

# FORD OTOSAN



## Yatırımcı Sunumu

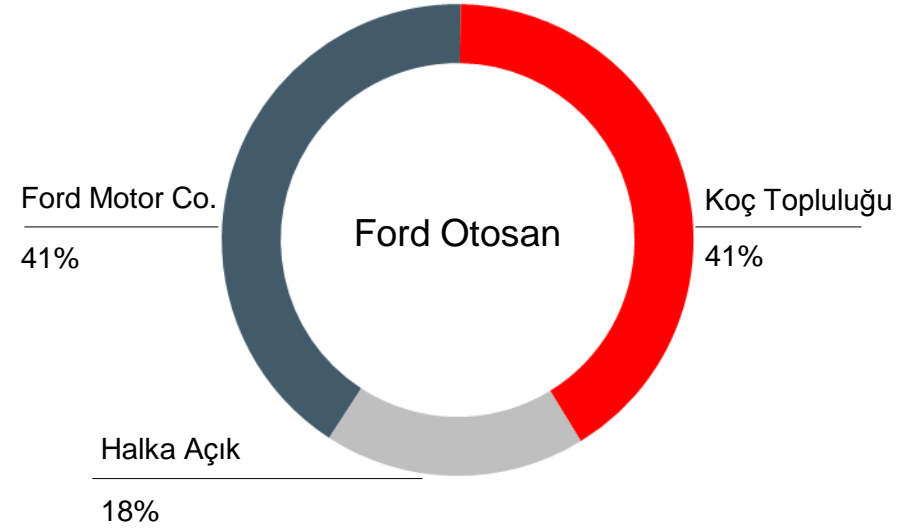
Ekim 2017

▪ Ford Otosan Hakkında .....	3
▪ Fabrikalarımız ve Tesislerimiz .....	10
▪ Araçlarımız .....	17
▪ Neden Ford Otosan .....	24
▪ Operasyonel ve Finansal Performans .....	44
▪ Beklentiler .....	64
▪ İletişim .....	65

# Ford Otosan Hakkında

# Şirket Profili

Ana Göstergeler, 2016	
Satış Gelirleri	6.1 milyar \$
İhracat Gelirleri	3.8 milyar \$
FAVÖK	519 milyon \$
Vergi Öncesi Kâr	321 milyon \$
Net Kâr	317 milyon \$
Özsermaye Getirisi	%30,2
FAVÖK Marjı	%8,6
Yıllık Üretim Kapasitesi	415.000
Gölcük (Transit & Custom)	290.000
Yeniköy (Courier)	110.000
İnönü (Cargo)	15.000
Çalışan Sayısı	10.261
Mavi Yaka	7.561
Beyaz Yaka	2.700



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  
sanayisinin öncü  
şirketi**

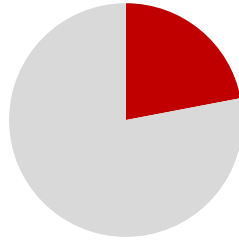
İlk yerli binek otomobil Anadol (1966)  
Türkiye'nin **ilk** yerli dizel motoru Erk (1986)  
Türkiye'nin otomotivde **ilk** özel Ar-Ge merkezi (1961)  
ABD'ye (2009) yapılan **ilk** otomotiv ihracatı

**Yüksek katma  
değer**

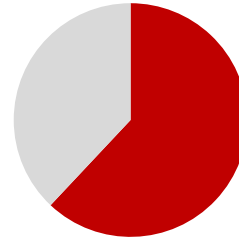
Türkiye'nin **ihracat lideri**  
Türkiye'nin **2'nci büyük** sanayi kuruluşu  
Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek istihdam**

**Liderlik ve ölçek  
avantajları**

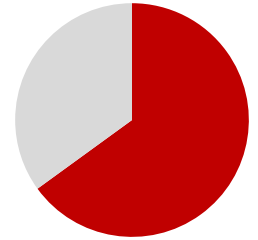
Türkiye ticari araç **endüstri lideri** (%30 pazar payı)  
Türk otomotiv sektöründeki **en yeni ve geniş** ürün gamı  
Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek kurulu üretim kapasitesi**



Türkiye'nin toplam otomotiv  
üretiminin **%22'si**



Türkiye'nin toplam ticari araç  
üretiminin **%62'si**



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 2'nci büyük pazarı** (İngiltere, Türkiye, Macaristan, İrlanda, Romanya)

## 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**

# Bir Bakışta Ford Otosan

Üretim Kapasitesi (Adet)	1997* 47.000	8 kat	2016 415.000
Üretim (Adet)	43.102	8 kat	333.749
İhracat (Adet)	667	386 kat	257.246
İhracat (ABD Doları)	16 milyon	250 kat	3,8 milyar
Gelirler (ABD Doları)	660 milyon	9 kat	6,1 milyar
Çalışan Sayısı	3.406	3 kat	10.261
Piyasa Değeri (ABD Doları)	1,1 milyar	3 kat	3,1 milyar

# Vizyon, Misyon ve Stratejimiz

## Vizyon

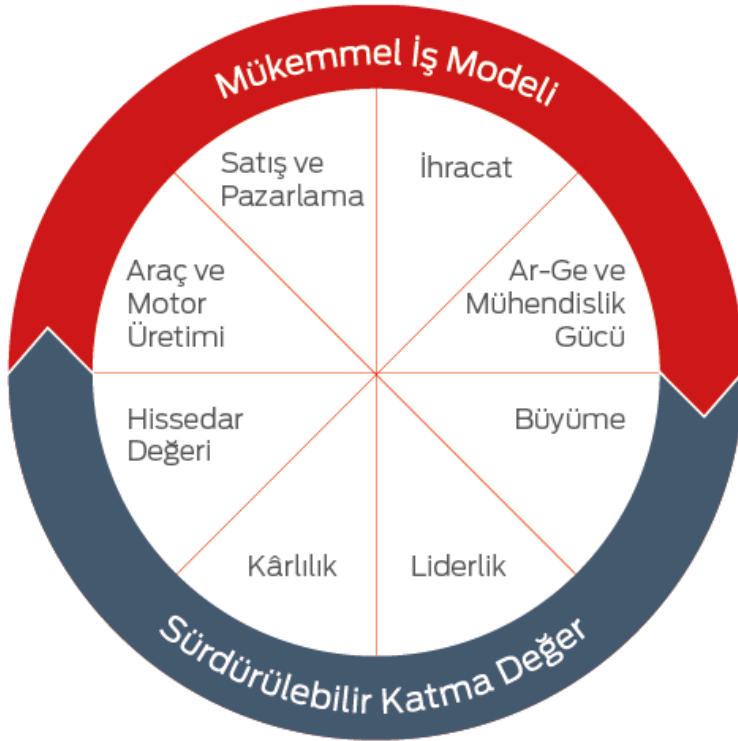
Türkiye'nin en değerli ve en çok tercih edilen sanayi şirketi olmak.

## 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 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  
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 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

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

**2016 – Ecotorq motor seri**  
üretimi başladı

# 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



Açılış: 2001

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

290.000 adet üretim kapasitesi

Kapasite artışı sonrası: 330.000 adet (Eylül 2018 itibariyle)

\* Üretim kapasitesi artışına ilişkin ayrıntılı bilgi 35. sayfada yer almaktadır.



# 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 Gölcük Fabrikası  
alanı içinde yer alan yeni üretim merkezi  
70.000m<sup>2</sup> kapalı alan  
Çevre ve engelli dostu üretim merkezi

# İnönü Fabrikası - Ford'un iki global kamyon üretim merkezinden biri



Cargo 15 bin

Açılış: 1982

88.000m<sup>2</sup> 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 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



- 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 9 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:  
9,5m<sup>3</sup> - 15,1 m<sup>3</sup>

Oturma Kapasitesi:  
11+1 / 17+1

Pazar payı bilgisi sayfa 47'de yer almaktadır.

# Ford Custom

- Ford Otosan, Ford Custom'ın dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- 2012 yılında Gölcük 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 m<sup>3</sup> – 7,2 m<sup>3</sup>



Yükleme Kapasitesi:  
6,8 m<sup>3</sup> – 8,3 m<sup>3</sup>



Pazar payı bilgisi sayfa 47'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



# COURIER



**Tourneo Courier**

**Transit Courier Kombi Van  
(Ticari)**

**Transit Courier Van  
(Ticari)**

Pazar payı bilgisi sayfa 47'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)

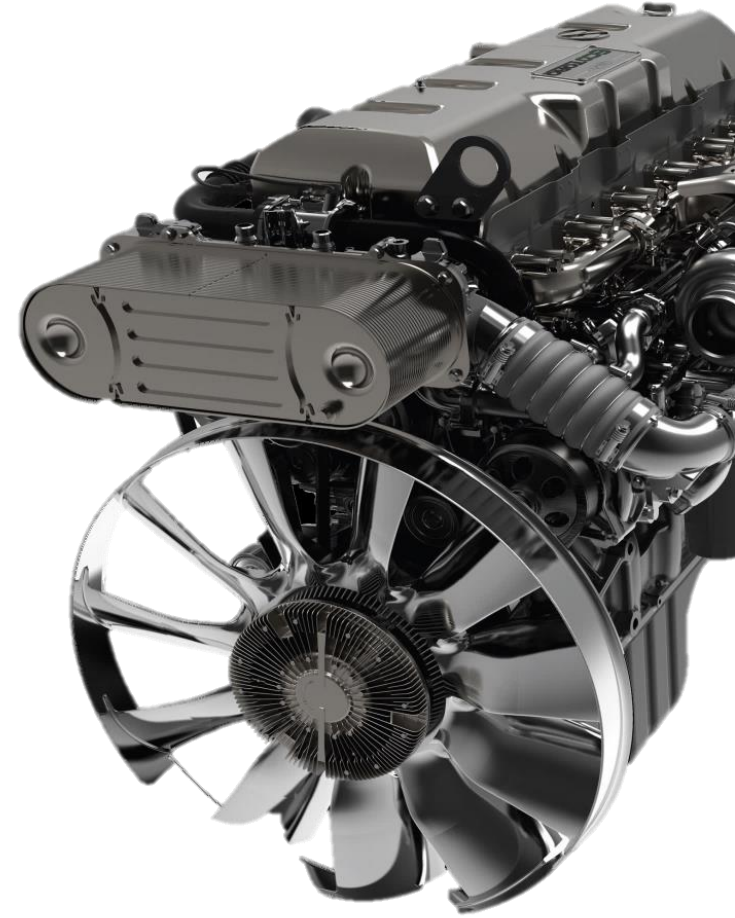
# CARGO



Pazar payı bilgisi sayfa 47'de yer almaktadır.

# Ecotorq Motor Ailesi

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





# Sektörün En Genç ve Geniş Ürün Gami



# 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 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

Yatırımlar sonrası **yüksek serbest nakit akımı**  
Yeni ürünlerle birlikte **artan satışlar ve karlılık**  
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**

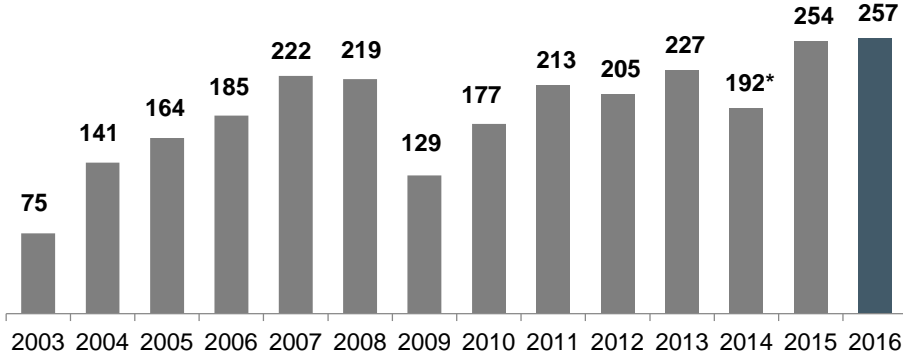
# Ticari Araçta Vergi Avantajı

Binek Araçlar					Ticari Araçlar			
Motor Hacmi	Baz Fiyat (TL)	ÖTV	KDV	Toplam	Model	ÖTV	KDV	Toplam
<1.6 lt	<40.000	%45	%18	<b>%71</b>	Transit Van Transit Minibus (16+1) (17+1) Transit Chassis Cab Transit Custom Van Transit Courier Van Connect Van Ranger	%4	%18	<b>%23</b>
	40.000-70.000	%50	%18	<b>%77</b>				
	>70.000	%60	%18	<b>%89</b>				
1.6-2.0 lt	<100.000	%100	%18	<b>%136</b>				
	>100.000	%110	%18	<b>%148</b>				
> 2.0 lt		%160	%18	<b>%207</b>	Transit Minibus (11+1) (14+1)	%9	%18	<b>%29</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Binek araçlar için yeni ÖTV yasaı 25 Kasım 2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir.</li> <li>Yukarıdaki ÖTV oranları benzinli ve dizel araçlar için geçerlidir. Elektrikli ve hibrit araçlar farklı ÖTV oranlarına tabidir.</li> <li>Önceki yıllarda yapılan ÖTV değişiklikleri aşağıdaki gibidir:</li> </ul> <p>&lt; 1.6 lt            %37'den %40'a (Eylül 2012), %40'dan %45'e (Ocak 2014)</p> <p>1.6-2.0 lt        %60'dan %80'e (Ekim 2011), %80'den %90'a (Ocak 2014)</p> <p>&gt; 2.0 lt            %84'den %130'a (Ocak 2011), %130'dan %145'e (Ocak 2014)</p> <p>** %10'dan %15'e (12 Ekim, 2011)</p>					Transit Combi Transit Custom Combi Transit Custom Combi Van Tourneo Custom Transit Courier Combi Van Tourneo Courier Transit Connect Combi	%15**	%18	<b>%36</b>
					Cargo	%4	%18	<b>%23</b>

KDV: Katma Değer Vergisi  
ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

# Türkiye'nin İhracat Şampiyonu

İhracat (000 adet)

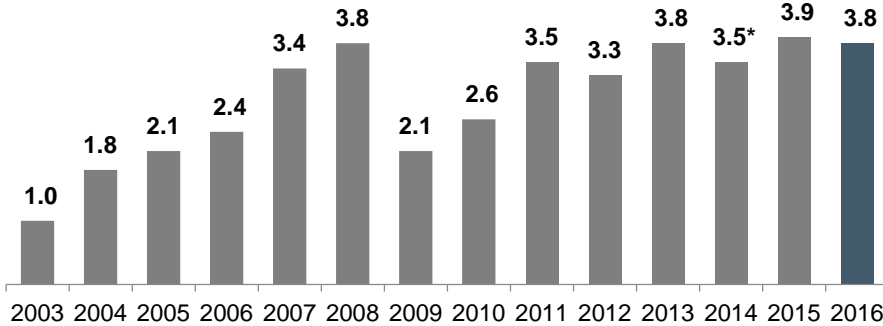


Tüm ihracat cirosu € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

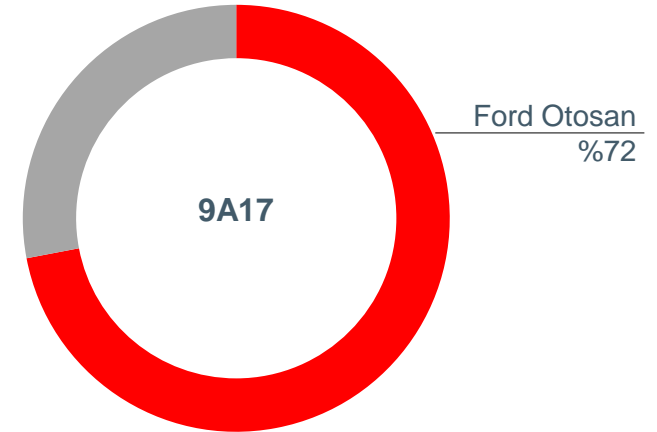
Ford Avrupa'nın ihracatta **tek karşıkanat** olması ihracat alacaklarının yönetimini kolaylaştırmaktadır

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

İhracat Cirosu (Milyar \$)



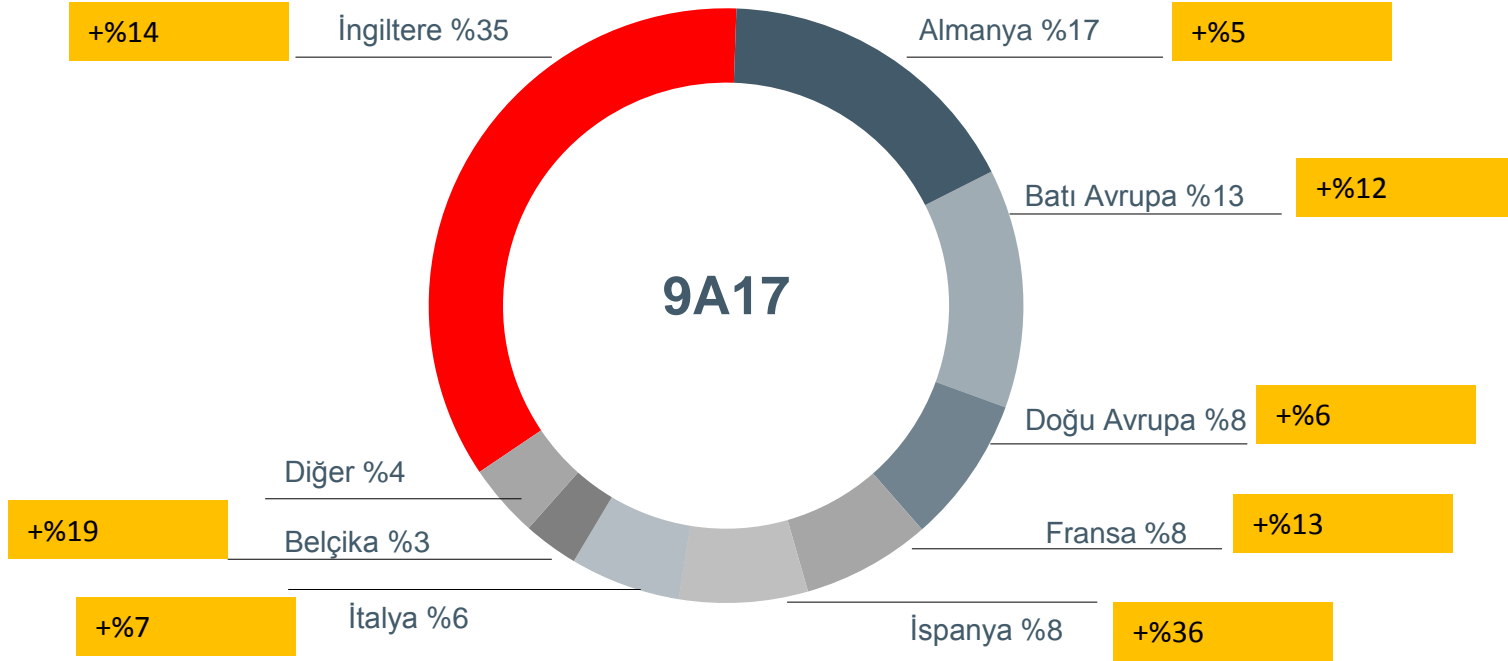
Türkiye'nin ticari araç ihracatı



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

# Türkiye'nin İhracat Şampiyonu

## İhracat Ülkelerimiz (adet)



Ford Otosan'ın ilgili ülkelere yaptığı yıllık ihracat artışı (adet)

Tüm ihracat cirosu € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

# Avrupa Ticari Araç Pazarı Büyüme Sürdürüyor

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

	2014	2015	2016	1Ç17	1Y17	Eylül '17	9A17
İngiltere	%18,7	%15.6	%1,0	-%0,9	-%3,7	-%4,2	-%3,1
Almanya	%7,3	%4.2	%8,5	%8,9	%3,3	%9,9	%3,5
İtalya	%16,4	%12.4	%50,0	%9,4	%6,5	-%1,3	-%0,2
İspanya	%33,2	%36.1	%11,2	%23,6	%16,3	%10,9	%16,4
Fransa	%1,5	%2.0	%8,2	%10,2	%6,4	%0,5	%7,1
Avrupa	%11,3	%11.6	%11,9	%8,1	%4,7	%2,1	%4,0

Eylül ayı tescilleri: 189.224 adet

Ocak-Eylül tescilleri: 1.479.060 adet

**%2,1**

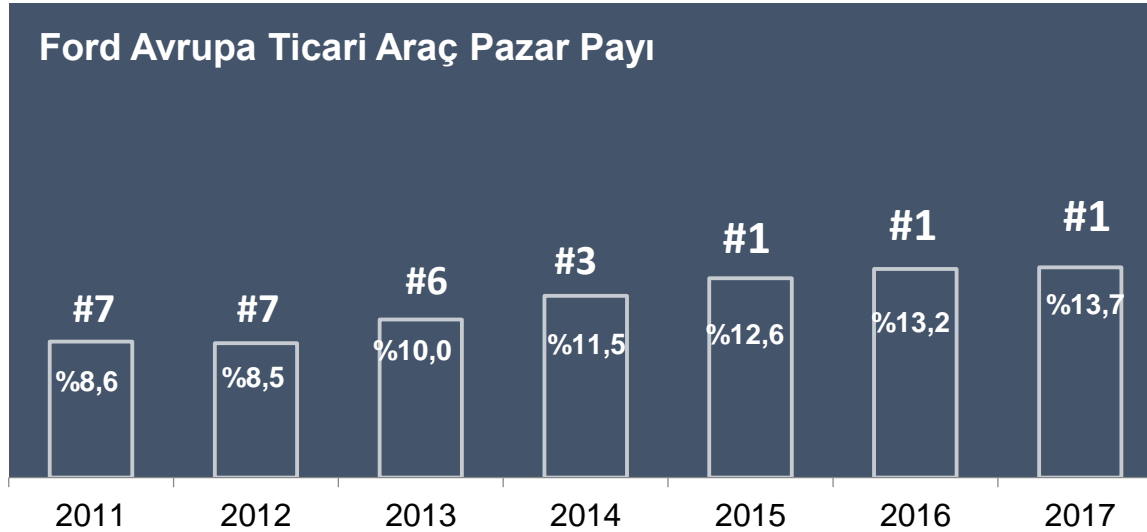
**Eylül ayı satışlarındaki  
yıllık artış**

**%4,0**

**Ocak – Eylül  
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



İngiltere Pazarı: -%3.1  
Ford: +%2.0

**Ford 1. sırada**

Kaynak: SMMT

**-%1,8**

**Ford'un Eylül ticari araç satışlarındaki yıllık artış**

**%7,8**

**Ford'un Ocak-Eylül ticari araç satışlarındaki yıllık artış**

**%80**

**Ford'un Avrupa'da sattığı Transit araçlarda Ford Otosan'ın payı**

# Ford Otosan, Ford'un Avrupa'daki Satışlarında

ve  
Ford Avrupa'nın kârlılığında büyük pay sahibi

MOVE IT.

MAKE IT.

WORK IT.

FORD TRANSIT.



Courier



Connect



Custom



Transit

Ford'un Avrupa'daki Transit  
ailesi satışlarının

%80'i

**FORD OTOSAN**

tarafından  
üretilmektedir.

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

Transit



Courier



75 milyon  
ABD doları +

Custom



370 milyon  
Euro

Yeniköy



850 milyon  
ABD doları

Ford Trucks





# 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 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
- 2017 Nisan ayında Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile imzalanan 150 milyon € tutarında kredi anlaşması  
3 yıl geri ödemesiz 7 yıllık kredi  
Euribor + %1.95

# Türk Otomotivinin En Yüksek Kurulu Kapasitesi

Eski: 330.000 (yatırım öncesi)



Kocaeli Fabrikası

İnönü Fabrikası

Yeni: 415.000 (2014)



Gölcük Fabrikası

Yeniköy Fabrikası 110,000

İnönü Fabrikası

Kocaeli Fabrikaları 400,000

# İhracat Kaynaklı Kapasite Artışı

**52 milyon \$  
yatırım**

Adet (000)	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

# Technoloji 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.

## 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.



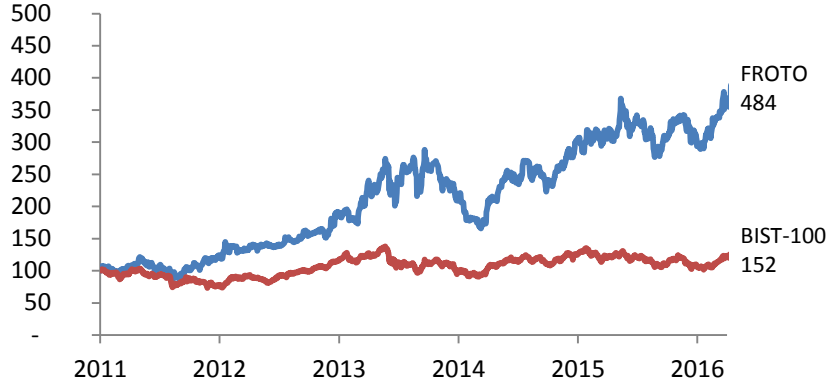
## 2- Ford Ağır Ticari araçlarının şasi, kabin ve parçaları

- 25 Temmuz 2014 tarihinde imzalanmıştır.
- Lisanslı ürünler ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçlar, Çin'de satılacaktır.



# Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

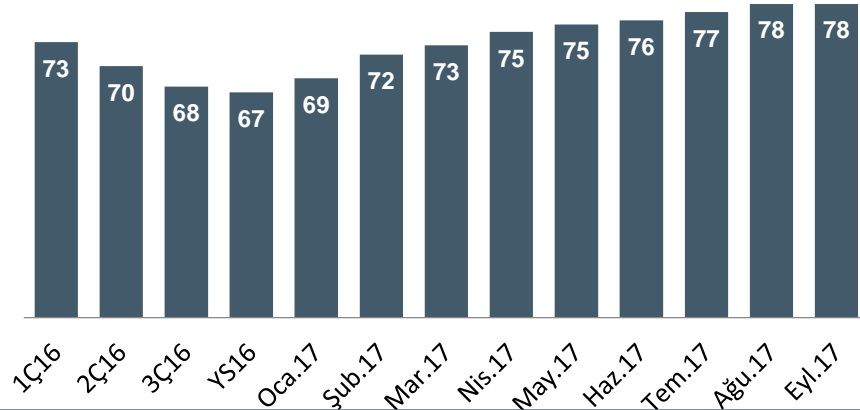
## Güçlü Hisse Performansı



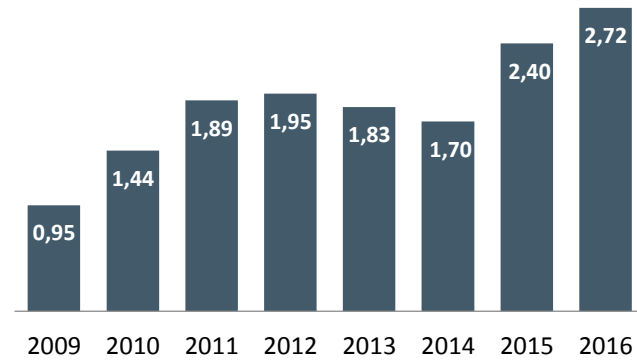
## Kurumsal Yönetim İlkelerine Bağlılık

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

## Halka Açık Kısımındaki Yabancı Payı, %



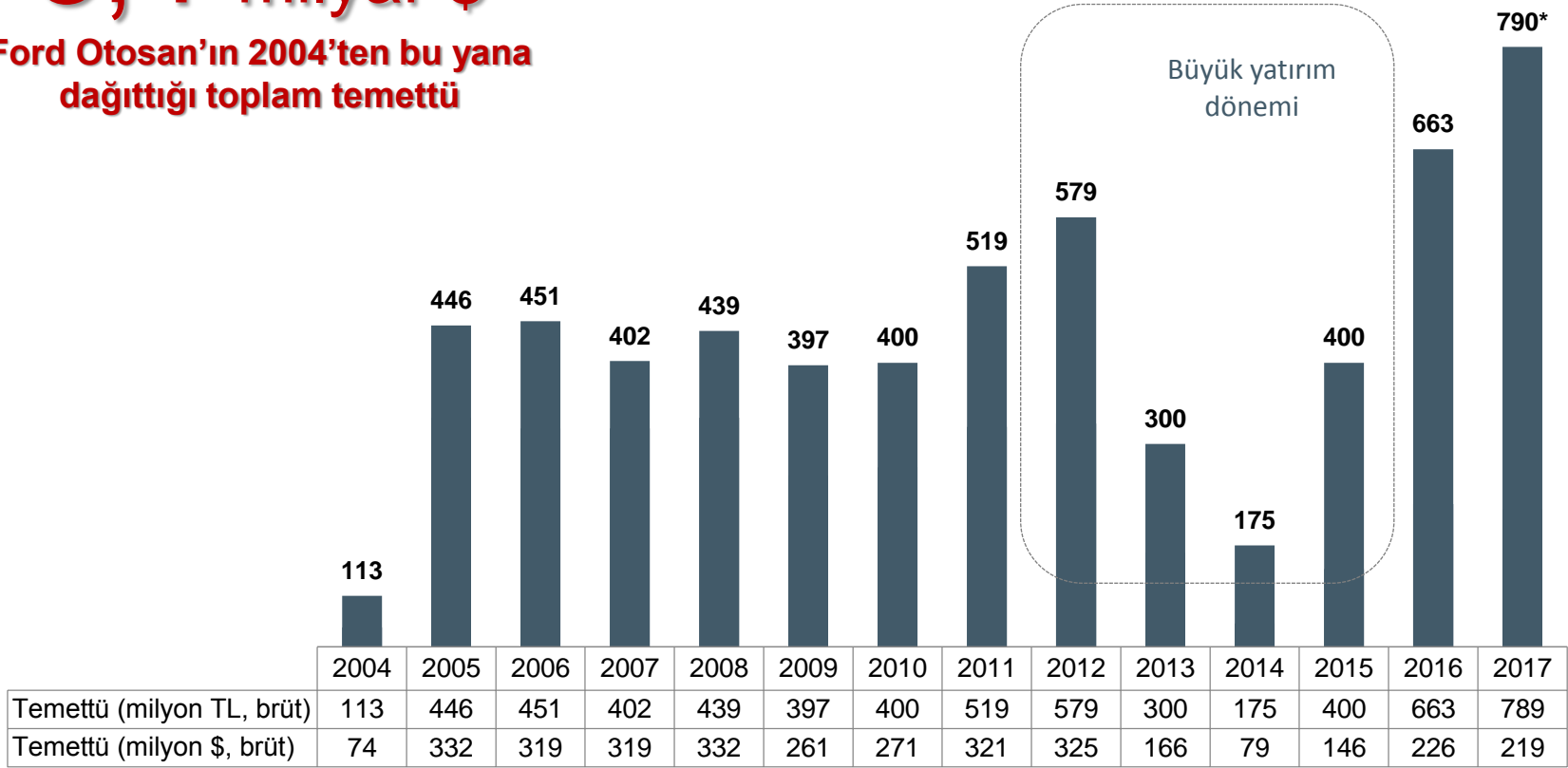
## Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 Kr)



# Temettü Ödemeleri

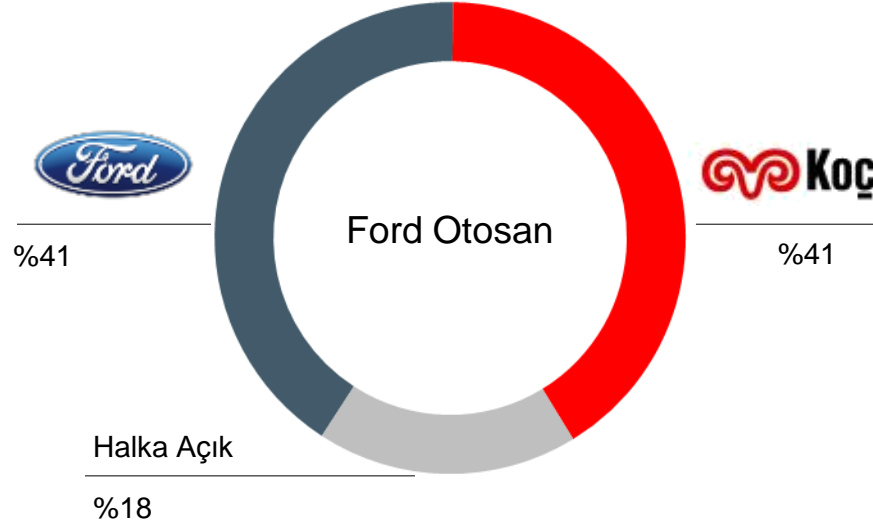
## 3,4 milyar \$

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



\*31 Ekim 2017 tarihinde başlayacak olan 389.510.000 TL tutarındaki ikinci temettü ödemesini içermektedir.

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.

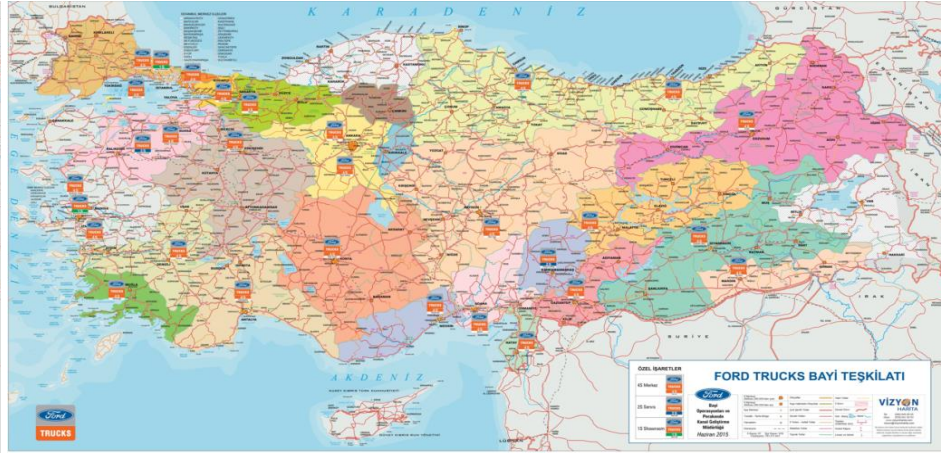


- Dearborn, Michigan merkezli 6 kıtada otomobil üretimi ve dağıtımını yapan küresel otomotiv endüstrisinin tartışmasız liderlerinden biridir.
- Ford ve Lincoln markaları altında üretim ve dağıtım faaliyetleri göstermektedir.
- Dünya çapında 199.000 çalışan ve 67 üretim tesisine sahiptir.
- Ford Motor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

- Ciro su, ihracatı, Borsa İstanbul'dan aldığı pay, ödediği vergiler ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler topluluğudur.
- 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.



- Ford Otosan Türkiye'nin tamamına yayılmış müşteri odaklı ve yenilikçi satış ve satış sonrası ağıyla bakım, servis ve onarım hizmetleri vermektedir
- Bayilerimiz Ford Otosan'dan bağımsız tüzel kişiliklerdir.
- Yurt içi araç ve parça satışıyla oluşan bayi alacaklarında Doğrudan Borçlanma Sistemi uygulanmaktadır.



## Hafif Ticari (Binek+Hafif Ticari+Orta Ticari)

Satış	114
Satış Sonrası	125
Toplam	159

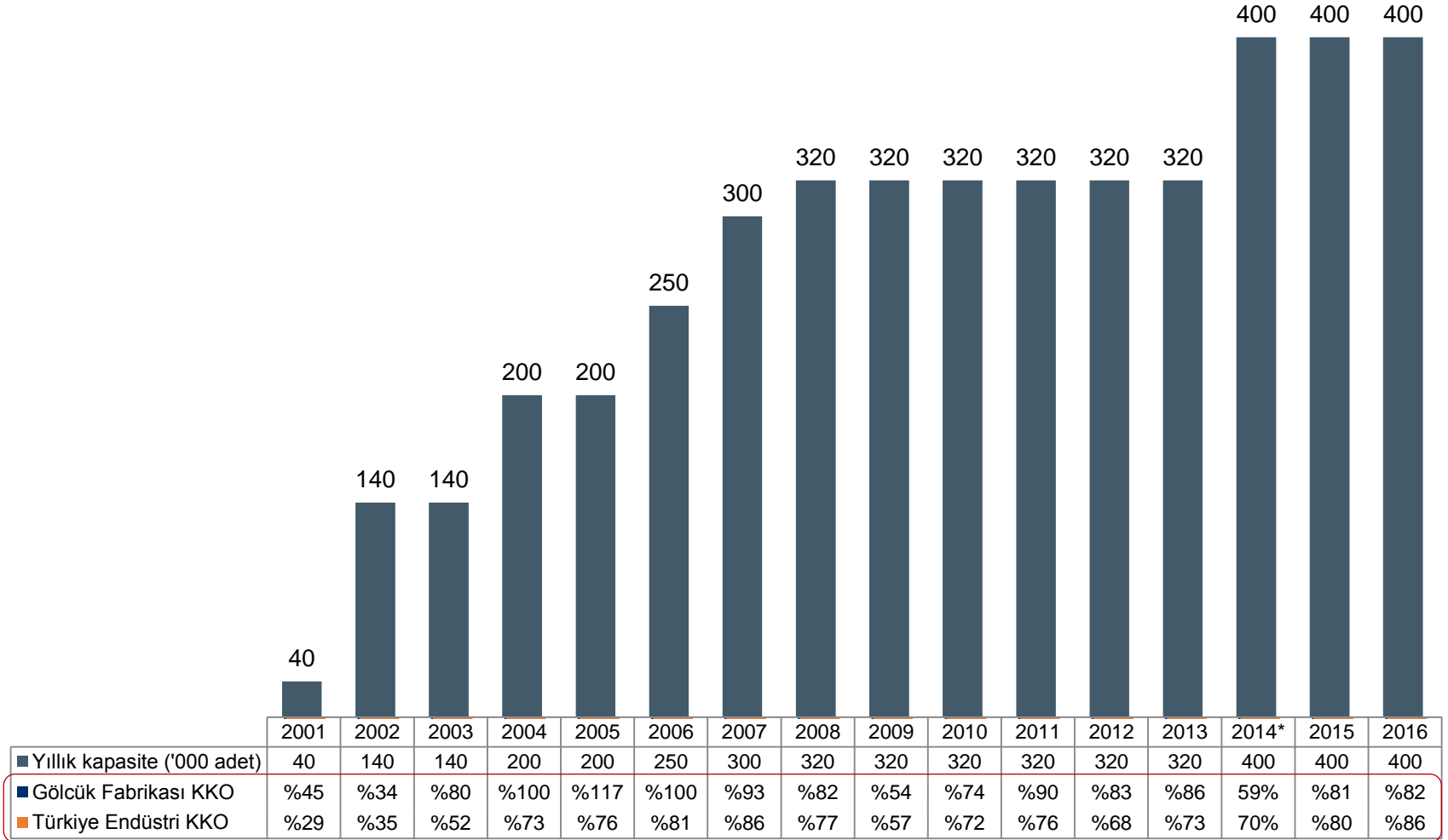
## Ford Trucks

Satış	27
Satış Sonrası	29
Toplam	30



# Verimli Üretim

## Ford Otosan Kocaeli Fabrikaları (Gölcük & Yeniköy)



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

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

# 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 büyük kamyonlar için dizel aktarma organlarının mükemmellik merkezi
- Dizayn stüdyo, CAVE lab. (Türkiye'de ilk),
- Araç ve motor HIL laboratuvarları

## Gölcük Ar-Ge Merkezi

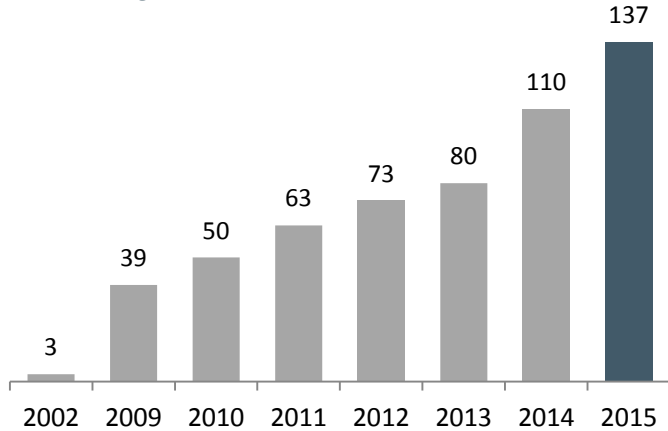
- Motor ve araç testleri
- Geliştirme atölyeleri



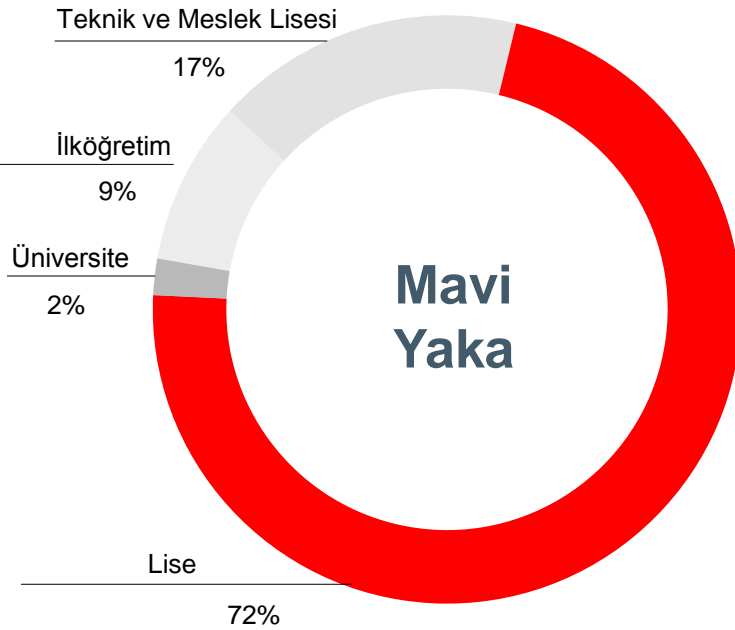
## İnönü Ürün Geliştirme

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

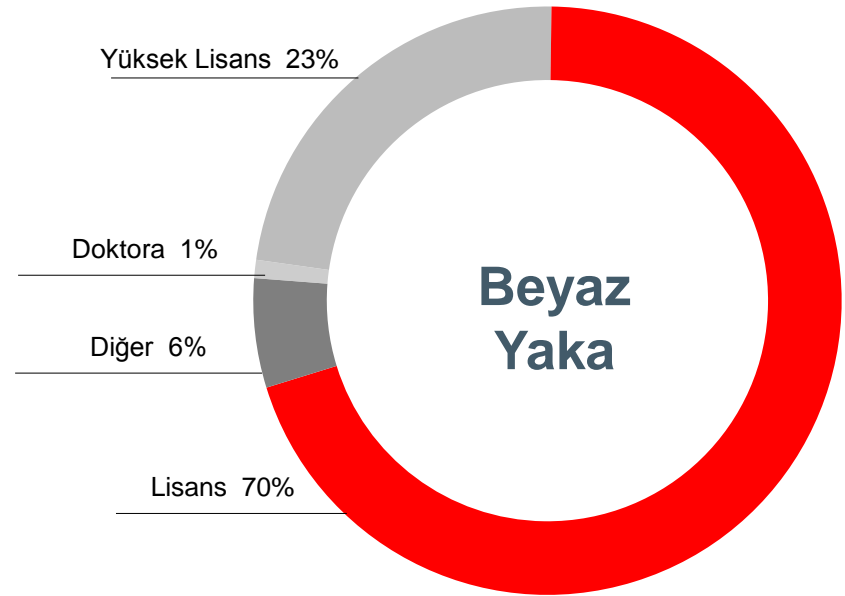
## Patent Başvuruları



## Mavi Yaka

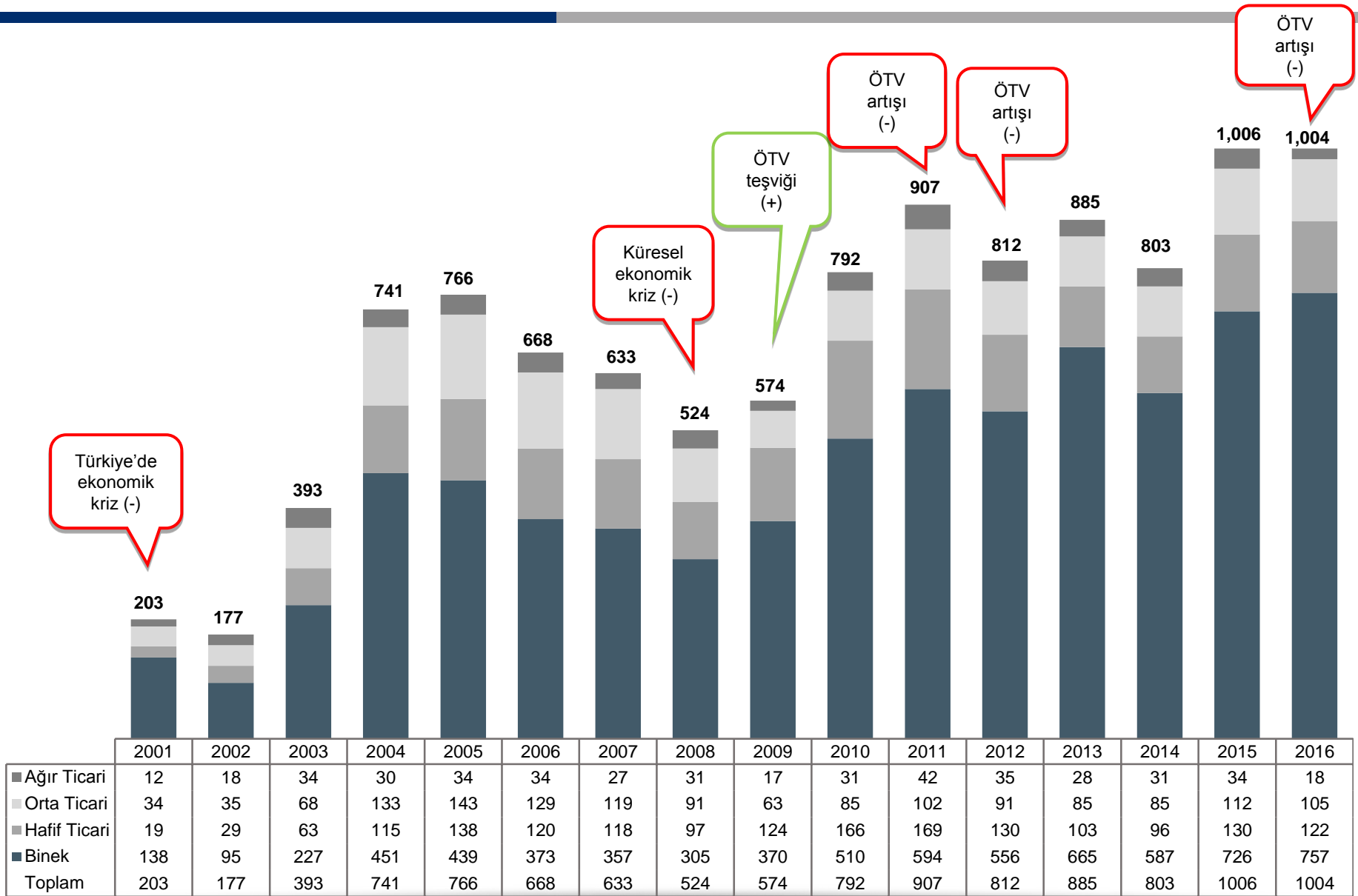


## Beyaz Yaka



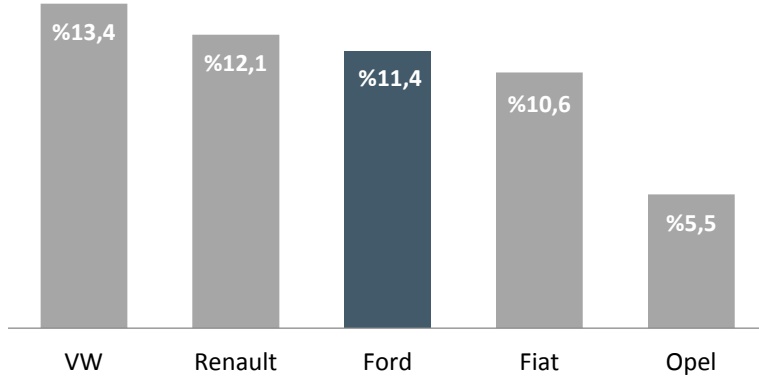
# Operasyonel ve Finansal Performans

# Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)

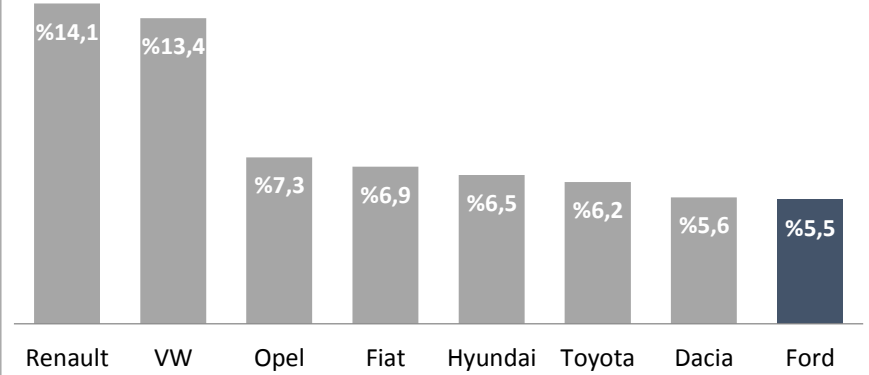


# Pazar Payları (2016)

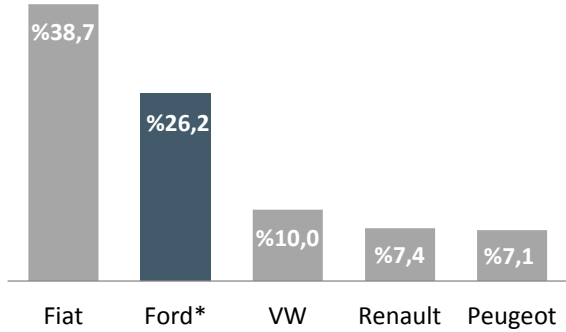
## Toplam Pazar



## Binek Otomobil

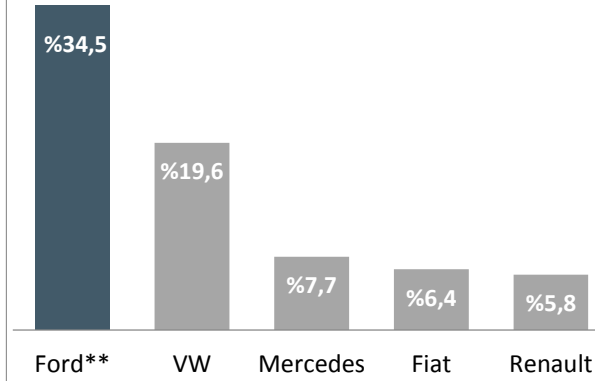


## Hafif Ticari Araç



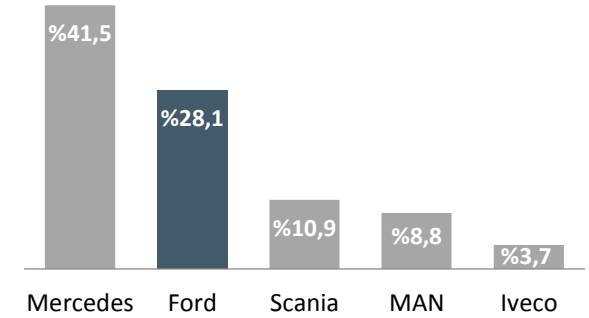
\* Courier and Connect

## Orta Ticari Araç



\*\* Transit, Custom & Ranger

## Kamyon

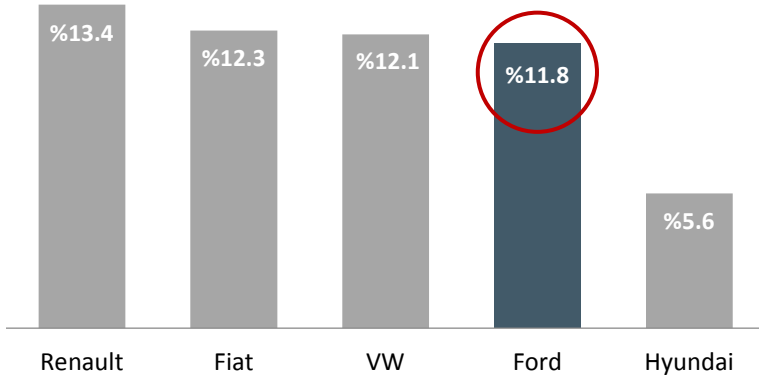


Kaynak: ODD and TAID

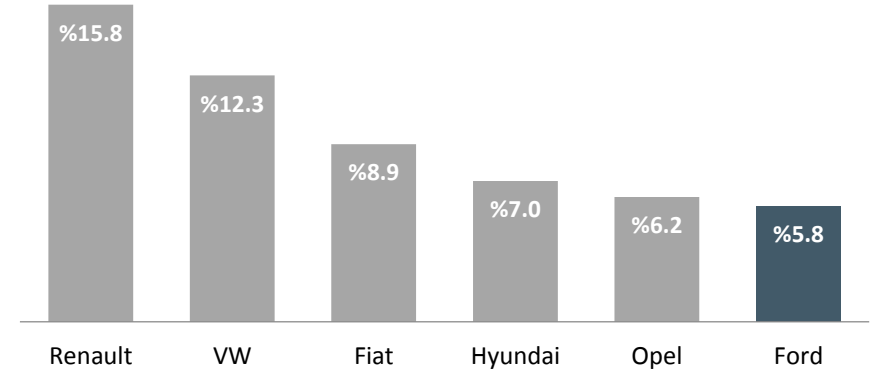
# Pazar Payları (Ocak – Eylül 2017)

## Toplam Pazar

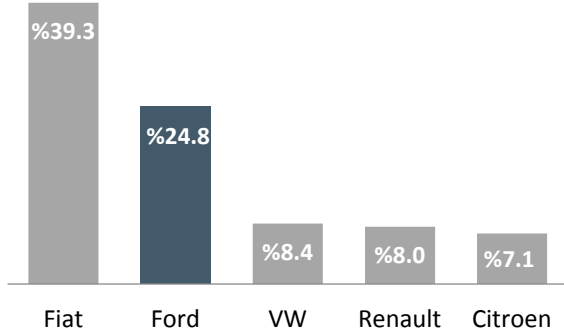
Ford'un Avrupa'daki 2. yüksek pazar payı



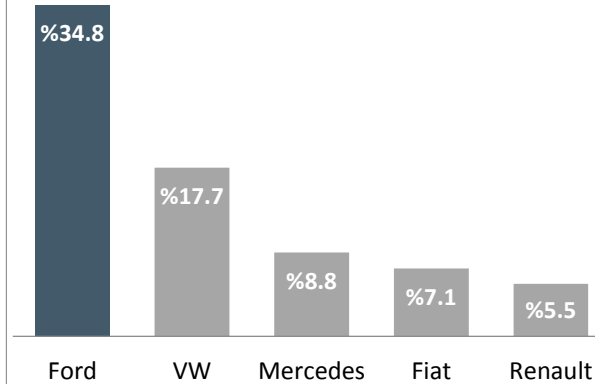
## Binek Otomobil



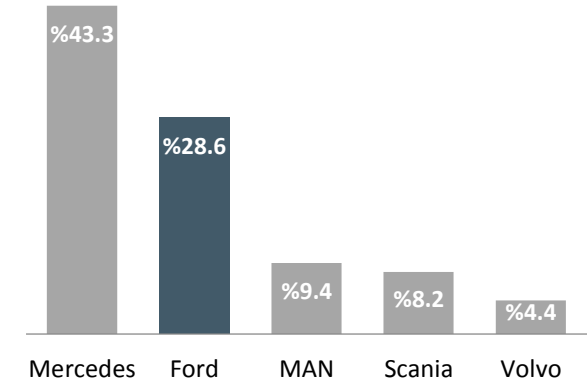
## Hafif Ticari Araç



## Orta Ticari Araç



## Kamyon



\* Courier and Connect

\*\* Transit, Custom & Ranger

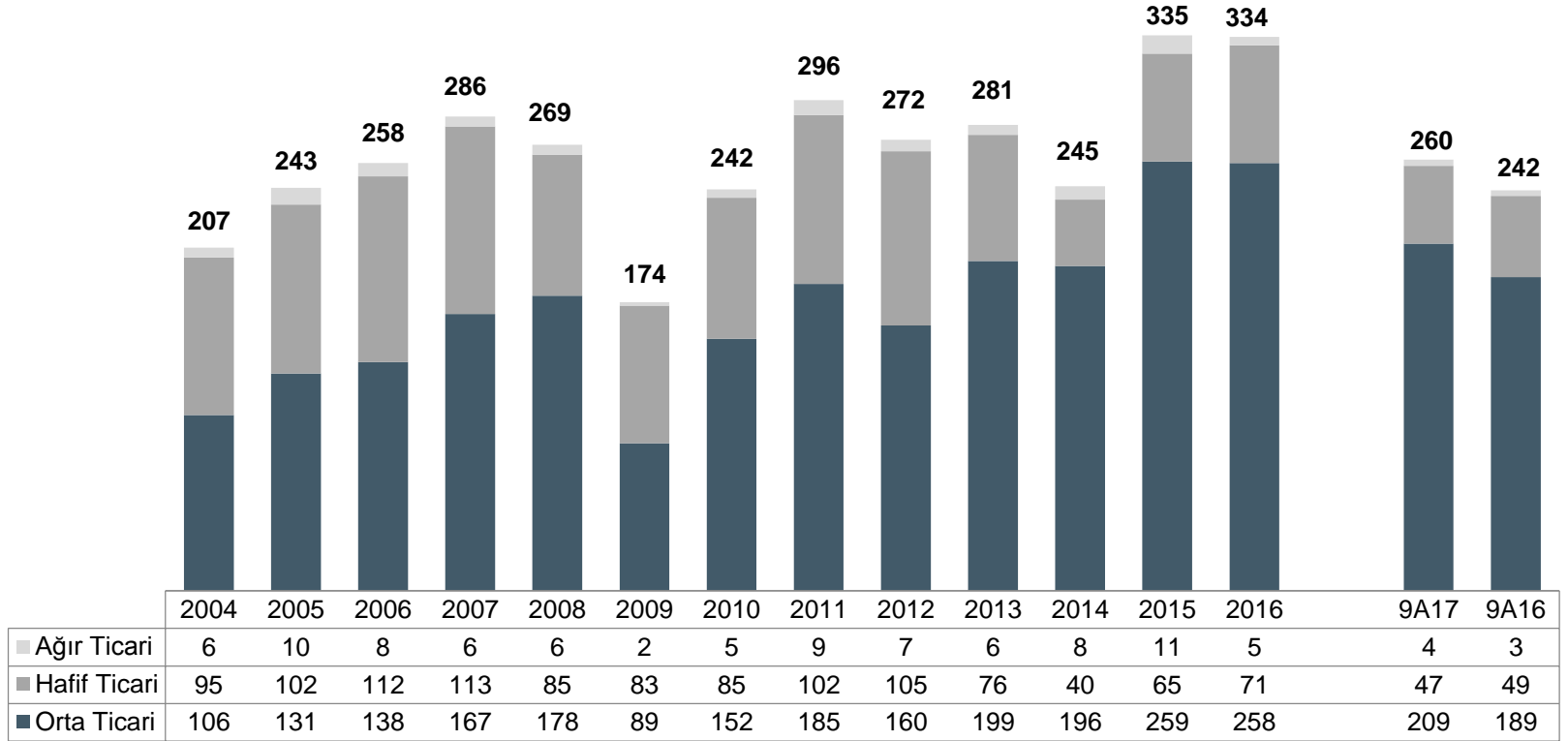
Kaynak: ODD and TAID



	Eylül '17	Eylül '16	Yıllık Değişim %	Eylül '17 Küm.	Eylül '16 Küm.	Yıllık Değişim %	Eylül '17	Ağustos '17	Aylık Değişim %	2016
<b>Binek Araç</b>										
Ford Otosan	2.345	2.251	%4	27.516	28.373	-%3	2.345	2.981	-%21	41.370
Endüstri	53.423	51.340	%4	476.621	489.365	-%3	53.423	54.890	-%3	756.938
% Pay	4,4	4,4	0,0	5,8	5,8	-0,02	4,4	5,4	-1,0	5,5
<b>Hafif Ticari</b>										
Ford Otosan	2.158	2.463	-%12	19.910	20.757	-%4	2.158	1.402	%54	31.911
Endüstri	9.099	8.148	%12	80.371	77.484	%4	9.099	8.733	%4	121.620
% Pay	23,7	30,2	-6,5	24,8	26,8	-2,0	23,7	16,1	7,7	26,2
<b>Orta Ticari</b>										
Ford Otosan	3.022	2.808	%8	24.492	23.354	%5	3.022	3.205	-%6	36.323
Endüstri	8.830	8.105	%9	70.351	69.650	%1	8.830	8.913	-%1	105.162
% Pay	34,2	34,6	-0,4	34,8	33,5	1,3	34,2	36,0	-1,7	34,5
<b>Ağır Ticari</b>										
Ford Otosan	398	285	%40	3.391	3.428	-%1	398	426	-%7	5.199
Endüstri	1.784	1.064	%68	11.850	12.742	-%7	1.784	1.354	%32	18.482
% Pay	22,3	26,8	-4,5	28,6	26,9	1,7	22,3	31,5	-9,2	28,1
<b>Toplam</b>										
Ford Otosan	7.923	7.807	%1	75.309	75.912	-%1	7.923	8.014	-%1	114.803
Endüstri	73.355	68.789	%7	640.811	650.438	-%1	73.355	74.085	-%1	1.004.313
% Pay	10,8	11,3	-0,5	11,8	11,7	0,1	10,8	10,8	0,0	11,4

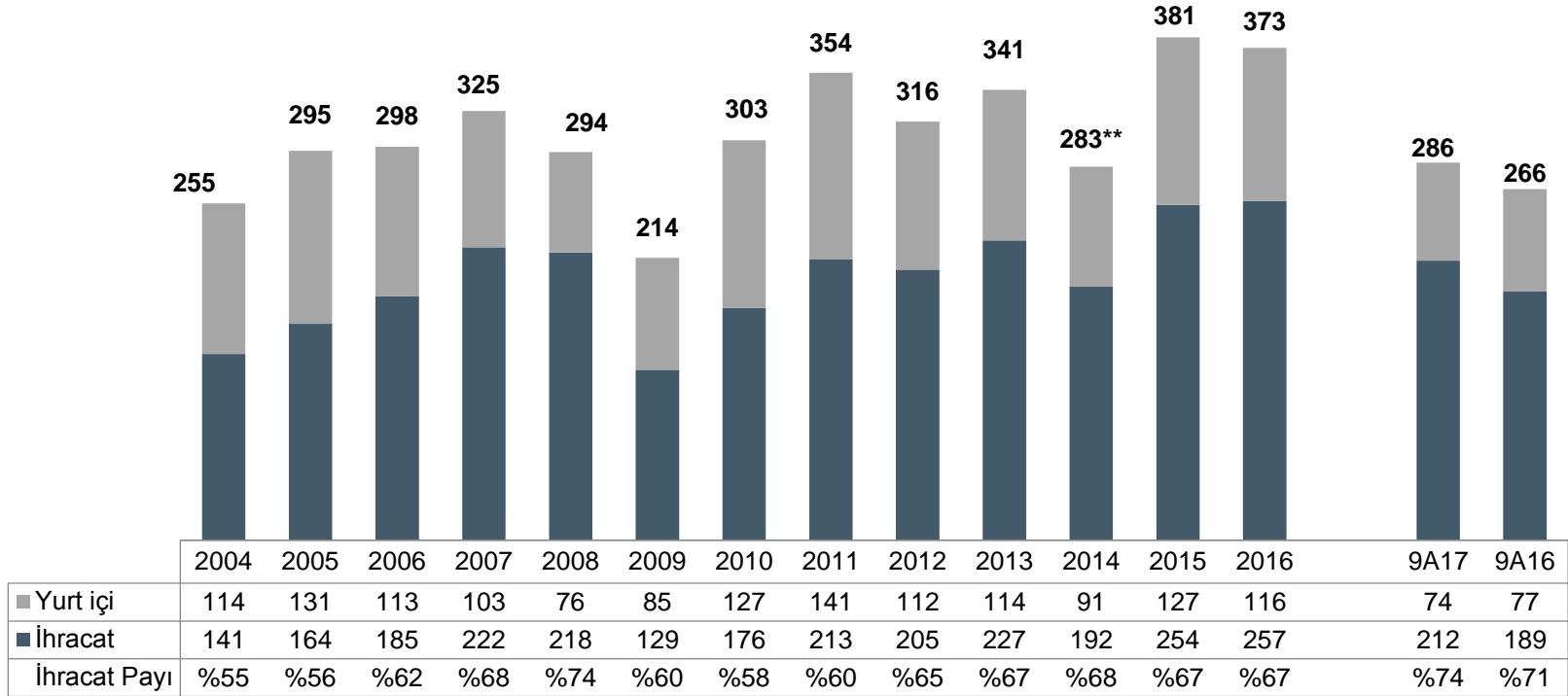
\* Perakende satışlar Ford bayilerinin yurt içi pazarda sattıkları Ford markalı araçları kapsamaktadır.

# 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.

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

# Model Bazında Satış Adetleri

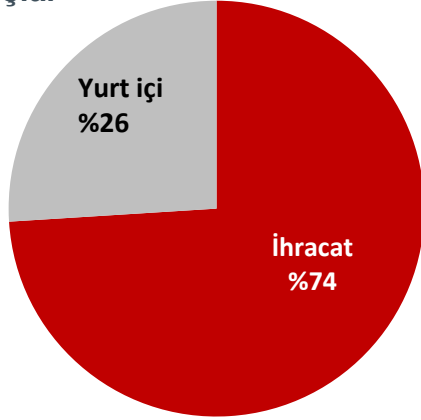
	9A17	9A16	Yıllık Değişim	3Ç17	3Ç16	Yıllık Değişim
<b>Yurt İçi</b>	<b>74.370</b>	<b>77.168</b>	<b>-%4</b>	<b>25.711</b>	<b>22.166</b>	<b>%16</b>
<b>Binek</b>	<b>22.779</b>	<b>24.136</b>	<b>-%6</b>	<b>7.594</b>	<b>5.873</b>	<b>%29</b>
<b>Hafif Ticari</b>	<b>23.524</b>	<b>25.724</b>	<b>-%9</b>	<b>6.956</b>	<b>7.801</b>	<b>-%11</b>
Transit Courier	22.265	23.565	-%6	6.488	7.112	-%9
Transit Connect	1.259	2.159	-%42	468	689	-%32
<b>Orta Ticari</b>	<b>24.808</b>	<b>23.836</b>	<b>%4</b>	<b>9.893</b>	<b>7.572</b>	<b>%31</b>
Transit	18.236	18.062	%1	7.002	5.717	%22
Transit Custom	4.972	4.667	%7	2.193	1.481	%48
Ranger	1.600	1.107	%45	698	374	%87
<b>Kamyon</b>	<b>3.259</b>	<b>3.472</b>	<b>-%6</b>	<b>1.268</b>	<b>920</b>	<b>%38</b>
<b>İhracat</b>	<b>211.695</b>	<b>188.735</b>	<b>%12</b>	<b>59.307</b>	<b>53.152</b>	<b>%12</b>
Transit Custom	112.269	92.804	%21	33.020	27.197	%21
Transit	73.614	70.421	%5	19.688	18.629	%6
Transit Courier	24.685	24.728	%0	6.254	7.067	-%12
Cargo	625	461	%36	247	168	%47
Other	502	321	%56	98	91	%8
<b>Toplam</b>	<b>286.065</b>	<b>265.903</b>	<b>%7,6</b>	<b>85.018</b>	<b>75.318</b>	<b>%12,9</b>

Rekor

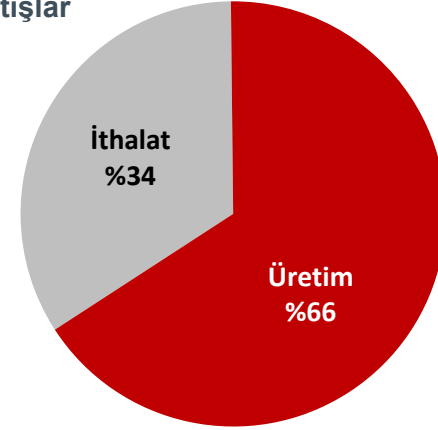
Rekor

# Satışların Kırılımı (9A17, adet)

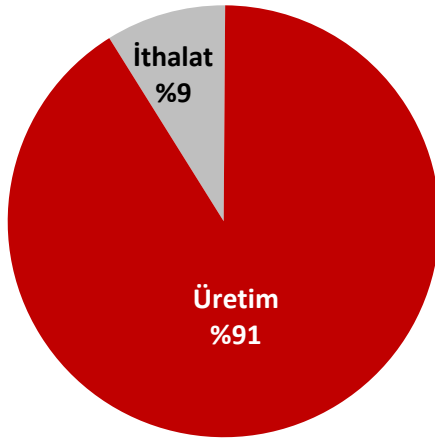
Toplam Satışlar



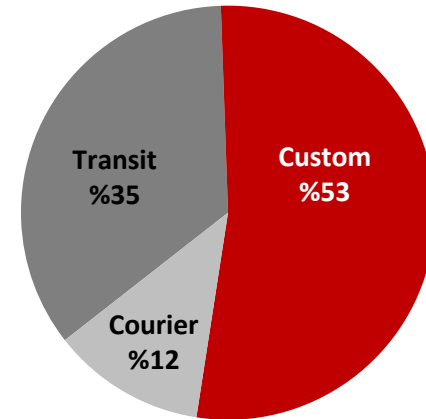
Yurt İçi Satışlar



Toplam Satışlar



Model Bazında İhracat





# 2017 3. Yarıyıl Finansal Sonuçlar

## TL 17.138 milyon

### Satış Gelirleri, Yıllık +%36

Güçlü ihracat performansına bağlı olarak

Rekor 9A satış geliri

Rekor satış adedi, +%7,6

## TL 12.411 milyon

### İhracat Gelirleri, Yıllık +%42

Rekor satış adedi; +%12

Avrupa van segmentinde süren büyüme

Araçlarımıza olan yoğun talep

Kur etkisi

## TL 4.728 milyon

### Yurt İçi Satış Gelirleri, Yıllık +%21

Adetlerde %4 düşüşe rağmen fiyatlarma stratejimiz

Ve olumlu satış miksinin etkisiyle

## TL 1.482 milyon

### VAFÖK, Yıllık +%37

Güçlü maliyet yönetimi, maliyet azaltıcı önlemler ve artan yıllık OpEx/Satış oranının etkisiyle, brüt kâr

%24 artarken, VAFÖK %27 arttı

Azalan Ar-Ge giderleri

Yüksek kur farkı geliri

## TL 986 milyon

### Vergi Öncesi Kâr, Yıllık +%32

Net kur farkı giderinde %149 artışa bağlı olarak %64

artan net finansal gidere rağmen güçlü artış

kaydedildi

## TL 980 milyon

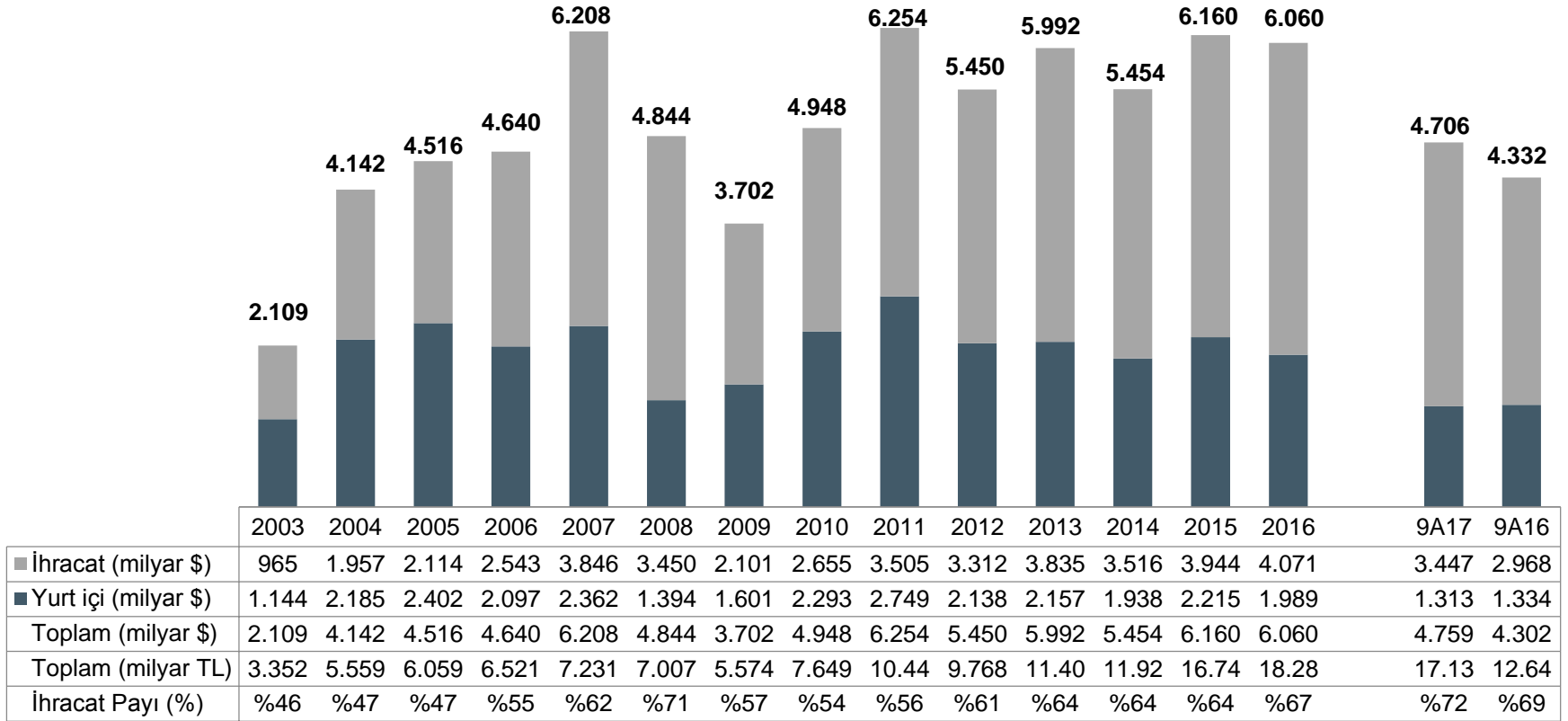
### Net Kâr +%54

Vergi gelirine bağlı olarak net kâr VÖK rakamından yüksek kaydedildi

# Ana Finansal Göstergeler

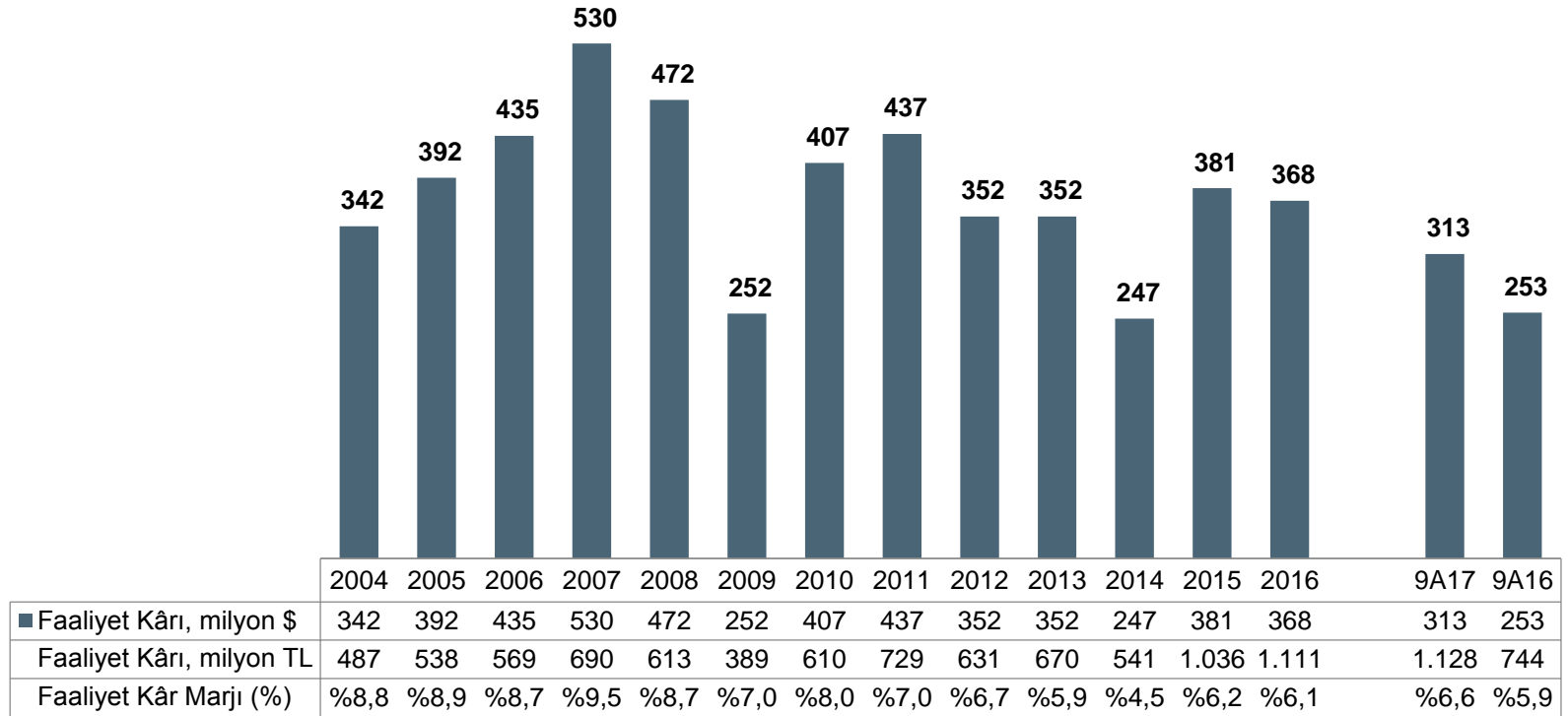
Milyon TL	9A17	9A16	Yıllık Değişim	3Ç17	3Ç16	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	17.138	12.640	%36	5.486	3.840	%43
İhracat	12.411	8.720	%42	3.735	2.663	%40
Yurt içi	4.728	3.920	%21	1.750	1.177	%49
Brüt Kâr	1.800	1.452	%24	628	458	%37
Faaliyet Kârı	1.128	744	%52	420	223	%89
VAFÖK	1.482	1.082	%37	538	338	%59
Vergi Öncesi Kâr	986	656	%50	356	180	%98
Net Kâr	980	638	%54	346	174	%99
<b>Diğer Finansal Veriler</b>						
Amortisman & İtfa	353	339	%4	117	115	%1
Net Finansal Giderler	-141	-86	%64	-64	-42	%53

# 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.

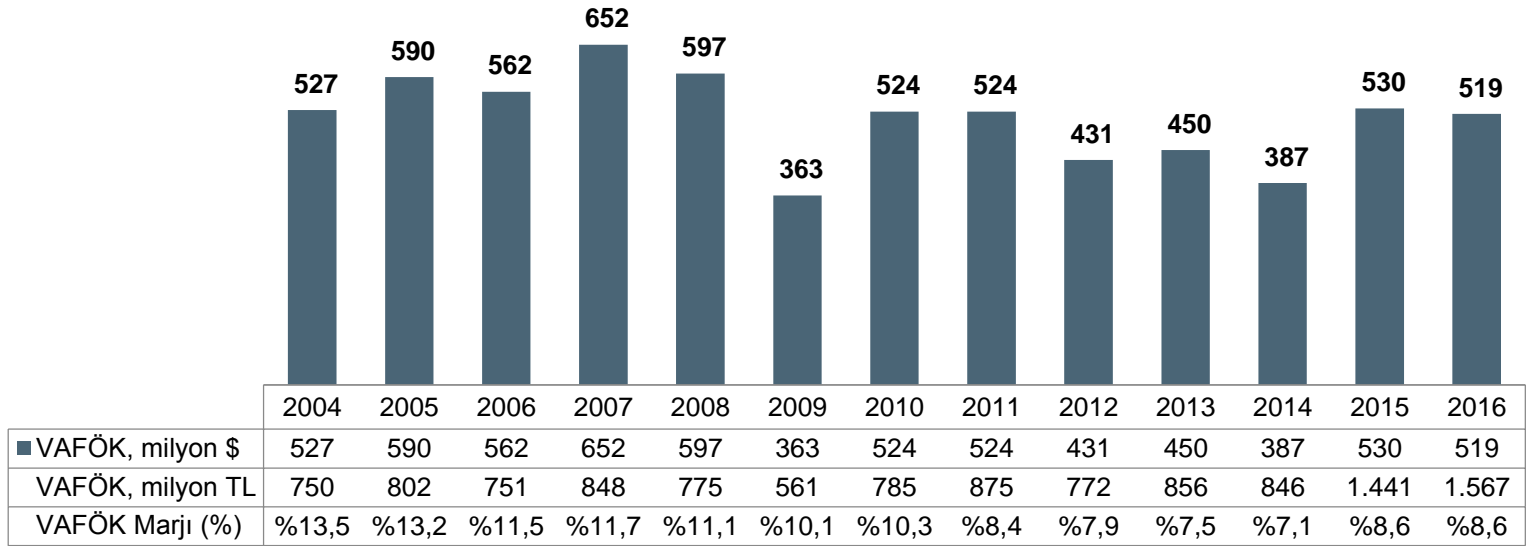
# VAFÖK ve VAFÖK Marjı

## 2015 yılı ve sonrasında kârlılığımızın artış nedenleri:

- Yeni araçlarımıza olan güçlü taleple artan satışlar
- Olumlu yurt içi satış miksi
- Artan kapasite kullanımı
- Döviz kurlarındaki yüksek dalgalanmanın yansıtılmasına odaklı 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 sonucunda ithalat maliyetlerinin ve finansal borçların artması

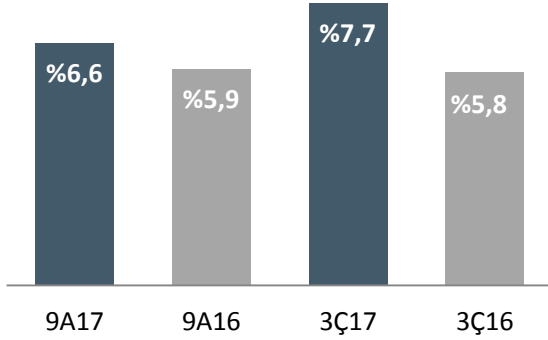


\*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

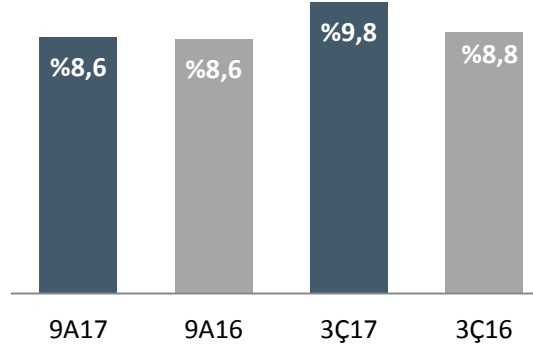


# Marjlar

Faaliyet Kâr Marjı



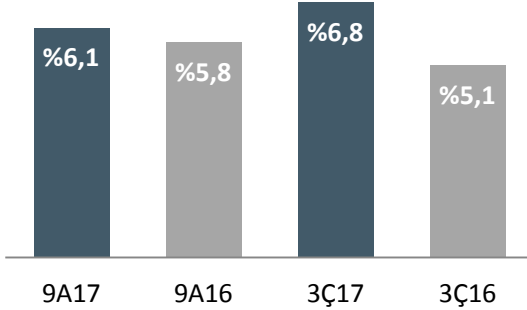
VAFÖK Marjı



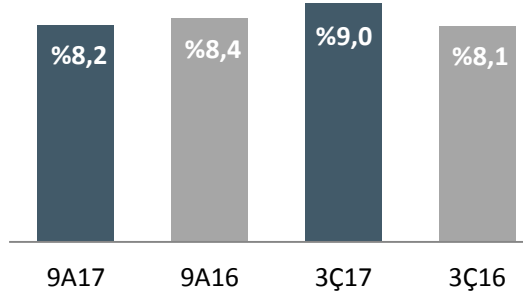
**Kârlılığı etkileyen faktörler:**

- Döviz kurundaki artışa bağlı olarak yükselen ithalat maliyetleri (TL/€ ortalama kuru 9A16: 3,28; 9A17: 4,00),
- Yurt içi marjları baskılayan artan enflasyon ve emtia fiyatları
- Yurt içi adetlerde düşüş

Faaliyet Kâr Marjı \*



VAFÖK Marjı \*



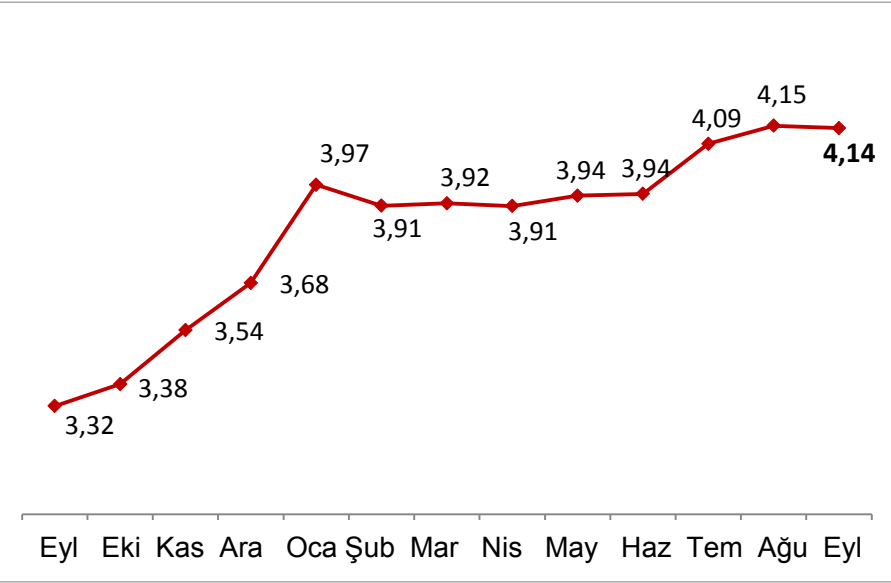
- + TL'deki değer kaybını, yükselen emtia fiyatlarını ile enflasyonu karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz
- + Olumlu yurt içi satış miksi
- + Yüksek kapasite kullanımı (%84)
- + Maliyet azaltıcı önlemler ve etkin operasyonel maliyet yönetimi

\* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç

# Maliyet Baskısının Marjlara Etkisi

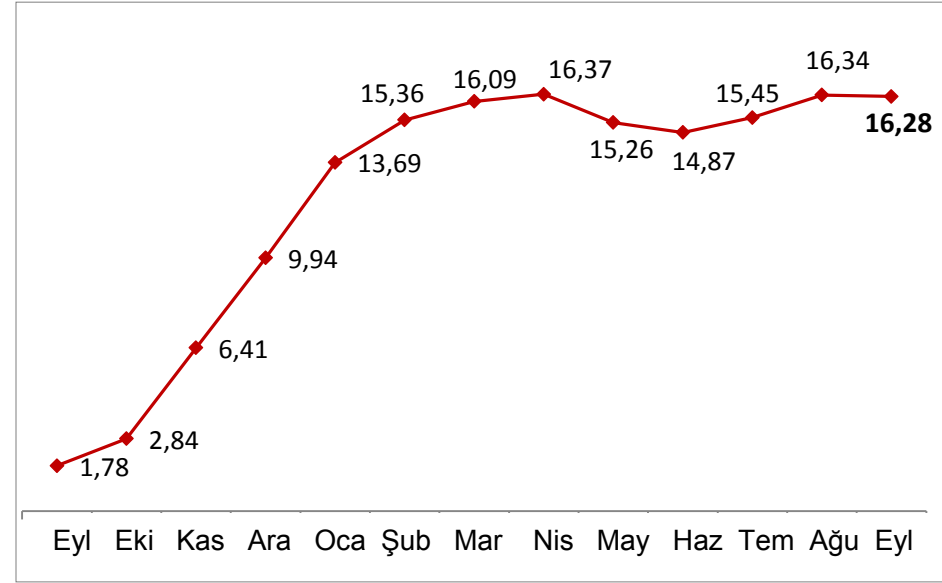
Yıllık Değişim	1Ç17	2Ç17	3Ç17	9A17
Üretim Adedi	Sabit	%12	%11	%8
Ham madde fiyatları	%34	%44	%44	%40

EUR/TL



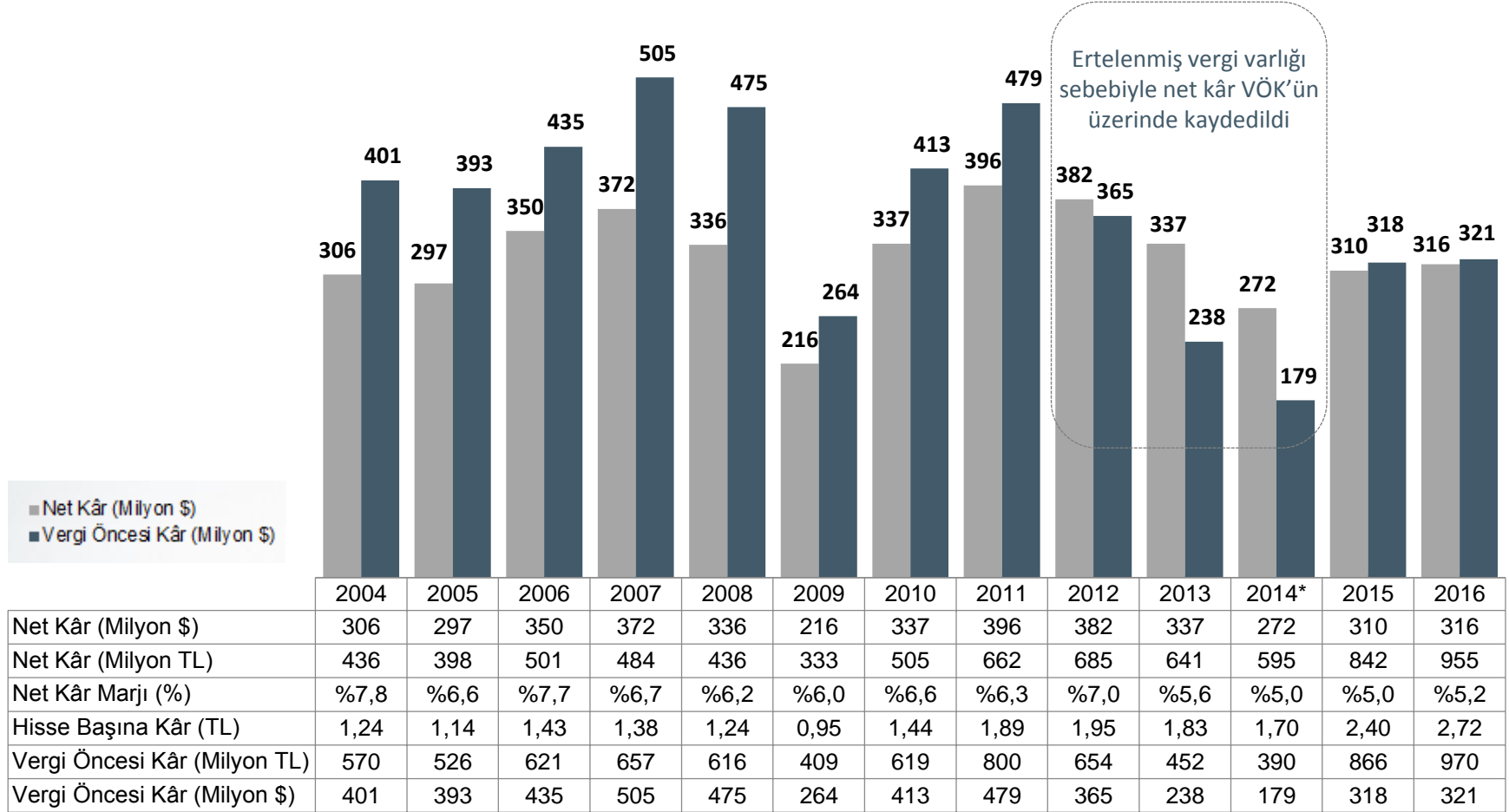
Source: CBT

ÜFE, %



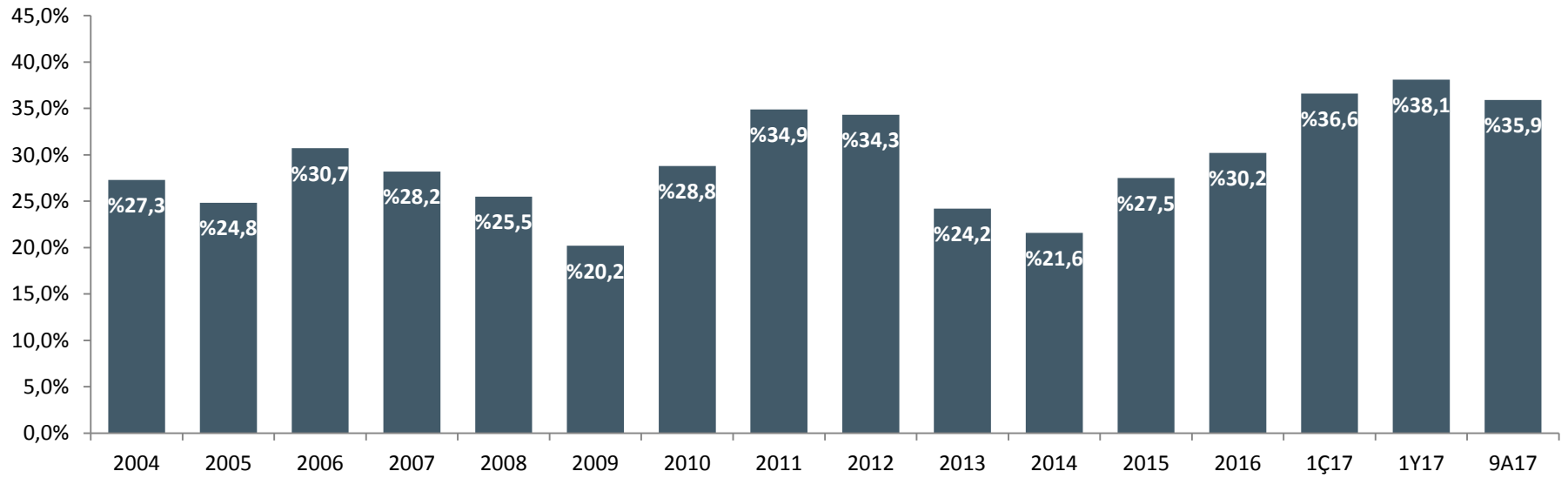
Kaynak: TCMB

# Vergi Öncesi Kâr ve Net Kâr



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

# 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 80 milyon € kredi taahhüt anlaşması ve 125 milyon € faktoring anlaşması bulunmaktadır. 9A17 itibarıyla net borç pozisyonu 2milyar 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 %72'si Ford Otosan son 5 yıldır 4.0 milyar \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2012-2016)

## 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

<b>Nakit Durumu (Milyon TL)</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.495	1.189
Toplam Finansal Borç	(3.527)	(2.852)
Net Finansal Borç	(2.032)	(1.663)
<b>Finansal Oranlar</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Cari Oran	1,22	1,09
Likidite Oranı	0,94	0,79
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,67	0,64
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,53	0,50
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,65	0,70
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,68	0,66
Özkaynak Kârlılığı	%35,9	%30,2
<b>Marjlar</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
Brüt Kâr Marjı	%10,5	%11,5
VAFÖK Marjı	%8,6	%8,6
VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç)	%8,2	%8,4
Faaliyet Kâr Marjı	%6,6	%5,9
Net Kâr Marjı	%5,7	%5,0

# 2017 Beklentiler

	2016 Gerçekleşen	2017
Toplam Otomotiv Pazarı	1.004 bin	950 bin – 1 milyon
Perakende Satış Hacmi	115 bin	110 - 120 bin
İhracat	257 bin	290 – 300 bin
Toplam Satış Hacmi	373 bin	400 – 420 bin
Üretim Hacmi	334 bin	365 –375 bin
Yatırım Harcaması (sabit kıymet)	152 milyon €	180-200 milyon €

Beklentiler Ekim 2017’de güncellenmiştir.

## Aslı Selçuk

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 564 7499

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

## Alçın Hakca

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

+90 216 564 7495

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

## Burak Çekmece

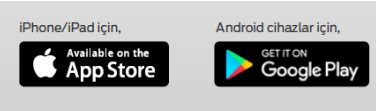
Finansman ve Risk Yönetim Müdürü

(Sermaye Piyasası Düzenlemelerine Uyum Sorumlusu)

+90 216 564 74 80

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

## Yatırımcı İlişkileri Uygulaması



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.