



1Y20 Finansal Sonuçlar Toplantısı

29 Temmuz 2020

Gündem

- 1Y20 Değerlendirme
- Avrupa Pazarı ve Ford
- Ford Motor Co Gelişmeleri
- Finansal Sonuçlar
- Soru - Cevap

1Y20 Değerlendirme

1H20 Gelişmeleri



Güçlü yurt içi satış performansı

Ticari araçlarda %35,1 pazar payı



2Ç20'de ihracatta yavaş toparlanma

96.452 adet



Ford'un Avrupa ticari araç pazarında devam eden liderliği

%13,8 pazar payı



Rekor seviyede araç başına VAFÖK

2Ç20'de 2.016 EUR

Yurt İçi Pazar Performansı

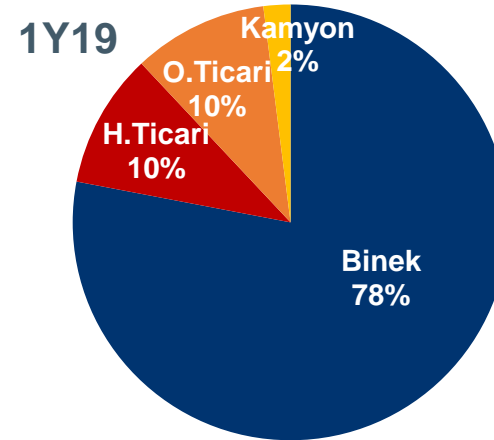
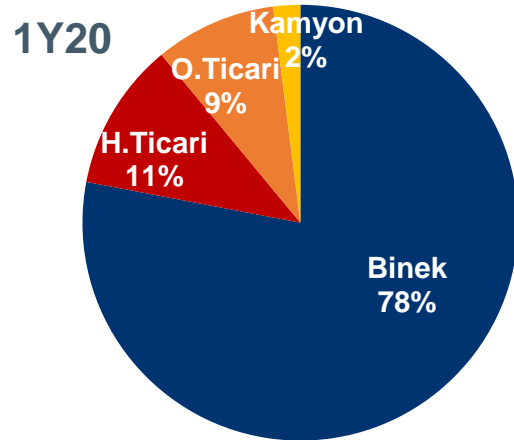
1H20
Yurt İçi Satışlar

Segmentler	Pazar	Ford Otosan	% Pay	Sıralama
Ticari Araçlar	55.291	19.428	%35,1	1
Hafif Ticari	28.102	7.753	%27,6	2
Orta Ticari	22.371	10.236	%45,8	1
Kamyon	4.818	1.439	%29,9	2
Binek Araç	203.595	6.997	%3,4	12
Toplam	259.471*	26.425	%10,2	3

* Toplam pazar verisine Binek, H.Ticari, O.Ticari, A.Ticari ve Kamyon satışları dahildir.

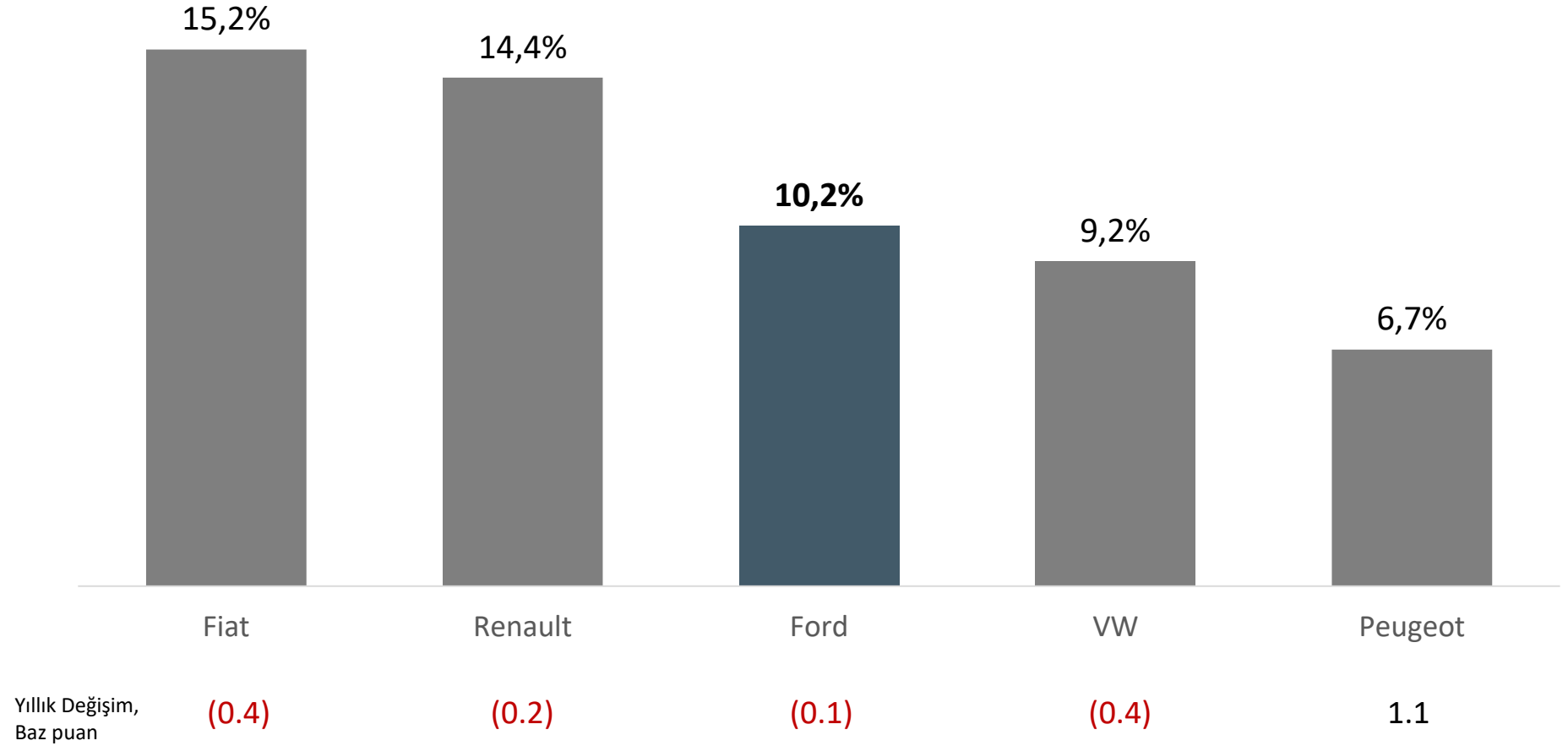
H.Ticari Araç Segmentinin Payı Artış Gösterdi

Segmentler	1Y20	1Y19	% Değişim
Binek Araç	203.595	156.378	30%
Hafif Ticari	28.102	19.418	45%
Orta Ticari	22.371	19.348	16%
Kamyon	4.818	3.343	44%
Toplam*	259.471	198.903	30%



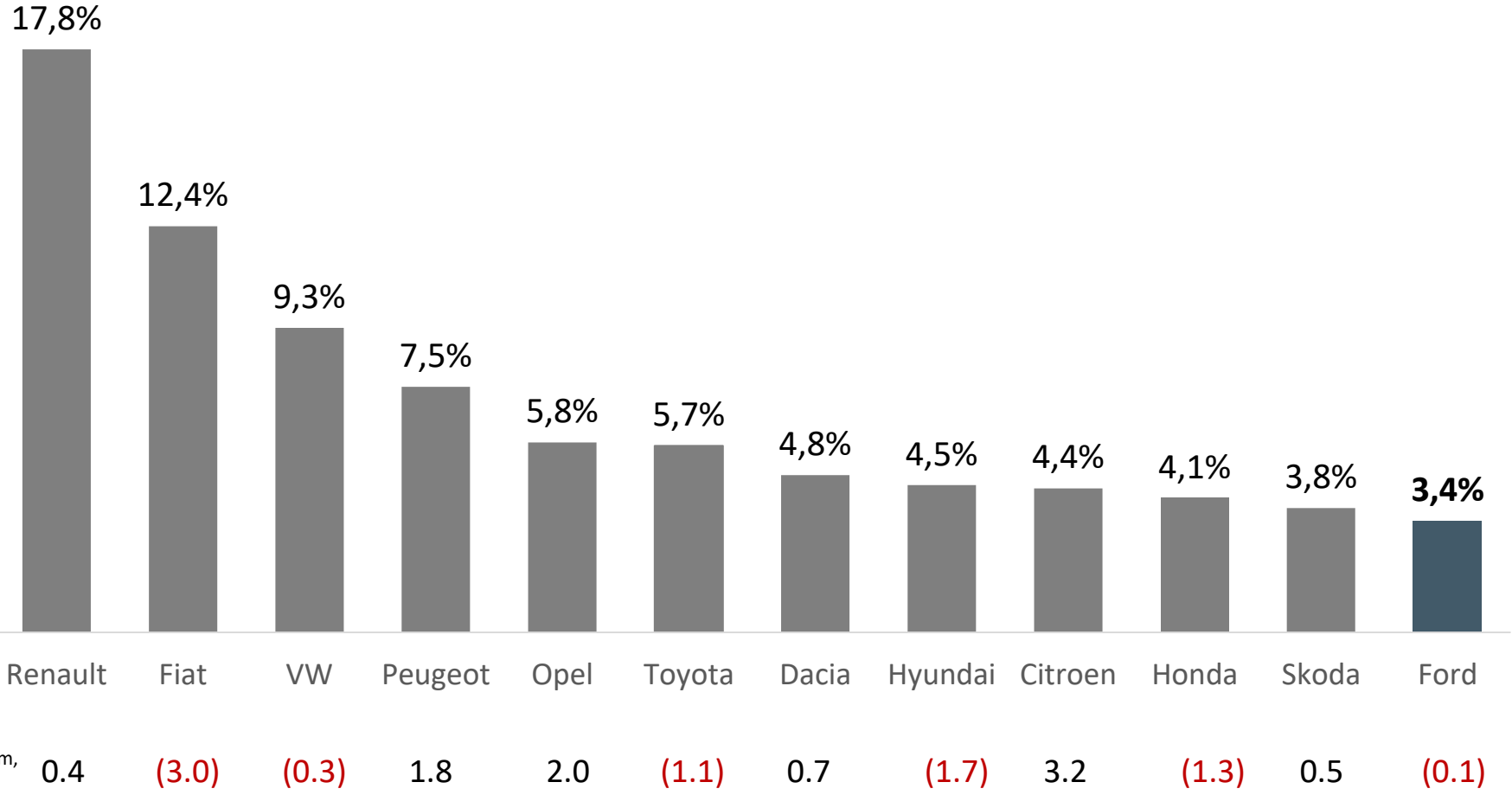
* Toplam pazar verisine Binek, H.Ticari, O.Ticari, A.Ticari ve Kamyon satışları dahildir.

Pazar Payları 1Y20 - Toplam Pazar



Pazar Payları 1Y20 - Binek Araçlar

Kârlılık odaklı stratejimizi koruduk.



Pazar Payları 1Y20 - Hafif Ticari Araçlar

Kârlı büyüme stratejisi

44,4%

27,6%

8,4%

6,5%

5,5%

Fiat

Ford

VW

Dacia

Peugeot

Yıllık Değişim,
Baz puan

12.8

(3.4)

(0.6)

1.2

(4.3)



Pazar Payları 1Y20 - Orta Ticari Araçlar

Kârlı büyüme stratejisi

Takip eden 8 markanın toplamından
daha fazla pazar payı

45,8%

11,2%

9,2%

8,3%

5,1%

Ford

VW

Mercedes

Fiat

Mitsubishi

Yıllık Değişim,
Baz puan

4.1

(0.5)

(2.4)

4.0

0.6



Pazar Payları 1Y20 – Kamyon

Karlı büyüme stratejisi

39,5%

29,9%

8,3%

7,0%

5,4%

Mercedes

Ford

MAN

Renault

Scania

Yıllık Değişim,
Baz puan

3.9

2.1

(2.4)

(0.6)

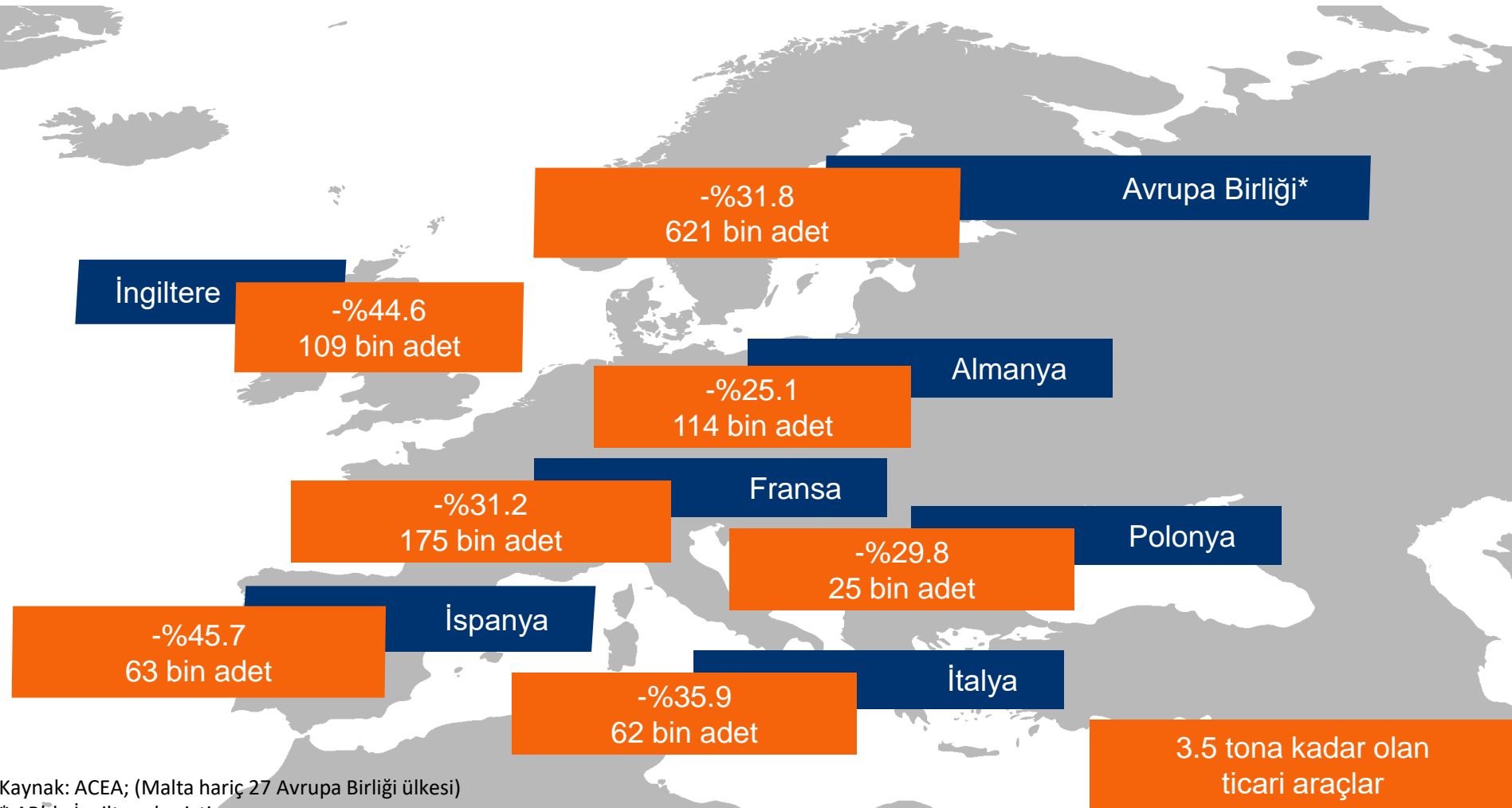
(1.2)



Avrupa Pazarı ve Ford Motor Company

Avrupa Birliği Van Tescillerinde 1Y20'de %31.8 Azalma

Ticari Araçlar sokağa çıkma yasağının uygulandığı durumda bile süpermarketlere, teslimat yapan iş yerlerine ve sağlık sektörüne hizmet etmeyi sürdürdü.



Kaynak: ACEA; (Malta hariç 27 Avrupa Birliği ülkesi)

* AB'de İngiltere hariçtir.

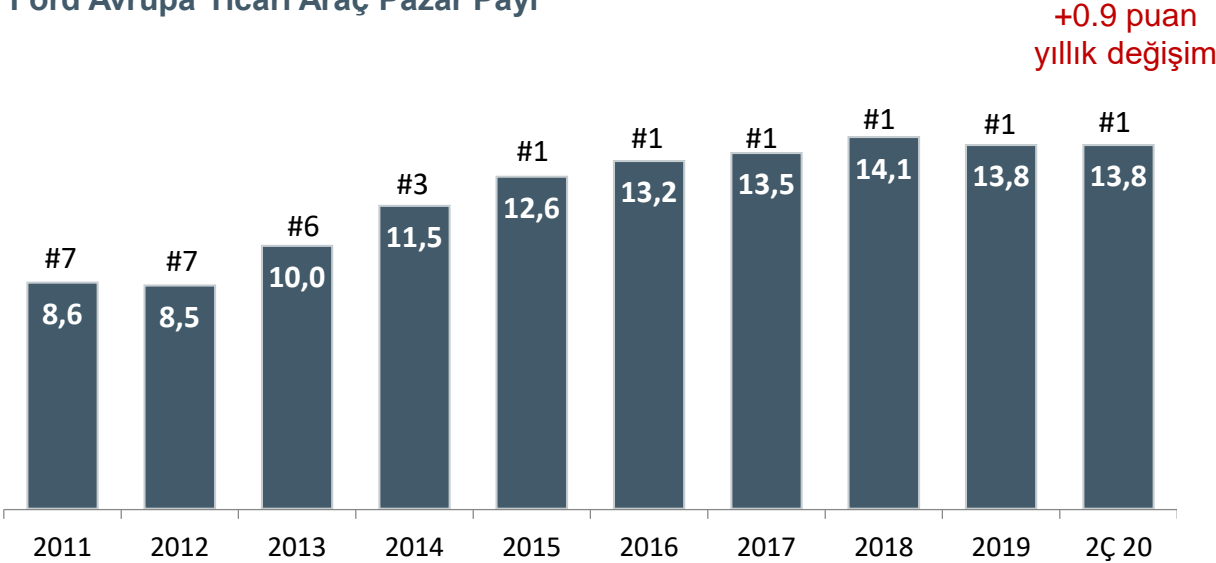
Covid-19 sonrası Ticari Araç Pazarında Güçlü Toparlanma

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

% Büyüme	Oca' 20	Şub' 20	Mar' 20	Nis' 20	May' 20	Haz' 20	Kümüle
İngiltere	5,9	-2,0	-54,3	-86,2	-74,1	-24,8	-44,6
Almanya	-3,0	-3,8	-25,3	-46,9	-45,5	-17,7	-25,1
İtalya	-2,4	-6,2	-71,2	-89,9	-35,2	-5,3	-35,9
İspanya	-20,2	-5,9	-67,2	-91,0	-58,7	-19,8	-45,7
Fransa	-9,2	3,0	-64,8	-83,8	-32,9	7,8	-31,2
Polonya	-18,3	-10,5	-32,7	-55,6	-43,4	-14,1	-29,8
Toplam	-10,2*	-4,0*	-49,8*	-69,6*	-41,3*	-10,4*	-31,8*

Avrupa Ticari Araç Pazarının Lider Markası Ford

Ford Avrupa Ticari Araç Pazar Payı



Ford, Avrupa'nın lider ticari araç markası olmayı sürdürüyor.

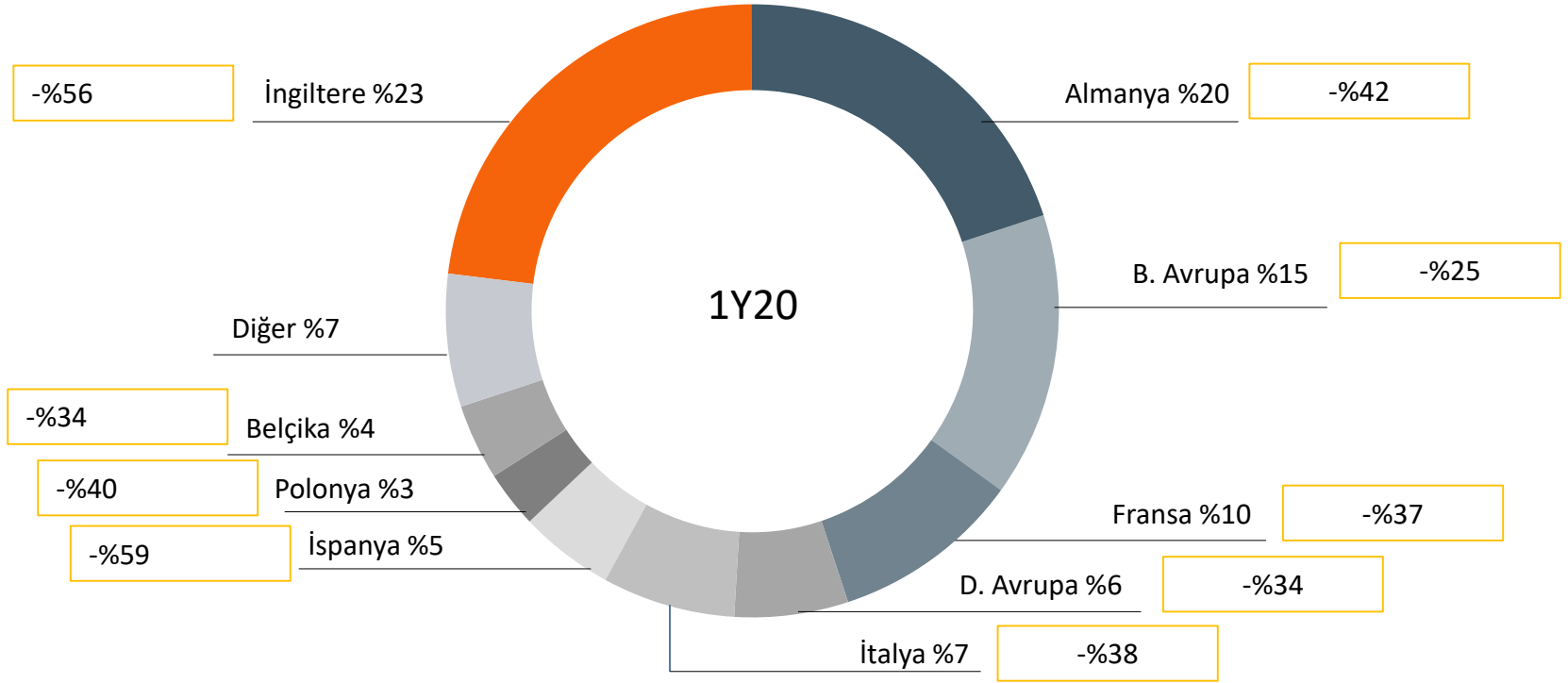
Ford'un ticari araç iş kolu, yüksek filo satış miksi sayesinde Covid-19 salgınından daha az etkilenmiştir

Ford'un ticari araç iş kolu başlıca pazarlarda ivme kazanmaktadır

Kaynak: Ford Avrupa'nın 2Ç 2020 satışları, 20 Avrupa pazarında raporlanan satışlarıdır.
Yeni Ford global standartları kapsamında satış raporları çeyrekse olarak yayınlanmaktadır.

Türkiye'nin İhracat Şampiyonu

Ana İhracat Ülkelerimiz (Adet)



Tüm ihracat anlaşmaları € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

Ford Otosan, Ford'un Avrupa'daki Satışlarında

ve
Ford Avrupa'nın kârlılığında büyük pay sahibidir.



Courier



Connect
(İspanya'da
üretilmektedir.)



Custom



Transit

Ford'un Avrupa'daki Transit
ailesi satışlarının

%84'ü

FORD OTOSAN

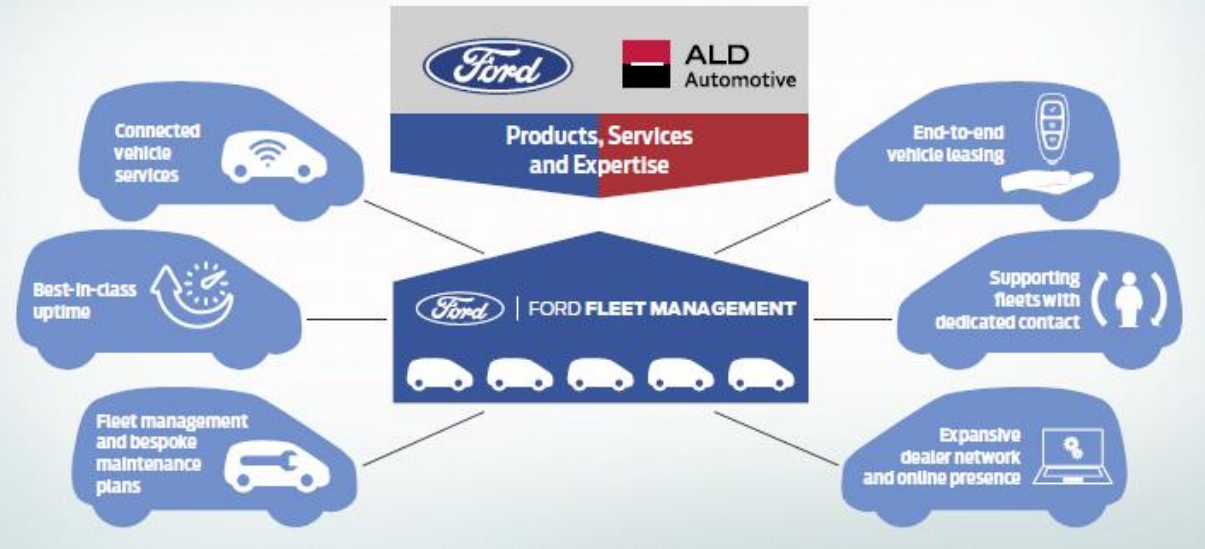
tarafından
üretilmektedir.

Ford Motor Co Gelişmeleri

Ford ve ALD Otomotiv, Ticari Araçları ve Filo Büyümesini Desteklemek için Avrupa'da Yeni Filo Yönetim Şirketi Kurdu

Ford Fleet Management

An Integrated one-stop shop for Ford leasing and fleet management solutions



- Ford'un müşterilerine filo yönetimi hizmeti vermesi ile yeni fırsatlar sunarak **Ford'un Avrupa'nın lider ticari araç markası olma konumunu güçlendirmede** önemli bir adım.
- ALD'nin hizmet kiralama pazarındaki tecrübesi ile **Ford Filo Yönetimi Şirketi müşterileri için tek noktadan hizmet sunarak**, zamandan ve maliyetten tasarruf ederek işlerini daha verimli bir şekilde yönetmelerine yardımcı oluyor.
- ALD, **Avrupa'daki ticari araçlar için tam kapsamlı kiralama hizmetinin geliştirilmesini destekleyecek** olan Ford sayesinde kendi hizmetlerinin daha fazla müşteriye ulaşmasını da sağlamış olacak.

Müşterileri yolda tutmaya odaklanan Ford Filo Yönetimi, kiralama ve bakımdan, dijital filo yönetim sistemleri ve mobilite çözümlerine kadar kapsamlı ürün ve hizmet paketleri sunacak.

<https://media.ford.com/content/fordmedia/feu/en/news/2020/07/16/ford-and-ald-automotive-launch-new-fleet-management-business-in-.html>

Ford ve VW, Ticari Araçlar, Elektrikli Araçlar ve Otonom Sürüş Konusunda Yürütecekleri Ortak Projeler için Anlaşma İmzaladı

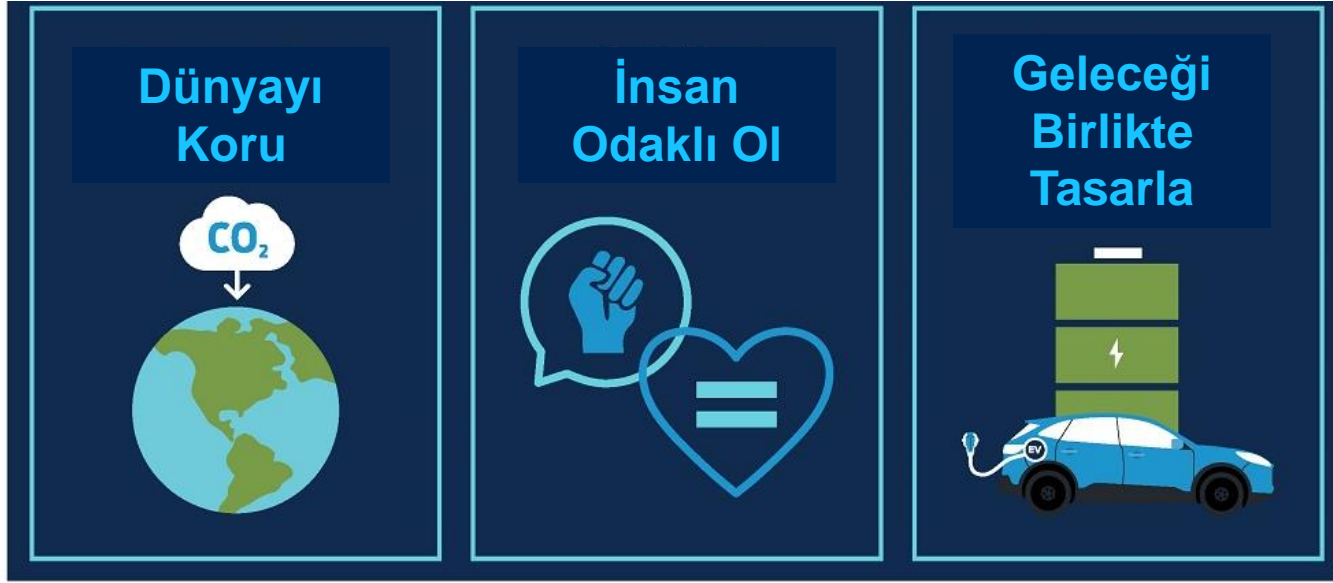


VOLKSWAGEN

- **Ticari araçlar konusunda iş birliği yapacaklar – 2022 itibarıyla;** VW Ticari Araç tarafından hafif ticari araç geliştirilecek ve üretilecek, daha sonra ise **Ford tarafından 1 tonluk orta ticari araç geliştirilecek ve üretilecek**, ek olarak Ford Ranger platformunda VW için pick-up araç üretilecek.
- Ürünlerin ömürleri süresince, şirketler ticari ilişkide yer alan üç ticari araçtan toplam 8 milyon adet üretmeyi hedefliyorlar.
- Ford, 2023'ten başlayarak VW'nin Modüler Elektrikli Sürücü araç setini temel alarak Avrupa için yeni elektrikli araç üretecek; böylece birkaç yılda ilave 600.000 araç üretilebilir olacak.
- VW'nin Argo AI'ye yaptığı yatırımla, Ford ve VW, Argo AI'nin yenilikçi otomatik sürüş teknolojisine dayalı otonom araçları geliştirmek için Argo AI ile birlikte çalışacak.
- İki şirket arasındaki ilişkide ortaklık yapısı değişikliğini söz konusu değildir. İş birliğinin her iki şirket için de operasyonel verimliliği önemli ölçüde artırması beklenmektedir.

https://s23.q4cdn.com/799033206/files/doc_news/2020/06/10/Ford-VW-Announcement-June-10-2020.pdf

Ford 2050'ye kadar karbon nötr olmayı global hedef olarak belirledi



- Ford, **2022 yılına kadar elektrikli araçlara 11.5 milyar dolardan fazla** yatırım yapacak. Avrupa pazarında satışa sunacağı her binek otomobilin, elektrikli bir versiyonunu da (mild hibrid, tam hibrit, plug-in-hibrid veya bataryalı hibrid) pazara sunacağını taahhüt ediyor. Böylece 2021 yıl sonuna kadar 18 tane elektrikli aracının portföyünde yer almasını hedefliyor.
- Ford **2035 yılına kadar tüm üretim tesislerine %100 yerel kaynaklı yenilenebilir enerji** ile güç sağlamayı hedefliyor. Avrupa'da, Ford halihazırda İngiltere, Romanya ve Almanya'daki tüm tesislerine güç sağlamak için **% 100 yeşil elektrik enerjisi** kullanıyor.
- Ford Avrupa, Sürdürülebilir Avrupa 2030 stratejisi geliştirmek için işletmeler, devletler ve kuruluşlar için birlikte çalışma çağrısına katıldı.

<https://media.ford.com/content/fordmedia/feu/en/news/2020/06/25/Ford-Expands-Climate-Change-Goals.html>

1Y20 Finansal Sonuçlar

1Y20 Finansal Sonuçlar

15.094 milyon TL

Satış Gelirleri, Yıllık -%18

- Toplam satışlarda %35 azalış
- İhracat adetlerinde %43 düşüş

11.539 milyon TL

İhracat Gelirleri, Yıllık -%28

- İhracat adetlerinde %43 azalma
- Maliyetleri kapsayan ihracat anlaşmalarımız, ürün miksi ve TL karşısında güçlü seyreden EUR'nun etkisiyle yıllık düşüş %28 ile sınırlı kalmıştır

3.555 milyon TL

Yurt İçi Satış Gelirleri, Yıllık +%51

- Satış adetlerinde %30 büyüme
- Fiyatlama disiplini
- Ürün miksi

1.708 milyon TL

VAFÖK, Yıllık +%8

- Güçlü yurt içi satış adetleri
- Ürün müksinin olumlu etkisi
- Yurt içi pazarın toplamda artan katkısı
- Fiyatlama disiplini
- Covid-19 etkilerini azaltmaya yönelik maliyet azaltıcı ilave önlemler ve etkin gider yönetimi
- Maliyet artı (cost plus) ihracat anlaşmaları

1.526 milyon TL

Kur etkisi hariç VAFÖK, Yıllık -%3

892 milyon TL

**Vergi Öncesi Kâr,
Yıllık +%2**

909 milyon TL

Net Kâr, Yıllık +%2

- Ertelenmiş Vergi Geliri etkisiyle Vergi Öncesi Kar'dan yüksektir

Adet ve Satış Gelirleri Analizi

	1Y20/1Y19		2Ç20/2Ç19	
	Adet	Satış Gelirleri	Adet	Satış Gelirleri
Toplam	-%35	-%18	-%53	-%37
Güçlü yurt içi satış adetleri ve ürün miksini olumlu etkisiyle ihracattaki düşüş sınırlı olmuştur.				
İhracat	-%43	-%28	-%62	-%49
Maliyetleri kapsayan ihracat anlaşmaları ve TL karşısında güçlü seyreden EUR'nun etkisiyle adetlerdeki azalışa rağmen ihracat gelirlerinde yıllık düşüş sınırlı olmuştur				
Yurt içi	%30	%51	%16	%40
Birikmiş talep, düşük faiz oranları, güçlü ikinci el pazarı ve devam eden kampanyalar sayesinde yurt içi pazarda talep güçlü seyretmiştir. Satışlarda büyüme ve fiyatlandırma disiplini etkisiyle Yurt İçi Satış Gelirleri yükselmiştir.				

Model Bazında Satış Adetleri

	1Y20	1Y19	Yıllık Değişim	2Ç20	2Ç19	Yıllık Değişim
Yurt İçi	26.419	20.303	30%	11.451	9.862	16%
Binek	5.997	4.599	30%	2.459	2.554	-4%
Hafif Ticari	8.921	6.978	28%	4.003	3.624	10%
Transit Courier	8.720	6.841	27%	3.946	3.575	10%
Transit Connect	201	137	47%	57	49	16%
Orta Ticari	10.100	7.613	33%	4.197	3.011	39%
Transit	7.684	5.505	40%	3.034	2.375	28%
Transit Custom	1.932	1.833	5%	774	597	30%
Ranger	484	275	76%	389	39	897%
Kamyon	1.401	1.113	26%	792	673	18%
İhracat	96.452	168.148	-43%	29.912	78.955	-62%
Transit Custom	51.898	86.096	-40%	14.442	39.704	-64%
Transit	33.342	59.619	-44%	11.827	27.098	-56%
Transit Courier	10.323	21.259	-51%	3.148	11.544	-73%
Kamyon	886	1.152	-23%	493	609	-19%
Diğer	3	22	-86%	2	-	-
Toplam	122.871	188.451	-35%	41.363	88.817	-53%

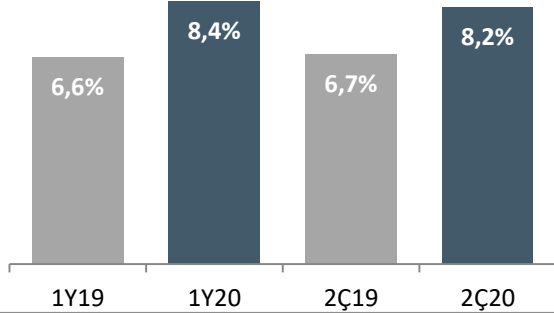
Ana Finansal Göstergeler

Milyon TL	1Y20	1Y19	Yıllık Değişim	2Ç20	2Ç19	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	15.094	18.409	-18%	5.727	9.125	-37%
İhracat	11.539	16.056	-28%	4.034	7.915	-49%
Yurt içi	3.555	2.353	51%	1.693	1.210	40%
Brüt Kâr	1.750	1.915	-9%	679	971	-30%
Faaliyet Kârı	1.265	1.215	4%	471	611	-23%
VAFÖK	1.708	1.576	8%	696	794	-12%
VAFÖK (diğer gelir/gider hariç)	1.526	1.568	-3%	630	787	-20%
Vergi Öncesi Kâr	892	878	2%	280	401	-30%
Net Kâr	909	888	2%	280	410	-32%
Diğer Finansal Veriler						
Amortisman & İtfa*	444	361	23%	225	183	23%
Net Finansal Gelirler / (Giderler)	-373	-336	11%	-190	-210	-9%

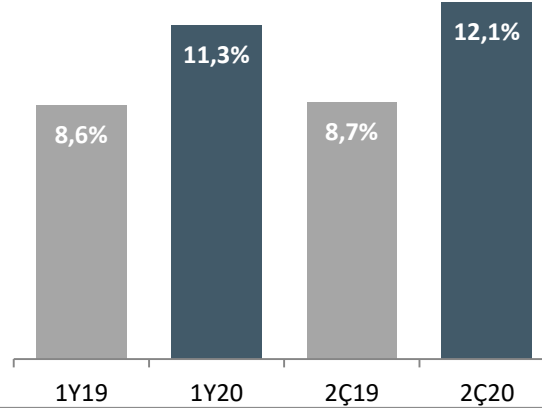
*1Y20 verisine TFRS 16 düzenlemesi kapsamında 22 milyon TL (1Y19: 22 milyon TL) etki yansıtılmıştır. Detaylar için 2,10,11,33 nolu mali tablo dipnotlarına başvurulabilir.

1Y20 Marjlar

Faaliyet Kâr Marjı



VAFÖK Marjı

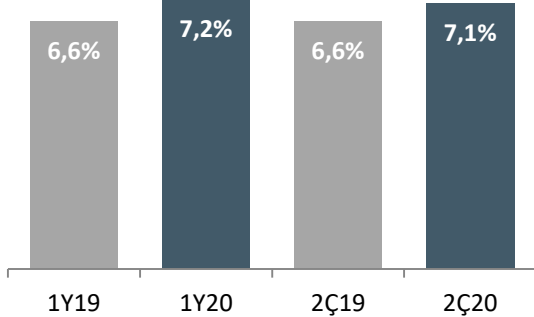


Artan Araç Başı VAFÖK (EUR)

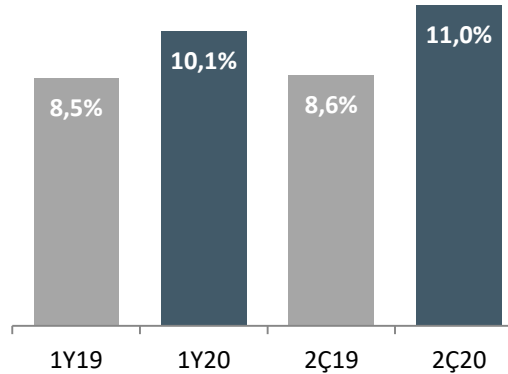
	1Y	2Ç
2020	1.739	2.016
2019	1.310	1.342
2018	1.326	1.402

Araç başına VAFÖK büyüme sürdürmüş ve 2Ç20’de rekor seviye olan 2.016 EUR’ya ulaşmıştır.

Faaliyet Kâr Marjı *



VAFÖK Marjı *



Kârlılığı etkileyen faktörler:

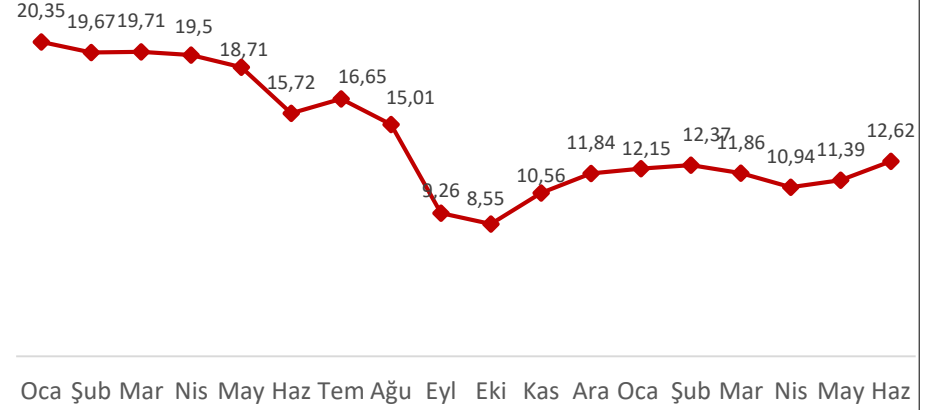
- + Güçlü yurt içi satış adetleri
- + Ürün miksini olumlu etkisi
- + Yurt içi pazarın toplamda artan payı
- + Fiyatlamada disiplini
- + Covid-19 etkilerini azaltmaya yönelik maliyet azaltıcı ilave önlemler ve etkin gider yönetimi
- + Maliyet artı (cost plus) ihracat anlaşmaları
- İhracat adetlerinde azalma

* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç

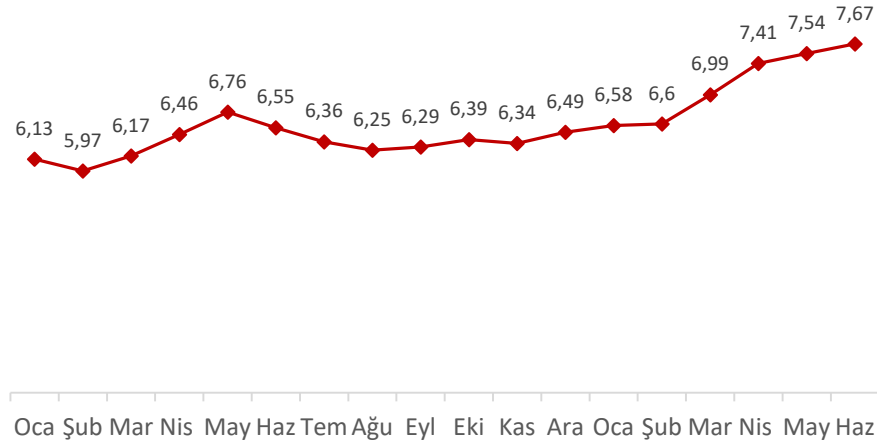
Maliyet Dinamikleri

Yıllık değişim	1Y20/1Y19	2Ç20/2Ç19
Üretim Adedi	-%37	-%58
İlk madde ve malzeme giderleri	-%25	-%48
€ / TL Kuru	%13	%15

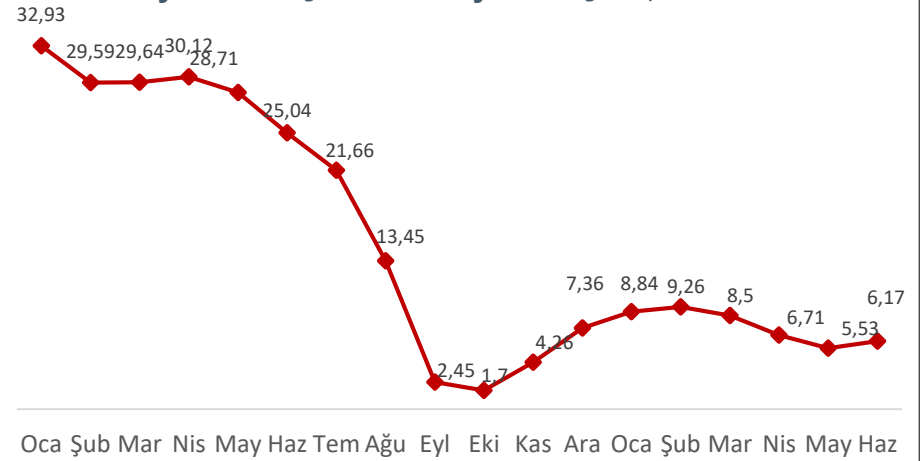
Son 12 Aylık Tüketici Fiyat Artışları, %



EUR/TL Ortalama Kurlar



Son 12 Aylık Yurt İçi Üretici Fiyat Artışları, %



Kaynak: Ford Otosan, TCMB, TÜİK

Finansal Veriler

Nakit Durumu (Milyon TL)	30.06.2020	31.12.2019
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.195	3.203
Toplam Finansal Borç	-9.169	-6.119
Net Finansal Borç	-3.974	-2.916
Finansal Oranlar	30.06.2020	31.12.2019
Cari Oran	1,18	1,17
Likidite Oranı	0,93	0,87
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	1,21	0,78
Net Finansal Borç / VAFÖK*	1,19	0,94
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,65	0,62
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,72	0,74
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,77	0,72
Özkaynak Kârlılığı	43,8%	42,0%
Marjlar	30.06.2020	30.06.2019
Brüt Kâr Marjı	11,6%	10,4%
VAFÖK Marjı	11,3%	8,6%
VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç)	10,1%	8,5%
Faaliyet Kâr Marjı	8,4%	6,6%
Net Kâr Marjı	6,0%	4,8%

* Net Finansal Borç/VAFÖK oranının 3,5'i geçmemesi hedeflenmektedir. VAFÖK son dört çeyrek verisi toplanarak hesaplanmaktadır.

2020 Beklentiler

	2019G	2020B
Toplam Otomotiv Pazarı	488 bin	670 – 720 bin
Perakende Satış Adedi	49 bin	80 – 90 bin
İhracat Adedi	334 bin	230 – 240 bin
Toplam Satış Adedi	383 bin	310 – 330 bin
Üretim Adedi	369 bin	295 – 305 bin
Yatırım Harcaması (Sabit Kıymet)	142 milyon €	130 – 150 milyon €

- Ford Otosan yılda dört kez olmak üzere çeyreksele finansal sonuçlarla birlikte beklenti paylaşmaktadır.
- Bu sayfadaki beklentiler 1Y20 dönemine ait sonuçlarla beraber Temmuz'da açıklanmıştır. Bir sonraki açıklama Ekim ayında 9A20 sonuçlarıyla beraber yapılacaktır.

Soru & Cevap

