

FORD OTOSAN



Yatırımcı Sunumu

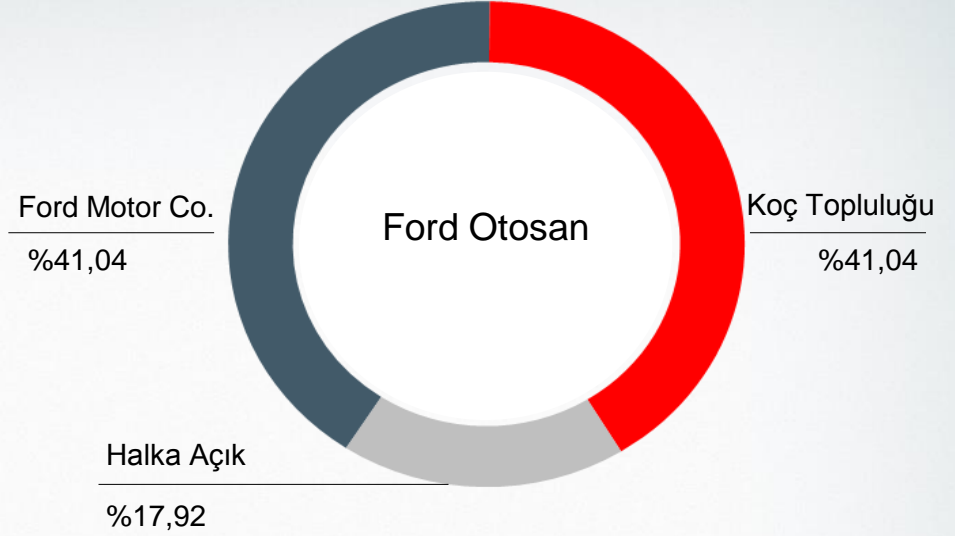
İçindekiler

| | |
|--|----|
| ▪ Ford Otosan Hakkında | 3 |
| ▪ Fabrikalarımız ve Tesislerimiz | 10 |
| ▪ Araçlarımız | 17 |
| ▪ Neden Ford Otosan? | 24 |
| ▪ Operasyonel ve Finansal Performans | 45 |
| ▪ Beklentiler | 62 |
| ▪ İletişim | 63 |

Ford Otosan Hakkında

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** | 415.000 |
| | Gölcük 290.000 |
| | Yeniköy 110.000 |
| | İnönü 15.000 |
| Çalışan Sayısı | 9.444 |
| | Mavi Yaka 6.926 |
| | Beyaz Yaka 2.518 |



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.

** 2014 yılı sonunda yatırımların tamamlanması ile ulaşılacak kapasite

Bir Bakışta Ford Otosan

Türk otomotiv sanayiinin öncü gücü

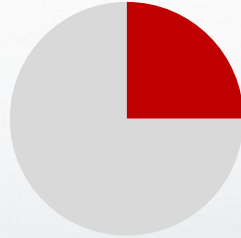
- **İlk** yerli binek otomobil Anadolu (1966)
- Türkiye'nin **ilk** yerli dizel motoru Erk (1986)
- Türkiye'nin otomotivde **ilk** özel Ar-Ge merkezi (1961)
- ABD'ye (2009) yapılan **ilk** otomotiv ihracatı

Yüksek katma değer

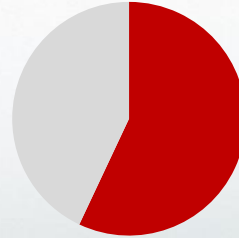
- Otomotivde Türkiye **ihracat lideri**; genel sıralamada 2'nci
- Türkiye'nin **2'nci büyük** sanayi kuruluşu
- Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek kurulu üretim kapasitesi**
- Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek** istihdam

Liderlik ve ölçek avantajları

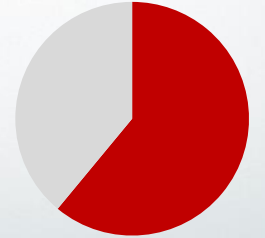
- 12 yıldır üst üste **endüstri lideri** (2001-2013)
- Türk otomotiv sektöründeki **en geniş** ürün gamı



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 (2013)
- Avrupa'da Ford'un **ikinci en yüksek** pazar payı (2013)

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**

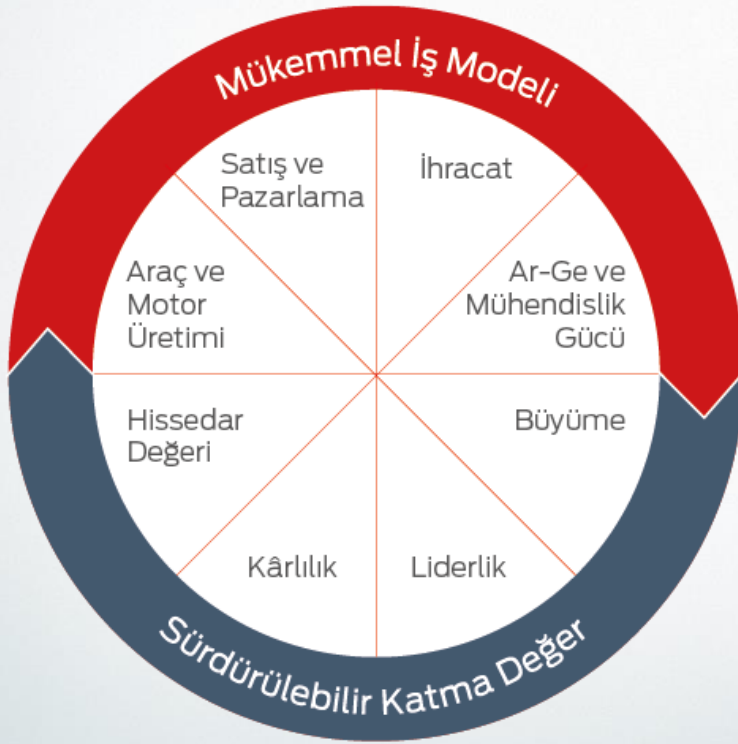
Ar-Ge ve mühendislik gücü

- Cargo kamyonları ve aktarma organlarının **küresel** mühendislik merkezi
- Dizel aktarma organları mühendisliği için **küresel** destek merkezi
- Hafif ticari araç geliştirme **küresel** destek merkezi
- Ar-Ge harcamasında **dünyanın ilk 1500** şirketi arasında
(AB Komisyonu 'EU R&D Investment Scoreboard' listesi)

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 başladı

1986 – Otosan
Türkiye’nin ilk dizel
motoru ERK’i üretti

1992 – Yeni nesil
Transit üretimi
başladı

1993 - Ford Escort
üretimi başladı

1997 – Ford, ‘Ford
Otosan’daki hissesini
%41’e çıkardı

1998 – Ford Otosan
yedek parça dağıtım
merkezi açıldı

2001 – Gölcük Fabrikası açılışı

2002 – Transit Connect lansmanı

2003 – Yeni Cargo üretimi

2003 – Transit Connect ‘Yılın
Uluslararası Ticari Aracı Ödülü’

2007 – Gebze Ürün Geliştirme
Merkezi açılışı

2007 – Transit ‘Yılın Uluslararası
Ticari Aracı Ödülü’

2009 – Kuzey Amerika Transit
Connect ihracatı

2010 – Ford Otosan’ın
kuruluşunun 50’nci yıldönümü

2010 – Transit Connect ‘Kuzey
Amerika Yılın Ticari Aracı’ ödülü

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 - Yeniköy
Fabrikası açılışı

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 – Gölcük 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 – Gölcük Fabrikası
2004: Şehabettin Bilgisu Çevre Ödülü, Kocaeli Sanayi Odası – Gölcük Fabrikası



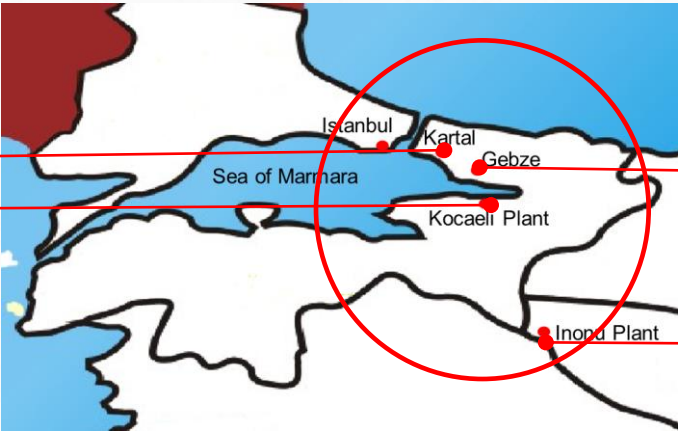
Fabrikalarımız ve Tesislerimiz

Tesislerimiz

Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi - 1998



Gebze Mühendislik Merkezi - 2007



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



İnönü Fabrikası (1982)



Gölcük 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 (160.000 Transit ve 130.000 Custom)



Yeniköy Fabrikası – Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi



- Açılış töreni 22 Mayıs 2014'te yapılan ve Gölcük Fabrikası alanı içinde yer alan yeni üretim merkezi
- 70.000m² kapalı alan
- 110.000 adet yıllık üretim kapasitesi
- Ford Courier üretim başlangıcı: Mart 2014
- Çevre ve engelli dostu üretim merkezi

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



- Açılış: 1982
- Cargo kamyon, motor ve aktarma organları üretimi:
 - Cargo kamyonları için 7,3lt / 9.0lt I6 dizel motorlar
 - Transit için 2,2lt 4 – silindir Duratorq TDCI motorlar
- Yıllık kapasite: 15.000 kamyon (2014 sonu), 66.000 motor, 140.000 aktarma organı; 79.000m² kapalı alan

Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi - %96 sipariş karşılama oranı



- Açılış: 1998
- 25.000 m² kapalı depo alanı ile Türkiye'nin en büyük yedek parça dağıtım merkezi
- Kapalı alan kapasitesine göre Avrupa'da Ford'un yedek parça dağıtım merkezleri arasında 4'üncü sırada
- Ford Otosan yedek parça, pazarlama, satış ve satış sonrası operasyonlarının yönetim merkezi

Gebze Mühendislik Merkezi - Ford Cargo ve Aktarma Organları Mükemmellik Merkezi



- Açılış: 2007
- 1.300'ün üzerinde Ar-Ge mühendisi istihdamı
- Ağır kamyonlar ve ağır vasıta dizel aktarma organlarının mükemmellik merkezi
- Cargo kamyonlarının ve ilgili aktarma organlarının öncü mühendislik merkezi
- Dizel aktarma organları 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



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



Ford 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



Ford Cargo

- 1983'ten beri Ford Otosan İnönü Fabrikası'nda üretiliyor
- Çekici, inşaat ve yol kamyonu serileri mevcut
- 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?

Ford Otosan'ın Yatırımcısına Kattığı Değer

Ölçek ekonomisi ve kârlılık

- Üst üste 12 yıldır Türkiye'nin endüstri lideri
- Türkiye'nin en büyük ticari araç üreticisi ve ihracatçısı
- Satışları ve kârlılığı artırmak amacıyla yükselen kapasite ve yenilenen ürün gamı
- Avrupa otomotiv pazarındaki toparlanmadan en iyi şekilde faydalanabilecek konum
- Lisans gelirlerinde güçlü büyüme potansiyeli sağlayan Teknoloji Lisans Anlaşmaları

Dirençli yapı ve yüksek verimlilik

- Geniş çaplı ihracat programı; İhracat pazarlarının çeşitliliği
- 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

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 | Courier (Binek) | | | | <3000cc | Transit Van | %18 | %4 | %23 |
| | Fiesta B-Max Focus C-Max Kuga (1.6) Mondeo (1.6) S-Max (1.6) | %18 | %45* | %71 | | 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** | %124 | | Transit Minibus (11+1) (14+1) | %18 | %9 | %29 |
| >2000 | | %18 | %145*** | %189 | | Transit Combi Transit Custom Combi Transit Custom Combi Van Tourneo Custom Transit Courier Combi Van Tourneo Courier Connect Combi | %18 | %15**** | %36 |
| | | | | | | Cargo | %18 | %4 | %23 |

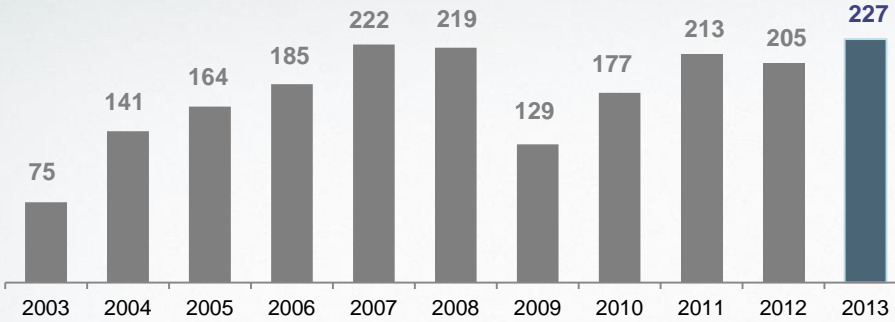
Artışlar:
 * %37'den %40'a (22 Eylül 2012), %40'dan %45'e (1 Ocak 2014)
 ** %60'dan %80'e (12 Ekim 2011), %80'den %90'a (1 Ocak 2014)
 *** %84'den %130'a (12 Ekim 2011), %130'dan %145'e (1 Ocak 2014)
 **** %10'dan %15'e (12 Ekim 2011)

KDV: Katma Değer Vergisi
 ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

Geniş Çaplı İhracat Programı

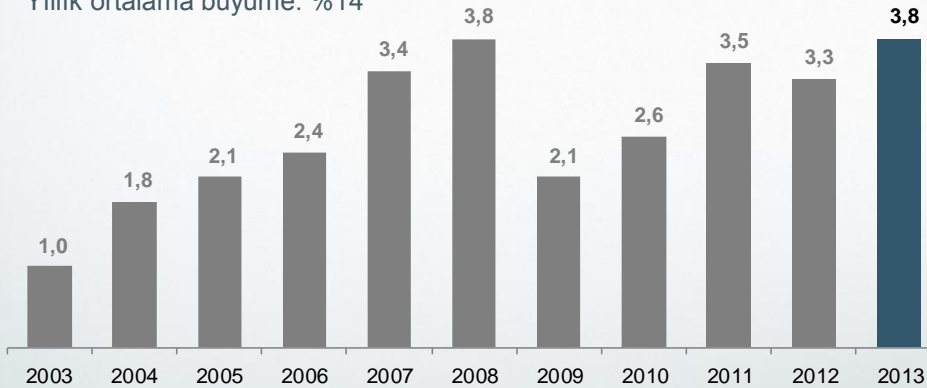
İhracat (000 adet)

Yıllık ortalama büyüme: %12



İhracat Cirosu (Milyar \$)

Yıllık ortalama büyüme: %14



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

Türkiye'nin otomotiv ihracat şampiyonu

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

5 kıtada 79 ülkeye araç ve parça ihracatı

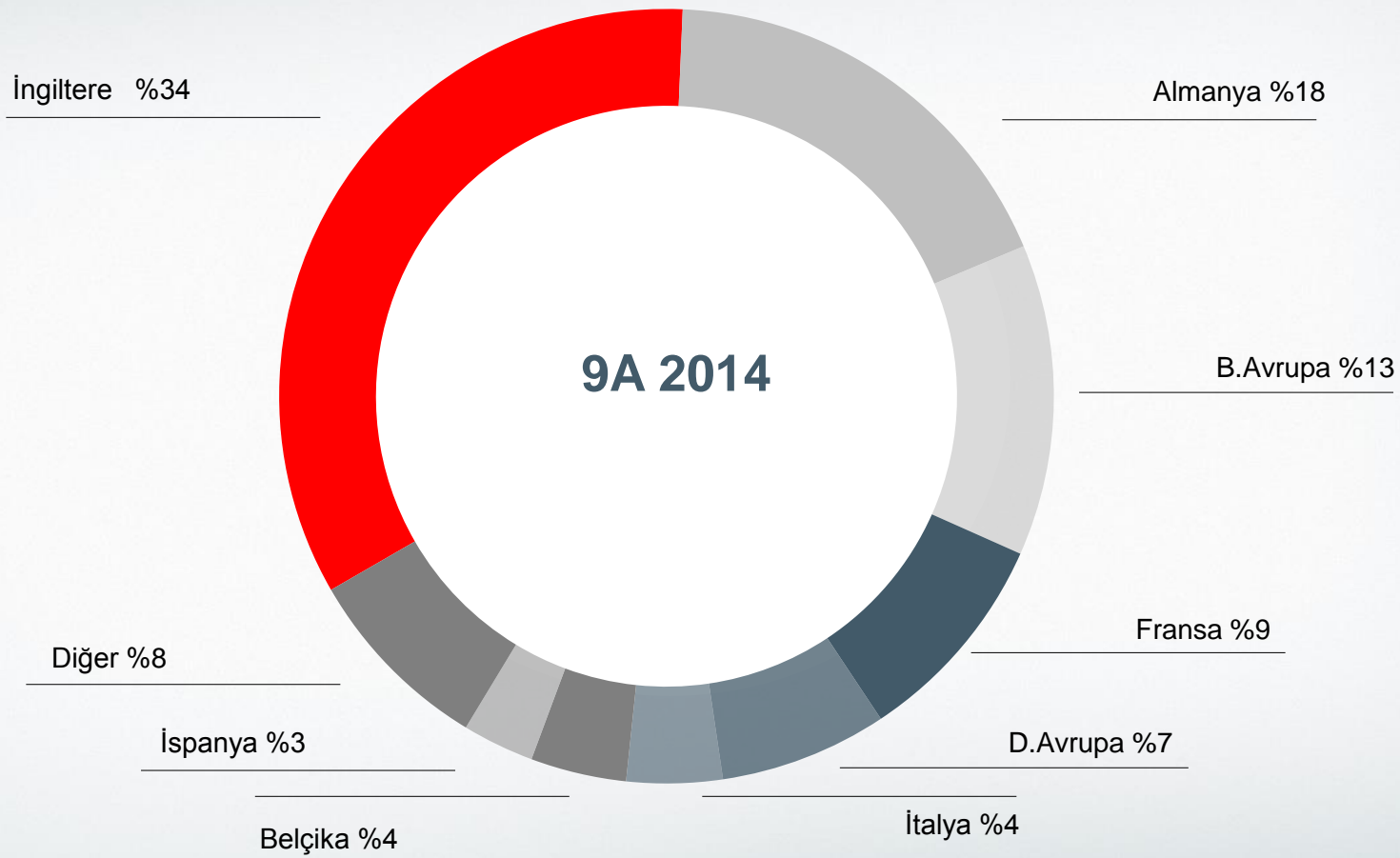
Türkiye'nin toplam ticari araç ihracatının %61'i

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

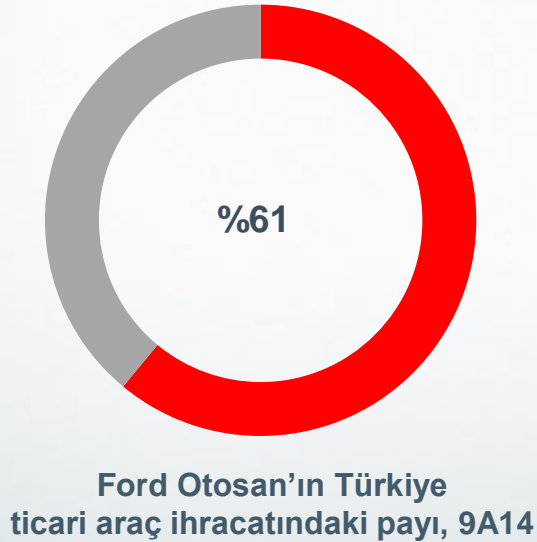
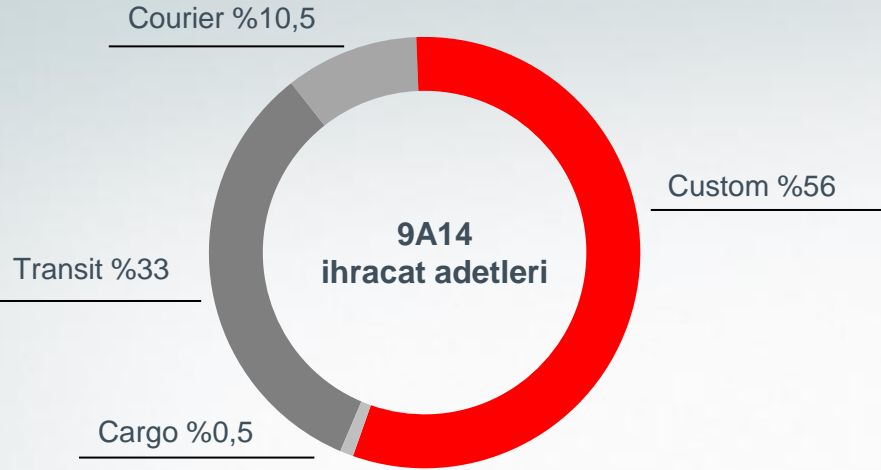
İhracat alacaklarının Ford Motor Company ve bağlı kuruluşlarından **14 günde** tahsili

Ana İhracat Pazarları

Adet bazında kırılım



İhracat Performansı



- 14 aydır büyümeye devam eden Avrupa ticari araç satışları **Ekim** ayında (3,5 ton'a kadar hafif ticari araç) **%10,3 büyümüştür. Ocak-Ekim** döneminde satışlar **%11,6 artmıştır**. Kaynak: www.acea.be

| | Ağustos | Eylül | Ekim | Ocak - Ekim |
|-----------|---------|-------|-------|-------------|
| İngiltere | %22,3 | %14,1 | %18,2 | %18,1 |
| Almanya | %13,4 | %12,0 | %10,9 | %8,7 |
| İtalya | %11,5 | %36,3 | %18,6 | %19,1 |
| İspanya | %19,3 | %23,9 | %40,2 | %34,7 |
| Fransa | -%3,5 | %14,3 | -%4,4 | %1,1 |
| Toplam | %10,2 | %16,2 | %10,3 | %11,6 |

- Ford, Ekim ayında 2007 yılından bu yana en yüksek aylık ticari araç satışını elde etmiştir.**
- Ford'un ticari araç satışları **Ekim ayında** geçen yılın aynı dönemine göre **%31 artmış**, **Ocak-Ekim** arasında ise **%18 artarak 187.000** adede ulaşmıştır.
- Ford'un Avrupa'da ticari araç pazar payı **Ekim ayında 2,0 puan artarak %11,5** olmuş, **Ocak-Ekim** arasında ise **1,0 puan artarak %11,3'e yükselmiştir**.
- Transit ailesi (Transit, Custom, Connect ve Courier) 2007 yılından bu yana en yüksek aylık satışı elde etmiştir.**

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

1. Yeni Nesil Transit Ailesi

- Türk otomotiv endüstrisinde tek bir ürün için yapılan en büyük yatırım: 850 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 gamı yılın ikinci yarısında tamamlandı.



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

2. Yeni Hafif Ticari - Transit Courier & Tourneo Courier

- 370 milyon € toplam yatırım
- Mart 2014'te üretimi başladı ve Mayıs ayında piyasaya sunuldu.
- Lansmanının hemen ardından Haziran 2014'te yurt içi hafif ticari araç segmentinin en çok satan aracı oldu.



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



Projelerin Dış Finansmanı

- 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

Teknoloji Lisans Anlaşmaları

- Anlaşmalar seri üretimin başlangıç tarihinden (2016 olarak öngörülmektedir) itibaren 12 yıldır ve üç yıllık sürelerle otomatik olarak uzayacaktır.
- Bu anlaşmalarla Ford Otosan uzun vadede önemli büyüme potansiyeli taşıyan lisans geliri elde edecektir.

Ecotorq motorları

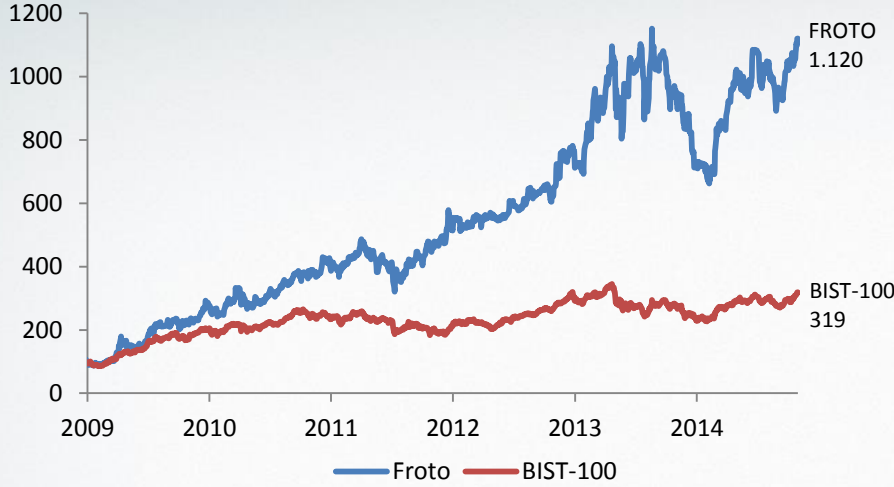
- 24 Nisan 2013 tarihinde Ford Otosan ve Jiangling Motors Corporation Ltd. Of China ve JMC Heavy Duty Vehicle Co.Ltd. arasında imzalanmıştır.
- Çin'de üretilecek JMC markalı araçlarda bu motor kullanılacak ve lisanslı ürünler ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçlar Çin'de ve tarafların mutabık kalacağı 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 Ford Otosan, Ford Motor Company ve Ford Global Technologies LLC ve Jiangling Motors Corporation Ltd. of China ve JMC Heavy Duty Vehicle Co.Ltd arasında imzalanmıştır.
- Lisanslı ürünler ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçlar, Çin'de satılacaktır.
- Ford Otosan 8 milyon euro başlangıç lisans ücreti alacaktır. Şasi başına ortalama 390 euro, kabin başına ortalama 39 euro lisans ücreti alınacaktır.

Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

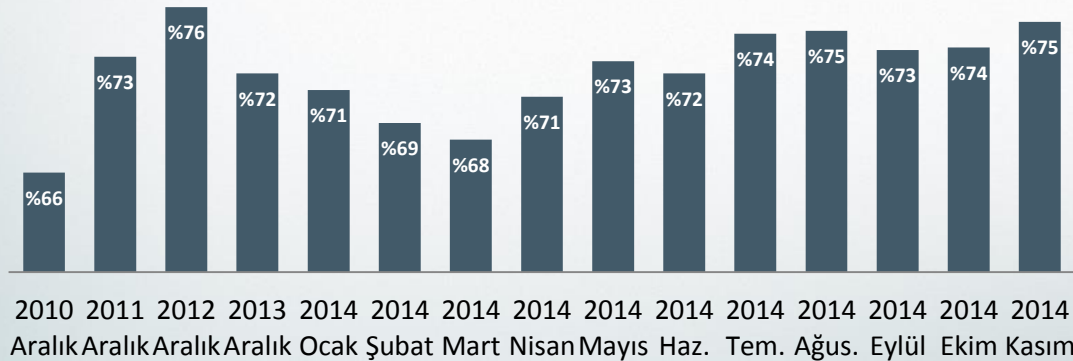
Güçlü hisse performansı



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

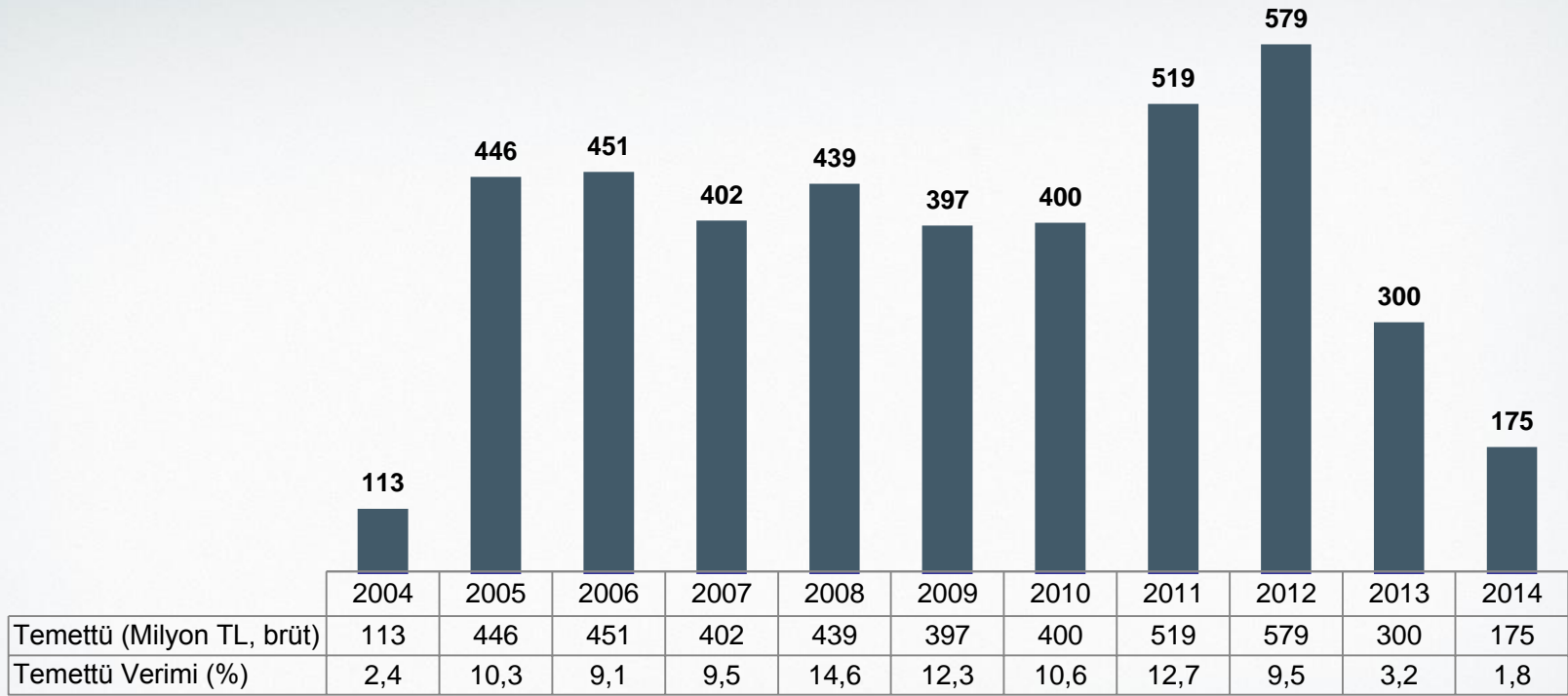
Halka açık kısımdaki yabancı payı



Hisse başına kâr



Temettü Geçmiři



2004-2014 yılları arasında Ford Otosan tarafından 4,2 milyar TL (2,8 milyar ABD doları) temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir.

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 dağıtımını 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

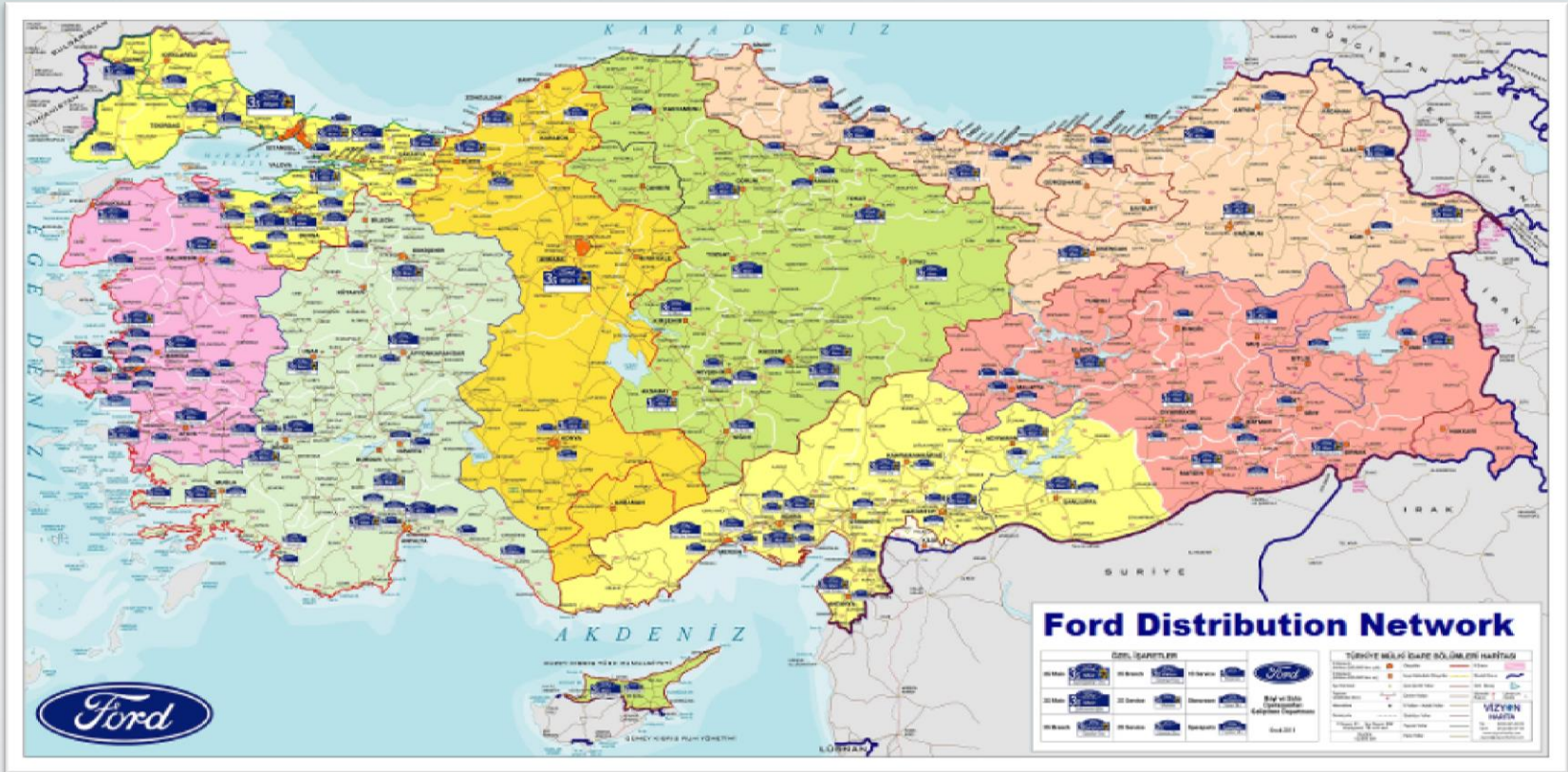


- Ciro su, ihracatı, Borsa İstanbul'dan aldığı pay ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler topluluğudur.
- Liderlik pozisyonları ile güçlü rekabet avantajlarına sahip olduğu ve yüksek büyüme potansiyeli taşıyan enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans sektörlerinde faaliyet göstermektedir.
- 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

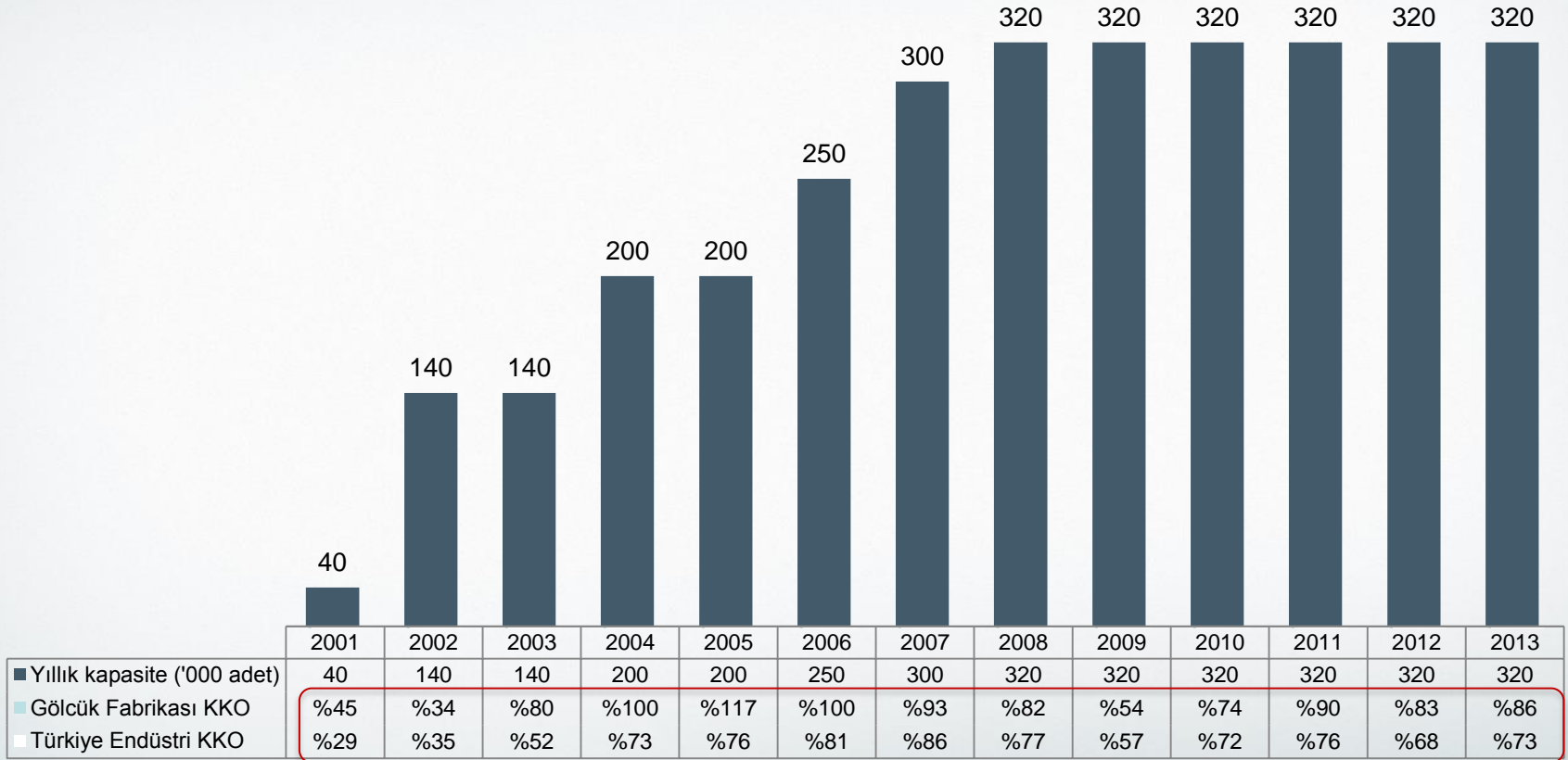


Ford Otosan Türkiye'nin tamamına yayılmış müşteri odaklı ve yenilikçi satış ve satış sonrası ağıyla bakım, servis ve onarım hizmetleri vermektedir.

| | |
|----------------|-----|
| Satış: | 116 |
| Satış Sonrası: | 158 |
| Toplam Bayi: | 205 |

Verimli Üretim – Endüstri Ortalamasının Üzerinde Kapasite Kullanımı

Gölcük Fabrikası Kapasitesi ve Kapasite Kullanım Oranı



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

Ar-Ge Odaklı Büyüme Stratejisi

- Türk otomotiv endüstrisinin en büyük Ar-Ge merkezi
- 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

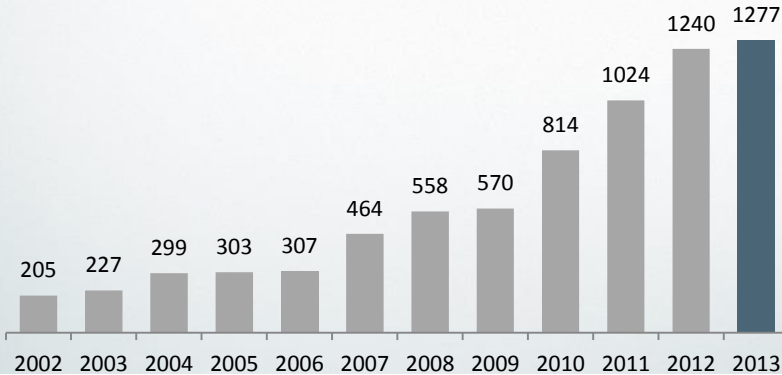
Kocaeli

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

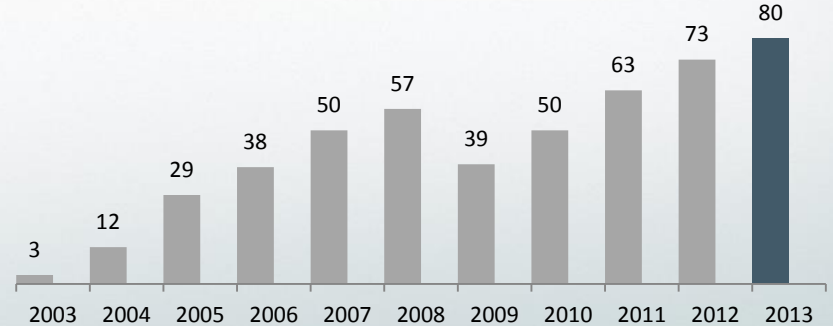
Gebze

- 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

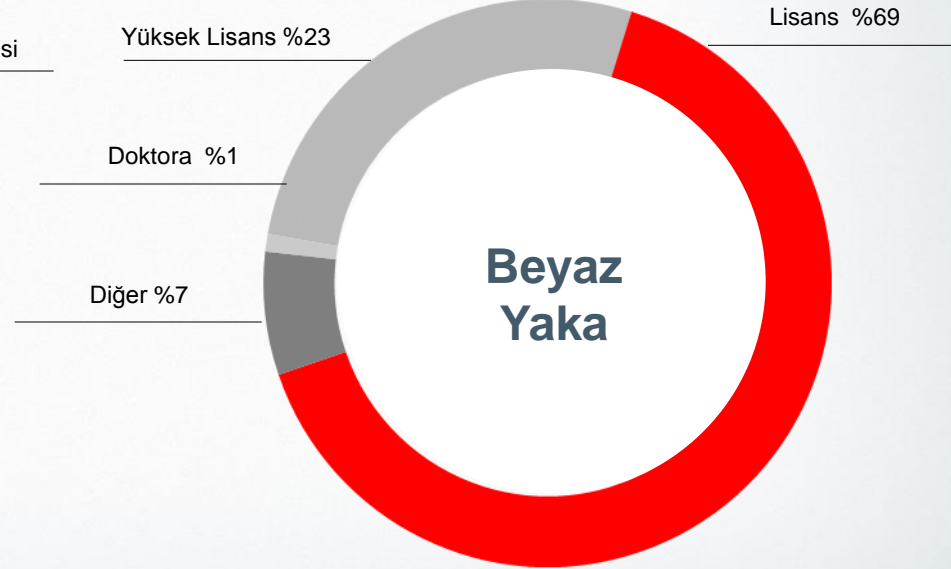
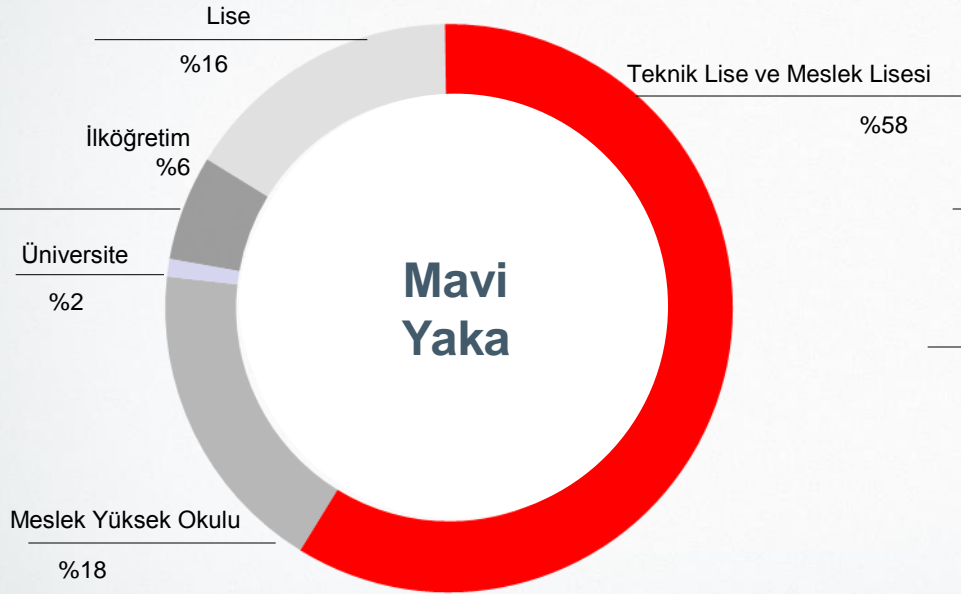
Ar-Ge Mühendis Sayısı



Patent Başvuruları

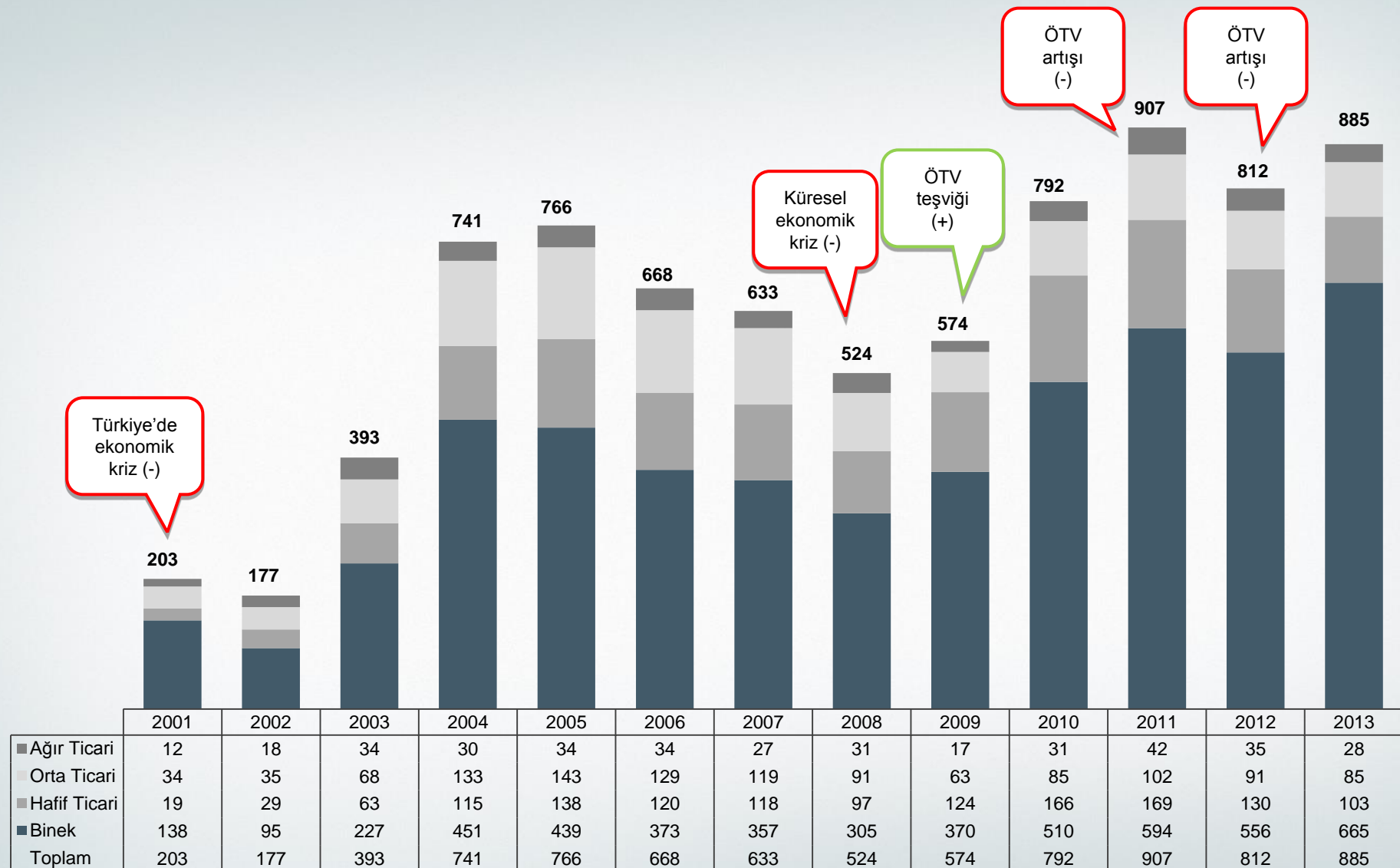


Tecrübeli ve Kalifiye İşgücü



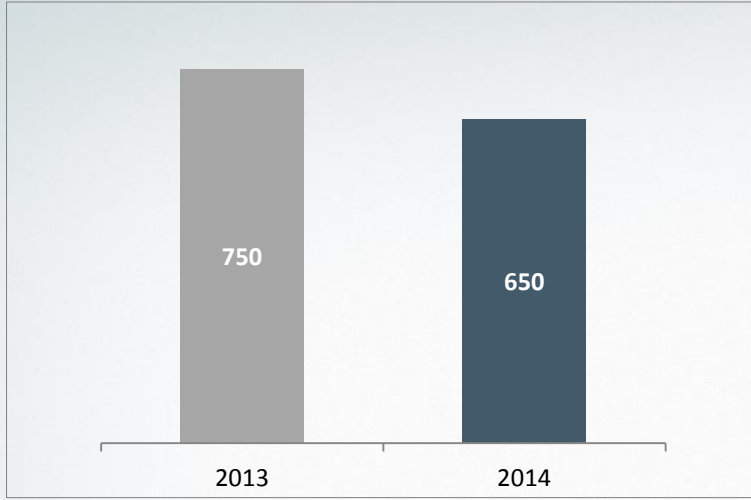
Operasyonel ve Finansal Performans

Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)

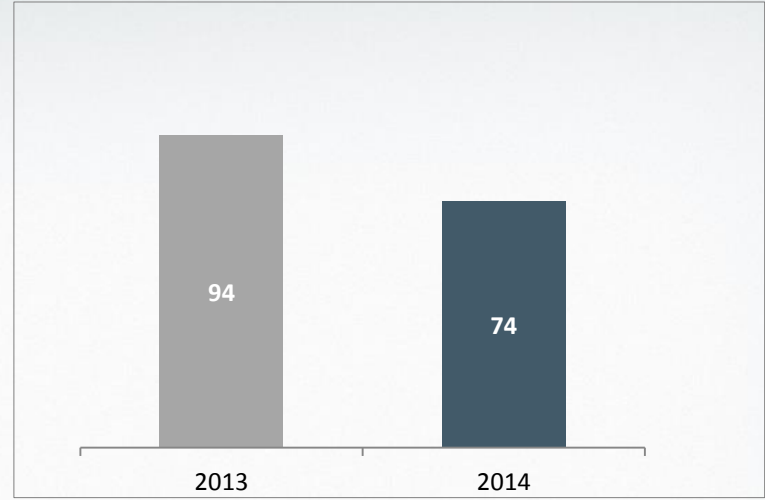


Yurt içi Satışlar (000 adet)

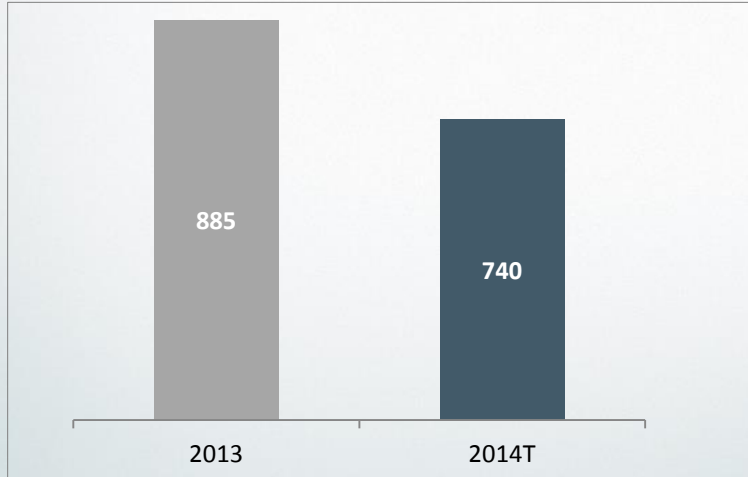
Toplam Otomotiv Pazarı, Ocak-Kasım 2014



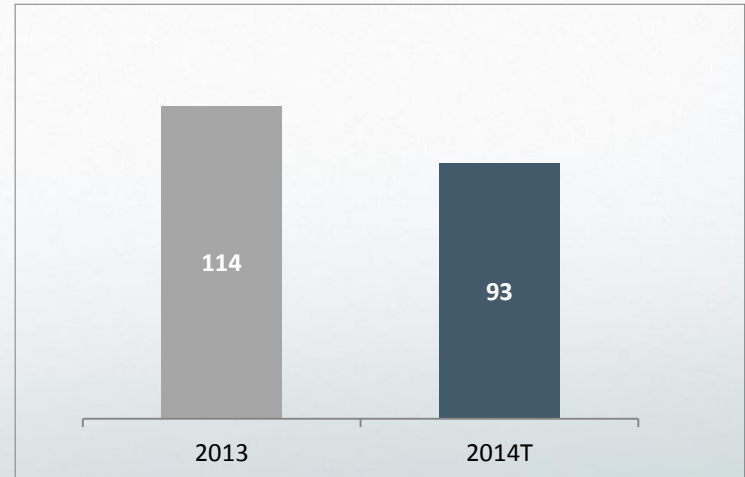
Ford Otosan, Ocak-Kasım 2014



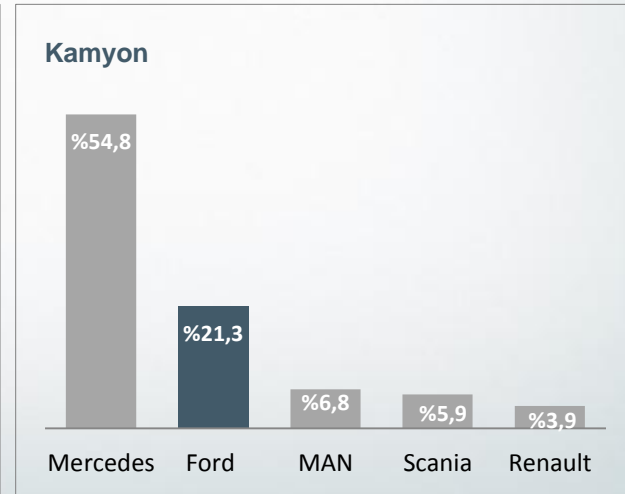
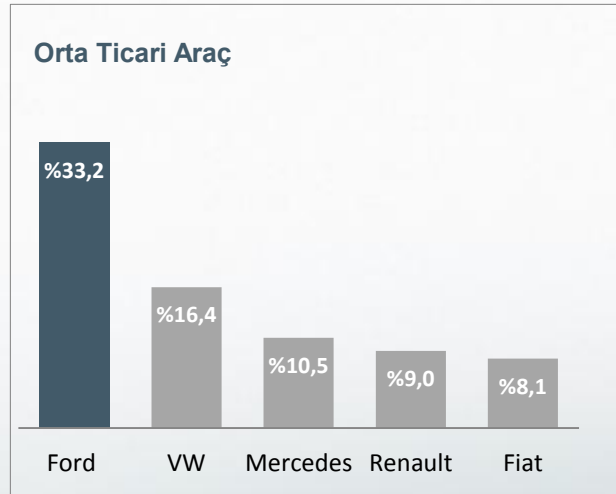
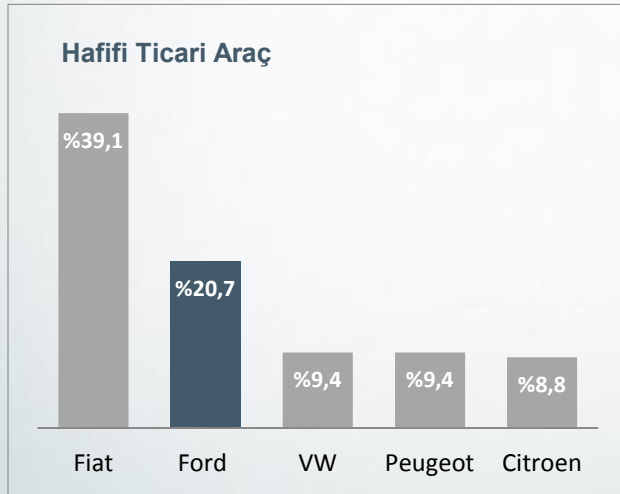
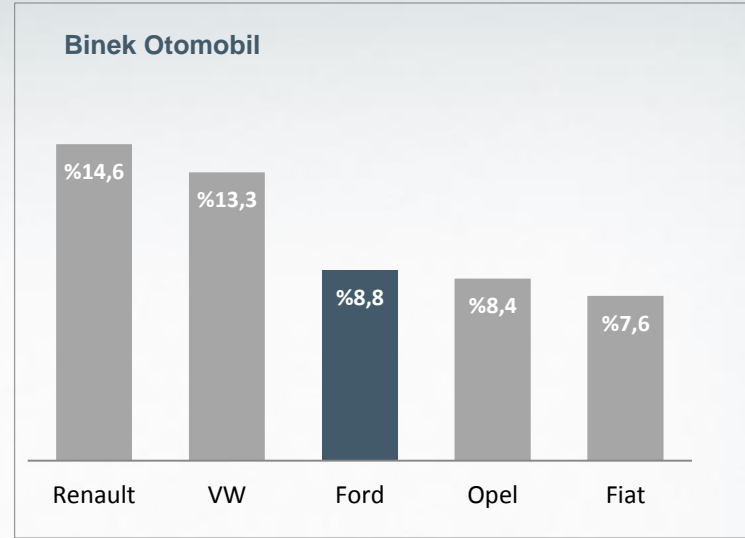
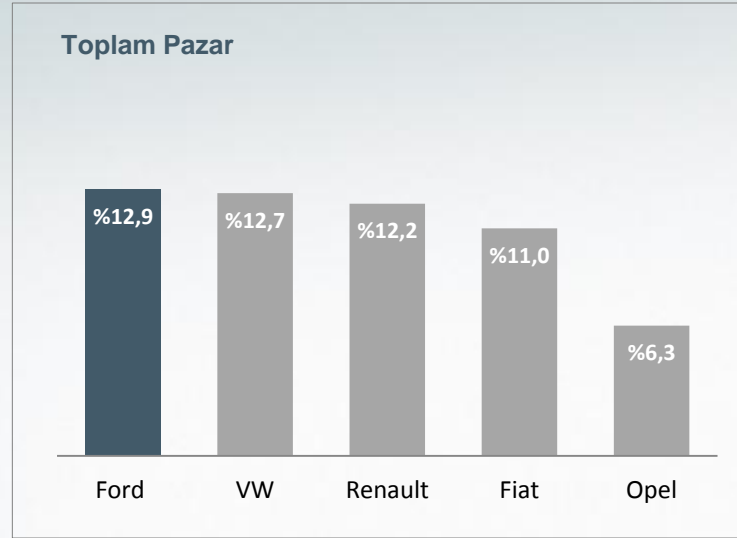
Toplam Otomotiv Pazarı



Ford Otosan Perakende Satış Adedi



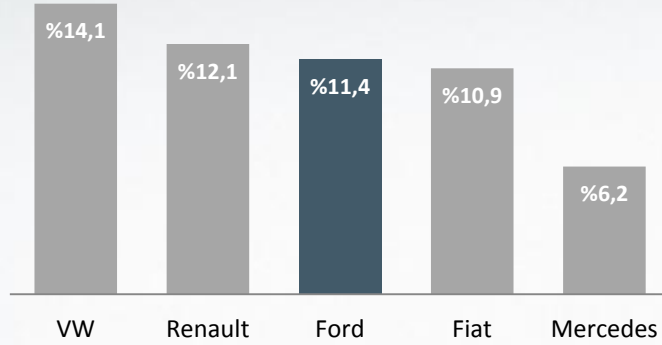
2013 Pazar Payları



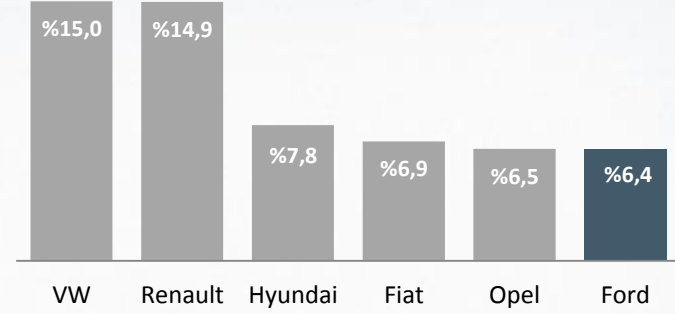
Kaynak: ODD ve TAID

Pazar Payları (Ocak-Kasım 2014)

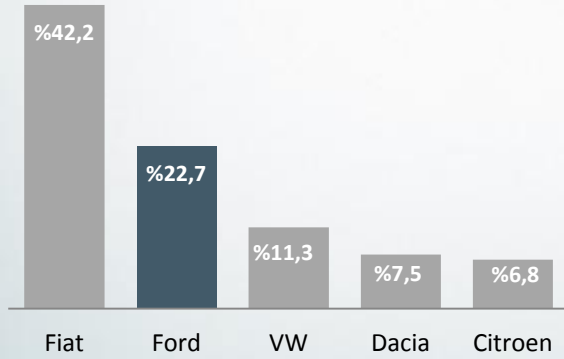
Toplam Pazar



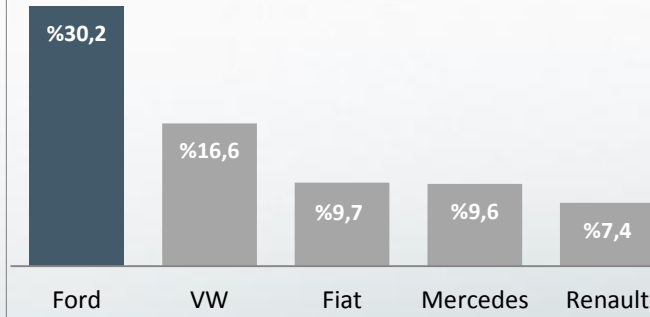
Binek Otomobil



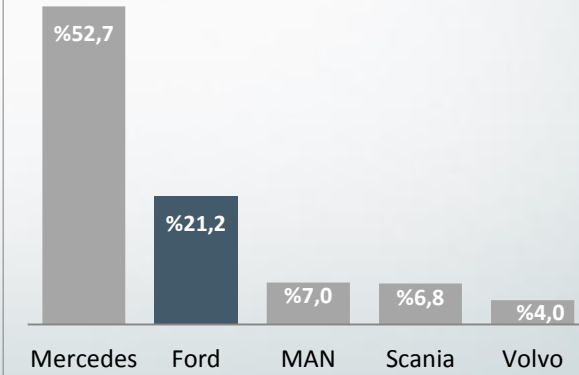
Hafifi Ticari Araç



Orta Ticari Araç

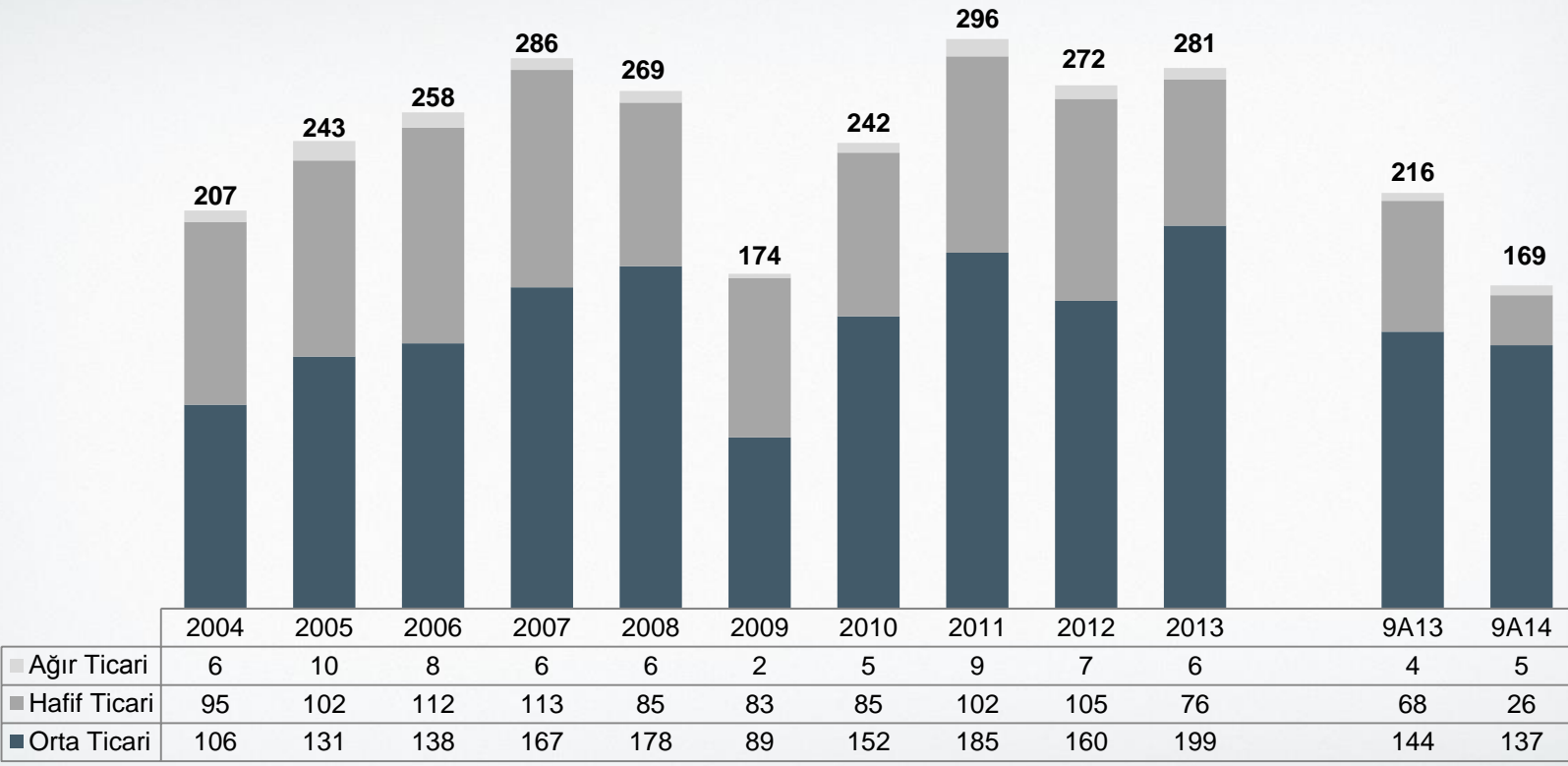


Kamyon

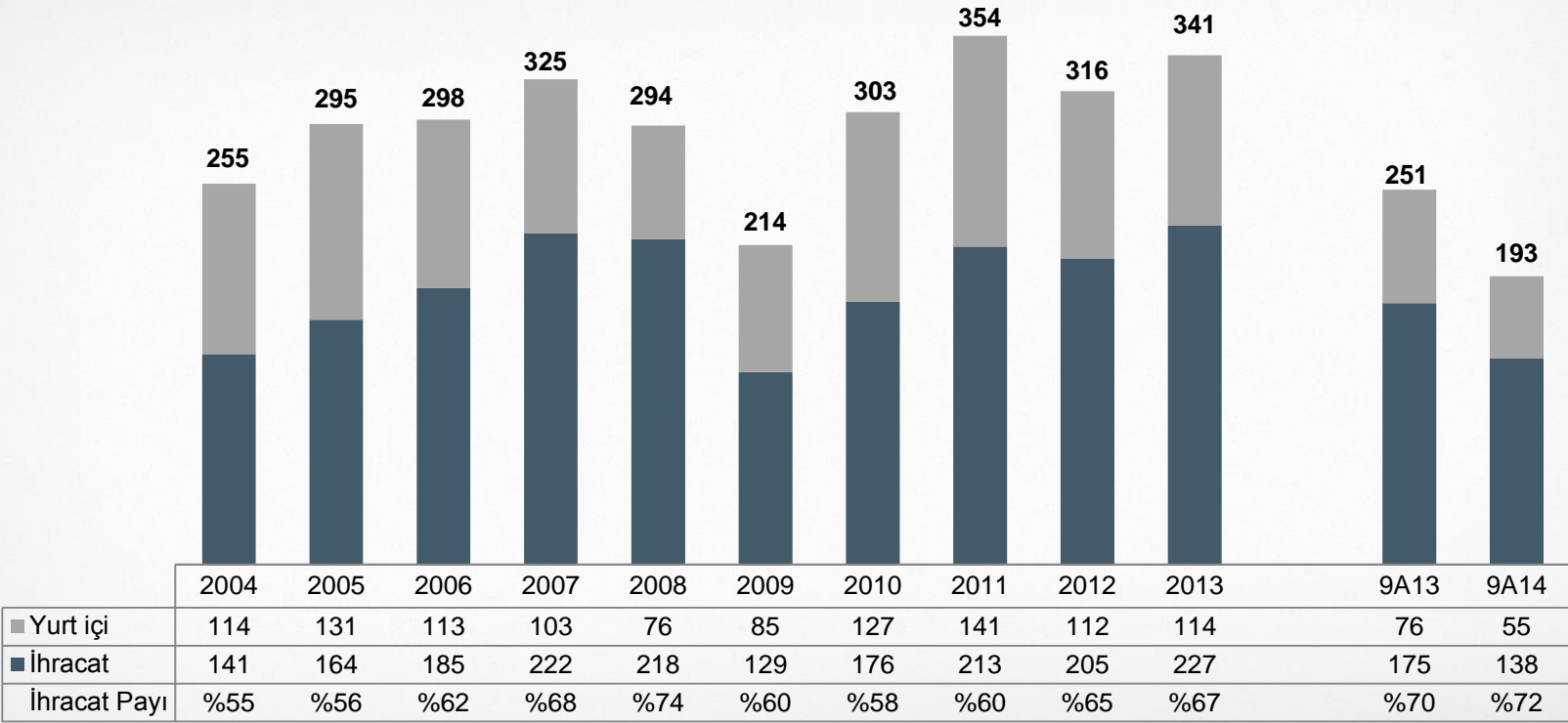


Kaynak: ODD ve TAID

Segment Bazında Üretim (000 adet)



Toplam Satışlar – Yurt içi ve İhracat (000 adet)



Model Bazında Satış Adetleri

| | 3Ç14 | 2Ç14 | Çeyreksele Değişim % | 3Ç13 | Yıllık Değişim% | 9A14 | 9A13 | Yıllık Değişim % |
|---------------------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|
| Yurt içi | 25.145 | 20.288 | %24 | 26.029 | -%3 | 54.770 | 76.231 | -%28 |
| Binek | 10.323 | 9.179 | %12 | 13.722 | -%25 | 22.527 | 37.678 | -%40 |
| Transit Connect | 1 | 735 | | 4.507 | | 2.690 | 15.073 | -%82 |
| Yeni Transit Connect | 57 | - | | - | | 57 | - | |
| Transit Courier | 6.699 | 3.610 | %86 | - | | 10.309 | - | |
| Toplam Hafif Ticari | 6.757 | 4.345 | %56 | 4.507 | %50 | 13.056 | 15.073 | -%13 |
| Transit | 5.187 | 3.967 | %31 | 5.783 | -%10 | 11.996 | 16.592 | -%28 |
| Transit Custom | 1.244 | 975 | %28 | 928 | %34 | 2.723 | 2.503 | %9 |
| Ranger | 67 | 59 | %14 | 45 | %49 | 197 | 509 | -%61 |
| Toplam Orta Ticari | 6.498 | 5.001 | %30 | 6.756 | -%4 | 14.916 | 19.604 | -%24 |
| Cargo | 1.567 | 1.763 | -%11 | 1.044 | %50 | 4.271 | 3.876 | %10 |
| İhracat | 44.131 | 57.358 | -%23 | 49.052 | -%10 | 137.920 | 174.990 | -%21 |
| Transit | 14.110 | 19.183 | -%26 | 28.159 | -%50 | 45.241 | 91.580 | -%51 |
| Transit Custom | 24.607 | 28.550 | -%14 | 11.589 | %112 | 77.361 | 30.975 | %150 |
| Transit Connect | - | - | | 9.049 | | - | 51.780 | |
| Transit Courier | 5.171 | 9.277 | -%44 | - | | 14.500 | - | |
| Cargo | 165 | 244 | -%32 | 192 | -%14 | 601 | 398 | %51 |
| Diğer | 78 | 104 | -%25 | 63 | %24 | 217 | 257 | -%16 |
| Toplam Satış Hacmi | 69.276 | 77.646 | -%11 | 75.081 | -%8 | 192.690 | 251.221 | -%23 |

Ürün lansmanlarının tamamlanmasıyla satış adetlerimiz üçüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe göre arttı.

Ocak-Eylül döneminde satışlar kuvvetli geçen çeyreğe rağmen geçen yılın aynı dönemine göre %28 düştü. İlk çeyrek dinamikleri bu düşüşte etkili oldu;

1. ticari araçlarda ürün geçişleri ve yeni ürünlere bağlı olarak üretim temposunun düşmesi
2. binek araçlarda fiyatların döviz kuruna bağlı olarak artmasıyla yoğun rekabet ortamında satışların baskılanması

İhracat üçüncü çeyrekte yaz ayları ve Avrupa'da süren lansman döneminin etkisiyle düştü.

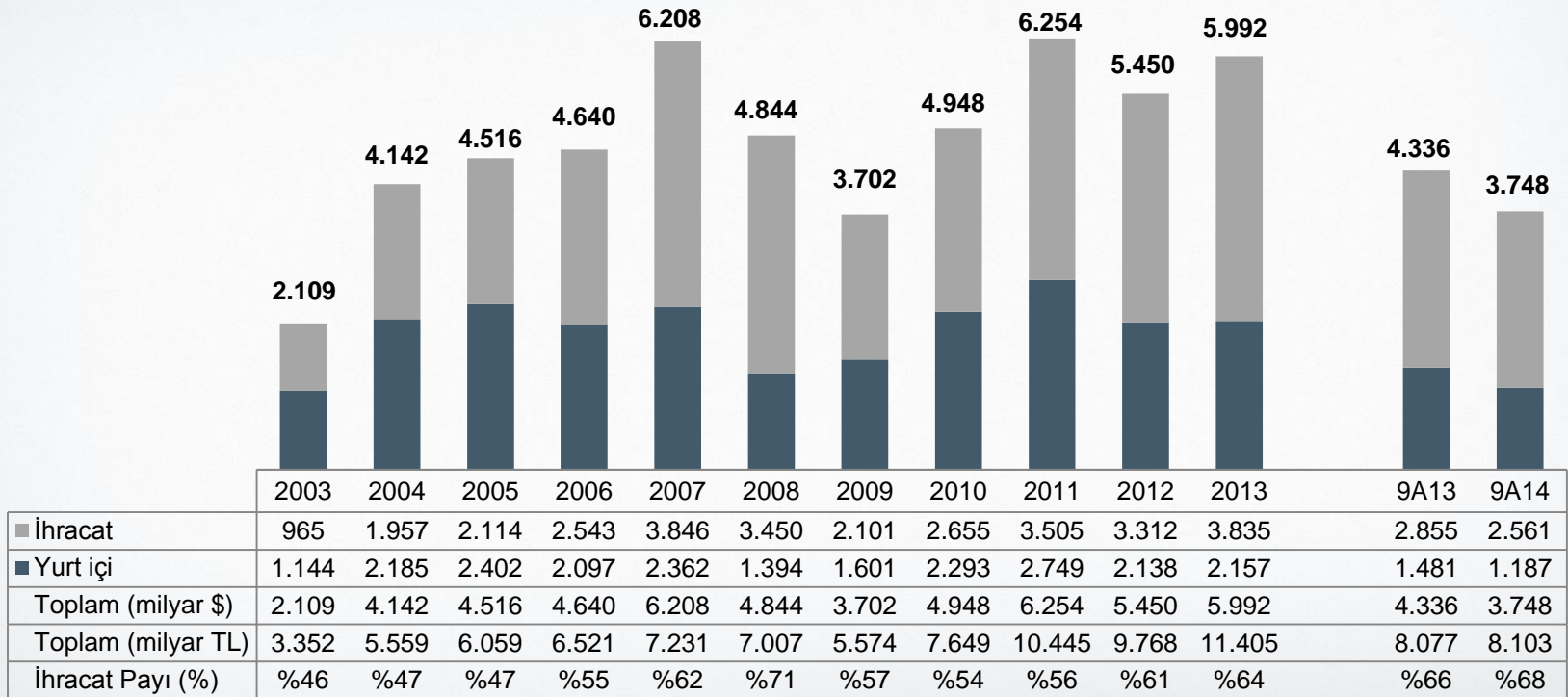
İlk dokuz ayda ise ürün geçişleri ve yeni ürünlerin düşük üretim temposunun etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre %21 azaldı.

Custom ihracatı kuvvetli seyrini sürdürdü ve yıllık bazda iki kattan fazla arttı.

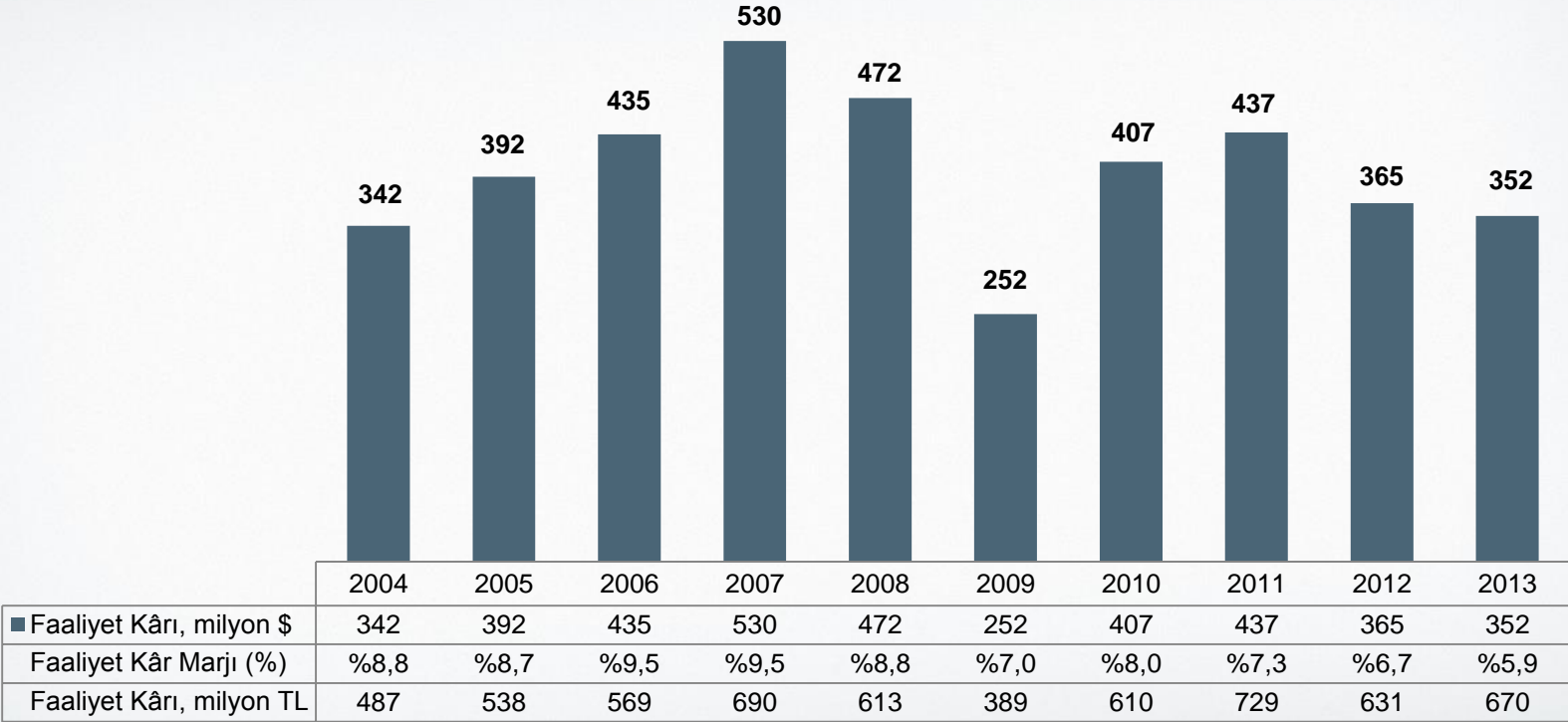
Ana Finansal Göstergeler

| Milyon TL | 3Ç14 | 2Ç14 | Çeyrekssel Değişim% | 3Ç13 | Yıllık Değişim % | 9A14 | 9A13 | Yıllık Değişim % |
|--------------------------------|-------|-------|------------------------|-------|---------------------|-------|-------|---------------------|
| Satış Gelirleri | 2.889 | 3.168 | -%9 | 2.595 | %11 | 8.103 | 8.077 | %0 |
| İhracat Gelirleri | 1.755 | 2.227 | -%21 | 953 | %84 | 5.537 | 5.318 | %4 |
| Yurt içi Gelirler | 1.134 | 941 | %21 | 1.642 | -%31 | 2.566 | 2.759 | -%7 |
| Brüt Kâr | 312 | 269 | %16 | 268 | %16 | 787 | 814 | -%3 |
| Faaliyet Kârı | 152 | 91 | %67 | 154 | -%1 | 362 | 495 | -%27 |
| FAVÖK | 236 | 170 | %39 | 202 | %17 | 578 | 632 | -%9 |
| Vergi Öncesi Kâr | 107 | 82 | %30 | 65 | %65 | 250 | 372 | -%33 |
| Net Kâr | 122 | 151 | -%19 | 81 | %52 | 476 | 516 | -%8 |
| Diğer Finansal Veriler | | | | | | | | |
| Amortisman ve İtfa | 83 | 79 | %5 | 48 | %74 | 216 | 137 | %57 |
| Finansal Gelirler / (Giderler) | -41 | -10 | %310 | -90 | -%54 | -107 | -123 | -%13 |
| Yatırım Harcamaları | 192 | 244 | -%21 | 317 | -%39 | 662 | 948 | -%30 |

Satış Gelirleri – Yurt içi ve İhracat



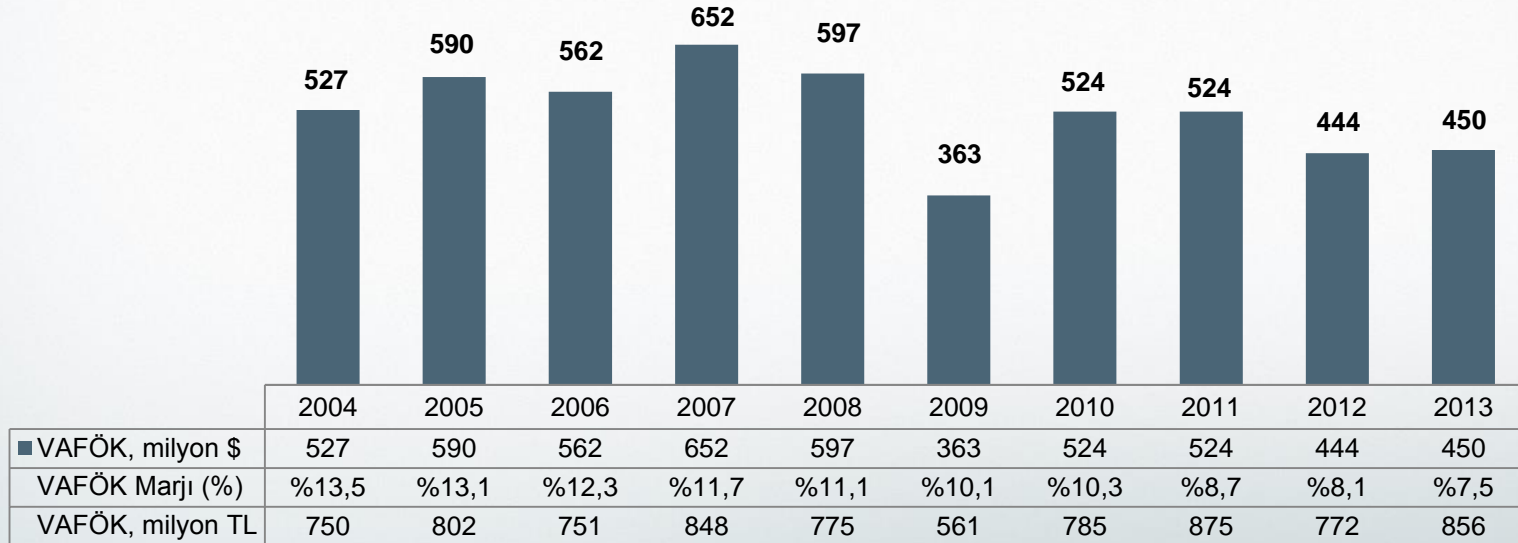
Faaliyet Kârı ve Faaliyet Kâr Marjı (2004-2013)



FAVÖK ve FAVÖK Marjı (2004-2013)

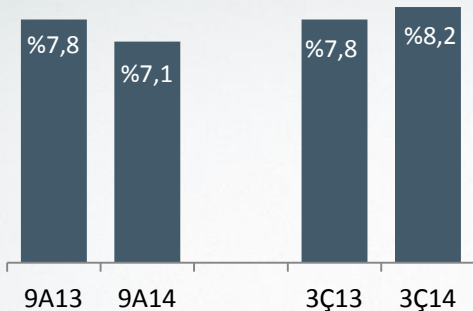
Marjlardaki düşüşün ana nedenleri değişen iş modeli, endüstri trendleri ve makro gelişmeler olmuştur:

- 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

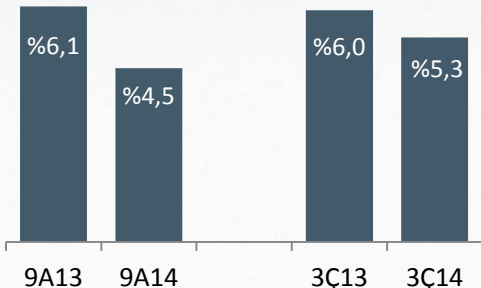


2014 Yılında Marjlar

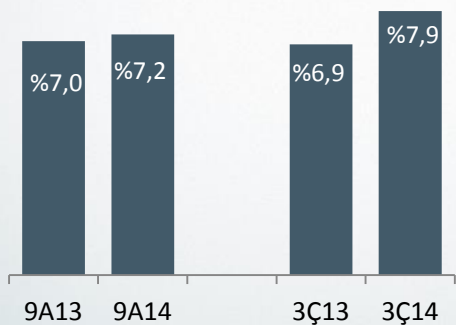
FAVÖK Marjı



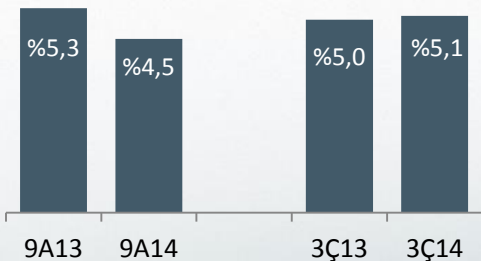
Faaliyet Kâr Marjı



VAFÖK Marjı *



Faaliyet Kâr Marjı *



Araç fiyatlarındaki artış ve maliyet azaltma aksiyonlarına rağmen marjlar aşağıdaki sebeplerden düştü:

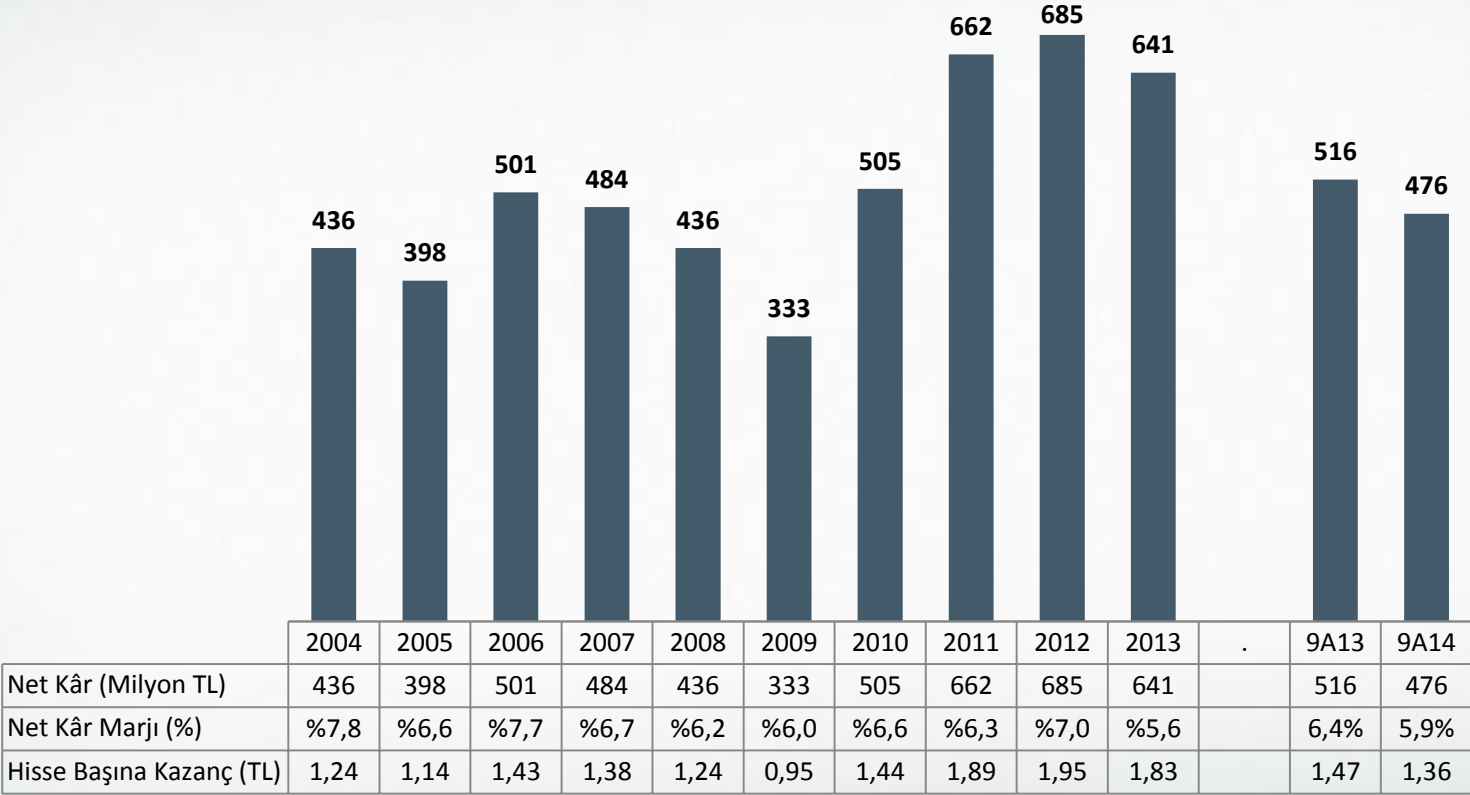
- TL'deki değer kaybı
- Düşük satış adetleri
- 2013'ün ilk dokuz ayındaki net finansal gelirin 2014'ün aynı döneminde TL'deki değer kaybı neticesinde kur farkı giderine dönüşmesi
- Amortisman ve itfa paylarındaki yıllık %57 artış

Üçüncü çeyrekte brüt marj %10,8, faaliyet kâr marjı %5,3 ve VAFÖK marjı %8,2 oldu. Kârlılık çeyrekssel bazda iyileşti. Destekleyici faktörler:

- Kurun nispeten dengeli seyri
- Daha olumlu satış miksi

* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç

Net Kâr (2004-2014)



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 ihtiyaç olduğu anda kullanılmak üzere bankalar ve faktoring şirketleri ile yapılmış 80 milyon € kredi taahhüt anlaşması ve 70 milyon € faktoring anlaşması bulunmaktadır.
- 2014 ilk dokuz ay 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 %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.

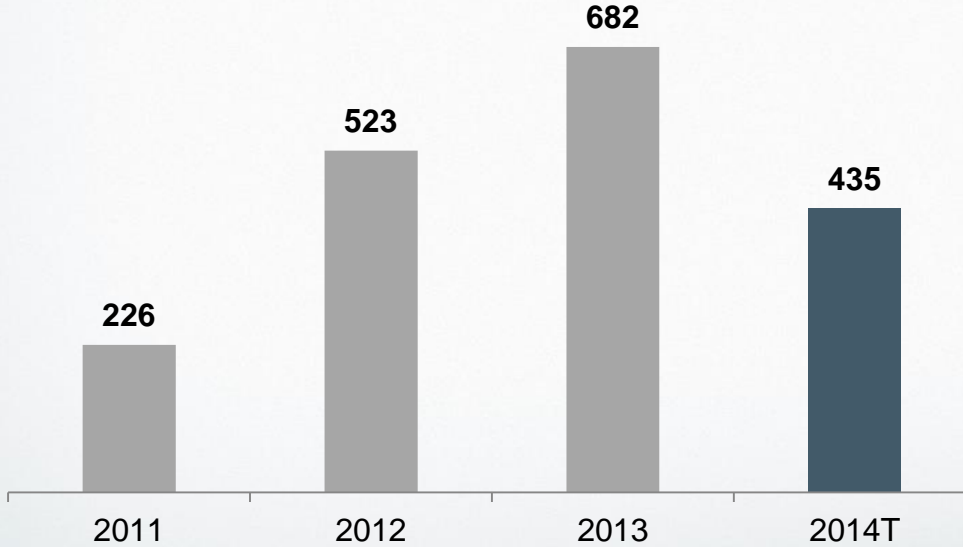
Finansal Veriler

| Nakit Durumu (Milyon TL) | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 160 | 238 |
| Toplam Finansal Borç | (2.302) | (2.291) |
| Net Finansal Borç | (2.142) | (2.053) |
| Finansal Oranlar | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
| Cari Oran | 0,98 | 1,02 |
| Likidite Oranı | 0,59 | 0,71 |
| Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar | 0,95 | 1,13 |
| Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar | 0,39 | 0,41 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler | 0,67 | 0,64 |
| Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar | 0,60 | 0,63 |
| Özkaynak Kârlılığı | %22,9 | %28,7 |
| Marjlar | 30.09.2014 | 30.09.2013 |
| Brüt Kâr Marjı | %9,7 | %10,1 |
| VAFÖK Marjı | %7,1 | %7,8 |
| Faaliyet Kâr Marjı | %4,5 | %6,1 |
| Net Kâr Marjı | %5,9 | %6,4 |

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 | 740 bin |
| Perakende Satış Hacmi | 93 bin |
| İhracat | 193 bin |
| Toplam Satış Hacmi | 283 bin |
| Üretim Hacmi | 243 bin |
| Yatırım Harcaması | 340 milyon \$ |

Güncelleme: Ekim 2014. Sermaye Piyasası Kurulu'na göre, şirketler yılda 4 kez beklenti paylaşabilmektedir. Bir sonraki güncellememiz 2015'te olacaktır.

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.