



1Ç24 Finansal Sonuçlar Toplantısı

22 Mayıs 2024

Gündem

- **1Ç24 Değerlendirmesi**
- **Yurt İçi Satış Performansı**
- **İhracat Performansı**
- **Son Dönem Gelişmeler**
- **Finansal Sonuçlar & 2024 Yılı Beklentiler**



1Ç24 Değerlendirmesi

1Ç24 Gelişmeleri

İç pazarda %7,9 pazar payıyla 3. sıradaki yerini korudu

Toplam ticari araçlardaki pazar payı %22,5

Yıllık bazda düşen hafif ticari araç satışları yurt içi performansı etkiledi

Satış adetlerinde %8 azalış ve yatay seyreden Yurt İçi Satış Gelirleri

Yenilenen modellerin desteği ile ihracat hacmi büyüdü

Satış adetlerinde %11 ve Yurt Dışı Satış Gelirlerinde %12 artış

Toplam KKO: %92 - Tüm üretim tesislerinde yüksek kapasite kullanımı

Gölcük %94

Yeniköy %91

Eskişehir %70

Craiova %92

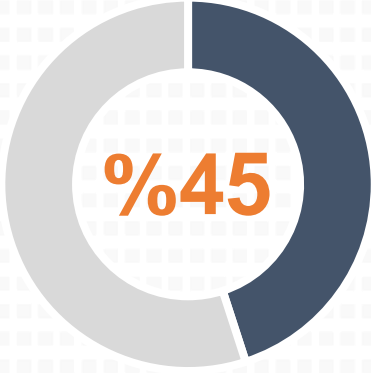
Yoğun yatırım döneminde araç başına güçlü karlılık

Araç başı FAVÖK € 1.815

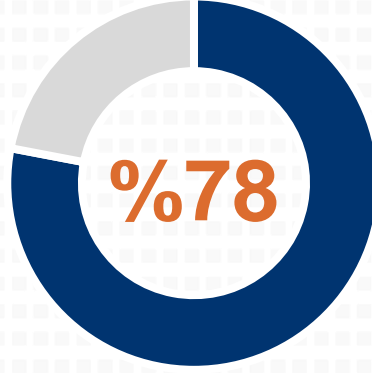
Araç başı VÖK € 1.728

Türkiye'nin Lider Otomotiv Üreticisi & Romanya'da Güçlü Konum

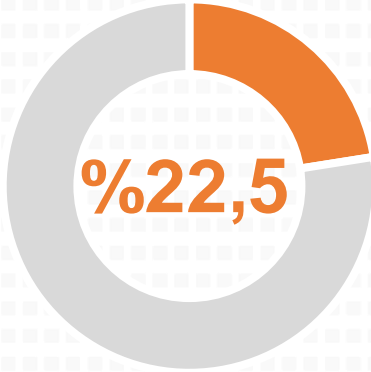
Türkiye



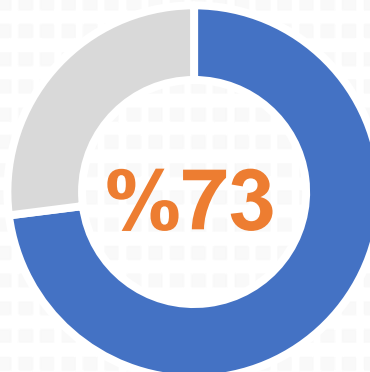
Türkiye'nin
toplam otomotiv üretiminin



Türkiye'nin
ticari araç üretiminin

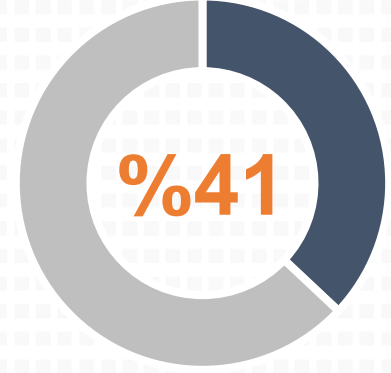


Türkiye'nin
ticari araç satışının

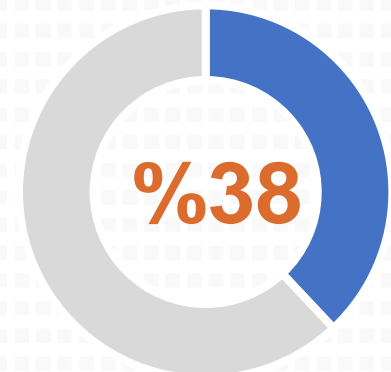


Ford'un Avrupa'daki
ticari araç satışının

Romanya



Romanya'nın
toplam otomotiv üretiminin



Ford'un Avrupa'daki
binek araç satışının

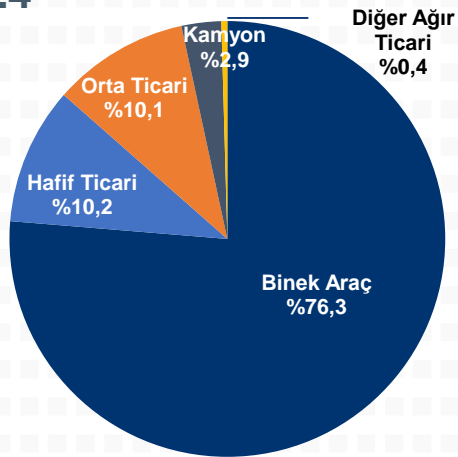


Yurt İçi Satış Performansı

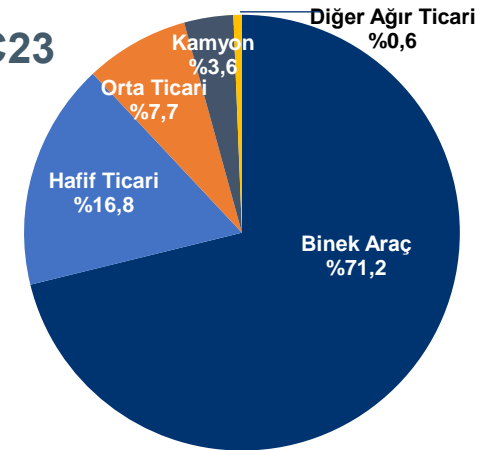
Türkiye Otomotiv Pazarı

| Segmentler | 1Ç24 | 1Ç23 | Δ |
|--------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Binek Araç | 233.389 | 175.421 | %33 |
| Hafif Ticari Araç | 31.158 | 41.523 | -%25 |
| Orta Ticari Araç | 30.972 | 19.027 | %63 |
| Kamyon (>16 t) | 9.005 | 8.976 | %0 |
| Diğer Ağır Ticari Araç (6-16t) | 1.354 | 1.553 | -%13 |
| Toplam* | 305.878 | 246.500 | %24 |

1Ç24



1Ç23



* Binek araç, hafif ticari araç, orta ticari araç, kamyon ve diğer ağır ticari araçları kapsamaktadır.

Yurt İçi Satış Performansı - I

| Sıra | Marka | 1Ç24 | 1Ç23 | Yıllık Δ | Pazar Payı % 1Ç24 | Yıllık Δ, puan |
|-------------|------------|----------|----------|----------|----------------------|-------------------|
| | | Satışlar | Satışlar | | | |
| Total Pazar | | | | | | |
| 1 | Fiat | 39.983 | 49.704 | -%20 | 13,1 | -7,1 |
| 2 | Renault | 36.529 | 19.972 | %83 | 11,9 | 3,8 |
| 3 | Ford | 24.293 | 25.796 | -%6 | 7,9 | -2,5 |
| 4 | Volkswagen | 18.587 | 17.480 | %6 | 6,1 | -1,0 |
| 5 | Toyota | 17.589 | 9.148 | %92 | 5,8 | 2,0 |
| Binek Araç | | | | | | |
| 1 | Renault | 32.024 | 16.591 | %93 | 13,7 | 4,3 |
| 2 | Fiat | 23.892 | 34.390 | -%31 | 10,2 | -9,4 |
| 3 | Chery | 15.467 | 629 | %2359 | 6,6 | 6,3 |
| 4 | Toyota | 14.337 | 6.499 | %121 | 6,1 | 2,4 |
| 5 | Peugeot | 12.980 | 13.567 | -%4 | 5,6 | -2,2 |
| 12 | Ford | 8.313 | 5.173 | %61 | 3,6 | 0,6 |



Binek Araçlarda Karlılık Stratejisi

Yurt İçi Satış Performansı - II

| Sıra | Marka | 1Ç24 | 1Ç23 | Yıllık Δ | Pazar Payı % 1Ç24 | Yıllık Δ, puan |
|--------------|------------|----------|----------|----------|----------------------|-------------------|
| | | Satışlar | Satışlar | | | |
| Hafif Ticari | | | | | | |
| 1 | Fiat | 13.545 | 14.382 | -%6 | 43,5 | 8,8 |
| 2 | Citroen | 3.095 | 3.355 | -%8 | 9,9 | 1,9 |
| 3 | Renault | 2.779 | 1.735 | %60 | 8,9 | 4,7 |
| 4 | Ford | 2.684 | 12.373 | -%78 | 8,6 | -21,2 |
| 5 | Volkswagen | 2.571 | 2.964 | -%13 | 8,3 | 1,1 |
| Orta Ticari | | | | | | |
| 1 | Ford | 10.754 | 5.455 | %97 | 34,7 | 6,1 |
| 2 | Volkswagen | 3.687 | 2.056 | %79 | 11,9 | 1,1 |
| 3 | Fiat | 2.546 | 932 | %173 | 8,2 | 3,3 |
| 4 | Mercedes | 2.406 | 1.900 | %27 | 7,8 | -2,2 |
| 5 | Citroen | 1.787 | 1.005 | %78 | 5,8 | 0,5 |
| Kamyon | | | | | | |
| 1 | Mercedes | 3.588 | 3.297 | %9 | 39,8 | 3,1 |
| 2 | Ford | 2.542 | 2.795 | -%9 | 28,2 | -2,9 |
| 3 | Scania | 751 | 814 | -%8 | 8,3 | -0,7 |
| 4 | Volvo | 511 | 554 | -%8 | 5,7 | -0,5 |
| 5 | MAN | 487 | 230 | %112 | 5,4 | 2,8 |

Ticari Araçlarda Kârlı Büyüme Stratejisi

%22,5

Hafif Ticari Araç
Segmentinde Pazar Payı

No:
4

No:
1

No:
2





Yurt Dışı Satış Performansı

Avrupa Van ve Binek Araç Pazarı büyüyen filo yenilemeleri ve artan araç bulunabilirliğinin etkisiyle 1Ç24'te sırasıyla %12 ve %5 büyüdü.

Avrupa Hafif Ticari Araç Pazarı

| | 2023 | 2022 | % |
|----------|-----------|-----------|-------|
| AB + İNG | 1.810.362 | 1.564.071 | %15,7 |
| | 1Ç24 | 1Ç23 | % |
| AB + İNG | 495.173 | 442.983 | %11,8 |

| Yıllık % Δ | Mar. Kümüle | |
|------------|-------------|------|
| Yıl | '24 | '23 |
| İngiltere | 8,5 | 17,0 |
| Almanya | 12,7 | 9,0 |
| İtalya | 19,4 | 7,0 |
| İspanya | 10,9 | 31,0 |
| Fransa | 8,7 | -3,0 |
| Polonya | 1,9 | 0,0 |
| Toplam | 11,8 | 9,5 |

Avrupa Binek Araç Pazarı

| | 2023 | 2022 | % |
|----------|------------|-----------|-------|
| AB + İNG | 10,400,801 | 9,023,860 | %15,3 |
| | 1Ç24 | 1Ç23 | % |
| AB + İNG | 3.314.187 | 3.145.523 | %5,4 |

| Yıllık % Δ | Mar. Kümüle | |
|------------|-------------|------|
| Yıl | '24 | '23 |
| İngiltere | 10,4 | 17,0 |
| Almanya | 4,2 | 9,0 |
| İtalya | 5,7 | 7,0 |
| İspanya | 3,1 | 31,0 |
| Fransa | 5,7 | -3,0 |
| Polonya | 12,7 | 0,0 |
| Toplam | 5,4 | 18,0 |

Ford, 9 senedir Avrupa'nın 1 numaralı ticari araç markası olup, Ford Otosan 1Ç24'te Ford'un Avrupa'da satılan ticari araçlarının %73'ünü üretmiştir.

Ford Otosan Puma modeliyle, Ford'un 1Ç24'te Avrupa'da sattığı binek araçlarının %38'ini üreterek Ford'un binek araç segmentindeki performansına da katkıda bulunmuştur.



Son Dönem Gelişmeler

Ford Otosan Tarihinde İlk Kez Eurobond İhraç Etti



Ocak 2022'den bu yana Türk tahvil ihraçlarındaki en düşük faiz oranı

Kurumsal S&P: BB- / Fitch: BB+

Derecelendirmeleri

Eurobond S&P: BB- / Fitch: BB+

Derecelendirmeleri

Limit 500 milyon USD

Toplam Talep 1,5 milyar USD

Faiz Oranı %7,125

Vade Başlangıç Tarihi 25/04/2024

Vade 5 yıl

Londra, New York ve Boston'da düzenlenen roadshow'a 75'in üzerinde kurumsal yatırımcı katıldı

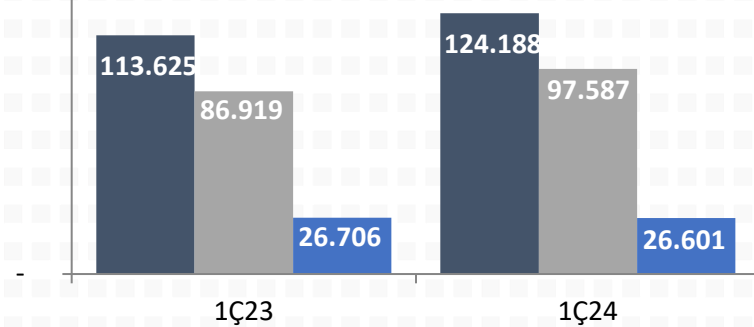


Finansal Sonuçlar & 2024 Yılı Beklentiler

1Ç24 Finansal Sonuçlar

Satış Gelirleri, milyon TL

■ Toplam ■ Yurt Dışı Satışlar ■ Yurt İçi Satışlar

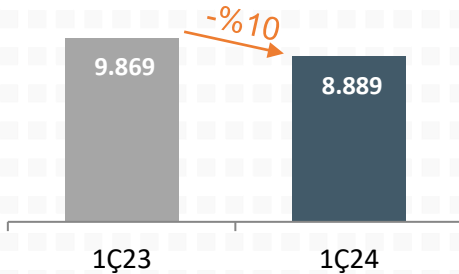


Toplam satış adetlerinde %8, gelirde %9 artış

Yurt Dışı satış adetlerinde %11, gelirde %12 artış

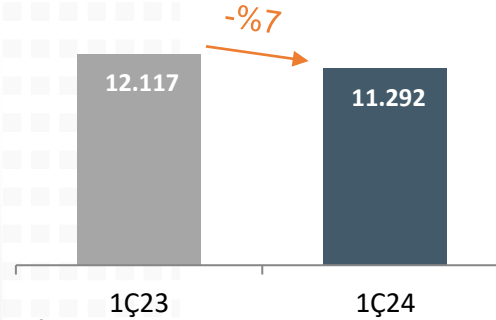
Yurt İçi satış adetlerinde %8 azalış ve yatay seyreden gelir

Esas Faaliyet Kârı, milyon TL



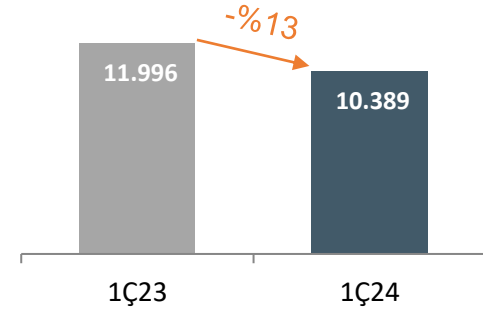
Esas Faaliyetlerden Net Kur Farkı Geliri'ndeki %111'lik artışın desteğine rağmen, Net Diğer Gelirlerin %647 artışla 903 milyon TL'ye ulaşması Esas Faaliyet Karı'nın %10 azalmasında etkili oldu

FAVÖK, milyon TL

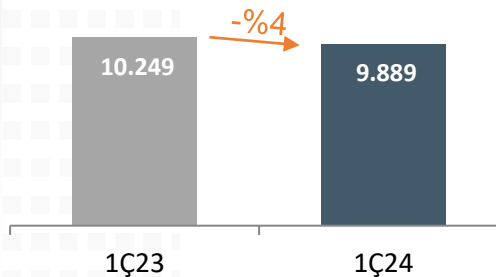


- İç pazardaki rekabetçi fiyatlandırma ve artan araç bulunabilirliği nedeniyle görece düşük gerçekleşen yurt içi satış adetleri
- Yurt dışı satış gelirlerinin toplam gelirler içindeki payının artması
- Yeni modellerin üretime geçiş döneminin beklenenden uzun sürmesi

FAVÖK, milyon TL (diğer gelir/gider hariç)

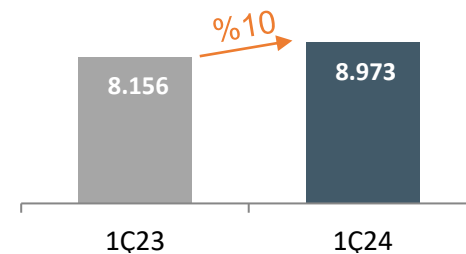


VÖK, milyon TL



Vergi Öncesi Kâr'a 4.430 milyon TL (1Ç23: 2.625 milyon TL) tutarındaki parasal kazanç dahil edilmiştir.

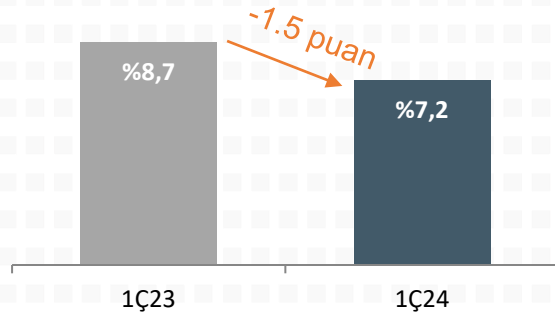
Net Kâr, milyon TL



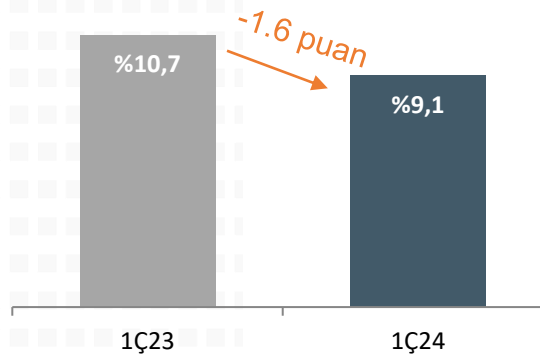
(1) Yurt Dışı Satış gelirleri ve adetleri, Ford Otosan ve Ford Romania SRL ihracatını içermektedir.

1Ç24 Marjlar

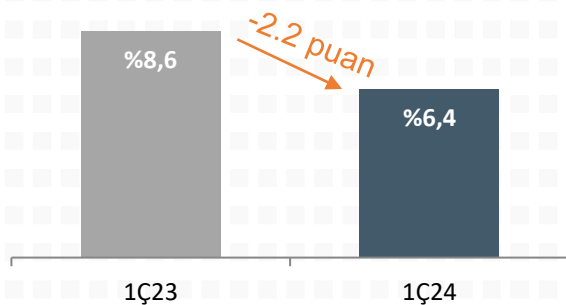
Faaliyet Kar Marjı



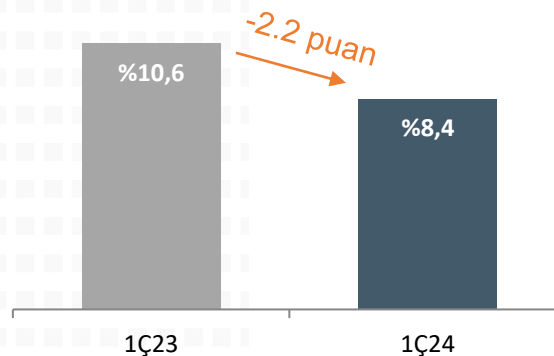
FAVÖK Marjı



Faaliyet Kar Marjı (diğer hariç)



FAVÖK Marjı (diğer hariç)



Güçlü Araç Başı VAFÖK ve VÖK

| FAVÖK, EUR | |
|------------|-------|
| 1Ç23 | 2.223 |
| 1Ç24 | 1.815 |

| VÖK, EUR | |
|----------|-------|
| 1Ç23 | 1.899 |
| 1Ç24 | 1.728 |

Kârlılığ etkileyen faktörler:

- Güçlü baz yılı etkisi
- İç pazardaki rekabetçi fiyatlandırma ve artan araç bulunabilirliği nedeniyle görece düşük gerçekleşen yurt içi satış adetleri
- Yurt dışı satış gelirlerinin toplam gelirler içindeki payının artması
- Yeni modellerin üretime geçiş döneminin beklenenden uzun sürmesi

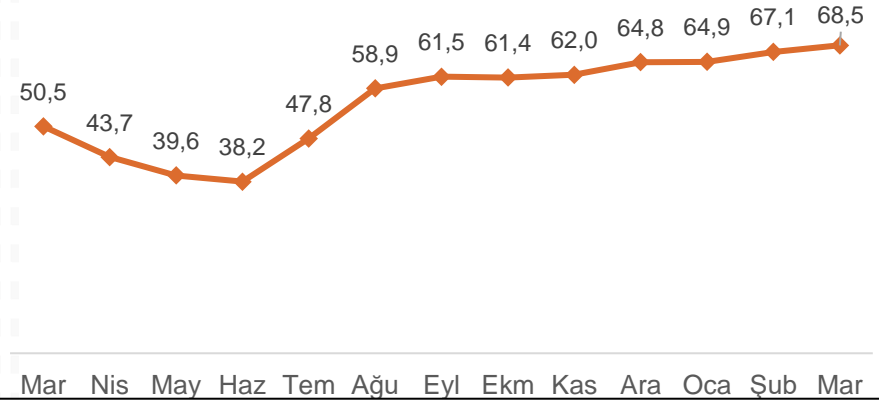
Zorluklar:

- TL'deki volatilité
- Sıkılaşılan makroekonomik ortam nedeniyle iç pazarda daralma

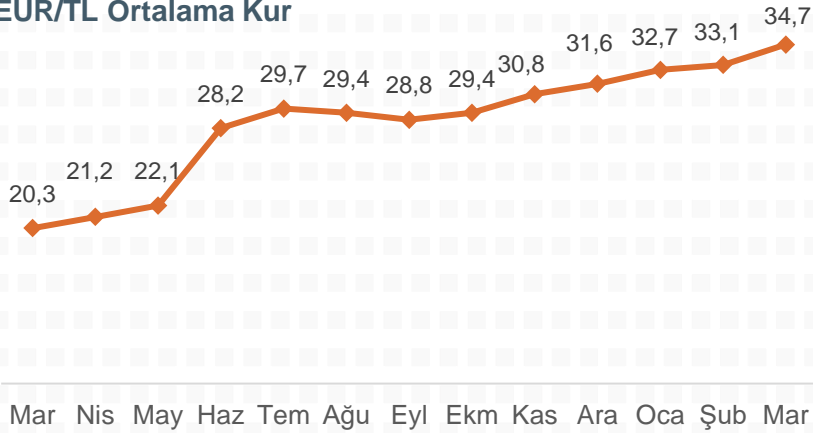
Maliyet Dinamikleri

| | 1Ç24/1Ç23 Δ |
|--------------------------------|-------------|
| Üretim Adedi | %5 ↑ |
| İlk madde ve malzeme giderleri | %11 ↑ |
| € / TL Kuru (Ortalama) | %66 ↑ |

Tüketici Fiyat Artışları, %

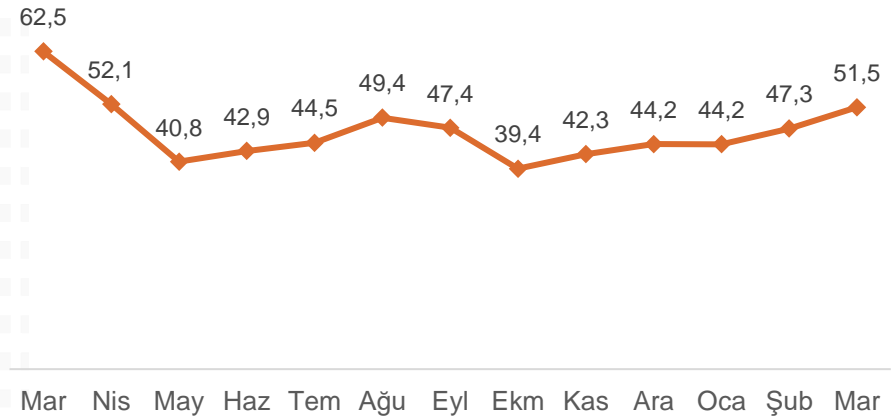


EUR/TL Ortalama Kur



Kaynak: Ford Otosan, CBT, Turkstat

Üretici Fiyat Artışları, %



Model Bazında Satış Adetleri

| | 1Ç24 | 1Ç23 | Yıllık Δ |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Yurt İçi Satışlar | 24.407 | 26.662 | -%8 |
| Binek Araç | 7.641 | 4.980 | %53 |
| Puma | 2.592 | 727 | %257 |
| Diğer | 5.049 | 4.253 | %19 |
| Hafif Ticari Araç | 3.499 | 12.979 | -%73 |
| Transit Courier | 3.397 | 12.815 | -%73 |
| Transit Connect | 102 | 164 | -%38 |
| Orta Ticari Araç | 10.906 | 5.788 | %88 |
| Transit | 7.530 | 4.485 | %68 |
| Transit Custom | 2.028 | 1.202 | %69 |
| Ranger | 1.348 | 101 | %1235 |
| Kamyon | 2.361 | 2.788 | -%15 |
| Rakun⁽¹⁾ | - | 127 | - |
| Yurt Dışı Satışlar⁽²⁾ | 145.817 | 131.378 | %11 |
| Transit Custom | 50.980 | 39.826 | %28 |
| Transit | 39.942 | 36.456 | %10 |
| Transit Courier | 14.071 | 7.990 | %76 |
| Kamyon | 481 | 2.031 | -%76 |
| Puma | 40.321 | 45.005 | -%10 |
| Diğer | 22 | 70 | -%69 |
| Toplam Satış Adetleri | 170.224 | 158.040 | %8 |

(1) Rakun üretimi 3Ç23'te durdurulmuştur.

(2) Yurt dışı satış adetleri Ford Otosan ve Ford Romanya SRL'den yapılan ihracatları içermektedir.

Özet Bilanço & Nakit Akım Tablosu

| Özet Bilanço, Milyon TL | 31.03.2024 | 31.12.2023 | Yıllık Δ |
|---------------------------|------------|------------|----------|
| Dönen Varlıklar | 135.947 | 118.481 | %15 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 117.447 | 108.314 | %8 |
| Maddi Duran Varlıklar | 66.118 | 65.814 | %0 |
| Toplam Varlıklar | 265.205 | 249.697 | %6 |
| Toplam Yükümlülükler | 175.291 | 165.692 | %6 |
| Özkaynaklar | 89.914 | 84.005 | %7 |

| Özet Nakit Akım Tablosu, Milyon TL | 31.03.2024 | 31.03.2023 | Yıllık Δ |
|---|------------|------------|----------|
| Dönem Başı Nakit Bakiyesi | 17.487 | 19.163 | -%9 |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit | 10.739 | 22.527 | -%52 |
| Yatırım Faal. Kullanılan Net Nakit | -6.709 | -4.561 | %47 |
| Finansman Faal. Kullanılan Net Nakit | 6.618 | 1.026 | %545 |
| Nakit vb. Değerler Parasal Kazanç / (Kayıp) | -2.369 | -2.365 | %0 |
| Nakit vb. Değerler Dönem Sonu Bakiyesi | 25.790 | 35.823 | -%28 |

| Diğer Finansal Veriler | 1Ç24 | 1Ç23 | Yıllık Δ |
|--|--------|--------|----------|
| Amortisman ve İtfa & Finansal Kiralamaya İlişkin Doğrusal Giderler | 2.403 | 2.248 | %7 |
| Net Finansal Giderler | -4.120 | -2.242 | %84 |

Borçluluk Durumu & Finansal Rasyolar

| Nakit Durumu (Milyon TL) | 31.03.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 49.377 | 48.087 |
| Toplam Finansal Borç | -39.820 | -39.080 |
| Net Finansal Borç | 9.557 | 9.006 |
| Finansal Rasyolar | 31.03.2024 | 31.12.2023 |
| Cari Oran | 1,16 | 1,09 |
| Likidite Oranı | 0,76 | 0,69 |
| Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar | 0.87 | 1.10 |
| Net Finansal Borç/FAVÖK* | 1,10 | 1,19 |
| Dönen Varlıklar/Toplam Varlıklar | 0,51 | 0,47 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler | 0,67 | 0,65 |
| Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar | 0,66 | 0,66 |
| Özkaynak Kârlılığı | 39,9% | 38,8% |
| Marjlar | 31.03.2024 | 31.03.2023 |
| Brüt Kâr Marjı | 10,6% | 12,4% |
| FAVÖK Marjı | 9,1% | 10,7% |
| FAVÖK Marjı (Diğer Gelir/Gider Hariç) | 8,4% | 10,6% |
| Faaliyet Kâr Marjı | 7,2% | 8,7% |
| Net Kâr Marjı | 7,2% | 7,2% |

* Net Finansal Borç/FAVÖK oranının 3,5'i geçmemesi hedeflenmektedir.

2024 Yılı Beklentilerimiz

| | 2023 Gerçekleşen | 2024 Beklenti |
|---|---------------------|---------------------------|
| Toplam Otomotiv Pazarı | 1.278 bin | 800 - 900 bin |
| Ford Otosan | | |
| Perakende Satış Adedi | 114 bin | 100-110 bin |
| Toplam Yurt Dışı Satış Adedi | 492 bin | 560 - 610 bin |
| Türkiye | 312 bin | 350 - 380 bin |
| Romanya | 180 bin | 210-230 bin |
| Toplam Satış Adedi | 610 bin | 660-720 bin |
| Toplam Üretim Adedi | 590 bin | 650-700 bin |
| Türkiye | 399 bin | 400-430 bin |
| Romanya | 191 bin | 250-270 bin |
| Yatırım Harcaması (sabit kıymet) | 900 milyon € | 900-1.000 milyon € |
| Genel Yatırımlar | 96 milyon € | 170-190 milyon € |
| Ürün Yatırımları | 804 milyon € | 730-810 milyon € |

Ford Otosan yılda dört kez olmak üzere çeyreksele finansal sonuçlarla birlikte beklenti paylaşmaktadır. Bu sayfadaki beklentiler 2024 yılı için 1Ç24 dönemine ait sonuçlarla beraber Mayıs'ta açıklanmıştır.



Teşekkürler