

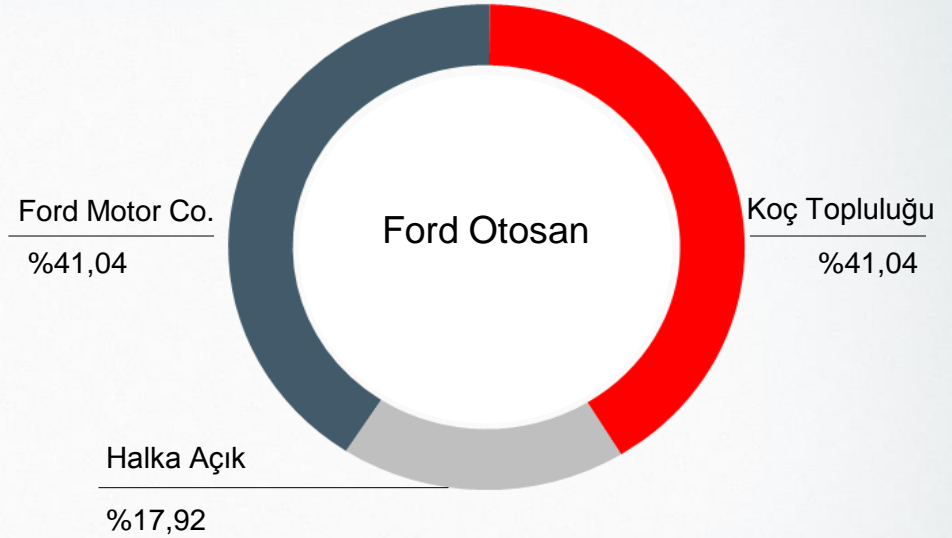
FORD OTOSAN

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

Bir Bakışta Ford Otosan

Türk otomotiv sanayiinin öncü gücü

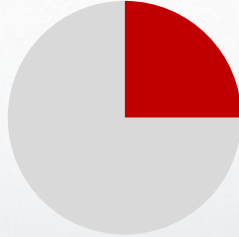
- **İlk** yerli binek otomobil Anadolu (1966)
- Türkiye'nin **ilk** yerli dizel motoru Erk (1986)
- Türkiye'nin otomotivde **ilk** özel Ar-Ge merkezi (1961)
- ABD'ye (2009) yapılan **ilk** otomotiv ihracatı

Yüksek katma değer

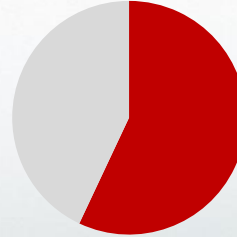
- Otomotivde Türkiye **ihracat lideri**; genel sıralamada 2'nci
- Türkiye'nin **2'nci en büyük** sanayi kuruluşu
- Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek** istihdam

Liderlik ve ölçek avantajları

- 12 yıldır üst üste **pazar 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

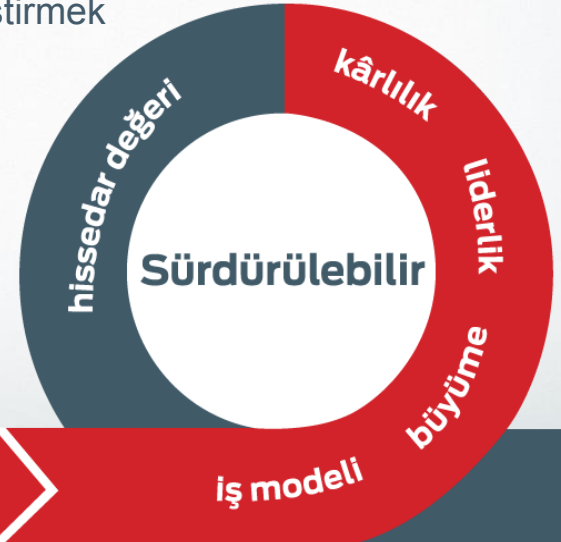
Otomotiv ürün ve hizmetlerinde Türkiye'nin tüketici odaklı lider şirketi olmak.

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



ürün geliştirme, üretim, satış ve pazarlamada mükemmellik

iş modeli

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- Transit Custom
lansmanı

2013- Meksika’ya ilk
otomotiv ihracatı

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

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

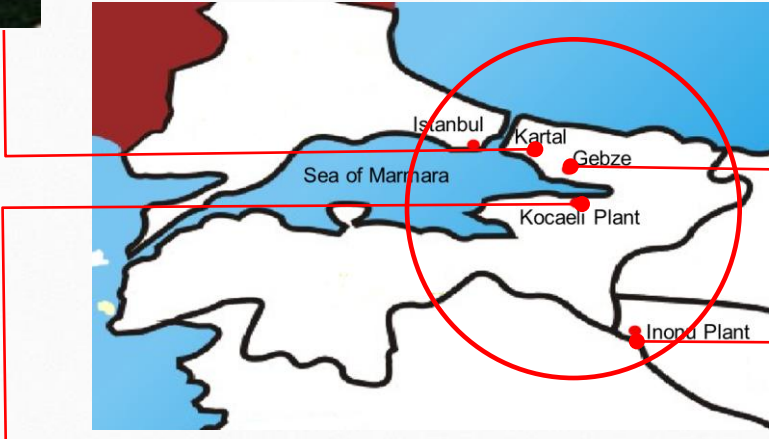


Tesislerimiz

Kartal Yedek Parça Dağıtım Merkezi - 1998



Gebze Mühendislik Merkezi - 2007



Kocaeli Fabrikaları – Transit (2001), Custom (2012), Courier (2014)



İnönü Fabrikası (1982)



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



- Açılış: 2001
- Transit, Transit Custom ve Tourneo Custom üretimi
- 340.000m² kapalı alan olmak üzere 1.600.000m² toplam alan
- 290.000 adet yıllık üretim kapasitesi

Kocaeli Fabrikası – Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi



- Kocaeli fabrikası alanı içinde temeli 19 Mart 2012'de atılan yeni üretim merkezi
- 70.000m² kapalı alan
- 110.000 adet yıllık üretim kapasitesi
- Ford'un yepyeni hafif ticari aracı Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi (Başlangıç: 2014 ilk çeyrek)

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



- Açılış: 1982
- 79.000m² 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 - %95 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
- 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
- 2001 ve 2007'de "Yılın Uluslararası Ticari Aracı" ödülünü aldı
- Ford Otosan, Ford Transit'in dünyadaki öncü üretim merkezi konumunda
- Yıllık üretim kapasitesi 160.000 adet



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 2014'ün ilk çeyreğinde başlanacak
- Yıllık üretim kapasitesi 110.000 adet
- 1.0 lt Ecoboost motor, 1.5 lt ve 1.6 lt dizel 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



KA

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 satışların %67'si
- 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



01

%26,4 pazar payı – Ticari Araç



02

%21,3 pazar payı - Kamyon



03

%8,8 pazar payı - Binek Araç

01

%12,9 pazar payı ile Lider

Ticari Araçta Vergi Avantajı

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

Artışlar:

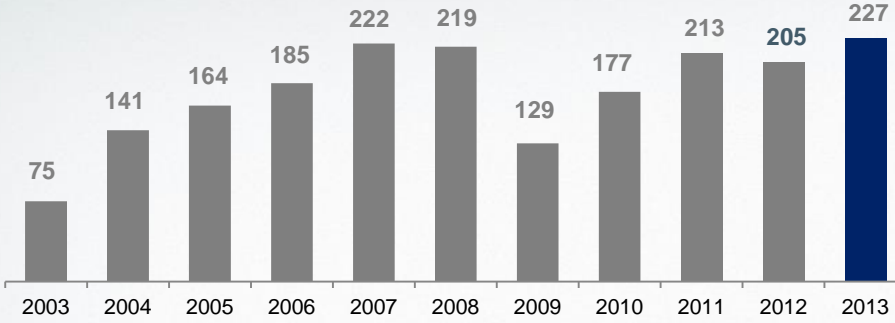
- * %37'den %40'a (22 Eylül 2012), %40'dan %45'e (1 Ocak 2014)
- ** %60'dan %80'e (12 Ekim 2011), %80'den %90'a (1 Ocak 2014)
- *** %84'den %130'a (12 Ekim 2011), %130'dan %145'e (1 Ocak 2014)
- **** %10'dan %15'e (12 Ekim 2011)

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)

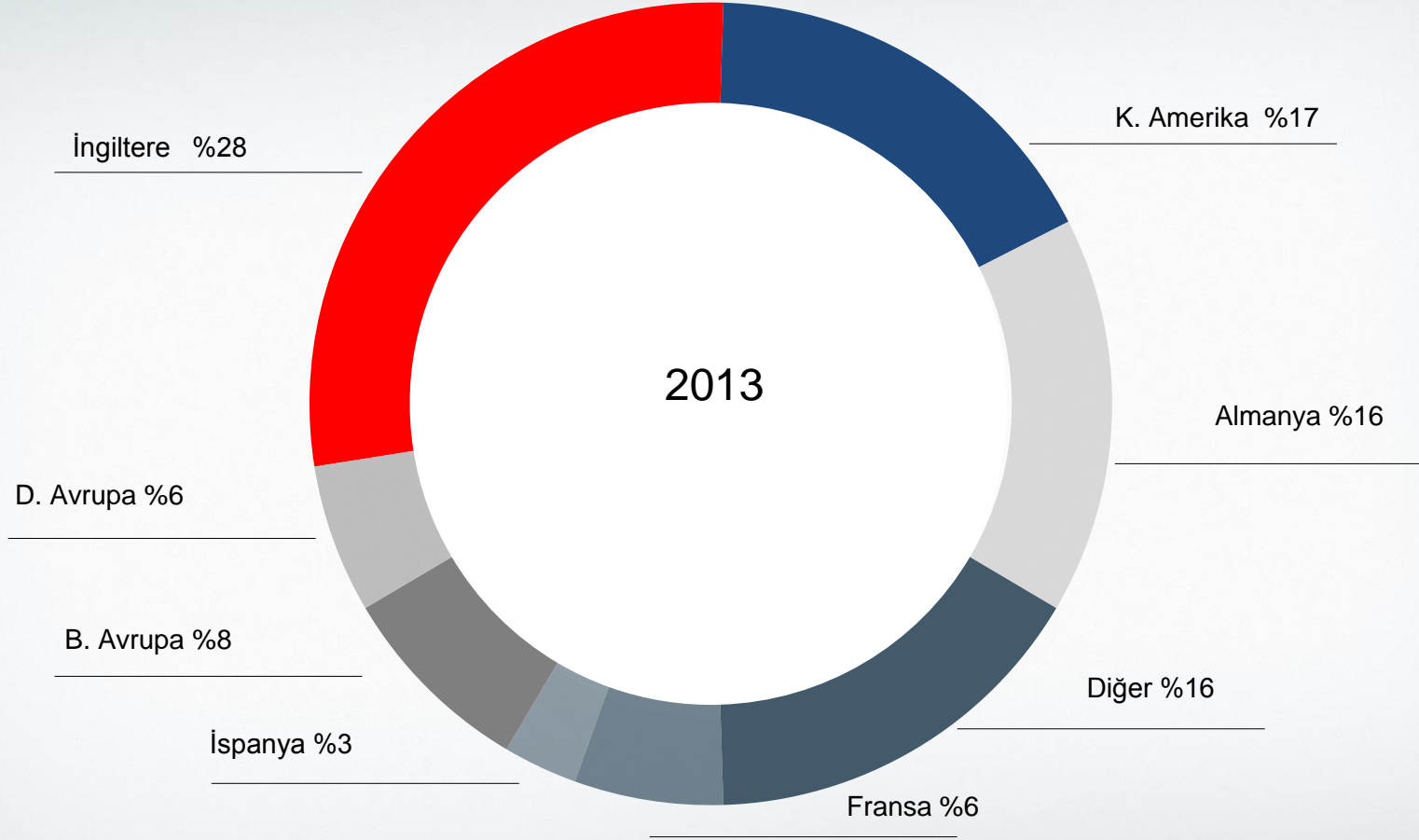
5 kıtada 79 ülkeye araç ve parça ihracatı

Türkiye'nin toplam ticari araç ihracatının %61'i

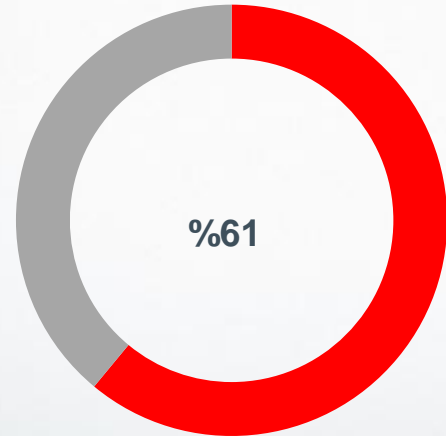
Ford Avrupa'nın ihracatta **tek karşıkanat** olması sebebi ile ihracat alacaklarının kolay yönetimi

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

Ana İhracat Pazarları (adet)



Güçlü İhracat Performansı



Ford Otosan'ın Türkiye ticari araç ihracatındaki payı, 2013

- Ford Otosan'ın 2013 yılı ihracat adedi bir önceki yıla göre %11 artmıştır.
- 2014 yılı Şubat ayında en büyük ihracat pazarımız olan İngiltere'de ticari araç satışları %16,3 artarken, Avrupa'da toplam ticari araç satışları %13,7 büyümüştür. Avrupa'da ticari araç talebi 6 ay üst üste artış göstermiştir. (Kaynak: ACEA)
- Transit Custom ve Tourneo Custom, daralan pazarlarda bile kuvvetli bir satış temposuna ulaşarak pazar payı artışı sağlamıştır.
- Ford, Avrupa'da ticari araç pazar payını artırmaya odaklı bir strateji yürütmektedir.
- Ford'un ticari araç satışları Şubat ayında %15,8 artmış, pazar payı ise yılın ilk iki ayında %9,7'ye yükselerek 16 yıldan bu yana, bu dönemin en yüksek seviyesine ulaşmıştır.
- Ford, Avrupa'da ilk iki ayda ticari araç satışlarını arttırmış, geçen yıl aynı dönemde en çok satılan ticari araç markaları arasında 7.sıra da yer alırken, bu yıl aynı dönemde 4. sıraya yükselmiştir.

Yeni Projeler: 1 Milyar \$'ı Aşan Yatırım Planı (2011-2014)

1. Yeni Nesil Transit Ailesi

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

i. Tourneo Custom & Transit Custom

23 Temmuz 2012'de üretime başlandı.

Ekim 2012'de piyasaya sunuldu.

ii. Yeni nesil Transit



Projelerin finansmanı:

- 2010 yılında EBRD ile 150 milyon €'luk kredi anlaşması
(2 yılı geri ödemesiz 5 yıllık kredi. EURIBOR + 275 bps)
- 2012'de Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile 190 milyon € tutarında kredi anlaşması
(2 yılı geri ödemesiz 8 yıllık kredi. 3. çeyrekte %2,06 faiz oranı ile 100 milyon €; 4. çeyrekte %1,47 faiz oranı ile 90 milyon € alınmıştır.)

Yeni Projeler: 1 Milyar \$'ı Aşan Yatırım Planı (2011-2014)

2. Yeni Hafif Ticari - Transit Courier & Tourneo Courier

- 205 milyon € sabit kıymet yatırımı
- Ford'un dünyadaki tek üretim merkezi (başlangıç 1Ç 2014)
- 110.000 adet yıllık üretim kapasitesi
- Düşük yakıt tüketimi ve rakiplerinden üstün güvenlik özellikleri



Yeni Projeler: 1 Milyar \$'ı Aşan Yatırım (2011-2014)

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



Artan Kapasite

Mevcut
330.000

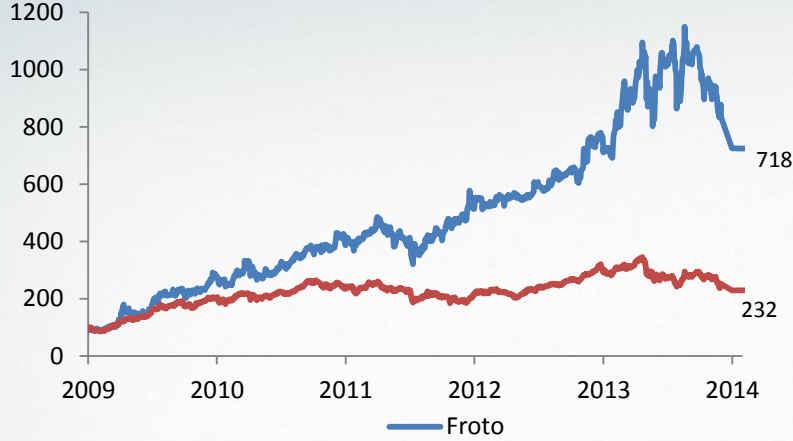


2014
415.000



Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

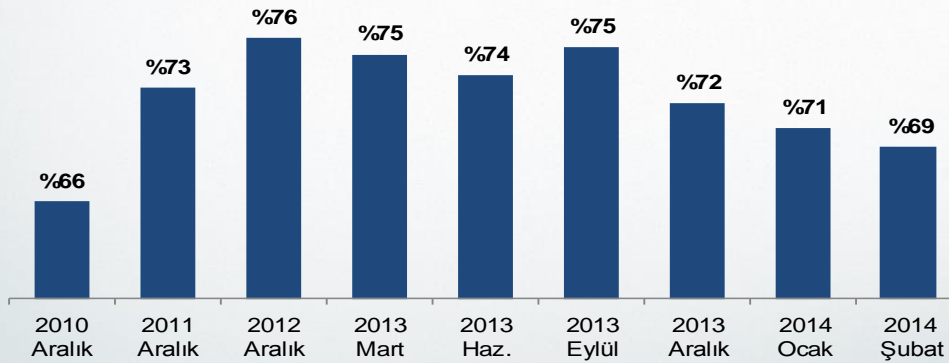
Güçlü hisse performansı



Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

- CEO ve Yönetim Kurulu Başkanı görevlerinin ayrı ayrı yönetilmesi
- Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri
- İcra Kurulu
- Denetim Komitesi
- Kurumsal Yönetim Komitesi
- Risk Komitesi
- Üst Düzey Yönetici Ücret Belirleme Komitesi

Halka açık kısımdaki yabancı payı



Temettü

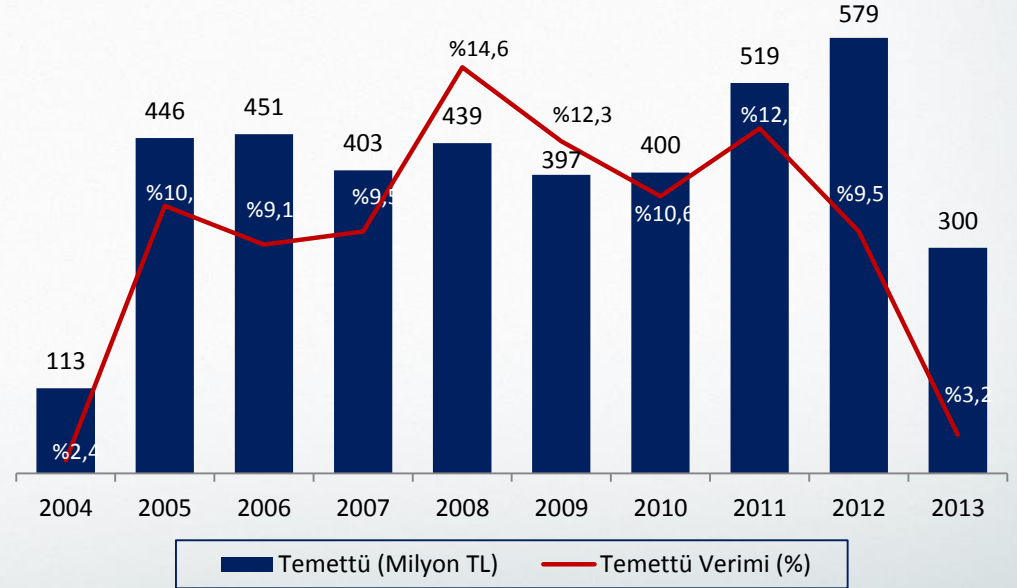
Temettü Politikası

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 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.

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, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'ndan aldığı pay ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler Topluluğu



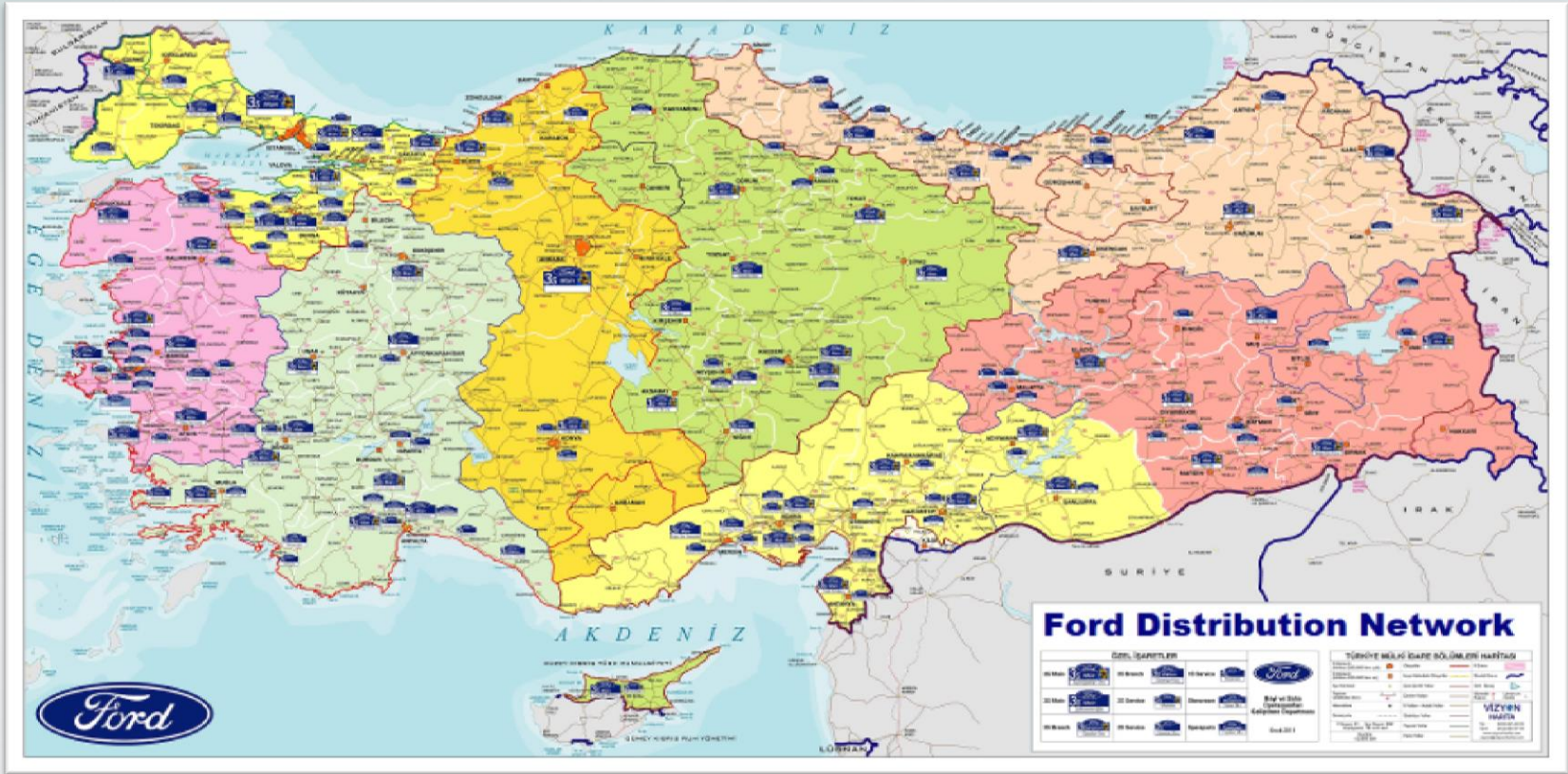
- Lider konumda olduğu, güçlü rekabet avantajlarından yararlandığı ve yüksek büyüme potansiyeli taşıyan enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans sektörlerinde faaliyet
- Fortune Global 500 sıralamasındaki tek Türk şirketi

- Dearborn, Michigan merkezli 6 kıtada otomobil üretimi ve dağıtımı yapan küresel otomotiv endüstrisinin tartışmasız liderlerinden



- Ford ve Lincoln markaları ile üretim ve dağıtım
- Dünya çapında 180.000 çalışan ve 65 üretim tesisi
- Ford Motor Credit Company ile taşıt finansmanı hizmetleri

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



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

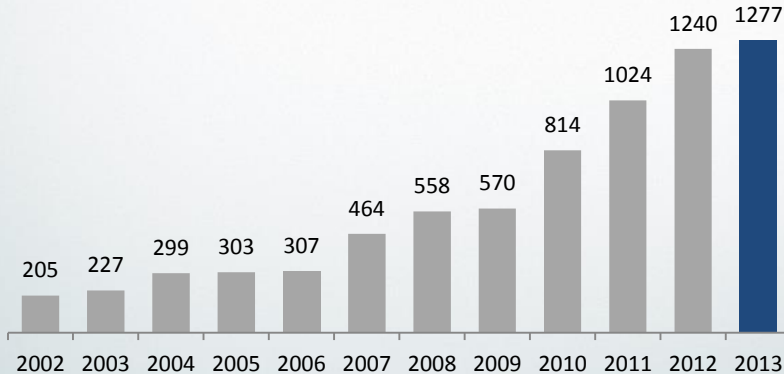
Kocaeli

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

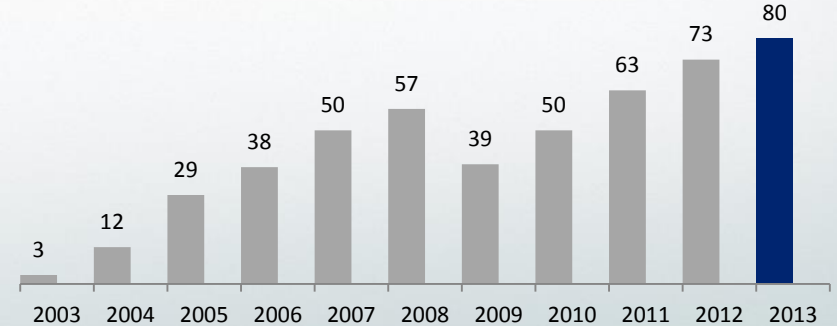
Gebze

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

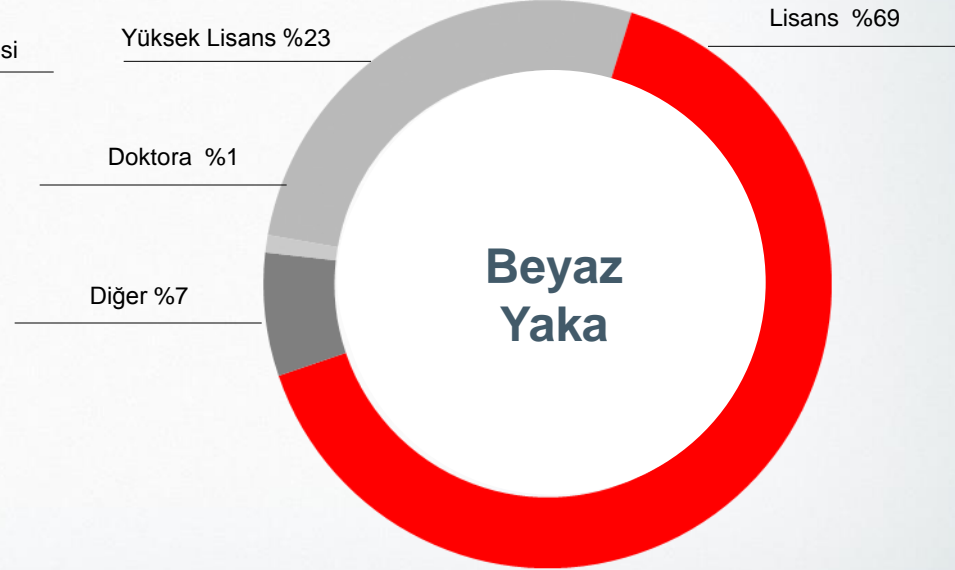
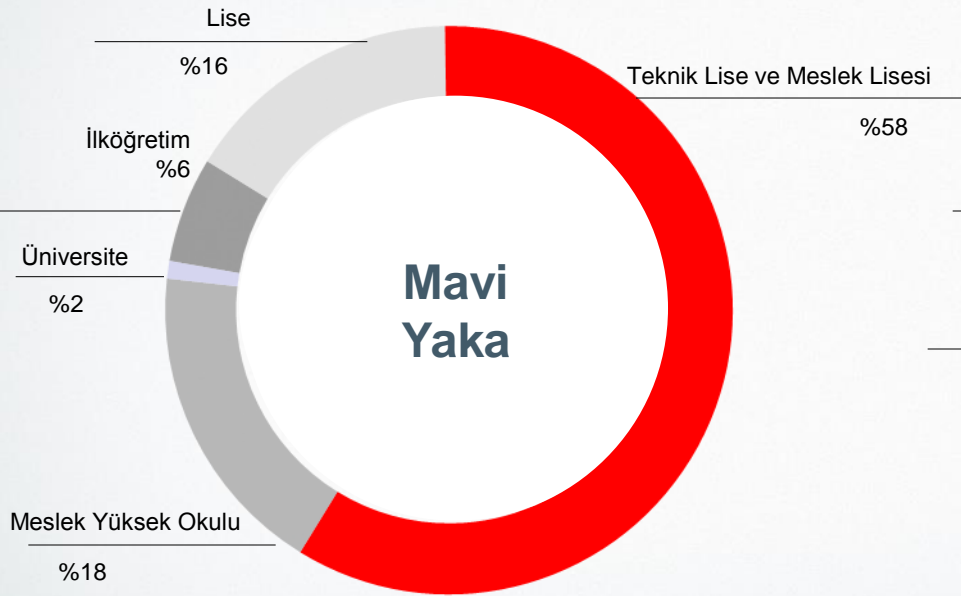
Ar-Ge Mühendis Sayısı



Patent Başvuruları

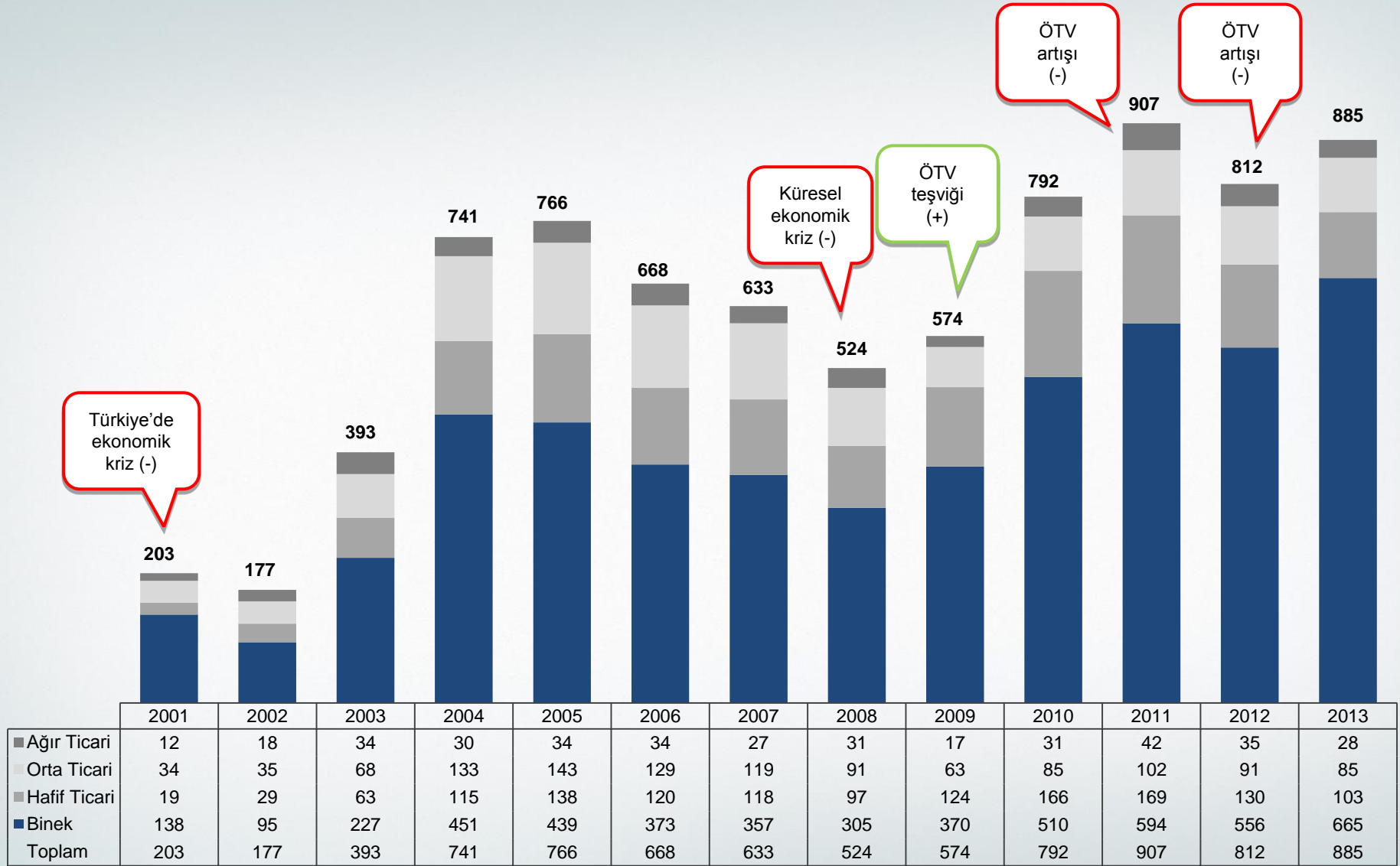


Tecrübeli ve Kalifiye İşgücü



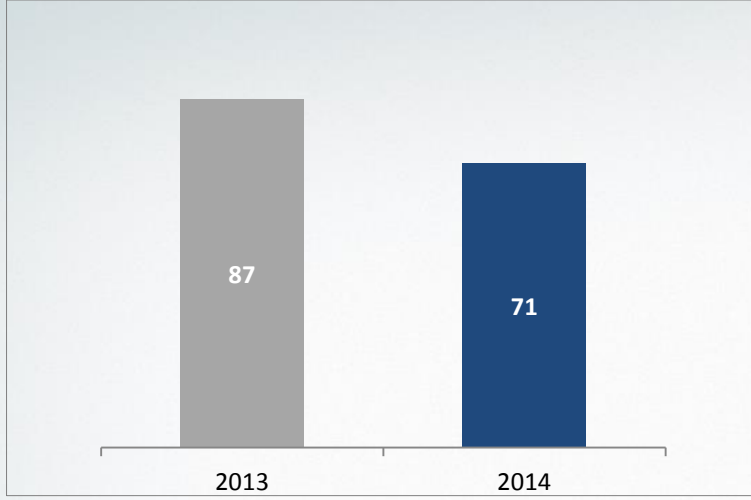
Operasyonel ve Finansal Performans

Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)

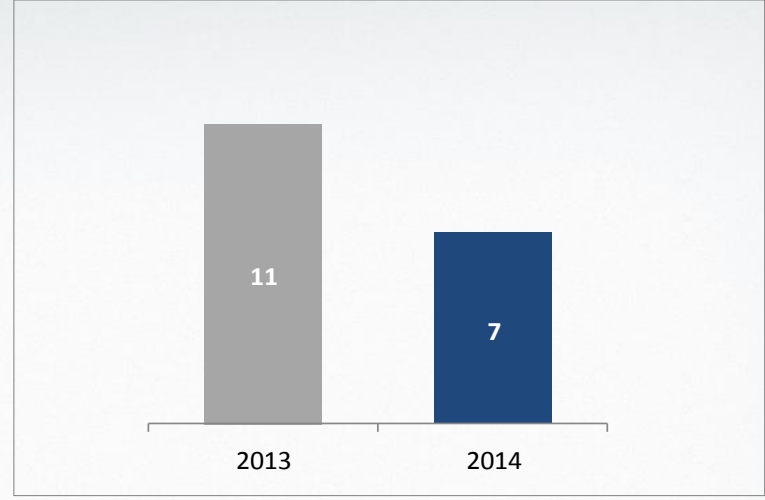


Yurt içi Satışlar (000 adet)

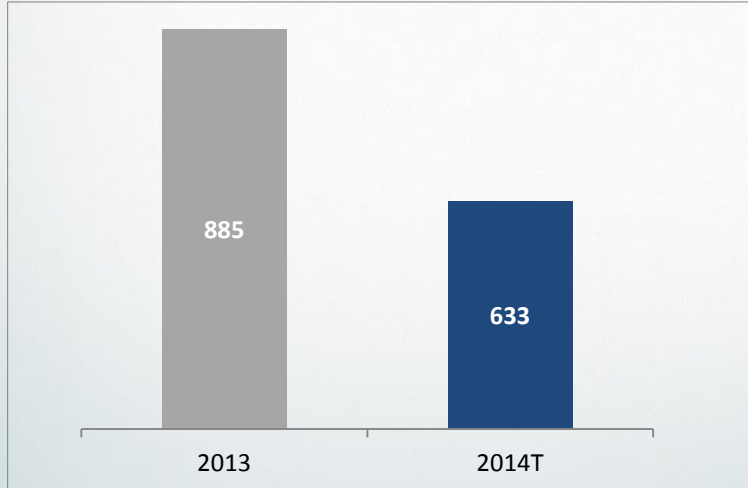
Toplam Otomotiv Pazarı, Şubat 2014 Küm.



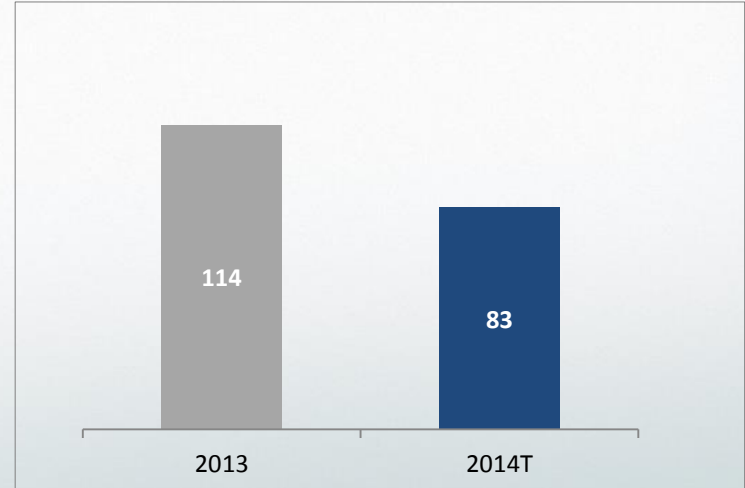
Ford Otosan, Şubat 2014 Küm.



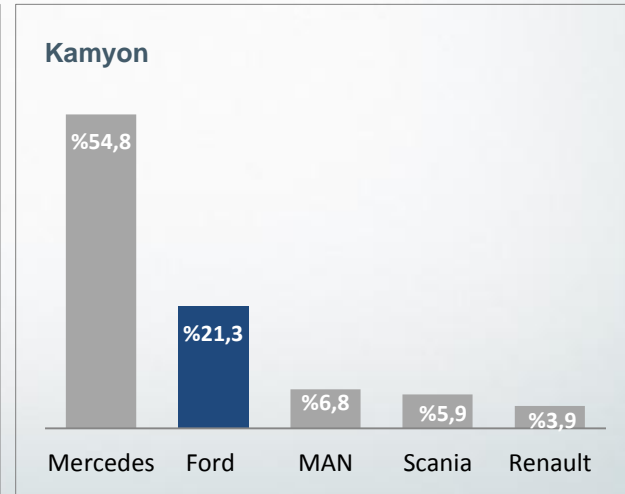
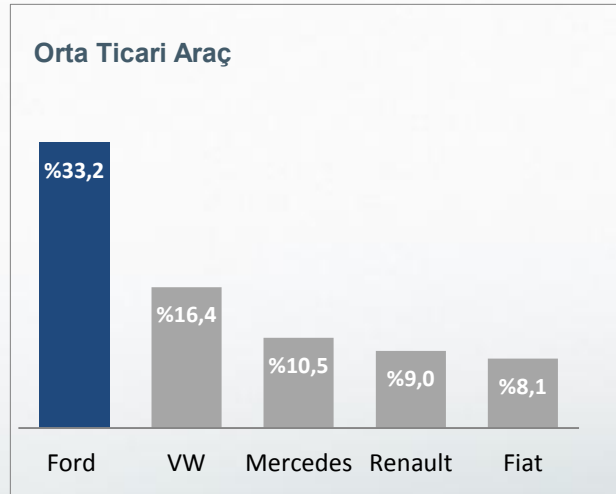
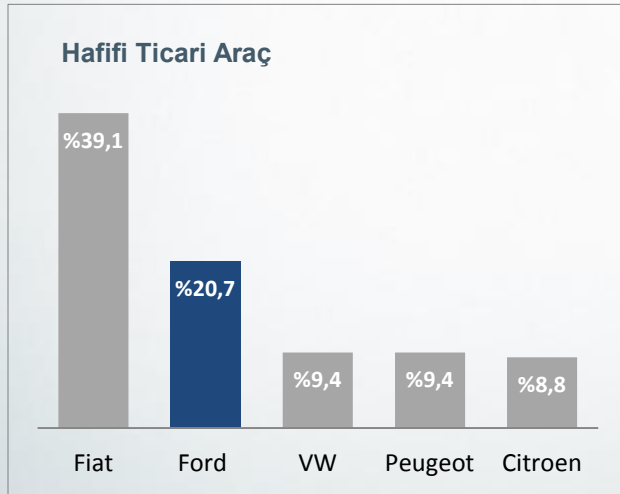
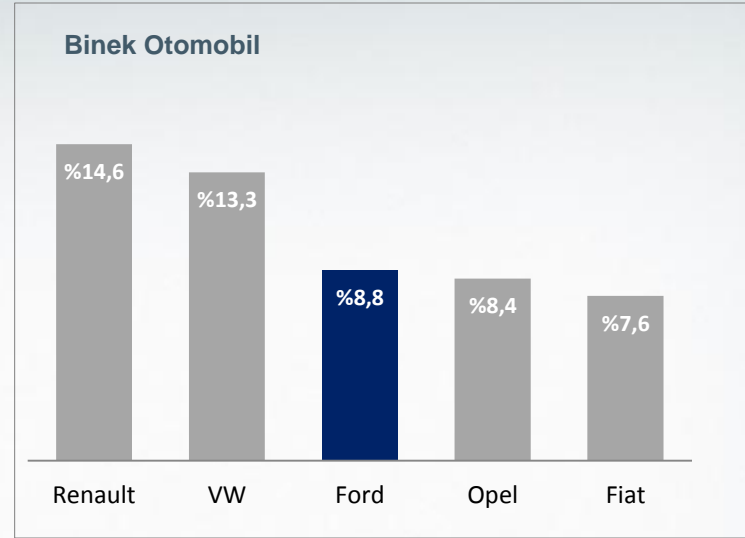
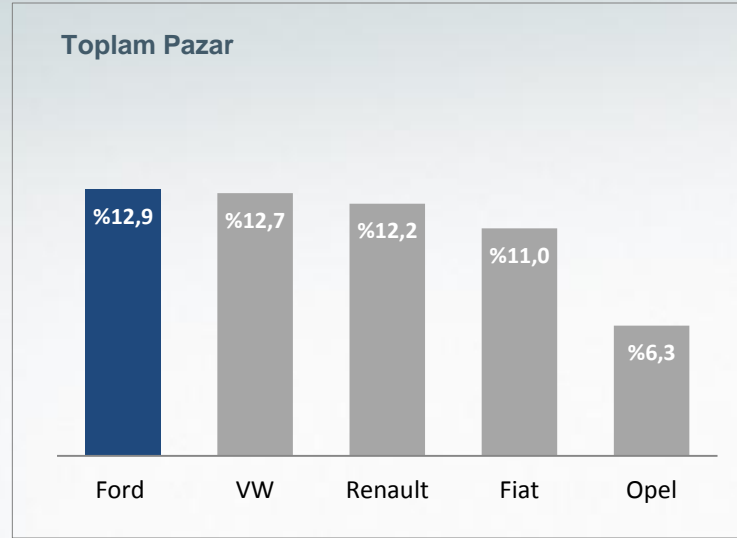
Toplam Otomotiv Pazarı



Ford Otosan Perakende Satış Adedi



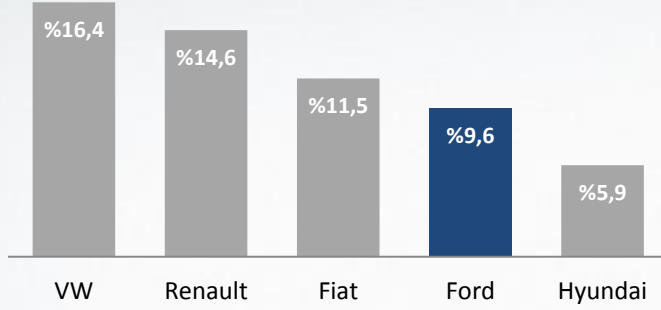
2013 Pazar Payları



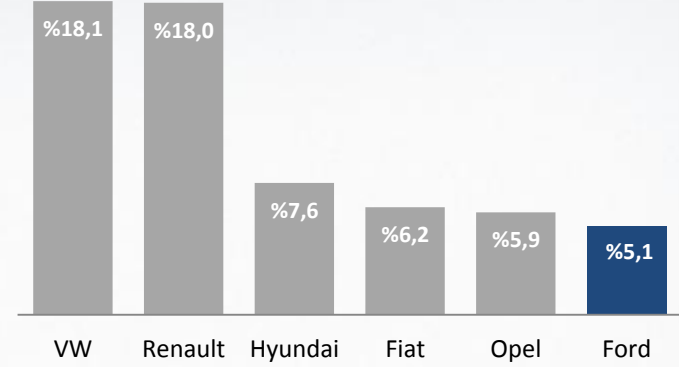
Kaynak: ODD ve TAİD

Pazar Payları (Şubat 2014 Kümüle)

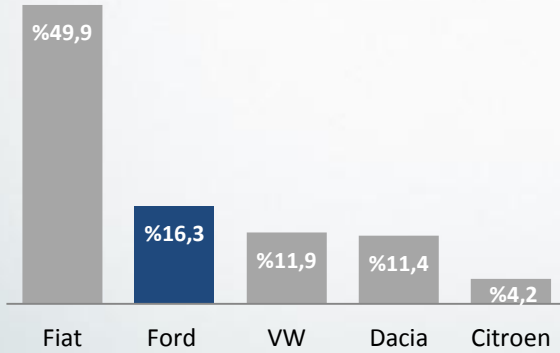
Toplam Pazar



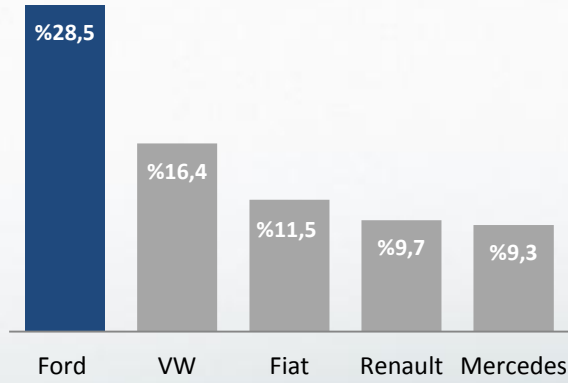
Binek Otomobil



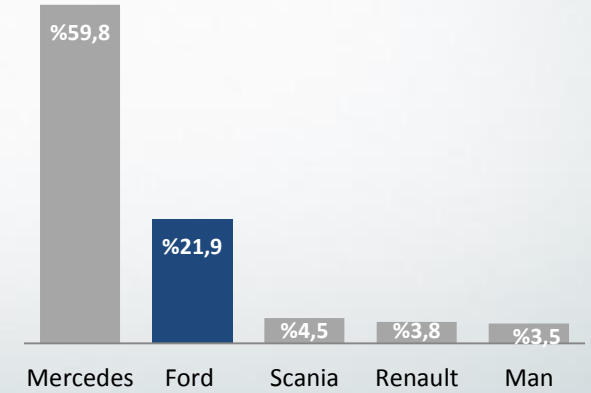
Hafifi Ticari Araç



Orta Ticari Araç

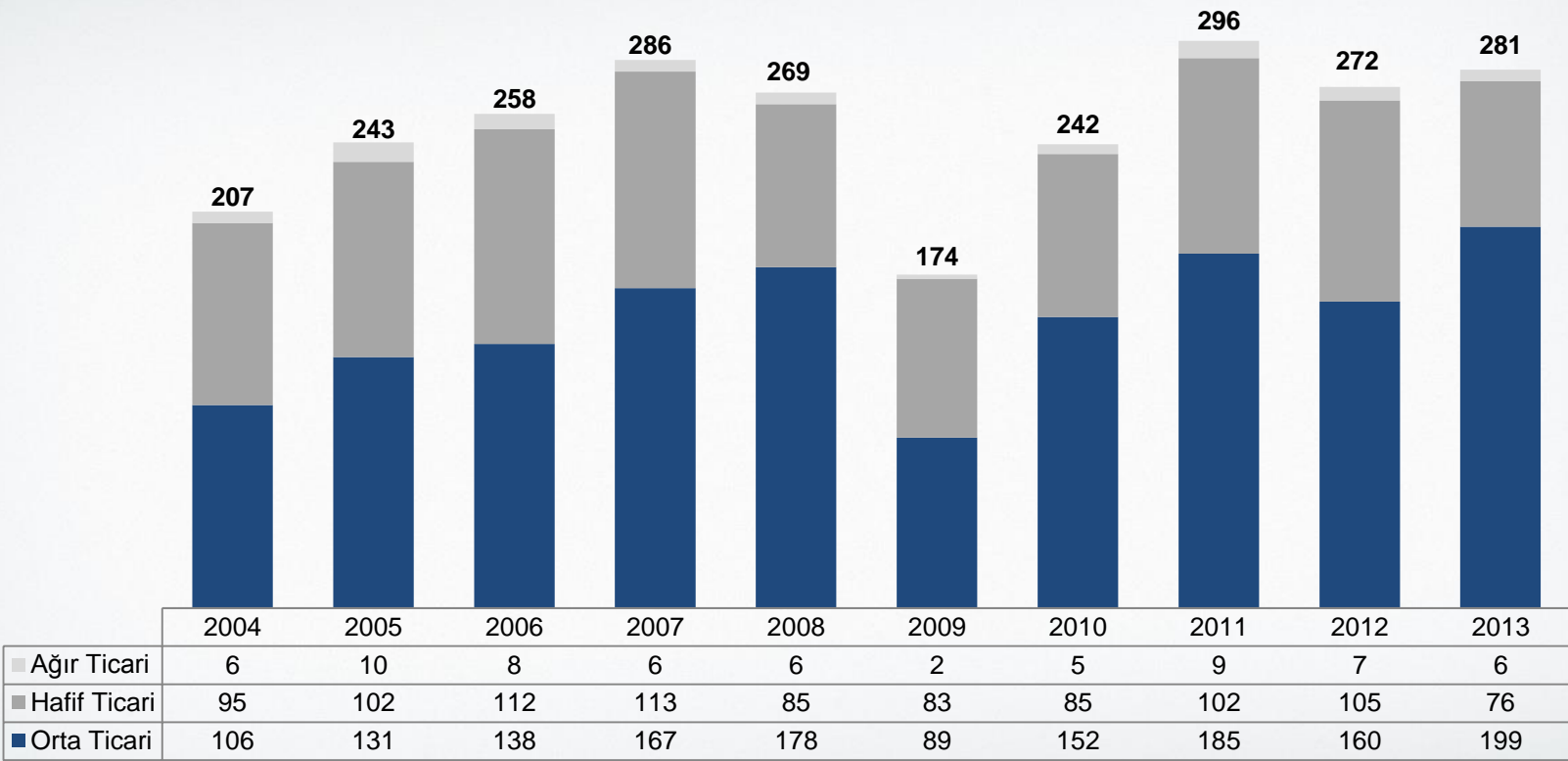


Kamyon

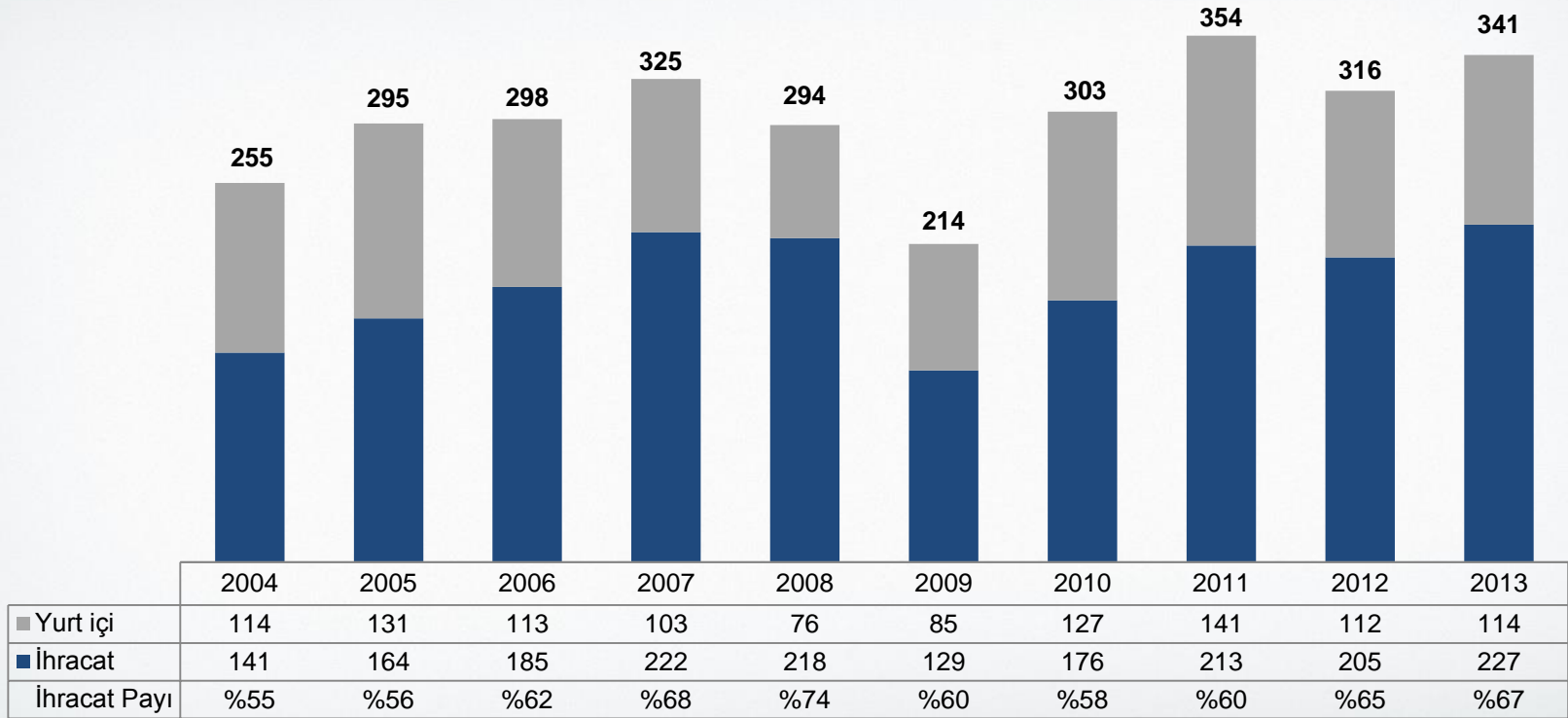


Kaynak: ODD ve TAID

Segment Bazında Üretim (000 adet)



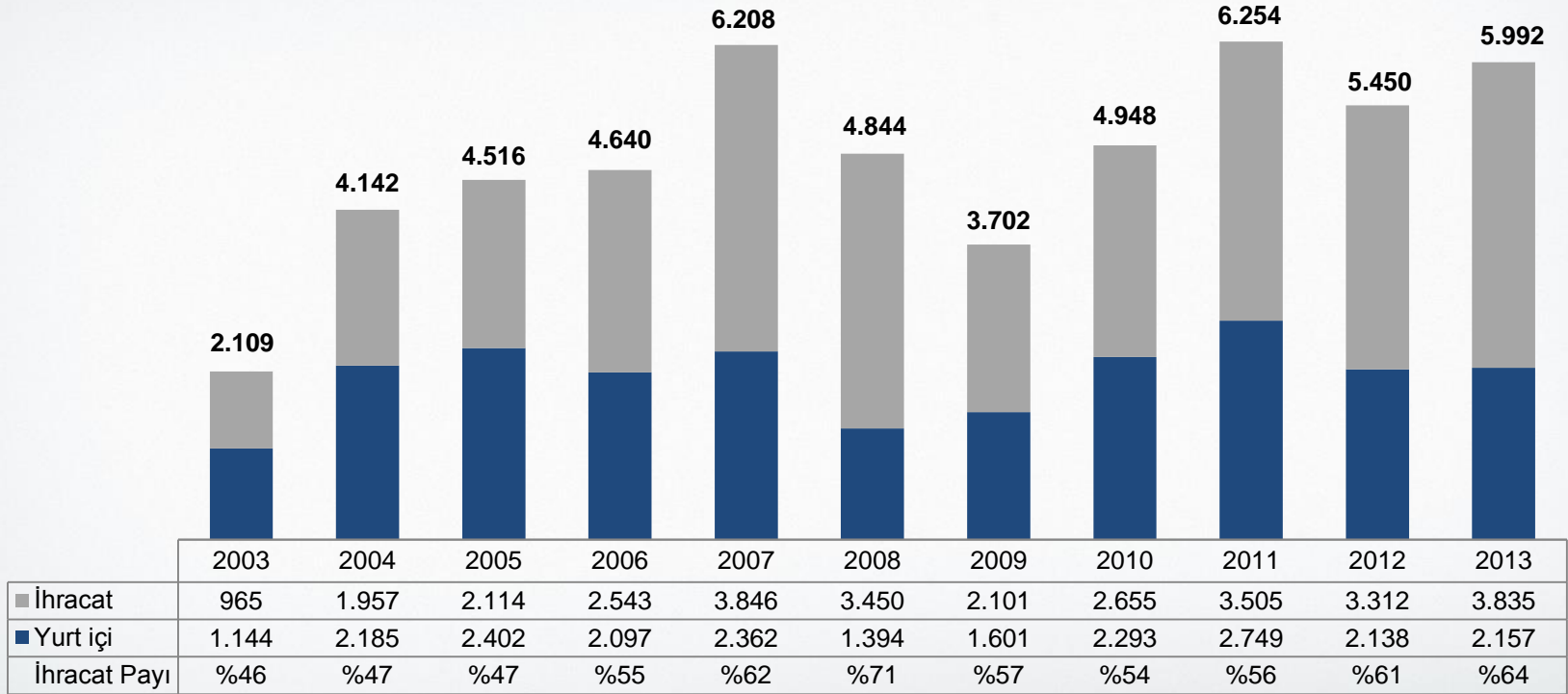
Toplam Satışlar – Yurt içi ve İhracat (000 adet)



Model Bazında Satış Adetleri

	2013	2012	Değişim	4Ç13	4Ç12	Değişim
Yurt İçi	113.971	111.011	%3	37.740	34.893	%8
Otomobil	58.618	45.919	%28	20.940	12.718	%65
Transit Connect	21.711	29.162	(%26)	6.638	10.008	(%34)
Toplam Hafif Ticari Araç	21.711	29.162	(%26)	6.638	10.008	(%34)
Transit	23.788	28.179	(%16)	7.196	9.221	(%22)
Transit Custom	3.399	1.113	%205	896	1.113	(%19)
Ranger	519	827	(%37)	10	381	(%97)
Toplam Orta Ticari Araç	27.706	30.119	(%8)	8.102	10.715	(%24)
Cargo	5.936	5.811	%2	2.060	1.452	%42
İhracat	226.671	204.489	%11	51.681	55.932	(%8)
Transit Connect	51.796	75.081	(%31)	16	15.618	
Transit	121.252	113.502	%7	29.672	25.808	%15
Transit Custom	52.304	14.328	%265	21.329	14.184	%50
Cargo	1.002	955	%5	604	253	%139
Diğer	317	623	(%49)	60	69	(%13)
Toplam Satış Hacmi	340.642	315.500	%8	89.421	90.825	(%2)

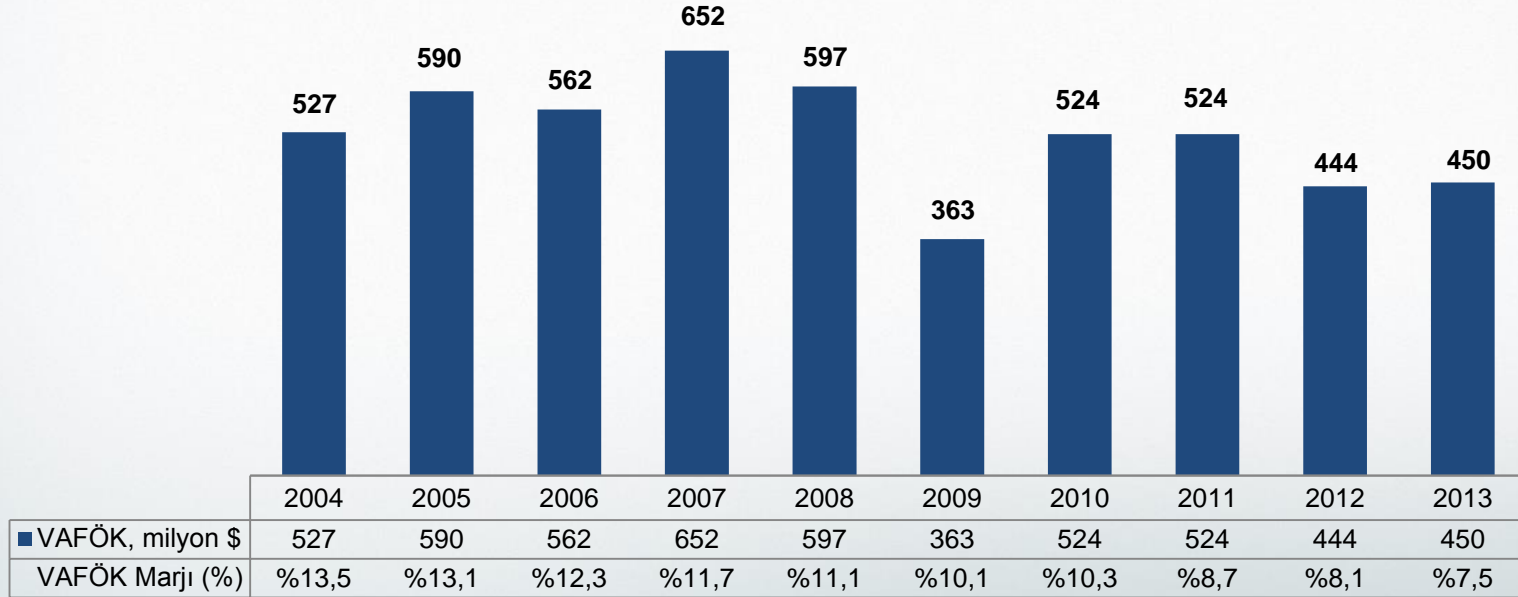
Satış Gelirleri – Yurt içi ve İhracat (Milyon \$)



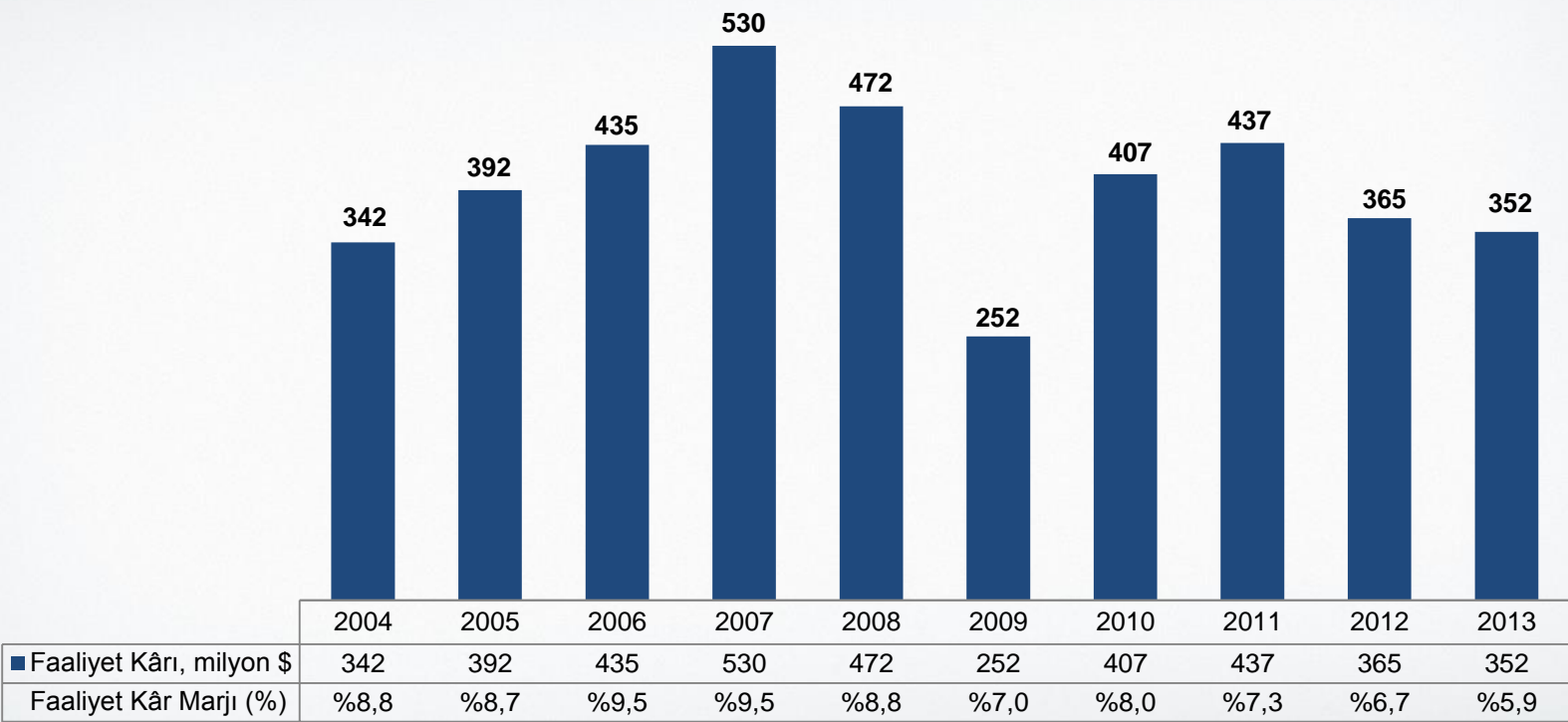
FAVÖK ve FAVÖK Marjı

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



Faaliyet Kârı ve Faaliyet Kâr Marjı



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.
- 2013 sonu itibarıyla net borç pozisyonu 2.1 milyar TL'dir.

Kur Riski

- Bilanço kalemlerinden doğan kur riskini en aza indirmek için atıl nakit, döviz cinsinden yatırımlarda değerlendirilmektedir.
- Yabancı para cinsinden ihracat gelirleri kurdaki dalgalanmalara karşı doğal hedge koruması sağlamaktadır: Toplam cironun %64'ü
- Ford Otosan son 5 yıldır 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.

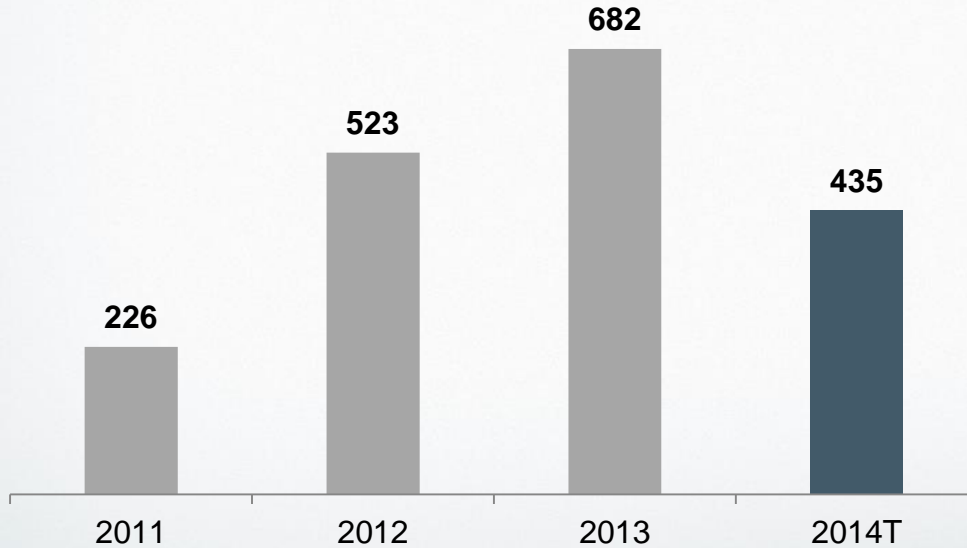
Finansal Veriler

Nakit Durumu (Milyon TL)	31.12.2013	31.12.2012
Nakit ve Nakit Benzerleri	238	302
Toplam Finansal Borç	2.291	1.260
Net Finansal Borç	(2.053)	(958)
Finansal Oranlar	31.12.2013	31.12.2012
Cari oran	1,02	1,49
Likidite oranı	0,71	0,97
Net finansal borç / Toplam maddi özkaynaklar	1,13	0,55
Dönen varlıklar / Toplam varlıklar	0,41	0,52
Kısa vadeli yükümlülükler / Toplam yükümlülükler	0,64	0,62
Toplam yükümlülükler / Toplam varlıklar	0,63	0,57
Özkaynak kârlılığı	28,7	34,3
Marjlar	31.12.2013	31.12.2012
Brüt kâr marjı	%9,9	%11,1
VAFÖK marjı	%7,5	%7,9
Faaliyet kâr marjı	%5,9	%6,5
Net kâr marjı	%5,6	%7,0

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 kazanç/(İkayip)



2014 Beklentiler

Toplam Otomotiv Pazarı	633 bin
Perakende Satış Hacmi	83 bin
İhracat	195 bin
Toplam Satış Hacmi	275 bin
Üretim Hacmi	237 bin
Yatırım Harcaması	340 milyon \$

Son güncelleme: Şubat 2014

Yatırımcı İlişkileri İletişim

Aslı Selçuk

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 564 7499

aselcuk@ford.com.tr

Gülçin Öztitiz

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

+90 216 564 7495

goztitiz@ford.com.tr



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.