

FORD OTOSAN

2024 YIL SONU FİNANSAL SONUÇ BÜLTENİ

SATIŞ GELİRLERİ

ESAS FAALİYET KARI

FAVÖK

VERGİ ÖNCESİ KAR

NET KAR

595
Milyar TL

Yurt İçi %23
Yurt Dışı %77

29
Milyar TL

%4,9
Marj

43
Milyar TL

%7,2
Marj

37
Milyar TL

%6,2
Marj

39
Milyar TL

%6,5
Marj

PAZAR PAYI

KAPASİTE KULLANIM

ARAÇ BAŞI FAVÖK

NET BORÇ / FAVÖK

YATIRIM HARCAMASI

%8,9

Türkiye Otomotiv
Pazarı'nda 3.

%81

Türkiye %77
Romanya %90

1.758 €

Sağlam
Karlılık

2,38x

Üst Sınır
3.5x

739
Milyon €

Yat.Har. / Satışlar
%5,6



GÜVEN ÖZYURT

Ford Otosan Lideri



GÜL ERTUĞ

Mali İşler Lideri (CFO)

Ford Otosan olarak, 2024 yılında, önemli bir büyüme ve dönüşüm süreci geçirdik. Türkiye'nin mal ihracat şampiyonluğunda 9. yılımızı tamamlamanın gururunu yaşıyoruz. Hedeflediğimiz gibi, 2021-2024 yılları arasında ağırlığı Kocaeli Fabrikaları olmak üzere tüm fabrikalarımızda 2,4 milyar € yatırım gerçekleştirdik. Bu yatırımlar ile yenilenmiş modellerimizi elektrikli opsiyonları ile devreye aldık ve VW'nin 1 tonluk ticari aracını üretim portföyümüze ekledik. Böylece, toplam üretim kapasitemizi planlarımız doğrultusunda 934.500 adede ulaştırdık. Ford Pro'nun son 10 yıldır Avrupa ticari araç pazarındaki liderliğinde stratejik bir iş ortağı olarak da rolümüzü pekiştirdik. Önümüzdeki yıllarda, aralıksız devam edecek yatırımlarımız, esnek ve verimli üretim kapasitemiz ve nitelikli Ar-Ge gücümüz ile Ford'un Avrupa'daki en büyük üretim üssü olma konumumuzu güçlendirmeye devam edeceğiz.

2024, makroekonomik zorluklar, yeni ürün lansmanları ve artan ihracat odağımızla Ford Otosan için bir dönüşüm yılı oldu. Ürün gamımızın genişlemesiyle birlikte 661.007 adetlik rekor seviyede toptan satış hacmine ve 595 milyar TL satış gelirine ulaşarak önemli bir başarıya imza attık. Toplam satış gelirlerimiz, enflasyon muhasebesi, güçlü seyreden TL ve enflasyonist ortamın etkileri ile yatay seyretti. Diğer yandan, yurt dışı satış gelirlerimizi %5 arttırmayı başardık ve ihracatın toplam satış adetlerimizdeki payı %83'e çıktı. Böylece, karlılığımızda beklentilerimize paralel olarak normalleşme görüldü. 2025 yılında, stratejik odağımızı yüksek kaliteli, verimli ve düşük maliyetli üretime yoğunlaştırarak büyümeye devam edeceğiz.

Operasyonel Görünüm

Üretim ve Kapasite

2024 yılında, Türkiye'nin araç üretimi (traktör hariç) yıllık %7 düşüşle 1.365 bin adede gerilerken, binek araç üretimi %5 azalarak 905 bin adede, ticari araç üretimi ise %11 düşüşle 461 bin adede ulaşmıştır. Öte yandan, Romanya'nın araç üretimi yıllık %9 artarak 560 bin adetlik rekor seviyede gerçekleşmiştir.

Ford Otosan'ın toplam üretim adetleri ise yenilenen modellerin etkisiyle, 2024 yılında yıllık %7 artışla 633 bin adede ulaşmıştır. Toplam üretimin 382 bin adedi (%60'ı) Türkiye'deki tesislerde, geri kalan 251 bin adedi (%40'ı) ise Craiova Fabrikası'nda gerçekleşmiştir. Sonuç olarak, Ford Otosan bu dönemde, Türkiye'nin toplam araç üretiminin %28'ini ve ticari araç üretiminin %83'ünü gerçekleştirmiştir. Ayrıca, Romanya'nın toplam araç üretiminin %45'ini temsil etmiştir. Model bazında üretim adetleri aşağıdaki gibidir.

	2024	2023	Yıllık %
Gölcük	156.604	287.770	-%46
2 Ton Ticari Araç (Ford Transit)	156.604	177.556	-%12
1 Ton Ticari Araç ⁽²⁾ (Ford Custom)	0	110.214	A/D
Yeniköy	212.925	91.892	%132
Ford Courier ⁽³⁾	0	53.255	A/D
Yeni 1 Ton Ticari Araç (Ford Custom & VW 1-Ton Ticari)	212.925	38.637	%451
Craiova	250.670	190.964	%31
Ford Puma	166.376	185.201	-%10
Yeni Ford Courier	84.294	5.763	%1363
Eskişehir	12.484	19.132	-%35
Ford Trucks	12.484	19.132	-%35
Toplam	632.683	589.758	%7

Ford-VW stratejik iş birliği kapsamında, VW'nin 1-tonluk ticari araç üretiminin başlamasıyla Yeniköy Fabrikası'nın toplam kapasitesi 405 bin adede; Craiova Fabrikası'nın üretim kapasitesi ise devam eden yatırımlarla 300 bin adede (200 bin Puma, 100 bin Courier) yükselmiştir. Böylece, Ford Otosan'ın toplam üretim kapasitesi 2024 yılı sonunda 934.500 adede ulaşmıştır.

(1) Kaynak: Otomotiv Sanayi Derneği (OSD-Türkiye), ACAROM (Romanya)

(2) 1-ton ticari araç üretimi 2023 yılında Gölcük'ten Yeniköy Fabrikası'na taşınmıştır.

(3) Courier üretimi 2023 yılında Yeniköy'den Craiova Fabrikası'na taşınmıştır.

Bu dönemde toplam kapasite kullanım oranı %81 (%81) olurken, Gölcük, Yeniköy, Eskişehir ve Craiova Fabrikaları'nda KKO sırasıyla, %76, %80 ⁽⁴⁾, %55 ve %90 ⁽⁵⁾ olarak gerçekleşmiştir.

Yurt İçi Satışlar

2024 yılında Türkiye Otomotiv Pazarı'nda satışlar %0,1 oranında artarak toplamda 1.279 bin adede ulaşmış ve geçen seneki tarihi rekorunu yenilemiştir. Bu dönemde binek araç satışları %1, orta ticari araç satışları ise %10 artış gösterirken, hafif ticari araç ve kamyon satışlarında sırasıyla %12 ve %10'luk düşüşler yaşanmıştır. Pazardaki bu performansı etkileyen başlıca faktörler: i) Genel Güvenlik Yönetmeliği (GSR) ile rekabetçi fiyatlandırma ortamının oluşması, ii) seçimler öncesinde güçlü iç talep, iii) engelli vatandaşlara yönelik ÖTV muafiyeti kapsamında alınabilecek araçların fiyat üst limitinin yükselmesi, iv) filo yenileme talebindeki artış ve v) elektrikli araçlara sağlanan vergi avantajları olmuştur.

2024 yılında Türkiye otomotiv pazarı satışları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir.

	2024	2023	Yıllık %
Binek Araç	980.341	967.341	%1,3
Hafif Ticari Araç	137.278	155.567	-%11,8
Orta Ticari Araç	120.890	109.727	%10,2
Kamyon (>16 t)	34.047	39.322	-%13,4
Diğer Ağır Ticari Araç (6-16t)	6.711	5.892	%13,9
Toplam ⁽⁶⁾	1.279.267	1.277.849	%0,1

GSR'in yarattığı rekabetçi fiyatlandırma ortamı ve yeni Custom ve Courier modellerinin beklenenden uzun süren üretime geçiş dönemine rağmen, Ford Otosan, yıllık bazda yatay bir performans sergileyerek, 114 bin (114 bin) adet perakende yurt içi pazar satışına ulaşmış ve %8,9 (%8,9) toplam pazar payı ile 3. sıradaki yerini korumuştur. Binek araç segmentinde karlılığa odaklanmaya devam ederken pazar payımız %3,0 (%3,2) olarak gerçekleşmiştir. Diğer yandan, karlı büyüme stratejisi sürdürdüğümüz ticari araç segmentinde, %28,7 (%27,3) pazar payı ile tartışmasız liderliğimiz devam etmiştir. Bu dönemde hafif ticari araç, orta ticari araç ve kamyonunda sırasıyla, %20,6 (%23,0), %38,8 (%32,5) ve %25,4 ⁽⁷⁾ (%29,7) pazar payı elde edilmiştir.

(4) Yeniköy Fabrikası KKO hesaplamasında Yeniköy Fabrikası'nın kapasitesi ilk 10 ayda 245 bin, son 2 ayda ise 405 bin adet olarak kabul edilmiştir.

(5) Craiova Fabrikası KKO hesaplamasında Craiova Fabrikası kapasitesi ilk 9 ayda 272 bin, son 3 ayda ise 300 bin adet olarak kabul edilmiştir.

(6) Toplam, otobüs ve midibüs hariç ticari araçları ve binek araçları kapsamaktadır. / Kaynak: Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD), Ağır Ticari Araçlar Derneği (TAİD) ve TÜİK.

(7) Yalnızca 16 ton üzeri veriler dikkate alınmıştır. TAİD üyesi olmayan markalar için TÜİK verileri esas alınmıştır.

Parantez içindeki veriler 2023 rakamlarını temsil etmektedir.

Yurt Dışı Satışlar

Avrupa binek araç pazarı, elektrikli araçlara (özellikle hibrit) olan artan talep ile %1,1 oranında büyümüştür. En büyük ihracat pazarımız olan Van (hafif ve orta ticari araç) pazarında ise filo yenilemelerinin artması, e-ticaret büyümesi ve hızlı teslimat hizmetlerinin artmasıyla %7,2'lik bir yükselme kaydedilmiştir.

Diğer yandan, ağır ticari araç satışları ekonomik belirsizlikler, navlun fiyatlarındaki artış ve yeni gelişmiş güvenlik sistemleri ile ilgili ADAS yönetmeliği nedeniyle %5,7 daralmıştır. Böylece, geçen yılın yüksek bazına rağmen Avrupa otomotiv pazarı GSR etkisiyle yıllık %1,6 büyüyerek 14,9 milyon adede yükselmiştir.

	2024	2023	%		2024	2023	%
Binek ⁽⁸⁾	12.585.159	12.451.219	%1,1	Ticari ⁽⁸⁾	2.321.723	2.214.212	%4,9
	2024	2023	%		2024	2023	%
Hafif-Orta ⁽⁸⁾	1.940.953	1.810.404	%7,2	Ağır ⁽⁸⁾	380.770	403.808	-%5,7

Bu dönemde, Ford, Avrupa Pazarı'nda 10 yıldır devam eden ticari araç liderliğini sürdürmüştür. Ford'un Avrupa ticari araç pazarındaki pazar payı, 2024 yılı sonu itibarıyla %15,4'e ulaşarak rekor seviyeye yükselmiş olup, bu performansta yenilenen ürün portföyü satış büyümesine katkı sağlamıştır. Bu dönemde, Ford Otosan, Ford'un pazar liderliğini ve karlılığını desteklemede önemli bir rol oynayarak, Ford'un ticari araç satışlarının %76'sını üretmiştir.

Ayrıca, Ford'un Avrupa'daki en çok satan binek aracı Puma'nın üretimini üstlenen Ford Otosan, Ford'un Avrupa'daki performansının ana destekçisi rolünü pekiştirerek, Ford'un binek araç satışlarının %36'sını üretmiştir.

2024 yılında Türkiye'nin araç ihracatı (traktörler hariç sadece motorlu araçlar) yıllık %0,5 azalarak 1.013 bin adede gerilemiştir. Binek araç ihracatı %1 düşerek 654 bin adede, ticari araç ihracatı ise yıllık %1 artarak 359 bin adede ulaşmıştır.

Bu dönemde, Ford Otosan'ın ihracatı, 330 bin adedi Türkiye'den ve 216 bin adedi Romanya'dan olmak üzere yıllık %11 artışla 546 bin (492 bin) adede ulaşmıştır. Sonuç olarak Ford Otosan, Türkiye'nin toplam araç ihracatının %33'ünü, ticari araç ihracatının ise %92'sini gerçekleştirmiştir. Bu performans, yeni Custom ve Courier modellerine olan talebin artması ve üretime geçiş döneminin tamamlanmasıyla desteklenmiştir.

(8) 26 Avrupa ülkesi ve İngiltere'yi içermektedir. Parantez içindeki veriler 2023 rakamlarını temsil etmektedir.

Toplam Satış Performansı

Ford Otosan'ın yurt dışı satış adetleri, yıllık %11 artarak 546 bin (492 bin) adede yükselirken, yurtiçi toptan satış hacmi %2 azalarak 2024 yılında 115 bin (118 bin) adede gerilemiştir. Toplam satışlar ise %8 artarak 661 bin (610 bin) adede ulaşmıştır.

Ana ihracat pazarlarımızın toplam satışlardaki payları şu şekildedir: İngiltere- %26, Almanya- %14, İtalya- %13, Fransa - %9, Batı Avrupa - %17, Doğu Avrupa - %8 ve diğer - %12.

Model bazında satış adetleri ise aşağıdaki gibidir.

	2024	2023	YıllıkΔ	4Ç'24	4Ç'23	YıllıkΔ
Yurt İçi	114.778	117.582	-%2	39.430	27.780	%42
Binek	29.335	32.140	-%9	10.003	9.578	%4
Ford Puma	9.121	6.760	%35	2.954	2.855	%3
Diğer	20.214	25.380	-%20	7.049	6.723	%5
Hafif Ticari	28.735	37.063	-%22	9.802	237	%4036
Ford Courier	28.384	36.502	-%22	9.796	114	%8493
Ford Connect	351	561	-%37	6	123	-%95
Orta Ticari	48.137	36.680	%31	17.141	14.489	%18
1 Ton Ticari Araç ⁽⁹⁾	7.991	5.902	%35	3.060	1.468	%108
2 Ton Ticari Araç ⁽¹⁰⁾	34.630	29.034	%19	12.180	12.106	%1
Ford Ranger	5.516	1.744	%216	1.901	915	%108
Kamyon	8.571	11.699	-%27	2.484	3.476	-%29
Yurt Dışı ⁽¹¹⁾	546.229	492.082	%11	150.904	125.851	%20
1 Ton Ticari Araç ⁽⁹⁾	203.705	139.353	%46	63.075	38.209	%65
2 Ton Ticari Araç ⁽¹⁰⁾	122.628	148.445	-%17	26.307	42.742	-%38
Ford Courier	57.206	19.884	%188	16.253	2.793	%482
Ford Trucks	3.919	7.384	-%47	1.261	1.938	-%35
Puma	158.749	176.890	-%10	44.008	40.169	%10
Diğer	22	126	-%83	0	0	A/D
Toplam Satış	661.007	609.664	%8	190.334	153.631	%24

(9) Ford Custom & VW 1 Ton Ticari Araç (10) Ford Transit (11) Yurt dışı satış adetleri Ford Otosan ve Ford Otosan Romania SRL'den yapılan ihracatları içermektedir.

Parantez içindeki veriler 2023 rakamlarını temsil etmektedir.

Finansal Görünüm

Gelir

Yurtiçi satış gelirleri, yıllık %13 azalarak 2024 yılında 138,1 milyar TL (159,2 milyar TL) olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüş, başlıca %2'lik yıllık satış hacmi azalması ve pazardaki rekabetçi fiyatlandırma ortamı nedeniyle yaşanmıştır. Buna karşılık, ihracat gelirleri 456,9 milyar TL (435,5 milyar TL) olarak %5 artış göstermiştir. Bu artışta, yurt dışı satış adetlerindeki %11'lik büyüme ve yenilenen ürünlerin sevkiyatlarının hızlanması etkili olmuştur. Sonuç olarak, toplam gelirler yıllık bazda yatay kalarak 595,0 milyar TL (594,7 milyar TL) seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu performansta,

- Yurtiçi satış adetlerindeki düşüş ve rekabetçi fiyatlandırma ortamı nedeniyle yapılan satış kampanyalarındaki artış,
- Toplam gelirler içindeki yurt dışı satış gelirlerinin artan payı,
- Yenilenen araçların üretime geçiş döneminin beklenenden uzun sürmesi,
- Döviz kuru artışı (2024 €/TL: +%13, 2023 €/TL: +%63) ile enflasyon (TÜFE) (2024: %44, 2023: %65) arasındaki fark etkili olmuştur.

Satış gelirlerinin i) %23'si (%27) yurt içi satışlar, ii) %77'si (%73) yurt dışı satışlar (%56 Türkiye Fabrikalarından yapılan yurt dışı satışlar, %21 Craiova Fabrikası'ndan yapılan satışlar) şeklindedir. Ford Romania SRL'nin 2024 yılında Ford Otosan konsolide gelirine solo 152,3 milyar TL katkısı olmuştur.

Brüt Kâr

Brüt kâr, bir önceki yıla göre %32 düşüşle 54,6 milyar TL (79,8 milyar TL) olarak kaydedilmiştir. Brüt kâr marjı %9,2 (%13,4) seviyesine gerilemiş olup, bu sonuçta yatay satış seyreden satış gelirleri ve 540,4 milyar TL (514,9 milyar TL) olarak kaydedilen satılan malın maliyetindeki %5 artış etkili olmuştur. Enflasyon ile döviz kuru artışı arasındaki fark ve birikmiş araç envanteri satışların toplam maliyetinde artışa yol açmıştır. Satışların toplam maliyetinin i) %82'si ilk madde ve malzeme giderleri, ii) %9'u satılan ticari malların maliyeti, iii) %4'ü genel işçilik giderleri, iv) %2'si amortisman, v) %3'ü diğerden oluşmaktadır.

Esas Faaliyet Kârı

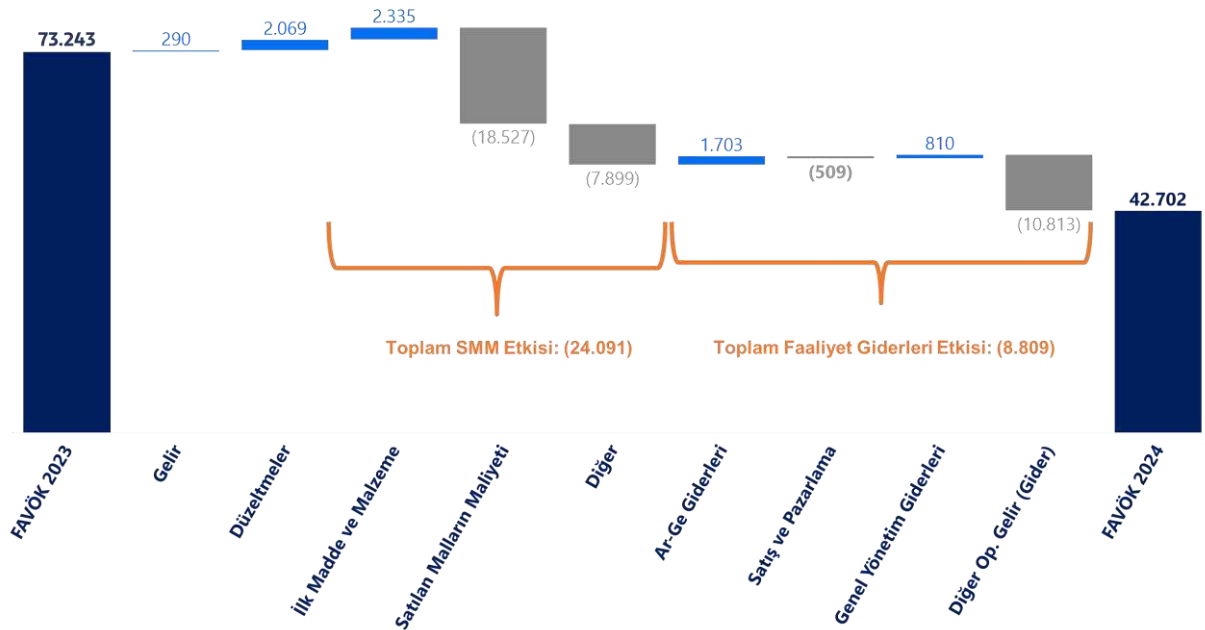
Esas faaliyet kârı, etkin maliyet yönetimiyle faaliyet giderlerindeki %5'lik düşüşe rağmen %54 azalarak 29,0 milyar TL (63,6 milyar TL) kaydedilmiştir. Bu düşüş, 2023 yılında 10,6 milyar TL olan net diğer gelirlerin, 2024 yılında 0,2 milyar TL net diğer giderlere dönüşmesinden kaynaklanmıştır.

Parantez içindeki veriler 2023 rakamlarını temsil etmektedir.

Bu değişimin ardındaki temel faktör, 2024 yılında nispeten stabil seyreden döviz kurunun etkisiyle esas faaliyetlerden net kur farkı gelirinin %75 oranında düşerek 2,9 milyar TL'ye (11,7 milyar TL) gerilemesi olmuştur.

FAVÖK

FAVÖK, bir önceki yıla göre %42 azalışla 42,7 milyar TL (73,2 milyar TL) olarak kaydedilmiştir. (Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç FAVÖK: 42,9 milyar TL (62,6 milyar TL), yıllık %32 düşüş). Bunun sonucunda 2024 yılında FAVÖK marjı %7,2'ye (%12,3) gerilemiştir (Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç FAVÖK marjı: %7,2 (%10,5)). Devam eden yoğun yatırımların etkisiyle amortisman yıllık bazda %22 artarak 10,7 milyar TL'ye (8,8 milyar TL) finansal kiralama ciro etkisi (embedded lease) ⁽¹²⁾ ise %221 artarak 3,0 milyar TL'ye (0,9 milyar TL) yükselmiştir. Böylece, 2024 yılında araç başı FAVÖK 1.758 € (2.554 €) olmuştur. Ford Romania SRL'nin 2024 yılında Ford Otosan konsolide FAVÖK'e solo 8,8 milyar TL katkısı olmuştur. FAVÖK köprü grafiği milyon TL olarak aşağıda gösterilmiştir:



Vergi Öncesi Kâr

Net finansal giderler, bir önceki yıla kıyasla hafif bir azalışla 21,0 milyar TL (21,6 milyar TL) olarak gerçekleşmiştir. Bu azalma, büyük ölçüde net kur farkı giderlerindeki %23'lük düşüşten kaynaklanmış olup, net kur farkı giderleri 13,4 milyar TL'ye (17,5 milyar TL) gerilemiştir. Ancak, bu durum, toplam finansal borçların artması ve borçlanma maliyetlerinin yükselmesi sonucu net faiz giderlerinde görülen %136'lık önemli bir artışla kısmen dengelenmiş ve net faiz giderleri 8,1 milyar TL'ye (3,4 milyar TL) çıkmıştır.

(12) Finansal Kiralama Ciro Etkisi; Grup'un Kocaeli ve Craiova fabrikalarındaki belirli sabit kıymetlerini Ford Motor Company'e TFRS 16 uyarınca finansal kiralama yöntemiyle kiralarak muhasebeleştirilmesi kaynaklı alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar amortisman giderleri mantığıyla FAVÖK'e eklenmiştir.

Parantez içindeki veriler 2023 rakamlarını temsil etmektedir.

Ayrıca, 22,7 milyar TL (22,5 milyar TL) tutarında parasal kazanç kaydedilmiş ve yıllık %46 azalarak 37,0 milyar TL (68,5 milyar TL) olan vergi öncesi kâra dahil edilmiştir. Sonuç olarak, 2024 yılında araç başına vergi öncesi kâr 1.524 € (2.388 €) olmuştur. Ford Romania SRL'nin 2024 yılında Ford Otosan konsolide vergi öncesi kâra solo 3,4 milyar TL katkısı olmuştur.

Net Kâr

2023 yılında bir defaya mahsus deprem vergisi ödemesi etkisiyle 2,3 milyar TL olan vergi gideri, 2024'te 1,9 milyar TL'ye gerilemiştir. Bunun sonucunda dönem net kârı bir önceki yıla göre %45 düşüşle 38,9 milyar TL (70,8 milyar TL) olmuştur. Ford Romania SRL'nin 2024 yılında Ford Otosan konsolide net kâra solo 2,7 milyar TL katkısı olmuştur.

Nakit Akışı

İşletme faaliyetlerinden nakit akışı, esas olarak yıllık bazda daha düşük raporlanan dönem net kârı nedeniyle %53 azalarak 33,6 milyar TL'ye (72,3 milyar TL) ulaşmıştır. Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı, yoğun yatırım harcamalarının etkisiyle 32,5 milyar TL'ye (46,3 milyar TL) ulaşmıştır. Böylece Yatırım Harcamaları ⁽¹³⁾ /Satışlar %5,6 (%8,0) olmuştur. Sabit kıymet yatırım harcamalarına göre yatırımların i) %17'si genel yatırımlar ii) %83'ü ürünler ile ilgili yatırımlar olmuştur.

2023 yılında finansman faaliyetlerinden kaynaklanan 11,6 milyar TL nakit çıkışı, 2Ç'24'te gerçekleştirilen Eurobond ihracıyla 2024'te 8,2 milyar TL nakit girişine dönmüştür. Net işletme sermayesi devir hızı 28 gün (15 gün) olup, stok devir hızı 35 gün (28 gün), ticari alacak devir hızı 41 gün (39 gün) ve borç devir hızı 48 gün (52 gün) olarak kaydedilmiştir. Serbest nakit akışı 0,4 milyar TL (24,8 milyar TL) seviyesinde gerçekleşmiştir. Dönem sonu nakit pozisyonu, 9,0 milyar TL (17,2 milyar TL) nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp dahil olmak üzere 22,3 Milyar TL (21,9 milyar TL) olmuştur.

Nakit ve Borçluluk

Nakit ve nakit benzerleri yıllık bazda %1,6 artışla 22,3 milyar TL'ye (22,0 milyar TL) yükselmiştir. Nakit ve nakit benzeri değerlerin önemli bir kısmı banka mevduatı olarak tutulmakta olup, bunların %80'i €, %19'u TL ve %1'i diğer para birimlerindedir.

Brüt borç 123,8 milyar TL (109,4 milyar TL) olarak kaydedilmiştir. Uzun vadeli borçlanmalar brüt borcun %64'ünü (%55) oluşturmuştur. Döviz cinsi açısından 2024 yılı itibarıyla brüt borcun i) %80'i € ii) %14'ü \$ iii) %5'i TL cinsindendir. 2024 yılında 742 milyon € ve 9,1 milyar TL kredi geri ödemesi yapılırken, 500 milyon dolar Eurobond, 1,7 milyar € ve 11,7 milyar TL yeni kredi kullanılmıştır.

(13) Yatırım Harcamaları, maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları, maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları ve verilen nakit avans ve borçlarını içermektedir.

Parantez içindeki veriler 2023 rakamlarını temsil etmektedir.

Yeni modellere yönelik yoğun yatırımların devam etmesi nedeniyle net borç %16 artarak 101,4 milyar TL'ye (87,4 milyar TL) ulaşmıştır. Böylece Net Borç/FAVÖK, enflasyon muhasebesinin FAVÖK üzerindeki baskısının da etkisiyle 2,38x (1,19x) seviyesine yükselmiştir. Net Borç / FAVÖK oranı 3,5x ile sınırlanmıştır.

Döviz Pozisyonu

2024 yılı itibarıyla net yabancı para yükümlülük pozisyonu 75,8 milyar TL (66,2 milyar TL) olarak gerçekleşmiştir. Ancak, Ford Otosan'ın açık döviz pozisyonu, ağırlıklı olarak yatırımlarını fonlamak amacıyla almış olduğu € cinsinden uzun vadeli krediler kaynaklıdır. Ford Otosan, € cinsinden uzun vadeli kredilerinden kaynaklanan kur riskini, Ford Motor Company ile yaptığı ihracat anlaşmalarıyla korumaktadır. Bu kapsamda, 2024 yılında Ford Otosan, 54,1 milyar TL (36,3 milyar TL) değerinde nakit akış riskinden korunma ve 18,7 milyar TL (22,2 milyar TL) değerinde doğal hedge işlemi yapmıştır. Sonuç olarak, 2024 yılı sonunda Ford Otosan, 3,0 milyar TL (7,6 milyar TL) net kısa döviz pozisyonu kaydetmiştir.

Beklentiler

Ford Otosan yılda dört kez olmak üzere çeyreksele finansal sonuçlarla birlikte beklenti paylaşmaktadır. Bu sayfadaki beklentiler 2025 yılı için 2024 dönemine ait sonuçlarla beraber Şubat'ta açıklanmıştır.

	2024 (Gerçekleşen)	2025 Beklenti
Toplam Türkiye Otomotiv Pazarı	1.279 bin	950-1.050 bin
Perakende Satış Adedi	114 bin	90-100 bin
Toplam Yurt Dışı Satış	546 bin	610-660 bin
Türkiye	330 bin	410-440 bin
Romanya	216 bin	200-220 bin
Toplam Satış Adedi	661 bin	700-760 bin
Toplam Üretim Adedi	633 bin	700-750 bin
Türkiye	382 bin	460-490 bin
Romanya	251 bin	240-260 bin
Yatırım Harcaması (Sabit Kıymet)	739 milyon €	750-850 milyon €
Genel Yatırımlar	128 milyon €	130-150 milyon €
Ürün Yatırımları	611 milyon €	620-700 milyon €
Satış Gelirleri Büyümesi	Yatay	Yüksek Tek Haneli
FAVÖK Marjı	%7,2	%7 - %8

Parantez içindeki veriler 2023 rakamlarını temsil etmektedir

Finansal Tablolar

Tabloların excel versiyonları için [tıklayın](#).

Özet Gelir Tablosu

Milyon TL	2024	2023	Yıllık %	4Ç'24	4Ç'23	Yıllık %
Toplam Gelir	594.995	594.705	%0	164.956	155.944	%6
Yurt Dışı ⁽¹⁴⁾	456.908	435.487	%5	121.019	116.043	%4
Yurt İçi	138.087	159.218	-%13	43.937	39.901	%10
Brüt Kâr	54.604	79.766	-%32	11.815	11.300	%5
Faaliyet Kârı	28.984	63.551	-%54	4.603	6.480	-%29
FAVÖK	42.702	73.243	-%42	8.385	8.763	-%4
FAVÖK (diğer gelir/gider hariç)	42.873	62.601	-%32	9.713	6.954	%40
Vergi Öncesi Kâr	37.007	68.477	-%46	8.377	16.427	-%49
Net Kâr	38.864	70.826	-%45	11.589	26.997	-%57

Diğer Finansal veriler

Amortisman & İtfa	10.712	8.756	%22	2.771	1.755	%58
Finansal Kiralama Ciro Etkisi ⁽¹⁵⁾	3.005	936	%221	1.011	529	%91
Net Finansal Gelirler/(Giderler)	-20.992	-21.581	-%3	-4.257	-8.775	-%51
Yatırım Harcamaları	33.214	47.497	-%30	8.410	22.711	-%63

Marjlar

	2024	2023	Yıllık Δ	4Ç'24	4Ç'23	Yıllık Δ
Brüt Kâr Marjı	%9,2	%13,4	-4,2 pp	%7,2	%7,2	-0,1 pp
Faaliyet Kârı Marjı	%4,9	%10,7	-5,8 pp	%2,8	%4,2	-1,4 pp
FAVÖK Marjı	%7,2	%12,3	-5,1 pp	%5,1	%5,6	-0,5 pp
FAVÖK Marjı (diğer gelir/gider hariç)	%7,2	%10,5	-3,3 pp	%5,9	%4,5	1,4 pp
Vergi Öncesi Kâr Marjı	%6,2	%11,5	-5,3 pp	%5,1	%10,5	-5,5 pp
Net Kâr Marjı	%6,5	%11,9	-5,4 pp	%7,0	%17,3	-10,3 pp

(14) Yurt dışı satış gelirleri ve adetleri, Ford Otosan ve Ford Romanya SRL ihracatını içermektedir.

(15) Türkiye ve Romanya toplam rakamı içermektedir.

Özet Bilanço

Milyon TL	2024	2023	Yıllık %
Dönen Varlıklar	153.968	148.595	%4
Maddi Duran Varlıklar	97.282	82.581	%18
Toplam Varlıklar	326.770	313.313	%4
Kısa Vadeli Yükümlülükler	123.401	135.910	-%9
Toplam Yükümlülükler	211.547	207.905	%2
Özkaynaklar	115.223	105.408	%9

Özet Nakit Akış Tablosu

Milyon TL	2024	2023	Yıllık %
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	33.608	72.268	-%53
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları	-32.539	-46.305	-%30
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Kullanılan Nakit Akışları	8.245	-11.626	A/D
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal (Kayıp)	-8.974	-17.174	-%48
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	21.937	24.051	-%9
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	22.322	21.937	%2

Net İşletme Sermayesi Döngüsü

	2024	2023	Yıllık Δ
Stok Devir Hızı (Gün)	35	28	7 gün
Alacak Devir Hızı (Gün)	41	39	2 gün
Borç Devir Hızı (Gün)	48	52	-4 gün
Net İşletme Sermayesi Döngüsü	28	15	13 gün

Borçluluk Durumu

Milyon TL	2024	2023	Yıllık %
Toplam Finansal Borç	123.757	109.374	%13
Nakit ve Nakit Benzeri	22.330	21.981	%2
Net Finansal Borç	101.427	87.393	%16

Finansal Rasyolar

	2024	2023
Net Finansal Borç / FAVÖK ⁽¹⁶⁾	2,38	1,19
Özkaynak Kârlılığı	%35,6	%79,0
Borçluluk Oranı	%64,7	%66,4
Yatırım Harcamaları / Satışlar	%5,6	%8,0

(16) Net Borç / FAVÖK oranı 3,5x ile sınırlanmıştır.

Döviz Pozisyonu

Milyon TL	2024	2023
Kısa Döviz Pozisyonu	-2.993	-7.640
Net yabancı para (yükümlülük) / varlık pozisyonu	-75.752	-66.202
Nakit Akış Riskinden Korunma	54.082	36.342
Doğal Hedge	18.677	22.221

2024 Yılındaki Önemli Gelişmeler

Ford Otosan Romania SRL, Craiova Fabrikası'nda devam eden tesis, araç ve mühendislik yatırım projelerini finanse etmek amacıyla 19 Mart 2024 tarihinde 435 milyon € tutarında sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır. Kredinin faiz oranı, diğer masraf ve komisyonlar hariç olmak üzere yıllık Euribor + %3 olarak belirlenmiştir. Anapara, 2 yıllık ödemesiz dönemin ardından 5 yıllık bir süre boyunca üçer aylık eşit taksitler halinde geri ödenecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Tertip İhraç Belgesi verilen ve Euronext Dublin Borsası'nda işlem gören borçlanma aracının yurt dışında yerleşik yatırımcılara satışı 25 Nisan 2024 tarihinde tamamlanmıştır. Nominal değeri 500 mn \$, vadesi 5 yıl, itfa tarihi 25 Nisan 2029 ve kupon oranı %7,125 olan borç, şirketimiz hesaplarına aktarılmıştır.

Şirketimizin Yönetim Kurulu, 18 Kasım 2024 tarihinde çıkarılmış sermayenin tamamı iç kaynaklardan karşılanarak %900 oranında artırılarak 350,9 milyon TL'den 3.509 milyon TL'ye çıkarılmasını onaylamıştır. İhraç Belgesinin onaylanması ve gerekli değişiklik yapılması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

Ford-VW stratejik iş birliği kapsamında VW'nin 1 tonluk ticari araç üretimine başlanmasıyla Yeniköy Fabrikası'nın kapasitesi 405 bin adede yükselmiştir. Devam eden yatırımlarla Craiova Fabrikası'nın üretim kapasitesi ise 300 bin adede (200 bin Puma, 100 bin Courier) çıkmıştır. Bunun sonucunda Ford Otosan'ın toplam üretim kapasitesi 2024 sene sonu itibarıyla 934,5 bin adete ulaşmıştır. 2021 – 2024 yılları arasında 1,9 milyar € Türkiye'de ve 500 milyon € Romanya'da olmak üzere büyüme ve elektrifikasyon planları doğrultusunda

toplam 2,4 milyar € yatırım yapılmıştır. Bu kapsamda, Türkiye’de 3.000’in üzerinde ek istihdam sağlanmıştır. Elektrifikasyon stratejimiz doğrultusunda Custom’ın BEV ve PHEV versiyonlarının üretimi 2Ç’24’te Yeniköy Fabrikamız’da, E-Transit Courier ve Yeni Puma Gen- E ise 2025 yılı başında Craiova fabrikamızda üretime başlamıştır. Ford Otosan Özel Durum Açıklamaları için [Kamuyu Aydınlatma Platformu’nu](#) ziyaret edebilirsiniz.

Ford Otosan Hakkında

Ford Otosan (Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.), Ford Motor Company (%41) ve Koç Holding’in (%41) eşit oranda hisse sahibi oldukları halka açık (%18) bir şirket olan Ford Otosan, 13 yıldır Türkiye’nin otomotiv ihracat lideri, 9 yıldır da Türkiye mal ihracat şampiyonudur. 2024 yılında 90’dan fazla ülkeden 12,4 milyar dolar ihracat geliri elde etmiştir. Gölcük, Yeniköy, Eskişehir ve Craiova’daki fabrikaların yanı sıra İstanbul’daki Ar-Ge merkezi de dahil olmak üzere beş lokasyonda faaliyet gösteren Ford Otosan, 25.000’in üzerinde kişiye istihdam sağlamaktadır. Türkiye otomotiv sektörünün en büyük Ar-Ge organizasyonuna sahip olmasının yanı sıra, Borsa İstanbul’un en değerli otomotiv şirkettir. Ford Otosan, 2024 yılında 934,5 bin araç, 430 bin motor ve 112 bin aktarma organı üretim kapasitesiyle Ford Avrupa’nın en büyük ticari araç üretim merkezidir.

Yasal Sorumluluk Sınırı

Bu dokümanda, ileriye dönük bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Mevcut koşullar altında bu sunuşta yansıtılan beklentilerin mantıklı olduğu düşünülmesine karşın; gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağlı olarak farklılık gösterebilecektir.

Muhasebe İlkeleri

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 2023/81 sayılı Bülteni ile ihraççıların ve sermaye piyasası kurumlarının 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren yıllık finansal tablolarını UMS 29 enflasyon muhasebesi hükümlerine göre hazırlamaları gerektiği ilan edilmiştir. Dolayısıyla Ford Otosan’ın konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) düzenlemelerine uygun olarak Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) göre hazırlanmıştır. Dolayısıyla, 2024 yıl sonu finansal sonuçlarına ilişkin bu doküman, Ford Otosan’ın SPK’nın 28 Aralık 2023 tarihli kararı uyarınca UMS 29 enflasyon muhasebesi hükümleri uygulanarak Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’na göre hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal bilgilerini içermektedir.



Bize Ulařın:



Daha fazla bilgi için,
yatırımcı ilişkileri sayfamızı
ziyaret edebilirsiniz.

www.fordotosan.com.tr

Bahar EFEÖĞLU AĞAR

Yatırımcı İlişkileri Müdürü
bagar@ford.com.tr

Duygu YALINKILINÇ BAŞARAN

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı
dyalinki@ford.com.tr

Hamza SÜMER

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı
hsumer1@ford.com.tr