

Ana Göstergeler

Finansal Sonuçlar (milyon TL)	1Y24	1Y23	Yıllık Δ	2Ç24	2Ç23	Yıllık Δ
Satış Gelirleri	241,404	253,194	-%5	106,779	130,018	-%18
Yurt dışı satışlar	187,215	186,066	%1	81,426	91,841	-%11
Yurt içi satışlar	54,189	67,128	-%19	25,353	38,177	-%34
Faaliyet Kârı	13,669	28,160	-%51	4,032	17,461	-%77
FAVÖK	19,222	32,768	-%41	6,177	19,633	-%69
FAVÖK (diğer gelir/gider hariç)	19,127	26,802	-%29	7,061	13,798	-%49
Vergi Öncesi Kâr	15,537	24,738	-%37	4,816	13,628	-%65
Net Kâr	15,703	19,397	-%19	5,976	10,556	-%43

Satış (adetler)	1Y24	Yıllık Δ	2Ç24	Yıllık Δ
Toplam Satış Adetleri	309,383	-%1	139,159	-%10
Yurt Dışı Satış Adetleri	259,824	%3	114,007	-%7
Yurt İçi Toptan Satış Adetleri	49,559	-%17	25,152	-%23
Perakende Yurt İçi Satış Hacmi	49,217	-%13	24,924	-%19
Pazar Payı	%8.2	-1.5 pps	%8.6	-0.6 pps

Üretim (adetler)	1Y24	Yıllık Δ	2Ç24	Yıllık Δ
Kapasite Kullanım Oranı	313,619	1%	142,262	-4%
	84%	-10 pps	76%	-13 pps

1Y24'te toplam KKO %84 olurken, Gölçük, Yeniköy, Eskişehir ve Craiova Fabrikalarında sırasıyla %81, %82, %59 ve %90'a ulaşmıştır.

Özet Gelir Tablosu, milyon TL	1Y24	1Y23	Yıllık Δ	2Ç24	2Ç23	Yıllık Δ
Satış Gelirleri	241,404	253,194	-5%	106,779	130,018	-18%
Yurt dışı satışlar	187,215	186,066	1%	81,426	91,841	-11%
Yurt içi satışlar	54,189	67,128	-19%	25,353	38,177	-34%
Brüt Kâr	24,639	33,339	-26%	10,312	18,117	-43%
Esas Faaliyet Kârı	13,669	28,160	-51%	4,032	17,461	-77%
Net Finansal Gelirler / (Giderler)	-9,771	-10,201	-4%	-5,304	-7,771	-32%
Vergi Öncesi Kâr	15,537	24,738	-37%	4,816	13,628	-65%
Net Kâr	15,703	19,397	-19%	5,976	10,556	-43%
Diğer Finansal Veriler						
Amortisman ve İtfa ⁽¹⁾	5,554	4,608	21%	2,145	2,171	-1%
FAVÖK ⁽¹⁾	19,222	32,768	-41%	6,177	19,633	-69%
FAVÖK (diğer gelir/gider hariç) ⁽¹⁾	19,127	26,802	-29%	7,061	13,798	-49%
Yatırım Harcamaları	-13,251	-12,367	7%	-5,683	-3,779	50%

(1) Türkiye ve Romanya operasyonlarındaki finansal kiralamaya ilişkin doğrusal giderler dahil edilmiştir.

Bu bültende yer alan 1. Yarı Yıl 2024 dönemine ait finansal sonuçlar, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS) göre hazırlanmıştır.

Satış Gelirleri

2024 yılının ilk 6 ayında Türkiye otomotiv pazarı %3 büyümeye göstererek toplam satışlar 598.016 adede ulaşmıştır. Bu dönemde geçen yılın güçlü bazına rağmen binek ve orta ticari araç satışları sırasıyla %7 ve %29 artış göstermiştir. Hafif ticari araç ve kamyon segmentlerinde ise %28 ve %9 oranında küçülme yaşanmıştır. Bu performansta i) Engelli vatandaşlara sağlanan ÖTV muafiyeti kapsamında alınabilecek araçların fiyat üst limitinin artması ii) Seçim öncesi yurt içi talebin öne çekilmesi iii) Genel Güvenlik Yönetmeliği'nin (GSR) piyasada rekabetçi fiyatlandırma ortamı yaratması, iv) Önceki yıl piyasada binek araçlarda görülen canlılık nedeniyle sınırlı kalan orta ticari araç bulunabilirliğinin artması, v) Hafif ticari araç bulunabilirliğinin azalması etkili olmuştur. Bu ortamda Ford Otosan, ticari araç pazarında %25,6 pazar payı ile lider konumda yer alırken, yeni Custom ve Courier'nin üretime geçiş sürecinin uzaması, piyasada artan rekabet ve ADAS düzenlemesinin etkisiyle %25 düşen kamyon satışları nedeniyle %8,2 pazar payı (1Y23: %9,7) elde ederek 3. Sıradaki yerini korumuştur.

2024 yılının ilk yarısında, geçen yılın güçlü bazına rağmen Avrupa van pazarı yıllık bazda %12,9 büyürken, binek araç ve kamyon pazarı %4,7 ve %2,5 büyümeye kaydetmiştir. Bu dönemde Ford Pro'nun Avrupa'daki en büyük ticari araç üreticisi olan Ford Otosan, hem Ford markalı ticari araçların hem de Ford'un en çok satan binek aracı olan Puma'yı üretmek Ford'un Avrupa'daki performansına önemli katkıda bulunmaktadır. Yılın ilk yarısında, Ford Otosan, Ford'un Avrupa'daki ticari araç satışlarının %74'ünü, binek araç satışlarının ise %37'sini üretmiştir.

2024 yılının ilk yarısında yurt içi satış gelirlerimiz yıllık %19'luk azalış ile toplamda 54,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Satış adetlerimizdeki yıllık %17'lik düşüş ve piyasadaki fiyatlandırma ortamının baskılanması bu performansta etkili olmuştur. Öte yandan, yurt dışı satış gelirlerimiz ise satış adetlerimizdeki %3'lük büyümenin etkisiyle yıllık bazda %1'lik artış göstererek 187,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Toplam gelirlerimiz ise, yıllık bazda %5 düşüşle 241,4 milyar TL'ye gerilerken, toplam satış adetlerimiz de yıllık bazda %1 azalmıştır. Bu dönemde, yurt dışı satış gelirlerinin toplam gelirler içindeki payı %78'e yükselmiştir. (1Y23: %73).

Kârlılık

2024 yılının ilk yarısında Ford Otosan, i) yıllık bazda azalan yurt içi satış performansı, ii) yurt dışı satış gelirlerinin toplam gelirler içindeki payının artması, iii) Yeni Custom ve Courier'nin üretime geçiş döneminin beklenenden uzun sürmesi, iv) araç devreye girişlerindeki ertelemelerin stok seviyelerinde yükselmeye neden olması, v) nispeten zayıf seyreden döviz kuru (EUR/TRY ortalama 1Y24'te %25 artarken, 1Y23'te %61 arttı) karlılığımızda daralmaya neden olmuştur.

Brüt Kar, 1) 2024 yılının ilk yarısında piyasadaki rekabetçi fiyatlandırma ortamı ve yurt içi satış adetlerindeki %17'lik düşüş, 2) enflasyon muhasebesinin stoklar üzerindeki etkisi ve bunun satılan ticari malların maliyetlerine yansımaları nedeniyle yıllık bazda %26 düşüş göstererek 24,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde Faaliyet Kârı, Net Diğer Gelir'in yıllık bazda %98 azalarak 96 milyon TL'ye (1Y23: 6,0 milyar TL; 1Y23'teki zayıf TL ortamının operasyonlarımıza etkisi ve 1Y24'teki güçlü TL ortamının operasyonlarımıza etkisi) ulaşması sonucunda %51'lik bir azalış kaydederek 13,7 milyar TL olmuştur. Bu dönemde FAVÖK ve kur etkisinden arındırılmış FAVÖK sırasıyla 19,2 milyar TL ve 19,1 milyar TL olarak gerçekleşmiş olup %41 ve %29 oranında düşüş kaydetmiştir.

2024 yılının ilk yarısında Vergi Öncesi Kâr'a 10,6 milyar TL (1Y23: 6,8 milyar TL) tutarında parasal kazanç dahil edilmiş olup bir önceki yıla göre %37 düşüşle toplam 15,5 milyar TL olmuştur. Öte yandan, 5,3 milyar TL Vergi gideri (1Y23'te deprem vergisi ödemesinin tek seferlik etkisi) 166 milyon TL Vergi geliri dönüşmüş ve bunun sonucunda Net Kâr, bir önceki yıla göre %19 azalışla 15,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Marjlar: Brüt Kâr %10,2 (-3,0 puan); FAVÖK %8,0 (-4,9 puan); Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç FAVÖK %7,9 (-2,7 puan); Faaliyet Kârı %5,7 (-5,4 puan); Vergi Öncesi Kâr %6,4 (-3,4 puan) ve Net Kâr %6,5 (-1,2 puan).

Marjlar	1Y24	1Y23	Yıllık Δ, puan	2Ç24	2Ç23	Yıllık Δ, puan
Brüt Kâr Marjı	10.2%	13.2%	(3.0)	9.7%	13.9%	(4.2)
FAVÖK Marjı	8.0%	12.9%	(4.9)	5.8%	15.1%	(9.3)
FAVÖK Marjı (Diğer Gelir/Gider Hariç)	7.9%	10.6%	(2.7)	6.6%	10.6%	(4.0)
Faaliyet Kâr Marjı	5.7%	11.1%	(5.4)	3.8%	13.4%	(9.6)
Vergi Öncesi Kâr Marjı	6.4%	9.8%	(3.4)	4.5%	10.5%	(6.0)
Net Kâr Marjı	6.5%	7.7%	(1.2)	5.6%	8.1%	(2.5)

Araç başına (EUR)	1Y24	1Y23	Yıllık Δ	2Ç24	2Ç23	Yıllık Δ
FAVÖK	1,805	2,333	-23%	1,455	2,305	-37%
VÖK	1,467	2,153	-32%	993	2,276	-56%



Satış Performansı

Toplam pazarda 1Y24'te %8,2 pazar payıyla 3. sırada yer alırken, toplam ticari araçlarda %25,6 pay ile lider konumdayız.

Model Bazında Satış Adetleri	1Y24	1Y23	Yıllık Δ	2Ç24	2Ç23	Yıllık Δ
Yurt İçi	49,559	59,456	-17%	25,152	32,794	-23%
Puma	4,821	2,008	140%	2,229	1,281	74%
Diğer	9,288	12,534	-26%	4,239	8,281	-49%
Binek Araç	14,109	14,542	-3%	6,468	9,562	-32%
Courier	11,821	25,088	-53%	8,424	12,273	-31%
Connect	266	254	5%	164	90	82%
Hafif Ticari Araç	12,087	25,342	-52%	8,588	12,363	-31%
Transit	13,443	10,254	31%	5,913	5,769	2%
Custom	3,467	3,194	9%	1,439	1,992	-28%
Ranger	2,350	215	993%	1,002	114	779%
Orta Ticari Araç	19,260	13,663	41%	8,354	7,875	6%
Kamyon	4,103	5,771	-29%	1,742	2,983	-42%
Rakun	0	138	-100%	0	11	-100%
İhracat	259,824	253,337	3%	114,007	121,959	-7%
Custom	91,783	70,816	30%	40,803	30,937	32%
Transit	60,509	71,585	-15%	20,567	35,129	-41%
Courier	28,572	14,097	103%	14,501	6,107	137%
Kamyon	1,665	3,520	-53%	1,184	1,489	-20%
Puma	77,273	93,284	-17%	36,952	48,279	-23%
Diğer	22	35	N/M	0	18	N/M
Toplam Satış Adetleri	309,383	312,793	-1%	139,159	154,753	-10%
Türkiye Toplam Otomotiv Pazarı	598,016	579,674	3%	290,972	332,174	-12%
Ford Otosan Perakende Satışlar	49,217	56,457	-13%	24,924	30,661	-19%
Ford Otosan Pazar Payı	8.2%	9.7%	-1.5 pps	8.6%	9.2%	-0.6 pps

Bilanço ve Nakit Akım

Özet Bilanço, Milyon TL	6/30/2024	12/31/2023	Yıllık Δ
Dönen Varlıklar	136,599	128,378	6%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	115,932	117,418	-1%
Maddi Duran Varlıklar	76,155	71,345	7%
Toplam Varlıklar	278,439	270,684	3%
Toplam Yükümlülükler	191,106	179,618	6%
Özkaynaklar	87,333	91,066	-4%

Finansal Rasyolar	6/30/2024	12/31/2023
Cari Oran	1.18	1.09
Likidite Oranı	0.68	0.69
Net Finansal Borç/FAVÖK	1.92	1.19
Dönen Varlıklar/Toplam Varlıklar	0.49	0.47
K.V. Yükümlülükler/Topl.Yükümlülükler	0.61	0.65
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0.69	0.66
Özkaynak Kârlılığı	65.8%	67.2%

Özet Nakit Akım Tablosu, Milyon TL	6/30/2024	6/30/2023	Yıllık Δ
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	18,952	20,778	-9%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	3,725	37,197	-90%
Yatırım Faal. Kullanılan Net Nakit	-13,224	-12,300	8%
Finansman Faal. Kullanılan Net Nakit	13,037	2,628	396%
Nakit vb. Değerler Parasal Kazanç / (Kayıp)	-4,683	-4,199	12%
Nakit vb. Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	17,833	44,426	-60%



2024 Yılı Beklentilerimiz

	2023 Gerçekleşen	2024 Önceki Beklentiler	2024 Güncel Beklentiler
Toplam Otomotiv Pazarı	1,278 bin	800 - 900 bin	1,000 - 1,100 bin
Ford Otosan:			
Perakende Satış Adedi	114 bin	100-110 bin	100-110 bin
Toplam Yurt Dışı Satış Adedi	492 bin	560 - 610 bin	560 - 610 bin
Türkiye	312 bin	350 - 380 bin	350 - 380 bin
Romanya	180 bin	210-230 bin	210-230 bin
Toplam Satış Adedi	610 bin	660-720 bin	660-720 bin
Toplam Üretim Adedi	590 bin	650-700 bin	650-700 bin
Türkiye	399 bin	400-430 bin	400-430 bin
Romanya	191 bin	250-270 bin	250-270 bin
Yatırım Harcaması (sabit kıymet)	900 milyon €	900-1.000 milyon €	900-1.000 milyon €
Genel Yatırımlar	96 milyon €	170-190 milyon €	170-190 milyon €
Ürün Yatırımları	804 milyon €	730-810 milyon €	730-810 milyon €

İletişim

Gül Ertuğ
Mali İşler GMY (CFO)
Tel: +90 262 315 69 05
gertug@ford.com.tr

Bahar Efeoğlu Agar
Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Tel: +90 216 564 7859
bagar@ford.com.tr

