



Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.

01.01.2012 - 30.06.2012

Ara Dönem Faaliyet Raporu

ŞİRKET BİLGİLERİ

Yönetim Kurulu:

Rahmi M. Koç	Başkan
Stephen T. Odell	Başkan Yardımcısı
Bülent Bulgurlu	Üye
Y. Ali Koç	Üye
O. Turgay Durak	Üye
John Fleming	Üye
Lyle A. Watters	Üye
Jeffery Carter Wood *	Üye
Haydar Yenigün	Üye - Genel Müdür
Grant E. Belanger	Üye - Genel Müdür Başyardımcısı
Mehmet Barmanbek	Bağımsız Üye
Günter Verheugen	Bağımsız Üye

Denetçiler:

Mehmet Apak	Denetçi
Bilgütay Yaşar	Denetçi

(*) Yönetim Kurulumuzun 4 Haziran 2012 tarihli toplantısında, Ford Motor Company'deki görevinden ayrılan Sn. Michael Robert Flewitt, Yönetim Kurulu Üyeliği'nden istifa etmiştir. Ford Motor Company'nin önerisi üzerine, toplanacak ilk Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar C Grubu Hisseleri temsilen görev yapmak üzere, Yönetim Kurulu Üyeliğine Sn. Jeffery Carter Wood atanmıştır.

Yönetim Kurulumuzun 10 Temmuz 2012 tarih ve 2012/18 sayılı kararı ile, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği ve Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan hükümler çerçevesinde, yeni komiteler kurulmuş ve çalışma esasları belirlenmiştir. Buna göre:

- Kurumsal yönetim uygulamalarının geliştirilmesi amacıyla Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmasına, Tebliğ'de açıklanan Aday Gösterme Komitesi görevinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin üç üyeden oluşmasına, Komite Başkanlığı'na Sn. Günter Verheugen ve Komite Üyeliklerine Sn. Yıldırım Ali Koç ve Sn. Lyle Alexander Watters'ın seçilmesine
- Şirketimizin karşılaşılabileceği risklerin erken saptanması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amacıyla Yönetim Kurulu'na tavsiyede bulunmak üzere bir Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi kurulmasına, komitenin üç üyeden oluşmasına, Komite Başkanlığı'na Sn. Mehmet Barmanbek ve Komite Üyeliklerine Sn. Bülent Bulgurlu ve Sn. Lyle Alexander Watters'ın seçilmesine
- Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere ödenecek ücretlerin belirlenmesi amacıyla Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere bir Ücret Komitesi kurulmasına, komitenin üç üyeden oluşmasına, Komite Başkanlığı'na Sn. Mehmet Barmanbek ve Komite Üyeliklerine Sn. Osman Turgay Durak ve ve Sn. Stephen Terrence Odell'in seçilmesine

Karar verilmiştir. Kurulan komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluştuğu hususları Şirketimiz internet sitesinde yayınlanarak kamuya açıklanmıştır.

Ortaklık Yapısı:

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

Hissedar	Hisse Değeri (TL)	Sermaye Oranı (%)
Koç Topluluğu Şirketleri	143.997.036	41,04
Ford Motor Company	143.997.036	41,04
Diğer (Halka Açık)	62.915.928	17,92
Toplam	350.910.000	100,00

OTOMOTİV PAZARI VE ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

1. Pazar

Geçen yılın son çeyreğinde yapılan ÖTV artışı, ekonomide meydana gelen yavaşlama ve 2011'in güçlü baz yılı etkisi nedeniyle 2012 yılının ilk altı aylık döneminde toplam yurt içi satışlar, 2011'in aynı dönemine göre %20 azalarak 356.983 adet (444.235)* olarak gerçekleşmiştir.

Segment bazında bakıldığında yılın ilk yarısında binek otoda 244.490 (289.753), hafif ticari araçta 55.314 (83.202), orta ticari araçta 40.828 (48.924) ve ağır ticari araçta 14.887 (19.781) adet olarak gerçekleşen satışlar, geçen yılın aynı dönemine göre sırasıyla %16, %34, %17 ve %25 düşüş göstermiştir.

En fazla talep gerilemesi artan ÖTV oranlarının etkisiyle hafif ticari araç segmentinde meydana gelmiştir.

2. Pazar Payları

2012 Haziran sonu itibarıyla toplam pazarda Ford Otosan %13,9 (%15,2) pay elde ederek liderliğini sürdürmüştür. Pazar payımız binek araçta %8,9'a (%10,6) gerilerken, hafif ticari araçta %1,3'lük artışla %20,8 (%19,5) olarak gerçekleşmiştir. Orta ticari araç segmentindeki belirgin üstünlüğümüz %31,9 (%33,4) pazar payıyla sürmüştür. Ağır ticari araçta ise %20,6 (%21,9) pazar payıyla ikinciliğimiz korunmuştur.

3. Üretim ve Kapasite

Özellikle yurt içi hafif ticari araç pazarında yaşanan daralmanın etkisiyle 2012'nin ilk yarısında toplam üretim hacmi bir önceki yıla göre %5 azalmış ve 141.570 adet (149.433) olmuştur. Bunun sonucunda Kocaeli Fabrikası kapasite kullanım oranı %86 (%90) olarak gerçekleşmiştir. Kocaeli Fabrikası'nda 80.820 adet Transit ve 56.486 adet Connect; İnönü Fabrikası'nda ise 4.264 adet kamyon üretilmiştir.

4. İhracat ve Satışlar

Avrupa pazarında yaşanan daralmanın, ihracat pazarlarımızın çeşitliliği ile ABD ve Rusya pazarlarındaki talep artışı sayesinde dengelendiği gözlenmektedir. Yılın ilk yarısında ihracat adetlerimiz geçen yılın bir miktar üzerinde gerçekleşmiş ve 110.694 araç (110.341) ihraç edilmiştir. İhracat ciromuz ise %5 artışla 1.343 milyon Euro'ya (1.275 milyon Euro) yükselmiştir. Özellikle hafif ticari araçta görülen daralmanın etkisiyle yurt içindeki bayilere satılan 49.869 araç (68.713) ile birlikte, toplam satış adedimiz geçen yıla göre %10 azalarak 160.563 araç (179.054) olmuştur. Ancak olumlu ihracat performansımız sayesinde gelirlerimizdeki daralma %1 ile sınırlı kalmış, satış gelirlerimiz 4.965 milyar TL (4.995 milyar TL) olarak gerçekleşmiştir.

5. Yatırımlar

2011-2014 yılları arasında gerçekleştirilecek üç yeni proje için açıkladığımız toplam 1 milyar ABD dolarını aşacak yatırım programı kapsamında 2012 yılının ilk yarısında 339 milyon TL (104 milyon TL) yatırım harcaması yapılmıştır. Yatırım harcamalarının sene boyunca artarak devam etmesi ve yatırım dönemi içinde en yüksek seviyeye bu yıl ulaşması öngörülmektedir.

* Parantez içinde yazılan rakamlar geçen yılın aynı dönemindeki değerleri göstermektedir.

6. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak yılın ilk altı ayında 49 milyon TL (58 milyon TL) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleştirilmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir ve Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1000 kişinin üzerindedir.

7. Personel Sayısı

Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2.388 memur ve 7.406 işçi olmak üzere toplam 9.794 personel istihdam etmektedir (31 Aralık 2011: 2.167 memur ve 7.414 işçi olmak üzere toplam 9.581 personel).

Şirketimizdeki işçiler Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 01.09.2010 itibarıyla geçerli olan ve 2 yılı kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi kapsamındadır.

8. Kârlılık

Haziran ayı sonu itibarıyla 333 milyon TL (369 milyon TL) faaliyet kârı ve 333 milyon TL (405 milyon TL) vergi öncesi kâr elde edilmiştir. Net dönem kârı ise 331 milyon TL (332 milyon TL) olarak kaydedilmiştir. 2011'in ilk yarısında %7,4 olan faaliyet kâr marjı yurt içi otomotiv pazarında yaşanan daralma ve fiyat rekabetinin devam etmesi sonucunda Şubat ayından itibaren devreye alınan kampanyaların etkisiyle %6,7 olarak gerçekleşmiştir. Önümüzdeki dönemde yeni devreye alınan modellerin de olumlu etkisiyle yurt içi satış adetlerimizin artması, Türk Lirası'nın 2011 yılına kıyasla Euro'ya karşı daha değerli seyretmesi ve hammadde fiyatlarındaki olumlu seyir beklentisiyle birlikte marjlarda kademeli bir iyileşme olabileceğini öngörmekteyiz.

9. Finansman

Şirketimiz Ocak-Haziran döneminde 61 milyon Euro tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 13 milyon Euro kredi kullanmıştır. Böylece, yılbaşında 357 milyon Euro olan toplam kredi borcumuz Haziran sonu itibarıyla 309 milyon Euro mertebesine (302 milyon Euro) inmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 381 milyon TL (816 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.

10. Diğer Önemli Gelişmeler

2012'nin ikinci yarısında yeni ürün projelerine yönelik çalışmalar artarak devam etmektedir. Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile yeni ürün yatırımlarımızın finansmanına ilişkin görüşmeler neticesinde 27 Haziran 2012 tarihinde 100 milyon Euro tutarında kredi kullanımı konusunda anlaşmaya varılmıştır. Kredi iki yılı ödemesiz, sekiz yıl vadeli olup yıllık faizi %2,06'dır.

2011-2014 yılları arasında gerçekleştirilecek üç yeni proje için toplam 1 milyar ABD Doları'nı aşan yatırım planının ilk ürünü olan Transit Custom ve Tourneo Custom modellerimizin seri üretimine 23 Temmuz 2012 Pazartesi günü başlanmıştır.

11. Öngörüler

Avrupa piyasalarının olumsuz görüntüsü, yurt içinde ekonomik büyümede geçen yıla kıyasla bir yavaşlama olması, 2011 yılının kuvvetli baz yılı oluşturması ve bankaların kredi büyüme beklentilerini geçen yıla oranla düşürmesinin etkisiyle 2012 yılının tamamında talebin geçen yıla göre azalacağı öngörülmektedir. Ancak ihracat yaptığımız pazarların çeşitliliği ve farklı dinamikleri yurt dışı satışlarımızın daha dirençli olmasını sağlamaktadır. İhracat adetlerimizin yıl boyunca ılımlı seyretmesi, ikinci yarıda düşük baz yılı ve olumlu makroekonomik ortamın da etkisiyle yurt içi piyasadaki daralmanın yavaşlaması, piyasaya yeni sürülecek ürünlerimiz ile toplam üretim ve satışlarımızda ilk yarıya göre daha olumlu bir seyir olması beklenmektedir. Amacımız, 11'inci yılda da pazar liderliğimizi ve kârlılığımızı korumaktır.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.