

# FORD OTOSAN



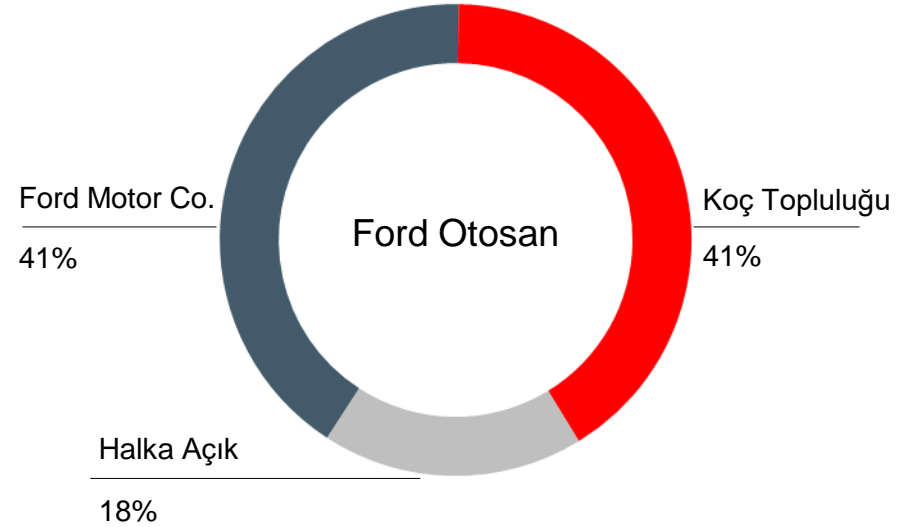
Yatırımcı Sunumu      Mayıs 2019

▪ 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, 2018	
Satış Gelirleri	6,9 milyar \$
İhracat Gelirleri	5,6 milyar \$
FAVÖK	590 milyon \$
Vergi Öncesi Kâr	364 milyon \$
Net Kâr	348 milyon \$
Özsermaye Getirisi	%43,2
FAVÖK Marjı	%8,6
Yıllık Üretim Kapasitesi	455.000
Gölcük (Transit & Custom)	330.000
Yeniköy (Courier)	110.000
İnönü (Cargo)	15.000
Çalışan Sayısı	10.598
Saat Ücretli	8.086
Aylık Ücretli	2.512



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

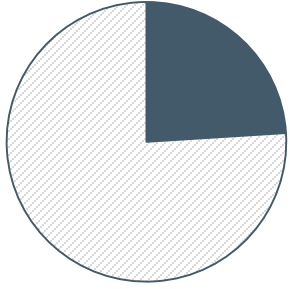
**Yüksek katma değer**

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

**Liderlik ve ölçek  
avantajları**

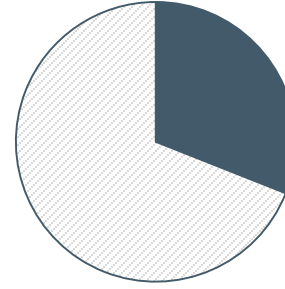
**Ford'un Avrupa'daki en büyük** ticari araç üreticisi  
Türk otomotiv sektöründeki **en yeni ve geniş** ürün gamı  
Türk otomotiv sektöründe %31 ticari araç pazar payı

# Türkiye Otomotiv Endüstrisinde Lider



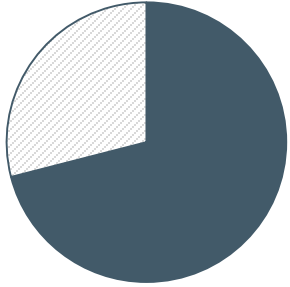
Türkiye'nin  
otomotiv üretiminin

**%24'ü**



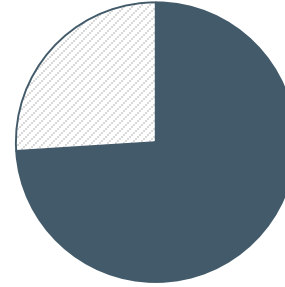
Türkiye'nin  
ticari araç satışının

**%31'i**



Türkiye'nin  
ticari araç üretiminin

**%71'i**



Türkiye'nin  
ticari araç ihracatının

**%74'ü**

Kaynak: OSD, 2017

# Ford Motor Company Dünyasında Önemli Bir Merkez

## Güçlü satış performansı

Ford Avrupa'da **en yüksek** ticari araç pazar payına sahip ülke  
Avrupa'da Ford pazar payının en yüksek olduğu **ilk 5 ülkeden biri**

## 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 Trucks kamyonlarının **mükemmellik merkezi**

## 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	10 kat	2018 455.000
Üretim (Adet)	43.102	9 kat	373.702
İhracat (Adet)	667	493 kat	328.892
İhracat (ABD Doları)	16 milyon	350 kat	5,6 milyar
Gelirler (ABD Doları)	850 milyon	8 kat	6,9 milyar
Çalışan Sayısı	3.406	3 kat	10.598
Piyasa Değeri (ABD Doları)	1,1 milyar	3 kat	3,3 milyar

\* Koç Holding ve Ford Motor Co.'nin eşit ortaklığı kurduğu senedir



# 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 büyümek.
- **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 Anadolu’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

**2012- Ford Custom lansmanı**

2013 - Ford Otosan üst üste 12’nci kez pazar lideri

**2013/14-JMC ile motor ve kamyon 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**

2017/18 – Gölcük Fabrikası kapasite artışı

**2018 – F-Max 2019 Uluslararası Yılın Kamyonu ödülü aldı**

# 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 160 bin adet



Custom 180 bin adet



Açılış: 2001

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

330.000 adet üretim kapasitesi



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



Courier 110 bin adet



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  
300.000m<sup>2</sup> kapalı alan  
Çevre ve engelli dostu üretim merkezi

# İnönü Fabrikası - Ford Trucks Mükemmellik Merkezi



Kamyon 15 bin adet

Açılış: 1982

109.024 m<sup>2</sup> kapalı alan

75 bin adet motor, 140 bin adet arka aks (Transit) üretimi:

- Kamyon için 12,7lt / 9,0lt E6 Ecotorq motor
- Transit için 2,2lt 4 silindir Puma motor
- Transit için 2,0lt 4 silindir Panther motor



# Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi - %96 sipariş karşılama oranı



Açılış: 1998

35.000 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



Ford Trucks kamyonları ve dizel motorlarının **küresel mükemmellik merkezi**

Ford Trucks 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 3 fazda piyasaya sunuldu

## TRANSIT

**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 48'de yer almaktadır.

# Ford Custom

- Ford Otosan, Ford Custom'ın dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- 2012 yılında Gölcük Fabrikası'nda üretilmeye başlandı; 2018'de yenilendi
- 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  
(Panelvan)**



**Transit Custom  
(Kombi)**



**Transit Custom  
(Kombi Van)**



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, 2018'de yenilendi

# 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.

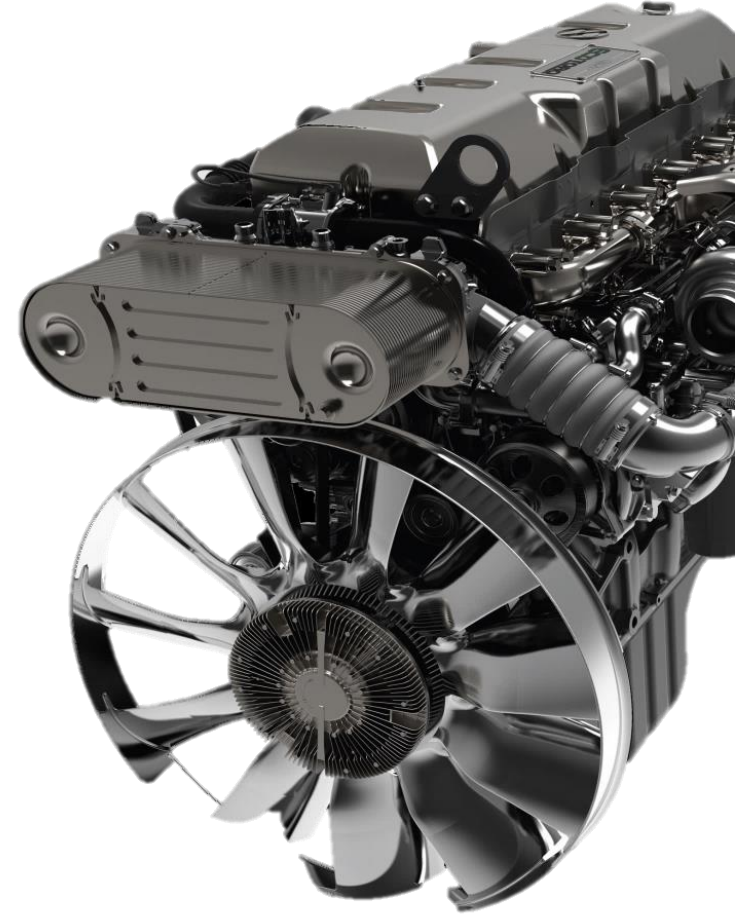
Fikri Mülkiyet Hakları%100 Ford Otosan'a aittir



- Emsallerine göre mülkiyet maliyeti avantajı
- %80 yerlileştirme oranı – 2020 hedef: %90
- 2,5 metre kabin
- 500 PS
- Ekim 2018: Yurt içi lansman
- 2019: Küresel lansman

# Ecotorq Motor Ailesi

- 9L 330PS, 13 L 420PS, 480PS ve 500PS 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





# 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 ticari 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

Yatırım dönemi sonrası **yüksek serbest nakit akımı**

Yeni ürünlerle birlikte **artan satışlar ve kârlılık**

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**

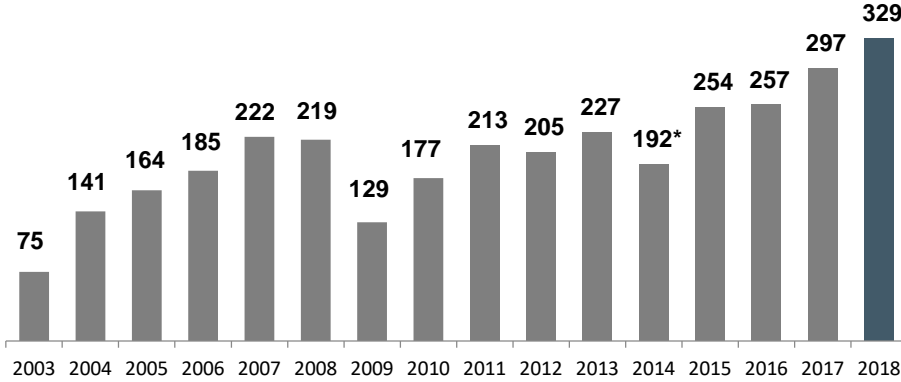
# Ticari Araçta Vergi Avantajı

Binek Araçlar					Ticari Araçlar			
Motor Hacmi	Baz Fiyat (TL)	ÖTV %	KDV %	Toplam %	Model	ÖTV %	KDV %	Toplam %
<1.6 lt	<70.000	45   30	18	71   53	Transit Van Transit Minibus (16+1) (17+1) Transit Chassis Cab Transit Custom Van Transit Courier Van Connect Van Ranger	4	18   1	23   5
	70.000-120.000	50   35	18	77   59				
	>120.000	60	18	89				
1.6-2.0 lt	<170.000	100	18	136				
	>170.000	110	18	148				
> 2.0 lt		160	18	207				
<b>Kırmızı ile belirtilen rakamlar Kasım 2018 - Haziran 2019 döneminde yürürlükte olan teşvikleri göstermektedir.</b>  Binek araçlar için yeni ÖTV yasası 25 Kasım 2016'da 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: < 1.6 lt %37'den %40'a (Eylül 2012), %40'tan %45'e (Ocak 2014) 1.6-2.0 lt %60'dan %80'e (Ekim 2011), %80'den %90'a (Ocak 2014) > 2.0 lt %84'den 130'a (Ekim 2011), %130'dan 145'e (Ocak 2014)  ** %10'dan %15'e (12 Ekim, 2011)					Transit Minibus (11+1) (14+1)	9	18   1	29   10
					Transit Combi Transit Custom Combi Transit Custom Combi Van Tourneo Custom Transit Courier Combi Van Tourneo Courier Transit Connect Combi	15**   5	18	36   24
					Ford Trucks	4	18   1	23   5

KDV: Katma Değer Vergisi  
ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

# İhracat Bazlı İş Modeli

İhracat (000 adet)

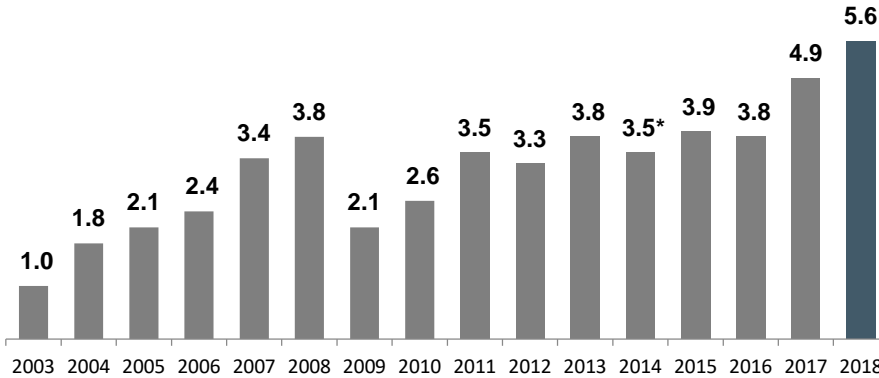


Tüm ihracat anlaşmalarımız € bazlıdır  
(€ dışı ülkeler dahil)

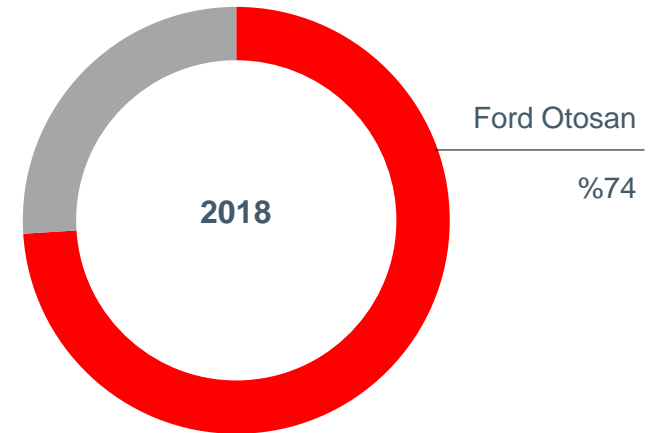
Ford Avrupa'nın ihracatta **tek karşıkanat** olması  
ihracat alacaklarının yönetimini kolaylaştırmaktadır

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

İhracat Cirosu (Milyar \$)



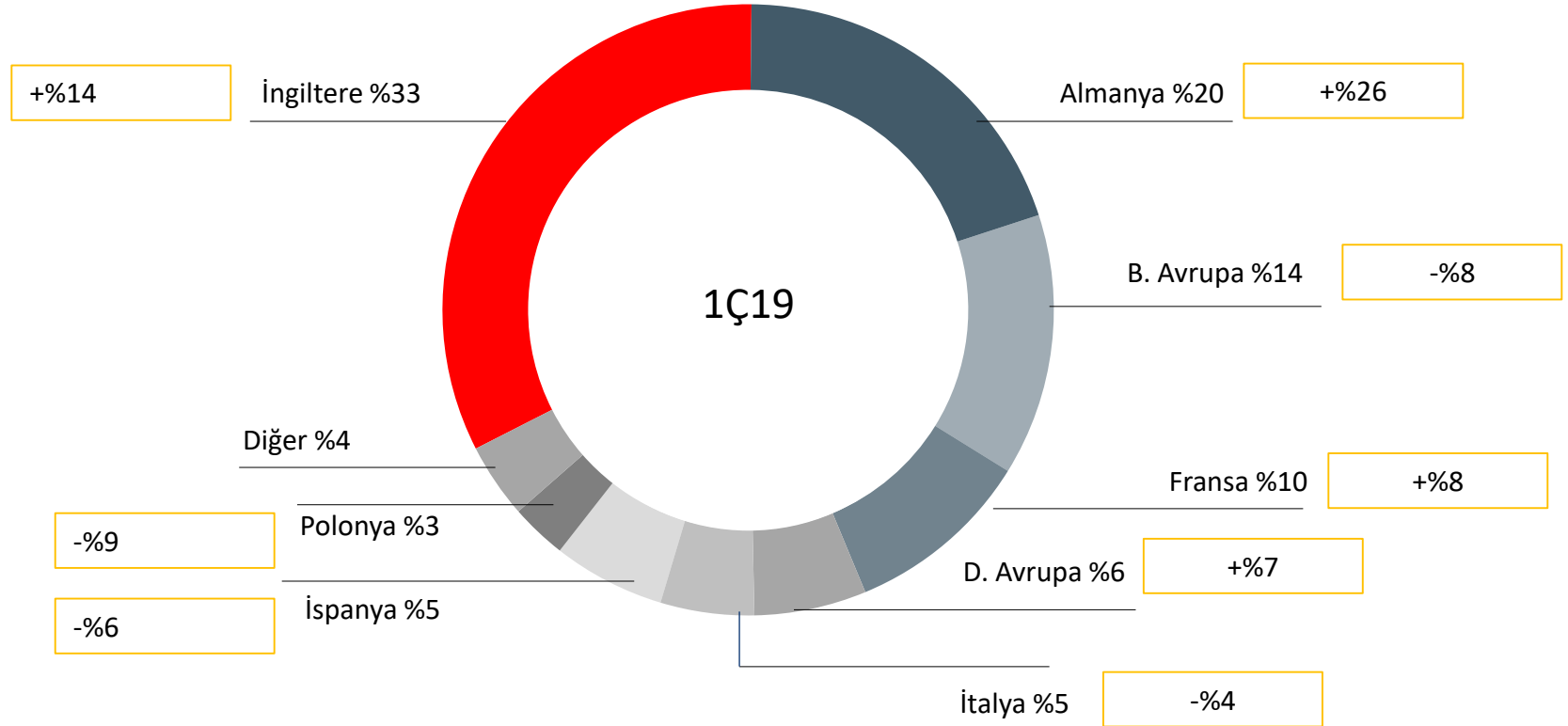
Türkiye'nin ticari araç ihracatı



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

# Türkiye'nin İhracat Şampiyonu

## Ana İhracat Ülkelerimiz (Adet)



Ford Otosan'ın ilgili ülkelere yaptığı ihracat adetlerinde yıllık değişim

Tüm ihracat anlaşmaları € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

# Avrupa Ticari Araç Pazarında Büyüme Sürüyor

**Ekonomik büyüme, küçük ve orta boyutlu işletmeler ile e-ticaretin büyümesi bu segmenti desteklemektedir**

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

% Büyüme	2014	2015	2016	2017	Ekim'18	Kas'18	Ara'18	2018	Ocak '19	Şub '19	Mar '19	Nis' 19	Kümüle
İngiltere	18,7	15,6	1,0	-3,6	14,1	6,8	-8,8	-1,3	8,6	1,8	10,6	4,7	8,0
Almanya	7,3	4,2	8,5	4,9	15,0	6,6	-3,2	5,4	13,2	12,0	11,3	13,2	12,4
İtalya	16,4	12,4	50,0	-3,4	-16,6	-7,2	-11,5	-6,0	0,4	6,1	-2,1	15,6	5,9
İspanya	33,2	36,1	11,2	15,5	2,8	-5,9	9,9	7,8	7,9	-3,0	7,0	7,8	4,9
Fransa	1,5	2,0	8,2	7,1	6,7	3,0	2,9	4,6	9,1	6,4	-0,7	12,4	6,3
Avrupa	11,3	11,6	11,9	3,9	6,0	2,7	-2,4	3,1	6,1	4,4	4,6	8,4	5,9

Nisan ayı tescilleri: 176.643 adet

Ocak - Nisan tescilleri: 721.303 adet

**+%8,4**

**Nisan ayı satışlarında  
yıllık değişim**

**+%5,9**

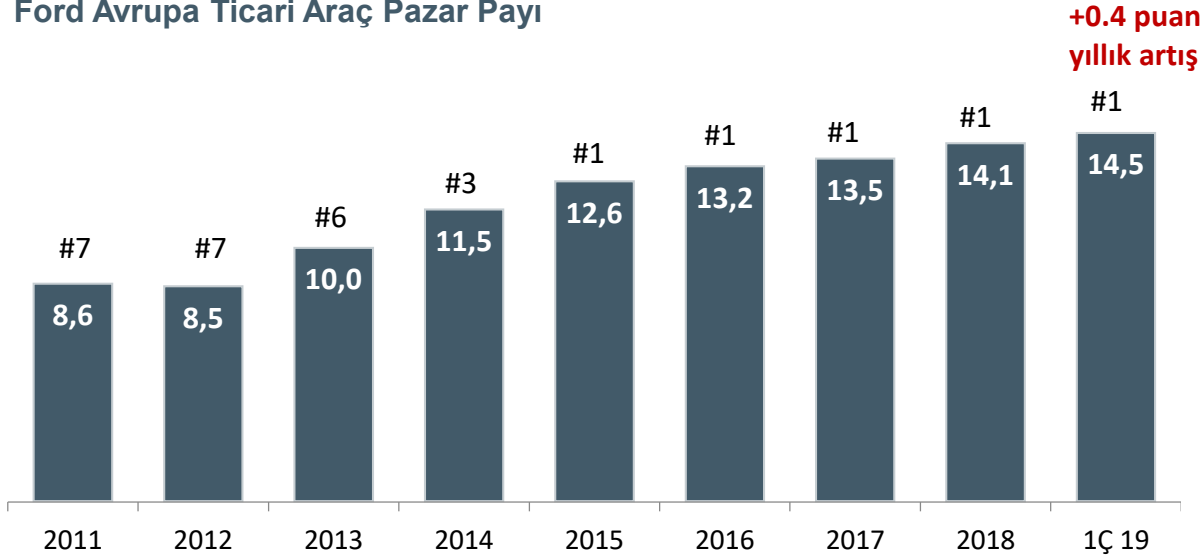
**Ocak – Nisan  
satışlarındaki yıllık artış**

Kaynak: [www.acea.be](http://www.acea.be) Malta hariç 27 Avrupa ülkesine ait verileri kapsamaktadır.

# Ford Markası Avrupa Ticari Araç Satışlarında Lider

Ford'un ticari araç iş kolu başlıca pazarlarda ivme kazanmaktadır

Ford Avrupa Ticari Araç Pazar Payı



1993'ten beri Ford'un 1. çeyrekte gerçekleşen **en iyi satış performansı**

**Ford Avrupa ticari araç pazarındaki liderliğini güçlendirerek sürdürüyor**

**%9,3**

**Ford'un Ocak-Mart dönemi ticari araç satışlarında yıllık değişim**

Ford'un 1Ç19'da ticari araç segmentinde 1Ç18'e göre büyümesi:

**%25,9** Almanya'da

**%20,1** Fransa'da

**%14,3** İtalya'da

**%3,3** İngiltere'de

Kaynak: Ford Avrupa'nın 1Ç19 satışları, 20 Avrupa pazarında raporlanan satışlarıdır. Yeni Ford global standartlarıyla uyumlu olarak, satış raporları çeyrekse olarak yayınlanacaktır.

# Ford Otosan, Ford'un Avrupa'daki Satışlarında

ve  
Ford Avrupa'nın kârlılığında büyük pay sahibidir.



Courier



Connect  
(İspanya'da üretilmektedir)



Custom



Transit

Ford'un Avrupa'daki Transit  
ailesi satışlarının

%83'ü

**FORD OTOSAN**

tarafından  
üretilmektedir.



# Büyük Ölçekli Yatırım Programı

## 2010-2014 Transit Range

Transit



Custom



850 milyon  
ABD doları

Courier



370 milyon  
Euro

Yeniköy



## 2010-2014 Ford Trucks

400 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 yıl vadeli. Faiz: Euribor + %2,75
- 2012'de Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile 190 milyon € tutarında kredi anlaşması  
2 yıl geri ödemesiz 8 yıl vadeli.  
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 yıl vadeli. Faiz: Euribor + %2,30
- 2014 Temmuz ayında EBRD ve yabancı bankalardan oluşan konsorsiyum ile imzalanan 140 milyon € tutarında kredi anlaşması  
70 Milyon € EBRD, 70 Milyon € sendikasyon kredisi olarak sağlanmıştır  
(HSBC, Societe Generale, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. ve Credit Agricole)  
2 yıl geri ödemesiz 5 yıl vadeli. Faiz: Euribor + %2,25
- 2015 Aralık ayında EIB ile imzalanan 100 milyon € tutarında kredi anlaşması  
2016'nın ilk çeyreğinde kullanıldı. 6 yıl vadeli. Faiz: %0,8
- 2017 Nisan ayında EBRD ile imzalanan 150 milyon € tutarında kredi anlaşması  
3 yıl geri ödemesiz 7 yıl vadeli. Faiz: Euribor + %1.95

## Uzun vadeli kredilerin ödeme planı

(Bin TL, 31 Mart 2019)

2020: 592.484

2021: 538.760

2022: 282.515

2023: 209.569

2024: 95.583

## Efektif faiz oranları

Kısa vadeli finansal borçlar: **%0,88**

Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları: **%1,66**

Uzun vadeli finansal borçlar: **%1,67**

## Ödenen faiz (Bin TL)

1Ç19: **146.408**

1Ç18: **71.491**

# 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)

Transit

160.000



Custom

180.000



Courier

110.000



Kamyon

15.000



Gölcük Fabrikası

Yeniköy Fabrikası

İnönü Fabrikası

Kocaeli Fabrikaları

# İhracat Kaynaklı Kapasite Artışı Tamamlandı

**52 milyon \$  
yatırım**

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

\* Toplam boyahane kapasitesi. Açıklama tarihi: 2 Ağustos 2017



# Teknoloji 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.

## Ecotorq motor

- 24 Nisan 2013 tarihinde imzalanmıştır.
- Çin'de üretilcek 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.

## 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.



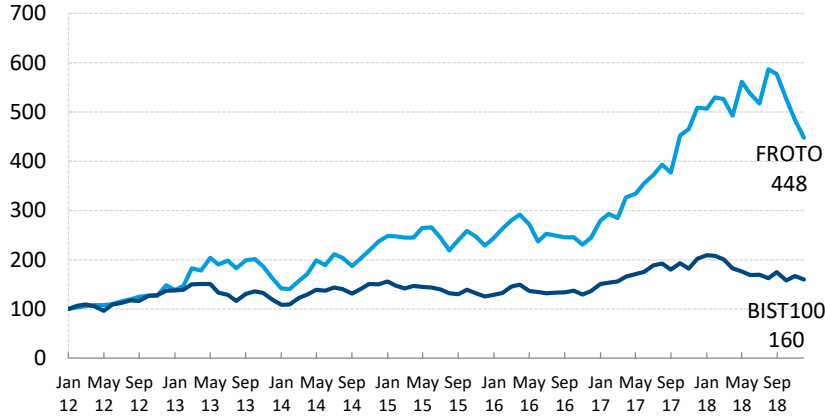
JMC

**“2018 Çin’de Yılın Kamyonu” Ödülü Almıştır**



# Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

## Güçlü Hisse Performansı

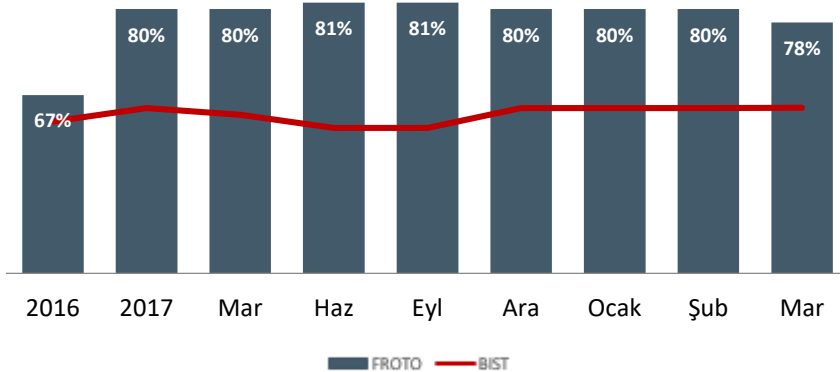


## Kurumsal Yönetim İlkelerine Bağlılık

- CEO ve Yönetim Kurulu Başkanı görevleri ayrı kişiler tarafından yürütülmektedir
- Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri
- Yönetim Kurulu Komiteleri
  - Denetim Komitesi
  - Kurumsal Yönetim Komitesi
  - Riskin Erken Saptanması Komitesi
  - Üst Düzey Yönetici Ücret Belirleme Komitesi
- Deneyimli Üst Yönetim
- Performans bazlı ücretlendirme

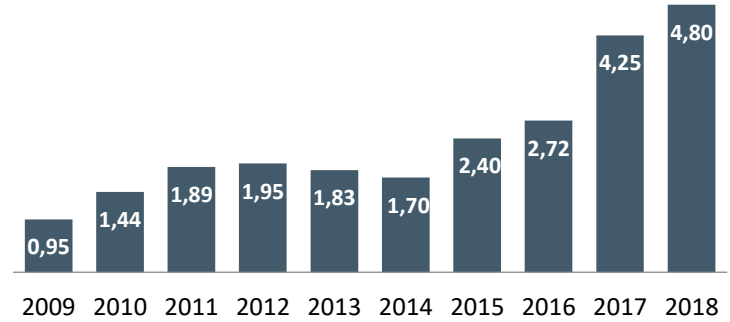
## Kurumsal Yatırımcı Bazı

Halka Açık Kısımındaki Yabancı Payı



## Güçlü Büyüme

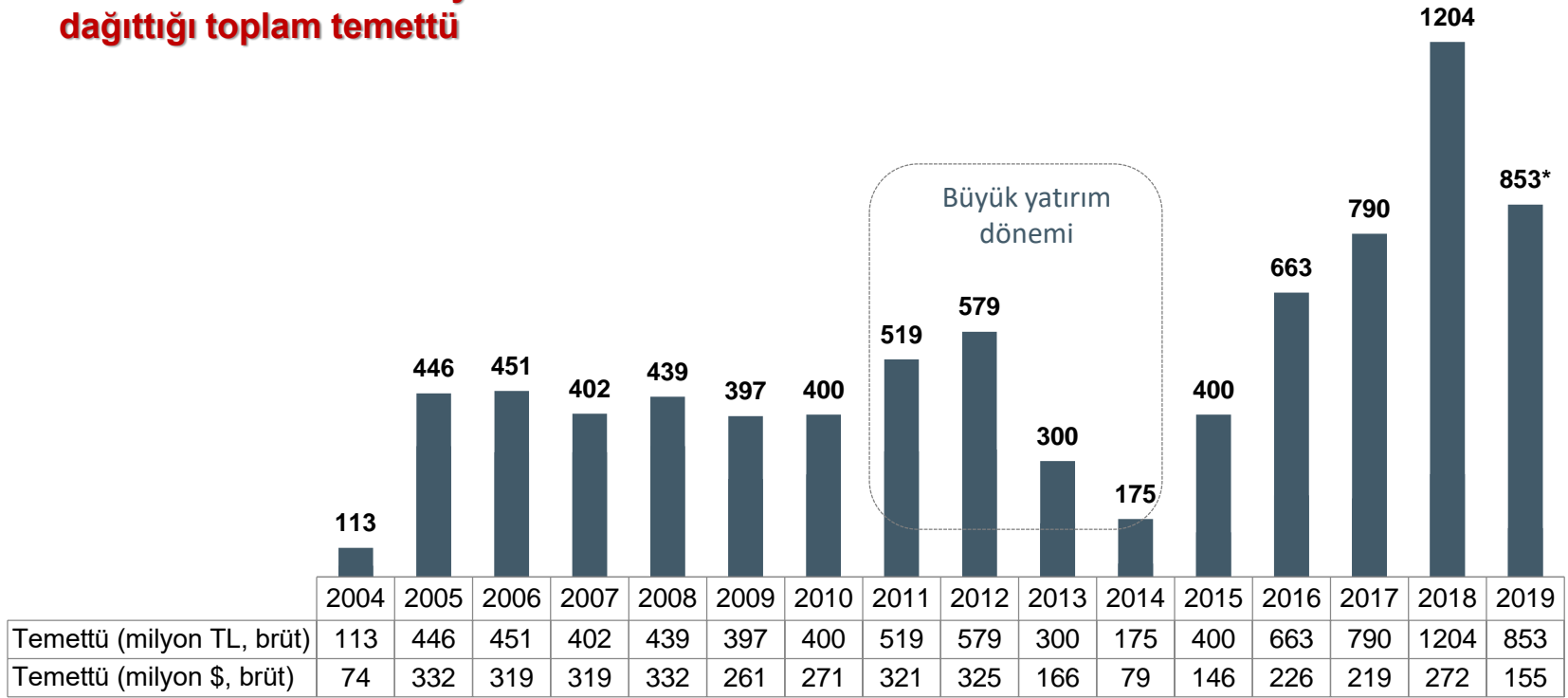
Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 Kr)



# Temettü Ödemeleri

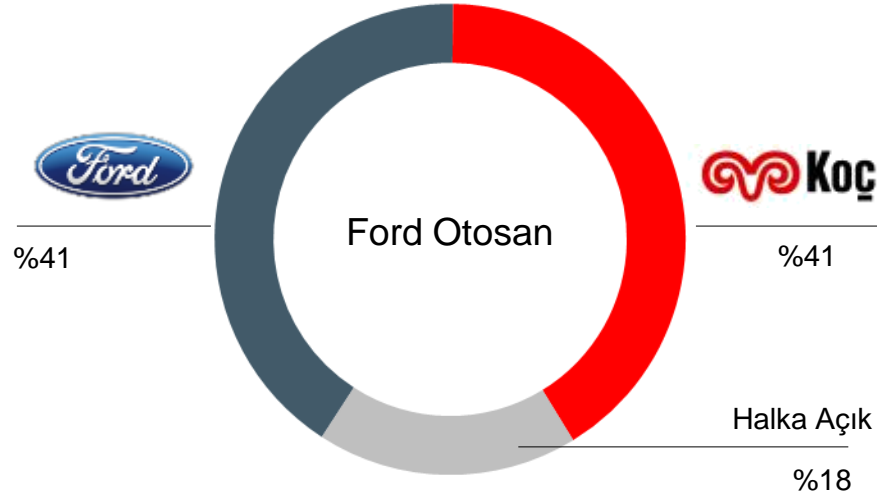
## 3,8 milyar \$

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



\* 853 milyon TL ilk temettü ödemesi olarak 1 Nisan 2019'da yapılmıştır.

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. Ford markası altında binek araç, ticari araç, SUV ve elektrikli araç ile Lincoln markası altında lüks araçların tasarım, üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası hizmetlerini gerçekleştirmektedir. Dünya çapında yaklaşık 199.000 kişiye istihdam sağlamaktadır.
- Ford Motor Credit Company aracılığıyla finansal hizmetler sunmaktadır.
- Elektrifikasyon, otonom araçlar ve mobilite çözümlerinde lider olmayı hedeflemektedir.

- 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.



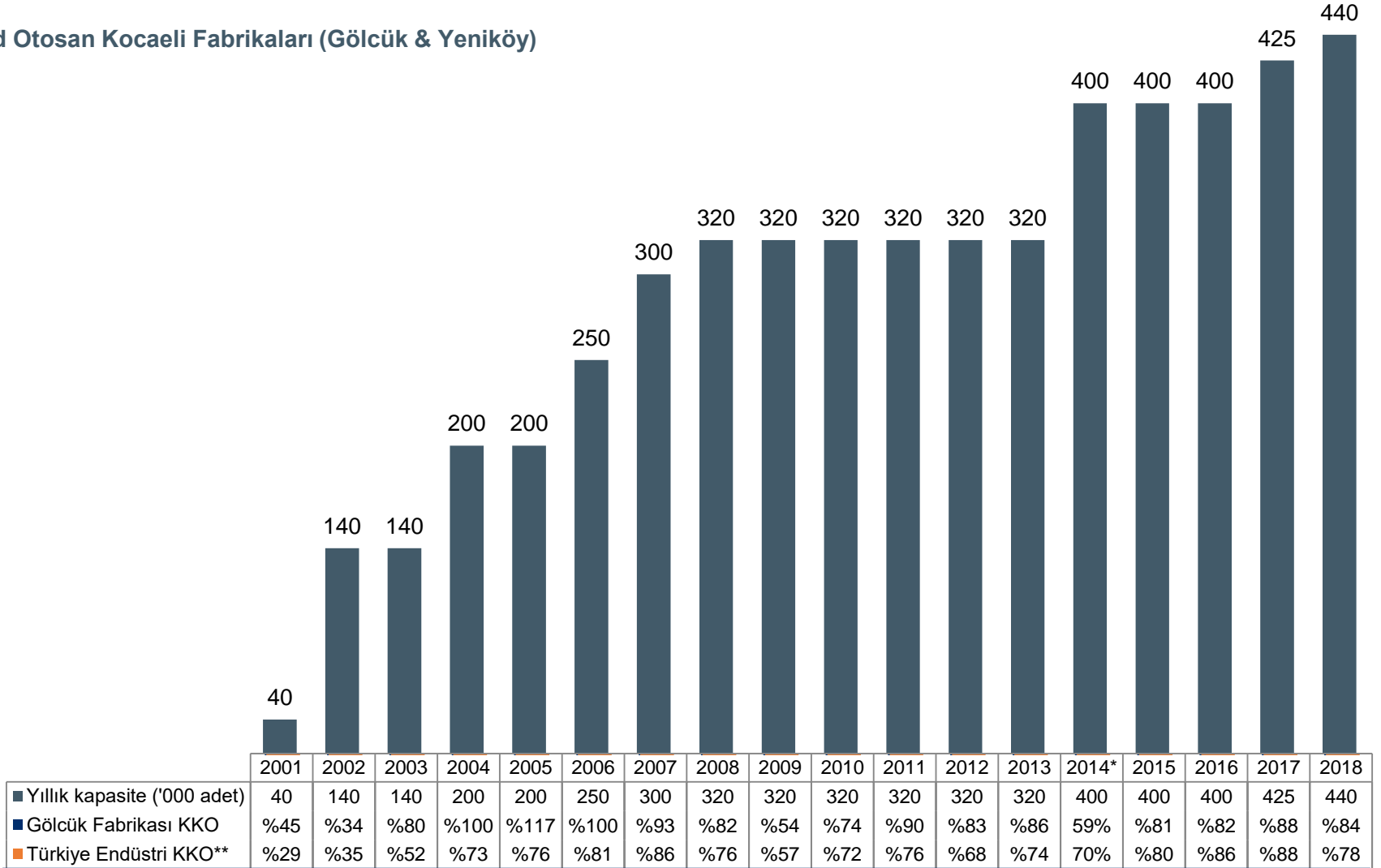
- 

Satış	107
Satış Sonrası	122

Satış	26
Satış Sonrası	30

# Verimli Üretim

## Ford Otosan Kocaeli Fabrikaları (Gölcük & Yeniköy)



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

\*\* Kaynak: [www.osd.org.tr](http://www.osd.org.tr)

# 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 ilgili dizel motorlar için mükemmellik merkezi
- Dizayn stüdyo, CAVE lab. (Türkiye'de ilk)
- Araç ve motor HIL laboratuvarları

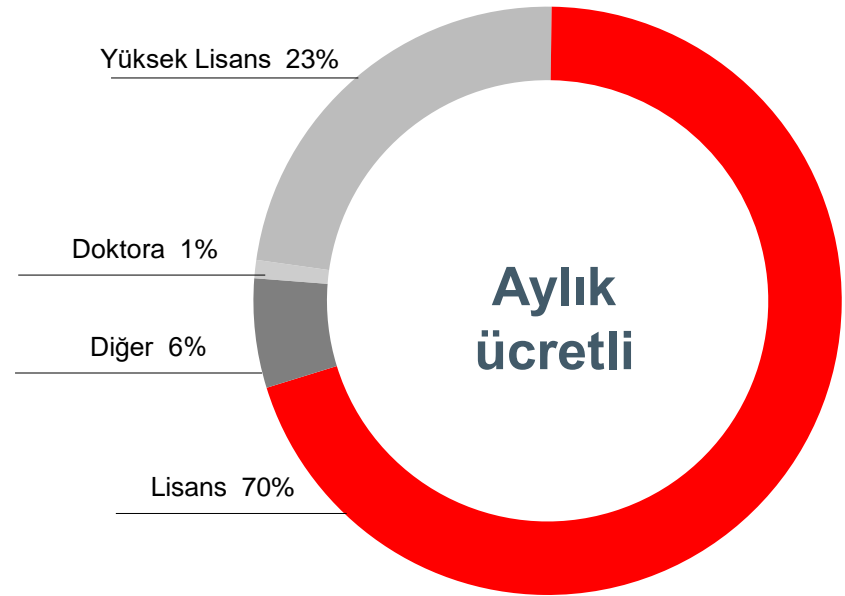
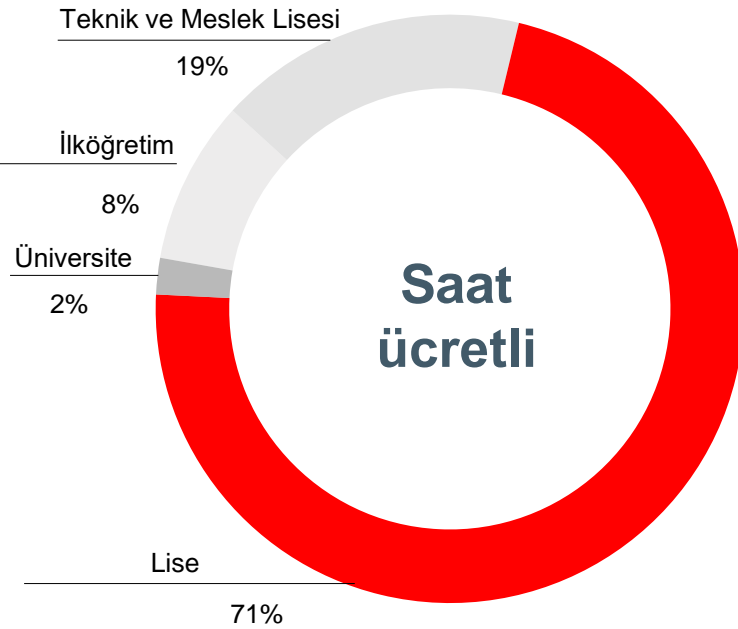
## Gölcük Ar-Ge Merkezi

- Motor ve araç testleri
- Geliştirme atölyeleri



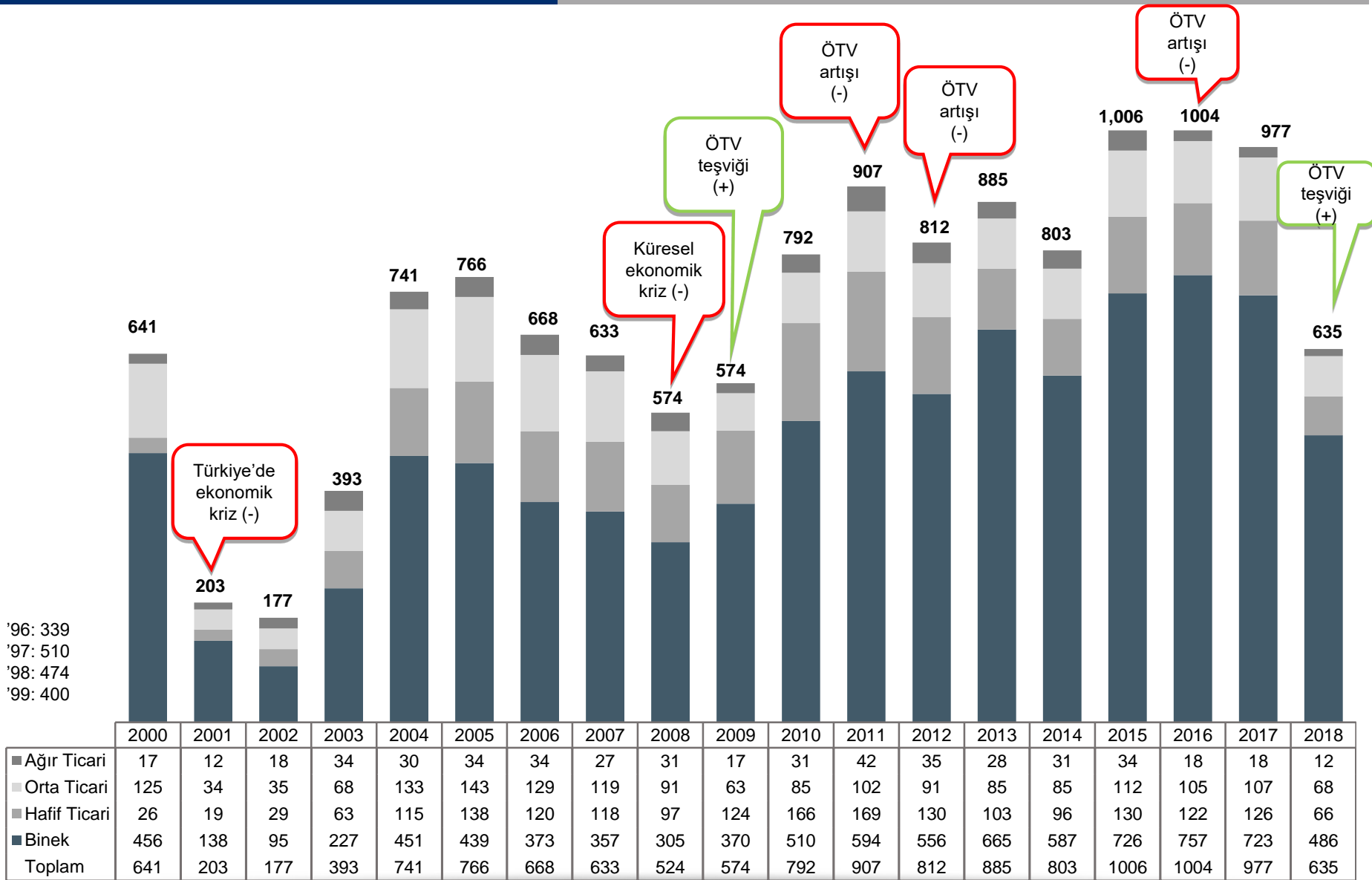
## İnönü Ürün Geliştirme

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



# Operasyonel ve Finansal Performans

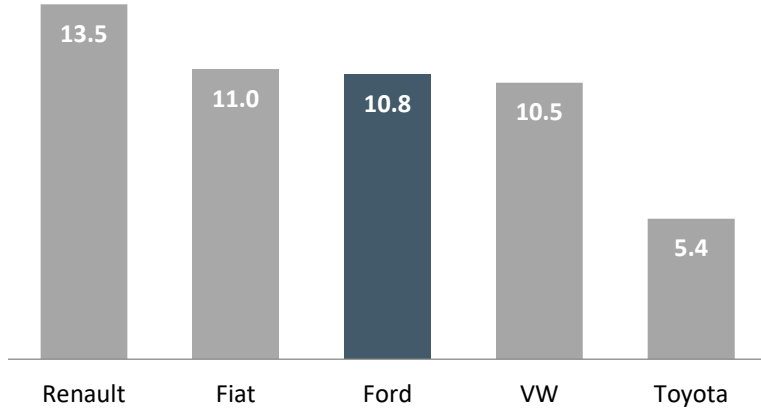
# Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)



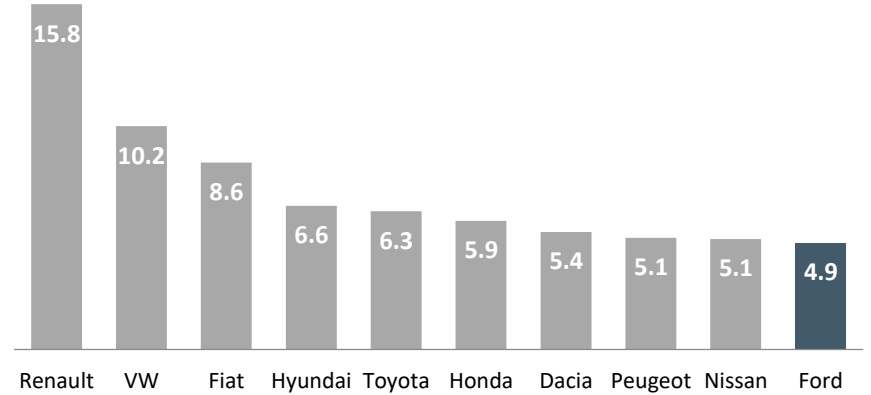
# Pazar Payları, 2018

## Toplam Pazar

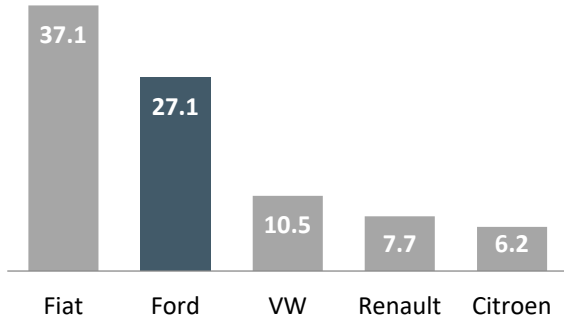
Ford'un Avrupa'daki 4. yüksek pazar payı



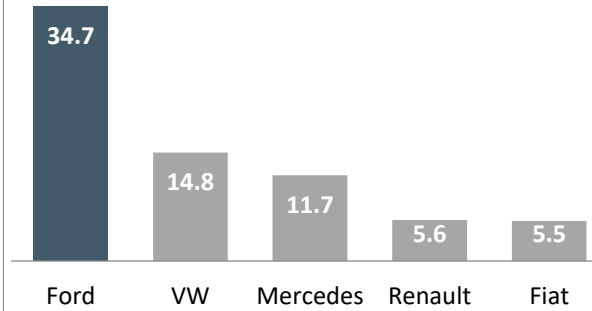
## Binek Araç



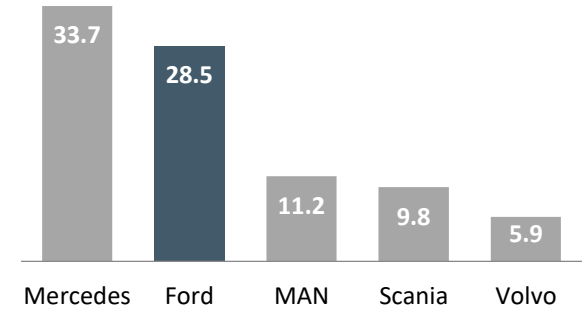
## Hafif Ticari Araç



## Orta Ticari Araç



## Kamyon



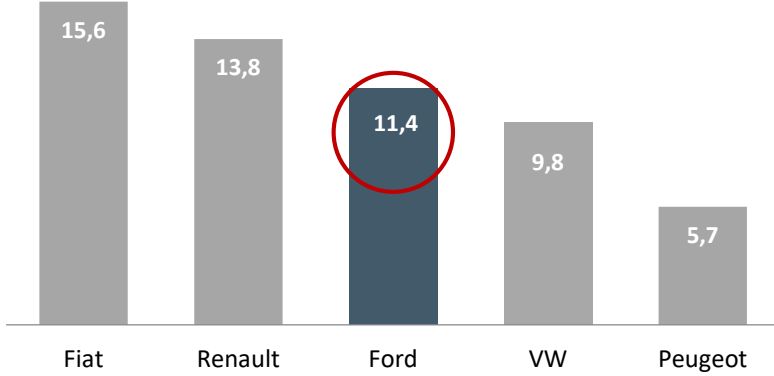
\* Courier and Connect

\*\* Transit, Custom & Ranger

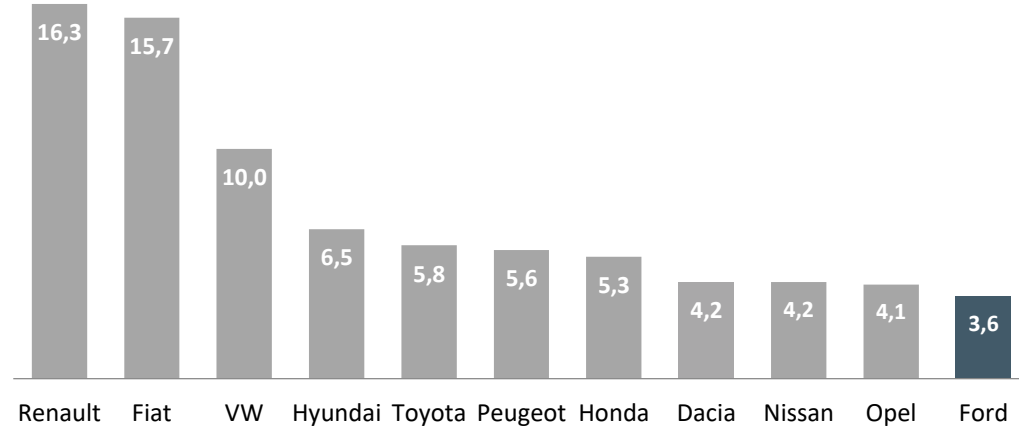
Kaynak: ODD ve TAID

# Pazar Payları, Nisan Küm. 2019 (%)

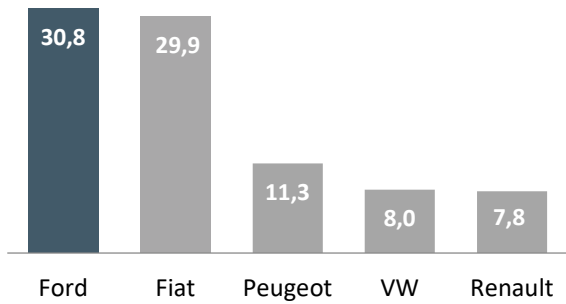
## Toplam Pazar



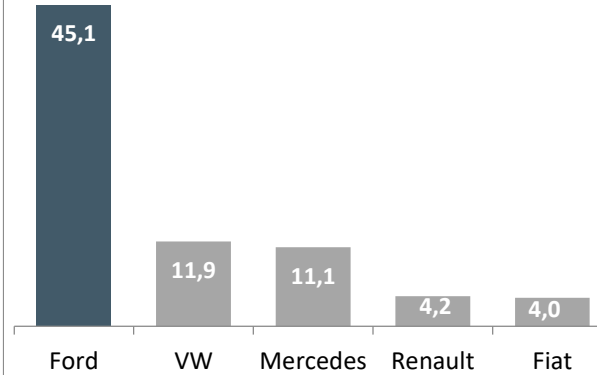
## Binek Otomobil



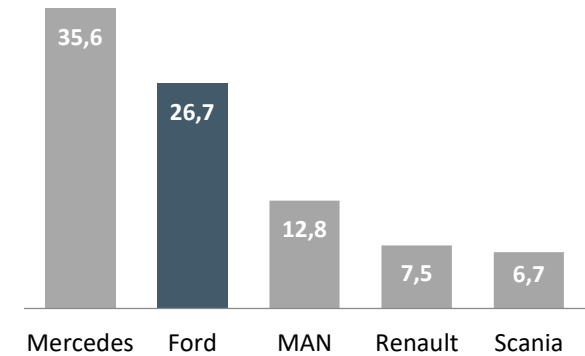
## Hafif Ticari Araç



## Orta Ticari Araç



## Kamyon



\* Courier ve Connect

\*\* Transit, Custom & Ranger

Kaynak: ODD ve TAİD



# Türkiye Otomotiv Pazarı & Ford Otosan Perakende Satışları\* 49

	Nis '19	Nis '18	Değişim	Oca-Nis '19	Oca-Nis '18	Değişim	Mar '19	Değişim	2018
<b>Binek Araç</b>									
Ford Otosan	909	2.786	-67%	3.373	8.755	-61%	1.610	-44%	23.748
Endüstri	24.416	55.108	-56%	93.228	177.418	-47%	38.628	-37%	486.321
% Pay	3,7%	5,1%	-1.4	3,6%	4,9%	-1.3	4,2%	-0.5	4,9%
<b>Hafif Ticari</b>									
Ford Otosan	1.040	1.742	-40%	3.956	6.583	-40%	1.755	-41%	17.999
Endüstri	3.361	7.156	-53%	12.863	25.587	-50%	5.430	-38%	66.448
% Pay	30,9%	24,3%	6.6	30,8%	25,7%	5.1	32,3%	-1.4	27,1%
<b>Orta Ticari</b>									
Ford Otosan	1.281	2.806	-54%	6.022	8.759	-31%	2.521	-49%	23.681
Endüstri	3.194	8.862	-64%	13.349	26.551	-50%	5.163	-38%	68.168
% Pay	40,1%	31,7%	8.4	45,1%	33,0%	12.1	48,8%	-8.7	34,7%
<b>Ağır Ticari</b>									
Ford Otosan	196	474	-59%	541	1.729	-69%	175	12%	3.410
Endüstri	597	1.782	-66%	2.030	5.655	-64%	885	-33%	11.984
% Pay	32,8%	26,6%	6.2	26,7%	30,6%	4.1	19,8%	13.0	28,5%
<b>Toplam</b>									
Ford Otosan	3.426	7.808	-56%	13.892	25.829	-46%	6.061	-43%	68.838
Endüstri	31.650	73.091	-57%	121.698	235.943	-48%	50.190	-37%	634.540
% Pay	10,8%	10,7%	0.1	11,4%	10,9%	0.5	12,1%	-1.3	10,8%

\* Perakende satışlar Ford bayilerinin yurt içi pazarda sattıkları Ford markalı araçları kapsamakta ve Pazar payını belirlemektedir.

# Aylık Üretim ve İhracat Adetleri

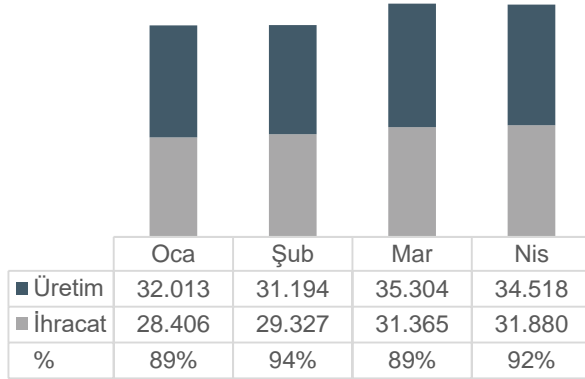
2019

**Nisan Küm 2019**

Üretim: 133.029

İhracat\*:120.978

İhracat/Üretim: %91



\*OSD'ye raporlanan

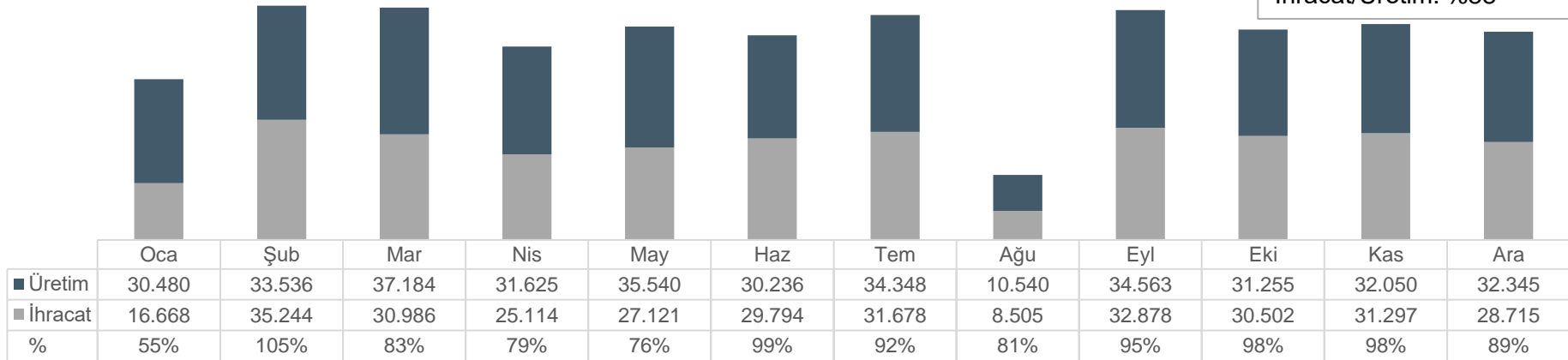
2018

**2018**

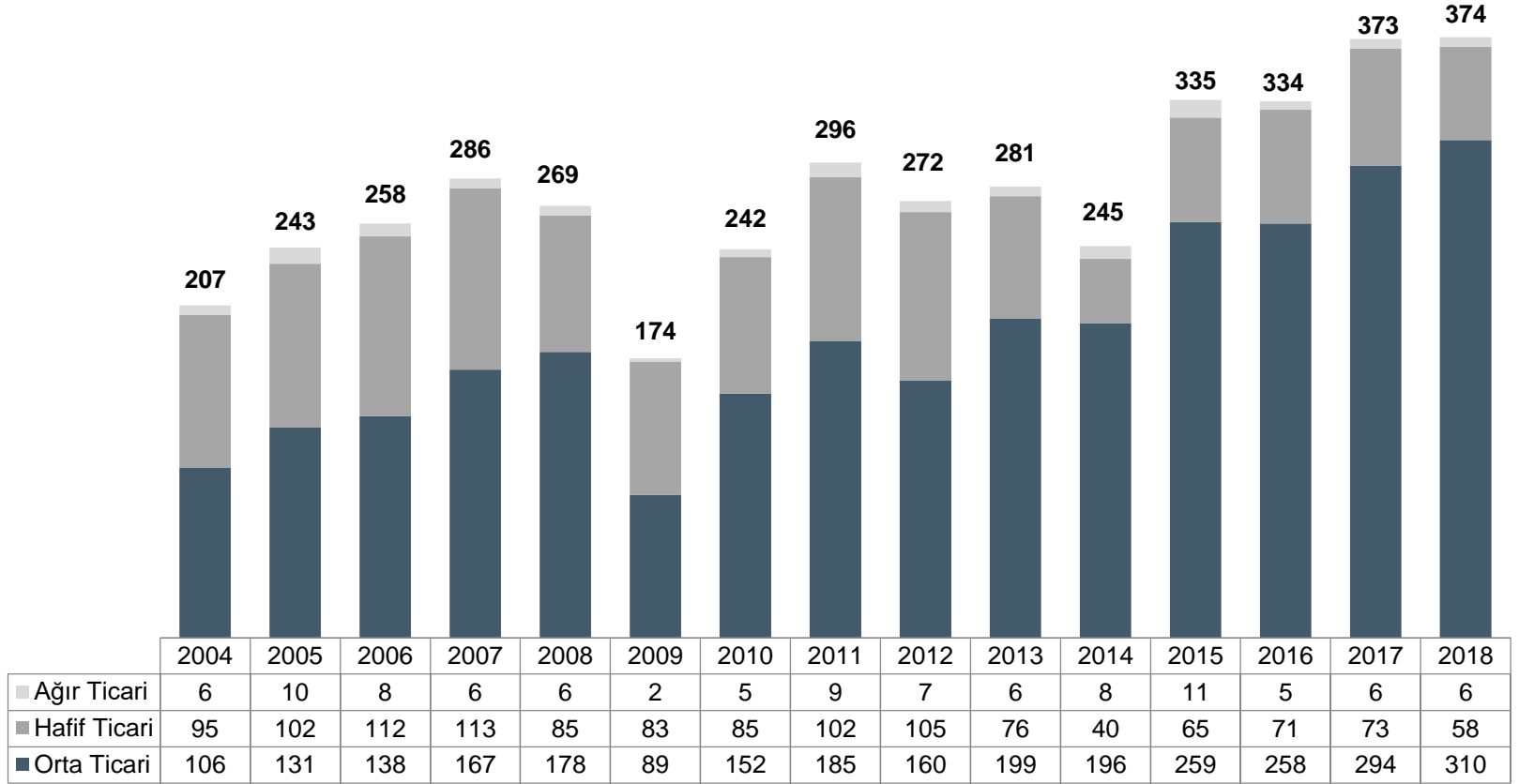
Üretim: 373.702

İhracat: 328.502

İhracat/Üretim: %88

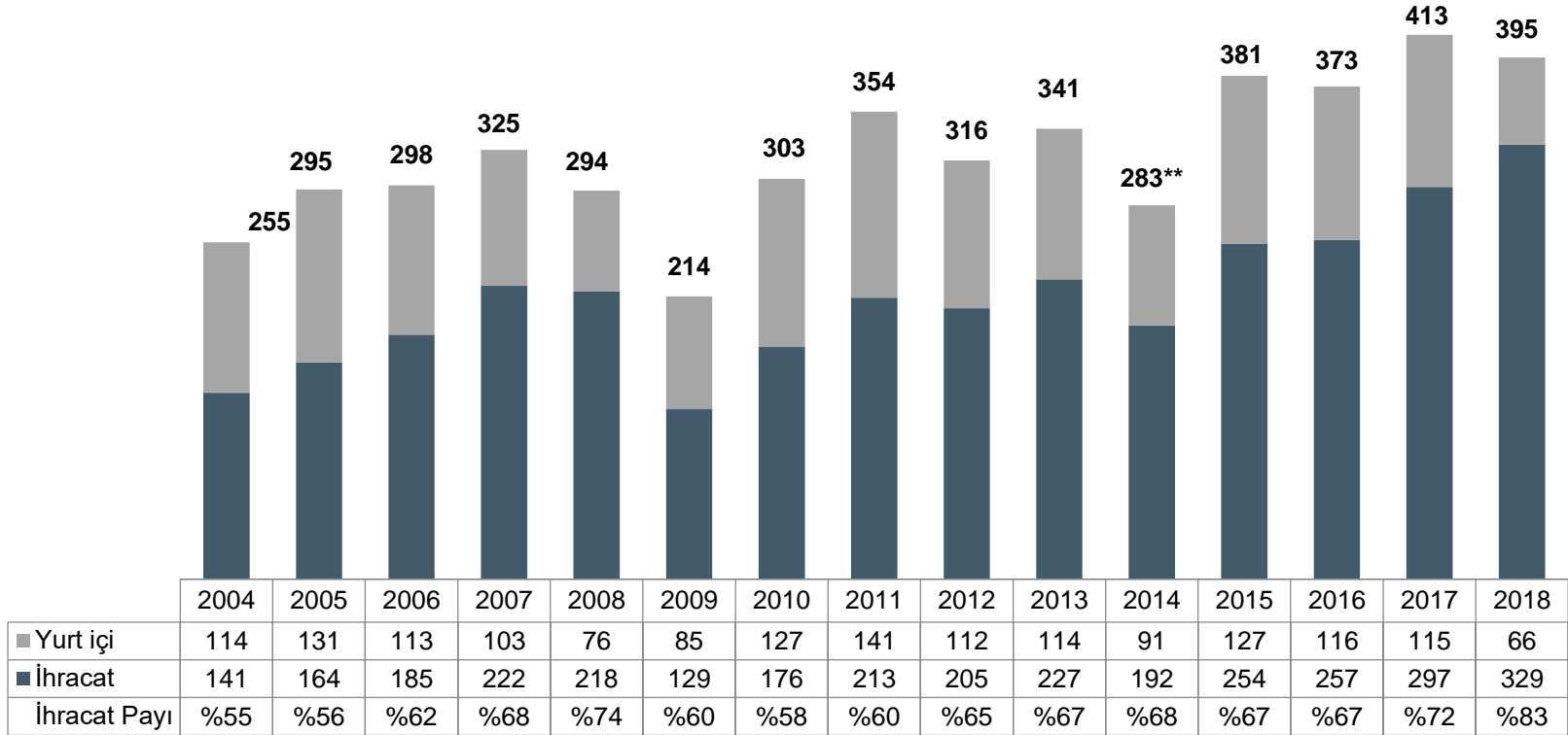


# Toplam Üretim Adetleri (000 adet)



\*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.

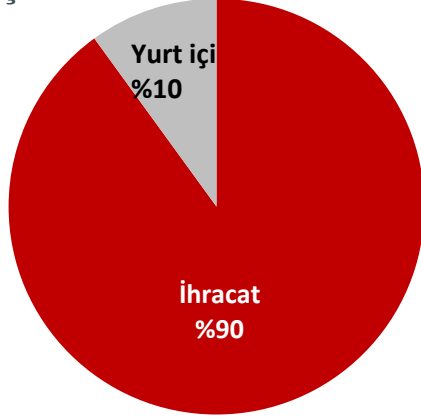
# Model Bazında Satış Adetleri

	1Ç19	1Ç18	Yıllık Değişim
<b>Yurt İçi</b>	<b>10.441</b>	<b>19.162</b>	<b>-46%</b>
<b>Binek</b>	<b>2.045</b>	<b>5.304</b>	<b>-61%</b>
<b>Hafif Ticari</b>	<b>3.354</b>	<b>6.774</b>	<b>-50%</b>
Transit Courier	3.266	6.541	-50%
Transit Connect	88	233	-62%
<b>Orta Ticari</b>	<b>4.602</b>	<b>5.822</b>	<b>-21%</b>
Transit	3.130	4.469	-30%
Transit Custom	1.236	1.154	7%
Ranger	236	199	19%
<b>Kamyon</b>	<b>440</b>	<b>1.262</b>	<b>-65%</b>
<b>İhracat</b>	<b>89.193</b>	<b>83.068</b>	<b>7%</b>
Transit Custom	46.392	40.303	15%
Transit	32.521	30.046	8%
Transit Courier	9.715	12.290	-21%
Kamyon	543	369	47%
Diğer	22	60	-63%
<b>Toplam</b>	<b>99.634</b>	<b>102.230</b>	<b>-3%</b>

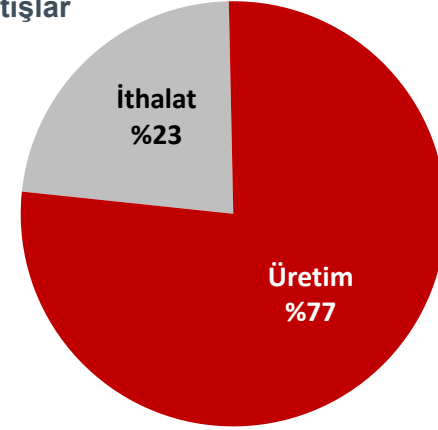
**Rekor**

# Satışların Analizi (1Ç19, adet)

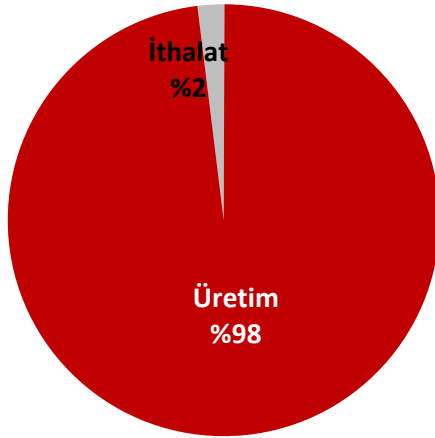
Toplam Satışlar



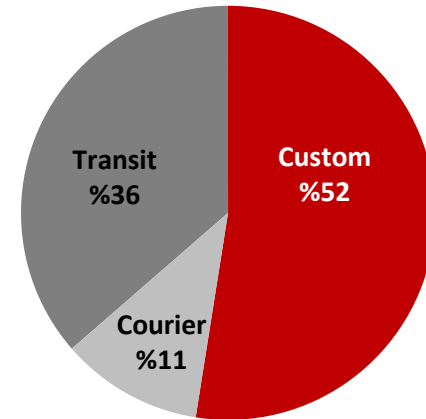
Yurt İçi Satışlar



Toplam Satışlar



Model Bazında İhracat





# 1Ç19 Finansal Sonuçlar

9.284 milyon TL

Satış Gelirleri, Yıllık +%27

- Güçlü ihracat performansı

781 milyon TL

VAFÖK, Yıllık +%22

- Etkin maliyet yönetimi
- Maliyet azaltıcı önlemler

8.141 milyon TL

İhracat Gelirleri, Yıllık +%42

- Rekor ihracat adedi
- Kur etkisi

477 milyon TL

Vergi Öncesi Kâr, Yıllık +%8

- Net kur farkı giderinde %83 artışa bağlı olarak %78 artan net finansal gidere rağmen güçlü artış kaydedildi

1.143 milyon TL

Yurt İçi Satış Gelirleri, Yıllık -%26

- Pazarın küçülmesi ve kârlılık odağı sebebiyle adetler %46 azaldı
- Fiyatlama disiplini ve kârlı ürünlere odaklı satış politikamız düşüşü sınırladı

478 milyon TL

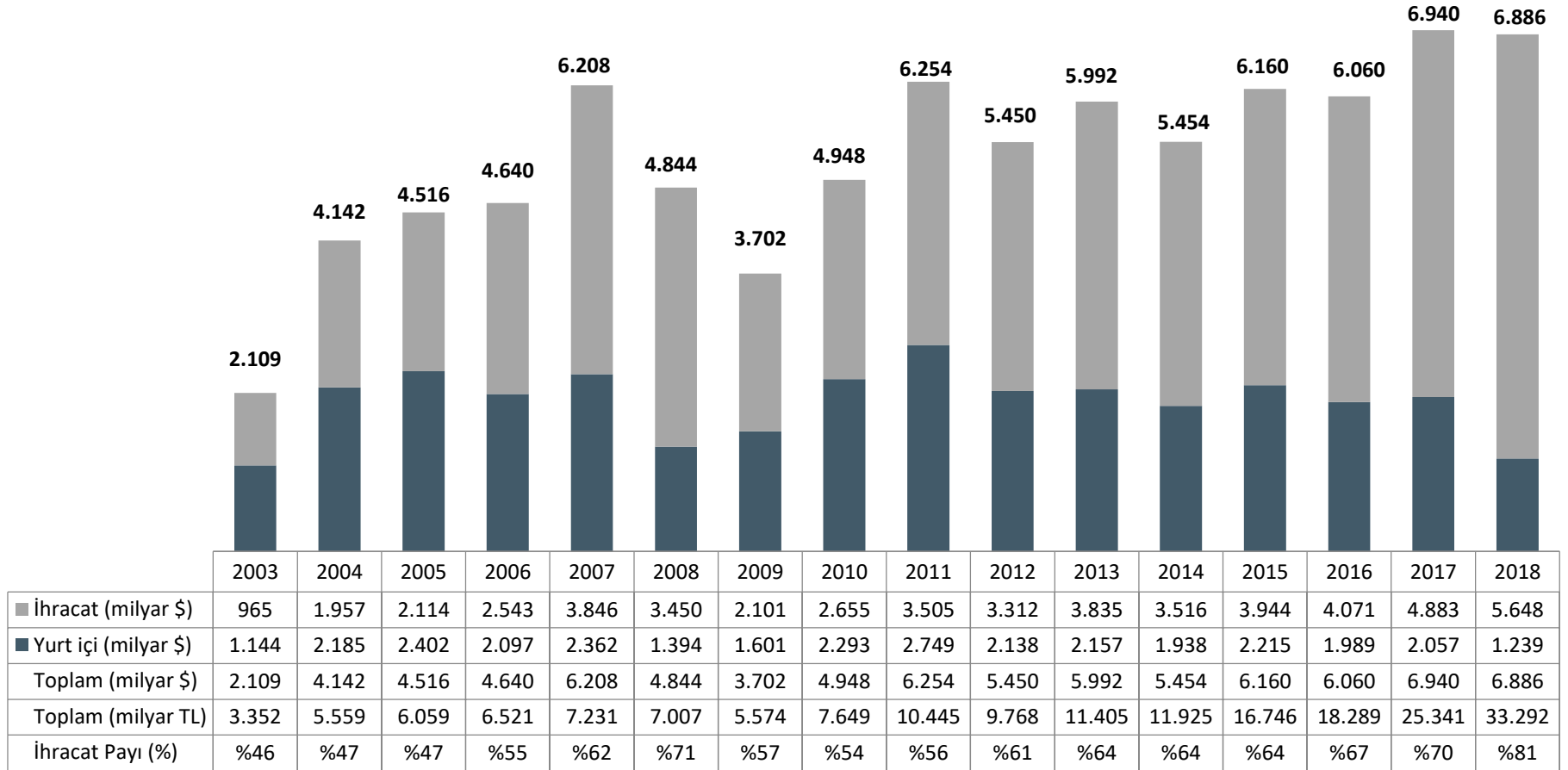
Net Kâr, Yıllık +%11

# Ana Finansal Göstergeler

Milyon TL	1Ç19	1Ç18	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	9.284	7.282	27%
İhracat	8.141	5.728	42%
Yurt içi	1.143	1.554	-26%
Brüt Kâr	944	757	25%
Faaliyet Kârı	603	513	18%
VAFÖK	781	642	22%
Vergi Öncesi Kâr	477	441	8%
Net Kâr	478	432	11%
<b>Diğer Finansal Veriler</b>			
Amortisman & İtfa*	178	128	39%
Net Finansal Gelirler / (Giderler)	-126	-71	78%

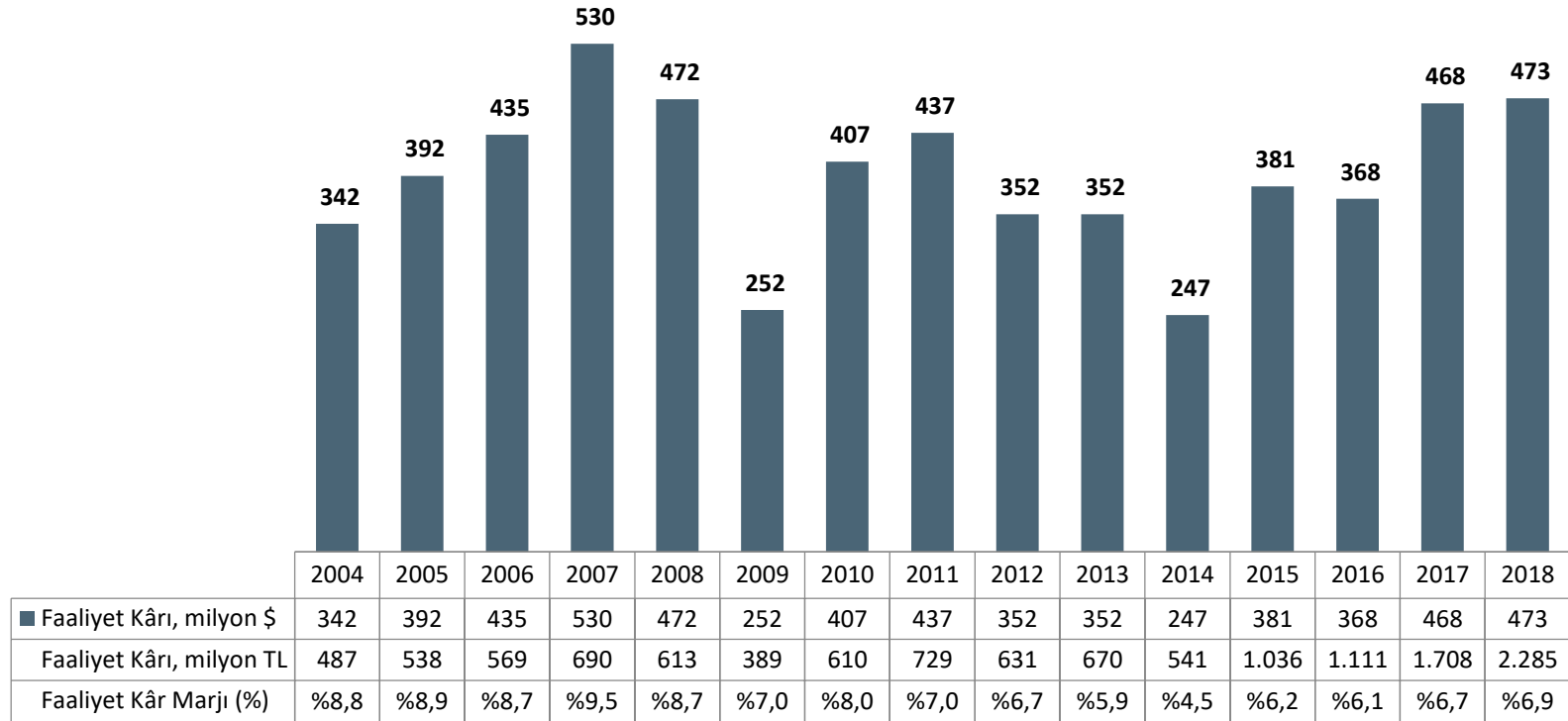
\*1Ç19 verisine TFRS 16 düzenlemesi kapsamında 11 milyon TL etki yansıtılmıştır. Detaylar için 2,10,11,33 nolu mali tablo dipnotlarına başvurulabilir.

# 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.

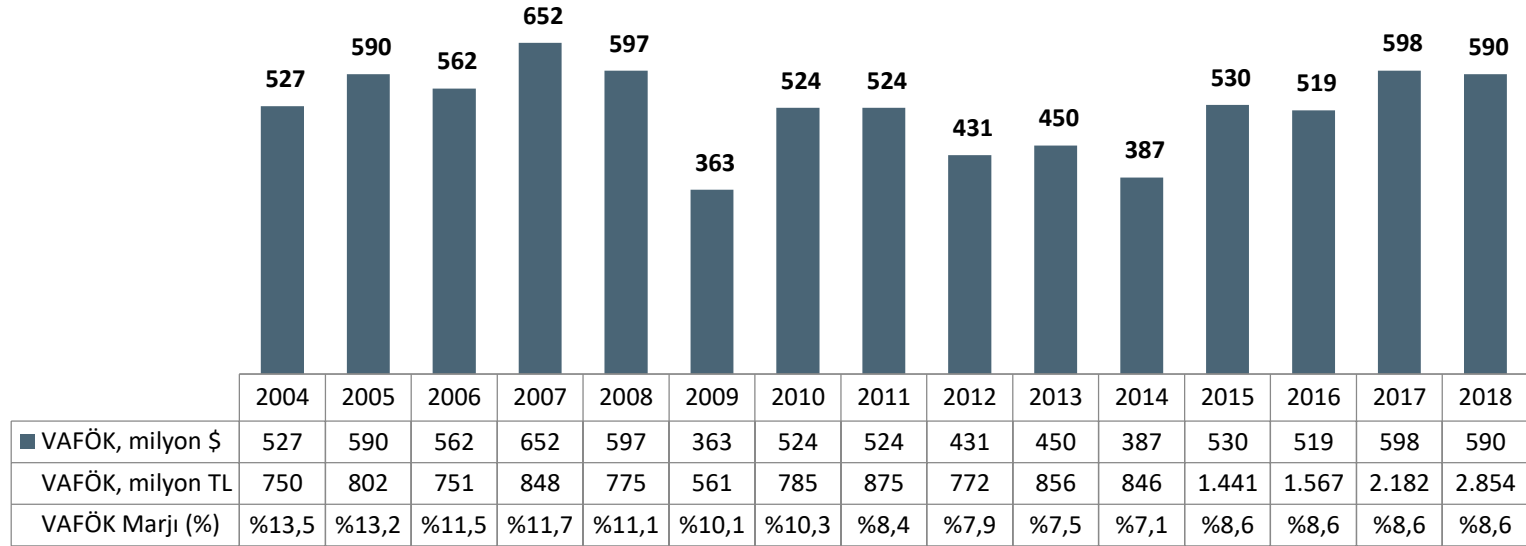
# VAFÖK ve VAFÖK Marjı

## 2015 yılı ve sonrasında kârlılığımızın artış nedenleri:

- Yeni araçlarımıza olan güçlü talep sonucu artan satışlar
- Olumlu yurt içi satış miksi
- Artan kapasite kullanımı
- Maliyet artışlarının yansıtılmasına odaklı etkin fiyatlama stratejimiz
- Maliyet azaltıcı önlemler

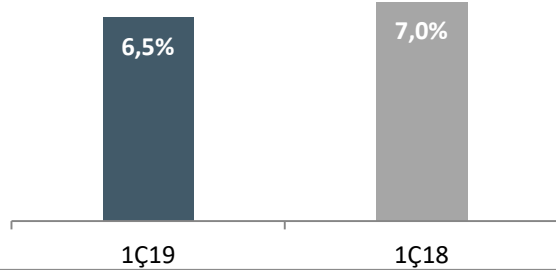
## 2010-2014 arasında marjlardaki düşüşün nedenleri:

- Değişen iş modeli ve iç piyasada yoğun fiyat rekabeti
- Yurt içi piyasada ürünlerimiz içinde daha az kârlılığa sahip olan binek araçların artan payı
- Yaşlanan ürün gamı
- Türk Lirası'ndaki değer kaybı sonucunda ithalat maliyetlerinin ve finansal giderlerin artması

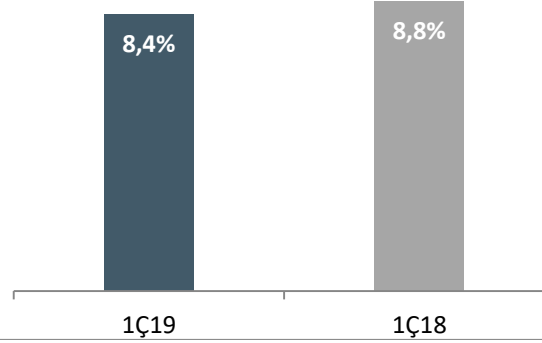


\*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Faaliyet Kâr Marjı



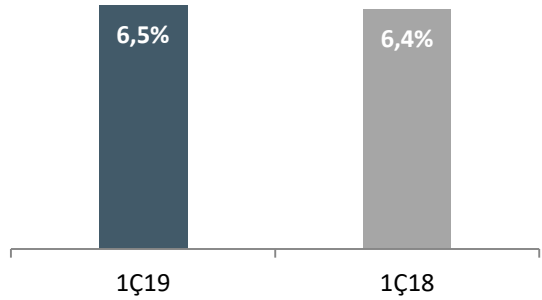
VAFÖK Marjı



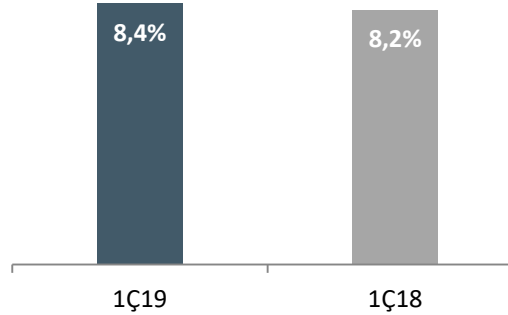
**Kârlılığ etkilleyen faktörler:**

- + Artan ihracat talebi
- + Maliyet azaltıcı önlemler
- + Etkin gider yönetimi
- + Fiyatlama stratejisi

Faaliyet Kâr Marjı \*



VAFÖK Marjı \*



- Artan maliyetler:
- €/TL kurundaki artış (yıllık +%30) ve yüksek enflasyon
- Daralan yurt içi pazar sebebiyle düşen yurt içi satış adetleri

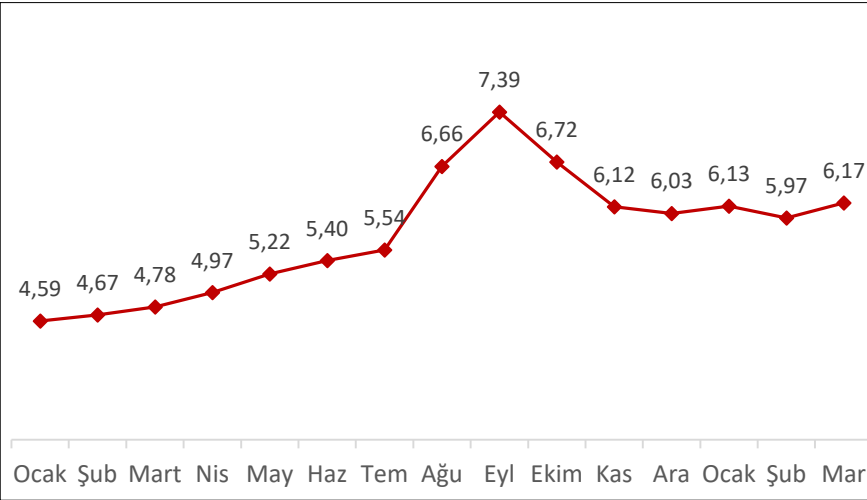
\* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç



# Maliyet Baskısı

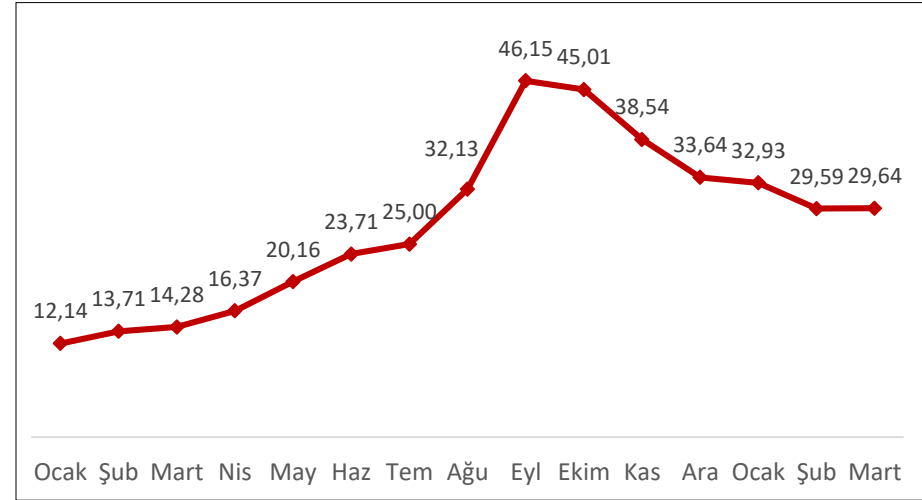
	1Ç19/1Ç18	2018/2017
Üretim Adedi	-%3	%0
İlk madde ve malzeme giderleri	%28	%40
€ / TL Kuru	%30	%38

## EUR/TL Ortalama Kurlar



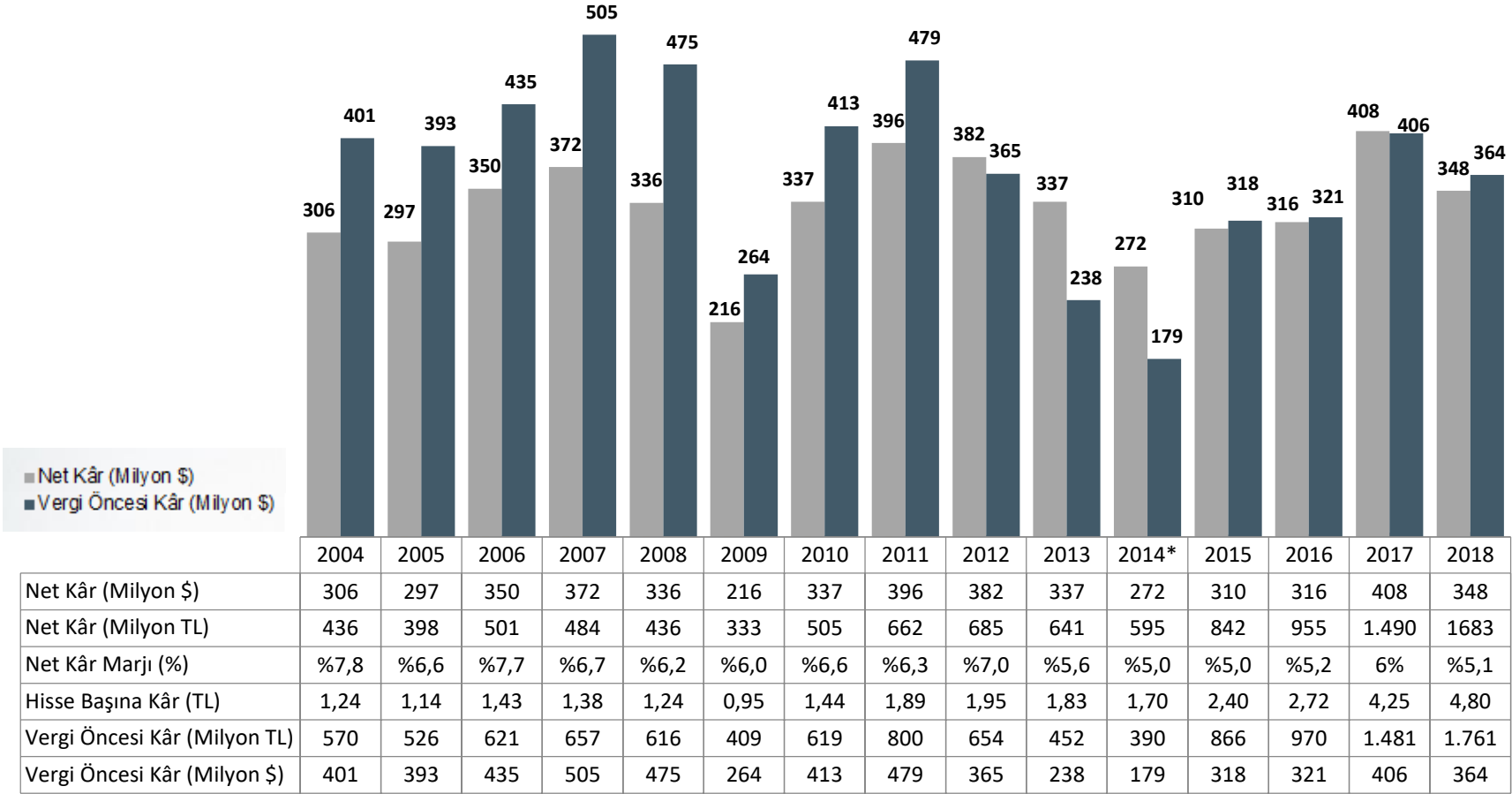
Kaynak: TCMB

## Son 12 Aylık Yurt İçi Üretici Fiyat Artışları, %



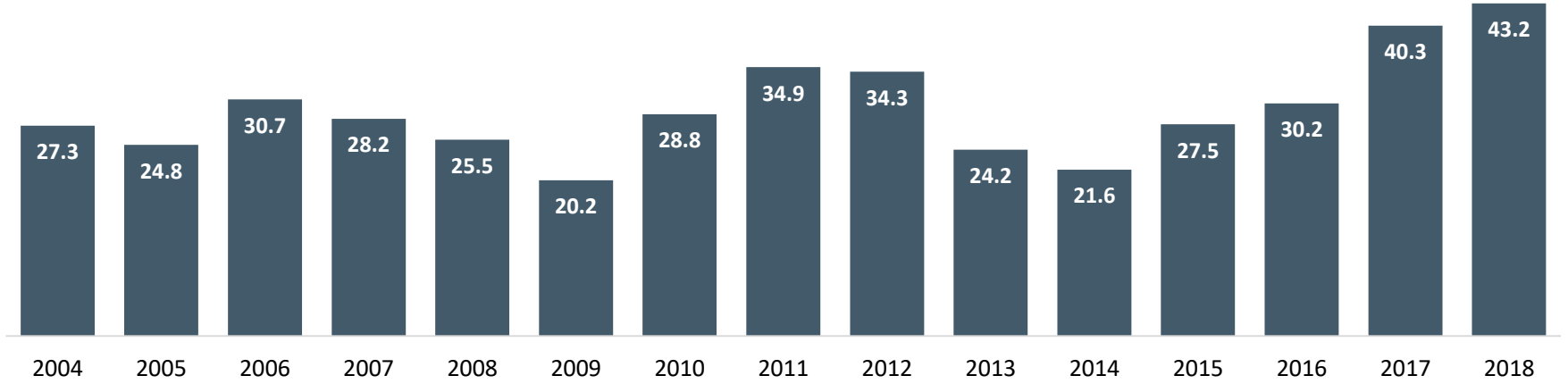
Kaynak: TCMB

# Vergi Öncesi Kâr ve Net Kâr



\*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.  
Bazı yıllarda ertelenmiş vergi varlığına bağlı olarak net kâr VÖK'ten yüksektir.

# 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 100 milyon € kredi taahhüt anlaşması ve 120 milyon € faktoring anlaşması mevcuttur. 31.12.2018 itibarıyla 3,1 milyar TL net finansal borcumuz bulunmaktadır.

## 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 %82'si Ford Otosan son 5 yıldır 4.9 milyar \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2012-2017)

## Sermaye Riski

Şirket yönetiminin aldığı karar gereği Net Finansal Borç/VAFÖK oranının 3,5'i geçmemesi hedeflenmektedir. (VAFÖK son dört çeyrek verisi toplanarak hesaplanmaktadır.)

# Finansal Veriler

<b>Nakit Durumu (Milyon TL)</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.105	1.393
Toplam Finansal Borç	-5.234	-4.483
Net Finansal Borç	-3.129	-3.090
<b>Finansal Oranlar</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
Cari Oran	0,97	1,02
Likidite Oranı	0,62	0,64
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	1,21	1,01
Net Finansal Borç / VAFÖK*	1,08	1,08
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,60	0,56
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,81	0,78
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,77	0,77
Özkaynak Kârlılığı	54,8%	43,2%
<b>Marjlar</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
Brüt Kâr Marjı	10,2%	10,4%
VAFÖK Marjı	8,4%	8,8%
VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç)	8,4%	8,2%
Faaliyet Kâr Marjı	6,5%	7,0%
Net Kâr Marjı	5,1%	5,9%

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

# 2019 Beklentiler

	2018	2019
Toplam Otomotiv Pazarı	635 bin	380 – 430 bin
Perakende Satış Adedi	69 bin	40 – 50 bin
İhracat Adedi	329 bin	340 – 350 bin
Toplam Satış Adedi	395 bin	380 – 400 bin
Üretim Adedi	374 bin	375 – 385 bin
Yatırım Harcaması (Sabit Kıymet)	166 milyon €	160 – 180 milyon €

Ford Otosan yılda dört kez olmak üzere çeyreksele finansal sonuçlarla birlikte beklenti paylaşmaktadır. Bu sayfadaki beklentiler 1Ç19 dönemine ait sonuçlarla beraber Nisan ayında güncellenmiştir. Bir sonraki açıklama Ağustos ayında 2Ç19 sonuçlarıyla beraber yapılacaktır.



[www.fordotosan.com.tr](http://www.fordotosan.com.tr)

### Aslı Selçuk

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 564 7499

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

### Bahar Efeoğlu Açar

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

+90 216 564 7859

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

### Burak Çekmece

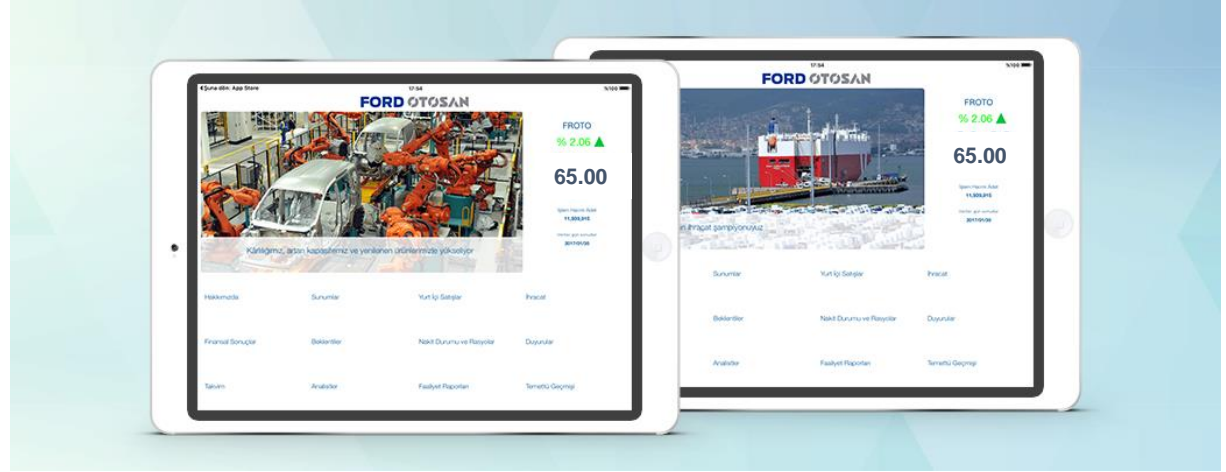
Finansman ve Risk Yönetim Müdürü

(Sermaye Piyasası Düzenlemelerine Uyum Sorumlusu)

+90 216 564 74 80

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

## Yatırımcı İlişkileri Uygulaması



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.