



Yatırımcı Sunumu

Eylül 2016

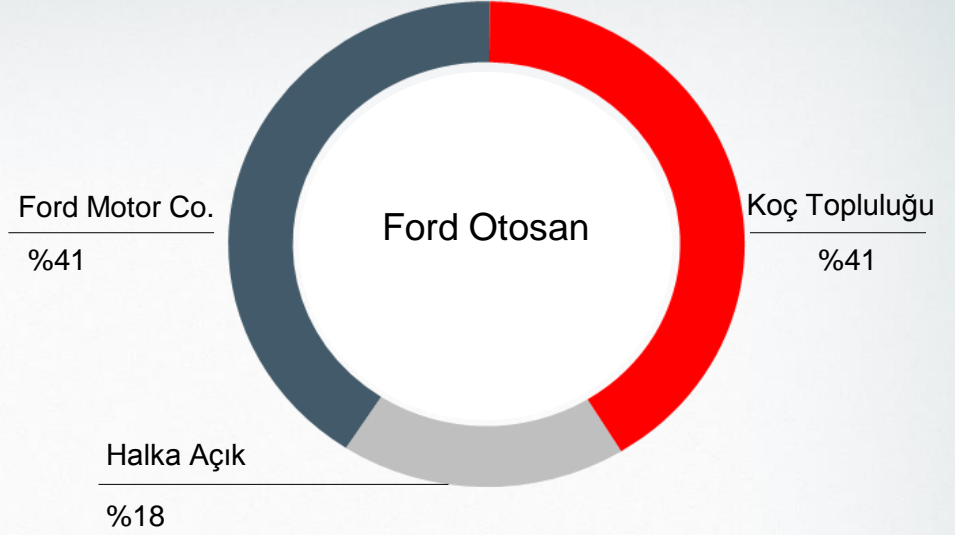
İçindekiler

| | |
|--|----|
| ▪ Ford Otosan Hakkında | 3 |
| ▪ Fabrikalarımız ve Tesislerimiz | 9 |
| ▪ Araçlarımız | 16 |
| ▪ Neden Ford Otosan? | 23 |
| ▪ Operasyonel ve Finansal Performans | 42 |
| ▪ Beklentiler | 59 |
| ▪ İletişim | 60 |

Ford Otosan Hakkında

Şirket Profili

| Ana Göstergeler, 2015 | | |
|--------------------------|------------|---------------|
| Satış Gelirleri | | 6.2 milyar \$ |
| İhracat Gelirleri | | 3.9 milyar \$ |
| FAVÖK | | 530 milyon \$ |
| Vergi Öncesi Kâr | | 318 milyon \$ |
| Net Kâr | | 310 milyon \$ |
| Özsermaye Getirisi | | %27,5 |
| FAVÖK Marjı | | %8,6 |
| Yıllık Üretim Kapasitesi | | 415.000 |
| | Gölcük | 290.000 |
| | Yeniköy | 110.000 |
| | İnönü | 15.000 |
| Çalışan Sayısı | | 10.676 |
| | Mavi Yaka | 7.944 |
| | Beyaz Yaka | 2.732 |



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
gücü**

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

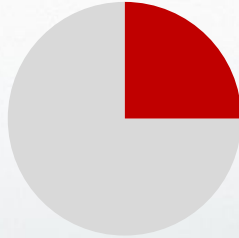
Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek istihdam**

**Liderlik ve ölçek
avantajları**

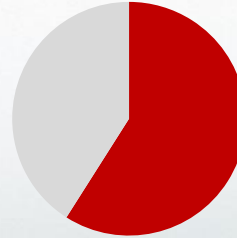
Türkiye ticari araç **endüstri lideri**

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

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



Türkiye'nin toplam otomotiv
üretiminin **%25'i**



Türkiye'nin toplam ticari araç
üretiminin **%59'u**



Türkiye'nin toplam ticari araç
ihracatının **%65'i**

Ford Motor Company Dünyasında Önemli Bir Merkez

Güçlü satış performansı

Ford Avrupa'da **en yüksek** ticari araç pazar payına sahip ülke
Ford'un Avrupa'daki 3'üncü büyük pazarı (İngiltere, Almanya, Türkiye, İtalya, Fransa)

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**

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 17’nci, Avrupa ülkeleri arasında 6’ncı 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

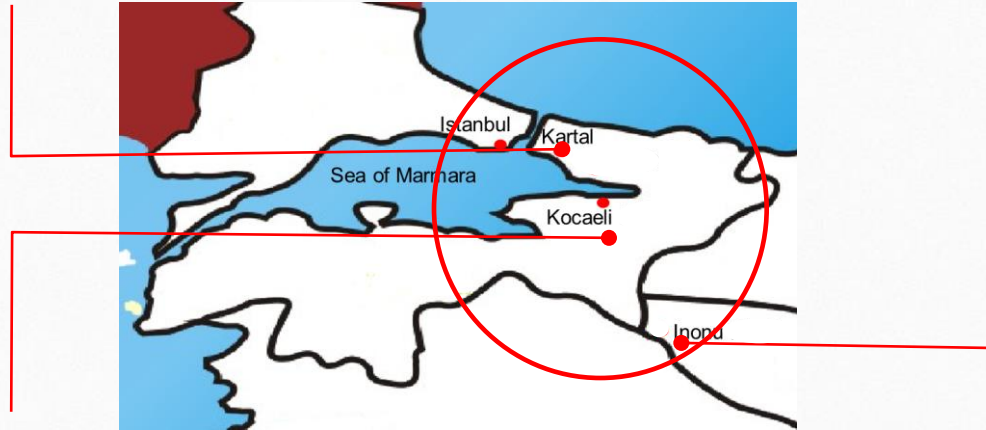
Fabrikalarımız ve Tesislerimiz

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



ISO 14001
BUREAU VERITAS
Certification



ISO 14064-1
BUREAU VERITAS
Certification



OHSAS 18001
BUREAU VERITAS
Certification



ISO 27001
BUREAU VERITAS
Certification



ISO 50001
BUREAU VERITAS
Certification



Açılış: 2001

340.000m² kapalı alan olmak üzere 1.600.000m² toplam alan

290.000 adet üretim kapasitesi

Yeniköy Fabrikası – Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi



Courier 110 bin



ISO 14001
BUREAU VERITAS
Certification



ISO 14064-1
BUREAU VERITAS
Certification



OHSAS 18001
BUREAU VERITAS
Certification



ISO 50001
BUREAU VERITAS
Certification



Açılış töreni 22 Mayıs 2014'te yapılan ve Gölçük 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

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

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

Transit için 2,2lt 4 – silindir Duratorq TDCI motorlar

Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi - %96 sipariş karşılama oranı



Açılış: 1998

25.000 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
- 1965 yılındaki lansmanından bu yana global olarak yaklaşık 8 milyon adet üretildi
- 1967'den beri Ford Otosan tarafından üretiliyor
- Ford Otosan, Ford Transit'in dünyadaki öncü üretim merkezi konumunda
- Yeni nesil Transit Mart 2014'te piyasaya sunuldu



Kamyonet

Van

Minibüs



Yükleme Kapasitesi:
3,3 ton – 4,7 ton



Yükleme Kapasitesi:
9,5m³ - 15,1 m³



Oturma Kapasitesi:
11+1 / 17+1

Pazar payı bilgisi sayfa 45'te yer almaktadır.

Ford Custom

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



Tourneo Custom



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

Transit Custom (Ticari)



Yükleme Kapasitesi:
5,9 m³ – 7,2 m³



Yükleme Kapasitesi:
6,8 m³ – 8,3 m³



Pazar payı bilgisi sayfa 45'te yer almaktadır.

Ford Courier

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



COURIER



Tourneo Courier

**Transit Courier Kombi Van
(Ticari)**

**Transit Courier Van
(Ticari)**

Pazar payı bilgisi sayfa 45'te yer almaktadır.

Ford Trucks

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

CARGO



Pazar payı bilgisi sayfa 45'te yer almaktadır.

Sektörün En Genç ve Geniş Ürün Gami



1,2 yıl
Ürün gamı
ortalama yaşı

Yeni Ürün Lansmanları

2014



Focus



Courier



Connect



Transit

2015



Mondeo



Galaxy



C-Max



Mustang

2016



Ranger



EcoSport



Edge

Neden Ford Otosan?

Ford Otosan'ın Yatırımcısına Kattığı Değer

Ölçek ekonomisi ve büyüme

Ticari araç üretiminde Türkiye'nin endüstri lideri
Türkiye'nin en büyük ticari araç üreticisi ve ihracatçısı
Satışları ve kârlılığı artırmak amacıyla yükselen kapasite ve yenilenen ürün gamı
Lisans gelirlerinde güçlü büyüme potansiyeli sağlayan Teknoloji Lisans Anlaşmaları

Dirençli yapı ve yüksek verimlilik

Geniş çaplı ihracat programı
Avrupa ticari araç pazarındaki büyümeden en iyi şekilde faydalanabilecek güçlü konum
Avrupa ve Türkiye endüstri ortalamalarının üzerinde yüksek kapasite kullanım oranı
Verimli, esnek ve düşük maliyetli üretim ve mühendislik

Güçlü mali konum ve ihtiyatlı risk yönetimi

Yüksek nakit yaratma kapasitesi
Güçlü mali yapı
Kurdaki dalgalanmalara karşı yabancı para cinsinden ihracat gelirlerinin sağladığı doğal hedge koruması

Yüksek hissedar değeri yaratmaya verilen önem

Sürdürülebilir temettü politikası
Güçlü hisse performansı
Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

Ticari Araçta Vergi Avantajı

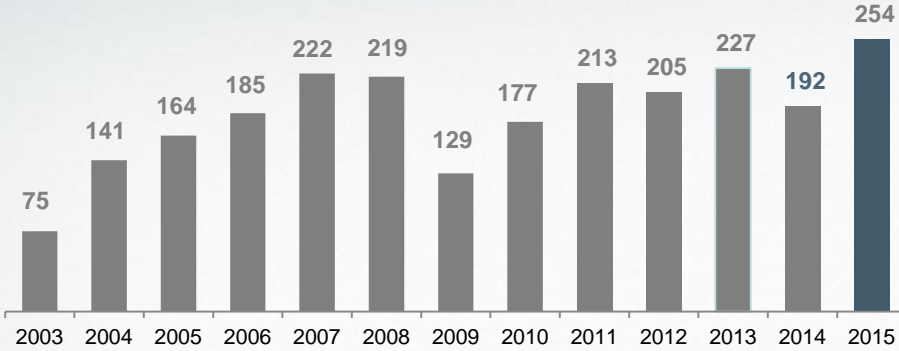
| Binek Araçlar | | | | | Ticari Araçlar | | | | |
|---------------|--|-----|---------|-------------|----------------|--|-----|---------|------------|
| Motor Hacmi | Model | KDV | ÖTV | Toplam | Motor Hacmi | Model | KDV | ÖTV | Toplam |
| <1600 cc | Courier (Binek) | | | | <3000cc | Transit Van | %18 | %4 | %23 |
| | Fiesta B-Max Focus C-Max Kuga (1.6) Mondeo (1.6) S-Max (1.6) | %18 | %45* | %71 | | Transit Minibus (16+1) (17+1) Transit Chassis Cab Transit Custom Van Transit Courier Van Connect Van Ranger | | | |
| 1601-2000 | Mondeo (2.0) S-Max (2.0) Kuga (2.0) Galaxy | %18 | %90** | %124 | | Transit Minibus (11+1) (14+1) | %18 | %9 | %29 |
| >2000 | Mustang | %18 | %145*** | %189 | | Transit Combi Transit Custom Combi Transit Custom Combi Van Tourneo Custom Transit Courier Combi Van Tourneo Courier Connect Combi | %18 | %15**** | %36 |
| | | | | | | Cargo | %18 | %4 | %23 |

Artışlar:
 * %37'den %40'a (22 Eylül 2012), %40'dan %45'e (1 Ocak 2014)
 ** %60'dan %80'e (12 Ekim 2011), %80'den %90'a (1 Ocak 2014)
 *** %84'den %130'a (12 Ekim 2011), %130'dan %145'e (1 Ocak 2014)
 **** %10'dan %15'e (12 Ekim 2011)

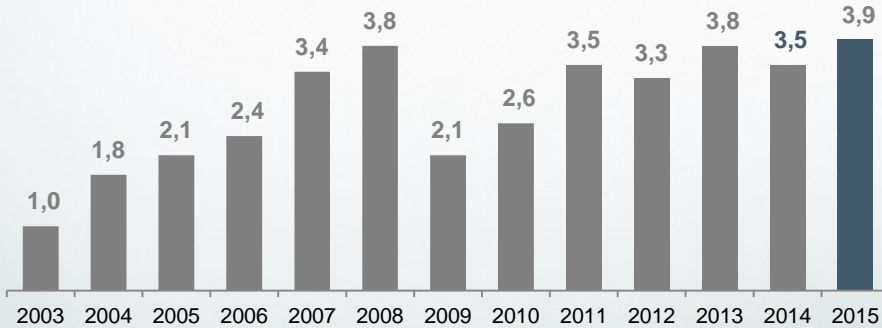
KDV: Katma Değer Vergisi
 ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

Türkiye'nin İhracat Lideri

İhracat (000 adet)



İhracat Ciroosu (Milyar \$)



2015 yılında **3,9 milyar \$'lık ihracat ciroosu**

5 kez üst üste otomotiv **ihracat şampiyonu**

Son 5 yılda 3,0 milyar \$ **net ihracat fazlası**
(2011-2015)

5 kıtada **82 ülkeye** araç ve parça ihracatı

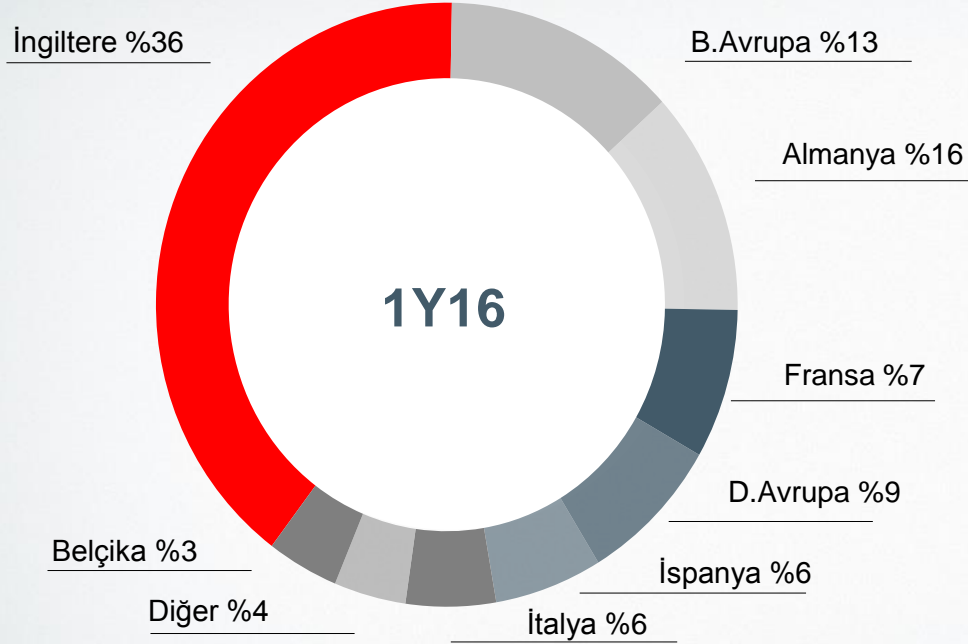
Türkiye'nin toplam ticari araç ihracatının **%65'i**

Ford Avrupa'nın ihracatta **tek karşıkanat** olması
sebebi ile ihracat alacaklarının kolay yönetimi

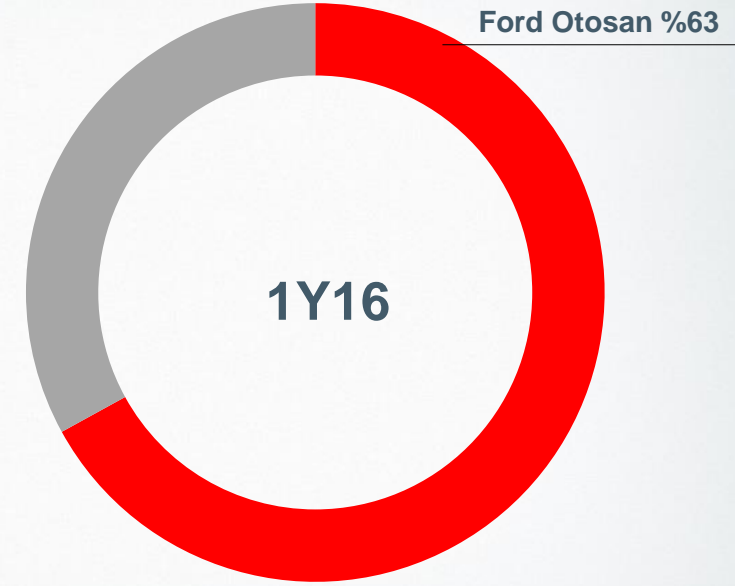
Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan
ihracat alacaklarında 14 günlük tahsilat vadesi

Ford Avrupa'nın Ticari Araç Merkezi

İhracat Ülkelerimiz (Adet)



Türkiye'nin ticari araç ihracatı



Avrupa Ticari Araç Büyümesinden Faydalanan Etkin Konum

| | 2014 | 2015 | 1Ç 2016 | Nis'16 | May'16 | Haz'16 | 1Y 2016 | Tem'16 | Ağu'16 | Küm. |
|-----------|-------|-------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|-------|
| İngiltere | 18,7% | 15,6% | 1,2% | 11,8% | 1,9% | 2,7% | 3,0% | -0,2% | 6,3% | 2,9% |
| Almanya | 7,3% | 4,2% | 9,3% | 9,1% | 15,3% | 12,9% | 10,9% | 0,5% | 53,8% | 13,8% |
| İtalya | 16,4% | 12,4% | 30,0% | 30,8% | 35,0% | 27,6% | 31,3% | 50,1% | 117,8% | 40,8% |
| İspanya | 33,2% | 36,1% | 8,9% | 18,0% | 19,3% | 17,3% | 13,8% | 5,6% | 18,5% | 13,1% |
| Fransa | 1,5% | 2,0% | 9,6% | 8,9% | 27,8% | 11,3% | 12,4% | 2,5% | 17,4% | 11,6% |
| Avrupa | 11,3% | 11,6% | 11,3% | 13,6% | 17,7% | 14,2% | 13,2% | 8,1% | 35,8% | 14,5% |

Avrupa Ticari Araç Pazarı (3,5 tona kadar)

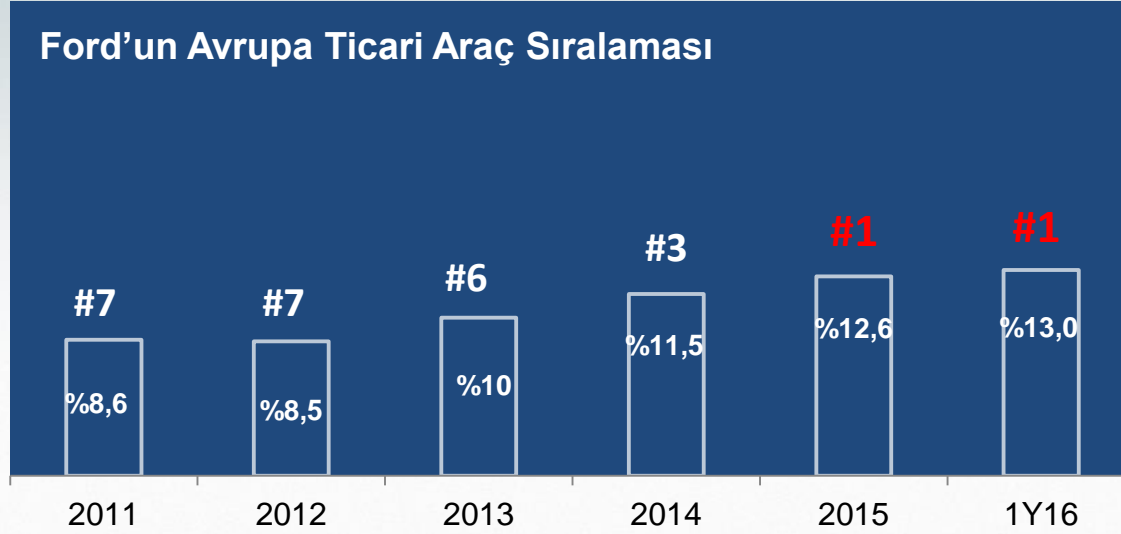
Ağustos ayında Avrupa ticari araç satışları 36 aydır devam eden büyümesini sürdürdü. Van segmenti satışları Haziran ayında yıllık %35,8 artarak 123.594 adet, **Ocak-Ağustos** döneminde ise %14,5 artarak 1.237.236 adet oldu. (www.acea.be)



Ford'un Avrupa Ticari Araç Satış Performansı

- Ford **2016'nın ilk yedi ayında Avrupa'nın en çok satan ticari araç markası** oldu.
- Ford'un **Temmuz ayında** ticari araç satışları **%18,0 arttı**.
- Transit ürün gamı ve Ranger 'a olan talebin artmasıyla Ford'un Avrupa'da **yedi aylık pazar payı %13,0 yükseldi**.

Ford Avrupa Ticari Araç Satışlarında Lider (Ocak-Haziran 2016)



#1

Ford, 2016 yılında Avrupa'nın en çok satan ticari araç markası

%20

Transit Ailesi satışlarında görülen yıllık artış

%13,0

Ford'un 2016 yılı ticari araç pazar payı

%80

Ford Otosan'ın Ford Transit Avrupa satışlarındaki payı

%71

Ford Otosan'ın Ford Avrupa ticari araç satışlarındaki payı

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

Transit



Courier



75 milyon
ABD doları +

Ford Trucks



Custom



370 milyon
Euro

Yeniköy



850 milyon
ABD doları

Düşük Faizli ve Uzun Vadeli Dış Finansman

- 2010'da EBRD ile 150 milyon € tutarında kredi anlaşması
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

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)

140.000-160.000



Yeni Transit

130.000-150.000



Custom

110.000



Courier

15.000



Cargo

Gölcük Fabrikası 290.000

Yeniköy Fabrikası 110.000

İnönü Fabrikası

Kocaeli Fabrikaları 400.000

Teknoloji Lisans ve Mühendislik Hizmeti 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.
- Ürün başına 150 euro ile 190 euro arasında değişen lisans ücreti tahsil edilecektir. 1 milyon euro lisans bedeli avans olarak 2013 yılında alınmıştır.



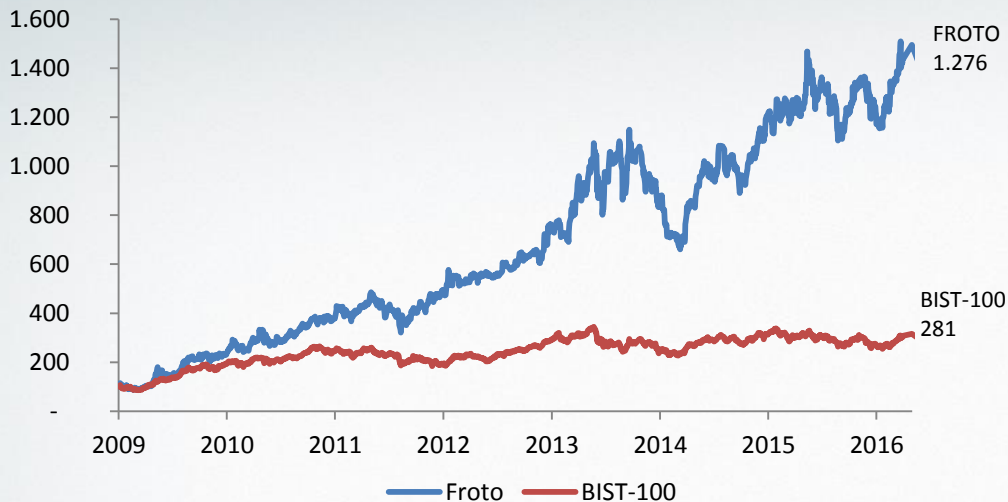
2- Ford Ağır Ticari araçlarının şasi, kabin ve parçaları

- 25 Temmuz 2014 tarihinde imzalanmıştır.
- Lisanslı ürünler ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçlar, Çin'de satılacaktır.
- Ford Otosan 8 milyon euro avans lisans bedeli almıştır. Şasi başına ortalama 390 euro, kabin başına ortalama 39 euro lisans ücreti alınacaktır.



Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

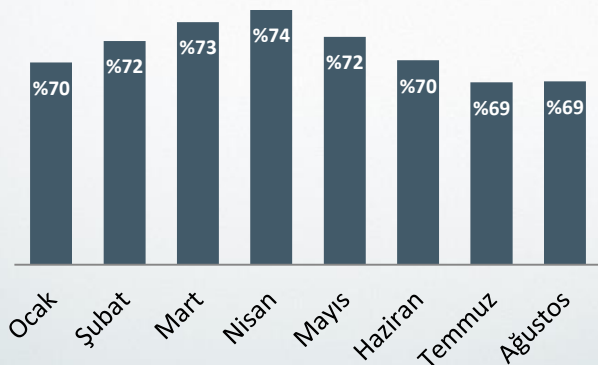
Güçlü hisse performansı



Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

- CEO ve Yönetim Kurulu Başkanı görevlerinin ayrı ayrı yönetilmesi
- Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri
- Denetim Komitesi
- Kurumsal Yönetim Komitesi
- Riskin Erken Saptanması Komitesi
- Üst Düzey Yönetici Ücret Belirleme Komitesi

Halka açık kısımdaki yabancı payı (2016)

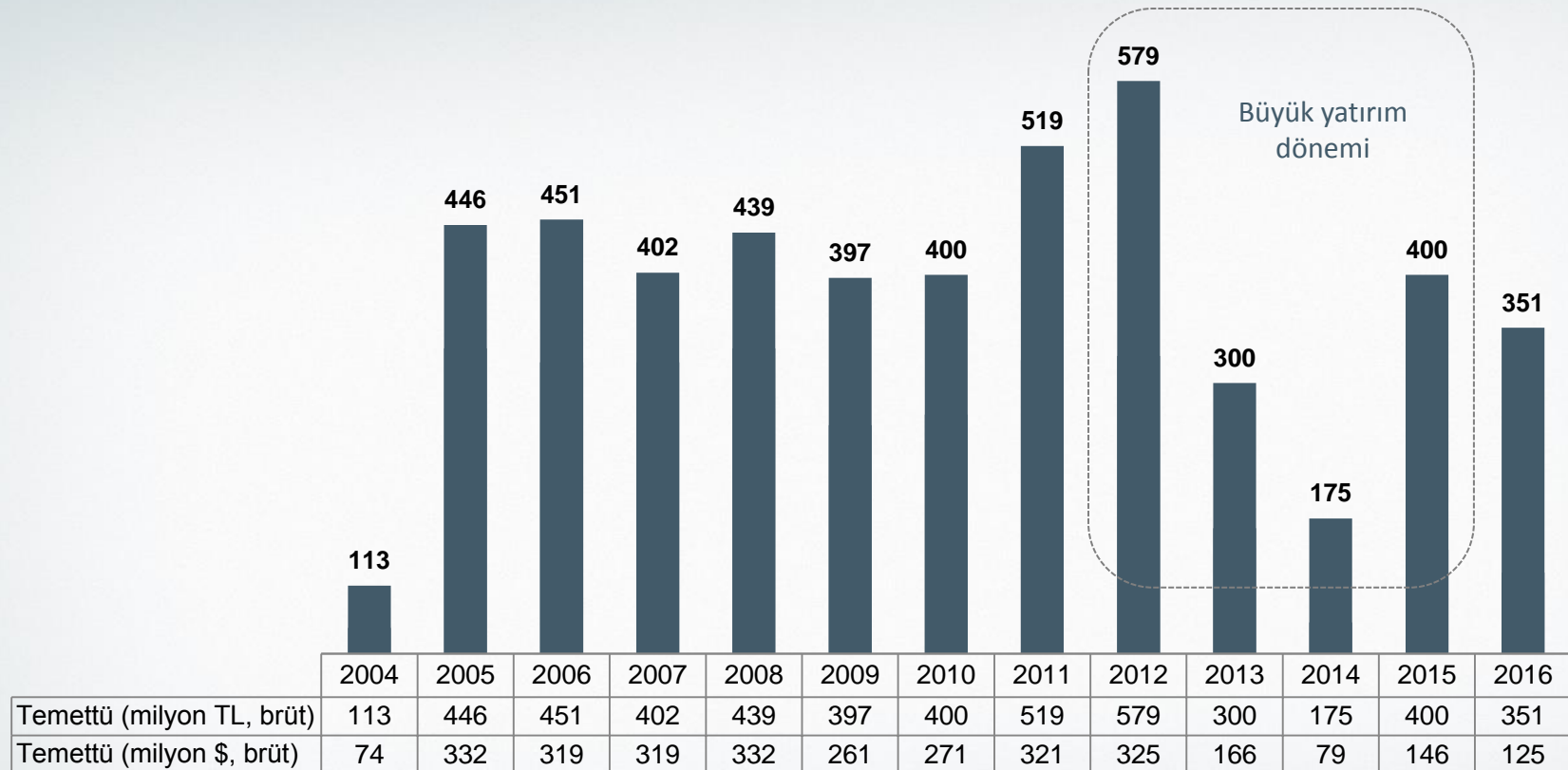


Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 Kr olan)



Temettü Ödemeleri

2004-2016 yılları arasında Ford Otosan tarafından 4,97 milyar TL (3,1 milyar ABD doları) temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir.



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 dağıtılabilir 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.

Güçlü ve Güvenilir Ortaklık Yapısı



- Ciro su, ihracatı, Borsa İstanbul'dan aldığı pay, ödediği vergiler ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler topluluğudur.
- 2003-2013 yılları arasında konsolide kârda elde ettiği %18 (ABD doları bazında) yıllık ortalama büyüme ile Koç Holding, 2014 yılı Fortune 500 sıralamasında dünyanın en büyük 350 şirketi arasında yer almaktadır.
- Liderlik pozisyonları ile güçlü rekabet avantajlarına sahip olduğu ve uzun vadeli yüksek büyüme potansiyeli taşıyan enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans sektörlerinde faaliyet göstermektedir.



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

Geniş Dağıtım Ağı (Binek ve Ticari Araç)



Ford Otosan Türkiye'nin tamamına yayılmış müşteri odaklı ve yenilikçi satış ve satış sonrası ağıyla bakım, servis ve onarım hizmetleri vermektedir.

Satış: 114
Satış Sonrası: 125
Toplam Bayi: 159

Geniş Dağıtım Ağı (Kamyon)

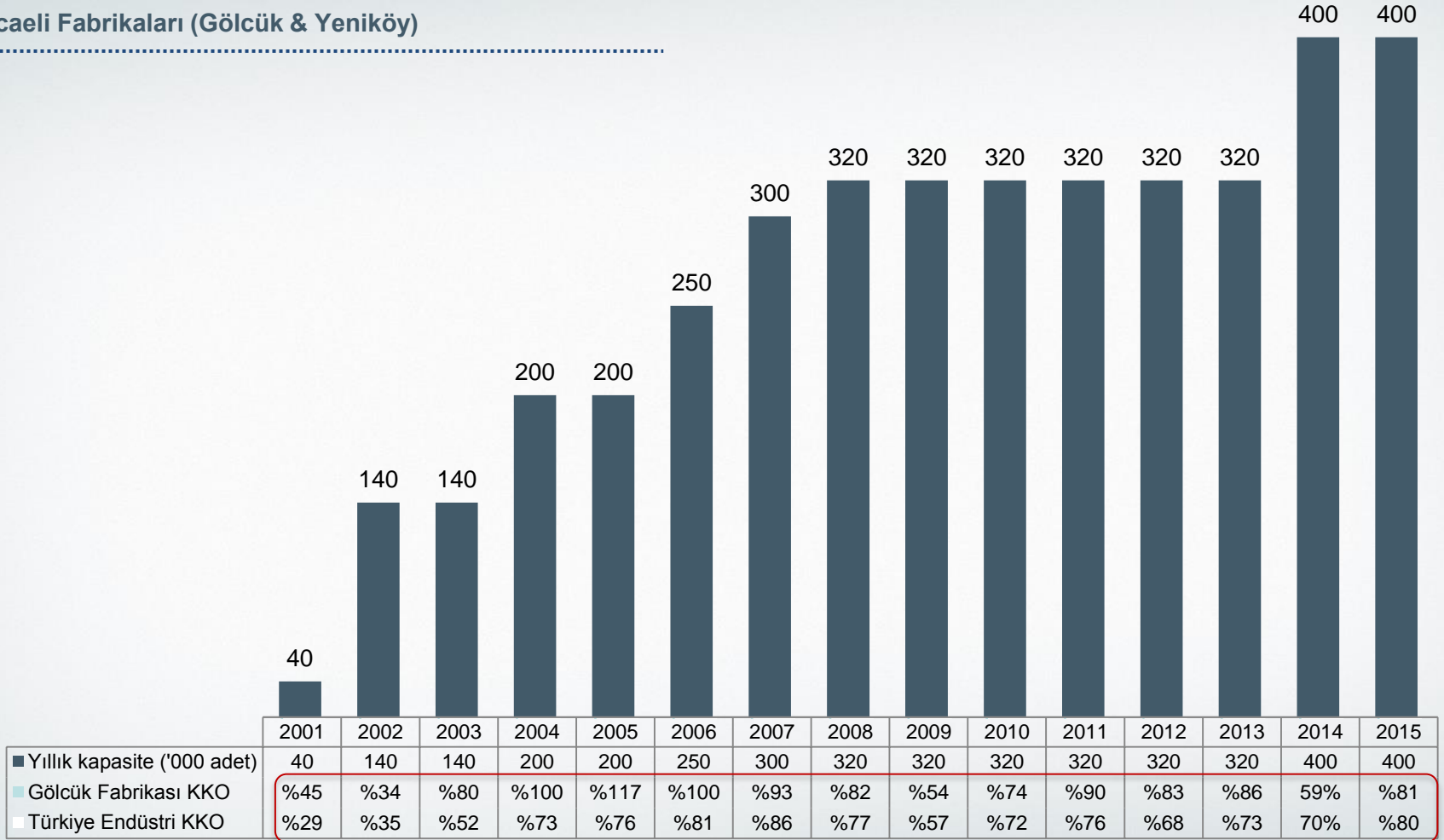


Ford Otosan Türkiye'nin tamamına yayılmış müşteri odaklı ve yenilikçi satış ve satış sonrası ağıyla bakım, servis ve onarım hizmetleri vermektedir.

| | |
|----------------|----|
| Satış: | 27 |
| Satış Sonrası: | 29 |
| Toplam Bayi: | 30 |

Verimli Üretim

Kocaeli Fabrikaları (Gölcük & Yeniköy)



Kaynak: Otomotiv Sanayii Derneği (www.osd.org.tr)

Ar-Ge Odaklı Büyüme Stratejisi

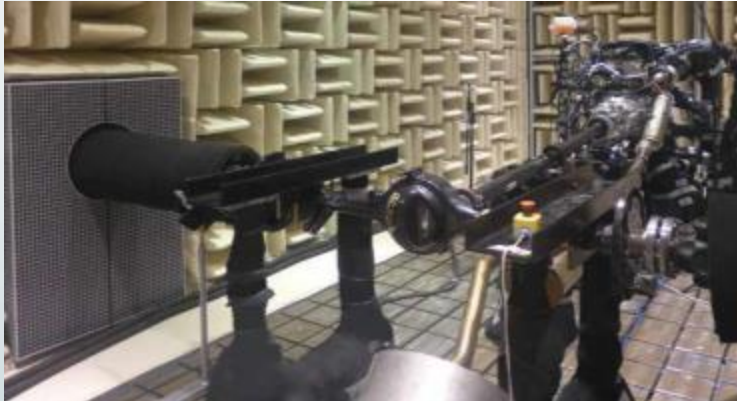
1.350'yi aşkın mühendisi ile Türk otomotiv endüstrisinin en büyük Ar-Ge merkezi

Motoru ve motor sistemleri de dahil olmak üzere komple bir aracı tasarlamak, geliştirmek ve test etmek için gerekli tüm yetenek ve altyapı



Gölcük Ar-Ge Merkezi

Motor testi, araç testi ve gelişim atölyeleri



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

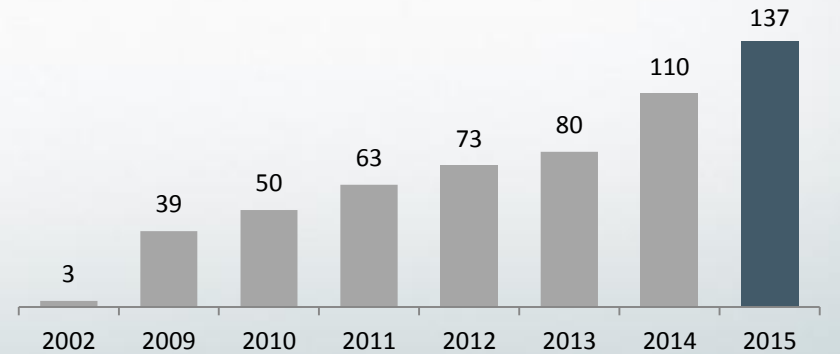


İnönü Ürün Geliştirme

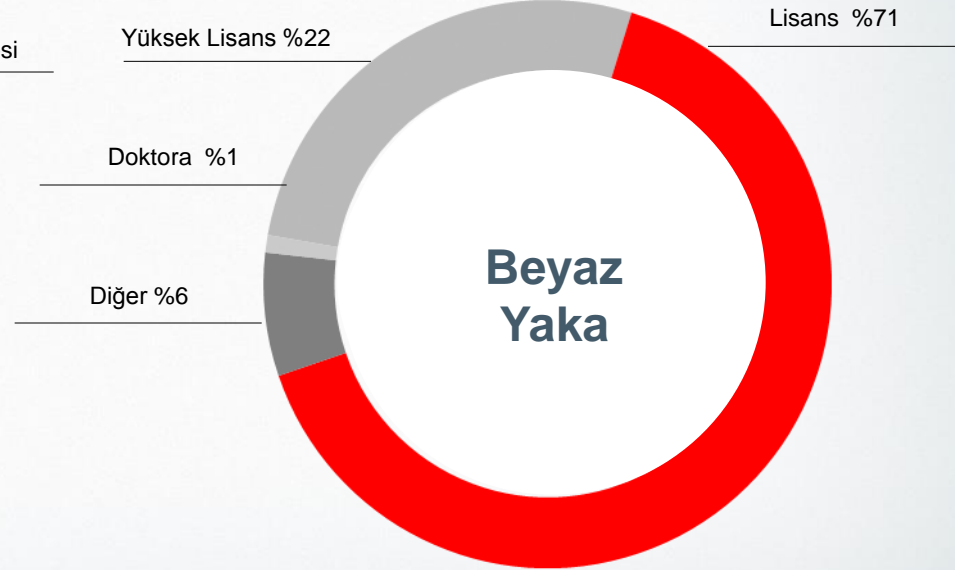
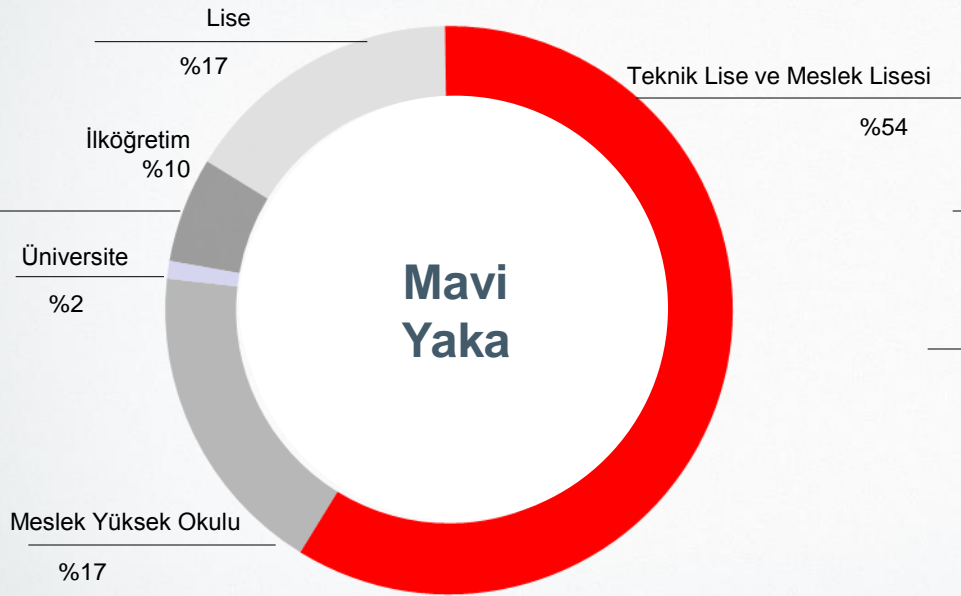
Prototip motor üretimi ve testi

13 litre motorların test edilebildiği tek tesis

Patent Başvuruları

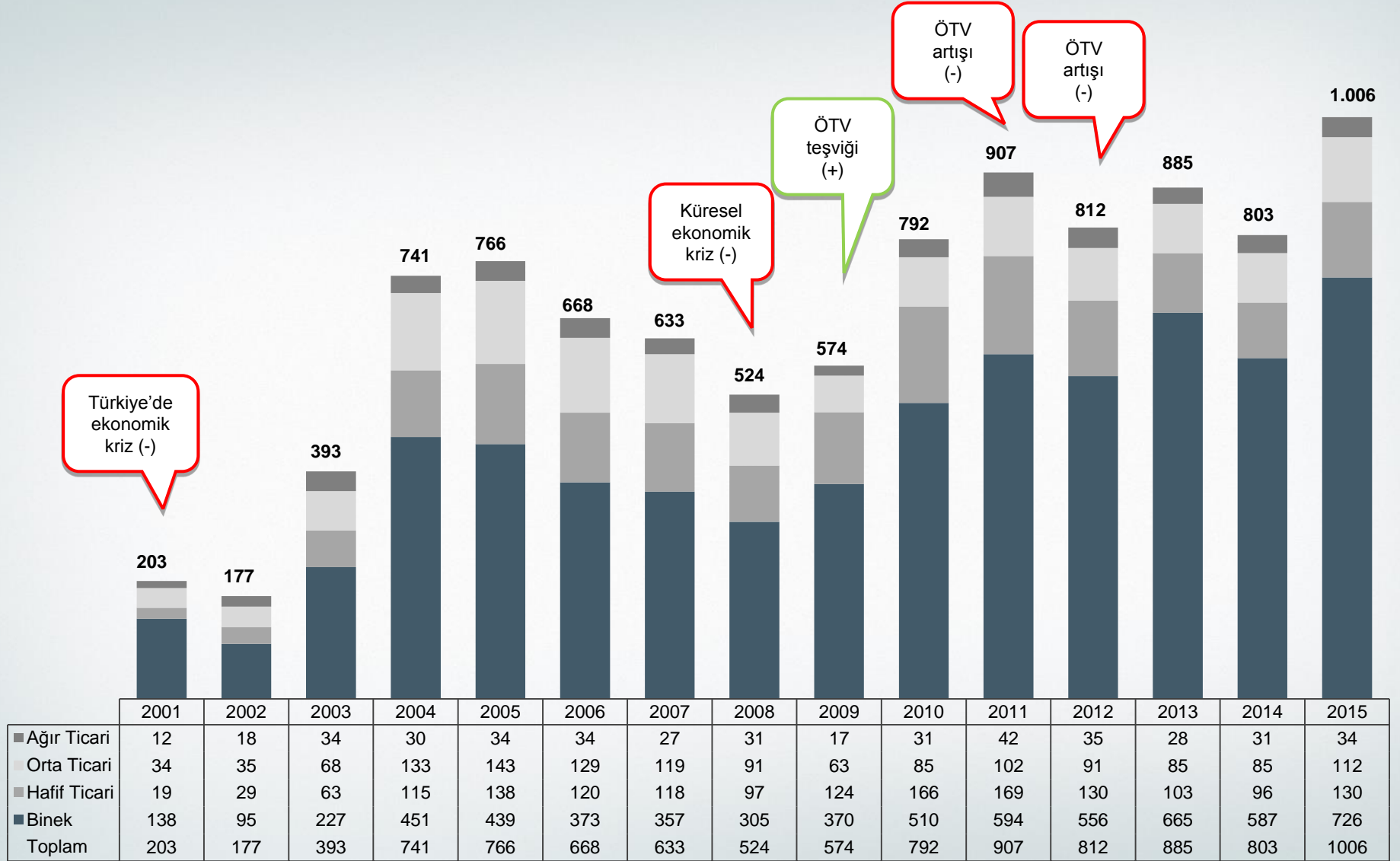


Tecrübeli ve Kalifiye İşgücü

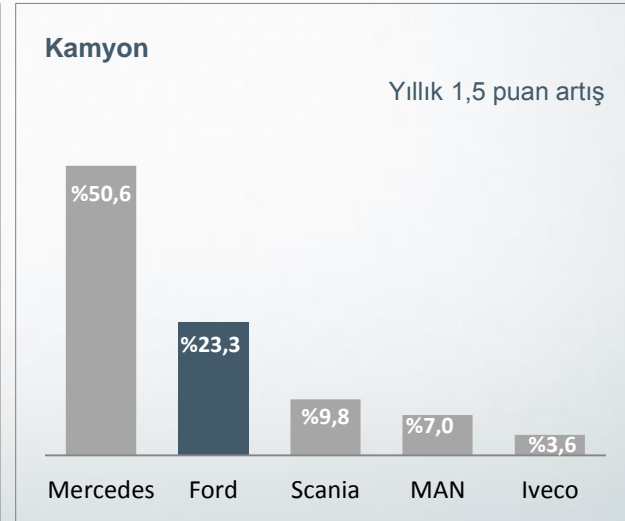
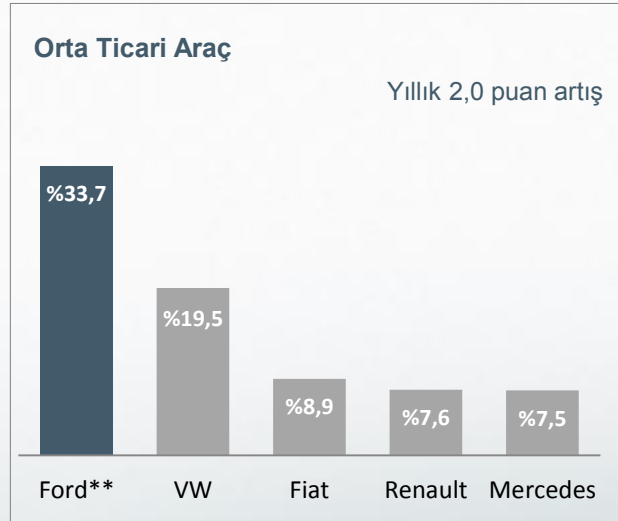
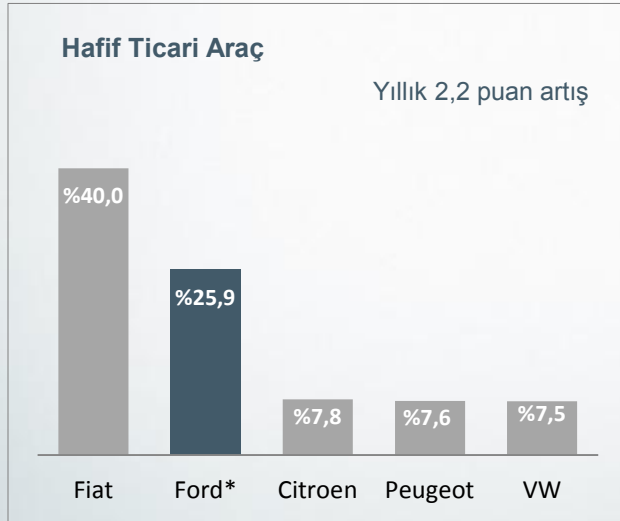
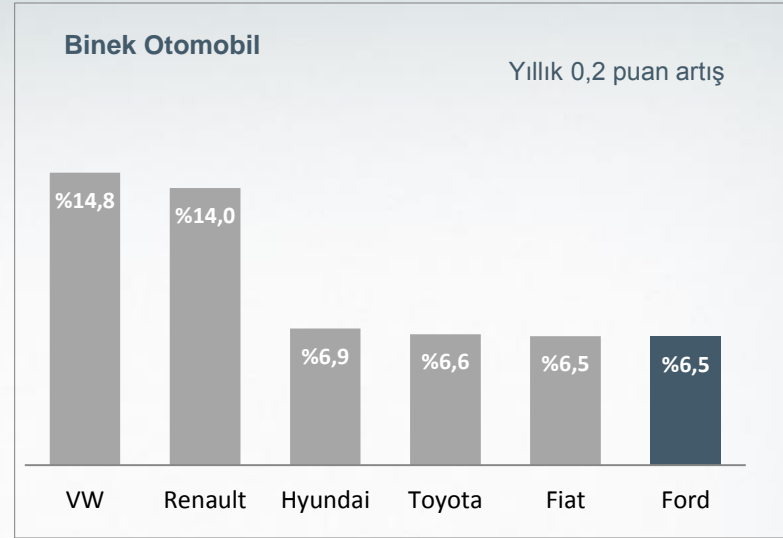
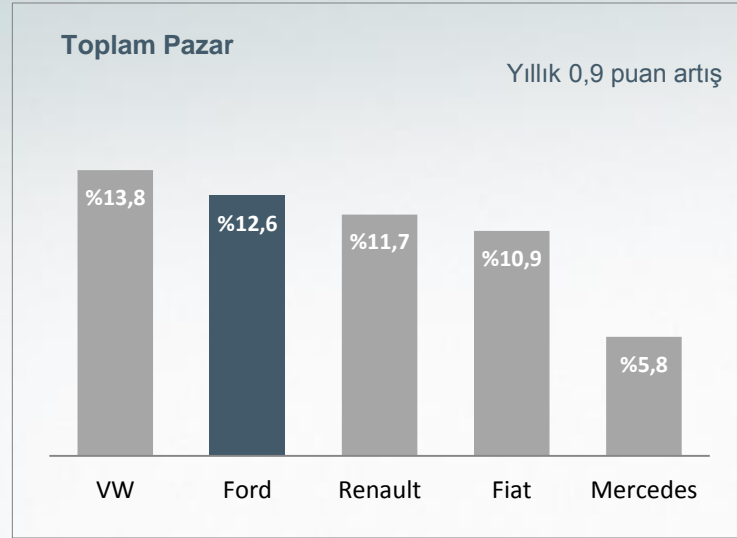


Operasyonel ve Finansal Performans

Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)



2015 Pazar Payları

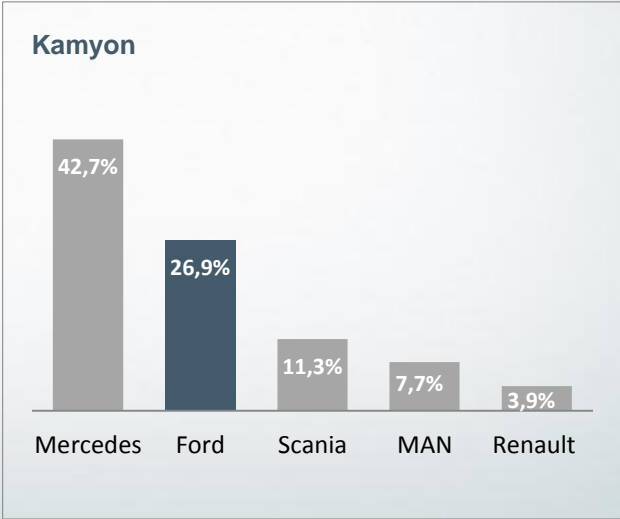
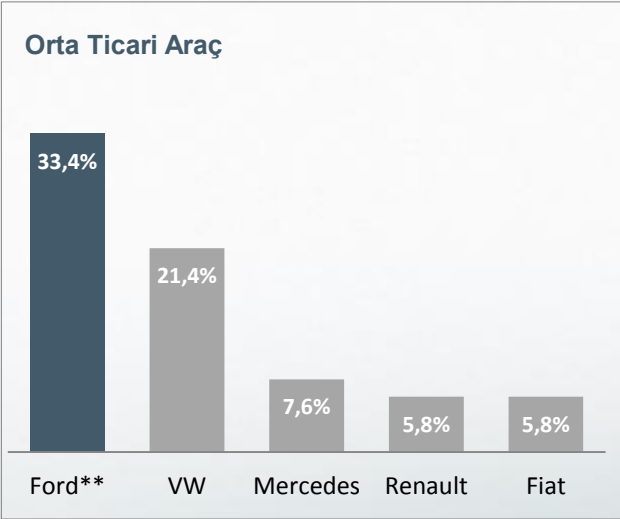
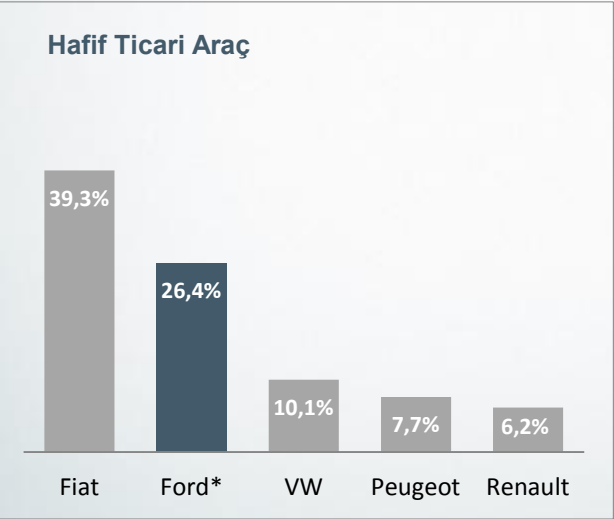
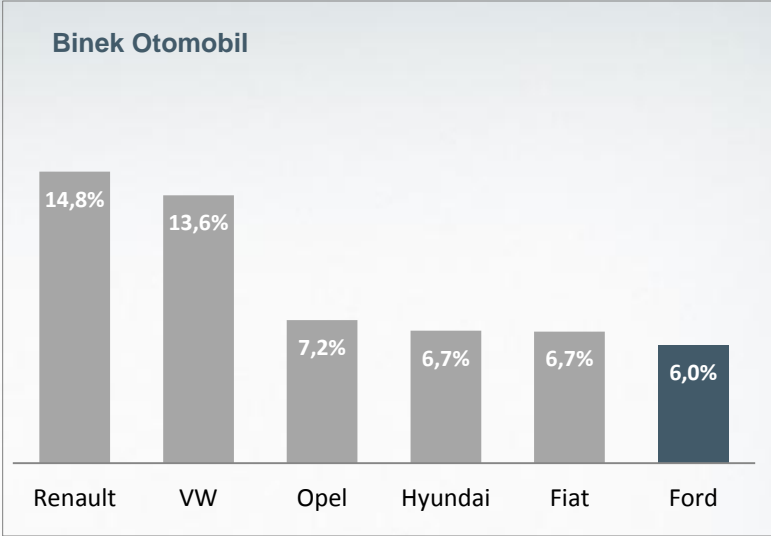
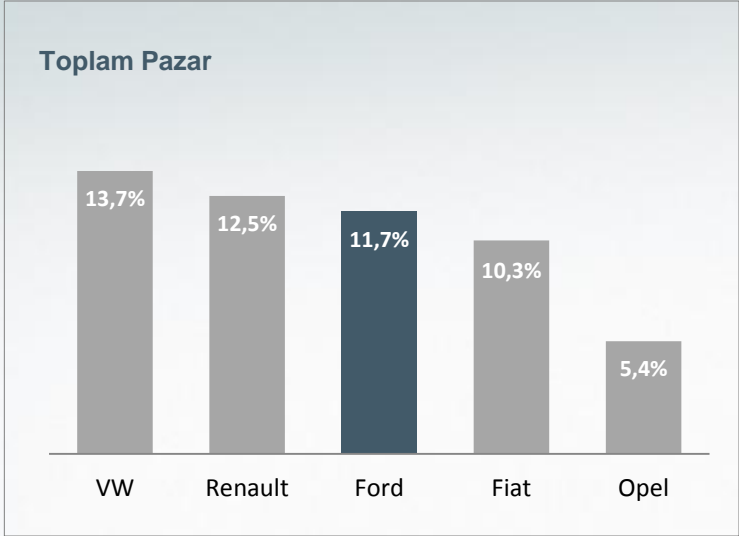


* Courier ve Connect

** Transit ve Custom

Kaynak: ODD ve TAID

Pazar Payları (Ocak-Ağustos 2016)



* Courier and Connect

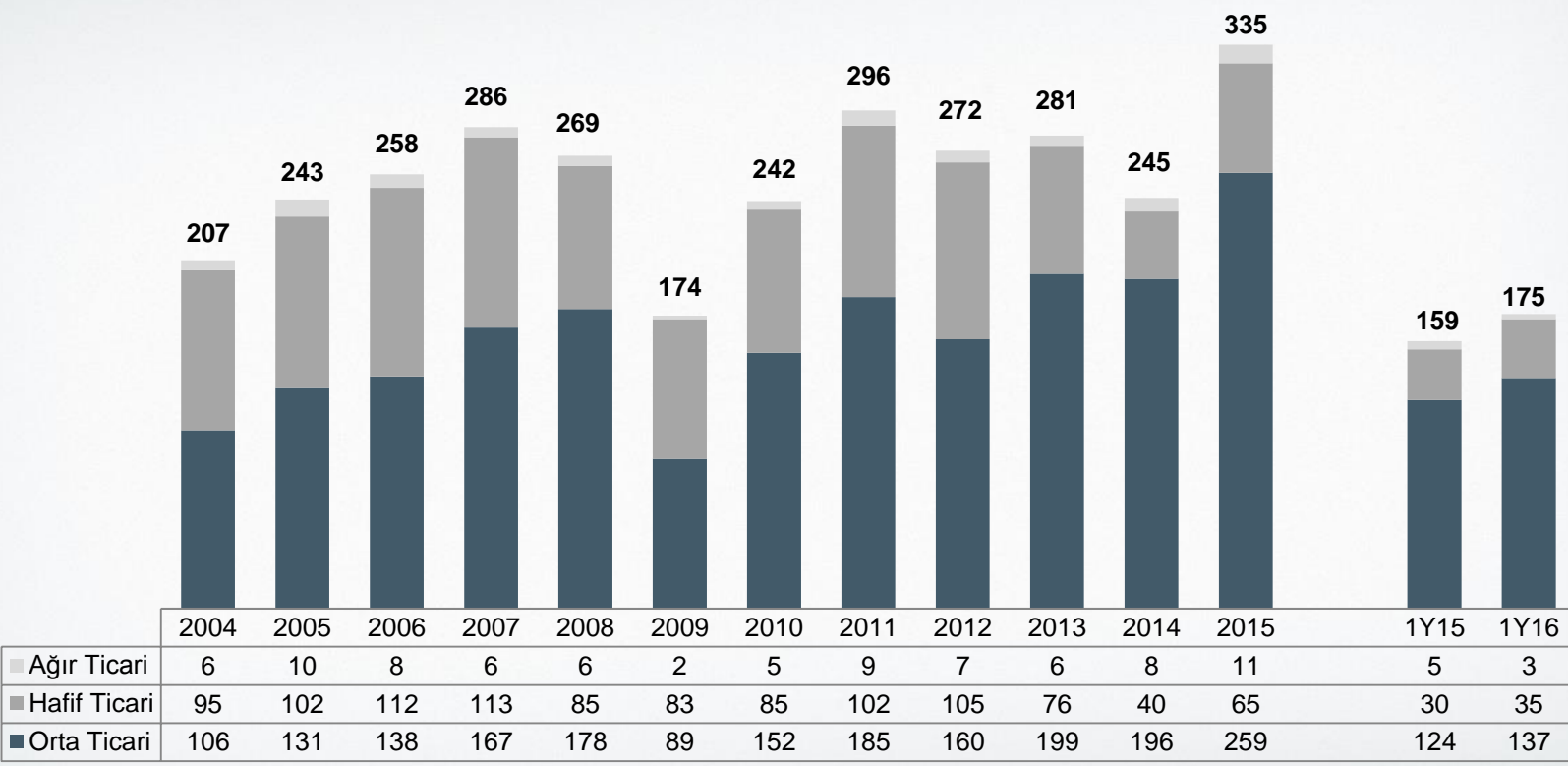
** Transit and Custom

Source: ODD and TAİD

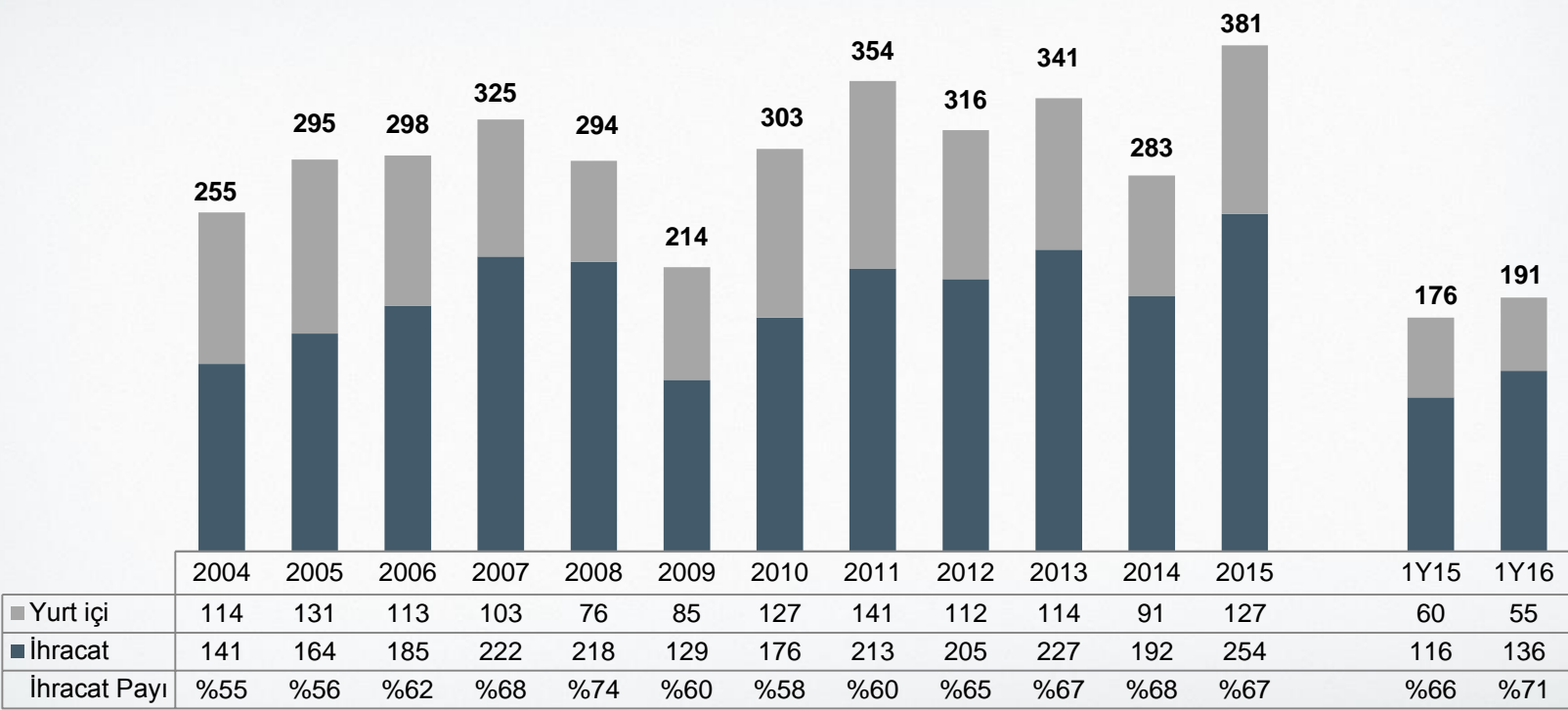
Türkiye Otomotiv Pazarı & Ford Otosan Perakende Satışları

| | Ağustos'16 | | Ağustos'16 Küm. | | Ağustos'15 Küm. | | 2015 | |
|--------------|------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|-----------|-------|
| Binek Araç | Adet | % Pay | Adet | % Pay | Adet | % Pay | Adet | % Pay |
| Ford Otosan | 2.679 | 5,0 | 26.122 | 6,0 | 31.442 | 6,9 | 47.158 | 6,5 |
| Endüstri | 53.977 | | 438.025 | | 453.817 | | 725.596 | |
| | | | | | | | | |
| Hafif Ticari | | | | | | | | |
| Ford Otosan | 2.229 | 23,6 | 18.294 | 26,4 | 20.402 | 26,1 | 33.708 | 25,9 |
| Endüstri | 9.454 | | 69.336 | | 78.075 | | 130.286 | |
| | | | | | | | | |
| Orta Ticari | | | | | | | | |
| Ford Otosan | 2.707 | 33,3 | 20.546 | 33,4 | 21.526 | 32,1 | 37.774 | 33,7 |
| Endüstri | 8.125 | | 61.545 | | 67.071 | | 112.135 | |
| | | | | | | | | |
| Ağır Ticari | | | | | | | | |
| Ford Otosan | 373 | 28,2 | 3.143 | 26,9 | 5.431 | 25,2 | 7.828 | 23,3 |
| Endüstri | 1.321 | | 11.678 | | 21.543 | | 33.656 | |
| | | | | | | | | |
| Toplam | | | | | | | | |
| Ford Otosan | 7.988 | 10,9 | 68.105 | 11,7 | 78.801 | 12,6 | 126.468 | 12,6 |
| Endüstri | 72.972 | | 581.649 | | 623.259 | | 1.005.850 | |

Segment Bazında Üretim (000 adet)



Toplam Satışlar – Yurt içi ve İhracat (000 adet)

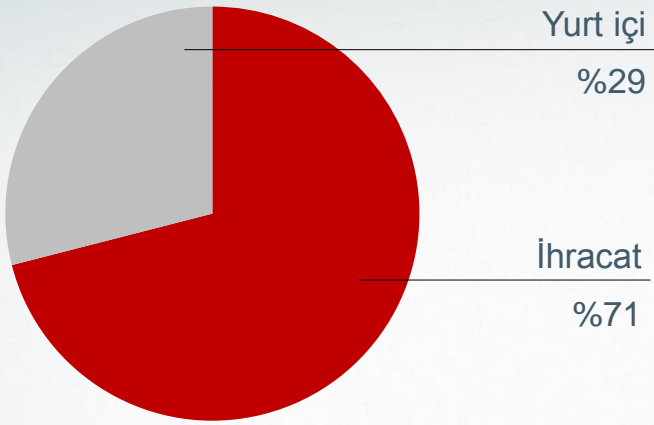


Model Bazında Satış Adetleri

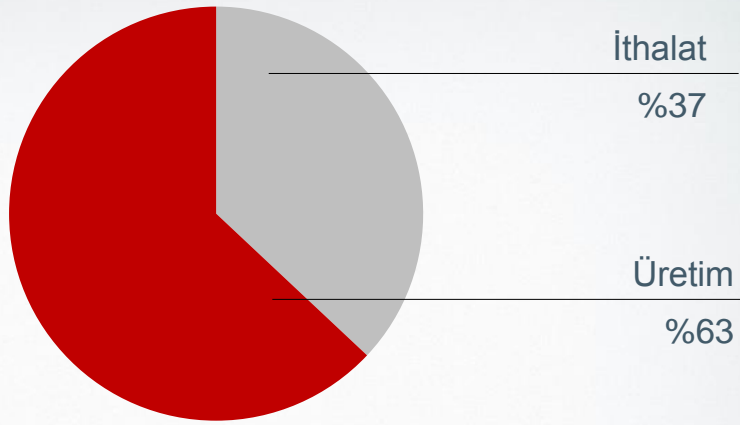
| | 1Y16 | 1Y15 | Yıllık Değişim % | 2Ç16 | 2Ç15 | Yıllık Değişim % |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|
| Yurt içi | 55.002 | 60.374 | -9 | 32.906 | 34.138 | -4 |
| Binek | 18.263 | 22.957 | -20 | 11.004 | 14.151 | -22 |
| Transit Courier | 16.453 | 16.140 | 2 | 9.680 | 8.879 | 9 |
| Transit Connect | 1.470 | 1.359 | 8 | 938 | 970 | -3 |
| Toplam Hafif Ticari | 17.923 | 17.499 | 2 | 10.618 | 9.849 | 8 |
| Transit | 12.345 | 12.532 | -1 | 7.032 | 6.169 | 14 |
| Transit Custom | 3.186 | 2.820 | 13 | 1.909 | 1.536 | 24 |
| Ranger | 733 | 106 | 592 | 707 | 104 | 580 |
| Toplam Orta Ticari | 16.264 | 15.458 | 5 | 9.648 | 7.809 | 24 |
| Kamyon | 2.552 | 4.460 | -43 | 1.636 | 2.329 | -30 |
| İhracat | 135.583 | 115.827 | 17 | 64.036 | 56.192 | 14 |
| Transit Custom | 65.607 | 54.794 | 20 | 31.302 | 25.886 | 21 |
| Transit | 51.792 | 47.352 | 9 | 23.904 | 23.570 | 1 |
| Transit Courier | 17.661 | 13.230 | 33 | 8.578 | 6.512 | 32 |
| Kamyon | 293 | 261 | 12 | 158 | 125 | 26 |
| Diğer | 230 | 190 | 21 | 94 | 99 | -5 |
| Toplam Satış Adetleri | 190.585 | 176.201 | 8 | 96.942 | 90.330 | 7 |

Satış Analizi (1Y16)

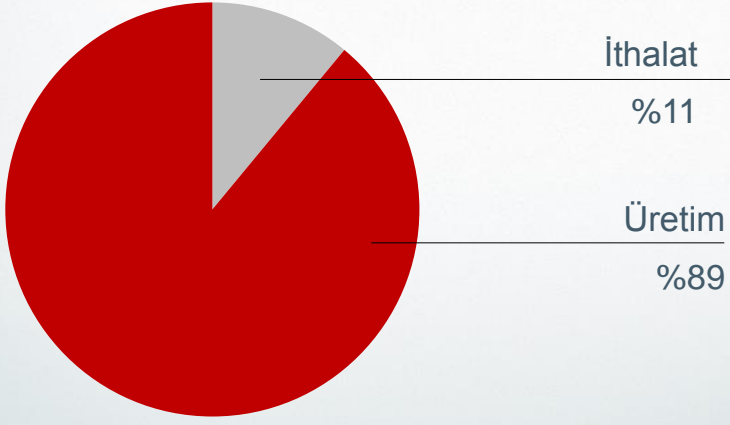
Toplam Satışlar



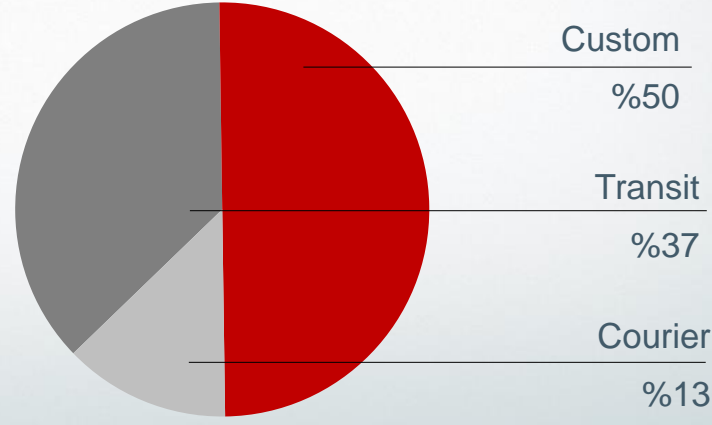
Yurt İçi Satışlar



Toplam Satışlar



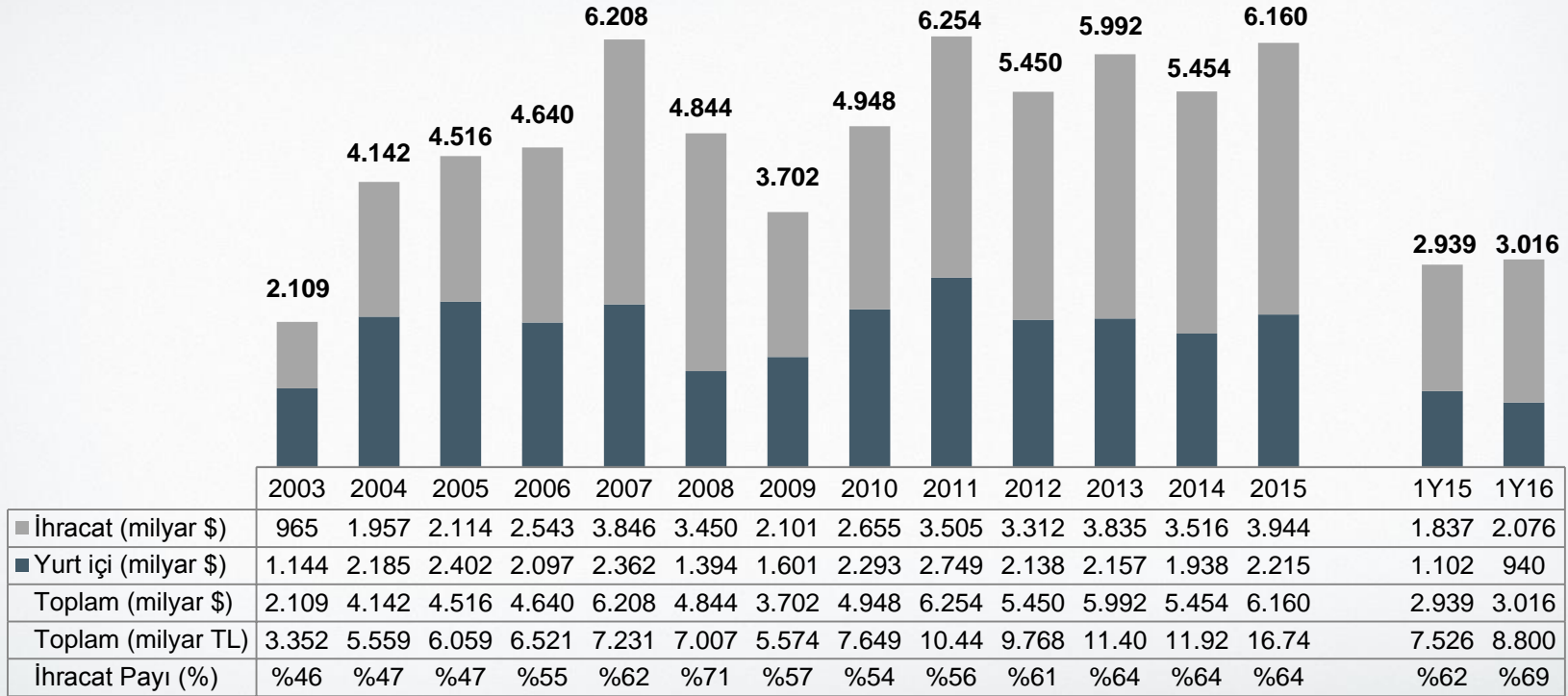
Model Bazında İhracat



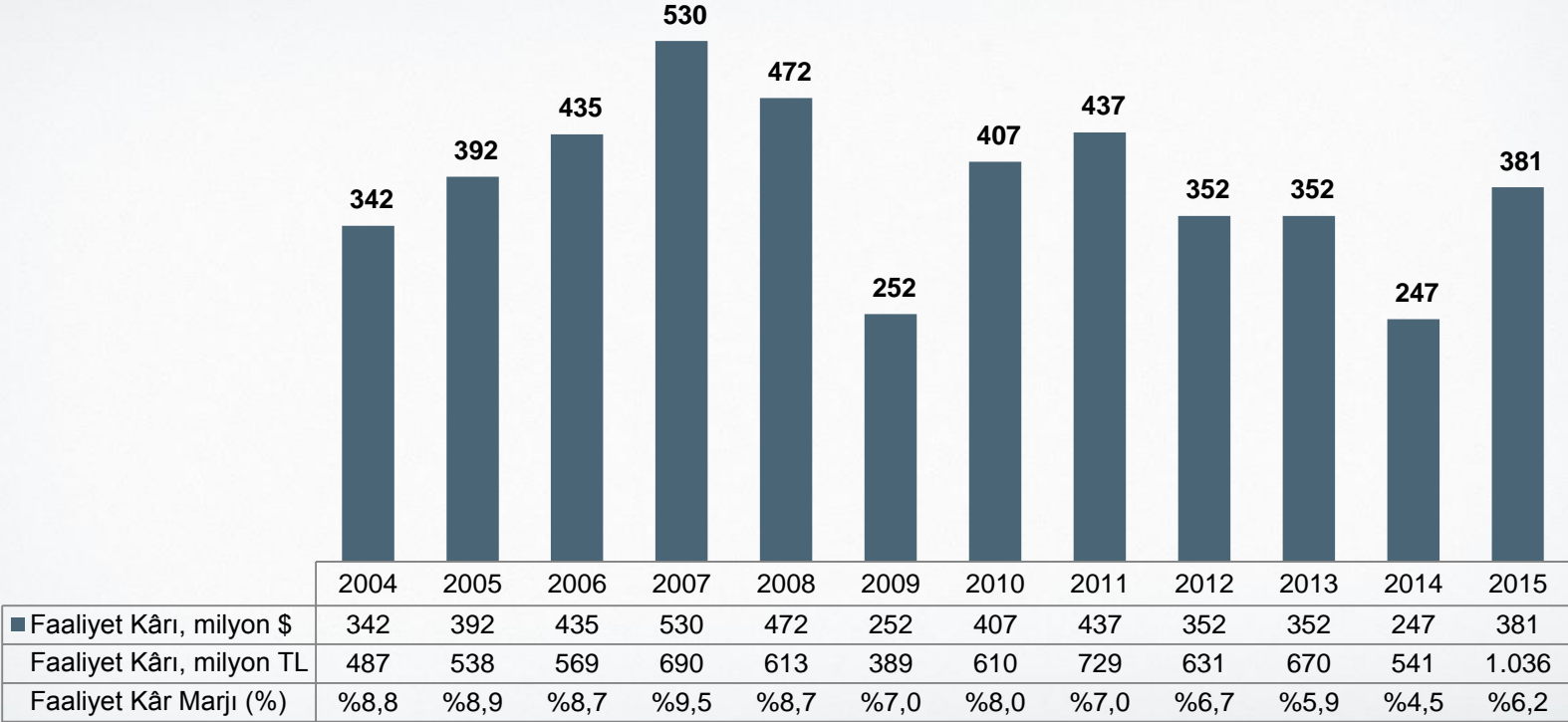
Ana Finansal Göstergeler

| Milyon TL | 1Y16 | 1Y15 | % Değişim | 2Ç16 | 2Ç15 | % Değişim |
|-------------------------------|-------|-------|-----------|-------|-------|-----------|
| Satış Gelirleri | 8.800 | 7.526 | %17 | 4.614 | 3.962 | %16 |
| İhracat | 6.057 | 4.703 | %29 | 2.963 | 2.379 | %25 |
| Yurt içi | 2.743 | 2.822 | -%3 | 1.651 | 1.583 | %4 |
| Brüt Kâr | 994 | 839 | %18 | 529 | 453 | %17 |
| Faaliyet Kârı | 521 | 465 | %12 | 284 | 250 | %14 |
| VAFÖK | 744 | 658 | %13 | 397 | 347 | %14 |
| Vergi Öncesi Kâr | 476 | 394 | %21 | 266 | 206 | %29 |
| Net Kâr | 464 | 407 | %14 | 261 | 174 | %50 |
| Diğer Finansal Veriler | | | | | | |
| Amortisman & İtfa | 223 | 192 | %16 | 113 | 97 | %16 |
| Net Finansal Giderler | -44 | -72 | -%39 | -18 | -44 | -%60 |
| Yatırım Harcamaları | -255 | -189 | %26 | -102 | -94 | %8 |

Satış Gelirleri – Yurt içi ve İhracat



Faaliyet Kârı ve Faaliyet Kâr Marjı



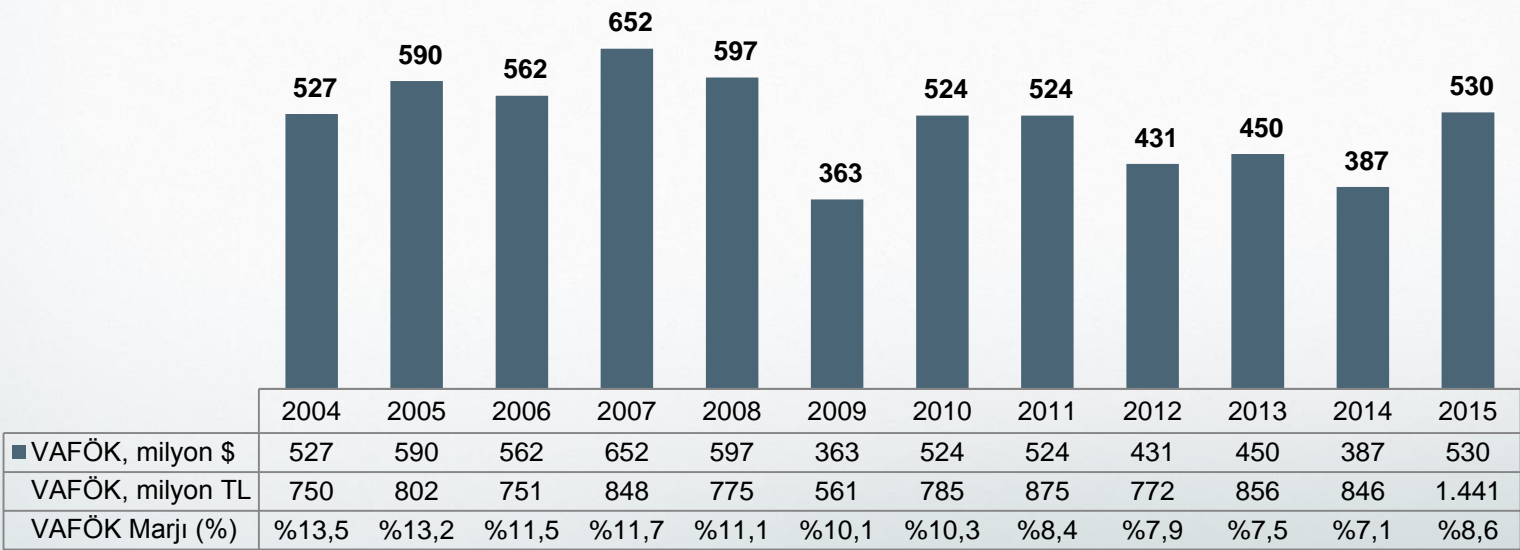
VAFÖK ve VAFÖK Marjı

2015 yılında kârlılığımızın artış nedenleri:

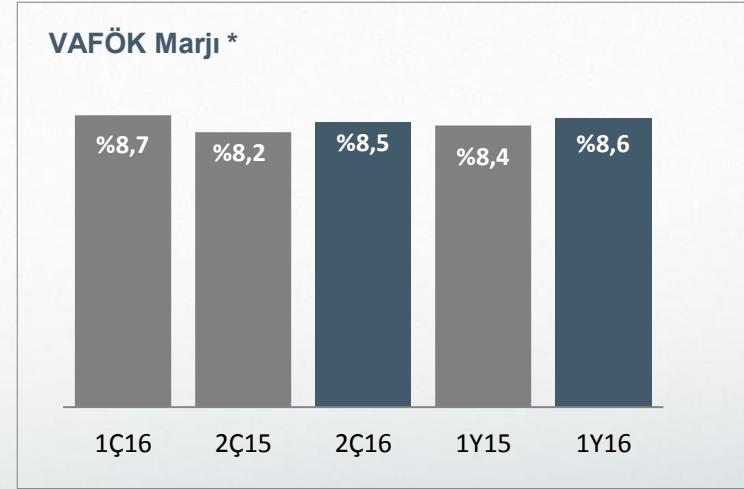
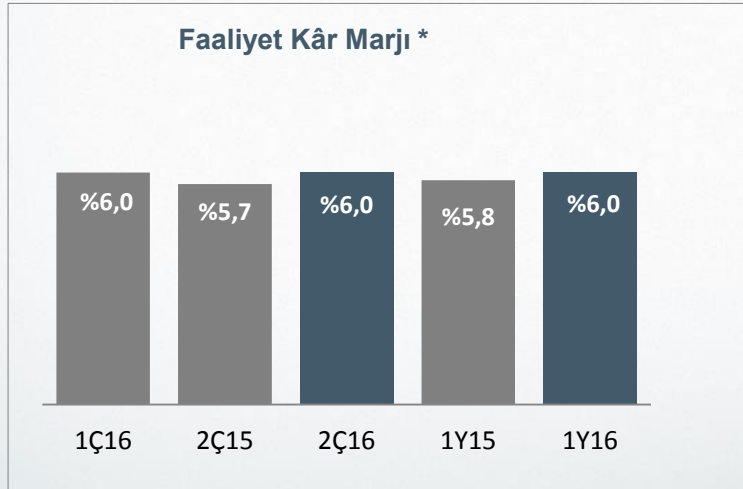
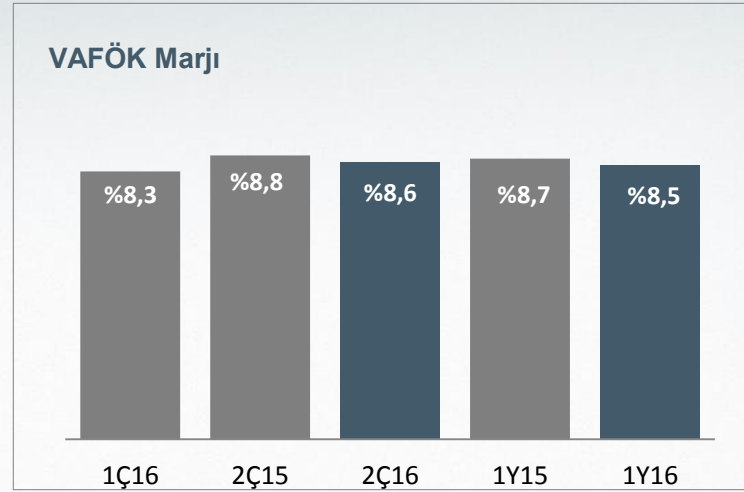
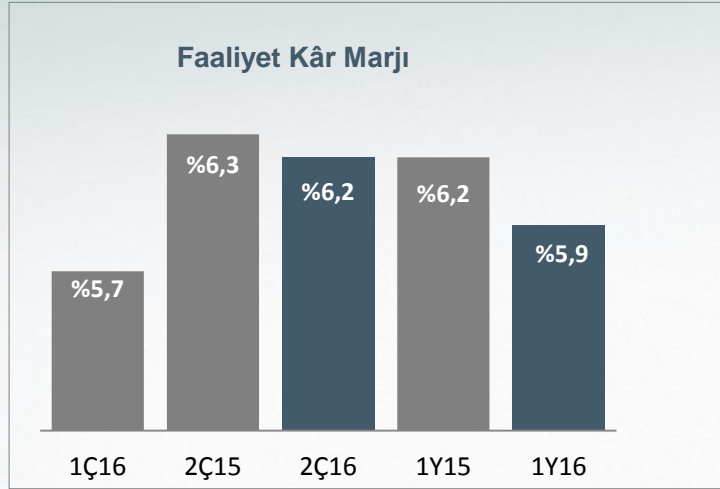
- Yeni araçlarımız
- Yurt içi ve yurt dışı satış adetlerimizin artması
- Olumlu satış miksi
- Artan kapasite kullanımı
- Döviz kurlarında yüksek dalgalanmanın yaşandığı bu dönemdeki etkin fiyatlama stratejimiz
- Maliyet azaltıcı önlemler

2010-2014 arasında marjlardaki düşüşün nedenleri:

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

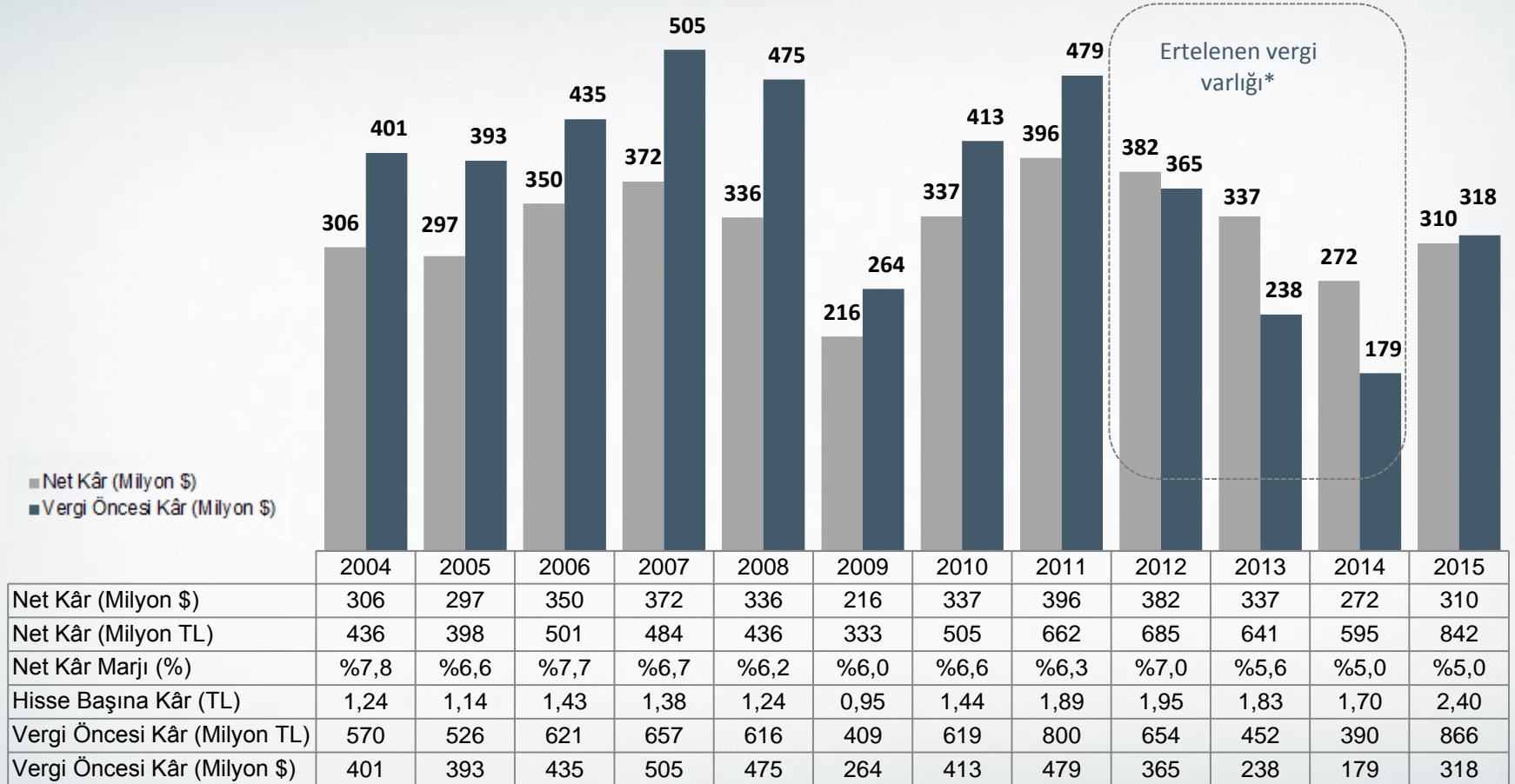


Ocak-Haziran 2016 Marjlar



* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç

Vergi Öncesi Kâr & Net Kâr



• Net kâr, yatırım teşvik belgelerinin getirdiği vergi avantajı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı sebebiyle vergi öncesi kârdan daha yüksektir.

Finansal Risk Yönetimi

Kredi Riski

Yurt içi araç satışıyla oluşan bayi alacaklarında Doğrudan Borçlanma Sistemi uygulanmaktadır. Yurt içi yedek parça alacaklarında bayilerden alından banka teminat mektupları kullanılmaktadır. Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan ihracat alacakları için uygulanan vade 14 gündür. Bunun dışında yapılan yurt dışı 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 70 milyon € faktoring anlaşması bulunmaktadır. 2016 ilk yarı itibarıyla net borç pozisyonu 2,1 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 %64'ü Ford Otosan son 5 yıldır 3.0 milyar \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2011-2015)

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) | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 793 | 980 |
| Toplam Finansal Borç | (2.874) | (2.561) |
| Net Finansal Borç | (2.081) | (1.580) |
| Finansal Oranlar | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Cari Oran | 1,10 | 1,05 |
| Likidite Oranı | 0,72 | 0,73 |
| Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar | 0,79 | 0,63 |
| Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar | 0,49 | 0,48 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler | 0,70 | 0,71 |
| Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar | 0,64 | 0,64 |
| Özkaynak Kârlılığı | %29,1 | %27,5 |
| Marjlar | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
| Brüt Kâr Marjı | %11,3 | %11,1 |
| VAFÖK Marjı | %8,5 | %8,7 |
| VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç) | %8,6 | %8,4 |
| Faaliyet Kâr Marjı | %5,9 | %6,2 |
| Net Kâr Marjı | %5,3 | %5,4 |

2016 Beklentiler

| | 2015 Gerçekleşen | 2016 |
|----------------------------------|------------------|--------------------|
| Toplam Otomotiv Pazarı | 1.006 bin | 980 bin – 1 milyon |
| Perakende Satış Hacmi | 126 bin | 120 – 125 bin |
| İhracat | 254 bin | 260 – 265 bin |
| Toplam Satış Hacmi | 381 bin | 380 – 390 bin |
| Üretim Hacmi | 335 bin | 335 –340 bin |
| Yatırım Harcaması (sabit kıymet) | 126 milyon € | 190-200 milyon € |

Güncelleme: Ağustos 2016. Sermaye Piyasası Kurulu'na göre, şirketler yılda 4 kez beklenti paylaşabilmektedir. Bir sonraki güncellememiz 9A16 finansal sonuç açıklaması ile olacaktır.

Yatırımcı İlişkileri İletişim

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

www.fordotosan.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.