

# FORD OTOSAN



## Yatırımcı Sunumu

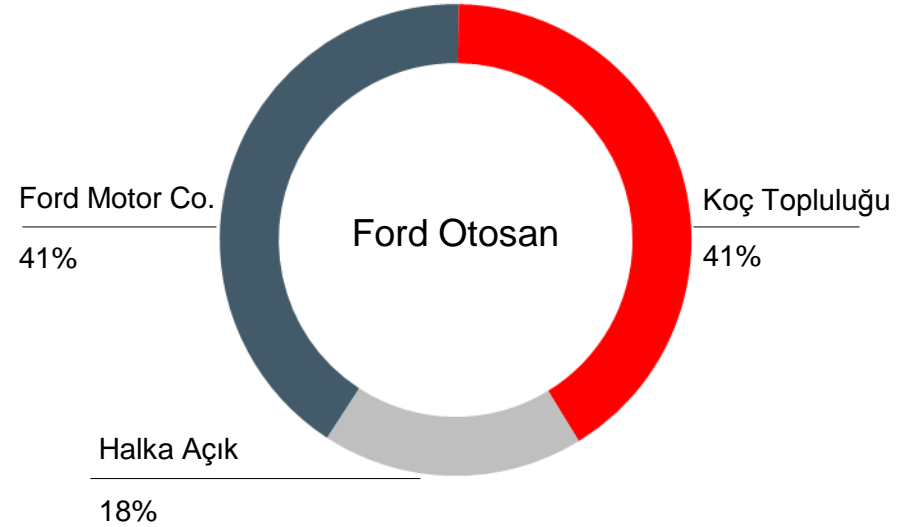
Temmuz 2017

▪ Ford Otosan Hakkında .....	3
▪ Fabrikalarımız ve Tesislerimiz .....	10
▪ Araçlarımız .....	17
▪ Neden Ford Otosan .....	24
▪ Operasyonel ve Finansal Performans .....	42
▪ Beklentiler .....	60
▪ İletişim .....	61

# 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

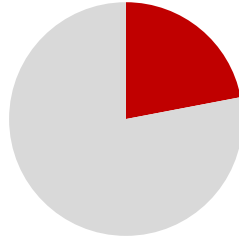
Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek istihdam**

**Liderlik ve ölçek  
avantajları**

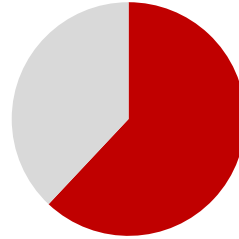
Türkiye ticari araç **endüstri lideri** (%30 pazar payı)

Türk otomotiv sektöründeki **en yeni ve geniş** ürün gamı

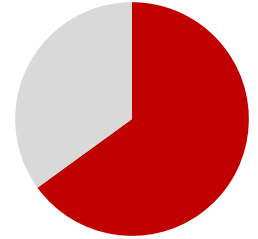
Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek kurulu üretim kapasitesi**



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 3'üncü büyük pazarı** (İngiltere, Macaristan, Türkiye, İrlanda  
Romanya)

## 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**

# Bir Bakışta Ford Otosan

Üretim Kapasitesi (Adet)	1997* 47.000	8 kat	2016 415.000
Üretim (Adet)	43.102	8 kat	333.749
İhracat (Adet)	667	386 kat	257.246
İhracat (ABD Doları)	16 milyon	250 kat	3,8 milyar
Gelirler (ABD Doları)	660 milyon	9 kat	6,1 milyar
Çalışan Sayısı	3.406	3 kat	10.261
Piyasa Değeri (ABD Doları)	1,1 milyar	3 kat	3,1 milyar

# Vizyon, Misyon ve Stratejimiz

## Vizyon

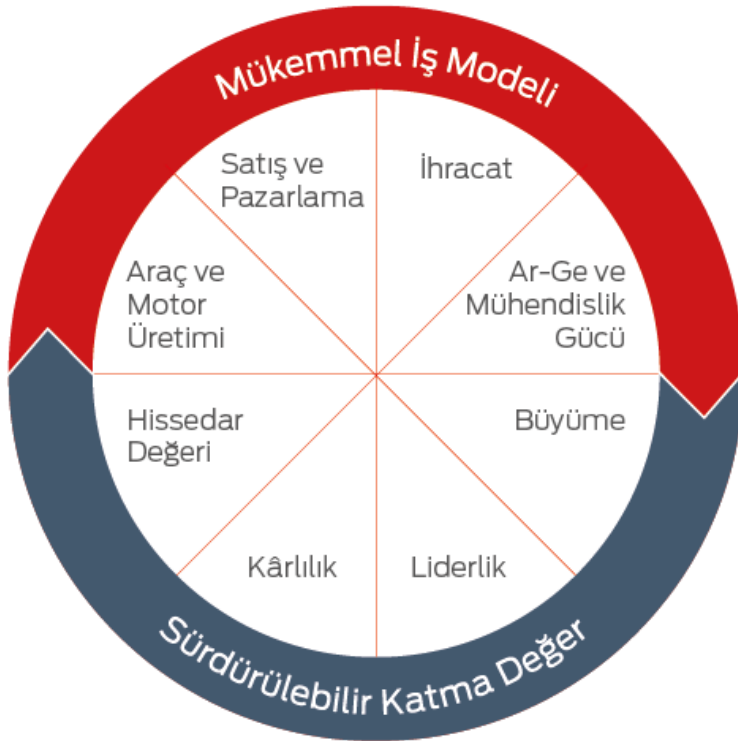
Türkiye'nin en değerli ve en çok tercih edilen sanayi şirketi olmak.

## 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 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  
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 – 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

340.000m<sup>2</sup> kapalı alan olmak üzere 1.600.000m<sup>2</sup> toplam alan

290.000 adet üretim kapasitesi



# Yeniköy Fabrikası – Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi



Courier 110 bin



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  
70.000m<sup>2</sup> kapalı alan  
Çevre ve engelli dostu üretim merkezi

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



Cargo 15 bin

Açılış: 1982

88.000m<sup>2</sup> 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 m<sup>2</sup> 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 mükemmelliyet 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:  
9,5m<sup>3</sup> - 15,1 m<sup>3</sup>



Oturma Kapasitesi:  
11+1 / 17+1

Pazar payı bilgisi sayfa 45'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 m<sup>3</sup> – 7,2 m<sup>3</sup>



Yükleme Kapasitesi:  
6,8 m<sup>3</sup> – 8,3 m<sup>3</sup>



Pazar payı bilgisi sayfa 45'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 45'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)

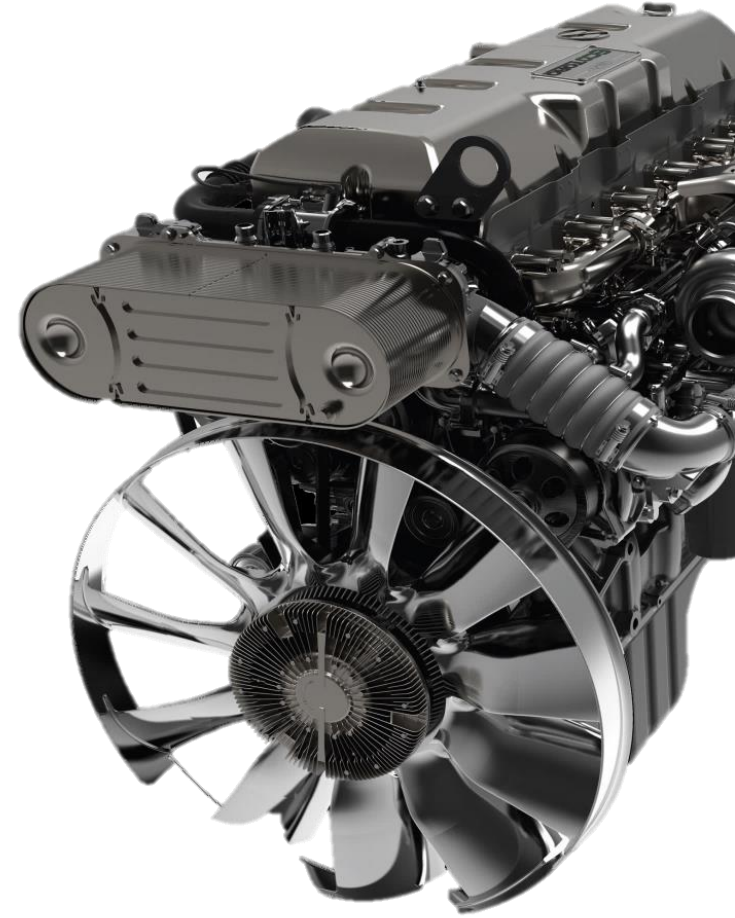
# CARGO



Pazar payı bilgisi sayfa 45'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**

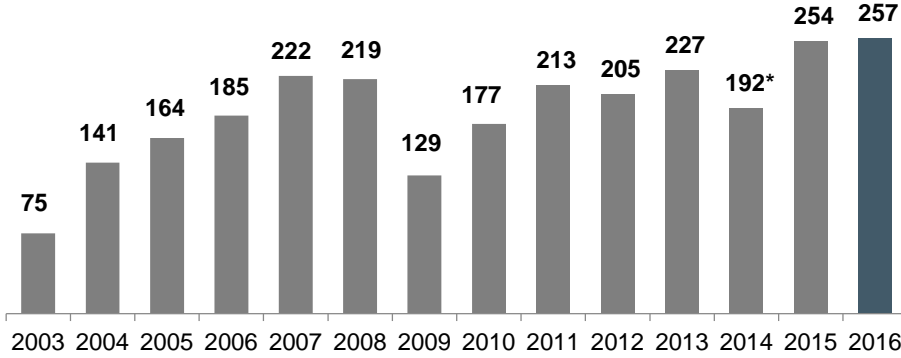
# Ticari Araçta Vergi Avantajı

Binek Araçlar					Ticari Araçlar			
Motor Hacmi	Baz Fiyat (TL)	ÖTV	KDV	Toplam	Model	ÖTV	KDV	Toplam
<1.6 lt	<40.000	%45	%18	<b>%71</b>	Transit Van Transit Minibus (16+1) (17+1) Transit Chassis Cab Transit Custom Van Transit Courier Van Connect Van Ranger	%4	%18	<b>%23</b>
	40.000-70.000	%50	%18	<b>%77</b>				
	>70.000	%60	%18	<b>%89</b>				
1.6-2.0 lt	<100.000	%100	%18	<b>%136</b>				
	>100.000	%110	%18	<b>%148</b>				
> 2.0 lt		%160	%18	<b>%207</b>	Transit Minibus (11+1) (14+1)	%9	%18	<b>%29</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Binek araçlar için yeni ÖTV yasası 25 Kasım 2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir.</li> <li>Yukarıdaki ÖTV oranları benzinli ve dizel araçlar için geçerlidir. Elektrikli ve hibrit araçlar farklı ÖTV oranlarına tabidir.</li> <li>Önceki yıllarda yapılan ÖTV değişiklikleri aşağıdaki gibidir:</li> </ul> <p>&lt; 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>&gt; 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	<b>%36</b>
					Cargo	%4	%18	<b>%23</b>

KDV: Katma Değer Vergisi  
ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

# Türkiye'nin İhracat Şampiyonu

İhracat (000 adet)

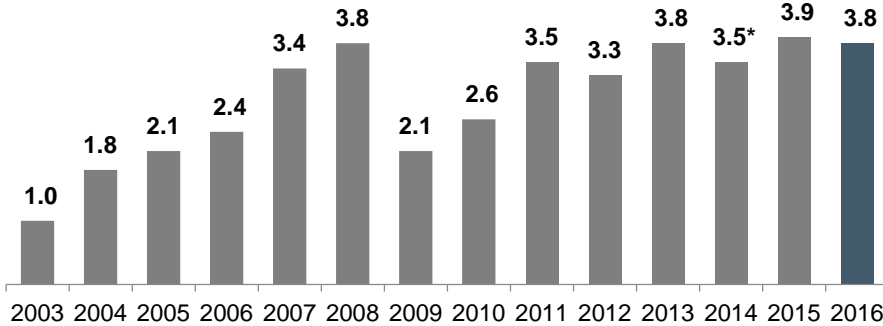


Tüm ihracat cirosu € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

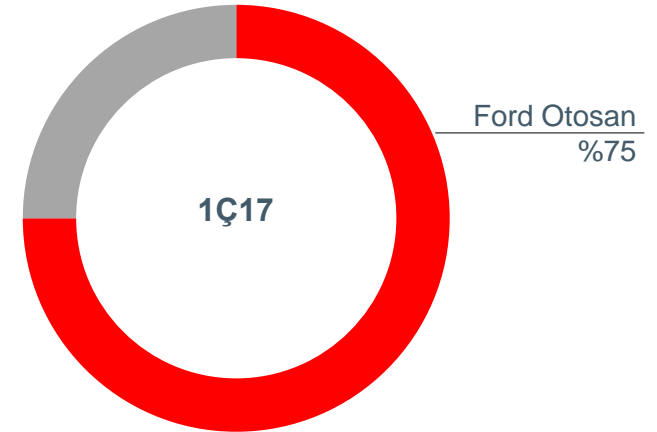
Ford Avrupa'nın ihracatta **tek karşıkanat** olması ihracat alacaklarının yönetimini kolaylaştırmaktadır

Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan ihracat alacaklarında ortalama vade **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

## İhracat Ülkelerimiz (adet)

İngiltere Pazarı: **-%0.9**  
 Ford: **+%3.3**  
**Ford #1**  
 Kaynak: SMMT

**+4 puan**  
 2016'ya göre

İngiltere %35

Diğer %4

Belçika %3

İtalya %7

1Ç17

Almanya %17

Batı Avrupa %13

Doğu Avrupa %7

Fransa %8

İspanya %6

Tüm ihracat cirosu € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

# Avrupa Ticari Araç Pazarı Büyümeyi Sürdürüyor

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

	2015	2016	1Ç17	Nis'17	May'17	Haz'17	Küm.
İngiltere	%15,6	%1,0	-%0,9	-%18,8	-%5.3	%1.8	-%3.7
Almanya	%4,2	%8,5	%8,9	-%10,2	%11.6	-%4.5	%3.3
İtalya	%12,4	%50,0	%9,4	-%7,9	%9.2	%13.3	%6.5
İspanya	%36,1	%11,2	%23,6	%1,1	%21.1	%8.7	%16.3
Fransa	%2,0	%8,2	%10,2	%0,5	%7.6	%2.0	%6.4
Avrupa	%11,6	%11,9	%8,1	-%7,0	%8.4	%3.2	%4.7

Haziran ayı tescilleri: 193.444 adet

Ocak-Haziran tescilleri: 1.014.969 adet

## %3,2

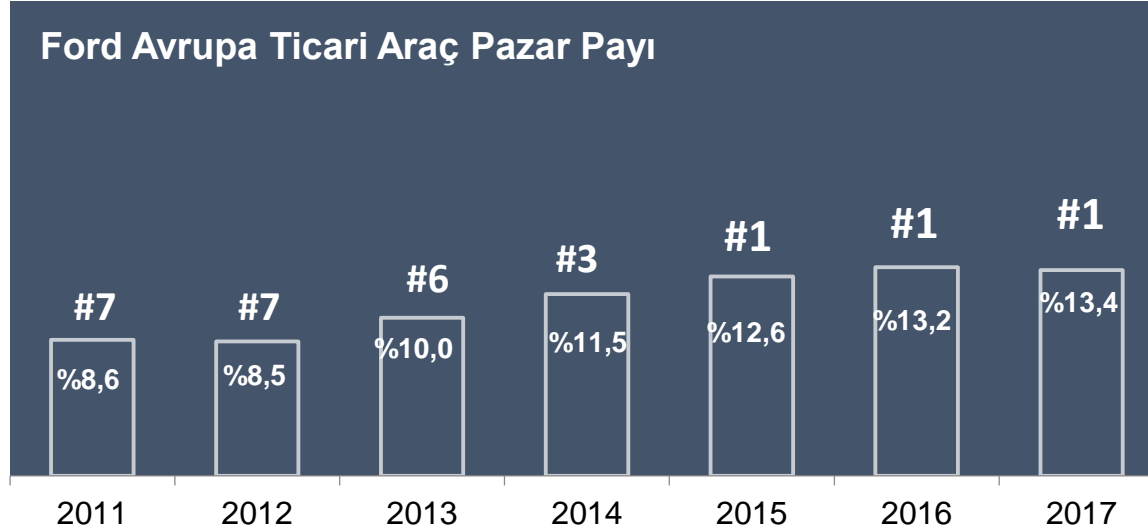
**Haziran ayı Avrupa van satışlarındaki yıllık artış**

## %4,7

**Ocak – Haziran Avrupa van satışlarındaki yıllık artış**

(Kaynak: [www.acea.be](http://www.acea.be))

# Ford Markası Avrupa Ticari Araç Satışlarında Lider



**%9,6**

**Ford'un Haziran ayı  
Avrupa ticari araç  
satışlarındaki yıllık artış**

**%9,4**

**Ford'un Ocak-Haziran  
Avrupa ticari araç  
satışlarındaki yıllık artış**

**%82**

**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
- 2017 Nisan ayında Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile imzalanan 150 milyon € tutarında kredi anlaşması  
3 yıl geri ödemesiz 7 yıllık kredi  
Euribor + %1.95



# Türk Otomotivinin En Yüksek Kurulu Kapasitesi

Eski: 330.000 (yatırım öncesi)



Kocaeli Fabrikası

İnönü Fabrikası

Yeni: 415.000 (2014)



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.



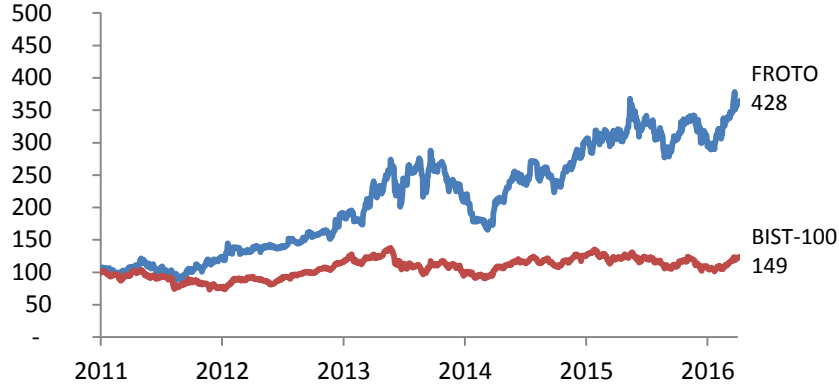
## 2- Ford Ağır Ticari araçlarının şasi, kabin ve parçaları

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



# Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

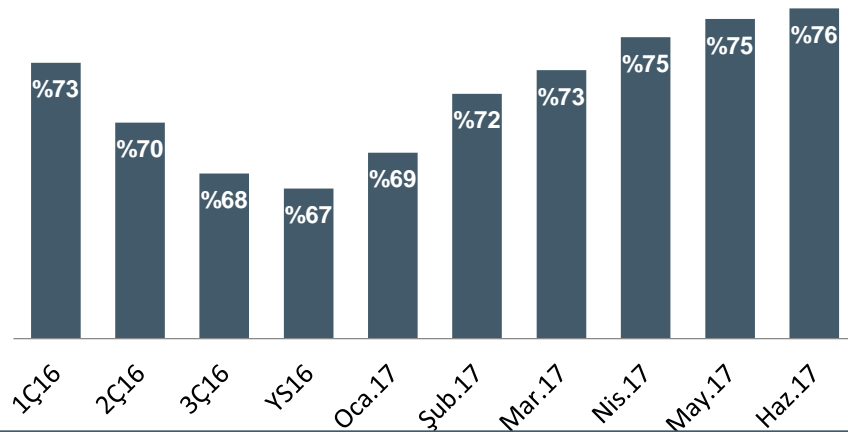
## Güçlü Hisse Performansı



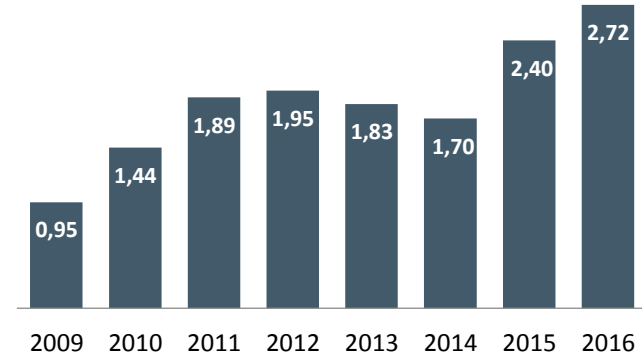
## Kurumsal Yönetim İlkelerine Bağlılık

- 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



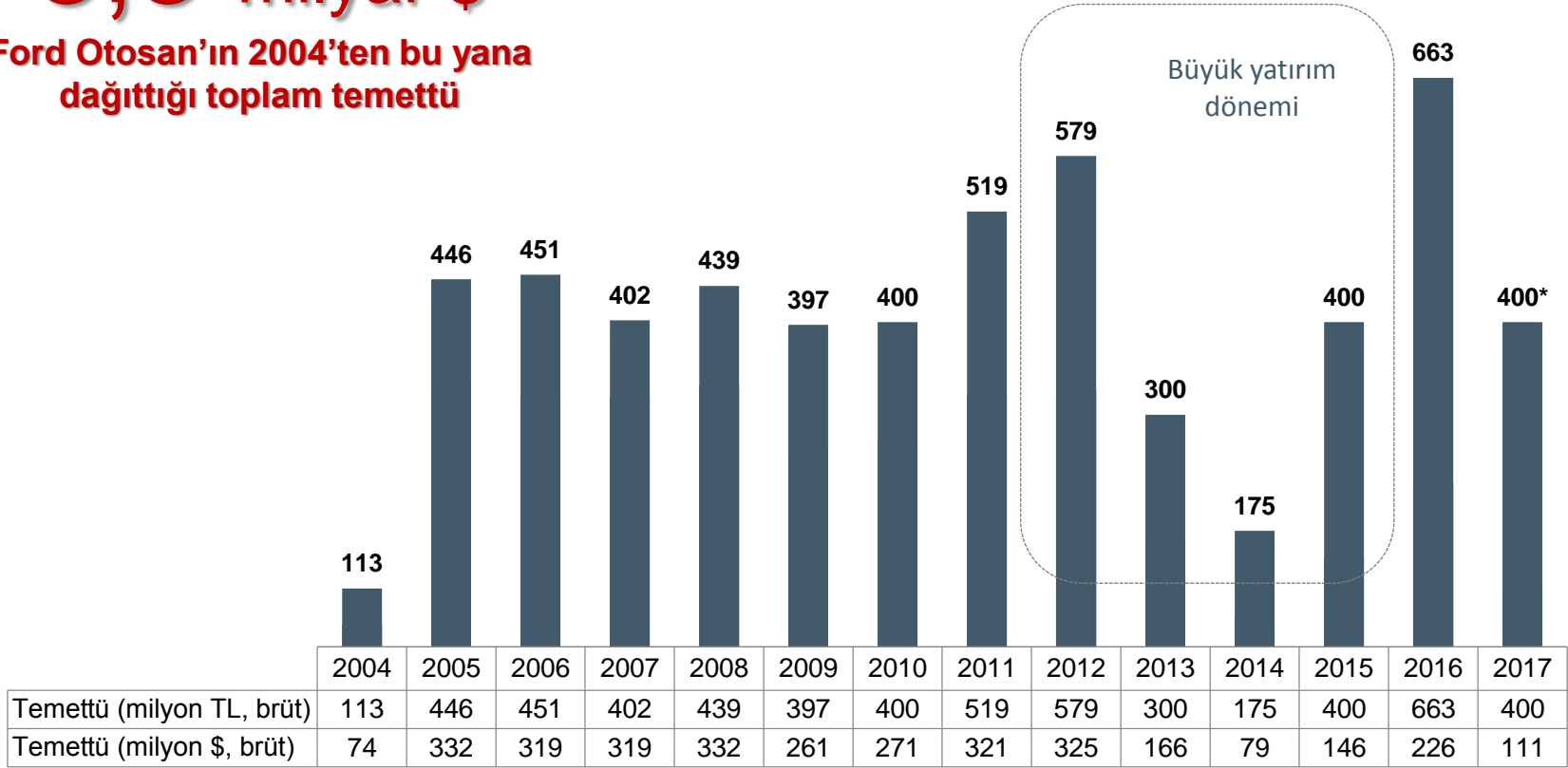
## Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 Kr)



# Temettü Ödemeleri

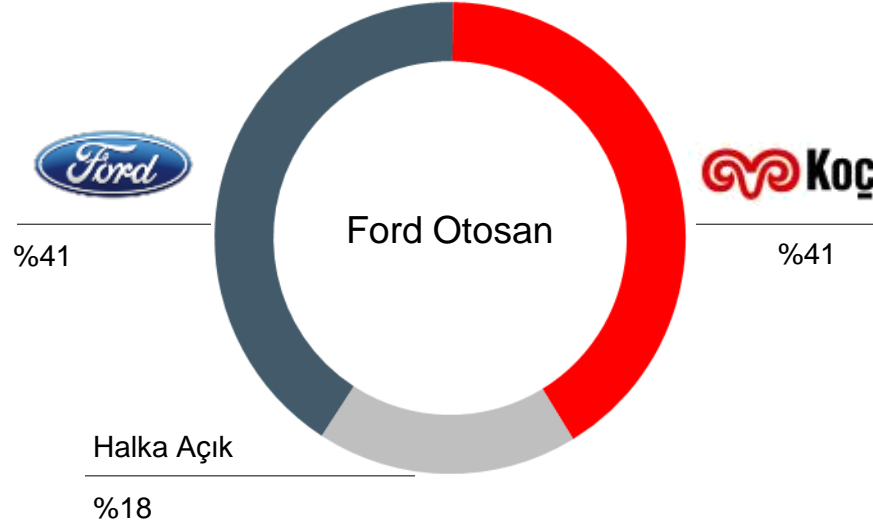
## 3,3 milyar \$

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



\* Birinci Temettü ödemesi

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.

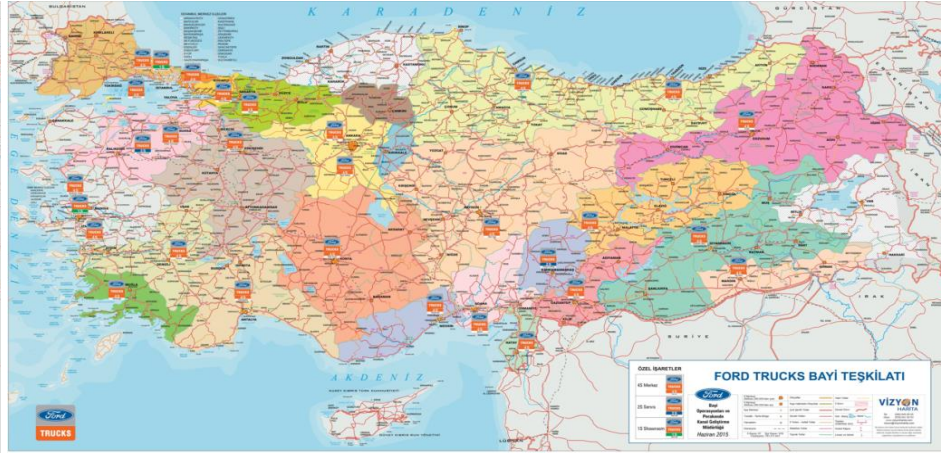


- Dearborn, Michigan merkezli 6 kıtada otomobil üretimi ve dağıtımını yapan küresel otomotiv endüstrisinin tartışmasız liderlerinden biridir.
- Ford ve Lincoln markaları altında üretim ve dağıtım faaliyetleri göstermektedir.
- Dünya çapında 199.000 çalışan ve 67 üretim tesisine sahiptir.
- Ford Motor 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)

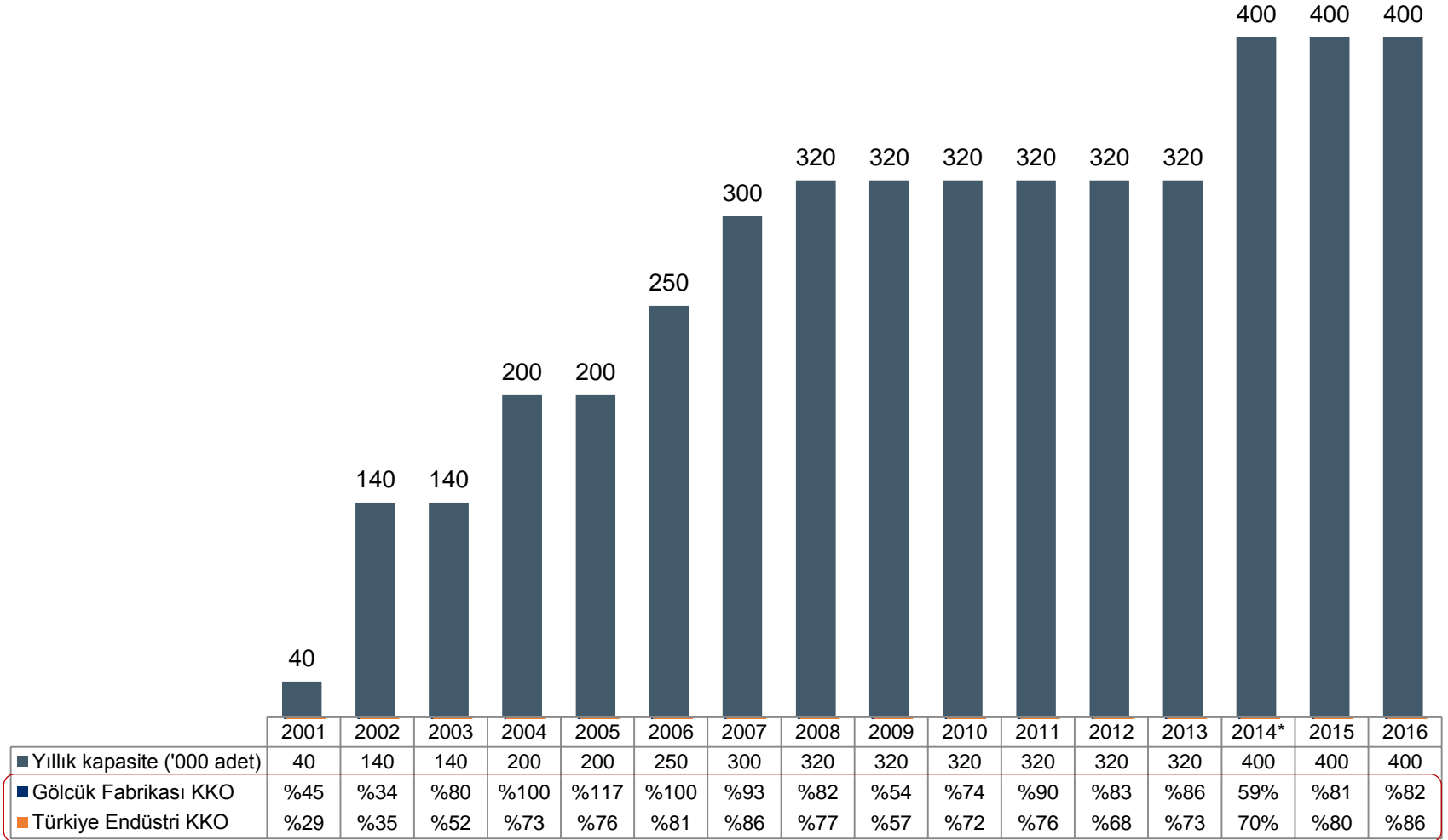
Satış	114
Satış Sonrası	125
Toplam	159

## 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

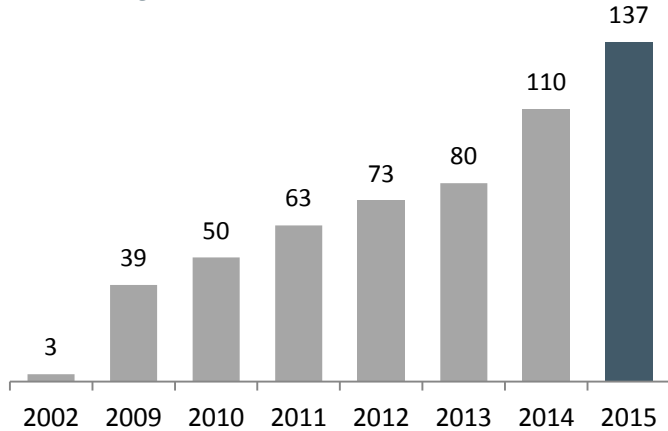
- Motor ve araç testleri
- Geliştirme atölyeleri



## İnönü Ürün Geliştirme

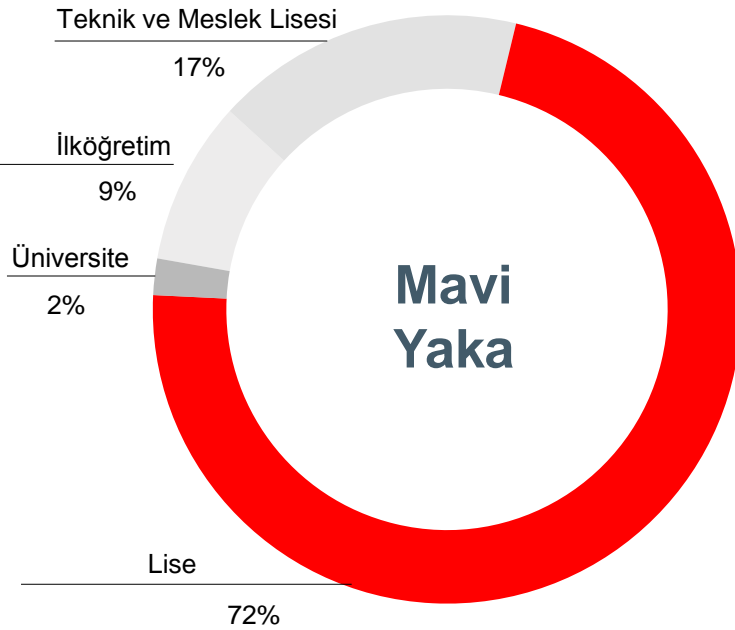
- Prototip motor üretimi ve testi
- 13 litre motorların test edilebildiği tek tesis

## Patent Başvuruları

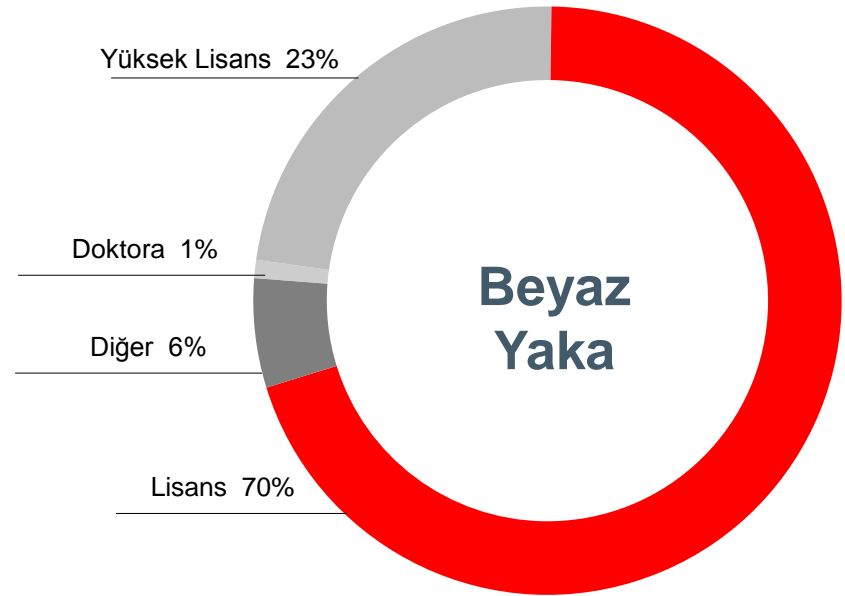




## Mavi Yaka

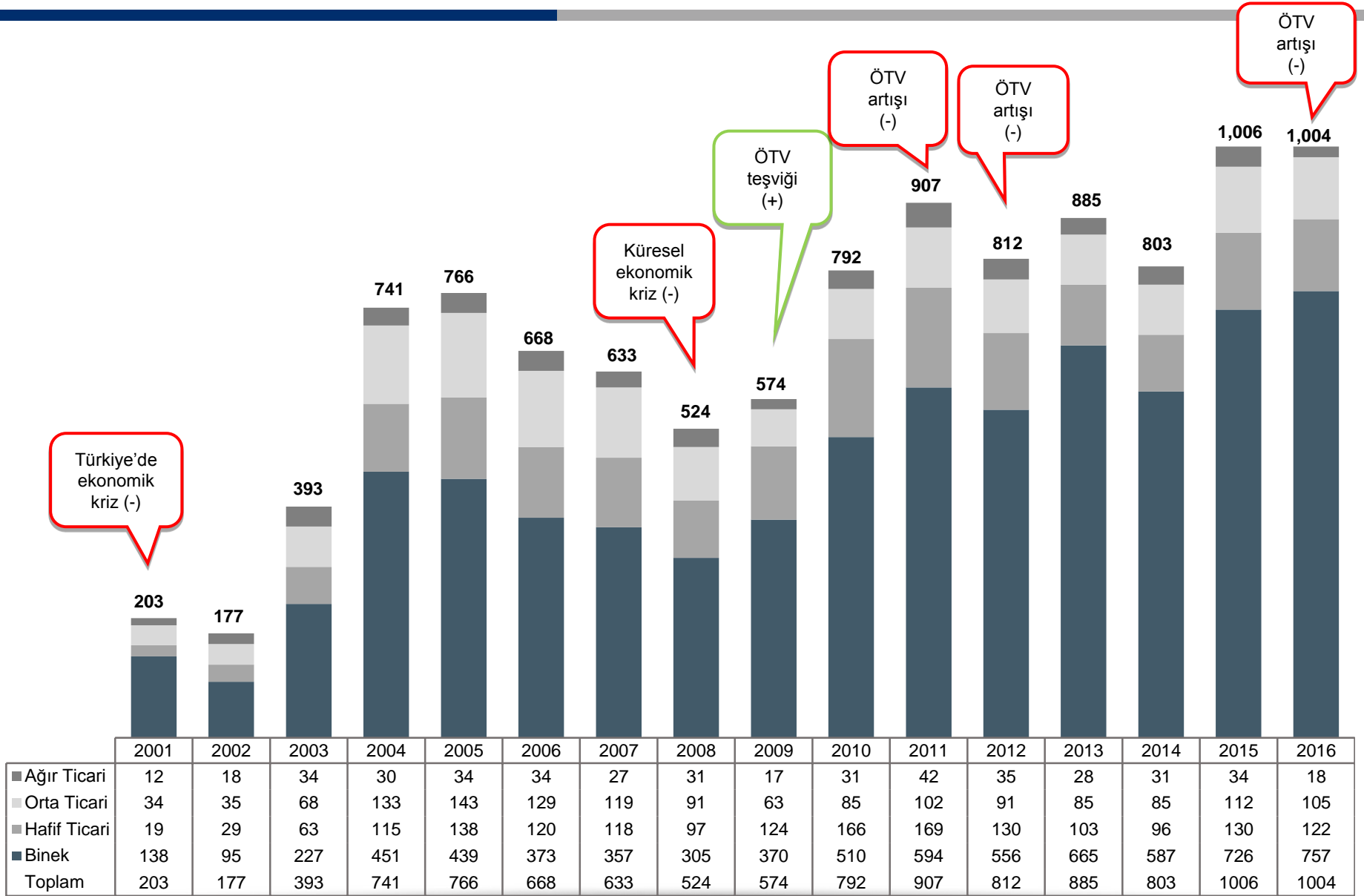


## Beyaz Yaka



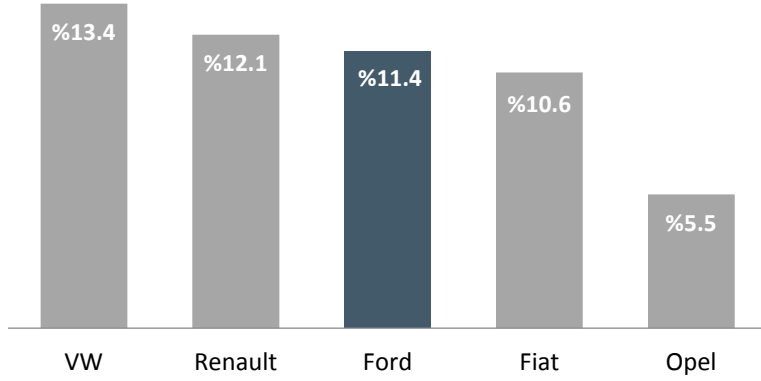
# Operasyonel ve Finansal Performans

# Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)

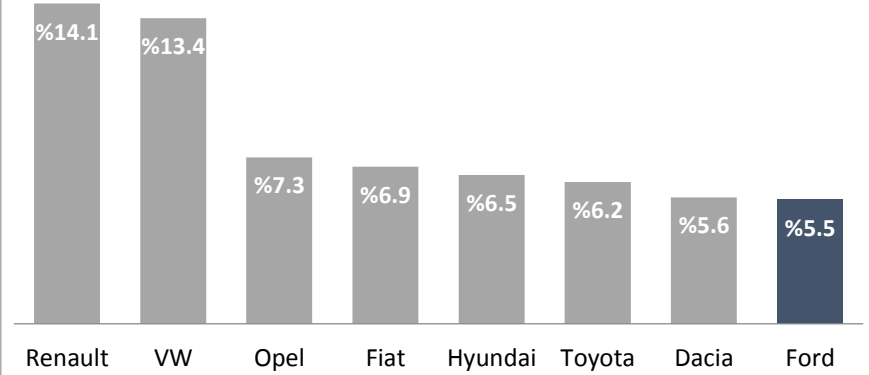


# Pazar Payları (2016)

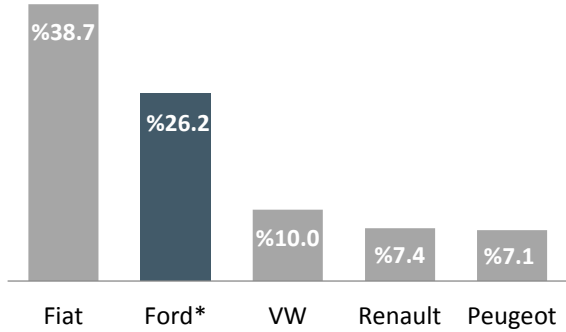
## Toplam Pazar



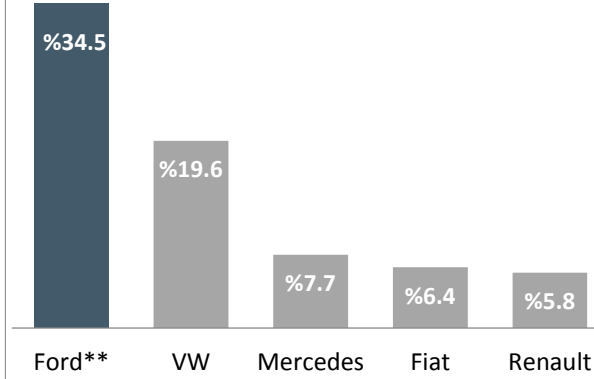
## Binek Otomobil



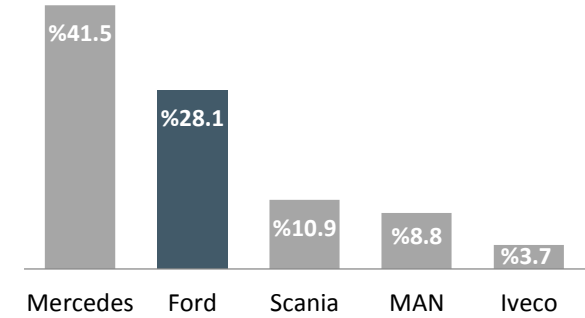
## Hafif Ticari Araç



## Orta Ticari Araç



## Kamyon



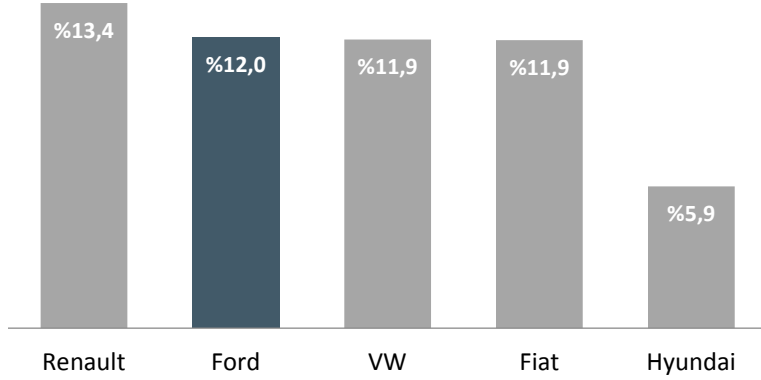
\* Courier and Connect

\*\* Transit, Custom & Ranger

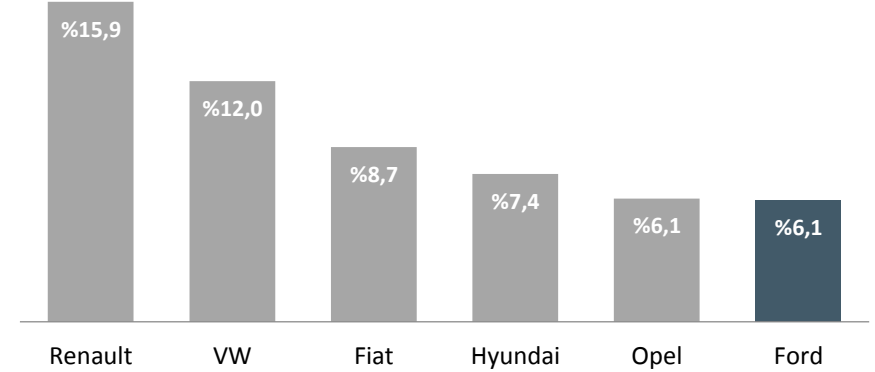
Kaynak: ODD and TAID

# Pazar Payları (Ocak-Haziran 2017)

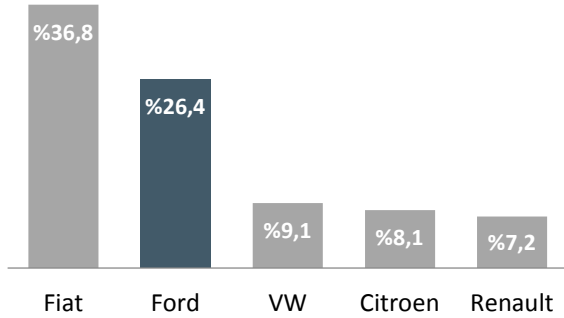
## Toplam Pazar



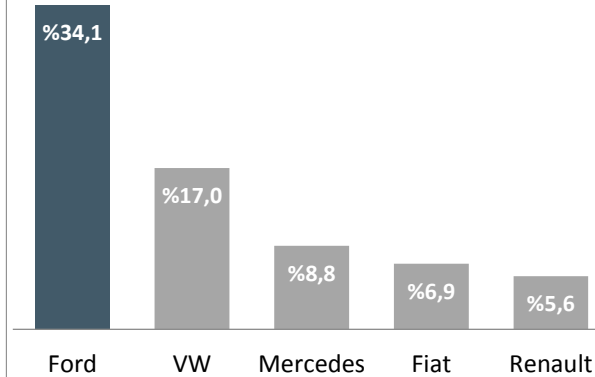
## Binek Otomobil



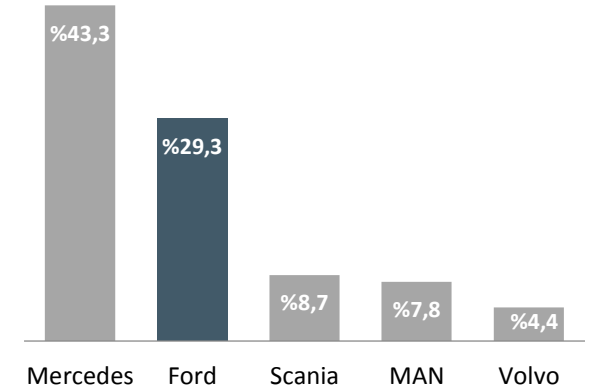
## Hafif Ticari Araç



## Orta Ticari Araç



## Kamyon



\* Courier and Connect

\*\* Transit, Custom & Ranger

Kaynak: ODD and TAID

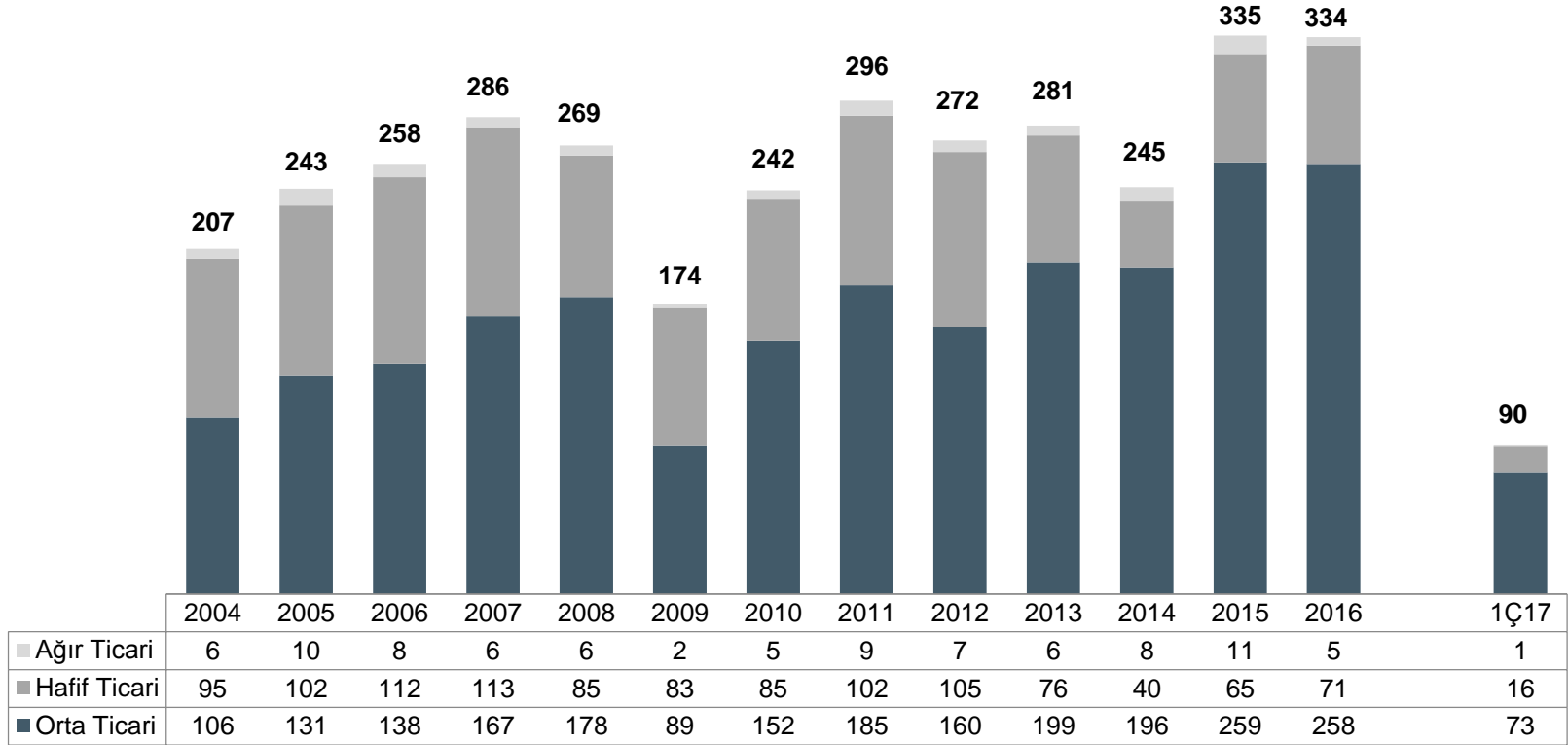
# Türkiye Otomotiv Pazarı & Ford Otosan Perakende Satışları\*

46

	Haziran '17	Haziran '16	Yıllık Değişim %	Haz. '17 Küm.	Haz. '16 Küm.	Yıllık Değişim %	Haziran '17	Mayıs '17	Aylık Değişim %	2016
<b>Binek Araç</b>										
Ford Otosan	3.924	4.954	-21	18.597	21.176	-12	3.924	4.516	-13	41.370
Endüstri	66.164	71.111	-7	305.924	338.482	-10	66.164	65.799	1	756.938
% Pay	5,9	7,0	-1,0	6,1	6,3	-0,2	5,9	6,9	-0,9	5,5
<b>Hafif Ticari</b>										
Ford Otosan	2.686	3.148	-15	13.680	14.043	-3	2.686	3.364	-20	31.911
Endüstri	10.219	11.497	-11	51.828	52.690	-2	10.219	11.136	-8	121.620
% Pay	26,3	27,4	-1,1	26,4	26,7	-0,3	26,3	30,2	-3,9	26,2
<b>Orta Ticari</b>										
Ford Otosan	2.570	3.205	-20	14.783	15.758	-6	2.570	2.928	-12	36.323
Endüstri	7.275	8.932	-19	43.406	47.645	-9	7.275	8.487	-14	105.162
% Pay	35,3	35,9	-0,6	34,1	33,1	1,0	35,3	34,5	0,8	34,5
<b>Ağır Ticari</b>										
Ford Otosan	348	556	-37	2.135	2.480	-14	348	475	-27	5.199
Endüstri	1.468	2.222	-34	7.276	9.618	-24	1.468	1.650	-11	18.482
% Pay	23,7	25,0	-1,3	29,3	25,8	3,6	23,7	28,8	-5,1	28,1
<b>Toplam</b>										
Ford Otosan	9.528	11.863	-20	49.195	53.457	-8	9.528	11.283	-16	114.803
Endüstri	85.290	93.896	-9	409.370	449.320	-9	85.290	87.245	-2	1.004.313
% Pay	11,2	12,6	-1,5	12,0	11,9	0,1	11,2	12,9	-1,8	11,4

\* Perakende satışlar Ford bayilerinin yurt içi pazarda sattıkları Ford markalı araçları kapsamaktadır.

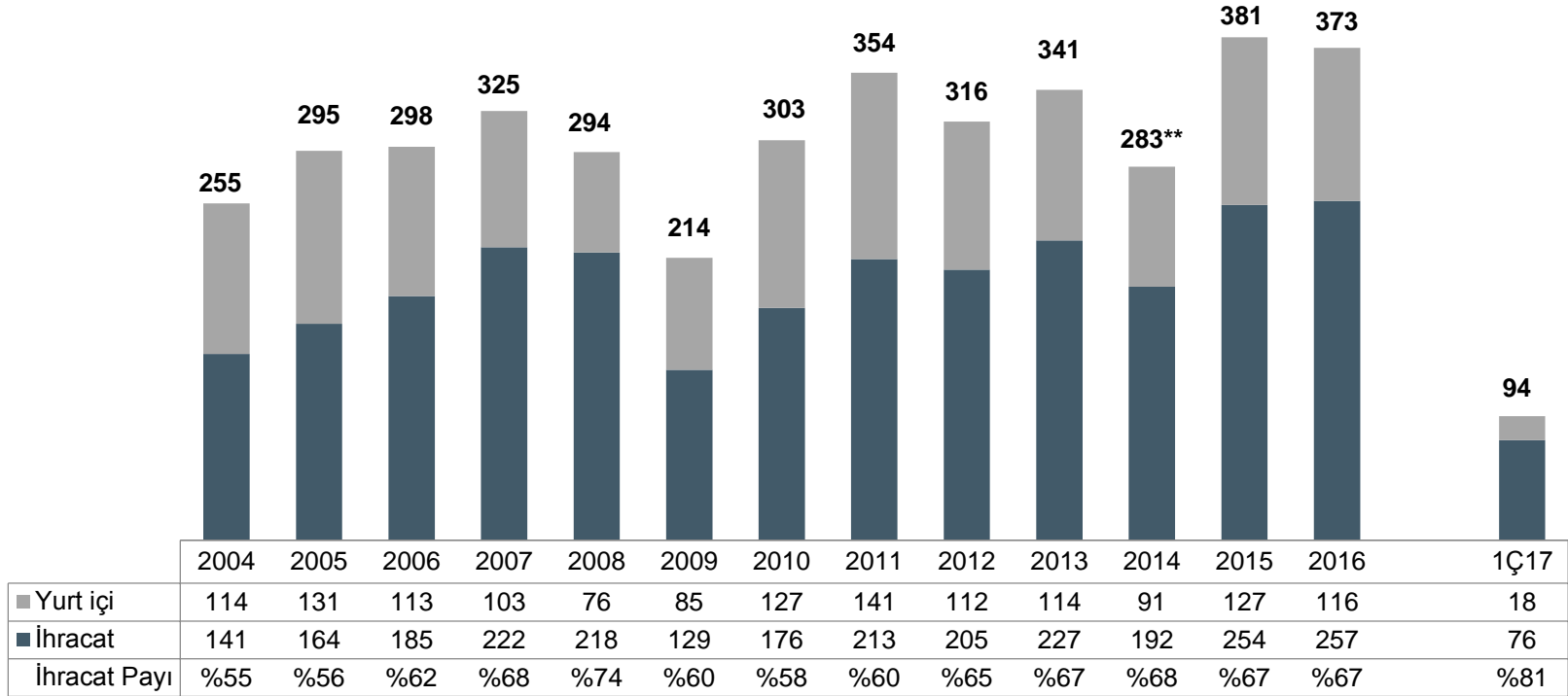
# Toplam Üretim Adetleri (000 adet)



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



# Toplam Satışlar – Yurt içi ve İhracat (000 adet)



\* Yurt içi satış adetleri Ford Otosan'ın bayilere yaptığı araç satışlarını kapsamaktadır.

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

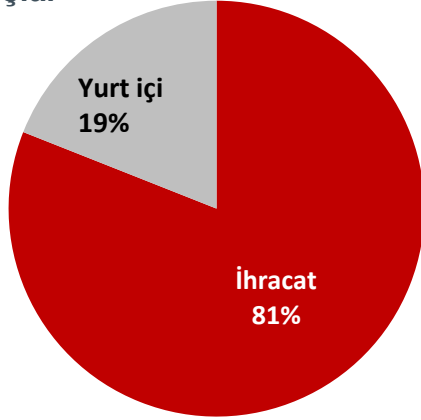
# Model Bazında Satış Adetleri

	1Ç17	1Ç16	Yıllık Değişim %
<b>Yurt içi</b>	<b>18.194</b>	<b>22.096</b>	<b>-%18</b>
<b>Binek</b>	<b>4.561</b>	<b>7.259</b>	<b>-%37</b>
<b>Hafif Ticari</b>	<b>6.223</b>	<b>7.305</b>	<b>-%15</b>
Transit Courier	5.796	6.773	-%14
Transit Connect	427	532	-%20
<b>Orta Ticari</b>	<b>6.631</b>	<b>6.616</b>	<b>%0</b>
Transit	4.903	5.313	-%8
Transit Custom	1.202	1.277	-%6
Ranger	526	26	%1923
<b>Kamyon</b>	<b>779</b>	<b>916</b>	<b>-%15</b>
<b>İhracat</b>	<b>75.799</b>	<b>71.547</b>	<b>%6</b>
Transit Custom	39.662	34.305	%16
Transit	26.387	27.888	-%5
Transit Courier	9.342	9.083	%3
Cargo	164	135	%21
Other	244	136	%79
<b>Toplam Satış Adetleri</b>	<b>93.993</b>	<b>93.643</b>	<b>%0,4</b>

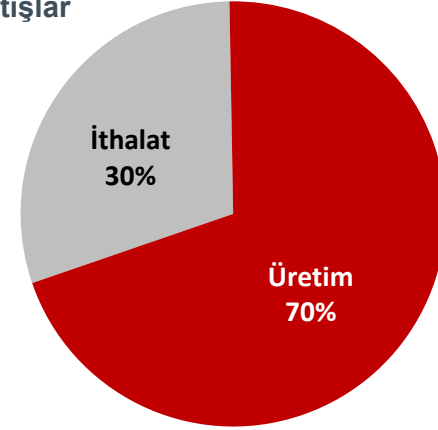
Rekor ihracat adedi

# Satışların Kırılımı (1Ç17, adet)

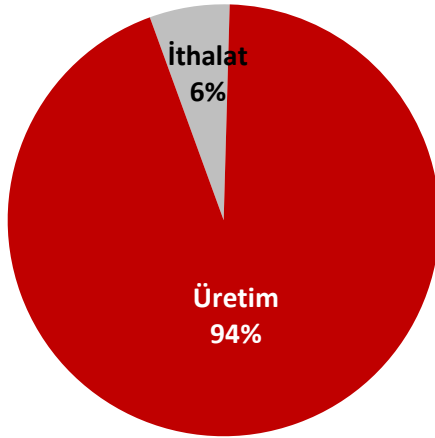
Toplam Satışlar



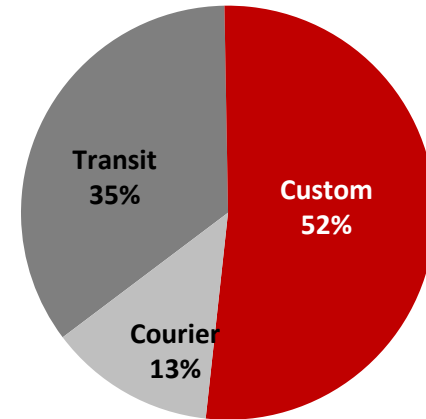
Yurt İçi Satışlar



Toplam Satışlar



Model Bazında İhracat



# Ana Finansal Göstergeler

Milyon TL	1Ç17	1Ç16	Yıllık Değişim %
Satış Gelirleri	5.395	4.185	%29
İhracat	4.262	3.094	%38
Yurt içi	1.133	1.092	%4
Brüt Kâr	552	465	%19
Faaliyet Kârı	330	237	%39
VAFÖK	448	347	%29
Vergi Öncesi Kâr	280	210	%33
Net Kâr	272	203	%34
<b>Diğer Finansal Veriler</b>			
Amortisman & İtfa	118	110	%7
Net Finansal Giderler	-51	-26	%95
Yatırım Harcamaları	-160	-102	%57

## Satış Gelirleri Yıllık +%29

Adetlerdeki yıllık düşüğe rağmen güçlü ihracat performansı toplam satış gelirlerini artırdı.

## İhracat Gelirleri Yıllık +%38

Rekor Adet; +%6

Avrupa van segmentinde büyüme

Araçlarımıza olan yoğun talep

Kur etkisi

## Yurt İçi Satış Gelirleri Yıllık +%4

Adetlerde düşüş; -%18

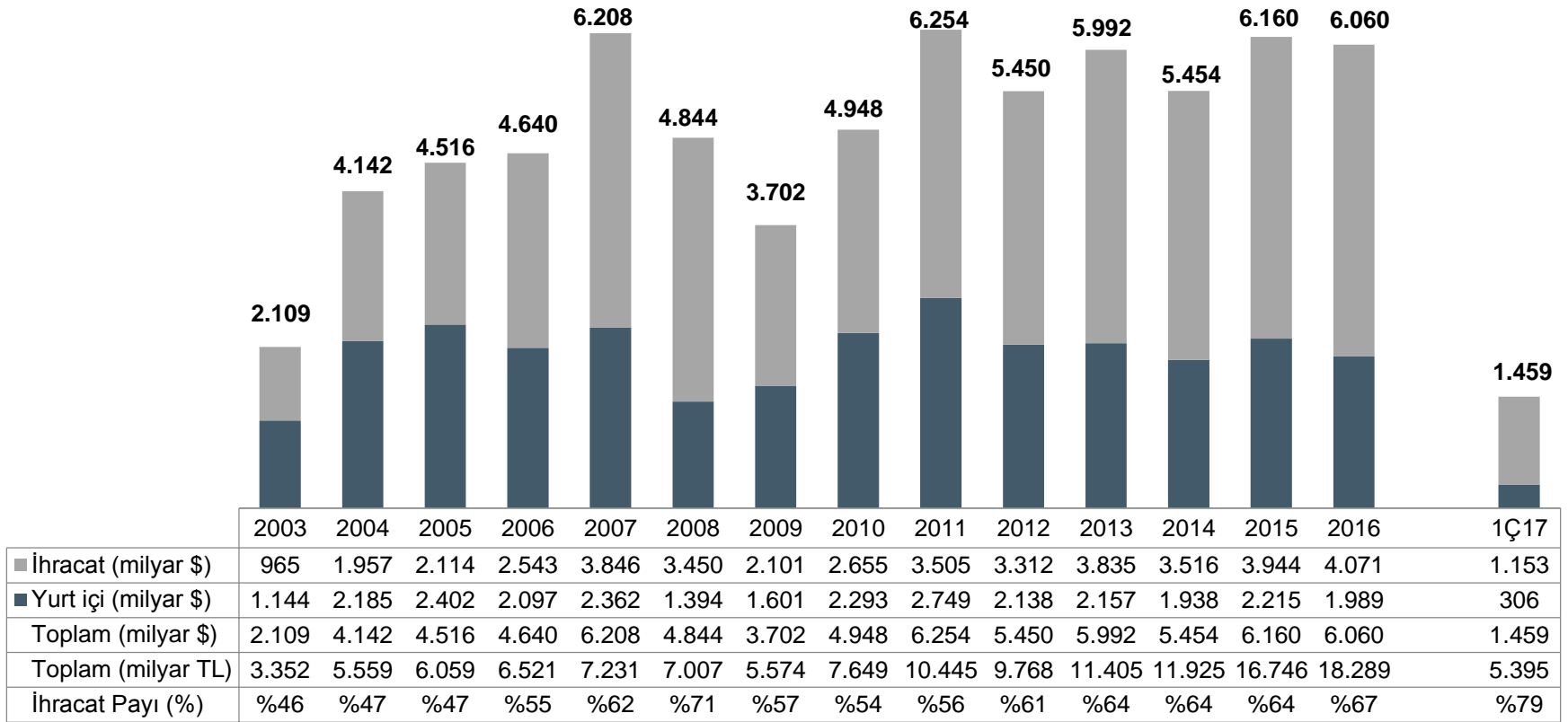
Fiyatlama stratejimiz

Olumlu satış miksi

## Vergi Öncesi Kâr Yıllık +%33

Net kur farkı giderindeki %179'luk artışa bağlı olarak %95 artan net finansal gidere rağmen, vergi öncesi kâr yıllık %33 arttı.

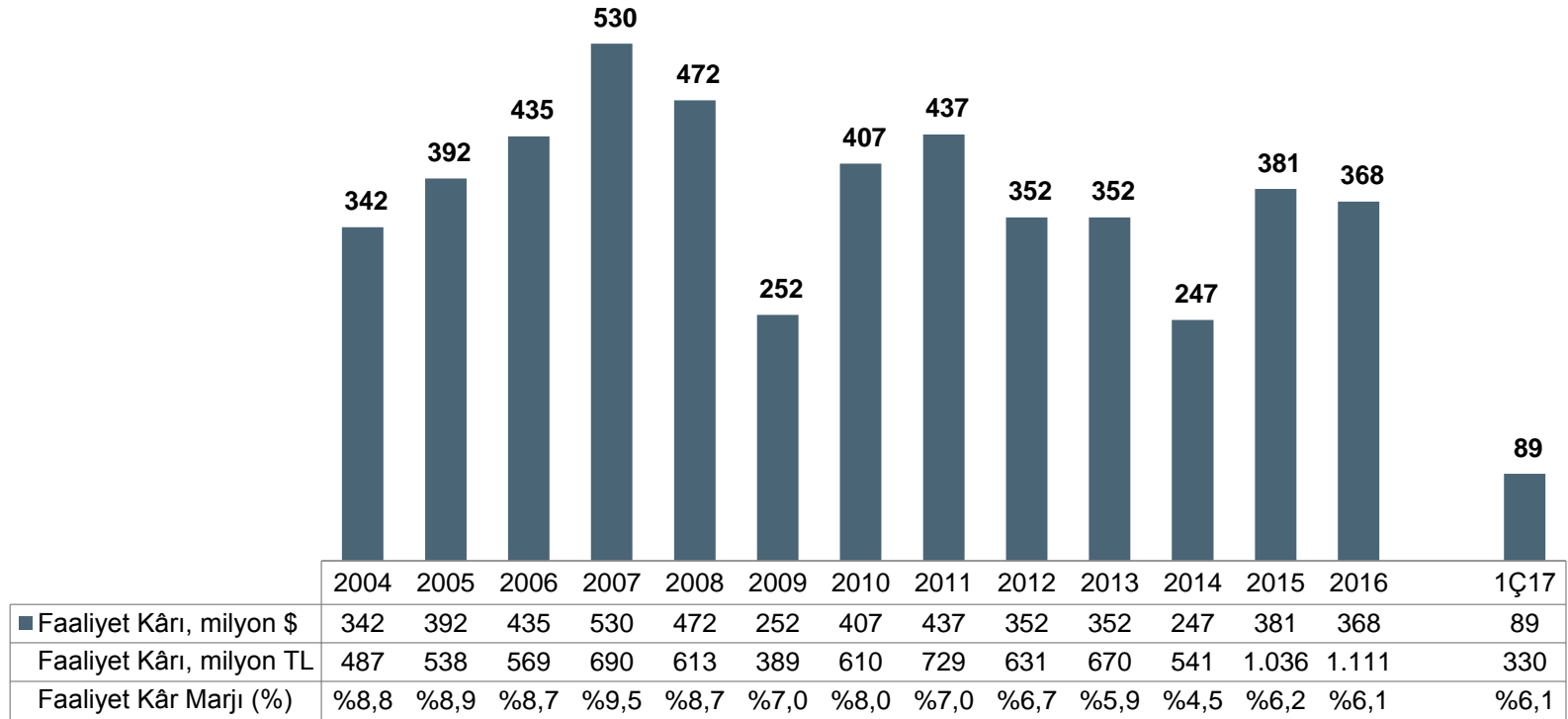
# Satış Gelirleri – Yurt içi ve İhracat



\*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.

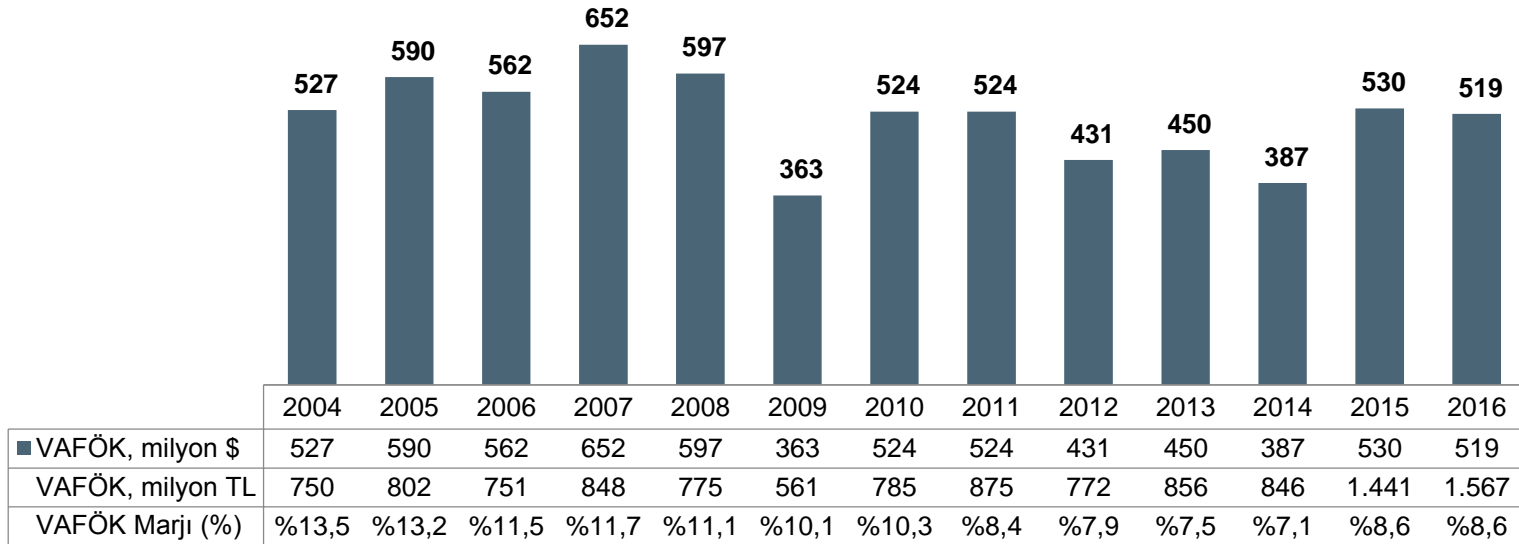
# VAFÖK ve VAFÖK Marjı

## 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

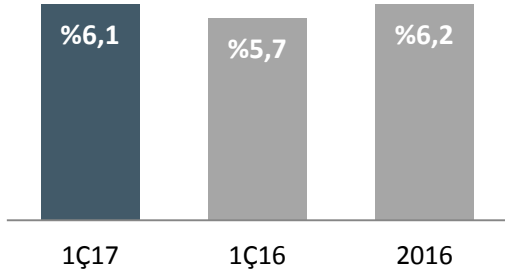
## 2010-2014 arasında marjlardaki düşüşün nedenleri:

- 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

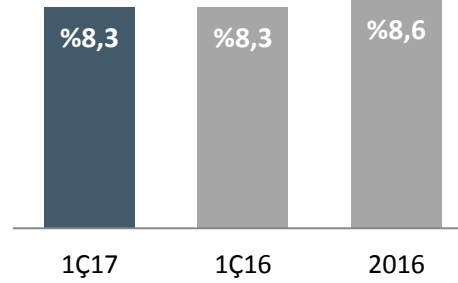


\*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

## Faaliyet Kâr Marjı



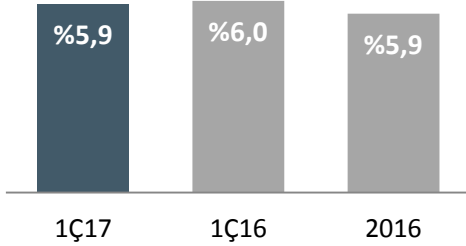
## VAFÖK Marjı



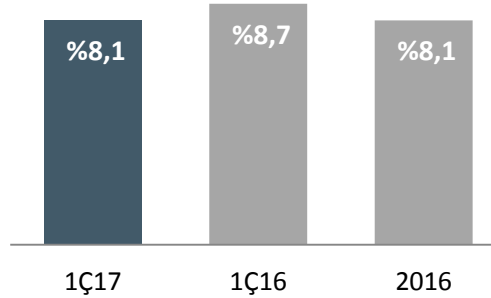
### Kârlılığı etkileyen faktörler:

- Döviz kurundaki artışa bağlı olarak yükselen ithalat maliyetleri (TL/€ kuru 1Ç16: 3,25; 1Ç17: 3,94)
- Yurt içi adetlerde düşüş
- Emtia fiyatlarıyla artan maliyetler

## Faaliyet Kâr Marjı \*



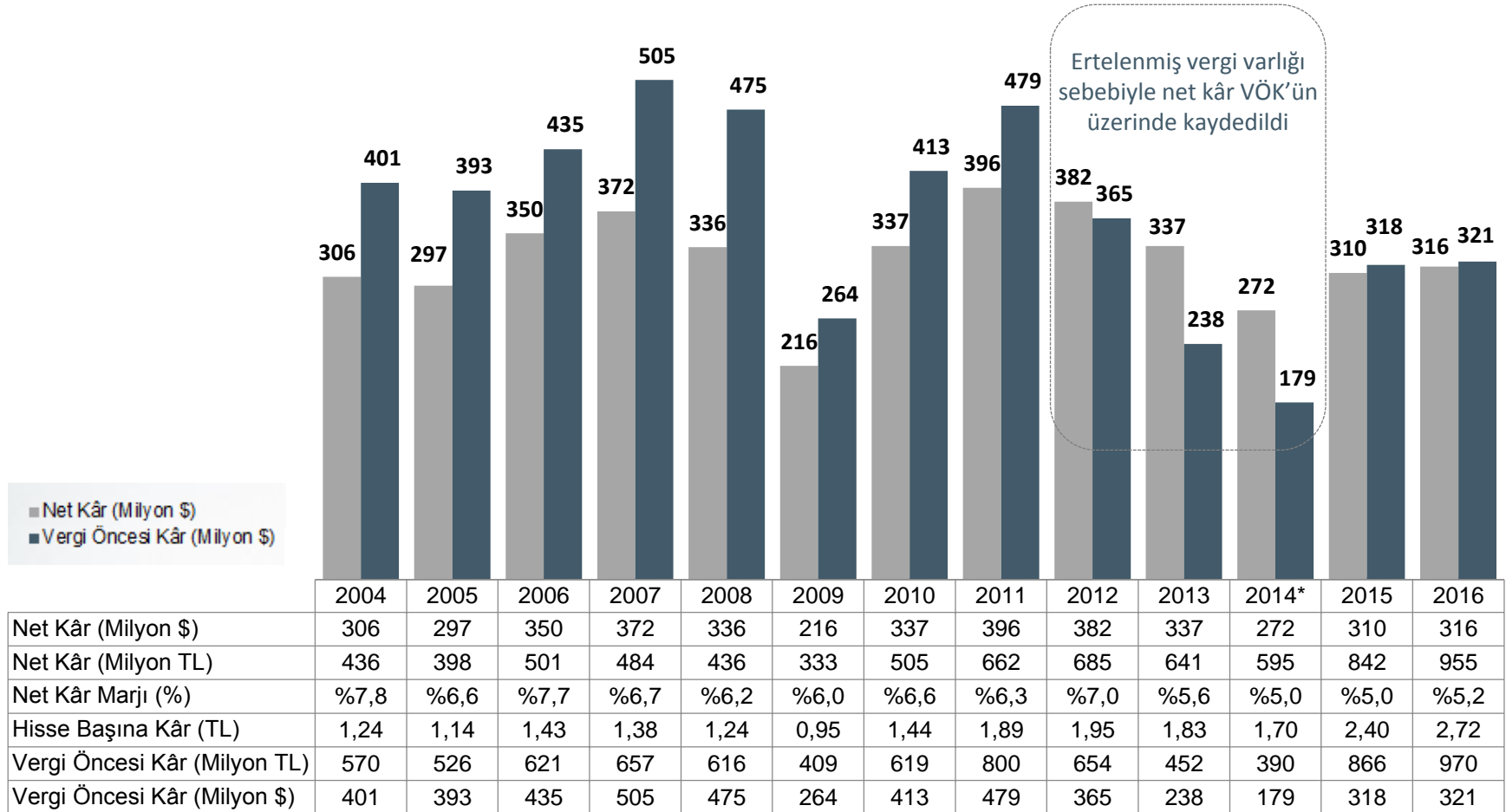
## VAFÖK Marjı \*



- + TL'deki değer kaybını karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz
- + Olumlu yurt içi satış miksi
- + Yüksek kapasite kullanımı (%86)
- + Maliyet azaltıcı önlemler

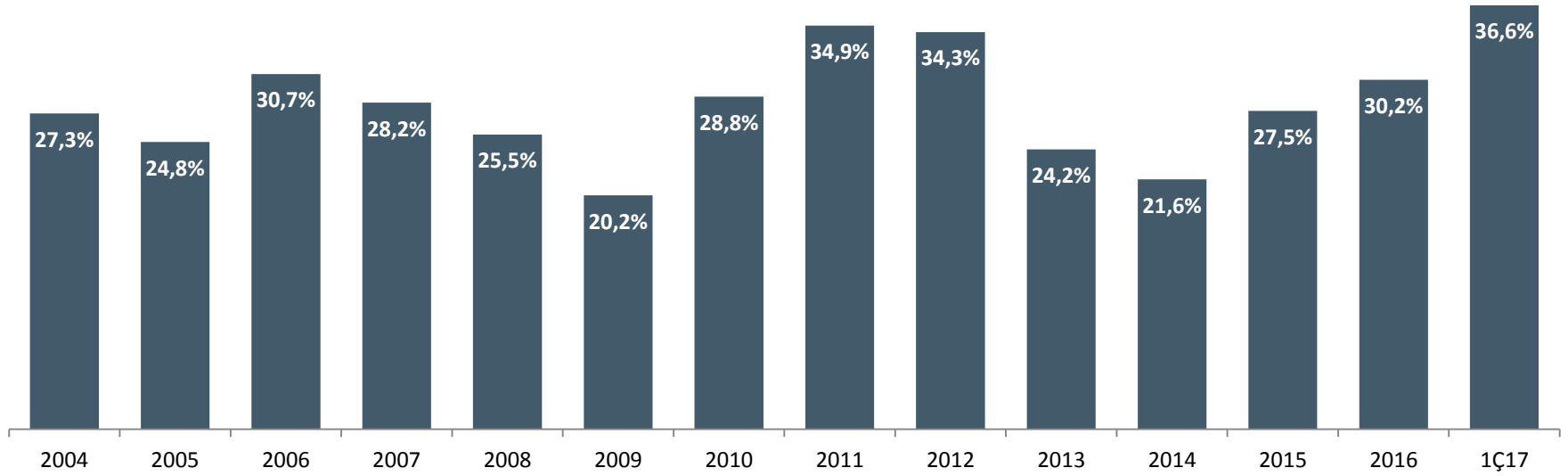
\* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç

# Vergi Öncesi Kâr & Net Kâr



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

# 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 80 milyon € kredi taahhüt anlaşması ve 125 milyon € faktoring anlaşması bulunmaktadır. 1Ç117 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 %79'u Ford Otosan son 5 yıldır 4.0 milyar \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2012-2016)

## 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

<b>Nakit Durumu (Milyon TL)</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.364	1.189
Toplam Finansal Borç	(3.027)	(2.769)
Net Finansal Borç	(1.663)	(1.580)
<b>Finansal Oranlar</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
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
<b>Marjlar</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.03.2016</b>
Brüt Kâr Marjı	%10.2	%11.1
VAFÖK Marjı	%8.3	%8.3
VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç)	%8.1	%8.7
Faaliyet Kâr Marjı	%6.1	%5.7
Net Kâr Marjı	%5.0	%4.9

# 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	280 – 290 bin
Toplam Satış Hacmi	373 bin	385 – 405 bin
Üretim Hacmi	334 bin	345 –355 bin
Yatırım Harcaması (sabit kıymet)	152 milyon €	180-200 milyon €

Beklentiler Nisan 2017'de güncellenmiştir.  
Sonraki güncelleme 1Y17 finansal sonuçları ile Temmuz ayında yapılacaktır.

## Aslı Selçuk

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 564 7499

[aselcuk@ford.com.tr](mailto:aselcuk@ford.com.tr)

## Alçın Hakca

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

+90 216 564 7495

[ahakca@ford.com.tr](mailto:ahakca@ford.com.tr)

## Burak Çekmece

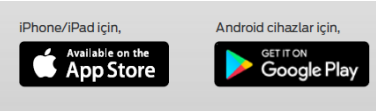
Finansman ve Risk Yönetim Müdürü

(Sermaye Piyasası Düzenlemelerine Uyum Sorumlusu)

+90 216 564 74 80

[bcekmece@ford.com.tr](mailto: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.