

FORD OTOSAN



Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.
1 Ocak – 30 Eylül 2015
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 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üye adedimiz 2 adet Bağımsız Üye ile birlikte toplam 14 olarak belirlenmiştir. 2015 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
John Fleming	Üye
Lyle A. Watters	Üye
Barbara J. Samardzich	Üye
Peter D. Fleet	Üye
O. Turgay Durak	Üye
İ. Cenk Çimen	Üye
Ali İhsan İlkbahar	Üye
Haydar Yenigün	Üye - Genel Müdür
William R. Periam	Üye - Genel Müdür Başyardımcısı
Mehmet Barmanbek	Bağımsız Üye
Günter Verheugen	Bağımsız Üye

Şirketimiz Yönetim Kurulu 27 Mart 2015 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 Prof. Günter Verheugen seçilmişlerdir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, No: 17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği (kısaca "Tebliğ") uyarınca oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Günter Verheugen ve Komite Üyeliklerine Ali İhsan İlkbahar, Lyle Alexander Watters ve İsmail Oğuz Toprakoğlu'nun seçilmesine karar verilmiştir.
- Tebliğ uyarınca oluşturulan Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Başkanlığı'na Mehmet Barmanbek ve Komite Üyeliklerine İsmail Cenk Çimen ve Lyle Alexander Watters'ın seçilmesine karar verilmiştir.
- Tebliğ uyarınca oluşturulan Ücret Komitesi Başkanlığı'na Mehmet Barmanbek ve Komite Üyeliklerine İsmail Cenk Çimen ve James Duncan Farley Jr.'ın seçilmesine karar verilmiştir.

Ortaklık Yapısı:

Ford Otosan'ın 30 Eylül 2015 itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	Toplam TL	Sermayedeki Payı (%)
Koç Holding A.Ş.	134.953.357	38,46
Vehbi Koç Vakfı	3.558.449	1,01
Koç Holding Emekli Yardım Sandığı Vakfı	3.259.202	0,93
Temel Ticaret A.Ş.	2.355.885	0,67
Ford Motor Company	143.997.036	41,04
Diğer (Halka açık)	62.786.071	17,89
Toplam	350.910.000	100,00

OTOMOTİV PAZARI VE ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

Ford Otosan, 2014 yılında yatırım programı kapsamında bulunan yeni ürünlerini devreye almış, bu süreçte üretim, satış ve ihracat rakamlarımızda geçici olarak bir zayıflık yaşanmıştır. Bu nedenle 2015 yılı boyunca özellikle ilk çeyrek kaynaklı düşük bir baz yılı bulunmaktadır.

1. Türk Otomotiv Pazarı ve Ford Otosan

Yılın ilk dokuz ayında Türkiye otomotiv pazarında satışlar baz yılı etkisiyle 2014 yılının aynı dönemine göre %39 artarak 689.529 adet (2014: 497.069)* olmuştur. Satışlar binek araçlarda %37, hafif ticari araçlarda %58, orta ticari araçlarda %46 ve kamyonunda %14 artmıştır. Üçüncü çeyrekte toplam endüstri yıllık bazda %22 büyümüştür. Çeyrek bazda ve dokuz aylık dönemde bir önceki yıla göre büyüme kaydedilmesine rağmen, aylık olarak ilk defa Eylül'de 2014'ün aynı dönemine göre toplam satışlar %5 daralmıştır. Eylül ayındaki yavaşlamaya rağmen satışlar beklentileri aşarken toplam pazar ve binek oto satışlarında ilk 9 ay için tarihteki en yüksek seviyelere ulaşılmıştır.

Binek araçların toplam endüstrideki payı yılın ilk dokuz ayında %73 (%74) olarak gerçekleşmiştir. Hafif ticari araçların payı ise %13'e (%11) yükselmiştir.

Binek araçların endüstrideki payı					
9A15	9A14	2014	2013	2012	2011
%73	%74	%73	%75	%68	%65

Ocak-Eylül döneminde Türk otomotiv pazarında satış adetleri aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2015 İlk 9 ay	2014 İlk 9 ay	Değişim
Binek	500.905	366.768	%37
Hafif Ticari	86.708	54.942	%58
Orta Ticari	75.375	51.788	%46
Kamyon	23.556	20.643	%14
Toplam**	689.529	497.069	%39

* Parantez içindeki veriler geçen yılın aynı dönemine ait değerleri göstermektedir.

** Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.

İthal araçların payı binek otoda %75, hafif ticari araçlarda %45 ve toplamda %67 olmuştur.

Sektörde ithalatın payı	Binek	Hafif Ticari	Toplam
9A15	%75	%45	%67
9A14	%74	%49	%69
2014	%73	%46	%67

Kaynak: ODD

2015 Eylül sonu itibarıyla Ford Otosan toplam pazarda %12,7 (%11,2) pay elde ederek 2'nci sırada yer almıştır. Ford Otosan 87.401 (55.464) adet perakende satış gerçekleştirmiş, ana oyuncular arasında %58 ile satışlarını en fazla artıran marka olmuştur. Rekabetin en yoğun yaşandığı binek araçlarda pazar payımız %6,9 (%6,7) seviyesinde gerçekleşmiştir. Ford Otosan hafif ticari araçlarda %26,1 (%20,9) pazar payıyla ikinci, orta ticari araçlarda %32,5 (%29,1) pazar payıyla lider, kamyonunda ise %25,0 (%20,6) pazar payıyla ikinci konumunu sürdürmüştür.

2. Üretim ve Kapasite

Yılın ilk dokuz ayında toplam üretim hacmi Ağustos'taki yıllık izin uygulaması ve 1 haftalık Bayram tatiline rağmen 239.125 (168.986) adet olarak gerçekleşmiş; geçen yılın aynı dönemine göre %42 artmıştır. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranımız %77 (%54)'ye ulaşmıştır.

Gölcük Fabrikası'nda 89.788 (57.002) adet Transit ile 95.206 (80.388) adet Custom, Yeniköy Fabrikası'nda 46.568 (26.160) adet Courier ve İnönü Fabrikası'nda 7.563 (5.436) adet Cargo kamyon üretilmiştir.

3. İhracat, Yurt İçi ve Toplam Satışlar

Avrupa Otomotiv Üreticileri Derneği ACEA'nın açıkladığı verilere göre Eylül ayında en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'da 3,5 tona kadar olan hafif ticari araç satışları %14 büyümüş ve 25 aydır aralıksız yükselişini sürdürmüştür. Toplam pazar 2014'teki %11,3 büyümenin ardından yılın ilk dokuz ayında toplam %11 büyümüştür. Ana ihracat pazarlarımızdaki büyüme aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2014	2015 1. Çeyrek	2015 2. Çeyrek	2015 3. Çeyrek	2015 Ocak-Eylül
İngiltere	%18,7	%22,3	%17,2	%13,0	%17,4
Almanya	%7,3	%10,5	%3,3	-%5,4	%2,4
İtalya	%16,4	%6,1	%9,2	%10,4	%8,5
İspanya	%33,2	%44,5	%28,7	%39,9	%37,0
Fransa	%1,5	%0,4	%1,2	%0,9	%0,9
Avrupa	%11,3	%13,6	%11,1	%9,0	%11,2

Kaynak: www.acea.be

İlk dokuz ayda Ford Otosan'ın ihracat adetleri pazar büyümesi, yeni araçlarımıza olan talebin artması ve düşük baz yılının etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre %31 artarak 180.135 (137.920) adet olmuştur. İhracat gelirleri %35 artışla 7.499 milyon TL (5.537 milyon TL)'ye ulaşmıştır. Yeni Transit ürün gamının kuvvetli temposuyla Ford markası Ocak-Eylül döneminde Avrupa ticari araç satışlarını %26 artırmış ve %12,8 ile Avrupa'da pazar liderliğini elde etmiştir.

Ford Otosan'ın yurt içi toptan satış adetleri Ocak-Eylül döneminde olumlu pazar koşullarının yanı sıra yeni ürünlerimizin kuvvetli satış temposu ve düşük baz yılının etkisiyle %67 artmış ve 91.249 (54.770) adet olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi satış gelirleri satış adetlerinde ve araç fiyatlarındaki artış sonucunda %65 yükselerek 4.231 milyon TL (2.566 milyon TL) olmuştur.

Toplam satış adetleri %41 artışla 271.384 (192.690) olurken, toplam satış gelirleri %45 artışla 11.731 milyon TL (8.103 milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. İhracatın toplam satış gelirlerindeki payı %64 (%68) olmuştur.

1. Yatırımlar

2015 yılının ilk dokuz ayında aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 326 milyon TL (662 milyon TL) yatırım harcaması yapılmıştır.

2. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak yılın ilk dokuz ayında proje aktifleşme öncesi 257 milyon TL (253 milyon TL) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2015 itibarıyla Ar-Ge alanında 1.512 (1.426) çalışan ile hizmet ihracatına da konu olan araştırma ve geliştirme faaliyetleri yürütülmektedir.

3. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 2.734 beyaz yaka ve 8.602 mavi yaka olmak üzere toplam 11.336 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2014: 2.570 beyaz yaka ve 7.192 mavi yaka olmak üzere toplam 9.762 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.

4. Kârlılık

Özellikle yılın üçüncü çeyreğinde kurda yaşanan artışla yükselen ithalat maliyetlerine rağmen, ürünlerimizin başarısıyla yurt içi ve yurt dışı satış adetlerimizin artması, olumlu satış miksi, artan kapasite kullanımı, fiyatlama stratejimiz ve maliyet azaltıcı önlemler sonucunda kârlılığımız çeyrekssel ve dönemssel olarak iyileşmeyi sürdürmüştür. Brüt kâr bir önceki yıla göre %66 artarak 1.306 milyon TL (787 milyon TL) olmuştur. VAFÖK %81 artışla 1.046 milyon TL (578 milyon TL)'ye yükselmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %69 yükselerek 985 milyon TL (581 milyon TL) olmuştur. Amortisman ve itfa paylarındaki %37 artışa rağmen, faaliyet kârı yıllık %107 yükselerek 749 milyon TL (362 milyon TL)'ye ulaşmıştır. Net kur farkı giderindeki %162 artış net finansal giderlerin %55 yükselmesine yol açmış; bu yükselişe rağmen vergi öncesi kâr %133 artışla 583 milyon TL (250 milyon TL) olmuştur. 2014'ün ilk dokuz ayındaki 226 milyon TL vergi gelirine karşın bu yıl 26 milyon TL vergi gideri kaydedilmiştir. Buna rağmen net kâr, geçen yılın aynı dönemine göre %17 artışla 557 milyon TL (476 milyon TL) olmuştur. Brüt kâr marjı %11,1 (yıllık 1,4 puan artış); VAFÖK marjı %8,9 (yıllık 1,8 puan artış. 2011'den bu yana en iyi 9 aylık sonuç); esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK marjı %8,4 (yıllık 1,2 puan artış) ve faaliyet kâr marjı %6,4 (yıllık 1,9 puan artış) olarak gerçekleşmiştir.

5. Finansman

Şirketimiz Ocak-Eylül döneminde 402 milyon Euro tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 429 milyon Euro kredi kullanmıştır. Böylece, yılbaşında yaklaşık 828 milyon Euro olan toplam kredi borcumuz Eylül sonu itibarıyla yaklaşık 855 milyon Euro (791 milyon Euro) mertebesinde gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 726 milyon TL (160 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.

6. Başlıca Finansal Veriler

Özet Bilanço (Milyon TL)	30.09.2015	31.12.2014	% Değişim
Dönen Varlıklar	4.009	2.958	%36
Maddi Duran Varlıklar	3.202	3.128	%2
Toplam Varlıklar	8.355	7.235	%15
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.507	2.972	%18
Toplam Yükümlülükler	5.514	4.481	%23
Özkaynaklar	2.841	2.754	%3
Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)	30.09.2015	30.09.2014	% Değişim
Satış Gelirleri	11.731	8.103	%45
Yurt dışı Satışlar	7.499	5.537	%35
Yurt içi Satışlar	4.231	2.566	%65
Brüt Kâr	1.306	787	%66
Faaliyet Kârı	749	362	%107
Finansal Gelirler / (Giderler)	-166	-107	%55
Vergi Öncesi Kâr	583	250	%133
Net Kâr	557	476	%17
Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)	30.09.2015	30.09.2014	% Değişim
Amortisman + İtfa	297	216	%37
VAFÖK	1.046	578	%81
Yatırım Harcamaları	-326	-662	-%51
Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)	30.09.2015	30.09.2014	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	577	238	%142
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	632	580	%9
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-306	-654	-%53
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-178	-4	
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	726	160	%353

Finansal Rasyolar	30.09.2015	31.12.2014
Cari Oran	1,14	1,00
Likidite Oranı	0,75	0,74
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,95	0,79
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,48	0,41
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,64	0,66
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,66	0,62
Özkaynak Kârlılığı*	%26,1	%21,6
	30.09.2015	30.09.2014
Brüt Kâr Marjı	%11,1	%9,7
VAFÖK Marjı	%8,9	%7,1
Faaliyet Kâr Marjı	%6,4	%4,5
Net Kâr Marjı	%4,7	%5,9

* Yıllıklandırılmış net kârın özkaynak rakamına bölünmesiyle elde edilmiştir.

7. Öngörüler

2015 yılında küresel ekonomik büyüme göstergeleri, Amerikan Merkez Bankası Fed başta olmak üzere merkez bankalarının para politikaları, petrol ve emtia fiyatlarının seyri ve jeopolitik gelişmeler piyasalar açısından belirleyici olmaktadır. Ülkemizde ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın kararları, kur hareketleri ve seçimler ana gündem maddelerini oluşturmaktadır.

Bu kapsamda, çok kuvvetli geçen ilk dokuz ayın da etkisiyle 2015 yılı toplam otomotiv sektörü satışlarının geçen seneye göre %19 büyüyerek 954 bin adede ulaşacağını öngörmekteyiz.

Yeni ürünlerimizin kuvvetli temposuna bağlı olarak satış adetlerimizdeki artışın süreceğini ve yurt içi perakende satışlarımızın 120 bin, Avrupa'da ticari araç pazarındaki büyümenin sürmesi ve Ford markasının pazarın üzerinde bir büyümeye artan satış adetleri sonucunda ihracatımızın 259 bin, toptan satışlarımızın ise 379 bin adede ulaşacağını öngörmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi 338 bin adet olarak planlamaktayız. Yeni projeler kapsamında 165 milyon ABD doları sabit kıymet yatırım harcaması yapmayı hedeflemekteyiz.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.