

FORD OTOSAN



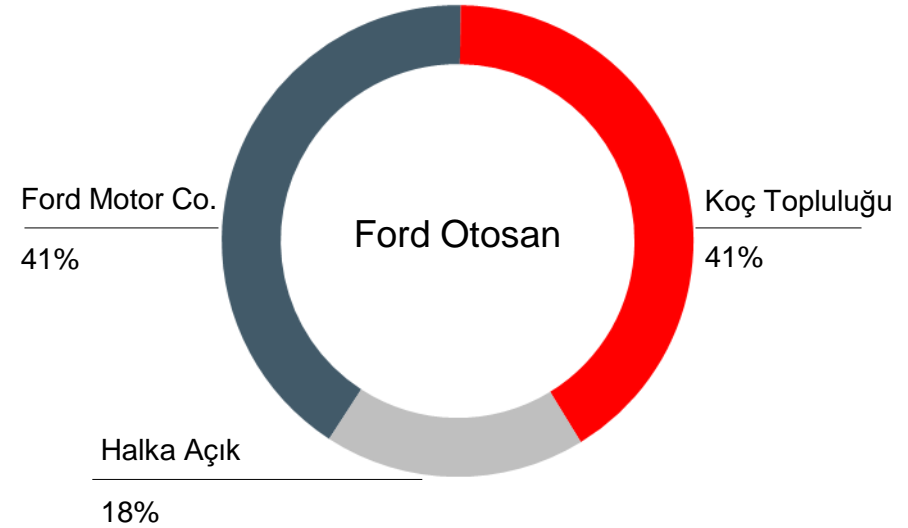
Yatırımcı Sunumu Ağustos 2018

▪ Ford Otosan Hakkında	3
▪ Fabrikalarımız ve Tesislerimiz	11
▪ Araçlarımız	18
▪ Neden Ford Otosan	25
▪ Operasyonel ve Finansal Performans	45
▪ Beklentiler	65
▪ İletişim	66

Ford Otosan Hakkında

Şirket Profili

Ana Göstergeler, 2017	
Satış Gelirleri	6.9 milyar \$
İhracat Gelirleri	4.9 milyar \$
FAVÖK	598 milyon \$
Vergi Öncesi Kâr	406 milyon \$
Net Kâr	408 milyon \$
Özsermaye Getirisi	%40,3
FAVÖK Marjı	%8,6
Yıllık Üretim Kapasitesi	440.000
Gölcük (Transit & Custom)	315.000
Yeniköy (Courier)	110.000
İnönü (Cargo)	15.000
Çalışan Sayısı	11.501
Mavi Yaka	8.847
Beyaz Yaka	2.654



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
şirketi**

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

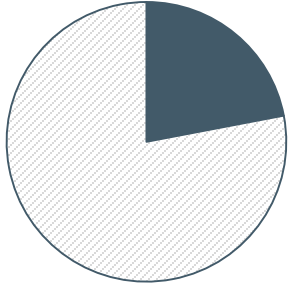
Yüksek katma değer

Türkiye'nin **ihracat lideri**
Türkiye'nin **2'nci büyük** sanayi kuruluşu
Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek istihdam**

**Liderlik ve ölçek
avantajları**

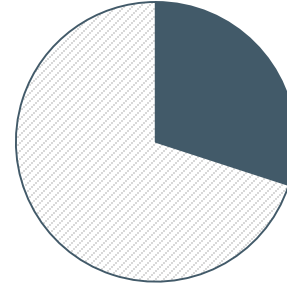
Avrupa'nın en büyük ticari araç üreticisi
Türk otomotiv sektöründeki **en yeni ve geniş** ürün gamı
Türk otomotiv sektöründe **patent şampiyonu**

Türkiye Otomotiv Endüstrisinde Lider



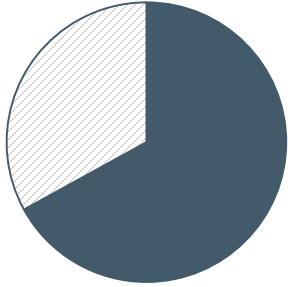
Türkiye'nin
otomotiv üretiminin

%22'si



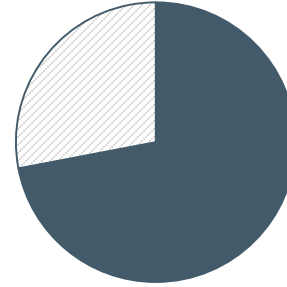
Türkiye'nin
ticari araç satışının

%30'u



Türkiye'nin
ticari araç üretiminin

%67'si



Türkiye'nin
ticari araç ihracatının

%72'si

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 2'nci büyük pazarı (İngiltere, Türkiye, İrlanda, Macaristan, Romanya)

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 kamyonlarının **mükemmellik merkezi**

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**

Bir Bakışta Ford Otosan

	1997*		2017
Üretim Kapasitesi (Adet)	47.000	9 kat	440.000

Üretim (Adet)	43.102	9 kat	373.007
------------------	--------	-------	---------

İhracat (Adet)	667	446 kat	297.396
-------------------	-----	---------	---------

İhracat (ABD Doları)	16 milyon	306 kat	4,9 milyar
-------------------------	-----------	---------	------------

Gelirler (ABD Doları)	850 milyon	8 kat	6,9 milyar
--------------------------	------------	-------	------------

Çalışan Sayısı	3.406	3 kat	11.501
----------------	-------	-------	--------

Piyasa Değeri (ABD Doları)	1,1 milyar	5 kat	5,6 milyar
-------------------------------	------------	-------	------------

Vizyon, Misyon ve Stratejimiz

Vizyon

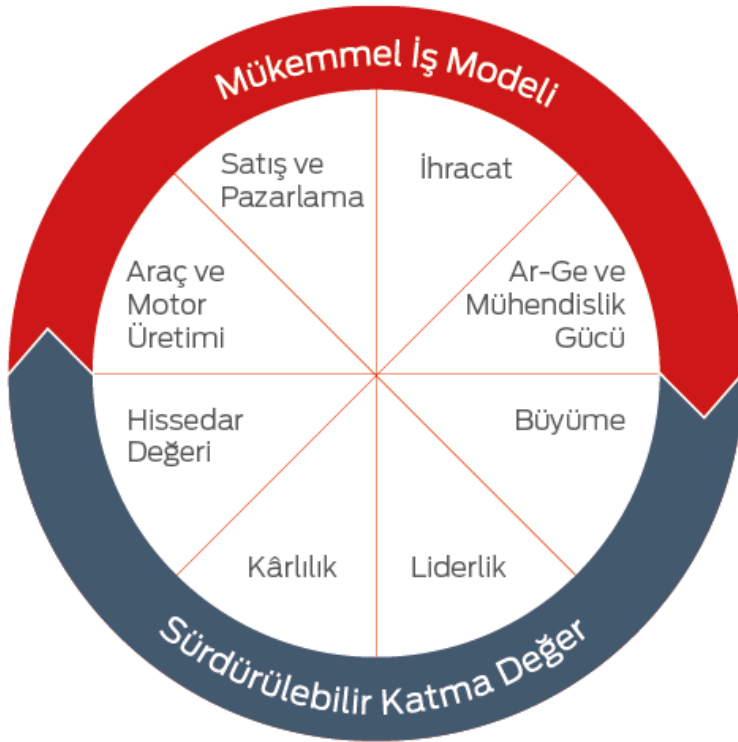
Türkiye'nin en değerli ve en çok tercih edilen sanayi şirketi olmak.

Misyon

Topluma fayda sağlayan yenilikçi otomotiv ürün ve hizmetleri sunmak.

Strateji

- **Büyüme:** Yeni pazarlar ve mevcut iş alanlarında yeni ürün geliştirerek organik ve inorganik büyümek.
- **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 14'üncü, Avrupa ülkeleri arasında 5'inci 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 başladı

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

2012- Ford Custom
lansmanı

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

2013/14–JMC ile motor ve
kamyon lisans anlaşması

2014 - Yeniköy Fabrikası
açılışı

2014 – Yeni nesil Transit
ve Ford Courier lansmanı

2015 – Sancaktepe
Mühendislik Merkezi
açılışı

2016 – Ecotorq motor seri
üretimi başladı

2017/18 – Gölcük Fabrikası
kapasite artışı

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 160 bin



Custom 170 bin



Açılış: 2001

340.000m² kapalı alan olmak üzere 1.600.000m² toplam alan

315.000 adet üretim kapasitesi

Kapasite artışı sonrası: 330.000 adet (Eylül 2018 itibarıyla)

* Üretim kapasitesi artışına ilişkin ayrıntılı bilgi 35. sayfada yer almaktadır.

Yeniköy Fabrikası – Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi



Courier 110 bin

UTAC
GROUPE UTAC CERAM

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
70.000m² kapalı alan
Çevre ve engelli dostu üretim merkezi

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



Cargo 15 bin

Açılış: 1982

109.024 m² kapalı alan

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

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

Transit için 2,2lt 4-cyl – silindir Puma motorlar

Transit için 2,0lt 4cyl – silindir Panther motorlar

Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi - %96 sipariş karşılama oranı



Açılış: 1998

25.000 m² 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
- 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, 2018'de yenilendi

TRANSIT

Kamyonet

Van

Minibüs



Yükleme Kapasitesi:
3,3 ton – 4,7 ton

Yükleme Kapasitesi:
9,5m³ - 15,1 m³

Oturma Kapasitesi:
11+1 / 17+1

Pazar payı bilgisi sayfa 47'de yer almaktadır.

Ford Custom

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

CUSTOM

Tourneo Custom



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

**Transit Custom
(Panelvan)**



**Transit Custom
(Kombi)**



**Transit Custom
(Kombi Van)**



Pazar payı bilgisi sayfa 47'de 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, 2018'de yenilendi

COURIER



Tourneo Courier

**Transit Courier Kombi Van
(Ticari)**

**Transit Courier Van
(Ticari)**

Pazar payı bilgisi sayfa 47'de 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)



Pazar payı bilgisi sayfa 47'de yer almaktadır.

Ecotorq Motor Ailesi

- 9L 330PS, 13 L 420, ve 480PS motor seçenekleri
- Çevre dostu Euro 6 Emisyon Seviyesi
- Önceki nesle göre %7-10 daha düşük yakıt tüketimi
- Çevreci egzoz tertibatı ve partikül filtresi
- Geniş devir bandında yüksek torklu sürüş konforu
- Dayanıklı komponentler



Neden Ford Otosan?

Ford Otosan'ın Yatırımcısına Kattığı Değer

Ölçek ekonomisi ve büyüme

Ticari araç satışlarında **Türkiye'nin endüstri lideri**

Türkiye'nin ihracat şampiyonu ve en büyük ticari araç üreticisi

Lisans gelirlerinde **güçlü büyüme** potansiyeli sağlayan Teknoloji Lisans Anlaşmaları

Dirençli yapı ve yüksek verimlilik

Euro bazlı ihracat gelirleri, Euro dışı ülkeler dahil

Yüksek kapasite kullanım oranı

Verimli, esnek ve düşük maliyetli üretim ve mühendislik

Güçlü mali konum ve ihtiyatlı risk yönetimi

Yatırımlar sonrası **yüksek serbest nakit akımı**

Yeni ürünlerle birlikte **artan satışlar ve karlılık**

Kurdaki dalgalanmalara karşı yabancı para cinsinden ihracat gelirlerinin sağladığı **doğal hedge koruması**

Yüksek hissedar değeri yaratmaya verilen önem

Sürdürülebilir temettü politikası ve artan kâr payı dağıtımı

Güçlü görece hisse performansı

Kurumsal yönetim ilkelerine **bağlılık**

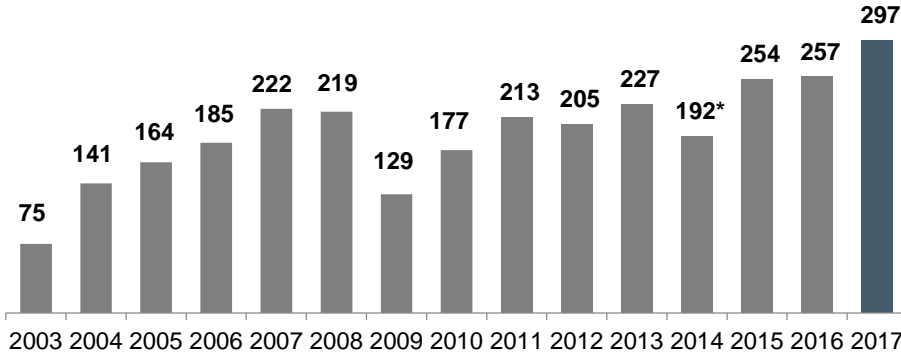
Ticari Araçta Vergi Avantajı

Binek Araçlar					Ticari Araçlar			
Motor Hacmi	Baz Fiyat (TL)	ÖTV	KDV	Toplam	Model	ÖTV	KDV	Toplam
<1.6 lt	<46.000	%45	%18	%71	Transit Van Transit Minibus (16+1) (17+1) Transit Chassis Cab Transit Custom Van Transit Courier Van Connect Van Ranger	%4	%18	%23
	46.000-80.000	%50	%18	%77				
	>80.000	%60	%18	%89				
1.6-2.0 lt	<114.000	%100	%18	%136				
	>114.000	%110	%18	%148				
> 2.0 lt		%160	%18	%207	Transit Minibus (11+1) (14+1)	%9	%18	%29
<ul style="list-style-type: none"> Binek araçlar için yeni ÖTV yasası 25 Kasım 2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Yukarıdaki ÖTV oranları benzinli ve dizel araçlar için geçerlidir. Elektrikli ve hibrit araçlar farklı ÖTV oranlarına tabidir. Önceki yıllarda yapılan ÖTV değişiklikleri aşağıdaki gibidir: <p>< 1.6 lt %37'den %40'a (Eylül 2012), %40'dan %45'e (Ocak 2014)</p> <p>1.6-2.0 lt %60'dan %80'e (Ekim 2011), %80'den %90'a (Ocak 2014)</p> <p>> 2.0 lt %84'den %130'a (Oct 2011), %130'dan %145'e (Ocak 2014)</p> <p>** %10'dan %15'e (12 Ekim, 2011)</p>					Transit Combi Transit Custom Combi Transit Custom Combi Van Tourneo Custom Transit Courier Combi Van Tourneo Courier Transit Connect Combi	%15**	%18	%36
					Cargo	%4	%18	%23

KDV: Katma Değer Vergisi
ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

İhracat Bazlı İş Modeli

İhracat (000 adet)

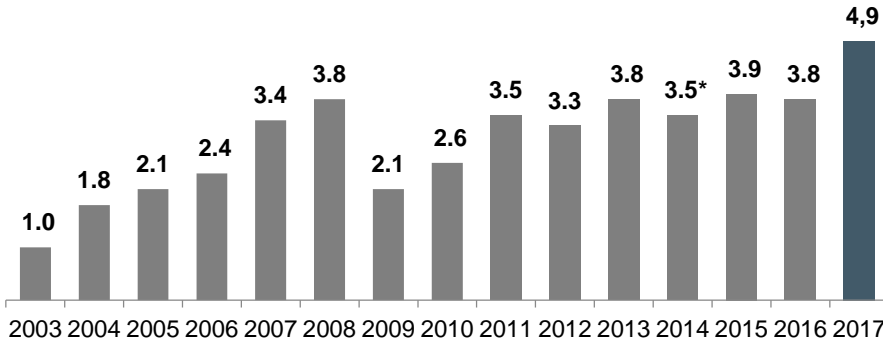


Tüm ihracat cirosu € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

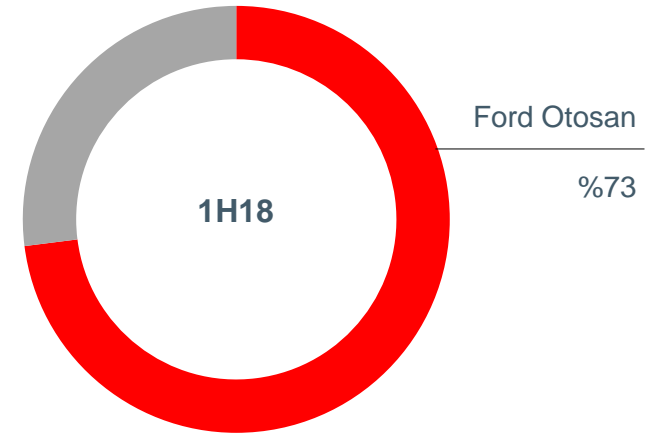
Ford Avrupa'nın ihracatta **tek karşıkanat** olması ihracat alacaklarının yönetimini kolaylaştırmaktadır

Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan ihracat alacaklarında ortalama vade **14 gündür**

İhracat Cirosu (Milyar \$)



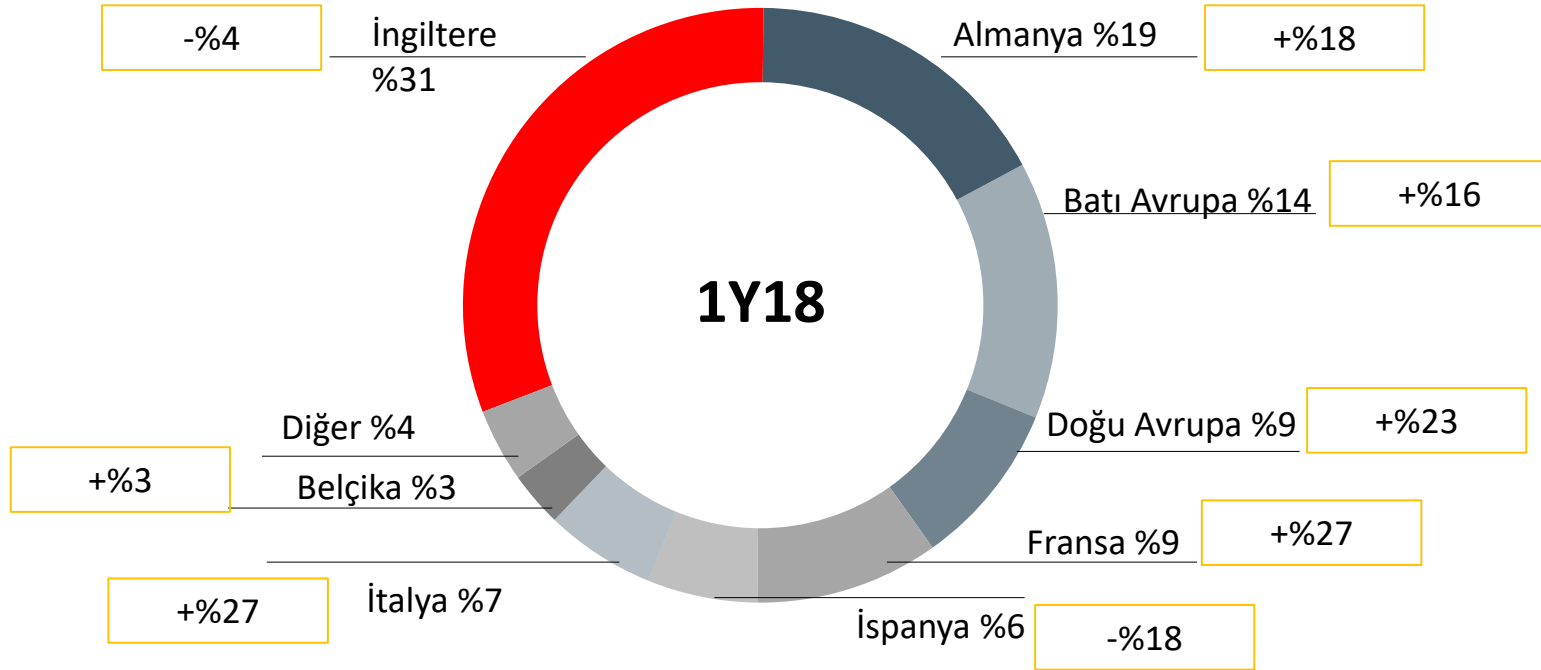
Türkiye'nin ticari araç ihracatı



*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Türkiye'nin İhracat Şampiyonu

İhracat Ülkelerimiz (adet)



Ford Otosan'ın ilgili ülkelere yaptığı yıllık ihracat artışı (adet)

Tüm ihracat cirosu € bazlıdır (€ dışı ülkeler dahil)

Avrupa Ticari Araç Pazarında Büyüme Sürüyor

Ekonomik büyüme, küçük ve orta boyutlu işletmeler ile e-ticaretin büyümesi bu segmenti desteklemektedir.

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

	2014	2015	2016	2017	1Ç18	Nisan '18	Mayıs '18	Haziran '18	Kümüle
İngiltere	%18,7	%15,6	%1,0	-%3,6	-%3,7	%3,9	%2,4	-%5,8	-%2,3
Almanya	%7,3	%4,2	%8,5	%4,9	%2,3	%15,4	%2,4	%5,7	%5,0
İtalya	%16,4	%12,4	%50,0	-%3,4	%4,1	-%4,4	-%2,0	-%3,8	%0,1
İspanya	%33,2	%36,1	%11,2	%15,5	%9,3	%22,2	%9,3	%11,4	%11,6
Fransa	%1,5	%2,0	%8,2	%7,1	%6,0	%6,9	%1,8	%3,7	%5,0
Avrupa	%11,3	%11,6	%11,9	%3,9	%2,8	%9,8	%4,3	%8,3	%5,1

Sektöre kıyasla güçlü performans

İngiltere Pazarı **-%2.7**
Ford Satışları **+%7.5**

Kaynak: SMMT, Temmuz Kümüle

Haziran ayı tescilleri: 209.364 adet

Ocak - Haziran tescilleri: 1.066.703 adet

%8,3

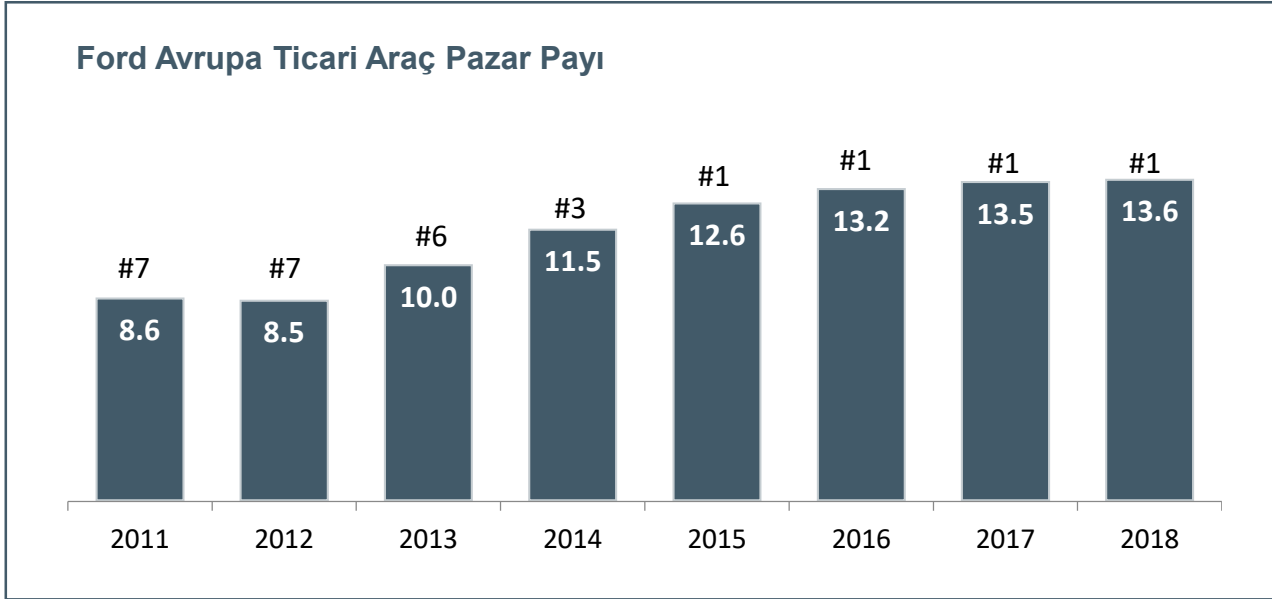
**Haziran ayı satışlarında
yıllık değişim**

%5,1

**Ocak – Haziran satışlarında
yıllık değişim**

Kaynak: www.acea.be Malta hariç 27 Avrupa ülkesine ait verileri kapsamaktadır.

Ford Markası Avrupa Ticari Araç Satışlarında Lider



Ford, 1993'ten bu yana en iyi Temmuz ayı ticari araç satış rakamına ulaştı.

% 2,5

Ford'un Temmuz ayı ticari araç satışlarında yıllık değişim

% 6,9

Ford'un Ocak-Temmuz ticari araç satışlarında yıllık değişim

Ford Otosan, Ford'un Avrupa'daki Satışlarında

ve
Ford Avrupa'nın kârlılığında büyük pay sahibidir.



Courier



Connect



Custom



Transit

Ford'un Avrupa'daki Transit
ailesi satışlarının

%81'i

FORD OTOSAN

tarafından
üretilmektedir.

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

Transit



Courier



75 milyon
ABD doları +

Custom



370 milyon
Euro

Yeniköy



850 milyon
ABD doları

Ford Trucks



Düşük Faizli ve Uzun Vadeli Dış Finansman

- 2010'da EBRD ile 150 milyon € tutarında kredi anlaşması (2015 itibarıyla tamamı ödenmiştir)
 - 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
- 2017 Nisan ayında Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile imzalanan 150 milyon € tutarında kredi anlaşması
 - 3 yıl geri ödemesiz 7 yıllık kredi
 - Euribor + %1.95

Efektif Faiz Oranları

Kısa Vadeli Krediler: **%0,78**

Uzun vadeli borçlanmaların

kısa vadeli kısımları: **%1,74**

Uzun Vadeli Krediler: **%1,61**

Ödenen Faiz (bin TL)

2017: **164.923**

1H18: **137.756**

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) → 440.000 (2017) → 455.000 (2018)

Transit

160.000



Custom

170.000



Courier

110.000



Kamyon

15.000



Gölcük Fabrikası

Yeniköy Fabrikası

İnönü Fabrikası

Kocaeli Fabrikaları

İhracat Kaynaklı Kapasite Artışı

**52 milyon \$
yatırım**

Adet (000)	Önceki	Mevcut (Faz 1)	Faz 2
Custom	130-150	170	180
Transit	140-160	160	160
Toplam Gölcük	290*	315*	330*
Toplam Ford Otosan	415	440	455
		4Ç17	Eylül 2018

* Toplam boyahane kapasitesi. Açıklama tarihi: 2 Ağustos 2017

Teknoloji Lisans ve Mühendislik 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.

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.

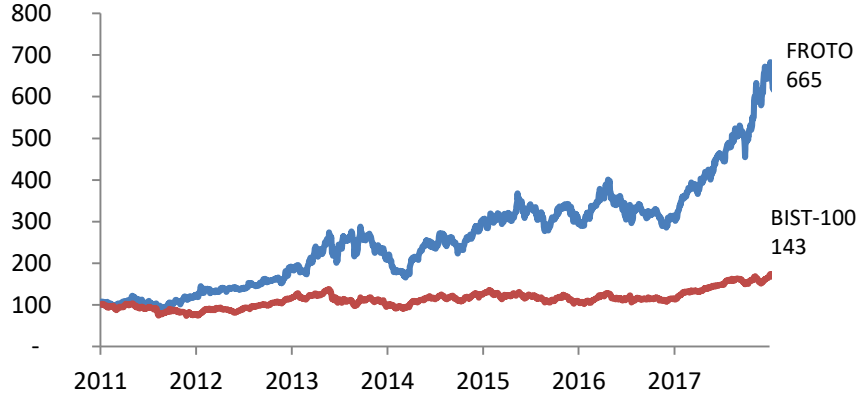


JMC
“2018 Chinese Truck
of the Year”



Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

Güçlü Hisse Performansı

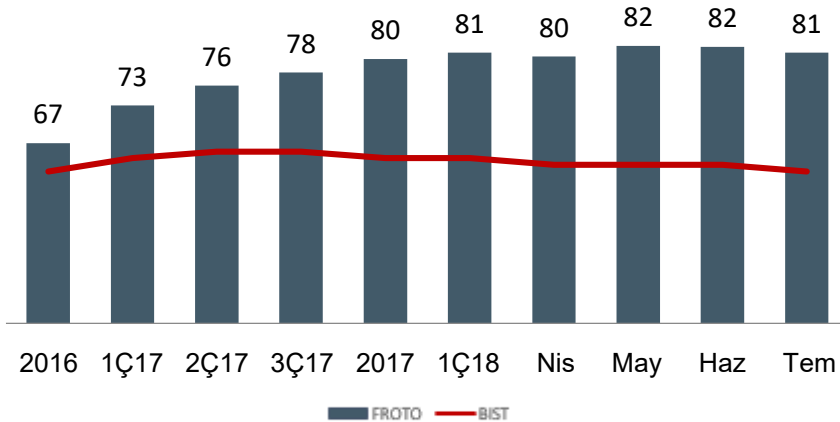


Kurumsal Yönetim İlkelerine Bağlılık

- CEO ve Yönetim Kurulu Başkanı görevleri ayrı kişiler tarafından yürütülmektedir
- Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri
- Yönetim Kurulu Komiteleri
 - Denetim Komitesi
 - Kurumsal Yönetim Komitesi
 - Riskin Erken Saptanması Komitesi
 - Üst Düzey Yönetici Ücret Belirleme Komitesi
- Deneyimli Üst Yönetim
- Performans bazlı ücretlendirme

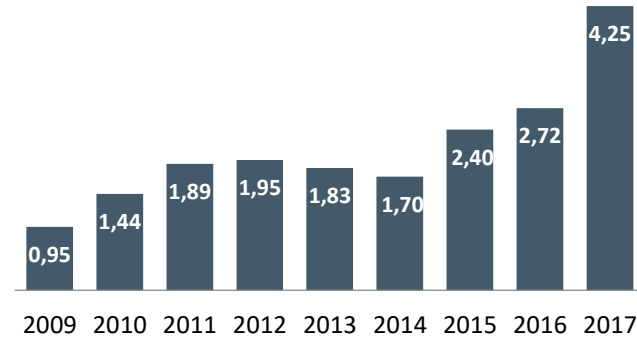
Kurumsal Yatırımcı Bazı

Halka Açık Kısımdaki Yabancı Payı, %



Güçlü Büyüme

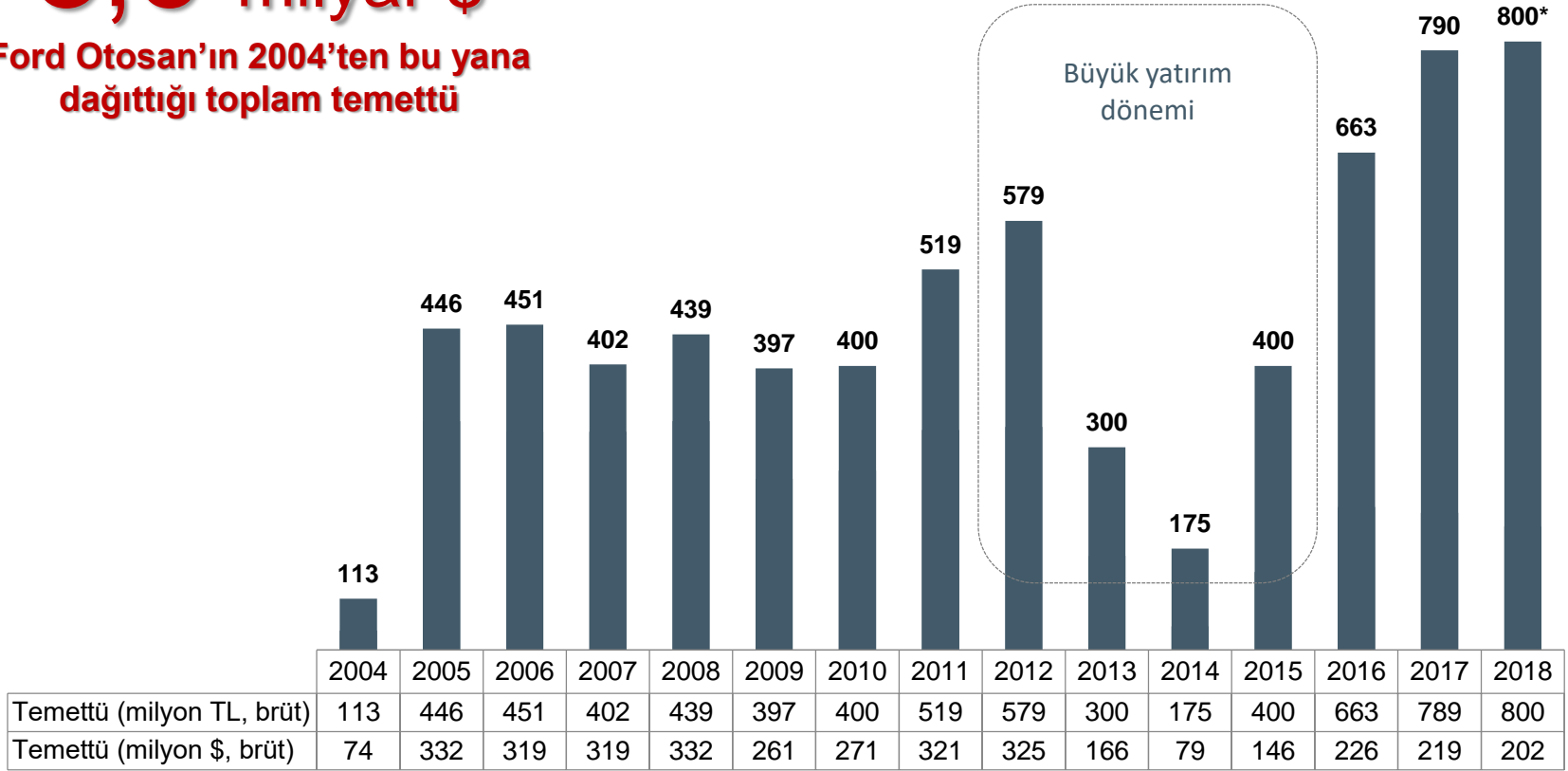
Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 Kr)



Temettü Ödemeleri

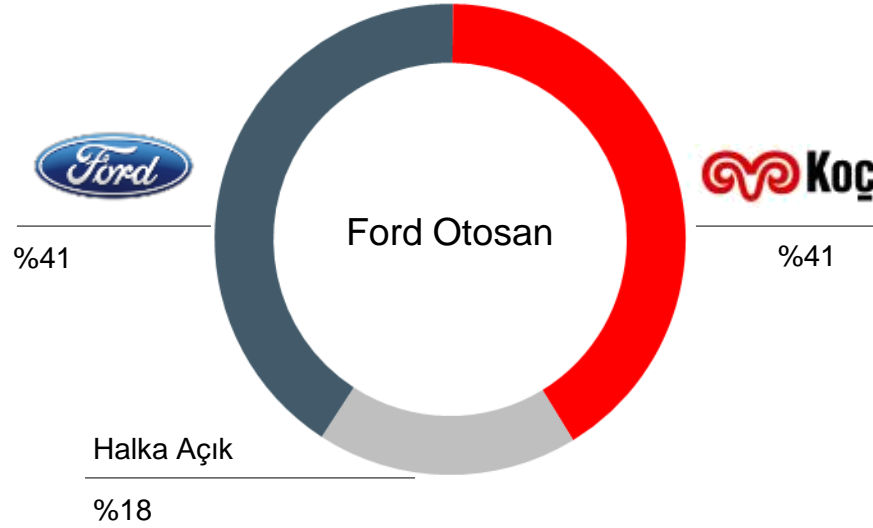
3,6 milyar \$

Ford Otosan'ın 2004'ten bu yana dağıttığı toplam temettü



*1. temettü

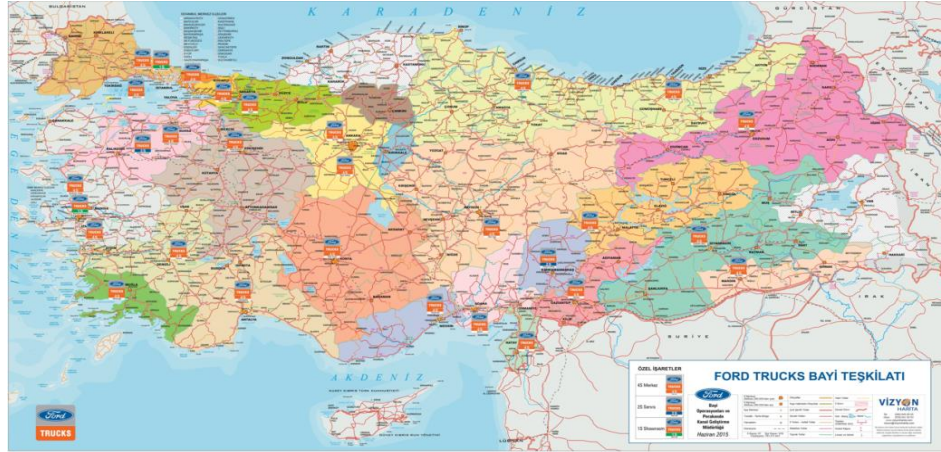
İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, büyük yatırım ve ciddi ekonomik kriz dönemleri dışında Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan net dağıtılabılır 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.



- Ford Motor Company, Dearborn, Michigan merkezli global bir firmadır. Şirket, Ford otomobil, kamyon, SUV, elektrikli araç ve Lincoln lüks araçları tasarlar, üretir, pazarlar ve servis eder.
- Ford Motor Credit Company aracılığıyla finansal hizmetler sunar ve elektrifikasyon, özerk araçlar ve hareketlilik çözümlerinde liderlik konumlarını sürdürür.
- Ford, dünya çapında yaklaşık 202.000 kişiye istihdam sağlamaktadır.
- Otomotiv markaları arasında Ford ve Lincoln bulunur.

- 1926 yılında temelleri atılan Koç Holding, cirosu ve ihracatının yanı sıra, Borsa İstanbul'dan aldığı pay ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler topluluğudur.
- Koç Holding, Global Fortune 500 sıralamasında yer almaktadır. (2017 raporu)
- Koç Topluluğu, Türkiye'deki liderlik pozisyonunu korurken, bölgesinde ve dünyada önemli bir oyuncu olma hedefiyle sürdürülebilir ve kârlı büyümeye odaklanmaktadır.

-
- KARADENİZ**
- AKDENİZ**
- İSTANBUL**
- ÖZEL BAŞETLER**
- BÖLGELER**
- FORD OTOSAN BAĞLI TEŞKİLATI BİNEK VE TİCARİ ARAÇ**
- VİZYON**

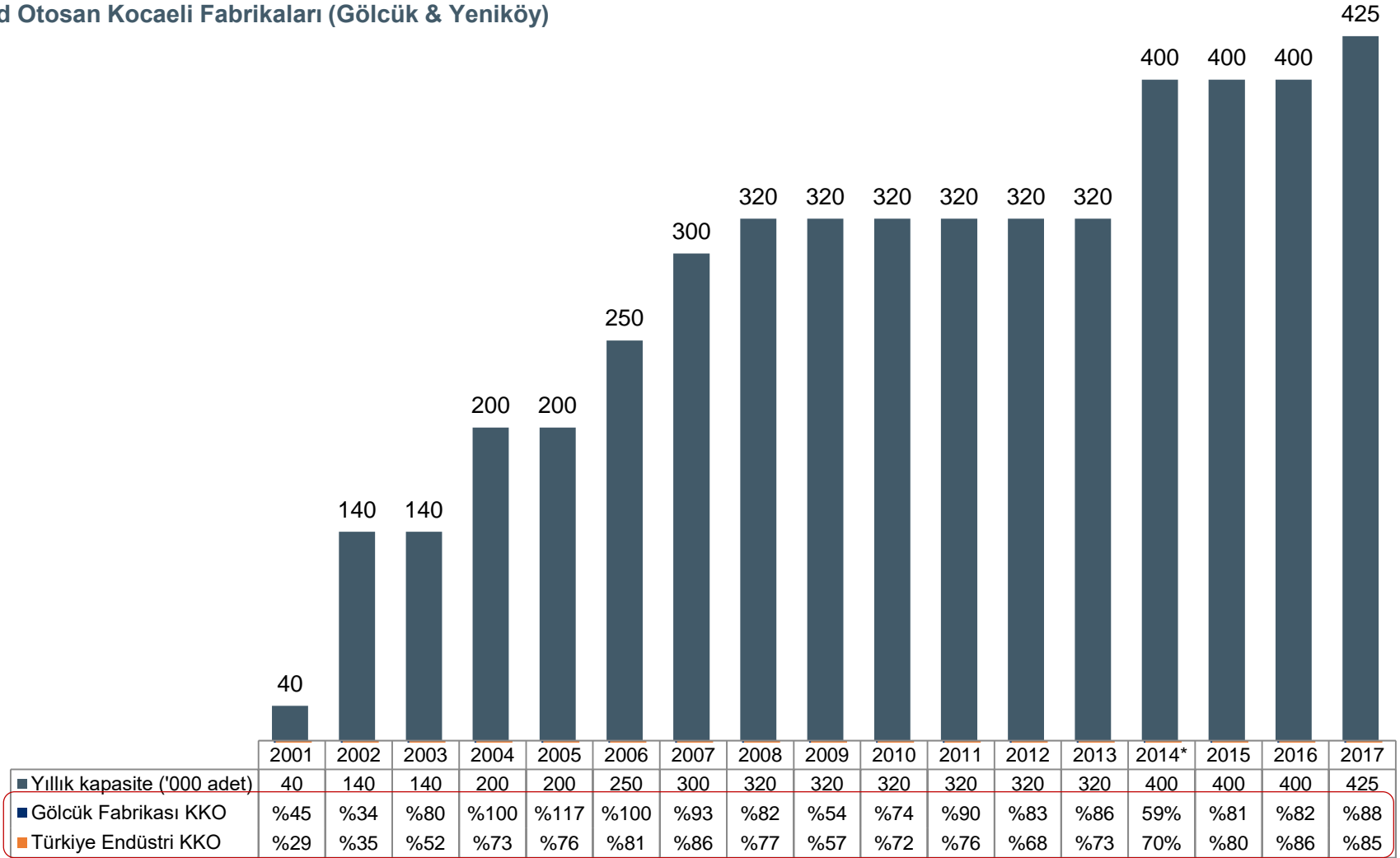


Satış	114
Satış Sonrası	125
Toplam	159

Satış	26
Satış Sonrası	30
Toplam	30

Verimli Üretim

Ford Otosan Kocaeli Fabrikaları (Gölcük & Yeniköy)



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

*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Ar-Ge Odaklı Büyüme Stratejisi

Ford Otosan motor ve motor sistemleri de dahil olmak üzere komple bir aracı tasarlamak, geliştirmek ve test etmek için gerekli tüm yetenek ve altyapıya sahiptir.



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

Gölcük Ar-Ge Merkezi

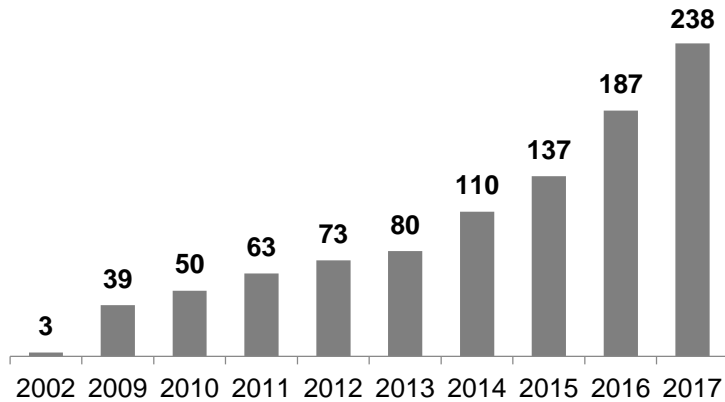
- Motor ve araç testleri
- Geliştirme atölyeleri

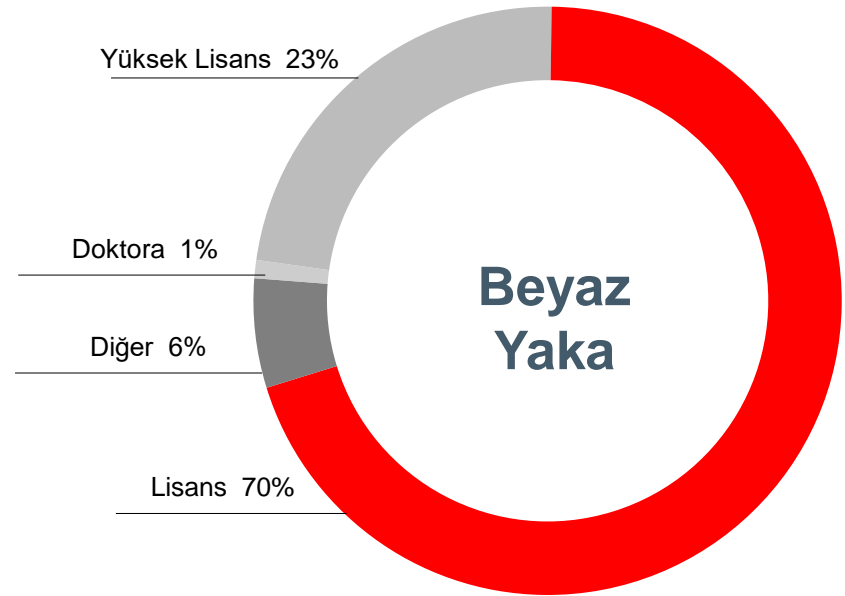
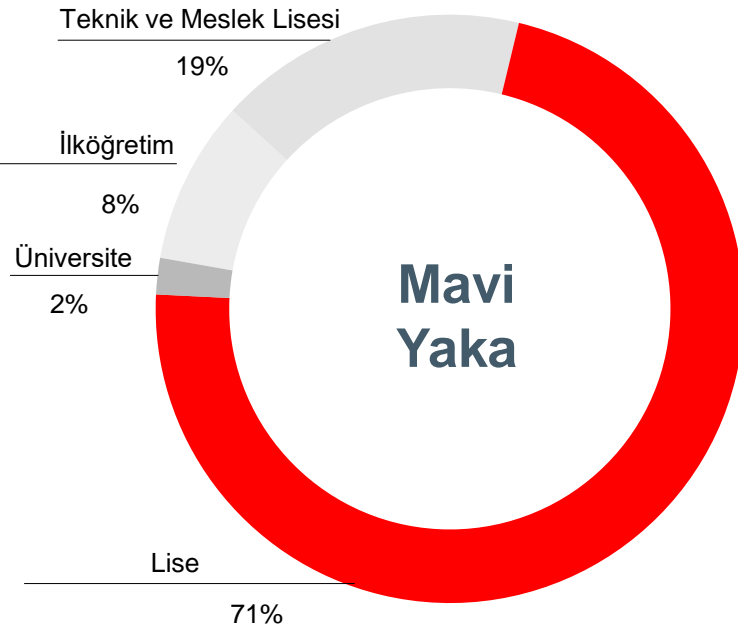


İnönü Ürün Geliştirme

- Prototip motor üretimi ve testi
- 13 litre motorların test edilebildiği tek tesis

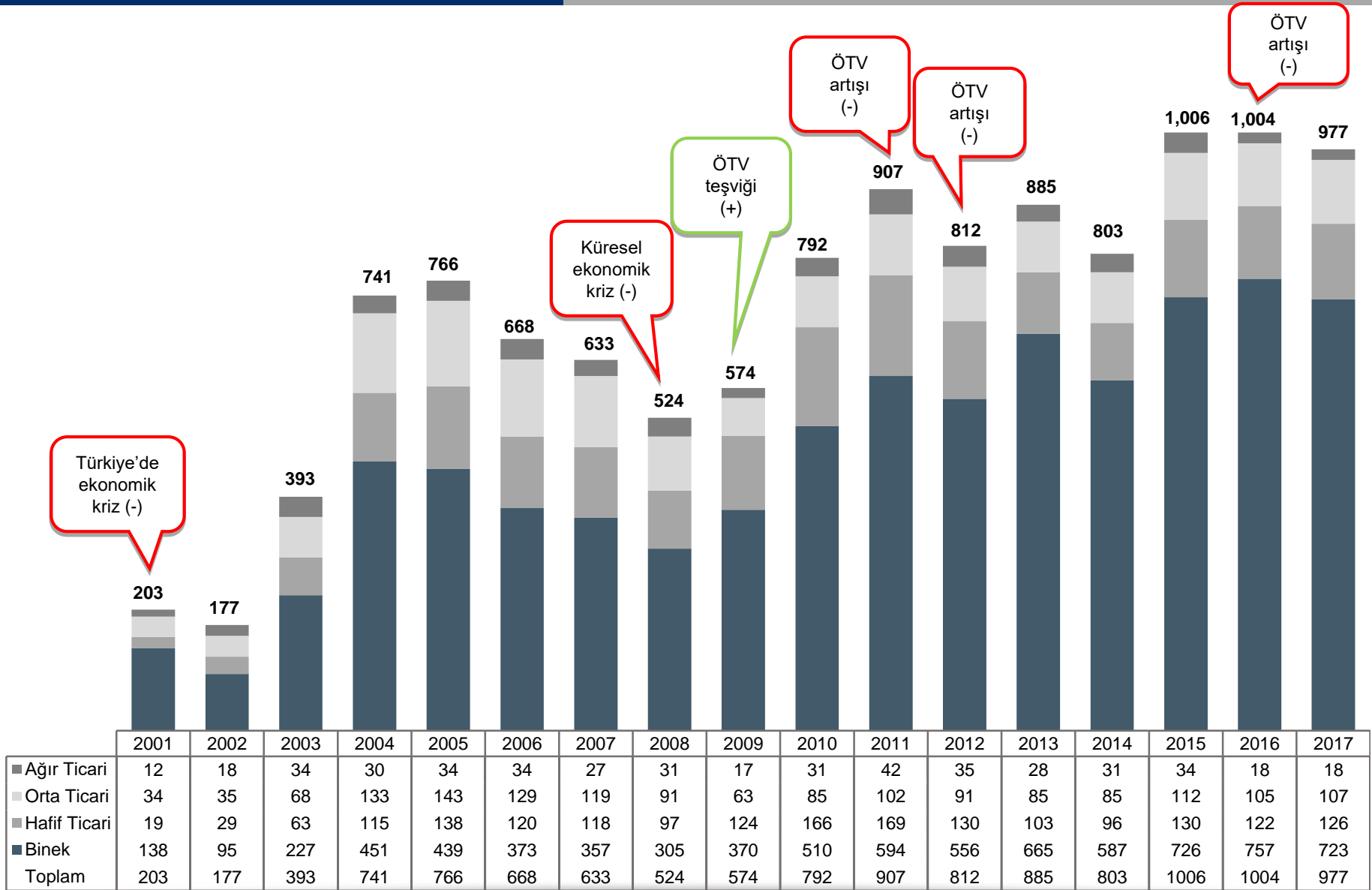
Patent Başvuruları





Operasyonel ve Finansal Performans

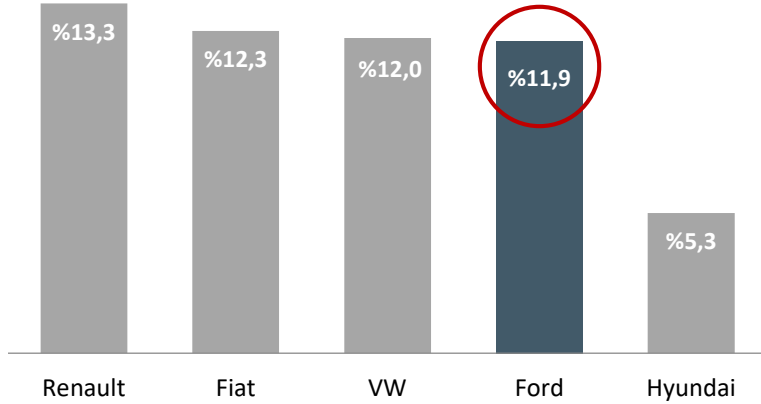
Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)



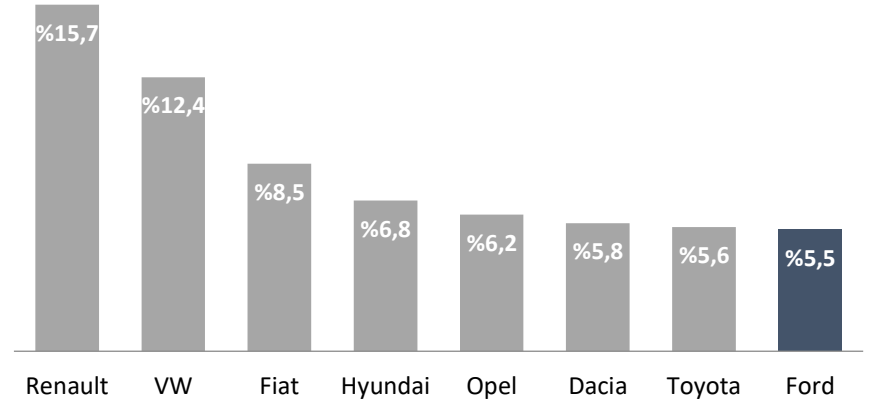
Pazar Payları (2017)

Toplam Pazar

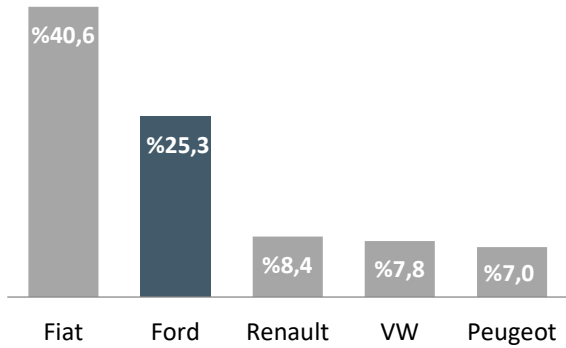
Ford'un Avrupa'daki 2. yüksek pazar payı



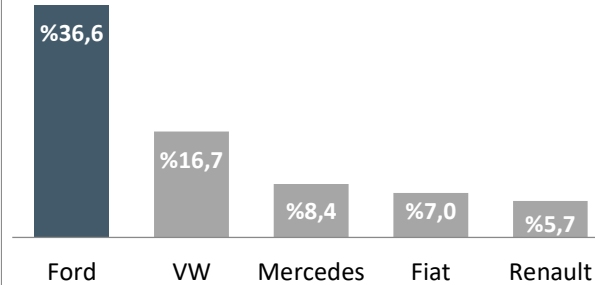
Binek Otomobil



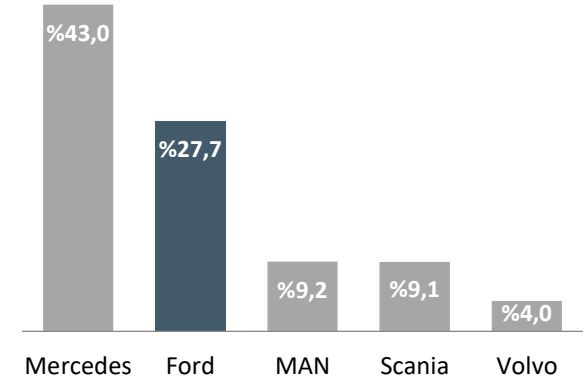
Hafif Ticari Araç



Orta Ticari Araç



Kamyon



* Courier ve Connect

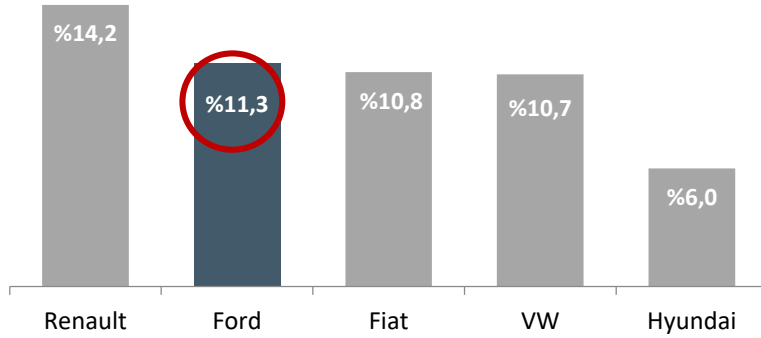
** Transit, Custom & Ranger

Kaynak: ODD ve TAID

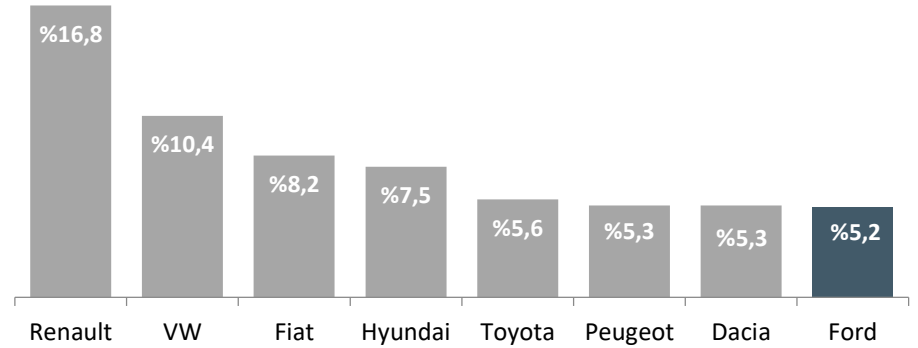
Pazar Payları (Temmuz Küm. 2018)

Toplam Pazar

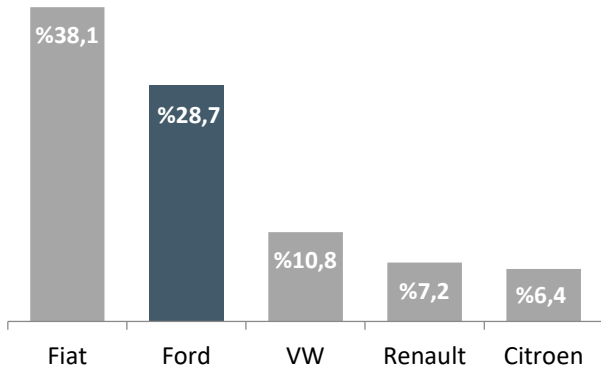
Ford'un Avrupa'daki 4. yüksek pazar payı



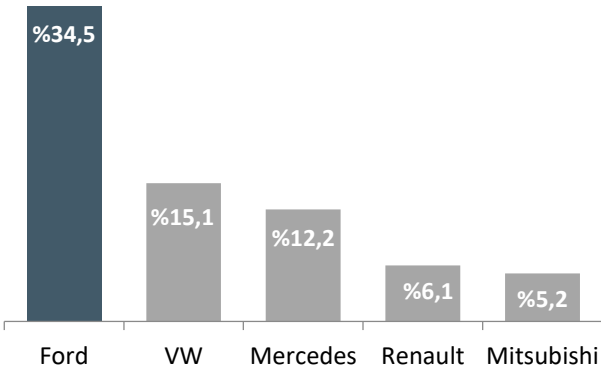
Binek Otomobil



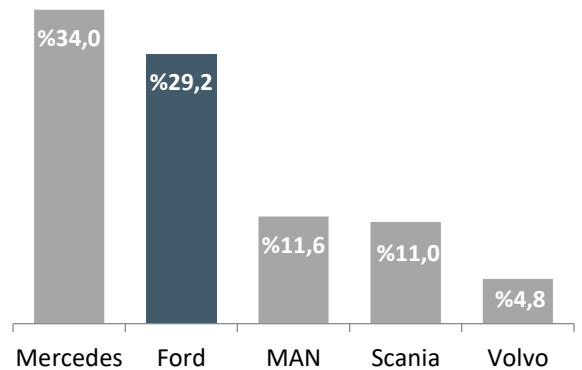
Hafif Ticari Araç



Orta Ticari Araç



Kamyon



* Courier ve Connect

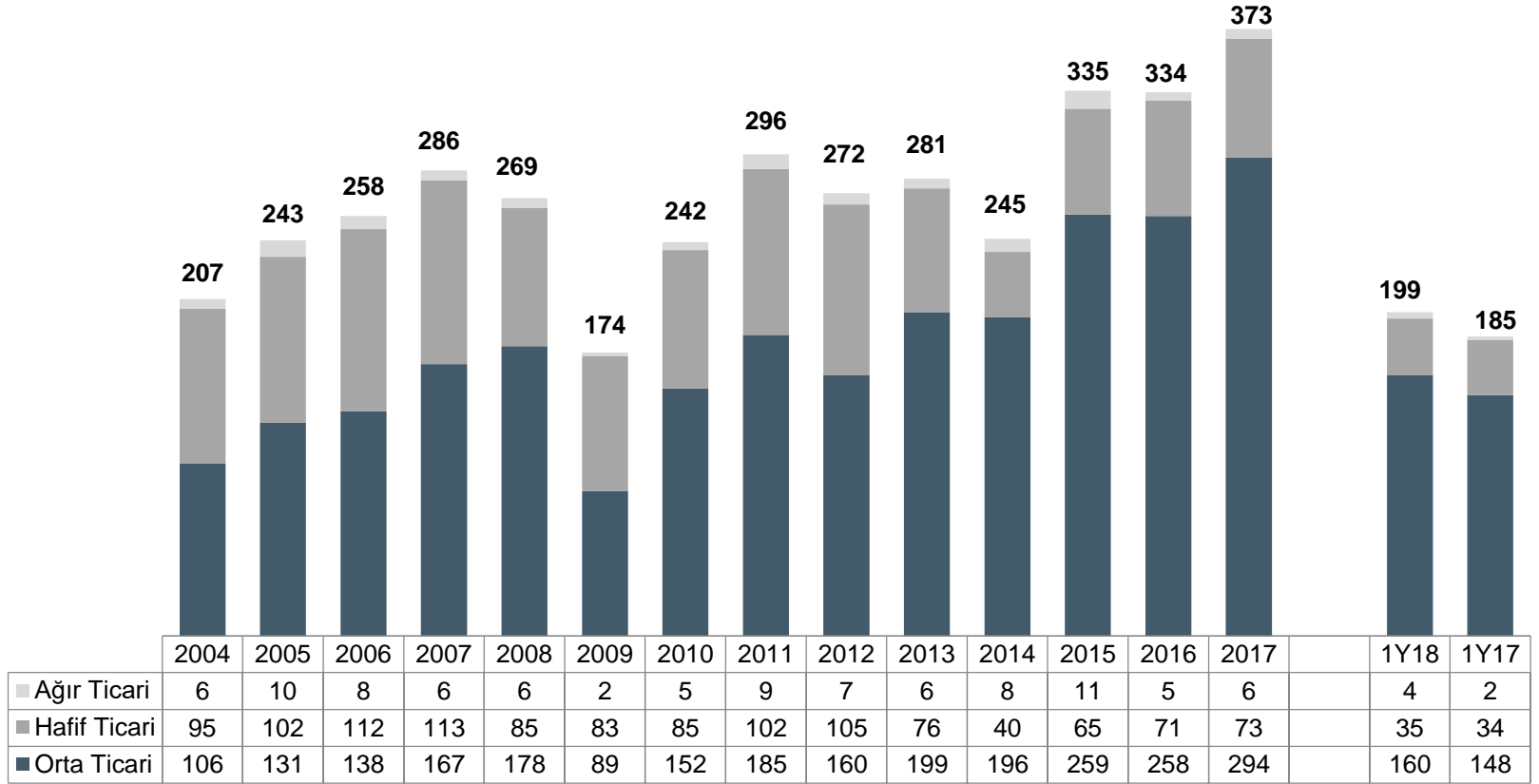
** Transit, Custom ve Ranger

Kaynak: ODD and TAID

	Temmuz '18	Temmuz '17	Yıllık Değişim %	Temmuz '18 Küm.	Temmuz '17 Küm.	Yıllık Değişim %	Temmuz '18	Haziran '18	Aylık Değişim %	2017
Binek Araç										
Ford Otosan	2.053	3.593	-43	16.565	22.190	-25	2.053	2.553	-20	39.850
Endüstri	42.024	62.384	-33	317.894	368.308	-14	42.024	41.225	2	722.759
% Pay	4,9	5,8	-0,9	5,2	6,0	-0,8	4,9	6,2	-1,3	5,5
Hafif Ticari										
Ford Otosan	1.682	2.670	-37	12.673	16.350	-22	1.682	1.692	-1	31.881
Endüstri	5.475	10.711	-49	44.184	62.539	-29	5.475	5.349	2	126.111
% Pay	30,7	24,9	5,8	28,7	26,1	2,5	30,7	31,6	-0,9	25,3
Orta Ticari										
Ford Otosan	2.108	3.482	-39	15.186	18.265	-17	2.108	1.683	25	39.333
Endüstri	5.235	9.202	-43	44.004	52.608	-16	5.235	4.463	17	107.324
% Pay	40,3	37,8	2,4	34,5	34,7	-0,2	40,3	37,7	2,6	36,6
Ağır Ticari										
Ford Otosan	264	432	-39	2.625	2.567	2	264	250	6	5.183
Endüstri	941	1.436	-34	8.997	8.741	3	941	890	6	18.745
% Pay	28,1	30,1	-2,0	29,2	29,4	-0,2	28,1	28,1	0,0	27,7
Toplam										
Ford Otosan	6.107	10.177	-40	47.049	59.372	-21	6.107	6.178	-1	116.247
Endüstri	53.805	84.001	-36	416.211	493.400	-16	53.805	52.039	3	977.483
% Pay	11,4	12,1	-0,8	11,3	12,0	-0,7	11,4	11,9	-0,5	11,9

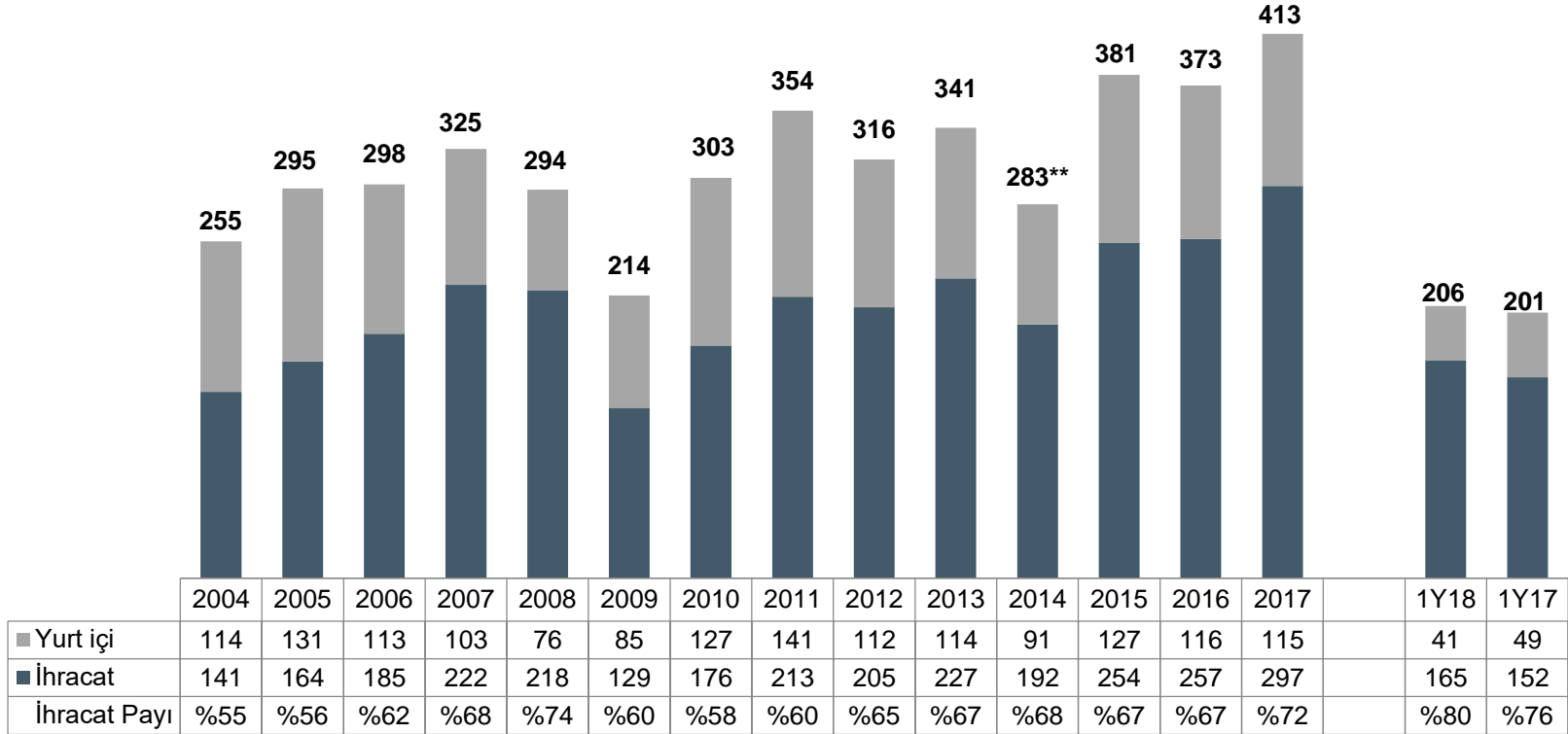
* Perakende satışlar Ford bayilerinin yurt içi pazarda sattıkları Ford markalı araçları kapsamaktadır.

Toplam Üretim Adetleri (000 adet)



*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Toplam Satışlar (000 adet)



* Yurt içi satış adetleri Ford Otosan'ın bayilere yaptığı araç satışlarını kapsamaktadır. Finansal raporlamamıza baz oluşturmaktadır.

** 2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Model Bazında Satış Adetleri

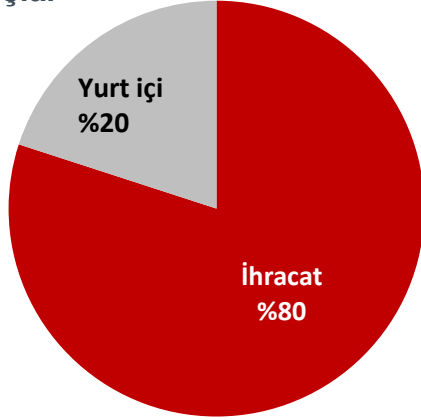
	1Y18	1Y17	Yıllık Değişim %	2Ç18	2Ç17	Yıllık Değişim %
Yurt İçi	41.196	48.659	-15	22.034	30.465	-28
Binek	11.565	15.185	-24	6.261	10.624	-41
Hafif Ticari	13.901	16.568	-16	7.127	10.345	-31
Transit Courier	13.389	15.777	-15	6.848	9.981	-31
Transit Connect	512	791	-35	279	364	-23
Orta Ticari	13.359	14.915	-10	7.537	8.284	-9
Transit	9.484	11.234	-16	5.015	6.331	-21
Transit Custom	3.204	2.779	15	2.050	1.577	30
Ranger	671	902	-26	472	376	26
Kamyon	2.371	1.991	19	1.109	1.212	-8
İhracat	165.166	152.388	8	82.098	76.589	7
Transit Custom	84.097	79.249	6	43.794	39.587	11
Transit	61.176	53.926	13	31.130	27.539	13
Transit Courier	18.999	18.431	3	6.709	9.089	-26
Cargo	776	378	105	407	214	90
Other	118	404	-71	58	160	-64
Toplam	206.362	201.047	2,6	104.132	107.054	-2,7

Rekor

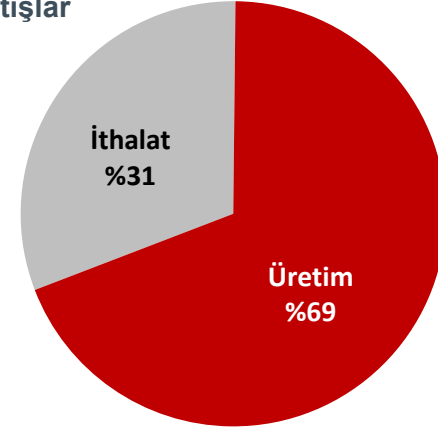
Rekor

Satışların Kırılımı (1Y18, adet)

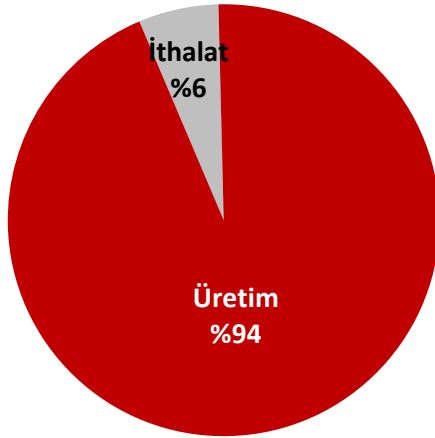
Toplam Satışlar



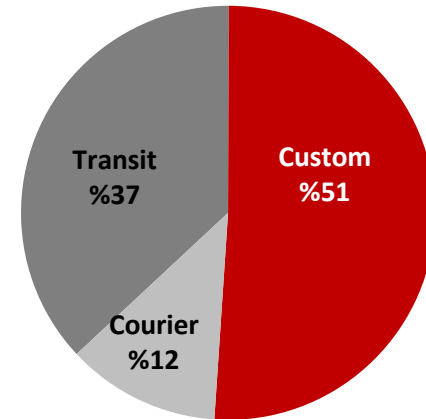
Yurt İçi Satışlar



Toplam Satışlar



Model Bazında İhracat



1Y18 Finansal Sonuçlar

TL 15.472 milyon

Satış Gelirleri, Yıllık +%33

- Güçlü ihracat performansına bağlı olarak
- Rekor 1H satış geliri ve satış adedi

TL 12.099 milyon

İhracat Gelirleri, Yıllık +%39

- Rekor satış adedi; +%8
- Kur etkisi

TL 3.374 milyon

Yurt İçi Satış Gelirleri, Yıllık +%13

- Pazarın küçülmesi ve kârlılık odağımız sebebiyle adetlerdeki %15'lik daralmaya rağmen
- Fiyatlarda disiplini

TL 1.408 milyon

VAFÖK, Yıllık +%49

- Güçlü maliyet yönetimi ve maliyet azaltıcı önlemler
- İhracat faaliyetlerinden yüksek kur farkı geliri

TL 940 milyon

Vergi Öncesi Kâr, Yıllık +%49

- Net kur farkı giderinde %162 artışa bağlı olarak %156 artan net finansal gidere rağmen güçlü artış kaydedildi

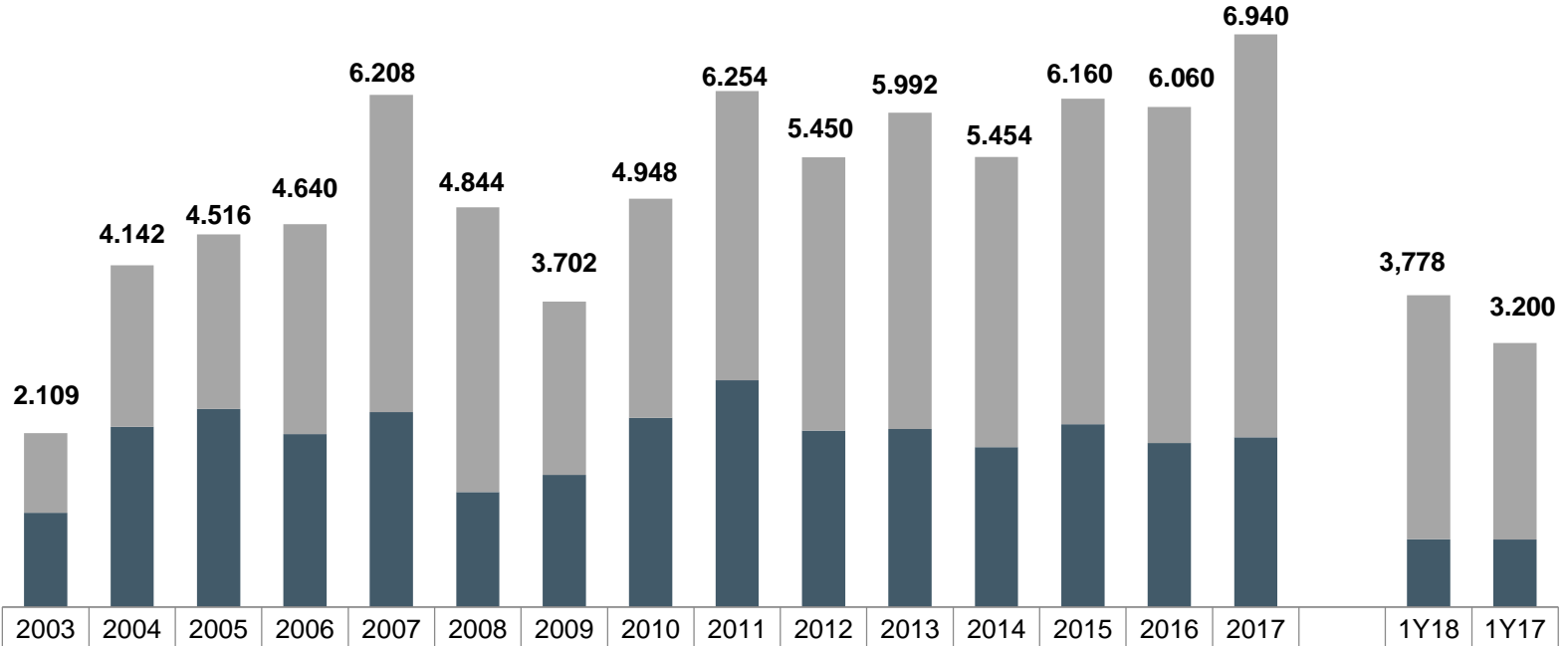
TL 919 milyon

Net Kâr, Yıllık +%45

Ana Finansal Göstergeler

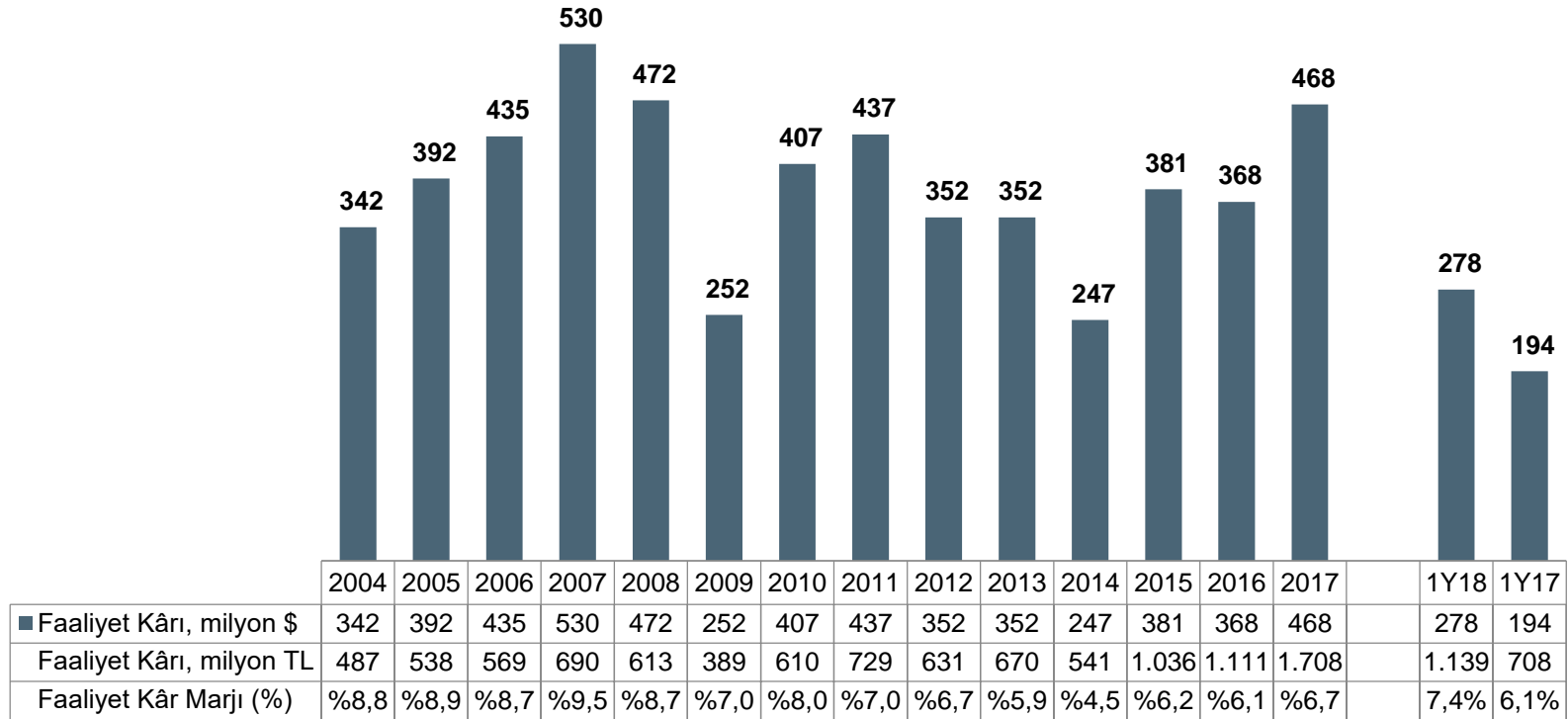
Milyon TL		1Y18	1Y17	YoY %	2Q18	2Q17	YoY %
Satış Gelirleri	Rekor	15.472	11.653	33%	8.190	6.258	31%
İhracat	Rekor	12.099	8.676	39%	6.370	4.413	44%
Yurt içi	Rekor	3.374	2.977	13%	1.820	1.844	-1%
Brüt Kâr	Rekor	1.679	1.172	43%	921	620	49%
Faaliyet Kârı	Rekor	1.139	708	61%	625	378	65%
VAFÖK	Rekor	1.408	944	49%	767	496	55%
Vergi Öncesi Kâr	Rekor	940	630	49%	499	350	42%
Net Kâr	Rekor	919	634	45%	486	362	34%
Diğer Finansal Veriler							
Amortisman & İtfa		270	236	14%	142	118	20%
Net Finansal Gelirler / (Giderler)		-196	-77	156%	-125	-26	380%

Satış Gelirleri



*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Faaliyet Kârı ve Marjı



*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

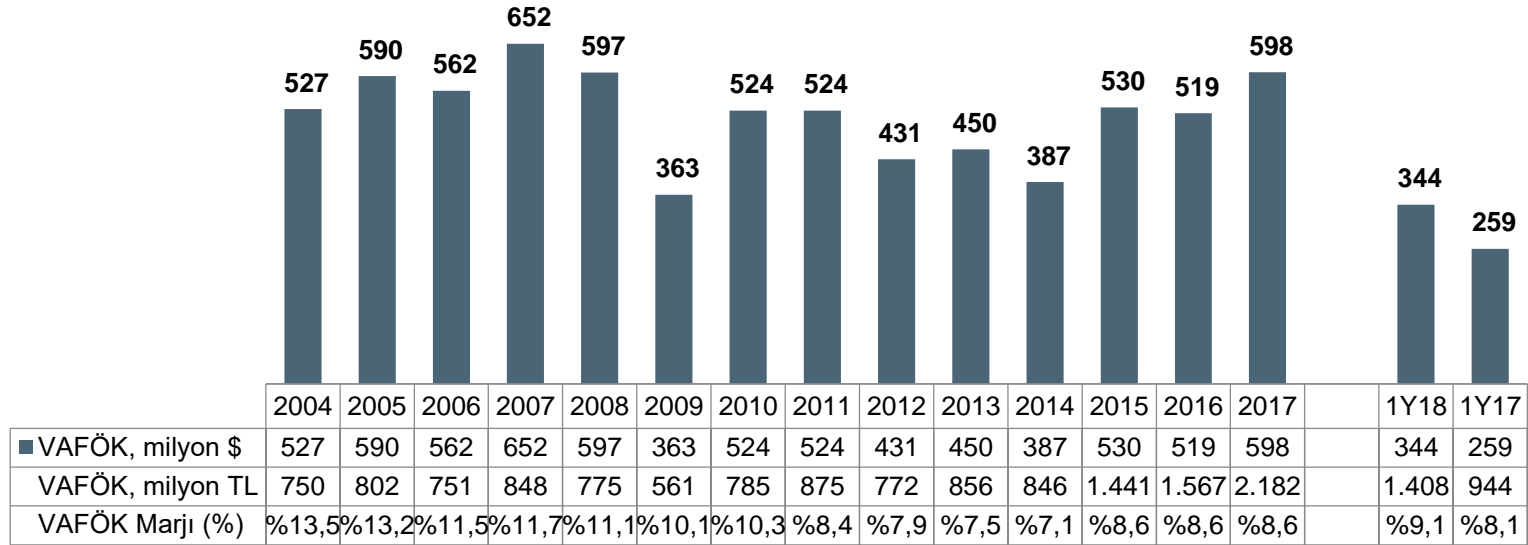
VAFÖK ve VAFÖK Marjı

2015 yılı ve sonrasında kârlılığımızın artış nedenleri:

- Yeni araçlarımıza olan güçlü taleple artan satışlar
- Olumlu yurt içi satış miksi
- Artan kapasite kullanımı
- Döviz kurlarındaki yüksek dalgalanmanın yansıtılmasına odaklı etkin fiyatlandırma stratejimiz
- Maliyet azaltıcı önlemler

2010-2014 arasında marjlardaki düşüşün nedenleri:

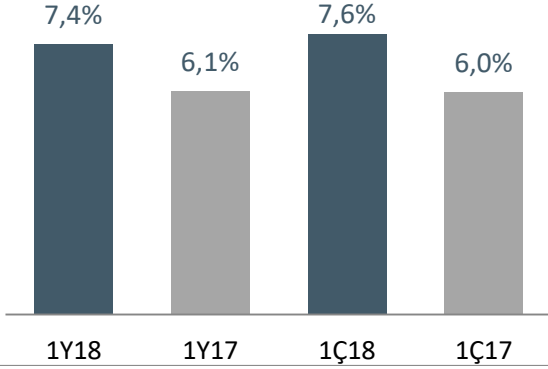
- Değişen iş modeli, yoğun fiyat rekabeti
- Yurt içi piyasada ürünlerimiz içinde daha az kârlılığa sahip olan binek araçların toplam satışlarımızdaki payının artması
- Ford Otosan'ın ticari ürün gamının yaşlanması
- Türk Lirası'ndaki değer kaybı sonucunda ithalat maliyetlerinin ve finansal borçların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



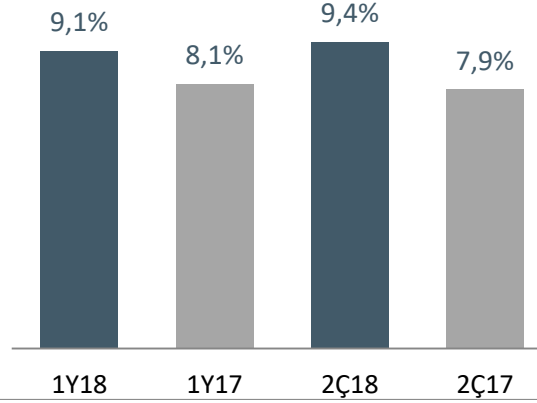
*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Marjlar

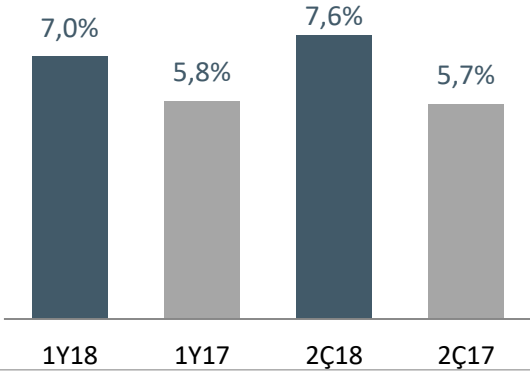
Faaliyet Kâr Marjı



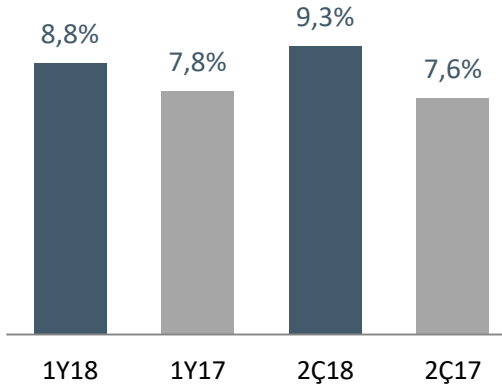
VAFÖK Marjı



Faaliyet Kâr Marjı *



VAFÖK Marjı *



Kârlılığı etkileyen faktörler:

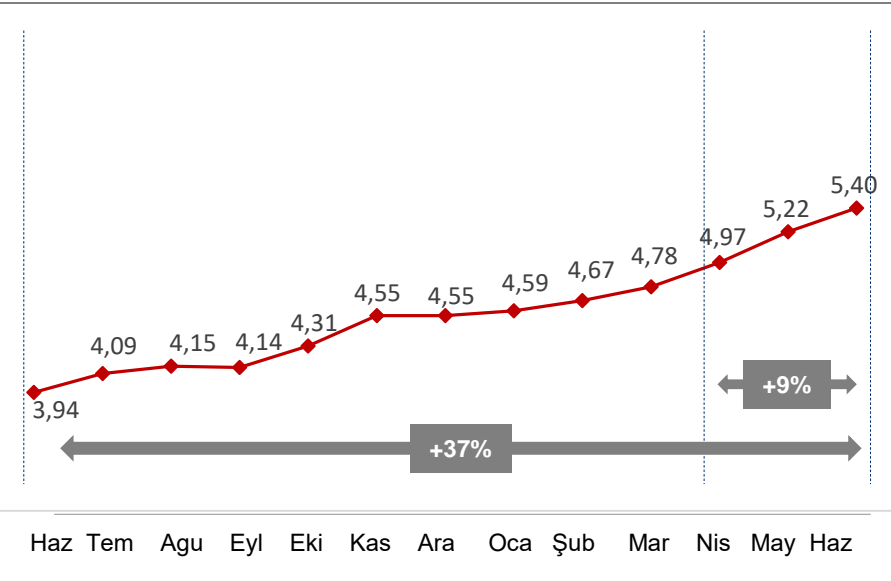
- + Güçlü ihracat performansı sonucunda üretimde ve kapasite kullanımında artış: %90
- + Brüt kârın ihracat faaliyetlerindeki kur hareketlerinden olumlu etkilenmesi
- + TL'deki değer kaybı, artan emtia fiyatları ve enflasyonu karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz
- + Maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi
- + Olumlu yurt içi satış miksi (ithal araçların yurt içi satışlardaki payı %35'ten %31'e indi)
- + İhracat alacaklarındaki net kur farkı gelirinde %295 artış
- €/TL kurunda yıllık %26 artış, hammadde fiyatları ve yüksek enflasyon sebebiyle artan maliyetler
- Azalan yurt içi satış adetlerine

* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç

Maliyet Dinamikleri

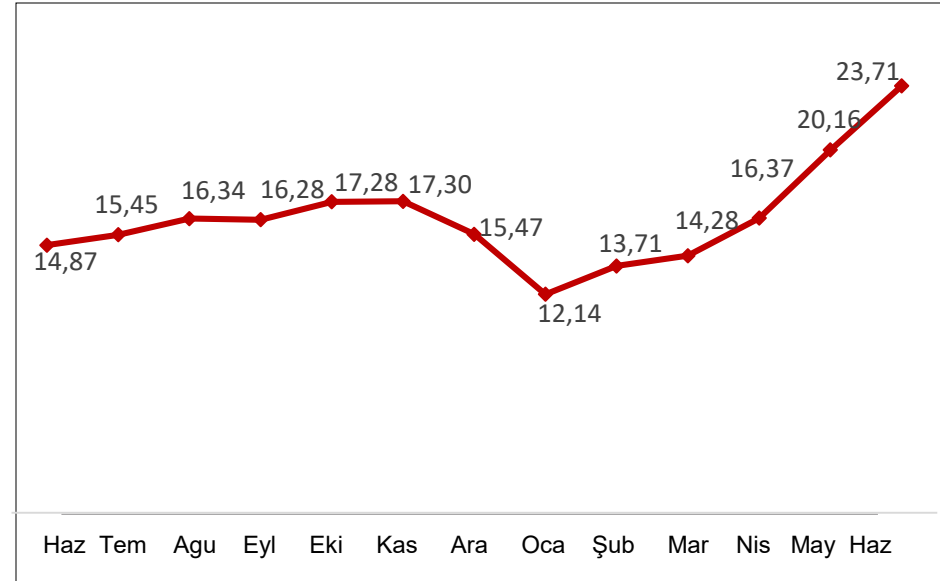
Yıllık Değişim	1Y18/1Y17	2Ç18/2Ç17
Üretim Adedi	7%	2%
Ham madde fiyatları	38%	36%

EUR/TL



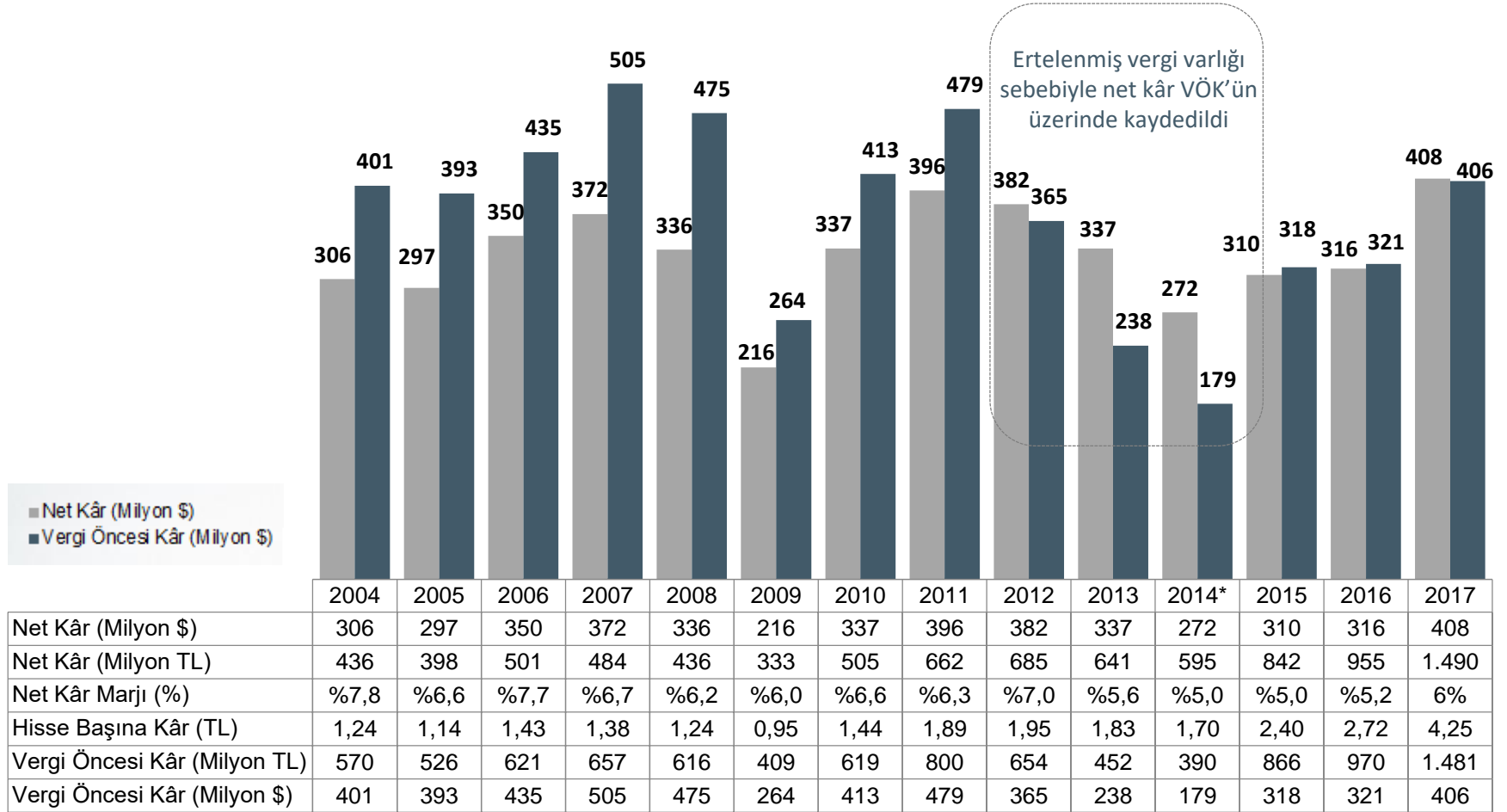
Kaynak: TCMB

ÜFE, %



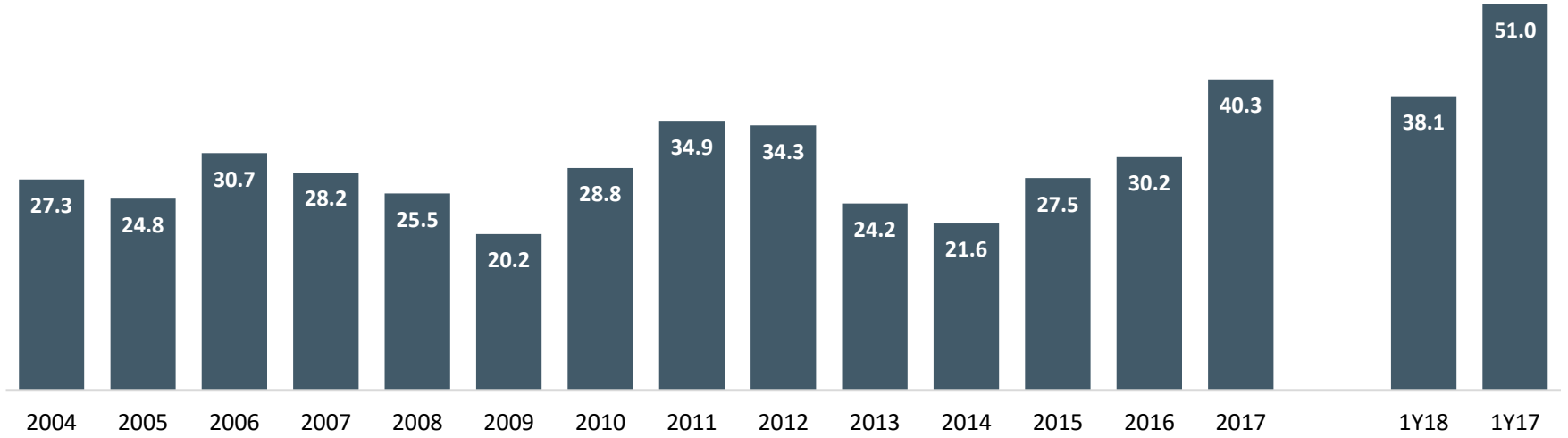
Kaynak: TCMB

Vergi Öncesi Kâr ve Net Kâr



*2014 yılında yeni ürünlere geçiş sebebiyle sonuçlarda geçici bir yavaşlama görülmüştür.

Özsermaye Kârlılığı, %



Finansal Risk Yönetimi

Kredi Riski

Yurt içi araç ve yedek parça satışıyla oluşan bayi alacaklarında Doğrudan Borçlanma Sistemi uygulanmaktadır. Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan ihracat alacakları için uygulanan vade 14 gündür. Diğer 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 100 milyon € kredi taahhüt anlaşması ve 120 milyon € faktoring anlaşması bulunmaktadır. 1Y18 itibarıyla net borç pozisyonu 2.8 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 %78'i Ford Otosan son 5 yıldır 4.9 milyar \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2012-2017)

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

Nakit Durumu (Milyon TL)	30.06.2018	30.06.2017
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.287	1.737
Toplam Finansal Borç	(4.040)	(3.576)
Net Finansal Borç	(2.753)	(1.839)
Finansal Oranlar	30.06.2018	31.12.2017
Cari Oran	1,08	1,13
Likidite Oranı	0,67	0,87
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,96	0,60
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,57	0,57
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,75	0,73
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,71	0,69
Net Finansal Borç / VAFÖK	1,02	0,90
Özkaynak Kârlılığı	51,0%	40,3%
Marjlar	30.06.2018	30.06.2017
Brüt Kâr Marjı	10,8	%10,1
VAFÖK Marjı	9,1	%8,1
VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç)	8,8	%7,8
Faaliyet Kâr Marjı	7,4	%6,1
Net Kâr Marjı	5,9	%5,4

2018 Beklentiler

	2017	2018
Toplam Otomotiv Pazarı	977 bin	780 – 830 bin
Perakende Satış Adedi	116 bin	85 – 95 bin
İhracat Adedi	297 bin	320 – 330 bin
Toplam Satış Adedi	413 bin	410 – 430 bin
Üretim Adedi	373 bin	385 – 395 bin
Yatırım Harcaması (Sabit Kıymet)	175 milyon €	190 – 210 milyon €

Beklentiler Ağustos 2018'de güncellenmiştir. Bir sonraki güncelleme 3. çeyrekte yapılacaktır.

Aslı Selçuk

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 564 7499

aselcuk@ford.com.tr**Alçın Hakca**

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

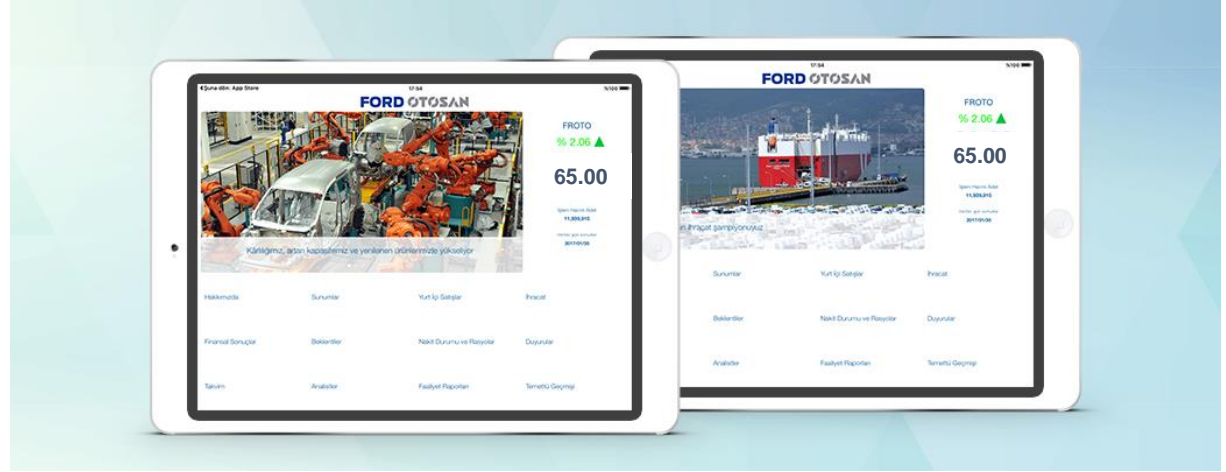
+90 216 564 7495

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**Yatırımcı İlişkileri Uygulaması**

iPhone/iPad için,



Android cihazlar için,



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.