

FORD OTOSAN



Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.
1 Ocak – 30 Haziran 2018
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 19 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üye adedimiz 2 adet Bağımsız Üye ile birlikte toplam 14 olarak belirlenmiştir. 2018 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 C. De Waard	Üye
İ. Cenk Çimen	Üye
O. Turgay Durak	Üye
Birgit Annelies Behrendt	Üye
Joseph Bakaj	Üye
Ali İhsan İlkbahar	Üye
Fatma Füsün Akkal Bozok	Bağımsız Üye
L. Martin Meany	Bağımsız Üye
Haydar Yenigün	Üye - Genel Müdür
Lisa K. King	Üye - Genel Müdür Başyardımcısı

Şirket Yönetim Kurulu 19 ve 22 Mart 2018 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. Josep Bakaj, 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 Martin 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 Martin Meany seçilmişlerdir.
- Tebliğ uyarınca oluşturulan ve Tebliğ'de Aday Gösterme Komitesi'ne atfedilen görevleri de yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Sn. Leonard Martin 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 30 Haziran 2018 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-Haziran döneminde yıllık %11 azalarak 362.406 adet olmuştur. Yıllık bazda binek araç (-%10), hafif ticari araç (-%25) ve orta ticari araç (-%11) satışları azalırken, kamyon (%11) satışları artmıştır.

Binek araçların toplam endüstrideki payı geçen yılın aynı dönemine göre 1,4 puan artarak %76'ya çıkarken hafif ticari araçların payı %11'e düşmüştür.

Binek araçların endüstrideki payı						
1Y18	1Y17	2017	2016	2015	2014	2013
76%	75%	74%	75%	72%	73%	75%

Kaynak: ODD

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

	2018 1. Yarı	2017 1. Yarı	Değişim (%)
Binek Araç	275.870	305.924	-10%
Hafif Ticari Araç	38.709	51.828	-25%
Orta Ticari Araç	38.769	43.406	-11%
Kamyon Araç	8.056	7.273	11%
Toplam*	362.406	409.364	-11%

* Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.

Kaynak: ODD ve TAİD

Bu dönemde endüstride ithalatın payı binek araçlarda %66, hafif ticari araçlarda %48 ve toplamda %62 olarak gerçekleşmiştir.

Sektörde ithalatın payı	Binek	Hafif Ticari	Toplam
Ocak-Haziran 2018	%66	%48	%62
Ocak-Haziran 2017	%69	%49	%64
2017	%70	%47	%64

Kaynak: ODD

Yılın ilk yarısında Ford Otosan toplam pazarda %11,3 (%12,0**) pay elde ederek 2'nci sırada yer almıştır. Perakende satışlarımız geçen yılın aynı dönemine göre %17 düşüşle 40.942 (49.195) adet olmuştur. Rekabetin en yoğun yaşandığı binek araçlarda kârlılık odaklı stratejimizin sürmesiyle pazar payımız %5,3 (%6,1) olmuştur. Ford Otosan ticari araçlarda %30,9 payla tartışmasız liderliğini sürdürmüştür. Pazar payımız hafif ticari araçlarda %28,4 (%26,4), orta ticari araçlarda %33,7 (%34,1) ve kamyonlarda %29,3 (%29,4) olmuştur.

2. Üretim ve Kapasite

Ocak-Haziran döneminde toplam üretim adedi yıllık bazda %7 artmış ve 198.601 (184.859) adede ulaşmıştır. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranımız %90 (%89) olmuştur.

Tesis	Model	1Y18 (Adet)	1Y17 (Adet)	Artış
Gölcük	Transit	72.232	65.541	10%
Gölcük	Custom	87.821	82.813	6%
Yeniköy	Courier	34.511	34.374	0%
İnönü	Kamyon	4.037	2131	89%
Toplam		198.601	184.859	7%

3. İhracat, Yurt içi Satış ve Toplam Satış Verileri

İhracat Pazarları

Avrupa Otomotiv Üreticileri Derneği ACEA'nın (www.acea.be) verilerine göre Ocak-Haziran döneminde en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'da 3,5 tona kadar olan hafif ticari araç satışları %5,1 büyümüştür.

	2014	2015	2016	2017	1Ç18	Nisan	Mayıs	Haziran	Kümüle
İngiltere	%18,7	%15,6	%1,0	-%3,6	-%3,7	%3,9	%2,4	-%5,8	-%2,3
Almanya	%7,3	%4,2	%8,5	%4,9	%2,3	%15,4	%2,4	%5,7	%5,0
İtalya	%16,4	%12,4	%50,0	-%3,4	%4,1	-%4,4	-%2,0	-%3,8	%0,1
İspanya	%33,2	%36,1	%11,2	%15,5	%9,3	%22,2	%9,3	%11,4	%11,6
Fransa	%1,5	%2,0	%8,2	%7,1	%6,0	%6,9	%1,8	%3,7	%5,0
Avrupa	%11,3	%11,6	%11,9	%3,9	%2,8	%9,8	%4,3	%8,3	%5,1

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

İhracatımız

Ford markası, yılın ilk yarısında Avrupa ticari araç pazarında satışlarını %8 artırarak %13,6 payla liderliğini sürdürmüştür. Ticari araçlarda 93.200 adetle 1993 yılından bu yana en yüksek ikinci çeyrek satış ve 1995'ten bu yana en iyi ikinci çeyrek pazar payına ulaşılmıştır. Bu dönemde Avrupa'da satılan Transit Ailesi araçların %81'i Ford Otosan tarafından üretilmiştir.

İlk altı ayda Ford Otosan'ın ihracat adetleri pazar büyümesi ve araçlarımıza olan güçlü talebin sürmesiyle yıllık %8 artarak 165.166 (152.388) adet olurken, tarihimizin en yüksek altı aylık ihracat adedine ulaşılmıştır. İhracat gelirlerimiz adet ve kur artışına bağlı olarak %39 yükselirken 12.099 (8.676) milyon TL'ye ulaşmıştır.

Yurt içi Toptan Satışlarımız

Yurt içi toptan satışlarımız pazarın küçülmesi ve kârlılık odağımız sebebiyle %15 azalarak 41.196 (48.659) adet olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi satış gelirlerimiz bu daralmaya rağmen yıllık %13 artmış olup 3.374 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Toplam Satışlarımız

Toplam satış adetlerimiz %3 artışla 206.362 (201.047) olurken, toplam satış gelirlerimiz %33 artışla 15.472 (11.653) milyon TL'ye ulaşmıştır.

4. Yatırımlar

Aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 423.991 bin TL (369.792 bin TL) yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak proje aktifleşme öncesi 268.366 bin TL (230.288 bin TL) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir ve Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1.488 kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 2.597 aylık ücretli ve 8.441 saat ücretli olmak üzere toplam 11.038 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2017: 2.654 aylık ücretli ve 8.847 saat ücretli olmak üzere toplam 11.501 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 %26 artış, yükselen hammadde fiyatları ve enflasyon sebebiyle artan maliyetlere ve azalan yurt içi satış adetlerine rağmen güçlü seyretmiştir. Bunu destekleyen faktörler aşağıda özetlenmiştir:

- + Güçlü ihracat performansına bağlı olarak üretimde artış ve %90 kapasite kullanım oranı
- + Brüt kârın ihracat faaliyetlerindeki kur hareketlerinden olumlu etkilenmesi
- + TL'deki değer kaybı, artan emtia fiyatları ve enflasyonu karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz
- + Maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi
- + Olumlu yurt içi satış miksi (ithal araçların yurt içi satışlardaki payı %35'ten %31'e indi)
- + İhracat alacaklarındaki net kur farkı gelirinde %295 artış

Satış gelirleri %33 büyürken, satışların toplam maliyeti %32 artmıştır. Brüt kâr %43 artışla 1.679 milyon TL olmuştur. İkinci çeyrekte kurdaki oynaklık, ihracat faaliyetlerine bağlı olarak brüt kârı olumlu etkilemiştir. Esas faaliyet kârı, etkin gider yönetimi sonucunda yıllık %61 artışla 1.139 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2017'nin ilk yarısında 30 milyon TL olan net diğer gelir (18 milyon TL'lik net kur farkı geliri sebebiyle), bu yarıda 54 milyon TL'ye ulaşarak (69 milyon TL'lik net kur farkı geliri sebebiyle) faaliyet kârını desteklemiştir. VAFÖK %49 büyüyerek 1.408 milyon TL'ye yükselmiştir. Net finansal giderler, net kur farkı giderinin %162 artmasıyla %156 yükselmiş ve 196 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu baskıya rağmen, vergi öncesi kâr yıllık %49 artışla 940 milyon TL olmuştur. Net kâr, %45 artışla 919 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

Marjlar: Brüt kâr %10,8 (+70 baz puan); VAFÖK %9,1 (+100 baz puan); esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %8,8 (+100 baz puan); faaliyet kârı %7,4 (+130 baz puan); net kâr %5,9 (+50 baz puan)

8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Haziran döneminde 306 milyon € tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 269 milyon € kredi kullanmıştır. Böylece, sene başında yaklaşık 801 milyon € olan toplam kredi borcumuz Haziran sonu itibarıyla yaklaşık 761 milyon € mertebesinde (893 milyon €) gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 1.285 milyon TL (1.737 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)	30.06.2018	31.12.2017	% Değişim
Dönen Varlıklar	7.185	6.827	5%
Maddi Duran Varlıklar	3.572	3.536	1%
Toplam Varlıklar	12.539	12.012	4%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.664	6.050	10%
Toplam Yükümlülükler	8.938	8.316	7%
Özkaynaklar	3.601	3.696	-3%
Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)	30.06.2018	30.06.2017	% Değişim
Satış Gelirleri	15.472	11.653	33%
Yurt dışı Satışlar	12.099	8.676	39%
Yurt içi Satışlar	3.374	2.977	13%
Brüt Kâr	1.679	1.172	43%
Faaliyet Kârı	1.139	708	61%
Finansal Gelirler / (Giderler)	-196	-77	156%
Vergi Öncesi Kâr	940	630	49%
Net Kâr	919	634	45%
Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)	30.06.2018	30.06.2017	% Değişim
Amortisman + İtfa	270	236	14%
VAFÖK	1.408	944	49%
Yatırım Harcamaları	-424	-370	15%
Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)	30.06.2018	30.06.2017	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	1.803	1.189	52%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	832	766	9%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-392	-369	6%
Finansman Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Net Nakit	-958	151	-
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	1.285	1.737	-26%

Finansal Rasyolar	30.06.2018	31.12.2017
Cari Oran	1,08	1,13
Likidite Oranı	0,67	0,87
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,96	0,60
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,57	0,57
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,75	0,73
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,71	0,69
Özkaynak Kârlılığı*	51,0%	40,3%
	30.06.2018	30.06.2017
Brüt Kâr Marjı	10,8%	10,1%
VAFÖK Marjı	9,1%	8,1%
VAFÖK Marjı (diğer gelir / gider hariç)	8,8%	7,8%
Faaliyet Kâr Marjı	7,4%	6,1%
Net Kâr Marjı	5,9%	5,4%

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

10. Diğer Önemli Gelişmeler

- Kâr Dağıtım Politikamızda belirtildiği üzere, yatırım ve finansman politikalarımıza uygun olarak ve nakit akış durumunu da dikkate alarak, ortaklarımıza 2017 yılı net dönem kârından ödenmesi kararlaştırılan brüt 228,00 Kuruş (Kar Dağıtım Önerisi tablosundaki notta ifade edildiği şekilde net 193,80 Kuruş) temettü olmak üzere, brüt % 228,00 (net %193,80) oranında ve toplam 800.074.800 TL kâr payının dağıtımı 2 Nisan 2018 tarihinden itibaren gerçekleşmiştir.

11. Öngörüler

Toplam otomotiv sektörü satışlarının 780 bin – 830 bin adet aralığında gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Yurt içi perakende satışlarımızın 85 bin – 95 bin, ihracatımızın 320 bin – 330 bin, toptan satışlarımızın ise 410 bin – 430 bin adet aralığında olacağını tahmin etmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi 385 bin – 395 bin adet aralığında planlamaktayız. Yeni projeler için 190 milyon - 210 milyon € sabit kıymet yatırım harcaması yapılacağını öngörmekteyiz.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.