

FORD OTOSAN



Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.
1 Ocak – 30 Eylül 2017
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 23 Mart 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üye adedimiz 2 adet Bağımsız Üye ile birlikte toplam 14 olarak belirlenmiştir. 2017 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
Steven Armstrong	Başkan Yardımcısı
Joseph Bakaj	Üye (James Duncan Farley Jr. Yerine atanmıştır)
William R. Periam	Üye
İ. Cenk Çimen	Üye
O. Turgay Durak	Üye
Linda A. Cash	Üye
Roelant C. De Waard	Üye
Ali İhsan İlkbahar	Üye
Mehmet Barmanbek	Bağımsız Üye
L. Martin Meany	Bağımsız Üye
Haydar Yenigün	Üye - Genel Müdür
Lisa K. King	Üye - Genel Müdür Başyardımcısı

Şirketimizin 8 Eylül 2017 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında aşağıdaki kararlar alınmıştır:

- 23 Mart 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, C Grubu hissedarlar tarafından aday gösterilerek Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini yürüten Sn. James Duncan Farley Jr, Ford Motor Company organizasyonundaki görev değişikliği nedeniyle, 08.09.2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa etmiştir. Halen yönetim kurulu üyeliği görevini yürütmekte olan Sn. Steven Robert Armstrong Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak atanmış olup, boşalan yönetim kurulu üyeliğine C Grubu hissedarlar tarafından aday gösterilen Sn. Joseph Bakaj toplanacak ilk Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere atanmıştır.
- Sn. James Duncan Farley Jr yerine Ücret Komitesi'ne Sn. Steven Robert Armstrong'un seçilmesine karar verilmiştir.

Ortaklık Yapısı:

Ford Otosan'ın 30 Eylül 2017 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 ve 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

Türk otomotiv endüstrisi satışları Ocak-Eylül döneminde yıllık %1 azalarak 640.811 adet olmuştur. Yıllık bazda binek araç satışları %3 ve kamyon satışları %7 azalırken, orta ticari araç ve hafif ticari araç sırasıyla %1 ve %4 artmıştır.

Binek aracın toplam endüstrideki payı geçen yılın aynı dönemine göre %0,8 azalarak %74,4 olmuştur. Hafif ticari araçların payı ise %0,6 artarak %12,5'e çıkmıştır.

Ford Otosan 75.309 adet satışla %11,8 pazar payına ulaşarak ve toplam endüstride 4'üncü olmuştur.

Binek araçların endüstrideki payı						
9M17	9M16	2016	2015	2014	2013	2012
%74	%75	%75	%72	%73	%75	%68

Kaynak: ODD

Ocak-Eylül döneminde Türk otomotiv pazarında satışlar aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2017 İlk 9 Ay	2016 İlk 9 Ay	Değişim (%)
Binek Araç	476.621	489.365	-%3
Hafif Ticari	80.371	77.484	%4
Orta Ticari	70.351	69.650	%1
Kamyon	11.850	12.742	-%7
Toplam*	640.811	650.438	-%1

* Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.

Kaynak: ODD ve TAİD

Aynı dönemde endüstride ithalatın payı binek araçlarda %70, hafif ticari araçlarda %49 ve toplamda %65 olarak gerçekleşmiştir.

Sektörde ithalatın payı	Binek	Hafif Ticari	Toplam
9A17	%70	%49	%65
9A16	%76	%48	%69
2016	%75	%48	%68

Kaynak: ODD

2017 Eylül sonu itibarıyla Ford Otosan toplam pazarda %11,8 (%11,7**) pay elde etmiştir. Perakende satışlarımız geçen yılın aynı dönemine göre %0,8 düşüşle 75.309 (75.912) adet olmuştur. Rekabetin en yoğun yaşandığı binek araçlarda kârlılık odaklı stratejimizin sürmesiyle pazar payımız %5,8 (%5,8) olurken, hafif ticari araçlarda %24,8 (%26,8) olarak gerçekleşmiştir. Orta ticari araçlarda %34,8 (%33,5) payla liderliğimiz sürerken, kamyonunda %28,6 (%26,9) pazar payıyla ikinci konum korunmuştur.

2. Üretim ve Kapasite

Ocak-Eylül döneminde toplam üretim adedi yıllık bazda %8 artmış ve 259.970 (241.609) adede ulaşmıştır.

Gölcük Fabrikası'nda 91.848 (90.703) adet Transit ile 117.525 (98.525) adet Custom, Yeniköy Fabrikası'nda 47.012 (48.890) adet Courier ve İnönü Fabrikası'nda 3.585 (3.491) adet Cargo kamyon üretilmiştir. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranımız %84 (%78) olmuştur.

3. İhracat, Yurt içi Satış ve Toplam Satış Verileri

İhracat Pazarları

Avrupa Otomotiv Üreticileri Derneği ACEA'nın (www.acea.be) Malta hariç 27 ülkeyi kapsayan verilerine göre Eylül ayında en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'da 3,5 tona kadar olan hafif ticari araç satışları %2,1 artmıştır. Yılın ilk dokuz ayında Avrupa'da genel ekonomik büyümeden olumlu etkilenen satışlar sonucunda toplam büyüme %4,0 olmuştur. Ana ihracat pazarlarımızda ticari araç satışlarının yıllık büyümesi aşağıdaki gibidir:

	2014	2015	2016	1Ç17	1Y17	Eylül '17	9A17
İngiltere	%18,7	%15,6	%1,0	-%0,9	-%3,7	-%4,2	-%3,1
Almanya	%7,3	%4,2	%8,5	%8,9	%3,3	%9,9	%3,5
İtalya	%16,4	%12,4	%50,0	%9,4	%6,5	-%1,3	-%0,2
İspanya	%33,2	%36,1	%11,2	%23,6	%16,3	%10,9	%16,4
Fransa	%1,5	%2,0	%8,2	%10,2	%6,4	%0,5	%7,1
Avrupa	%11,3	%11,6	%11,9	%8,1	%4,7	%2,1	%4,0

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

İhracatımız

Ford markası, Ocak-Eylül döneminde Avrupa ticari araç pazarında perakende satışlarını %8 artırarak %13,7 payla liderliğini sürdürmüştür. Bu dönemde Avrupa’da satılan Transit Ailesi araçların %80’i Ford Otosan tarafından üretilmiştir.

İlk dokuz ayda Ford Otosan’ın ihracat adetleri pazar büyümesi ve araçlarımıza olan güçlü talebin sürmesiyle yıllık %12 artarak 211.695 (188.735) adet olurken, tarihimizin en yüksek dokuz aylık ihracat adedine ulaşılmıştır. İhracat gelirlerimiz adet ve kur artışına bağlı olarak %42 yükselirken, 12.411 (8.720) milyon TL’ye ulaşmıştır.

Yurt içi Toptan Satışlarımız

Yurt içi satış gelirlerimiz, adetlerdeki %4’lük daralmaya rağmen, fiyatlama stratejimiz ve olumlu satış miksi sayesinde yıllık %21 artarak 4.727 milyon TL olmuştur. Yurt içi toptan satışlarımız, pazarın küçülmesi ve fiyatlama stratejimiz sebebiyle 74.370 adet olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Satışlarımız

Toplam satış adetlerimiz %8 artışla 286.065 (265.903) olurken, toplam satış gelirlerimiz %36 artışla 17.138 (12.640) milyon TL’ye ulaşmıştır. 2016’nın ilk dokuz ayında %69 olan ihracatın toplam satış gelirlerindeki payı bu yıl %72’ye yükselmiştir.

4. Yatırımlar

Yılın ilk dokuz ayında aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 595 milyon TL (Eylül 2016: 445 milyon TL) yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak proje aktifleşme öncesi 336 milyon TL (Eylül 2016: 359 milyon TL) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir ve Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1.510 kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 2.644 memur ve 8.653 işçi olmak üzere toplam 11.297 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2016: 2.700 memur ve 7.561 işçi olmak üzere toplam 10.261 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 eren 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. Yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri sürmektedir.

7. Kârlılık

Kârlılığımız, döviz kuru, (yıllık %22 artış; ortalama TL/€ kuru 9A17: 4,00; 9A16: 3,28), hammadde fiyatları ve enflasyondaki artışa bağlı olarak yükselen ithalat maliyetleri ve düşük yurt içi satış adetlerine rağmen güçlü seyretmiştir. Bunu destekleyen faktörler aşağıdaki gibidir:

- + TL’deki değer kaybını, yükselen emtia fiyatlarını ve enflasyonu karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz
- + Olumlu yurt içi satış miksi (ithal araçların yurt içi satışlardaki payı %36’dan %34’e inerken; daha kârlı olan orta ticari araç ve kamyonun payı %35’ten %38’e çıkmıştır)

+ Güçlü ihracat performansına bağlı olarak kaydedilen yüksek kapasite kullanımı: %84

+ Maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi

Brüt kâr, artan maliyetlerin baskısına rağmen yıllık %24 yükselerek 1.800 milyon TL olmuştur. Faaliyet kârı, etkin gider yönetimi sonucunda yıllık %52 artışla 1.128 milyon TL'ye ulaşmıştır. Esas faaliyetlerden elde edilen 76 milyon TL net kur farkı geliri (9A16: 16 milyon TL) de bu artışı desteklemiştir. VAFÖK %37 büyüyerek 1.482 milyon TL'ye yükselmiştir. Net kur farkı giderindeki %149 artışın etkisiyle %64 yükselen net finansal gidere rağmen, vergi öncesi kâr yıllık %50 artışla 986 milyon TL'ye ulaşmıştır. Net kâr, yıllık %54 artarak 980 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

Marjlar: Brüt kâr %10,5 (-100 baz puan); VAFÖK %8,6 (aynı); esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %8,2 (-20 baz puan); faaliyet kârı %6,6 (+70 baz puan); net kâr %5,7 (+70 baz puan)

8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Eylül döneminde 432 milyon Euro tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 512 milyon Euro kredi kullanmıştır. Böylece, sene başında yaklaşık 771 milyon Euro olan toplam kredi borcumuz Eylül sonu itibarıyla yaklaşık 843 milyon Euro mertebesinde (799 milyon Euro) gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 1.495 milyon TL (607 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)	30.09.2017	31.12.2016	% Değişim
Dönen Varlıklar	5.483	4.676	%17
Maddi Duran Varlıklar	3.330	3.303	%1
Toplam Varlıklar	10.380	9.286	%12
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.490	4.308	%4
Toplam Yükümlülükler	6.742	6.123	%10
Özkaynaklar	3.638	3.164	%15
Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)	30.09.2017	30.09.2016	% Değişim
Satış Gelirleri	17.138	12.640	%36
Yurt dışı Satışlar	12.411	8.720	%42
Yurt içi Satışlar	4.727	3.920	%21
Brüt Kâr	1.800	1.452	%24
Faaliyet Kârı	1.128	744	%52
Finansal (Giderler) / Gelirler	-141	-86	%64
Vergi Öncesi Kâr	986	656	%50
Net Kâr	980	638	%54
Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)	30.09.2017	30.09.2016	% Değişim
Amortisman + İtfa	353	339	%4
VAFÖK	1.482	1.082	%37
Yatırım Harcamaları	-595	-445	%34
Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)	30.09.2017	30.09.2016	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	1.189	980	%21
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	952	473	%101
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-593	-437	%36
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-53	-408	
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	1.495	607	%146

Finansal Rasyolar	30.09.2017	31.12.2016
Cari Oran	1,22	1,09
Likidite Oranı	0,94	0,79
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,67	0,64
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,53	0,50
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,67	0,70
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,65	0,66
Özkaynak Kârlılığı***	%35,9	%30,2
	30.09.2017	30.09.2016
Brüt Kâr Marjı	10,5	11,5
VAFÖK Marjı	8,6	8,6
Faaliyet Kâr Marjı	6,6	5,9
Net Kâr Marjı	5,7	5,0

*** Yıllıklandırılmış net kârın özkaynak rakamına bölünmesiyle elde edilmiştir.

10. Diğer Önemli Gelişmeler

- Yıl içinde Yönetim Kurulu Üyelerimizden Sn. James Duncan Farley Jr, Ford Motor Company organizasyonundaki görev değişikliği nedeniyle, 08.09.2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa etmiştir. 08.09.2017 tarihli Yönetim Kurulu kararımızla toplanacak ilk Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere Sn. Joseph Bakaj Yönetim Kurulu üyeliğine atanmıştır. Yapılan bu atama TTK'nun 363. maddesine göre, pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.
- Kâr Dağıtım Politikamızda belirtildiği üzere, yatırım ve finansman politikalarımıza uygun olarak ve nakit akış durumunu da dikkate alarak, brüt %111,00 (net %94,35) oranında ve toplam 389.510.100 TL brüt kâr payının 31 Ekim 2017 tarihinden itibaren dağıtılması, 27 Ekim 2017'de yapılacak Olağanüstü Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.
- Artan ihracat talebini karşılamak üzere Gölcük Fabrikamızın 290 bin adet olan üretim kapasitesinin 330 bin adede çıkarılması kararı alınmıştır. 52 milyon ABD doları yatırımla 2018 yılı Eylül ayında tamamlanması planlanan kapasite artış çalışmaları bittiğinde sahip olduğumuz üç fabrikadaki toplam 415 bin adetlik araç üretim kapasitemiz 455 bin adede yükselecektir.

11. Öngörüler

Toplam yurt içi otomotiv sektörü satışlarının 950 bin–1 milyon adet aralığında gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Yurt içi perakende satışlarımızın 110–120 bin aralığında olacağını tahmin etmekteyiz. İhracat pazarlarımızdaki olumlu seyir ve araçlarımıza olan talebin güçlü bir şekilde devam etmesi sebebiyle ihracat adetlerimizi 290–300 bin adede, toptan satışlarımızı ise 400–420 bin adede yükseltmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi 365–375 bin adet aralığında planlamaktayız. Yeni projeler için 180-200 milyon Euro sabit kıymet yatırım harcaması yapılacağını öngörmekteyiz.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.