

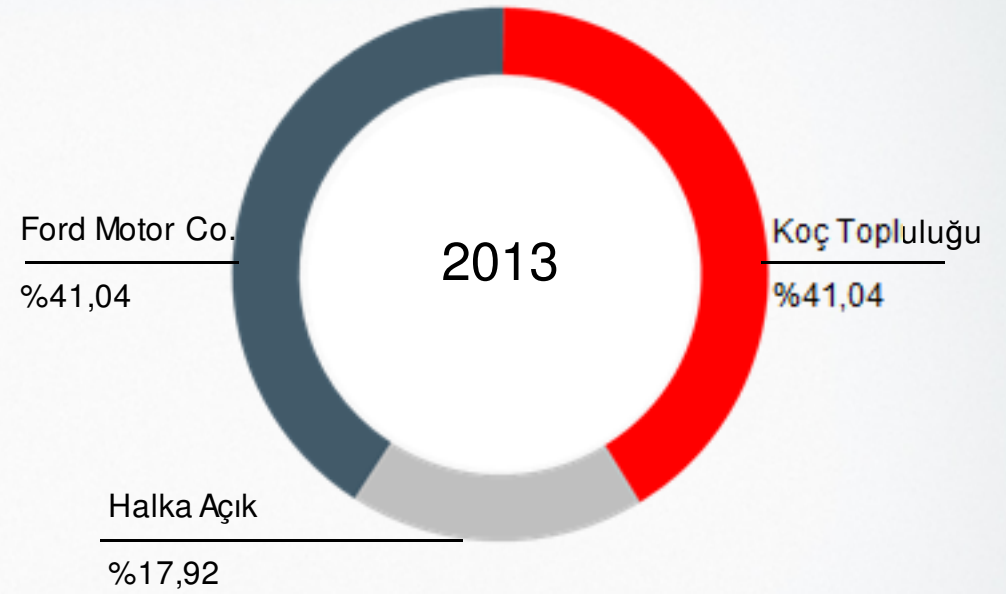
**FORD OTOSAN**

**Yatırımcı Sunumu**

**Şubat 2013**

# Şirket Profili

Ana Göstergeler, 2012		
Satış Gelirleri		5.5 milyar \$
İhracat Gelirleri		3.2 milyar \$
FAVÖK		444 milyon \$
Vergi Öncesi Kâr		358 milyon \$
Net Kâr		377 milyon \$
FAVÖK Marjı		%8,1
Özsermaye Getirisi		%33,8
Yıllık Üretim Kapasitesi		330.000
	Kocaeli	320.000
	İnönü	10.000
Çalışan Sayısı		9.527
	Mavi Yaka	7.069
	Beyaz Yaka	2.458



# Bir Bakışta Ford Otosan

## Türk otomotiv sanayiinin öncü gücü

- İlk yerli binek otomobil Anadol (1966)
- Türkiye'nin otomotivde ilk özel Ar-Ge merkezi (1975)
- Türkiye'nin ilk yerli dizel motoru Erk (1986)
- ABD'ye yapılan ilk otomotiv ihracatı (2009)

## Yüksek katma değer

- İstanbul Sanayi Odası'nın Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu listesinde 2011 yılı sonuçlarına göre 2'nci
- Otomotivde Türkiye ihracat lideri; genel sıralamada 2'nci
- AB Komisyonu'nun 'EU R&D Investment Scoreboard' listesine göre Ar-Ge harcamasında dünyanın ilk 1000 şirketi arasında

## Liderlik ve ölçek avantajları

- 11 yıldır üst üste pazar lideri
- Türk otomotiv sektöründeki en geniş ürün gamı
- Türkiye'nin toplam ticari araç üretiminin %55'i
- Türkiye'nin toplam ticari araç ihracatının %60'ı

# 2012'nin Önemli Gelişmeleri

11 yıldır aralıksız Pazar Lideri

Toplam Otomotiv Pazarı	812 bin
Perakende Satış Hacmi	112 bin
İhracat Satış Hacmi	205K
Toplam Satış Hacmi	3,2 milyar \$
Üretim	272 bin
Toplam İstihdam	9.527
Ürün Geliştirme Mühendisi	1.240
Yatırım Harcaması (T)	523 milyon \$
Temettü Ödemesi	579 milyon TL



# 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 önemli ölçüde artırdı.



Türkiye dünyada 15’inci, 27 Avrupa Birliği ülkesi arasında 5’inci en büyük otomotiv üretim merkezi konumuna geldi.



## İlk Yıllar

## 1980’ler

## 1990’lar

## 2000’ler

## 2010’lar

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 America Yılın Ticari Aracı’ ödülü

2011 – Transit Connect New York Taksi projesi

2011 – Ford Otosan üst üste 10’uncu Pazar liderliğini kutladı

2012– Ford Otosan üst üste 11’inci Pazar liderliğini kutladı



# Ödüller

## 2013 Yılın Uluslararası Ticari Aracı Ödülü – Transit Custom

---

### Şehabettin Bilgisu Çevre Ödülü, Kocaeli Sanayi Odası

- Kocaeli Fabrikası 2004, 2007 ve 2010
  - İnönü Fabrikası 2008 ve 2011
- 

### Başkan'ın Farklılık Yaratmada Liderlik Ödülü, Ford Motor Company (CLAD)

- “Engelleri Kaldıralım” projesi, 2010
  - Üretimde kadın sayısının artırılmasına yönelik “ İlk Kadın Kaportacı Projesi ”, 2011
- 

### Çevre Liderliği Ödülü, 2010 yılında Ford ve 2011 yılında İstanbul Sanayi Odası

- Atık su arıtma tesisi – Çamur Kurutma Ünitesi
- 

### İş Sağlığı ve Güvenliği alanında “President Health & Safety” Ödülleri, Ford Motor Company 2012

- Global Birincilik- İş Güvenliği Kültürü ve Standartlarında Mükemmellik Ödülü de dahil olmak üzere altı farklı kategoride ödül

# Tesisler

**Kartal Yedek Parça Dağıtım Merkezi - 1998**



- Pazarlama, Satış, Parça Dağıtım operasyonu, Garanti İşlemleri, Saha Çalışmaları, Bayi Eğitimi ve Müşteri İlişkileri Merkezi

**Kocaeli Fabrikası - 2001**



- Transit Ailesi & Transit Connect üretimi
- 1.600.000m<sup>2</sup> toplam alan
- 340.000m<sup>2</sup> kapalı alan
- 320.000 adet yıllık üretim kapasitesi



ISO  
9001



ISO  
14001



ISO  
9001



ISO  
14001

**Gebze Mühendislik Merkezi - 2007**



- Ford Otosan ve Ford Avrupa Ar-Ge Merkezlerine mühendislik desteği

**İnönü Fabrikası - 1983**



- 1.100.000m<sup>2</sup> toplam alan
- 76.000m<sup>2</sup> kapalı alan
- Yıllık kapasite: 10.000 adet kamyon, 66.000 motor, 140.000 adet aktarma organı



# Ürünler - Transit

- 1967'den beri Ford Otosan Kocaeli Fabrikası'nda üretim
- 1965 yılındaki lansmanından bu yana 6 milyon adedin üzerinde global üretim
- Ford Avrupa ürün portföyündeki en uzun ömürlü model
- Pick-up, van ve minibüs seçenekleri
- Takip eden 2 markanın toplamından yüksek pazar payı: %33,3 ile segmentinin tartışmasız lideri
- 2012 yılında Yurt içi pazarda 30 bin adetlik satış
- 2012'de 115 bin adet ihracat
- 2001 ve 2007'de "Yılın Uluslararası Ticari Aracı" ödülü





# Transit Connect

- 2002'den beri Ford Otosan Kocaeli Fabrikası'nda 1 milyon adede varan üretim
- 2010 ve 2011'de Türkiye'nin en çok satan hafif ticari aracı
- ABD'ye ihraç edilen ilk Türk üretimi araç: 2009'dan beri 150 bini aşkın ihracat
- 2012 yılında yurt içinde gerçekleştirilen 39 bin adetlik satışla gelen %22,1 pazar payı
- 75 bin adetlik ihracat
- 2003 "Yılın Uluslararası Ticari Aracı" ödülü
- 2010 Kuzey Amerika "Yılın Ticari Aracı" ödülü



# Transit Connect K. Amerika Taksi

- Transit Connect, New York City Taksi ve Limuzin Komisyonu tarafından onaylanan NYC taksi modelleri arasında yer almaktadır
  - ✓ 2.0-litre dört-silindirli motor
  - ✓ Otomatik vites
  - ✓ Mevcut taksilere oranla %30 daha verimli yakıt tüketimi
  - ✓ CNG and LPG dönüşüm olanağı





# Cargo

- 1983'ten beri Ford Otosan İnönü Fabrikası'nda üretim
- Çekici, inşaat ve yol kamyonu serileri
- 2012 yılında %20,0 pazar payı
- Avrupa, Asya ve Afrika'da 30 ülkeye ihracat
- 2013 Yılı Uluslararası Yılın Kamyonu 3.lüğü Ödülü



# Geniş Otomobil Ürün Gamı



Ford Fiesta



Ford B-Max



Ford Focus



Ford Mondeo



Ford S-Max



Ford Galaxy



Ford C-Max



Ford Kuga



# 2 Yılda 15 Yeni Model



Focus 1LT EcoBoost



B-Max



Ranger



Transit Custom



Tourneo Custom

**2012**



Fiesta



Ford Cargo 1846T



Kuga



Transit Connect



Tourneo Connect



Transit

**2013**



Mondeo



Ecosport



Transit / Tourneo Courier

**2014**

# Neden Ford Otosan?

**Ölçek ekonomisi ve  
kârlılığı artıracak yeni  
projeler**

- Üst üste 11 yıldır Türkiye'nin pazar lideri
- Türkiye'nin en büyük ticari araç üreticisi ve ihracatçısı
- Ürün gamını güçlendirmek, kapasite ve karlılığı artırmak için geliştirilen yeni projeler

**Dirençli yapı ve  
yüksek verimlilik**

- Ticari araçlarda nispeten avantajlı vergilendirme
- İhracat pazarlarındaki çeşitliliğin getirdiği dirençli yapı
- Geniş çaplı ihracat programı: Toplam satışların %65'i
- Yüksek kapasite kullanım oranı
- Verimli, esnek ve düşük maliyetli üretim

**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: Toplam cironun %61'i

**Yüksek hissedar değeri  
yaratmaya verilen önem**

- Cazip ve sürdürülebilir temettü verimi
- Güçlü hisse performansı
- Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

# 11 Yıldır Üst Üste Pazar Lideri - 2012

Segmentler	Endüstri (000)	Ford Otosan (000)	Pazar Payı %	Sıralama
Hafif Ticari Araçlar	221	59	27	#1
Kamyon	30	6	20	#2
Binek Araçlar	556	47	8,5	#4
<b>TOPLAM</b>	<b>812</b>	<b>112</b>	<b>13,8</b>	<b>#1</b>



# Ticari Araçta Vergi Avantajı

## Ticari Araçlarda Binek Araçlara Göre Daha Avantajlı Vergi Oranları

Binek Araçlar					Ticari Araçlar				
Motor Hacmi	Model	KDV	ÖTV	Toplam	Motor Hacmi	Model	KDV	ÖTV	Toplam
<1600 cc	Fiesta	%18	%40***	<b>%65</b>	<3000cc	Transit Van	%18	%4	<b>%23</b>
	Focus					Connect Van			
	C-Max					Ranger			
	Mondeo (1.6)								
1601-2000	S-Max (1.6)	%18	%80*	<b>%112</b>		Minibüs	%18	%9	<b>%29</b>
	Mondeo (2.0)								
	S-Max (2.0)								
	Kuga								
>2000	Galaxy	%18	%130**	<b>%171</b>		Transit Combi	%18	%15***	<b>%36</b>
						Connect Combi			
						Cargo	%18	%4	<b>%23</b>

12 Ekim 2011'de y apılan artışlar:

- \* %60'dan %80'e
- \*\* %84'ten %130'a
- \*\*\* %10'dan %15'e

22 Ey lül 2012'de y apılan artış:

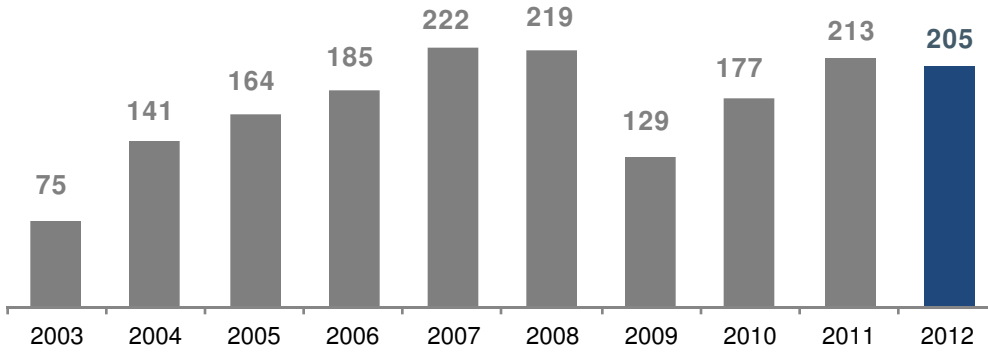
- \*\*\*\* %37'den %40'a

KDV: Katma Değer Vergisi  
ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

# Geniş Çaplı İhracat Programı

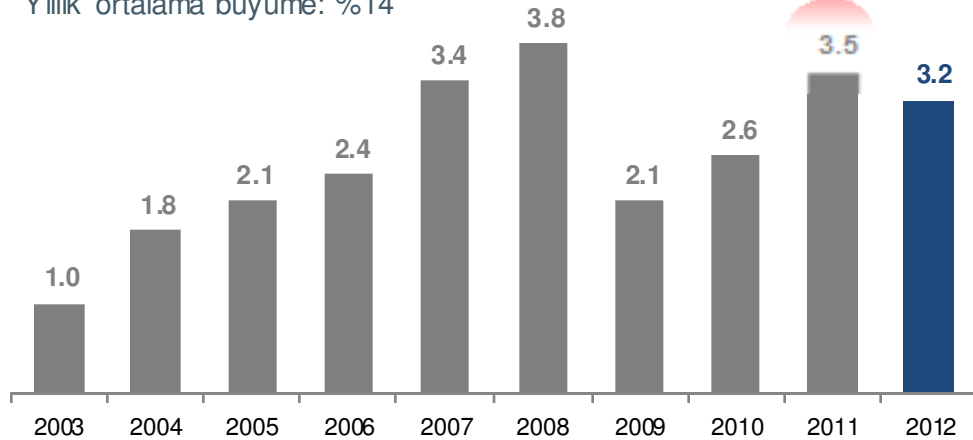
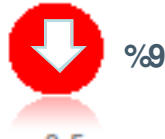
## İhracat (000 adet)

Yıllık ortalama büyüme: %12



## İhracat Ciroosu (Milyar \$)

Yıllık ortalama büyüme: %14



2012 yılında 3,2 milyar \$'lık **İhracat ciroosu**

Son 5 yılda 2,1 milyar \$ **net ihracat fazlası** (2008-2012)

**5 kıtada 76 ülkeye** araç ve parça ihracatı

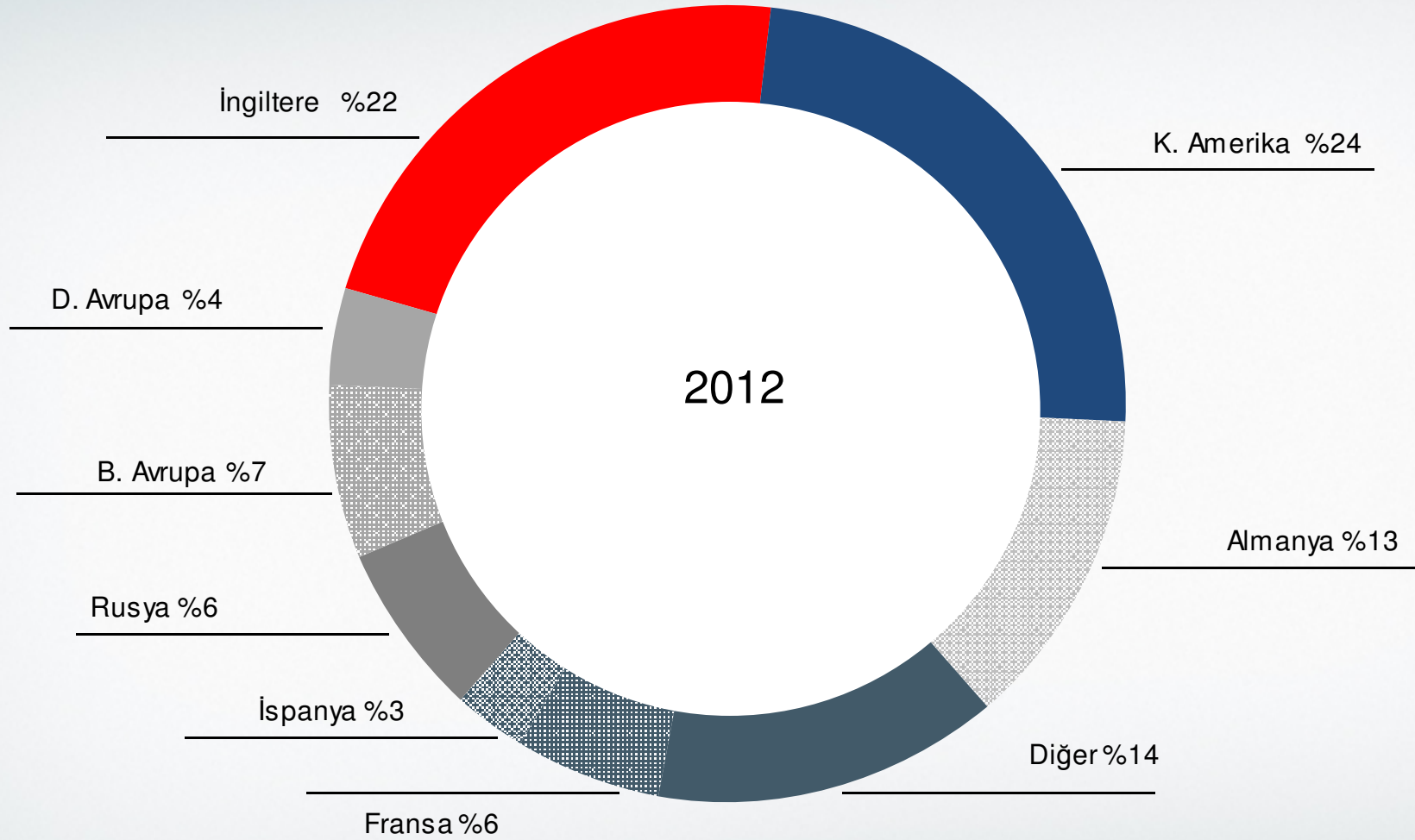
Pazar çeşitleme hedefi kapsamında 2012'de eklenen **yeni pazarlar** :

- Güney Afrika,
- Gürcistan,
- Türkmenistan,
- Kazakistan

**Türkiye'nin toplam ticari araç ihracatının %60'ı**

**Türkiye'nin ABD ihracatının %10'u**

# Ana İhracat Pazarları



# 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 \$
- 976 milyon TL tutarında yatırım teşvik belgesi

### i. Tourneo Custom & Transit Custom

23 Temmuz 2012'de üretime başlandı.

Ekim 2012'de piyasaya sunuldu.

### ii. Yeni nesil Transit





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

## 2. Yeni Hafif Ticari Araç - Courier

- 205 milyon € sabit kıymet yatırımı
- 368 milyon TL tutarında yatırım teşvik belgesi
- Yeni fabrikanın temel atma töreni 20 Mart 2012'de gerçekleşti



## 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 organizasyonunda üretim

- 
- Projelernin finansmanı için 2010 yılında EBRD ile 150 milyon €'luk kredi anlaşması imzalandı

(2 yılı geri ödemesiz 5 yıllık kredi. EURIBOR + 275 bps)

- 2012'de Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile 190 milyon € tutarında kredi anlaşması imzalandı

(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.)

# Artan Kapasite



210.000



110.000



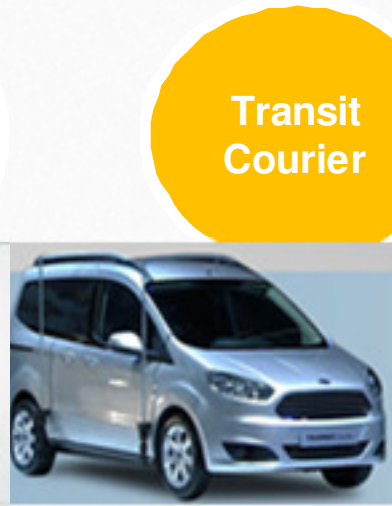
10.000

Mevcut kapasite

330 bin adet



290.000



110.000



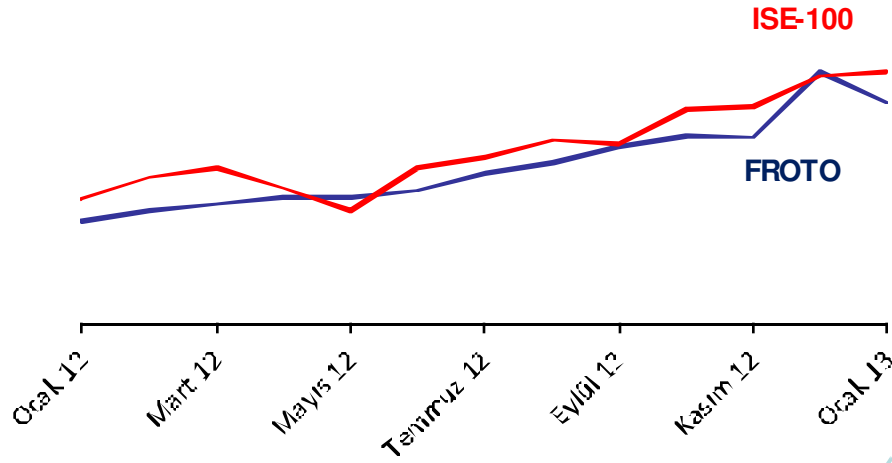
15.000

2014'te ulařılacak kapasite

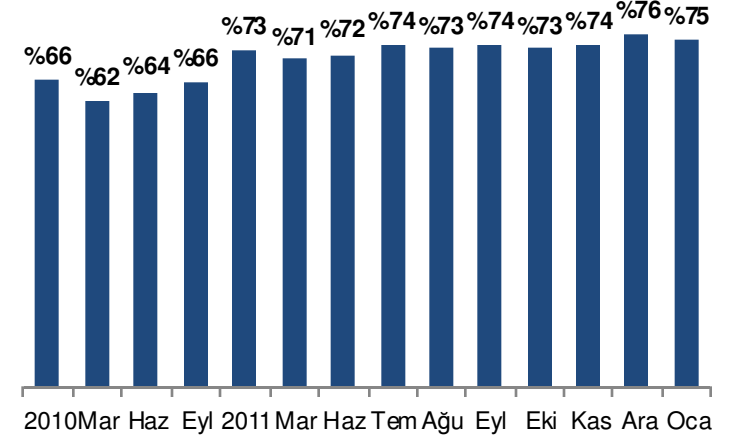
415 bin adet

# Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen nem

## Gcl hisse performansı



## Yabancı payında artış



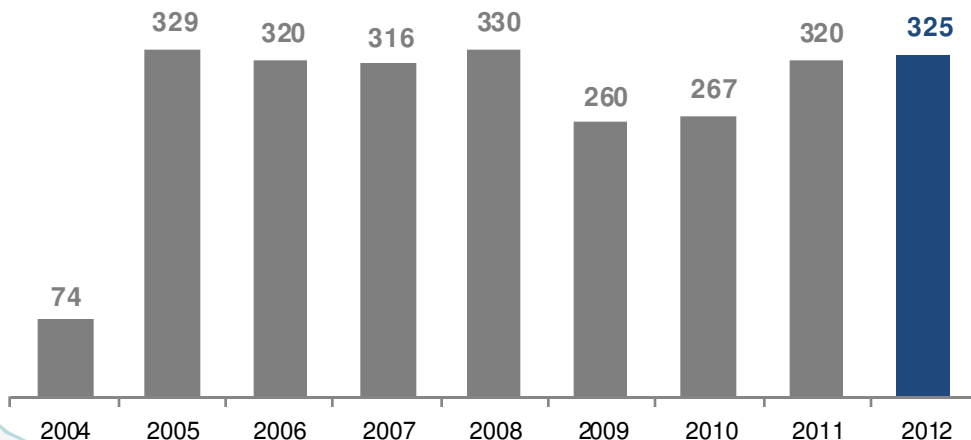
## Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

- CEO ve Yönetim Kurulu Başkanı görevlerinin ayrı ayrı yönetilmesi
- Bağımsız Yönetim Kurulu yeleri
- İcra Kurulu
- Denetim Komitesi
- Kurumsal Yönetim Komitesi
- Risk Komitesi
- st Düzey Yönetici cret Belirleme Komitesi

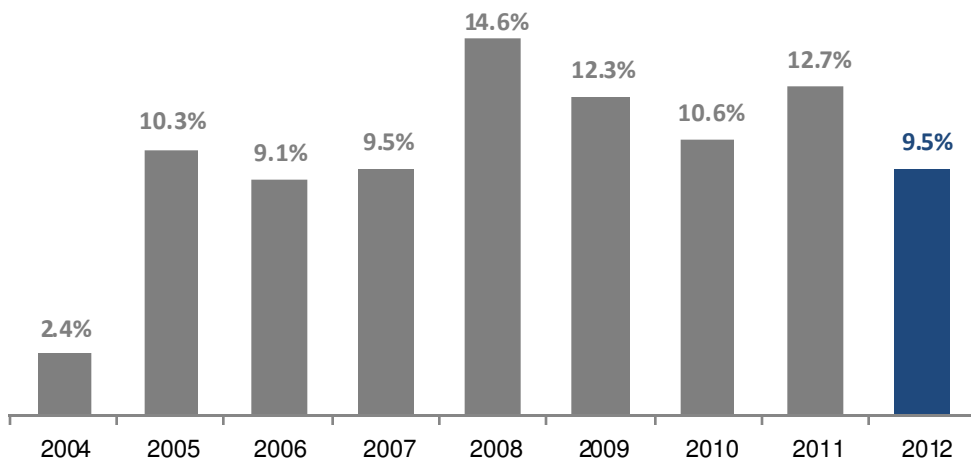
# Yüksek ve Sürdürülebilir Temettü Verimi

## Temettü Ödemeleri (Milyar \$)

Yıllık ortalama büyüme: 20%



## Verim (%)



Ford Otosan, 2008-2012 yılları arasında

%12 temettü verimliliği ile **en yüksek**

**temettü ödeyen** İMKB şirketi

2004 – 2012 yılları arasında ödenen

toplam temettü **2,5 milyar \$**'a ulaşmıştır.

Halka arzından bu yana, **sanayi şirketleri**

**arasında en yüksek temettü ödeyen 2.**

**şirket**

Temettü ödemesinde herhangi bir

**imtiyaz yoktur.**

Ford Otosan genellikle **yılda iki kez**

temettü ödemesi yapmaktadır.

Mevcut temettü politikasının **yatırım**

**döneminde de sürmesi beklenmektedir.**



# 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 dağıtımını yapan küresel otomotiv endüstrisinin tartışmasız liderlerinden
- Ford ve Lincoln markaları ile üretim ve dağıtım
- Dünya çapında 166.000 çalışan ve 70 üretim tesisi
- Ford Motor Credit Company ile taşıt finansmanı hizmetleri

# Geniş Dağıtım Ağı

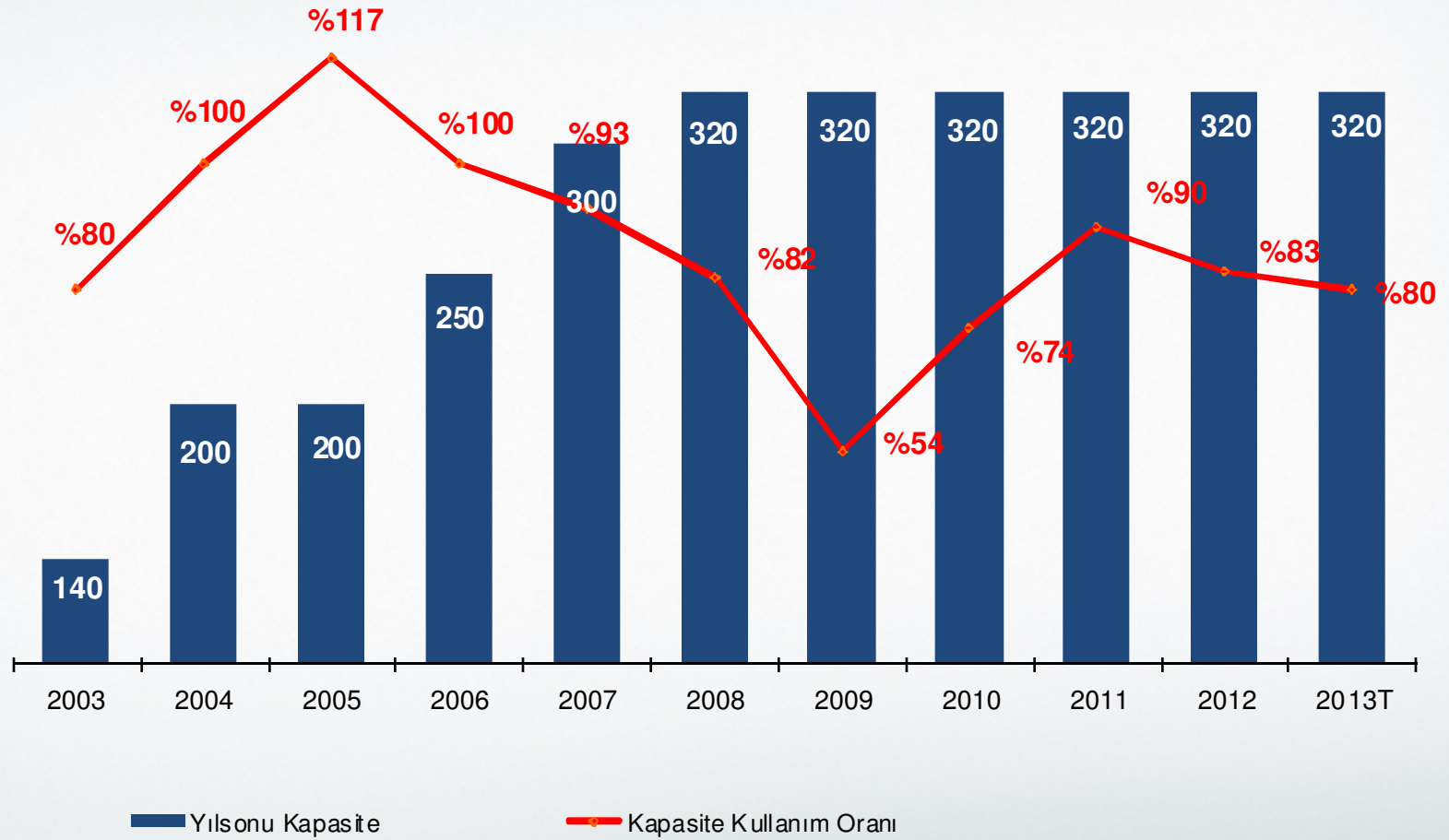


Ford Otosan Türkiye'nin tamamına yayılmış müşteri odaklı ve yenilikçi satış ve satış sonrası ağıyla bakım, servis ve onarım hizmetleri vermektedir.

Satış:	116
Satış Sonrası:	158
Toplam Bayi:	205

# Verimli Üretim

## Kocaeli Fabrikası Kapasite Kullanım Oranı



# Ar-Ge Odaklı Büyüme Stratejisi

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

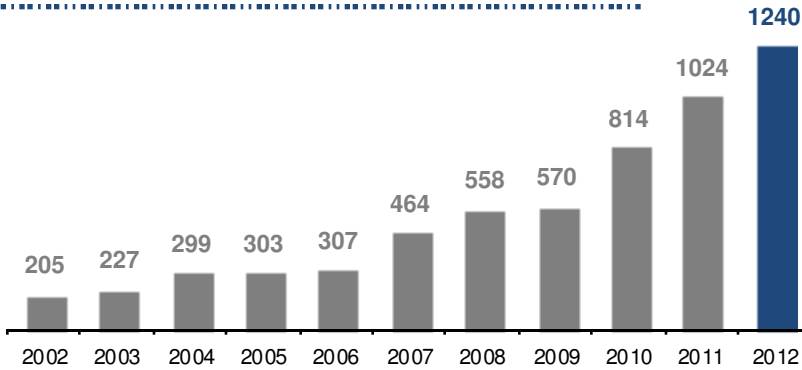
## Kocaeli

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

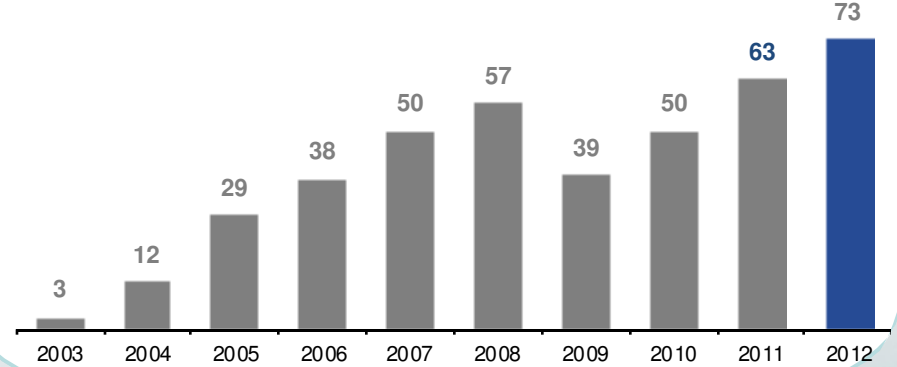
## Gebze

- ✓ 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

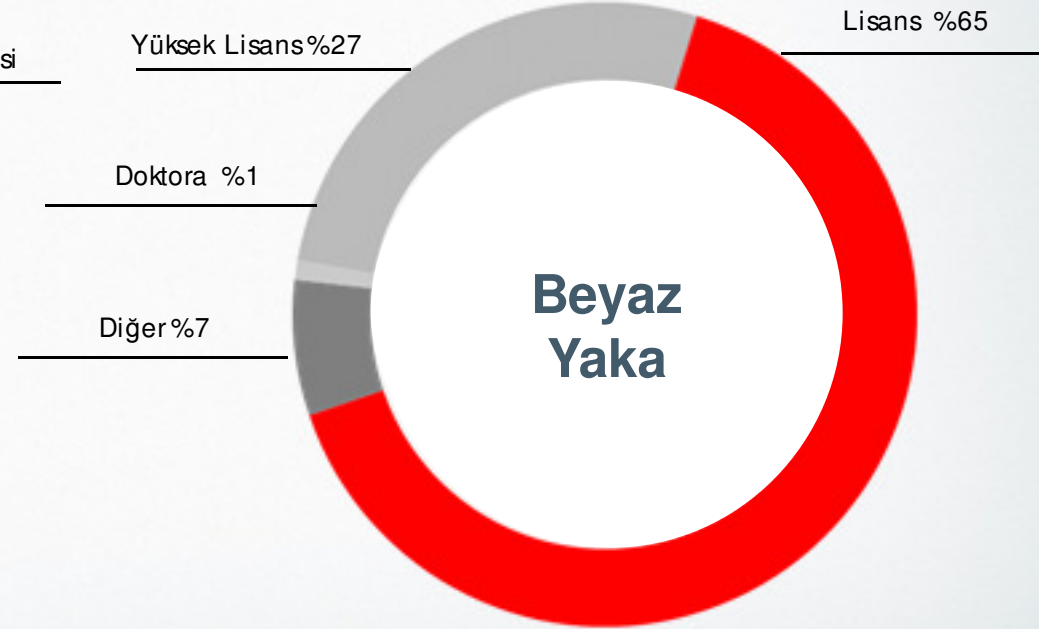
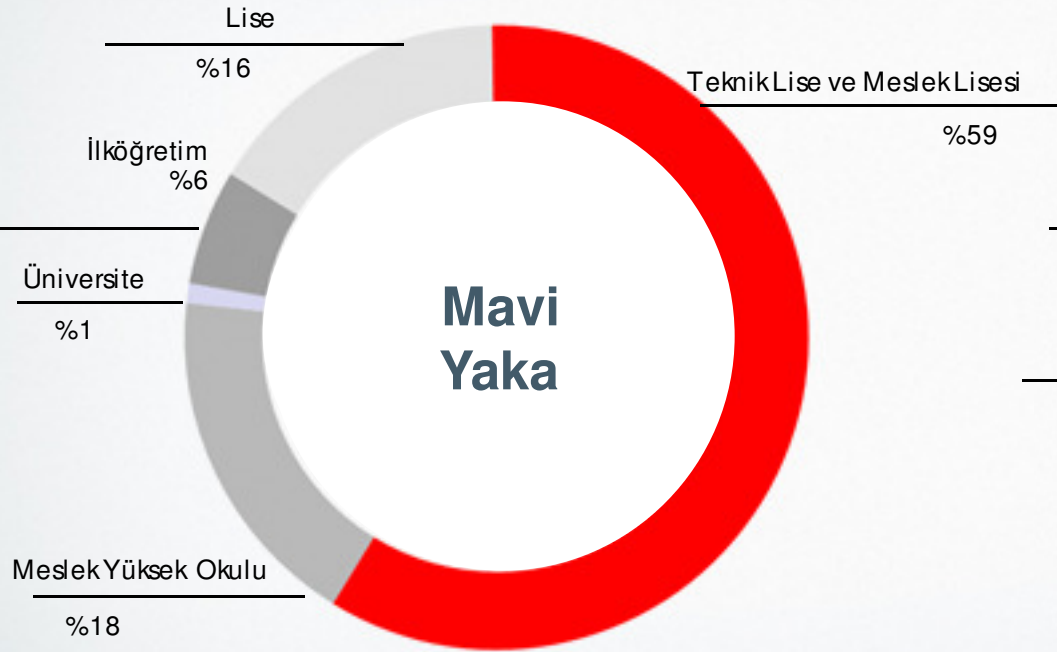


## Patent Başvuruları





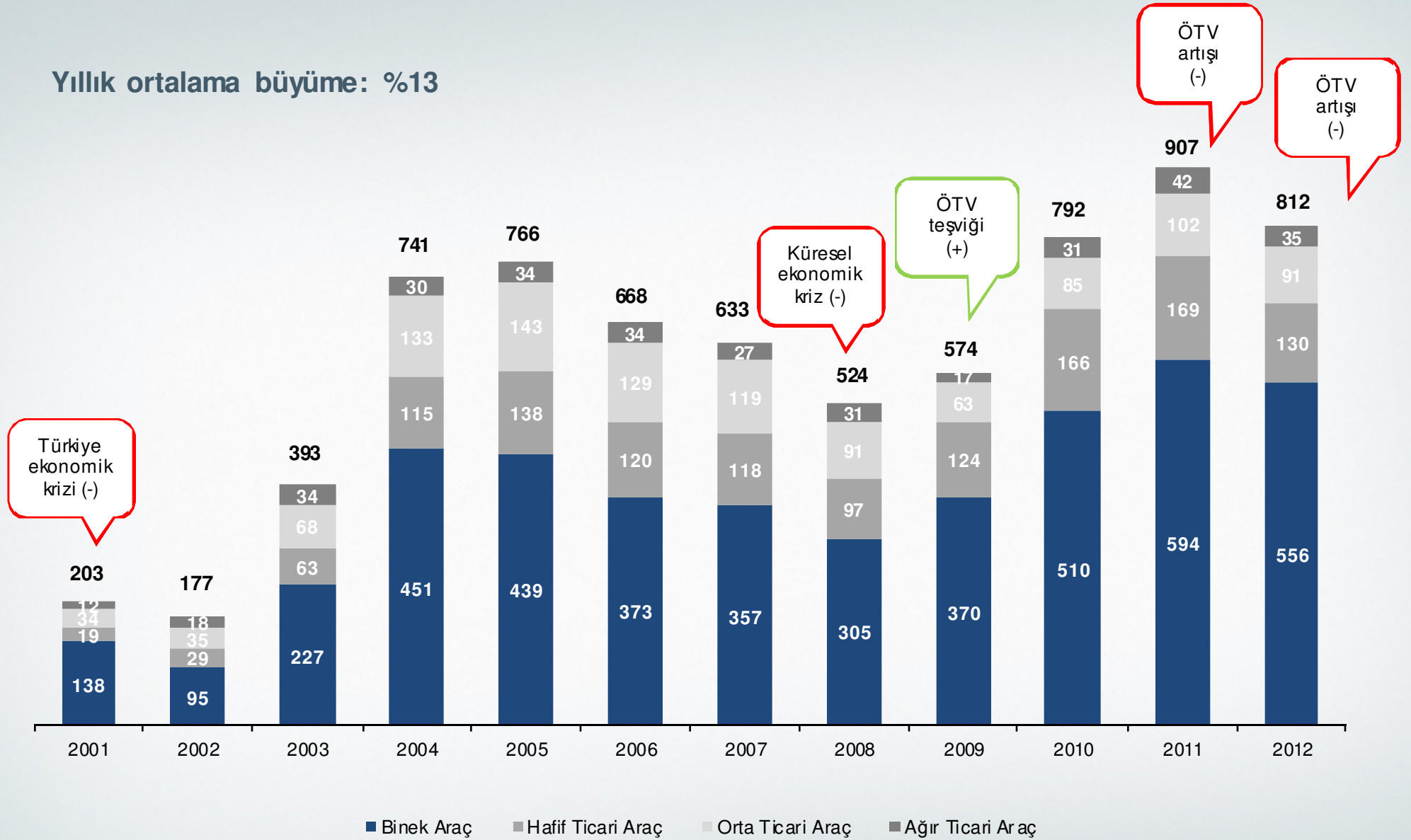
# Tecrübeli ve Kalifiye İşgücü



# Operasyonel ve Finansal Performans

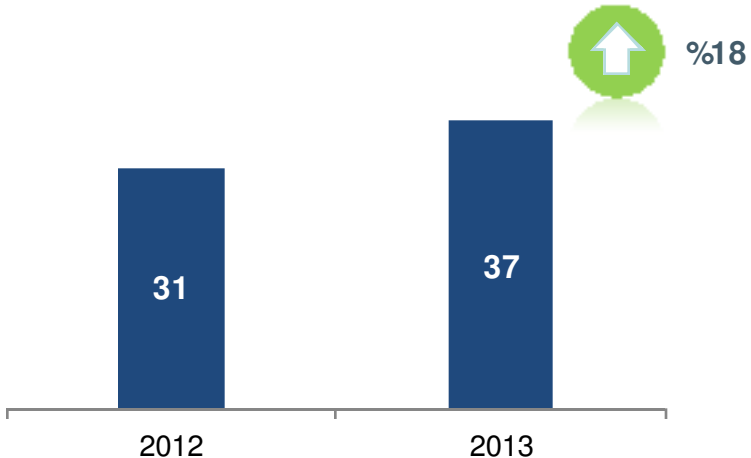
# Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)

Yıllık ortalama büyüme: %13

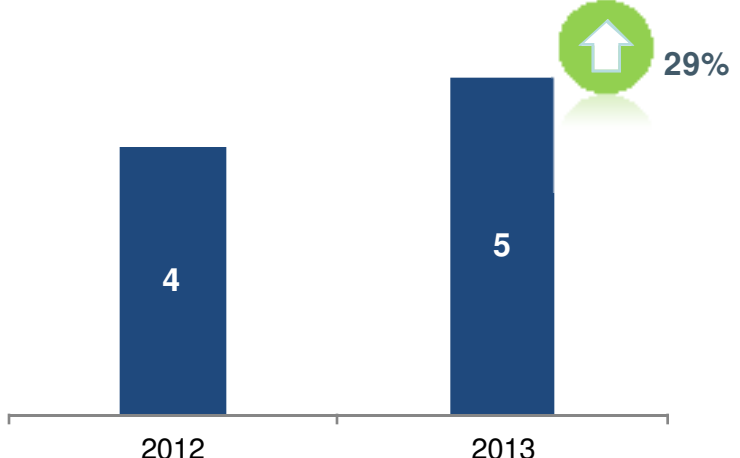


# Yurt içi Satışlar (000 adet)

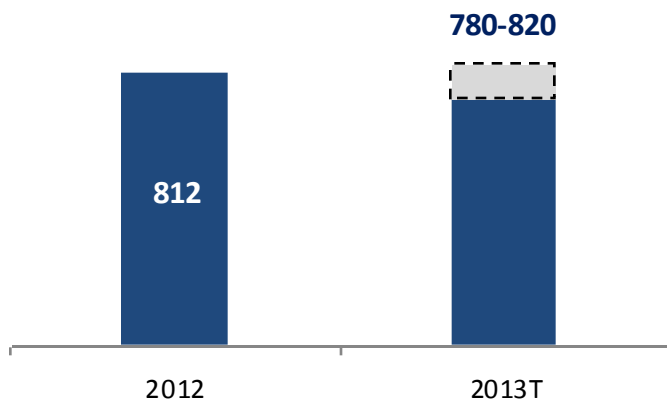
Toplam Otomotiv Pazarı, Ocak '13



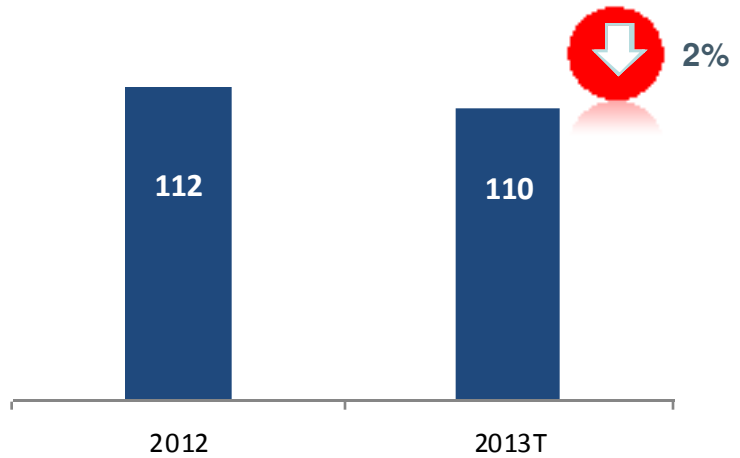
Ford Otosan Satışlar, Ocak '13



Toplam Otomotiv Pazar Beklentisi



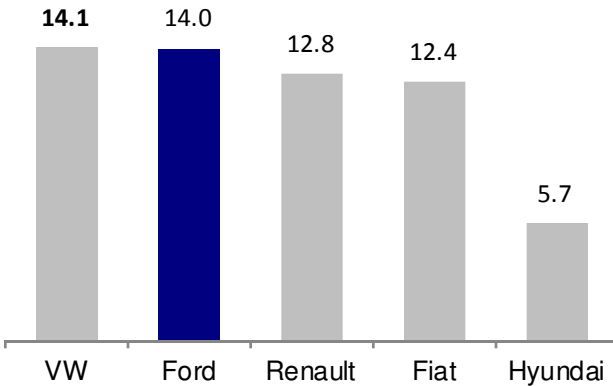
Ford Otosan Perakende Satışlar



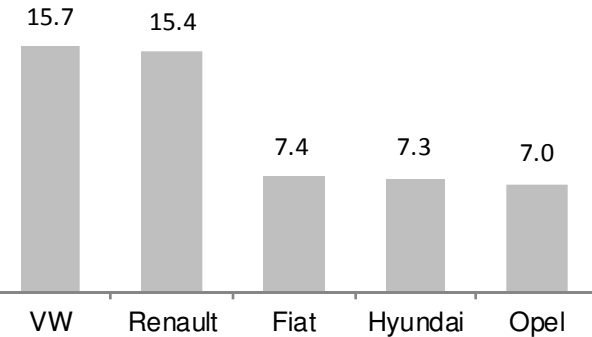


# Pazar Payları (Ocak '13)

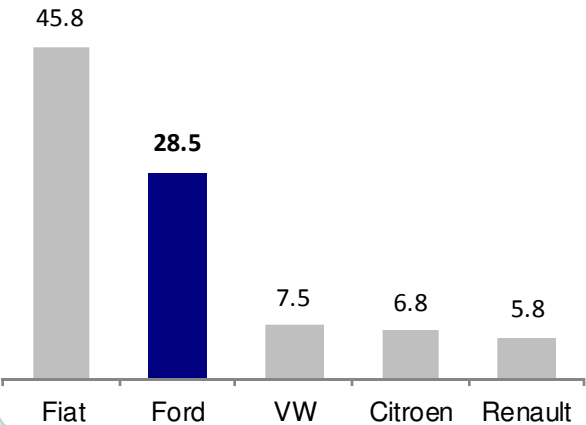
Toplam Pazar



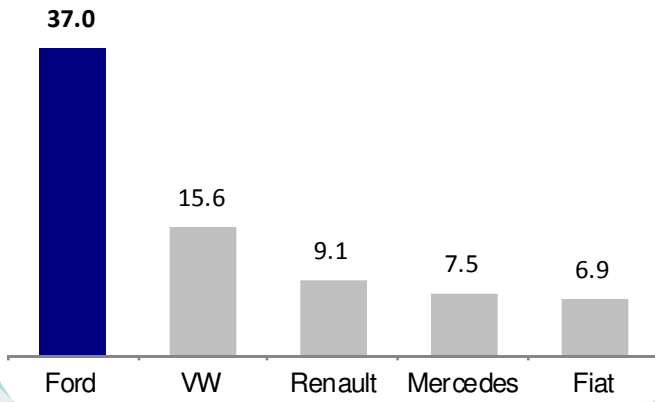
Binek Araç



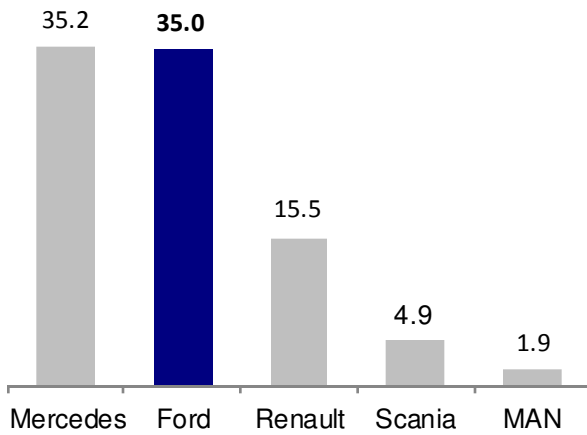
Hafif Ticari Araç



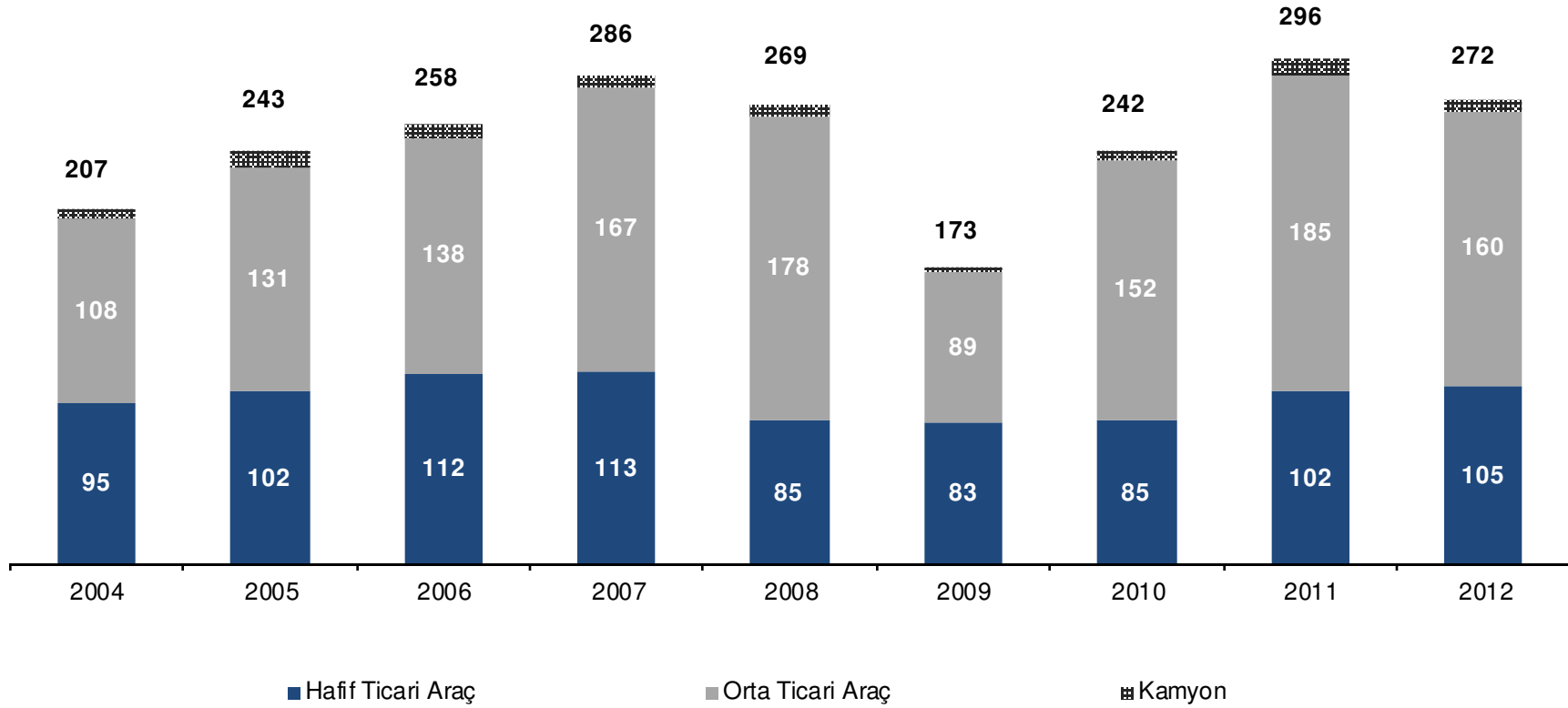
Orta Ticari Araç



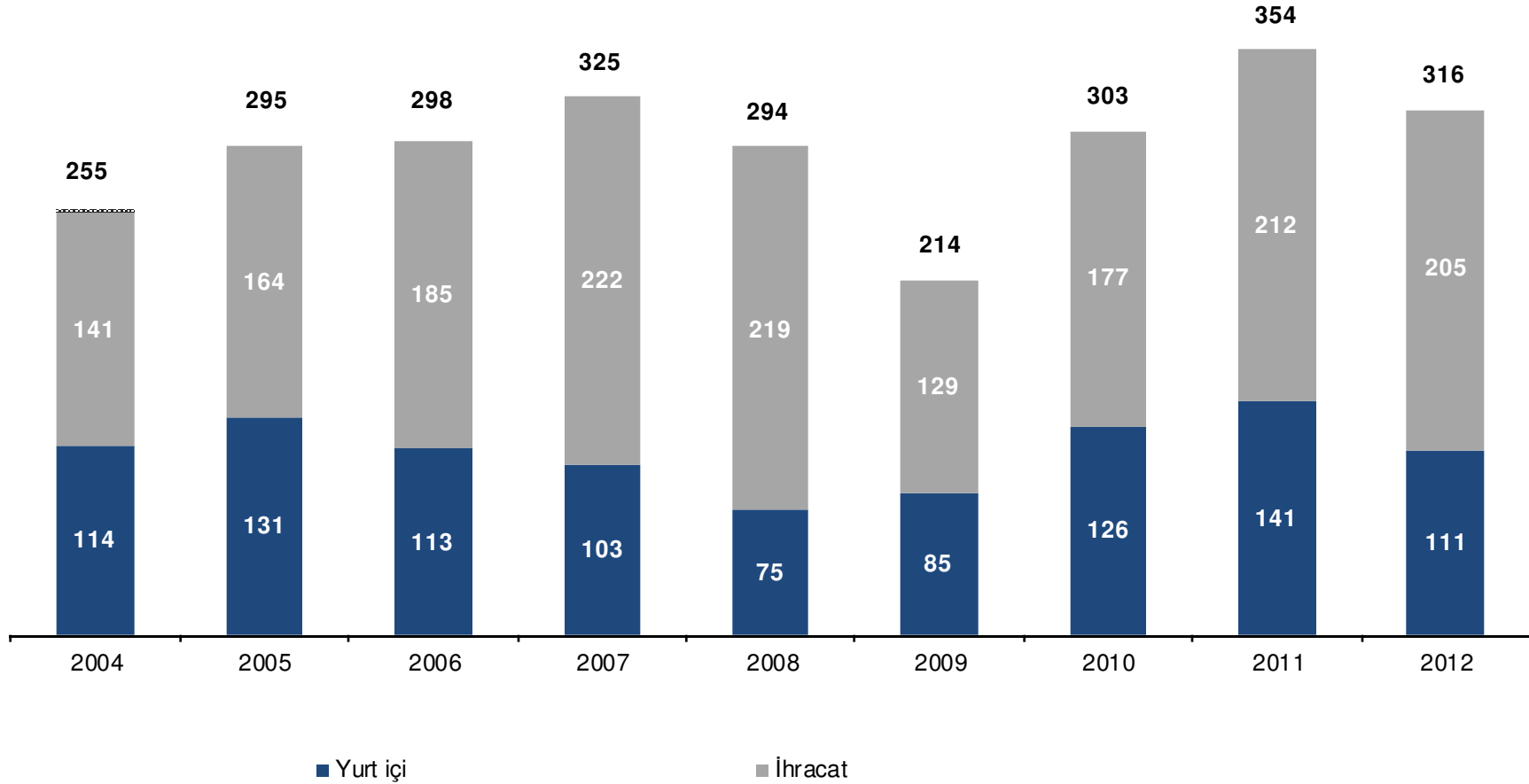
Kamyon



# Üretim Hacmi (000 adet)



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

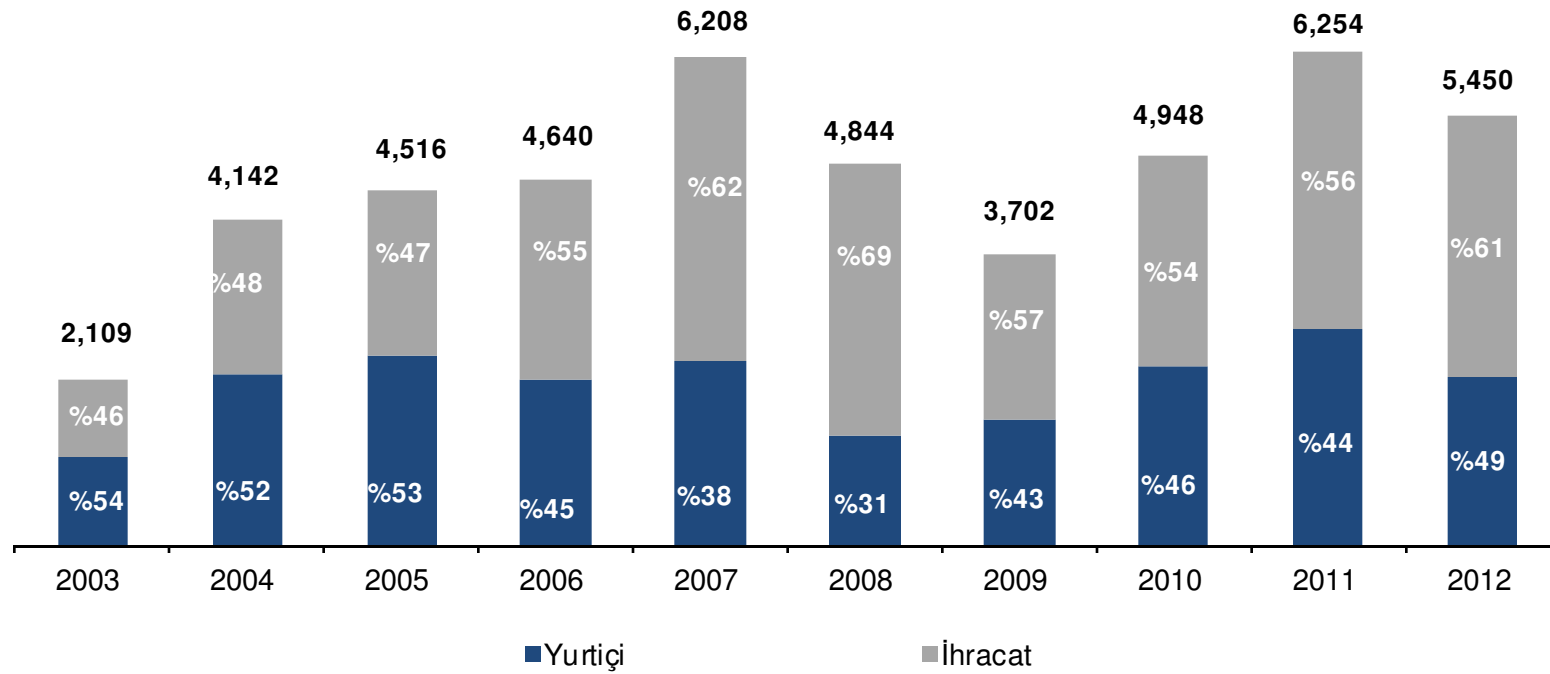


# Model Bazında Satış Adetleri

	2012	2011	Değişim	3Ç 2012	4Ç 2012	Değişim
	<b>111,011</b>	<b>140,680</b>	<b>(%21)</b>	<b>26,249</b>	<b>34,893</b>	<b>%33</b>
Otomobil	45.919	57.946	(%21)	11.332	12.718	%12
Transit Connect	29.162	37.445	(%22)	6.972	10.008	%44
Toplam Hafif Ticari Araç	29.162	37.445	(%22)	6.972	10.008	%44
Transit	28.179	35.246	(%20)	6.303	9.221	%46
Transit Custom	1.113	-	-	-	1.113	-
Ranger	827	1.714	(%52)	446	381	(%15)
Toplam Orta Ticari Araç	30.119	36.960	(%19)	6.749	10.715	%59
Cargo	5.811	8.329	(%30)	1.196	1.452	%21
<b>İhracat</b>	<b>204.489</b>	<b>213.649</b>	<b>(%4)</b>	<b>37.863</b>	<b>55.932</b>	<b>%48</b>
Transit Connect	75.081	64.616	%16	16.005	15.618	%16
Transit	113.502	147.766	(%23)	21.211	25.808	(%2)
Transit Custom	14.328	-	-	144	14.184	%9750
Cargo	955	824	%16	279	253	(%9)
Diğer	623	443	%41	224	69	(%69)
<b>Toplam Satış Hacmi</b>	<b>315.500</b>	<b>354.329</b>	<b>(%11)</b>	<b>64.112</b>	<b>90.825</b>	<b>%42</b>

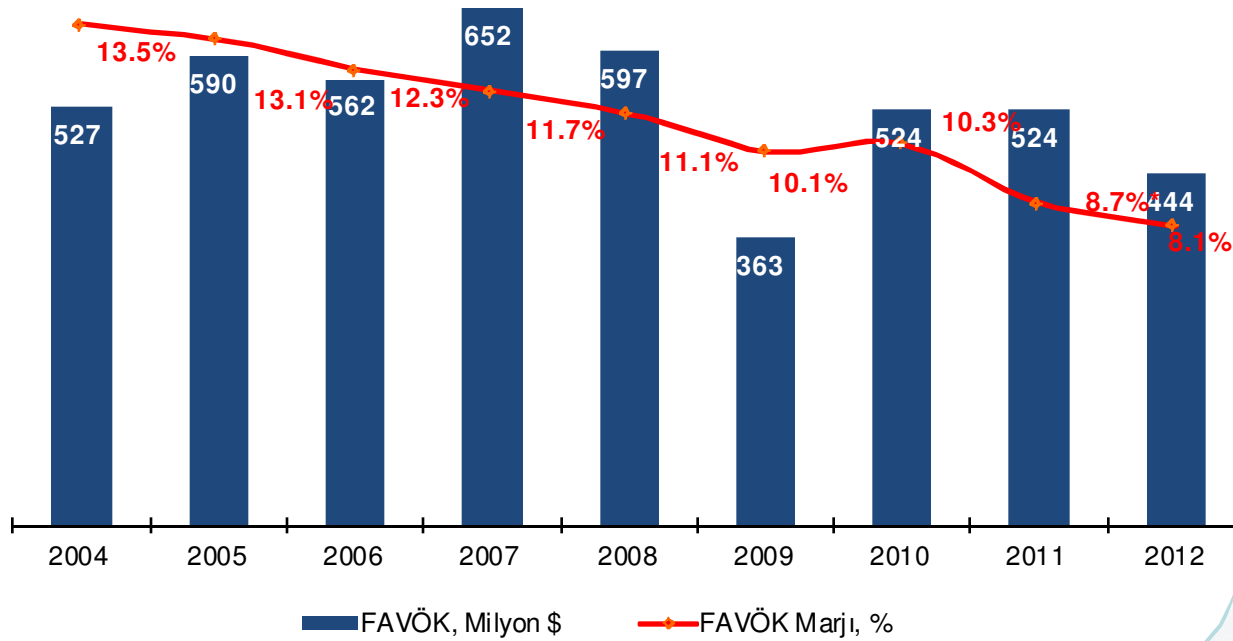


# Satış Gelirleri – Yurt içi ve İhracat (Milyon \$)

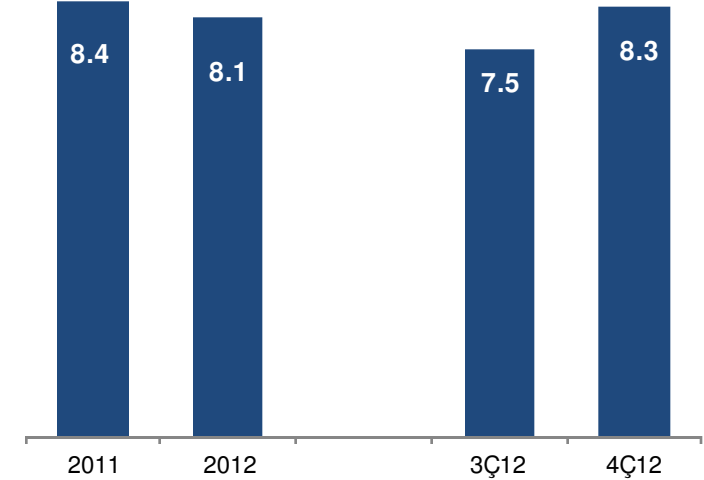


# FAVÖK ve FAVÖK Marjı

- Yıllık bazda yurt içi ve ihracat satış adetlerinin azalması, fiyat rekabetine bağlı olarak düşen kârlılık, ürün gamının yaşlanması dolayısıyla fiyat ve liderlik rekabetinden daha fazla etkilenmesi, yüksek kârlılığı olan araçların adetlerinde düşüş olması kârlılık ve marjlarda azalmaya neden oldu.
- Zayıf gelen üçüncü çeyrek verileri, satış adetlerindeki iyileşme ve kârlılığı yüksek olan araçların satış adetleri içindeki payının artması dördüncü çeyrekte marjların iyileşmesinde etkili oldu.

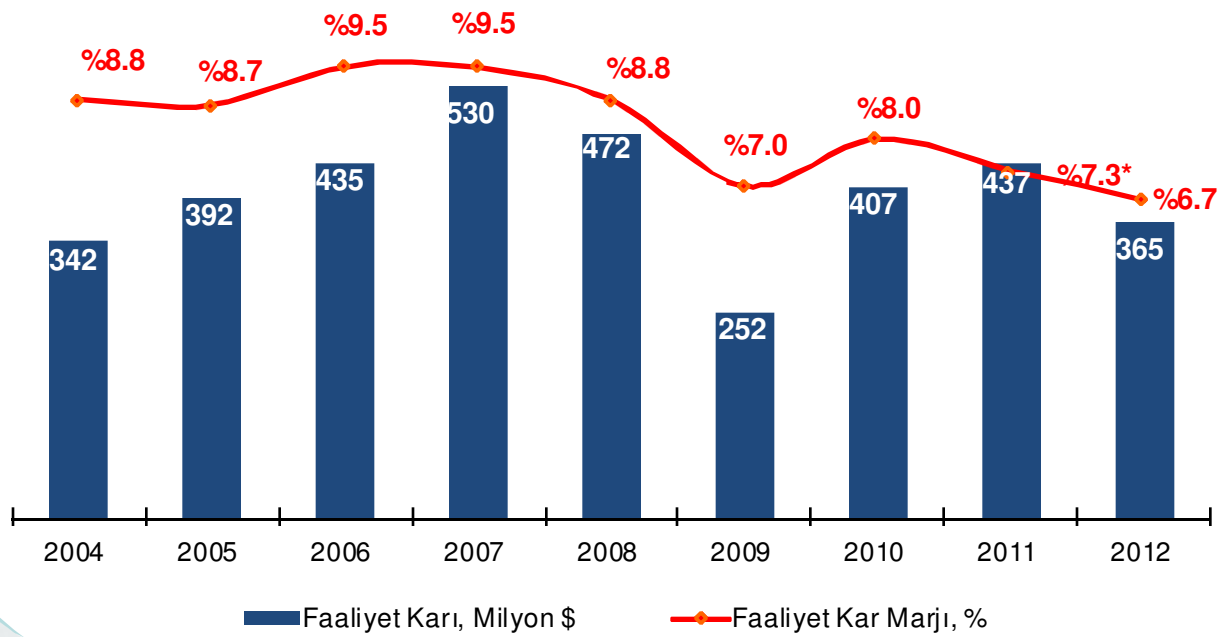


## FAVÖK Marjı, %

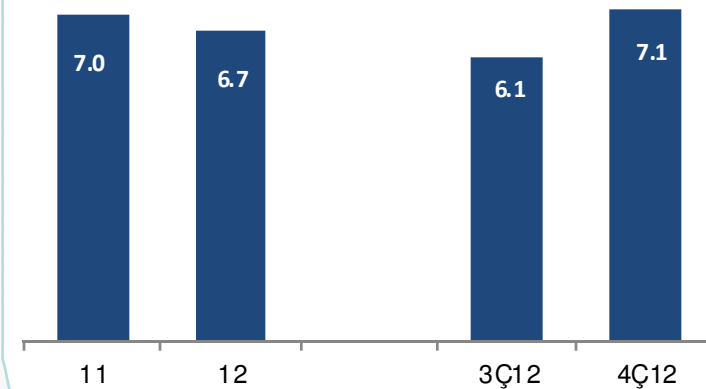


\* Bir defaya mahsus Rekabet Kurulu cezası hariç olmak üzere.

# Faaliyet Kârı ve Faaliyet Kâr Marjı



## Faaliyet Kar Marjı, %



\* Bir defaya mahsus Rekabet Kurulu cezası hariç olmak üzere.

# Finansal Risk Yönetimi

## Kredi Riski

- Yurt içi araç satışı nedeniyle oluşan bayi alacaklarında Doğrudan Borçlanma Sistemi uygulanmaktadır.
- Yurt içi yedek parça alacaklarının kredi riaki 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 30 günlük nakit çıkışını karşılayacak miktarda nakit, kredi taahhüdü ve faktoring kapasitesi tutulmaktadır.
- İhtiyaç olduğu anda kullanılmak üzere bankalarla yapılmış 70 Milyon Euro tutarında kredi taahhüt anlaşması ve 140 Milyon TL tutarında faktoring anlaşması bulunmaktadır.
- 30 Eylül 2012 itibarıyla net kredi borcu 633 milyon 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 %61'i (9A 2011)
- Ford Otosan son 5 yıldır 2,1 milyon \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2008-2012)

## Sermaye Riski

- Toplam finansal borç / net maddi varlıklar oranı üst yönetim tarafından izlenmekte ve bu oranın 0,80 seviyesinin altında tutulması hedeflenmektedir.

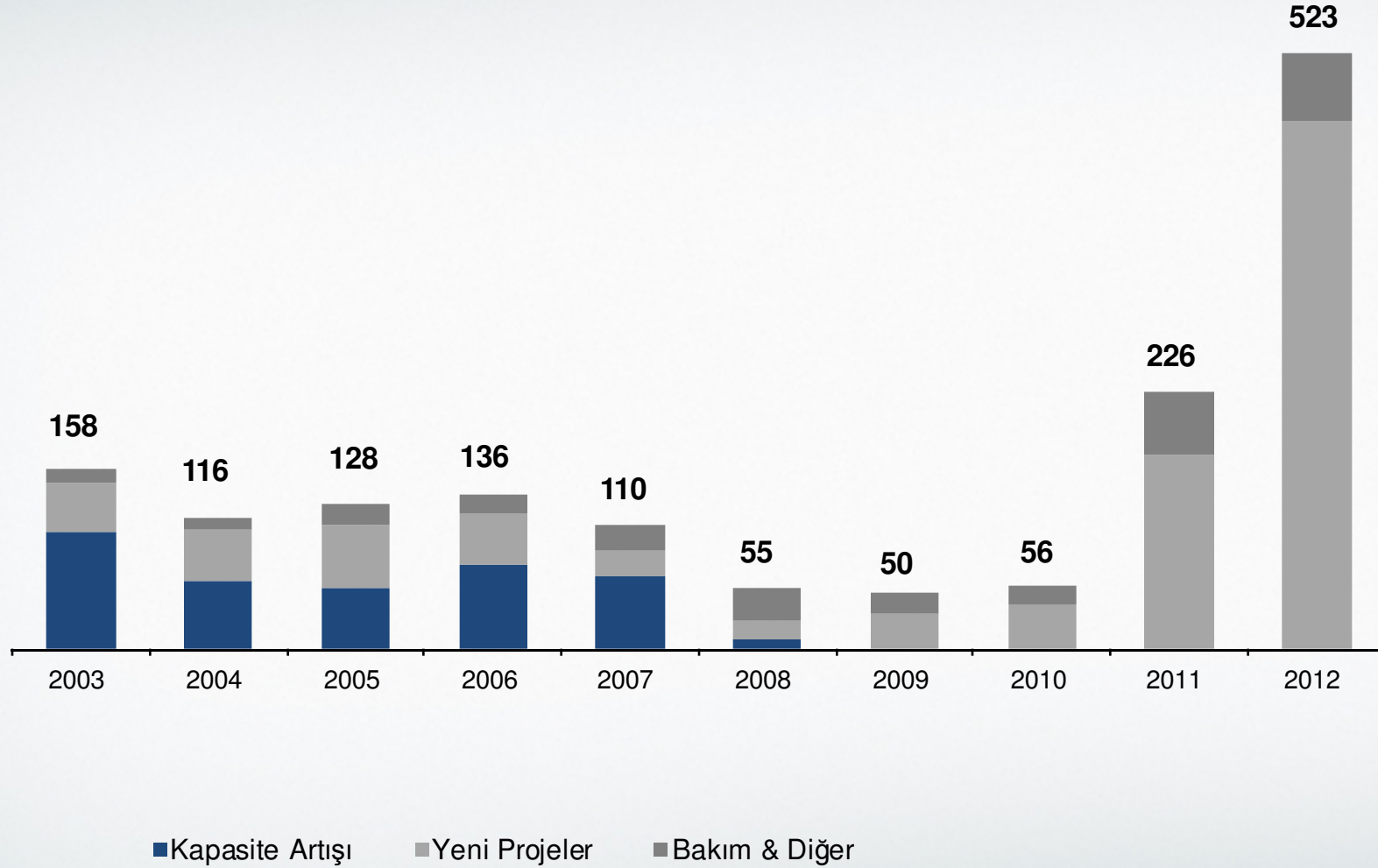


# Finansal Veriler

Milyon TL	31.12.2012	31.12.2011
Nakit	302	809
Toplam Finansal Borç	1.260	877
Net nakit/ (borç)	(958)	(68)

Rasyolar	31.12.2012	31.12.2011
Cari oran	1,47	1,78
Likidite oranı	1,04	1,37
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,52	0,70
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,62	0,69
Toplam Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	0,57	0,57
Finansal Borç / Net maddi varlıklar	0,65	0,47

# Yatırım Harcamaları (Milyon \$)



# 2013 Beklentiler

Toplam Otomotiv Pazarı	780-820 bin
Perakende Satış Hacmi	110 bin
İhracat	210 bin
Toplam Satış Hacmi	320 bin
Üretim Hacmi	265 bin
Yatırım Harcaması	440 milyon \$

# Yatırımcı İlişkileri İletişim

Aslı Selçuk  
Yatırımcı İlişkileri Müdürü  
+90 216 564 7499  
[aselcuk@ford.com.tr](mailto:aselcuk@ford.com.tr)

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

Gülçin Öztitiz  
Yatırımcı İlişkileri Uzmanı  
+90 216 564 7495  
[goztitiz@ford.com.tr](mailto:goztitiz@ford.com.tr)



Bu sunum, gelecekteki belirli olaylar karşısında şirket yönetiminin görüşünü yansıtan ifadeler içermektedir. Bu ifadelerdeki beklentiler makul kabul edilmesine rağmen fiili sonuçlarda farklılık yaratabilen varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilirler.

Bu sunumun kullanılmasından doğabilecek herhangi bir zarardan Ford Otosan, yöneticileri, çalışanları ve başka bir üçüncü şahıs sorumlu tutulamaz.