



9A'24 Finansal Sonuçlar Sunumu

6 Kasım 2024

Gündem

- 9A'24 Değerlendirmesi
- Yurt İçi Satış Performansı
- İhracat Performansı
- Son Dönem Gelişmeler
- Finansal Sonuçlar



9A'24 Değerlendirmesi

9A'24 Öne Çıkanlar

İç pazarda **%8,5** pazar payıyla **3.** sıradaki yerimiz korunmuştur.

Toplam ticari araçlardaki %27 payı ile pazar 1.liği

Hafif & ağır ticari araç satışlarındaki düşüş ve düşük fiyatlama ortamından etkilenmiştir.

Yurt içi satış adetleri ve gelirlerinde sırasıyla %16 ve %21 daralma

İhracat yenilenen ürünlerin yurt dışı sevkiyatlarının hızlanması kaynaklı büyümüştür.

İhracat satış adetleri ve gelirlerinde sırasıyla %8 ve %5 büyüme

Toplam Kapasite Kullanım Oranı **%82** olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye %78

Romanya %88

Yoğun yatırım döneminde karlılıkta azalmıştır.

%8 FAVÖK Marjı

Araç başı FAVÖK 1.744 €

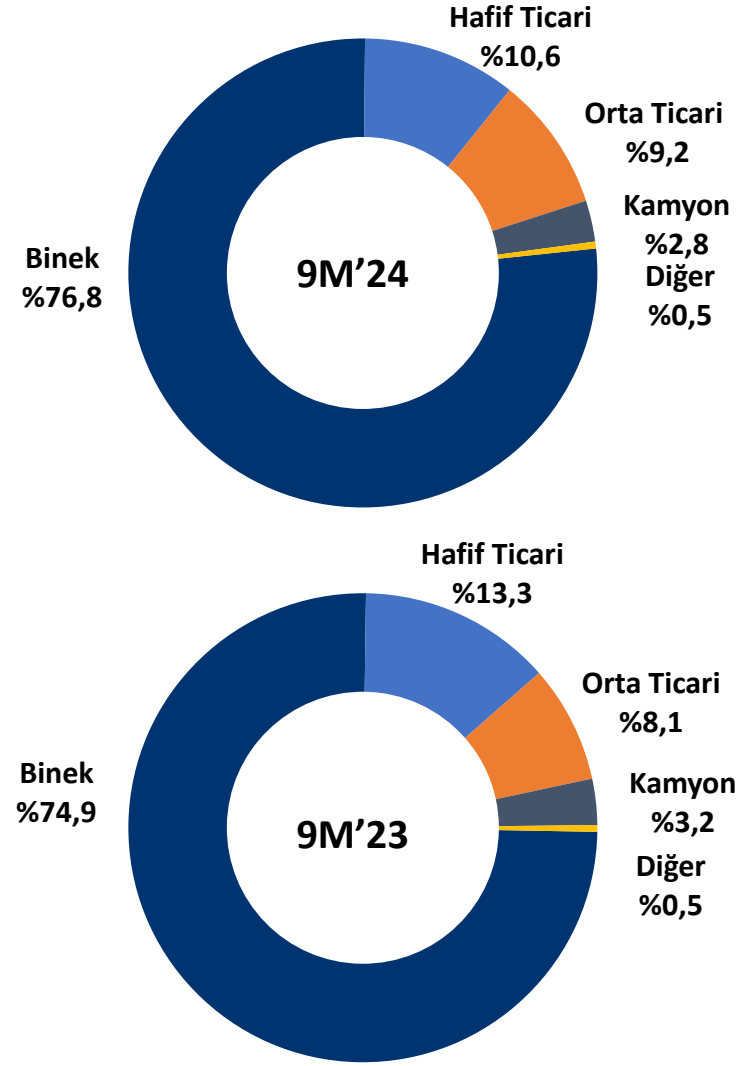


Yurt İçi Satış Performansı

Türkiye Otomotiv Pazarı

Segmentler	9A'24	9A'23	Δ
Binek Araç	675.273	666.890	%1
Hafif Ticari Araç	93.346	118.557	-%21
Orta Ticari Araç	81.273	72.128	%13%
Kamyon (>16 t)	25.027	28.278	-%11
Diğer Ağır Ticari Araç (6-16t)	4.169	4.103	%2
Total⁽¹⁾	879.088	889.956	-%1

⁽¹⁾ Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.



Yurt İçi Satış Performansı - I

Sıra	Marka	9A'24	9A'23	Yıllık %	Pazar Payı %	Yıllık Δ, puan
		Satışlar	Satışlar		9A'24	
Total Pazar						
1	Fiat	100.992	142.187	-%29	11,5	-4,5
2	Renault	92.191	88.762	%4	10,5	0,5
3	Ford	74.743	86.023	-%13	8,5	-1,2
4	Volkswagen	63.116	64.013	-%1	7,2	0,0
5	Chery	47.997	26.523	%81	5,5	2,5
Binek Araç						
1	Renault	80.648	75.621	%7	11,9	0,6
2	Fiat	61.958	97.056	-%36	9,2	-5,4
3	Chery	47.997	26.523	%81	7,1	3,1
4	Volkswagen	47.479	51.864	-%8	7,0	-0,7
5	Hyundai	39.305	37.529	%5	5,8	0,2
12	Ford	20.957	21.028	%0	3,1	-0,1



Binek Araçlarda Karlılık Stratejisi

Yurt İçi Satış Performansı - II

Sıra	Marka	9A'24	9A'23	Yıllık %	Pazar Payı %	Yıllık Δ, puan
		Satışlar	Satışlar		9A'24	
Hafif Ticari Araç						
1	Fiat	32.675	38.595	-%15	35,0	2,5
2	Ford	17.916	35.192	-%49	19,2	-10,5
3	Peugeot	9.449	10.600	-%11	10,1	1,2
4	Renault	8.272	8.627	-%4	8,9	1,6
5	Opel	7.791	7.079	%10	8,3	2,4
Orta Ticari Araç						
1	Ford	29.609	21.566	%37	36,4	6,5
2	Volkswagen	9.217	7.005	%32	11,3	1,6
3	Mercedes	6.816	5.959	%14	8,4	0,1
4	Fiat	6.359	6.536	-%3	7,8	-1,2
5	Hyundai	4.271	4.210	%1	5,3	-0,6
Kamyon						
1	Mercedes	10.986	10.606	%4	43,9	6,4
2	Ford	6.261	8.237	-%24	25,0	-4,1
3	Scania	2.163	2.125	%2	8,6	1,1
4	Renault	1.378	1.777	-%22	5,5	-0,8
5	MAN	1.269	1.499	-%15	5,1	-0,2

Ticari araçlarda strateji: Kârlı büyüme

(1) Diğer Ağır Ticari Araçlar (6-16t) hariç

Hafif Ticari Araç Segmentinde

%27⁽¹⁾

Pazar Payı

#2

#1

#2





İhracat Performansı

Avrupa Binek ve Ticari Araç Pazarı 3. çeyrekteki düşüş sinyallerine rağmen 9A'24'te sırasıyla %1 ve %5 büyüdü.

Avrupa Binek Araç Pazarı

	9A'24	9A'23	%
EU+UK	9.503.870	9.393.612	%1,2

Avrupa Ticari Araç Pazarı

	9A'24	9A'23	%
EU+UK	1.728.069	1.648.039	%4,9

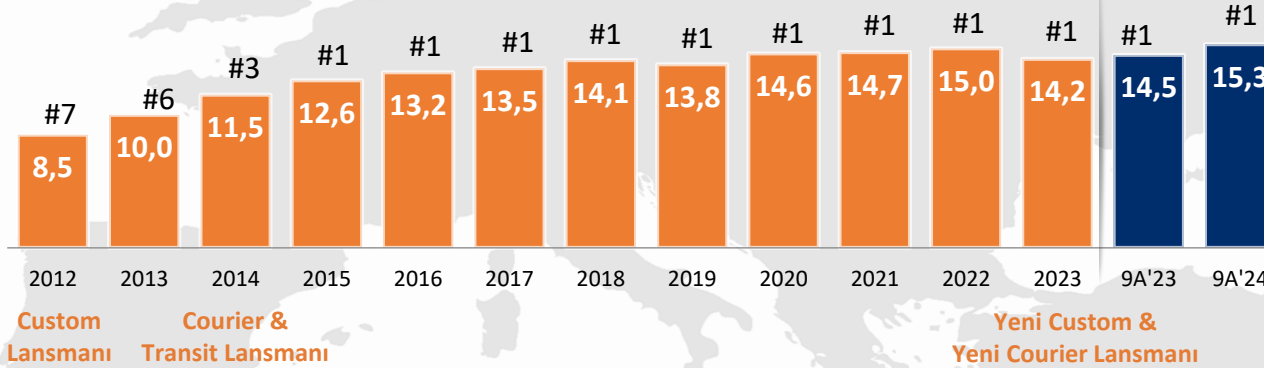
Avrupa Hafif Ticari Araç Pazarı

	9A'24	9A'23	%
EU+UK	1.438.537	1.337.664	%7,5

Avrupa Kamyon Pazarı

	9A'24	9A'23	%
EU+UK	289.532	310.375	-%6,7

Ford'un Avrupa Ticari Araç Pazar Payı



Ford, 9 senedir Avrupa'nın 1 numaralı ticari araç markası olup, Ford Otosan 9A'24'te Ford'un Avrupa'da satılan ticari araçlarının %75'ini üretmiştir. Ayrıca Ford Otosan Puma modeliyle, Ford'un 9A'24'te Avrupa'da sattığı binek araçlarının %37'sini üreterek Ford'un binek araç segmentindeki performansına da katkıda bulunmuştur.

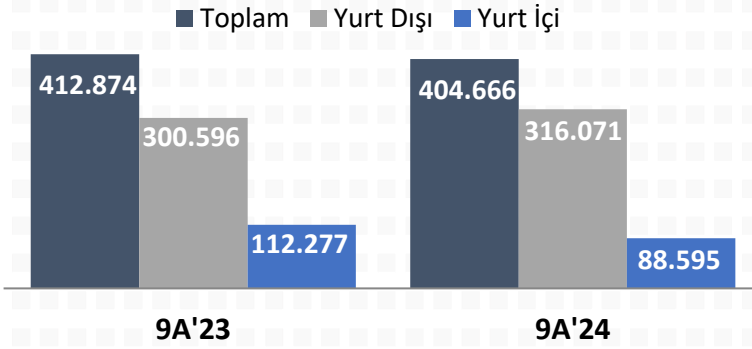
Kaynak: ACEA, 26 European Markets + UK



Finansal Sonuçlar & 2024 Yılı Beklentiler

9A'24 Finansal Sonuçlar

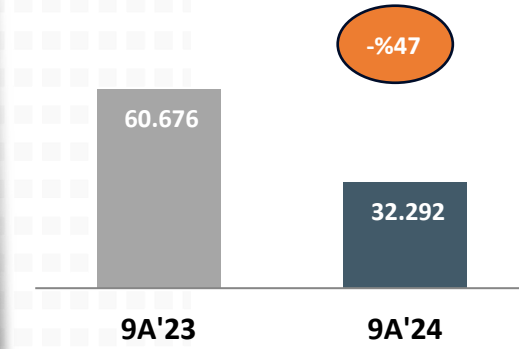
Satış Gelirleri, milyon TL



Toplam Gelir, -%2
Yurt Dışı Geliri⁽¹⁾, +%5
Yurt İçi Geliri, -%21

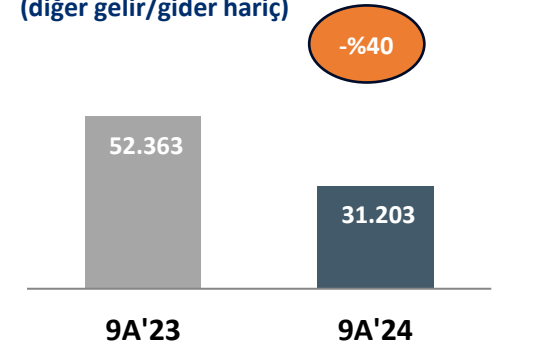
Toplam Satış Adedi +%3
Yurt Dışı Satış Adedi⁽¹⁾ +%8
Yurt İçi Satış Adedi -%16

FAVÖK, milyon TL



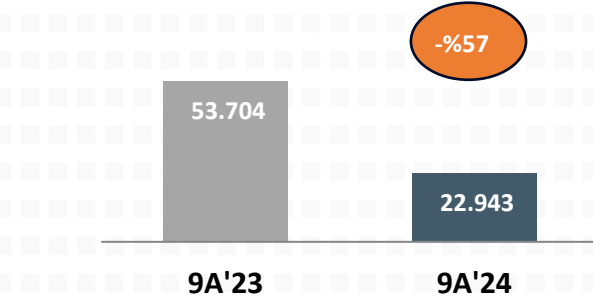
- Yıllık bazda azalan yurt içi satış performansı
- Yeni modellerin üretime geçiş döneminin beklenenden uzun sürmesi
- İhracat gelirlerinin payının artması

FAVÖK, milyon TL (diğer gelir/gider hariç)



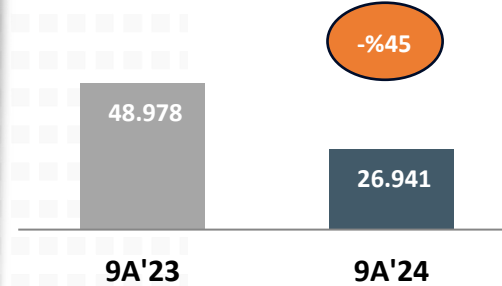
- Döviz kurunun nispeten dengeli seyretmesi
- Enflasyonist ortamın bir sonucu olarak artan üretim maliyetleri

Esas Faaliyet Kârı, milyon TL



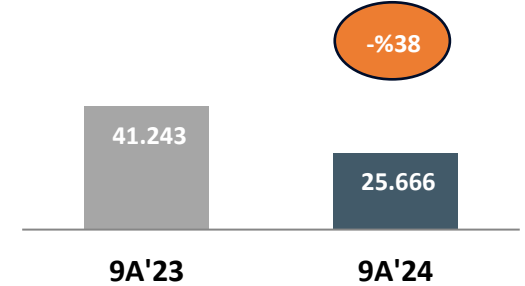
- Net Diğer Gelir'in yıllık bazda %87 azalarak 1.089 milyon TL'ye (9A'23: 8.312 milyon TL) ulaşması sonucunda Faaliyet Kârı %57'lik bir azalış kaydederek 22.943 milyon TL olmuştur.

VÖK, milyon TL



- Vergi Öncesi Kâr'a 16.840 milyon TL (9A'23: 7.426 milyon TL) tutarında parasal kazanç dahil edilmiştir.

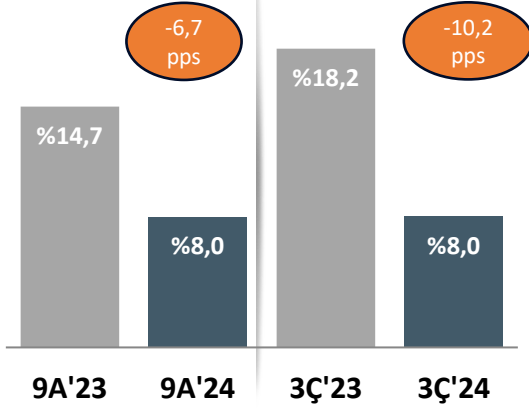
Net Kâr, milyon TL



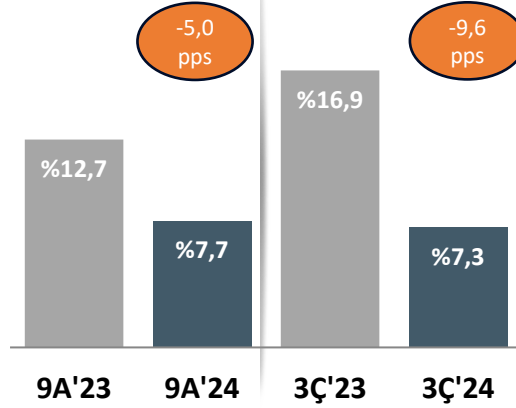
- 7.735 milyon TL Vergi gideri (9A'23'te deprem vergisi ödemesinin tek seferlik etkisi) 1.275 milyon TL'ye düşmüştür.

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

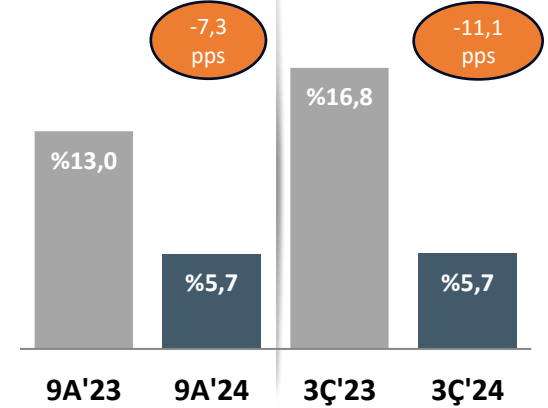
FAVÖK Marjı



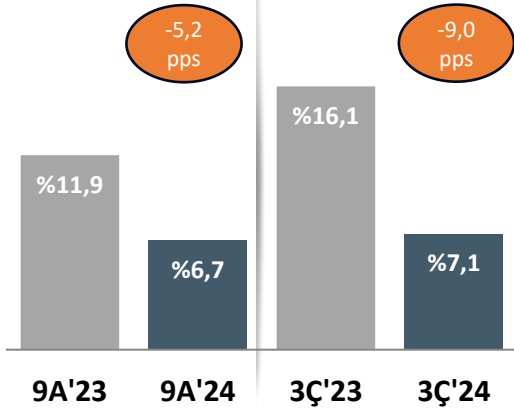
FAVÖK Marjı (diğer hariç)



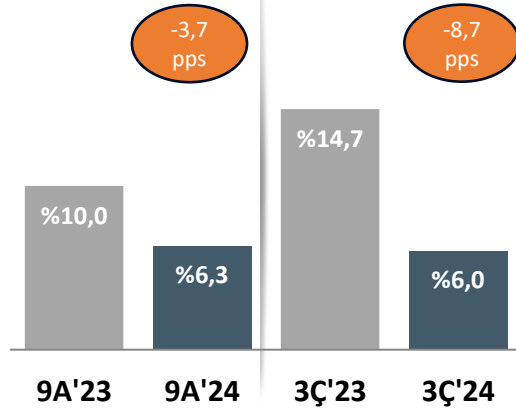
Faaliyet Kar Marjı



Vergi Öncesi Kar Marjı



Net Kar Marjı

Sağlam Araç Başı FAVÖK ve VÖK ⁽¹⁾

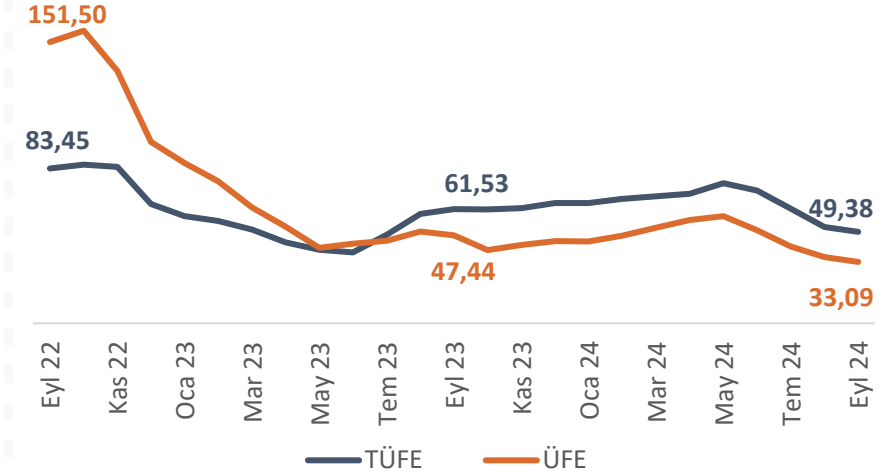
FAVÖK, EUR	9A	3Ç
2023	2.648	3.730
2024	1.744	1.691

VÖK, EUR	9A	3Ç
2023	2.476	3.547
2024	1.506	1.634

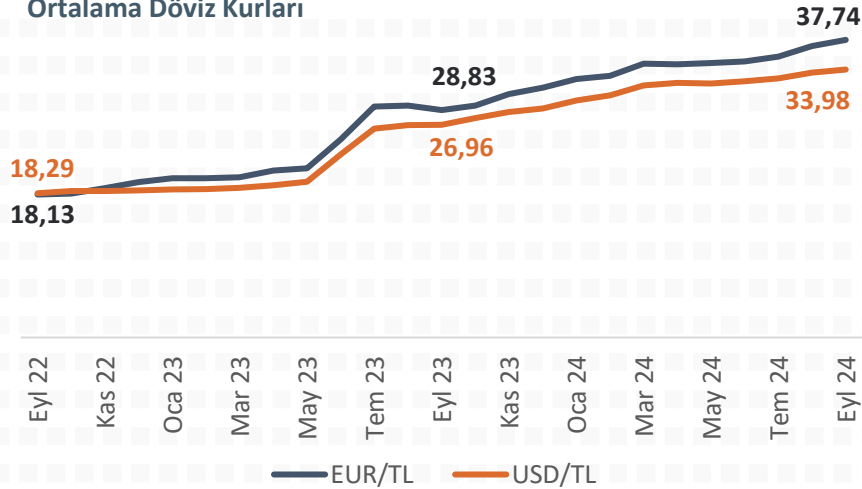
⁽¹⁾ 2024 yılı için tüm rakamlar 38,0180 EUR/TL , 2023 için 43,3672 EUR/TL (dönem sonu döviz kuru ile endekslenmiştir) ile hesaplanmıştır.

	9A'24/9A'23 Δ		3Ç'24/3Ç'23 Δ	
Üretim Adedi	%3 ↑		%7 ↑	
İlk madde ve malzeme giderleri	%2 ↑		%5 ↑	
	9A'24 YBK Δ	9A'23 YBK Δ	3Q'24 Δ	3Q'23 Δ
€ / TL	%17 ↑	%46 ↑	%8 ↑	%3 ↑

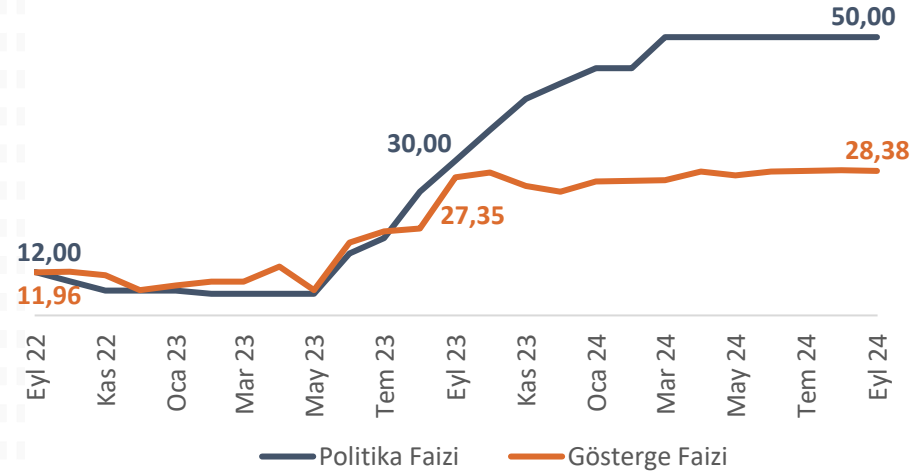
Tüketici ve Üretici Fiyat Artışları, %



Ortalama Döviz Kurları



Faiz Oranları, %



Kaynak: Ford Otosan, TCMB, TÜİK, Bloomberg

Model Bazında Satış Adetleri

	9A'24	9A'23	Yıllık%	3Ç'24	3Ç'23	Yıllık%
Yurt İçi	75.348	89.816	-%16	25.789	30.360	-%15
Binek	19.332	22.438	-%14	5.223	7.896	-%34
Puma	6.167	3.905	%58	1.346	1.897	-%29
Diğer	13.165	18.533	-%29	3.877	5.999	-%35
Hafif Ticari	18.933	36.826	-%49	6.846	11.484	-%40
Transit Courier	18.588	36.388	-%49	6.767	11.300	-%40
Transit Connect	345	438	-%21	79	184	-%57
Orta Ticari	30.996	22.191	%40	11.736	8.528	%38
2 ton Ticari Araç	22.450	16.928	%33	9.007	6.674	%35
1 ton Ticari Araç	4.931	4.434	%11	1.464	1.240	%18
Ranger	3.615	829	%336	1.265	614	%106
Kamyon	6.087	8.223	-%26	1.984	2.452	-%19
Rakun ⁽¹⁾	-	138	-%100	-	-	#DIV/0!
Yurt Dışı ⁽²⁾	395.325	366.231	%8	135.501	112.894	%20
1 ton Ticari Araç	140.630	101.144	%39	48.847	30.328	%61
2 ton Ticari Araç	96.321	105.703	-%9	35.812	34.118	%5
Transit Courier	40.953	17.091	%140	12.381	2.994	%314
Truck	2.658	5.446	-%51	993	1.926	-%48
Puma	114.741	136.721	-%16	37.468	43.437	-%14
Diğer	22	126	-%83	-	91	-%100
Toplam	470.673	456.047	%3	161.290	143.254	%13

⁽¹⁾ Rakun üretimi 3Ç'23'te durdurulmuştur. ⁽²⁾ Yurt dışı satış adetleri Ford Otosan ve Ford Romanya SRL'den yapılan ihracatları içermektedir.

Ana Finansal Göstergeler

Gelir Tablosu, Milyon TL	9A'24	9A'23	Yıllık %	3Ç'24	3Ç'23	Yıllık %
Satış Gelirleri	404.666	412.874	-%2	141.729	137.095	%3
Yurt Dışı ⁽¹⁾	316.071	300.596	%5	112.157	97.933	%15
Yurt içi	88.595	112.277	-%21	29.572	39.162	-%24
Brüt Kâr	40.265	64.427	-%38	13.428	28.115	-%52
Faaliyet Kârı	22.943	53.704	-%57	8.055	23.033	-%65
FAVÖK	32.292	60.676	-%47	11.355	24.985	-%55
FAVÖK (diğer gelir/gider hariç)	31.203	52.363	-%40	10.370	23.170	-%55
Vergi Öncesi Kâr	26.941	48.978	-%45	10.018	22.033	-%55
Net Kâr	25.666	41.243	-%38	8.562	20.116	-%57
Diğer Finansal Veriler						
Amortisman & İtfa	7.473	6.588	%13	2.649	1.822	%45
Net Finansal Gelirler / (Giderler)	-15.748	-12.050	%31	-5.106	-939	%444
Yatırım Harcamaları	-23.341	-23.323	%0	-8.908	-9.853	-%10

⁽¹⁾ Yurt dışı satış gelirleri Ford Otosan ve Ford Romanya SRL'den yapılan ihracatları içermektedir.

Özet Bilanço & Nakit Akım Tablosu

Bilanço, Milyon TL	30.09.2024	31.12.2023	Yıllık Δ
Dönen Varlıklar	155.743	139.828	%11
Maddi Duran Varlıklar	86.830	77.708	%12
Toplam Varlıklar	314.934	294.826	%7
Kısa Vadeli Yükümlülükler	128.958	127.890	%1
Toplam Yükümlülükler	213.556	195.638	%9
Özkaynaklar	101.378	99.188	%2

Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	30.09.2024	30.09.2023	Yıllık Δ
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	20.642	22.631	-%9
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	20.019	56.185	-%64
Yatırım Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	-23.067	-23.266	-%1
Finansman Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	19.301	2.810	%587
Nakit vb. Değerler Parasal Kazanç / (Kayıp)	-6.817	-13.199	-%48
Nakit vb. Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	30.134	45.514	-%34

Borçluluk Durumu & Finansal Rasyolar

Nakit Durumu (Milyon TL)	30.09.2024	31.12.2023
Toplam Finansal Borç	129.333	102.921
Nakit ve Nakit Benzerleri	30.137	20.684
Net Finansal Nakit	99.196	82.237

Finansal Oranlar	30.09.2024	31.12.2023
Net Finansal Borç / FAVÖK ⁽¹⁾	2,45	1,19
Özkaynak Kârlılığı	%50,4	%67,2
Cari Oran	1,21	1,09
Likidite Oranı	0,77	0,69
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,49	0,47
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,60	0,65
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,68	0,66

Marjlar	30.09.2024	30.09.2023
Brüt Kâr Marjı	%10,0	%15,6
Faaliyet Kâr Marjı	%5,7	%13,0
FAVÖK Marjı	%8,0	%14,7
FAVÖK Marjı (diğer gelir / gider hariç)	%7,7	%12,7
Vergi Öncesi Kâr Marjı	%6,7	%11,9
Net Kâr Marjı	%6,3	%10,0

⁽¹⁾ Net Finansal Borç/FAVÖK oranının 3,5'i geçmemesi hedeflenmektedir.

2024 Beklentiler

	2023 Gerçekleşen	2024 1. Beklenti	2024 2. Beklenti	2024 Son Beklenti ⁽¹⁾
Toplam Türkiye Otomotiv Pazarı	1,278 bin	800 – 900 bin	1,000 K – 1,100 bin	1,100 K – 1,200 bin
FORD OTOSAN				
Perakende Satış Adedi	114 bin	100 – 110 bin	100 – 110 bin	105 – 115 bin
Toplam Yurt Dışı Satış Adedi	492 bin	560 – 610 bin	560 – 610 bin	530 – 580 bin
Türkiye	312 bin	350 – 380 bin	350 – 380 bin	320 – 350 bin
Romanya	180 bin	210 – 230 bin	210 – 230 bin	210 – 230 bin
Toplam Satış Adedi	610 bin	660 – 720 bin	660 – 720 bin	635 – 695 bin
Toplam Üretim Adedi	590 bin	650 – 700 bin	650 – 700 bin	630 – 680 bin
Türkiye	399 bin	400 – 430 bin	400 – 430 bin	380 – 410 bin
Romanya	191 bin	250 – 270 bin	250 – 270 bin	250 – 270 bin
Yatırım Harcaması (sabit kıymet)	900 milyon €	900 – 1,000 milyon €	900 – 1,000 milyon €	700 – 800 milyon €
Genel Yatırımlar	96 milyon €	170 - 190 milyon €	170 - 190 milyon €	130 - 150 milyon €
Ürün Yatırımları	804 milyon €	730 - 810 milyon €	730 - 810 milyon €	570 - 650 milyon €

⁽¹⁾ 2024 yılı toplam Türkiye otomotiv pazarı ve Ford Otosan yurt içi perakende satış beklentisi, yıl genelinde yurtiçi pazarda beklenenden daha güçlü talep görünümünün bir sonucu olarak artırılmıştır. İhracat ve üretim adedi beklentileri ana ihracat pazarlarındaki yavaşlama sinyalleri nedeniyle güncellenmiştir. Bazı yatırım harcamalarının gerçekleşme ve faturalama takvimindeki kaymalar nedeniyle yatırım harcaması beklentisi revize edilmiştir.

Ford Otosan yılda dört kez olmak üzere çeyreksele finansal sonuçlarla birlikte beklenti paylaşmaktadır.
Bu sayfadaki beklentiler 2024 yılı için 9A'24 dönemine ait sonuçlarla beraber Kasım'da açıklanmıştır.



Teşekkürler