

Ana Göstergeler

<u>Finansal Sonuçlar</u>	<u>Milyon TL</u>	<u>Yıllık Değişim</u>
Satış Gelirleri	28.490	3%
Yurt dışı satışlar	20.077	-17%
Yurt içi satışlar	8.414	148%
Faaliyet Kârı	2.762	75%
VAFÖK	3.436	61%
VAFÖK (diğer gelir/gider hariç)	2.961	25%
Vergi Öncesi Kâr	2.308	79%
Net Kâr	2.268	69%

<u>Üretim ve Satış</u>	<u>Adetler</u>	<u>Yıllık Değişim</u>
Toplam Satış Adetleri	218.540	-21%
İhracat	157.641	-37%
Yurt içi Toptan Satış Adetleri	60.899	117%
Perakende Yurt İçi Satış Hacmi	58.758	114%
Pazar Payı	11,6%	2 puan
Üretim	205.294	-25%
Kapasite Kullanım Oranı	60%	-20 puan

Ozet Gelir Tablosu, Milyon TL	30.09.2020	30.09.2019	% Değişim
Satış Gelirleri	28.490	27.707	3%
Yurt dışı satışlar	20.077	24.312	-17%
Yurt içi satışlar	8.414	3.394	148%
Brüt Kâr	3.399	2.865	19%
Esas Faaliyet Kârı	2.762	1.575	75%
Net Finansal Gelirler / (Giderler)	-456	-282	62%
Vergi Öncesi Kâr	2.308	1.292	79%
Net Kâr	2.268	1.343	69%
Diğer Finansal Veriler			
Amortisman + İtfa	674	562	20%
VAFÖK	3.436	2.137	61%
VAFÖK (diğer gelir/gider hariç)	2.961	2.374	25%
Yatırım Harcamaları	-584	-789	-26%

Satış Gelirleri

Türk otomotiv endüstrisinde satışlar Ocak-Eylül döneminde yıllık %76 artarak 504.786 adet olmuştur. Ağustos sonunda binek araç segmentinde yapılan Özel Tüketim Vergisi artışına rağmen satışlarda güçlü trend sürmüştür. Yıllık bazda tüm segmentlerde büyüme görülmüştür: Binek araç %70, hafif ticari araç %126, orta ticari araç %71 ve kamyon %122. Binek araçların toplam endüstrideki payı %77,0 olmuştur (9A19: %79,8). Hafif ticari araçların payı %12,1'e yükselmiştir (9A19: %9,5). Ford Otosan ticari araç pazarındaki geleneksel liderliğini %37,3 rekor payla sürdürmüştü ve toplam pazarda %11,6 (9A19: %9,6%) payla 3'üncü sırada yer almıştır.

Avrupa ticari araç pazarı, e-ticaretin etkisiyle hızla toparlanmıştır. Pazardaki olumlu trend ve Ford'un güçlü performansı, Ford Otosan'ın ihracat adetlerine olumlu yansımıştır. Ağustos'ta bakım ve yaz tatili nedeniyle üretime planlı ara verilmesiyle geçici yavaşlama görülse de, Temmuz ve Eylül'de ihracat adetleri artmıştır.

Ocak-Eylül döneminde yurt içi satış adetlerimizdeki yıllık %117 (3Ç: %346) artış, olumlu ürün miksi ve fiyatlama disiplinimiz sayesinde yurt içi satış gelirlerimiz yıllık %148 (3Ç: %367) artışla 8.414 milyon TL olmuştur.

İhracat gelirlerimiz 20.077 milyon TL (3Ç: 8.538 milyon TL) olmuştur. İhracat adetlerimizdeki %37 (3Ç: -%24) azalışa karşılık, kur etkisi, olumlu ürün miksi ve maliyetleri kapsayan ihracat anlaşmalarımıza bağlı olarak ihracat gelirlerimizdeki yıllık düşüş %17 ile sınırlı kalmıştır. İhracat gelirlerimiz 3. Çeyrekte yıllık %3 büyümüştür.

Toplam Satış Gelirlerimiz, satış adetlerimizdeki %21 (3Ç: +%9) düşüşe rağmen %3 artmış (3Ç: %44) ve 28.490 milyon TL olmuştur. İhracatın satış gelirlerindeki payı %70 olarak gerçekleşmiştir (9A19: %88).

Kârlılık

9A20'de kârlılığımız güçlü seyretmiştir. Kârlılığımızı destekleyen faktörler şunlar olmuştur: i) yurt içi satış adetlerinin artması, ii) toplam satışlarda yurt içi pazarın payının artması, iii) fiyatlama disiplinimizin sürmesi, iv) Covid-19 etkilerini azaltmaya yönelik maliyet azaltıcı ilave önlemler ve etkin gider yönetimi, v) maliyet artışı (cost plus) ihracat anlaşmaları ve vi) kur etkisi (ortalama EUR/TL yıllık bazda 1Ç20'de %10, 2Ç20'de %15, 3Ç20'de %34 artış). Detaylı bilgiye sayfa 5'te bulunan Grafik 1'den ulaşabilirsiniz.

Brüt kâr, yurt içi satışların toplam içindeki payının artmasıyla (9A19'da %10 --> 9A20'de %28) %19 (3Ç:%74) yükselerek 3.399 milyon TL olmuştur. Maliyet azaltmaya yönelik önlemlerin sıklaştırılması, alınan ilave tedbirler ve fiyatlama disiplini bu performansı desteklemiştir.

9A19'da ihracat işlemlerine bağlı olarak Esas Faaliyetlerden 20 milyon TL Net Kur Farkı Gideri oluşurken, 9A20'de 464 milyon TL Net Kur Farkı Geliri elde edilmiştir. Böylece 9A19'da 237 milyon TL olan Net Diğer Gider, 9A20'de 474 milyon TL Net Diğer Gelire dönüşmüştür. Detaylı bilgiye sayfa 5'te bulunan Tablo 1'den ulaşabilirsiniz. Esas Faaliyet Kârının yıllık %75 artışla (3Ç: %315) 2.762 milyon TL'ye ulaşmasında kurun önemli katkısı olmuştur. Kur etkisinden arındırılmış Faaliyet Kârı ise %26 (3Ç: %99) artarak 2.287 milyon TL olmuştur. VAFÖK %61 (3Ç: %208) büyüyerek 3.436 milyon TL'ye yükselmiştir. Kur etkisinden arındırılmış VAFÖK ise %25 (3Ç: %78) artışla 2.961 milyon TL olmuştur. Araç başına kaydedilen VAFÖK 9A20'de 1.789 EUR olmuştur. Detaylı bilgiye sayfa 5'te bulunan Tablo 2'den ulaşabilirsiniz.

Net Finansal Giderler, Nakit Akış Riskinden Korunma Fonu ve kur hareketi etkisiyle Net Kur Farkı Gideri'nde görülen %80 artışa bağlı olarak %62 yükselmiştir. Sonuç olarak Vergi Öncesi Kâr %79 (3Ç: %242) artışla 2.308 milyon TL olmuştur. Net Kâr ise %69(3Ç: %199) artmış ve 2.268 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Detaylı bilgiye sayfa 5'te bulunan Tablo 3'ten ulaşabilirsiniz.

Marjlar: Brüt Kâr %11,9 (+1,6 puan); VAFÖK %12,1 (+4,3 puan); Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %10,4 (+1,8 puan); Faaliyet Kârı %9,7 (+4,0 puan); Net Kâr %8,0 (+3,1 puan)

Model Bazında Satış Adetleri	30.09.2020	30.09.2019	% Değişim
Yurt içi	60.899	28.039	117%
Binek Araç	14.168	6.504	118%
Transit Courier	21.628	9.505	128%
Transit Connect	371	161	130%
Hafif Ticari Araç	21.999	9.666	128%
Transit	16.719	7.493	123%
Transit Custom	4.113	2.260	82%
Ranger	757	466	62%
Orta Ticari Araç	21.589	10.219	111%
Kamyon	3.143	1.650	90%
İhracat	157.641	248.321	-37%
Transit Custom	86.745	127.326	-32%
Transit	54.940	89.404	-39%
Transit Courier	14.438	29.975	-52%
Kamyon	1.515	1.578	-4%
Diğer	3	38	-92%
Toplam Satış Adetleri	218.540	276.360	-21%

Toplam Otomotiv Pazarı	504.786	286.420	76%
Ford Otosan Perakende Satışlar	58.758	27.460	114%
Ford Otosan Pazar Payı	11,6%	9,6%	2 puan

Özet Bilanço, Milyon TL	30.09.2020	31.12.2019	% Değişim
Dönen Varlıklar	16.337	10.157	61%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.528	8.645	45%
Maddi Duran Varlıklar	4.244	4.437	-4%
Toplam Varlıklar	22.733	16.406	39%
Toplam Yükümlülükler	17.960	11.741	53%
Özkaynaklar	4.773	4.665	2%

Finansal Rasyolar	30.09.2020	31.12.2019
Cari Oran	1,30	1,17
Likidite Oranı	1,05	0,87
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,81	0,78
Net Finansal Borç / VAFÖK	0,70	0,94
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,72	0,62
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,70	0,74
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,79	0,72
Özkaynak Kârlılığı	63,3%	42,0%
	30.09.2020	30.09.2019
Brüt Kâr Marjı	11,9%	10,3%
VAFÖK Marjı	12,1%	7,7%
VAFÖK Marjı (Diğer Gelir/Gider Hariç)	10,4%	8,6%
Faaliyet Kâr Marjı	9,7%	5,7%
Net Kâr Marjı	8,0%	4,8%

Özet Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	30.09.2020	30.09.2019	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	3.200	1.391	130%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	3.901	1.165	235%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-554	-787	-30%
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	250	-5	-4694%
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	6.797	1.763	285%

2020 Yılı Beklentilerimiz

Toplam Otomotiv Pazarı	750 - 800 bin adet
Ford Otosan:	
Perakende Satışlar	95 - 105 bin adet
İhracat	250 - 260 bin adet
Toplam Satışlar	345 - 365 bin adet
Üretim	320 - 330 bin adet
Yatırım Harcamaları (Maddi Duran Varlıklar)	100 - 120 milyon €

İletişim

Oğuz Toprakoğlu

Mali İşler GMY (CFO)

Tel:0 262 315 69 00

otoprako@ford.com.tr

Aslı Selçuk

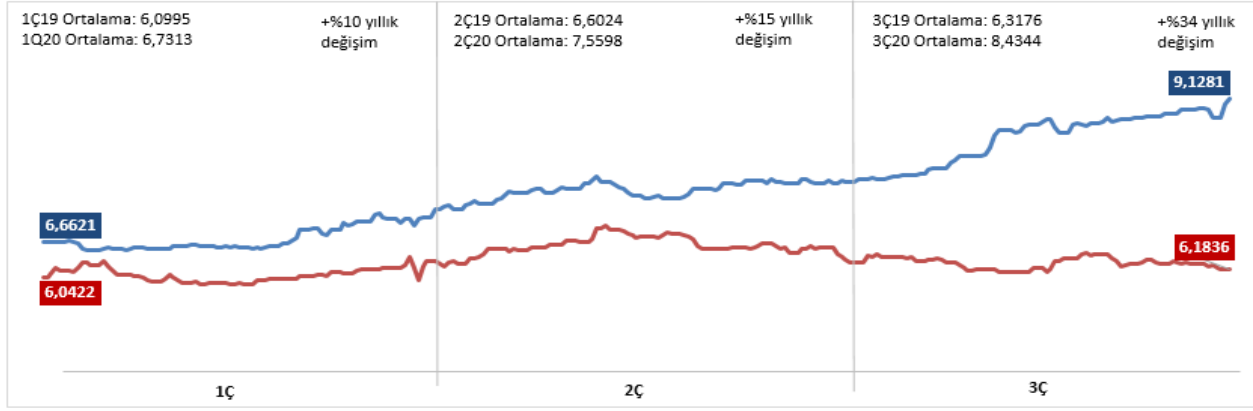
Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel:0 216 564 7499

aselcuk@ford.com.tr

Gösterim

Grafik 1: EUR/TL hareketi



Tablo 1: Döviz Kurunun Faaliyet Kâr'ına Etkisi

Milyon TL	9A20	9A19	3Ç20	3Ç19
Ticari alacak ve borçlara ilişkin net kur farkı gelir/gideri	464	-20	273	-173
Esas faaliyetlerden net finansman gelir/gideri	-50	-258	-3	-84
Net diğer	60	41	23	12
Net diğer gelirler	474	-237	293	-245

Tablo 2: Araç Başına VAFÖK'te Kaydedilen Artış

EUR	9A	3Ç
2020	1.789	1.778
2019	1.355	1.452

Tablo 3: Döviz Kurunun Vergi Öncesi Kâr'a Etkisi

Milyon TL	9A20	9A19	3Ç20	3Ç19
Net faiz geliri/gideri	65	22	47	2
Net diğer finansman geliri/gideri	-18	-25	-4	-7
Net kur farkı geliri/gideri	-502	-279	-125	59
Net finansman geliri/gideri	-456	-282	-82	54