



COURIER



2014 1. Yarı Finansal Sonuçlar
Analist Toplantısı

FORD OTOSAN

Ajanda

Oğuz Toprakoğlu – Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı

İkinci Çeyrekteki Önemli Gelişmeler

Operasyonel Performans

Finansal Sonuçlar

Courier Lansmanı



Mayıs 2014'te piyasaya sunuldu

Haziran 2014'te yurt içi hafif ticari araç segmentinin en çok satan aracı oldu

Courier



Mühendislik



Prototip



Fabrika



Üretim Hattı



Engelli Dostu



Yeniköy Fabrikası



Açılış töreni 22 Mayıs 2014 tarihinde gerçekleşti



Kocaeli Egzoz Emisyon Sistemleri Test Merkezi



Ford'un Egzoz Emisyon Sistemleri
üzerine ilk global tesisi

1,5 milyon Euro yatırım

Motor ve Aktarma Organları test merkezleri
için toplam 21 milyon Euro yatırım

İnönü Motor Test Merkezi



3 milyon Euro yatırım

Euro 6 Ecotorq motorları için
dayanıklılık test merkezi

Tamamlanma süresi 4 ay

Ford dünyasında Ecotorq motoru için
geliştirme ve test merkezi

Diğer Gelişmeler

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 yılı 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 yılı geri ödemesiz 5 yıllık kredi

Euribor + %2,25

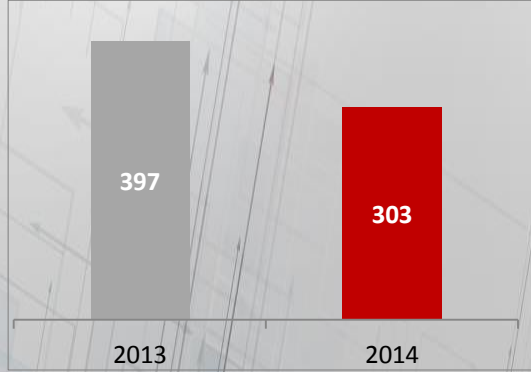
JMC Markalı Kamyon Programı Teknoloji Lisans Anlaşması



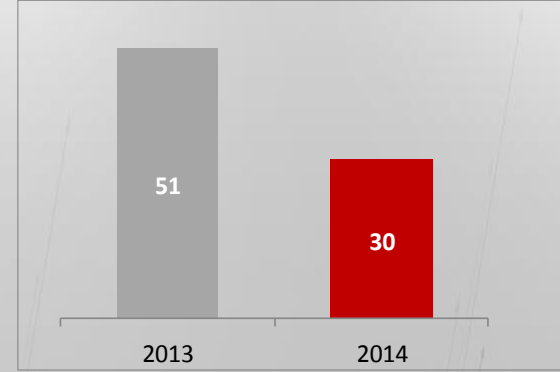
Operasyonel Performans

Yurt içi Satışlar (000 adet)

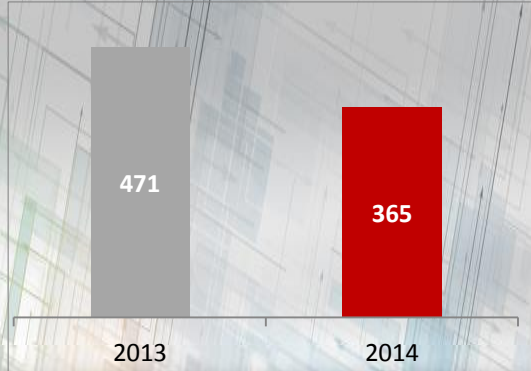
Toplam Otomotiv Pazarı, Ocak-Haziran 2014



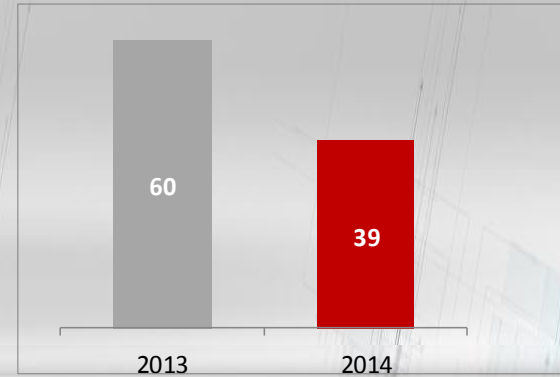
Ford Otosan, Ocak-Haziran 2014



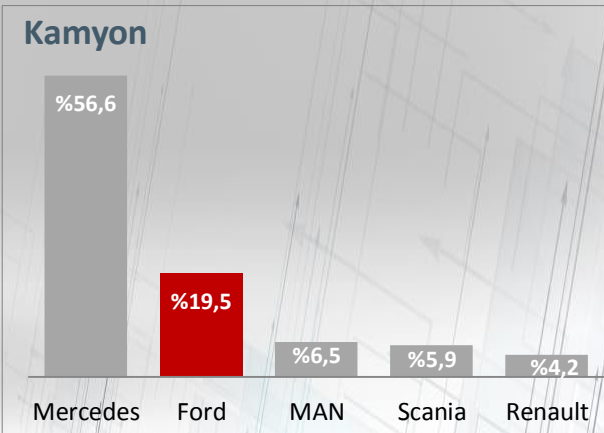
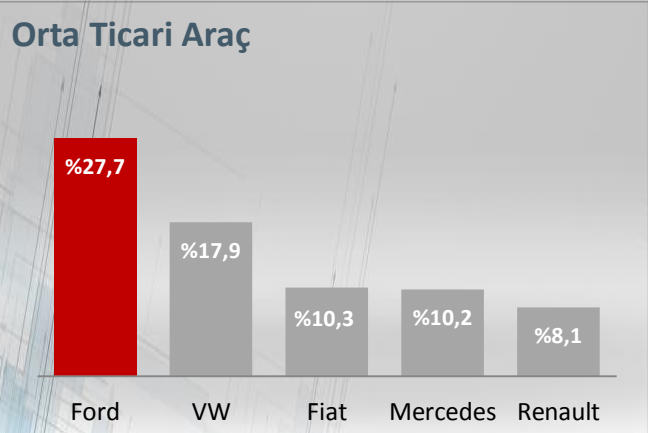
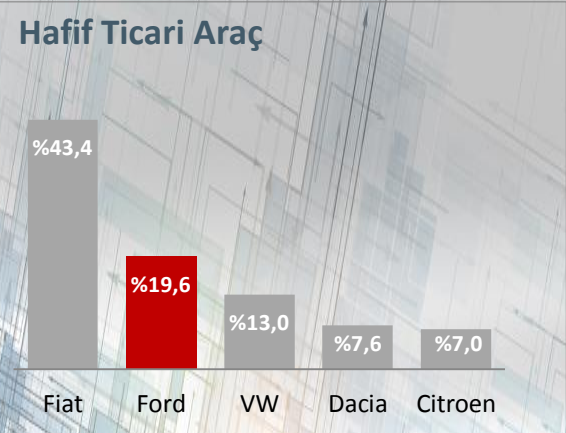
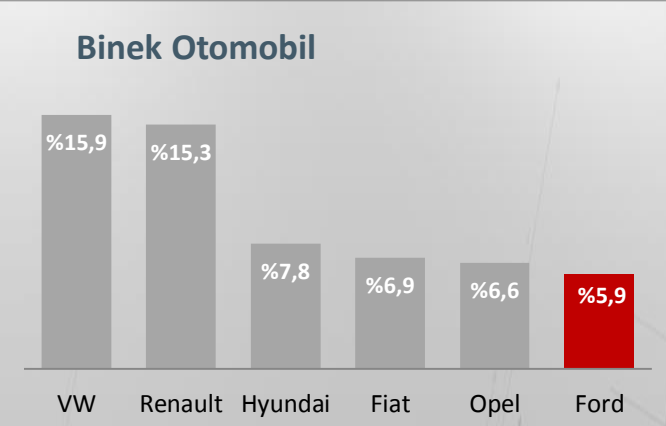
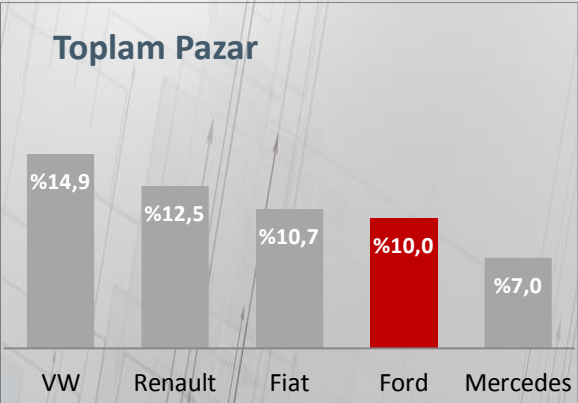
Toplam Otomotiv Pazarı, Ocak-Temmuz 2014



Ford Otosan, Ocak-Temmuz 2014

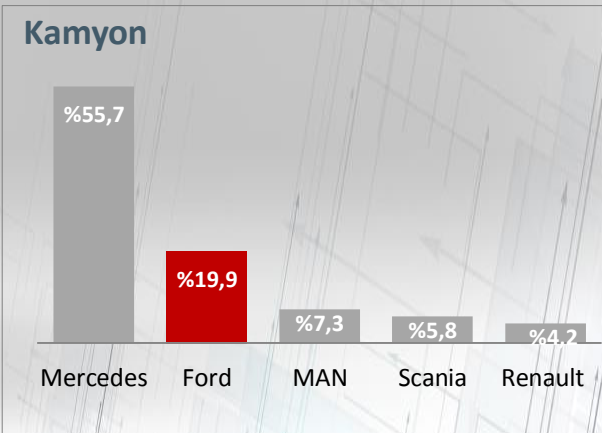
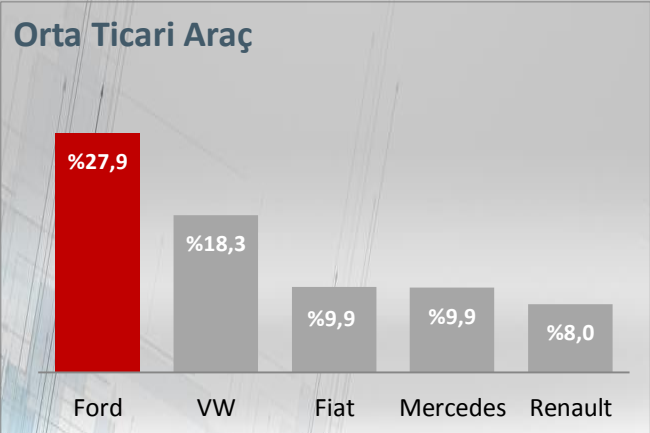
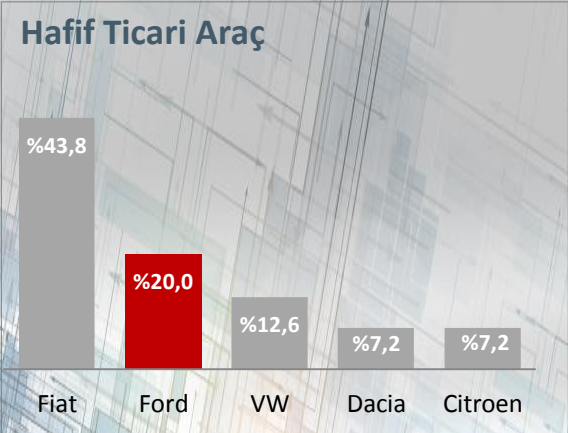
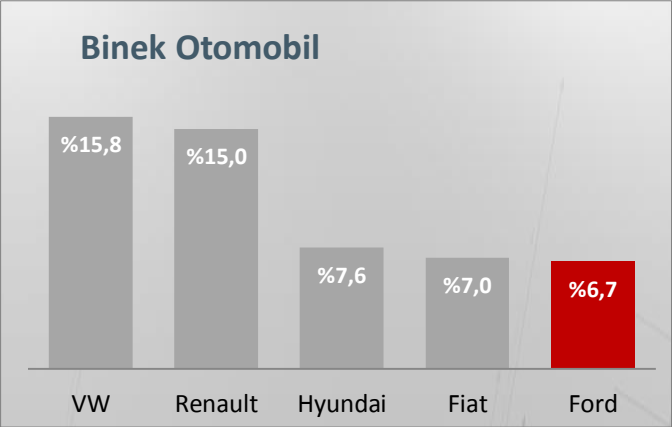
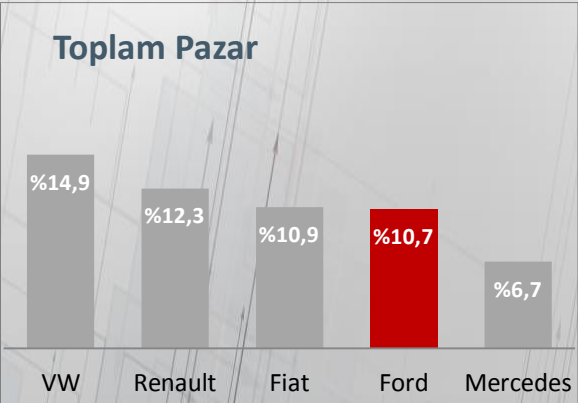


Pazar Payları (Ocak - Haziran 2014)



Kaynak: ODD ve TAID

Pazar Payları (Ocak - Temmuz 2014)



Kaynak: ODD ve TAID

Ürün geçişleri nedeniyle operasyonel performans geçici olarak etkilendi



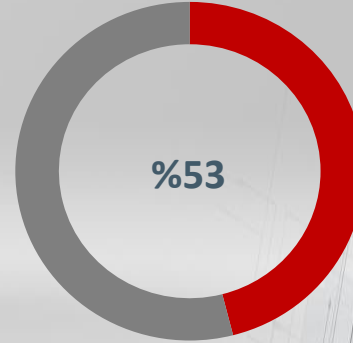
Ford Otosan'ın Türkiye'nin toplam araç üretimindeki payı, 1Y14



Ford Otosan'ın Türkiye'nin toplam ticari araç üretimindeki payı, 1Y14

Ford Otosan ilk 6 ayda **109.588** araç üretti:

| | |
|---------|--------|
| Transit | 37.767 |
| Custom | 54.164 |
| Courier | 14.287 |
| Cargo | 3.370 |



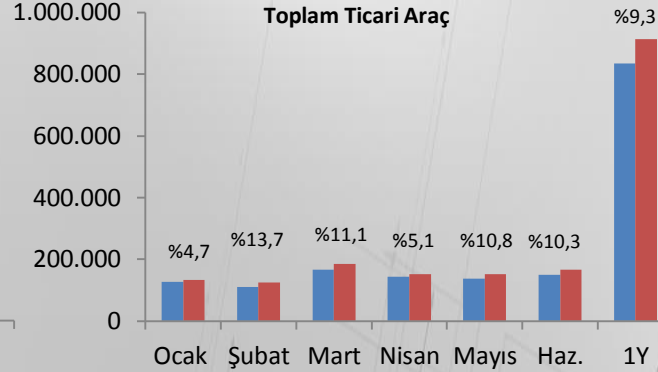
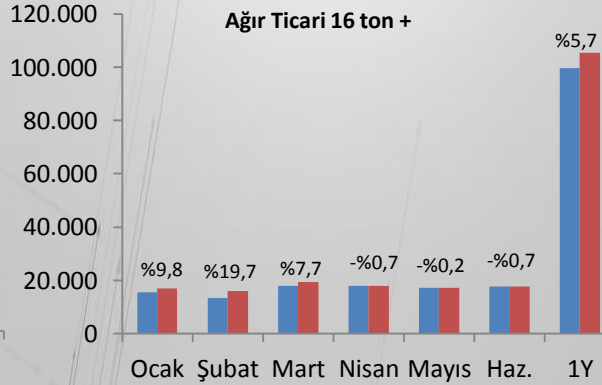
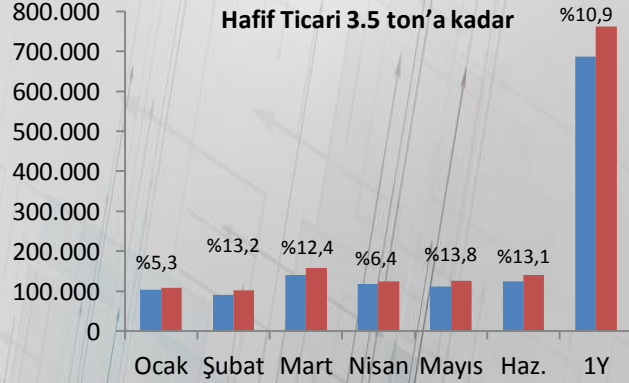
Ford Otosan
Toplam Kapasite Kullanımı, 1Y14

Ford Motor Company 2Ç14 Finansal Sonuçları

- Güney Amerika hariç tüm otomotiv operasyonları geçen yıla göre kâr elde etti. **Kuzey Amerika'da rekor çeyrekssel kârlılık; Asya Pasifik'te rekor 2.çeyrek kârı, Avrupa'da son üç yılda elde edilen ilk çeyrekssel kârlılık açıklandı.**
- **2.çeyrek vergi öncesi kârı 2,6 milyar dolar oldu ve bir önceki yıla göre 44 milyon dolar arttı. Üst üste 20.kez çeyrekssel kârlılık elde edildi,** özel kalemler hariç vergi sonrası hisse başına kâr 40 cent olarak gerçekleşti.
- **2.çeyrek net kârı 1,3 milyar dolar oldu, geçen yıla göre 78 milyon dolar arttı.** Vergi öncesi özel kalemler dahil net kâr 481 milyon dolar olarak gerçekleşti.
- Toplam satış hacminde ve satış gelirinde geçen yıla göre %1 düşüş gerçekleşti. Çin'de elde edilen rekor pazar payı ile Asya Pasifik'te pazar payı arttı.
- **Otomotiv segmentinde 2,6 milyar dolar nakit akışı gerçekleşti, 17 çeyrek boyunca aralıksız pozitif performans gösterildi.**
- Ford, global olarak en fazla ürün lansmanı gerçekleştirdiği 2014 yılı için vergi öncesi kâr tahminini 7 ila 8 milyar dolar olarak yineledi. **Ford yatırımlarının tamamlanması sonucunda elde edeceği güçlü araç portföyü ile 2015 ve sonrasında satışlarını, gelirini ve marjlarını arttırmayı hedefliyor.**

Avrupa Ticari Araç Satışları (Avrupa Otomotiv Üreticileri Derneği)

■ 2013 ■ 2014



- Haziran ayında Avrupa'da ticari araçlara olan talep 10 ay üst üste artış göstermiştir
- Toplam ticari araç talebi %10,3 büyüyerek **166.107** adet olmuştur.
- **Büyüme kamyon segmenti hariç tüm segmentlerde artmıştır.**
- İngiltere %25,5, İspanya %18,9, İtalya %8,6, Almanya %6,5 ve Fransa %3,8 büyümüştür.

- İlk yarıda Avrupa pazarı %9,3 büyümüş ve **912.722** adet olmuştur.
- Bir önceki yıla göre %10,9 artışla **761.521** adet ticari araç satılmıştır.
- Ağır ticari satışları **105.405** adet ile %5,7 büyümüştür.
- İspanya %38, İtalya %13,6, Almanya %8,3, İngiltere %11,1 ve Fransa %0,4 büyümüştür.

Ford Avrupa Pazar Payları (1Y14)



Toplam Pazar

| Pazar | | Pazar Payı | Adet |
|----------------|---|--------------|---------------|
| İngiltere |  | %14,5 | 211.705 |
| İrlanda |  | %11,6 | 8.875 |
| Macaristan |  | %10,8 | 4.579 |
| Türkiye |  | %10,0 | 30.376 |
| Danimarka |  | %8,9 | 10.229 |

Ticari Araçlar

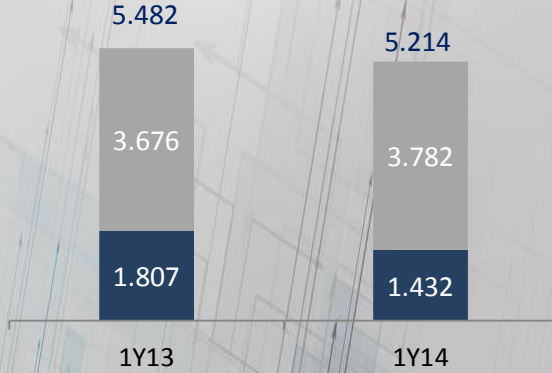
| Market | | Pazar Payı | Adet |
|----------------|---|--------------|---------------|
| İrlanda |  | %24,1 | 2.235 |
| İngiltere |  | %22,3 | 39.103 |
| Türkiye |  | %22,2 | 17.049 |
| Finlandiya |  | %17,7 | 1.416 |
| Macaristan |  | %14,8 | 1.424 |

Finansal Sonuçlar

Ana Finansal Göstergeler

| Milyon TL | 2Ç14 | 1Ç14 | Çeyrekssel Değişim % | 1Y14 | 1Y13 | Yıllık Değişim % |
|--------------------------------|-------|-------|-------------------------|-------|-------|---------------------|
| Satış Gelirleri | 3.168 | 2.046 | %55 | 5.214 | 5.482 | -%5 |
| İhracat gelirleri | 2.227 | 1.555 | %43 | 3.782 | 3.676 | %3 |
| Yurt içi gelirler | 941 | 491 | %92 | 1.432 | 1.807 | -%21 |
| Brüt Kâr | 269 | 206 | %31 | 475 | 546 | -%13 |
| Faaliyet Kârı | 91 | 118 | -%23 | 210 | 340 | -%38 |
| FAVÖK | 170 | 172 | -%1 | 343 | 430 | -%20 |
| Vergi Öncesi Kâr | 82 | 60 | %37 | 142 | 308 | -%54 |
| Net Kâr | 151 | 203 | -%26 | 353 | 436 | -%19 |
| Diğer Finansal Veriler | | | | | | |
| Amortisman ve İtfa | 79 | 54 | %46 | 133 | 89 | %48 |
| Finansal Gelirler / (Giderler) | -10 | -57 | -%82 | -66 | -33 | %100 |
| Yatırım Harcamaları | 244 | 226 | %8 | 470 | 630 | -%25 |

Satış Gelirleri (Milyon TL)



- Ford Otosan'ın ikinci çeyrek yurt içi toptan satışları yeni ürünler ve binek araçlarda filo satışları ile yılın ilk çeyreğine göre %100'ün üzerinde arttı.
- 2014 yılının ilk 6 ayında satış adetleri geçen yılın aynı dönemine göre düştü. Bunun sebepleri:
 - Ticari araçlarda ürün geçişleri ve yeni ürünlere bağlı olarak üretim temposunun düşmesi
 - Binek araçlarda fiyatların döviz kuruna bağlı olarak artmasıyla yoğun rekabet ortamında satışların baskılanması oldu.
- İkinci çeyrekte satış adetleri artsa da, ilk yarıda yurt içi toplam satışlar bir önceki yıla göre %41 düşerek 29.625 adet oldu.
- Yurt içi gelirlerindeki düşüş yeni modeller ve yüksek araç fiyatlarına bağlı olarak %21 ile sınırlı kaldı ve 1.432 milyon TL oldu.
- İkinci çeyrekte ihracat adetleri ilk çeyreğe göre %57 artarken, ilk yarıda adetler, ürün geçişleri ve Transit'in ilk çeyrek, Courier'nin ise ikinci çeyrekte devreye alınması sebebiyle 2013'ün aynı dönemine göre %26 düştü. Custom ihracatı bu dönemde kuvvetli seyrini sürdürdü.
- İhracat gelirleri %3 artışla 3.782 milyon TL oldu. Toplam satış gelirleri %5 azalarak 5.214 milyon TL oldu. İhracatın toplam satış gelirlerindeki payı %67'den %73'e yükseldi.

Model Bazında Satış Adetleri

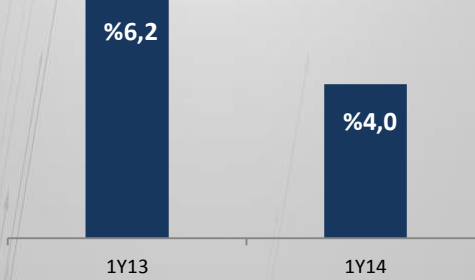
| | 2Ç14 | 1Ç14 | Çeyrekssel Değişim % | 1Y14 | 1Y13 | Yıllık Değişim % |
|---------------------------|---------------|---------------|-------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| Yurt içi | 20.288 | 9.337 | %117 | 29.625 | 50.202 | -%41 |
| Binek | 9.179 | 3.025 | %203 | 12.204 | 23.956 | -%49 |
| Transit Connect | 735 | 1.954 | -%62 | 2.689 | 10.566 | -%75 |
| Transit Courier | 3.610 | - | | 3.610 | - | |
| Toplam Hafif Ticari | 4.345 | 1.954 | %122 | 6.299 | 10.566 | -%40 |
| Transit | 3.967 | 2.842 | %40 | 6.809 | 10.809 | -%37 |
| Transit Custom | 975 | 504 | %93 | 1.479 | 1.575 | -%6 |
| Ranger | 59 | 71 | -%17 | 130 | 464 | -%72 |
| Toplam Orta Ticari | 5.001 | 3.417 | %46 | 8.418 | 12.848 | -%34 |
| Cargo | 1.763 | 941 | %87 | 2.704 | 2.832 | -%5 |
| İhracat | 57.358 | 36.431 | %57 | 93.789 | 125.938 | -%26 |
| Transit | 19.183 | 11.948 | %61 | 31.131 | 63.421 | -%51 |
| Transit Custom | 28.550 | 24.204 | %18 | 52.754 | 19.386 | %172 |
| Transit Connect | - | | | - | 42.731 | |
| Transit Courier | 9.277 | 52 | | 9.329 | - | |
| Cargo | 244 | 192 | %27 | 436 | 206 | %112 |
| Diğer | 104 | 35 | %197 | 139 | 194 | -%28 |
| Toplam Satış Hacmi | 77.646 | 45.768 | %70 | 123.414 | 176.140 | -%30 |

Marjlar

VAFÖK Marjı



Faaliyet Kâr Marjı



VAFÖK Marjı (Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç)

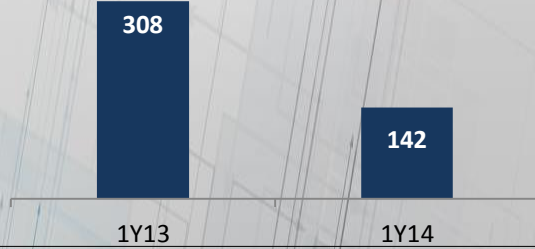


Marjlar araç fiyatlarındaki artışa ve maliyet azaltma faaliyetlerine rağmen aşağıdaki sebeplerden dolayı azaldı:

- TL'nin değer kaybı
- Düşük satış adetleri
- 2013'ün ilk yarısında Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir elde edilirken TL'deki değer kaybı sebebi ile bu yılın ilk yarısında gider kaydedilmesi
- Amortisman ve itfa paylarındaki yıllık %48 artış

Vergi Öncesi Kâr & Net Kâr

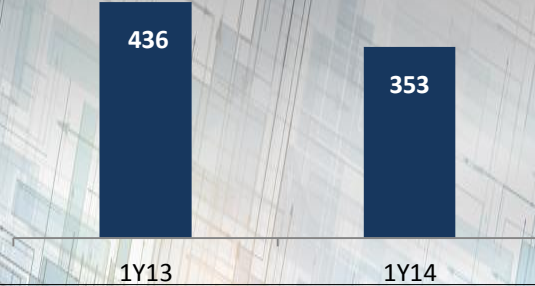
Vergi Öncesi Kâr, milyon TL



TL'deki değer kaybı neticesinde finansal borçların Türk Lirası karşılığının artmasıyla net finansal gider oluştu.

Vergi öncesi kâr %54 düşüşle 142 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net Kâr, milyon TL



Net kâr, yatırım teşvik belgelerinin getireceği vergi avantajı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı sebebiyle 353 milyon TL oldu.

Net kâr marjı 1,2 puanlık azalışla %6,8 oldu.

Finansal Veriler

| Nakit Durumu (Milyon TL) | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 144 | 238 |
| Toplam Finansal Borç | (2.072) | (2.292) |
| Net Finansal Borç | (1.927) | (2.053) |
| Finansal Oranlar | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
| Cari Oran | 0.92 | 1.02 |
| Likidite Oranı | 0.57 | 0.71 |
| Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar | 0.90 | 1.13 |
| Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar | 0.39 | 0.41 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler | 0.70 | 0.64 |
| Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar | 0.61 | 0.63 |
| Özkaynak Kârlılığı | 26.8% | 28.7% |
| Marjlar | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
| Brüt Kâr Marjı | 9.1% | 10.0% |
| VAFÖK Marjı | 6.6% | 7.9% |
| Faaliyet Kâr Marjı | 4.0% | 6.2% |
| Net Kâr Marjı | 6.8% | 8.0% |

2014 Beklentiler

Toplam Otomotiv Pazarı 675 bin

Perakende Satış Hacmi 84 bin

İhracat 198 bin

Toplam Satış Hacmi 279 bin

Üretim Hacmi 242 bin

Yatırım Harcaması 340 milyon \$

Güncelleme: Ağustos 2014. Sermaye Piyasası Kurulu'na göre, şirketler yılda 4 kez beklenti paylaşabilmektedir. Bir sonraki güncellememiz 2014'ün üçüncü çeyreğinde olacaktır.



Teşekkürler Soru&Cevap