

## Ana Göstergeler

Satış (adetler)	2023	2022	Yıllık Δ	4Ç23	4Ç22	Yıllık Δ
Toplam Satış Adetleri	609.664	475.721	28%	153.617	150.455	2%
Yurt Dışı Satış Adetleri	492.082	390.811	26%	125.851	119.813	5%
Yurt İçi Toptan Satış Adetleri	117.582	84.910	38%	27.766	30.642	-9%
Perakende Yurt İçi Satış Hacmi	114.039	86.401	32%	28.016	32.081	-13%
Pazar Payı	8,9%	10,5%	-1.6 puan	9,0%	11,6%	-2.6 puan

Üretim (adetler) <sup>(1)</sup>	589.758	465.855	27%	145.254	141.532	3%
Kapasite Kullanım Oranı	81%	79%	+2 puan	78%	78%	0 puan

<sup>(1)</sup> Yeniköy Fabrikası'nda mevcut nesil Courier üretimi Temmuz 2023'te sona ermiş olup, yeni nesil Courier üretimi Craiova Fabrikası'nda 4Ç23'te başlamıştır. Bununla beraber mevcut nesil Custom üretimi Gölcük Fabrikası'nda 3Ç23'te sona ermiş ve Yeniköy Fabrikası'nda yeni nesil Custom üretimi 4Ç23'te başlamıştır.

2023'te toplam KKO %81 olurken, Gölcük, Yeniköy, Eskişehir ve Craiova Fabrikalarında sırasıyla %88, %93, %98 ve %75'e ulaşmıştır.

Özet Gelir Tablosu, milyon TL	2023	2022	Yıllık Δ
Satış Gelirleri <sup>(2)</sup>	411.906	322.556	%28
Yurt dışı satışlar	301.628	251.011	%20
Yurt içi satışlar	110.278	71.545	%54
Brüt Kâr	55.248	36.599	%51
Esas Faaliyet Kârı	44.017	27.271	%61
Net Finansal Gelirler / (Giderler)	-14.947	-8.102	%84
Vergi Öncesi Kâr	47.428	25.447	%86
Net Kâr	49.056	27.730	%77
Diğer Finansal Veriler			
Amortisman ve İtfa	6.713	7.359	-%9
FAVÖK <sup>(3)</sup>	50.730	34.630	%46
FAVÖK (diğer gelir/gider hariç)	43.359	32.145	%35
Yatırım Harcamaları	-32.897	-21.043	%56

<sup>(2)</sup> 2023 yılında Ford Otosan Romanya SRL'nin Toplam Gelirlere 84.610.971 bin TL ve FAVÖK'e 1.412.012 bin TL kar etkisi ve Net Kara (566.707) bin TL zarar etkisi olmuştur. Başlıca nedenleri: 1) Konsolide finansallarda mahsup edilen vergi cezası ve 2) 4. çeyrekte yeni Courier satışlarının beklenenden daha düşük olması

<sup>(3)</sup> Finansal kiralamaya ilişkin doğrusal giderler FAVÖK'te düzeltilmiştir.

Marjlar	2023	2022	Yıllık Δ, puan
Brüt Kâr Marjı	%13,4	%11,3	+2.1
FAVÖK Marjı	%12,3	%10,7	+1.6
FAVÖK Marjı (Diğer Gelir/Gider Hariç)	%10,5	%10,0	+0.5
Faaliyet Kâr Marjı	%10,7	%8,5	+2.2
Net Kâr Marjı	%11,9	%8,6	+3.3

Araç başına (EUR)	2023	2022	Yıllık Δ
FAVÖK	2.183	2.057	6%
VÖK	2.388	1.628	47%

Finansal Sonuç Duyurusu'nda yayımlanan 2022 ve 2023 yılı mali sonuçları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına uygun olarak, Kamu Gözetimi Kurumu'nun (KGK)"Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Uygulama Rehberi"nin yayınlanması üzerine hazırlanmıştır.

## Satış Gelirleri

Türk otomotiv pazarı 2023 yılında bir önceki yıla göre %56'lık güçlü bir artışla 1.277.849 adetlik tarihi rekor seviyeye ulaşmıştır. Bu performansın ana etkenleri 1) araç bulunabilirliğindeki iyileşmeler ve 2) enflasyonist ortamında araç satın alımlarının yatırım aracı olarak görülmesi olmuştur. 2023 yılında yıllık bazda tüm segmentlerde artış görülmüştür: Binek araç %63, hafif ticari araç %33, orta ticari araç %50 ve kamyon %19. Binek araçların toplam endüstrideki payı %75,7'ye (2022: %72,1) yükselirken, hafif ve orta ticari araçların payı %20,8'e (2022: %23,2) gerilemiştir. Bu dönemde, Ford Otosan, 1) Courier ve Custom modellerinin üretime geçiş döneminin beklenenden uzun sürmesine (mevcut nesil Courier'in üretimi Temmuz'da sona ermiş olup, yeni nesil Courier ve Custom modellerinin üretimi 4Ç'de başlamıştır) ve 2) sene başında görülen tedarik zinciri zorluklarına rağmen toplam ticari araçlar segmentinde %27,3 pazar payıyla pazar lideri olmayı sürdürmüş olup, toplam pazarda %8,9 pazar payıyla (2022: %10,5) sektördeki 3'üncü konumunu korumuştur.

2023 yılında Avrupa van pazarı, tedarik zincirindeki iyileşmeler, filo yenilemelerindeki artışlar ve düşük baz etkisi nedeniyle yıllık bazda %15,7; binek otomobil pazarı ise yıllık bazda %15,3 büyümeye kaydetmiştir. Bu dönemde Ford, Custom ve Transit modellerimiz ile Avrupa'nın 1 numaralı orta ve hafif ticari araç markası olmayı sürdürmüştür. Ford'un Avrupa'nın en büyük ticari araç üreticisi olan Ford Otosan, Ford'un ticari araç satışlarının %70'ini üreterek, Ford'un pazardaki konumunu ve pazardaki karlılığını desteklemeye devam etmiştir. Ayrıca Ford Otosan, Ford'un Avrupa'da en çok satan otomobili Puma'nın üretim sorumluluğunu üstlenirken, Ford'un binek araç satışlarının %33'ünü üreterek Ford'un Avrupa'daki performansının ana destekçisi konumunu sağlamlaştırmıştır.

Yurt içi gelirlerimiz 2023 yılında bir önceki yıla göre %54 artarak 110.278 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satış hacimlerindeki %38 oranındaki artış ve süregelen fiyatlama disiplini bu performansın ana etkenleri olmuştur. Yurt dışı satış gelirlerimiz, %26 artan ihracat adetleri (Craiova Fabrikası adetleri bu performansı desteklemiştir) ve döviz kuru etkisiyle (ortalama EUR/TRY yıllık bazda %48 artış) yıllık %20 artışla 301.628 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2023 yılında toplam satış gelirlerimiz, satış adetlerimizdeki %28'lik artışın etkisiyle, %28 artarak 411.906 milyon TL olmuştur. İhracat gelirlerinin, toplam satış gelirleri içindeki payı ise %73 olarak gerçekleşmiştir (2022: %78).

## Kârlılık

Ford Otosan 2023 yılında güçlü finansal sonuçlar elde etmeyi sürdürmüştür. Bu dönemde, i) güçlü yurt içi satışlar ii) devam eden fiyatlama disiplini, iii) maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi, iv) kur etkisi (2023'te EUR/TL'de yıllık ortalama %48 artış) karlılığımızı destekleyen faktörler olmuştur.

Brüt kâr, yurtiçi satışların güçlü seyri ve toplam satışlar içerisinde artan payı, maliyet azaltıcı önlemler ve fiyatlama disiplini sayesinde yıllık %51 artarak 55.248 milyon TL olmuştur. Bu dönemde, Net Diğer Gelir, Esas Faaliyetlerden Net Kur Farkı Gelirindeki yıllık %162 artış etkisiyle (kur etkisi kaynaklı) yıllık %197 artışla 7.371 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Böylece, 2023 yılında Esas Faaliyet Kârı yıllık %61 artışla 44.017 milyon TL'ye ulaşmıştır. Finansal kiralamaya ilişkin doğrusal giderlerin düzeltildiği FAVÖK yıllık %46 büyüyerek 50.730 milyon TL'ye yükselirken, kur etkisinden arındırılmış FAVÖK ise yıllık %35 artışla 43.359 milyon TL olmuştur. Araç başına kaydedilen FAVÖK 2.183 EUR olurken, araç başına kaydedilen VÖK 2.388 EUR olarak gerçekleşmiştir.

2023 yılında Net Finansal Gider yıllık %84 artışla 14.947 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Bu artışta i) Net Faiz Giderleri'nin yıllık %228 artışla 2.364 milyon TL'ye ulaşması ve ii) Net Kur Farkı Giderinin yıllık %58 artış ile 12.149 milyon TL seviyesine yükselmesi etkili olmuştur. Bu dönemde Vergi Öncesi Kâr, bir önceki yıla göre %86 artışla 47.428 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, yüksek parasal yükümlülük pozisyonu nedeniyle 2023'te elde edilen 15.559 milyon TL (2022: 6.308 milyon TL) parasal kazançla desteklenmiştir. Net Kâr ise yıllık %77 artmış ve Ertelenmiş Vergi Geliri etkisine (ek deprem vergisi ile kısmen netlenen) bağlı olarak 49.056 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Marjlar: Brüt Kâr %13,4 (+2,1 puan); FAVÖK %12,3 (+1,6 puan); Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç FAVÖK %10,5 (+0,5 puan); Faaliyet Kârı %10,7 (+2,2 puan); ve Net Kâr %11,9 (+3,3 puan).

## Bilanço ve Nakit Akım

Özet Bilanço, Milyon TL	31.12.2023	31.12.2022	Yıllık Δ
Dönen Varlıklar	102.969	91.321	%13
Kısa Vadeli Yükümlülükler	94.134	76.203	%24
Maddi Duran Varlıklar	57.197	47.915	%19
Toplam Varlıklar	217.007	174.307	%24
Toplam Yükümlülükler	143.999	123.165	%17
Özkaynaklar	73.008	51.142	%43

Finansal Rasyolar	31.12.2023	31.12.2022
Cari Oran	1,09	1,20
Likidite Oranı	0,68	0,81
Net Finansal Borç/FAVÖK	1,19	1,32
Dönen Varlıklar/Toplam Varlıklar	0,47	0,52
K.V. Yükümlülükler/Topl.Yükümlülükler	0,65	0,62
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,66	0,71
Özkaynak Karlılığı	%67,2	%54,2

Özet Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	31.12.2023	31.12.2022	Yıllık Δ
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	16.658	38.182	-%56
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	50.573	34.249	%48
Yatırım Faal. Kullanılan Net Nakit	-32.072	-34.199	-%6
Finansman Faal. Kullanılan Net Nakit	-8.571	-6.343	%35
Nakit vb. Değerler Parasal Kazanç/ (Kayıp)	-11.895	-15.272	-%22
Nakit vb. Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	15.194	16.658	-%9



## Satış Performansı

Toplam pazarda 2023'te %8,9 pazar payıyla 3. sırada yer alırken, toplam ticari araçlarda %27,3 pay ile liderliğimizi sürdürdük.

Model Bazında Satış Adetleri	2023	2022	Yıllık Δ	4Ç23	4Ç22	Yıllık Δ
<b>Yurt İçi</b>	<b>117.582</b>	<b>84.910</b>	<b>%38</b>	<b>27.766</b>	<b>30.642</b>	<b>-%9</b>
Puma	6.760	1.583	%327	2.855	528	%441
Diğer	25.256	6.622	%281	6.723	1.925	%249
<b>Binek Araç</b>	<b>32.016</b>	<b>8.205</b>	<b>%290</b>	<b>9.578</b>	<b>2.453</b>	<b>%290</b>
Courier	36.502	39.403	-%7	114	15.132	-%99
Connect	561	372	%51	123	131	-%6
<b>Hafif Ticari Araç</b>	<b>37.063</b>	<b>39.775</b>	<b>-%7</b>	<b>237</b>	<b>15.263</b>	<b>-%98</b>
Transit	29.034	21.395	%36	12.106	7.432	%63
Custom	5.902	5.354	%10	1.468	1.646	-%11
Ranger	1.744	956	%82	915	432	%112
<b>Orta Ticari Araç</b>	<b>36.680</b>	<b>27.705</b>	<b>%32</b>	<b>14.489</b>	<b>9.510</b>	<b>%52</b>
<b>Kamyon</b>	<b>11.699</b>	<b>8.957</b>	<b>%31</b>	<b>3.476</b>	<b>3.394</b>	<b>%2</b>
Rakun <sup>(4)</sup>	124	268	-54%	0	22	N/M
<b>İhracat</b>	<b>492.082</b>	<b>390.811</b>	<b>%26</b>	<b>125.851</b>	<b>119.813</b>	<b>%5</b>
Custom	139.353	149.319	-%7	38.209	37.969	%1
Transit	148.445	116.068	%28	42.742	30.032	%42
Courier	19.884	24.476	-%19	2.793	6.641	-%58
Kamyon	7.384	7.585	-%3	1.938	1.991	-%3
Puma	176.890	74.241	%138	40.169	34.838	%15
Diğer	126	19.122	N/M	0	8.342	N/M
<b>Toplam Satış Adetleri</b>	<b>609.664</b>	<b>475.721</b>	<b>%28</b>	<b>153.617</b>	<b>150.455</b>	<b>%2</b>

<sup>(4)</sup> Rakun üretimi 3Ç23'te sona ermiştir.

Türkiye Toplam Otomotiv Pazarı	1.277.849	821.664	%56	310.282	276.235	%12
Ford Otosan Perakende Satışlar	114.039	86.401	%32	28.016	32.081	-%13
Ford Otosan Pazar Payı	%8,9	%10,5	-1.6 puan	%9,0	%11,6	-2.6 puan

## 2024 Yılı Beklentilerimiz

	2023 Gerçekleşen	2024 Beklenti
<b>Toplam Otomotiv Pazarı</b>	<b>1,278 bin</b>	<b>800 - 900 bin</b>
<b>Ford Otosan:</b>		
Perakende Satış Adedi	114 bin	100-110 bin
Toplam Yurt Dışı Satış Adedi	492 bin	560 - 610 bin
Türkiye	312 bin	350 - 380 bin
Romanya	180 bin	210-230 bin
Toplam Satış Adedi	610 bin	660-720 bin
Toplam Üretim Adedi	590 bin	650-700 bin
Türkiye	399 bin	400-430 bin
Romanya	191 bin	250-270 bin
Yatırım Harcaması (sabit kıymet)	900 milyon €	900-1.000 milyon €
Genel Yatırımlar	96 milyon €	170-190 milyon €
Ürün Yatırımları	804 milyon €	730-810 milyon €

## İletişim

Gül Ertuğ  
Mali İşler Lideri (CFO)  
Tel: +90 262 315 69 05  
[gertug@ford.com.tr](mailto:gertug@ford.com.tr)

Bahar Efeoğlu Ağar  
Yatırımcı İlişkileri Müdürü  
Tel: +90 216 564 7859  
[bagar@ford.com.tr](mailto:bagar@ford.com.tr)

