourneo Courier

2014

Neden Ford Otosan?

**Ölçek ekonomisi ve
kârlılığı artıracak yeni
projeler**

- Üst üste 11 yıldır Türkiye'nin pazar lideri
- Türkiye'nin en büyük ticari araç üreticisi ve ihracatçısı
- Ürün gamını güçlendirmek, kapasite ve karlılığı artırmak için geliştirilen yeni projeler

**Dirençli yapı ve
yüksek verimlilik**

- Ticari araçlarda nispeten avantajlı vergilendirme
- İhracat pazarlarındaki çeşitliliğin getirdiği dirençli yapı
- Geniş çaplı ihracat programı: Toplam satışların %65'i
- Yüksek kapasite kullanım oranı
- Verimli, esnek ve düşük maliyetli üretim

**Güçlü mali konum ve
proaktif risk yönetimi**

- Yüksek nakit yaratma kapasitesi
- Güçlü mali yapı
- Kurdaki dalgalanmalara karşı yabancı para cinsinden ihracat gelirlerinin sağladığı doğal hedge koruması

**Yüksek hissedar değeri
yaratmaya verilen önem**

- Cazip ve sürdürülebilir temettü verimi
- Güçlü hisse performansı
- Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

11 Yıldır Üst Üste Pazar Lideri - 2012



Ticari Araçta Vergi Avantajı

Ticari Araçlarda Binek Araçlara Göre Daha Avantajlı Vergi Oranları

Binek Araçlar					Ticari Araçlar				
Motor Hacmi	Model	KDV	ÖTV	Toplam	Motor Hacmi	Model	KDV	ÖTV	Toplam
<1600 cc	Fiesta	%18	%40***	%65	<3000cc	Transit Van	%18	%4	%23
	Focus					Connect Van			
	C-Max					Ranger			
	Mondeo (1.6)								
1601-2000	S-Max (1.6)	%18	%80*	%112		Minibüs	%18	%9	%29
	Mondeo (2.0)								
	S-Max (2.0)								
	Kuga								
>2000	Galaxy	%18	%130**	%171		Transit Combi	%18	%15***	%36
						Connect Combi			
						Cargo	%18	%4	%23

12 Ekim 2011'de yapılan artışlar:

- * %60'dan %80'e
- ** %84'ten %130'a
- *** %10'dan %15'e

22 Eylül 2012'de yapılan artış:

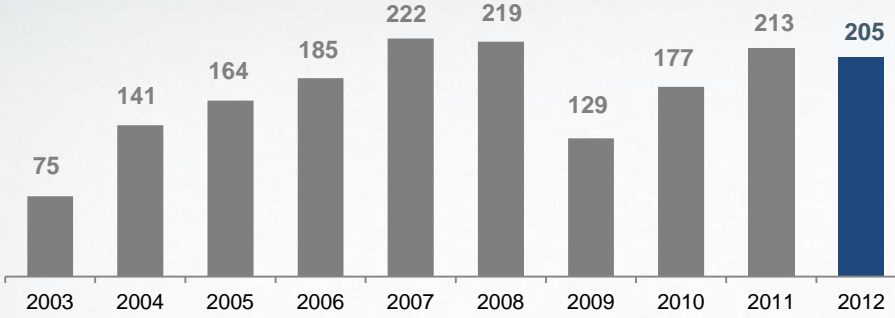
- **** %37'den %40'a

KDV: Katma Değer Vergisi
ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

Geniş Çaplı İhracat Programı

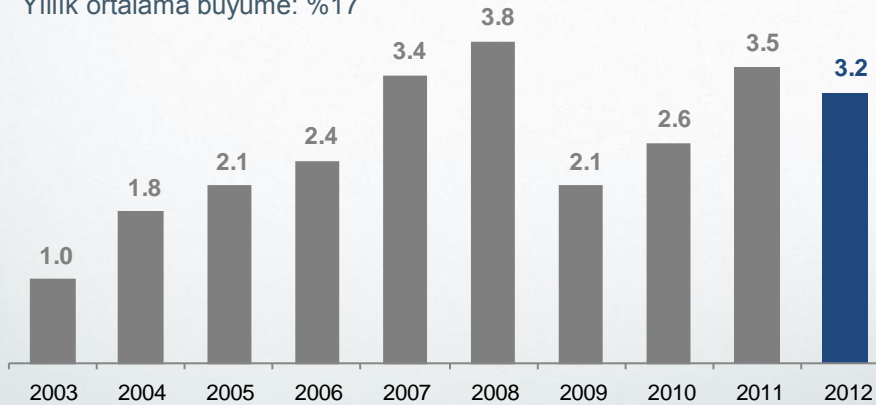
İhracat (000 adet)

Yıllık ortalama büyüme: %14



İhracat Cirosu (Milyar \$)

Yıllık ortalama büyüme: %17



2012 yılında 3,2 milyar \$'lık **ihracat cirosu**

Son 5 yılda 2,1 milyar \$ **net ihracat fazlası** (2008-2012)

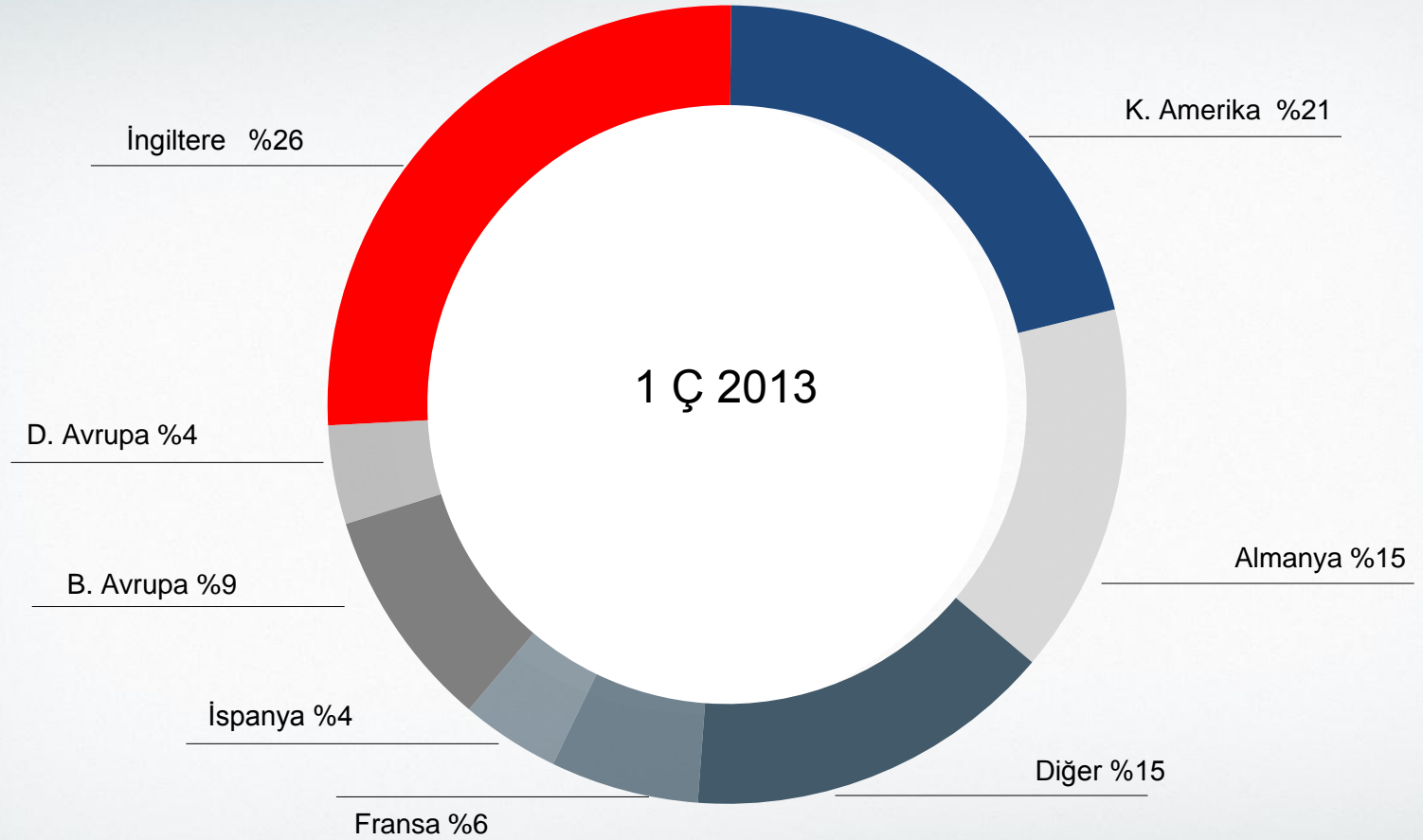
5 kıtada 76 ülkeye araç ve parça ihracatı

Pazar çeşitleme hedefi kapsamında 2012'de eklenen **yeni pazarlar** :

- Güney Afrika,
- Gürcistan,
- Türkmenistan,
- Kazakistan

Türkiye'nin toplam ticari araç ihracatının %60'ı

Ana İhracat Pazarları



Yeni Projeler: 1 Milyar \$'ı Aşan Yatırım Planı (2011-2014)

1. Yeni Nesil Transit Ailesi

- Türk otomotiv endüstrisinde tek bir ürün için yapılan en büyük yatırım: 630 milyon \$

i. Tourneo Custom & Transit Custom

23 Temmuz 2012'de üretime başlandı.

Ekim 2012'de piyasaya sunuldu.

ii. Yeni nesil Transit



Projelerin finansmanı:

- 2010 yılında EBRD ile 150 milyon €'luk kredi anlaşması
(2 yılı geri ödemesiz 5 yıllık kredi. EURIBOR + 275 bps)
- 2012'de Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile 190 milyon € tutarında kredi anlaşması
(2 yılı geri ödemesiz 8 yıllık kredi. 3. çeyrekte %2,06 faiz oranı ile 100 milyon €;
4. çeyrekte %1,47 faiz oranı ile 90 milyon € alınmıştır.)

Yeni Projeler: 1 Milyar \$'ı Aşan Yatırım (2011-2014)

2. Yeni Hafif Ticari Araç - Courier

- 205 milyon € sabit kıymet yatırımı
- Yeni fabrikanın temel atma töreni 19 Mart 2012'de gerçekleşti



3. Yeni Ford Cargo

- Küresel ölçekte daha rekabetçi bir ürün için 75 milyon \$ tutarında yatırım
- Ürün geliştirme, tasarım, mühendislik ve Ar-Ge'de ana sorumlu Ford Otosan
- Ford Otosan İnönü Fabrikası ve Ford Brezilya organizasyonunda üretim
- 1846T modelinin lansmanı Ocak 2013'te yapıldı



Artan Kapasite

Mevcut
330.000

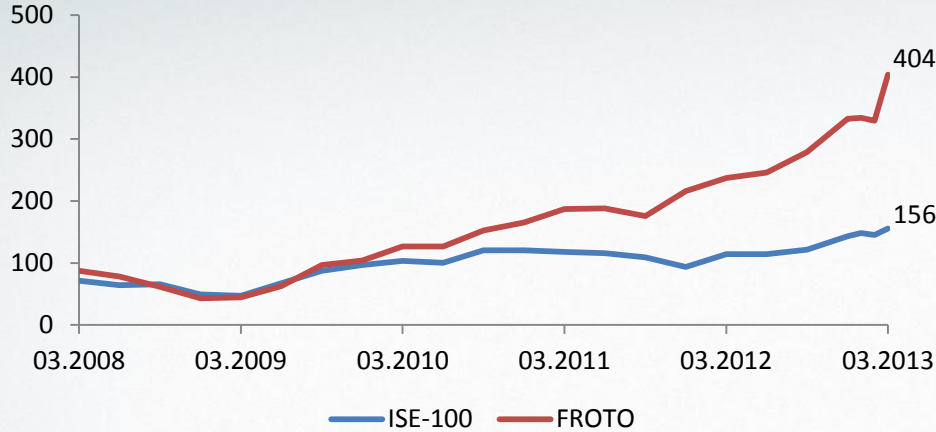


2014
415.000

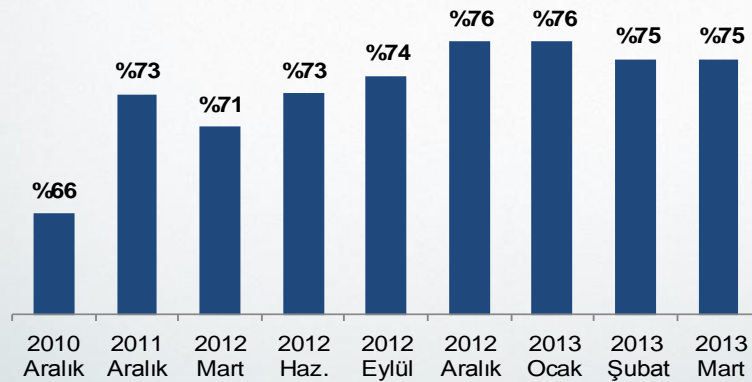


Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

Güçlü hisse performansı



Yabancı payında artış



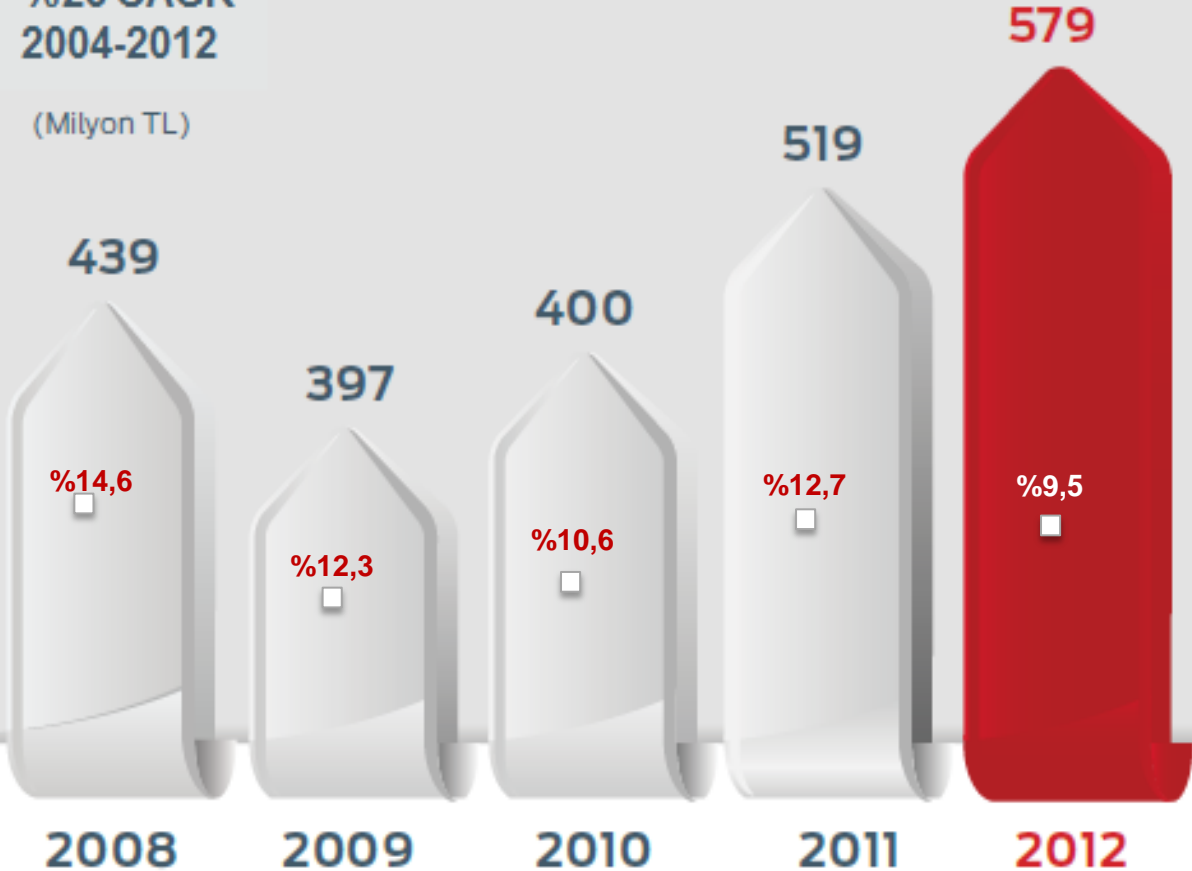
Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

- CEO ve Yönetim Kurulu Başkanı görevlerinin ayrı ayrı yönetilmesi
- Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri
- İcra Kurulu
- Denetim Komitesi
- Kurumsal Yönetim Komitesi
- Risk Komitesi
- Üst Düzey Yönetici Ücret Belirleme Komitesi

Yüksek ve Sürdürülebilir Temettü Verimi

%23 CAGR
2004-2012

(Milyon TL)



- 2004 – 2012 yılları arasında ödenen toplam temettü 2,5 milyar \$'a ulaşmıştır.
- Ford Otosan, son 5 yılda %12 temettü verimliliği ile en yüksek temettü ödeyen İMKB şirkettir.
- Halka arzından bu yana, sanayi şirketleri arasında en yüksek temettü ödeyen 2. şirkettir.
- Temettü ödemesinde herhangi bir imtiyaz yoktur.
- Ford Otosan genellikle yılda iki kez temettü ödemesi yapmaktadır.
- Mevcut temettü politikasının yatırım döneminde de sürmesi beklenmektedir.

□ Temettü verimi

Güçlü ve Güvenilir Ortaklık Yapısı

- Ciro su, ihracatı, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'ndan aldığı pay ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler Topluluğu



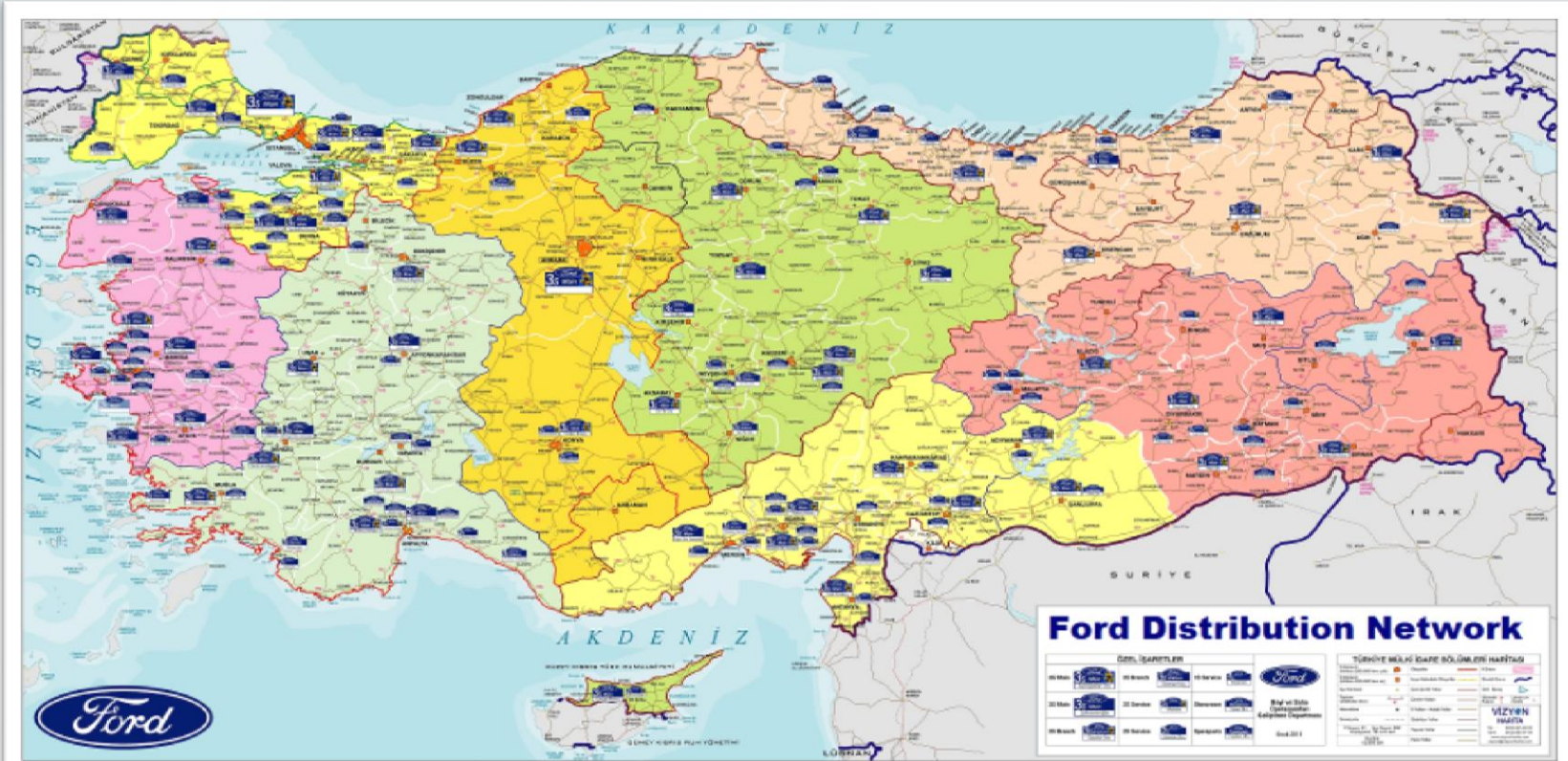
- Lider konumda olduğu, güçlü rekabet avantajlarından yararlandığı ve yüksek büyüme potansiyeli taşıyan enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans sektörlerinde faaliyet
- Fortune Global 500 sıralamasındaki tek Türk şirketi

- Dearborn, Michigan merkezli 6 kıtada otomobil üretimi ve dağıtımı yapan küresel otomotiv endüstrisinin tartışmasız liderlerinden



- Ford ve Lincoln markaları ile üretim ve dağıtım
- Dünya çapında 166.000 çalışan ve 80 üretim tesisi
- Ford Motor Credit Company ile taşıt finansmanı hizmetleri

Geniş Dağıtım Ağı

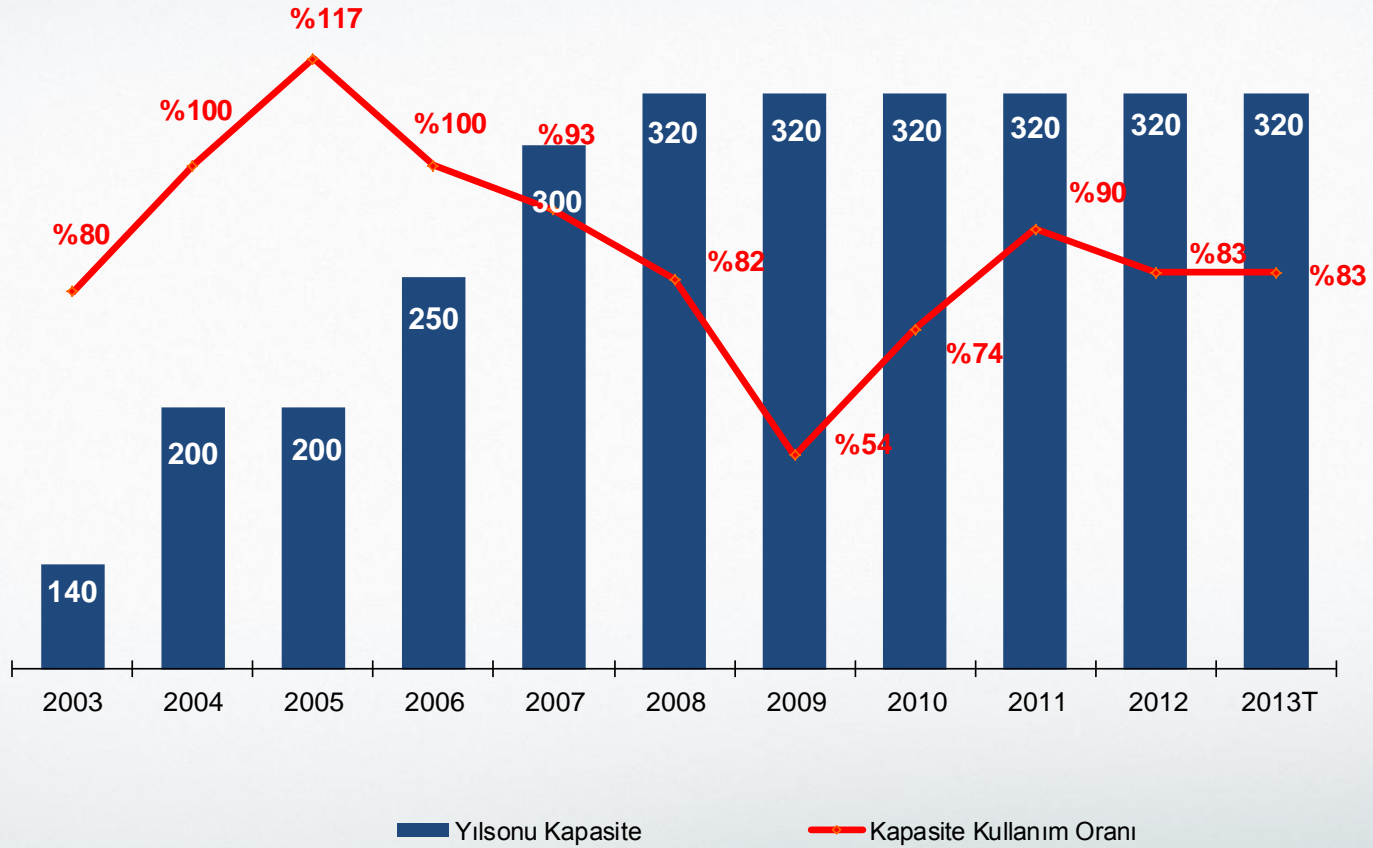


Ford Otosan Türkiye'nin tamamına yayılmış müşteri odaklı ve yenilikçi satış ve satış sonrası ağıyla bakım, servis ve onarım hizmetleri vermektedir.

Satış:	116
Satış Sonrası:	158
Toplam Bayi:	205

Verimli Üretim

Kocaeli Fabrikası Kapasite Kullanım Oranı



Ar-Ge Odaklı Büyüme Stratejisi

Ford'un 3'üncü en büyük global mühendislik merkezi

- Türk otomotiv endüstrisinin en büyük Ar-Ge merkezi
- Ford Otosan ürünleri için Ar-Ge çalışmaları, Ford Motor Co. için mühendislik hizmetleri
- Ford'un hafif ticari araçlar, ağır ticari araçlar ve dizel motorlar için küresel mühendislik merkezi
- Motoru da dahil olmak üzere komple bir aracı tasarlamak, geliştirmek, ve test etmek için gerekli tüm yetenek ve altyapı

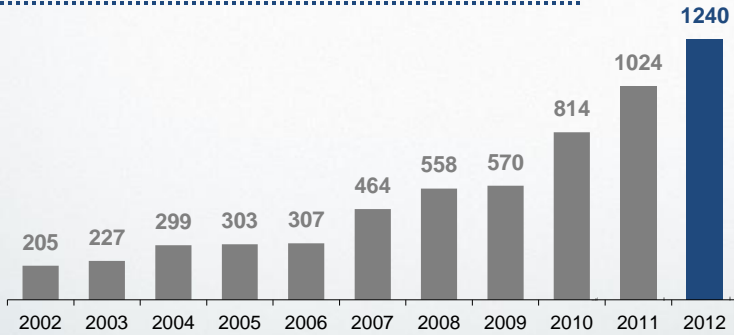
Kocaeli

- Gölcük Fabrikası'nda yer almaktadır
- 300'ün üzerinde Ar-Ge mühendisi
- Motor testi, dizayn stüdyo ve gelişim atölyeleri burada yer almaktadır

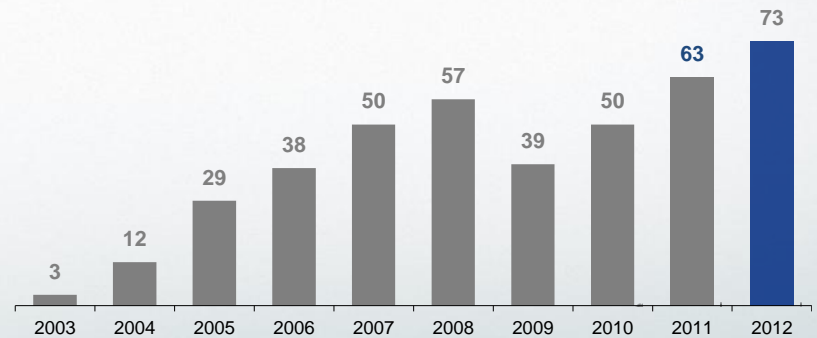
Gebze

- Tübitak MAM Teknoloji Serbest Bölge'de yer almaktadır
- 700'ün üzerinde Ar-Ge mühendisi
- Küçük dizel motorlar için Küresel Mükemmeliyet Merkezi
- Global Cargo'nun Ar-Ge merkezi

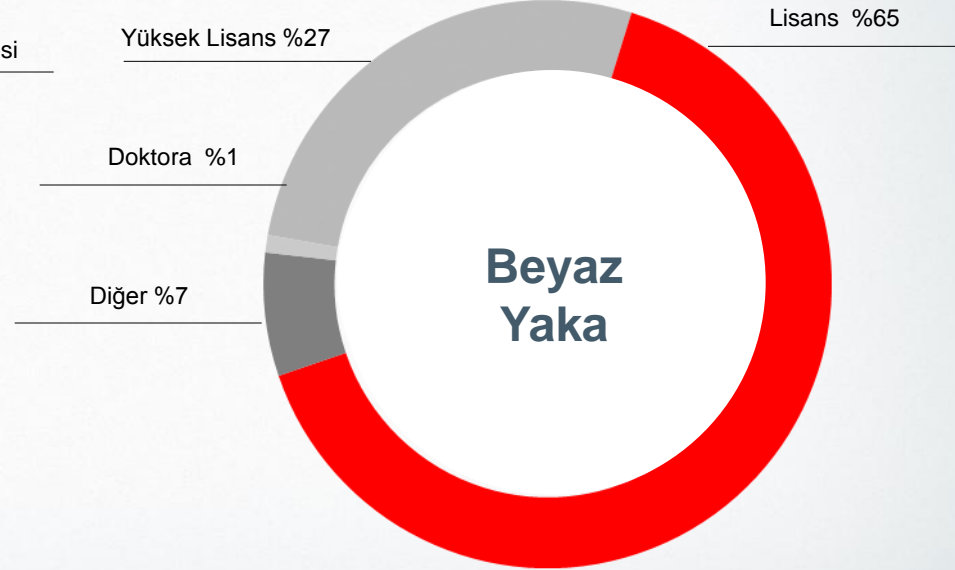
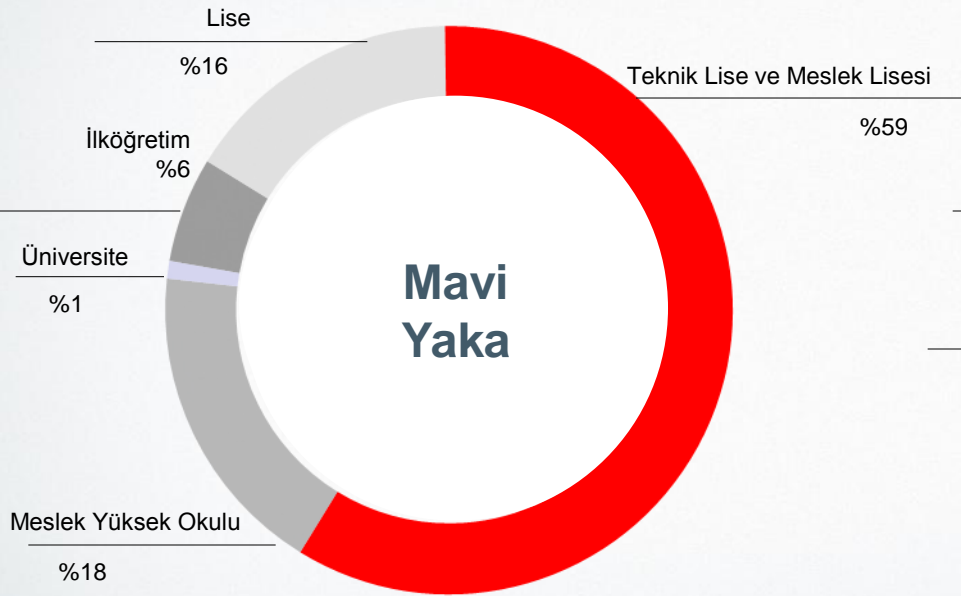
Ar-Ge Mühendis Sayısı



Patent Başvuruları

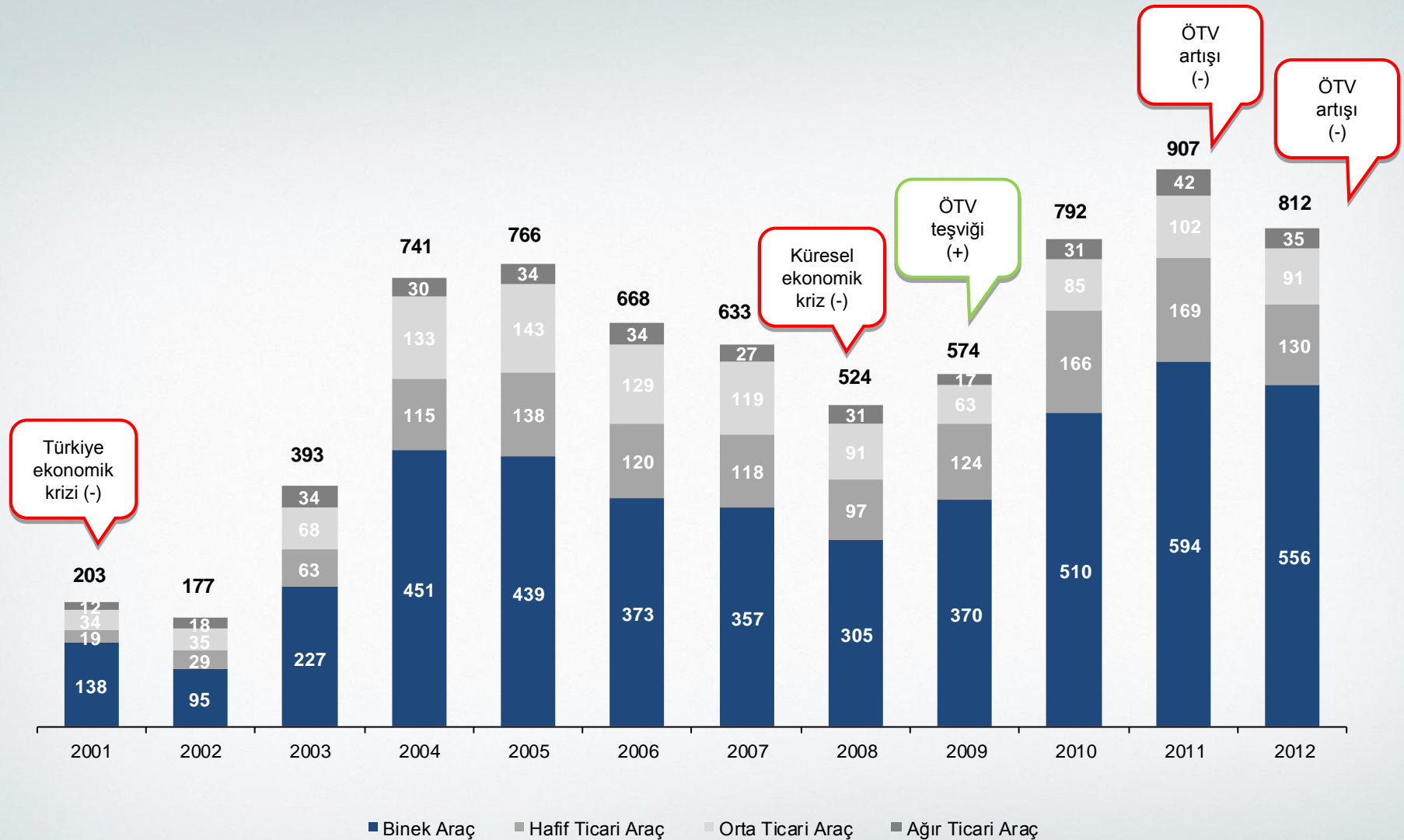


Tecrübeli ve Kalifiye İşgücü



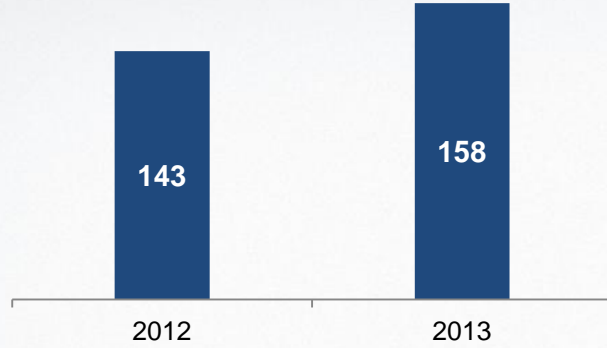
Operasyonel ve Finansal Performans

Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)

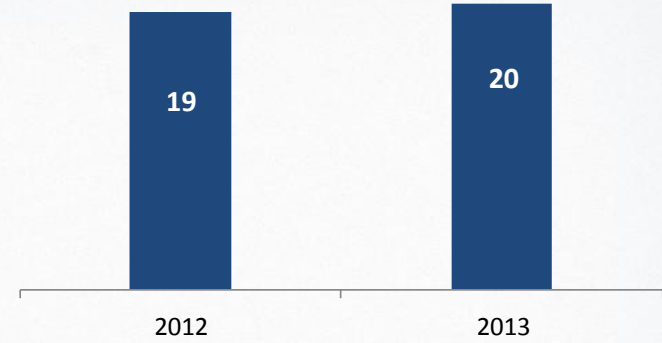


Yurt içi Satışlar (000 adet)

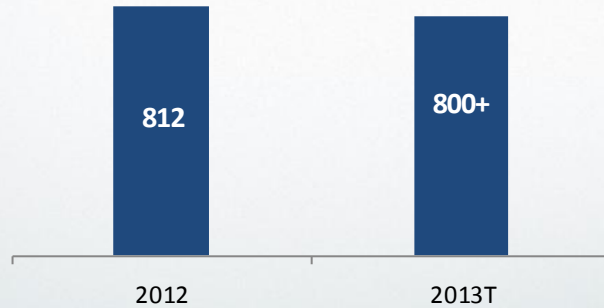
Toplam Otomotiv Pazarı, Mart '13 Küm.



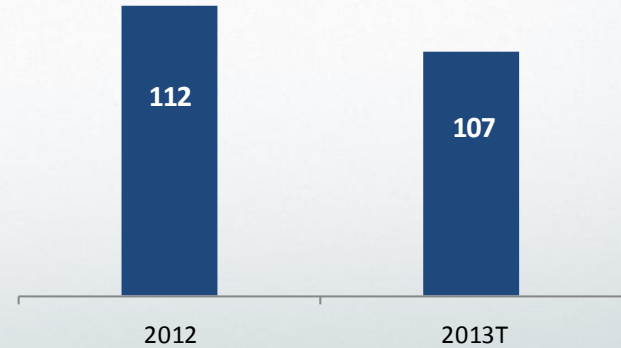
Ford Otosan Satışlar, Mart '13 Küm.



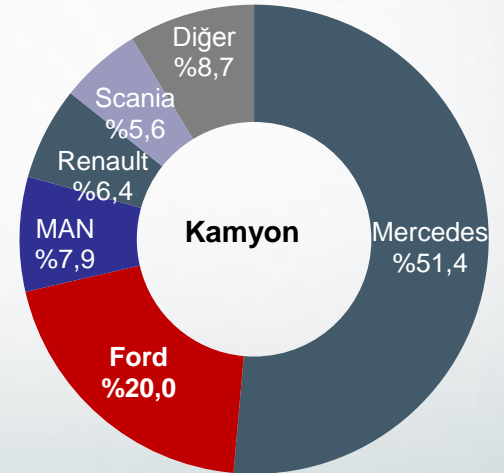
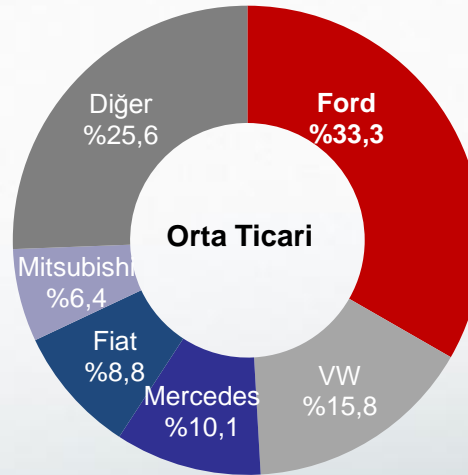
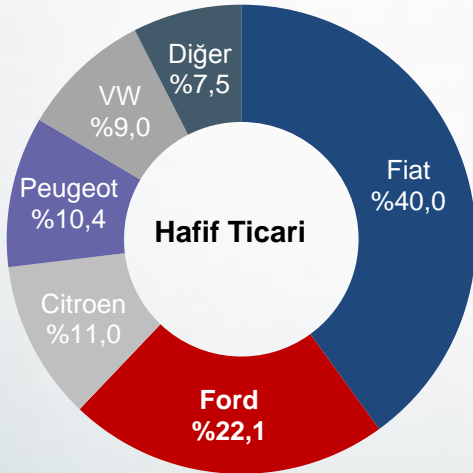
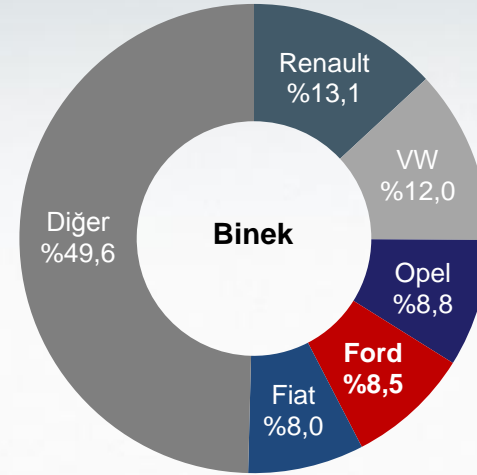
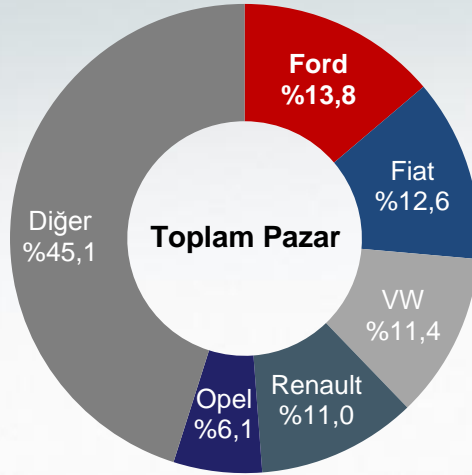
Toplam Otomotiv Pazar Beklentisi



Ford Otosan Perakende Satışlar

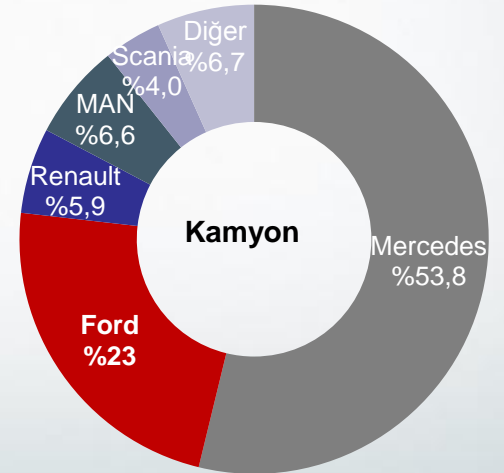
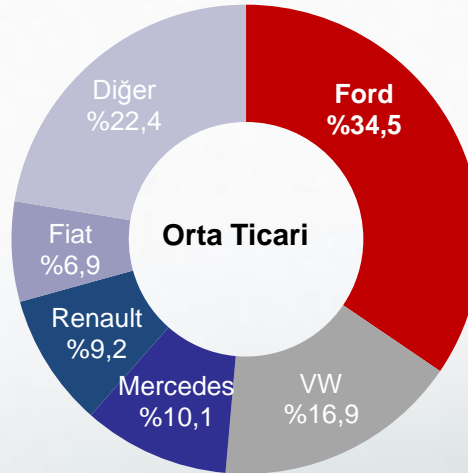
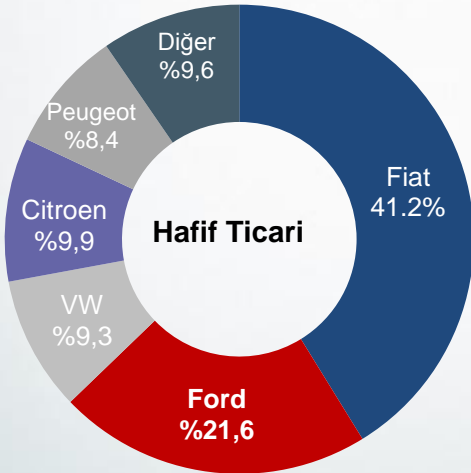
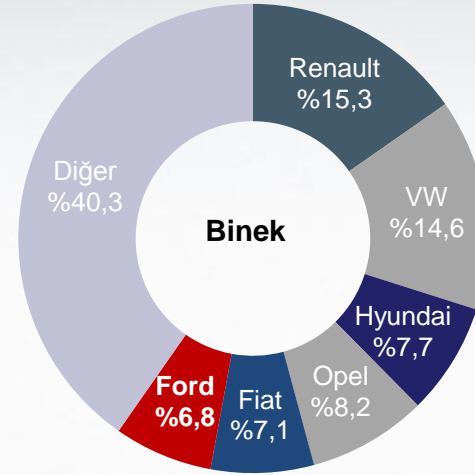
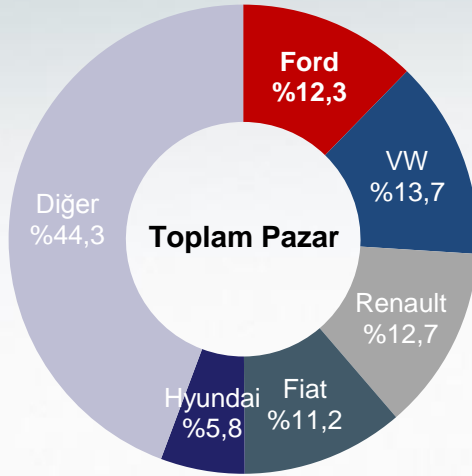


2012 Pazar Payları



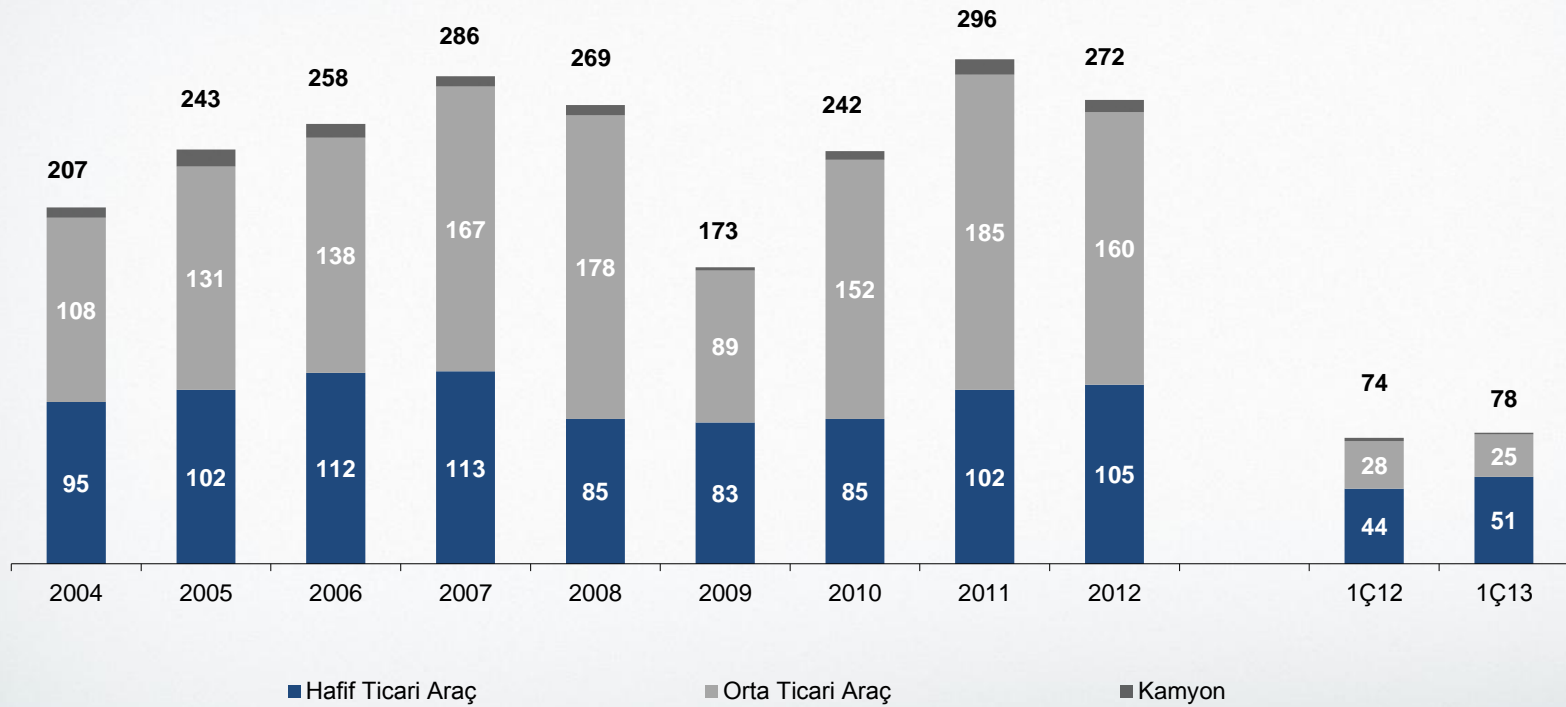
Kaynak: ODD ve TAID

Pazar Payları (Mart 2013 Kümüle)

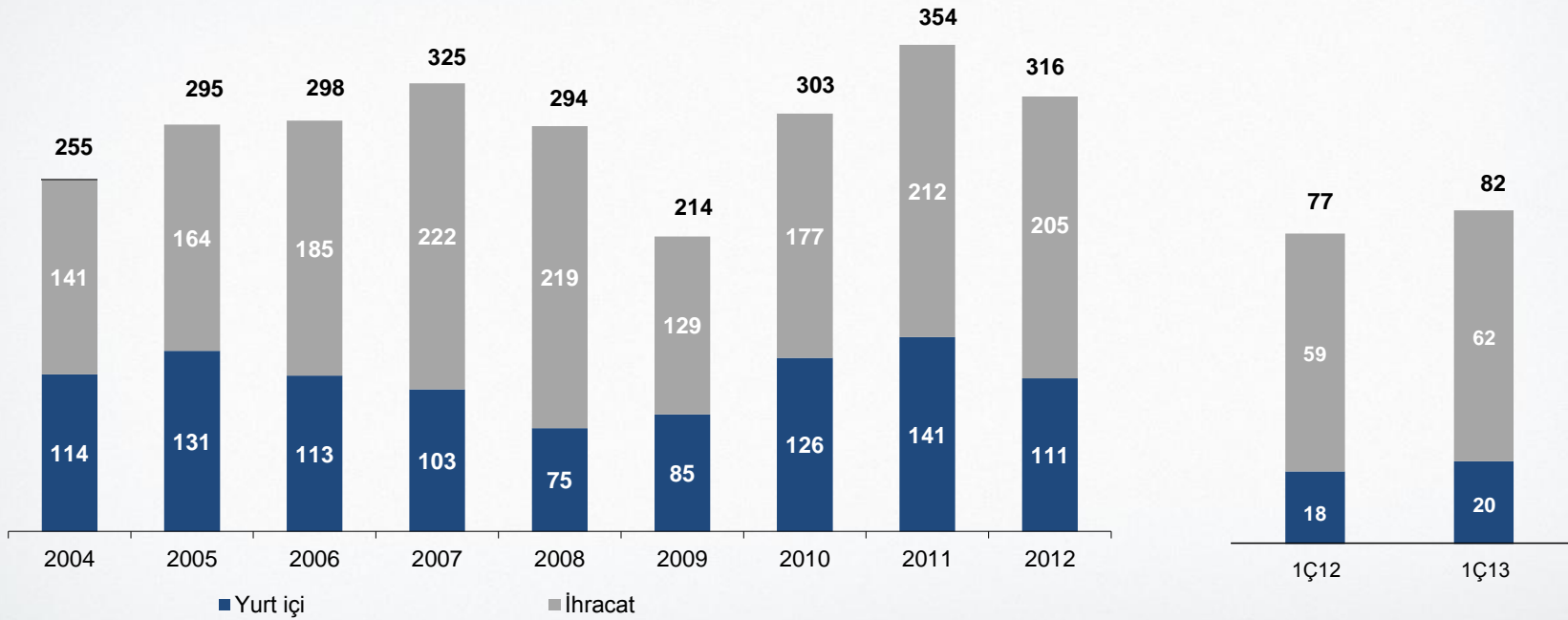


Kaynak: ODD ve TAID

Üretim Hacmi (000 adet)



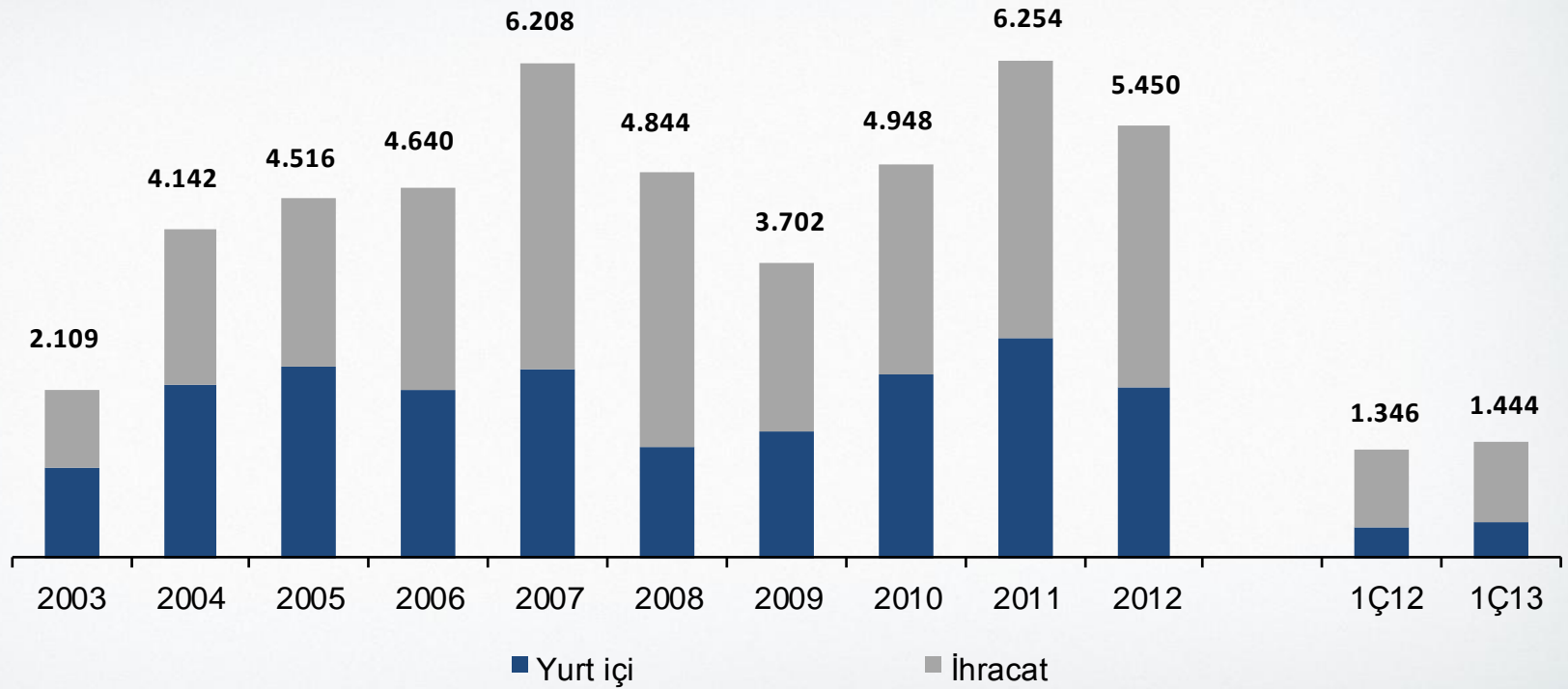
Toplam Satışlar – Yurt içi ve İhracat (000 adet)



Model Bazında Satış Adetleri

	2012	2011	Değişim	1Ç 2013	1Ç 2012	Değişim
	111.011	140.680	(%21)	20.349	17.957	%13
Otomobil	45.919	57.946	(%21)	8.239	7.149	%15
Transit Connect	29.162	37.445	(%22)	4.814	4.677	%3
Toplam Hafif Ticari Araç	29.162	37.445	(%22)	4.814	4.677	%3
Transit	28.179	35.246	(%20)	4.896	4.809	%2
Transit Custom	1.113	-	-	799	-	-
Ranger	827	1.714	(%52)	282	-	-
Toplam Orta Ticari Araç	30.119	36.960	(%19)	5.977	4.809	%24
Cargo	5.811	8.329	(%30)	1.319	1.322	-
İhracat	204.489	213.649	(%4)	61.933	58.578	%6
Transit Connect	75.081	64.616	%16	18.963	20.091	-%6
Transit	113.502	147.766	(%23)	31.624	38.300	-%17
Transit Custom	14.328	-	-	11.207	-	-
Cargo	955	824	%16	82	83	-%1
Diğer	623	443	%41	57	104	-%45
Toplam Satış Hacmi	315.500	354.329	(%11)	82.282	76.535	8%

Satış Gelirleri – Yurt içi ve İhracat (Milyon \$)



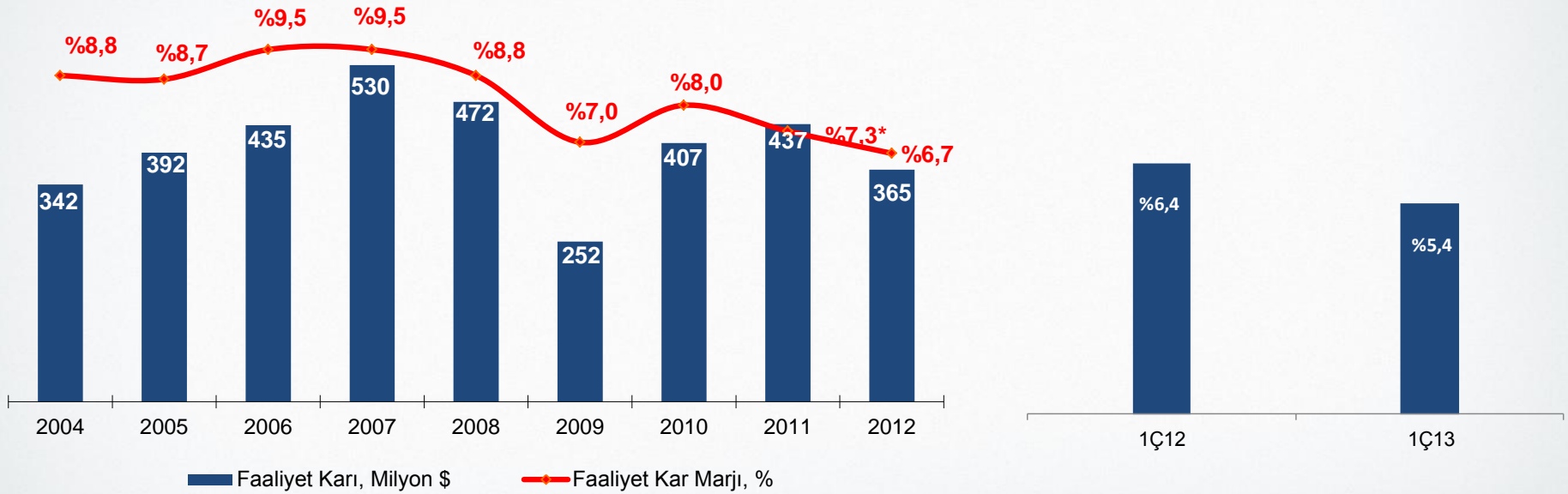
FAVÖK ve FAVÖK Marjı

Ürün gamının yaşlanması dolayısıyla fiyat ve liderlik rekabetinden daha fazla etkilenmesi, 2012 model yılı stoklarına ait kampanyalı satışlar ve Euro'nun Türk Lirası karşısında değer kazanması sonucunda maliyetlerde yaşanan artış kârlılığın azalmasına neden olmuştur.



* Bir defaya mahsus Rekabet Kurulu cezası hariç olmak üzere.

Faaliyet Kârı ve Faaliyet Kâr Marjı



* Bir defaya mahsus Rekabet Kurulu cezası hariç olmak üzere.

Finansal Risk Yönetimi

Kredi Riski

- Yurt içi araç satışı nedeniyle oluşan bayi alacaklarında Doğrudan Borçlanma Sistemi uygulanmaktadır.
- Yurt içi yedek parça alacaklarının kredi riaki takibinde bayilerden alından banka teminat mektupları kullanılmaktadır.
- Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan ihracatlardan doğan alacaklar için uygulanan vade 14 gündür.
- Bunun dışında yapılan yurt dışı satışların tahsilatı akreditif, teminat mektubu veya peşin ödeme yöntemleri ile garanti altına alınmaktadır.

Likidite Riski

- Toplam 21 günlük nakit çıkışını karşılayacak miktarda nakit, kredi taahhüdü ve faktoring kapasitesi tutulmaktadır.
- İhtiyaç olduğu anda kullanılmak üzere bankalarla yapılmış 80 Milyon Euro tutarında kredi taahhüt anlaşması ve 70 Milyon Euro tutarında faktoring anlaşması bulunmaktadır.
- 31 ArMart 2013 itibarıyla net kredi borcu 807 milyon 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 %70'i
- Ford Otosan son 5 yıldır 2,1 milyon \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2008-2012)

Sermaye Riski

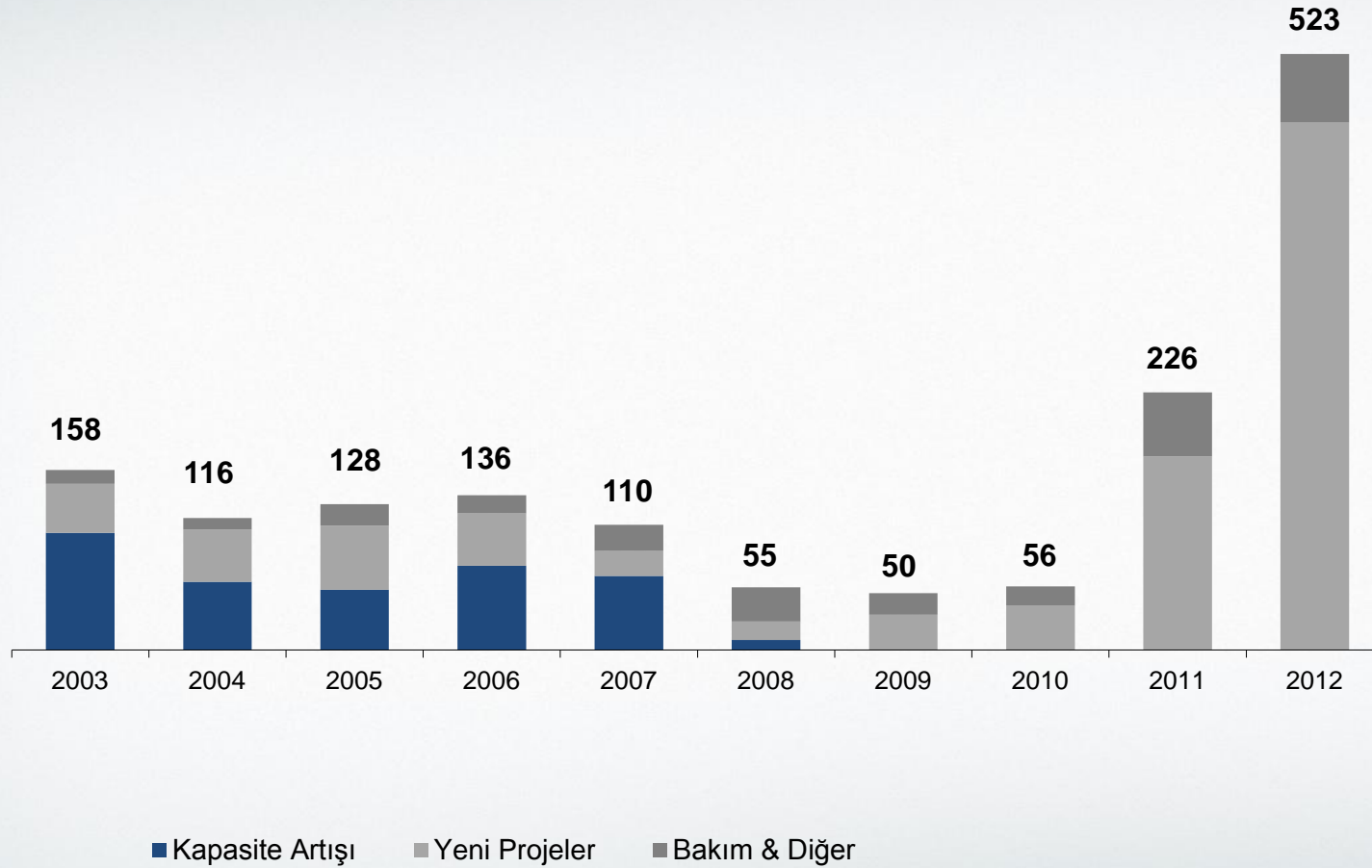
- Toplam finansal borç / net maddi varlıklar oranı üst yönetim tarafından izlenmekte ve bu oranın 0,80 seviyesinin altında tutulması hedeflenmektedir.

Finansal Veriler

Milyon TL	31.03.2013	31.03.2012
Nakit	457	849
Toplam Finansal Borç	1.264	1.260
Net nakit/ (borç)	(807)	(410)

Rasyolar	31.03.2013	31.03.2012
Cari oran	1.19	1.54
Likidite oranı	0.75	1.11
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0.52	0.68
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0.69	0.72
Toplam Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	0.63	0.61
Finansal Borç / Net maddi varlıklar	0.79	0.55

Yatırım Harcamaları (Milyon \$)



2013 Beklentiler

Toplam Otomotiv Pazarı	800 bin +
Perakende Satış Hacmi	107 bin
İhracat	210 bin
Toplam Satış Hacmi	317 bin
Üretim Hacmi	273 bin
Yatırım Harcaması	510 milyon \$

Yatırımcı İlişkileri İletişim

Aslı Selçuk
Yatırımcı İlişkileri Müdürü
+90 216 564 7499
aselcuk@ford.com.tr

İnternet Sitemiz:
www.fordotosan.com.tr

Gülçin Öztitiz
Yatırımcı İlişkileri Uzmanı
+90 216 564 7495
goztitiz@ford.com.tr



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.