



Yatırımcı Sunumu

Nisan 2015

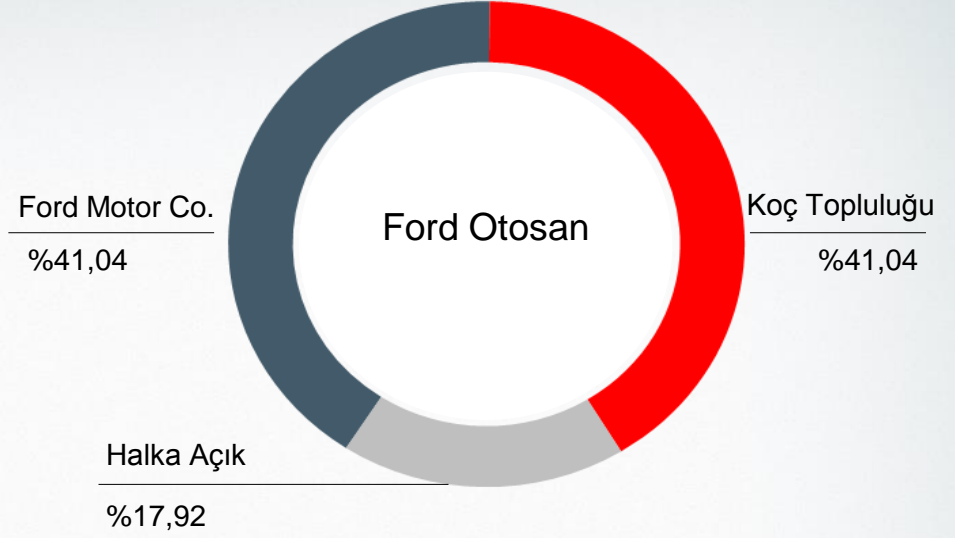
# İçindekiler

▪ Ford Otosan Hakkında .....	3
▪ Fabrikalarımız ve Tesislerimiz .....	9
▪ Araçlarımız .....	16
▪ Neden Ford Otosan? .....	23
▪ Operasyonel ve Finansal Performans .....	40
▪ 2015 Beklentiler .....	55
▪ İletişim .....	56

# Ford Otosan Hakkında

# Şirket Profili

Ana Göstergeler, 2014		
Satış Gelirleri		5.5 milyar \$
İhracat Gelirleri		3.5 milyar \$
FAVÖK		387 milyon \$
Vergi Öncesi Kâr		179 milyon \$
Net Kâr*		272 milyon \$
Özsermaye Getirisi		%21,6
FAVÖK Marjı		%7,1
Yıllık Üretim Kapasitesi		415.000
	Gölcük	290.000
	Yeniköy	110.000
	İnönü	15.000
Çalışan Sayısı		9.762
	Mavi Yaka	7.192
	Beyaz Yaka	2.570



Ödenmiş Sermaye: 350.910.000 TL

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

Hisse kodu: FROTO.IS

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

# 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**

Otomotivde Türkiye **ihracat lideri**; genel sıralamada 2'nci

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

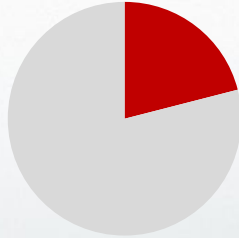
Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek kurulu üretim kapasitesi**

Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek** istihdam

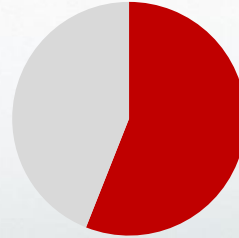
**Liderlik ve ölçek  
avantajları**

12 yıldır üst üste **endüstri lideri** (2002-2013)

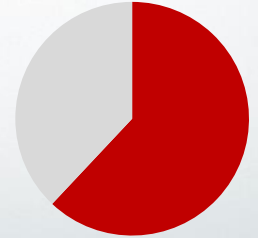
Türk otomotiv sektöründeki **en geniş** ürün gamı



Türkiye'nin toplam otomotiv  
üretiminin **%21'i**



Türkiye'nin toplam ticari araç  
üretiminin **%56'si**



Türkiye'nin toplam ticari araç  
ihracatının **%62'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 5'inci büyük pazarı (İngiltere, Almanya, İtalya, Fransa, Türkiye)

## 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**

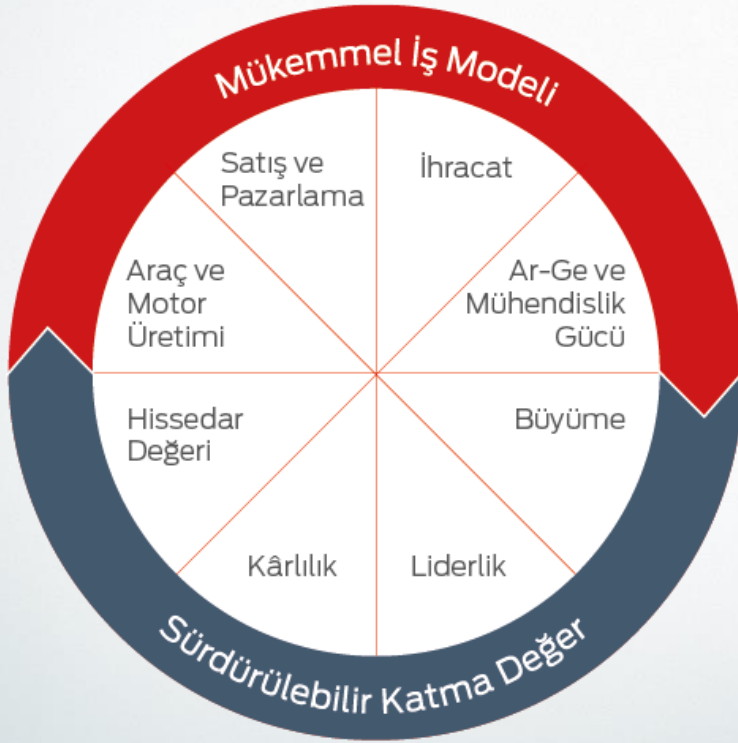
## Ar-Ge ve mühendislik gücü

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

# Vizyon, Misyon ve Stratejimiz

## Vizyon

Otomotiv ürün ve hizmetlerinde Türkiye'nin tüketici odaklı lider şirketi olmak.



## Misyon

Müşteri ihtiyaç ve beklentilerine en uygun otomotiv ürün ve hizmetlerini sunarak Türkiye otomotiv pazarının lideri ve Ford Avrupa'nın üretim merkezi olmak.

## Strateji

- Sürdürülebilir büyüme gerçekleştirmek
- Marka algımızı yükseltmek ve müşteri bağlılığı yaratmak
- Vizyoner yönetim ekibimizle doğru zamanda doğru kararlar almak
- Kalitemizi, maliyetlerimizi ve süreçlerimizi iyileştirmek
- Ortaklarımıza yüksek getiri sağlamak
- Sosyal sorumluluklarımızı yerine getirmek

# 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 Birliği ülkesi arasında 7’nci 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**

**2014 – Yeni nesil Transit ve Ford Courier lansmanı**  
**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 160 bin



Custom 130 bin



Açılış: 2001

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



# 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

79.000m<sup>2</sup> kapalı alan

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

Cargo kamyonları için 7,3lt / 9.0lt I6 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 **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 7 milyon adedin üzerinde üretildi
- 1967'den beri Ford Otosan tarafından üretiliyor
- Ford Otosan, Ford Transit'in dünyadaki öncü üretim merkezi konumunda
- Yıllık üretim kapasitesi 160.000 adet
- Yeni nesil Transit Mart 2014'te piyasaya sunuldu
- 450 farklı model kombinasyonu



## 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 44'te yer almaktadır.



# Ford Custom

- Ford Otosan, Ford Custom'ın dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- 2012 yılında Gölcük Fabrikası'nda üretilmeye başlandı
- Yıllık üretim kapasitesi 130.000 adet
- 2013 "Yılın Uluslararası Ticari Aracı" ödülünü aldı
- 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 44'te yer almaktadır.



# Ford Courier

- Ford'un global B segment platformunda üretilen Courier, Ford'un kompakt van segmentinde üretilen ilk aracı
- 4,16 metre uzunluğu ile Transit ailesinin en küçük üyesi
- Ford Otosan, Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- Üretimine Mart 2014'te Yeniköy Fabrikası'nda başlandı
- Mayıs 2014'te piyasaya sunuldu
- Yıllık üretim kapasitesi 110.000 adet



**Tourneo Courier**

**Transit Courier Kombi Van  
(Ticari)**

**Transit Courier Van  
(Ticari)**

Pazar payı bilgisi sayfa 44'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 44'te yer almaktadır.



# Geniş Ürün Gamı



# Yeni Ürün Lansmanları

2014



Focus



Courier



Connect



Transit

2015



Mondeo



Galaxy



C-Max



Mustang

2016



EcoSport



Edge

# Neden Ford Otosan?



# Ford Otosan'ın Yatırımcısına Kattığı Değer

## Ölçek ekonomisi ve büyüme

Üst üste 12 yıl boyunca Türkiye'nin endüstri lideri (2002-2013)  
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

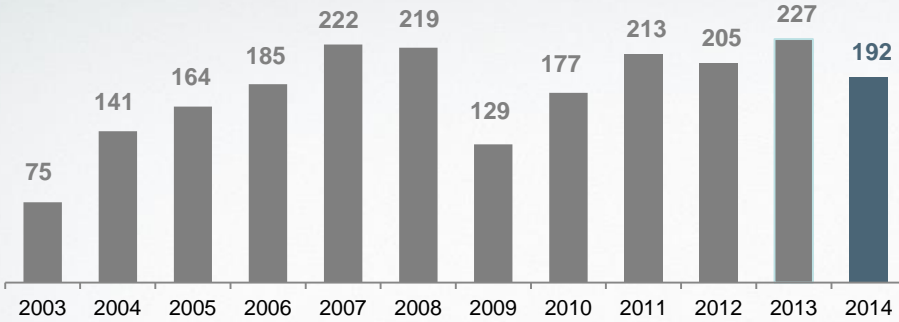
Binek Araçlar					Ticari Araçlar				
Motor Hacmi	Model	KDV	ÖTV	Toplam	Motor Hacmi	Model	KDV	ÖTV	Toplam
<1600 cc	Courier (Binek)				<3000cc	Transit Van	%18	%4	<b>%23</b>
	Fiesta B-Max Focus C-Max Kuga (1.6) Mondeo (1.6) S-Max (1.6)	%18	%45*	<b>%71</b>		Transit Minibus (16+1) (17+1) Transit Chassis Cab Transit Custom Van Transit Courier Van Connect Van Ranger			
1601-2000	Mondeo (2.0) S-Max (2.0) Kuga (2.0) Galaxy	%18	%90**	<b>%124</b>		Transit Minibus (11+1) (14+1)	%18	%9	<b>%29</b>
>2000		%18	%145***	<b>%189</b>		Transit Combi Transit Custom Combi Transit Custom Combi Van Tourneo Custom Transit Courier Combi Van Tourneo Courier Connect Combi	%18	%15****	<b>%36</b>
						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)

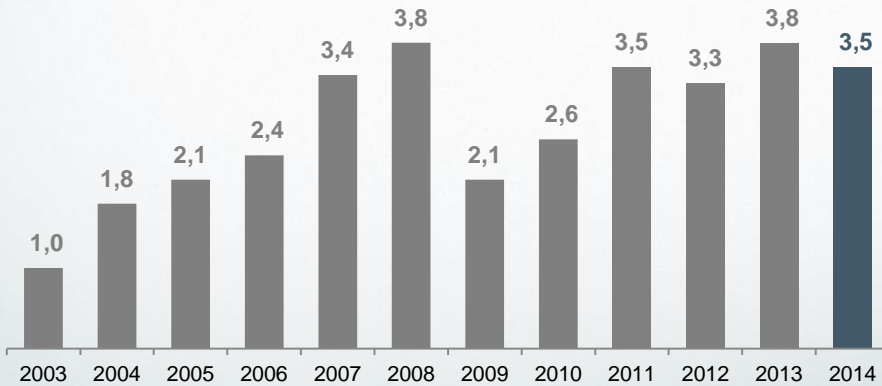
KDV: Katma Değer Vergisi  
 ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

# Türk Otomotivinin İhracat Lideri

İhracat (000 adet)



İhracat Ciroosu (Milyar \$)



2014 yılında **3,5 milyar \$'lık ihracat ciroosu**

4.kez üst üste otomotiv **ihracat şampiyonu**

Son 5 yılda 2,0 milyar \$ **net ihracat fazlası**  
(2010-2014)

**5 kıtada 73 ülkeye** araç ve parça ihracatı

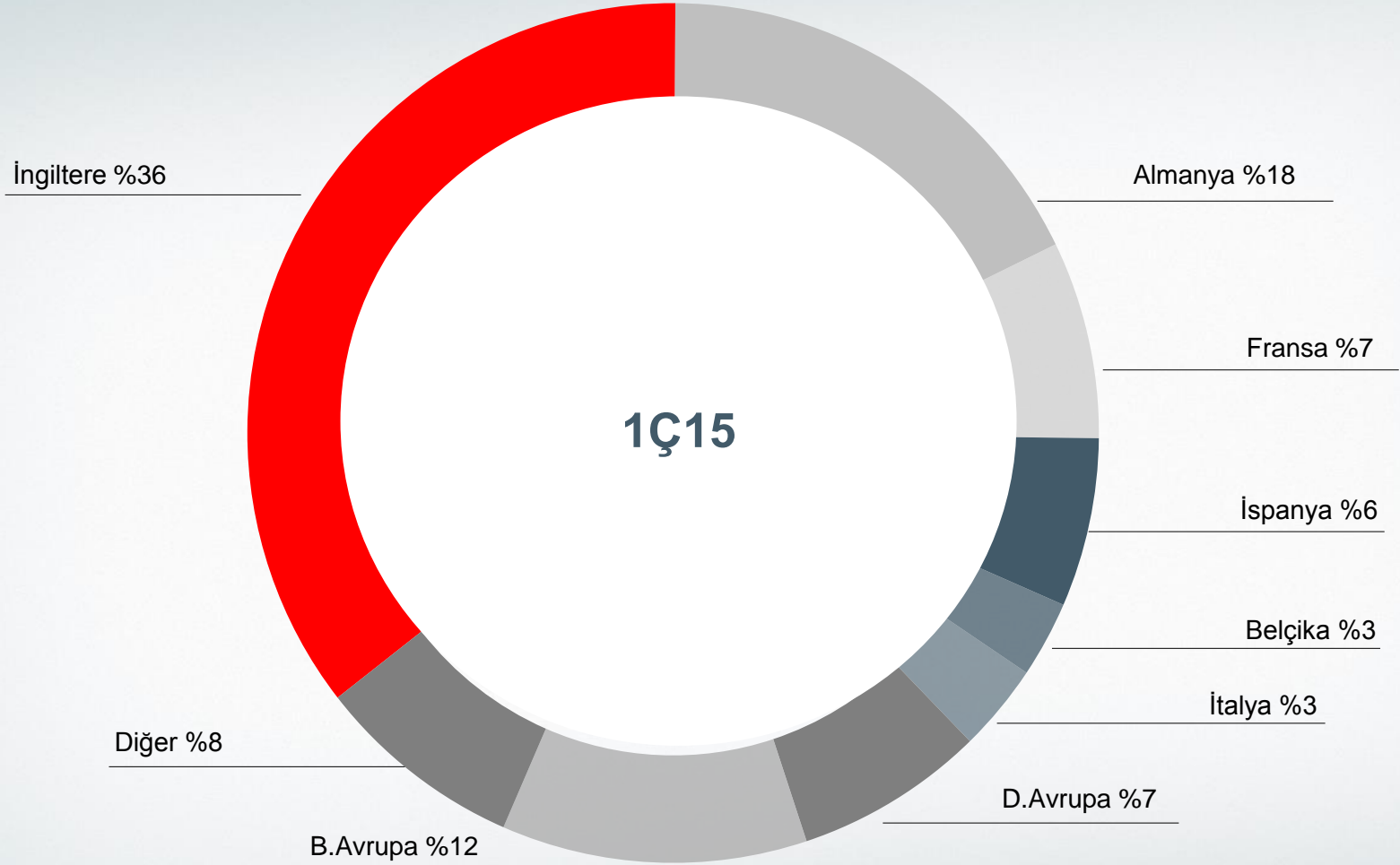
**Türkiye'nin toplam ticari araç ihracatının %62'si**

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

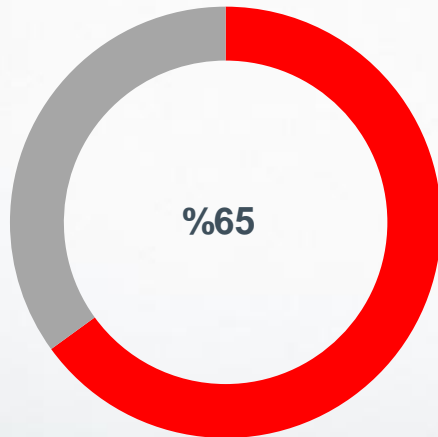
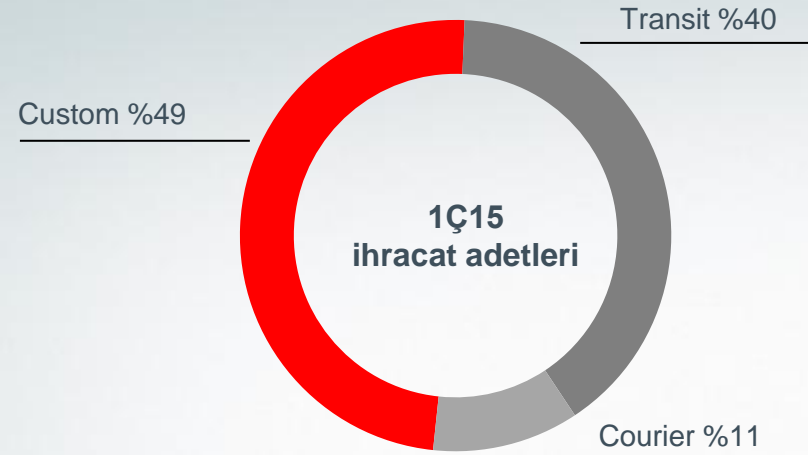
**İhracat alacaklarının** Ford Motor Company ve  
bağlı kuruluşlarından **14 günde** tahsili

# Avrupa Ticari Araç Pazarındaki Büyümeden Faydalanabilecek Güçlü Konum

Adet bazında kırılım



# İhracat Performansı



Ford Otosan'ın Türkiye ticari araç ihracatındaki payı, 1Q15

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

Mart ayında Avrupa ticari araç satışları 19 ay üst üste büyümeye devam ederek, Mayıs 2011'den sonraki en yüksek aylık büyümeyi göstermiştir. Van segmenti satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre **%20,5 artmıştır**. (www.acea.be)

	2014	Ocak'15	Şubat'15	Mart'15	1Q15
İngiltere	%18,7	%21,7	%17,9	%23,6	%22,3
Almanya	%7,3	%1,4	%9,2	%19	%10,5
İtalya	%16,4	%2,4	%8,8	%6,1	%6,1
İspanya	%33,2	%31,2	%27,7	%69,8	%44,5
Fransa	%1,5	-%8,6	-%2,6	%10,6	%0,4
Toplam	%11,3	%7,4	%9,5	%20,5	%13,6

## Ford'un Avrupa Ticari Araç Satış Performansı

- Ford'un ticari araç satışları birinci çeyrekte **%42,4 artmıştır**.
- 2012 yılında Avrupa'da en çok satılan ticari araçlar arasında 7.sırada bulunan Ford, 2015'in ilk çeyreğinde 1. sıraya yükselerek **Avrupa'nın en çok satılan ticari araç markası** olmuştur.
- Transit Custom** geçen yılın aynı dönemine göre **%50 artan** satış adetleriyle **en çok satılan ticari araç** olmuştur.



# 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

# Türk Otomotivinin En Yüksek Kurulu Kapasitesi

Eski: 330.000 (yatırım öncesi)

210.000



Transit

110.000



Connect

10.000



Cargo

Yeni: 415.000 (2014)

160.000



Yeni Transit

130.000



Custom

110.000



Courier

15.000



Cargo



# Teknoloji Lisans 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.

## 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.



## Ford Ağır Ticari araçların 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 alacaktır. Şasi başına ortalama 390 euro, kabin başına ortalama 39 euro lisans ücreti alınacaktır.





# Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

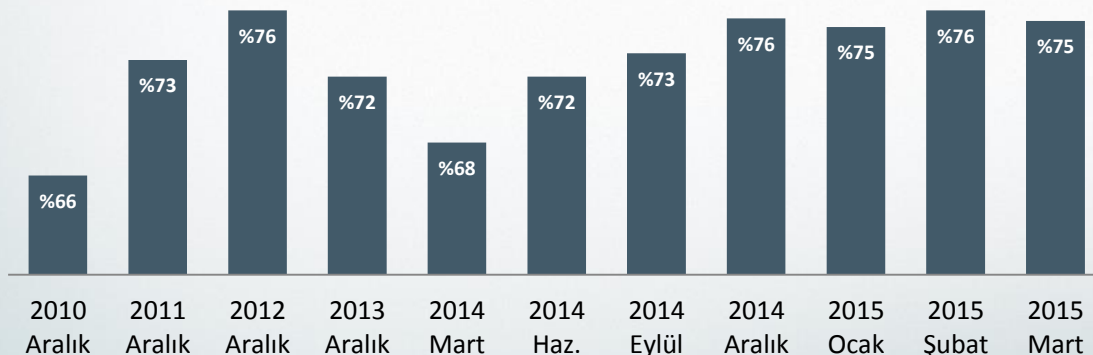
## Güçlü hisse performansı



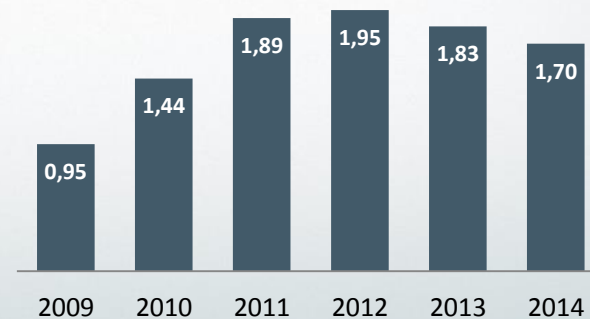
## Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

- 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

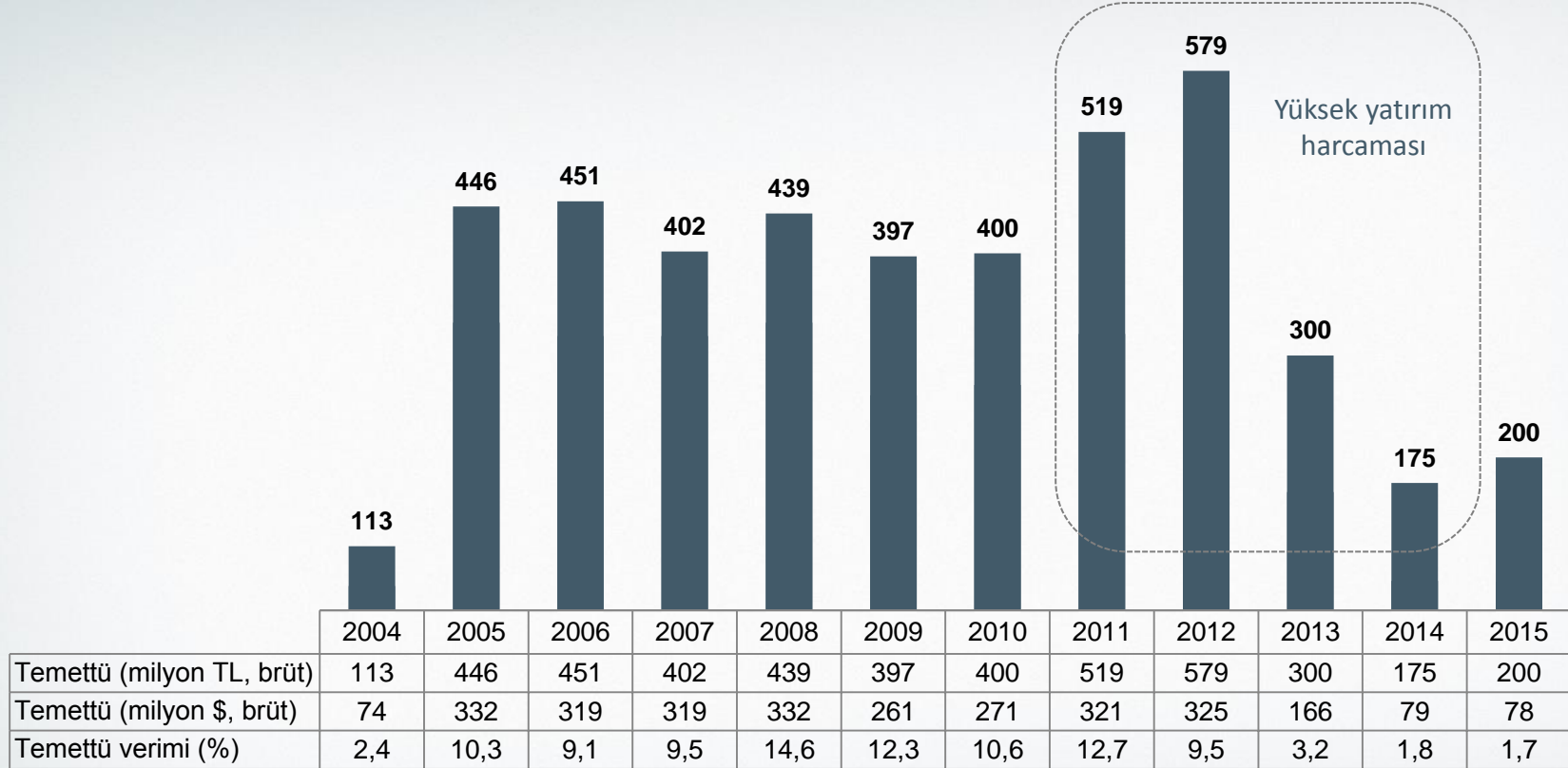


## Hisse başına kâr



# Temettü Ödemeleri

2004-2015 yılları arasında Ford Otosan tarafından 4,4 milyar TL (2,9 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

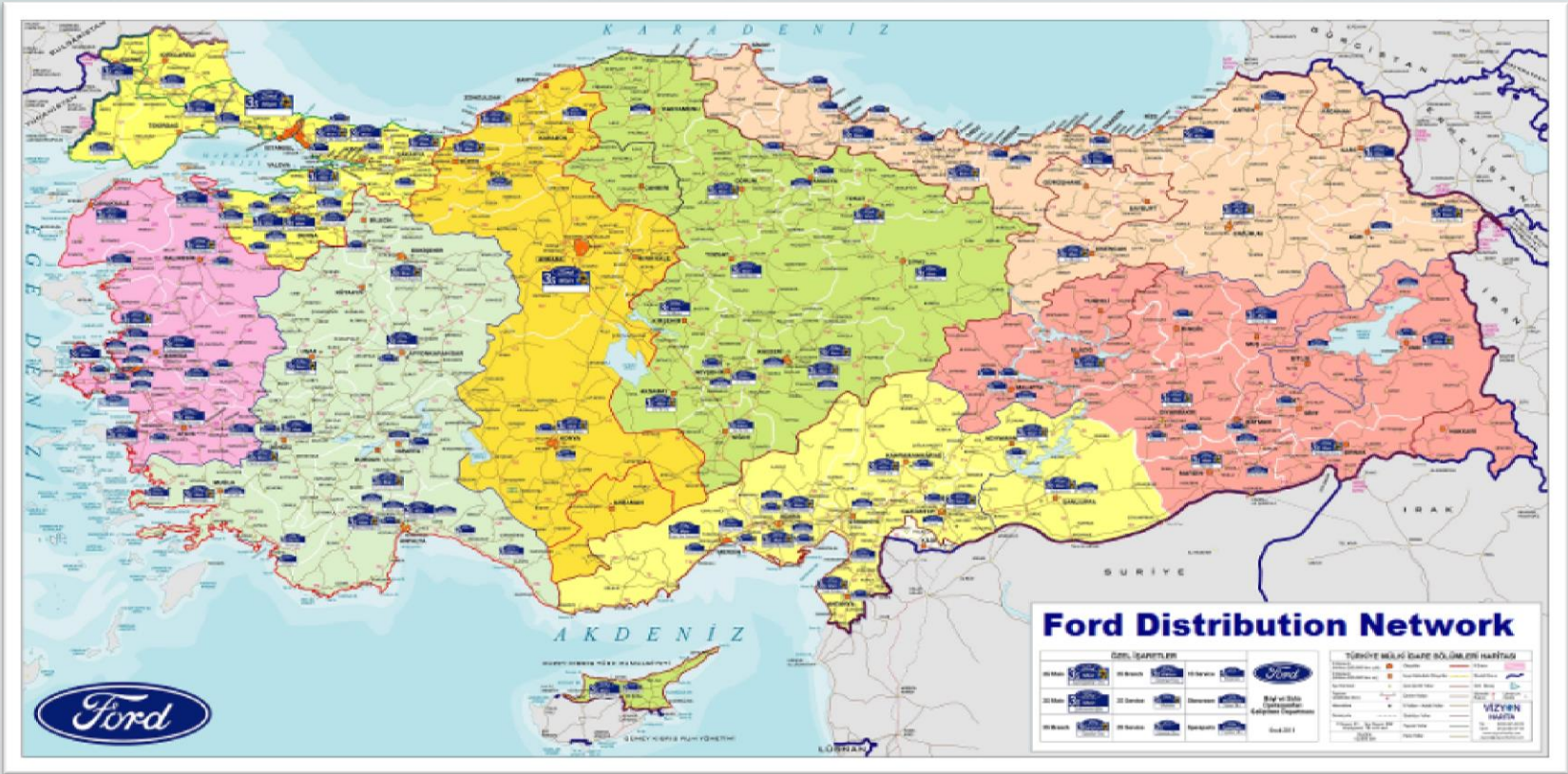


- Ciro su, ihracatı, Borsa İstanbul'dan aldığı pay, ödediği vergiler ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler topluluğudur.
- Koç Holding, 2014 yılı Fortune 500 sıralamasında dünyanın en büyük 350 şirketi arasında yer almaktadır.
- Liderlik pozisyonları ile güçlü rekabet avantajlarına 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 187.000 çalışan ve 62 üretim tesisine sahiptir.
- Ford Motor Credit Company ile taşıt finansmanı hizmetleri sağlamaktadır.

## Geniş Dağıtım Ağı



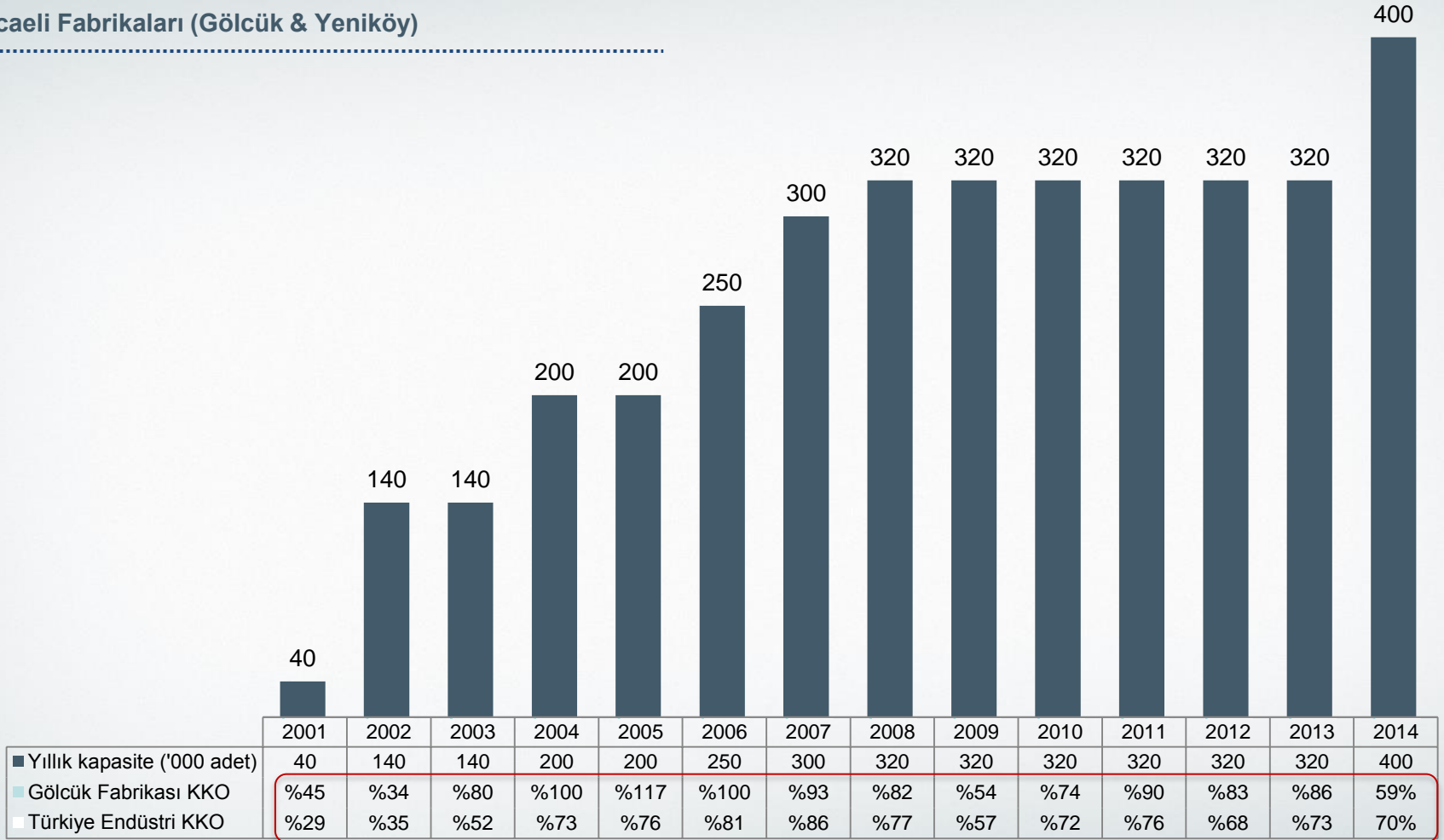
Ford Otosan Türkiye'nin tamamına yayılmış müşteri odaklı ve yenilikçi satış ve satış sonrası ağıyla bakım, servis ve onarım hizmetleri vermektedir.

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

- 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

- Gölcük'te yer almaktadır
- 140 Ar-Ge mühendisi
- Motor testi, araç testi ve gelişim atölyeleri

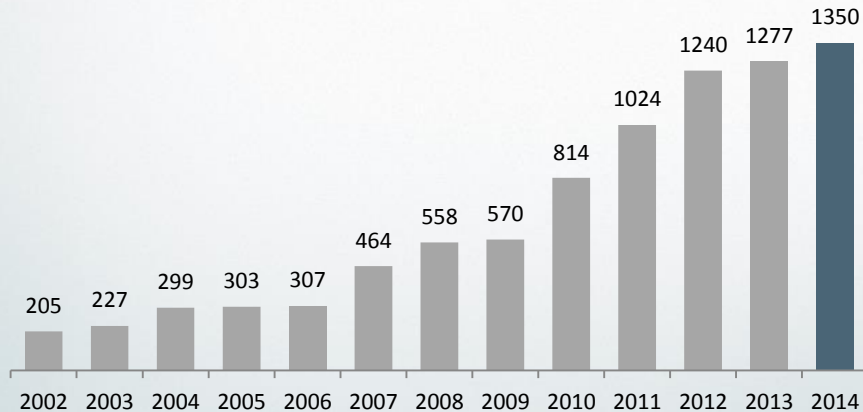
## Sancaktepe Ar-Ge Merkezi

- 1.153 Ar-Ge mühendisi
- Ağır kamyonlar ve büyük kamyonlar için dizel aktarma organlarının mükemmellik merkezi
- Dizayn stüdyo, CAVE lab., araç ve motor HIL laboratuvarları

## İnönü Ürün Geliştirme

- 57 Ar-Ge mühendisi
- Prototip motor üretimi ve testi
- 13 litre motorların test edilebildiği tek tesis

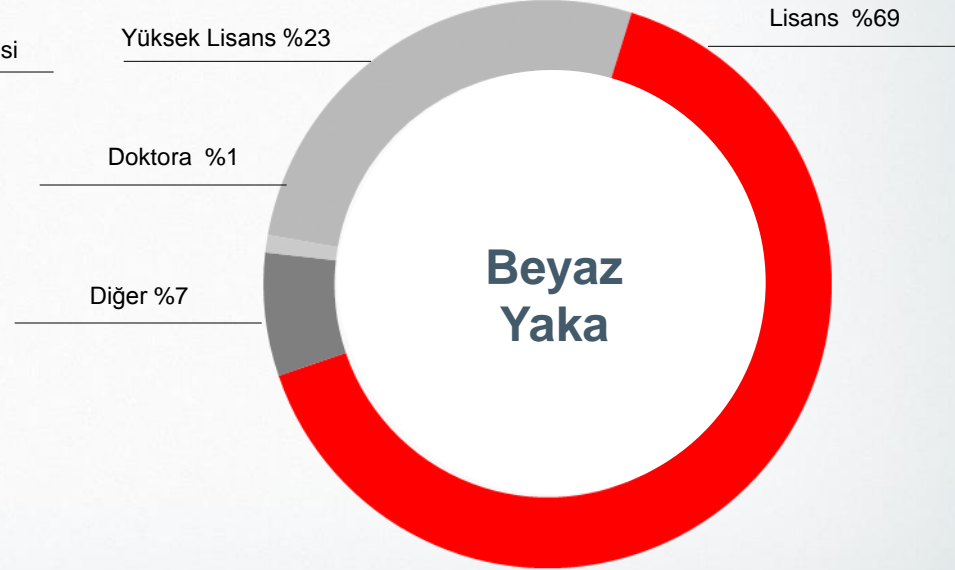
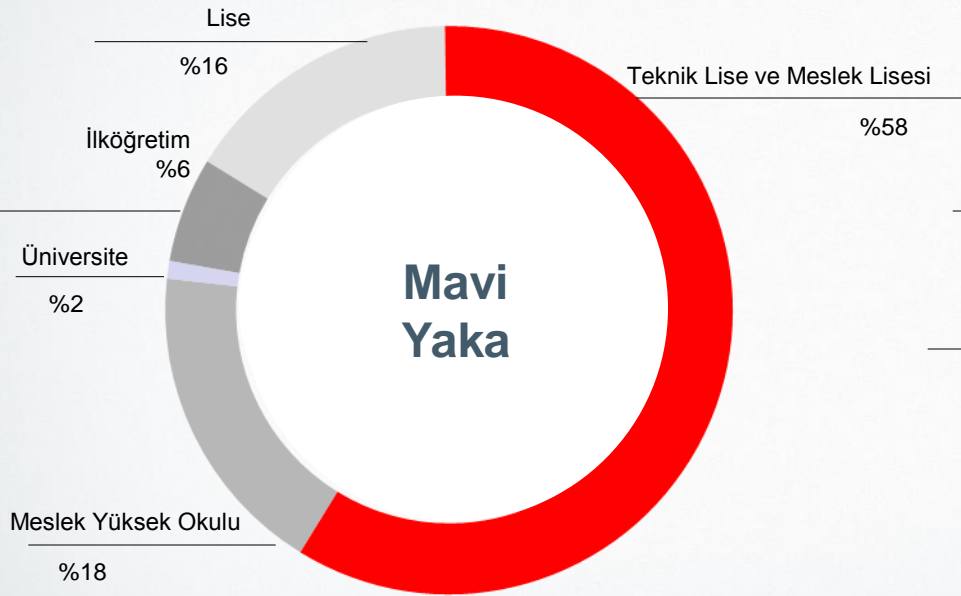
## Ar-Ge Mühendis Sayısı



## Patent Başvuruları



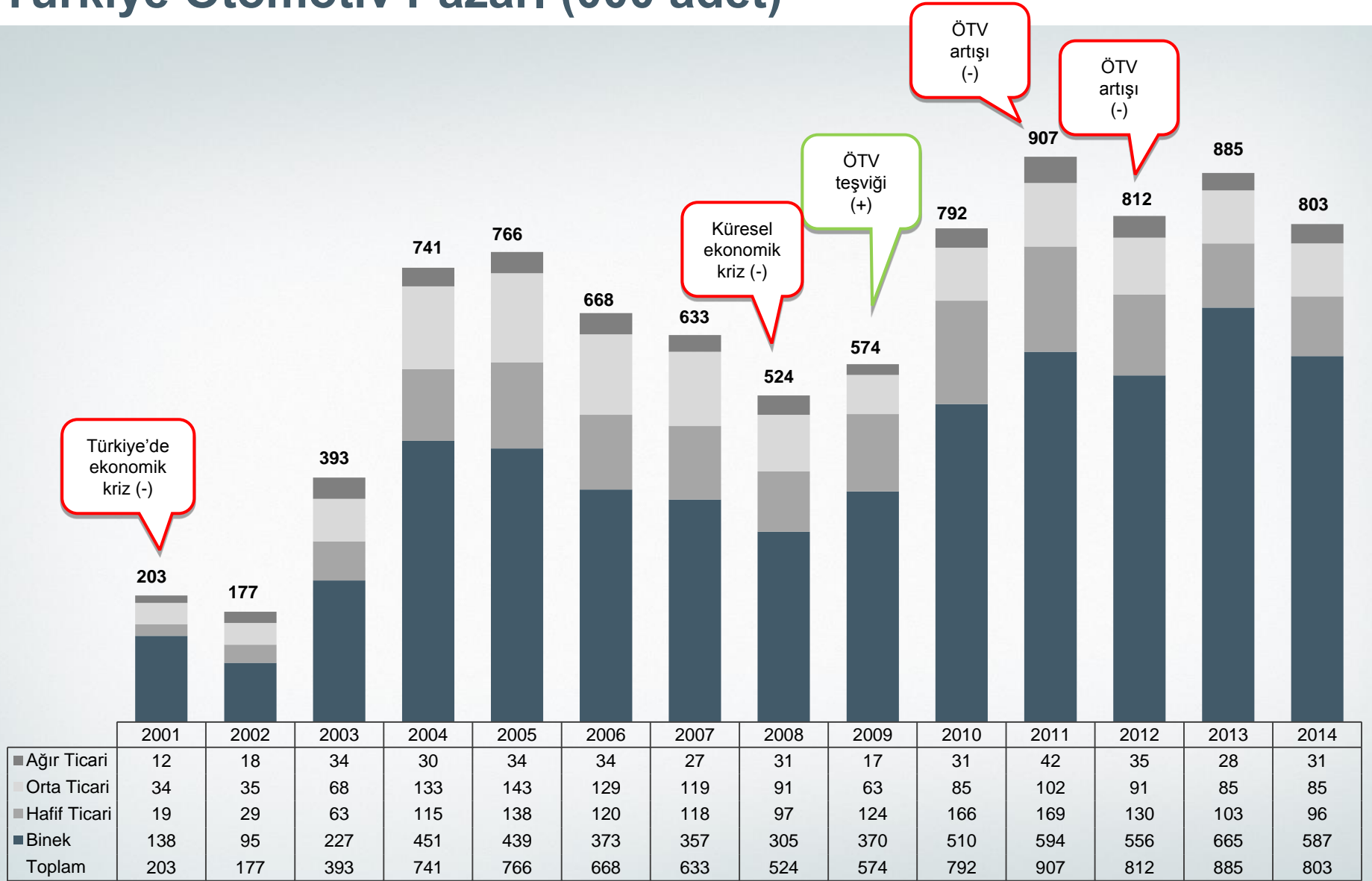
# Tecrübeli ve Kalifiye İşgücü



# Operasyonel ve Finansal Performans

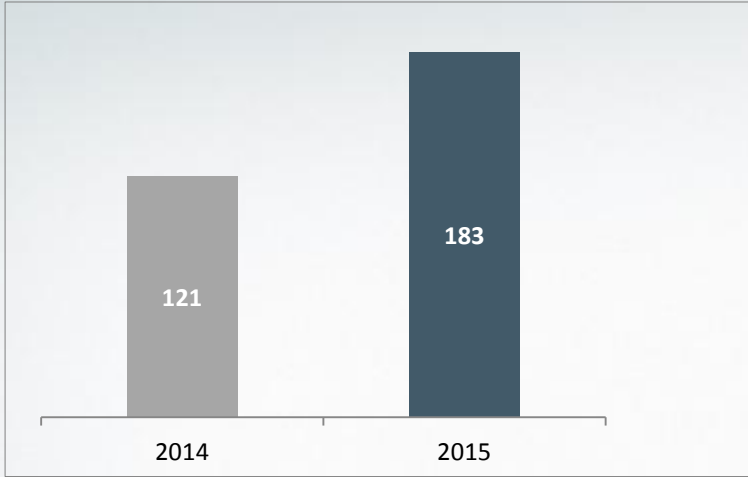


# Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)

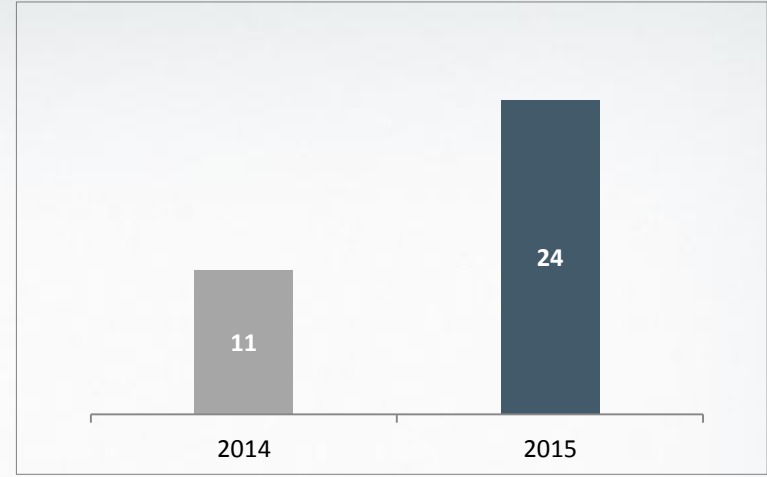


# Yurt içi Satışlar (000 adet)

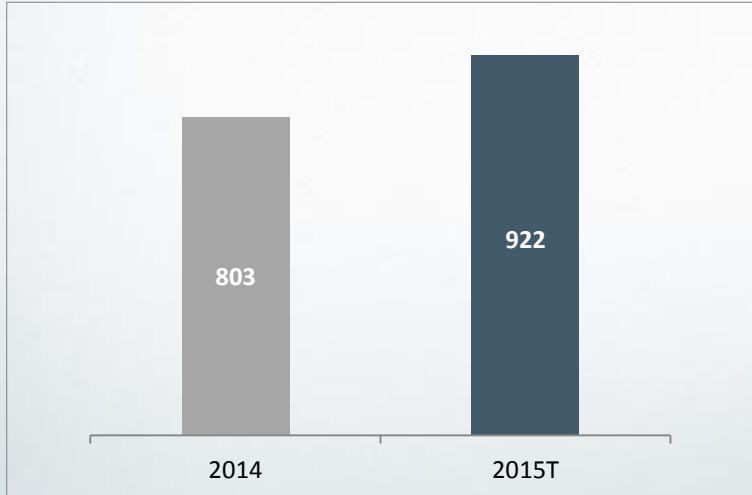
Toplam Otomotiv Pazarı, Ocak-Mart 2015



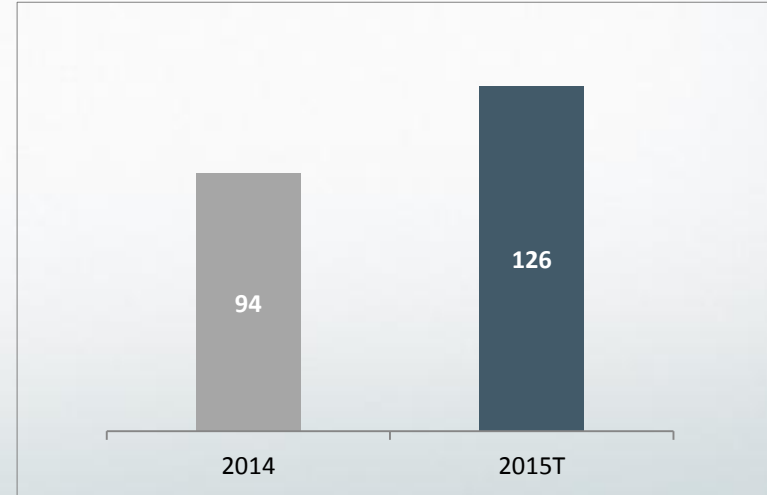
Ford Otosan, Ocak-Mart 2015



Toplam Otomotiv Pazarı

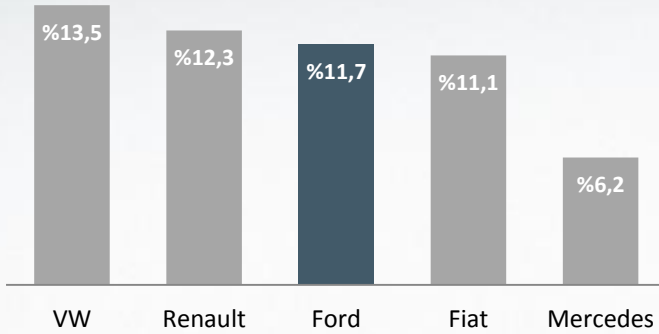


Ford Otosan Perakende Satış Adedi

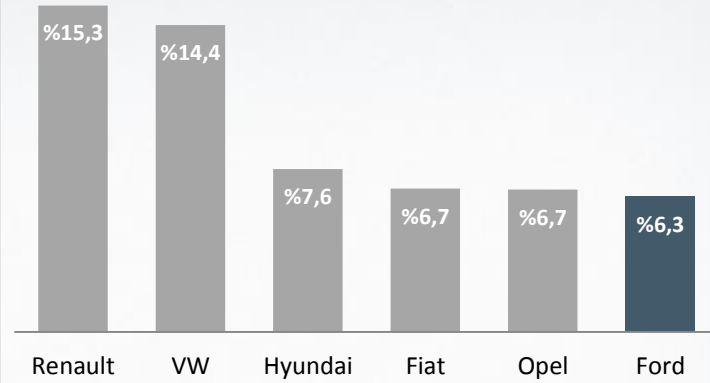


# 2014 Pazar Payları

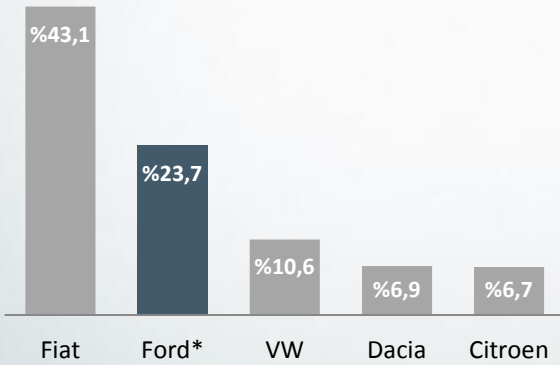
Toplam Pazar



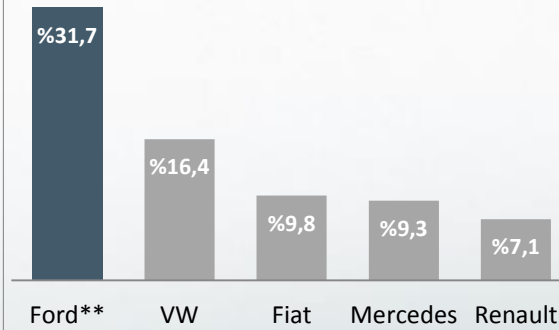
Binek Otomobil



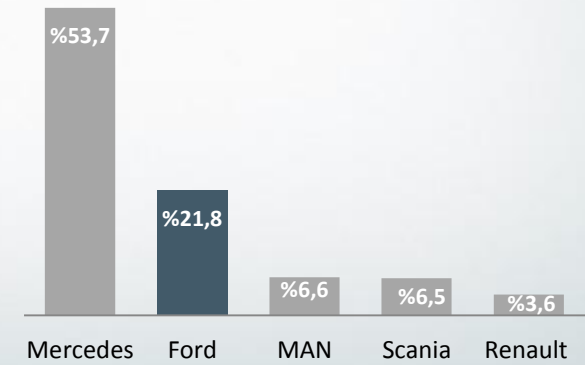
Hafifi Ticari Araç



Orta Ticari Araç



Kamyon

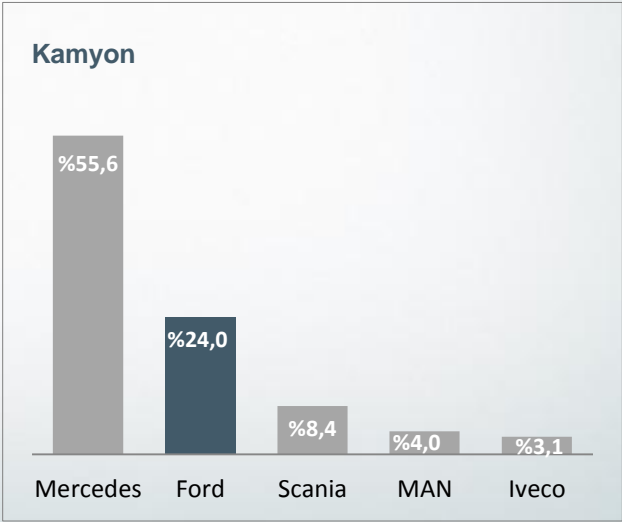
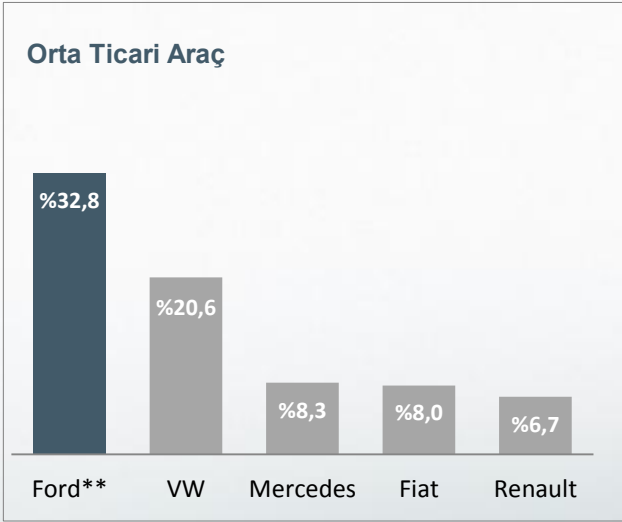
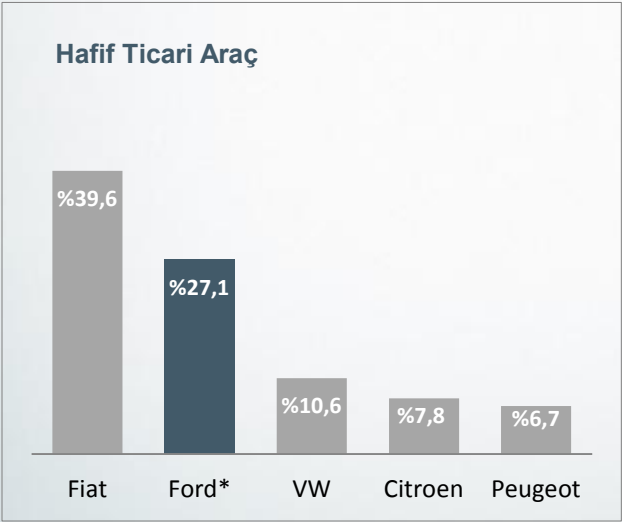
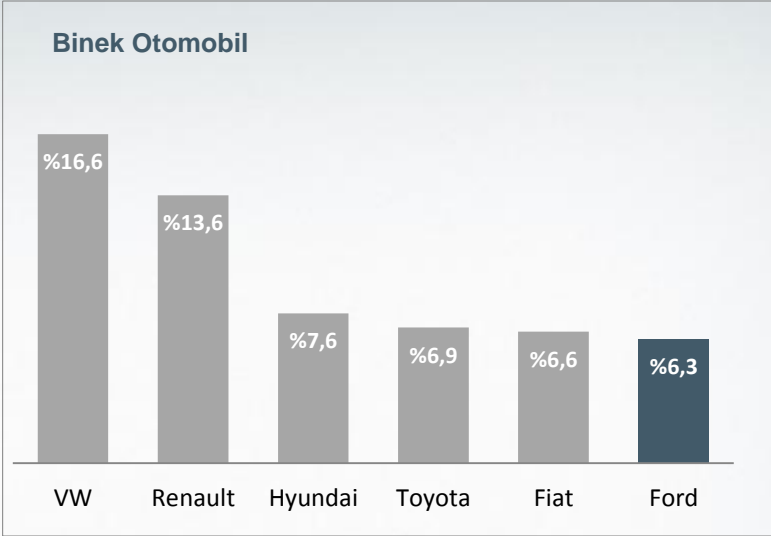
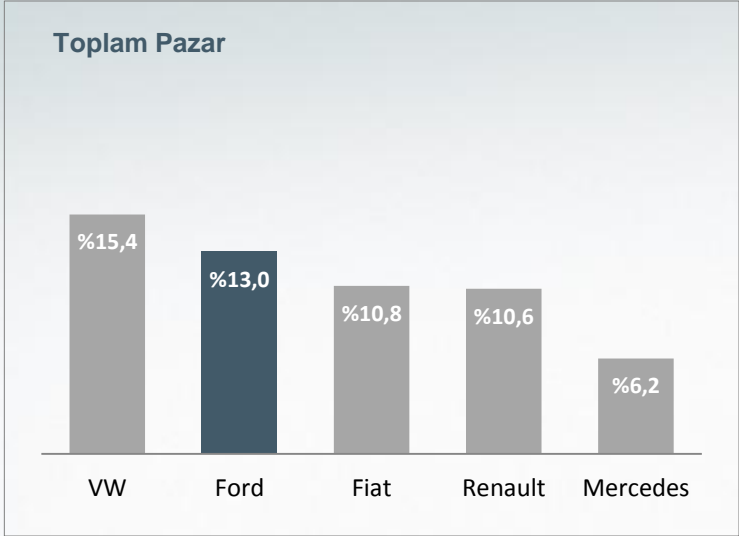


\* Courier ve Connect

\*\* Transit ve Custom

Kaynak: ODD ve TAİD

# Pazar Payları (Ocak-Mart 2015)



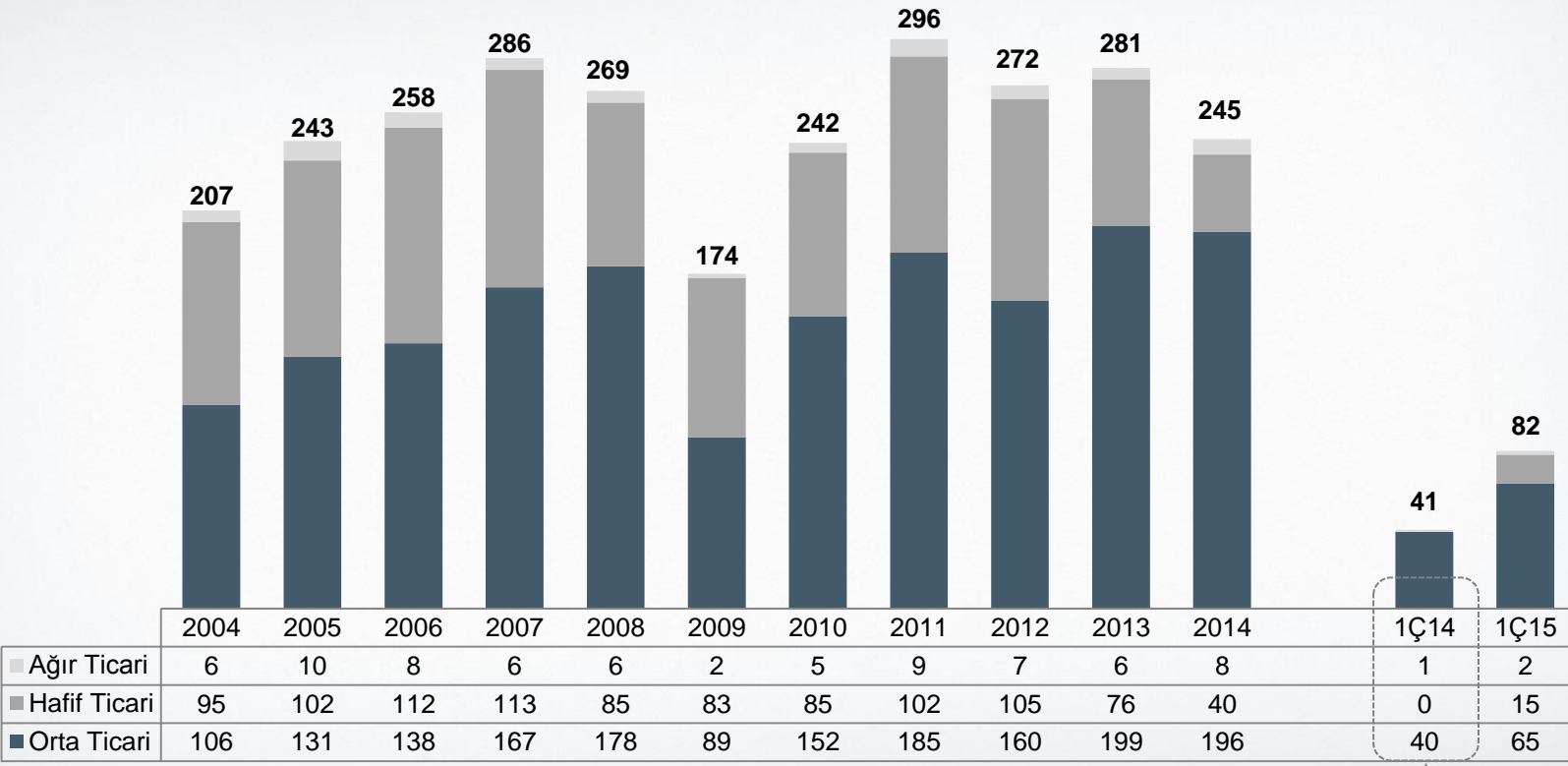
\* Courier ve Connect

\*\* Transit ve Custom

Kaynak: ODD ve TAİD

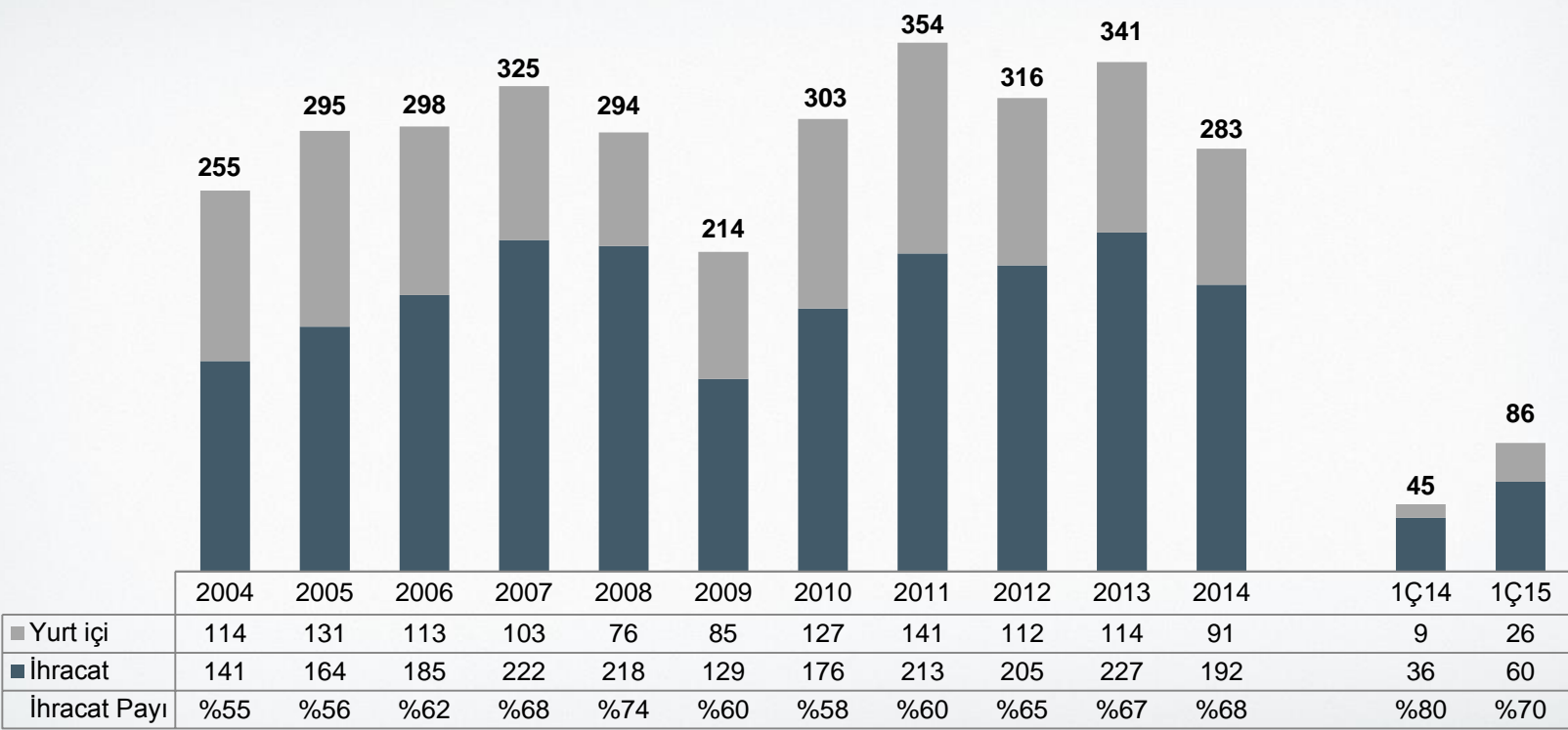


# Segment Bazında Üretim (000 adet)



Yeni ürünlerin  
devreye alındığı  
dönem

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



# Model Bazında Satış Adetleri

	1Ç15	1Ç14	Değişim %
<b>Yurt içi</b>	<b>26.236</b>	<b>9.337</b>	<b>%181</b>
Binek	8.806	3.025	%191
Transit Courier	7.261	-	
Transit Connect	389	1.954	-%80
Toplam Hafif Ticari	7.650	1.954	%292
Transit	6.363	2.842	%124
Transit Custom	1.284	504	%155
Ranger	2	71	-%97
Toplam Orta Ticari	7.649	3.417	%124
Cargo	2.131	941	%126
<b>İhracat</b>	<b>59.635</b>	<b>36.431</b>	<b>%64</b>
Transit Custom	28.908	24.202	%19
Transit	23.782	11.950	%99
Transit Courier	6.718	52	%12819
Cargo	136	192	-%29
Diğer	91	35	%160
<b>Toplam Satış Hacmi</b>	<b>85.871</b>	<b>45.768</b>	<b>%88</b>

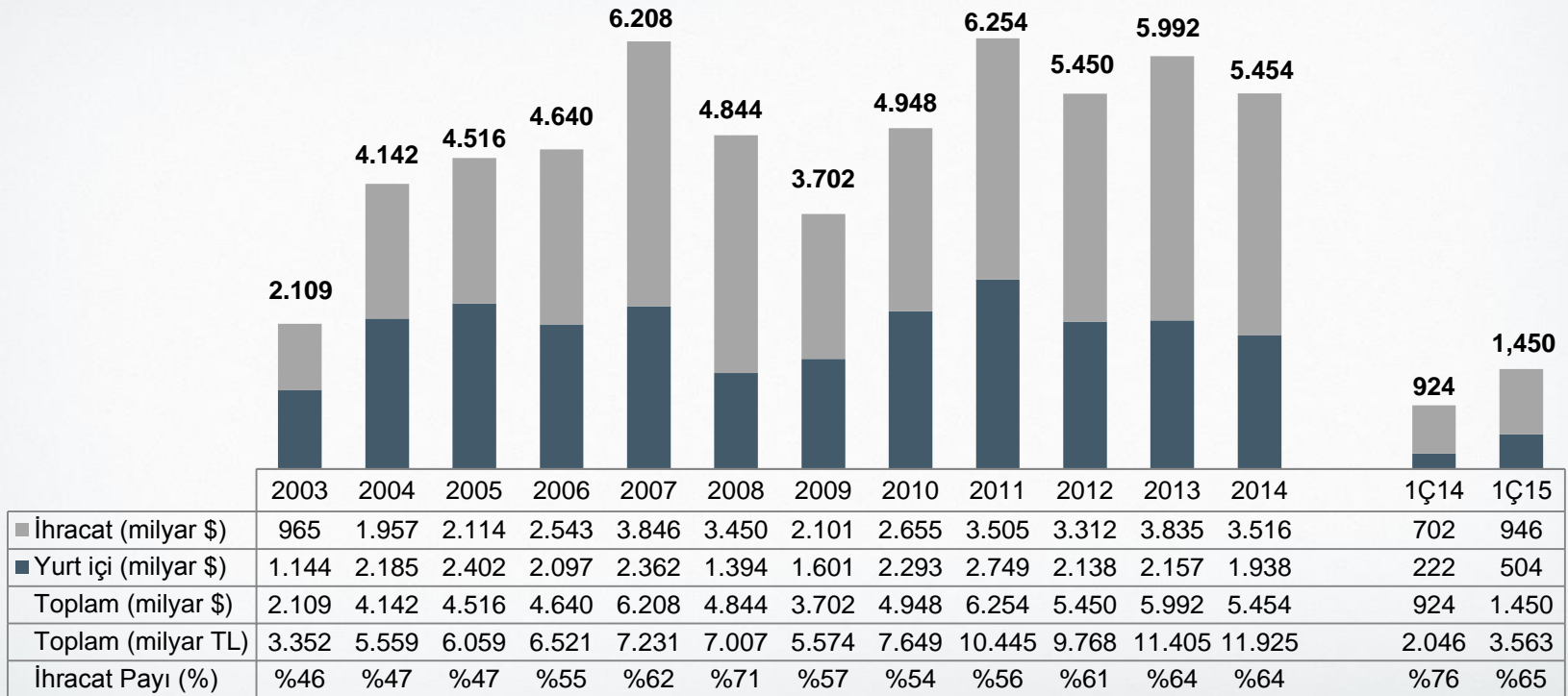
Yurt içi adetlerimiz Ocak-Mart döneminde geçen yılın aynı dönemine göre kuvvetli bir artış gösterdi. İlk çeyrek dinamikleri bu yükselişte etkili oldu;

- Güçlü pazar
- Yeni ürünlerimizin kuvvetli satış temposu
- Düşük baz yılının etkisi

İhracat adetlerimizde kuvvetli bir artış meydana geldi. Bu artışın nedenleri:

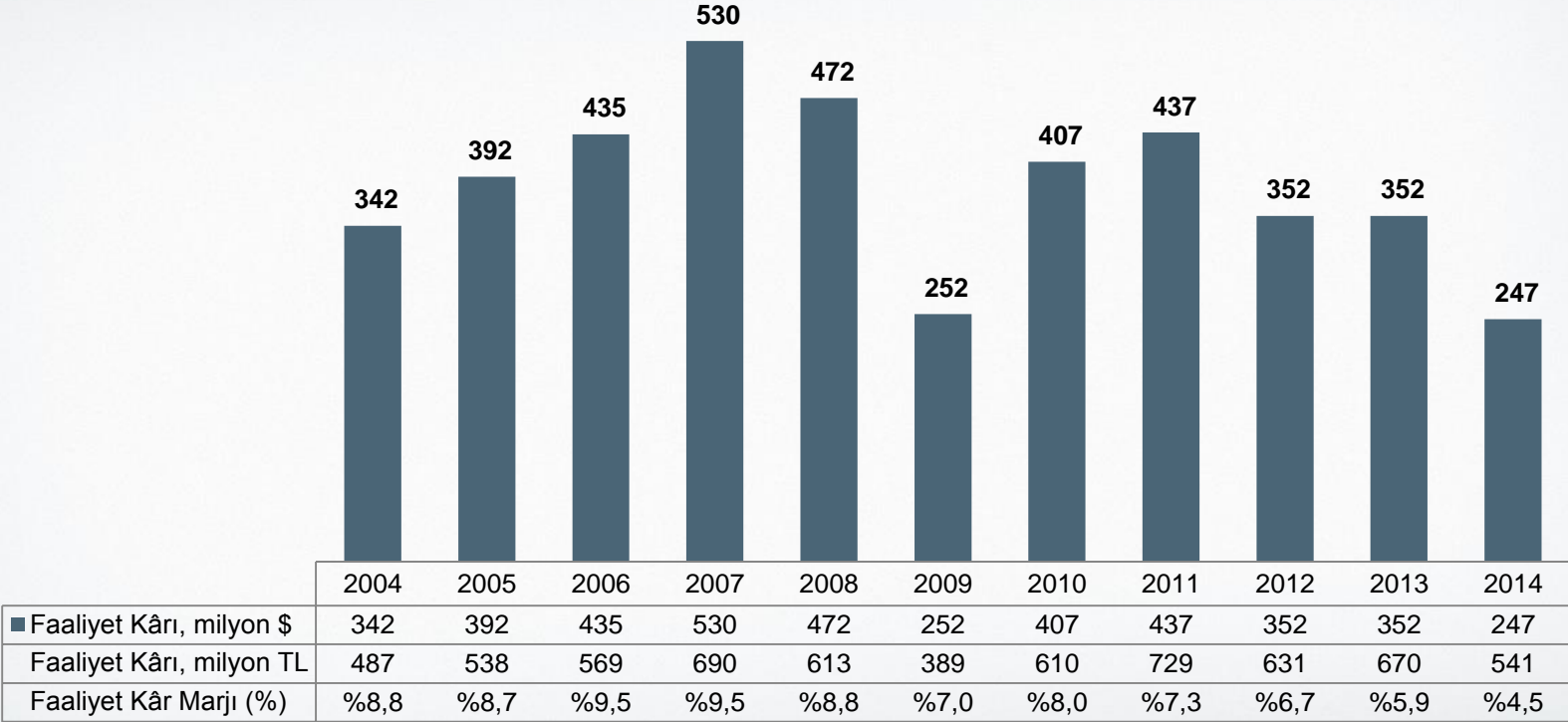
- Avrupa pazarında devam eden toparlanma
- Ford'un ticari araç pazar payı artırma odaklı stratejisi
- Yeni ürünlerimizin başarısı
- Düşük baz yılı

# Satış Gelirleri – Yurt içi ve İhracat





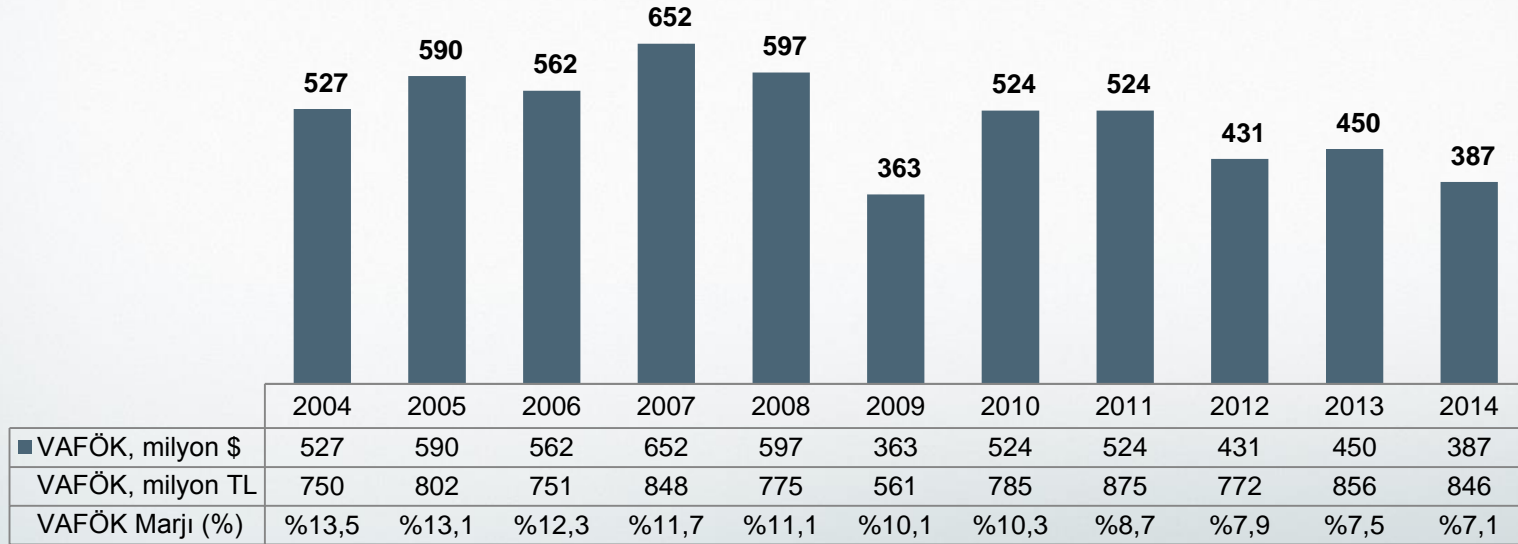
# Faaliyet Kârı ve Faaliyet Kâr Marjı



# VAFÖK ve VAFÖK Marjı (2004-2014)

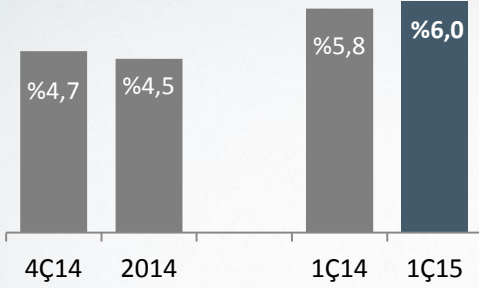
Marjlardaki düşüşün ana nedenleri değişen iş modeli, endüstri trendleri ve makro gelişmeler olmuştur:

- Yurt içi satışların toplam satışlardaki payının azalması
- Yurt içi piyasada yoğun fiyat rekabeti yaşanması
- Ürünlerimiz içinde daha az kârlılığa sahip olan binek araçların toplam satışlarımızdaki payının sektördeki trende paralel olarak artması
- Ford Otosan'ın ticari ürün gamının yaşlanması
- Türk Lirasının önemli ölçüde değer kaybetmesi ile ithalat maliyetlerinin artması
- Türk Lirası'ndaki değer kaybı neticesinde finansal borçların TL karşılığının artmasıyla net finansal giderlerin yükselmesi

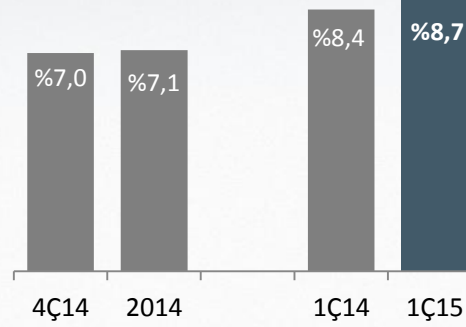


# 1Ç15 Marjlar

## Faaliyet Kâr Marjı



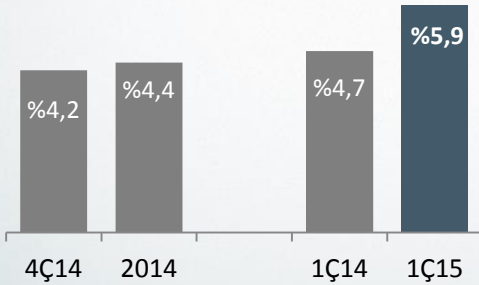
## VAFÖK Marjı



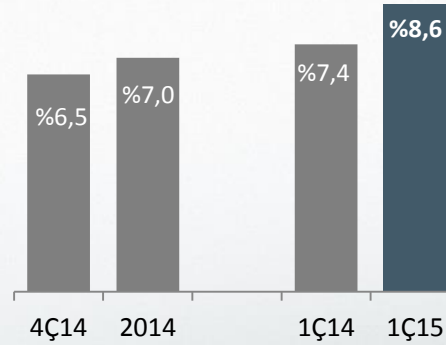
Çeyrekssel bazda en yüksek brüt kâr, faaliyet kârı ve VAFÖK (esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç ve dahil olarak) kaydedildi. Bu yükselişin nedenleri:

- Ürünlerimizin kuvvetli performansı
- Yurt içi ve yurt dışı satış adetlerimizin artması
- Olumlu satış miksi
- EUR/TL ortalama kurunun bu yılın ilk çeyreğinde düşmesiyle ithalat maliyetlerimizin azalması
- Artan kapasite kullanımı

## Faaliyet Kâr Marjı \*



## VAFÖK Marjı \*



Brüt kâr marjı: %10,8  
(Yıllık 0,7 puan artış, 3Ç12'den beri en iyi çeyrekssel sonuç)

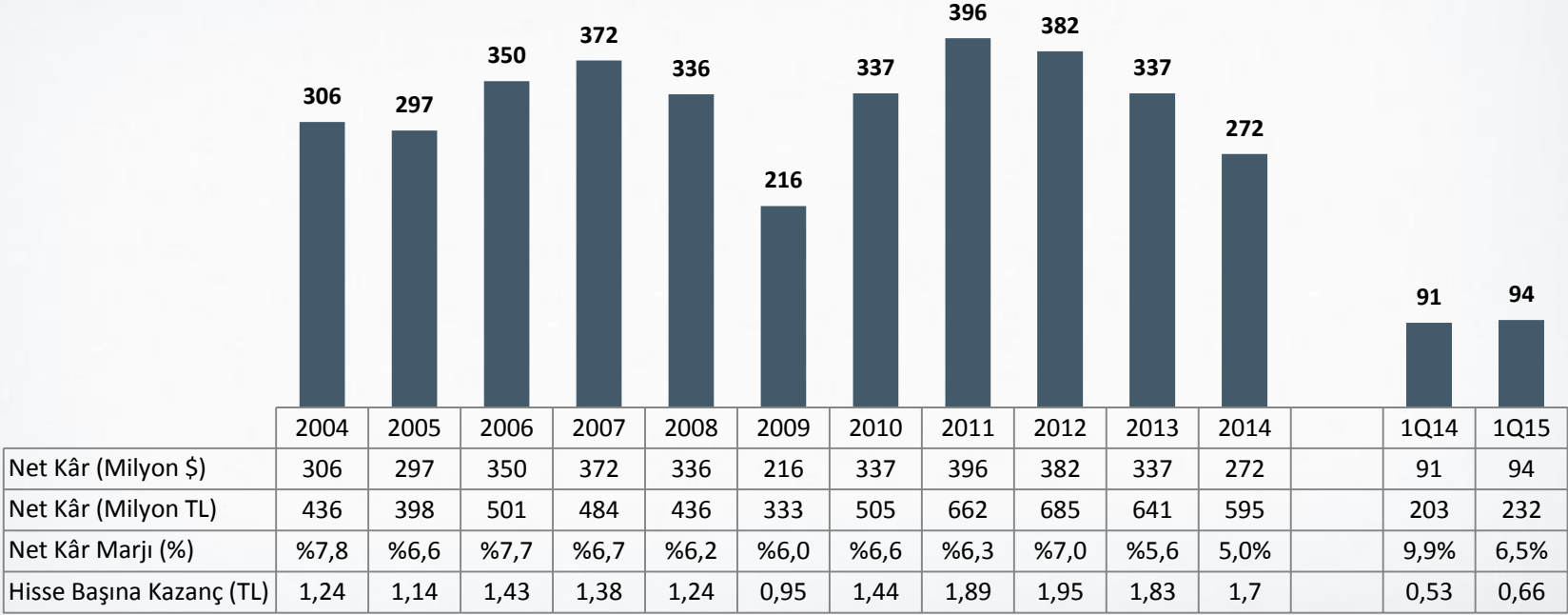
Faaliyet kâr marjı: %6,0  
(Yıllık 0,2 puan artış, 2Ç13'ten beri en iyi çeyrekssel sonuç);

VAFÖK marjı %8,7  
(Yıllık 0,3 puan artış, 2Ç13'ten beri en iyi çeyrekssel sonuç)

Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK marjı %8,6  
(yıllık 1,2 puan artış, 3Ç11'den beri en iyi çeyrekssel sonuç)

\* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç

# Net Kâr





# 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. 2015 1.çeyrek sonu itibarıyla net borç pozisyonu 2.04 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 %65'i Ford Otosan son 5 yıldır 2.0 milyar \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2010-2014)

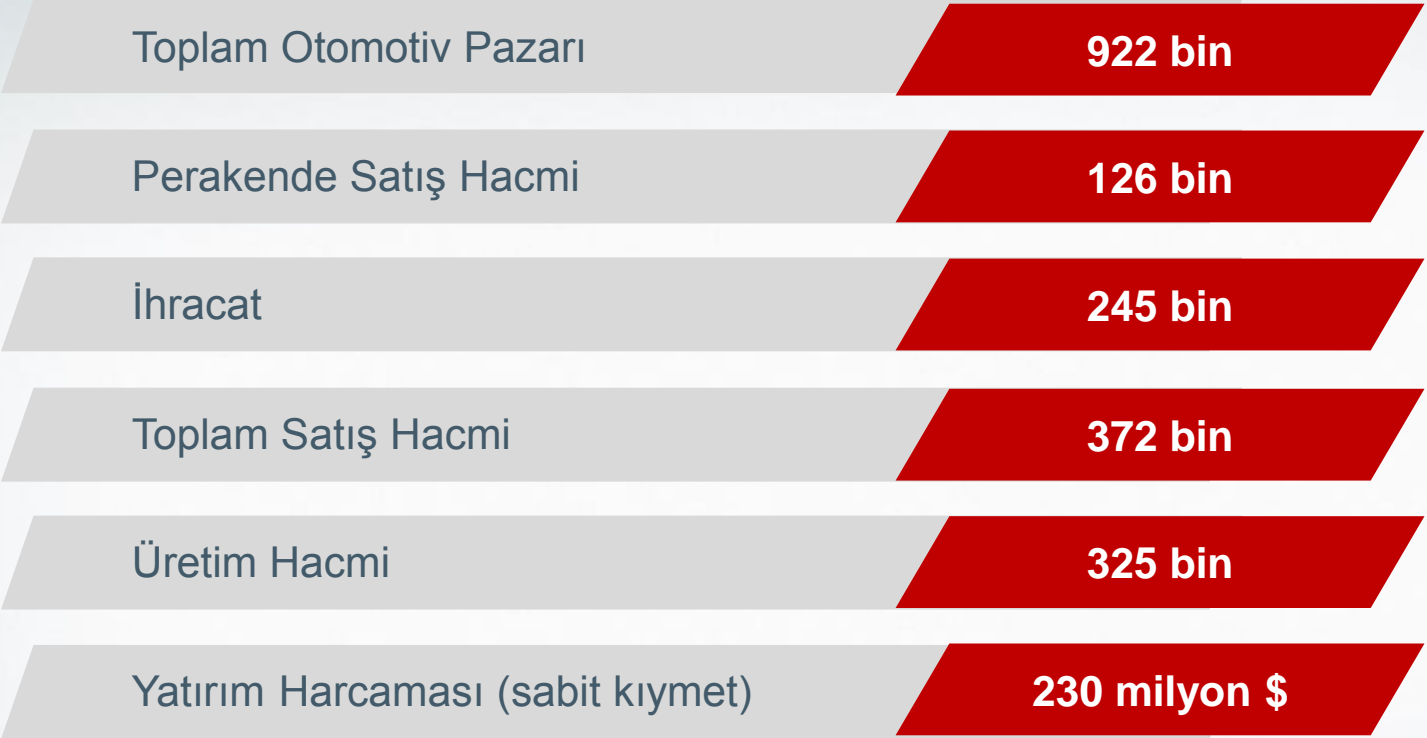
## Sermaye Riski

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>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	521	577
Toplam Finansal Borç	(2.559)	(2.350)
Net Finansal Borç	(2.038)	(1.773)
<b>Finansal Oranlar</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Cari Oran	1,07	1,00
Likidite Oranı	0,70	0,74
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,90	0,79
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,43	0,41
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,64	0,66
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,64	0,62
Özkaynak Kârlılığı	%33,4	%21,6
<b>Marjlar</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
Brüt Kâr Marjı	%10,8	%10,1
VAFÖK Marjı	%8,7	%8,4
Faaliyet Kâr Marjı	%6,0	%5,8
Net Kâr Marjı	%6,5	%9,9

# 2015 Beklentiler



Güncelleme: Nisan 2015. Sermaye Piyasası Kurulu'na göre, şirketler yılda 4 kez beklenti paylaşabilmektedir. Bir sonraki güncellememiz 2Ç15 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)

Burak Çekmece

Finansman ve Risk Yönetim Müdürü

(Sermaye Piyasası Düzenlemelerine Uyumdan Sorumlu)

+90 262 315 69 60

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

Gülçin Öztitiz

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

+90 216 564 7495

[goztitiz@ford.com.tr](mailto:goztitiz@ford.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.



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