

FORD OTOSAN



Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.
1 Ocak – 31 Mart 2019
Faaliyet Raporu



ŞİRKET BİLGİLERİ

Yönetim Kurulu ve Komiteler:

Esas Mukavelemizin 10'uncu maddesine göre Şirketimiz, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca, en çok 3 yıl için seçilecek, en az 8 üyeden oluşan ve toplam üye sayısı çift olan bir Yönetim Kurulu tarafından idare edilir. Bağımsız üyeler için Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ile getirilen zorunluluklar saklı kalmak kaydıyla, Genel Kurul, süresi sona ermiş olmasa dahi Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Seçilecek Yönetim Kurulu üyelerinden 2 adedi Sermaye Piyasası Kurulu zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde tanımlanan bağımsızlık kriterlerini taşımak zorundadır.

Şirketimizin 15 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üye adedimiz 2 adet Bağımsız Üye ile birlikte toplam 14 olarak belirlenmiştir. 2019 yılı hesaplarını incelemek amacıyla toplanacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar vazife yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulumuz aşağıdaki gibidir:

Rahmi M. Koç	Şeref Başkanı
Y. Ali Koç	Başkan
Steven Armstrong	Başkan Yardımcısı
William R. Periam	Üye
Roelant De Waard	Üye
İ. Cenk Çimen	Üye
O. Turgay Durak	Üye
Birgit Annelies Behrendt	Üye
Joerg Beyer	Üye
Ali İhsan İlkbahar	Üye
Fatma Füsün Akkal Bozok	Bağımsız Üye
Leonard Meany	Bağımsız Üye
Haydar Yenigün	Üye - Genel Müdür
Lisa K. King	Üye - Genel Müdür Başyardımcısı

Şirket Yönetim Kurulu 15 ve 27 Mart 2019 tarihlerinde aşağıdaki kararları almıştır:

- Yönetim Kurulumuz; Başkan Sn. Yıldırım Ali Koç, Şeref Başkanı Sn. Mustafa Rahmi Koç, Başkan Yardımcısı Sn. Steven Robert Armstrong, Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Sn. Haydar Yenigün, Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Başyardımcısı Sn. Lisa Katharine King, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. İsmail Cenk Çimen, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Ali İhsan İlkbahar, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Osman Turgay Durak, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Birgit Annelies Behrendt, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. William Richard Periam, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Joerg Beyer, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Roelant Christiaan de Waard ile, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Fatma Füsün Akkal Bozok ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Leonard Meany'den oluşmaktadır.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği (kısaca "Tebliğ") uyarınca oluşturulan Denetimden Sorumlu Komite üyeliklerine Sn. Fatma Füsün Akkal Bozok ve Sn. Leonard Meany seçilmişlerdir.
- Tebliğ uyarınca oluşturulan ve Tebliğ'de Aday Gösterme Komitesi'ne atfedilen görevleri de yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Sn. Leonard Meany ve Komite Üyeliklerine Sn. Ali İhsan İlkbahar, Sn. William Richard Periam ve Sn. İsmail Oğuz Toprakoğlu'nun seçilmesine karar verilmiştir.
- Tebliğ uyarınca oluşturulan Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Başkanlığı'na Sn. Fatma Füsün Akkal Bozok ve Komite Üyeliklerine Sn. İsmail Cenk Çimen ve Sn. William Richard Periam'ın seçilmesine karar verilmiştir.

- Tebliğ uyarınca oluşturulan Ücret Komitesi Başkanlığı'na Fatma Füsün Akkal Bozok ve Komite Üyeliklerine Sn. İsmail Cenk Çimen ve Sn. Steven Robert Armstrong'ın seçilmesine karar verilmiştir.

Ortaklık Yapısı:

Ford Otosan'ın 15 Mart 2019 itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

Adı	Hisse Tutarı	Hisse Adedi	Hisse Oranı (%)
Koç Holding A.Ş.	134.953.357	13.495.335.714	38,46
Vehbi Koç Vakfı	3.558.449	355.844.870	1,01
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	3.259.202	325.920.231	0,93
Temel Ticaret A.Ş.	2.355.885	235.588.500	0,67
Koç Holding A.Ş. Toplamı	144.126.893	14.412.689.315	41,07
Ford Motor Company	143.997.037	14.399.703.676	41,04
Halka Açık	62.786.070	6.278.607.009	17,89
Toplam Nominal Sermaye (TL)	350.910.000	35.091.000.000	100

OTOMOTİV PAZARI VE ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Türk Otomotiv Pazarı ve Ford Otosan

Türk otomotiv endüstrisi satışları Ocak-Mart döneminde yıllık %45 azalarak 90.048 adet olmuştur. Yıllık bazda tüm segmentlerde daralma yaşanmış olup, binek araç (-%44), hafif ticari araç (-%49), orta ticari araç (-%42) ve kamyon (-%63) satışları azalmıştır.

Binek araçların toplam endüstrideki payı geçen yılın aynı döneminde %75,1 iken %76,4'e yükselmiştir. Hafif ticari araçların payı ise 11,4%'ten 10,6%'ya gerilemiştir.

Binek araçların endüstrideki payı						
1Ç19	1Ç18	2018	2017	2016	2015	2014
%76	%75	%77	%74	%75	%72	%73

Kaynak: ODD

Ocak-Mart döneminde Türk otomotiv pazarında satışlar aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2019 1. Çeyrek	2018 1. Çeyrek	Değişim (%)
Binek Araç	68.812	122.310	-%44
Hafif Ticari Araç	9.502	18.498	-%49
Orta Ticari Araç	10.155	17.622	-%42
Kamyon	1.433	3.873	-%63
Toplam*	90.048	162.852	-%45

* Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.

Kaynak: ODD ve TAİD

Bu dönemde endüstride ithalatın payı önemli ölçüde azalarak binek araçlarda %59, hafif ticari araçlarda %46 ve toplamda %56 olarak gerçekleşmiştir.

Sektörde ithalatın payı	Binek	Hafif Ticari	Toplam
1Ç19	%59	%46	%56
1Ç18	%66	%48	%62
2018	%66	%50	%63

Kaynak: ODD

Yılın ilk çeyreğinde Ford Otosan toplam pazarda %11,6 (%11,1**) pay elde ederek 3'üncü sırada yer almıştır. Perakende satışlarımız geçen yılın aynı dönemine göre %42 düşüşle 10.466 (18.018) adet olmuştur. Rekabetin en yoğun yaşandığı binek araçlarda kârlılık odaklı stratejimizin sürmesiyle pazar payımız %3,6 (%4,9) olmuştur. Ford Otosan ticari araçlarda %37,9 payla tartışmasız liderliğini sürdürmüştür. Pazar payımız hafif ticari araçlarda %30,7 (%26,2), orta ticari araçlarda %46,7 (%33,8) ve kamyonlarda %24,1 (%32,4) olmuştur.

2. Üretim ve Kapasite

Ocak-Mart döneminde toplam üretim adedi yıllık bazda %3 azalmış ve 98.511 (101.200) adede ulaşmıştır. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranımız %87 (%92) olmuştur.

Tesis	Model	1Ç19 Üretim	1Ç18 Üretim	Değişim
Gölcük	Transit	35.865	36.194	-%1
Gölcük	Custom	48.381	42.543	%14
Yeniköy	Courier	13.370	20.327	-%34
İnönü	Ford Trucks	895	2.136	-%58
Toplam		98.511	101.200	-%3

2018 yılının başında 440 bin adet olan üretim kapasitemiz, Eylül 2018 itibarıyla 455 bin adede yükselmiştir.

3. İhracat, Yurt içi Satış ve Toplam Satış Verileri

İhracat Pazarları

Avrupa Otomotiv Üreticileri Derneği ACEA'nın (www.acea.be) verilerine göre Ocak-Mart döneminde en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'da 3,5 tona kadar olan hafif ticari araç satışları %5,0 büyümüştür.

	2014	2015	2016	2017	2018	Ocak '19	Şubat '19	Mart '19	Kümüle
İngiltere	%18,7	%15,6	%1,0	-%3,6	-%1,3	%8,6	%1,8	%10,6	%8,9
Almanya	%7,3	%4,2	%8,5	%4,9	%5,4	%13,2	%12,0	%11,3	%12,1
İtalya	%16,4	%12,4	%50,0	-%3,4	-%6,0	%0,4	%6,1	-%2,1	%1,3
İspanya	%33,2	%36,1	%11,2	%15,5	%7,8	%7,9	-%3,0	%7,0	%4,0
Fransa	%1,5	%2,0	%8,2	%7,1	%4,6	%9,1	%6,4	-%0,7	%4,2
Avrupa	%11,3	%11,6	%11,9	%3,9	%3,1	%6,1	%4,4	%4,6	%5,0

** Tüm rapor boyunca parantez içindeki sayılar bir önceki yılın aynı dönemine ait verileri göstermektedir.

İhracatımız

Ford markası, yılın ilk çeyreğinde Avrupa ticari araç pazarında satışlarını %9,3 artırarak %14,5 payla liderliğini sürdürmüştür. Ticari araçlarda 102.400 adetle 1993 yılından bu yana en yüksek ilk çeyrek

satış adedine ulaşmıştır. Bu dönemde Avrupa’da satılan Transit Ailesi araçların %83’ü Ford Otosan tarafından üretilmiştir.

İlk üç ayda Ford Otosan’ın ihracat adetleri pazar büyümesi ve araçlarımıza olan güçlü talebin sürmesiyle yıllık %7 artarak 89.193 (83.068) adet olurken, tarihimizin en yüksek ilk çeyrek ihracat adedine ulaşmıştır. İhracat gelirlerimiz adet ve kur artışına bağlı olarak %42 yükselirken 8.141 (5.728) milyon TL’ye ulaşmıştır.

Yurt içi Toptan Satışlarımız

Yurt içi toptan satışlarımız yurt içi pazardaki daralmanın etkisiyle %46 azalarak 10.441 (19.162) adet olarak gerçekleşmiştir. Fiyatlama disiplinimiz ve yüksek marjlı ürünlere olan odağımız sayesinde yurt içi satış gelirlerimizdeki azalma %26 ile sınırlı kalarak 1.143 (1.554) milyon TL olmuştur.

Toplam Satışlarımız

Toplam satış adetlerimiz güçlü ihracat performansımız sayesinde yurt içi gelişmelerden daha az etkilenmiş ve %3 azalışla 99.634 (102.230) olmuştur. Toplam satış gelirlerimiz %27 artışla 9.284 (7.282) milyon TL’ye ulaşmıştır.

4. Yatırımlar

Aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 260.746 bin TL (209.146 bin TL) yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak proje aktifleşme öncesi 139.958 bin TL (143.770 bin TL) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir ve Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1.376 kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 2.470 memur ve 8.052 işçi olmak üzere toplam 10.522 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2018: 2.512 memur ve 8.086 işçi olmak üzere toplam 10.598 çalışan). Ford Otosan, Türk otomotiv sektöründeki en yüksek istihdama sahip olmayı sürdürmüştür. Şirketimizdeki işçiler Türk Metal Sendikası ile Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) arasında 30 Ocak 2018 tarihinde imza edilen ve 1 Eylül 2017 – 31 Ağustos 2019 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi kapsamındadır.

7. Kârlılık

Kârlılığımız, €/TL kurunda yıllık %30 artış ve yüksek enflasyon sebebiyle yükselen maliyetlere ve düşük yurt içi satış adetlerine rağmen güçlü seyretmiştir. Bunu destekleyen faktörler şunlar olmuştur:

- + Artan ihracat talebi
- + Maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi
- + Satış miksi ve fiyatlama stratejimiz

Satış gelirleri ve satışların toplam maliyeti sırasıyla %27 ve %28 artmıştır. Brüt kâr %25 artışla 944 milyon TL olmuştur. Esas faaliyet kârı, net finansal giderlerde görülen %276 artışın etkisiyle bir önceki yılın aynı dönemine göre %18 artmış ve 603 milyon TL’ye ulaşmıştır. Faaliyet giderlerinin satış gelirlerine oranı 30 baz puan iyileşerek %3,7 olarak gerçekleşmiştir. VAFÖK %22 büyüyerek 781 milyon TL’ye yükselmiştir. Net finansal giderler, nakit akış riskinden korunma fonu etkisine bağlı olarak net

kur farkı giderinin %83 artmasıyla %78 yükselmiştir. Bunun sonucunda vergi öncesi kâr yıllık %8 artışla 477 milyon TL olmuştur. Net kâr, %11 artışla 478 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Marjlar: Brüt kâr %10,2 (-20 baz puan); VAFÖK %8,4 (-40 baz puan); esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %8,4 (+20 baz puan); faaliyet kârı %6,5 (-50 baz puan); net kâr %5,1 (-80 baz puan)

8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Mart döneminde 135 milyon € tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 220 milyon € kredi kullanmıştır. Böylece, sene başında yaklaşık 745 milyon € olan toplam kredi borcumuz Mart sonu itibarıyla yaklaşık 830 milyon € mertebesinde (837 milyon €) gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 2.101 milyon TL (2.038 milyon TL) olmuştur.

Şirketimiz, finansal riskleri yakından takip etmeyi ve bu tür risklere karşı son derece ihtiyatlı politikalar uygulamayı sürdürmektedir. Çeşitli risklerle ilgili olarak tarafımızca uygulanan temel politikalar 2 numaralı finansal tablo dipnotunda özetlenmiştir.

9. Başlıca Finansal Veriler

Özet Bilanço (Milyon TL)	31.03.2019	31.12.2018	% Değişim
Dönen Varlıklar	8.946	7.395	21%
Maddi Duran Varlıklar	4.011	3.923	2%
Toplam Varlıklar	14.955	13.184	13%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.268	7.220	28%
Toplam Yükümlülükler	11.463	9.291	23%
Özkaynaklar	3.491	3.893	-10%
Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)	31.03.2019	31.03.2018	% Değişim
Satış Gelirleri	9.284	7.282	27%
Yurt dışı Satışlar	8.141	5.728	42%
Yurt içi Satışlar	1.143	1.554	-26%
Brüt Kâr	944	757	25%
Faaliyet Kârı	603	513	18%
Finansal Gelirler / (Giderler)	-126	-71	78%
Vergi Öncesi Kâr	477	441	8%
Net Kâr	478	432	11%
Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)	31.03.2019	31.03.2018	% Değişim
Amortisman + İtfa ***	178	128	39%
VAFÖK	781	642	22%
Yatırım Harcamaları	-261	-209	25%
Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)	31.03.2019	31.03.2018	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	1.391	1.803	-23%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	437	242	80%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-260	-207	25%
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	533	201	166%
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	2.101	2.038	3%

***1Ç19 verisine TFRS 16 düzenlemesi kapsamında 11 milyon TL etki yansıtılmıştır. Detaylar için 2,10,11,33 nolu mali tablo dipnotlarına başvurulabilir.

Finansal Rasyolar	31.03.2019	31.12.2018
Cari Oran	0,97	1,02
Likidite Oranı	0,62	0,64
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	1,21	1,01
Net Finansal Borç / VAFÖK****	1,08	1,08
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,60	0,56
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,81	0,78
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,77	0,70
Özkaynak Kârlılığı*****	54,8%	43,2%
	31.03.2019	31.03.2018
Brüt Kâr Marjı	10,2%	10,4%
VAFÖK Marjı	8,4%	8,8%
Faaliyet Kâr Marjı	6,5%	7,0%
Net Kâr Marjı	5,1%	5,9%

**** VAFÖK rakamı için son 4 çeyreğin toplamı baz alınmaktadır.

***** Yıllıklandırılmış net kârın özkaynak rakamına bölünmesiyle elde edilmiştir.

10. Diğer Önemli Gelişmeler

- Yönetim Kurulumuzun 7 Şubat 2019 tarihli toplantısında, Denetimden Sorumlu Komite'nin görüşü alınarak, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2019 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok Kat 9, Akaretler/Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin seçilmesi önerisi, Genel Kurul tarafından onaylanmıştır.
- İş Stratejileri Finans Müdürü görevini yürütmekte olan Sn. Saibe Gül Ertuğ 1 Şubat 2019 tarihi itibarı ile İnovasyon & Yeni Girişimler Direktörü olarak atanmıştır.
- Şirketimizin, 15 Mart 2019'da, yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2018 yılı net dönem karından 852.711.300 TL brüt nakit temettü dağıtılmasına ve temettü dağıtımının 1 Nisan 2019 tarihinden itibaren yapılmasına karar verilmiştir.
- Genel Müdür Başyardımcısı görevini yürüten Sayın Lisa Katharine King, Ford Avrupa organizasyonunda yeni bir göreve atanması nedeniyle Nisan ayı itibarıyla şirketimizdeki görevinden ayrılmıştır. Sayın Lisa Katharine King'in Yönetim Kurulu Üyeliği devam etmektedir. Genel Müdür Başyardımcılığı pozisyonuna atama önümüzdeki dönemde gerçekleştirilecektir.

11. Öngörüler

Toplam otomotiv sektörü satışlarının 380 bin – 430 bin adet aralığında gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Yurt içi perakende satışlarımızın 40 bin – 50 bin, ihracatımızın 340 bin – 350 bin, toptan satışlarımızın ise 380 bin – 400 bin adet aralığında olacağını tahmin etmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi 375 bin – 385 bin adet aralığında planlamaktayız. Yeni projeler için 160 milyon – 180 milyon € sabit kıymet yatırım harcaması yapılacağını öngörmekteyiz.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.