

# FORD OTOSAN



Yatırımcı Sunumu

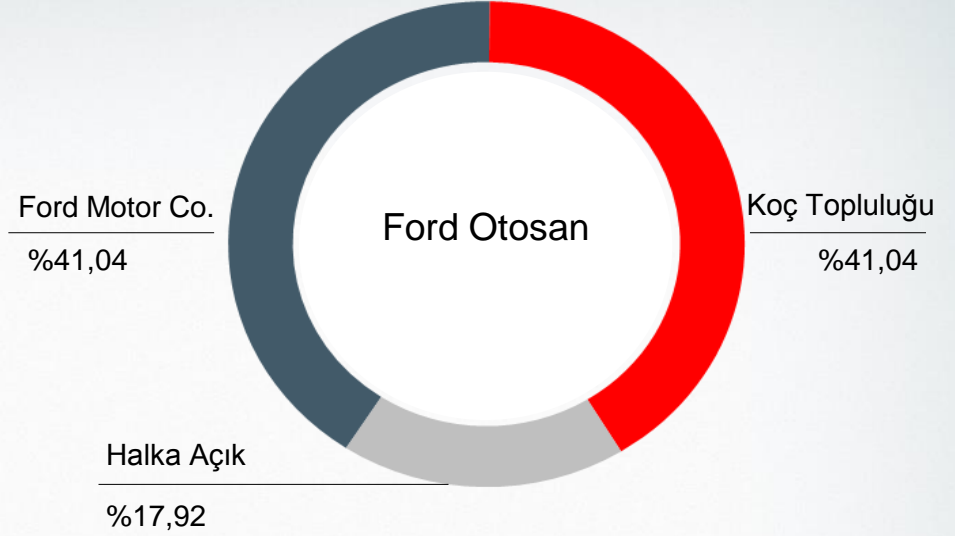
# İçindekiler

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

# 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

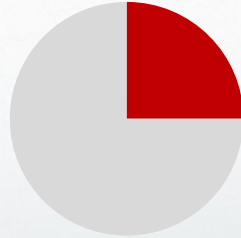
- **İlk** yerli binek otomobil Anadol (1966)
- Türkiye'nin **ilk** yerli dizel motoru Erk (1986)
- Türkiye'nin otomotivde **ilk** özel Ar-Ge merkezi (1961)
- ABD'ye (2009) yapılan **ilk** otomotiv ihracatı

## Yüksek katma değer

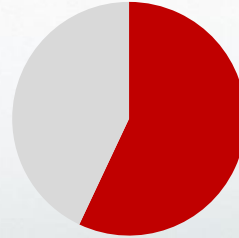
- Otomotivde Türkiye **ihracat lideri**; genel sıralamada 2'nci
- Türkiye'nin **2'nci büyük** sanayi kuruluşu
- Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek kurulu üretim kapasitesi**
- Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek** istihdam

## Liderlik ve ölçek avantajları

- 12 yıldır üst üste **endüstri lideri** (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**

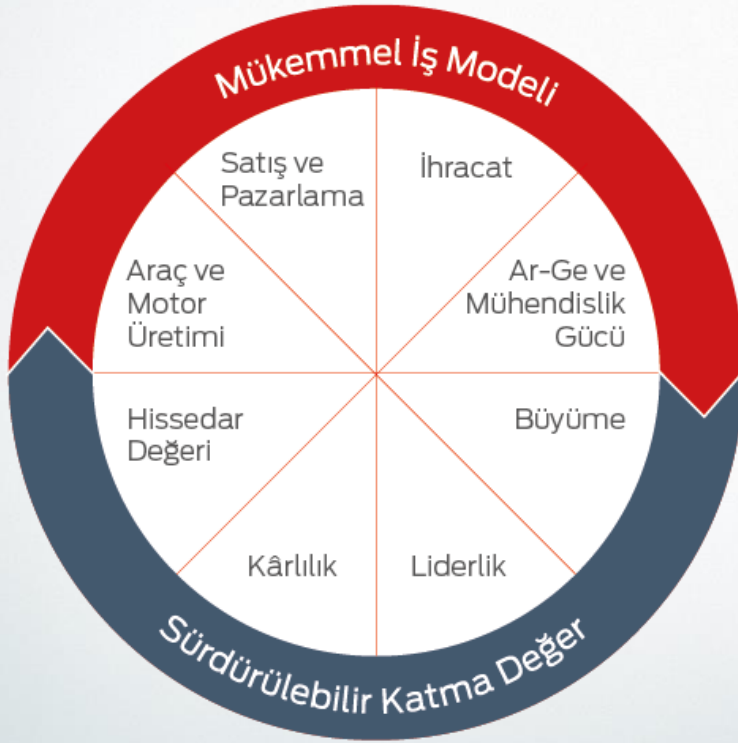
## Ar-Ge ve mühendislik gücü

- Ağır hizmet kamyonları ve ağır hizmet motorlarının **mükemmelliyet merkezi**
- Cargo kamyonları ve ilgili motor ve motor sistemlerinde **öncü mühendislik merkezi**
- Dizel motor ve motor sistemleri mühendisliği **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 başlandı

**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

**2013/2014 – JMC Kamyon Teknoloji Lisans Anlaşması**

**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

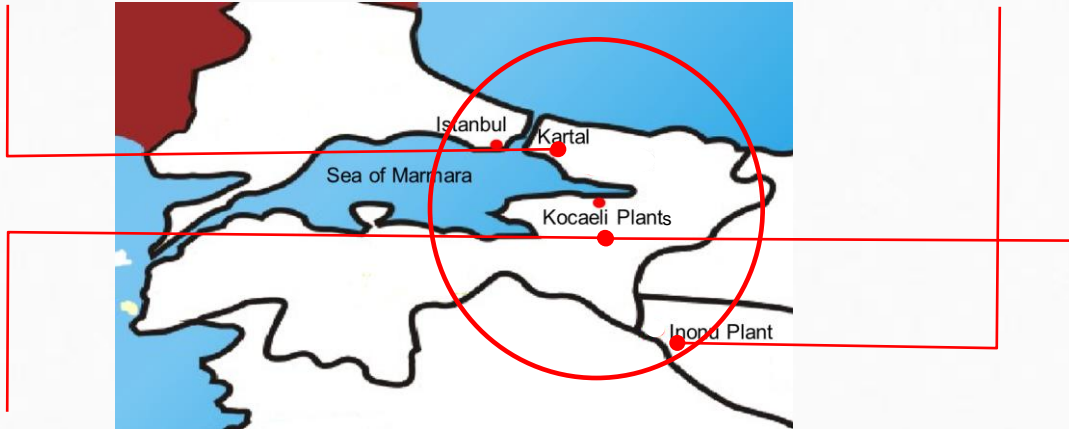
Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi - 1998



Sancaktepe Ar-Ge Merkezi (2015)



İnönü Fabrikası (1982)



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



Yeniköy Fabrikası: Courier (2014)





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



- Açılış: 2001
- Transit, Transit Custom ve Tourneo Custom üretimi
- 340.000m<sup>2</sup> kapalı alan olmak üzere 1.600.000m<sup>2</sup> toplam alan
- 290.000 adet yıllık üretim kapasitesi (160.000 Transit ve 130.000 Custom)



ISO 14001  
BUREAU VERITAS  
Certification



ISO 14064-1  
BUREAU VERITAS  
Certification



OHSAS 18001  
BUREAU VERITAS  
Certification



ISO 27001  
BUREAU VERITAS  
Certification



ISO 50001  
BUREAU VERITAS  
Certification





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



- Açılış töreni 22 Mayıs 2014'te yapılan ve Gölçük Fabrikası alanı içinde yer alan yeni üretim merkezi
- 70.000m<sup>2</sup> 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 motor sistemleri 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 motor sistemleri; 79.000m<sup>2</sup> kapalı alan

# Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi - %96 sipariş karşılama oranı



- Açılış: 1998
- 25.000 m<sup>2</sup> kapalı depo alanı ile Türkiye'nin en büyük yedek parça dağıtım merkezi
- Kapalı alan kapasitesine göre Avrupa'da Ford'un yedek parça dağıtım merkezleri arasında 4'üncü sırada
- Ford Otosan yedek parça, pazarlama, satış ve satış sonrası operasyonlarının yönetim merkezi



# Sancaktepe Mühendislik Merkezi



- 1.200 Ar-Ge personeli ile Türkiye'nin en büyük Ar-Ge merkezi
- Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nca onaylı Ar-Ge Merkezi (Aralık 2014)
- Ağır hizmet kamyonları ve ağır hizmet motorlarının mükemmelliyet merkezi
- Cargo kamyonları ve ilgili motor ve motor sistemlerinde öncü mühendislik merkezi
- Dizel motor ve motor sistemleri 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 (2001-2013)
- Türkiye'nin en büyük ticari araç üreticisi ve ihracatçısı
- Satışları ve kârlılığı artırmak amacıyla yükselen kapasite ve yenilenen ürün gamı
- Avrupa ticari araç pazarındaki büyümeden en iyi şekilde faydalanabilecek güçlü 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

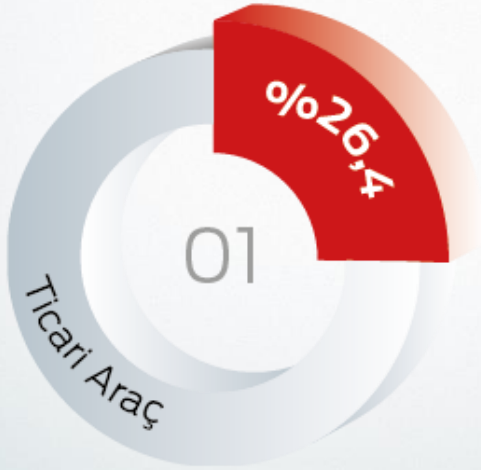
## Güçlü mali konum ve ihtiyatlı risk yönetimi

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

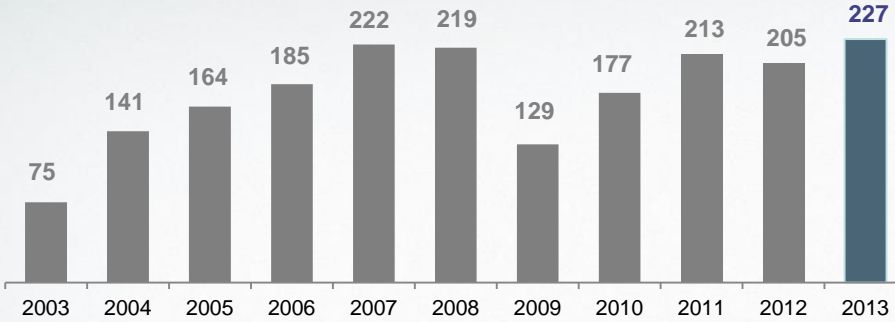
Artışlar:  
 \* %37'den %40'a (22 Eylül 2012), %40'dan %45'e (1 Ocak 2014)  
 \*\* %60'dan %80'e (12 Ekim 2011), %80'den %90'a (1 Ocak 2014)  
 \*\*\* %84'den %130'a (12 Ekim 2011), %130'dan %145'e (1 Ocak 2014)  
 \*\*\*\* %10'dan %15'e (12 Ekim 2011)

KDV: Katma Değer Vergisi  
 ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

# Geniş Çaplı İhracat Programı

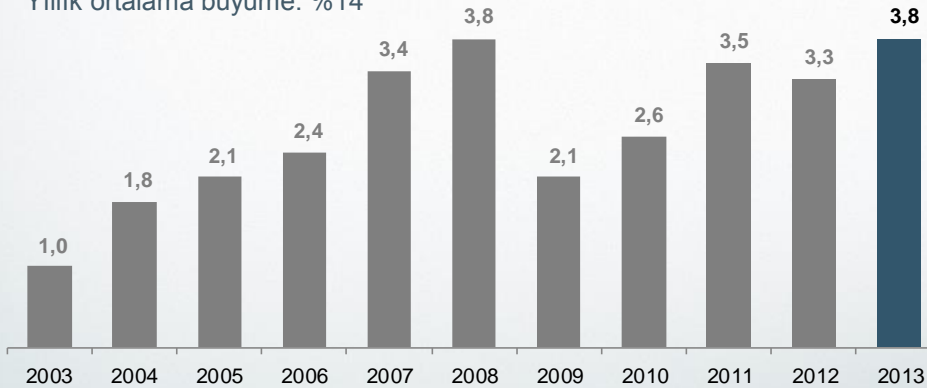
## İhracat (000 adet)

Yıllık ortalama büyüme: %12



## İhracat Ciroosu (Milyar \$)

Yıllık ortalama büyüme: %14



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

Türkiye'nin otomotiv ihracat şampiyonu

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

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

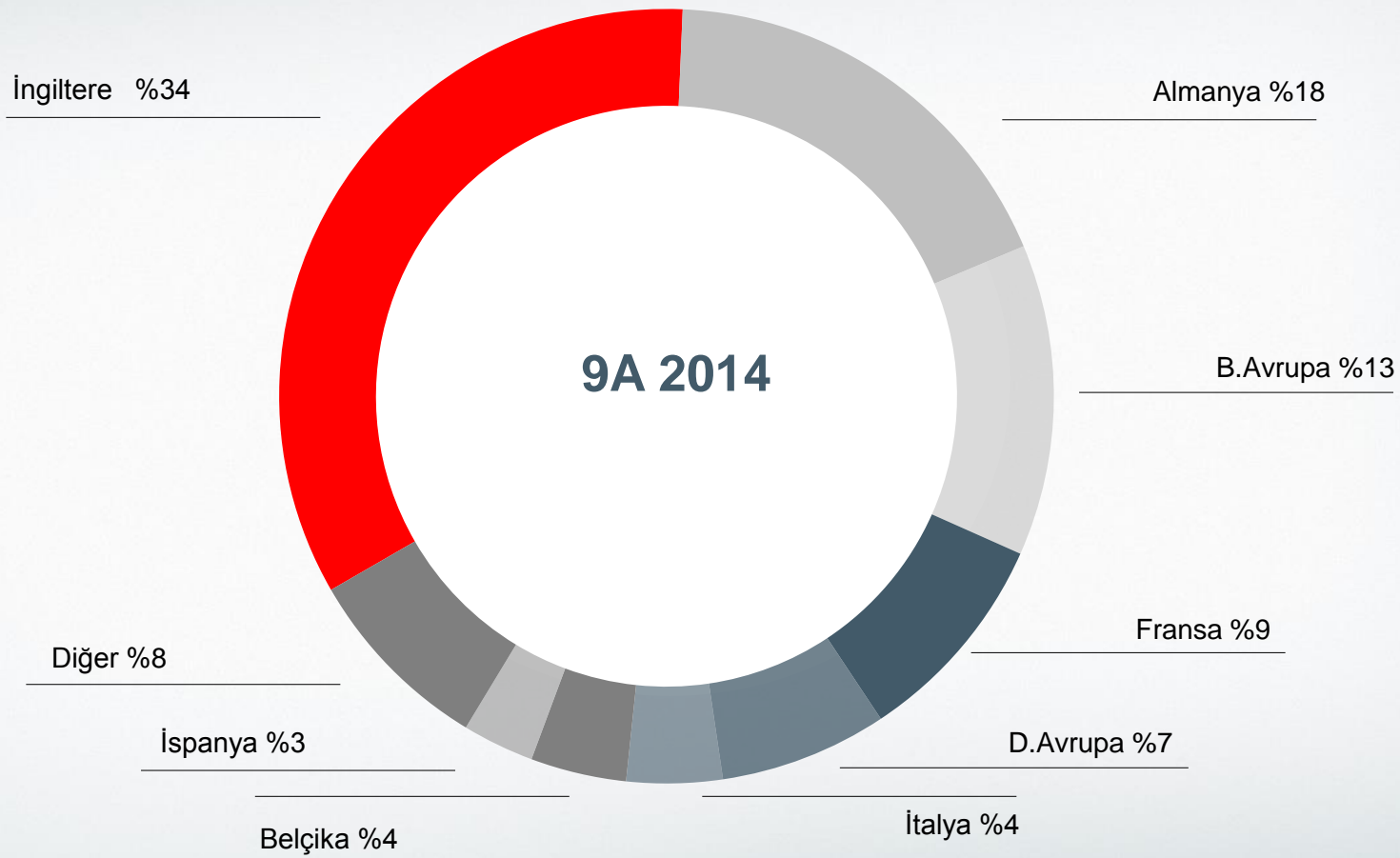
**Türkiye'nin toplam ticari araç ihracatının %61'i**

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

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

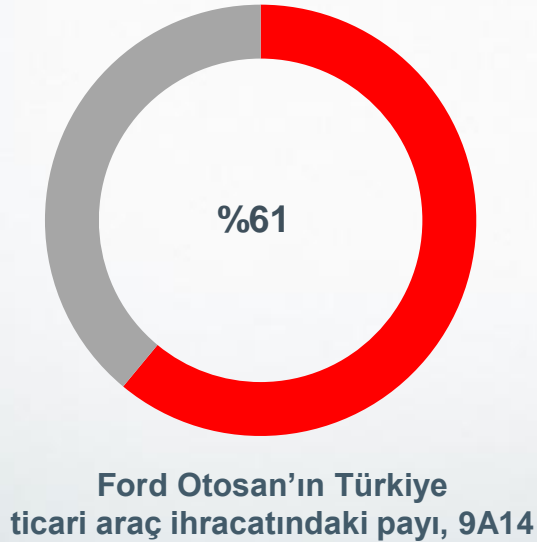
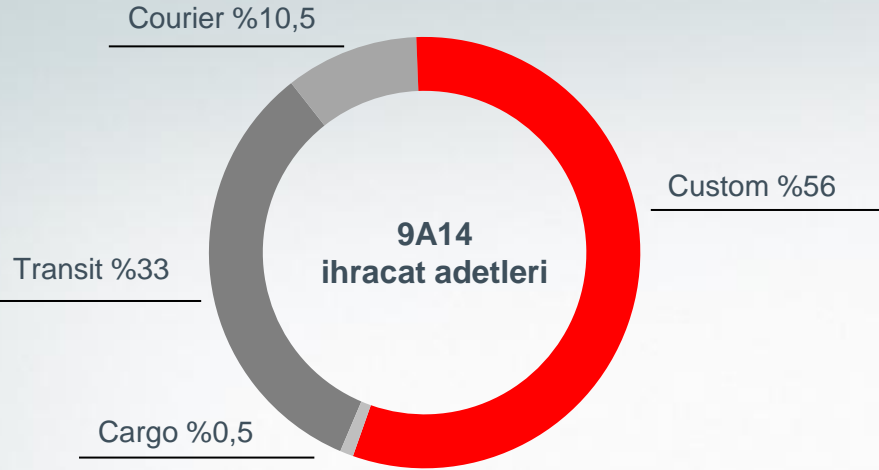
# Ana İhracat Pazarları

Adet bazında kırılım





# İhracat Performansı



- 15 aydır büyümeye devam eden Avrupa ticari araç satışları **Kasım** ayında (3,5 ton'a kadar hafif ticari araç) **%4,8 büyümüştür**. **Ocak-Kasım** döneminde satışlar **%10,9 artmıştır**. Kaynak: [www.acea.be](http://www.acea.be)

	Eylül	Ekim	Kasım	Ocak - Kasım
İngiltere	%14,1	%18,2	%17,1	%18,0
Almanya	%12,0	%10,9	-%8,6	%6,6
İtalya	%36,3	%18,6	%8,3	%18,0
İspanya	%23,9	%40,2	%14,6	%32,7
Fransa	%14,3	-%4,4	-%0,9	%0,9
Toplam	%16,2	%10,3	%4,8	%10,9

- Ford'un ticari araç satışları **Kasım ayında** geçen yılın aynı dönemine göre **%26 artmış**, **Ocak-Kasım** arasında ise **%19 artarak 207.000** adede ulaşmıştır.
- Ford, Kasım ayında 20 yıldan bu yana en yüksek aylık ticari araç pazar payını elde etmiştir**. Ford'un Avrupa'da ticari araç pazar payı **Kasım ayında 2,6 puan artarak %12,4** olmuş, **Ocak-Kasım** arasında ise **1,2 puan artarak %11,5'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.

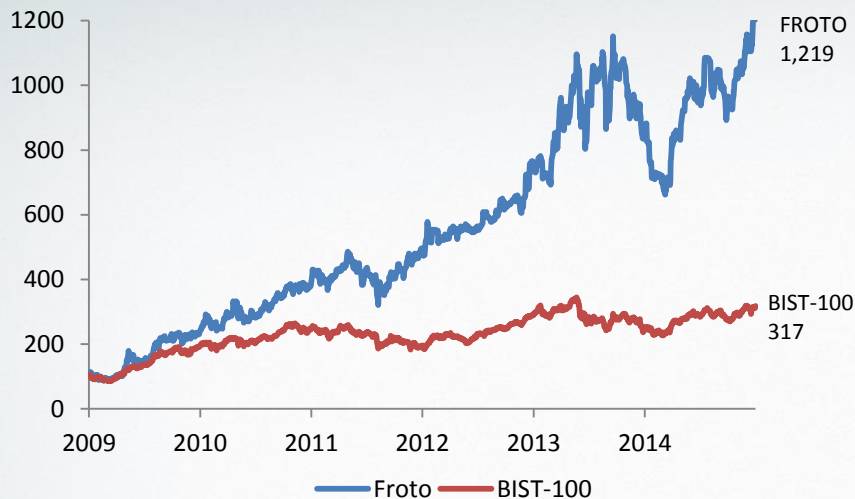
## Ford Ağır Ticari araçların şasi, kabin ve parçaları

- 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

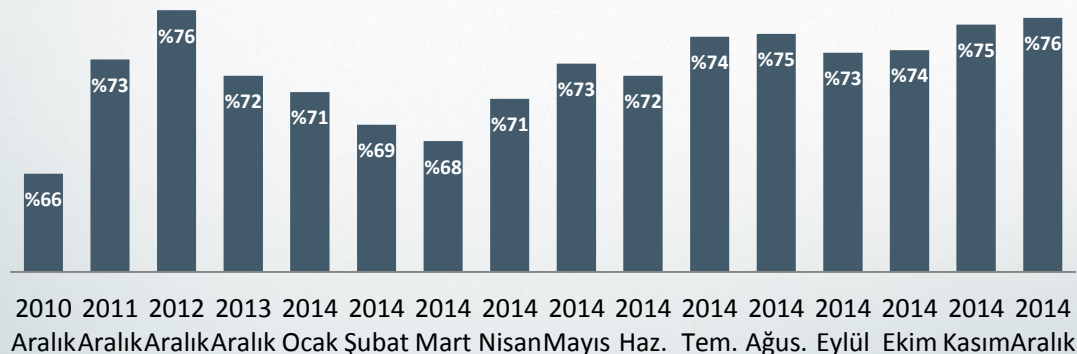
## Güçlü hisse performansı



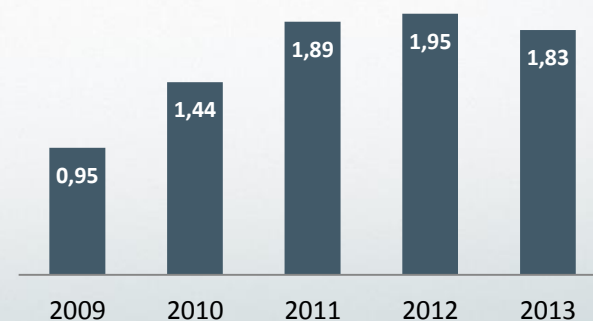
## Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

- 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

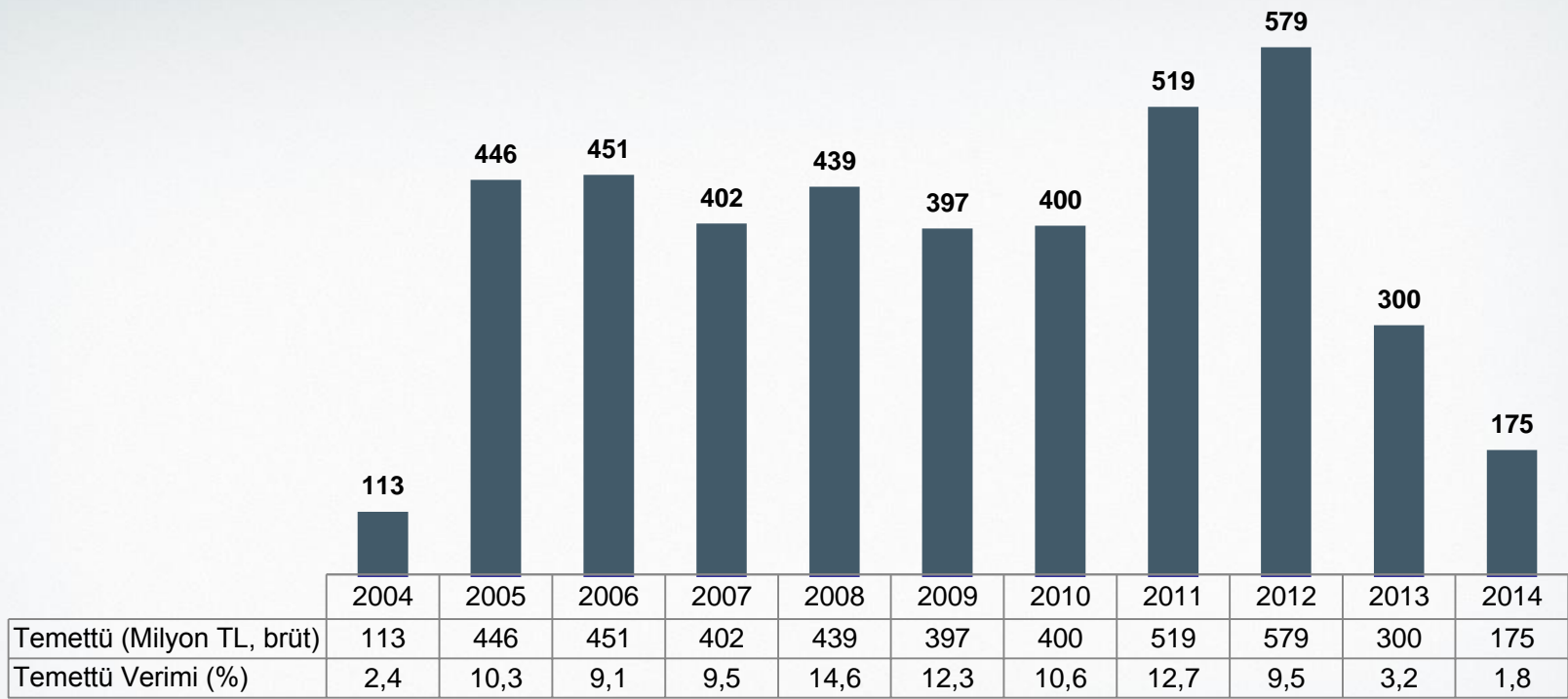
## Halka açık kısımdaki yabancı payı



## 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

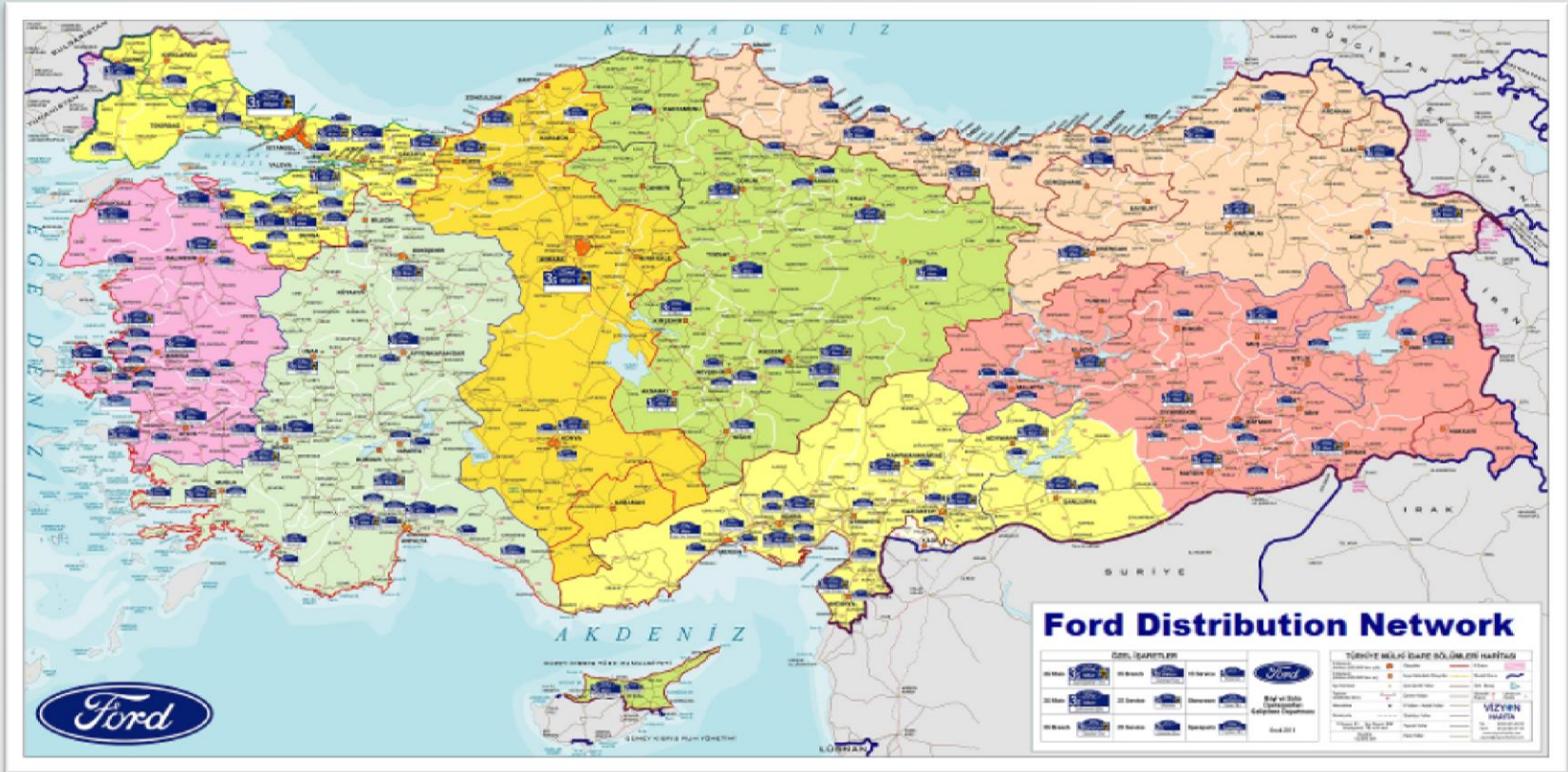


- Ciro su, ihracatı, Borsa İstanbul'dan aldığı pay ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler topluluğudur.
- Liderlik pozisyonları ile güçlü rekabet avantajlarına sahip olduğu ve yüksek büyüme potansiyeli taşıyan enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans sektörlerinde faaliyet göstermektedir.
- 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 189.000 çalışan ve 65 üretim tesisine sahiptir.
- Ford Motor Credit Company ile taşıt finansmanı hizmetleri sağlamaktadır.

## Geniş Dağıtım Ağı



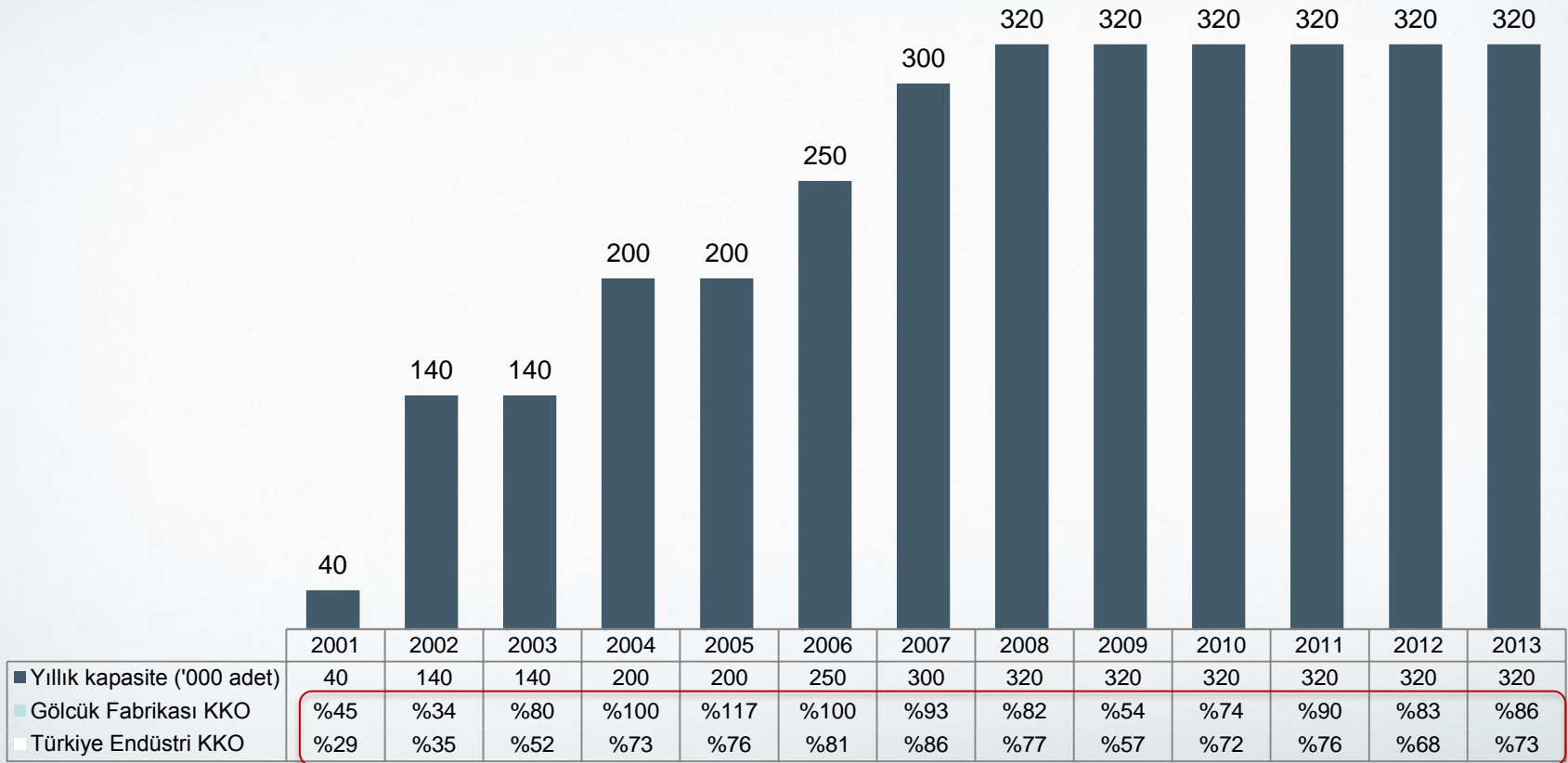
Ford Otosan Türkiye'nin tamamına yayılmış müşteri odaklı ve yenilikçi satış ve satış sonrası ağıyla bakım, servis ve onarım hizmetleri vermektedir.

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
- Motoru ve motor sistemleri de dahil olmak üzere komple bir aracı tasarlamak, geliştirmek, ve test etmek için gerekli tüm yetenek ve altyapı

## Gölcük Ar-Ge Merkezi

- Gölcük'te yer almaktadır
- 140 Ar-Ge mühendisi
- Motor testi, araç testi ve gelişim atölyeleri

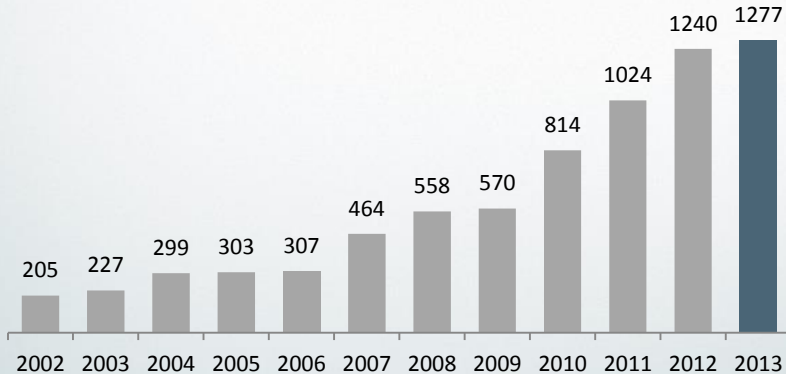
## Sancaktepe Ar-Ge Merkezi

- 1.153 Ar-Ge mühendisi
- Ağır kamyonlar ve büyük kamyonlar için dizel aktarma organlarının mükemmellik merkezi
- Dizayn stüdyo, CAVE lab., araç ve motor HIL laboratuvarları

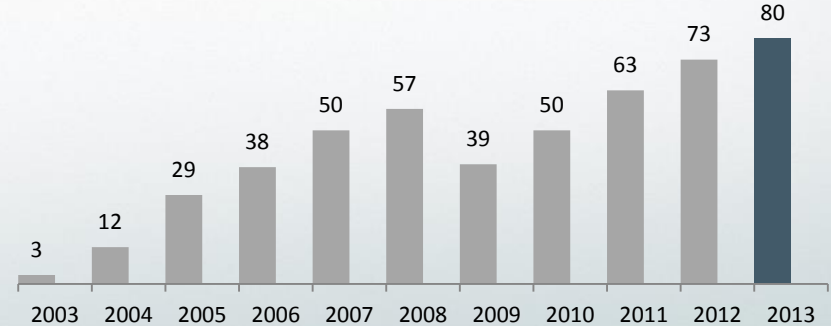
## İnönü Ürün Geliştirme

- 57 Ar-Ge mühendisi
- Prototip motor üretimi ve testi
- 13 litre motorların test edilebildiği tek tesis

## Ar-Ge Mühendis Sayısı

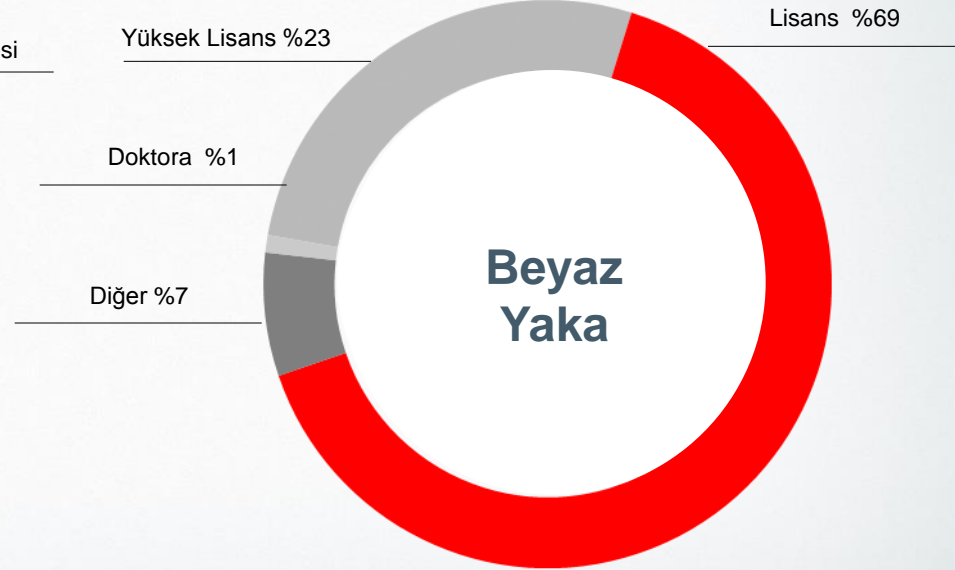
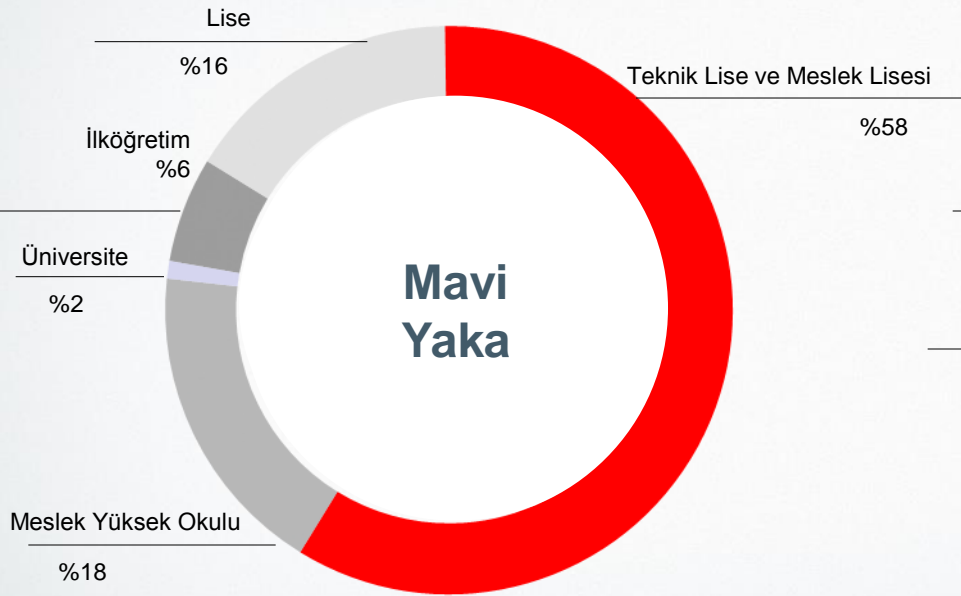


## Patent Başvuruları



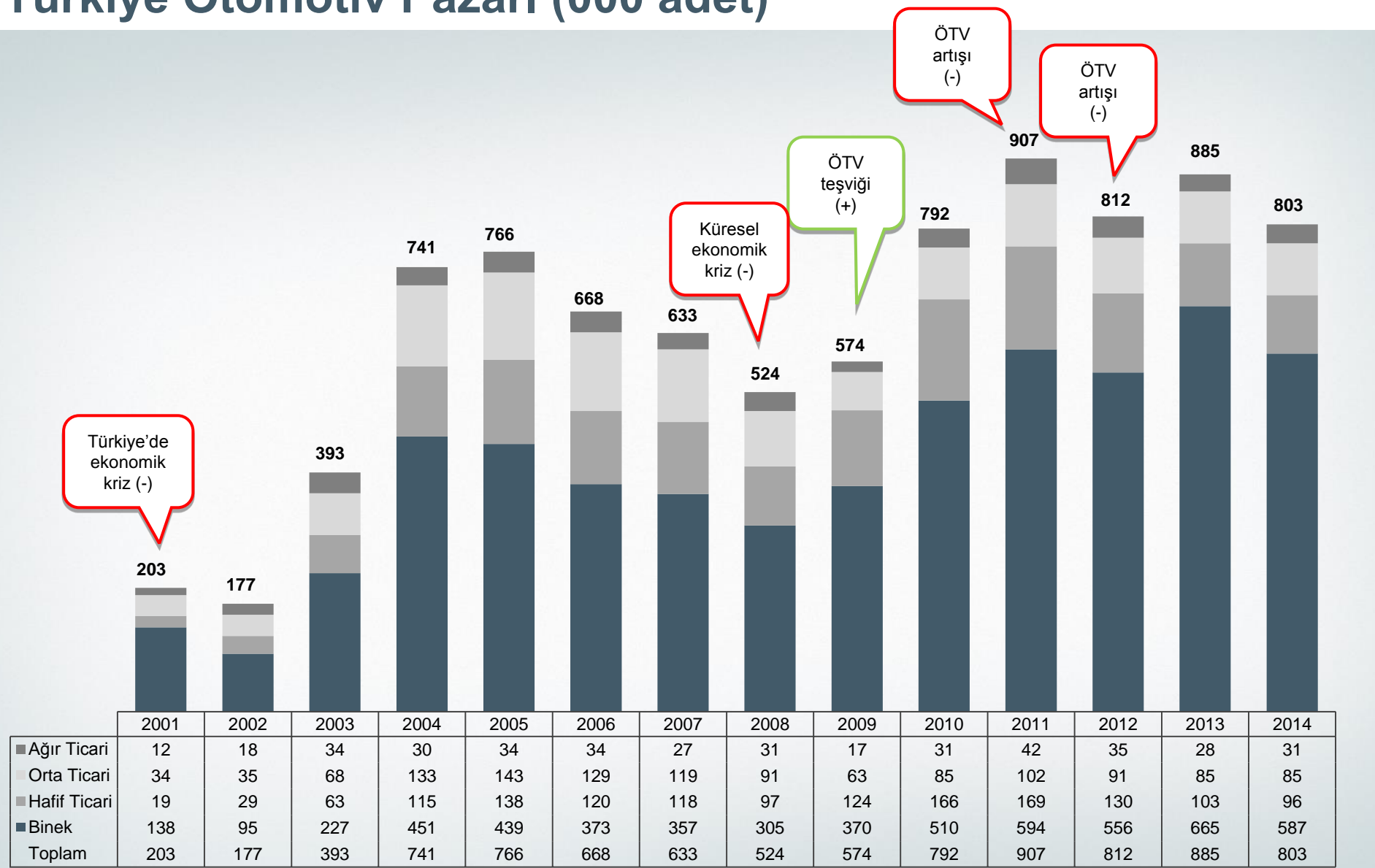


# Tecrübeli ve Kalifiye İşgücü



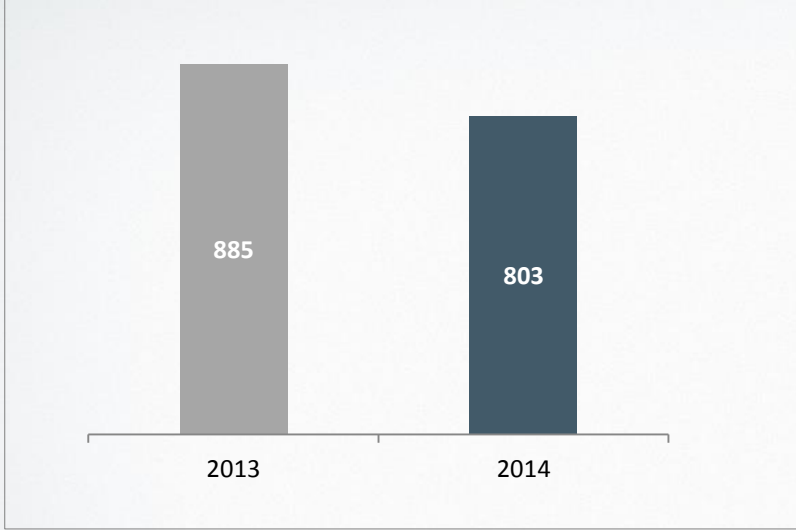
# Operasyonel ve Finansal Performans

# Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)

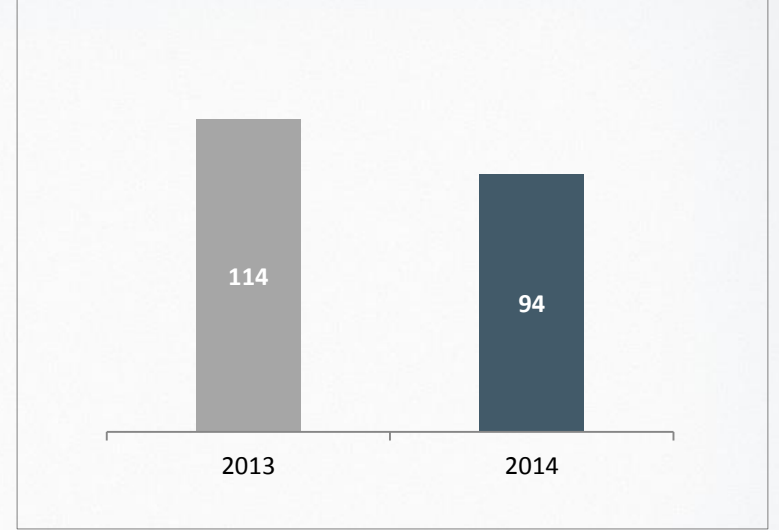


# Yurt içi Satışlar (000 adet)

Toplam Otomotiv Pazarı



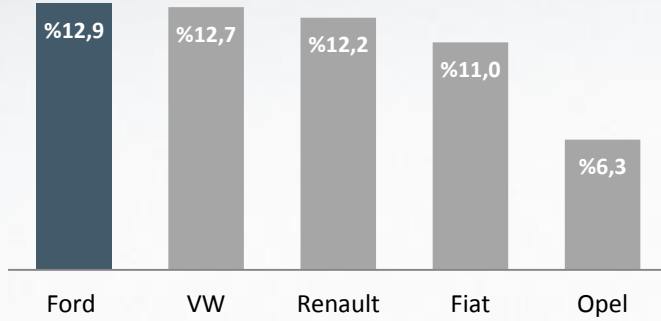
Ford Otosan Perakende Satış Adedi



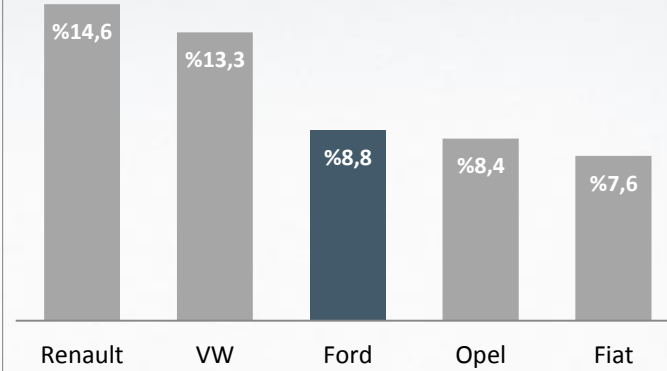


# 2013 Pazar Payları

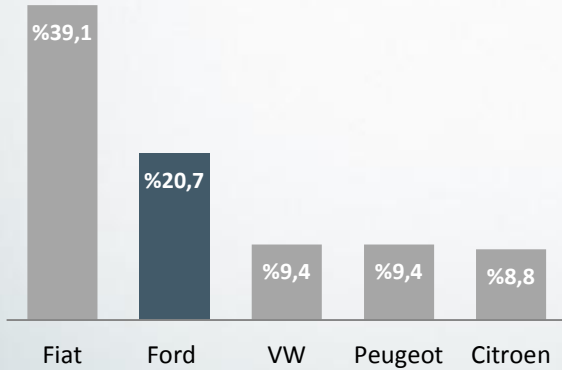
Toplam Pazar



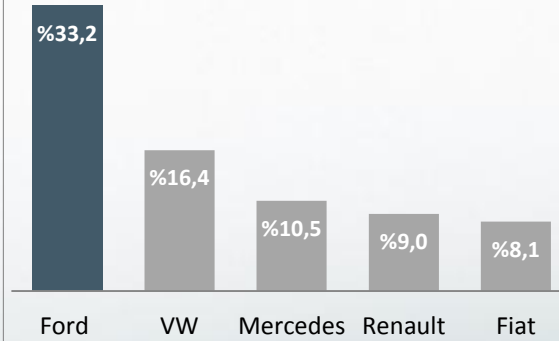
Binek Otomobil



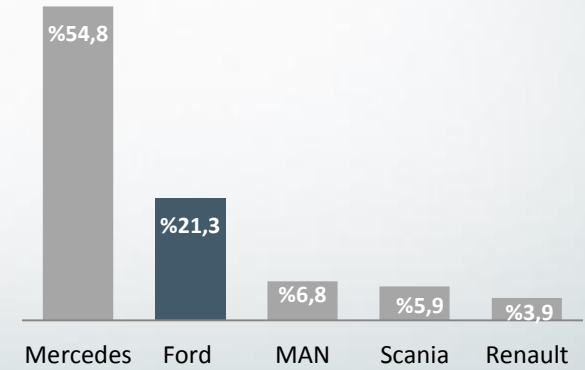
Hafifi Ticari Araç



Orta Ticari Araç

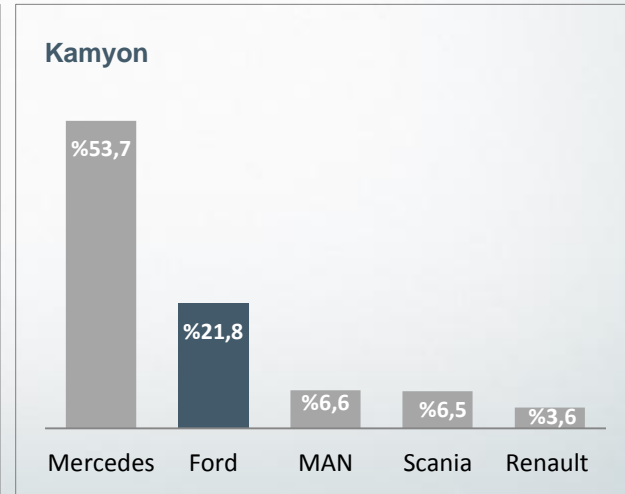
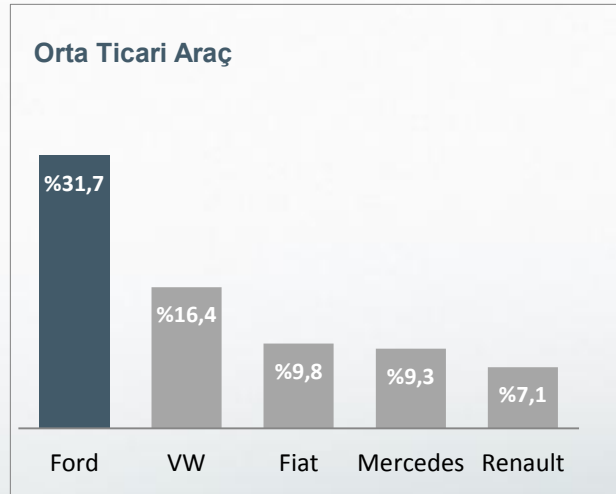
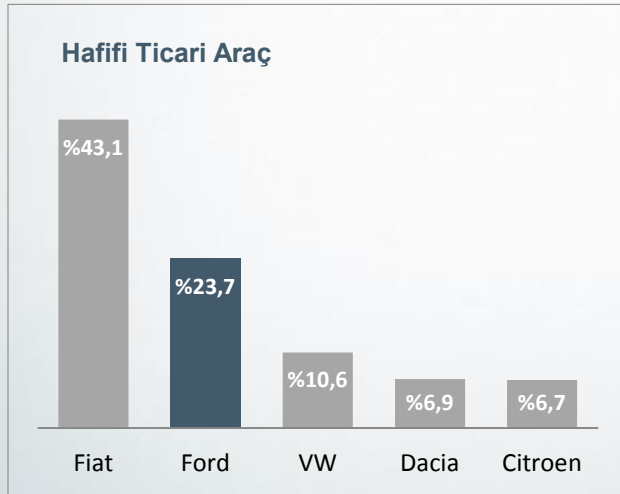
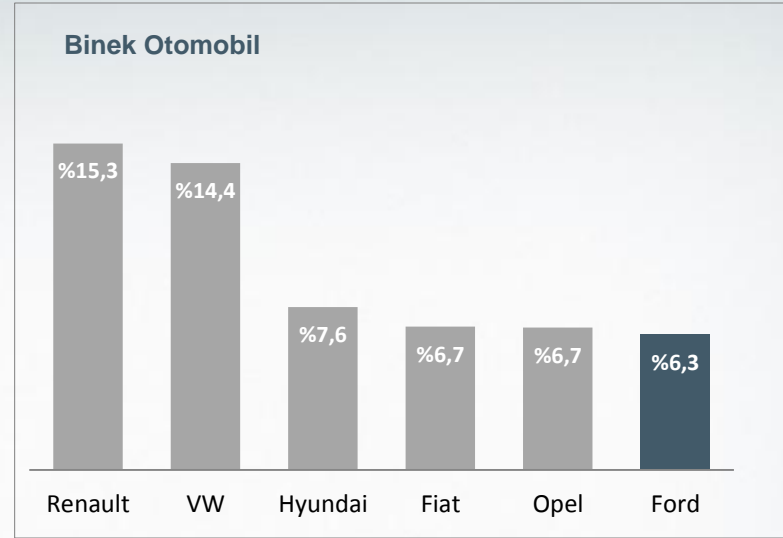
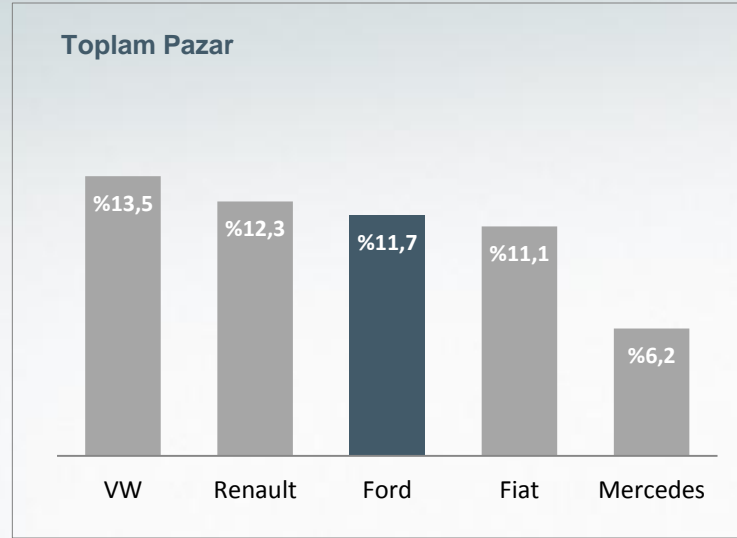


Kamyon



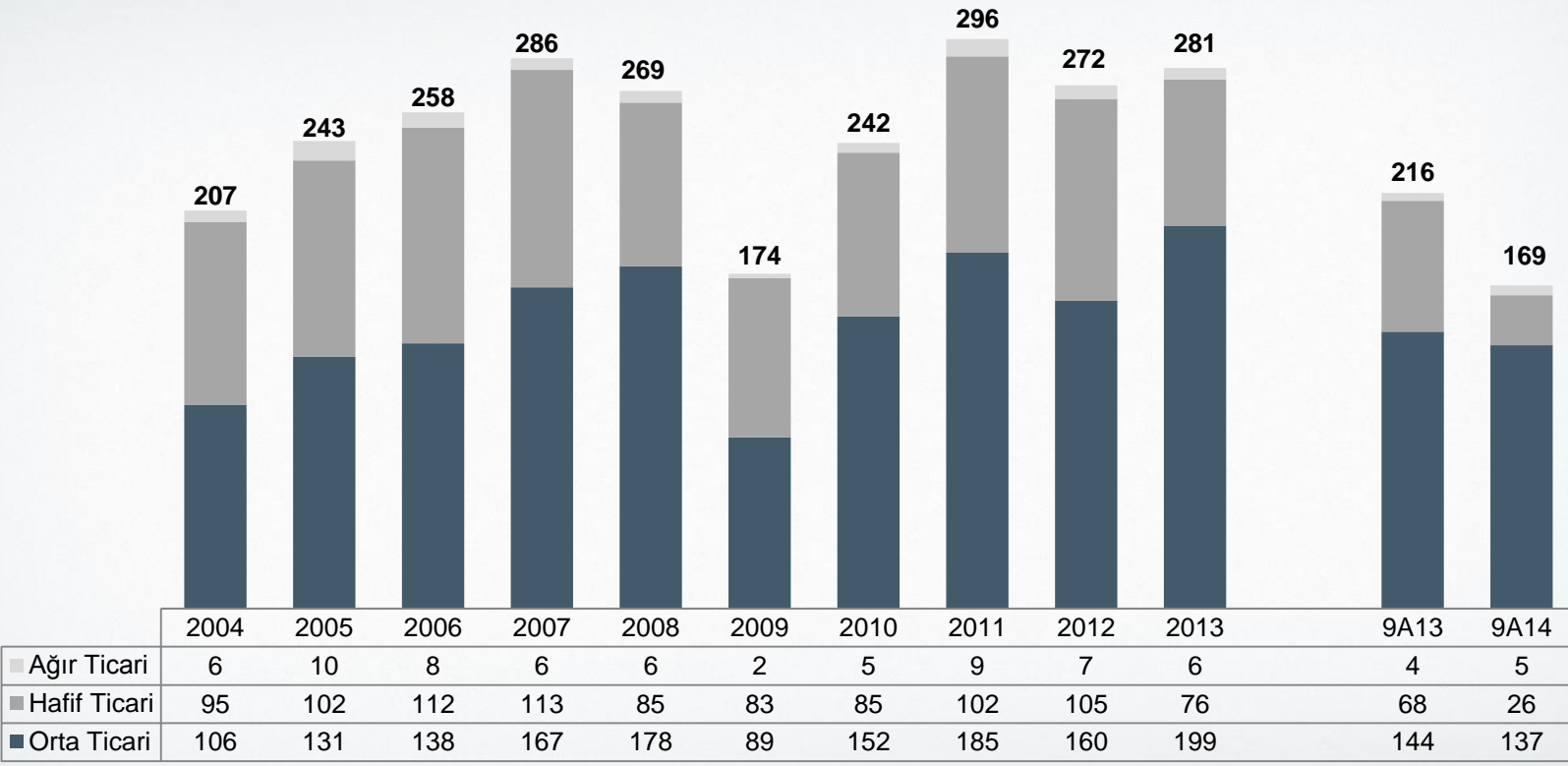
Kaynak: ODD ve TAİD

# 2014 Pazar Payları

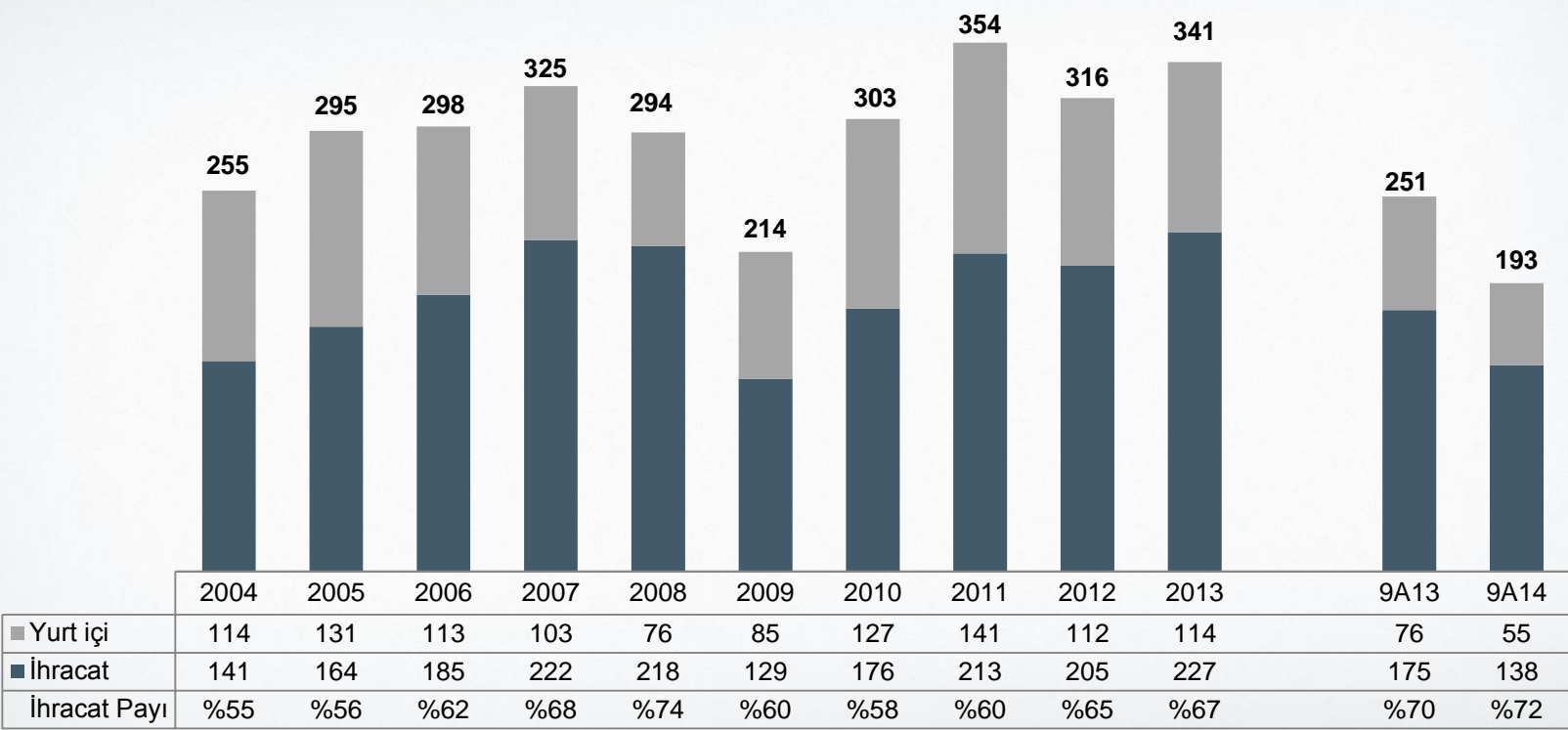


Kaynak: ODD ve TAID

# 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 %
<b>Yurt içi</b>	<b>25.145</b>	<b>20.288</b>	<b>%24</b>	<b>26.029</b>	<b>-%3</b>	<b>54.770</b>	<b>76.231</b>	<b>-%28</b>
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
<b>İhracat</b>	<b>44.131</b>	<b>57.358</b>	<b>-%23</b>	<b>49.052</b>	<b>-%10</b>	<b>137.920</b>	<b>174.990</b>	<b>-%21</b>
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
<b>Toplam Satış Hacmi</b>	<b>69.276</b>	<b>77.646</b>	<b>-%11</b>	<b>75.081</b>	<b>-%8</b>	<b>192.690</b>	<b>251.221</b>	<b>-%23</b>

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.

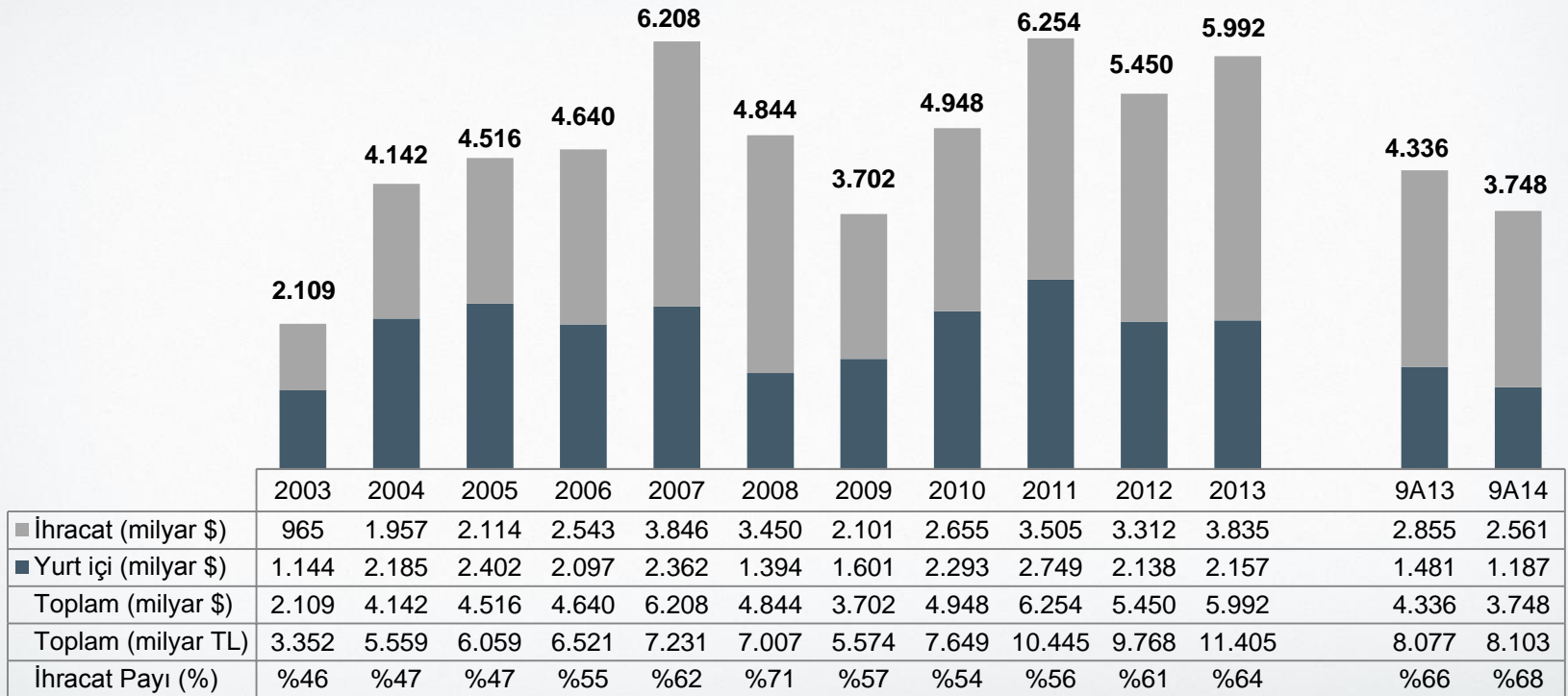
İlk dokuz ayda ise ürün geçişleri ve yeni ürünlerin düşük üretim temposunun etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre %21 azaldı.

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

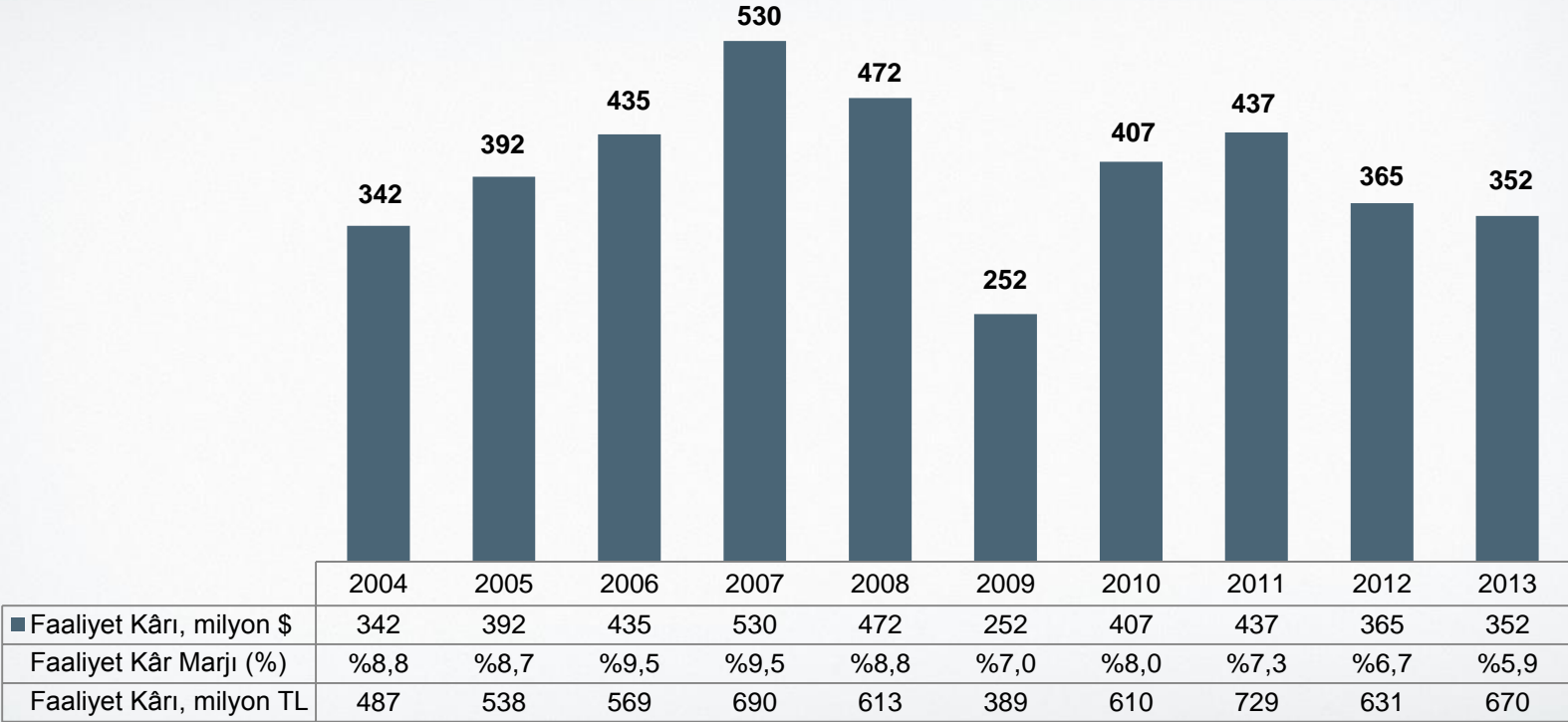
# Ana Finansal Göstergeler

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
<b>Diğer Finansal Veriler</b>								
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)

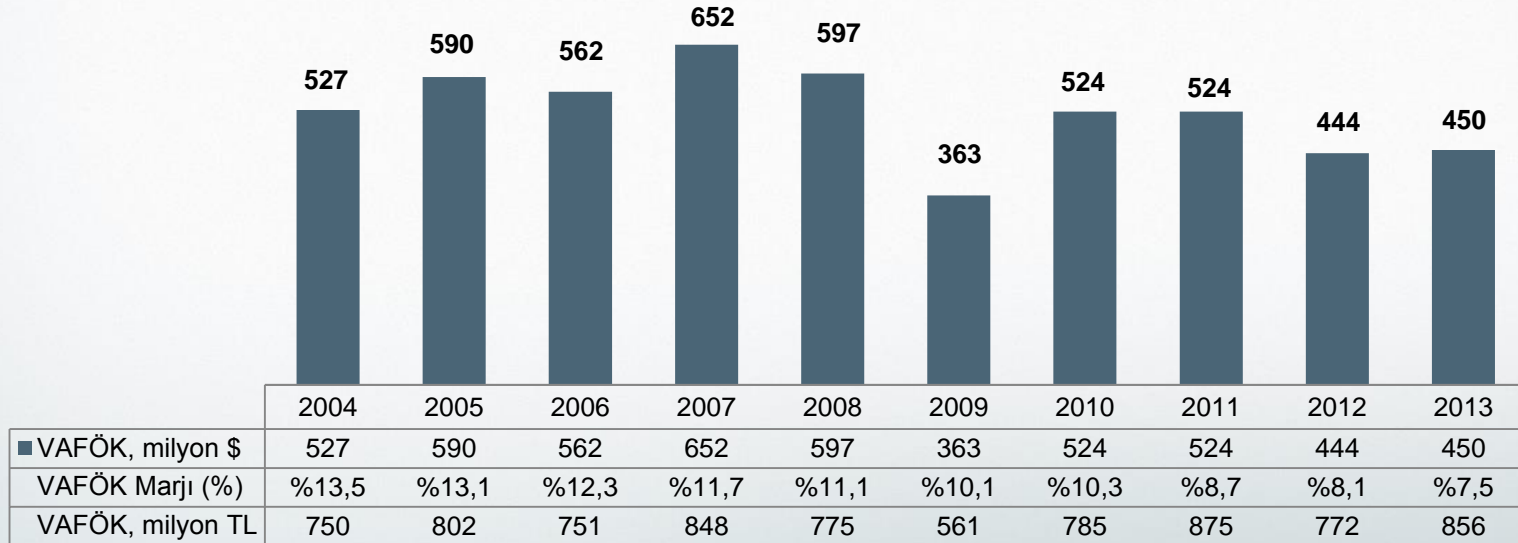




# FAVÖK ve FAVÖK Marjı (2004-2013)

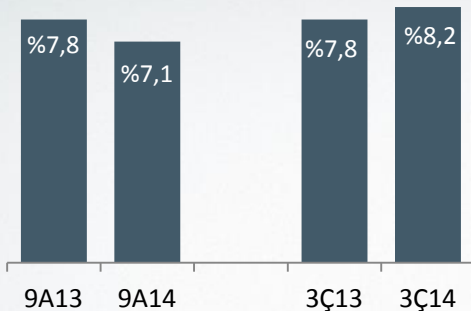
Marjlardaki düşüşün ana nedenleri değişen iş modeli, endüstri trendleri ve makro gelişmeler olmuştur:

- 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

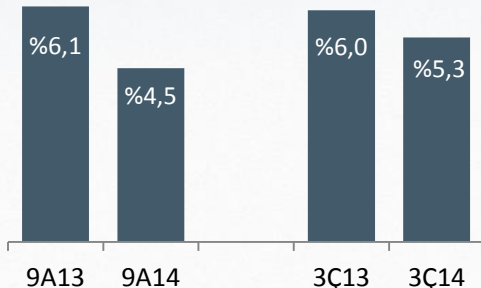


# 2014 Yılında Marjlar

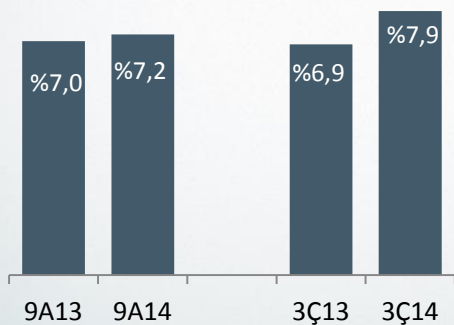
## FAVÖK Marjı



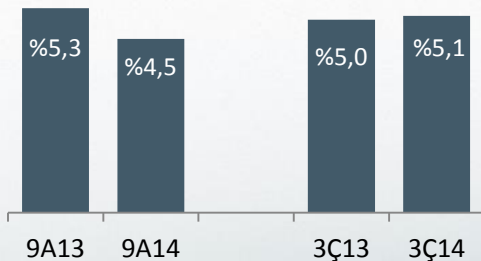
## Faaliyet Kâr Marjı



## VAFÖK Marjı \*



## Faaliyet Kâr Marjı \*



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

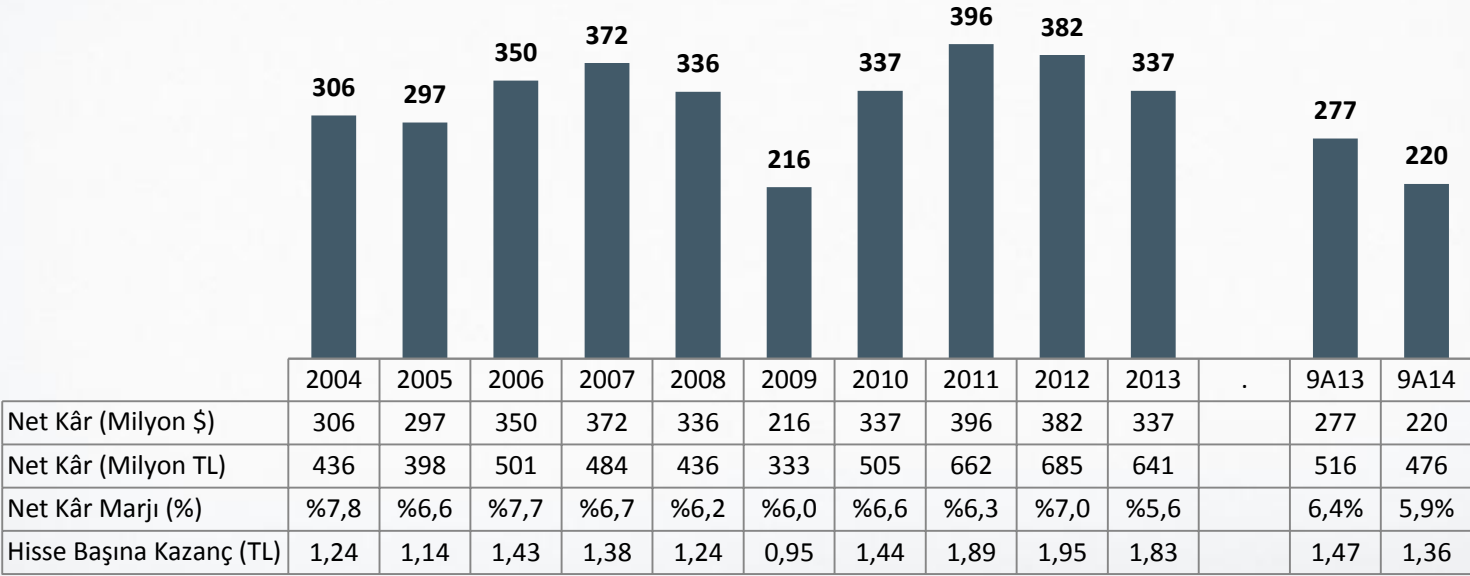
- TL'deki değer kaybı
- Düşük satış adetleri
- 2013'ün ilk dokuz ayındaki net finansal gelirin 2014'ün aynı döneminde TL'deki değer kaybı neticesinde kur farkı giderine dönüşmesi
- Amortisman ve itfa paylarındaki yıllık %57 artış

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 İhtiyaç 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.



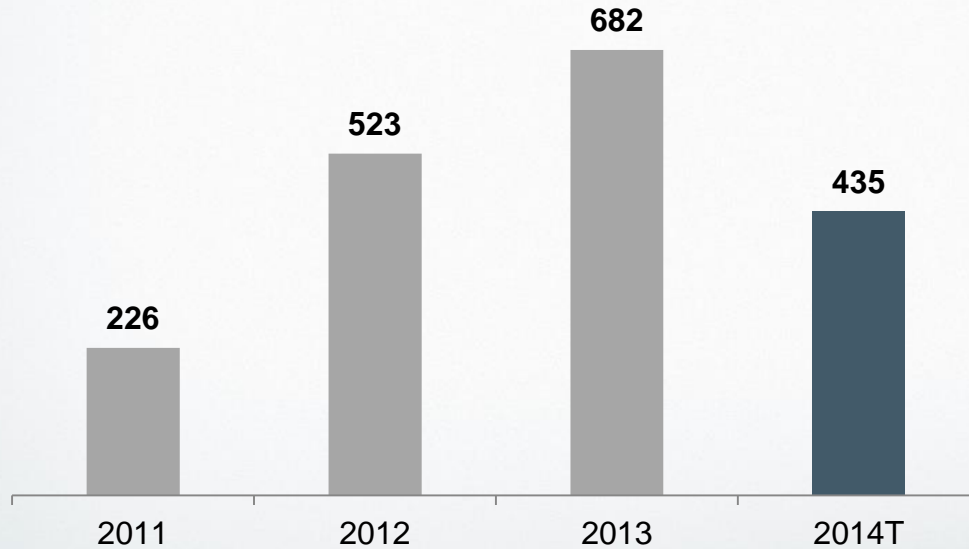
# Finansal Veriler

<b>Nakit Durumu (Milyon TL)</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	160	238
Toplam Finansal Borç	(2.302)	(2.291)
Net Finansal Borç	(2.142)	(2.053)
<b>Finansal Oranlar</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
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
<b>Marjlar</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
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)



# Yatırımcı İlişkileri İletişim

Aslı Selçuk

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 564 7499

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

Gülçin Öztitiz

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

+90 216 564 7495

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



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

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

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