

## Ana Göstergeler

<u>Finansal Sonuçlar</u>	<u>Milyon TL</u>	<u>Yıllık Değişim</u>
Satış Gelirleri	12.640	8%
Yurt dışı satışlar	8.720	16%
Yurt içi satışlar	3.920	-7%
Faaliyet Kârı	744	-1%
VAFÖK	1.082	3%
Vergi Öncesi Kâr	656	13%
Net Kâr	638	15%
 <u>Üretim ve Satış</u>	 <u>Adetler</u>	 <u>Yıllık Değişim</u>
Üretim	241.493	1%
Toplam Satış Adedi	265.903	-2%
İhracat	188.735	5%
Yurt içi Satış Adedi	77.168	-15%
Perakende Satış Adedi	75.912	-13%
Pazar Payı	11,7%	-1,0 puan

Bu bültende yer alan 2016 yılının ilk 9 ayına ait finansal sonuçlar, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlanmıştır.

Özet Gelir Tablosu, Milyon TL	30.09.2016	30.09.2015	% Değişim
<b>Satış Gelirleri</b>	12.640	11.731	8%
Yurt dışı satışlar	8.720	7.499	16%
Yurt içi satışlar	3.920	4.231	-7%
<b>Brüt Kâr</b>	1.452	1.306	11%
<b>Faaliyet Kârı</b>	744	749	-1%
Finansal Gelirler / (Giderler)	-86	-166	-48%
<b>Vergi Öncesi Kâr</b>	656	583	13%
<b>Net Kâr</b>	638	557	15%
<b>Diğer Finansal Veriler</b>			
Amortisman + İtfa	339	297	14%
VAFÖK	1.082	1.046	3%
Yatırım Harcamaları	-449	-326	38%

**Satış Gelirleri**

Türk otomotiv endüstrisi satışları Ocak-Eylül döneminde yıllık %6 azalarak 650.438 adet oldu. Binek oto satışlarında yıllık %2 düşüşe rağmen 9 aylık dönemde 2015'in ardından tarihteki ikinci en yüksek adetlere ulaşıldı. Yıllık bazda orta ticari araçlar %8, hafif ticari araçlar %11 ve kamyon %46 daraldı. Binek araçların toplam endüstrideki payı %73'ten %75'e çıktı. Hafif ticari araçların payı ise %12 oldu. Ford Otosan 75.912 adet satış ve %11,7 pazar payıyla toplam endüstride 3'üncü oldu. Şirketimiz ticari araçlarda geleneksel liderliğini korurken pazar payımız 1,1 puan artışla %29.7'ye ulaştı.

Yurt içi toptan satış adetlerimiz, pazar payından ziyade kârlılığa odaklandığımız binek araç segmentinin sektördeki payının artmasıyla %15 azaldı ve 77.168 adet oldu. Yurt içi satış gelirlerimiz ise 3.920 milyon TL olarak kaydedildi. Satış miksi ve fiyat politikamız sayesinde adetlerdeki %15 azalmaya rağmen satış gelirlerindeki daralma %7 ile sınırlı kaldı. İhracat adetlerimiz pazar büyümesi ve araçlarımıza olan güçlü talebin sürmesiyle %5 yükseldi ve 188.735 adet oldu. Ford markası Ocak-Eylül döneminde Avrupa ticari araç pazarında liderliğini sürdürürken satış adetleri de %18,6 arttı. Bu güçlü performansın etkisiyle ihracat gelirlerimiz %16 yükselerek 8.720 milyon TL oldu. Toplam satış adetlerimiz %2 düşüşle 265.903 olurken, toplam satış gelirlerimiz %8 artışla 12.640 milyon TL'ye ulaştı. 2015'in ilk dokuz ayında %64 olan ihracatın toplam satış gelirlerindeki payı bu yıl %69'a yükseldi.

Üretim %1 artışla 241.493 adet olurken, kapasite kullanım oranı da %78'e ulaştı (9A15: %77).

**Kârlılık**

İlk dokuz aylık dönemde Türk Lirası euro karşısında değer kaybetti (ortalama 9A16: 3,28 TL ; 9A15: 2,97 TL). Buna bağlı olarak artan ithalat maliyetleri ve yurt içi satış adetlerindeki azalma kârlılığı baskıladı. Ancak aşağıdaki sebeplerle güçlü sonuçlar elde edildi:

- + Olumlu yurt içi satış miksi (ithal araçların yurt içi satışlardaki payı %40'tan %36'ya indi)
- + TL'deki değer kaybını karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz
- + Güçlü ihracat performansına bağlı olarak yüksek kapasite kullanımı -> %78
- + Maliyet azaltıcı önlemler

Brüt kâr bir önceki yıla göre %11 artarak 1.452 milyon TL oldu. VAFÖK %3 artışla 1.082 milyon TL'ye yükseldi. Kur farkı gelirindeki azalmaya bağlı olarak 2015'in aynı döneminde 61 milyon TL olan net diğer gelir, bu yılın aynı döneminde 16 milyon TL olarak kaydedilirken, amortisman ve itfa payları %14 arttı. Bunun sonucunda Faaliyet kârı yıllık %1 düşerek 744 milyon TL oldu.

Vergi öncesi kâr yıllık %13 artışla 656 milyon TL'ye ulaştı. Bu artışın ana sebebi Net Finansal Giderler kalemindeki yıllık %48 düşüş oldu. Vergi gideri yıllık %30 azalırken net kâr yıllık %15 artışla 638 milyon TL'ye yükseldi.

Brüt kâr marjı %11,5 (yıllık 35 baz puan artış); VAFÖK marjı %8,6 (yıllık 35 baz puan düşüş); esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK marjı %8,4 (aynı) ve faaliyet kâr marjı %5,9 (yıllık 50 baz puan düşüş); net kâr marjı %5,0 (yıllık 30 baz puan artış) oldu.

Model Bazında Satış Adetleri	30.09.2016	30.09.2015	% Değişim
<b>Yurt içi</b>			
Binek Araç	24.136	33.935	-29%
Transit Courier	23.565	23.915	-1%
Transit Connect	2.159	2.093	3%
Hafif Ticari Araç	25.724	26.008	-1%
Transit	18.062	20.074	-10%
Transit Custom	4.667	4.595	2%
Ranger	1.107	741	49%
Orta Ticari Araç	23.836	25.410	-6%
Kamyon	3.472	5.896	-41%
<b>Toplam Yurt içi</b>	<b>77.168</b>	<b>91.249</b>	<b>-15%</b>
<b>İhracat</b>			
Transit Custom	92.804	88.234	5%
Transit	70.421	68.966	2%
Transit Courier	24.728	22.221	11%
Cargo	461	410	12%
Diğer	321	304	6%
<b>Toplam İhracat</b>	<b>188.735</b>	<b>180.135</b>	<b>5%</b>
<b>Toplam Satış Adetleri</b>	<b>265.903</b>	<b>271.384</b>	<b>-2%</b>

Toplam Otomotiv Pazarı	650.438	689.529	-6%
Ford Otosan Perakende Satışlar	75.912	87.401	-13%
Ford Otosan Pazar Payı	11,7%	12,7%	-1,0 puan

Özet Bilanço, Milyon TL	30.09.2016	31.12.2015	% Değişim
Dönen Varlıklar	4.009	4.031	-1%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.639	3.824	-5%
Maddi Duran Varlıklar	3.293	3.251	1%
Toplam Varlıklar	8.542	8.428	1%
Toplam Yükümlülükler	5.244	5.368	-2%
Özkaynaklar	3.298	3.060	8%

Finansal Rasyolar		
	30.09.2016	31.12.2015
Cari Oran	1,10	1,05
Likidite Oranı	0,63	0,73
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,75	0,63
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,47	0,48
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,69	0,71
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,61	0,64
Özkaynak Kârlılığı	25,8%	27,5%
	30.09.2016	30.09.2015
Brüt Kâr Marjı	11,5%	11,1%
VAFÖK Marjı	8,6%	8,9%
VAFÖK Marjı (Diğer Gelir/Gider Hariç)	8,4%	8,4%
Faaliyet Kâr Marjı	5,9%	6,4%
Net Kâr Marjı	5,0%	4,7%

Özet Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	30.09.2016	30.09.2015	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	980	577	70%
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit	477	632	-25%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-426	-306	39%
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-423	-178	138%
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	607	726	-16%

2016 Yılı Beklentilerimiz	
Toplam Otomotiv Pazarı	980 bin -1 milyon adet
Ford Otosan:	
Perakende Satış Hacmi	115 bin - 120 bin adet
İhracat Hacmi	260 bin - 265 bin adet
Toplam Satış Hacmi	375 bin - 385 bin adet
Üretim Hacmi	335 bin - 340 bin adet
Yatırım Harcamaları	
(Maddi Duran Varlıklar)	160-170 milyon €

İletişim
<b>Oğuz Toprakoğlu</b> Mali İşler GMY (CFO) Tel:0 262 315 69 00 <a href="mailto:otoprako@ford.com.tr">otoprako@ford.com.tr</a>
<b>Aslı Selçuk</b> Yatırımcı İlişkileri Müdürü Tel:0 216 564 7499 <a href="mailto:aselcuk@ford.com.tr">aselcuk@ford.com.tr</a>