



Yatırımcı Sunumu

Eylül 2015

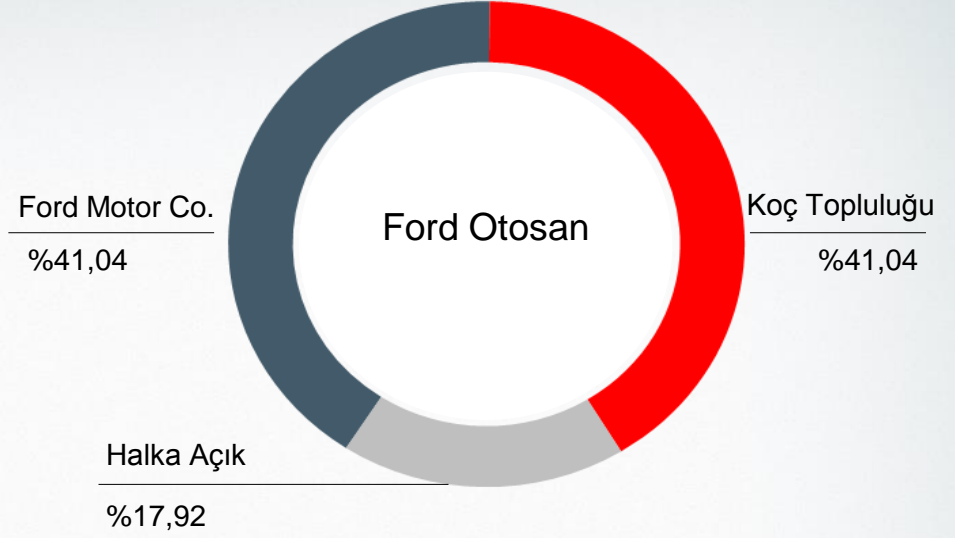
# İçindekiler

▪ Ford Otosan Hakkında .....	3
▪ Fabrikalarımız ve Tesislerimiz .....	9
▪ Araçlarımız .....	16
▪ Neden Ford Otosan? .....	23
▪ Operasyonel ve Finansal Performans .....	40
▪ 2015 Beklentiler .....	56
▪ İletişim .....	57

# Ford Otosan Hakkında

# Şirket Profili

Ana Göstergeler, 2014		
Satış Gelirleri		5.5 milyar \$
İhracat Gelirleri		3.5 milyar \$
FAVÖK		387 milyon \$
Vergi Öncesi Kâr		179 milyon \$
Net Kâr*		272 milyon \$
Özsermaye Getirisi		%21,6
FAVÖK Marjı		%7,1
Yıllık Üretim Kapasitesi		415.000
	Gölcük	290.000
	Yeniköy	110.000
	İnönü	15.000
Çalışan Sayısı		9.762
	Mavi Yaka	7.192
	Beyaz Yaka	2.570



Ödenmiş Sermaye: 350.910.000 TL

Borsa İstanbul'da 13 Ocak 1986'dan beri işlem görmektedir

Hisse kodu: FROTO.IS

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

# 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**

Otomotivde Türkiye **ihracat lideri**; genel sıralamada 2'nci

Türkiye'nin **2'nci büyük** sanayi kuruluşu

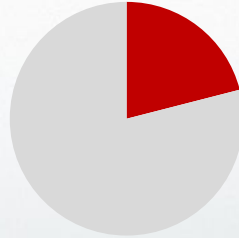
Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek kurulu üretim kapasitesi**

Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek** istihdam

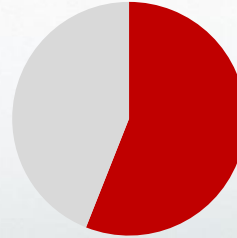
**Liderlik ve ölçek  
avantajları**

12 yıldır üst üste **endüstri lideri** (2002-2013)

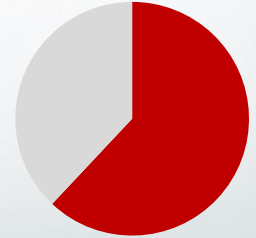
Türk otomotiv sektöründeki **en geniş** ürün gamı



Türkiye'nin toplam otomotiv  
üretiminin **%21'i**



Türkiye'nin toplam ticari araç  
üretiminin **%56'si**



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



# 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 5'inci büyük pazarı (İngiltere, Almanya, İtalya, Fransa, Türkiye)

## 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 **öncü mühendislik merkezi**  
Dizel motor ve motor sistemleri mühendisliği **küresel** destek merkezi  
Hafif ticari araç geliştirme **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 Birliği ülkesi arasında 7’nci 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 160 bin



Custom 130 bin



ISO 14001  
BUREAU VERITAS  
Certification



ISO 14004-1  
BUREAU VERITAS  
Certification



OHSAS 18001  
BUREAU VERITAS  
Certification



ISO 27001  
BUREAU VERITAS  
Certification



ISO 50001  
BUREAU VERITAS  
Certification



Açılış: 2001

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



# 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

79.000m<sup>2</sup> kapalı alan

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

Cargo kamyonları için 7,3lt / 9.0lt I6 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 8 milyon adet üretildi
- 1967'den beri Ford Otosan tarafından üretiliyor
- Ford Otosan, Ford Transit'in dünyadaki öncü üretim merkezi konumunda
- Yıllık üretim kapasitesi 160.000 adet
- Yeni nesil Transit Mart 2014'te piyasaya sunuldu
- 450 farklı model kombinasyonu



## 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 44'te yer almaktadır.



# Ford Custom

- Ford Otosan, Ford Custom'ın dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- 2012 yılında Gölcük Fabrikası'nda üretilmeye başlandı
- Yıllık üretim kapasitesi 130.000 adet
- 2013 "Yılın Uluslararası Ticari Aracı" ödülünü aldı
- 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 44'te yer almaktadır.



# Ford Courier

- Ford'un global B segment platformunda üretilen Courier, Ford'un kompakt van segmentinde üretilen ilk aracı
- 4,16 metre uzunluğu ile Transit ailesinin en küçük üyesi
- Ford Otosan, Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- Üretimine Mart 2014'te Yeniköy Fabrikası'nda başlandı
- Mayıs 2014'te piyasaya sunuldu
- Yıllık üretim kapasitesi 110.000 adet



**Tourneo Courier**

**Transit Courier Kombi Van  
(Ticari)**

**Transit Courier Van  
(Ticari)**

Pazar payı bilgisi sayfa 44'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 44'te yer almaktadır.



# Geniş Ürün Gamı



# Yeni Ürün Lansmanları

2014



Focus



Courier



Connect



Transit

2015



Mondeo



Galaxy



C-Max



Mustang

2016



EcoSport



Edge

# Neden Ford Otosan?



# Ford Otosan'ın Yatırımcısına Kattığı Değer

## Ölçek ekonomisi ve büyüme

Üst üste 12 yıl boyunca Türkiye'nin endüstri lideri (2002-2013)  
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	<b>%23</b>
	Fiesta B-Max Focus C-Max Kuga (1.6) Mondeo (1.6) S-Max (1.6)	%18	%45*	<b>%71</b>		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**	<b>%124</b>		Transit Minibus (11+1) (14+1)	%18	%9	<b>%29</b>
>2000		%18	%145***	<b>%189</b>		Transit Combi Transit Custom Combi Transit Custom Combi Van Tourneo Custom Transit Courier Combi Van Tourneo Courier Connect Combi	%18	%15****	<b>%36</b>
						Cargo	%18	%4	<b>%23</b>

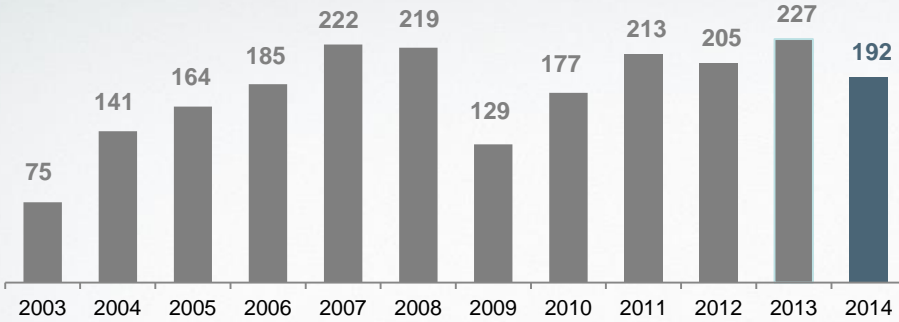
Artışlar:

- \* %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)

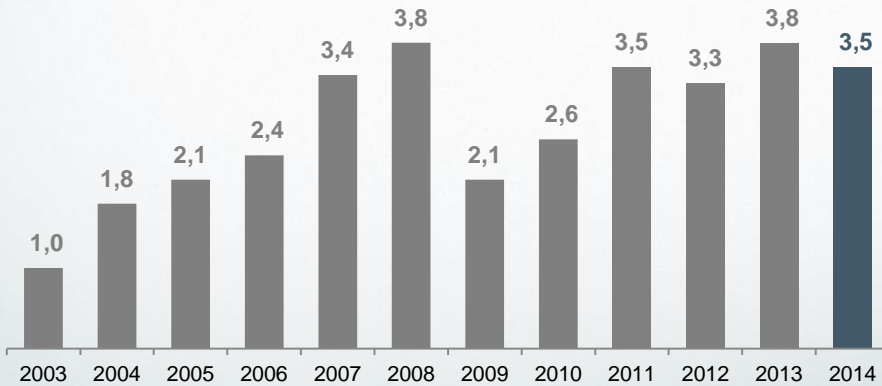
KDV: Katma Değer Vergisi  
ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

# Türk Otomotivinin İhracat Lideri

İhracat (000 adet)



İhracat Ciroosu (Milyar \$)



2014 yılında **3,5 milyar \$'lık ihracat ciroosu**

4.kez üst üste otomotiv **ihracat şampiyonu**

Son 5 yılda 2,0 milyar \$ **net ihracat fazlası**  
(2010-2014)

**5 kıtada 73 ülkeye** araç ve parça ihracatı

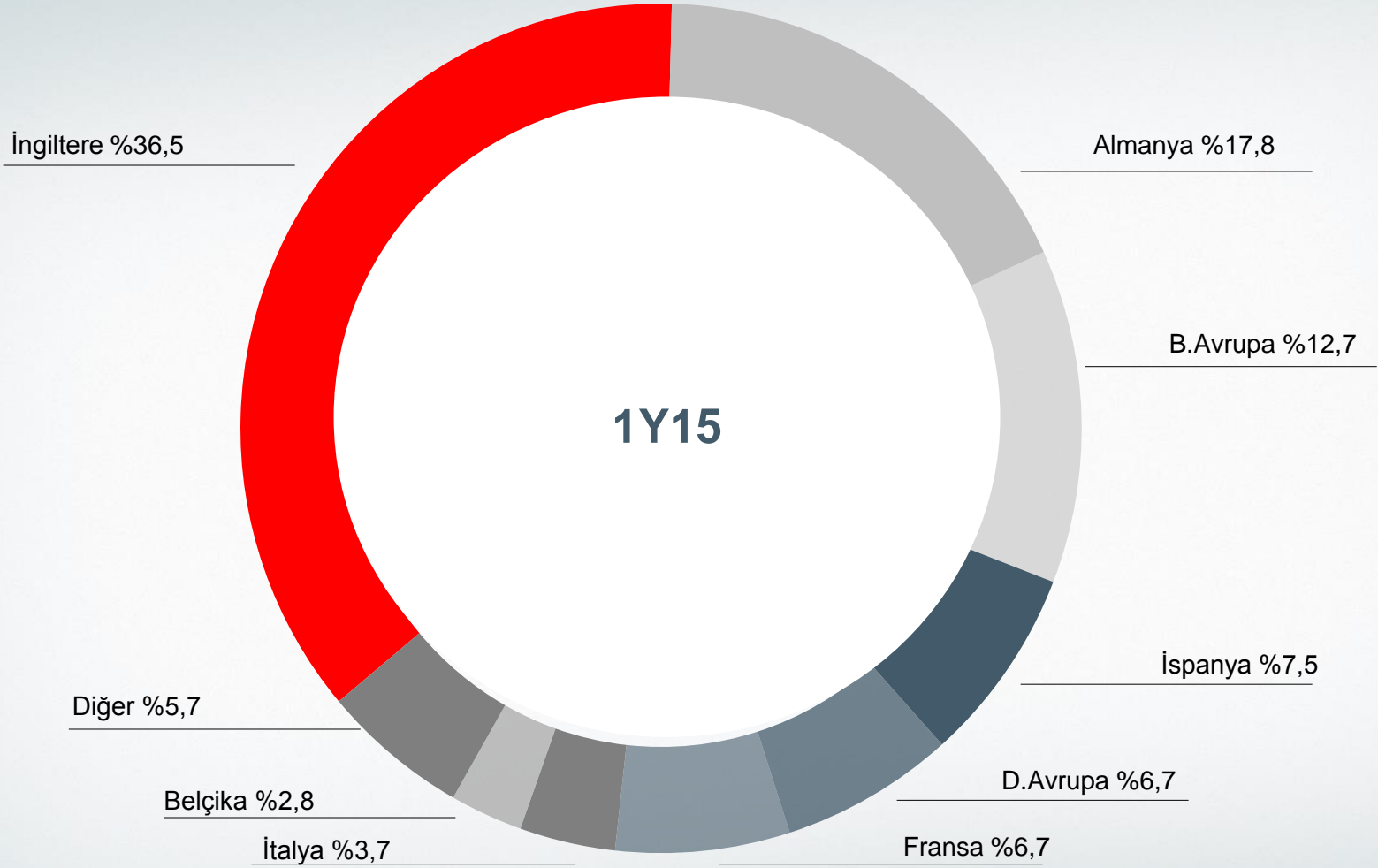
**Türkiye'nin toplam ticari araç ihracatının %62'si**

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

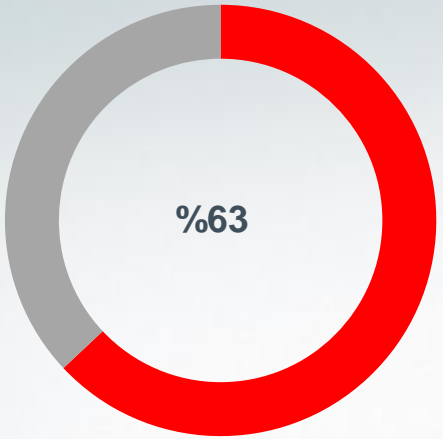
Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan  
ihracat alacaklarında 14 günlük tahsilat vadesi

# Avrupa Ticari Araç Pazarındaki Büyümeden Faydalanacak Etkin Konum

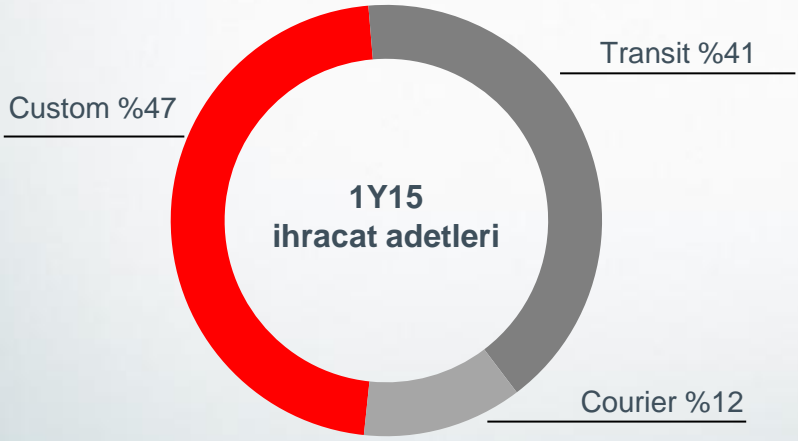
Adet bazında kırılım



# Güçlü İhracat Performansı



Ford Otosan'ın Türkiye ticari araç ihracatındaki payı, 1Y15



## Avrupa Ticari Araç Pazarı (3,5 tona kadar)

Haziran ayında Avrupa ticari araç satışları 22 aydır devam eden büyümesini sürdürmüştür. Van segmenti satışları Ocak-Haziran döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre **%12,3 artmıştır**. (www.acea.be)

	2014	01 '15	02 '15	03 '15	04 '15	05'15	06'15	Küm. '15
İngiltere	%18,7	%21,7	%17,9	%23,6	%20,9	%15,1	%16,4	%19,8
Almanya	%7,3	%1,4	%9,2	%19	%11,9	-%10,0	%8,5	%6,6
İtalya	%16,4	%2,4	%8,8	%6,1	%8,8	%3,0	%9,1	%7,7
İspanya	%33,2	%31,2	%27,7	%69,8	%17,6	%24,3	%45,2	%35,6
Fransa	%1,5	-%8,6	-%2,6	%10,6	-%0,3	-%8,5	%10,3	%0,8
Avrupa	%11,3	%7,4	%9,5	%20,5	%11,8	%4,3	%16,3	%12,3

## Ford'un Avrupa Ticari Araç Satış Performansı

- Ford Ağustos ayı ve yılın ilk sekiz ayında Transit ürün gamı ve Ranger araçlara artan talep ile **Avrupa'da en çok satan ticari araç markası** olmuştur.
- Ticari araç pazar payı Ağustos ayında 2,3 puan, Ocak-Ağustos döneminde ise 1,7 puan artmıştır. Pazar payı Ağustos'ta %14,3 Ocak-Ağustos döneminde %12.5 ile **son yirmi yılın en yüksek seviyesine ulaşmıştır**.



# 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

# Türk Otomotivinin En Yüksek Kurulu Kapasitesi

Eski: 330.000 (yatırım öncesi)

210.000



Transit

110.000



Connect

10.000



Cargo

Yeni: 415.000 (2014)

160.000



Yeni Transit

130.000



Custom

110.000



Courier

15.000



Cargo



# Teknoloji Lisans Anlaşmaları

- JMC ile yapılan anlaşmaların süresi seri üretimin başlangıcından (2016 model yılı) itibaren 12 yıldır ve üç yıllık sürelerle otomatik olarak uzatılacaktır.
- Bu anlaşmalarla Ford Otosan uzun vadede önemli büyüme potansiyeli taşıyan lisans geliri elde edecektir.

## Ecotorq 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.



## Ford Ağır Ticari araçların şasi, kabin ve parçaları

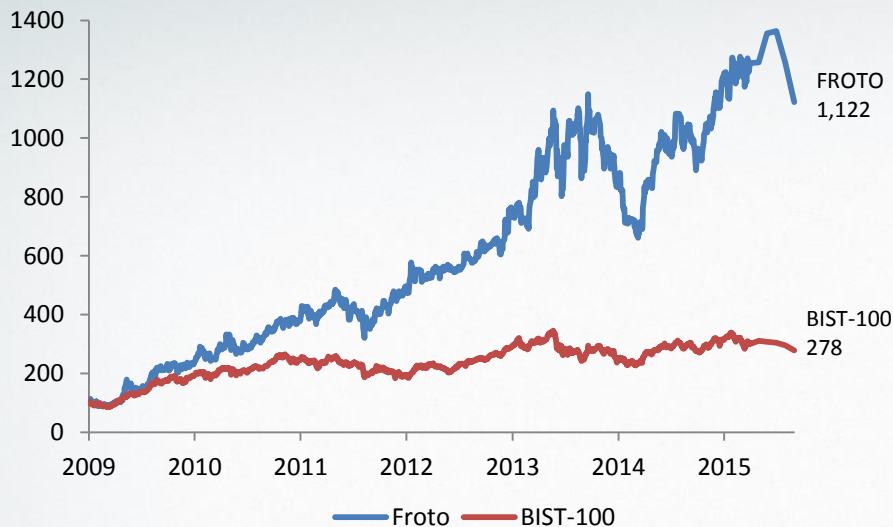
- 25 Temmuz 2014 tarihinde imzalanmıştır.
- Lisanslı ürünler ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçlar, Çin'de satılacaktır.
- Ford Otosan 8 milyon euro avans lisans bedeli alacaktır. Şasi başına ortalama 390 euro, kabin başına ortalama 39 euro lisans ücreti alınacaktır.





# Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

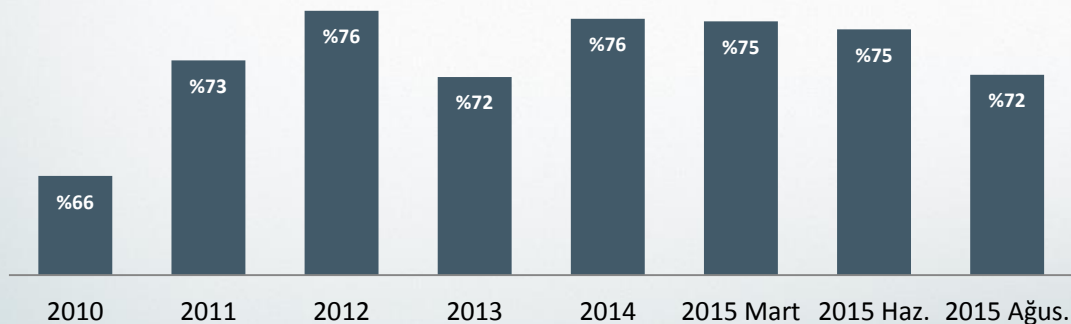
## Güçlü hisse performansı



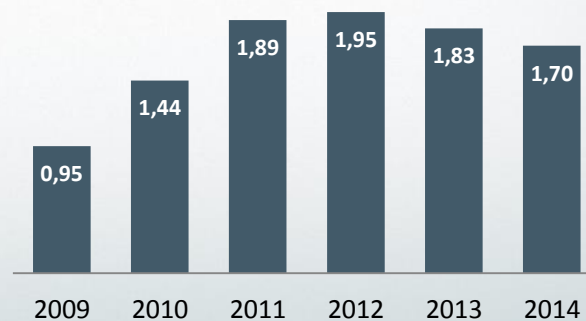
## Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

- 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

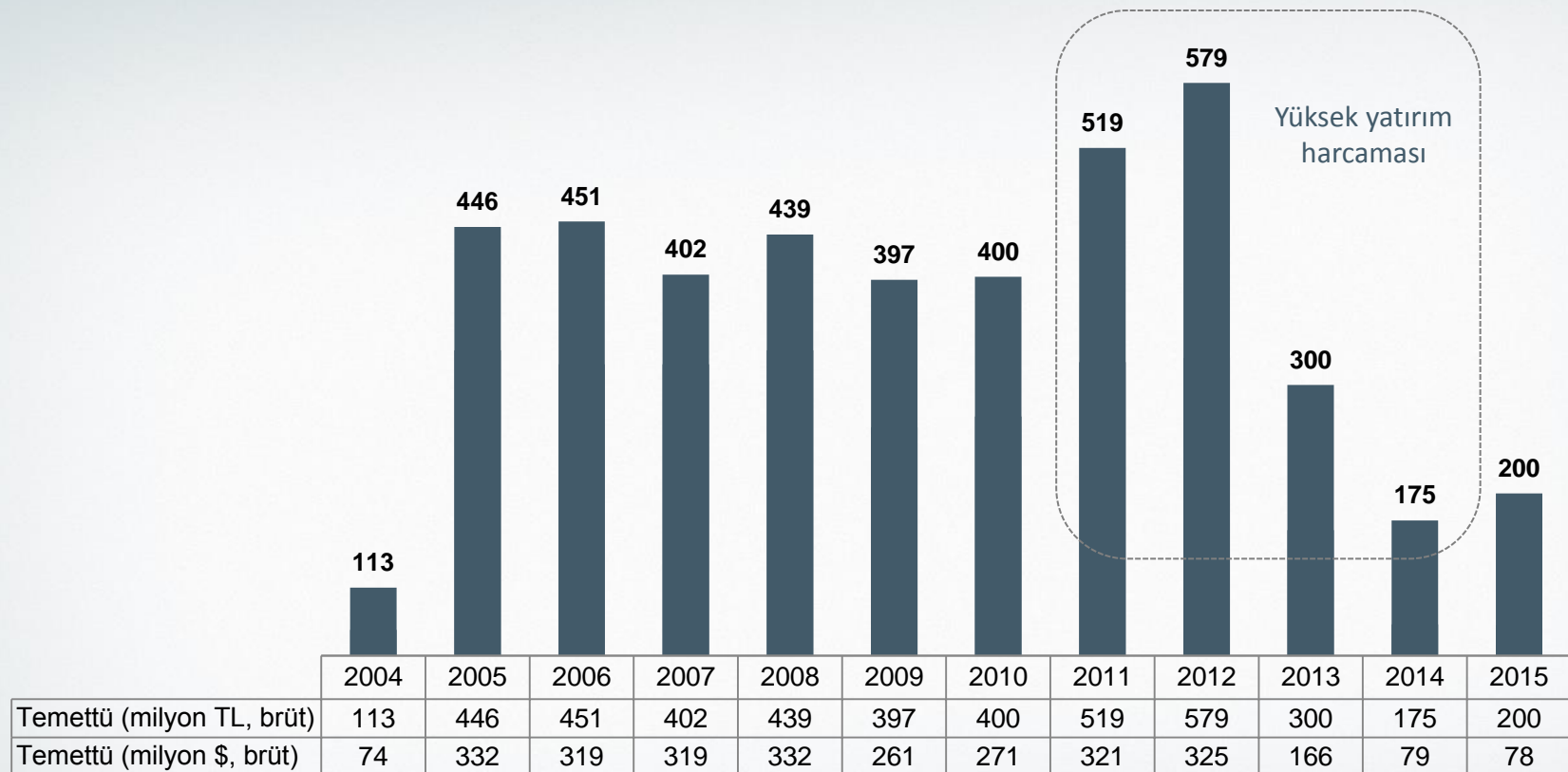


## Hisse başına kâr



# Temettü Ödemeleri

2004-2015 yılları arasında Ford Otosan tarafından 4,4 milyar TL (2,9 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

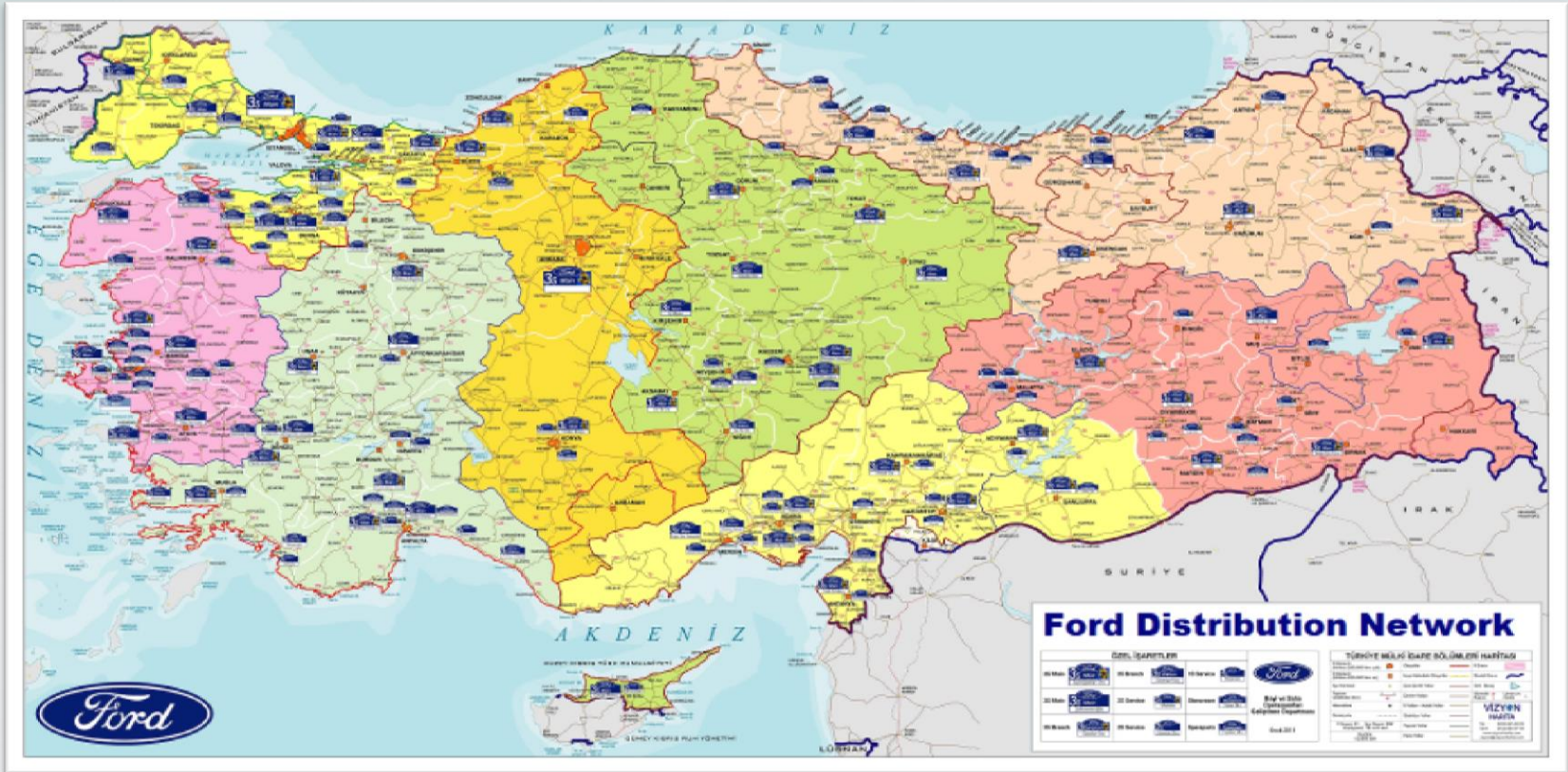


- Ciro su, ihracatı, Borsa İstanbul'dan aldığı pay, ödediği vergiler ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler topluluğudur.
- Koç Holding, 2014 yılı Fortune 500 sıralamasında dünyanın en büyük 350 şirketi arasında yer almaktadır.
- Liderlik pozisyonları ile güçlü rekabet avantajlarına 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 187.000 çalışan ve 62 üretim tesisine sahiptir.
- Ford Motor Credit Company ile taşıt finansmanı hizmetleri sağlamaktadır.

# Geniş Dağıtım Ağı



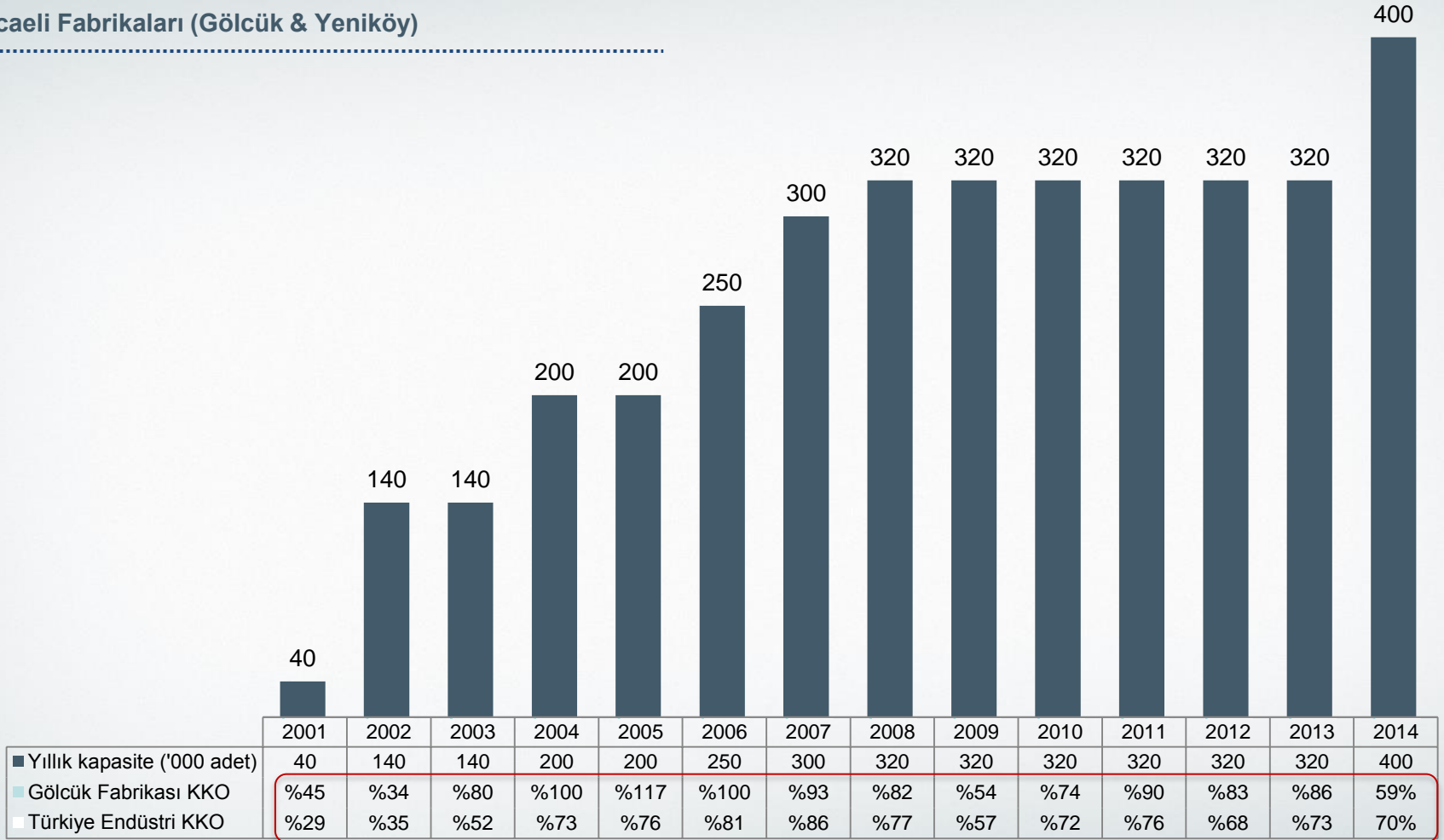
Ford Otosan Türkiye'nin tamamına yayılmış müşteri odaklı ve yenilikçi satış ve satış sonrası ağıyla bakım, servis ve onarım hizmetleri vermektedir.

Satış:	140
Satış Sonrası:	153
Toplam Bayi:	194



# Verimli Üretim

## Kocaeli Fabrikaları (Gölcük & Yeniköy)



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

# Ar-Ge Odaklı Büyüme Stratejisi

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



## 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



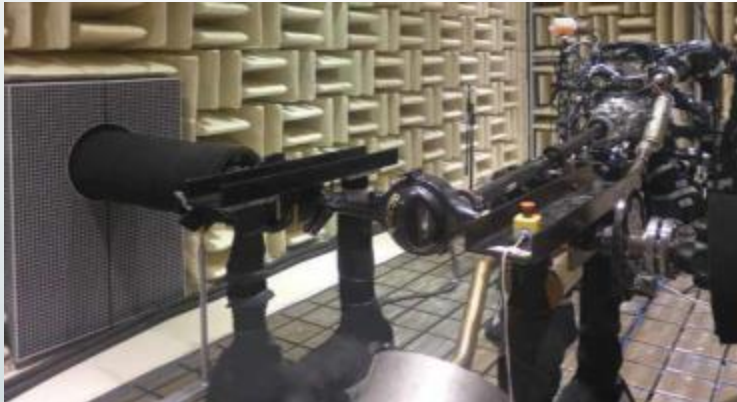
## İnönü Ürün Geliştirme

Prototip motor üretimi ve testi

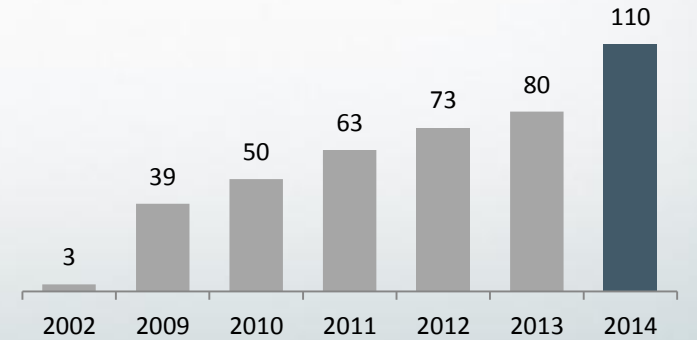
13 litre motorların test edilebildiği tek tesis

## Gölcük Ar-Ge Merkezi

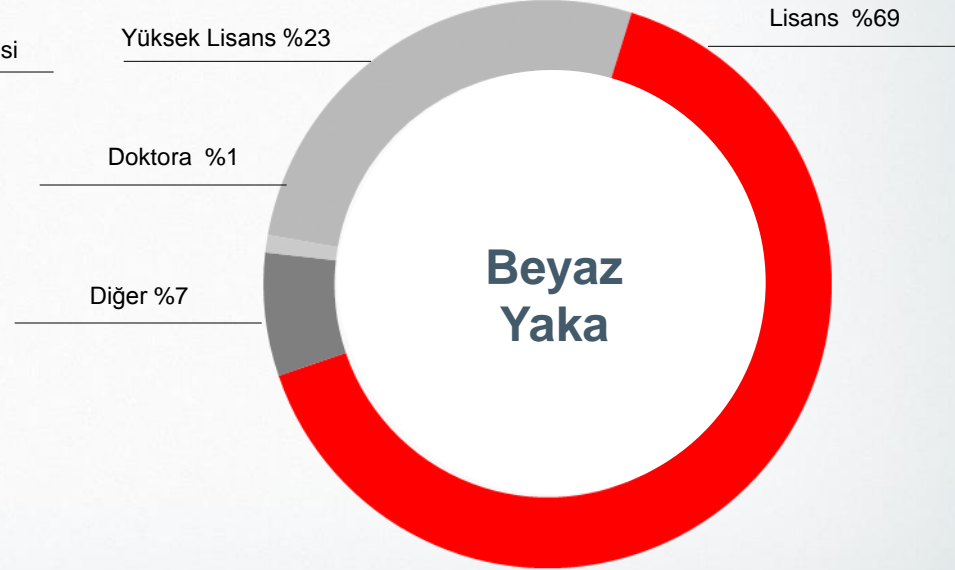
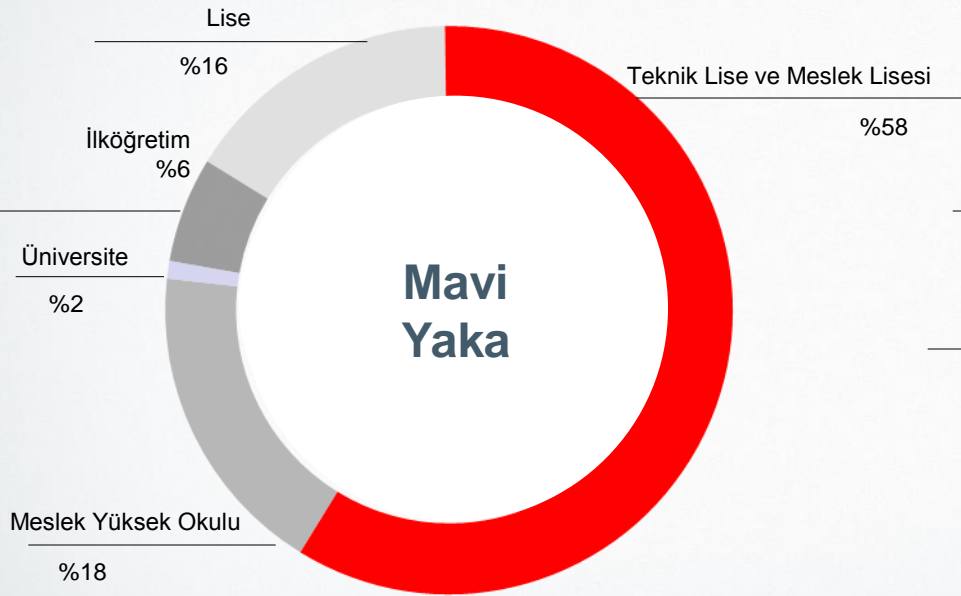
Motor testi, araç testi ve gelişim atölyeleri



## Patent Başvuruları



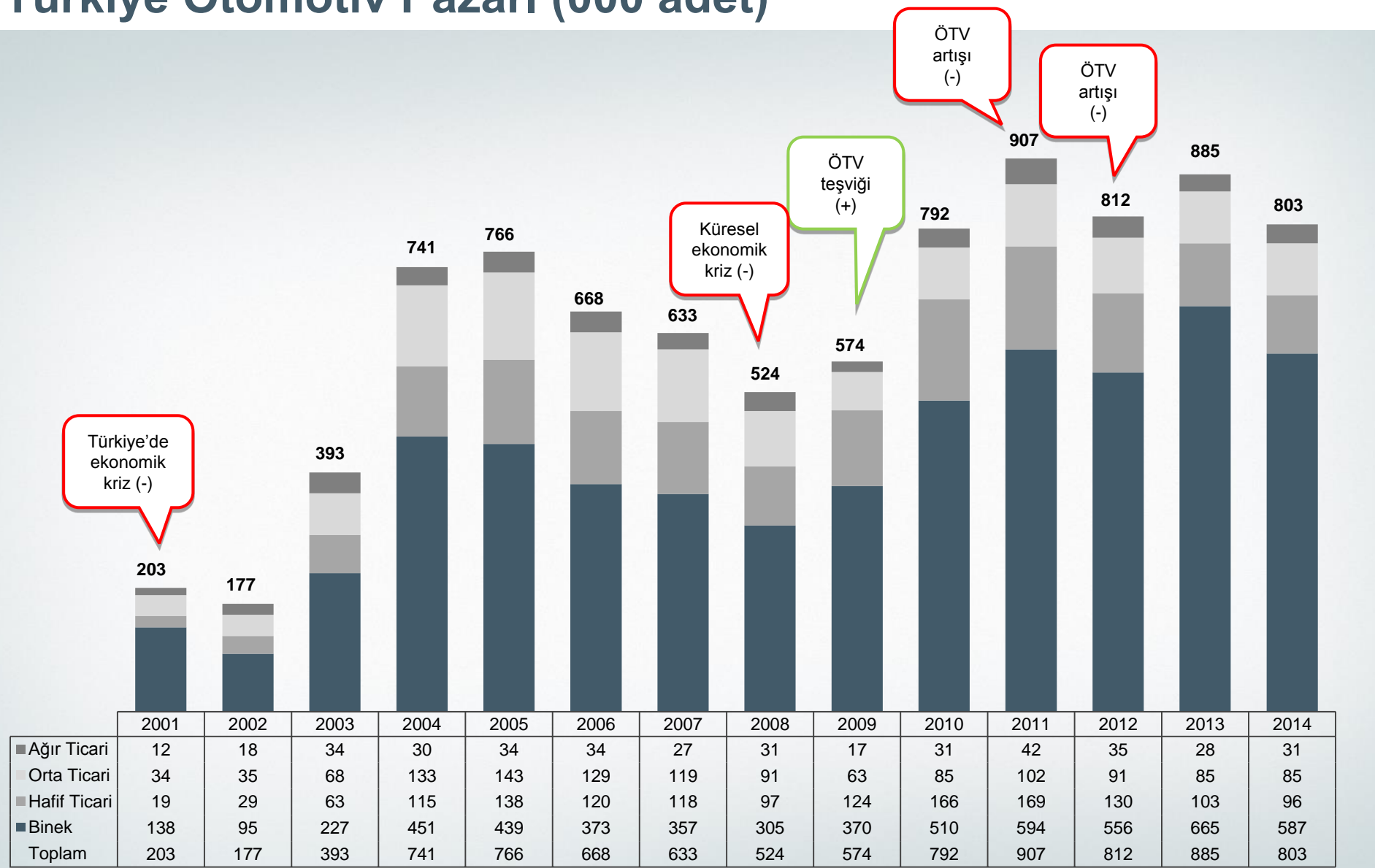
# Tecrübeli ve Kalifiye İşgücü



# Operasyonel ve Finansal Performans

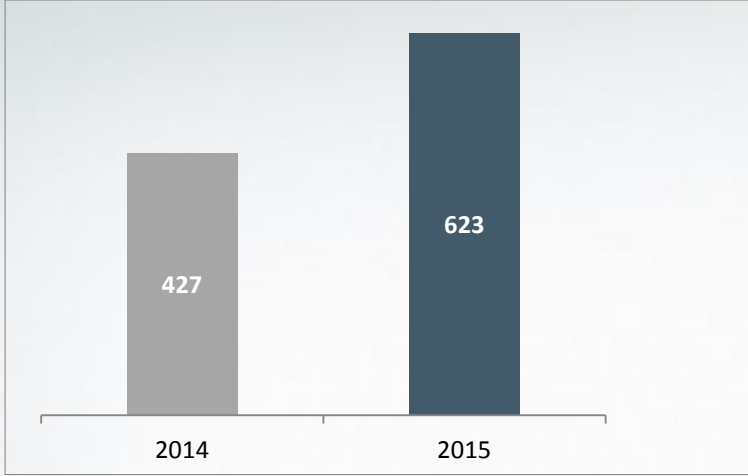


# Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)

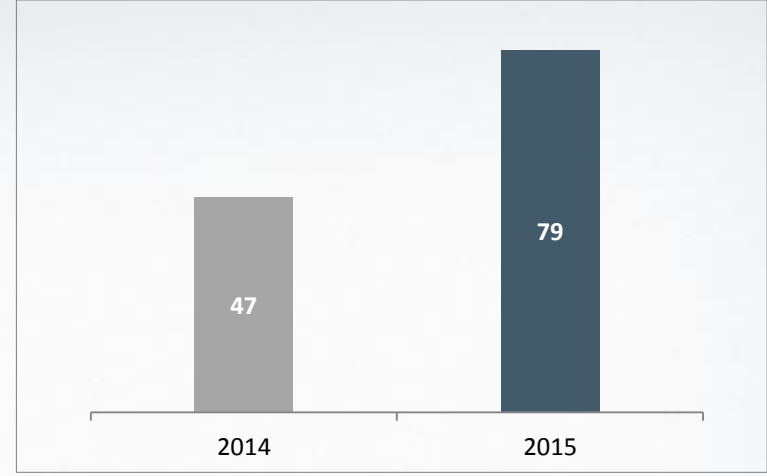


# Yurt içi Satışlar (000 adet)

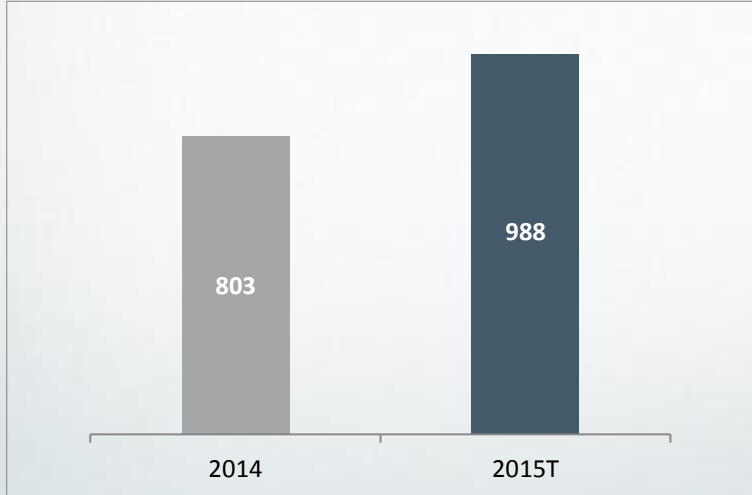
Toplam Otomotiv Pazarı, Ocak-Ağustos 2015



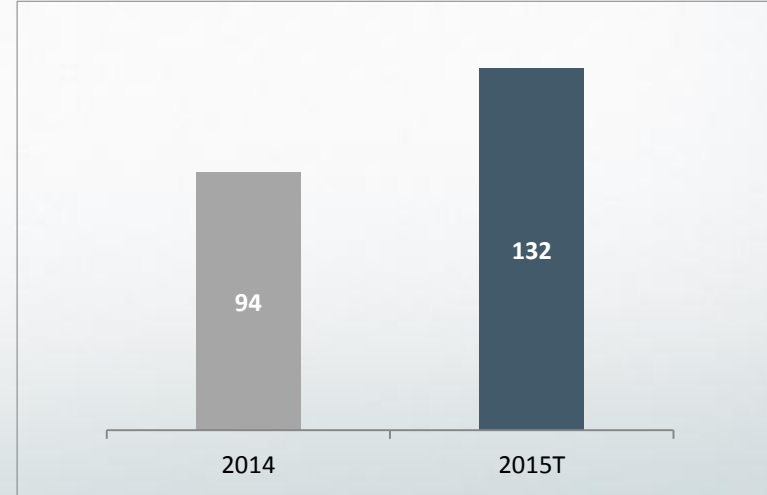
Ford Otosan, Ocak-Ağustos 2015



Toplam Otomotiv Pazarı

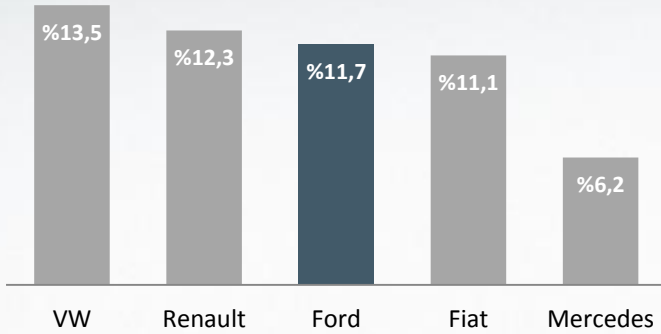


Ford Otosan Perakende Satış Adedi

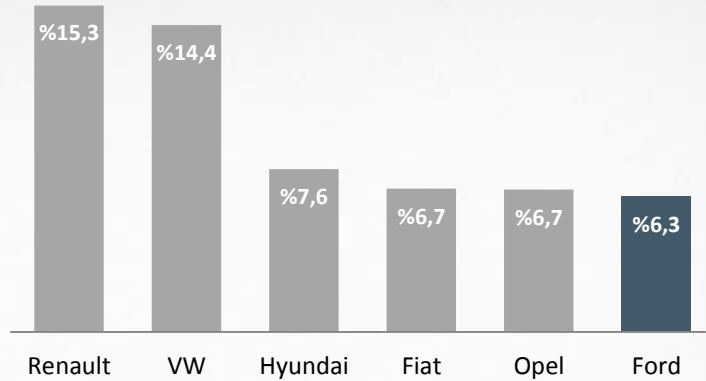


# 2014 Pazar Payları

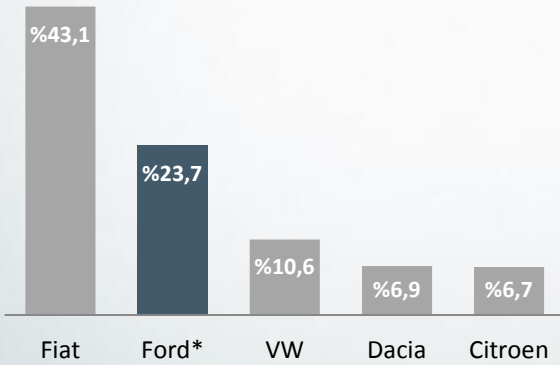
Toplam Pazar



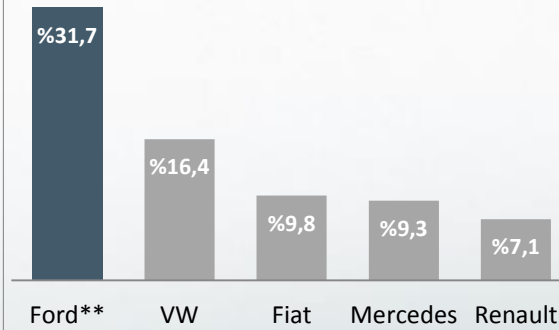
Binek Otomobil



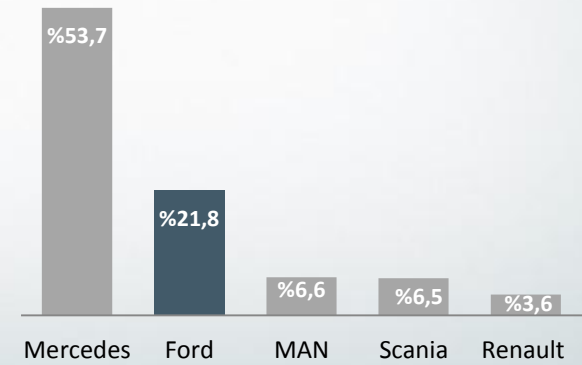
Hafif Ticari Araç



Orta Ticari Araç



Kamyon

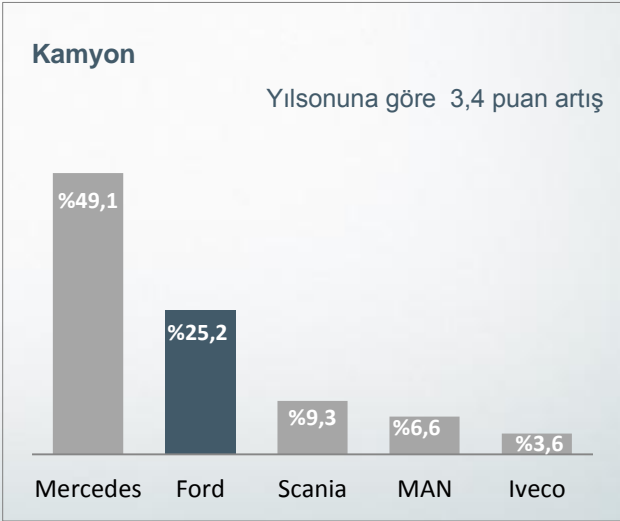
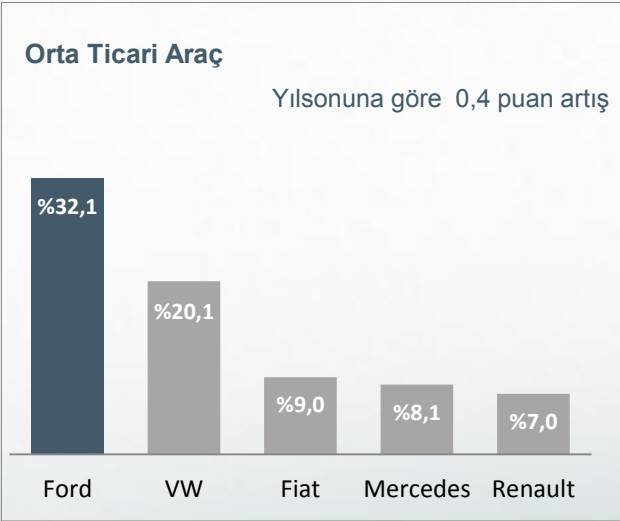
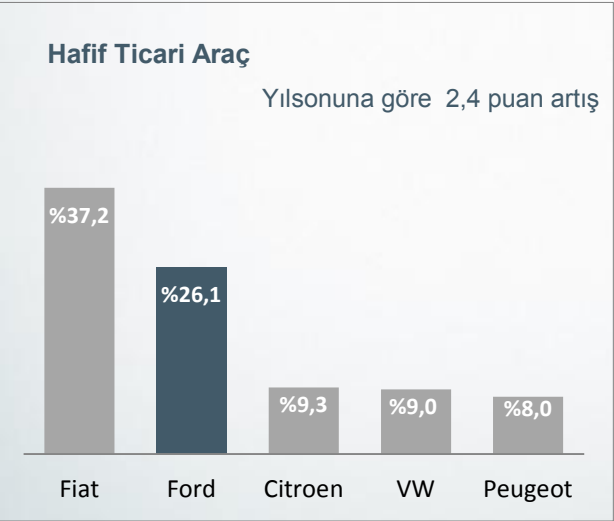
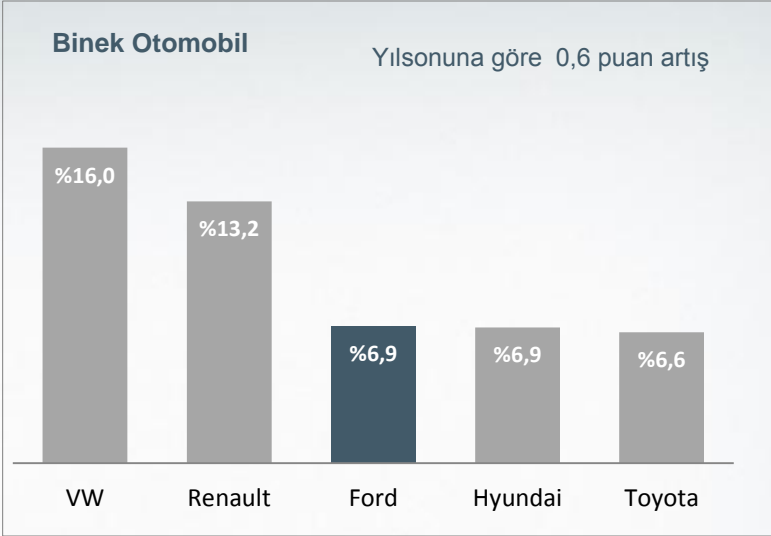
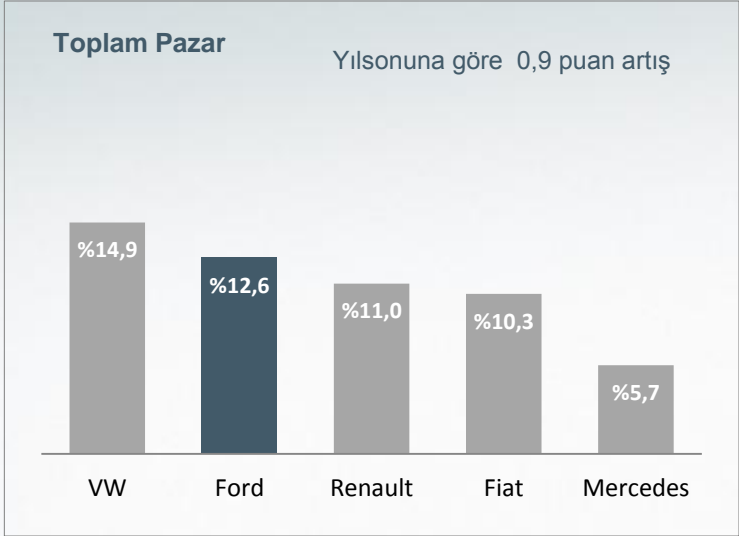


\* Courier ve Connect

\*\* Transit ve Custom

Kaynak: ODD ve TAİD

# Pazar Payları (Ocak-Ağustos 2015)



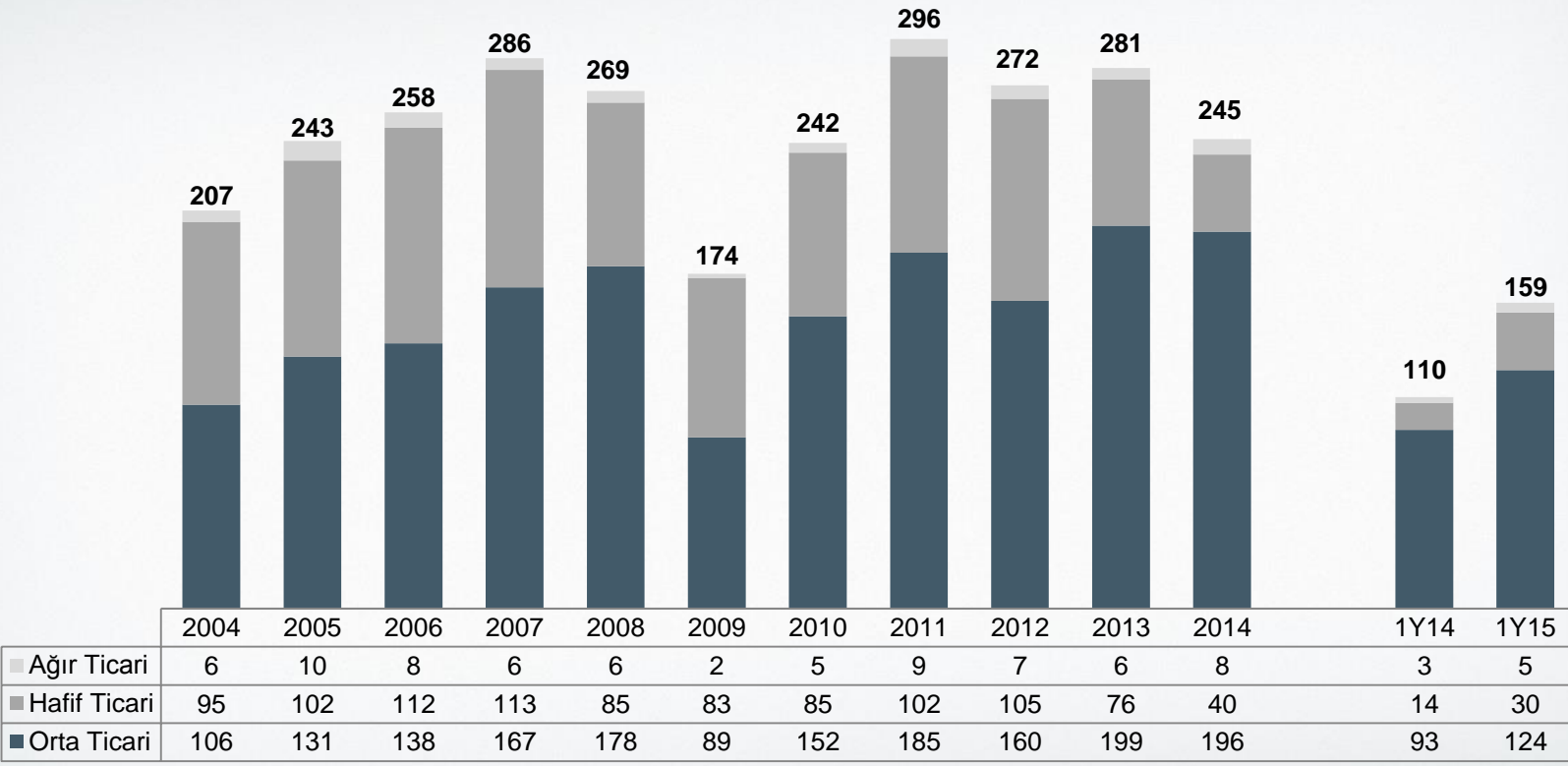
\* Courier ve Connect

\*\* Transit ve Custom

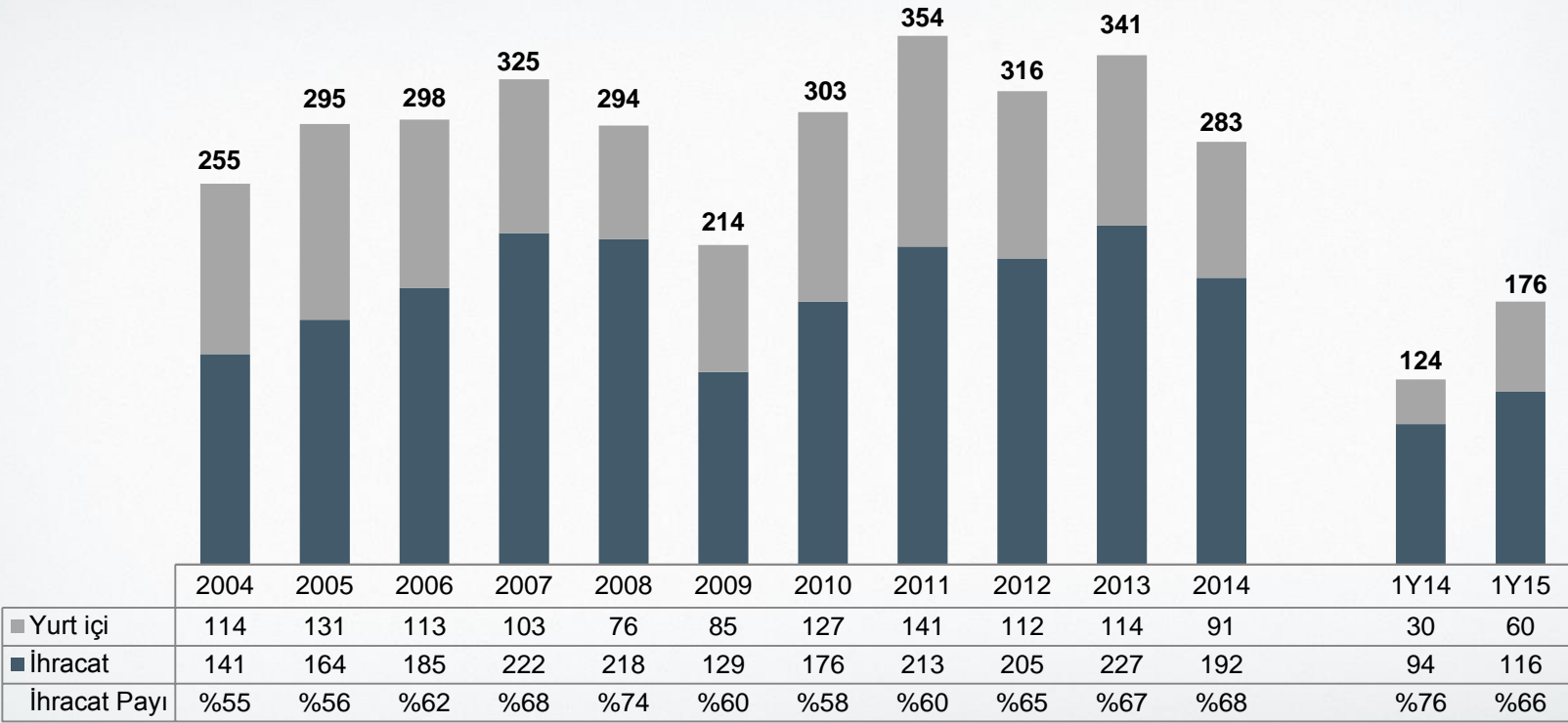
Kaynak: ODD ve TAID



# Segment Bazında Üretim (000 adet)



# Toplam Satışlar – Yurt içi ve İhracat (000 adet)



# Model Bazında Satış Adetleri

	1Y15	1Y14	Yıllık Değişim %	2Ç15	2Ç14	Yıllık Değişim %	1Ç15	Çeyrekssel Değişim %
<b>Yurt içi</b>	<b>60.374</b>	<b>29.625</b>	<b>%104</b>	<b>34.138</b>	<b>20.288</b>	<b>%68</b>	<b>26.236</b>	<b>%30</b>
Binek	22.957	12.204	%88	14.151	9.179	%54	8.806	%61
Transit Courier	16.140	3.610	%347	8.879	3.610	%146	7.261	%22
Transit Connect	1.359	2.689	-%49	970	735	%32	389	%149
Toplam Hafif Ticari	17.499	6.299	%178	9.849	4.345	%127	7.650	%29
Transit	12.532	6.809	%84	6.169	3.967	%56	6.363	-%3
Transit Custom	2.820	1.479	%91	1.536	975	%58	1.284	%20
Ranger	106	130	-%18	104	59	%76	2	%5100
Toplam Orta Ticari	15.458	8.418	%84	7.809	5.001	%56	7.649	%2
Cargo	4.460	2.704	%65	2.329	1.763	%32	2.131	%9
<b>İhracat</b>	<b>115.827</b>	<b>93.789</b>	<b>%23</b>	<b>56.192</b>	<b>57.358</b>	<b>-%2</b>	<b>59.635</b>	<b>-%6</b>
Transit Custom	54.794	52.748	%4	25.886	28.546	-%9	28.908	-%10
Transit	47.352	31.137	%52	23.570	19.187	%23	23.782	-%1
Transit Courier	13.230	9.329	%42	6.512	9.277	-%30	6.718	-%3
Cargo	261	436	-%40	125	244	-%49	136	-%8
Diğer	190	139	%37	99	104	-%5	91	%9
<b>Toplam Satış Hacmi</b>	<b>176.201</b>	<b>123.414</b>	<b>%43</b>	<b>90.330</b>	<b>77.646</b>	<b>%16</b>	<b>85.871</b>	<b>%5</b>

Satışlarımızdaki kuvvetli artışın nedenleri

Yurt içi:

- Güçlü pazar
- Yeni ürünlerimize olan yüksek talep
- Düşük baz yılının etkisi

İhracat :

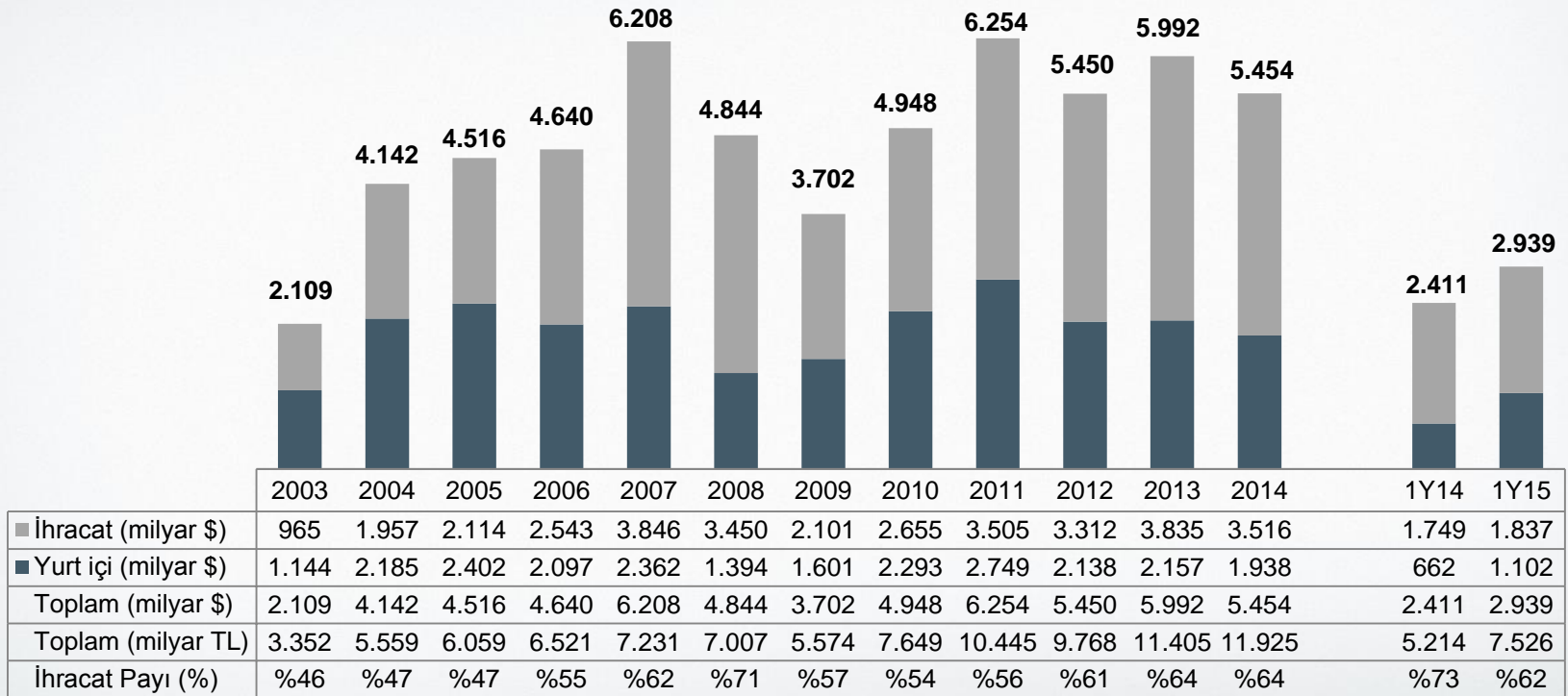
- Avrupa ticari araç pazarında süren büyüme
- Ford'un ticari araç pazar payı artırma odaklı stratejisi
- Yeni ürünlerimize olan yüksek talep
- Düşük baz yılı

# Ana Finansal Göstergeler

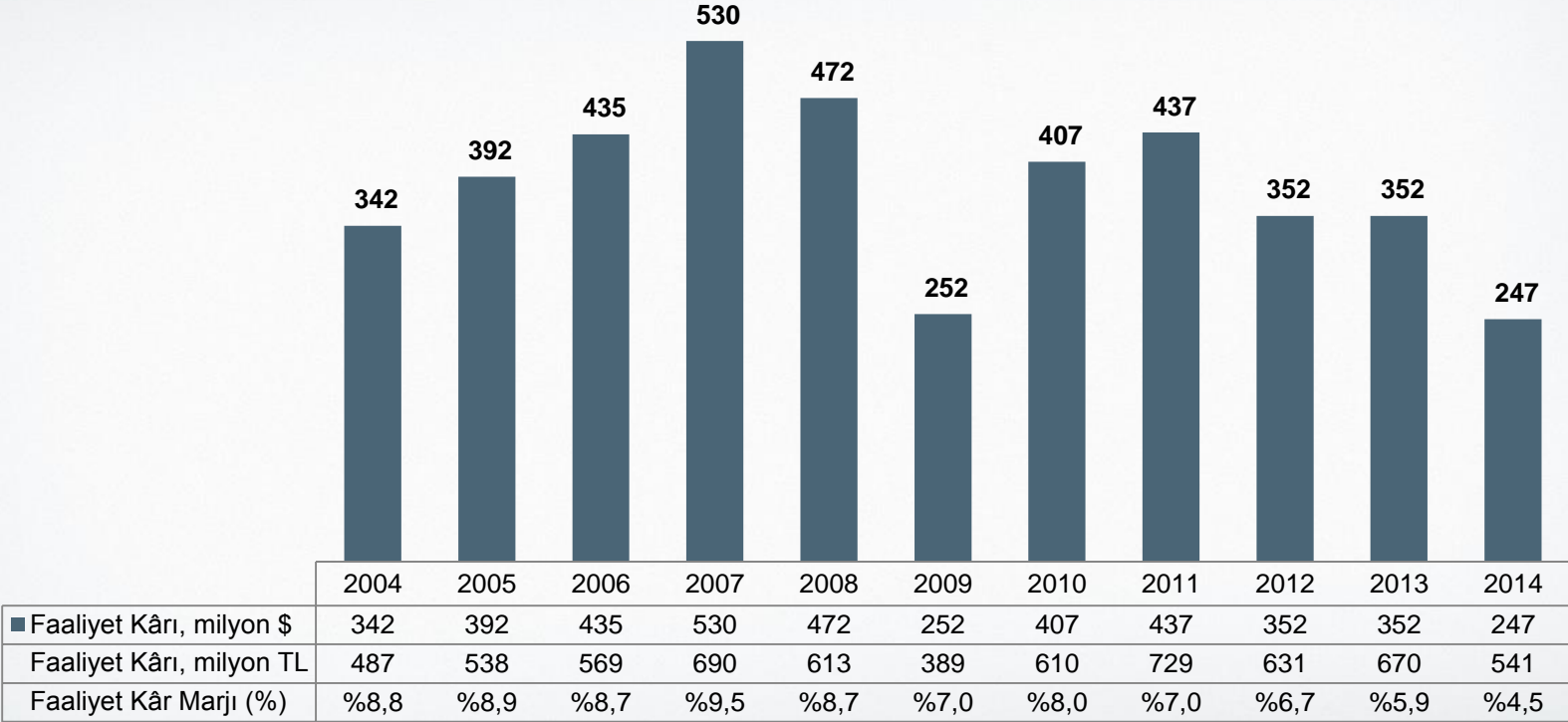
Milyon TL	1Y15	1Y14	Yıllık Değişim %	2Ç15	2Ç14	Yıllık Değişim %	1Ç15	Çeyrekssel Değişim %
Satış Gelirleri	7.526	5.214	%44	3.962	3.168	%25	3.563	%11
İhracat	4.703	3.782	%24	2.379	2.227	%7	2.324	%2
Yurt içi	2.822	1.432	%97	1.583	941	%68	1.239	%28
Brüt Kâr	839	475	%77	452	269	%68	387	%17
Faaliyet Kârı	465	210	%122	250	91	%173	216	%16
VAFÖK	658	342	%92	347	170	%104	311	%11
Vergi Öncesi Kâr	394	142	%177	206	82	%150	188	%9
Net Kâr	407	353	%15	174	151	%16	232	-%25
<b>Diğer Finansal Veriler</b>								
Amortisman & İtfa	192	133	%45	97	79	%23	95	%2
Finansal Gelirler / (Giderler)	-72	-66	%8	-44	-10	%357	-27	%63
Yatırım Harcamaları	-189	-470	-%60	-95	-244	-%61	-94	%1



# Satış Gelirleri – Yurt içi ve İhracat



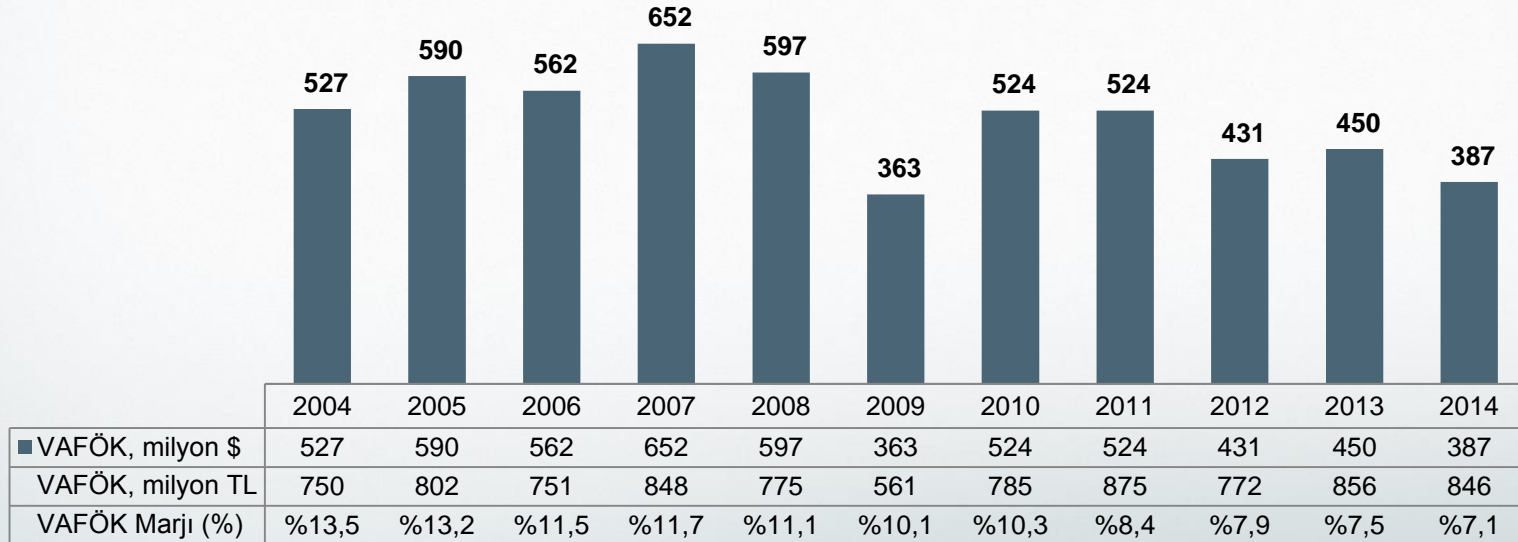
# Faaliyet Kârı ve Faaliyet Kâr Marjı



# VAFÖK ve VAFÖK Marjı (2004-2014)

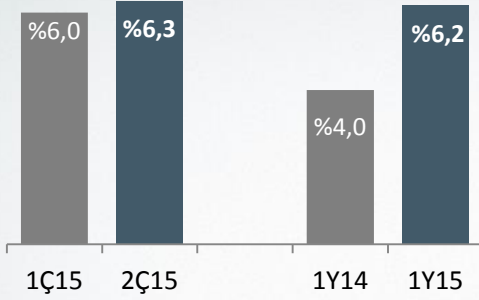
Marjlardaki düşüşün ana nedenleri değişen iş modeli, endüstri trendleri ve makro gelişmeler olmuştur:

- Yurt içi satışların toplam satışlardaki payının azalması
- Yurt içi piyasada yoğun fiyat rekabeti yaşanması
- Ürünlerimiz içinde daha az kârlılığa sahip olan binek araçların toplam satışlarımızdaki payının sektördeki trende paralel olarak artması
- Ford Otosan'ın ticari ürün gamının yaşanması
- Türk Lirasının önemli ölçüde değer kaybetmesi ile ithalat maliyetlerinin artması
- Türk Lirası'ndaki değer kaybı neticesinde finansal borçların TL karşılığının artmasıyla net finansal giderlerin yükselmesi

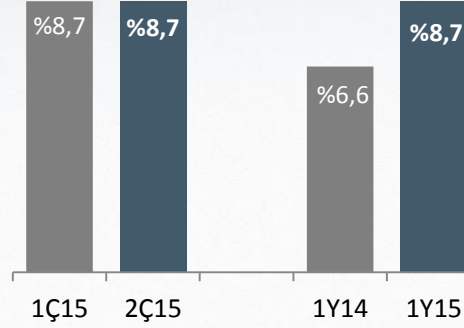


# İkinci Çeyrek ve İlk Yarıda Marjlar

Faaliyet Kâr Marjı



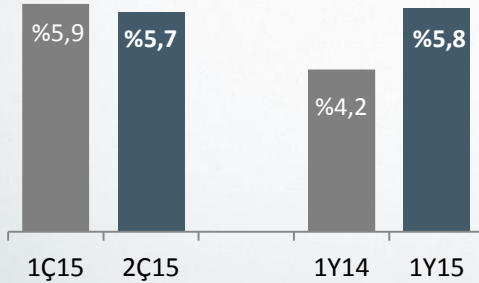
VAFÖK Marjı



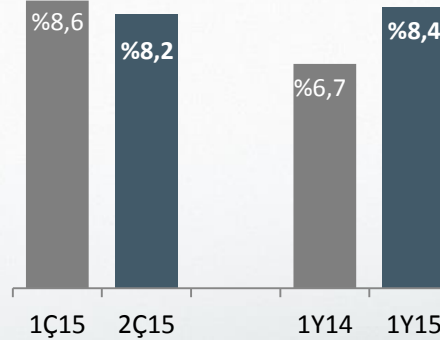
Kârlılığımızın artış nedenleri;

- Ürünlerimizin kuvvetli satış performansı
- Olumlu satış miksi
- İlk yarıda geçen yılın aynı dönemine göre düşük EUR/TL ortalama kuru ile ithalat maliyetlerimizin azalması
- Artan kapasite kullanımı
- Maliyet azaltıcı önlemler

Faaliyet Kâr Marjı \*



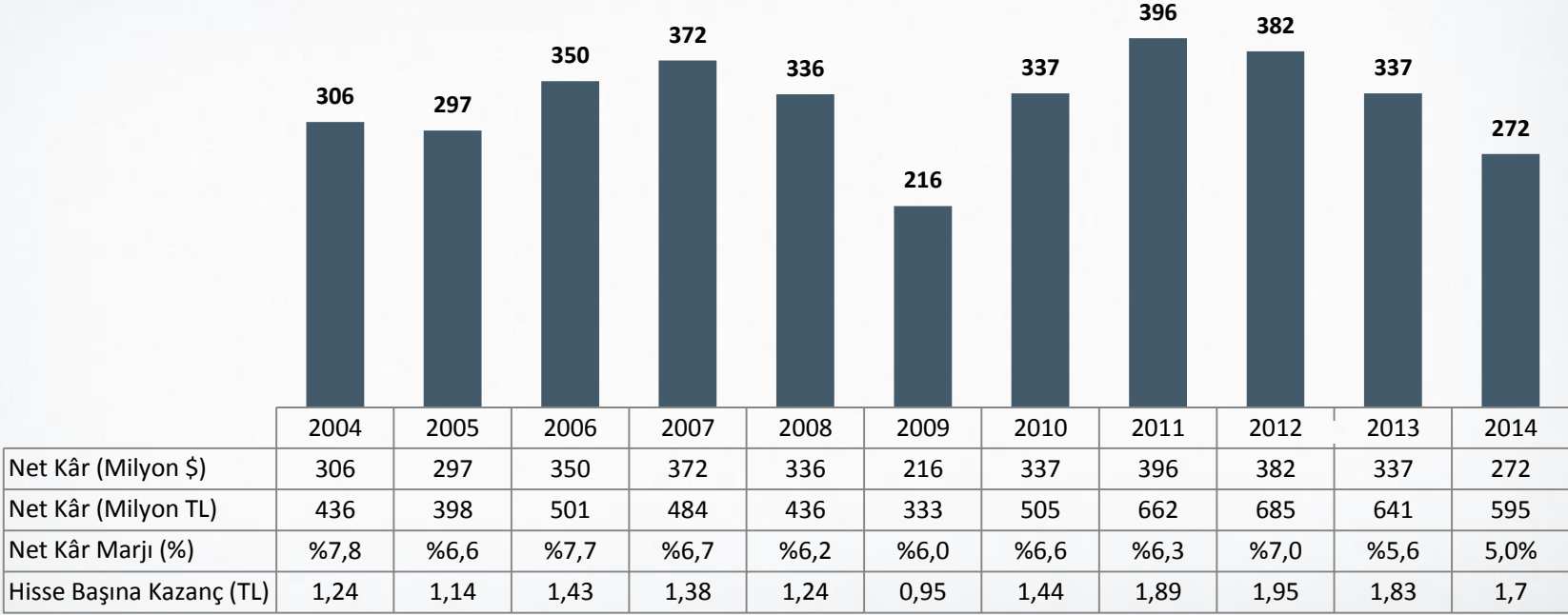
VAFÖK Marjı \*



\* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç



# Net Kâr



# 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. 2015 ilk yarı sonu itibarıyla net borç pozisyonu 2.44 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 %65'i Ford Otosan son 5 yıldır 2.0 milyar \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2010-2014)

## 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>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	282	577
Toplam Finansal Borç	(2.722)	(2.350)
Net Finansal Borç	(2.440)	(1.773)
<b>Finansal Oranlar</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Cari Oran	1,13	1,00
Likidite Oranı	0,70	0,74
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	1,03	0,79
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,45	0,41
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,64	0,66
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,63	0,62
Özkaynak Kârlılığı	%28,2	%21,6
<b>Marjlar</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
Brüt Kâr Marjı	%11,1	%9,1
VAFÖK Marjı	%8,7	%6,6
Faaliyet Kâr Marjı	%6,2	%4,0
Net Kâr Marjı	%5,4	%6,8

# 2015 Beklentiler

	1Ç15	1Y15
Toplam Otomotiv Pazarı	922 bin	988 bin
Perakende Satış Hacmi	126 bin	132 bin
İhracat	245 bin	262 bin
Toplam Satış Hacmi	372 bin	394 bin
Üretim Hacmi	325 bin	344 bin
Yatırım Harcaması (sabit kıymet)	230 milyon \$	200 milyon \$

Güncelleme: Ağustos 2015. Sermaye Piyasası Kurulu'na göre, şirketler yılda 4 kez beklenti paylaşabilmektedir. Bir sonraki güncellememiz 3Ç15 finansal sonuç açıklaması ile olacaktır.



# Yatırımcı İlişkileri İletişim

Aslı Selçuk

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 564 7499

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

Burak Çekmece

Finansman ve Risk Yönetim Müdürü

(Sermaye Piyasası Düzenlemelerine Uyumdan Sorumlu)

+90 262 315 69 60

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

Gülçin Öztitiz

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

+90 216 564 7495

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

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.



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