

Önemli Başlıklar

<u>Finansal Sonuçlar</u>	<u>Milyon TL</u>	<u>Değişim</u>
Satış Gelirleri	2.046	-20%
İhracat Gelirleri	1.555	-13%
Yurt içi Gelirler	491	-37%
Faaliyet Kârı	118	-9%
VAFÖK	172	0%
Vergi Öncesi Kâr	60	-56%
Net Kâr	203	15%

<u>Üretim ve Satış</u>	<u>Adetler</u>	<u>Değişim</u>
Üretim	41.013	-47%
Toplam Satış Hacmi	45.768	-44%
İhracat	36.431	-41%
Yurt içi Satış Hacmi	9.337	-54%
Perakende Satış Hacmi	10.756	-45%
Pazar Payı	8,9%	-3,4 pps

Bu bültende yer alan 2014 yılı ilk çeyreğine ait finansal sonuçlar, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlanmıştır.

Özet Gelir Tablosu, Milyon TL	31.03.2014	31.03.2013	% Değişim
Satış Gelirleri	2.046	2.571	-20%
İhracat Gelirleri	1.555	1.797	-13%
Yurt içi Gelirler	491	774	-37%
Brüt Kâr	206	255	-19%
Faaliyet Kârı	118	129	-9%
Finansal Gelirler / (Giderler)	-57	6	
Vergi Öncesi Kâr	60	135	-56%
Net Kâr	203	176	15%
Diğer Finansal Veriler			
Amortisman + İtfa	54	44	24%
VAFÖK	172	173	0%
Yatırım Harcamaları	226	254	-11%

Satış Gelirleri

Türk otomotiv endüstrisi 2014'e zayıf bir başlangıç yaparken satışlar ilk çeyrekte %24 daraldı. Faiz oranlarındaki artış, döviz kurlarına bağlı olarak yükselen araç fiyatları, ÖTV artışı, BDDK'nın taşıt kredilerine getirdiği sınırlamalar, yüksek baz yılı, seçimlerin öncesinde finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar, düşük seyreden ekonomik aktivite ve tüketici güveni ilk çeyrekte satışların yavaşlamasında etken oldu. Toplam endüstride satışlar 121.156 adet olurken binek araçlar %22, hafif ticari araçlar %36, orta ticari araçlar %27 ve kamyon da %10 daraldı. Binek araçların toplam endüstrideki payı %74 (1Ç13: %72, 2013: %75), hafif ticari araçların payı ise %11 (1Ç13: %13, 2013: %12) oldu. Ford Otosan'ın perakende satışları geçen yılın aynı dönemine göre %45 düşüşle 10.756 adede ulaştı. Ticari araçlarda ürün geçişleri ve yeni ürünlere bağlı olarak üretim temposunun düşmesi satışların yavaşlamasında etken oldu. Binek araç fiyatlarında ise döviz kuru nedeniyle yaşanan artış yoğun rekabet ortamında satışları baskıladı. Ford Otosan'ın yurt içi toptan satışları %54 düşüşle 9.337 adet olurken, yurt içi satış gelirleri 491 milyon TL oldu ve daralma araç fiyatlarındaki artış nedeniyle %37 seviyesinde gerçekleşti. İhracat adetleri de ürün geçişleri ve Ocak ayında başlayan yeni Transit üretiminin ilk çeyrekte düşük olmasına bağlı olarak %41 azaldı. Ancak Custom ve Cargo ihracatı bu dönemde kuvvetli seyretti ve adet bazında sırasıyla %115 ve %134 yükseldi. İhracat gelirleri 1.555 milyon TL oldu ve daralma dövizdeki yükseliş nedeniyle 2013'ün ilk çeyreğine göre %13 ile sınırlı kaldı. Toplam satış gelirleri 2.046 milyon TL olarak gerçekleşti ve yıllık bazda %20 azaldı. İhracatın toplam satış gelirlerindeki payı %70'den %76'ya yükseldi.

Kârlılık

Ford Otosan eski ürünlerinin devreden çıktığı ve yeni ürünlerini devreye almaya başladığı bu geçiş döneminde kârlılığını korumaya odaklanmaktadır. Şirket, yılın ilk çeyreğinde operasyonel performansta ürün geçişleri nedeniyle geçici olarak yaşanan zayıflıkların ve finansal piyasalardaki dalgalanmalar sonucu TL'de meydana gelen değer kaybının etkisini azaltmak üzere şu önlemleri aldı: **1)** İthal araçlarda dövizle bağlı olarak artan maliyetlerin satış fiyatlarına yansıtılması sonucunda araç fiyatları önemli ölçüde yükseldi. Fiyat rekabetinin yüksek olduğu bir ortamda alınan bu aksiyon satış adetlerini düşürse de kârlılık açısından daha iyi bir ürün miksi oluştu. Yurt içi satışlarımızda ürünlerimiz arasında daha az kârlılığa sahip olan binek araçların payı %32'ye indi (1Ç13: %40, 2013: %52) **2)** Maliyet azaltıcı önlemler yoğun olarak uygulandı. Sonuç olarak faaliyet kâr marjı %5,8'e yükseldi (1Ç13: %5,0, 4Ç13: %5,2). Amortisman ve itfa paylarındaki yıllık %24 artış nedeniyle faaliyet kârı %9 azalarak 118 milyon TL oldu. VAFÖK geçen yılın aynı dönemine göre değişmedi ve 172 milyon TL olarak kaydedildi. VAFÖK marjı ise yoğun maliyet azaltıcı önlemler ve fiyat artışları sayesinde yükselerek %8,4'e ulaştı (1Ç13 ve 4Ç13: %6,7). TL'deki değer kaybı neticesinde finansal borçların Türk Lirası karşılığının artmasıyla net finansal gider oluştu ve vergi öncesi kârda %56 daralmaya neden oldu. Vergi öncesi kâr 60 milyon TL olarak gerçekleşti. 2013'ün ilk çeyreğinde ise net finansal gelir kaydedilmisti. Net kâr, yatırım teşvik belgelerinin getireceği vergi avantajı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı sebebiyle yıllık %15 arttı ve 203 milyon TL'ye ulaştı. Net kâr marjı 3,1 puanlık artışla %9,9 oldu.

Model Bazında Satış Adetleri	31.03.2014	31.03.2013	% Değişim
Yurt içi			
Binek Araç	3.025	8.239	-63%
Transit Connect	1.954	4.814	-59%
Hafif Ticari Araç	1.954	4.814	-59%
Transit	2.842	4.896	-42%
Transit Custom	504	799	-37%
Ranger	71	282	-75%
Orta Ticari Araç	3.417	5.977	-43%
Cargo	941	1.319	-29%
Toplam Yurt içi	9.337	20.349	-54%
İhracat			
Transit Connect	-	18.963	
Transit	12.110	31.624	-62%
Transit Custom	24.042	11.207	115%
Cargo	192	82	134%
Diğer	87	57	53%
Toplam İhracat	36.431	61.933	-41%
TOPLAM SATIŞ ADETLERİ	45.768	82.282	-44%

Toplam Otomotiv Pazarı	121.156	158.739	-24%
Ford Otosan Perakende Satışlar	10.756	19.543	-45%
Ford Otosan Pazar Payı	8,9%	12,3%	-3,4 pps

Özet Bilanço, Milyon TL	31.03.2014	31.12.2013	% Değişim
Dönen Varlıklar	2.422	2.443	-1%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.509	2.397	5%
Maddi Duran Varlıklar	2.347	2.231	5%
Toplam Varlıklar	6.289	5.991	5%
Toplam Yükümlülükler	3.868	3.755	3%
Özkaynaklar	2.420	2.237	8%

Finansal Rasyolar		
	31.03.2014	31.12.2013
Cari Oran	0,97	1,02
Likidite Oranı	0,59	0,71
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	1,07	1,13
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,39	0,41
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,65	0,64
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,62	0,63
Özkaynak Kârlılığı	33,5%	31,5%
	31.03.2014	31.03.2013
Brüt Kâr Marjı	10,1%	9,9%
VAFÖK Marjı	8,4%	6,7%
Faaliyet Kâr Marjı	5,8%	5,0%
Net Kâr Marjı	9,9%	6,8%

Özet Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	31.03.2014	31.03.2013	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	238	302	-21%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	242	702	-66%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(224)	(252)	-11%
Finansal İşlemlerden Sağlanan Net Nakit	(23)	(295)	-92%
Dönem Sonu Nakit Bakiyesi	234	457	-49%

Yatırımcı İlişkileri için Temas Kurulacak Kişiler

Oğuz Toprakoğlu
 GMY (Mali İşler - CFO)
 Tel:0 262 315 69 00
otoprako@ford.com.tr

Aslı Selçuk
 Yatırımcı İlişkileri Müdürü
 Tel:0 216 564 74 99
aselcuk@ford.com.tr