



Yatırımcı Sunumu

Haziran 2016

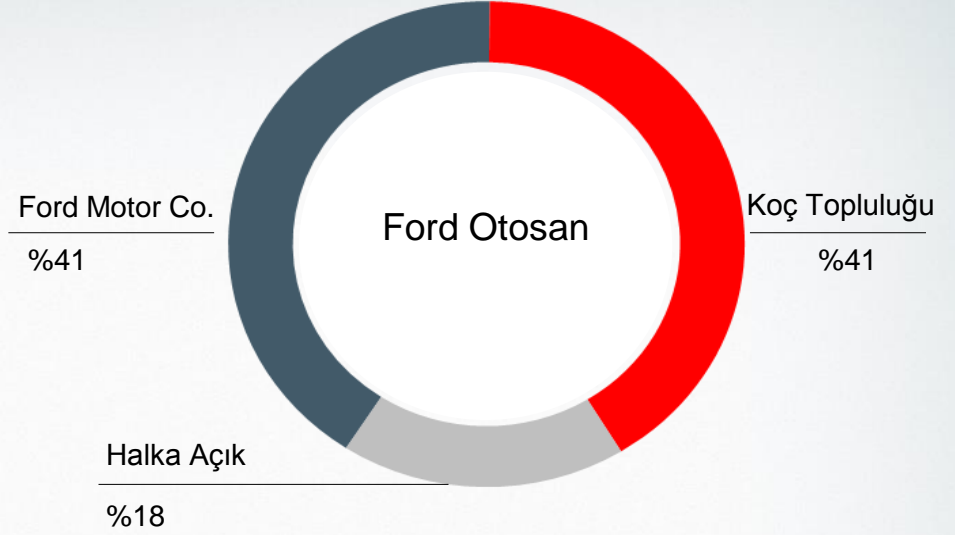
# İçindekiler

▪ Ford Otosan Hakkında .....	3
▪ Fabrikalarımız ve Tesislerimiz .....	9
▪ Araçlarımız .....	16
▪ Neden Ford Otosan? .....	23
▪ Operasyonel ve Finansal Performans .....	41
▪ Beklentiler .....	59
▪ İletişim .....	60

# Ford Otosan Hakkında

# Şirket Profili

Ana Göstergeler, 2015		
Satış Gelirleri		6.2 milyar \$
İhracat Gelirleri		3.9 milyar \$
FAVÖK		530 milyon \$
Vergi Öncesi Kâr		318 milyon \$
Net Kâr		310 milyon \$
Özsermaye Getirisi		%27,5
FAVÖK Marjı		%8,6
Yıllık Üretim Kapasitesi		415.000
	Gölcük	290.000
	Yeniköy	110.000
	İnönü	15.000
Çalışan Sayısı		10.676
	Mavi Yaka	7.944
	Beyaz Yaka	2.732



Ödenmiş Sermaye: 350.910.000 TL

Borsa İstanbul'da 13 Ocak 1986'dan beri işlem görmektedir

Hisse kodu: FROTO.IS

# Bir Bakışta Ford Otosan

**Türk otomotiv  
sanayiinin öncü  
gücü**

**İlk** yerli binek otomobil Anadolu (1966)

Türkiye'nin **ilk** yerli dizel motoru Erk (1986)

Türkiye'nin otomotivde **ilk** özel Ar-Ge merkezi (1961)

ABD'ye (2009) yapılan **ilk** otomotiv ihracatı

**Yüksek katma  
değer**

Türkiye'nin **ihracat lideri**

Türkiye'nin **2'nci büyük** sanayi kuruluşu

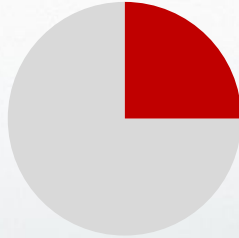
Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek istihdam**

**Liderlik ve ölçek  
avantajları**

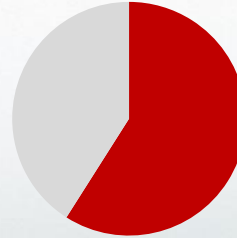
Türkiye ticari araç **endüstri lideri**

Türk otomotiv sektöründeki **en yeni ve geniş** ürün gamı

Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek kurulu üretim kapasitesi**



Türkiye'nin toplam otomotiv  
üretiminin **%25'i**



Türkiye'nin toplam ticari araç  
üretiminin **%59'u**



Türkiye'nin toplam ticari araç  
ihracatının **%65'i**



# Ford Motor Company Dünyasında Önemli Bir Merkez

## Güçlü satış performansı

Ford Avrupa'da **en yüksek** ticari araç pazar payına sahip ülke  
**Ford'un Avrupa'daki 3'üncü büyük pazarı** (İngiltere, Almanya, Türkiye, İtalya, Fransa)

## En büyük ticari araç üretim merkezi

Ford Transit'in **dünyadaki öncü** üretim merkezi  
Ford Transit Custom & Tourneo Custom'ın **dünyadaki tek** merkezi  
Ford Transit Courier & Tourneo Courier'nin **dünyadaki tek** merkezi  
Ford Cargo kamyonların küresel bazda **iki merkezinden biri**

## Ar-Ge ve mühendislik gücü

Kamyon ve ilgili motor ve motor sistemlerinde **küresel mühendislik merkezi**  
Hafif ticari araç geliştirme **küresel destek merkezi**  
Dizel motor ve motor sistemleri mühendisliği **küresel destek merkezi**

# Vizyon, Misyon ve Stratejimiz

## Vizyon

Türkiye'nin en değerli ve en çok tercih edilen sanayi şirketi olmak.



## Misyon

Topluma fayda sağlayan yenilikçi otomotiv ürün ve hizmetleri sunmak.

## Strateji

- Büyüme: Yeni pazarlar ve mevcut iş alanlarında yeni ürün geliştirerek organik ve inorganik büyüme.
- İnovasyon: Bütün iş süreçlerinde yaratıcılığı zirvede tutarak yenilikçi ürün ve hizmetler sunmak.
- Marka: Müşteri ihtiyaç ve beklentisini karşılayan ve her segmentte en çok tercih edilen marka olmak.
- Çalışanlar: İnsan kaynakları süreçlerinde mükemmelliği hedefleyerek, çalışanlara sağlanan faydayı artırarak en çok tercih edilen şirket olmak.
- Müşteriler: Satış ve satış sonrası ürün ve hizmetlerde müşteri memnuniyetinde lider otomotiv markası olmak.

# Kısa Tarihçe

Kapalı ekonomi döneminde, lisans anlaşmaları çerçevesinde Türkiye’de ilk otomotiv üretimi başladı.



Türkiye’de serbest ekonomik sisteme geçiş ve diğer ülkelerle entegrasyon için ilk adımlar atıldı.



1996’da AB ile Gümrük Birliği anlaşması imzalandı. İhracatta artış başladı. Türkiye’de üretim için teşvikler açıklandı.



Türkiye küresel otomotiv üretiminde önemli bir merkez konumuna geldi. Bir montaj merkezinden, Ar-Ge odaklı bir ürün geliştirme ve üretim merkezine dönüşerek katma değerini ve rekabet avantajını artırdı.



Türkiye dünyada 17’nci, Avrupa ülkeleri arasında 6’ncı en büyük otomotiv üretim merkezi konumuna geldi.



## İlk Yıllar

## 1980’ler

## 1990’lar

## 2000-2010

## 2010+

**1928 – Vehbi Koç Ankara Ford bayiliğini aldı**

**1959 – Otosan Ford’un montaj fabrikası olarak kuruldu**

1960 – Otosan’ın ilk üretimi: Ford Consul

**1966 – Otosan ilk Türk otomobili Anadol’u üretti**

1967 – Otosan ilk Transit üretimini gerçekleştirdi

1982 – İnönü Fabrikası açıldı

1983 – Cargo kamyon üretimi başladı

**1983- Ford Motor Co. Otosan’daki payını %30’a çıkardı**

1985 – Ford Taunus üretimine başlandı

**1986 – Otosan Türkiye’nin ilk dizel motoru ERK’i üretti**

1992 – Yeni nesil Transit üretimi başladı

1993 - Ford Escort üretimi başladı

**1997 – Ford, ‘Ford Otosan’daki hissesini %41’e çıkardı**

1998 – Ford Otosan yedek parça dağıtım merkezi açıldı

**2001 – Gölcük Fabrikası açılışı**

2002 – Transit Connect lansmanı

2003 – Yeni Cargo üretimi

2003 – Transit Connect ‘Yılın Uluslararası Ticari Aracı Ödülü’

**2007 – Gebze Ürün Geliştirme Merkezi açılışı**

2007 – Transit ‘Yılın Uluslararası Ticari Aracı Ödülü’

**2009 – Kuzey Amerika Transit Connect ihracatı**

**2010 – Ford Otosan’ın kuruluşunun 50’nci yıldönümü**

2010 – Transit Connect ‘Kuzey Amerika Yılın Ticari Aracı’ ödülü

2011 – Transit Connect New York Taksi projesi

**2012- Ford Custom lansmanı**

2013 - Ford Otosan üst üste 12’nci kez pazar lideri

**2013 & 2014 – JMC ile motor ve kamyon teknoloji lisans anlaşması**

**2014 - Yeniköy Fabrikası açılışı**

**2015 – Sancaktepe Mühendislik Merkezi açılışı**



# Fabrikalarımız ve Tesislerimiz

# Tesislerimiz

Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi (1998) Sancaktepe Mühendislik Merkezi (2015)



İnönü Fabrikası (1982)



Kocaeli Fabrikaları: Gölcük Fabrikası: Transit (2001), Custom (2012)



Yeniköy Fabrikası: Courier (2014)





# Gölcük Fabrikası – Yeni Nesil Ford Transit'in ana üretim merkezi



Transit 140-160 bin



Custom 130-150 bin



ISO 14001  
BUREAU VERITAS  
Certification



ISO 14064-1  
BUREAU VERITAS  
Certification



OHSAS 18001  
BUREAU VERITAS  
Certification



ISO 27001  
BUREAU VERITAS  
Certification



ISO 50001  
BUREAU VERITAS  
Certification



Açılış: 2001

340.000m<sup>2</sup> kapalı alan olmak üzere 1.600.000m<sup>2</sup> toplam alan

290.000 adet üretim kapasitesi



# Yeniköy Fabrikası – Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi



Courier 110 bin



ISO 14001  
BUREAU VERITAS  
Certification



ISO 14064-1  
BUREAU VERITAS  
Certification



OHSAS 18001  
BUREAU VERITAS  
Certification



ISO 50001  
BUREAU VERITAS  
Certification



Açılış töreni 22 Mayıs 2014'te yapılan ve Gölcük Fabrikası alanı içinde yer alan yeni üretim merkezi

70.000m<sup>2</sup> kapalı alan

Çevre ve engelli dostu üretim merkezi

# İnönü Fabrikası - Ford'un iki global kamyon üretim merkezinden biri



Cargo 15 bin



Açılış: 1982

88.000m<sup>2</sup> kapalı alan

80 bin adet motor, 140 bin adet motor ve motor sistemleri üretimi:

Cargo kamyonları için 12,7lt / 9,0lt E6 dizel motorlar

Transit için 2,2lt 4 – silindir Duratorq TDCI motorlar



# Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi - %96 sipariş karşılama oranı



Açılış: 1998

25.000 m<sup>2</sup> kapalı depo alanı ile Türkiye'nin en büyük yedek parça dağıtım merkezi

Kapalı alan kapasitesine göre Avrupa'da Ford'un yedek parça dağıtım merkezleri arasında 4'üncü sırada

# Sancaktepe Mühendislik Merkezi



- Ağır hizmet kamyonları ve ağır hizmet motorlarının **küresel mükemmelliyet merkezi**
- Cargo kamyonları ve ilgili motor ve motor sistemlerinde **öncü mühendislik merkezi**
- Dizel motor ve motor sistemleri mühendisliği **küresel destek merkezi**
- Hafif ticari araç geliştirme **küresel destek merkezi** (B ve C platformlarda geliştirilmiş hafif ticari araç)

# Araçlarımız

# Ford Transit

- Ford Avrupa ürün portföyündeki en uzun ömürlü model
- 1965 yılındaki lansmanından bu yana global olarak yaklaşık 8 milyon adet üretildi
- 1967'den beri Ford Otosan tarafından üretiliyor
- Ford Otosan, Ford Transit'in dünyadaki öncü üretim merkezi konumunda
- Yeni nesil Transit Mart 2014'te piyasaya sunuldu



**Kamyonet**

**Van**

**Minibüs**



Yükleme Kapasitesi:  
3,3 ton – 4,7 ton



Yükleme Kapasitesi:  
9,5m<sup>3</sup> - 15,1 m<sup>3</sup>



Oturma Kapasitesi:  
11+1 / 17+1

Pazar payı bilgisi sayfa 45'te yer almaktadır.



# Ford Custom

- Ford Otosan, Ford Custom'ın dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- 2012 yılında Gölçük Fabrikası'nda üretilmeye başlandı
- Euro NCAP'ten 5 yıldız alan ilk ticari araç oldu



## Tourneo Custom



Uzun ve Kısa Şasi  
8+1 Koltuk Düzeni  
4,97m – 5,34 m

## Transit Custom (Ticari)



Yükleme Kapasitesi:  
5,9 m<sup>3</sup> – 7,2 m<sup>3</sup>



Yükleme Kapasitesi:  
6,8 m<sup>3</sup> – 8,3 m<sup>3</sup>



Pazar payı bilgisi sayfa 45'te yer almaktadır.



# Ford Courier

- Ford'un global B segment platformunda üretilen Courier, Ford'un kompakt van segmentinde üretilen ilk aracı
- Ford Otosan, Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- Mayıs 2014'te piyasaya sunuldu



**Tourneo Courier**

**Transit Courier Kombi Van  
(Ticari)**

**Transit Courier Van  
(Ticari)**

Pazar payı bilgisi sayfa 45'te yer almaktadır.

# Ford Trucks

- 1983'ten beri Ford Otosan İnönü Fabrikası'nda üretiliyor
- Çekici, inşaat ve yol kamyonu serileri mevcut
- 2013 Yılı Uluslararası Yılın Kamyonu 3.'lük Ödülünün sahibi (1846 T modeli)

# CARGO



Pazar payı bilgisi sayfa 45'te yer almaktadır.



# Sektörün En Genç ve Geniş Ürün Gamı



1,2 yıl  
Ürün gamı  
ortalama yaşı

# Yeni Ürün Lansmanları

2014



Focus



Courier



Connect



Transit

2015



Mondeo



Galaxy



C-Max



Mustang

2016



Ranger



EcoSport



Edge

# Neden Ford Otosan?



# Ford Otosan'ın Yatırımcısına Kattığı Değer

## Ölçek ekonomisi ve büyüme

Ticari araç üretiminde Türkiye'nin endüstri lideri  
Türkiye'nin en büyük ticari araç üreticisi ve ihracatçısı  
Satışları ve kârlılığı artırmak amacıyla yükselen kapasite ve yenilenen ürün gamı  
Lisans gelirlerinde güçlü büyüme potansiyeli sağlayan Teknoloji Lisans Anlaşmaları

## Dirençli yapı ve yüksek verimlilik

Geniş çaplı ihracat programı  
Avrupa ticari araç pazarındaki büyümeden en iyi şekilde faydalanabilecek güçlü konum  
Avrupa ve Türkiye endüstri ortalamalarının üzerinde yüksek kapasite kullanım oranı  
Verimli, esnek ve düşük maliyetli üretim ve mühendislik

## Güçlü mali konum ve ihtiyatlı risk yönetimi

Yüksek nakit yaratma kapasitesi  
Güçlü mali yapı  
Kurdaki dalgalanmalara karşı yabancı para cinsinden ihracat gelirlerinin sağladığı doğal hedge koruması

## Yüksek hissedar değeri yaratmaya verilen önem

Sürdürülebilir temettü politikası  
Güçlü hisse performansı  
Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

# Ticari Araçta Vergi Avantajı

Binek Araçlar					Ticari Araçlar				
Motor Hacmi	Model	KDV	ÖTV	Toplam	Motor Hacmi	Model	KDV	ÖTV	Toplam
<1600 cc	Courier (Binek)				<3000cc	Transit Van	%18	%4	<b>%23</b>
	Fiesta					Transit Minibus (16+1)			
	B-Max					Transit Chassis Cab			
	Focus	%18	%45*	<b>%71</b>		Transit Custom Van			
	C-Max					Transit Courier Van			
	Kuga (1.6)					Connect Van			
	Mondeo (1.6)					Ranger			
	S-Max (1.6)								
1601-2000	Mondeo (2.0)					Transit Minibus (11+1)	%18	%9	<b>%29</b>
	S-Max (2.0)	%18	%90**	<b>%124</b>		(14+1)			
	Kuga (2.0)					Transit Combi	%18	%15****	<b>%36</b>
	Galaxy					Transit Custom Combi			
>2000		%18	%145***	<b>%189</b>		Transit Custom Combi Van			
						Tourneo Custom			
						Transit Courier Combi Van			
						Tourneo Courier			
						Connect Combi			
						Cargo	%18	%4	<b>%23</b>

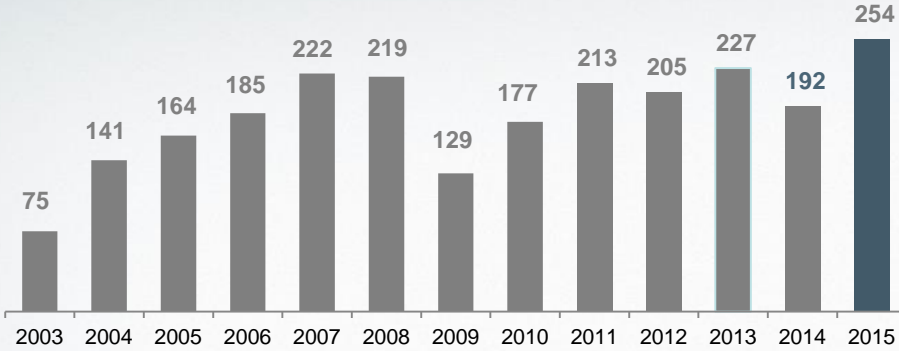
Artışlar:

- \* %37'den %40'a (22 Eylül 2012), %40'dan %45'e (1 Ocak 2014)
- \*\* %60'dan %80'e (12 Ekim 2011), %80'den %90'a (1 Ocak 2014)
- \*\*\* %84'den %130'a (12 Ekim 2011), %130'dan %145'e (1 Ocak 2014)
- \*\*\*\* %10'dan %15'e (12 Ekim 2011)

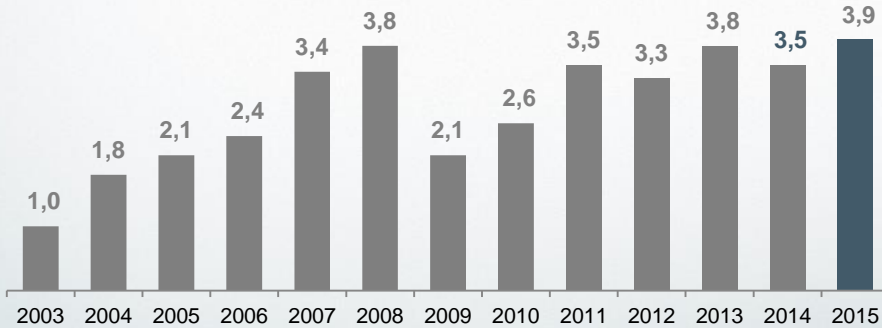
KDV: Katma Değer Vergisi  
 ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

# Türkiye'nin İhracat Lideri

İhracat (000 adet)



İhracat Ciroosu (Milyar \$)



2015 yılında **3,9 milyar \$'lık ihracat ciroosu**

5 kez üst üste otomotiv **ihracat şampiyonu**

Son 5 yılda 3,0 milyar \$ **net ihracat fazlası**  
(2011-2015)

**5 kıtada 82 ülkeye** araç ve parça ihracatı

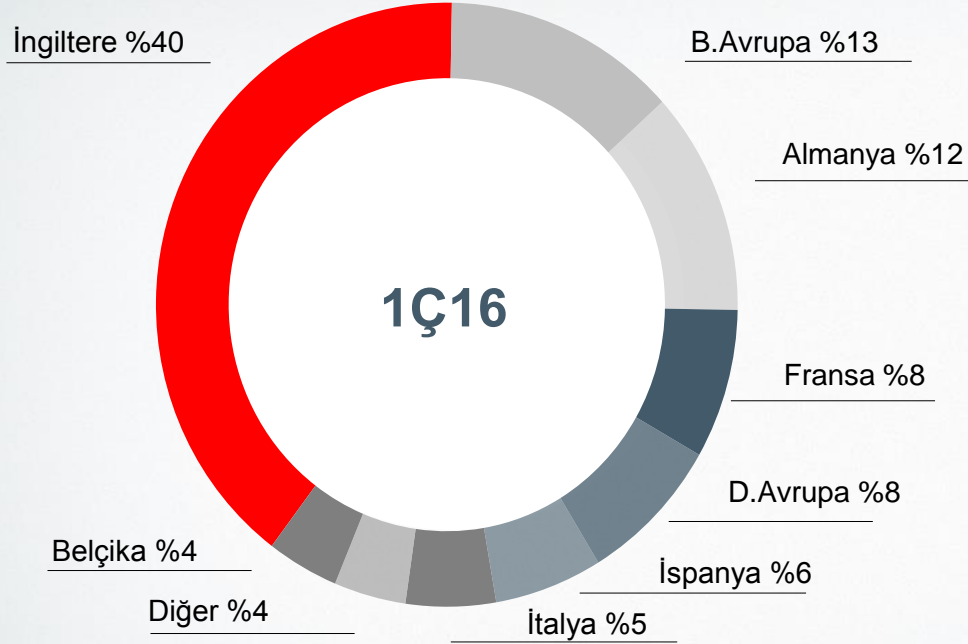
**Türkiye'nin toplam ticari araç ihracatının %65'i**

Ford Avrupa'nın ihracatta **tek karşıkanat** olması  
sebebi ile ihracat alacaklarının kolay yönetimi

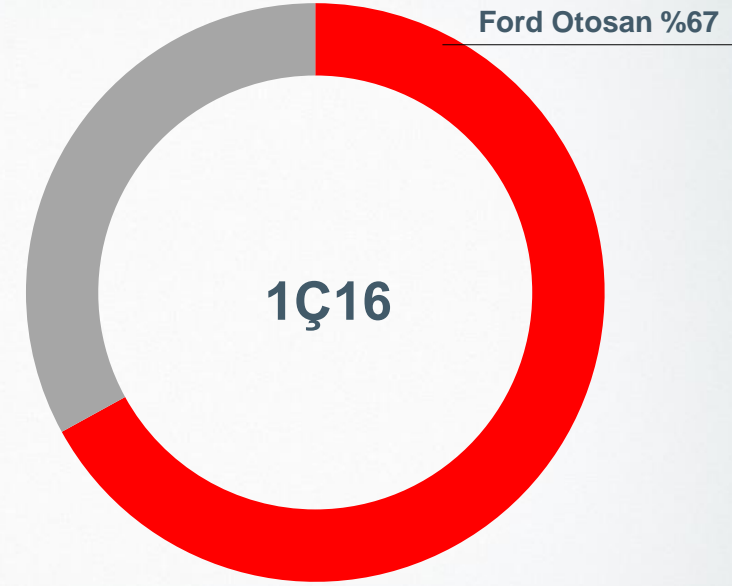
Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan  
ihracat alacaklarında 14 günlük tahsilat vadesi

# Ford Avrupa'nın Ticari Araç Merkezi

İhracat Ülkelerimiz (Adet)



Türkiye'nin ticari araç ihracatı



# Avrupa Ticari Araç Büyümesinden Faydalanan Etkin Konum

	2014	2015	1Ç 2016	Nis'16	Küm.
İngiltere	18,7%	15,6%	1,2%	11,8%	3,3%
Almanya	7,3%	4,2%	9,3%	9,1%	9,3%
İtalya	16,4%	12,4%	30,0%	30,8%	30,4%
İspanya	33,2%	36,1%	8,9%	18,0%	11,3%
Fransa	1,5%	2,0%	9,6%	8,9%	9,4%
Avrupa	11,3%	11,6%	11,3%	13,6%	11,8%

## Avrupa Ticari Araç Pazarı (3,5 tona kadar)

Nisan ayında Avrupa ticari araç satışları 32 aydır devam eden büyümesini sürdürdü. Van segmenti satışları **Nisan** ayında yıllık **%13,6**, **Ocak-Nisan** döneminde ise **%11,8** arttı. (www.acea.be)

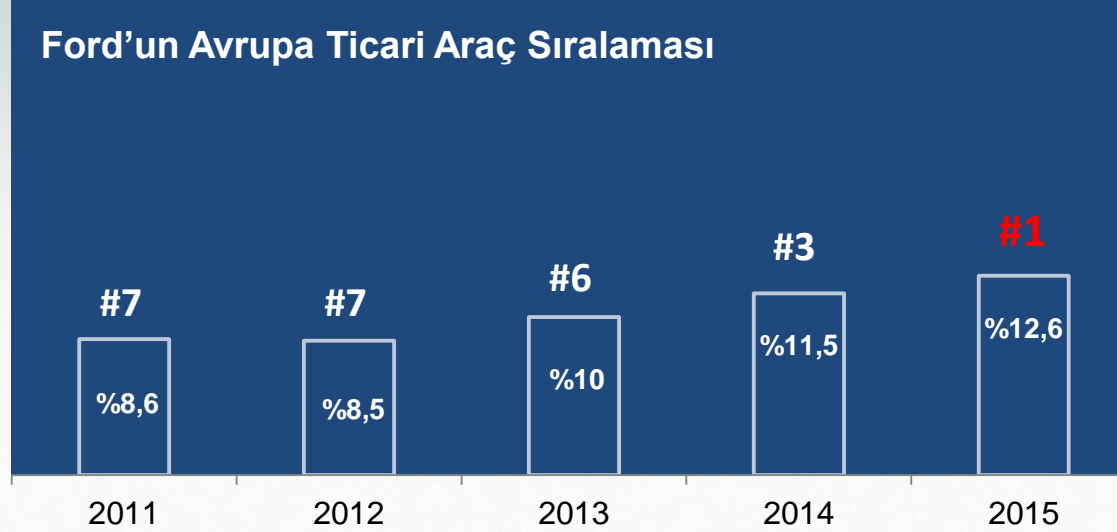
## Ford'un Avrupa Ticari Araç Satış Performansı



- Ford **2016'nın** ilk dört ayında Avrupa'nın en çok satan ticari araç markası oldu.
- Ford'un **Nisan ayında** ticari araç satışları **%18,9** arttı.
- Transit ürün gamı ve Ranger 'a olan talebin artmasıyla Ford'un Avrupa'da **Nisan ayı pazar payı %12,3 yükseldi.**



# Ford Ticari Araç Satışlarında Avrupa'da 1.sırada



**#1**

Ford, 2015 yılında Avrupa'nın en çok satan ticari araç markası

**%23**

2015'te Ford'un ticari araç satışlarında bir önceki yıla göre meydana gelen artış

**%12,6**

Ford'un 2015 yılı ticari araç pazar payı, ticari araçlarda 1998 yılından bu yana en iyi pazar payı

**%81**

Ford Otosan'ın Ford'un 2015 yılı Transit satışlarındaki payı

**%73**

Ford Otosan'ın Ford'un 2015 yılı ticari araç satışlarındaki payı

# 1 Milyar \$'ı Aşan Yatırım (2010-2014)

Transit



Courier



75 milyon  
ABD doları +

Ford Trucks



Custom



370 milyon  
Euro

Yeniköy



850 milyon  
ABD doları

# Düşük Faizli ve Uzun Vadeli Dış Finansman

- 2010'da EBRD ile 150 milyon € tutarında kredi anlaşması  
2 yıl geri ödemesiz 5 yıllık kredi  
Euribor + %2,75
- 2012'de Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile 190 milyon € tutarında kredi anlaşması  
2 yıl geri ödemesiz 8 yıllık kredi  
3. çeyrekte %2,06 faiz oranı ile 100 milyon €  
4. çeyrekte %1,47 faiz oranı ile 90 milyon €
- 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 yıl 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 yıl geri ödemesiz 5 yıllık kredi  
Euribor + %2,25
- 2015 Aralık ayında Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile imzalanan 100 milyon € tutarında kredi anlaşması  
2016'nın ilk çeyreğinde kullanıldı  
6 yıl vadeli, %0,8 faiz oranı



# Türk Otomotivinin En Yüksek Kurulu Kapasitesi

Eski: 330.000 (yatırım öncesi)

210.000



Transit

110.000



Connect

10.000



Cargo

Kocaeli Fabrikası

İnönü Fabrikası

Yeni: 415.000 (2014)

140.000-160.000



Yeni Transit

130.000-150.000



Custom

110.000



Courier

15.000



Cargo

Gölcük Fabrikası 290.000

Yeniköy Fabrikası 110.000

İnönü Fabrikası

Kocaeli Fabrikaları 400.000

# Teknoloji Lisans ve Mühendislik Hizmeti Anlaşmaları

- JMC ile yapılan anlaşmaların süresi seri üretimin başlangıcından (2016 model yılı) itibaren 12 yıldır ve üç yıllık sürelerle otomatik olarak uzatılacaktır.
- Bu anlaşmalarla Ford Otosan uzun vadede önemli büyüme potansiyeli taşıyan lisans geliri elde edecektir.

## 1- Ecotorq motorları

- 24 Nisan 2013 tarihinde imzalanmıştır.
- Çin'de üretilecek JMC markalı araçlarda bu motor kullanılacak ve lisanslı ürünler ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçlar Çin'de ve tarafların mutabık kalacağı ihraç pazarlarında satılacaktır.
- Ürün başına 150 euro ile 190 euro arasında değişen lisans ücreti tahsil edilecektir. 1 milyon euro lisans bedeli avans olarak 2013 yılında alınmıştır.



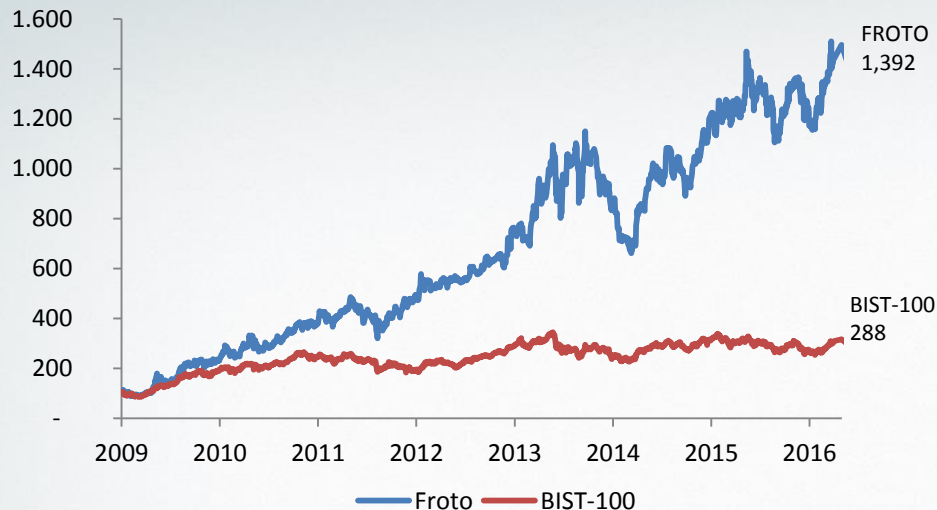
## 2- Ford Ağır Ticari araçlarının şasi, kabin ve parçaları

- 25 Temmuz 2014 tarihinde imzalanmıştır.
- Lisanslı ürünler ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçlar, Çin'de satılacaktır.
- Ford Otosan 8 milyon euro avans lisans bedeli almıştır. Şasi başına ortalama 390 euro, kabin başına ortalama 39 euro lisans ücreti alınacaktır.



# Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

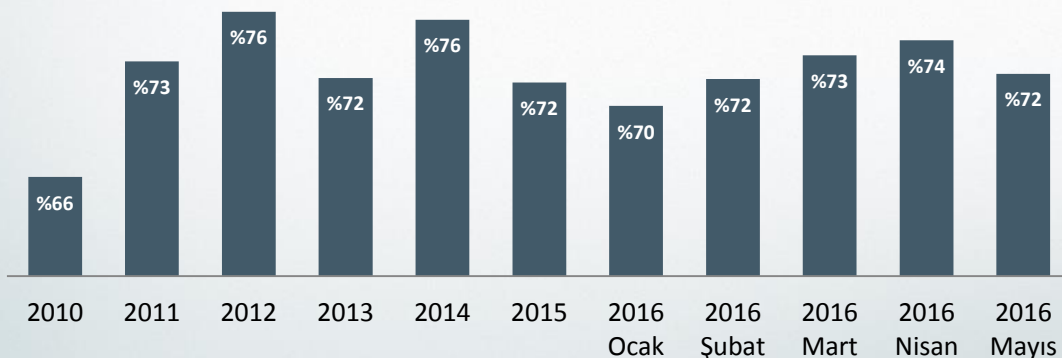
## Güçlü hisse performansı



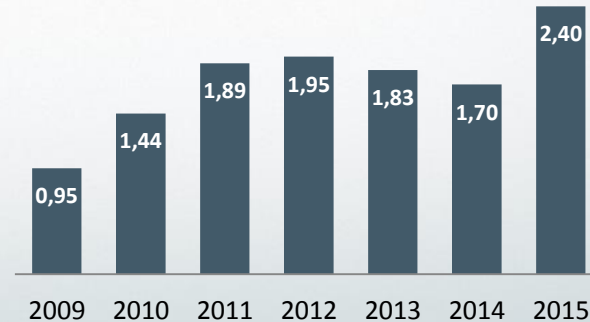
## Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

- CEO ve Yönetim Kurulu Başkanı görevlerinin ayrı ayrı yönetilmesi
- Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri
- Denetim Komitesi
- Kurumsal Yönetim Komitesi
- Riskin Erken Saptanması Komitesi
- Üst Düzey Yönetici Ücret Belirleme Komitesi

## Halka açık kısımdaki yabancı payı

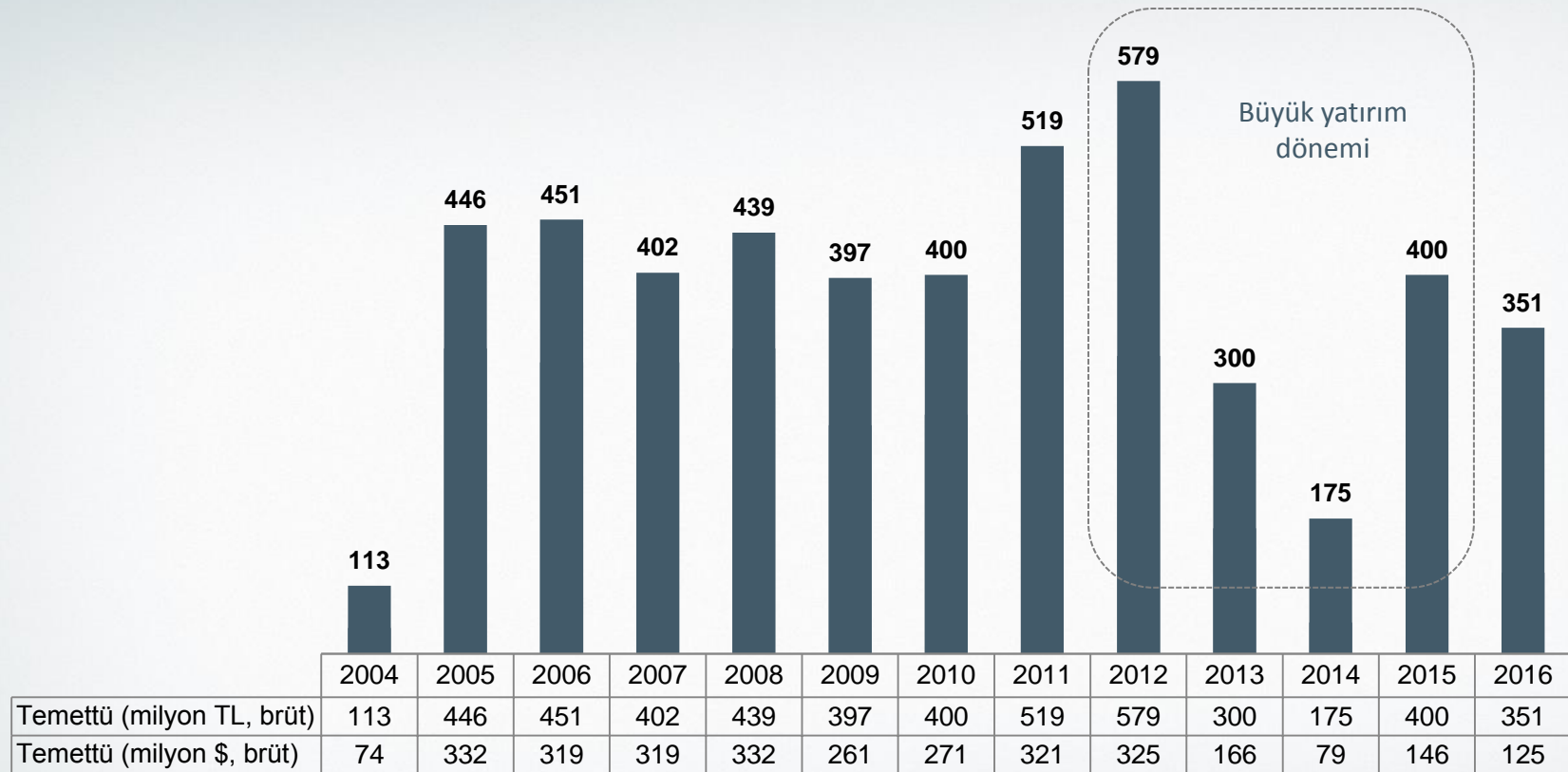


## Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 Kr olan)



# Temettü Ödemeleri

2004-2016 yılları arasında Ford Otosan tarafından 4,97 milyar TL (3,1 milyar ABD doları) temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir.



İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, büyük yatırım ve ciddi ekonomik kriz dönemleri dışında Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan net dağıtılabilir dönem kârının asgari %50'si yasal kayıtlarımızda mevcut kaynaklardan karşılanabildiği sürece Olağan Genel Kurul veya gerektiğinde yıl içinde yapılacak Olağanüstü Genel Kurul kararıyla nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılır.



# Güçlü ve Güvenilir Ortaklık Yapısı

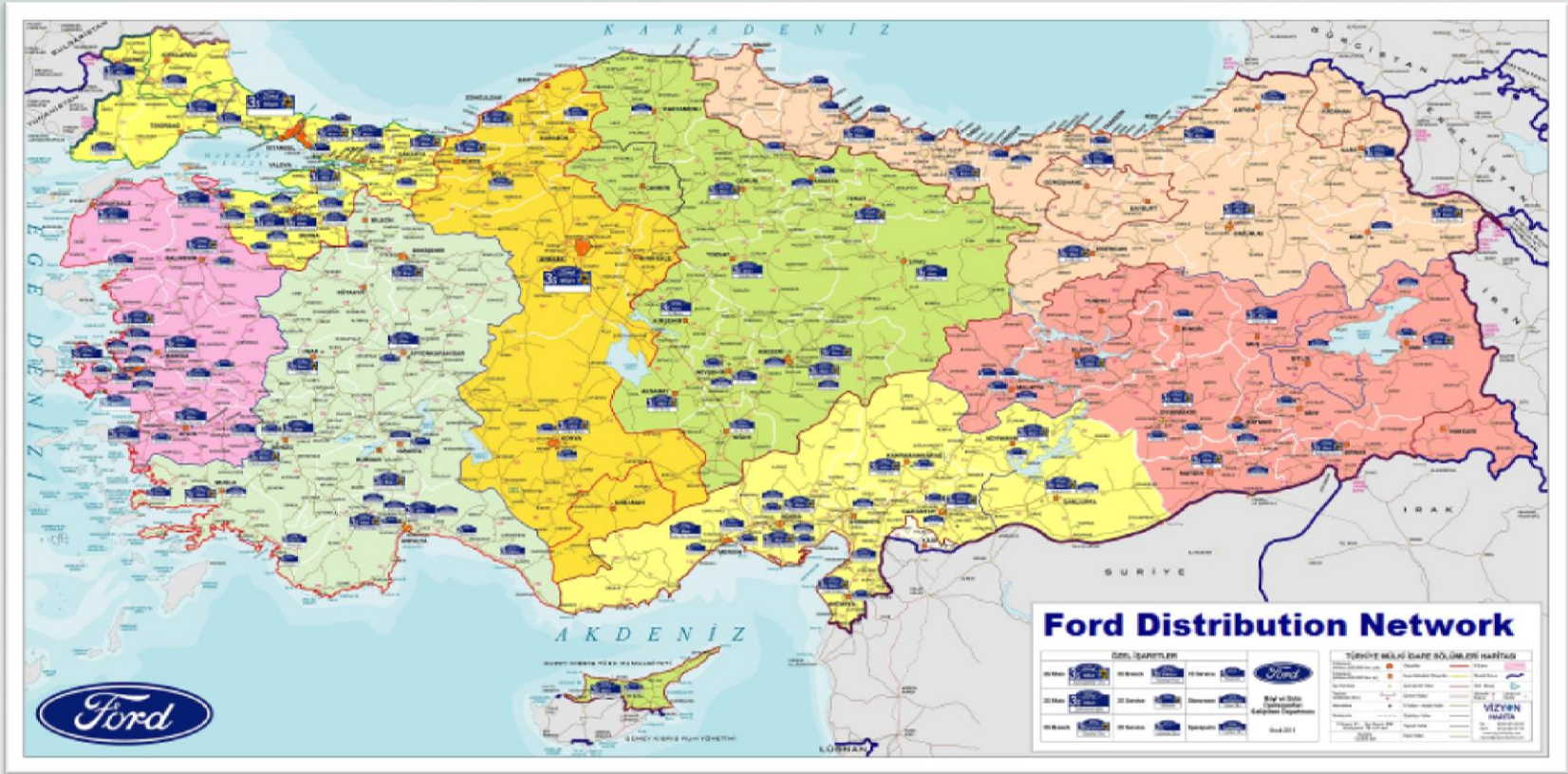


- Ciro su, ihracatı, Borsa İstanbul'dan aldığı pay, ödediği vergiler ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler topluluğudur.
- 2003-2013 yılları arasında konsolide kârda elde ettiği %18 (ABD doları bazında) yıllık ortalama büyüme ile Koç Holding, 2014 yılı Fortune 500 sıralamasında dünyanın en büyük 350 şirketi arasında yer almaktadır.
- Liderlik pozisyonları ile güçlü rekabet avantajlarına sahip olduğu ve uzun vadeli yüksek büyüme potansiyeli taşıyan enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans sektörlerinde faaliyet göstermektedir.



- Dearborn, Michigan merkezli 6 kıtada otomobil üretimi ve dağıtımını yapan küresel otomotiv endüstrisinin tartışmasız liderlerinden biridir.
- Ford ve Lincoln markaları altında üretim ve dağıtım faaliyetleri göstermektedir.
- Dünya çapında 199.000 çalışan ve 67 üretim tesisine sahiptir.
- Ford Motor Credit Company ile taşıt finansmanı hizmetleri sağlamaktadır.

# Geniş Dağıtım Ağı

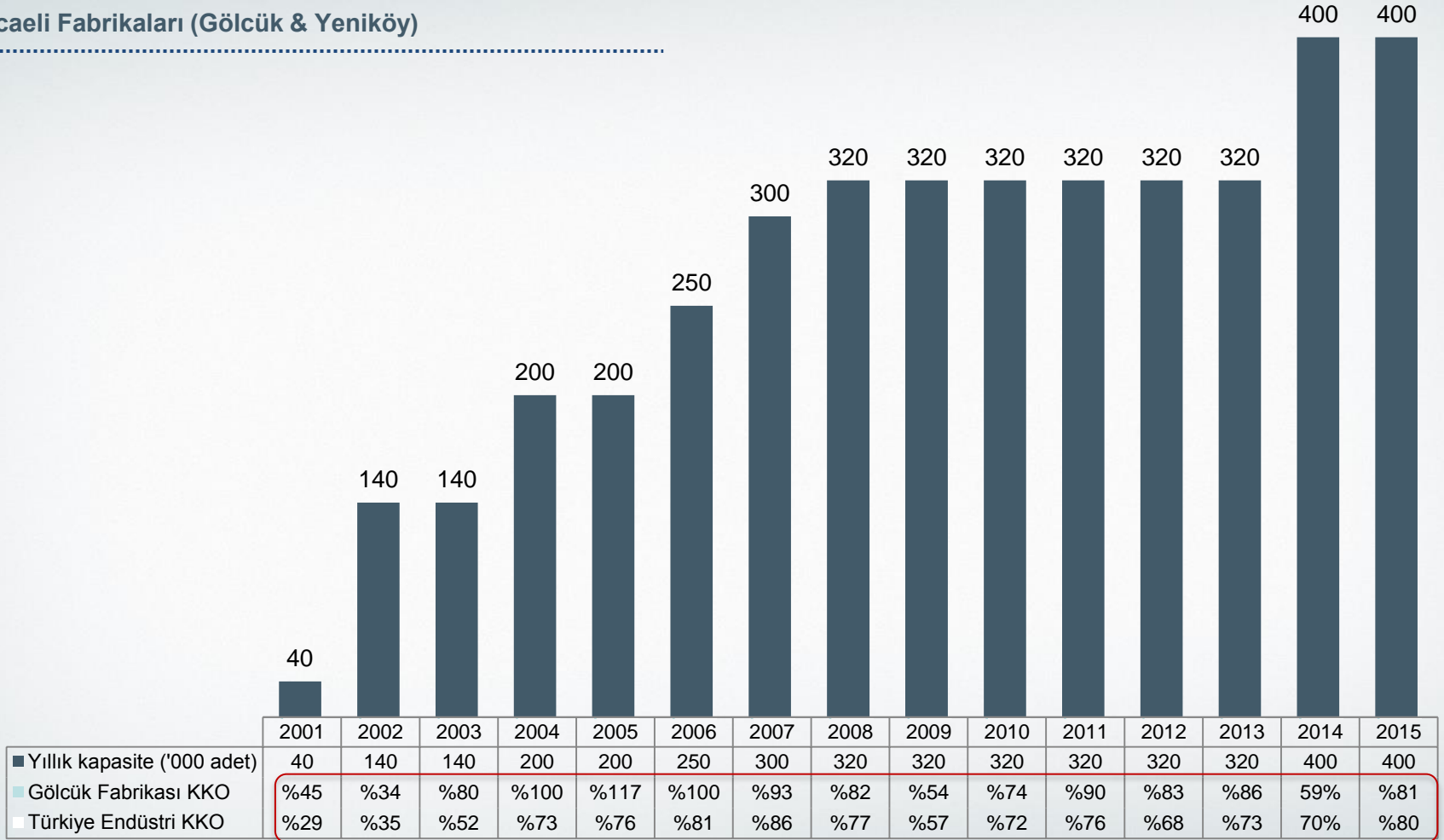


Ford Otosan Türkiye'nin tamamına yayılmış müşteri odaklı ve yenilikçi satış ve satış sonrası ağıyla bakım, servis ve onarım hizmetleri vermektedir.

Satış:	140
Satış Sonrası:	153
Toplam Bayi:	194

# Verimli Üretim

## Kocaeli Fabrikaları (Gölcük & Yeniköy)



Kaynak: Otomotiv Sanayii Derneği (www.osd.org.tr)

# Ar-Ge Odaklı Büyüme Stratejisi

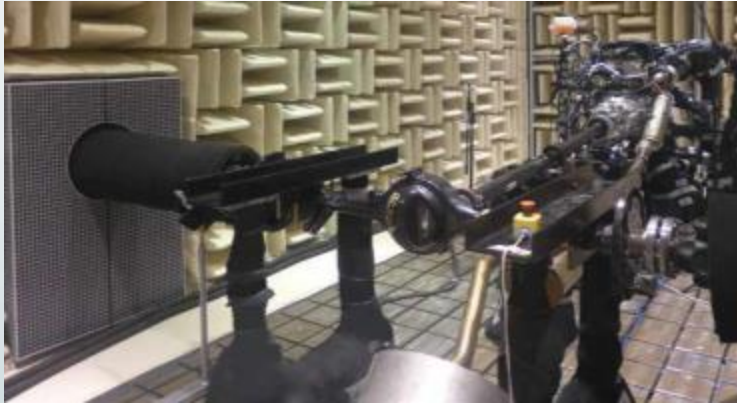
1.350'yi aşkın mühendisi ile Türk otomotiv endüstrisinin en büyük Ar-Ge merkezi

Motoru ve motor sistemleri de dahil olmak üzere komple bir aracı tasarlamak, geliştirmek ve test etmek için gerekli tüm yetenek ve altyapı



## Gölcük Ar-Ge Merkezi

Motor testi, araç testi ve gelişim atölyeleri



## Sancaktepe Ar-Ge Merkezi

Ağır kamyonlar ve büyük kamyonlar için dizel aktarma organlarının mükemmellik merkezi

Dizayn stüdyo, CAVE lab. (Türkiye'de ilk), araç ve motor HIL laboratuvarları

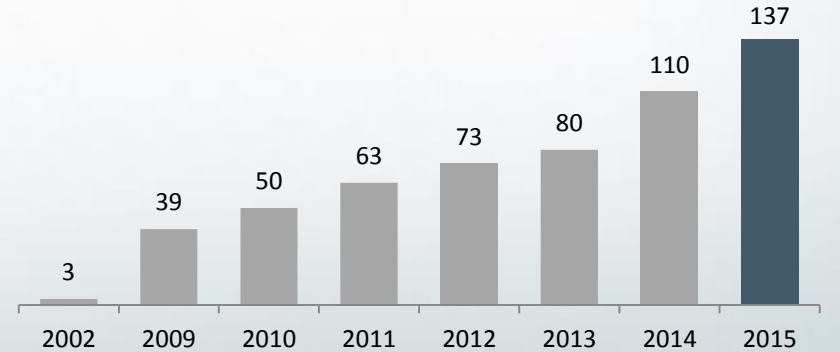


## İnönü Ürün Geliştirme

Prototip motor üretimi ve testi

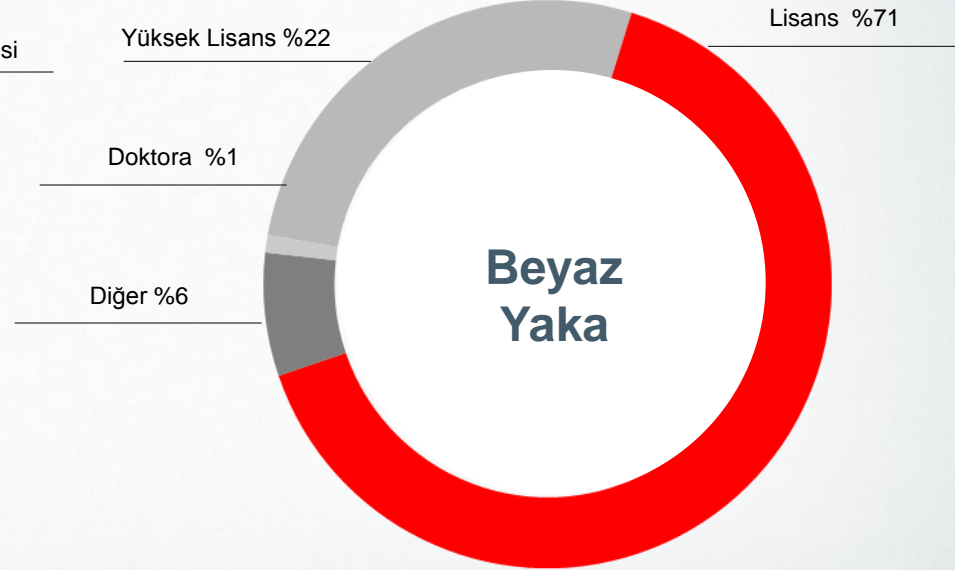
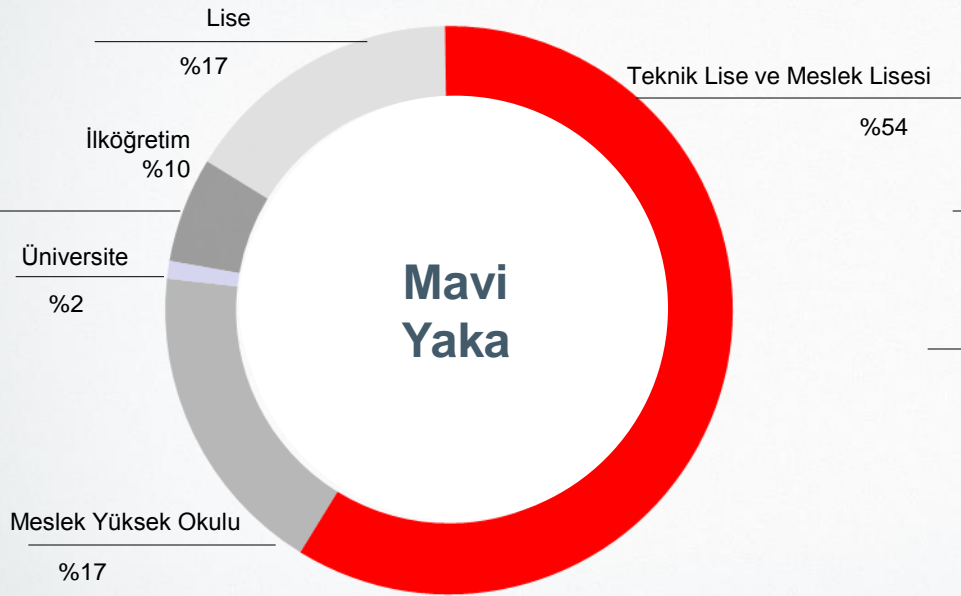
13 litre motorların test edilebildiği tek tesis

## Patent Başvuruları



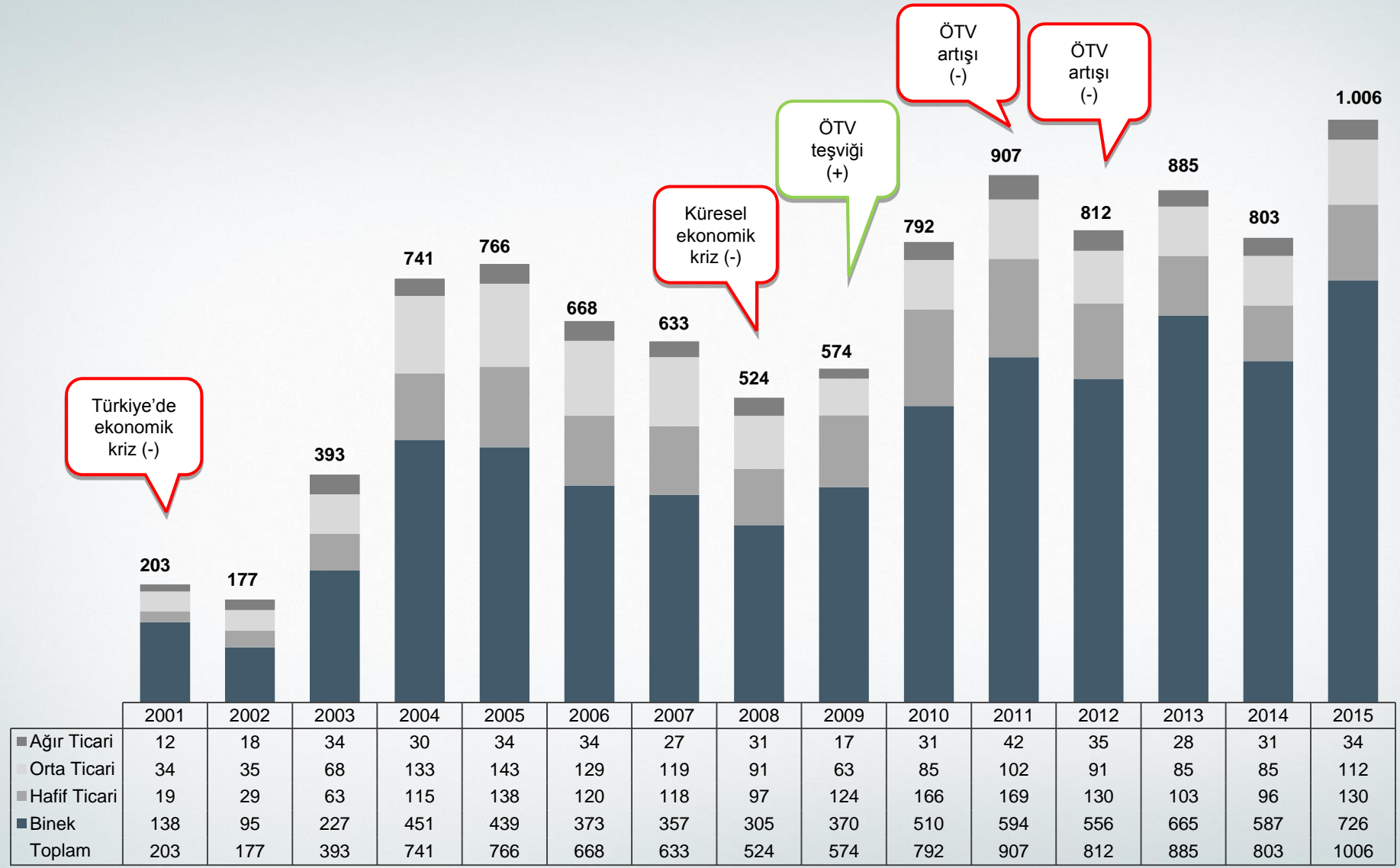


# Tecrübeli ve Kalifiye İşgücü



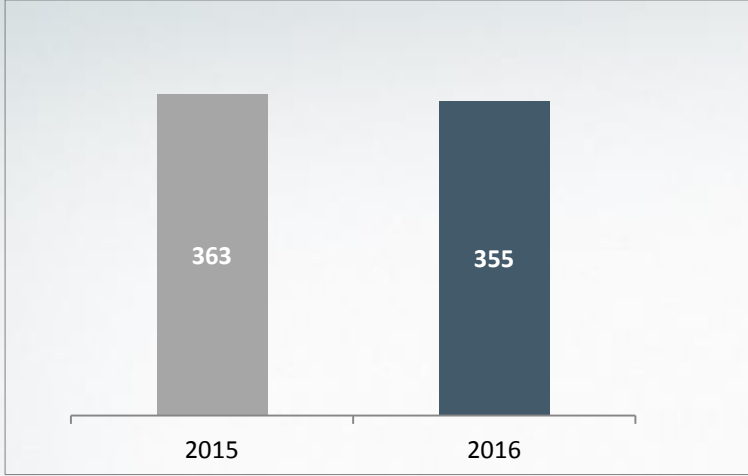
# Operasyonel ve Finansal Performans

# Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)

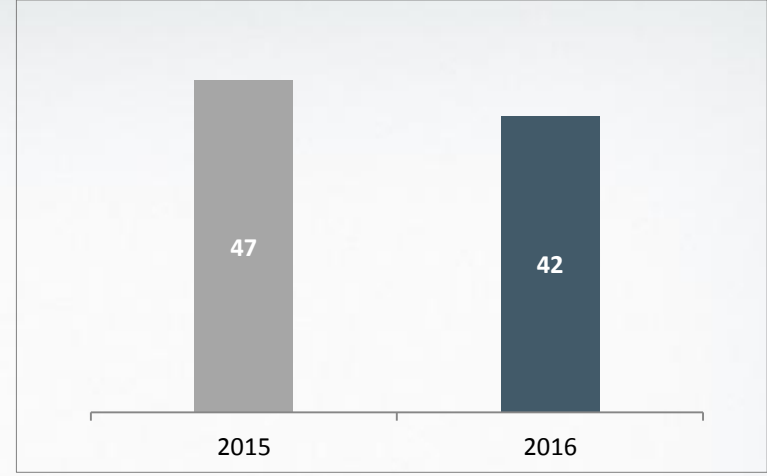


# Yurt içi Satışlar (000 adet)

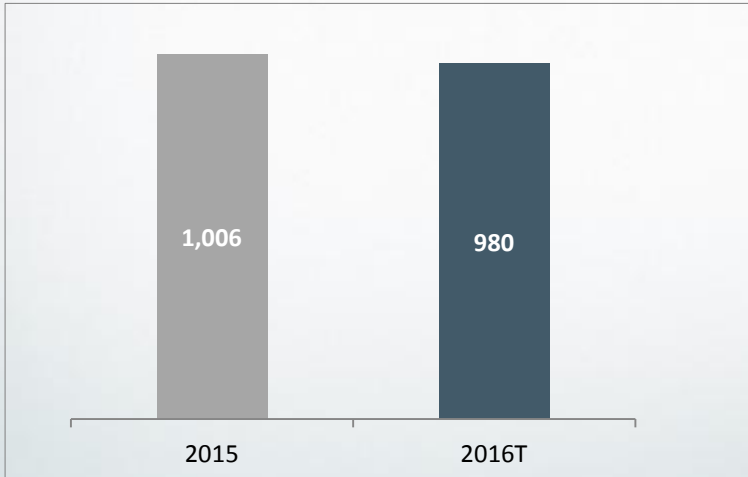
Toplam Otomotiv Pazarı, Mayıs Küm. 2015



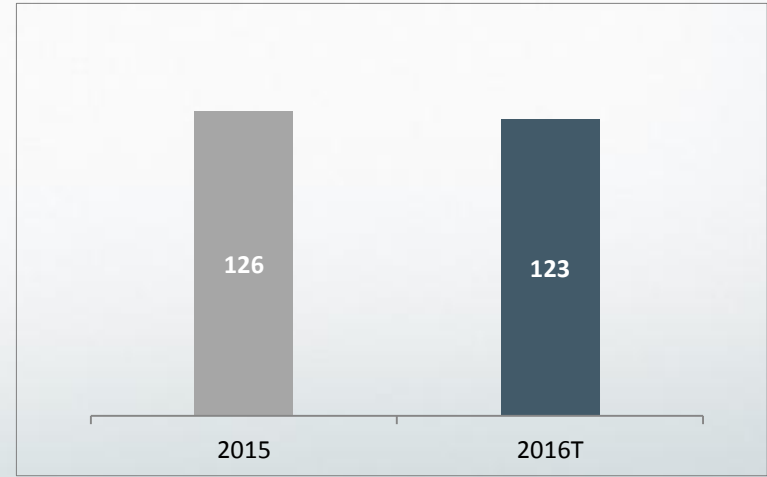
Ford Otosan, Mayıs Küm. 2015



Toplam Otomotiv Pazarı

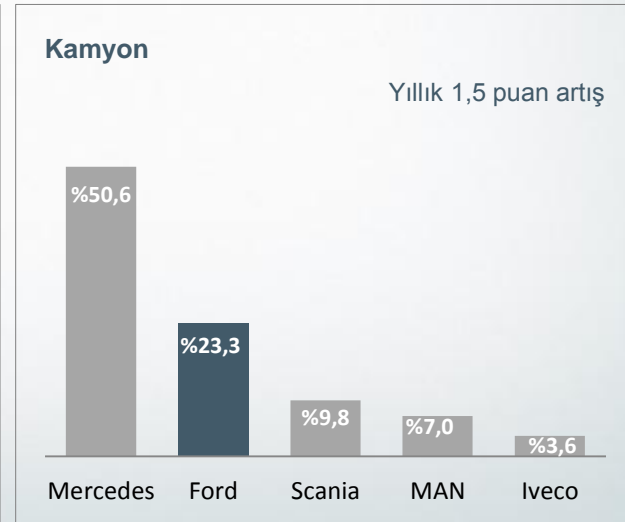
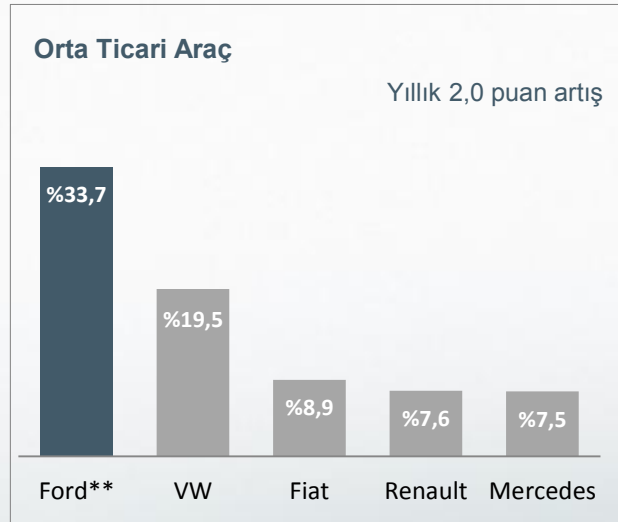
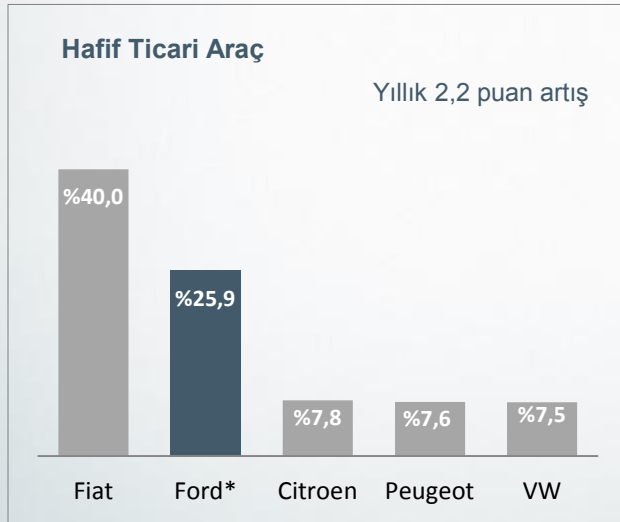
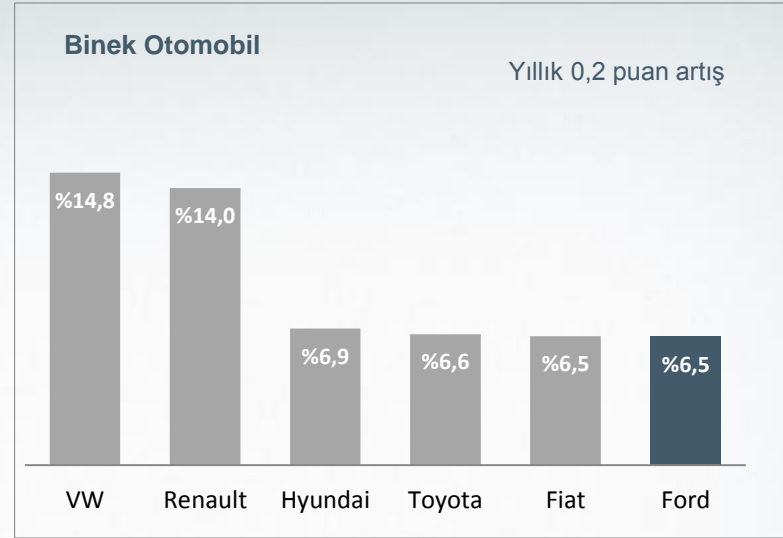
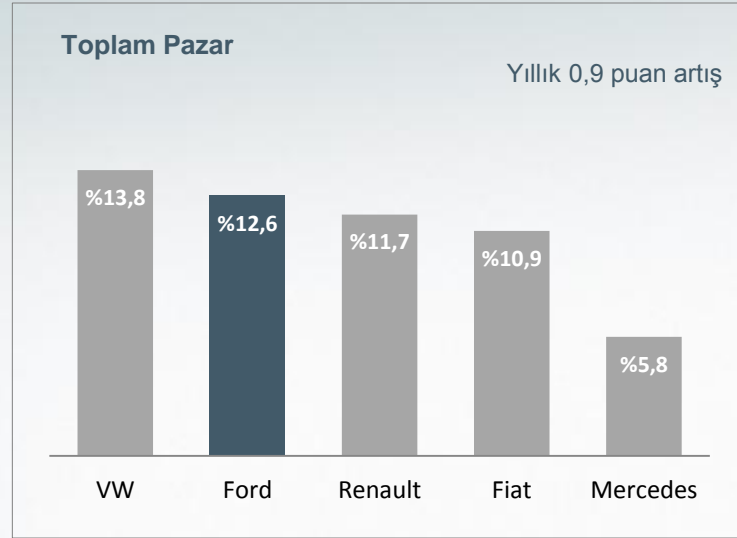


Ford Otosan Perakende Satış Adedi





# 2015 Pazar Payları

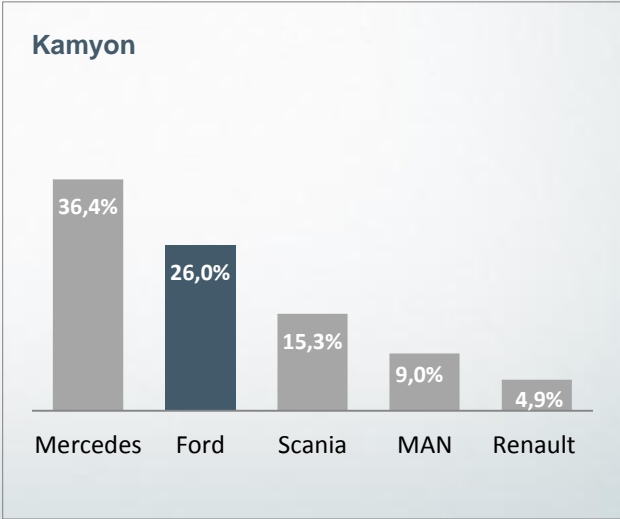
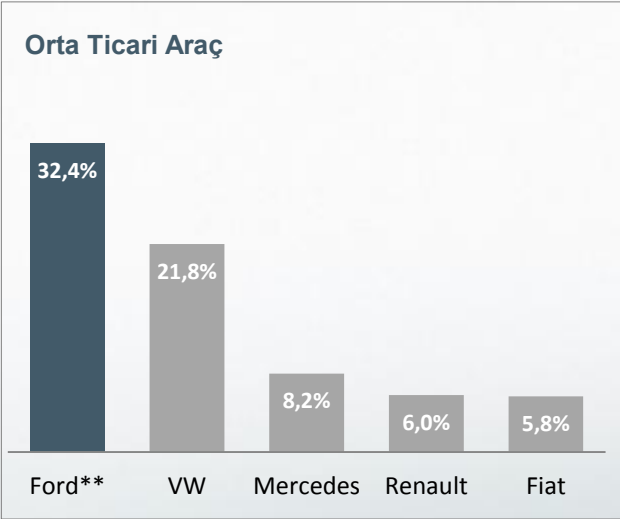
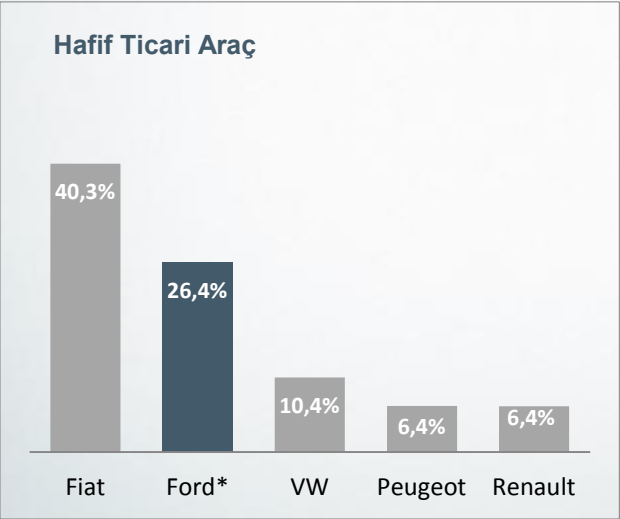
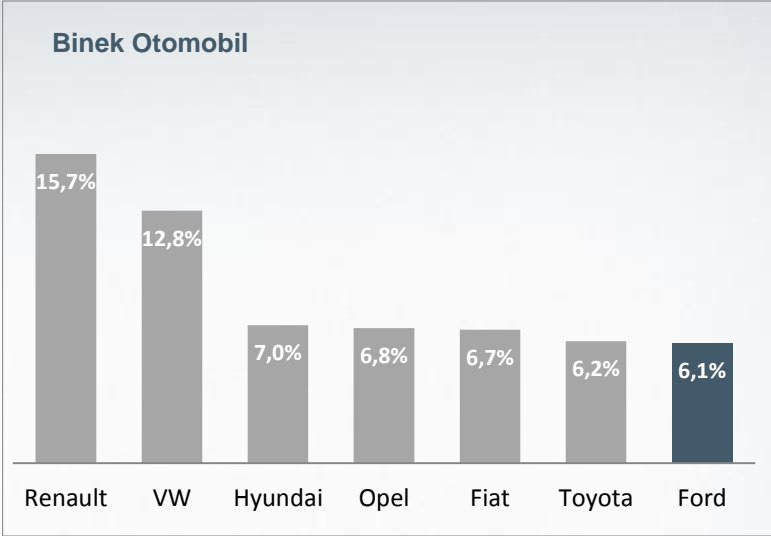
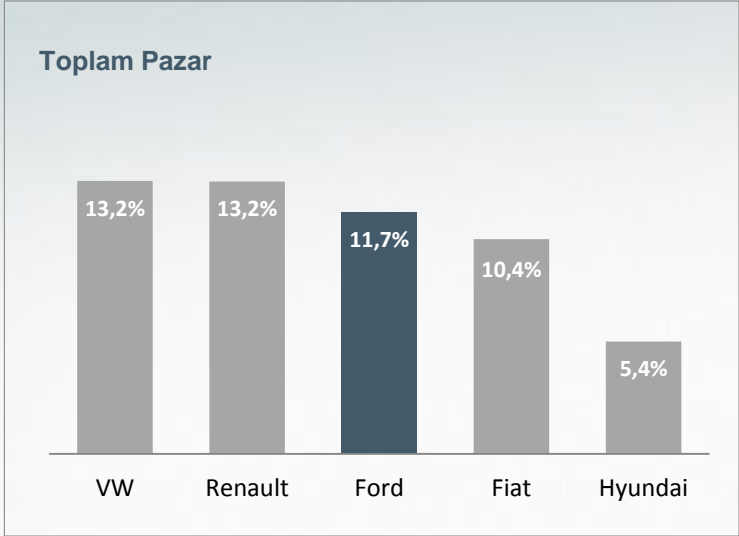


\* Courier ve Connect

\*\* Transit ve Custom

Kaynak: ODD ve TAİD

# Pazar Payları (Mayıs Küm. 2016)



\* Courier and Connect

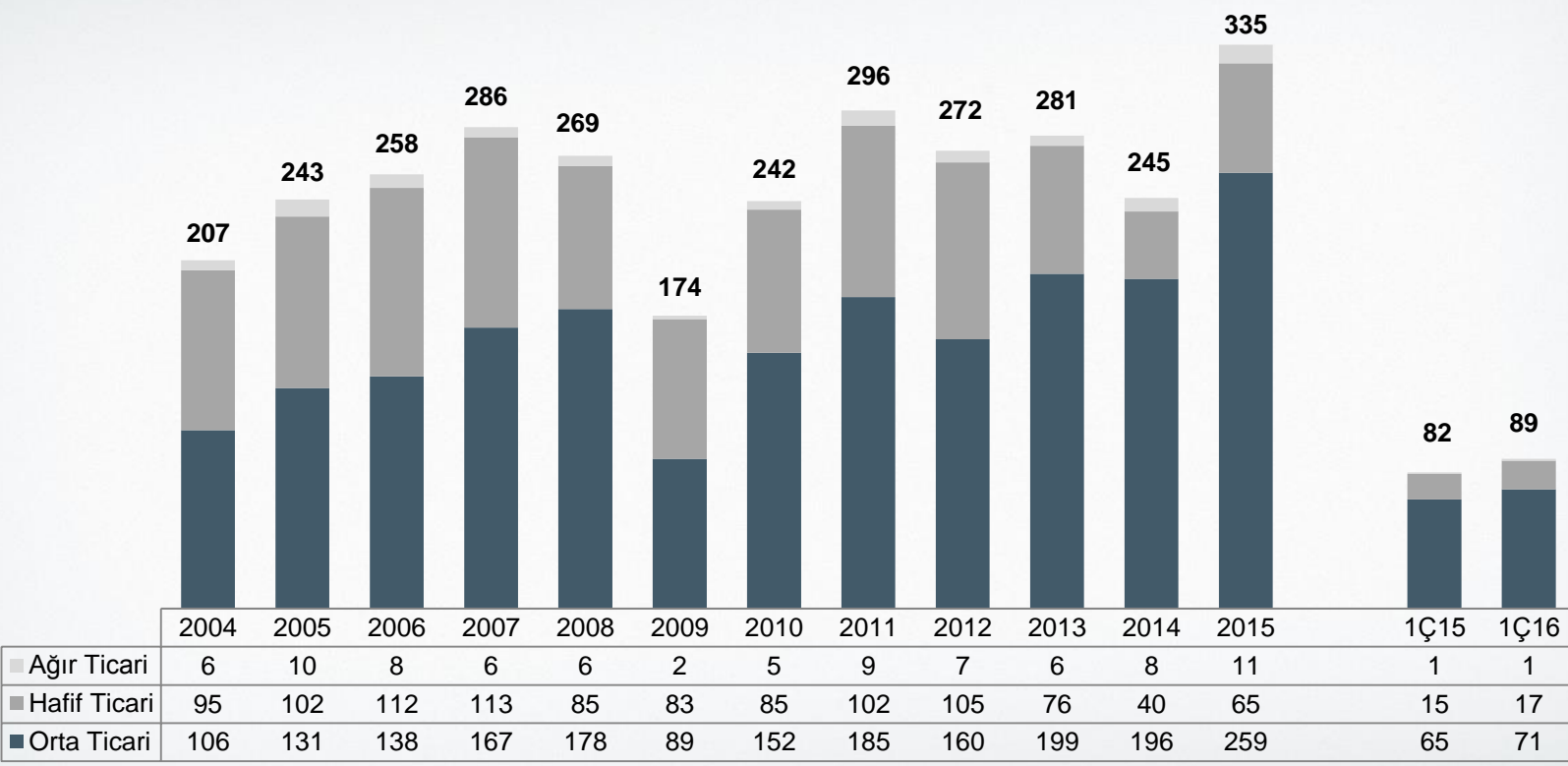
\*\* Transit and Custom

Source: ODD and TAID

# Türkiye Otomotiv Pazarı & Ford Otosan Perakende Satışları

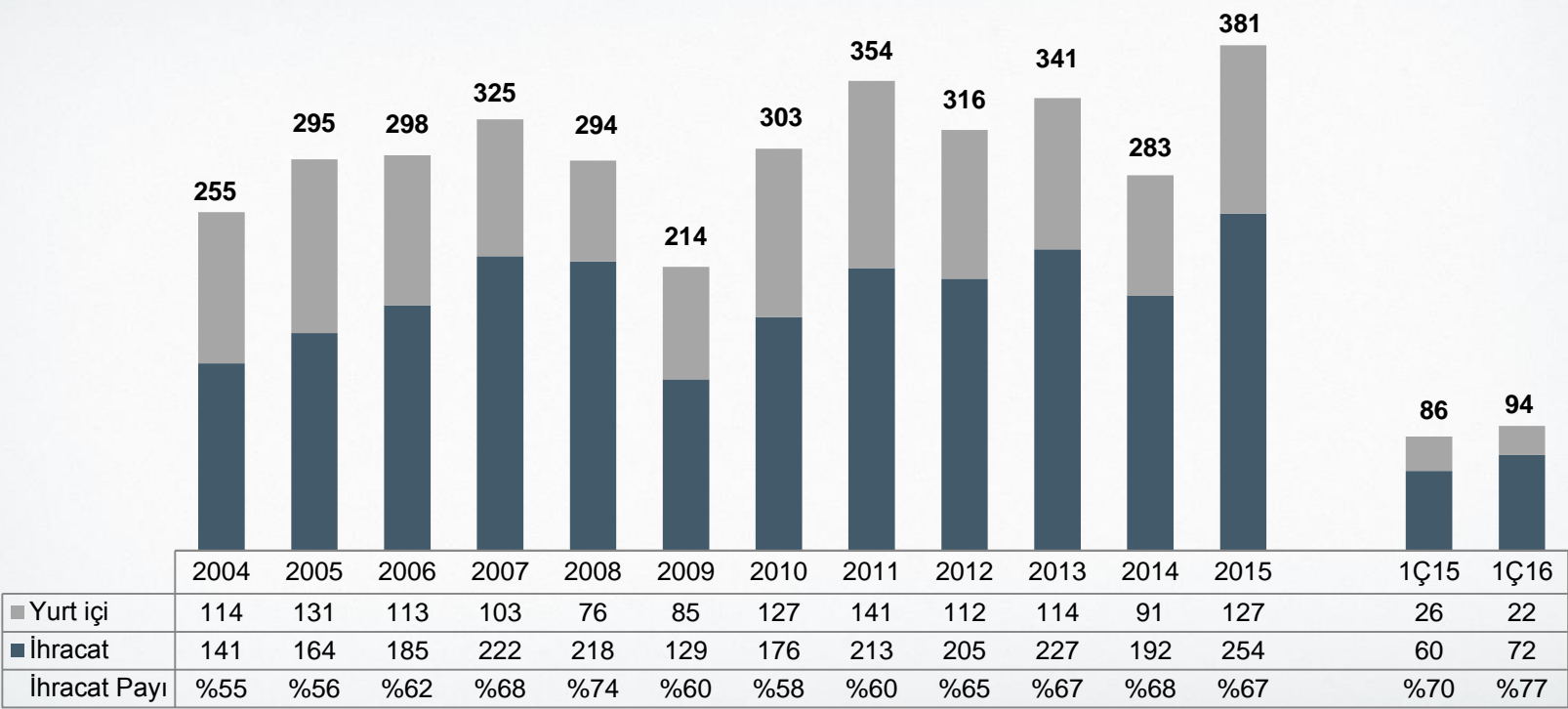
	Mayıs'16		Mayıs'16 Küm.		Mayıs'15 Küm.		2015	
PC	Units	% Share	Units	% Share	Units	% Share	Units	% Share
Ford Otosan	3.961	5,4	16.222	6,1	17.965	6,9	47.158	6,5
Industry	73.832		267.371		260.080		725.596	
LCV								
Ford Otosan	2.817	25,6	10.895	26,4	12.521	26,6	33.708	25,9
Industry	10.983		41.193		47.080		130.286	
MCV								
Ford Otosan	3.273	36,0	12,553	32,4	12.787	32,6	37.774	33,7
Industry	9.089		38,713		39.232		112.135	
HCV								
Ford Otosan	550	24,3	1.924	26,0	3.695	25,6	7.828	23,3
Industry	2.267		7.396		14.421		33.656	
Total								
Ford Otosan	10.601	11,0	41.594	11,7	46.968	13,0	126.468	12,6
Industry	96.287		355.424		362.607		1.005.850	

# Segment Bazında Üretim (000 adet)





# Toplam Satışlar – Yurt içi ve İhracat (000 adet)



# Model Bazında Satış Adetleri

	1Ç16	1Ç15	Yıllık Değişim %
<b>Yurt içi</b>	<b>22.096</b>	<b>26.236</b>	<b>-%16</b>
Binek	7.259	8.806	-%18
Transit Courier	6.773	7.261	-%7
Transit Connect	532	389	%37
Toplam Hafif Ticari	7.305	7.650	-%5
Transit	5.313	6.363	-%17
Transit Custom	1.277	1.284	-%1
Ranger	26	2	%1200
Toplam Orta Ticari	6.616	7.649	-%14
Cargo	916	2.131	-%57
<b>İhracat</b>	<b>71.547</b>	<b>59.635</b>	<b>%20</b>
Transit Custom	34.305	28.908	%19
Transit	27.888	23.782	%17
Transit Courier	9.083	6.718	%35
Cargo	135	136	-%1
Diğer	136	91	%49
<b>Toplam Satış Hacmi</b>	<b>93.643</b>	<b>85.871</b>	<b>%9</b>

**%20**

**İhracatta yıllık büyüme**

- Güçlü pazarlar
- Tümüyle yenilenen ürünlerimize olan yüksek talep

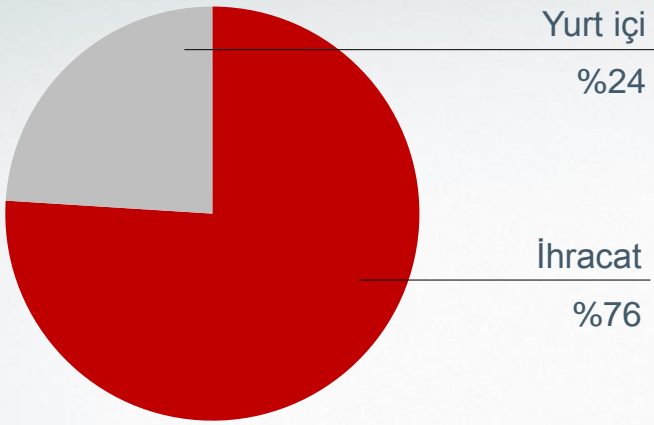
**%9**

**Toplam satışlarda yıllık büyüme**

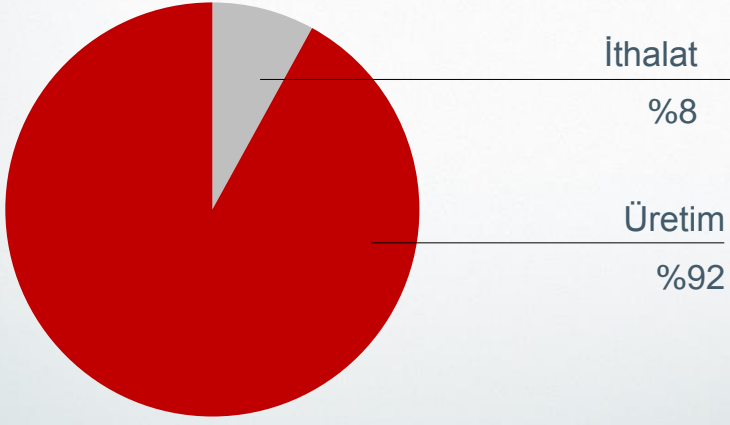
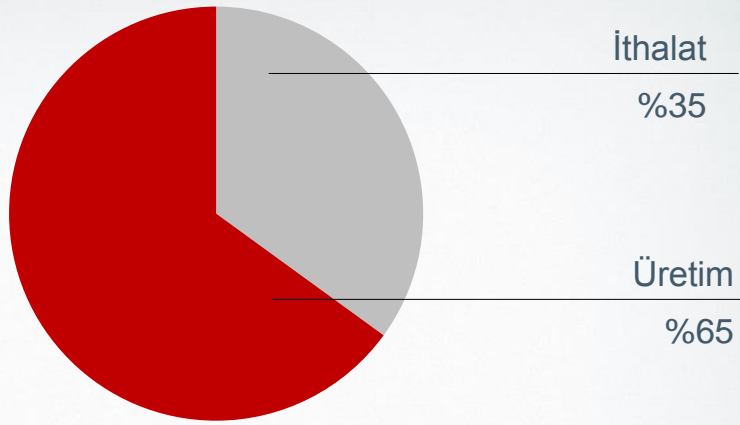
- İhracat adetlerindeki artış

# Satış Analizi (1Ç16)

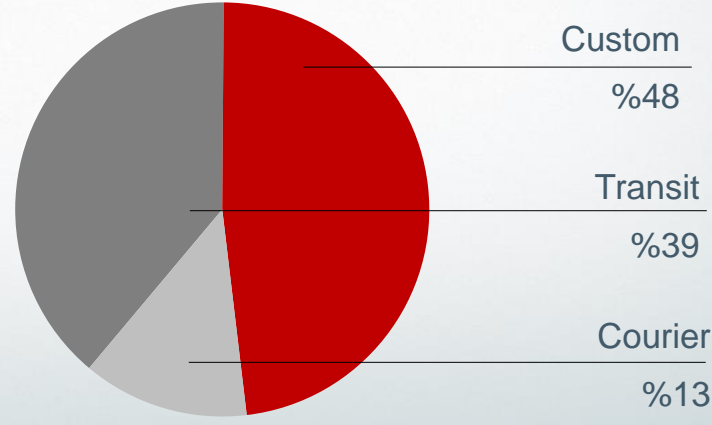
Toplam Satışlar



Yurt İçi Satışlar



Model Bazında İhracat

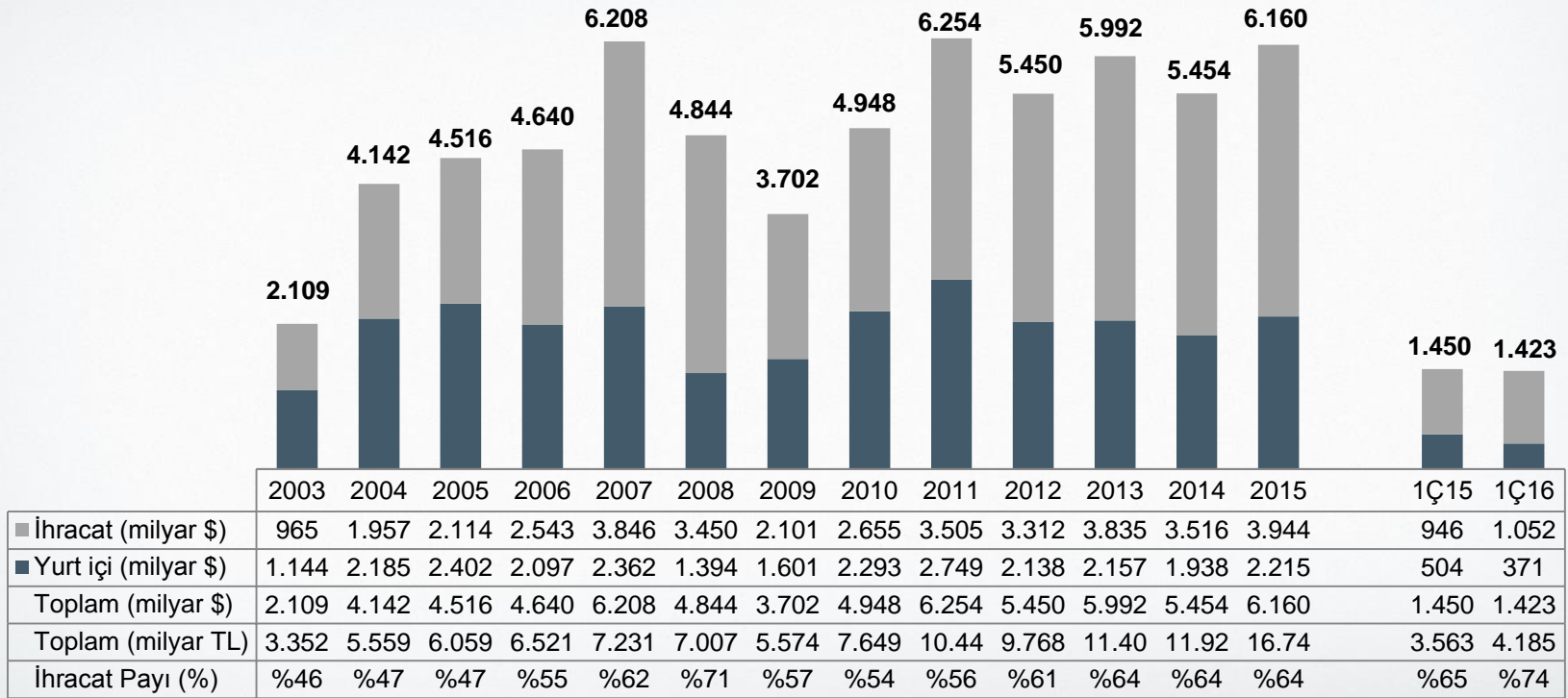


# Ana Finansal Göstergeler

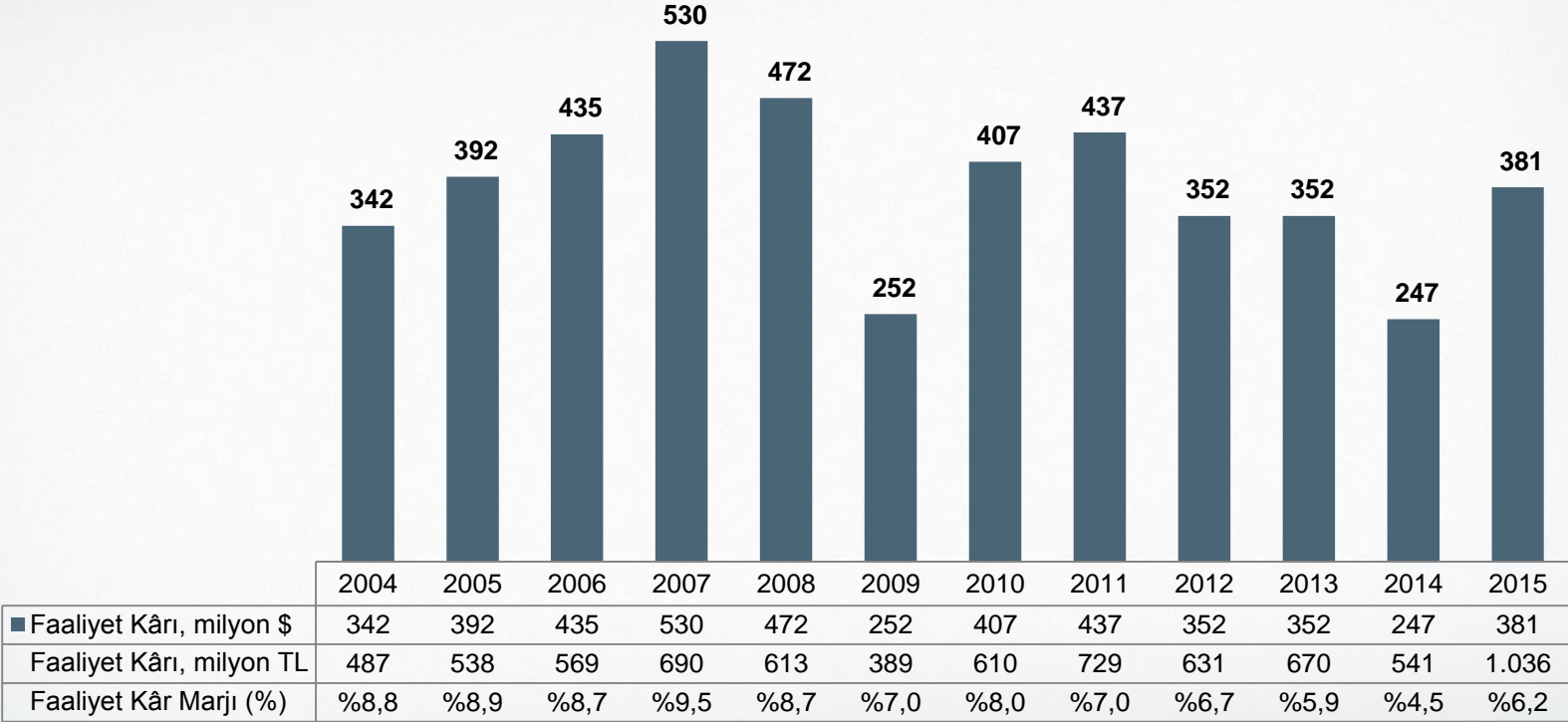
Milyon TL	1Ç16	1Ç15	Yıllık Değişim %
Satış Gelirleri	4.185	3.563	%17
İhracat	3.094	2.324	%33
Yurt içi	1.092	1.239	-%12
Brüt Kâr	465	387	%20
Faaliyet Kârı	237	216	%10
VAFÖK	347	311	%12
Vergi Öncesi Kâr	210	188	%12
Net Kâr	203	232	-%13
<b>Diğer Finansal Veriler</b>			
Amortisman & İtfa	110	95	%16
Net Finansal Giderler	-26	-27	-%5
Yatırım Harcamaları	-102	-94	%8



# Satış Gelirleri – Yurt içi ve İhracat



# Faaliyet Kârı ve Faaliyet Kâr Marjı



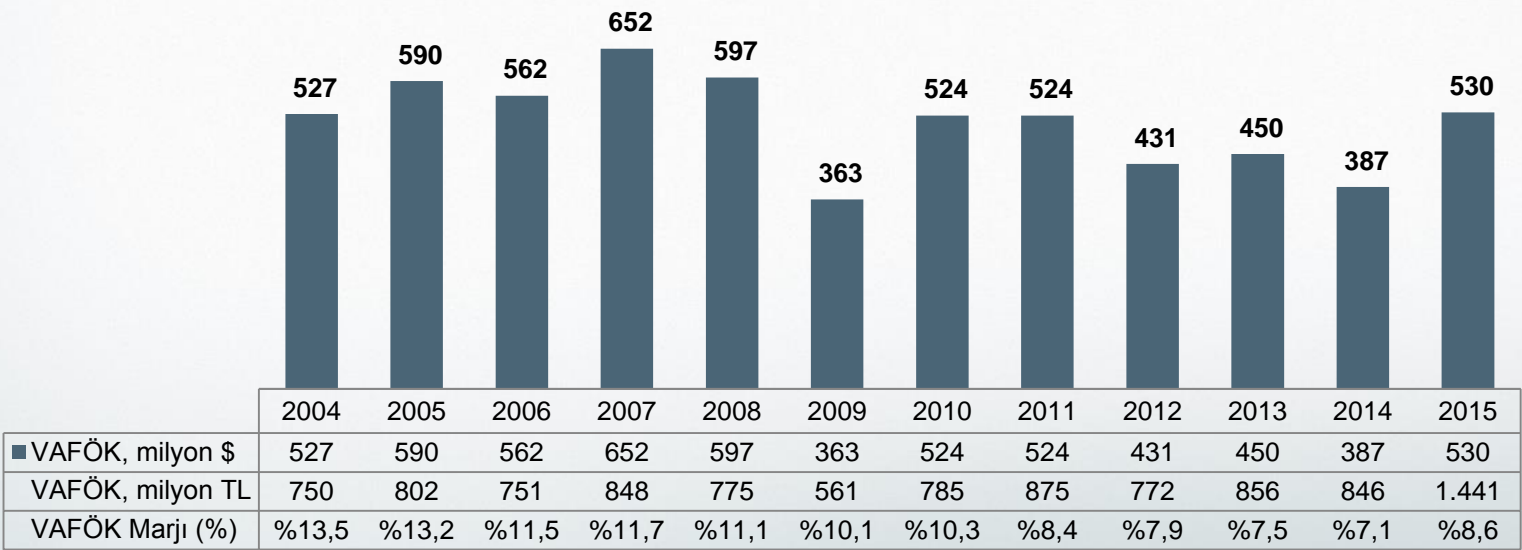
# VAFÖK ve VAFÖK Marjı

2015 yılında kârlılığımızın artış nedenleri:

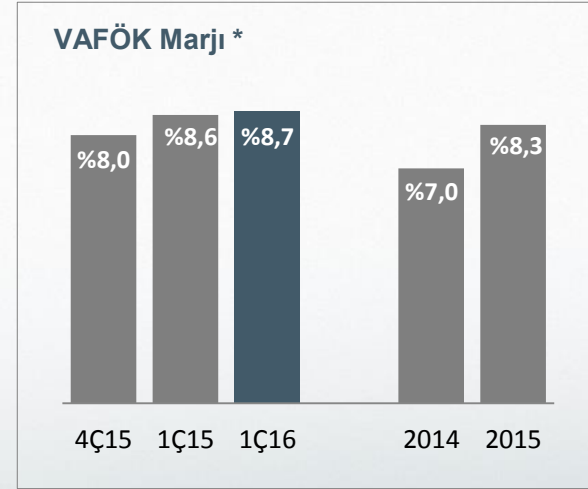
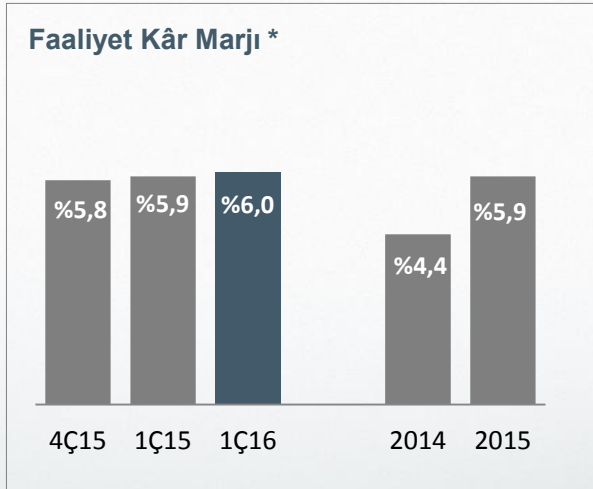
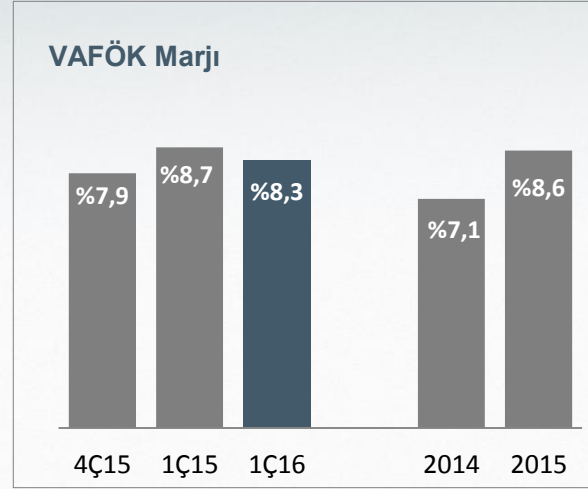
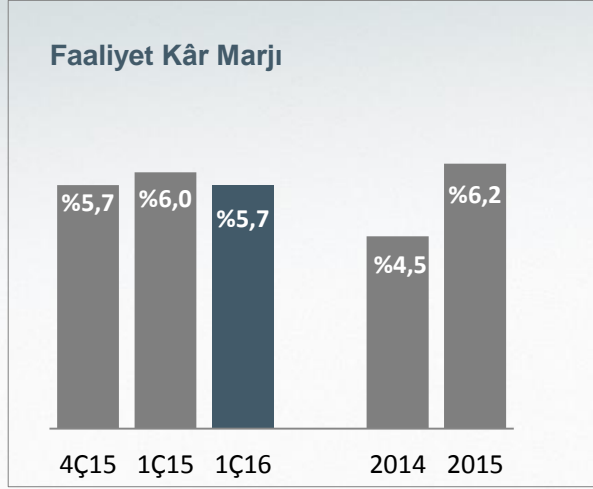
- Yeni araçlarımız
- Yurt içi ve yurt dışı satış adetlerimizin artması
- Olumlu satış miksi
- Artan kapasite kullanımı
- Döviz kurlarında yüksek dalgalanmanın yaşandığı bu dönemdeki etkin fiyatlandırma stratejimiz
- Maliyet azaltıcı önlemler

2010-2014 arasında marjlardaki düşüşün nedenleri:

- Değişen iş modeli, yoğun fiyat rekabeti
- Yurt içi piyasada Ürünlerimiz içinde daha az kârlılığa sahip olan binek araçların toplam satışlarımızdaki payının artması
- Ford Otosan'ın ticari ürün gamının yaşlanması
- Türk Lirası'ndaki değer kaybı neticesinde ithalat maliyetlerinin ve finansal borçların artması



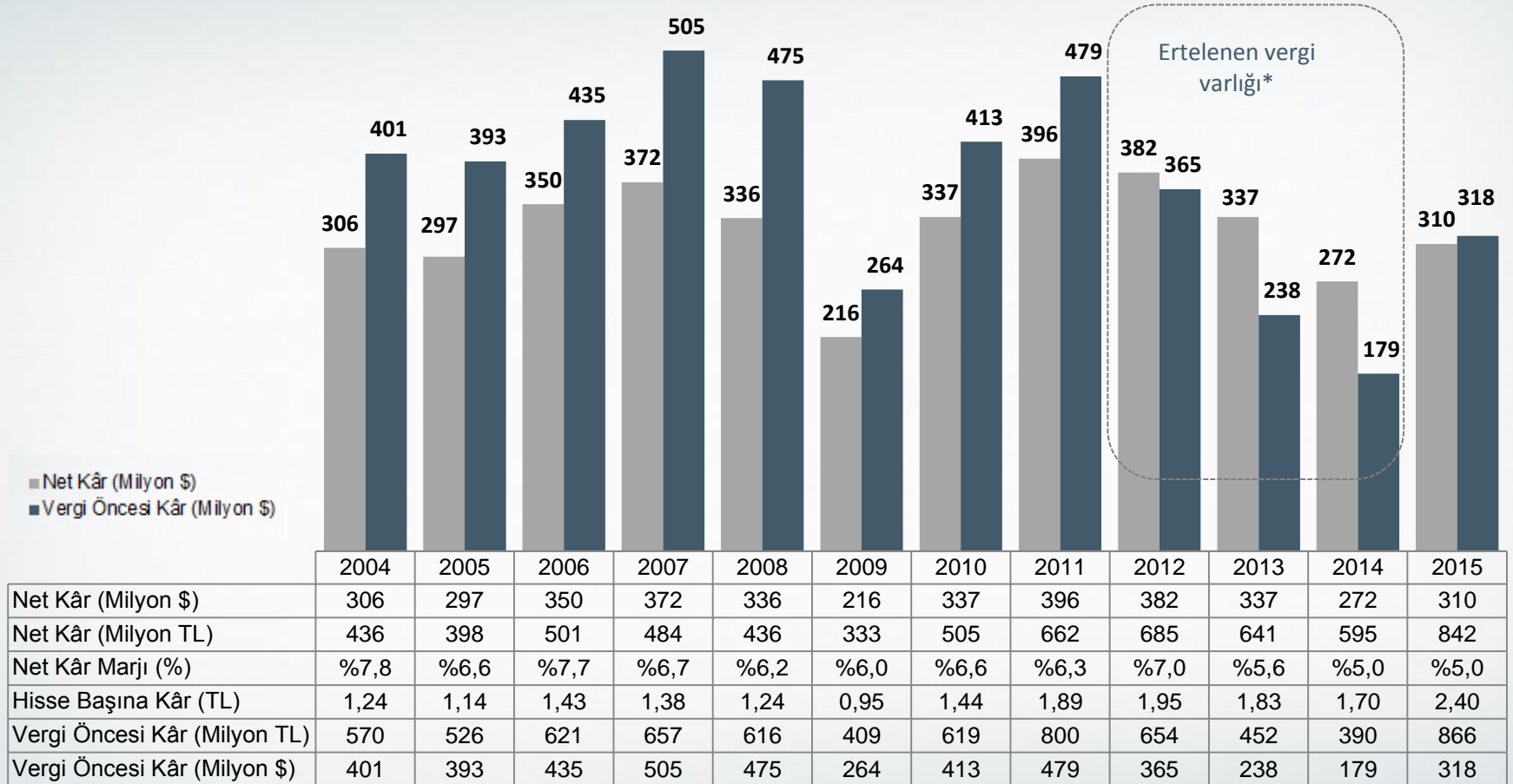
# 2016 Birinci Çeyrek Marjlar



\* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç



# Vergi Öncesi Kâr & Net Kâr



• Net kâr, yatırım teşvik belgelerinin getirdiği vergi avantajı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı sebebiyle vergi öncesi kârdan daha yüksektir.

# Finansal Risk Yönetimi

## Kredi Riski

Yurt içi araç satışıyla oluşan bayi alacaklarında Doğrudan Borçlanma Sistemi uygulanmaktadır. Yurt içi yedek parça alacaklarında bayilerden alından banka teminat mektupları kullanılmaktadır. Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan ihracat alacakları için uygulanan vade 14 gündür. Bunun dışında yapılan yurt dışı satışların tahsilatı akreditif, teminat mektubu veya peşin ödeme yöntemleri ile garanti altına alınmaktadır.

## Likidite Riski

21 günlük nakit çıkışını karşılayacak nakit, kredi taahhüdü ve faktoring kapasitesi tutulmaktadır. Bu kapsamda bankalar ve faktoring şirketleri ile yapılmış 80 milyon € kredi taahhüt anlaşması ve 70 milyon € faktoring anlaşması bulunmaktadır. 1Ç16 itibarıyla net borç pozisyonu 1.8 milyar TL'dir.

## Kur Riski

Bilanço kalemlerinden doğan kur riskini en aza indirmek için atıl nakit, döviz cinsinden yatırımlarda değerlendirilmektedir. Yabancı para cinsinden ihracat gelirleri kurdaki dalgalanmalara karşı doğal hedge koruması sağlamaktadır: Toplam cironun %64'ü Ford Otosan son 5 yıldır 3.0 milyar \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2011-2015)

## Sermaye Riski

Şirket sermaye yapısını net finansal borç / maddi özkaynaklar oranını kullanarak izler. Şirket yönetiminin aldığı karar gereği bu oranın 1,25'i geçmemesi hedeflenmektedir.

# Finansal Veriler

<b>Nakit Durumu (Milyon TL)</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.038	980
Toplam Finansal Borç	(2.885)	(2.561)
Net Finansal Borç	(1.848)	(1.580)
<b>Finansal Oranlar</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Cari Oran	1,07	1,05
Likidite Oranı	0,70	0,73
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,78	0,63
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,50	0,48
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,70	0,71
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,67	0,64
Özkaynak Kârlılığı	%27,9	%27,5
<b>Marjlar</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
Brüt Kâr Marjı	%11,1	%10,8
VAFÖK Marjı	%8,3	%8,7
VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç)	%8,7	%8,6
Faaliyet Kâr Marjı	%5,7	%6,0
Net Kâr Marjı	%4,9	%6,5

# 2016 Beklentiler

	2015 Gerçekleşen	2016
Toplam Otomotiv Pazarı	1.006 bin	980 bin
Perakende Satış Hacmi	126 bin	123 bin
İhracat	254 bin	263 bin
Toplam Satış Hacmi	381 bin	385 bin
Üretim Hacmi	335 bin	339 bin
Yatırım Harcaması (sabit kıymet)	126 milyon €	215 milyon €

Güncelleme: Nisan 2016. Sermaye Piyasası Kurulu'na göre, şirketler yılda 4 kez beklenti paylaşabilmektedir. Bir sonraki güncellememiz 2Ç16 finansal sonuç açıklaması ile olacaktır.



# Yatırımcı İlişkileri İletişim

Aslı Selçuk

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 564 7499

[aselcuk@ford.com.tr](mailto:aselcuk@ford.com.tr)

Alçın Hakca

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

+90 216 564 7495

[ahakca@ford.com.tr](mailto:ahakca@ford.com.tr)

Burak Çekmece

Finansman ve Risk Yönetim Müdürü

(Sermaye Piyasası Düzenlemelerine Uyum Sorumlusu)

+90 216 564 74 80

[bcekmece@ford.com.tr](mailto:bcekmece@ford.com.tr)



[www.fordotosan.com.tr](http://www.fordotosan.com.tr)

Bu sunum, gelecekteki belirli olaylar karşısında şirket yönetiminin görüşünü yansıtan ifadeler içermektedir. Bu ifadelerdeki beklentiler makul kabul edilmesine rağmen fiili sonuçlarda farklılık yaratabilen varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilirler. Bu sunumun kullanılmasından doğabilecek herhangi bir zarardan Ford Otosan, yöneticileri, çalışanları ve başka bir üçüncü şahıs sorumlu tutulamaz.