



**Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.**

**01.01.2012 - 30.09.2012**

**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 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 Eylül 2012 itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

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

## **OTOMOTİV PAZARI VE ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME**

### **1. Pazar**

Türkiye Otomotiv pazarı yılın ilk dokuz ayında 2011'in son çeyreğindeki ÖTV artışı ve ekonomideki yavaşlama sonucunda, geçen senenin aynı dönemine göre %12 daralmıştır. Faiz oranlarındaki düşüşün olumlu etkisiyle otomobil satışlarında Ağustos ve Eylül aylarında artış gözlenmiştir. Vergi artışı beklentisi, Eylül ayının son haftasında 1.6 litrelik otomobillerde uygulanan ÖTV'nin 3 puan artırılarak %40'a çıkması ve piyasadaki şirketlerin bu artışı fiyata yansıtmaması sonucu talebin öne çekilmesi Eylül ayı satışlarını hızlandırmıştır. Eylül'de kamyon hariç ticari araç satışları da artmıştır.

Sonuç olarak 2012 yılının ilk dokuz aylık döneminde toplam yurt içi satışlar, 2011'in aynı dönemine göre %12 azalarak 554.837 adet (633.887)\* olarak gerçekleşmiştir. Segment bazında bakıldığında yılın ilk dokuz ayında binek otoda 379.617 (412.103), hafif ticari araçta 88.308 (119.159), orta ticari araçta 62.788 (72.189) ve ağır ticari araçta 21.730 (26.788) adet olarak gerçekleşen satışlar, geçen yılın aynı dönemine göre sırasıyla %8, %26, %13 ve %19 düşüş göstermiştir.

En fazla talep gerilemesi 2011 yılının son çeyreğinde artan ÖTV oranlarının etkisiyle hafif ticari araç segmentinde meydana gelmiştir.

### **2. Pazar Payları**

2012 Eylül sonu itibarıyla toplam pazarda Ford Otosan %13,8 (%15,3) pay elde ederek liderliğini sürdürmüştür. Pazar payımız binek araçta %9,0'a (%10,3) gerilerken, hafif ticari araçta %0,8'lik artışla %20,9 (%20,1) olarak gerçekleşmiştir. Orta ticari araç segmentindeki belirgin üstünlüğümüz %31,7 (%34,1) pazar payıyla sürmüştür. Ağır ticari araçta ise %19,9 (%21,8) pazar payıyla ikincilik korunmuştur.

### **3. Üretim ve Kapasite**

Özellikle yurt içi hafif ticari araç pazarında ve ihracat pazarlarımızdan Avrupa'da yaşanan daralmanın etkisiyle 2012'nin ilk dokuz ayında toplam üretim hacmi bir önceki yıla göre %8 azalmış ve 198.598 adet (216.393) olmuştur. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranımız %80 (%87) olarak gerçekleşmiştir. Kocaeli Fabrikası'nda 110.388 adet Transit, 2.122 adet Transit / Tourneo Custom ve 80.011 adet Connect; İnönü Fabrikası'nda ise 6.077 adet Cargo kamyon üretilmiştir.

### **4. İhracat ve Satışlar**

Yılın ilk dokuz ayında Avrupa pazarında yaşanan daralmanın etkisiyle, ihracatımız geçen yıla göre %7 düşmüş ve 148.557 (159.856) adet olarak gerçekleşmiştir. İhracat ciromuz ise adetlerde yaşanan düşüşe rağmen %1 artışla 4.268 milyon TL'ye (4.213 milyon TL) yükselmiştir. Özellikle hafif ticari araçta görülen daralmanın etkisiyle yurt içindeki bayilere satılan 76.118 araç (97.237) ile birlikte, toplam satış adedimiz geçen yıla göre %13 azalarak 224.675 araç (257.093) olmuştur. Yurt içi satış gelirlerimiz pazarda yaşanan daralma, satış adetlerindeki düşüş ve fiyat rekabetinin devam etmesine bağlı olarak %15 azalmış ve 2.680 milyon TL olmuştur. Satış gelirlerimiz ise 6.948 milyar TL (7.375 milyar TL) olarak gerçekleşmiş ve daralma %6 ile sınırlı kalmıştır.

---

\* 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 2012 yılının ilk dokuz ayında 618 milyon TL (190 milyon TL) yatırım harcaması yapılmıştır. Yatırım harcamalarının yılın son çeyreğinde de devam etmesi ve 2012'nin tamamında 440 milyon ABD dolarına ulaşması öngörülmektedir.

## 6. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak yılın ilk dokuz ayında 77 milyon TL (86 milyon TL) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir ve Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1000 kişinin üzerindedir.

## 7. Personel Sayısı

Şirket, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 2.451 memur ve 7.372 işçi olmak üzere toplam 9.823 personel istihdam etmektedir (31 Aralık 2011: 2.167 memur ve 7.414 işçi olmak üzere toplam 9.581 personel). Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında yapılan Toplu İş Sözleşmesi 31 Ağustos 2012 tarihi itibarıyla sona ermiştir. Yeni Toplu İş Sözleşmesindeki Kanun değişikliği henüz yürürlüğe girmediğinden, önümüzdeki dönem itibarıyla geçerli olacak Toplu İş Sözleşmesi'nin görüşmeleri, raporun yayınlandığı tarih itibarıyla başlanamıştır.

## 8. Kârlılık

Eylül ayı sonu itibarıyla 454 milyon TL (560 milyon TL) faaliyet kârı ve 452 milyon TL (617 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 476 milyon TL (506 milyon TL) olarak kaydedilmiştir. 2011'in ilk dokuz ayında %7,6 olan faaliyet kâr marjı yurt içi ve yurt dışı otomotiv pazarlarında yaşanan daralmayla satış adetlerinin azalması, fiyat rekabetinin devam etmesi, ürün gamının yaşlanması nedeniyle kârlılığın fiyat ve liderlik rekabetinden daha fazla etkilenmesi ve kârlılığı yüksek araçların toplam satış adetleri içindeki payının azalmasının da etkisiyle %6,5 olarak gerçekleşmiştir. Ağustos ayındaki bayram ve yıllık fabrika tatilinin yanı sıra yeni ürünlerin devreye alınmasına ilişkin giderler üçüncü çeyrekte ikinci çeyreğe göre daha düşük kârlılık ve marj elde edilmesine neden olmuştur.

## 9. Finansman

Şirketimiz Ocak-Eylül döneminde 67 milyon Euro tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 155 milyon Euro kredi kullanmıştır. Böylece, yılbaşında 357 milyon Euro olan toplam kredi borcumuz Eylül sonu itibarıyla 445 milyon Euro mertebesine (302 milyon Euro) çıkmıştır. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 402 milyon TL (839 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**

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 yurtiçi ve ihracat pazarlarında satışına Ekim ayında başlanmıştır.

Şirketimizin çıkarılmış sermayesi olan 350.910.000.- TL üzerinden brüt %65,00, net %57,2693 oranında olmak üzere toplam 228.091.500 TL temettü ödemesinin 31 Ekim 2012 tarihinden itibaren ortaklara nakden dağıtımına başlanmıştır.

## **11. Öngörüler**

Avrupa piyasalarının olumsuz görüntüsü, Türkiye'deki ekonomik büyüme hızının geçen yıla kıyasla yavaşlaması ve beklentilerin yılbaşına göre aşağı çekilmesi, 2011 yılının son çeyreğinde hafif ticari araçlarda, 2012 yılının Eylül ayında ise 1.6 litrenin altındaki otomobillerde devreye alınan yeni ÖTV artışının da etkisiyle 2012 yılının son çeyreğinde talebin geçen yıla göre azalacağı öngörülmektedir. Ancak ihracat yaptığımız pazarların çeşitliliği ve farklı dinamikleri yurt dışı satışlarımızın daha dirençli olmasını sağlamaktadır. İhracat adetlerimizin son çeyrekte de ılımlı seyretmesi, geçen yılın aynı dönemindeki düşük baz yılı ve olumlu makroekonomik ortama rağmen Eylül ayında devreye giren ÖTV artışının talebi bir miktar yavaşlatması, piyasaya yeni sürülen ürünlerimiz ile toplam üretim ve satışlarımızda son çeyrekte daha olumlu bir seyir olması beklenmektedir.

**FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.**