

FORD OTOSAN



Yatırımcı Sunumu

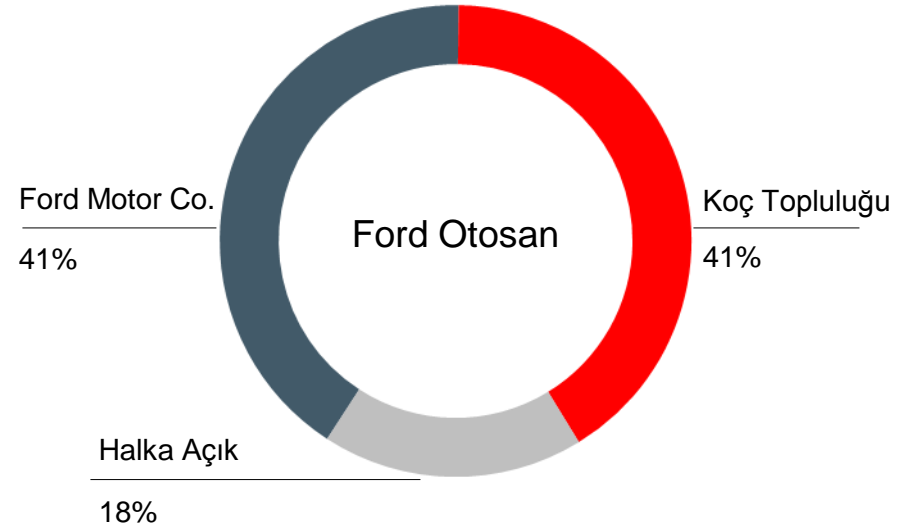
Mart 2018

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

Ford Otosan Hakkında

Şirket Profili

Ana Göstergeler, 2017		
Satış Gelirleri	6.9 milyar \$	
İhracat Gelirleri	4.9 milyar \$	
FAVÖK	598 milyon \$	
Vergi Öncesi Kâr	406 milyon \$	
Net Kâr	408 milyon \$	
Özsermaye Getirisi	%40,3	
FAVÖK Marjı	%8,6	
Yıllık Üretim Kapasitesi	440.000	
	Gölcük (Transit & Custom)	315.000
	Yeniköy (Courier)	110.000
	İnönü (Cargo)	15.000
Çalışan Sayısı	11.501	
	Mavi Yaka	8.847
	Beyaz Yaka	2.654



Ödenmiş Sermaye: 350.910.000 TL

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

Hisse kodu: FROTO.IS

Bir Bakışta Ford Otosan

**Türk otomotiv
sanayiinin öncü
şirketi**

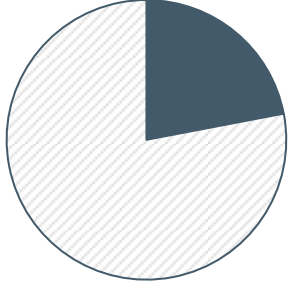
İlk yerli binek otomobil Anadolu (1966)
Türkiye'nin **ilk** yerli dizel motoru Erk (1986)
Türkiye'nin otomotivde **ilk** özel Ar-Ge merkezi (1961)
ABD'ye (2009) yapılan **ilk** otomotiv ihracatı

Yüksek katma değer

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

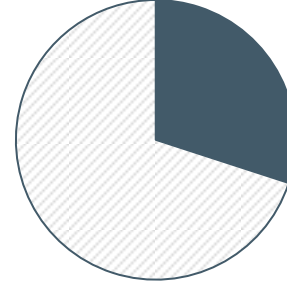
**Liderlik ve ölçek
avantajları**

Avrupa'nın en büyük ticari araç üreticisi
Türk otomotiv sektöründeki **en yeni ve geniş** ürün gamı
Türk otomotiv sektöründe **patent şampiyonu**



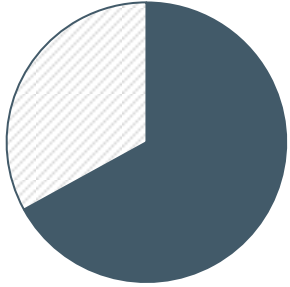
Türkiye'nin
otomotiv üretiminin

%22'si



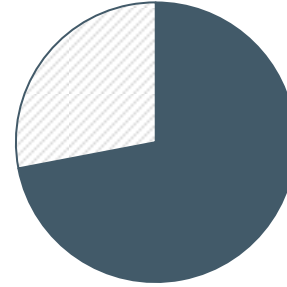
Türkiye'nin
ticari araç satışının

%30'u



Türkiye'nin
ticari araç üretiminin

%67'si



Türkiye'nin
ticari araç ihracatının

%72'si

Güçlü satış performansı

Ford Avrupa'da **en yüksek** ticari araç pazar payına sahip ülke
Ford'un Avrupa'daki 2'nci büyük pazarı (İngiltere, Türkiye, İrlanda, Macaristan, 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	9 kat	2017 440.000
Üretim (Adet)	43.102	9 kat	373.007
İhracat (Adet)	667	446 kat	297.396
İhracat (ABD Doları)	16 milyon	306 kat	4,9 milyar
Gelirler (ABD Doları)	850 milyon	8 kat	6,9 milyar
Çalışan Sayısı	3.406	3 kat	11.501
Piyasa Değeri (ABD Doları)	1,1 milyar	5 kat	5,6 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 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

Kapasite artışı sonrası: 330.000 adet (Eylül 2018 itibariyle)

* Üretim kapasitesi artışına ilişkin ayrıntılı bilgi 35. sayfada yer almaktadır.

Yeniköy Fabrikası – Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi



Courier 110 bin

UTAC
GROUPE UTAC CERAM

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
70.000m² 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

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

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

Transit için 2,2lt 4-cyl – silindir Puma motorlar

Transit için 2,0lt 4cyl – silindir Panther 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 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
- 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



TRANSIT

Kamyonet

Van

Minibüs



Yükleme Kapasitesi:
3,3 ton – 4,7 ton



Yükleme Kapasitesi:
9,5m³ - 15,1 m³



Oturma Kapasitesi:
11+1 / 17+1

Pazar payı bilgisi sayfa 48'de yer almaktadır.

Ford Custom

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



CUSTOM

Tourneo Custom



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

Transit Custom (Ticari)



Yükleme Kapasitesi:
5,9 m³ – 7,2 m³



Yükleme Kapasitesi:
6,8 m³ – 8,3 m³



Pazar payı bilgisi sayfa 48'de yer almaktadır.

Ford Courier

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



COURIER



Tourneo Courier

**Transit Courier Kombi Van
(Ticari)**

**Transit Courier Van
(Ticari)**

Pazar payı bilgisi sayfa 48'de yer almaktadır.

Ford Trucks

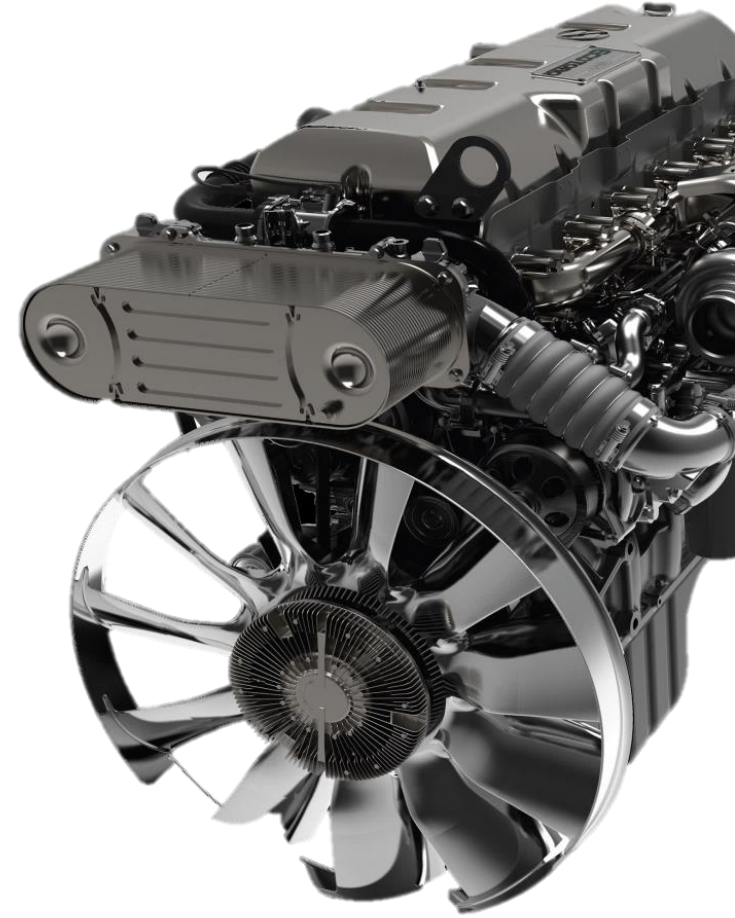
- 1983'ten beri Ford Otosan İnönü Fabrikası'nda üretiliyor
- Çekici, inşaat ve yol kamyonu serileri mevcut
- 2013 Yılı Uluslararası Yılın Kamyonu 3.'lük Ödülünün sahibi (1846 T modeli)



Pazar payı bilgisi sayfa 48'de yer almaktadır.

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 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**

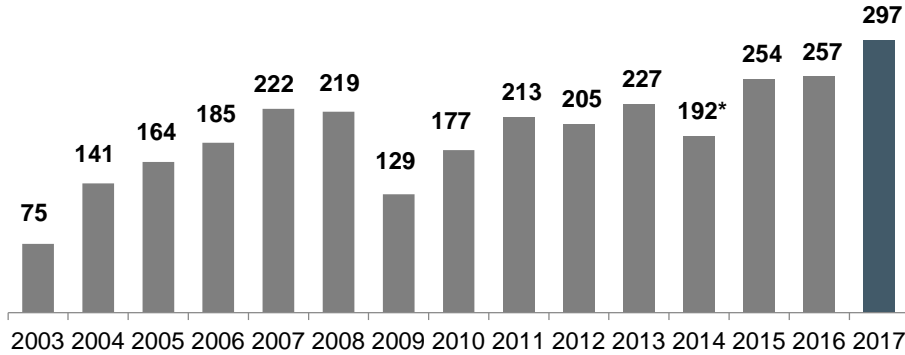
Ticari Araçta Vergi Avantajı

Binek Araçlar					Ticari Araçlar			
Motor Hacmi	Baz Fiyat (TL)	ÖTV	KDV	Toplam	Model	ÖTV	KDV	Toplam
<1.6 lt	<46.000	%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
	46.000-80.000	%50	%18	%77				
	>80.000	%60	%18	%89				
1.6-2.0 lt	<114.000	%100	%18	%136				
	>114.000	%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 (Oct 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)

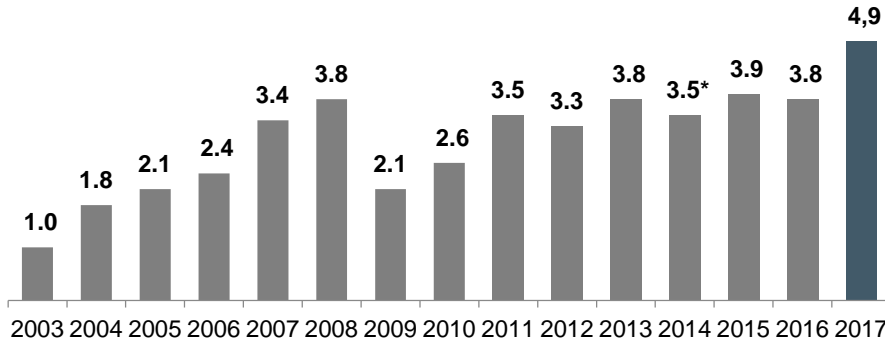


Tüm ihracat cirosu € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

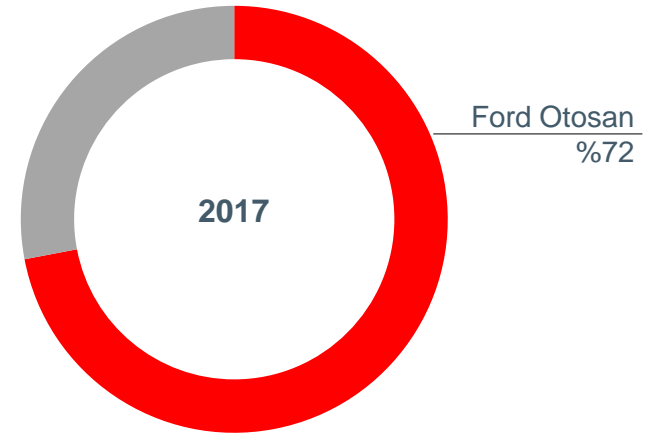
Ford Avrupa'nın ihracatta **tek karşıkanat** olması ihracat alacaklarının yönetimini kolaylaştırmaktadır

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

İhracat Cirosu (Milyar \$)



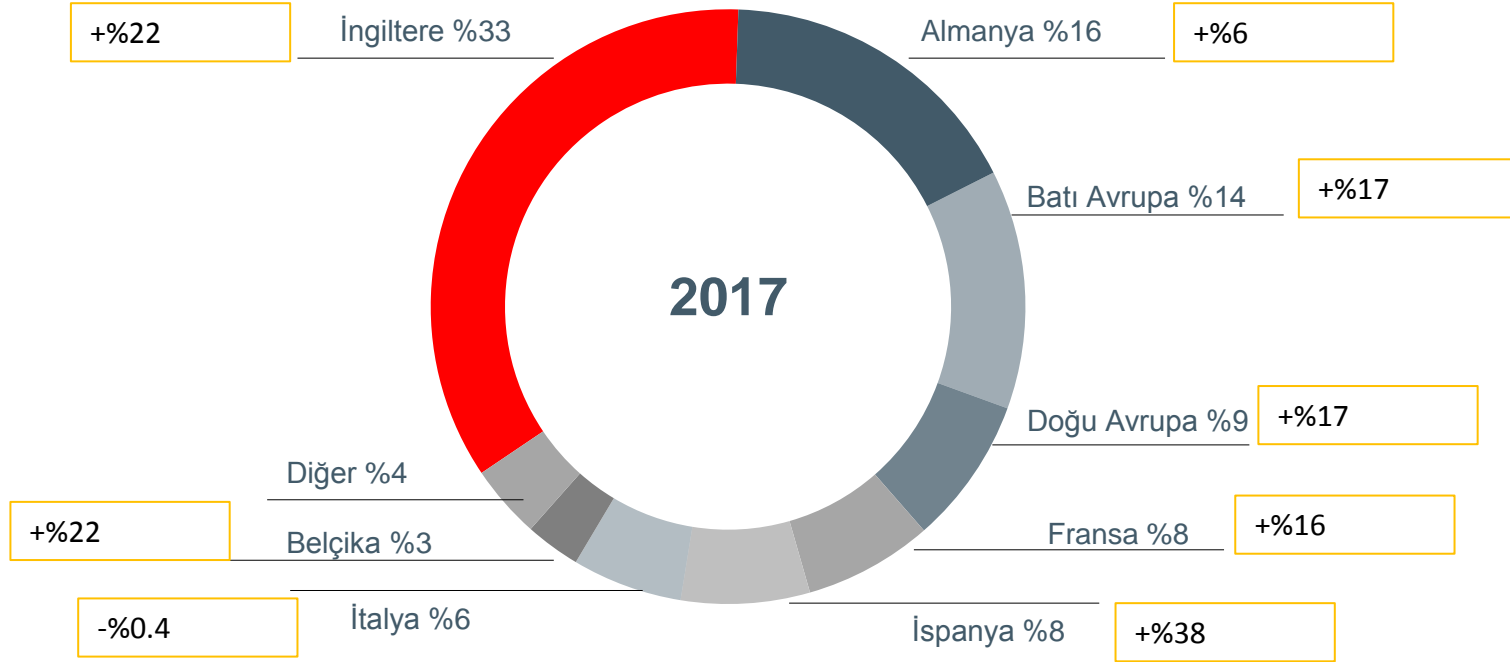
Türkiye'nin ticari araç ihracatı



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

Türkiye'nin İhracat Şampiyonu

İhracat Ülkelerimiz (adet)



Ford Otosan'ın ilgili ülkelere yaptığı yıllık ihracat artışı (adet)

Tüm ihracat cirosu € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

Avrupa Ticari Araç Pazarı Büyüme Sürdürüyor

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

	2014	2015	2016	2017	Ocak '18	Şubat '18	Kümüle
İngiltere	%18,7	%15,6	%1,0	-%3,6	-%4,2	%6,4	-%0,1
Almanya	%7,3	%4,2	%8,5	%4,9	%9,2	%8,8	%9,0
İtalya	%16,4	%12,4	%50,0	-%3,4	%14,6	%6,0	%10,0
İspanya	%33,2	%36,1	%11,2	%15,5	%16,1	%18,1	%17,1
Fransa	%1,5	%2,0	%8,2	%7,1	%5,8	%3,5	%4,5
Avrupa	%11,3	%11,6	%11,9	%3,9	%7,8	%5,8	%6,8

Şubat ayı tescilleri: 143.930 adet

Ocak - Şubat tescilleri: 297.602 adet

%5,8

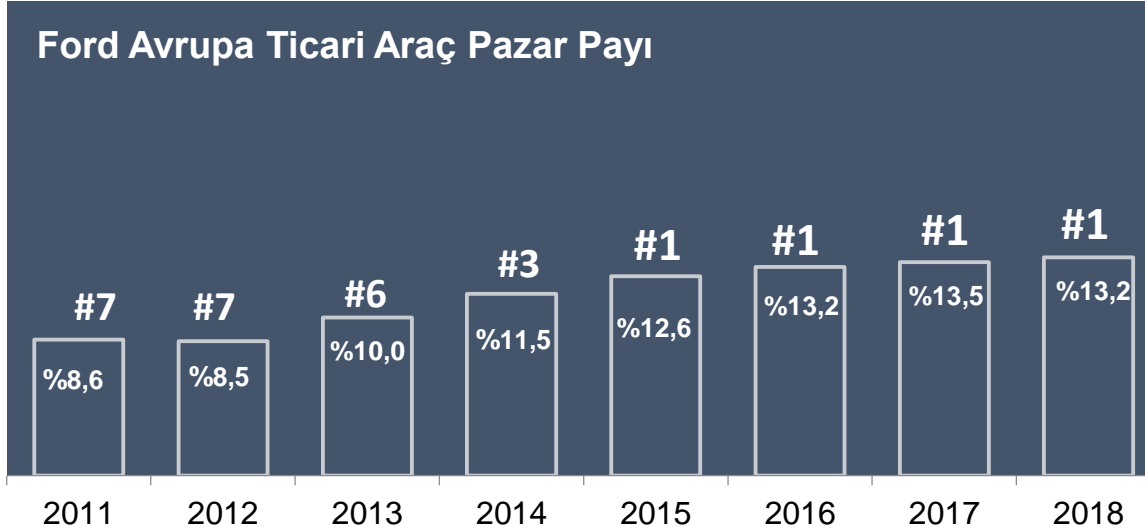
**Şubat ayı satışlarındaki
yıllık artış**

%6,8

**Ocak – Şubat
satışlarındaki yıllık artış**

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

Ford Markası Avrupa Ticari Araç Satışlarında Lider



Şubat Kümüle

İngiltere Pazarı: -%0.1
Ford: %5.8

Ford 1. sırada

Kaynak: SMMT

% 10,5

Ford'un Şubat ayı ticari araç satışlarındaki yıllık artış

% 7,4

Ford'un Ocak-Şubat ticari araç satışlarındaki yıllık artış

%80

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

Ford Otosan, Ford'un Avrupa'daki Satışlarında

ve
Ford Avrupa'nın kârlılığında büyük pay sahibi

MOVE IT.

MAKE IT.

WORK IT.

FORD TRANSIT.



Courier



Connect



Custom



Transit

Ford'un Avrupa'daki Transit
ailesi satışlarının

%80'i

FORD OTOSAN

tarafından
üretilmektedir.

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

Transit



Courier



75 milyon
ABD doları +

Custom



Ford Trucks



370 milyon
Euro

Yeniköy



850 milyon
ABD doları

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

Efektif Faiz Oranları

Kısa Vadeli Krediler: **%0,84**

Uzun vadeli borçlanmaların

kısa vadeli kısımları: **%1,80**

Uzun Vadeli Krediler: **%1,62**

Türk Otomotivinin En Yüksek Kurulu Kapasitesi

Eski: 330.000 (yatırım öncesi)

210.000



Transit

110.000



Connect

10.000



Cargo

Kocaeli Fabrikası

İnönü Fabrikası

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

160.000



Yeni Transit

170.000



Custom

110.000



Courier

15.000



Cargo

Gölcük Fabrikası

Yeniköy Fabrikası

İnönü Fabrikası

Kocaeli Fabrikaları

İhracat Kaynaklı Kapasite Artışı

**52 milyon \$
yatırım**

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

* Toplam boyahane kapasitesi. Açıklama tarihi: 2 Ağustos 2017

Technoloji Lisans ve Mühendislik Anlaşmaları

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

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.

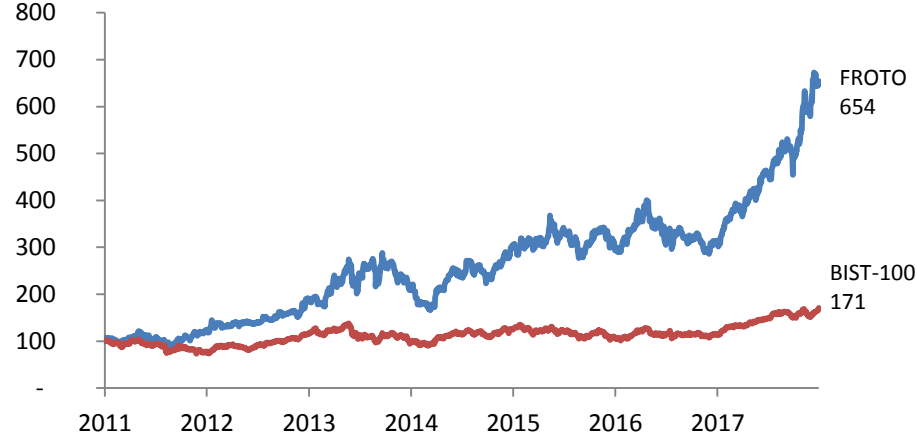


JMC is
“2018 Chinese Truck
of the Year”



Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

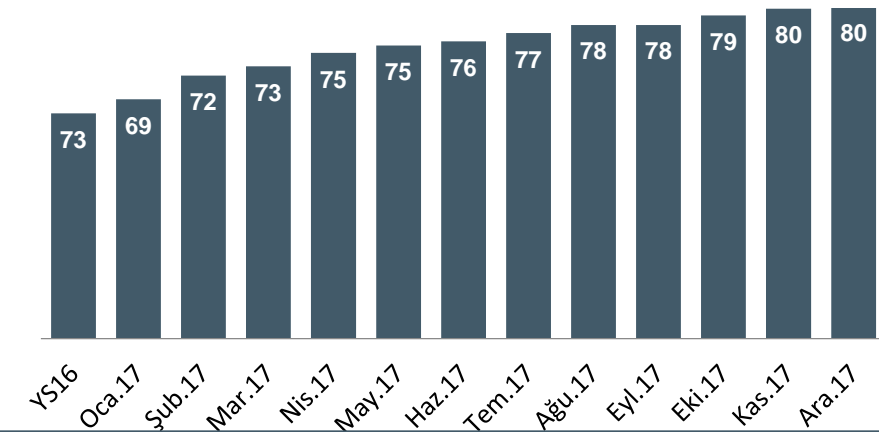
Güçlü Hisse Performansı



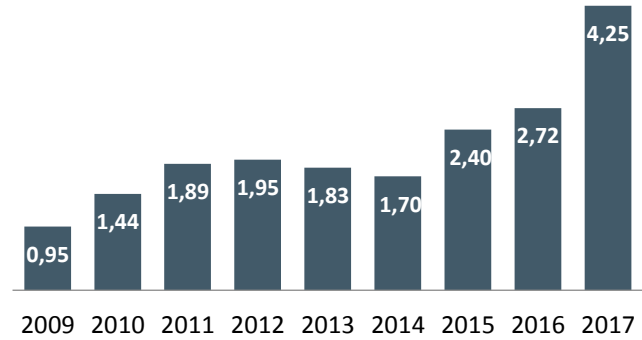
Kurumsal Yönetim İlkelerine Bağlılık

- 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 Kısımdaki Yabancı Payı, %



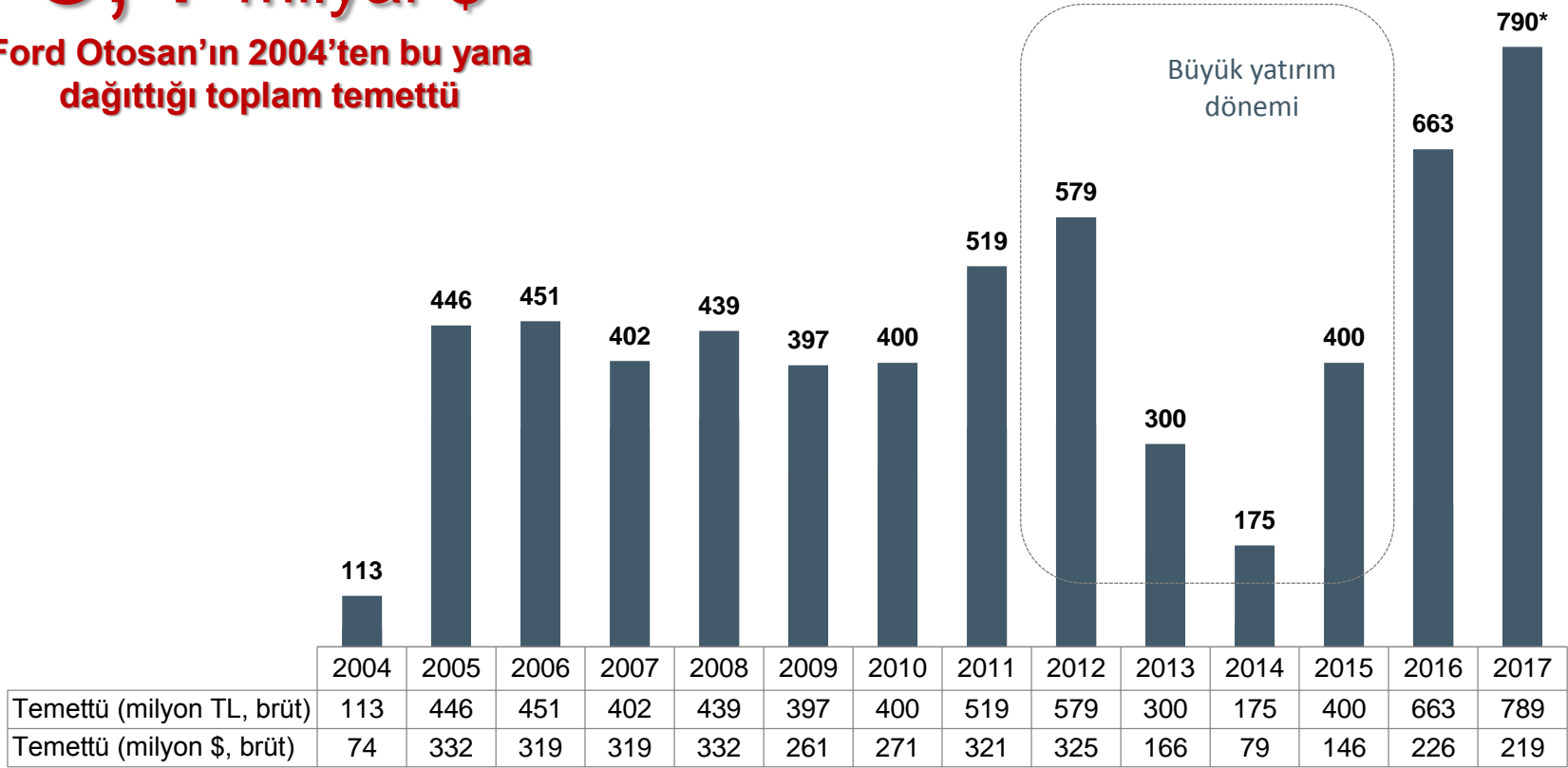
Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 Kr)



Temettü Ödemeleri

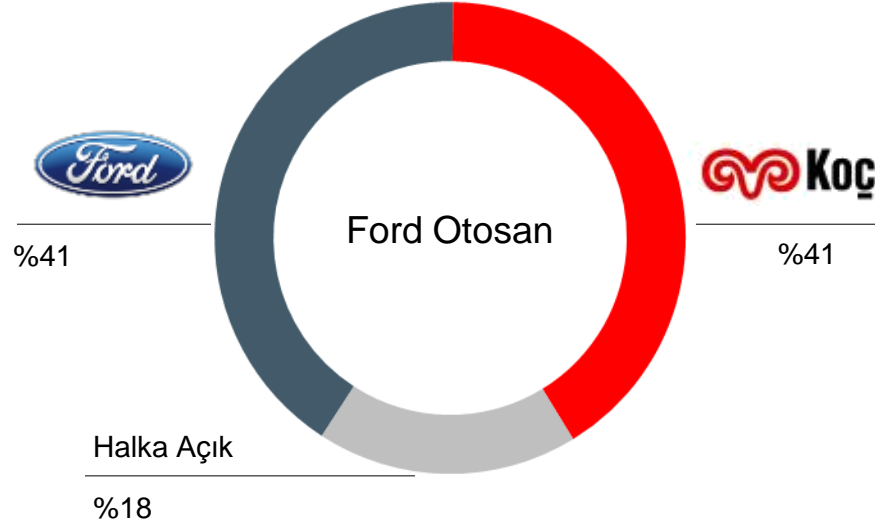
3,4 milyar \$

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



*31 Ekim 2017 tarihinde başlayacak olan 389.510.000 TL tutarındaki ikinci temettü ödemesini içermektedir.

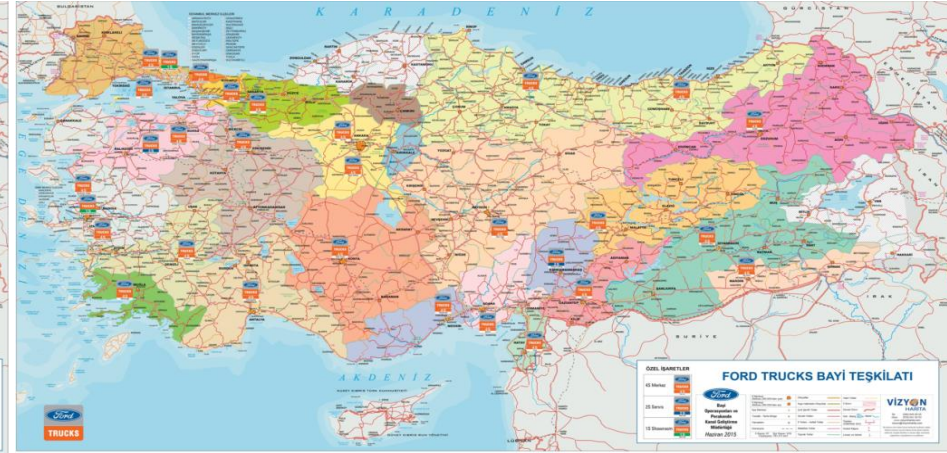
İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, büyük yatırım ve ciddi ekonomik kriz dönemleri dışında Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde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



- Ford Motor Company, Dearborn, Michigan merkezli global bir firmadır. Şirket, Ford otomobil, kamyon, SUV, elektrikli araç ve Lincoln lüks araçları tasarlar, üretir, pazarlar ve servis eder.
- Ford Motor Credit Company aracılığıyla finansal hizmetler sunar ve elektrifikasyon, özerk araçlar ve hareketlilik çözümlerinde liderlik konumlarını sürdürür.
- Ford, dünya çapında yaklaşık 202.000 kişiye istihdam sağlamaktadır.
- Otomotiv markaları arasında Ford ve Lincoln bulunur.

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

- 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.



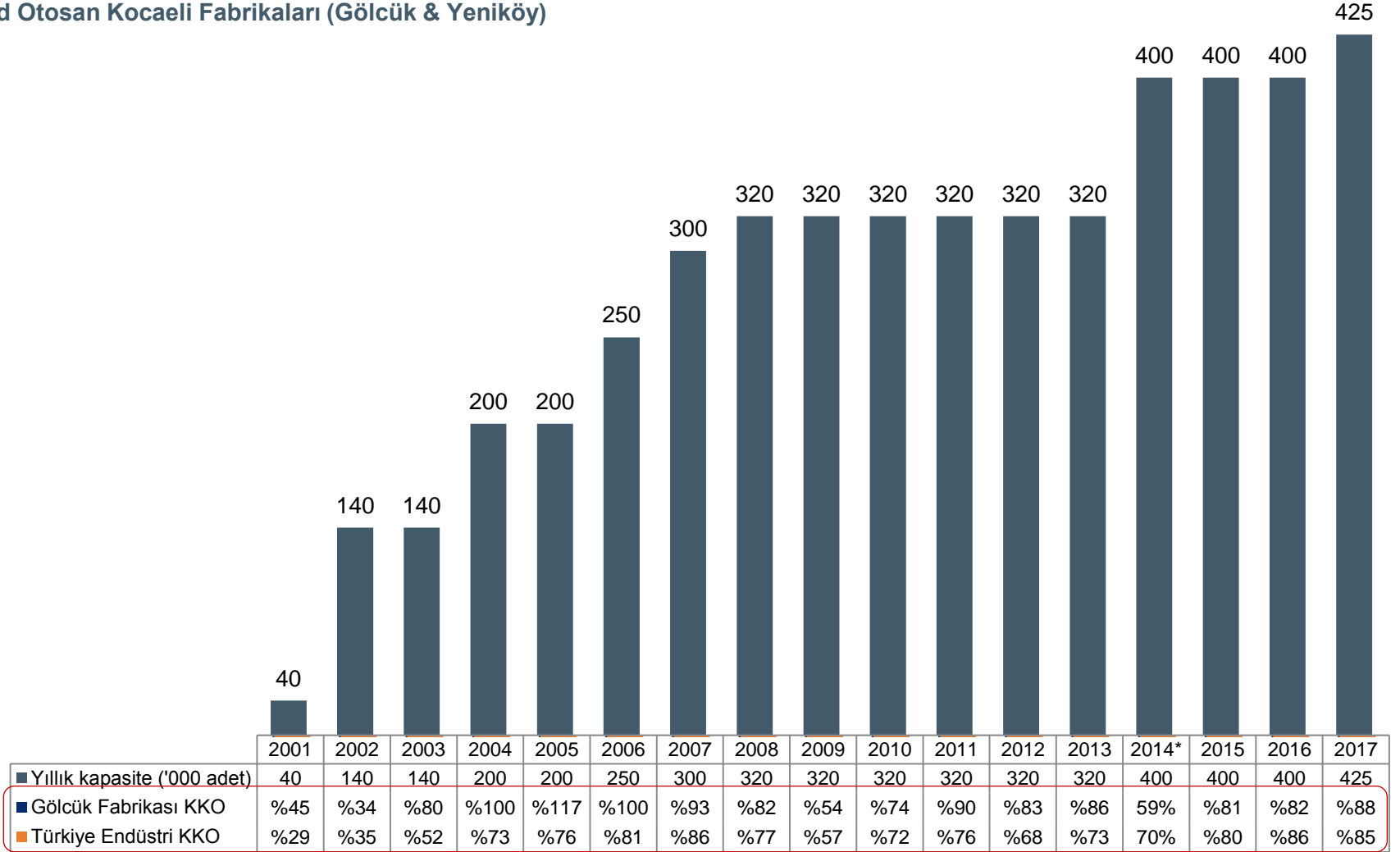
Hafif Ticari (Binek+Hafif Ticari+Orta Ticari)

Satış	114
Satış Sonrası	125
Toplam	159

Ford Trucks

Satış	26
Satış Sonrası	30
Toplam	30

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

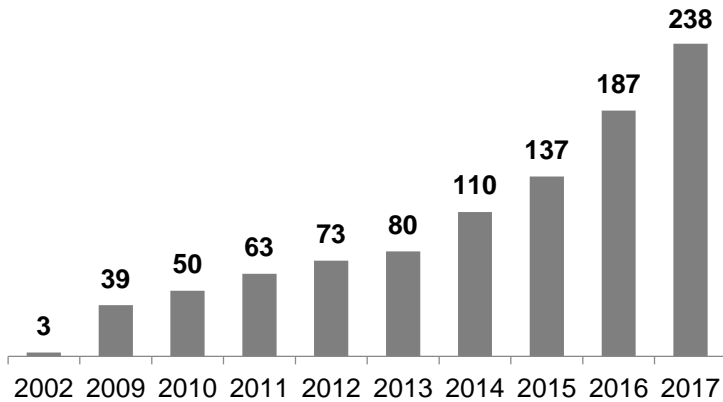
- Motor ve araç testleri
- Geliştirme atölyeleri

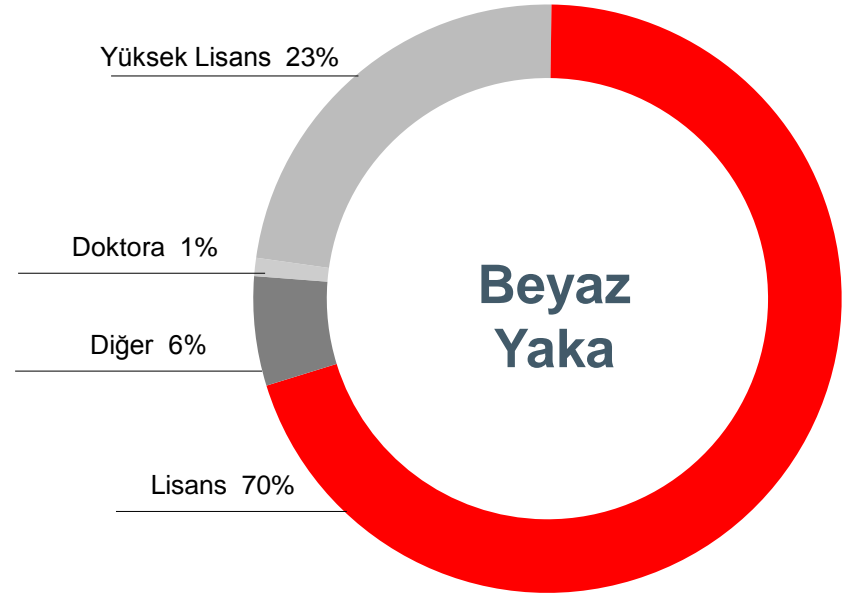
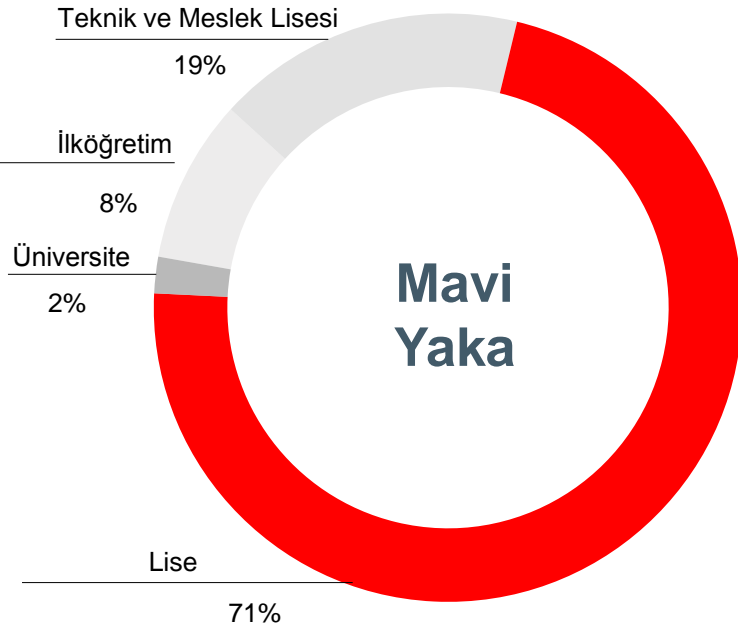


İnönü Ürün Geliştirme

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

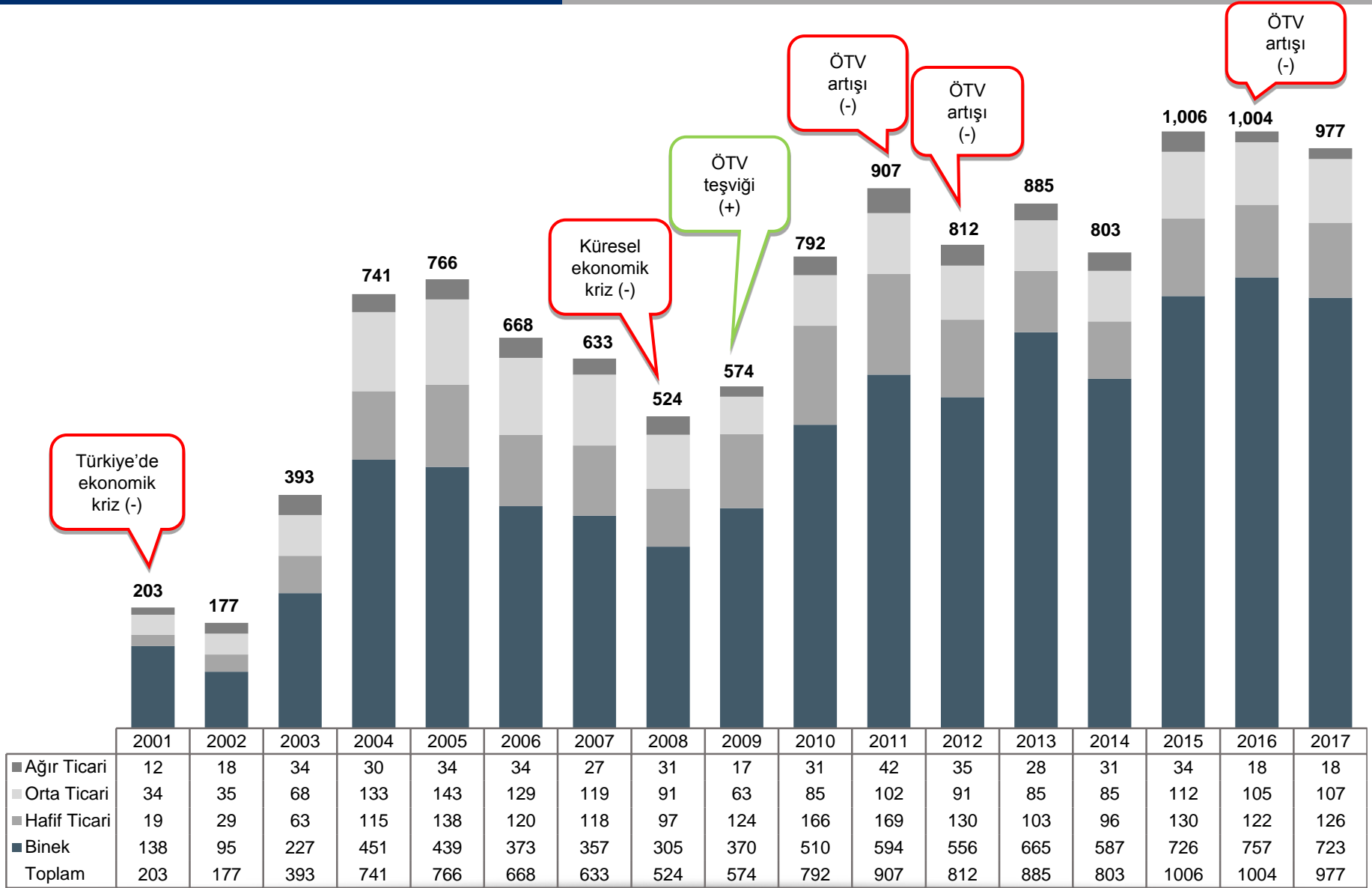
Patent Başvuruları





Operasyonel ve Finansal Performans

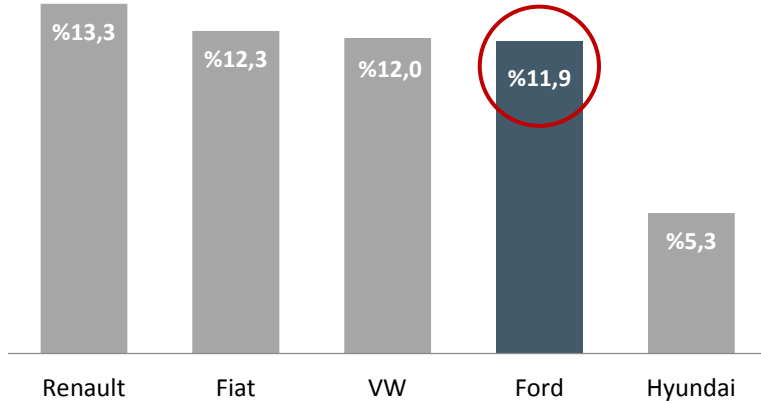
Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)



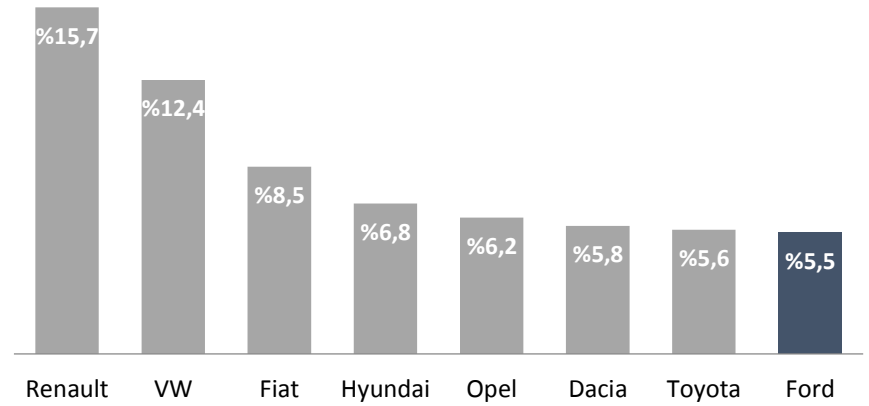
Pazar Payları (2017)

Toplam Pazar

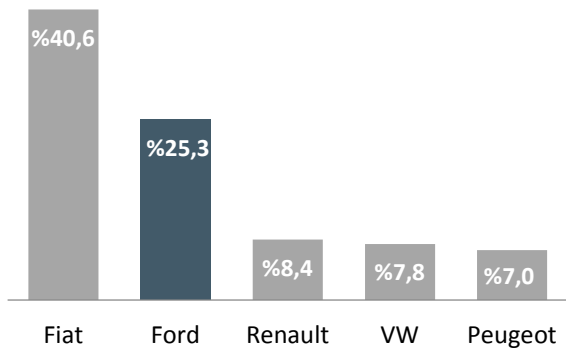
Ford'un Avrupa'daki 2. yüksek pazar payı



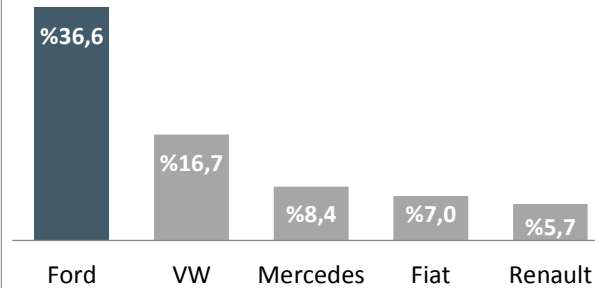
Binek Otomobil



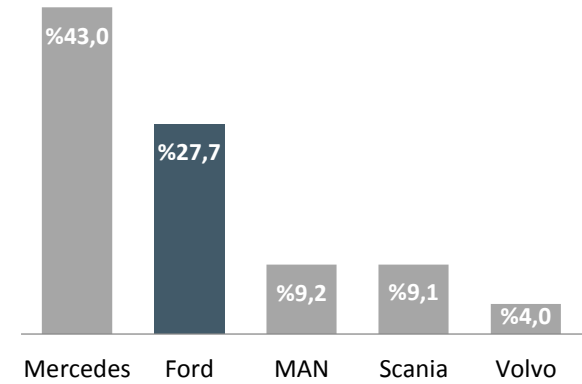
Hafif Ticari Araç



Orta Ticari Araç



Kamyon



* Courier and Connect

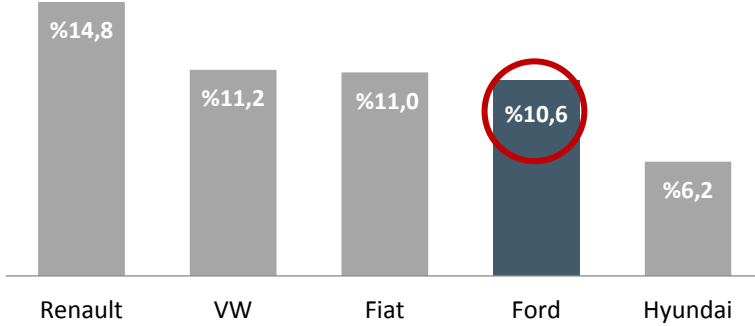
** Transit, Custom & Ranger

Kaynak: ODD and TAIID

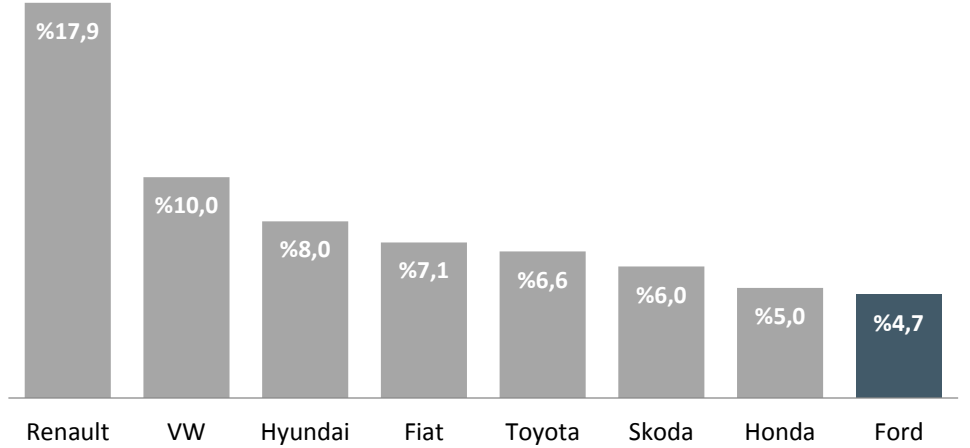
Pazar Payları (Şubat Küm. 2018)

Toplam Pazar

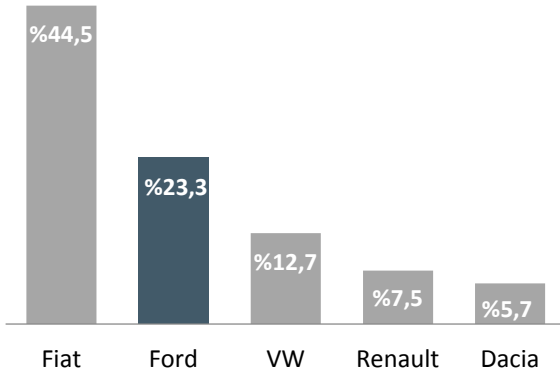
Ford'un Avrupa'daki 2. yüksek pazar payı



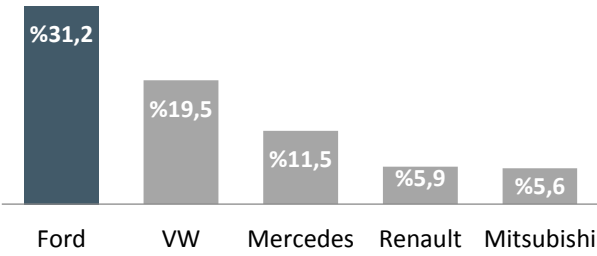
Binek Otomobil



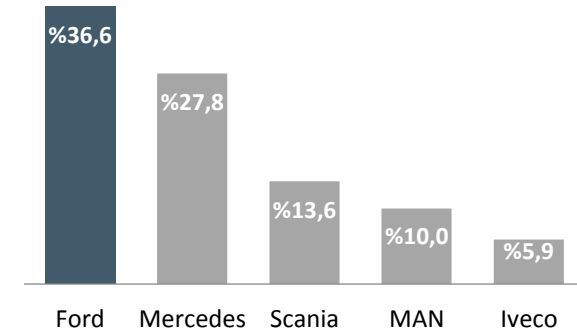
Hafif Ticari Araç



Orta Ticari Araç



Kamyon



* Courier and Connect

** Transit, Custom & Ranger

Source: ODD and TAID

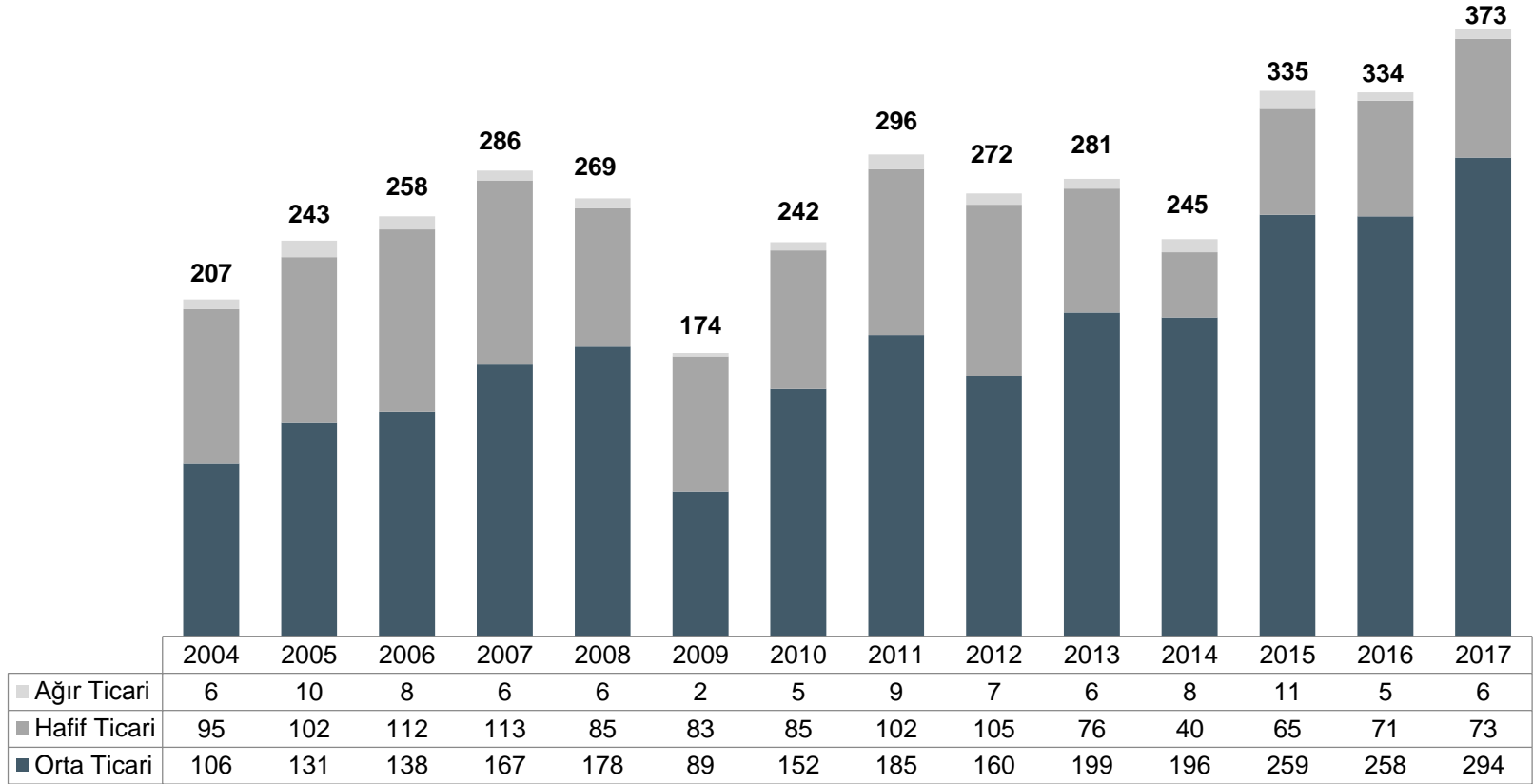
Türkiye Otomotiv Pazarı & Ford Otosan Perakende Satışları*

49

	Şubat '18	Şubat '17	Yıllık Değişim %	Şubat '18 Küm.	Şubat '17 Küm.	Yıllık Değişim %	Şubat '18	Ocak '18	Aylık Değişim %	2017
Binek Araç										
Ford Otosan	1.770	1.570	13	2.919	3.103	-6	1.770	1.149	54	39.850
Endüstri	35.901	34.658	4	62.512	60.347	4	35.901	26.611	35	722.759
% Pay	4,9	4,5	0,4	4,7	5,1	-0,5	4,9	4,3	0,6	5,5
Hafif Ticari										
Ford Otosan	1.205	1.424	-15	2.286	2.832	-19	1.205	1.081	11	31.881
Endüstri	5.517	5.863	-6	9.819	10.738	-9	5.517	4.302	28	126.111
% Pay	21,8	24,3	-2,4	23,3	26,4	-3,1	21,8	25,1	-3,3	25,3
Orta Ticari										
Ford Otosan	1.940	2.144	-10	3.040	3.714	-18	1.940	1.100	76	39.333
Endüstri	5.591	6.444	-13	9.754	11.203	-13	5.591	4.163	34	107.324
% Pay	34,7	33,3	1,4	31,2	33,2	-2,0	34,7	26,4	8,3	36,6
Ağır Ticari										
Ford Otosan	421	312	35	704	555	27	421	283	49	5.183
Endüstri	1.140	836	36	1.925	1.374	40	1.140	785	45	18.702
% Pay	36,9	37,3	-0,4	36,6	40,4	-3,8	36,9	36,1	0,8	27,7
Toplam										
Ford Otosan	5.336	5.450	-2	8.949	10.204	-12	5.336	3.613	48	116.247
Endüstri	48.290	47.929	1	84.257	83.861	0	48.290	35.967	34	977.430
% Pay	11,0	11,4	-0,3	10,6	12,2	-1,5	11,0	10,0	1,0	11,9

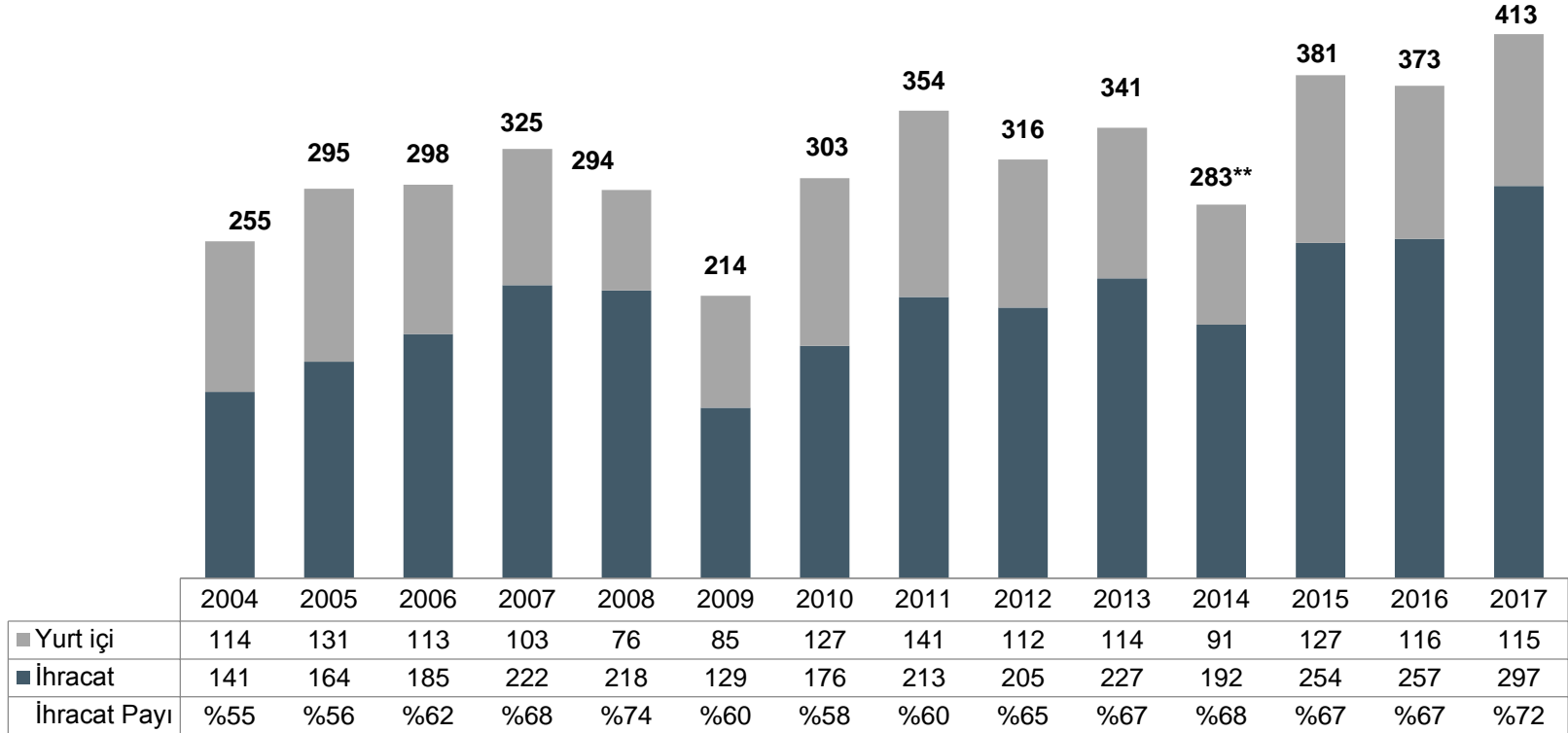
* Perakende satışlar Ford bayilerinin yurt içi pazarda sattıkları Ford markalı araçları kapsamaktadır.

Toplam Üretim Adetleri (000 adet)



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

Toplam Satışlar (000 adet)



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

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

Model Bazında Satış Adetleri

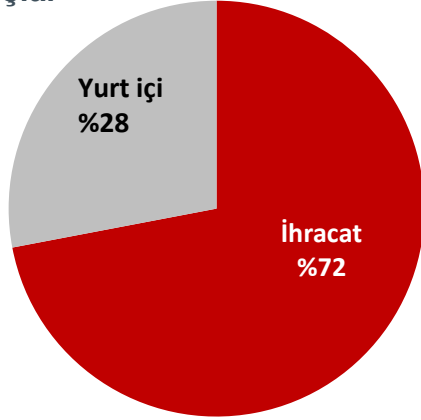
	2017	2016	Yıllık Değişim	4Ç17	4Ç16	Yıllık Değişim
Yurt İçi	115.462	115.786	%0	41.092	38.618	%6
Binek	33.543	33.236	%1	10.764	9.100	%18
Hafif Ticari	37.296	40.338	-%8	13.772	14.614	-%6
Transit Courier	35.549	37.451	-%5	13.284	13.886	-%4
Transit Connect	1.747	2.887	-%39	488	728	-%33
Orta Ticari	39.433	36.703	%7	14.625	12.867	%14
Transit	29.080	27.629	%5	10.844	9.567	%13
Transit Custom	7.642	7.037	%9	2.670	2.370	%13
Ranger	2.711	2.037	%33	1.111	930	%19
Kamyon	5.190	5.509	-%6	1.931	2.037	-%5
İhracat	297.396	257.246	%16	85.701	68.511	%25
Transit Custom	157.502	129.792	%21	45.233	36.988	%22
Transit	100.181	93.077	%8	26.567	22.656	%17
Transit Courier	37.864	33.063	%15	13.179	8.335	%58
Cargo	1.309	877	%49	684	416	%64
Other	540	437	%24	38	116	-%67
Toplam	412.858	373.032	%11	126.793	107.129	%18

Rekor

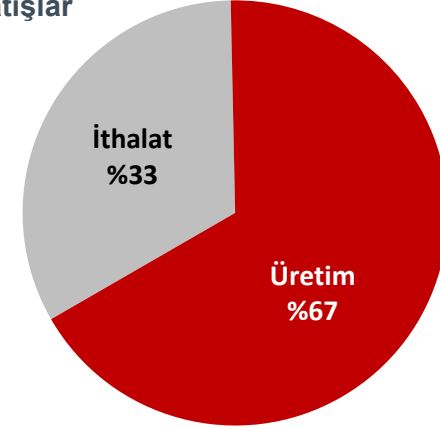
Rekor

Satışların Kırılımı (2017, adet)

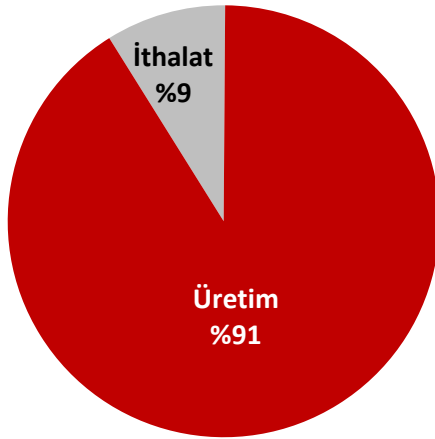
Toplam Satışlar



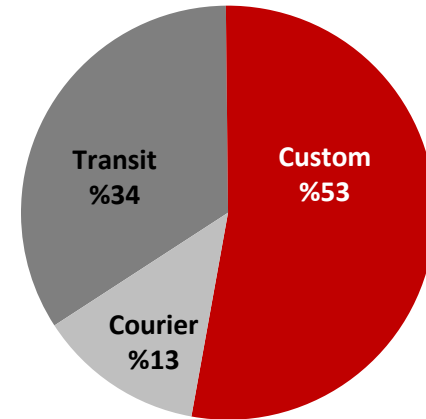
Yurt İçi Satışlar



Toplam Satışlar



Model Bazında İhracat



TL 25.341 milyon

Satış Gelirleri, Yıllık +%39

Güçlü ihracat performansına bağlı olarak
Rekor satış geliri
Rekor satış adedi, +%11

TL 17.830 milyon

İhracat Gelirleri, Yıllık +%45

Rekor satış adedi; +%16
Avrupa van segmentinde süren büyüme
Araçlarımıza olan yoğun talep
Kur etkisi

TL 7.511 milyon

Yurt İçi Satış Gelirleri, Yıllık +%25

Adetlerin sabit kalmasına rağmen fiyatlama
stratejimiz
Ve olumlu satış miksinin etkisiyle

TL 2.182 milyon

VAFÖK, Yıllık +%39

Güçlü maliyet yönetimi, maliyet azaltıcı önlemler ve
artan yıllık OpEx/Satış oranının etkisiyle, brüt kâr
%26 artarken, VAFÖK %39 arttı
Azalan Ar-Ge giderleri
Yüksek kur farkı geliri

TL 1.481 milyon

Vergi Öncesi Kâr, Yıllık +%53

Net kur farkı giderinde %137 artışa bağlı olarak %66
artan net finansal gidere rağmen güçlü artış
kaydedildi

TL 1.490 milyon

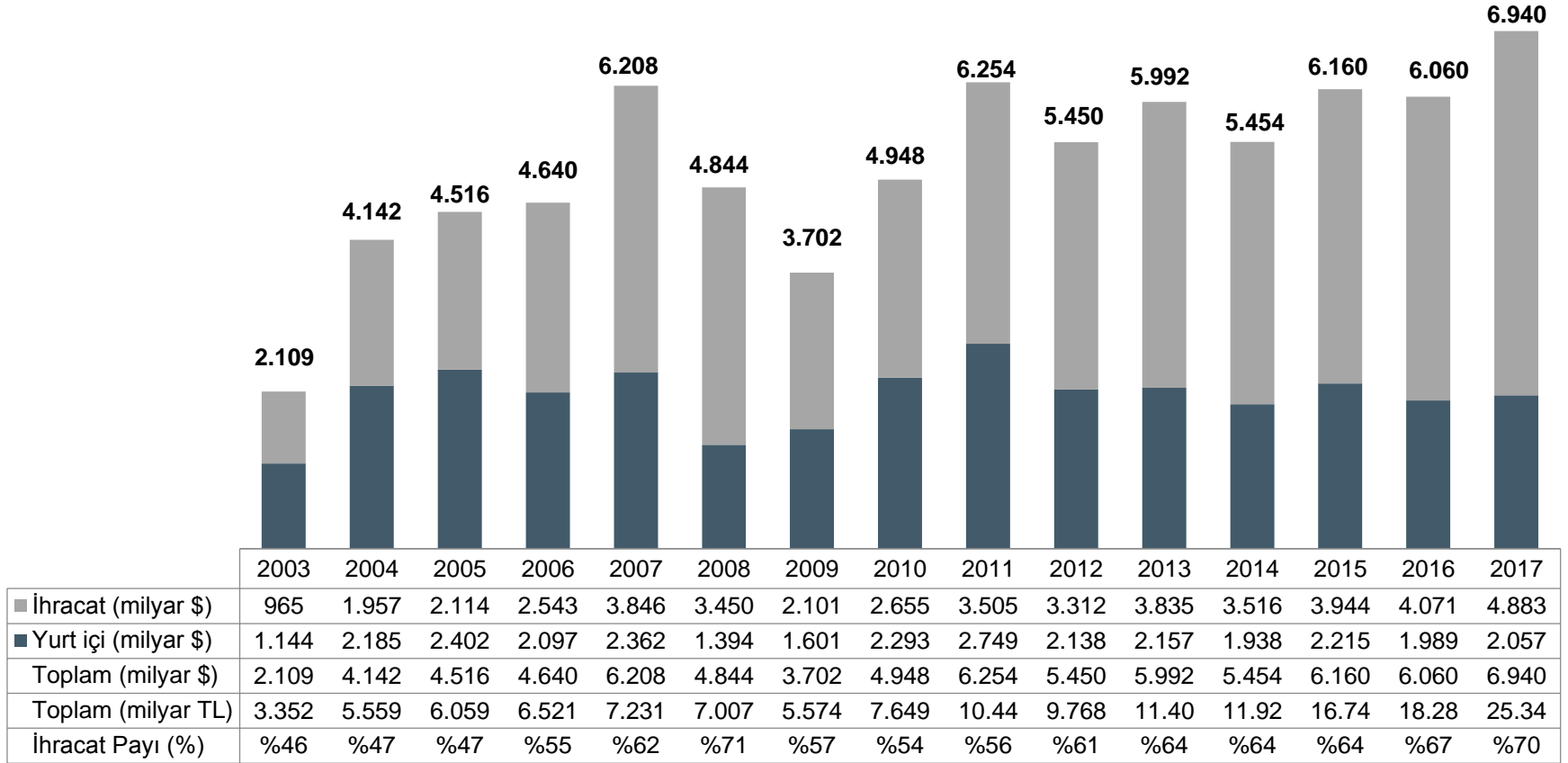
Net Kâr +%56

Yatırım teşvik belgelerinden elde edilen vergi geliri
sonrasında, %56 artışla

Ana Finansal Göstergeler

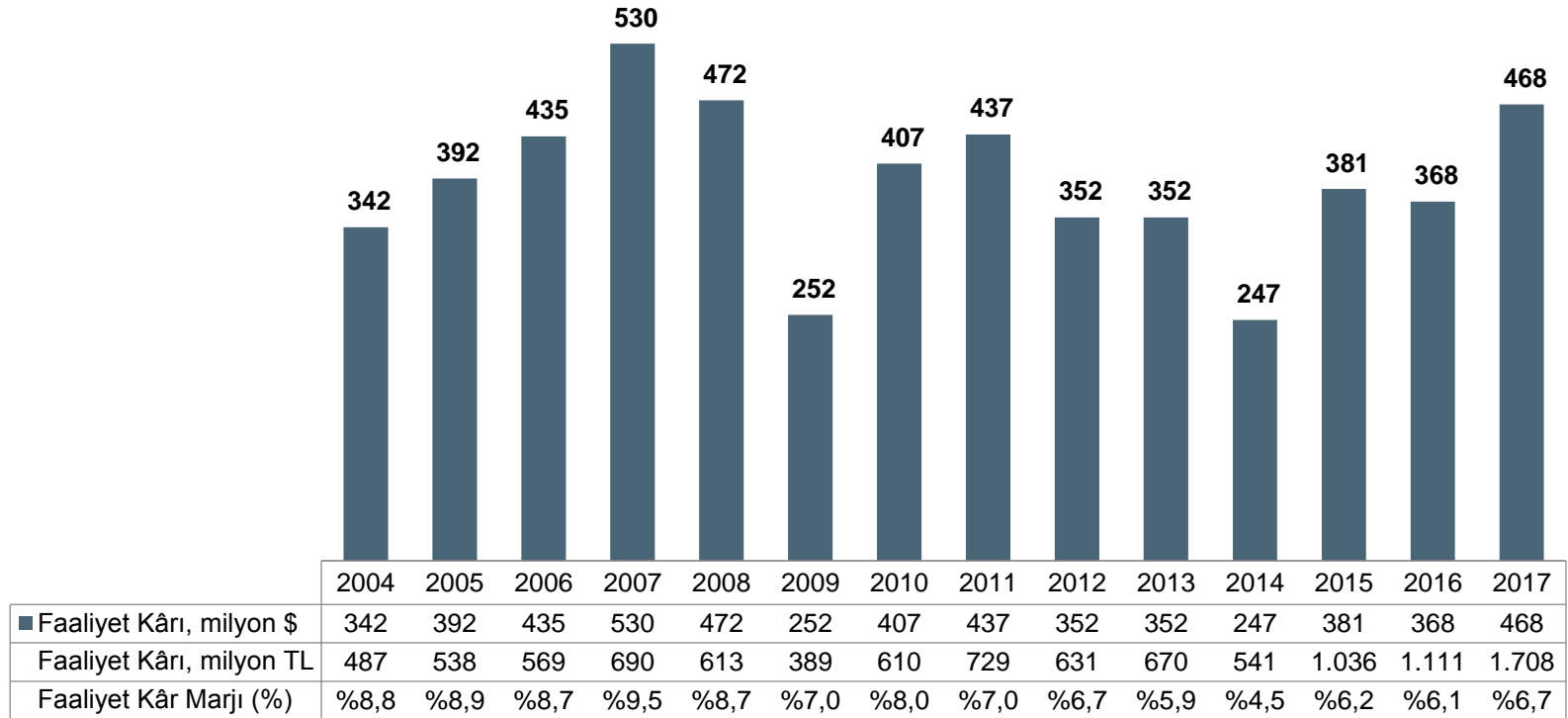
Milyon TL		2017	2016	Yıllık Değişim	4Ç17	4Ç16	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	Rekor	25.341	18.289	%39	8.203	5.649	%45
İhracat	Rekor	17.830	12.287	%45	5.419	3.567	%52
Yurt içi	Rekor	7.511	6.002	%25	2.784	2.083	%34
Brüt Kâr	Rekor	2.637	2.086	%26	837	634	%32
Faaliyet Kârı	Rekor	1.708	1.111	%54	580	367	%58
VAFÖK	Rekor	2.182	1.567	%39	700	485	%44
Vergi Öncesi Kâr	Rekor	1.481	970	%53	495	314	%58
Net Kâr	Rekor	1.490	955	%56	510	317	%61
Diğer Finansal Veriler							
Amortisman & İtfa		474	456	%4	120	118	%3
Net Finansal Giderler		- 224	- 135	%66	- 83	- 49	%69

Satış Gelirleri



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

Faaliyet Kârı ve Marjı



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

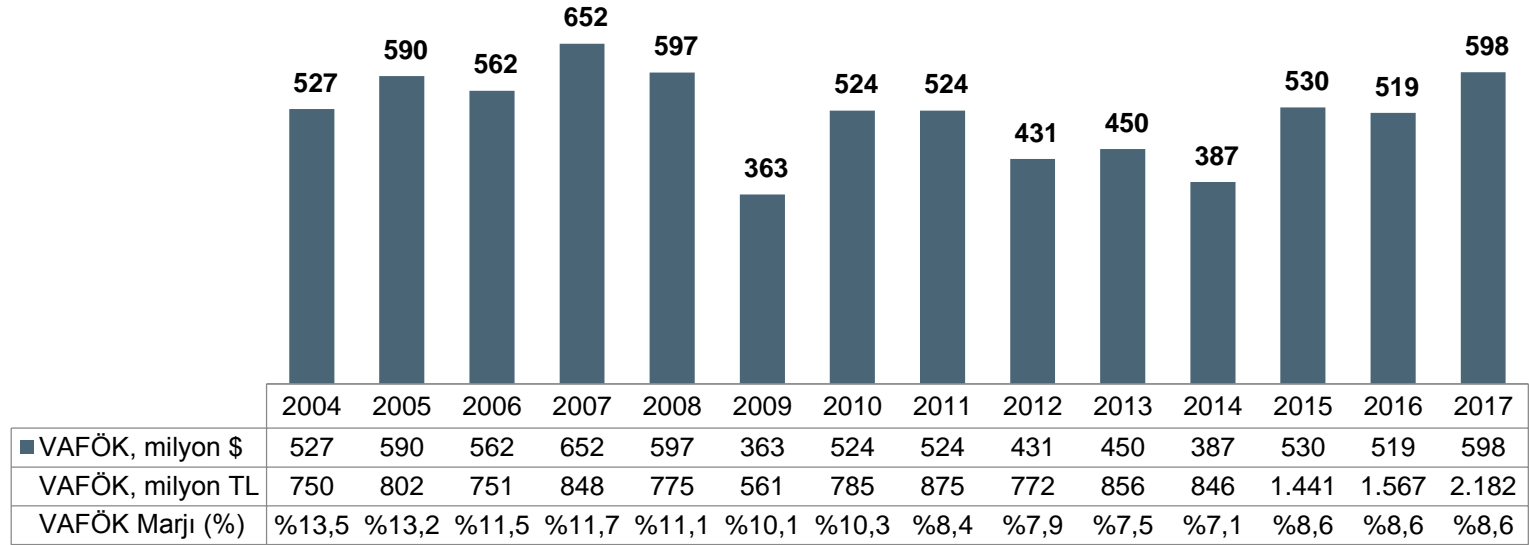
VAFÖK ve VAFÖK Marjı

2015 yılı ve sonrasında kârlılığımızın artış nedenleri:

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

2010-2014 arasında marjlardaki düşüşün nedenleri:

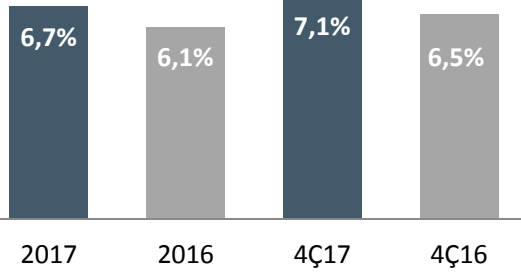
- Değişen iş modeli, yoğun fiyat rekabeti
- Yurt içi piyasada ürünlerimiz içinde daha az kârlılığa sahip olan binek araçların toplam satışlarımızdaki payının artması
- Ford Otosan'ın ticari ürün gamının yaşlanması
- Türk Lirası'ndaki değer kaybı sonucunda ithalat maliyetlerinin ve finansal borçların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



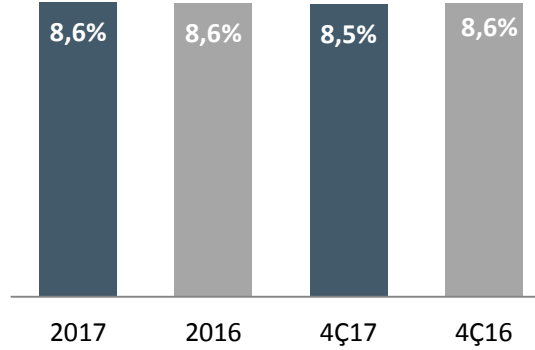
*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Marjlar

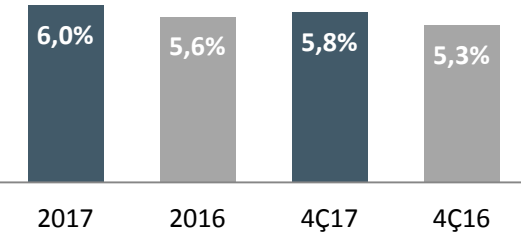
Faaliyet Kâr Marjı



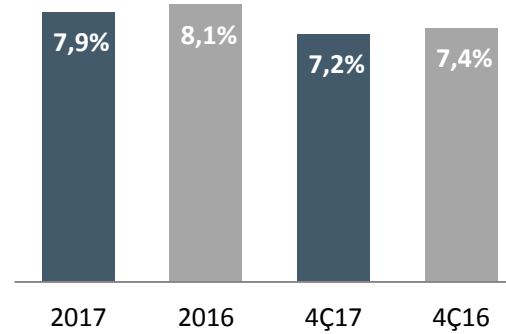
VAFÖK Marjı



Faaliyet Kâr Marjı *



VAFÖK Marjı *



Kârlılığı etkileyen faktörler:

- €/TL kurunda yıllık %23 artış, hammadde fiyatları ve enflasyondaki yükseliş sebebiyle artan maliyetler
- Yüksek baz yılı

+ TL'deki değer kaybını, yükselen emtia fiyatlarını ve enflasyonu karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz

+ Olumlu yurt içi satış miksi (ithal araçların yurt içi satışlardaki payı %33 ile sınırlı kaldı; daha kârlı olan yerli üretim orta ticari araç ve kamyonun payı 1 puan artışla %36 oldu)

+ Güçlü ihracat performansı sonucunda üretimde %12 ve kapasite kullanımındaki 8 puanlık artış: %88

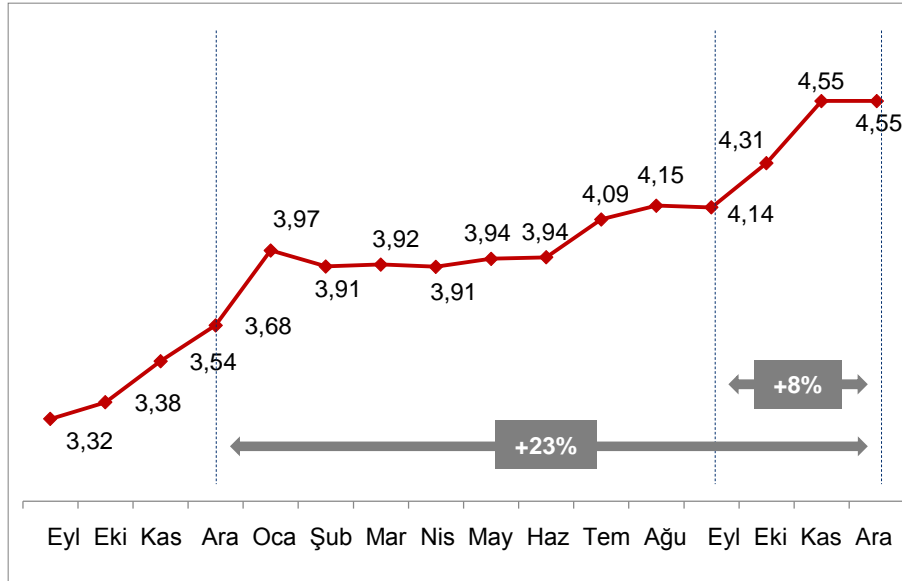
+ Maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi

* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç

Maliyet Baskısının Marjlara Etkisi

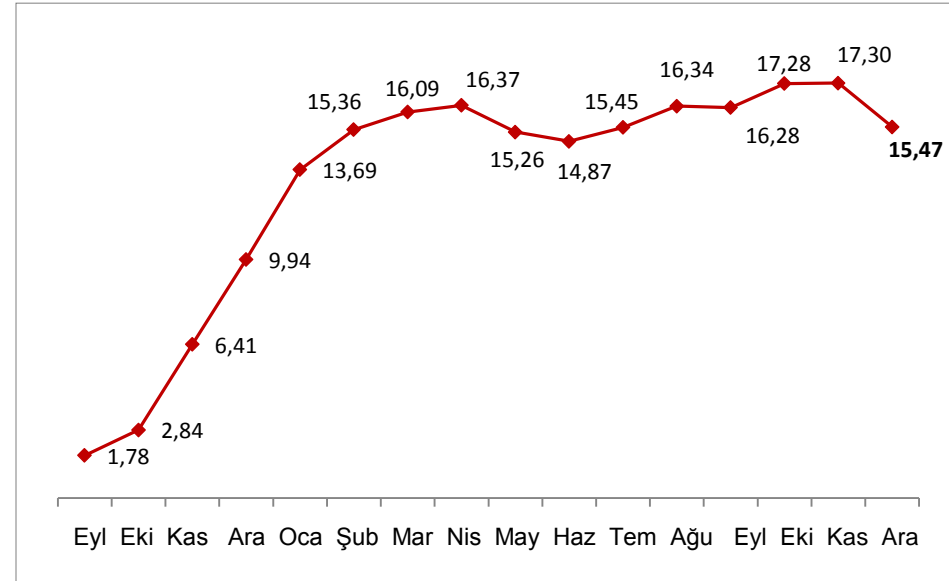
Yıllık Değişim	1Ç17	2Ç17	3Ç17	4Ç17	2017
Üretim Adedi	Flat	12%	11%	23%	12%
Ham madde fiyatları	34%	44%	44%	56%	45%

EUR/TL



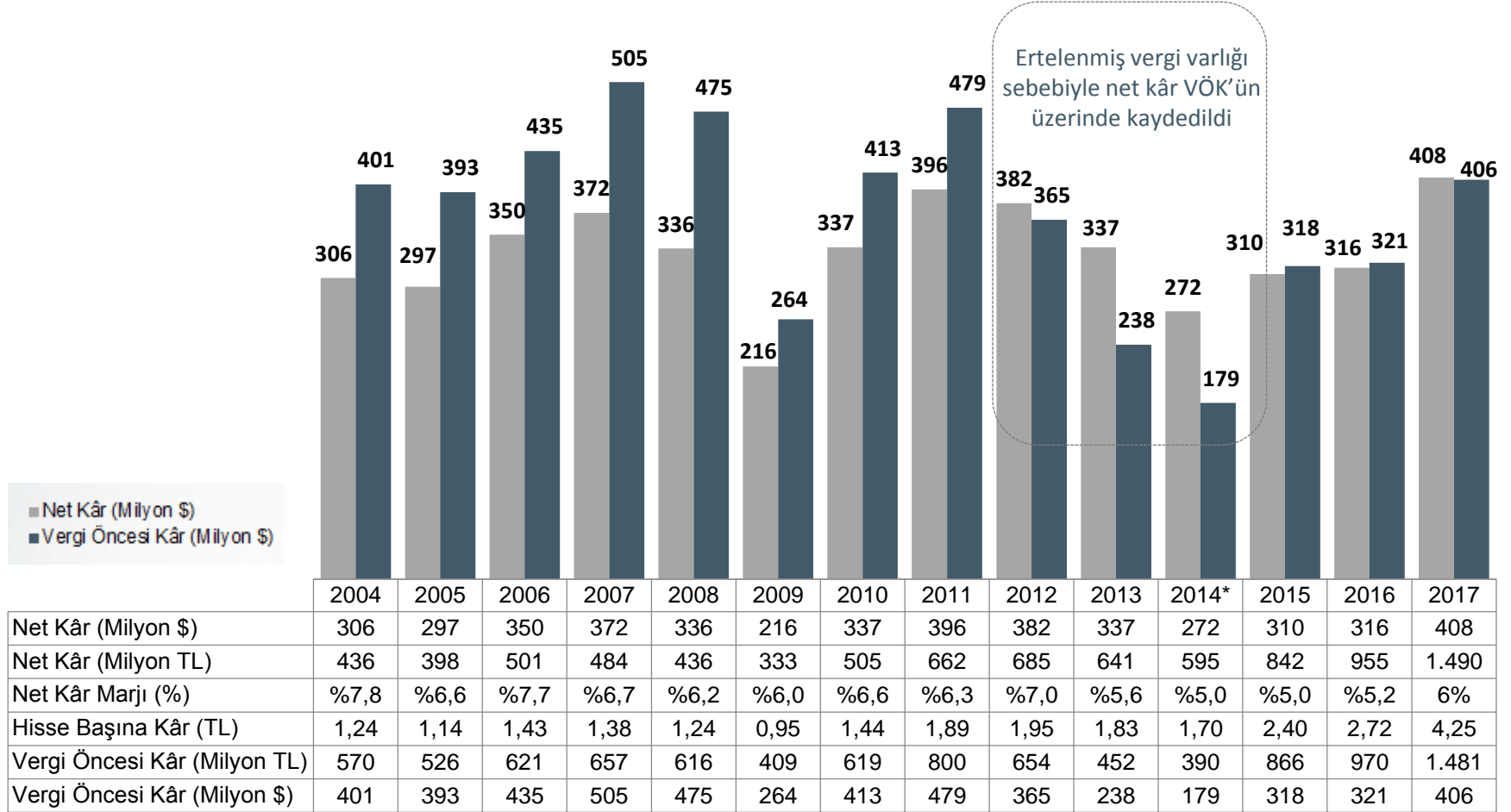
Source: CBT

ÜFE, %



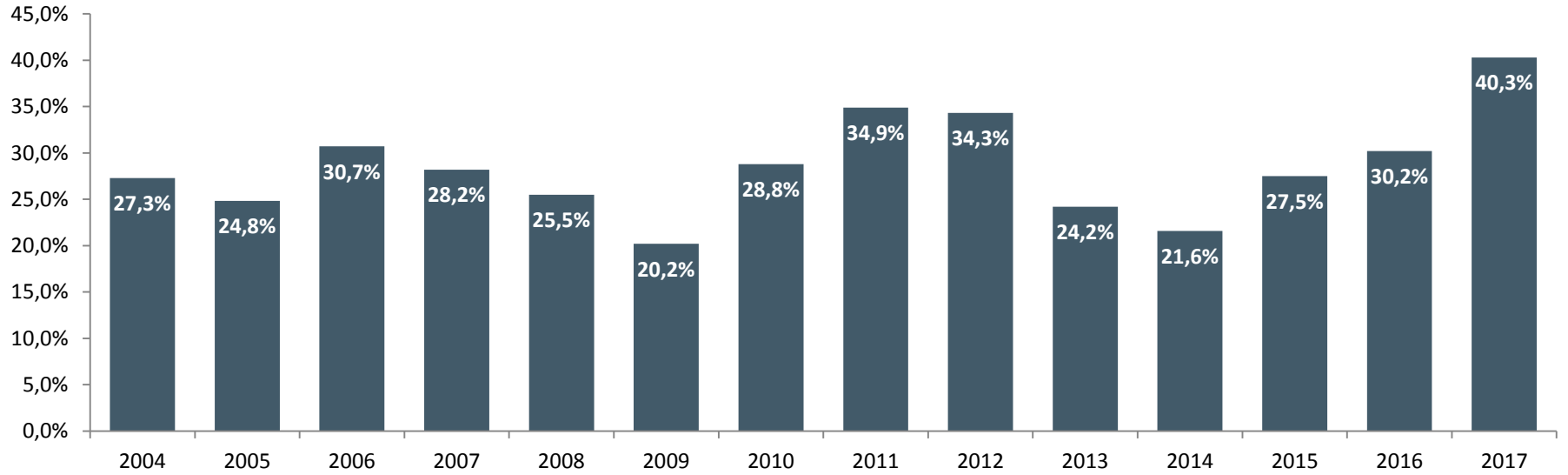
Kaynak: TCMB

Vergi Öncesi Kâr ve 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. 2017 itibarıyla net borç pozisyonu 1.8 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 %72'si Ford Otosan son 5 yıldır 4.9 milyar \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2012-2017)

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)	31.12.2017	31.12.2016
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.806	1.189
Toplam Finansal Borç	(3.604)	(2.852)
Net Finansal Borç	(1.798)	(1.663)
Finansal Oranlar	31.12.2017	31.12.2016
Cari Oran	1,13	1,09
Likidite Oranı	0,87	0,79
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,60	0,64
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,57	0,50
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,73	0,70
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,69	0,66
Net Finansal Borç / VAFÖK	0,90	1,12
Özkaynak Kârlılığı	%40,3	%30,2
Marjlar	31.12.2017	31.12.2016
Brüt Kâr Marjı	%10,4	%11,4
VAFÖK Marjı	%8,6	%8,6
VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç)	%7,9	%8,1
Faaliyet Kâr Marjı	%6,7	%6,1
Net Kâr Marjı	%5,9	%5,2

2018 Beklentiler

	2016	2017	2018
Toplam Otomotiv Pazarı	1.004 bin	977 bin	950 – 1.000 bin
Perakende Satış Adedi	115 bin	116 bin	110 – 120 bin
İhracat Adedi	257 bin	297 bin	295 – 305 bin
Toplam Satış Adedi	373 bin	413 bin	405 – 425 bin
Üretim Adedi	334 bin	373 bin	370 – 380 bin
Yatırım Harcaması (Sabit Kıymet)	152 milyon €	175 milyon €	210 – 230 milyon €

Beklentiler Şubat 2017'de güncellenmiştir.

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

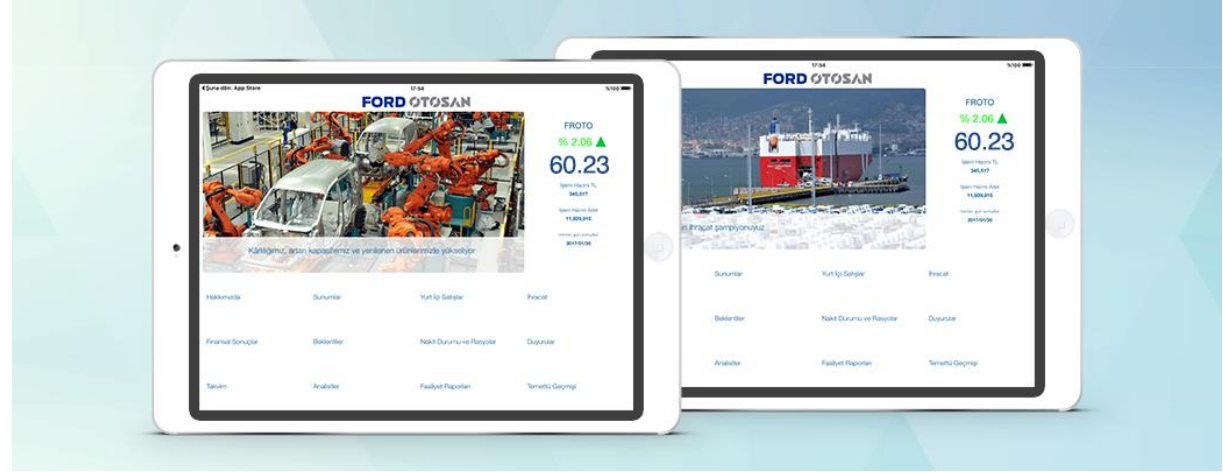
Finansman ve Risk Yönetim Müdürü

(Sermaye Piyasası Düzenlemelerine Uyum Sorumlusu)

+90 216 564 74 80

bcekmece@ford.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Uygulaması



iPhone/iPad için,



Android cihazlar için,



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