



**Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.**

**1 Ocak – 30 Eylül 2013**

**Faaliyet Raporu**

**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
William R. Periam*	Üye - Genel Müdür Başyardımcısı
Mehmet Barmanbek	Bağımsız Üye
Günter Verheugen	Bağımsız Üye

\* 21 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, C Grubu tarafından aday gösterilerek Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Sn. Grant Edward Belanger, Ford Motor Company'de başka bir göreve atandığından, 11 Eylül 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa etmiş olup, boşalan yönetim kurulu üyeliğine Sn. William Richard Periam, toplanacak ilk Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere atanmıştır.

**Ortaklık Yapısı:**

Şirketimizin 30 Eylül 2013 itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

Hissedar	Hisse Değeri (TL)	Sermaye Oranı (%)
Koç Topluluğu Şirketleri	143.997.037	41,04
Ford Motor Company	143.997.037	41,04
Diğer (Halka Açık)	62.915.926	17,92
<b>Toplam</b>	<b>350.910.000</b>	<b>100,00</b>

## OTOMOTİV PAZARI VE ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

### 1. Pazar

2013 yılı Ocak-Eylül döneminde Türk otomotiv endüstrisinde satışlar 2012 yılının aynı dönemine göre %10 artmıştır. Yılın ilk beş ayındaki düşük faiz ortamı ve yüksek seyreden tüketici güven endeksi binek araç satışlarını olumlu etkilemiştir. Haziran ayından sonra ise yurt içi ve yurt dışındaki gelişmelerle döviz kuru ve faiz oranları yükselirken, fiyatlardaki ve finansman maliyetlerindeki artış beklentisi talebin bir miktar öne çekilmesine yol açmıştır. Ramazan ve Bayram dönemlerine rağmen satışlar Temmuz ve Ağustos aylarında oldukça kuvvetli seyretmiştir. 1996-2013 arası aylık satışlar incelendiğinde en yüksek Temmuz ayı satışlarına bu yıl ulaşıldığı görülmektedir (73.997 adet). Aynı dönemde 2005 yılından sonra en yüksek ikinci Ağustos ayı satış rakamlarına da yine bu yıl ulaşılmıştır (66.888 adet).

Segmentler bazında incelendiğinde ise satışlardaki ivmenin binek araçlardan kaynaklandığı görülmektedir. Ekonomide önemli bir hareketlilik görülmemesi nedeniyle düşük baz yılı etkisine rağmen ticari araç satışlarındaki daralma sürmüştür.

Yılın ilk dokuz ayında binek araç satışları %19 artmıştır. Hafif ticari araç ve kamyon pazarları sırasıyla %18 ve %11 daralırken orta ticari araç pazarında %1 artış gözlenmiştir. Binek araç segmentinin toplam endüstrideki payı artmaya devam etmiş, 2012 yılındaki %68 seviyesinden %74'e yükselmiştir. Aynı dönemde hafif ticari aracın payı ise %16'dan %12'ye inmiştir.

Sonuç olarak 2013 yılının Ocak-Eylül döneminde toplam endüstride satışlar 608.106 adet (554.828)\* olarak gerçekleşmiştir. Binek araçta 452.354 (379.617), hafif ticari araçta 72.740 (88.308), orta ticari araçta 61.251 (62.788) ve ağır ticari araçta 19.253 (21.721) adet satış gerçekleşmiştir.

### 2. Pazar Payları

2013 Eylül sonu itibarıyla toplam pazarda Ford Otosan %12,5 (%13,8) pay elde ederek 2'nci sırada yer almıştır. Pazar payımız rekabetin en yoğun yaşandığı binek araçta %8,2 (%9,0), hafif ticari araçta ise %20,3 (%20,9) olmuştur. Orta ticari araç segmentindeki belirgin üstünlüğümüz %32,8 (%31,7) payla sürmüştür. Ağır ticari araçta ise pazar payımız geçen yılın aynı dönemi seviyesinde gerçekleşmiş ve %19,8 (%19,9) ile ikincilik korunmuştur.

### 3. Üretim ve Kapasite

Yılın ilk üç çeyreğinde toplam üretim hacmi bir önceki yıla göre %9 artışla 215.936 adet (198.606) olmuştur. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranımız %87 (%80) olarak gerçekleşmiştir. Kocaeli Fabrikası'nda 109.836 (110.388) adet Transit, 33.939 adet Custom (2.130) ile 67.790 (80.011) adet Connect; İnönü Fabrikası'nda ise 4.371 (6.077) adet Cargo kamyon üretilmiştir.

### 4. İhracat ve Satışlar

Yılın ilk dokuz ayında Avrupa'da ticari araç satışları daralmaya devam etmiş, 2012'nin aynı dönemine göre %4 düşüşle 1.230.188 adet olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde bölgede sadece İngiltere (%7,9) ve İspanya (%1,8) pazarları büyürken, Almanya, Fransa ve İtalya sırasıyla %6,9, %7,0 ve %16,2 daralmıştır. (Kaynak: [www.acea.be](http://www.acea.be))

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

Avrupa'da süregelen daralmaya rağmen ihracat pazarlarımızın çeşitliliği, yeni modellerimiz Transit Custom ve Tourneo Custom'ın başarısı ve Ford'un Avrupa'da pazar payını artırmaya odaklı stratejisi sayesinde Ocak-Eylül döneminde ihracat adetlerimiz %18 artmış ve 174.990 (148.557) adet seviyesinde gerçekleşmiştir. İhracat gelirlerimiz %25 yükselerek 5.318 milyon TL (4.268 milyon TL) olmuştur.

Yurt içinde ticari araçlarda süren daralmaya rağmen bayilere satılan 76.231 (76.118) adet araç ile birlikte, ihracat dahil toplam satış adedimiz ilk dokuz ay sonunda geçen yıla göre %12 artarak 251.221 (224.675) araç olmuştur. Bayilere yapılan satış adetleri geçen seneye göre aynı seviyede kalırken yurt içi satış gelirlerimiz %3 artışla 2.759 milyon TL (2.680 milyon TL) olmuştur. Toplam satış gelirlerimiz ise ihracat gelirlerimizdeki %25 artışa bağlı olarak %16 yükselmiş ve 8.077 milyon TL'ye ulaşmıştır (6.948 milyon TL).

## **5. Yatırımlar**

2011-2014 yılları arasında gerçekleştirilecek üç yeni proje için açıkladığımız toplam 1 milyar ABD dolarını aşacak yatırım programı kapsamında 2013 yılının Ocak-Eylül döneminde 948 milyon TL (618 milyon TL) yatırım harcaması yapılmıştır.

## **6. Ar-Ge Faaliyetleri**

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak yılın ilk dokuz ayında proje aktifleşme öncesi 259 milyon TL (180 milyon TL), aktifleşme sonrası ise 97 milyon TL (77 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 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 2.478 memur ve 7.136 işçi olmak üzere toplam 9.614 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**

Ocak-Eylül döneminde artan satış adetleri ve satış gelirlerine bağlı olarak %19 artışla 495 milyon TL (417 milyon TL) faaliyet kârı elde edilmiştir. Vergi öncesi kâr net finansal giderlerin etkisiyle %19 azalarak 372 milyon TL (459 milyon TL) olmuştur. Net dönem kârı ise yatırım teşvik belgelerinin getireceği vergi avantajı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı sebebiyle vergi öncesi kârın üzerinde 516 milyon TL (481 milyon TL) olarak kaydedilmiştir. 2012'nin ilk üç çeyreğinde %6,0 olan faaliyet kâr marjı, %6,1 olarak gerçekleşmiştir.

## **9. Finansman**

Şirketimiz Ocak-Eylül döneminde 180 milyon Euro tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 357 milyon Euro kredi kullanmıştır. Böylece, yılbaşında yaklaşık 533 milyon Euro olan toplam kredi borcumuz Eylül sonu itibarıyla yaklaşık 710 milyon Euro mertebesine (309 milyon Euro) çıkmıştır. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 415 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>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>% Değişim</b>
Dönen Varlıklar	2.601	2.438	7
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.411	1.633	48
Maddi Duran Varlıklar	1.894	1.556	22
Toplam Varlıklar	5.791	4.647	25
Toplam Yükümlülükler	3.659	2.651	38
Özkaynaklar	2.133	1.996	7
<b>Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>% Değişim</b>
Satış Gelirleri	8.077	6.948	16
Yurt dışı Satışlar	5.318	4.268	25
Yurt içi Satışlar	2.759	2.680	3
Brüt Kâr	814	785	4
Faaliyet Kârı	495	417	19
Finansal Gelirler / (Giderler)	-123	42	
Vergi Öncesi Kâr	372	459	-19
Net Kâr	516	481	7
<b>Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>% Değişim</b>
Amortisman + İtfa	137	108	27
VAFÖK	632	525	20
Yatırım Harcamaları	948	618	53
<b>Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>% Değişim</b>
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	302	809	-63
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	897	368	144
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(938)	(595)	58
Finansal İşlemlerden Sağlanan Net Nakit	155	(180)	
Dönem Sonu Nakit Bakiyesi	415	402	3

<b>Finansal Rasyolar</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Cari Oran	1,08	1,49
Likidite Oranı	0,62	0,97
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,89	0,55
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,45	0,52
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,66	0,62
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,63	0,57
Özkaynak Kârlılığı	%32,3	%33,8
	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2012</b>
Brüt Kâr Marjı	%10,1	%11,3
VAFÖK Marjı	%7,8	%7,6
Faaliyet Kâr Marjı	%6,1	%6,0
Net Kâr Marjı	%6,4	%6,9

## 11. Diğer Önemli Gelişmeler

- 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 itibariyle 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 itibari ile Genel Müdür Yardımcısı – Kocaeli Fabrikaları Müdürü olarak atanmıştır.
- Yıllık izin dolayısıyla, Kocaeli Fabrikası ve İnönü Kamyon Fabrikası'nda 3 Ağustos - 25 Ağustos, İnönü Motor Fabrikası'nda 5 Ağustos - 25 Ağustos tarihleri arasında üretime ara verilmiş ve periyodik bakım çalışmalarının gerçekleştirilmesinin ardından üretime 26 Ağustos 2013 tarihinde tekrar başlanmıştır.
- Şirketimizin üretimini yapmakta olduğu Ford Cargo Kamyon ve Ford Transit araçlarında kullanılmak üzere yeni 6 ve 4 Silindirli motor imalatı ve motor üretim kapasitesi artışı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü’ne yapmış olduğu teşvik müracaatı onaylanmış ve tarafımıza toplam 187.378.832 TL tutarında Öncelikli Yatırım kapsamında Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir.
- 21 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda, C Grubu tarafından aday gösterilerek Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Sn. Grant Belanger, Ford Motor Company’de başka bir göreve atandığından, 11 Eylül 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa etmiş olup, boşalan yönetim kurulu üyeliğine Sn. William R. Periam, toplanacak ilk Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere 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.