

FORD OTOSAN



Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.
1 Ocak – 30 Eylül 2018
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 19 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üye adedimiz 2 adet Bağımsız Üye ile birlikte toplam 14 olarak belirlenmiştir. 2018 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
William R. Periam	Üye
Roelant C. De Waard	Üye
İ. Cenk Çimen	Üye
O. Turgay Durak	Üye
Birgit Annelies Behrendt	Üye
Joseph Bakaj	Üye
Ali İhsan İlkbahar	Üye
Fatma Füsün Akkal Bozok	Bağımsız Üye
L. Martin Meany	Bağımsız Üye
Haydar Yenigün	Üye - Genel Müdür
Lisa K. King	Üye - Genel Müdür Başyardımcısı

Şirket Yönetim Kurulu 19 ve 22 Mart 2018 tarihlerinde aşağıdaki kararları almıştır:

- Yönetim Kurulumuz; Başkan Sn. Yıldırım Ali Koç, Şeref Başkanı Sn. Mustafa Rahmi Koç, Başkan Yardımcısı Sn. Steven Robert Armstrong, Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Sn. Haydar Yenigün, Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Başyardımcısı Sn. Lisa Katharine King, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. İsmail Cenk Çimen, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Ali İhsan İlkbahar, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Osman Turgay Durak, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Birgit Annelies Behrendt, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. William Richard Periam, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Josep Bakaj, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Roelant Christiaan de Waard ile, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Fatma Füsün Akkal Bozok ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Leonard Martin Meany'den oluşmaktadır.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği (kısaca "Tebliğ") uyarınca oluşturulan Denetimden Sorumlu Komite üyeliklerine Sn. Fatma Füsün Akkal Bozok ve Sn. Leonard Martin Meany seçilmişlerdir.
- Tebliğ uyarınca oluşturulan ve Tebliğ'de Aday Gösterme Komitesi'ne atfedilen görevleri de yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Sn. Leonard Martin Meany ve Komite Üyeliklerine Sn. Ali İhsan İlkbahar, Sn. William Richard Periam ve Sn. İsmail Oğuz Toprakoğlu'nun seçilmesine karar verilmiştir.
- Tebliğ uyarınca oluşturulan Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Başkanlığı'na Sn. Fatma Füsün Akkal Bozok ve Komite Üyeliklerine Sn. İsmail Cenk Çimen ve Sn. William Richard Periam'ın seçilmesine karar verilmiştir.

- Tebliğ uyarınca oluşturulan Ücret Komitesi Başkanlığı'na Fatma Füsün Akkal Bozok ve Komite Üyeliklerine Sn. İsmail Cenk Çimen ve Sn. Steven Robert Armstrong'ın seçilmesine karar verilmiştir.

Ortaklık Yapısı:

Ford Otosan'ın 30 Eylül 2018 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 Endüstrisi ve Ford Otosan

Türk otomotiv endüstrisi satışları Ocak-Eylül döneminde yıllık %26 daralarak 474.582 adet olmuştur. Satışlar geçen yılın aynı dönemine göre binek araçta %24, hafif ticari araçta %37, orta ticari araçta %28 ve kamyonunda %17 azalmıştır.

Binek araçların toplam endüstrideki payı geçen yılın aynı dönemine göre 2 puan artışla %76'ya çıkarken hafif ticari araçların payı %10,6'ya gerilemiştir.

Binek araçların endüstrideki payı						
9A18	9A17	2017	2016	2015	2014	2013
76%	74%	74%	75%	72%	73%	75%

Kaynak: ODD

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

	2018	2017	Değişim, %
Binek Araç	362.465	476.621	(24)
Hafif Ticari Araç	50.243	80.371	(37)
Orta Ticari Araç	50.748	70.351	(28)
Kamyon	9.868	11.886	(17)
Toplam*	474.582	640.847	(26)

* Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.

Kaynak: ODD ve TAİD

Bu dönemde endüstride ithalatın payı binek araçlarda %67, hafif ticari araçlarda %50 ve toplamda %63 olarak gerçekleşmiştir.

Sektörde ithalatın payı	Binek	Hafif Ticari	Toplam
Ocak-Eylül 2018	%67	%50	%63
Ocak-Eylül 2017	%71	%48	%65
2017	%70	%47	%64

Kaynak: ODD

Yılın ilk dokuz ayında Ford Otosan toplam pazarda %11,2 (%11,8**) pay elde ederek 2'nci sırada yer almıştır. Perakende satışlarımız geçen yılın aynı dönemine göre %29 düşüşle 53.362 (75.309) adet olmuştur. Ford Otosan ticari araçlarda %31 payla tartışmasız liderliğini sürdürmüştür. Pazar payımız binek araçlarda %5,2 (%5,8), hafif ticari araçlarda %28,0 (%24,8), orta ticari araçlarda %34,4 (%34,8) ve kamyonlarda %29,1 (%28,5) olmuştur.

2. Üretim ve Kapasite

Ocak-Eylül döneminde toplam üretim adedi yıllık bazda %7 artmış ve 278.052 (259.972) adede ulaşmıştır. Toplam kapasite kullanım oranımız üretiminin yanı sıra kapasitenin de artmasına bağlı olarak geçen yılın ilk dokuz aylık dönemiyle aynı seviyede %84 olarak gerçekleşmiştir.

Tesis	Model	Ocak-Eylül '18 (Adet)	Ocak-Eylül '17 (Adet)	Değişim
Gölcük	Transit	102.213	91.848	%11
Gölcük	Custom	124.156	117.525	%6
Yeniköy	Courier	46.832	47.012	%0
İnönü	Kamyon	4.851	3.587	%35
Toplam		278.052	259.972	%7

3. İhracat, Yurt içi Satış ve Toplam Satış Verileri

İhracat Pazarları

Avrupa Otomotiv Üreticileri Derneği ACEA'nın (www.acea.be) verilerine göre Ocak-Eylül döneminde en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'da 3,5 tona kadar olan hafif ticari araç satışları %3,5 büyümüştür.

	2014	2015	2016	2017	9A2018
İngiltere	%18,7	%15,6	%1,0	-%3,6	-%3,0
Almanya	%7,3	%4,2	%8,5	%4,9	%5,1
İtalya	%16,4	%12,4	%50,0	-%3,4	-%2,7
İspanya	%33,2	%36,1	%11,2	%15,5	%9,5
Fransa	%1,5	%2,0	%8,2	%7,1	%4,7
Avrupa	%11,3	%11,6	%11,9	%3,9	%3,5

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

İhracatımız

Ford markası, yılın ilk dokuz ayında Avrupa ticari araç pazarında satışlarını %7,3 artırarak %14,1 payla liderliğini sürdürmüştür. Ticari araçlarda 285.800 adetle tarihindeki en yüksek dokuz aylık satış adedine ulaşmıştır. Bu dönemde Avrupa'da satılan Transit Ailesi araçların %83'ü Ford Otosan tarafından üretilmiştir.

İlk dokuz ayda Ford Otosan'ın ihracat adetleri pazar büyümesi ve araçlarımıza olan güçlü talebin sürmesiyle yıllık %13 artarak 238.458 (211.695) adet olurken, tarihimizin en yüksek dokuz aylık ihracat adedine ulaşmıştır. İhracat gelirlerimiz adet ve kur artışına bağlı olarak %51 yükselirken 18.780 (12.411) milyon TL'ye ulaşmıştır.

Yurt içi Toptan Satışlarımız

Yurt içi toptan satışlarımız pazarın küçülmesi sebebiyle %29 düşmüş ve 52.472 (74.370) adet olmuştur. Bu daralmaya rağmen yurt içi satış gelirlerimiz 4.465 (4.728) milyon TL olmuştur. Kârlılık odağımız ve fiyatlama disiplinimize bağlı olarak gelirlerimizdeki daralma %6 ile sınırlı kalmıştır.

Toplam Satışlarımız

Toplam satış adetlerimiz %2 artışla 290.930 (286.065) olurken, toplam satış gelirlerimiz %36 artışla 23.244 (17.138) milyon TL'ye ulaşmıştır.

4. Yatırımlar

Aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 821 milyon TL (595 milyon TL) yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak proje aktifleşme öncesi 449 milyon TL (336 milyon TL) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir ve Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1.458 (31 Aralık 2017: 1.508) kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 2.564 aylık ücretli ve 8.222 saat ücretli olmak üzere toplam 10.786 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2017: 8.847 saat ücretli ve 2.654 aylık ücretli olmak üzere toplam 11.501 çalışan). Ford Otosan, Türk otomotiv sektöründeki en yüksek istihdama sahip olmayı sürdürmüştür. Şirketimizdeki işçiler Türk Metal Sendikası ile Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) arasında 30 Ocak 2018 tarihinde imza edilen ve 1 Eylül 2017 – 31 Ağustos 2019 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi kapsamındadır.

7. Kârlılık

Kârlılığımız, €/TL kurundaki artış (Ocak-Eylül döneminde yıllık %37, 3. çeyrekte ise yıllık %58) ve yüksek enflasyon sebebiyle yükselen maliyetlere ve düşük yurt içi satış adetlerine rağmen güçlü seyretmiştir. Bunu destekleyen faktörler şunlar olmuştur:

- + Artan ihracat talebi
- + Brüt kârın ihracat faaliyetlerindeki kur hareketlerinden olumlu etkilenmesi
- + Maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi
- + TL'deki değer kaybını ve enflasyonu karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz
- + İhracat kaynaklı net kur farkı gelirinde önemli artış

Satış gelirleri %36 büyürken satışların toplam maliyeti %35 artmıştır. Brüt kâr %39 artışla 2.501 milyon TL olmuştur. Üçüncü çeyrekte kurdaki oynaklık, ihracat faaliyetlerine bağlı olarak brüt kârı olumlu etkilemiştir. Esas faaliyet kârı, etkin gider yönetimi sonucunda yıllık %66 artmış ve 1.868 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2017'nin aynı döneminde 76 milyon TL olan net diğer gelir (56 milyon TL net kur farkı geliri sebebiyle), ilk dokuz ayda 264 milyon TL'ye ulaşarak (278 milyon TL'lik net kur farkı geliri sebebiyle) faaliyet kârını desteklemiştir. VAFÖK %54 büyüyerek 2.286 milyon TL'ye yükselmiştir. Net finansal giderler, net kur farkı giderinin %200 artmasıyla %209 yükselmiş ve 435 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu baskıya rağmen, vergi öncesi kâr yıllık %45 artışla 1.430 milyon TL olmuştur. Net kâr, özellikle 3. Çeyrekte nakit akış riskinden korunma işlemine ilişkin cari yıl ertelenmiş vergi etkisiyle %30 yükselerek 1.272 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

Marjlar: Brüt kâr %10,8 (+30 baz puan); VAFÖK %9,8 (+120 baz puan); esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %8,7 (+50 baz puan); faaliyet kârı %8,0 (+140 baz puan); net kâr %5,5 (-20 baz puan)

8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Eylül döneminde 452 milyon € tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 418 milyon € kredi kullanmıştır. Böylece, sene başında yaklaşık 801 milyon € olan toplam kredi borcumuz Eylül sonu itibarıyla yaklaşık 767 milyon € mertebesinde (843 milyon €) gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 1.378 milyon TL (1.495 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)	30.9.2018	31.12.2017	% Değişim
Dönen Varlıklar	8.083	6.827	18%
Maddi Duran Varlıklar	3.710	3.536	5%
Toplam Varlıklar	13.701	12.012	14%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.586	6.050	25%
Toplam Yükümlülükler	10.280	8.316	24%
Özkaynaklar	3.421	3.696	-7%
Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)	30.9.2018	30.9.2017	% Değişim
Satış Gelirleri	23.244	17.138	36%
Yurt dışı Satışlar	18.780	12.411	51%
Yurt içi Satışlar	4.465	4.728	-6%
Brüt Kâr	2.501	1.800	39%
Faaliyet Kârı	1.868	1.128	66%
Finansal Gelirler / (Giderler)	-435	-141	209%
Vergi Öncesi Kâr	1.430	986	45%
Net Kâr	1.272	980	30%
Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)	30.9.2018	30.9.2017	% Değişim
Amortisman + İtfa	418	353	18%
VAFÖK	2.286	1.482	54%
Yatırım Harcamaları	-821	-595	38%
Özet Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)	30.9.2018	30.9.2017	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	1.803	1.189	52%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	1.311	952	38%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-786	-593	32%
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-951	-53	-
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	1.378	1.495	-8%

Finansal Rasyolar	30.9.2018	31.12.2017
Cari Oran	1,07	1,13
Likidite Oranı	0,68	0,87
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	1,51	0,60
Net Finansal Borç / VAFÖK***	1,30	0,82
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,59	0,57
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,74	0,73
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,75	0,69
Özkaynak Kârlılığı****	49,6%	40,3%
	30.9.2018	30.9.2017
Brüt Kâr Marjı	10,8%	10,5%
VAFÖK Marjı	9,8%	8,6%
VAFÖK Marjı (diğer finansal gelir / gider hariç)	8,7%	8,2%
Faaliyet Kâr Marjı	8,0%	6,6%
Net Kâr Marjı	5,5%	5,7%

*** Net finansal borcun yıllıklandırılmış VAFÖK'e bölünmesiyle elde edilmiştir.

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

10. Diğer Önemli Gelişmeler

Ford Otosan'ın inovasyon çalışmalarını desteklemek kapsamında, ulaşım araçlarının bireysel ve toplu kullanımını yeniden modelleyen algoritmik temelli uygulamanın web sitesi üzerinden geliştirilmesi, iyileştirilmesi ve kullanıcı edinilmesi amacıyla kurulan Rezervis Mobil Teknoloji A.Ş.'de (Rezervis) %25'lik payı bulunmaktadır. Rezervis, Özkaynak Yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kapsamında sınıflandırılmaktadır.

Şirketimiz ortaklara 403.546.500,00 TL tutarında nakit temettü dağıtılması teklifini görüşüp karara bağlamak üzere 16 Kasım 2018 Cuma günü saat 11:00'da Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapacaktır. Temettü dağıtımının Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından belirlenen esaslara göre 20 Kasım 2018 tarihinden itibaren yapılması görülecektir.

11. Öngörüler

Toplam otomotiv sektörü satışlarının 550 bin – 600 bin adet aralığında gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Yurt içi perakende satışlarımızın 60 bin – 70 bin, ihracatımızın 320 bin – 330 bin, toptan satışlarımızın ise 380 bin – 400 bin adet aralığında olacağını tahmin etmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi 370 bin – 380 bin adet aralığında planlamaktayız. Yeni projeler için 180 milyon - 200 milyon € sabit kıymet yatırım harcaması yapılacağını öngörmekteyiz.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.