

Önemli Başlıklar

<u>Finansal Sonuçlar</u>	<u>Milyon TL</u>	<u>Değişim</u>
Satış Gelirleri	5.214	-5%
İhracat Gelirleri	3.782	3%
Yurt içi Gelirler	1.432	-21%
Faaliyet Kârı	210	-38%
VAFÖK	343	-20%
Vergi Öncesi Kâr	142	-54%
Net Kâr	353	-19%

<u>Üretim ve Satış</u>	<u>Adetler</u>	<u>Değişim</u>
Üretim	109.588	-28%
Toplam Satış Hacmi	123.414	-30%
İhracat	93.789	-26%
Yurt içi Satış Hacmi	29.625	-41%
Perakende Satış Hacmi	30.376	-40%
Pazar Payı	10,0%	-2,7 pps

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

Özet Gelir Tablosu, Milyon TL	30.06.2014	30.06.2013	% Değişim
Satış Gelirleri	5.214	5.482	-5%
İhracat Gelirleri	3.782	3.676	3%
Yurt içi Gelirler	1.432	1.807	-21%
Brüt Kâr	475	546	-13%
Faaliyet Kârı	210	340	-38%
Finansal Gelirler / (Giderler)	-66	-33	
Vergi Öncesi Kâr	142	308	-54%
Net Kâr	353	436	-19%
Diğer Finansal Veriler			
Amortisman + İtfa	133	89	48%
VAFÖK	343	430	-20%
Yatırım Harcamaları	470	630	-25%

Satış Gelirleri

Türkiye otomotiv pazarında satışlar yılın ilk yarısında 2013'ün aynı dönemine göre %23,7 daraldı. Faiz oranlarındaki artış, kurdaki hareketin yansıtılması sonucunda yükselen araç fiyatları, otomobil ÖTV oranlarındaki artış, BDDK'nın taşıt kredilerine getirdiği sınırlamalar, yüksek baz yılı, Mart ayındaki seçimlerin öncesinde finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar, düşük seyreden ekonomik aktivite ve tüketici güveni ilk yarıda satışların yavaşlamasında etken oldu. Mart ayından itibaren tüketici güveni Ocak-Şubat dönemine göre bir yükseliş trendine girdi ve seçimlerin ardından araç satışları hızlandı. Sonuç olarak ikinci çeyrekte satışlar ilk çeyreğe göre daha kuvvetli seyretti ancak ilk altı ayda kamyon hariç tüm segmentler 2013'ün ilk yarısına kıyasla daraldı. Toplam endüstride satışlar 302.680 adet olurken binek araçlar %23, hafif ticari araçlar %36, orta ticari araçlar %26 daraldı, kamyon satışları ise %4 arttı. Binek araçların toplam endüstrideki payı yılın ilk altı ayında %74,6 (1Y13: %73,6, 2013: %75), hafif ticari araçların payı ise %10,4 (1Y13: %12,5, 2013: %12) oldu. Ford Otosan'ın satış adetleri ikinci çeyrekte yeni ürün lansmanları ve filo satışları ile ilk çeyreğe göre %100'ün üzerinde arttı ancak ilk yarıda geçen yılın aynı dönemine göre düştü. Ürün geçişleri ve yeni ürünlere bağlı olarak üretim temposunun düşmesi ticari araç satışlarının yavaşlamasında etken oldu. Binek araçlarda ise yükselen döviz kuruna bağlı olarak satış fiyatlarının ilk çeyrekte artması, yoğun fiyat ve pazar payı rekabetinin yaşandığı bu segmentte satışları baskıladı. Ford Otosan'ın perakende satışları %40 düşüşle 30.376 adede ulaştı. Yurt içi toptan satışlar %41 düşüşle 29.625 adet olurken, yurt içi satış gelirleri 1.432 milyon TL oldu. Daralma, yeni modeller ve araç fiyatlarındaki artış sayesinde %21 seviyesinde gerçekleşti. İkinci çeyrekte ihracat adetleri ilk çeyreğe göre %57 artarken, ilk yarıda adetler ürün geçişleri 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.

Kârlılık

2014'ün ilk yarısında faaliyet kâr marjı %4,0 oldu (1H13: %6,2). İlk altı aylık dönemde EUR/TL ortalama kurunun 2013'te 2,37 iken, 2014'te 2,96 olarak gerçekleşmesi maliyetleri olumsuz etkiledi. Ford Otosan bu dönemde araç satış fiyatlarını önemli ölçüde artırdı ve yoğun maliyet azaltıcı önlemler aldı, ancak kurdaki artışın tamamı yansıtılamadığı için marjlar olumsuz etkilendi. TL'deki değer kaybının yanı sıra satış adetlerindeki düşüş, kur farkı gideri ve amortisman ve itfa paylarındaki yıllık %48 artış kârlılığı olumsuz etkiledi. Faaliyet kârı %38 azalarak 210 milyon TL oldu. VAFÖK geçen yılın aynı dönemine göre %20 düştü ve 343 milyon TL olarak kaydedildi. VAFÖK marjı ise %6,6 oldu (1H13: %7,9). TL'deki değer kaybı neticesinde finansal borçların Türk Lirası karşılığının artmasıyla net finansal gider oluştu ve vergi öncesi kârda %54 daralmaya neden oldu. Vergi öncesi kâr 142 milyon TL olarak gerçekleşti. 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.

Model Bazında Satış Adetleri	30.06.2014	30.06.2013	% Değişim
Yurt içi			
Binek Araç	12.204	23.956	-49%
Transit Connect	2.689	10.566	-75%
Transit Courier	3.610	-	
Hafif Ticari Araç	6.299	10.566	-40%
Transit	6.809	10.809	-37%
Transit Custom	1.479	1.575	-6%
Ranger	130	464	-72%
Orta Ticari Araç	8.418	12.848	-34%
Cargo	2.704	2.832	-5%
Toplam Yurt içi	29.625	50.202	-41%
İhracat			
Transit Connect	-	42.731	
Transit Courier	9.329	-	
Transit	31.131	63.421	-51%
Transit Custom	52.754	19.386	172%
Cargo	436	206	112%
Diğer	139	194	-28%
Toplam İhracat	93.789	125.938	-26%
TOPLAM SATIŞ ADETLERİ	123.414	176.140	-30%

Toplam Otomotiv Pazarı	302.680	396.694	-24%
Ford Otosan Perakende Satışlar	30.376	50.541	-40%
Ford Otosan Pazar Payı	10,0%	12,7%	-2,7 pps

Özet Bilanço, Milyon TL	30.06.2014	31.12.2013	% Değişim
Dönen Varlıklar	2.593	2.443	6%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.833	2.397	18%
Maddi Duran Varlıklar	2.606	2.231	17%
Toplam Varlıklar	6.678	5.991	11%
Toplam Yükümlülükler	4.042	3.755	8%
Özkaynaklar	2.636	2.237	18%

Finansal Rasyolar		
	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%
	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%

Özet Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	30.06.2014	30.06.2013	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	238	302	-21%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	598	740	-19%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(461)	(624)	-26%
Finansal İşlemlerden Sağlanan Net Nakit	(230)	(140)	64%
Dönem Sonu Nakit Bakiyesi	144	277	-48%

Yatırımcı İlişkileri için Temas Kurulacak Kişiler

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 74 99
aselcuk@ford.com.tr