



9A23 Finansal Sonuçlar Toplantısı

26 Ekim 2023

Gündem

- **9A23 Değerlendirmesi**
- **Yurt İçi Satış Performansı**
- **İhracat Performansı**
- **Son Dönem Gelişmeler**
- **Finansal Sonuçlar**



9A23 Değerlendirmesi

9A23 Gelişmeleri

Yurt içi pazarda toplamda %9.7 pay ile 3. ve ticari araç segmentinde %29.7 pay ile 1.

Hafif Ticari Araç: 29.7%

Orta Ticari Araç: 29.9%

Kamyon: 29.1%

9A23'te güçlü yurt içi pazar performansı

Satış adetlerinde %58, ciroda %104 artış

Craiova Fabrikası adetleri ile desteklenen ihracat hacmi büyümesi

Satış adetlerinde %35, ciroda %86 artış

Toplam KKO: %90 - Tüm üretim tesislerinde yüksek kapasite kullanımı

Gölcük %81

Eskişehir %104

Craiova %100

Araç başına güçlü karlılık

Araç başı FAVÖK € 2.413

Araç başı VÖK € 2.149

Büyük yatırım döneminde de devam eden temettü dağıtımı

1. Ödeme: 5 mr TL (1Ç)

2. Ödeme: 10.4 mr TL (4Ç'de ödenecek)



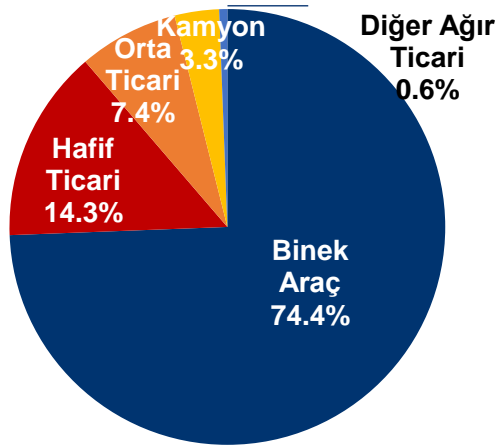


Yurt İçi Satış Performansı

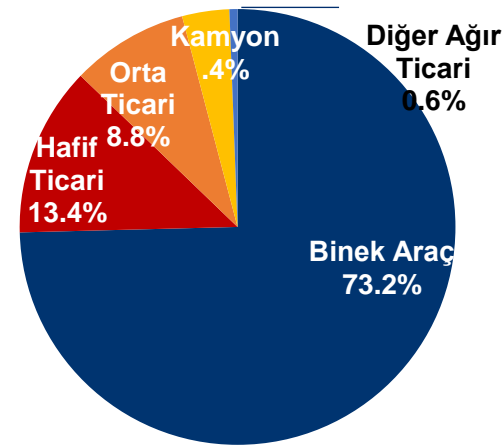
Hafif Ticari Araçların Pazar Payı Güçlü Seyretti

Segmentler	9A23	9A22	Δ
Binek Araç	666.890	399.224	67%
Hafif Ticari Araç	118.557	73.275	62%
Orta Ticari Araç	72.128	48.031	50%
Kamyon (>16 t)	28.278	21.696	30%
Diğer Ağır Ticari Araç (6-16t)	4.103	3.426	20%
Toplam*	889.956	545.652	63%

9A23



9A22



* Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır

Yurt İçi Satış Performansı - I

Sıra	Marka	9A23	9A22	Pazar Payı % 9A23	yıllık. Δ
		Satışlar	Satışlar		
Total Pazar					
1	Fiat	142.187	96.847	16,0	-1,8
2	Renault	88.762	63.793	10,0	-1,7
3	Ford	86.023	54.320	9.7	-0,3
4	Volkswagen	64.013	44.256	7,2	-0,9
5	Peugeot	58.875	20.873	6,6	2,8
Binek Araç					
1	Fiat	97.056	64.479	14,6	-1,6
2	Renault	75.621	55.593	11,3	-2,6
3	Volkswagen	51.864	38.552	7,8	-1,9
4	Opel	45.293	19.540	6,8	1,9
5	Peugeot	44.412	14.700	6,7	3,0
11	Ford	21.028	7.747	3,2	1,2

No:
03



Binek Araçlarda Strateji: Karlılık

Yurt İçi Satış Performansı - II

Sıra	Marka	9A23	9A22	Pazar Payı % 9A23	yıllık. Δ
		Satışlar	Satışlar		
Hafif Ticari					
1	Fiat	38.595	30.493	32,6	-9,1
2	Ford	35.192	22.100	29,7	-0,5
3	Peugeot	10.600	4.442	8,9	2,9
4	Citroen	9.621	2.860	8,1	4,2
5	Renault	8.627	6.320	7,3	-1,3
Orta Ticari					
1	Ford	21.566	18.929	29,9	-9,5
2	Volkswagen	7.005	3.655	9,7	2,1
3	Fiat	6.536	1.875	9,1	5,2
4	Mercedes	5.959	3.260	8,3	1,5
5	Toyota	4.995	5.004	6,9	-3,5
Kamyon					
1	Mercedes	10.606	8.853	37,5	-3,3
2	Ford	8.237	5.544	29,1	3,6
3	Scania	2.125	1.181	7,5	2,1
4	MAN	1.499	1.856	5,3	-3,3
5	Volvo	1.990	931	7,0	2,7

Ticari araçlarda strateji: Kârlı büyüme

No:
02

No:
01

No:
02

29,7%

Hafif Ticari Araç
Segmentinde
Pazar Payı





İhracat Performansı

İngiltere Hafif Ticari Araç Pazarı 9A23'te %21 Büyüdü

İngiltere'de hafif ticari araç satışlarında tedarik zincirindeki iyileşme, filo yenilemeleri ve düşük baz etkisiyle %21 artış görüldü.

	Eyl'23	Eyl'22	Δ	Oca-Eyl'23	Oca-Eyl'22	Δ
Hafif Ticari Araç Satışları	44.760	34.950	%28,1	257.979	213.576	%20.8

İngiltere'de En Çok Satılan Hafif Ticari Araçlar <3,5 ton

Eylül 2023

①	Ford Transit Custom	5,103
②	Ford Transit	3,470

Ocak-Eylül 2023

①	Ford Transit Custom	31,460
②	Ford Transit	21,683

Mike Hawes, SMMT Chief Executive;

Hafif Ticari Araçlar, İngiltere'yi hareket halinde tutan yeri doldurulamaz araçlardır; bu nedenle dokuz aylık süreci **büyüyen filo yenilemeleri** ile kapatmak ekonomi, çevre ve toplum için iyi bir haber. Bu sektörün karbondan arındırılması, daha geniş kapsamda net sıfıra geçiş için temel önem taşıyor ve hafif ticari araçlar **iş açısından kritik öneme sahip**

Avrupa Hafif Ticari ve Binek Araç Pazarı

Avrupa Hafif Ticari Araç Pazarı 1Y23

	Oca-Haz 23	Oca-Haz 22	%
AB + İNG	896,307	795,250	12.7%

Yıllık % Δ	Oca-Mar		Oca-Haz	
Yıl	'23	'22	'23	'22
İngiltere	17,0	-23,6	18	-24,6
Almanya	9,0	-13,6	15,5	-22,1
İtalya	7,0	-5,3	9,2	-11,6
İspanya	31,0	-35,7	26,6	-35,4
Fransa	-3,0	-24,2	3,6	-24,4
Polonya	0,0	-12,3	-0,1	-18,3
Toplam	9,5	-21,7	12,7	-24

Avrupa Binek Araç Pazarı 9A23

	Oca-Eyl 23	Oca-Eyl 22	%
AB + İNG	9,392,657	7,999,157	17.4%

Yıllık % Δ	Oca-Mar		Oca-Haz		Oca-Eyl	
Yıl	'23	'22	'23	'22	'23	'22
İngiltere	18,4	-1,9	18,4	-11,9	21	-8,2
Almanya	6,5	-4,6	12,8	-11,0	-0,1	-7,4
İtalya	26,2	-24,4	22,8	-22,7	22,7	-16,3
İspanya	44,5	-11,6	24,0	-10,7	2,3	-7,4
Fransa	15,2	-17,3	15,3	-16,3	10,7	-11,8
Polonya	20,6	-13,4	12,4	-12,3	9,1	-8,8
Toplam	18,0	-10,8	18,1	-14	17,4	-10

Ford, 8 senedir Avrupa'nın 1 numaralı ticari araç markası olup bu dönemde de Ford ürünlerine olan talep devam etmiştir.

Ford Otosan, Ford'un Avrupa'daki en çok satan arabası olan Puma ile binek araç segmentinde Ford'un performansına katkıda bulunmuştur.

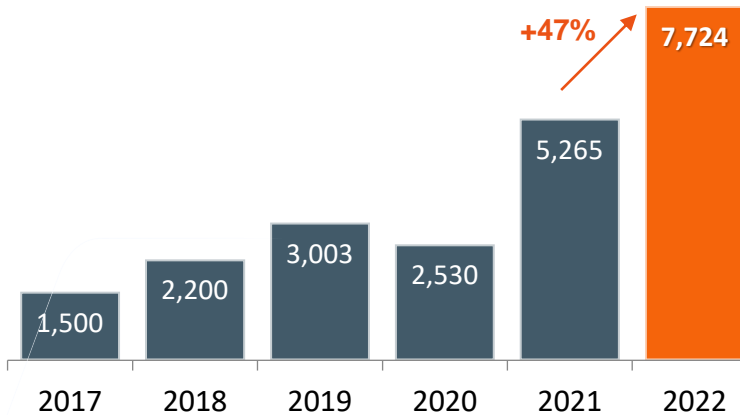
Source: ACEA, 26 European Markets + UK

Kamyonda Uluslararası Büyüme

TRUCKS

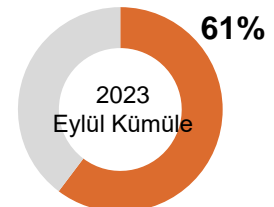
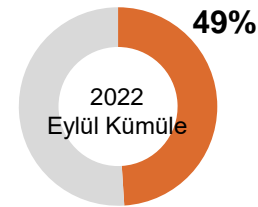
Uluslararası Satışlar, 2022'de %47 artarak rekor seviyeye ulaştı

Uluslararası Satışlar (Adetler)



Adetler	Eylül'22 Kümüle	Eylül'23 Kümüle	YoYΔ
Uluslararası Satışlar	215.816	231.708	%7
Ford Trucks Uluslararası Satışlar	5.704	5.469	%-4

Ford Trucks'ın Uluslararası Satışları içinde Batı Avrupa'nın payı



2024 **50**
COUNTRIES

NOW **48**
COUNTRIES

2021

2022 - 2024

2025 - 2026



Belgium ✓



Austria ✓



Sweden



Luxembourg ✓



Estonia ✓



Finland



Germany ✓



Netherlands



Norway



France ✓



Denmark



Switzerland



Son Dönem Gelişmeler

Yeni Ford Courier Craiova'daki Üretim Hattından Çıktı

Verimlilik, performans ve işlevselliğin mükemmel birleşimi



- Yeni Courier serisi, kendi segmentinde benzersiz verimlilik ve maksimum çalışma süresi sunuyor.
- Gelişmiş yetenekleri ve güçlü yeni görünümüyle yeni Courier serisi, pratik tasarımıyla ticari filoların işlerini kolaylaştırıyor

Ford Otosan tarafından tasarlanıp üretilen Tam-Elektrikli Courier, 2024'te piyasaya sürülecek



9A23 Sonuçları

9M23 Finansal Sonuçlar

225.961 milyon TL
Satış Gelirleri, Yıllık %104

- Toplam satışlarda %40 artış
- İhracat adetlerinde %35 artış
- Yurt içi satış adetlerinde %66 artış

163.637 milyon TL
İhracat Gelirleri*, Yıllık %86

- İhracat adetlerinde %35 artış (Craiova Fabrikası'nın alınması ile)
- Kur etkisi

31.145 milyon TL
VAFÖK, Yıllık %146

- Güçlü yurt içi satış performansı
- Fiyatlama disiplini
- Sürdürülen maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi
- Kur etkisi (EUR/TL'de yıllık ortalama %42 artış)

23.521 milyon TL
Vergi Öncesi Kâr,
Yıllık %154

- 9A23'te net faiz giderleri, 3. Çeyrek'teki net faiz geliri nedeniyle 6A23'e göre azaldı.

62.323 milyon TL
Yurt İçi Satış Gelirleri, Yıllık %172

- Satış adetlerinde %66 artış
- Enflasyonist ortamda araçlara güçlü talep
- Araç bulunabilirliğinde iyileşme

26.416 milyon TL
Kur etkisi hariç VAFÖK,
Yıllık %121

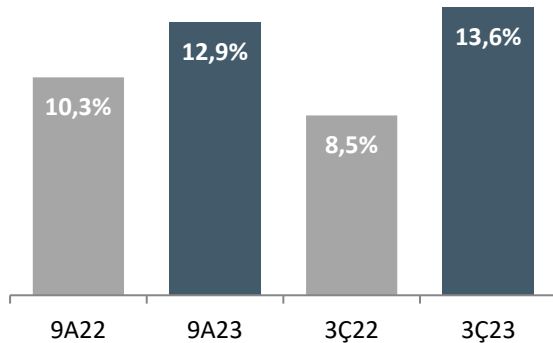
25.094 milyon TL
Net Kâr, Yıllık %143

- Ertelenmiş vergi etkisi (3Ç23: 2 mr TL, 3Ç22: 224 mn TL).
- «9M23 Ertelenmiş Vergi Varlığından Kaynaklanan Vergi Gelirinin» Net Kâr üzerindeki etkisi «ek deprem vergisi» ile kısmen dengelenmiştir.

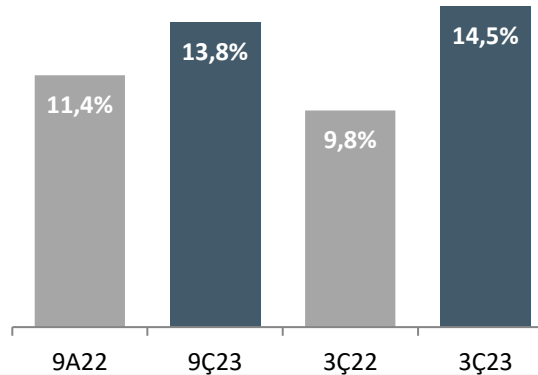
(*) İhracat gelirleri ve adetleri, Ford Otosan ve Ford Romania SRL ihracatını içermektedir.

Marjlar

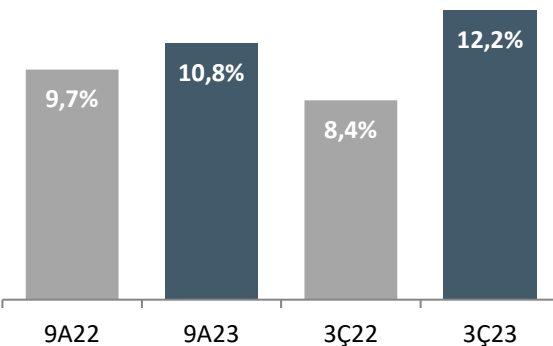
Faaliyet Kar Marjı



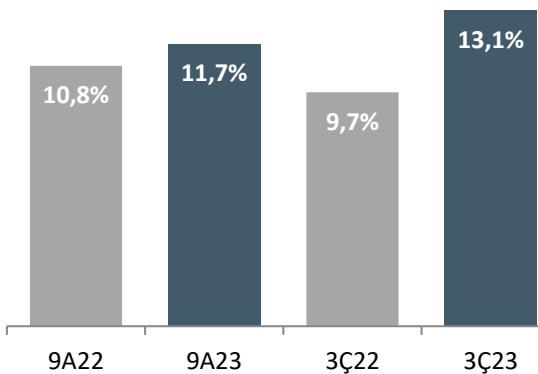
VAFÖK Marjı



Faaliyet Kar Marjı (diğer hariç)



VAFÖK Marjı (diğer hariç)



Sağlam Araç Başı VAFÖK ve VÖK

VAFÖK, EUR	9A	3Ç
2021	1.997	2.026
2022	2.184	1.917
2023	2.413	2.690

VÖK, EUR	9A	3Ç
2021	1.836	1.893
2022	1.691	1.428
2023	2.149	2.644

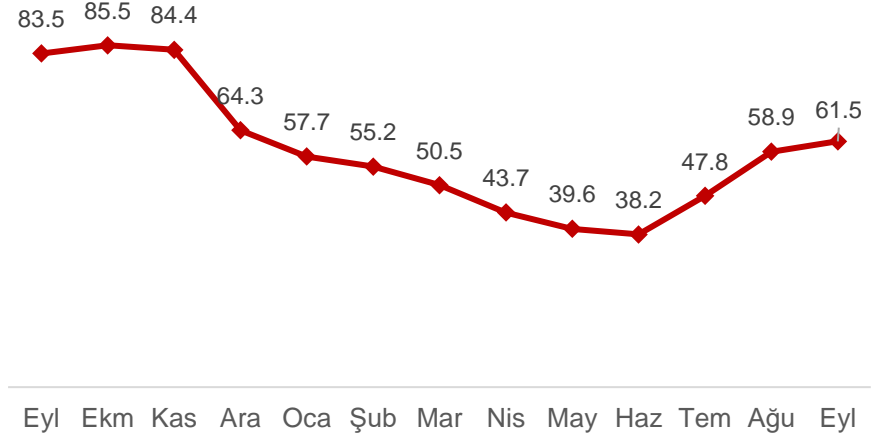
Kârlılığ etkileyen faktörler:

- + Güçlü yurt içi satışlar
- + Fiyatlama Disiplini
- + Sürdürülen maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi
- + Kur etkisi (9A23'de EUR/TL'de ortalama yıllık %42 artış)
- TL'deki volatilité

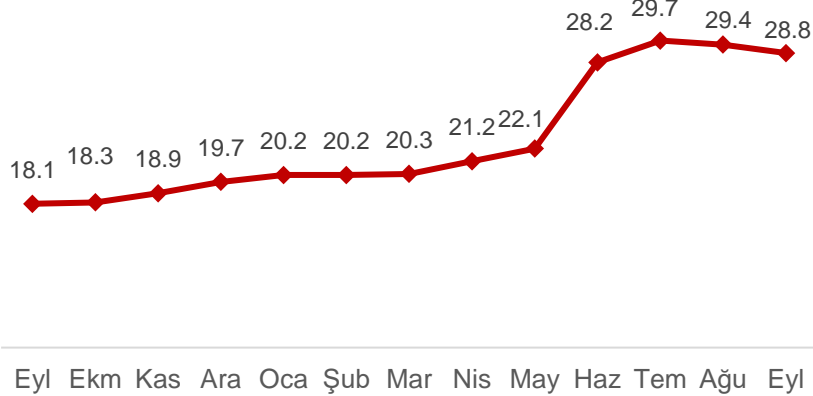
Maliyet Dinamikleri

	9A23/9A22	3Ç23/3Ç22
Üretim Adedi	37% ↑	1% ↑
İlk madde ve malzeme giderleri	119% ↑	119% ↑
€/ TL Kuru (Ortalama)	42% ↑	61% ↑

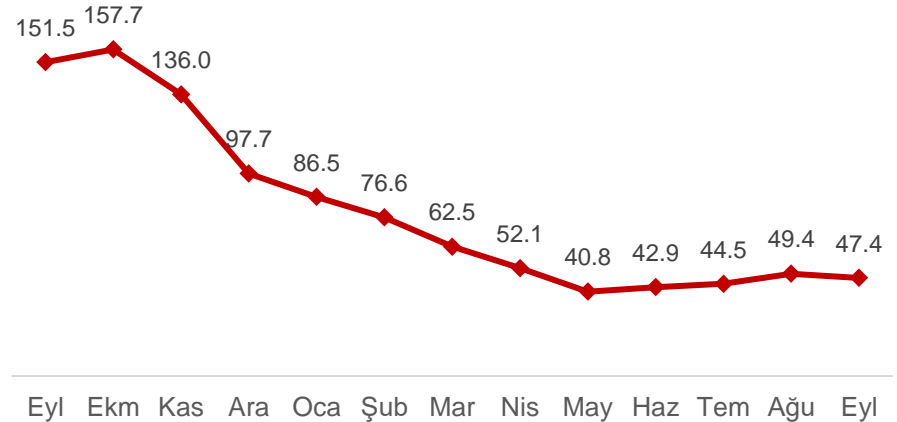
Tüketici Fiyat Artışları, %



EUR/TL Ortalama Kurlar



Yurt İçi Üretici Fiyat Artışları, %



Kaynak: Ford Otosan, CBT, Turkstat

Finansal Veriler

Nakit Durumu (Milyon TL)	30.09.2023	31.12.2022
Nakit ve Nakit Benzerleri	30.555	10.115
Toplam Finansal Borç	-63.216	-37.918
Net Finansal Nakit	-32,66	-27,804
Finansal Oranlar	30.09.2023	31.12.2022
Cari Oran	1,25	1,19
Likidite Oranı	0,83	0,81
Net Finansal Borç / VAFÖK*	0,83	1,32
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,59	0,57
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,63	0,62
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,75	0,78
Özkaynak Kârlılığı	82,60%	86,90%
Marjlar	30.09.2023	30.09.2022
Brüt Kâr Marjı	15,33%	13,13%
VAFÖK Marjı	13,78%	11,43%
VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç)	11,69%	10,80%
Faaliyet Kâr Marjı	12,86%	10,30%
Net Kâr Marjı	11,11%	9,31%

* Net Finansal Borç/VAFÖK oranının 3,5'i geçmemesi hedeflenmektedir. VAFÖK son dört çeyrek verisi toplanarak hesaplanmaktadır.

Model Bazında Satış Adetleri

	9A23	9A22	Değişim%	3Ç23	3Ç22	Değişim%
Yurt İçi	89.816	54.268	66%	30.360	19.945	52%
Binek	22.438	5.752	290%	7.896	2.023	290%
Puma	3.905	1.055	270%	1.897	345	450%
Diğer	18.533	4.697	295%	5.999	1.678	258%
Hafif Ticari	36.826	24.512	50%	11.484	8.883	29%
Transit Courier	36.388	24.271	50%	11.300	8.859	28%
Transit Connect	438	241	82%	184	24	667%
Orta Ticari	22.191	18.195	22%	8.528	6.631	29%
Transit	16.928	13.963	21%	6.674	5.096	31%
Transit Custom	4.434	3.708	20%	1.240	1.312	-5%
Ranger	829	524	58%	614	223	175%
Kamyon	8.223	5.563	48%	2.452	2.302	7%
Rakun	138	246	N/M	-	106	N/M
İhracat	366.231	270.998	35%	112.894	120.022	-6%
Transit Custom	101.144	111.350	-9%	30.328	35.963	-16%
Transit	105.703	86.036	23%	34.118	27.014	26%
Transit Courier	17.091	17.835	-4%	2.994	4.669	-36%
Kamyon	5.446	5.594	-3%	1.926	2.199	-12%
Puma	136.721	39.403	247%	43.437	39.403	10%
Diğer	126	10.780	N/M	91	10.774	N/M
Toplam	456.047	325.266	40%	143.254	139.967	2%

Ana Finansal Göstergeler

Milyon TL	9A23	9A22	Yıllık Δ	3Ç23	3Ç22	Yıllık Δ
Satış Gelirleri ⁽¹⁾	225.961	110.857	104%	86.106	50.127	72%
Yurt dışı satışlar ⁽²⁾	163.637	87.962	86%	61.219	40.144	52%
Yurt içi satışlar	62.323	22.895	172%	24.887	9.984	149%
Brüt Kâr	34.642	14.560	138%	14.697	5.687	158%
Esas Faaliyet Kârı	29.061	11.416	155%	11.696	4.247	175%
FAVÖK	31.118	12.667	146%	12.458	4.914	154%
FAVÖK (diğer gelir/gider hariç)	26.389	11.973	120%	11.226	4.853	131%
Vergi Öncesi Kâr	23.521	9.271	154%	11.059	3.615	206%
Net Kâr	25.094	10.322	143%	13.014	3.816	241%
Diğer Finansal Veriler						
Amortisman ve İtfa	2.058	1.251	64%	762	667	14%
Net Finansal Gelirler / (Giderler)	-5.475	-2.136	156%	-573	-634,98	-10%

(1) 9A23'te, Ford Romanya SRL Toplam Gelirlere 49.230.871 bin TL, Net Kâra 12.959 bin TL katkı sağladı.

(2) İhracat gelirleri ve adetleri, Ford Otosan ve Ford Romania SRL ihracatını içermektedir

Özet Bilanço & Nakit Akım Tablosu

Bilanço, Milyon TL	30.09.2023	31.12.2022	Yıllık Δ
Dönen Varlıklar	96.935	55.125	76%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	77.565	46.206	%68
Maddi Duran Varlıklar	32.261	20.145	%60
Toplam Varlıklar	163.199	96.052	%70
Toplam Yükümlülükler	122.693	74.650	%64
Özkaynaklar	40.507	21.402	%89

Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	30.09.2023	30.09.2022	Yıllık Δ
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	10.110	14.106	-28%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	33.887	7.163	373%
Yatırım Faal. Kullanılan Net Nakit	-15.830	-12.456	27%
Finansman Faal. Kullanılan Net Nakit	2.527	4.721	-46%
Nakit vb. Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	30.468	13.535	%125

2023 Beklentiler

2023 Yılı Beklentilerimiz				
	2022 Gerçekleşen	2023 1. Beklenti	2023 2. Beklenti	2023 Son Beklenti (*)
Toplam Otomotiv Pazarı	822 bin	800 - 850 bin	1.000 - 1.100 bin	1.100 - 1.200 bin
Ford Otosan:				
Perakende Satış Adedi	85 bin	90 - 100 bin	110 - 120 bin	110 - 120 bin
Toplam Yurt Dışı Satış Adedi	391 bin	550 - 570 bin	550 - 570 bin	530 - 550 bin
Türkiye	298 bin	355 - 365 bin	355 - 365 bin	335 - 345 bin
Romanya	93 bin	195 - 205 bin	195 - 205 bin	195 - 205 bin
Toplam Satış Adedi	476 bin	640 - 670 bin	660 - 690 bin	640 - 670 bin
Toplam Üretim Adedi	466 bin	630 - 660 bin	630 - 660 bin	610 - 640 bin
Türkiye	374 bin	430 - 450 bin	430 - 450 bin	410 - 430 bin
Romanya	92 bin	200 - 210 bin	200 - 210 bin	200 - 210 bin
Yatırım Harcaması (sabit kıymet)	818 milyon €	1.000-1.050 milyon €	1.000-1.050 milyon €	900-950 milyon €
Genel Yatırımlar	52 milyon €	90-100 milyon €	90-100 milyon €	90-100 milyon €
Ürün Yatırımları	766 milyon €	910-950 milyon €	910-950 milyon €	810-850 milyon €

(*) 2023 yılı toplam otomotiv pazarı beklentisi yıl genelinde pazarda beklenen güçlü talep nedeniyle yukarı yönlü güncellenmiştir. İhracat ve üretim miktarları, yeni nesil Courier ve Custom modellerinin üretimine başlanmasının beklenenden uzun sürmesi nedeniyle azaltılmıştır. Yeni projelerin bütçe takvimindeki kaymalar nedeniyle yatırım harcaması beklentisinde sınırlı bir miktar aşağı yönlü güncelleme yapılmıştır.



Thank You