

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.

Denizevler Mah. Ali Uçar Cad.
No:53 Gölcük / KOCAELİ

Ortaklığın Unvanı/Ortakların Adı : FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.
İrtibat Adresi : Denizevler Mah. Ali Uçar Cad. No:53 Gölcük / KOCAELİ
Telefon : 0262 315 50 00 / 0262 315 69 56
E-posta adresi : yatirimciiliskileri@ford.com.tr
Yatırımcı İlişkileri Departmanı : 0216 564 74 95 / 0216 564 73 85
Tarih : 28 Nisan 2016
Konu : Faaliyet Raporu

Borsa İstanbul Başkanlığı'na

Açıklanacak Özel Durum/Durumlar: Faaliyet Raporu

2016 yılına yönelik beklentilerimizi de içeren 01/01/2016 - 31/03/2016 döneminine ait ara dönem faaliyet raporumuz ilişikte pdf dosya olarak verilmektedir.

İşbu açıklamamızın İngilizce çevirisi aşağıda yer almakta olup, açıklama metinlerinde herhangi bir farklılık olması durumunda, Türkçe açıklama esas kabul edilecektir.

English Statement - English version of the disclosure statement is as follows:

Interim annual report pertaining to 01.01.2016 - 31.03.2016 period, which includes expectations for 2016, is presented in the attached file.

This statement has been translated into English for informational purposes. In case of a discrepancy between the Turkish and the English versions of this disclosure statement, the Turkish version shall prevail.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.

Volkan Çeppioğlu
Direktör, Finans ve Muhasebe
Telefon: 0262 315 69 10

Oğuz Toprakoğlu
Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler - CFO)
Telefon: 0262 315 69 00



Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.
1 Ocak – 31 Mart 2016
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 29 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üye adedimiz 2 adet Bağımsız Üye ile birlikte toplam 14 olarak belirlenmiştir. 2016 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
James Duncan Farley Jr	Başkan Yardımcısı
Linda A. Cash	Üye
O. Turgay Durak	Üye
Barbara J. Samardzich	Üye
İ. Cenk Çimen	Üye
Lyle A. Watters	Üye
Roelant C. De Waard	Üye
Ali İhsan İlkbahar	Üye
Mehmet Barmanbek	Bağımsız Üye
L. Martin Meany	Bağımsız Üye
Haydar Yenigün	Üye - Genel Müdür
William R. Periam	Üye - Genel Müdür Başyardımcısı

Şirketimiz Yönetim Kurulu 29 Mart 2016 tarihinde Komitelere ilişkin aşağıdaki kararları almıştır:

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: X, No: 22 Sayılı Tebliği uyarınca oluşturulan Denetimden Sorumlu Komite üyeliklerine Mehmet Barmanbek ve Leonard Martin Meany seçilmiştir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, No: 17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği (kısaca "Tebliğ") uyarınca oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Leonard Martin Meany; Komite üyeliklerine Ali İhsan İlkbahar, Lyle Alexander Watters ve İsmail Oğuz Toprakoğlu seçilmiştir.
- Tebliğ uyarınca oluşturulan Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Başkanlığı'na Mehmet Barmanbek; Komite üyeliklerine İsmail Cenk Çimen ve Lyle Alexander Watters seçilmiştir.
- Tebliğ uyarınca oluşturulan Ücret Komitesi Başkanlığı'na Mehmet Barmanbek; Komite üyeliklerine İsmail Cenk Çimen ve James Duncan Farley Jr seçilmiştir.

Ortaklık Yapısı:

Ford Otosan'ın 31 Mart 2016 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 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

Yılın ilk çeyreğinde Türkiye otomotiv pazarında satışlar 2015 yılının aynı dönemine göre %6 azalarak 172.322 adet (2015: 183.066*) olmuştur. Satışlar binek araçlarda %1 artmış, hafif ticari araçlarda %19, orta ticari araçlarda %4 ve kamyonunda %62 azalmıştır. Ocak-Mart döneminde toplam endüstri tarihinin en yüksek üçüncü ilk çeyrek satışlarına ulaşılırken, binek araçlarda endüstri tarihindeki en yüksek ilk çeyrek satışlarına ulaşılmıştır.

Binek araçların toplam endüstrideki payı %74 olarak gerçekleşirken, hafif ticari araçların payı ise %11 olmuştur.

Binek araçların endüstrideki payı						
1Ç16	1Ç15	2015	2014	2013	2012	2011
%74	%69	%72	%73	%75	%68	%65

Yılın ilk çeyreğinde Türk otomotiv pazarında satışlar aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2016 1. Çeyrek	2015 1. Çeyrek	Değişim (%)
Binek	127.921	126.991	%1
Hafif Ticari	19.629	24.350	-%19
Orta Ticari	20.936	21.907	-%4
Kamyon	3.358	8.824	-%62
Toplam**	172.322	183.066	-%6

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

** Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.

Ocak-Mart döneminde ithal araçların payı binek otoda %73, hafif ticari araçlarda %48 ve toplamda %67 olarak gerçekleşmiştir.

Sektörde ithalatın payı	Binek	Hafif Ticari	Toplam
1Ç16	%73	%48	%67
1Ç15	%73	%44	%65
2015	%74	%44	%67

Kaynak: ODD

2016 yılının ilk çeyreğinde Ford Otosan toplam pazarda %12,4 (%13,0) pay elde ederek 3'üncü sırada yer almıştır. Perakende satışlarımız geçen yılın aynı dönemine göre %11 düşüşle 21.328 (23.854) adet olmuştur. Rekabetin en yoğun yaşandığı binek araçlarda pazar payımız %6,6 (%6,3) olmuştur. Ford Otosan hafif ticari araçlarda %28,5 (%27,1) pazar payıyla ikinci, orta ticari araçlarda %30,6 (%32,8) ve kamyonunda %25,6 (%24,0) pazar payıyla lider olmuştur.

2. Üretim ve Kapasite

Yılın ilk çeyreğinde toplam üretim adedi 88.889 (81.967) olarak gerçekleşmiştir.

Gölcük Fabrikası'nda 34.345 (30.576) adet Transit ile 36.496 (34.125) adet Custom, Yeniköy Fabrikası'nda 16.950 (14.713) adet Courier ve İnönü Fabrikası'nda 1.098 (2.553) adet Cargo kamyon üretilmiştir. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranımız %86 (%79) olmuştur.

3. İhracat, Yurt içi ve Toplam Satışlar

Avrupa Otomotiv Üreticileri Derneği ACEA'nın (www.acea.be) en son açıkladığı verilere göre Mart ayında en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'da 3,5 tona kadar olan hafif ticari araç satışları %7,6 artmıştır. Yılın ilk üç ayında toplam büyüme %11,3 olmuştur. Ana ihracat pazarlarımızda ticari araç satışları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2015	Ocak	Şubat	Mart	Ocak – Mart
İngiltere	%15,6	-%4,3	%0,4	%3,3	%1,2
Almanya	%4,2	%11,8	%15,9	%3,0	%9,3
İtalya	%12,4	%28,8	%28,7	%32,1	%30,0
İspanya	%36,1	%17,1	%16,8	-%1,3	%8,9
Fransa	%2,0	%12,3	%13,0	%5,0	%9,6
Toplam	%11,6	%11,0	%16,9	%7,6	%11,3

İlk çeyrekte Ford Otosan'ın ihracat adetleri pazar büyümesi ve yeni araçlarımıza olan güçlü talebin sürmesiyle geçen yılın aynı dönemine göre %20 artarak 71.547 (59.635) adet olmuştur. Ford markası Ocak-Mart döneminde Avrupa ticari araç pazarında %13,7 payla liderliğini sürdürmüştür. Ford Transit, 1-ton ve 2-ton araçlar toplam segmentinde Avrupa'nın en çok satılan modeli olmuştur. Bu güçlü performansın etkisiyle ihracat gelirleri %33 yükselerek 3.094 (2.324) milyon TL'ye ulaşmıştır.

Ford Otosan'ın yurt içi toptan satış adetleri Ocak-Mart döneminde pazardaki daralmaya bağlı olarak %16 azalmış ve 22.096 (26.236) adet olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi satış gelirleri %12 düşüşle 1.091 (1.239) milyon TL'ye ulaşmıştır.

Toplam satış adetleri %9 artışla 93.643 (85.871) olurken, toplam satış gelirleri %17 artışla 4.185 (3.563) milyon TL'ye ulaşmıştır. 2015'in ilk çeyreğinde %65 olan ihracatın toplam satış gelirlerindeki payı bu yıl %74'e yükselmiştir.

4. Yatırımlar

2016 yılının ilk üç ayında aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 102 milyon TL (94 milyon TL) yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak yılın ilk üç ayında proje aktifleşme öncesi 107.917.794 (80.496.601) TL tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir ve Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1.665 kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 2.769 memur ve 7.948 işçi olmak üzere toplam 10.717 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2015: 2.732 memur ve 7.944 işçi olmak üzere toplam 10.676 çalışan). Ford Otosan, Türk otomotiv sektöründeki en yüksek istihdama sahip olmayı sürdürmüştür. Şirketimizdeki işçiler Türk Metal Sendikası ile Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) arasında imza edilen ve 31 Ağustos 2017 tarihinde sona erecek olan Grup Toplu İş Sözleşmesi kapsamındadır.

Şirketimizin üyesi olduğu metal iş kolundaki işveren sendikası MESS ile Türk Metal Sendikası arasında 1 Eylül 2014 – 31 Ağustos 2017 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi Anlaşma Tutanağı 17 Aralık 2014 tarihinde imzalanmıştır.

7. Kârlılık

İlk çeyrekte kurda yaşanan artışla yükselen ithalat maliyetleri (TL/€ kuru 1Ç15: 2,77; 1Ç16: 3,24) ve yurt içi satış adetlerindeki azalmaya rağmen kârlılık güçlü seyretmiştir.

İhracat adetlerimizdeki yükseliş, kapasite kullanım oranında artış (1Ç16'da %86; 1Ç15'te %79), TL'deki değer kaybını karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz, maliyet azaltıcı önlemler ve emtia fiyatlarının olumlu etkisi kârlılığı desteklemiştir.

Brüt kâr bir önceki yıla göre %20 artarak 465 milyon TL olmuştur. VAFÖK %12 artışla 347 milyon TL'ye yükselmiştir. Faaliyet kârı, amortisman ve itfa paylarındaki %16 artışa rağmen, yıllık %10 yükselmiş ve 237 milyon TL'ye ulaşmıştır. Vergi öncesi kâr %12 artışla 210 milyon TL olmuştur. 2015'in ilk çeyreğinde yatırım teşvik belgelerine bağlı vergi varlığıyla kaydedilen 44 milyon TL vergi gelirine karşın bu yıl 7 milyon TL vergi gideri kaydedilmiştir. Sonuç olarak net kâr, yıllık bazda %13 azalarak 203 milyon TL olmuştur.

Brüt kâr marjı %11,1; VAFÖK marjı %8,3; esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK marjı %8,7 ve faaliyet kâr marjı %5,7 olmuştur.

8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Mart döneminde 82 milyon Euro tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 170 milyon Euro kredi kullanmıştır. Böylece, sene başında yaklaşık 806 milyon Euro olan toplam kredi borcumuz Mart sonu itibarıyla yaklaşık 894 milyon Euro mertebesinde (900 milyon Euro) gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 1.037 milyon TL (521 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)	31.03.2016	31.12.2015	% Değişim
Dönen Varlıklar	4.424	4.031	%10
Maddi Duran Varlıklar	3.238	3.251	-
Toplam Varlıklar	8.820	8.428	%5
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.154	3.824	%9
Toplam Yükümlülükler	5.907	5.368	%10
Özkaynaklar	2.913	3.060	-%5
Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)	31.03.2016	31.03.2015	% Değişim
Satış Gelirleri	4.185	3.563	%17
Yurt dışı Satışlar	3.094	2.324	%33
Yurt içi Satışlar	1.091	1.239	-%12
Brüt Kâr	465	387	%20
Faaliyet Kârı	237	216	%10
Finansal Gelirler / (Giderler)	-26	-27	-%5
Vergi Öncesi Kâr	210	188	%12
Net Kâr	203	232	-%13
Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)	31.03.2016	31.03.2015	% Değişim
Amortisman + İtfa	110	95	%16
VAFÖK	347	311	%12
Yatırım Harcamaları	-102	-94	%8
Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)	31.03.2016	31.03.2015	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	980	577	%70
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	210	47	%345
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-95	-87	%9
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-58	-16	%254
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	1.038	521	%99

Finansal Rasyolar	31.03.2016	31.12.2015
Cari Oran	1,07	1,05
Likidite Oranı	0,70	0,73
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,78	0,63
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,50	0,48
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,70	0,71
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,67	0,64
Özkaynak Kârlılığı*	%27,9	%27,5
	31.03.2016	31.03.2015
Brüt Kâr Marjı	%11,1	%10,8
VAFÖK Marjı	%8,3	%8,7
VAFÖK Marjı (Diğer Gelir/Gider hariç)	%8,7	%8,6
Faaliyet Kâr Marjı	%5,7	%6,0
Net Kâr Marjı	%4,9	%6,5

* Yıllıklandırılmış net kârın özkaynak rakamına bölünmesiyle elde edilmiştir.

10. Diğer Önemli Gelişmeler

Ocak

- **Yönetim Kurulu Üyeliğine Atama:** 23 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, C Grubu hissedarlar tarafından aday gösterilerek Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen John Fleming, Ford Motor Company organizasyonundan emekliliği nedeniyle ayrıldığı için, 8 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliğimizden istifa etmiştir. Boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, C Grubu hissedarlar tarafından aday gösterilen Linda Ann Cash atanmıştır.

Mart

- **Avrupa Yatırım Bankası (EIB) Kredi Anlaşması:** 21 Aralık 2015 tarihli özel durum açıklamasında, Ar-Ge harcamalarının finansmanı kapsamında Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile 100 milyon Euro tutarında altı yıl vadeli kredi sözleşmesi imzalandığı ve nihai faiz oranının kullanım tarihinde netleşeceği belirtilmişti. Konu kredi kapsamında 100 Milyon Euro 17 Mart 2016 valörüyle kullanılmış olup, nihai faiz oranı yıllık % 0,819 olarak belirlenmiştir.
- **Yatırım Teşvik Alımı:** Şirketimizin Kocaeli Fabrikaları'nda üretimi yapılan Ford Transit, Ford Transit Custom ve Ford Transit Courier modellerine ilişkin, önümüzdeki dönemlerde yapacağı yenileme ve fabrika modernizasyon yatırımları nedeniyle T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu teşvik müracaatı onaylanmış ve tarafımıza Öncelikli Yatırım kapsamında toplam 849 milyon TL tutarında Öncelikli Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir.
- **Kâr Dağıtım Önerisi:** Şirketimizin 29 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında toplam 350.910.000 TL temettünün, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza %100,0000 oranında (1 TL'lik nominal değerdeki beher paya brüt=net 100,00 Kuruş), diğer pay sahiplerimize %85,0000 oranında (1 TL'lik nominal değerdeki beher paya brüt=net 85,00 Kuruş) olarak dağıtılmasına ve temettü dağıtım tarihinin 4 Nisan 2016 tarihinden itibaren başlanmasına karar verilmiştir.

11. Öngörüler

2015 yılında rekor kırarak 1 milyon adetlik satış seviyesini aşan toplam otomotiv sektörü satışlarının 980 bin adet seviyesinde gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Ana ihracat pazarımız olan Avrupa'da ticari araç segmentindeki olumlu beklentiler ve Ford markasının güçlü performansı sonucunda ihracatımızdaki büyümenin sürmesi ve kapasite kullanım oranımızın artmasını bekliyoruz.

Yurt içi perakende satışlarımızın 123 bin, ihracatımızın 263 bin, toptan satışlarımızın ise 385 bin adede ulaşacağını tahmin etmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi 339 bin adet olarak planlamaktayız. Yeni projeler kapsamında 215 milyon Euro sabit kıymet yatırım harcaması yapılacağını öngörmekteyiz.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.