

# **FORD OTOSAN**

**Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.**

**1 Ocak – 30 Haziran 2013**

**Faaliyet Raporu**

Ford Otomotiv Sanayi Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na;

Ford Otomotiv Sanayi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, incelenen ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını incelemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız inceleme yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız incelemeden geçmiş ve 2 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İnceleme, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Ferzan Ülgen, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

2 Ağustos 2013  
İstanbul, Türkiye

**Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.**

Seri:XI No:29 Sayılı Tebliğe İstinaden Hazırlanmış Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

**ŞİRKET BİLGİLERİ****Yönetim Kurulu:**

Şirketimizin 21 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2013 yılı faaliyet ve sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulumuz aşağıdaki gibidir:

Rahmi M. Koç	Şeref Başkanı
Y. Ali Koç	Başkan
Stephen T. Odell	Başkan Yardımcısı
Bülent Bulgurlu	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

**Ortaklık Yapısı:**

Şirketimizin 30 Haziran 2013 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

Türkiye otomotiv pazarında satışlar yılın ilk altı ayında 2012 yılının aynı dönemine göre %11 artmıştır. Düşük faiz oranları, yüksek seyreden tüketici güven endeksi ve model yılı değişikliğinin desteklediği binek araç satışları %19 artmıştır. Hafif ve orta ticari araç ile kamyon pazarları ise sırasıyla %10, %2 ve %12 daralmıştır. Binek araç segmentinin hafif araç pazarındaki payı artmaya devam etmiş, 2012 yılındaki %72 seviyesinden %77'ye yükselmiştir.

Sonuç olarak 2013 yılının ilk altı aylık döneminde toplam endüstride satışlar, 2012'nin aynı dönemine göre %11 yükselerek 396.694 adet (357.029)\* olarak gerçekleşmiştir. Segment bazında bakıldığında yılın ilk yarısında binek otoda 292.106 (244.490), hafif ticari araçta 49.633 (55.314), orta ticari araçta 40.004 (40.828) ve ağır ticari araçta 13.212 (14.933) adet satış gerçekleşmiştir.

### 2. Pazar Payları

2013 Haziran sonu itibarıyla toplam pazarda Ford Otosan %12,7 (%13,9) pay elde ederek 2'nci sırada yer almıştır. Pazar payımız rekabetin en yoğun yaşandığı binek araçta %8,3 (%8,9), hafif ticari araçta ise %21,0 (%20,8) olmuştur. Orta ticari araç segmentindeki belirgin üstünlüğümüz %32,6 (%31,9) payla sürmüştür. Ağır ticari araçta ise pazar payımız geçen yılın aynı dönemi seviyesinde gerçekleşmiş ve %20,6 ile ikincilik korunmuştur.

### 3. Üretim ve Kapasite

Yılın ilk yarısında toplam üretim hacmi bir önceki yıla göre %8 artışla 153.124 adet (141.570) olmuştur. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranımız %93 (%86) olarak gerçekleşmiştir. Kocaeli Fabrikası'nda 75.477 (80.820) adet Transit, 21.224 adet Transit Custom ve Tourneo Custom ile 53.388 (56,486) adet Connect; İnönü Fabrikası'nda ise 3.035 (4.264) adet Cargo kamyon üretilmiştir.

### 4. İhracat ve Satışlar

Yılın ilk altı ayında Avrupa'da ticari araç satışları daralmaya devam etmiş, 2012'nin aynı dönemine göre %7 düşüşle 832,093 adet olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde bölgede büyüyen tek pazar %7,2 ile İngiltere olurken, İspanya, Fransa, Almanya ve İtalya sırasıyla %6,0, %9,4, %10,2 ve %19,5 daralmıştır. (Kaynak: [www.acea.be](http://www.acea.be))

Avrupa'da süregelen daralmaya rağmen ihracat pazarlarımızın çeşitliliği ve yeni modellerimiz Transit Custom ve Tourneo Custom'ın başarısı sayesinde ihracat adetlerimiz %14 artmış ve 125.938 (110.694) adet seviyesinde gerçekleşmiştir. İhracat gelirlerimiz %15 yükselerek 3.676 milyon TL (3.188 milyon TL) olmuştur.

Yurt içinde ticari araçlarda süren daralmaya rağmen bayilere satılan 50.202 (49.869) adet araç ile birlikte, ihracat dahil toplam satış adedimiz geçen yıla göre %10 artarak 176.140 (160.563) araç olmuştur. Yurt içi satış gelirlerimiz pazarda yaşanan hareketlilik ve satış adetlerinin artmasına bağlı olarak %2 artışla 1.807 milyon TL (1.777 milyon TL) olmuştur. Toplam satış gelirlerimiz ise %10 artarak 5.482 milyon TL'ye ulaşmıştır (4.965 milyon TL).

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

## 5. Yatırımlar

2011-2014 yılları arasında gerçekleştirilecek üç yeni proje için açıkladığımız toplam 1 milyar ABD dolarını aşacak yatırım programı kapsamında 2013 yılının ilk altı ayında 630 milyon TL (339 milyon TL) yatırım harcaması yapılmıştır.

## 6. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak yılın ilk altı ayında proje aktifleşme öncesi 156 milyon TL (116 milyon TL), aktifleşme sonrası ise 64 milyon TL (49 milyon TL) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir ve Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1.200 kişinin üzerindedir.

## 7. Personel Sayısı

Şirketimiz, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 2.435 memur ve 6.948 işçi olmak üzere toplam 9.383 personel istihdam etmektedir. (31 Aralık 2012: 2.458 memur ve 7.069 işçi olmak üzere toplam 9.527 personel). Şirketimizdeki işçiler Türk Metal Sendikası ile MESS arasında 01.09.2012 itibarıyla geçerli olan ve 2 yılı kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi kapsamındadır.

## 8. Kârlılık

Haziran ayı sonu itibarıyla 341 milyon TL (297 milyon TL) faaliyet kârı ve 308 milyon TL (336 milyon TL) vergi öncesi kâr elde edilmiştir. Net dönem kârı ise yatırım teşvik belgelerinin getireceği vergi avantajı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı sebebiyle vergi öncesi kârın üzerinde 436 milyon TL (333 milyon TL) olarak kaydedilmiştir. 2012'nin ilk yarısında %6,0 olan faaliyet kâr marjı, artan satış adetleri ve satış gelirlerine bağlı olarak %6,2 olarak gerçekleşmiştir.

## 9. Finansman

Şirketimiz Ocak-Haziran döneminde 104 milyon Euro tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 171 milyon Euro kredi kullanmıştır. Böylece, yılbaşında yaklaşık 533 milyon Euro olan toplam kredi borcumuz Haziran sonu itibarıyla yaklaşık 600 milyon Euro mertebesine (309 milyon Euro) çıkmıştır. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 277 milyon TL (381 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. Başlıca Finansal Veriler

<b>Özet Bilanço (Milyon TL)</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>% Değişim</b>
Dönen Varlıklar	2.549	2.438	5%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.296	1.633	41%
Maddi Duran Varlıklar	1.819	1.556	17%
Toplam Varlıklar	5.445	4.647	17%
Toplam Yükümlülükler	3.352	2.651	26%
Özkaynaklar	2.093	1.996	5%
<b>Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>% Değişim</b>
Satış Gelirleri	5.482	4.965	10%
Yurt dışı Satışlar	3.676	3.188	15%
Yurt içi Satışlar	1.807	1.777	2%
Brüt Kâr	546	548	-
Faaliyet Kârı	341	297	15%
Finansal Gelirler / (Giderler)	-33	39	
Vergi Öncesi Kâr	308	336	-8%
Net Kâr	436	333	31%
<b>Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>% Değişim</b>
Amortisman + İtfa	89	79	13%
VAFÖK	430	377	14%
Yatırım Harcamaları	630	339	86%
<b>Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>% Değişim</b>
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	302	809	-63%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	739	366	102%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(623)	(321)	94%
Finansal İşlemlerden Sağlanan Net Nakit	(140)	(473)	
Dönem Sonu Nakit Bakiyesi	277	381	-27%

<b>Finansal Rasyolar</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Cari Oran	1,11	1,49
Likidite Oranı	0,70	0,97
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,70	0,55
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,47	0,52
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,68	0,62
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,62	0,57
Özkaynak Kârlılığı	41,7%	33,4%
	<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
Brüt Kâr Marjı	10,0%	11,0%
VAFÖK Marjı	7,8%	7,6%
Faaliyet Kâr Marjı	6,2%	6,0%
Net Kâr Marjı	8,0%	6,7%

## 11. Diğer Önemli Gelişmeler

- Şirketimizin 21 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda çıkarılmış sermayesi olan 350.910.000.- TL üzerinden brüt %85,50, net %72,6750 oranında olmak üzere toplam 300.028.050TL nakit temettü ödenmesi yönünde karar alınmıştır. 2012 yılı karından 1 TL'lik hisseye brüt 85,50 Kuruş (net 72,6750 Kuruş) temettü ödemesi 2013 yılı Nisan ayında yapılmıştır.
- Şirketimiz 24 Nisan 2013 tarihinde, Çin'de mukim ve Ford Motor Company'nin %31.5 ortağı olduğu Jiangling Motors Corporation Ltd. ve bu şirketin iştiraki JMC Heavy Duty Vehicle Co.Ltd. şirketi ile bir teknoloji lisans anlaşması imzalamıştır. Buna göre Şirketimiz, Fikri Mülkiyet Haklarına sahip olduğu Ecotorq Motorlarının münhasıran JMC markalı araçlarda kullanılmak üzere Çin'de üretilmesi, lisanslı ürünlerin ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçların Çin'de ve tarafların mutabık kalacağı ihraç pazarlarında Şirketimizin uygun göreceği koşullarda satılması hakkını söz konusu şirketlere vermiştir. Sözleşme kapsamında üçer aylık dönemlerde faturalanmak üzere, ürün başına 150 Euro ile 190 Euro arasında değişen lisans ücreti tahsil edilecek olup, 1 Milyon Euro lisans bedeli avans olarak alınmıştır.
- Şirketimiz Yeni Nesil Transit yatırımı için 954,8 milyon TL sabit yatırım tutarında, yeni hafif ticari araç Transit Courier yatırımı için ise 605,8 milyon TL sabit yatırım tutarında iki adet yeni Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgeleri Öncelikli Yatırım kapsamında olup 5. Bölge desteklerinden faydalanacaktır.
- Şirketimizin üyesi olduğu metal iş kolundaki işveren sendikası Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2012-31.08.2014 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi Anlaşma Tutanağı'nın imzalandığı hususu 31.05.2013 tarihinde MESS tarafından Şirketimize bildirilmiştir.
- 28.06.2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum sağlanması amacıyla Esas Sözleşmemizin tadiline karar verilmiş ve değişiklikler 10.07.2013 tarihinde tescil edilmiştir.
- Şirketimizin 26 Temmuz 2013 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Üst Yönetim atamalarına ilişkin aşağıdaki kararlar alınmıştır.
  - Genel Müdür Baş Yardımcısı görevini yürüten Sayın Grant Edward Belanger, Ford Motor Company'de yeni bir göreve atanması nedeniyle 1 Eylül 2013 tarihi itibarıyla şirketimizden ayrılacaktır.
  - Sayın William Richard Periam, 1 Eylül 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Sayın Grant Edward Belanger'in yerine Genel Müdür Baş Yardımcısı olarak atanmıştır.
  - Sayın Hasan Kazım Burak Gökçelik, 1 Ağustos 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Genel Müdür Yardımcısı (Mühendislik) olarak atanmıştır.
  - Genel Müdür Yardımcısı – Kocaeli Fabrika Müdürü Sayın Mehmet Candan Günel, 1 Ağustos 2013 tarihi itibarı ile Genel Müdür Yardımcısı – Kocaeli Fabrikaları Müdürü olarak atanmıştır.

## **12. Öngörüler**

Ford Otosan olarak 850 bin adet civarında gerçekleşmesini beklediğimiz toplam otomotiv endüstrisinde 2012 yılına benzer adetlerde satış gerçekleştirerek 12'nci yılda da liderliğimizi sürdürmeyi hedeflemekteyiz.

Avrupa'da otomotiv satışlarındaki daralmanın yılın kalan kısmında da süreceği öngörülmektedir. Bu olumsuzluğa rağmen yeni ürünlerimiz, ihracat pazarlarımızın çeşitliliği ve artışına bağlı olarak 2012'nin üzerinde ihracat gerçekleştirmeyi hedeflemekteyiz.

Devam eden yatırımlarımız kapsamında 2013 yılında 510 milyon ABD doları yatırım harcaması gerçekleştirmeyi öngörmekteyiz.

**FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.**