

Önemli Başlıklar

<u>Finansal Sonuçlar</u>	<u>Milyon TL</u>	<u>Değişim</u>
Satış Gelirleri	11.925	5%
İhracat Gelirleri	7.687	5%
Yurt içi Gelirler	4.238	3%
Faaliyet Kârı	541	-19%
VAFÖK	846	-1%
Vergi Öncesi Kâr	390	-14%
Net Kâr	595	-7%
 <u>Üretim ve Satış</u>	 <u>Adetler</u>	 <u>Değişim</u>
Üretim	244.682	-13%
Toplam Satış Hacmi	282.994	-17%
İhracat	191.956	-15%
Yurt içi Satış Hacmi	91.038	-20%
Perakende Satış Hacmi	93.594	-18%
Pazar Payı	11,7%	-1,2 pps

Bu bültende yer alan 2014 yılına ait finansal sonuçlar, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlanmış olup Ernst & Young Global Limited tarafından sınırlı incelemeden geçmiştir.

Özet Gelir Tablosu, Milyon TL	31.12.2014	31.12.2013	% Değişim
Satış Gelirleri	11.925	11.405	5%
İhracat Gelirleri	7.687	7.299	5%
Yurt içi Gelirler	4.238	4.106	3%
Brüt Kâr	1.131	1.128	0%
Faaliyet Kârı	541	670	-19%
Finansal Gelirler / (Giderler)	-148	-213	-31%
Vergi Öncesi Kâr	390	452	-14%
Net Kâr	595	641	-7%
Diğer Finansal Veriler			
Amortisman + İtfa	305	186	64%
VAFÖK	846	856	-1%
Yatırım Harcamaları	858	1.312	-35%

Satış Gelirleri

Türkiye otomotiv pazarında satışlar yıllık %9 düşüşle 803.089 adet oldu. Faizlerdeki artış, kurdaki hareketin yansıtılmasıyla yükselen araç fiyatları, otomobil ÖTV oranlarındaki artış, BDDK'nın taşıt kredilerine getirdiği sınırlamalar, yüksek baz yılı, seçimler öncesinde finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar, düşük seyreden ekonomik aktivite ve tüketici güveni satışların yavaşlamasında etken oldu. Yılın ilk dokuz ayında kamyon hariç tüm segmentler daraldı. Yılın üçüncü çeyreğinden itibaren kurdaki ve finansal piyasalardaki dalgalanmalar azalırken, taşıma amaçlı kullanılan ticari araçların alımında zorunlu olan K2 belgesinin ücretlerinde Ağustos ayından geçerli olmak üzere indirim yapıldı. Hafif ve orta ticari araçlarda Ağustos'tan itibaren başlayan büyüme yılsonuna kadar sürdü. Yıllık bazda büyüyen tek segment kamyon olurken, son çeyrekte tüm segmentlerde satışlar geçen yılın aynı dönemine göre yükseldi. Binek araçların toplam endüstrideki payı %73 (2013 yılı: %75), hafif ticari araçların payı ise %12 (2013 yılı: %12) oldu. Yeni ürün lansmanlarının tamamlanması ve ticari araç satışlarındaki toparlanma ile Ford Otosan'ın yurt içi toptan satış adetleri dördüncü çeyrekte üçüncü çeyreğe göre %44 arttı. Ancak ilk çeyreğin yılboyu süren etkisiyle yıllık yurt içi toptan satışlar %20 düşüşle 91.038 adet olarak gerçekleşti. İlk çeyrekte ürün geçişleri ve yeni ürünlere bağlı olarak üretim temposunun düşmesi ticari araç satışlarının yavaşlamasında etken olmuştu. Binek araçlarda ise yükselen döviz kuruna bağlı olarak satış fiyatlarının artması, yoğun fiyat ve pazar payı rekabetinin yaşandığı bu segmentte satışları baskılamıştı. Adetlerdeki %20 düşüşe rağmen, yeni modeller, araç fiyatlarındaki artış ve olumlu satış miksi (Binek araçların Ford Otosan satışlarındaki payı 2014: %37, 2013: %51) sayesinde yurt içi satış gelirleri %3 artışla 4.238 milyon TL oldu. Dördüncü çeyrekte ihracat adetleri geçen yıla göre %5 arttı. Yıllık bazda ihracat %15 azalarak 191.956 adet olurken, ihracat gelirleri %5 artışla 7.687 milyon TL oldu. Custom ihracatı kuvvetli seyrini sürdürdü ve yıllık %106 arttı. Toplam satışlar %17 düşüşle 282.994 adet olurken, satış gelirleri geçen yıla göre %5 artarak tarihimizin en yüksek seviyesi olan 11.925 milyon TL'ye ulaştı. İhracatın toplam satış gelirlerindeki payı %64 oldu.

Kârlılık

2013 yılında 2,53 olan EUR/TL ortalama kurunun 2014'te 2,90'a yükselmesi maliyetleri olumsuz etkiledi. Ford Otosan ilk çeyrekte araç satış fiyatlarını önemli ölçüde artırdı ve yıl boyunca yoğun maliyet azaltıcı önlemler uyguladı, ancak marjlar kurdaki artış ve dalgalanmalardan olumsuz etkilendi. Ürün lansmanlarının yoğunluğuna rağmen giderler sıkı bir şekilde yönetilirken, faaliyet giderlerinin hasılatı oranı geçen yıla paralel olarak %5,1 seviyesinde gerçekleşti. Ancak satış adetlerindeki azalma, esas faaliyetlerden elde edilen diğer gelirlerdeki düşüş, yükselen finansman giderleri ile amortisman ve itfa paylarındaki yıllık %64 artış kârlılığı olumsuz etkiledi. Faaliyet kârı %19 azalarak 541 milyon TL, faaliyet kâr marjı ise %4,5 oldu (2013 %5,9). VAFÖK geçen yılın aynı dönemine göre %1 daralarak 846 milyon TL olarak kaydedildi. VAFÖK marjı ise %7,1 oldu (2013: %7,5). Ancak dördüncü çeyrekte kârlılık yıllık bazda iyileşti ve VAFÖK marjı %6,7'den %7'ye yükseldi. Vergi öncesi kâr %14 azalarak 390 milyon TL, net kâr ise %7 düşüşle, yatırım teşvik belgelerinin getireceği vergi avantajı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı sebebiyle 595 milyon TL oldu.

Model Bazında Satış Adetleri	31.12.2014	31.12.2013	% Değişim
Yurt içi			
Binek Araç	33.650	58.618	-43%
Transit Connect	3.046	21.711	
Transit Courier	20.836	-	
Hafif Ticari Araç	23.882	21.711	10%
Transit	21.687	23.788	-9%
Transit Custom	4.536	3.399	33%
Ranger	430	519	-17%
Orta Ticari Araç	26.653	27.706	-4%
Cargo	6.853	5.936	15%
Toplam Yurt içi	91.038	113.971	-20%
İhracat			
Transit Connect	-	51.796	
Transit Courier	19.229	-	
Transit	62.189	120.503	-48%
Transit Custom	109.274	53.053	106%
Cargo	963	1.002	-4%
Diğer	301	317	-5%
Toplam İhracat	191.956	226.671	-15%
TOPLAM SATIŞ ADETLERİ	282.994	340.642	-17%

Toplam Otomotiv Pazarı	803.089	885.180	-9%
Ford Otosan Perakende Satışlar	93.594	114.141	-18%
Ford Otosan Pazar Payı	11,7%	12,9%	-1,2 pps

Özet Bilanço, Milyon TL	31.12.2014	31.12.2013	% Değişim
Dönen Varlıklar	2.958	2.443	21%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.972	2.397	24%
Maddi Duran Varlıklar	3.128	2.231	40%
Toplam Varlıklar	7.235	5.991	21%
Toplam Yükümlülükler	4.481	3.755	19%
Özkaynaklar	2.754	2.237	23%

Finansal Rasyolar		
	31.12.2014	31.12.2013
Cari Oran	1,00	1,02
Likidite Oranı	0,74	0,71
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,79	1,13
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,41	0,41
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,66	0,64
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,62	0,63
Özkaynak Kârlılığı	21,6%	28,7%
	31.12.2014	31.12.2013
Brüt Kâr Marjı	9,5%	9,9%
VAFÖK Marjı	7,1%	7,5%
Faaliyet Kâr Marjı	4,5%	5,9%
Net Kâr Marjı	5,0%	5,6%

Özet Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	31.12.2014	31.12.2013	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	238	302	-21%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	1.277	866	47%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(841)	(1.299)	-35%
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(97)	370	
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	577	238	142%

2015 Yılı Beklentilerimiz	
Toplam Otomotiv Pazarı	895 bin adet
Ford Otosan:	
Perakende Satış Hacmi	119 bin adet
İhracat Hacmi	232 bin adet
Toplam Satış Hacmi	351 bin adet
Üretim Hacmi	305 bin adet
Yatırım Harcamaları (Maddi Duran Varlıklar)	230 milyon ABD doları

İletişim
Oğuz Toprakoğlu GMY (Mali İşler - CFO) Tel:0 262 315 69 00 otoprako@ford.com.tr
Aslı Selçuk Yatırımcı İlişkileri Müdürü Tel:0 216 564 7499 aselcuk@ford.com.tr