

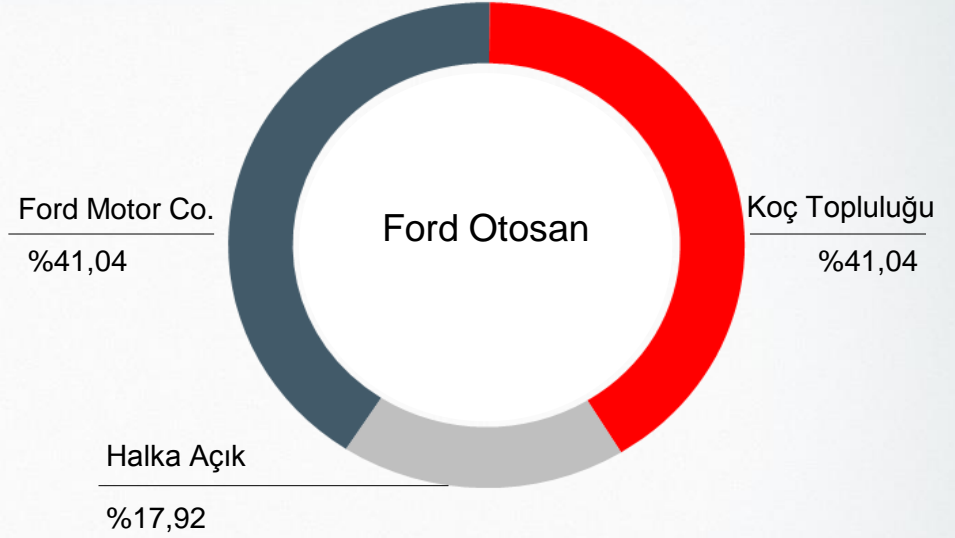
# FORD OTOSAN

## Yatırımcı Sunumu



# Şirket Profili

Ana Göstergeler, 2013		
Satış Gelirleri		6.0 milyar \$
İhracat Gelirleri		3.8 milyar \$
FAVÖK		450 milyon \$
Vergi Öncesi Kâr		237 milyon \$
Net Kâr*		337 milyon \$
Özsermaye Getirisi		%28,7
FAVÖK Marjı		%7,5
Yıllık Üretim Kapasitesi**		330.000
	Kocaeli	320.000
	İnönü	10.000
Çalışan Sayısı		9.444
	Mavi Yaka	6.926
	Beyaz Yaka	2.518



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.

\*\* Toplam üretim kapasitesi, 2014 yılı sonunda yatırımların tamamlanması ile 415.000 adede ulaşacaktır.

# Bir Bakışta Ford Otosan

## Türk otomotiv sanayiinin öncü gücü

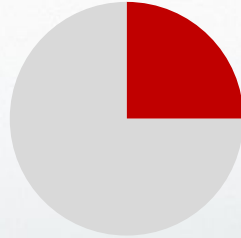
- **İlk** yerli binek otomobil Anadol (1966)
- Türkiye'nin **ilk** yerli dizel motoru Erk (1986)
- Türkiye'nin otomotivde **ilk** özel Ar-Ge merkezi (1961)
- ABD'ye (2009) yapılan **ilk** otomotiv ihracatı

## Yüksek katma değer

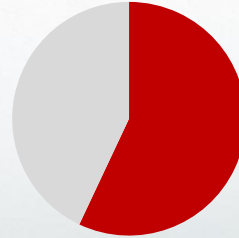
- Otomotivde Türkiye **ihracat lideri**; genel sıralamada 2'nci
- Türkiye'nin **2'nci büyük** sanayi kuruluşu
- Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek kurulu üretim kapasitesi**
- Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek** istihdam

## Liderlik ve ölçek avantajları

- 12 yıldır üst üste **endüstri lideri**
- Türk otomotiv sektöründeki **en geniş** ürün gamı



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



Türkiye'nin toplam ticari araç  
üretiminin **%57'si**



Türkiye'nin toplam ticari araç  
ihracatının **%61'i**

# Ford Motor Company Dünyasında Önemli Bir Merkez

## Güçlü satış performansı

- Ford Avrupa’da **en yüksek** ticari araç pazar payına sahip ülke (%26,4)
- Avrupa’da Ford’un **ikinci en yüksek** pazar payı

## 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**

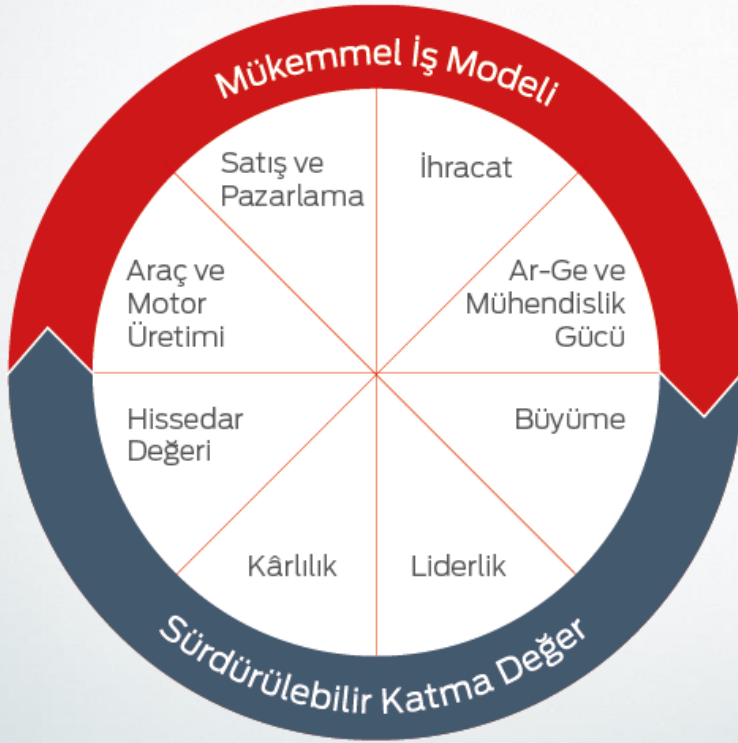
## Ar-Ge ve mühendislik gücü

- Ford’un küresel bazda **3’üncü büyük** Ar-Ge merkezi
- Dizel motorların ve ağır ticari araçların **küresel** mühendislik merkezi
- Ar-Ge harcamasında **dünyanın ilk 1000** şirketi arasında  
(AB Komisyonu ‘EU R&D Investment Scoreboard’ listesi)
- Ford dünyasında “Yılın Motor Test Merkezi - Engine Test Facility of the Year” ödülünü alan **ilk** merkez (Uluslararası Otomotiv Test Teknoloji Dergisi, 2013)

# 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 16’ncı, 27 Avrupa Birliği ülkesi 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 – Kocaeli 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

**2011 – Ford Otosan**  
üst üste 10’uncu  
pazar lideri

**2012- Ford Custom**  
lansmanı

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

2014 – Yeni nesil  
Transit ve Ford  
Courier lansmanı



# Ödüllerimiz ve Başarılarımız

## Araç Ödülleri:

- 2013: Yılın Uluslararası Ticari Aracı Ödülü – Ford Transit Custom  
2012: Euro Ncap güvenlik testinden 5 yıldız alan ilk ticari araç – Ford Transit Custom  
2012: Yılın Kamyonu 3.'sü – Ford Cargo  
2010: Kuzey Amerika Yılın Ticari Aracı – Ford Transit Connect  
2007: Yılın Uluslararası Ticari Aracı Ödülü – Ford Transit  
2003: Yılın Uluslararası Ticari Aracı Ödülü – Ford Transit Connect  
2001: Yılın Uluslararası Ticari Aracı Ödülü – Ford Transit



## Fabrika Ödülleri:

- 2013: Ford Başkanlık İş Sağlığı & Güvenliği Ödülleri – Beş farklı kategoride ödül  
2013: Yılın Motor Test Merkezi Ödülü- Uluslararası Otomotiv Test Teknoloji Dergisi  
2012: Rio 20.Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Konferansı En İyi 25 Global Uygulamadan biri  
2012: Ford Başkanlık İş Sağlığı & Güvenliği Ödülleri – Global Birincilik; İş Güvenliği Kültürü ve Standartlarında Mükemmellik Ödülü dahil altı farklı kategoride ödül  
2011: Başkan'ın Farklılık Yaratmada Liderlik Ödülü, Ford Motor Company (CLAD) - Üretimde kadın sayısının artırılmasına yönelik “İlk Kadın Kaportacı Projesi”  
2011: Şehabettin Bilgisu Çevre Ödülü, Kocaeli Sanayi Odası – İnönü Fabrikası  
2010: Şehabettin Bilgisu Çevre Ödülü, Kocaeli Sanayi Odası – Kocaeli Fabrikası  
2010: Başkan'ın Farklılık Yaratmada Liderlik Ödülü, Ford Motor Company (CLAD) – “Engelleri Kaldırılım” projesi  
2008: Şehabettin Bilgisu Çevre Ödülü, Kocaeli Sanayi Odası – İnönü Fabrikası  
2007: Şehabettin Bilgisu Çevre Ödülü, Kocaeli Sanayi Odası – Kocaeli Fabrikası  
2004: Şehabettin Bilgisu Çevre Ödülü, Kocaeli Sanayi Odası – Kocaeli Fabrikası

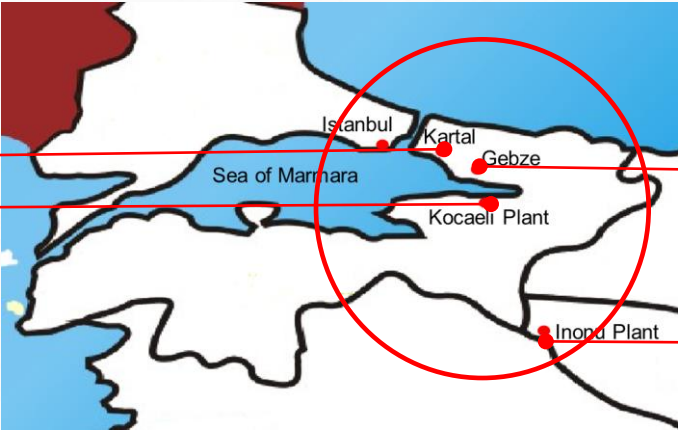


# Tesislerimiz

Kartal Yedek Parça Dağıtım Merkezi - 1998



Gebze Mühendislik Merkezi - 2007



Kocaeli Fabrikası: Transit (2001), Custom (2012) Yeniköy Fabrikası: Courier (2014)



İnönü Fabrikası (1982)





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



- Açılış: 2001
- Transit, Transit Custom ve Tourneo Custom üretimi
- 340.000m<sup>2</sup> kapalı alan olmak üzere 1.600.000m<sup>2</sup> toplam alan
- 290.000 adet yıllık üretim kapasitesi





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



- Açılış töreni 22 Mayıs 2014'te yapılan ve Kocaeli Fabrikası alanı içinde yer alan yeni üretim merkezi
- 70.000m<sup>2</sup> kapalı alan
- 110.000 adet yıllık üretim kapasitesi
- Ford'un yepyeni hafif ticari aracı Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi
- Ford Courier üretim başlangıcı: Mart 2014



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



- Açılış: 1982
- 79.000m<sup>2</sup> kapalı alan
- Cargo kamyon, motor ve aktarma organları üretimi
- Yıllık kapasite: 15.000 kamyon (2014 sonu), 66.000 motor, 140.000 aktarma organı

# Kartal 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
- Ford Otosan yedek parça, pazarlama, satış ve satış sonrası operasyonlarının yönetim merkezi



# Gebze Mühendislik Merkezi - Ford'un dizel motor geliştirme merkezi



- Açılış: 2007
- Yeni ürün ve ileri teknolojileri geliştirme merkezi
- Ford'un tüm dünyadaki dizel motorların ve ağır ticari araçların mühendislik merkezi
- 1.277 mühendisi ile Ford'un dünyadaki 3'üncü büyük Araştırma ve Geliştirme merkezi

# Ürünlerimiz - Transit

- 1965 yılındaki lansmanından bu yana global olarak 7 milyon adedin üzerinde üretildi
- 1967'den beri Ford Otosan tarafından üretiliyor
- Ford Avrupa ürün portföyündeki en uzun ömürlü model
- Ford Otosan, Ford Transit'in dünyadaki öncü üretim merkezi konumunda
- Yıllık üretim kapasitesi 160.000 adet
- Yeni nesil Transit Mart 2014'te piyasaya sunuldu





# Ürünlerimiz - Transit Custom & Tourneo Custom

- Ford Otosan, Ford Custom'ın dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- 2012 yılında Kocaeli 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



# Ürünlerimiz - Transit Courier & Tourneo Courier

- Ford Otosan, Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- Aracın üretimine Mart 2014'te başlandı, Mayıs 2014'te piyasaya sunuldu
- Yıllık üretim kapasitesi 110.000 adet
- 1.5 lt ve 1.6 lt dizel motor ve 1.0 lt Ecoboost motor seçeneklerine sahip





# Ürünlerimiz - Cargo

- 1983'ten beri Ford Otosan İnönü Fabrikası'nda üretiliyor
- Çekici, inşaat ve yol kamyonu serileri mevcut
- Avrupa, Asya ve Afrika'da 30 ülkeye ihraç ediliyor
- 2013 Yılı Uluslararası Yılın Kamyonu 3.'lüğü Ödülünün sahibi (1846 T modeli)



# Geniş Ürün Gamı



FORD FOCUS



FORD B-MAX



FORD RANGER



FORD FIESTA



FORD C-MAX



FORD KUGA



FORD S-MAX



FORD MONDEO



FORD GALAXY

# Yeni Ürün Lansmanları

2014



Focus



Courier



Connect



Transit

2015



EcoSport



Mondeo



Galaxy



C-Max



Mustang

2016



Edge

# Neden Ford Otosan?



**Ölçek ekonomisi ve  
kârlılığı artıracak yeni  
projeler**

- Üst üste 12 yıldır Türkiye'nin endüstri lideri
- Türkiye'nin en büyük ticari araç üreticisi ve ihracatçısı
- Ürün gamını güçlendirmek, kapasite ve kârlılığı artırmak için geliştirilen yeni projeler

**Dirençli yapı ve  
yüksek verimlilik**

- Geniş çaplı ihracat programı: Toplam cironun %76'sı
- İhracat pazarlarındaki çeşitliliğin getirdiği dirençli yapı
- Avrupa otomotiv pazarındaki iyileşmeden faydalanabilecek iyi konum
- Avrupa ve Türkiye endüstri ortalamalarının üzerinde yüksek kapasite kullanım oranı
- Verimli, esnek ve düşük maliyetli üretim ve mühendislik

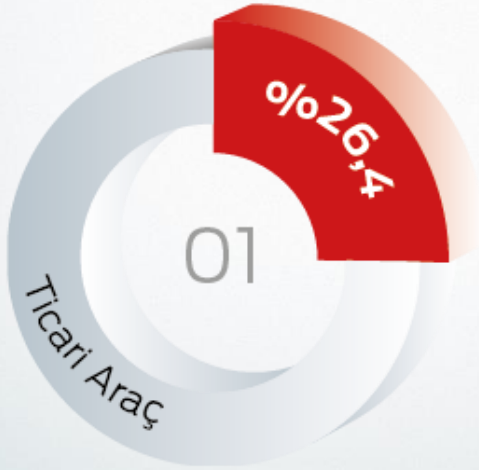
**Güçlü mali konum ve  
proaktif risk yönetimi**

- 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

# 12 Yıldır Aralıksız Endüstri Lideri - 2013



# Ticari Araçta Vergi Avantajı

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

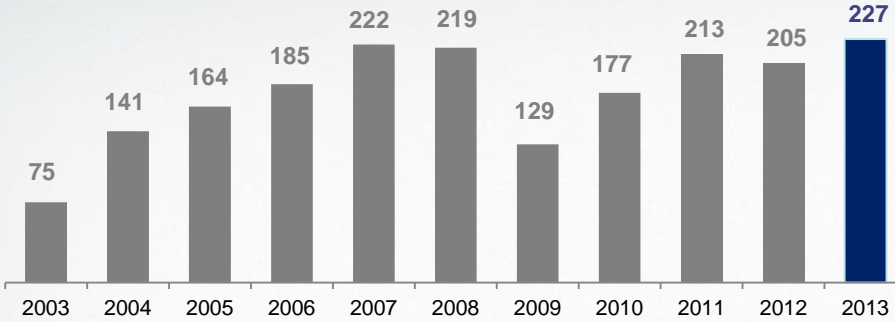
KDV: Katma Değer Vergisi  
ÖTV: Özel Tüketim Vergisi



# Geniş Çaplı İhracat Programı

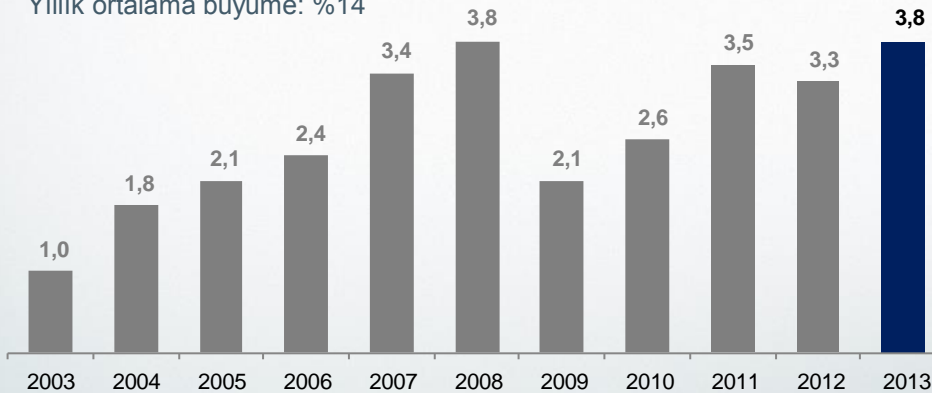
## İhracat (000 adet)

Yıllık ortalama büyüme: %12



## İhracat Ciroosu (Milyar \$)

Yıllık ortalama büyüme: %14



2013 yılında **3,8 milyar \$'lık ihracat ciroosu**

Türkiye'nin otomotiv ihracat şampiyonu

Son 5 yılda 1,9 milyar \$ **net ihracat fazlası** (2009-2013)

**5 kıtada 79 ülkeye** araç ve parça ihracatı

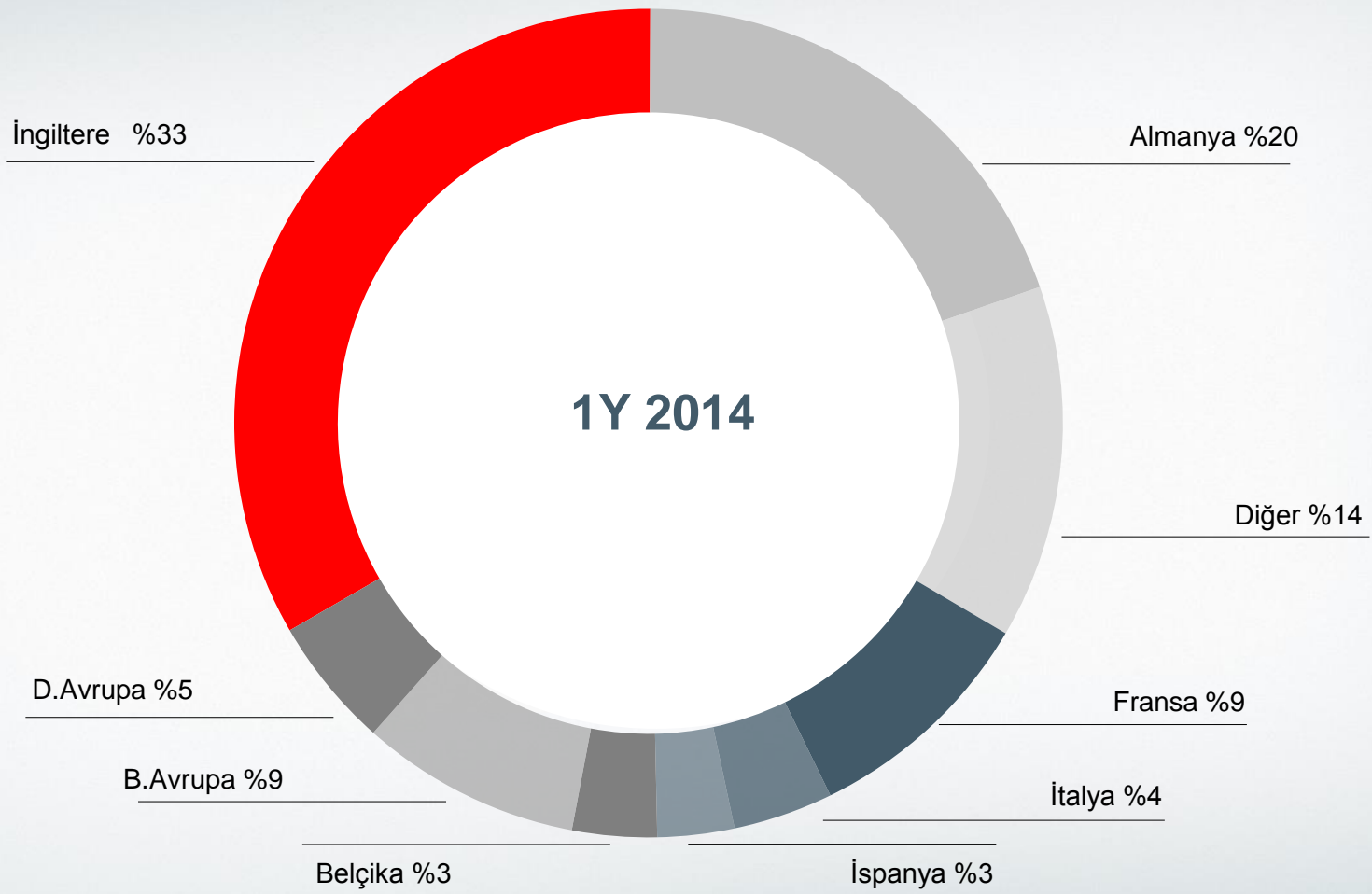
**Türkiye'nin toplam ticari araç ihracatının %61'i**

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

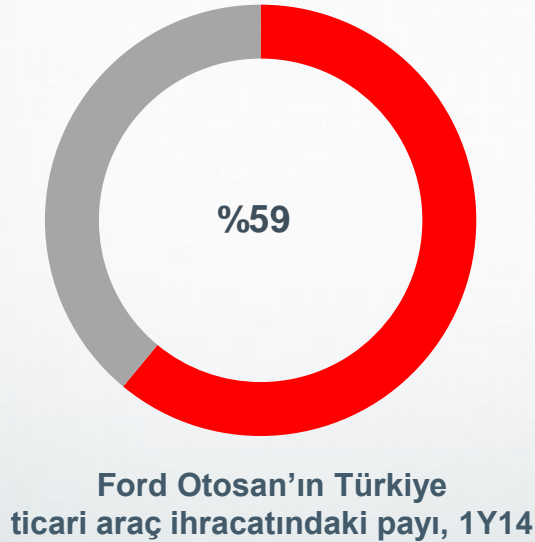
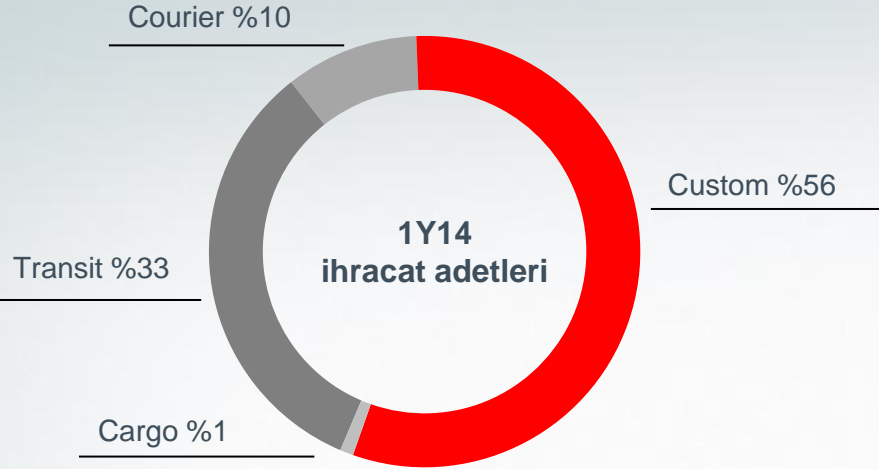
**İhracat alacaklarının** Ford Motor Company ve bağlı kuruluşlarından **14 günde** tahsili



# Ana İhracat Pazarları (adet)



# İhracat Performansı



- Haziran ayında en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'da ticari araç satışları **%10,3 büyümüş** ve **on aydır aralıksız yükselişini** sürdürmüştür. Tüm ana pazarlar büyümüştür.

	Haziran	Ocak-Haziran
İngiltere	%25,5	%11,1
Almanya	%6,5	%8,3
İtalya	%8,6	%13,6
İspanya	%18,9	%38,0
Fransa	%3,8	%0,4
Toplam Avrupa	%10,3	%9,3

(Kaynak: ACEA)

- Ford, Avrupa'da ticari araç pazar payını artırmaya odaklı stratejisini başarıyla sürdürmektedir.
- Avrupa'da Ford'un ticari araç satışları Ocak-Haziran arasında **%10,5 artmış** ve **2011'den bu yana en iyi** Ocak-Haziran dönemi olmuştur. Pazar payı **%10,5'e** yükselerek **1998'den bu yana en yüksek** seviyesine ulaşmıştır.
- Ford Haziran ayında **2008'den bu yana en yüksek** Haziran ayı ticari araç satış hacmine ulaşmış ve **1996'dan bu yana en iyi** Haziran ayı ticari araç pazar payına sahip olmuştur.

# Yeni Projeler: 1 Milyar \$'ı Aşan Yatırım Planı (2010-2014)

## 1. Yeni Nesil Transit Ailesi

- Türk otomotiv endüstrisinde tek bir ürün için yapılan en büyük yatırım: 630 milyon \$

### i. Tourneo Custom & Transit Custom

Temmuz 2012'de üretime başlandı.

Ekim 2012'de piyasaya sunuldu.

### ii. Yeni nesil Transit

Ocak 2014'te üretimi başladı.

İlk faz Mart 2014'te piyasaya sunuldu

Tüm ürün gamının yılın ikinci yarısında tamamlanması planlanmaktadır.





# Yeni Projeler: 1 Milyar \$'ı Aşan Yatırım Planı (2010-2014)

## 2. Yeni Hafif Ticari - Transit Courier & Tourneo Courier

- 205 milyon € sabit kıymet yatırımı
- Ford'un dünyadaki tek üretim merkezi
- 110.000 adet yıllık üretim kapasitesi
- Düşük yakıt tüketimi ve rakiplerinden üstün güvenlik özellikleri
- Mart 2014'te üretimi başladı ve Mayıs ayında piyasaya sunuldu.
- Haziran 2014'te yurt içi hafif ticari araç segmentinin en çok satan aracı olmuştur.





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

## 3. Yeni Ford Cargo

- Küresel ölçekte daha rekabetçi bir ürün için 75 milyon \$ tutarında yatırım
- Ürün geliştirme, tasarım, mühendislik ve Ar-Ge'de ana sorumlu Ford Otosan
- Ford Otosan İnönü Fabrikası ve Ford Brezilya'da üretim
- 1846T modelinin lansmanı Ocak 2013'te yapıldı



# Yeni Projeler: Finansman koşulları

- 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

# Artan Kapasite

Eski: 330.000 (yatırım öncesi)

210.000



Transit

110.000



Connect

10.000



Cargo

Yeni: 415.000 (2014 sonu)

160.000



Yeni Transit

130.000



Custom

110.000



Courier

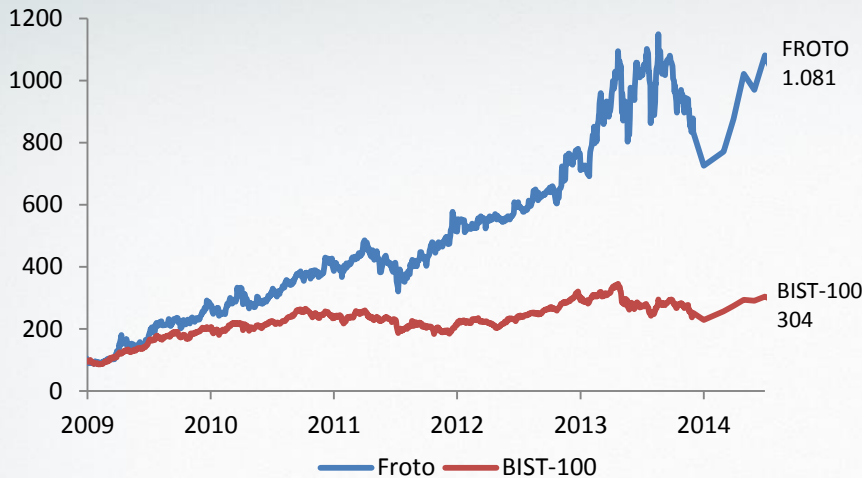
15.000



Cargo

# Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

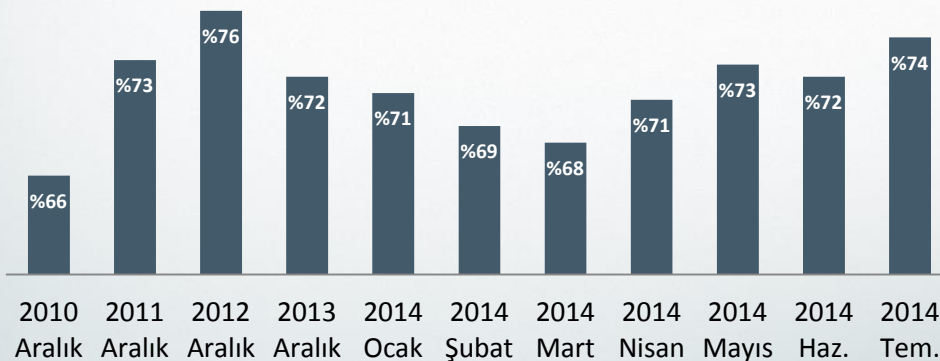
## Güçlü hisse performansı



## 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



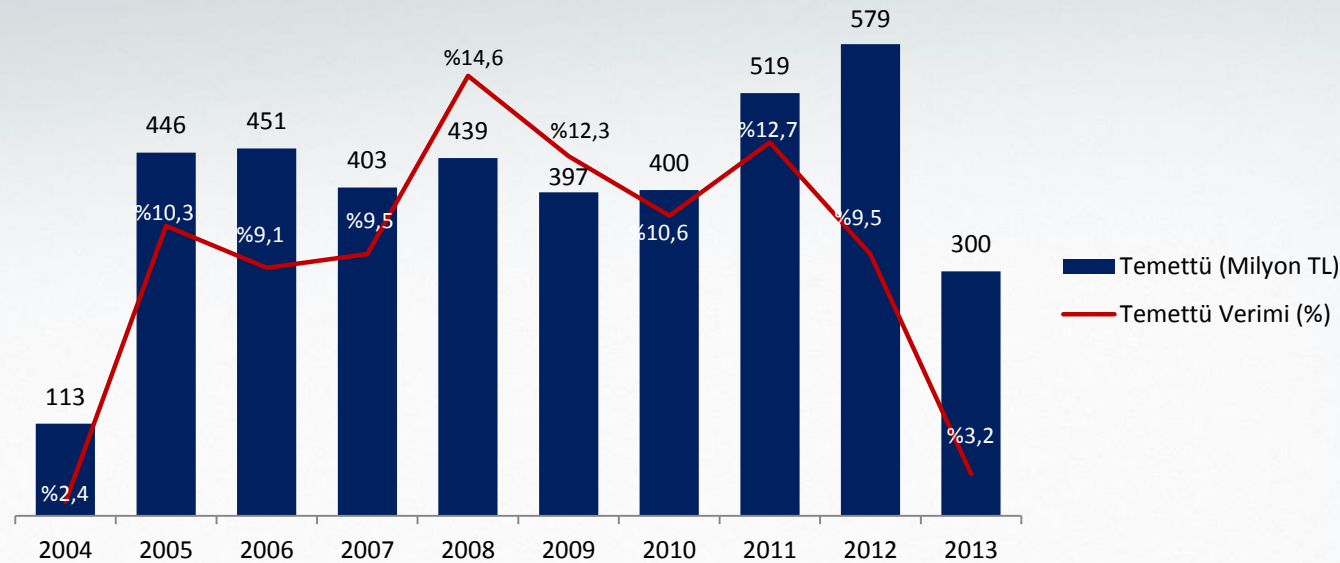
## Hisse başına kâr





# Temettü

## Temettü Politikası



Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımı yapmaktadır. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

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.

Kâr dağıtımının Olağan Genel Kurul veya Olağanüstü Genel Kurul toplantısını takiben en geç bir ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kâr dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

# Güçlü ve Güvenilir Ortaklık Yapısı

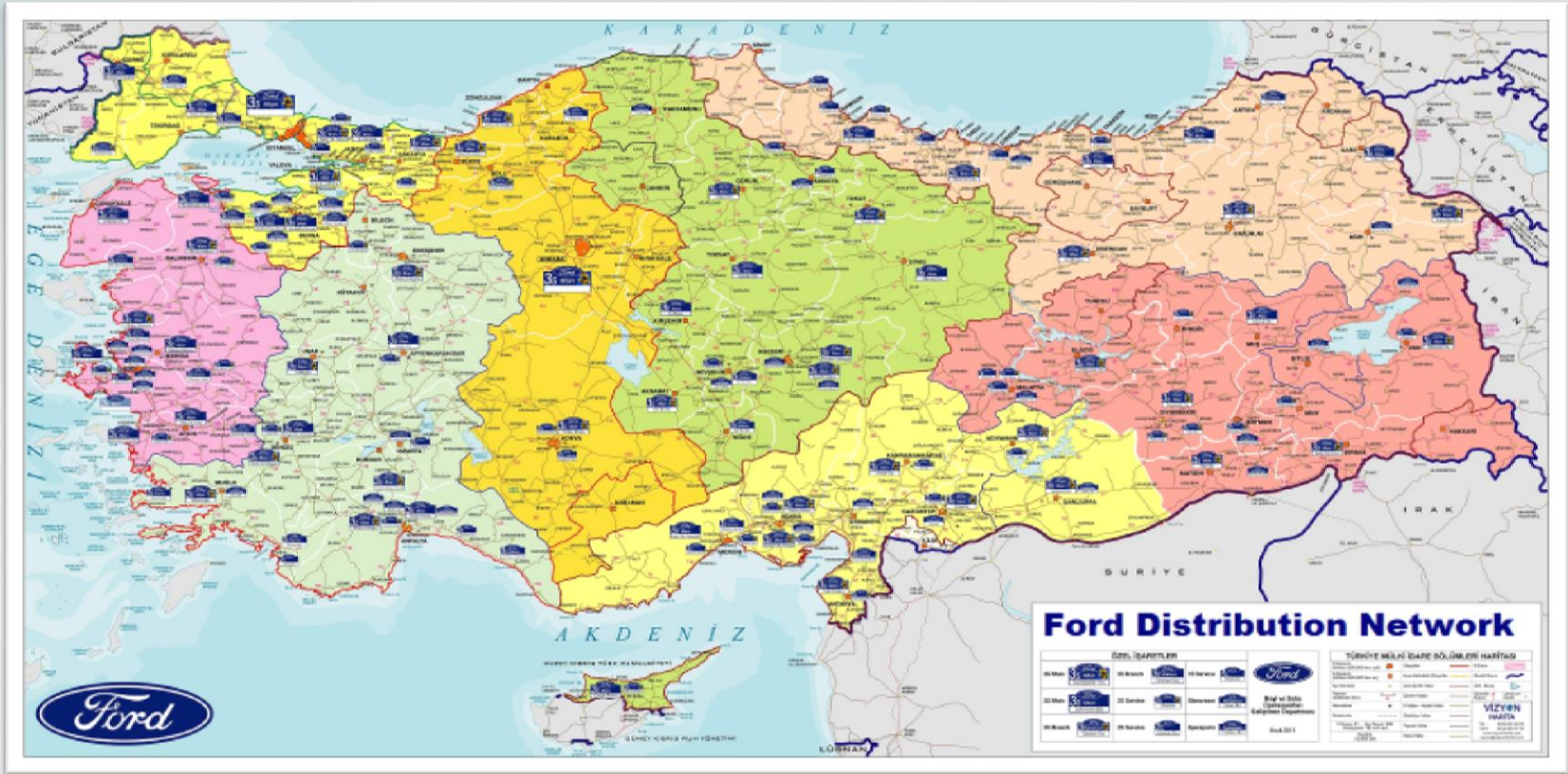


- Ciro su, ihracatı, Borsa İstanbul'dan aldığı pay ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler topluluğudur.
- Liderlik pozisyonları ile güçlü rekabet avantajlarına sahip olduğu ve yüksek büyüme potansiyeli taşıyan enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans sektörlerinde faaliyet göstermektedir.
- 2003-2013 yılları arasında konsolide kârda elde ettiği %18 (ABD doları bazında) yıllık ortalama büyüme sonucunda dünyanın en büyük 250 şirketi arasında yer almaktadır (Fortune Global 500)



- Dearborn, Michigan merkezli 6 kıtada otomobil üretimi ve dağıtımı yapan küresel otomotiv endüstrisinin tartışmasız liderlerinden biridir.
- Ford ve Lincoln markaları altında üretim ve dağıtım faaliyetleri göstermektedir.
- Dünya çapında 180.000 çalışan ve 65 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:	116
Satış Sonrası:	158
Toplam Bayi:	205

# Verimli Üretim – Endüstri Ortalamasının Üzerinde Kapasite Kullanımı

## Kocaeli Fabrikası Kapasitesi ve Kapasite Kullanım Oranı



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



# Ar-Ge Odaklı Büyüme Stratejisi - Ford'un 3'üncü en büyük Ar-Ge merkezi

- Türk otomotiv endüstrisinin en büyük Ar-Ge merkezi
- Ford Otosan ürünleri için Ar-Ge çalışmaları, Ford Motor Co. için mühendislik hizmetleri
- Ford'un hafif ticari araçlar, ağır ticari araçlar ve dizel motorlar için küresel mühendislik merkezi
- Motoru da dahil olmak üzere komple bir aracı tasarlamak, geliştirmek, ve test etmek için gerekli tüm yetenek ve altyapı

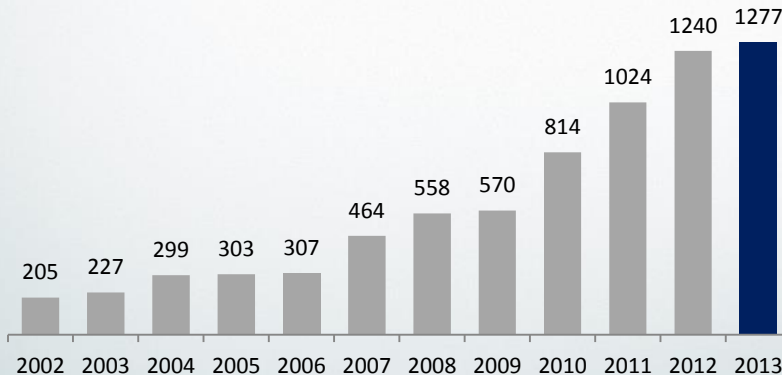
## Kocaeli

- Gölcük Fabrikası'nda yer almaktadır
- 300'ün üzerinde Ar-Ge mühendisi
- Motor testi, dizayn stüdyo ve gelişim atölyeleri burada yer almaktadır

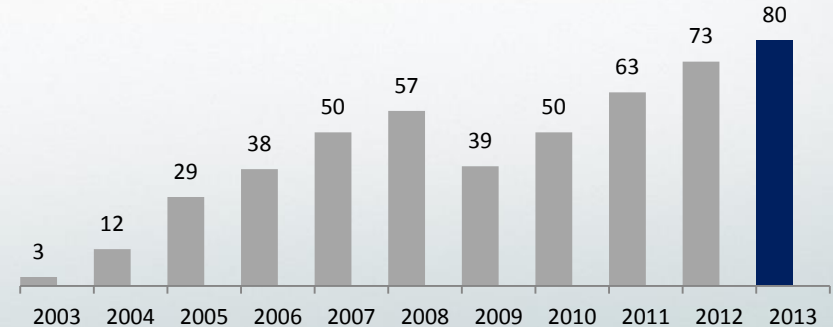
## Gebze

- Tübitak MAM Teknoloji Serbest Bölge'de yer almaktadır
- 700'ün üzerinde Ar-Ge mühendisi
- Küçük dizel motorlar için Küresel Küresel Mükemmeliyet Merkezi
- Global Cargo'nun Ar-Ge merkezi

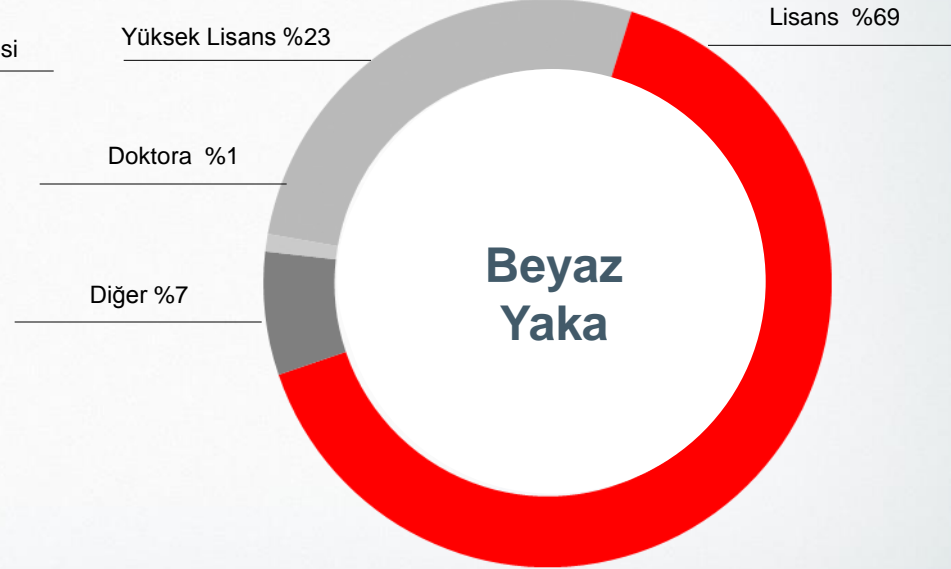
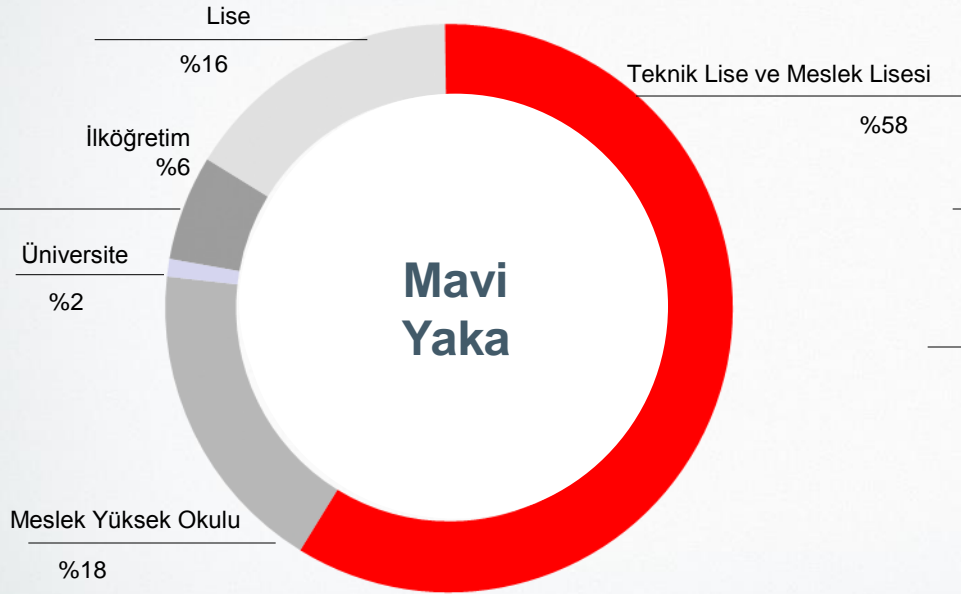
## Ar-Ge Mühendis Sayısı



## Patent Başvuruları



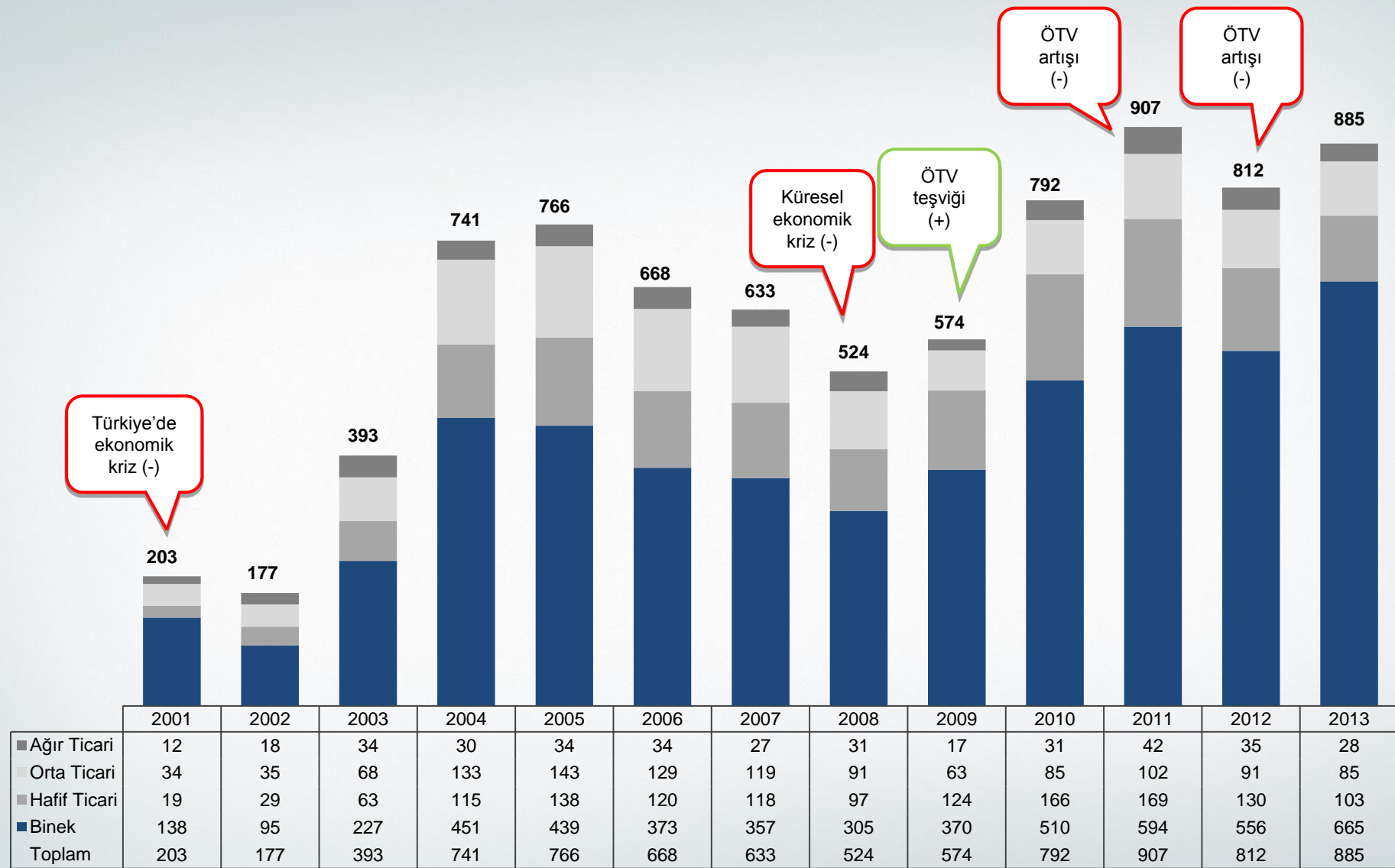
# Tecrübeli ve Kalifiye İşgücü



# Operasyonel ve Finansal Performans

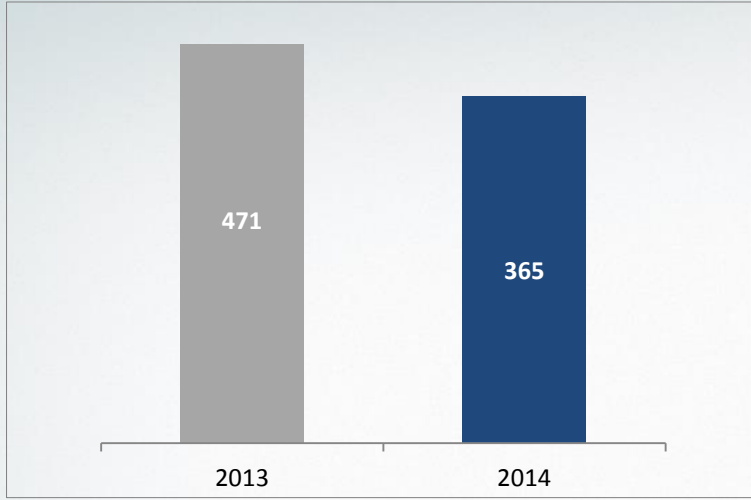


# Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)

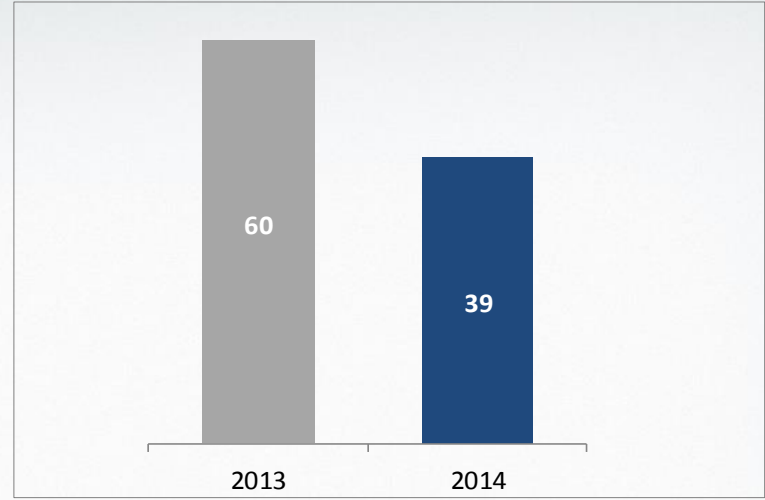


# Yurt içi Satışlar (000 adet)

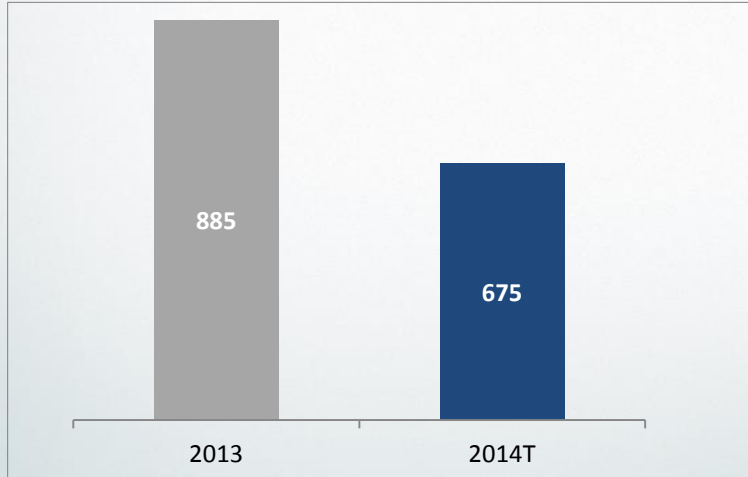
Toplam Otomotiv Pazarı, Ocak-Temmuz 2014



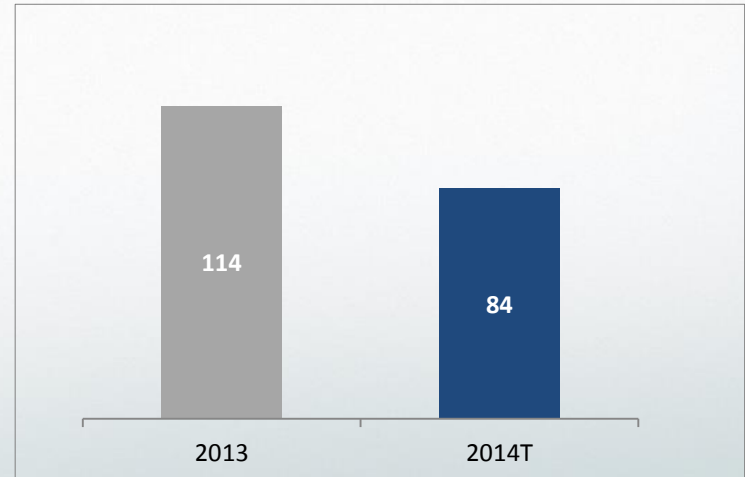
Ford Otosan, Ocak-Temmuz 2014



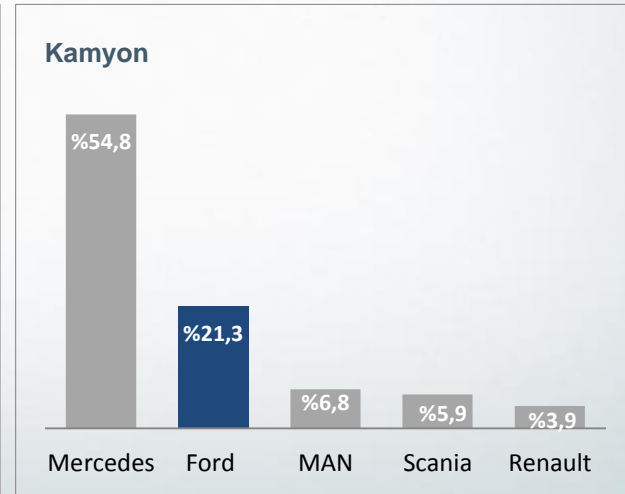
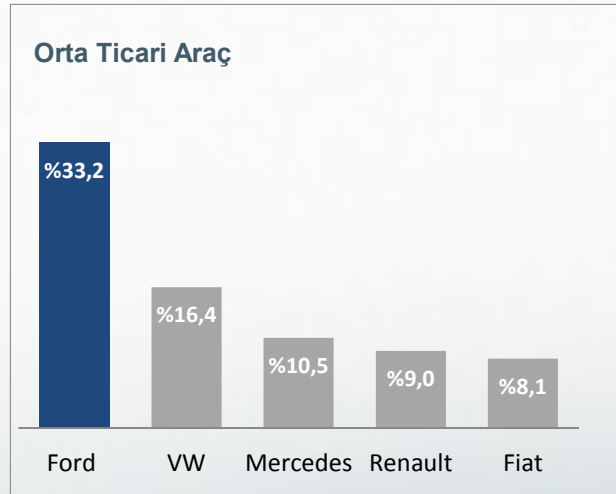
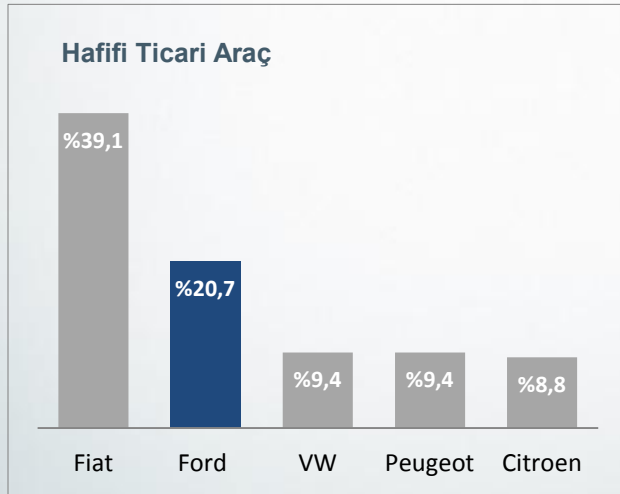
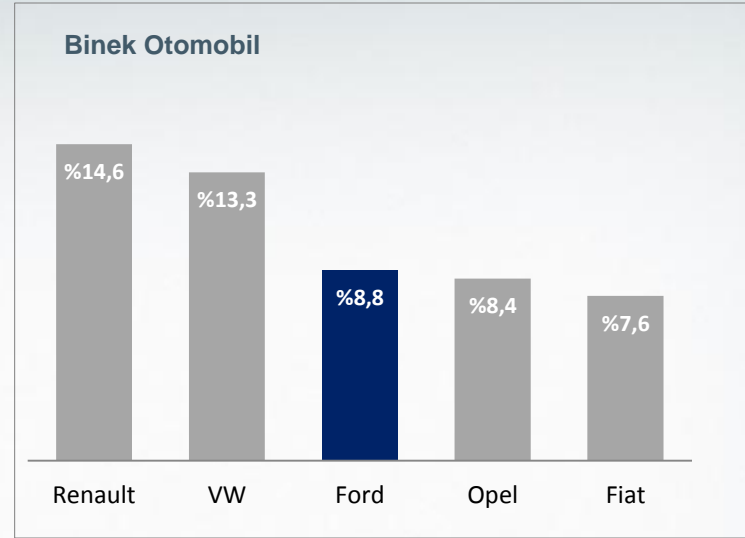
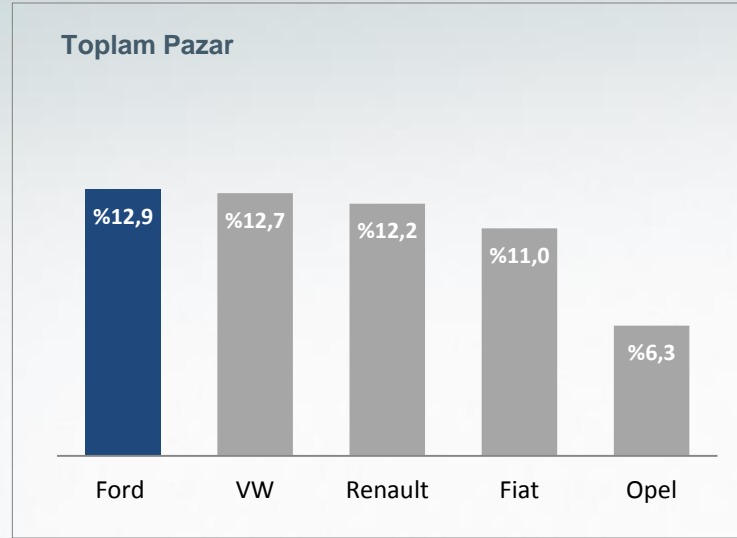
Toplam Otomotiv Pazarı



Ford Otosan Perakende Satış Adedi



# 2013 Pazar Payları

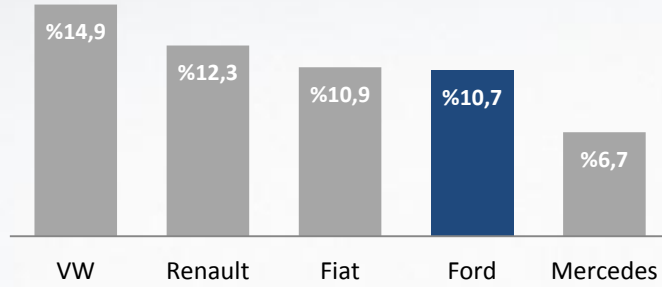


Kaynak: ODD ve TAID

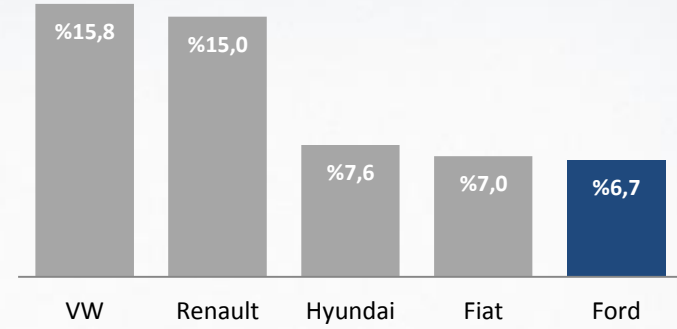


# Pazar Payları (Ocak - Temmuz 2014)

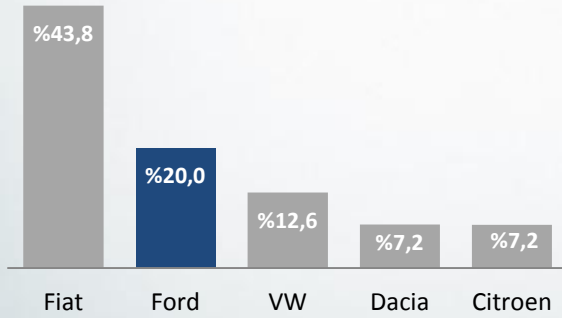
Toplam Pazar



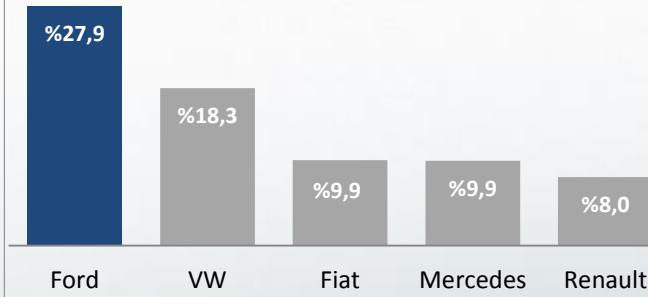
Binek Otomobil



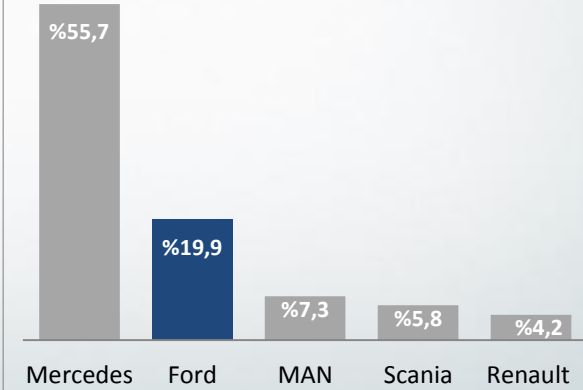
Hafifi Ticari Araç



Orta Ticari Araç

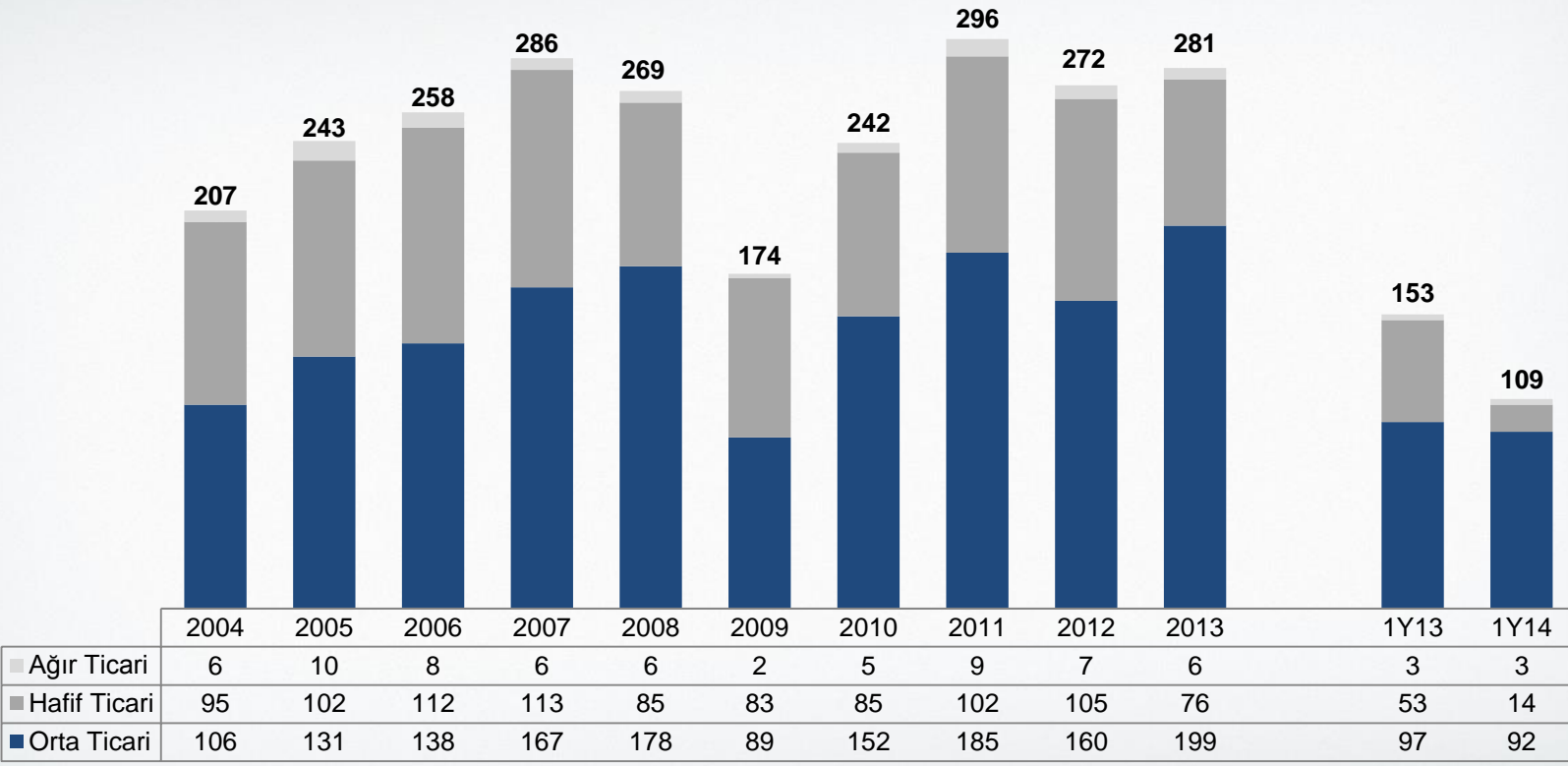


Kamyon

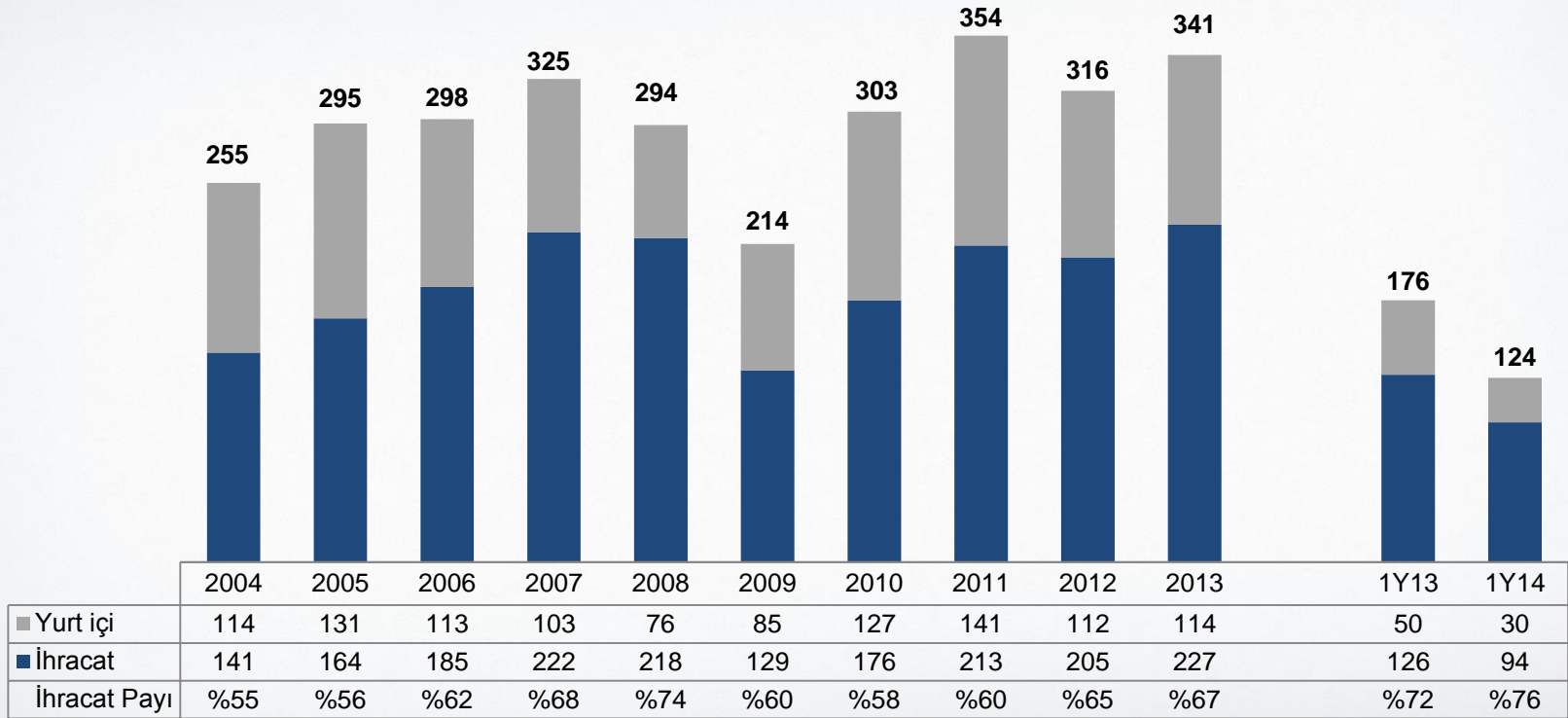


Kaynak: ODD ve TAID

# Segment Bazında Üretim (000 adet)



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





# Model Bazında Satış Adetleri

	2Ç14	1Ç14	Çeyreksele Değişim %	1Y14	1Y13	Yıllık Değişim %
<b>Yurt içi</b>	<b>20.288</b>	<b>9.337</b>	<b>%117</b>	<b>29.625</b>	<b>50.202</b>	<b>-%41</b>
Binek	9.179	3.025	<b>%203</b>	12.204	23.956	<b>-%49</b>
Transit Connect	735	1.954	<b>-%62</b>	2.689	10.566	<b>-%75</b>
Transit Courier	3.610	-		3.610	-	
Toplam Hafif Ticari	4.345	1.954	<b>%122</b>	6.299	10.566	<b>-%40</b>
Transit	3.967	2.842	<b>%40</b>	6.809	10.809	<b>-%37</b>
Transit Custom	975	504	<b>%93</b>	1.479	1.575	<b>-%6</b>
Ranger	59	71	<b>-%17</b>	130	464	<b>-%72</b>
Toplam Orta Ticari	5.001	3.417	<b>%46</b>	8.418	12.848	<b>-%34</b>
Cargo	1.763	941	<b>%87</b>	2.704	2.832	<b>-%5</b>
<b>İhracat</b>	<b>57.358</b>	<b>36.431</b>	<b>%57</b>	<b>93.789</b>	<b>125.938</b>	<b>-%26</b>
Transit	19.183	11.948	<b>%61</b>	31.131	63.421	<b>-%51</b>
Transit Custom	28.550	24.204	<b>%18</b>	52.754	19.386	<b>%172</b>
Transit Connect	-	-		-	42.731	
Transit Courier	9.277	52		9.329	-	
Cargo	244	192	<b>%27</b>	436	206	<b>%112</b>
Diğer	104	35	<b>%197</b>	139	194	<b>-%28</b>
<b>Toplam Satış Hacmi</b>	<b>77.646</b>	<b>45.768</b>	<b>%70</b>	<b>123.414</b>	<b>176.140</b>	<b>-%30</b>

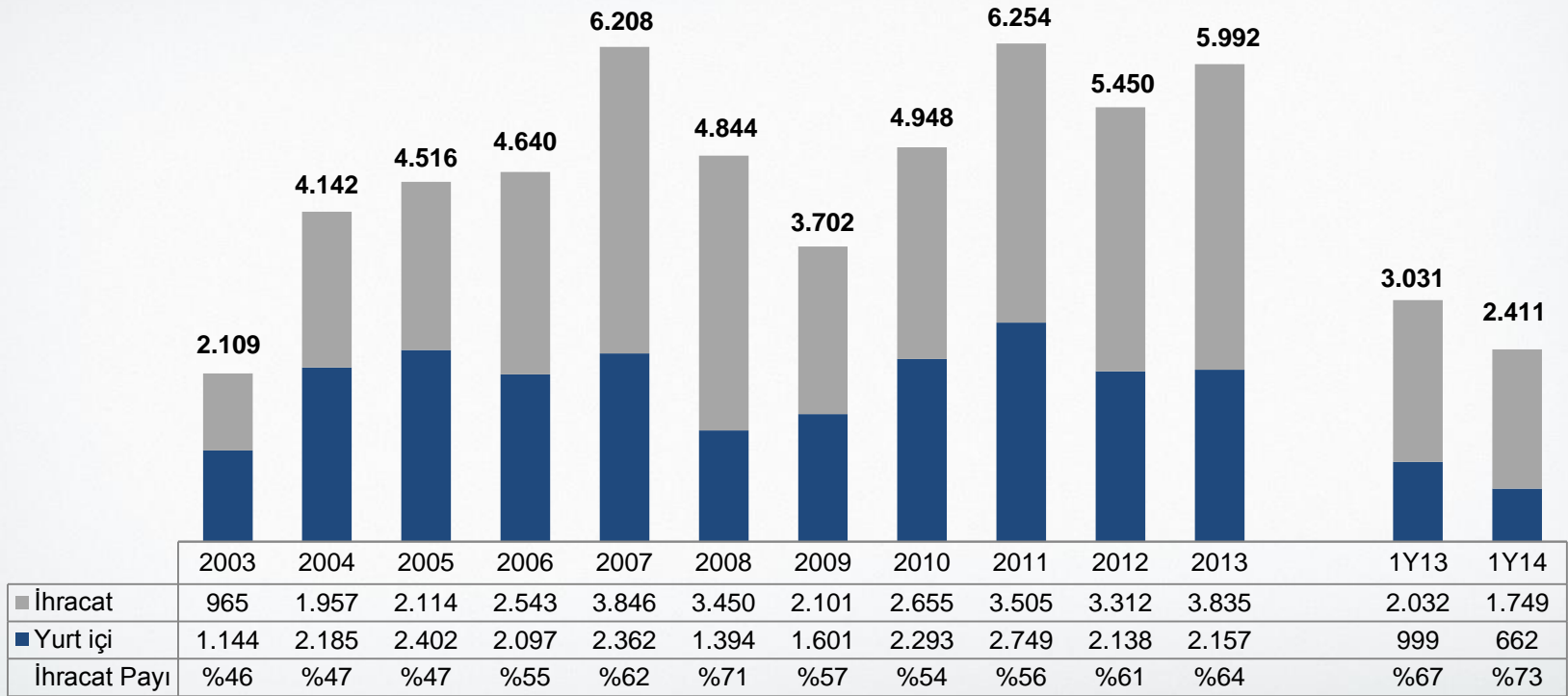
Ford Otosan'ın 2Ç14 yurt içi toptan satışları yeni ürünler ve binek araçlarda filo satışları ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %100'ün üzerinde arttı. Ancak, ticari araçlarda ürün geçişleri ve yeni ürünlere bağlı olarak üretim temposunun düşmesi ve binek araçlarda fiyatların döviz kuruna bağlı olarak artmasıyla yoğun rekabet ortamında satışların baskılanması sebebiyle 2014 yılının ilk 6 ayında satış adetleri geçen yılın aynı dönemine göre düştü.

İkinci çeyrekte ihracat adetleri ilk çeyreğe göre %57 artarken, ilk yarıda adetler, ürün geçişleri ve Transit'in ilk çeyrek, Courier'nin ise ikinci çeyrekte devreye alınması sebebiyle 2013'ün aynı dönemine göre düştü. Custom ihracatı bu dönemde kuvvetli seyrini sürdürdü.

# Ana Finansal Göstergeler

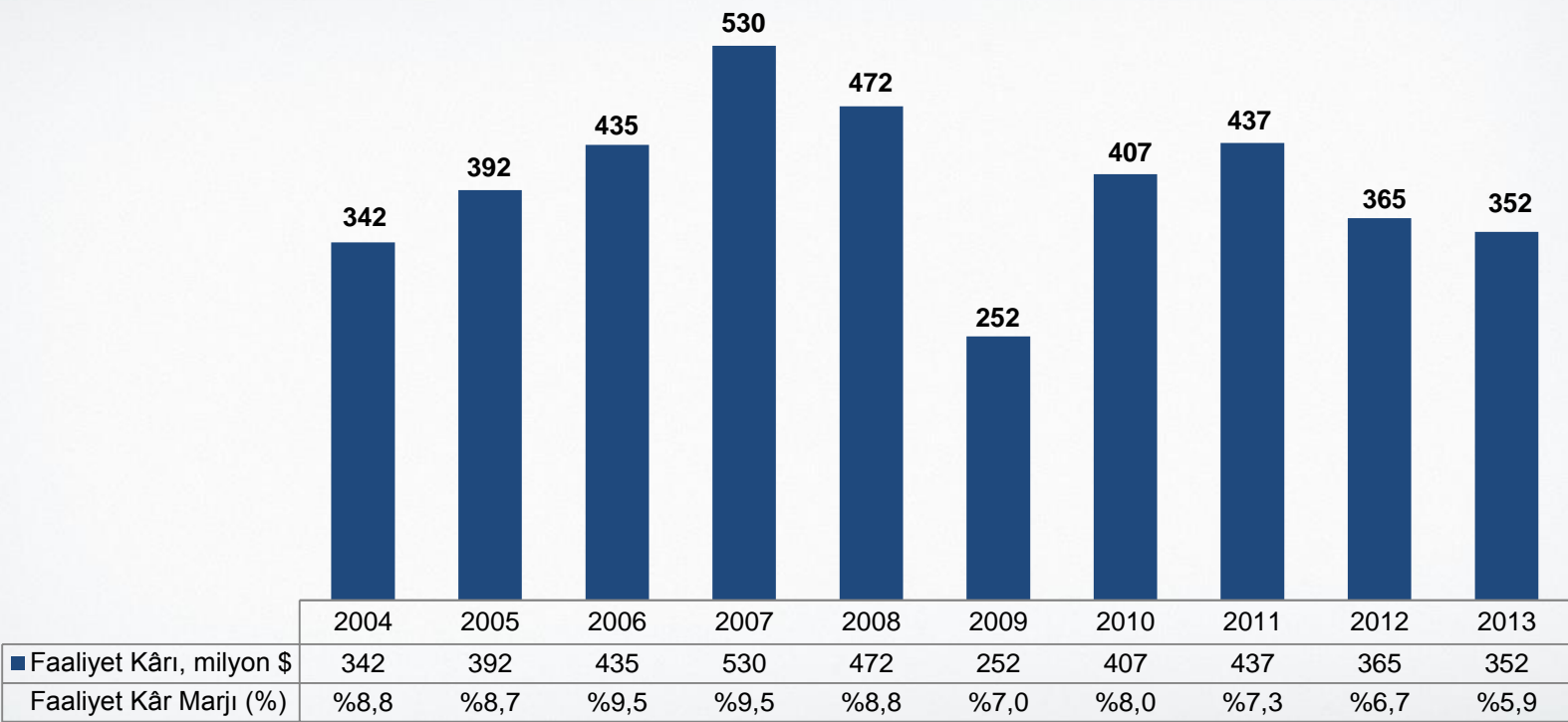
Milyon TL	2Ç14	1Ç14	Çeyreksele Değişim %	1Y14	1Y13	Yıllık Değişim %
Satış Gelirleri	3.168	2.046	%55	5.214	5.482	-%5
İhracat gelirleri	2.227	1.555	%43	3.782	3.676	%3
Yurt içi gelirler	941	491	%92	1.432	1.807	-%21
Brüt Kâr	269	206	%31	475	546	-%13
Faaliyet Kârı	91	118	-%23	210	340	-%38
FAVÖK	170	172	-%1	343	430	-%20
Vergi Öncesi Kâr	82	60	%37	142	308	-%54
Net Kâr	151	203	-%26	353	436	-%19
<b>Diğer Finansal Veriler</b>						
Amortisman ve İtfa	79	54	%46	133	89	%48
Finansal Gelirler / (Giderler)	-10	-57	-%82	-66	-33	%100
Yatırım Harcamaları	244	226	%8	470	630	-%25

# Satış Gelirleri – Yurt içi ve İhracat (Milyon \$)





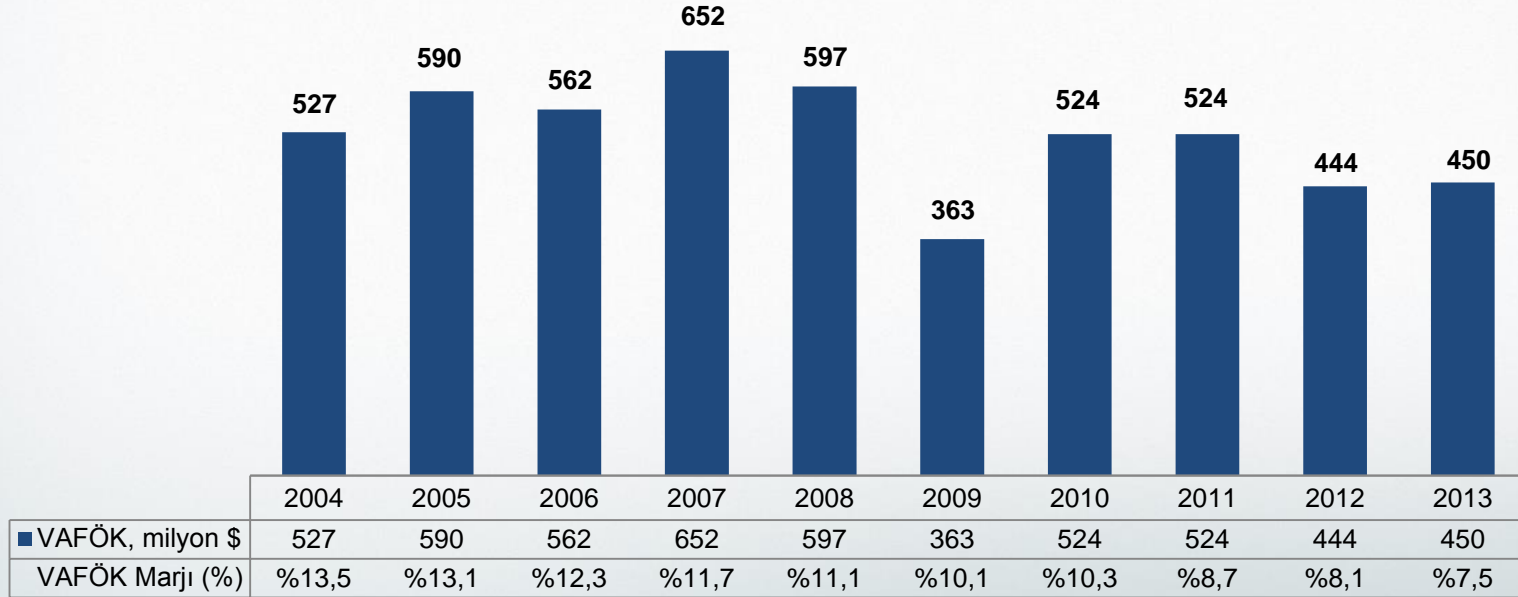
# Faaliyet Kârı ve Faaliyet Kâr Marjı (2004-2013)



# FAVÖK ve FAVÖK Marjı (2004-2013)

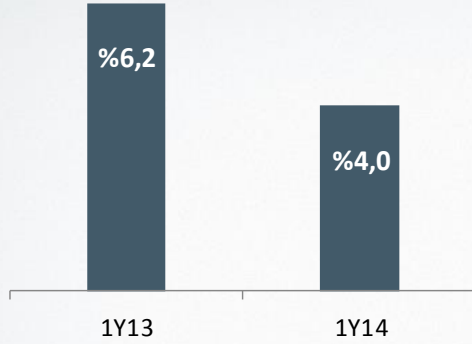
Marjlardaki düşüşün ana nedenleri değişen iş modeli, endüstri trendleri ve makro gelişmeler olmuştur:

- 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

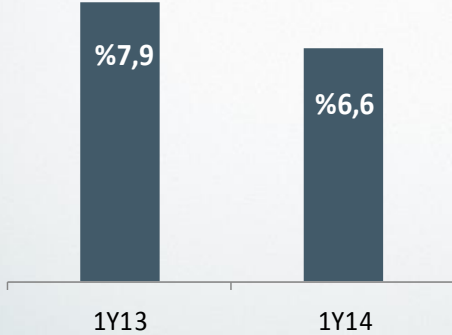


# 2014'ün İlk Yarısında Kârlılık

## Faaliyet Kâr Marjı



## FAVÖK Marjı



- İlk altı aylık dönemde EUR/TL ortalama kurunun 2013'te 2,37 iken, 2014'te 2,96 olarak gerçekleşmesi maliyetleri olumsuz etkiledi.
- Ford Otosan bu dönemde araç satış fiyatlarını önemli ölçüde artırdı ve yoğun maliyet azaltıcı önlemler aldı, ancak kurdaki artışın tamamı yansıtılamadığı için marjlar olumsuz etkilendi.
- TL'deki değer kaybının yanı sıra satış adetlerindeki düşüş, kur farkı gideri ve amortisman ve itfa paylarındaki yıllık %48 artış kârlılığı olumsuz etkiledi. Faaliyet kârı %38 azalarak 210 milyon TL oldu.
- VAFÖK geçen yılın aynı dönemine göre %20 düştü ve 343 milyon TL olarak kaydedildi.
- TL'deki değer kaybı neticesinde finansal borçların Türk Lirası karşılığının artmasıyla net finansal gider oluştu ve vergi öncesi kârda %54 daralmaya neden oldu. Vergi öncesi kâr 142 milyon TL olarak gerçekleşti.
- Net kâr, yatırım teşvik belgelerinin getireceği vergi avantajı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı sebebiyle 353 milyon TL oldu. Net kâr marjı 1,2 puanlık azalışla %6,8 oldu.



# Finansal Risk Yönetimi

## Kredi Riski

- Yurt içi araç satışı nedeniyle oluşan bayi alacaklarında Doğrudan Borçlanma Sistemi uygulanmaktadır.
- Yurt içi yedek parça alacaklarının kredi riski takibinde bayilerden alından banka teminat mektupları kullanılmaktadır.
- Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan ihracatlardan doğan alacaklar 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

- Toplam 21 günlük nakit çıkışını karşılayacak miktarda nakit, kredi taahhüdü ve faktoring kapasitesi tutulmaktadır.
- Bu kapsamda İhtiyaç olduğu anda kullanılmak üzere bankalar ve faktoring şirketleri ile yapılmış 80 milyon € kredi taahhüt anlaşması ve 70 milyon € faktoring anlaşması bulunmaktadır.
- 2014 ilk yarısı itibarıyla net borç pozisyonu 1.9 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 %73'ü
- Ford Otosan son 5 yıldır 1.9 milyar \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2009-2013)

## 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.

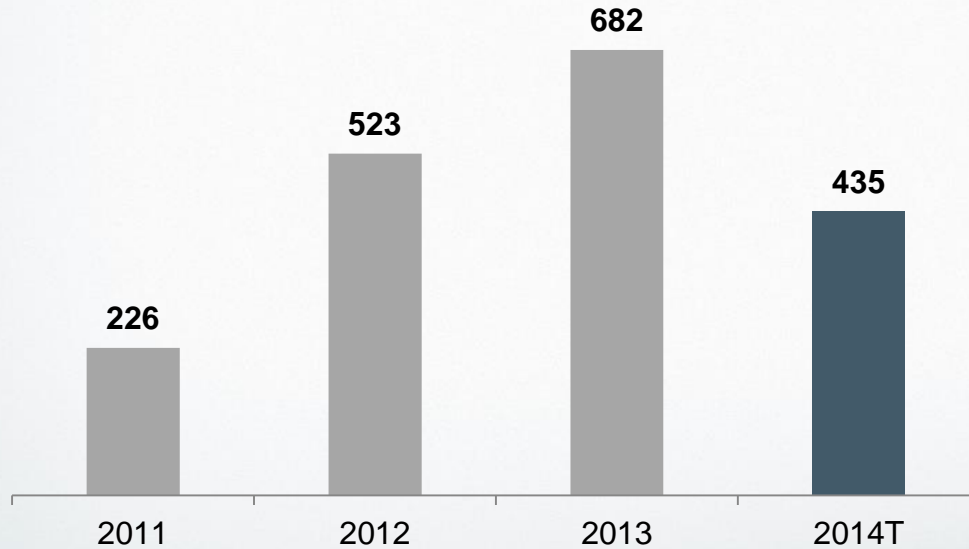
# Finansal Veriler

<b>Nakit Durumu (Milyon TL)</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	144	238
Toplam Finansal Borç	(2.072)	(2.292)
Net Finansal Borç	(1.927)	(2.053)
<b>Finansal Oranlar</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Cari Oran	0.92	1.02
Likidite Oranı	0.57	0.71
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0.90	1.13
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0.39	0.41
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0.70	0.64
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0.61	0.63
Özkaynak Kârlılığı	26.8%	28.7%
<b>Marjlar</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
Brüt Kâr Marjı	9.1%	10.0%
VAFÖK Marjı	6.6%	7.9%
Faaliyet Kâr Marjı	4.0%	6.2%
Net Kâr Marjı	6.8%	8.0%

# Yatırım Harcamaları (Milyon \$)

Yatırım Harcamaları aşağıdaki maddeleri kapsamaktadır:

1. Yeni projeler– maddi duran varlık alımları
2. Maddi olmayan duran varlık alımları
3. Bakım/modernleştirme/yenileme
4. Kur farkı geliri /(gideri)



# 2014 Beklentiler

Toplam Otomotiv Pazarı	675 bin
Perakende Satış Hacmi	84 bin
İhracat	198 bin
Toplam Satış Hacmi	279 bin
Üretim Hacmi	242 bin
Yatırım Harcaması	340 milyon \$

Güncelleme: Ağustos 2014. Sermaye Piyasası Kurulu'na göre, şirketler yılda 4 kez beklenti paylaşabilmektedir. Bir sonraki güncellememiz 2014'ün üçüncü çeyreğinde olacaktır.



# Yatırımcı İlişkileri

Aslı Selçuk

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 564 7499

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

Gülçin Öztitiz

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

+90 216 564 7495

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