

FORD OTOSAN



Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.
1 Ocak – 30 Haziran 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.

*William R. Periam Genel Müdür Başyardımcısı olarak sürdürdüğü görevinden 1 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla Ford Avrupa'da CFO görevine atanması sebebiyle ayrılmıştır. Lisa Katharine King, aynı tarihten itibaren geçerli olmak üzere, William R. Periam'in yerine Genel Müdür Başyardımcısı olarak atanmıştır.

Ortaklık Yapısı:

Ford Otosan'ın 30 Haziran 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 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

Yılın ilk yarısında Türkiye otomotiv pazarında satışlar 2015 yılının aynı dönemine göre %1 azalarak 449.320 adet olmuştur. Satışlar binek araçlarda %3, orta ticari araçlarda %1 artmıştır. Hafif ticari araçlarda ve kamyonunda ise sırasıyla %9 ve %46 azalmıştır. İkinci çeyrekte toplam endüstri satışları tarihin en yüksek seviyesine ulaşmıştır. Binek araçlarda en güçlü ikinci çeyrek ve ilk yarı satışlarına ulaşılmıştır. Orta ticari araçlarda Mayıs ve Haziran aylarında 2007'den bu yana en yüksek satış adedine ulaşılmıştır. İlk 6 aydaki daralmaya rağmen hafif ticari araçlarda Mayıs ve Haziran ayı satışları geçen yılın üzerinde gerçekleşmiştir. Kamyonunda ise yıllık daralma sürerken, ikinci çeyrek satışları ilk çeyreğe göre %86 artmıştır.

Binek araçların toplam endüstrideki payı %75'e yükselirken, hafif ticari araçların payı %12 olmuştur.

Binek araçların endüstrideki payı						
1Y16	1Y15	2015	2014	2013	2012	2011
%75	%72	%72	%73	%75	%68	%65

Yılın ilk yarısında Türk otomotiv pazarında satışlar aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2016 İlk Yarıyıl	2015 İlk Yarıyıl	Değişim (%)
Binek	338.482	327.846	%3
Hafif Ticari	52.690	57.613	%-9
Orta Ticari	47.645	47.091	%1
Kamyon	9.618	17.835	%-46
Toplam*	449.320	452.588	%-1

* Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.

Ocak-Haziran döneminde endüstride ithal araçların payı binek otoda %74, hafif ticari araçlarda %47 ve toplamda %63 olarak gerçekleşmiştir.

Sektörde ithalatın payı	Binek	Hafif Ticari	Toplam
1Y16	%74	%47	%63
1Y15	%74	%43	%63
2015	%74	%44	%67

Kaynak: ODD

2016 yılının ilk yarısında Ford Otosan toplam pazarda %11,9 (%12,7**) pay elde ederek 3'üncü sırada yer almıştır. Perakende satışlarımız geçen yılın aynı dönemine göre %7 düşüşle 53.457 (57.365) adet olmuştur. Rekabetin en yoğun yaşandığı binek araçlarda pazar payımız %6,3 (%7,0) olmuştur. Ford Otosan hafif ticari araçlarda %26,7 (%25,8) ve kamyonunda %25,8 (%24,9) pazar payıyla ikinci, orta ticari araçlarda %33,1 (%33,2) pazar payıyla liderliğini sürdürmüştür.

2. Üretim ve Kapasite

Ocak-Haziran döneminde toplam üretim adedi yıllık bazda %9 artmış ve 173.996 (159.441) adede ulaşmıştır.

Gölcük Fabrikası'nda 66.911 (60.223) adet Transit ile 69.762 (63.653) adet Custom, Yeniköy Fabrikası'nda 34.806 (30.381) adet Courier ve İnönü Fabrikası'nda 2.517 (5.184) adet Cargo kamyon üretilmiştir. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranımız %84 (%77) olmuştur.

3. İhracat, Yurt içi Satış ve Toplam Satış Verileri

İhracat Pazarları

Avrupa Otomotiv Üreticileri Derneği ACEA'nın (www.acea.be) verilerine göre Haziran ayında en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'da 3,5 tona kadar olan hafif ticari araç satışları %14,2 artmıştır. Yılın ilk altı ayında toplam büyüme %13,2 olmuştur. Ana ihracat pazarlarımızda ticari araç satışlarının yıllık büyümesi aşağıdaki gibidir:

	2015	1Ç 2016	Nis'16	May'16	Haz'16	Ocak-Haziran
İngiltere	%15,6	%1,2	%11,8	%1,9	%2,7	%3,0
Almanya	%4,2	%9,3	%9,1	%15,3	%12,9	%10,9
İtalya	%12,4	%30,0	%30,8	%35,0	%27,6	%31,3
İspanya	%36,1	%8,9	%18,0	%19,3	%17,3	%13,8
Fransa	%2,0	%9,6	%8,9	527,8	%11,3	%12,4
Toplam	%11,6	%11,3	%13,6	%17,7	%14,2	%13,2

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

İhracatımız

Ford, Ocak-Haziran döneminde Avrupa ticari araç pazarında satışlarını %17 artırmış, %13,0 payla liderliğini sürdürmüş ve 1993'ten bu yana ticari araçlarda en iyi sonucunu elde etmiştir. Ford Transit satışları yıllık %20 artarken, Transit 1-ton ve 2-ton araçlar toplam segmentinde Avrupa'nın en çok satılan modeli olmuştur. Avrupa'da satılan Transit Ailesi araçların %80'i, toplam Ford markalı ticari araçların ise %71'i Ford Otosan tarafından üretilmiştir.

İlk yarıda Ford Otosan'ın ihracat adetleri pazar büyümesi ve yeni araçlarımıza olan güçlü talebin sürmesiyle yıllık %17 artarak 135.583 (115.827) adet olmuştur. Bu güçlü performansın etkisiyle ihracat gelirlerimiz %29 yükselerek 6.057 (4.703) milyon TL'ye ulaşmıştır.

Yurt içi Satışlarımız

Bu dönemde Türk otomotiv endüstrisinde satışlar %1 azalırken, görece olarak daha düşük pazar payına sahip olduğumuz binek araç segmentinin büyümesi satışlarımızı olumsuz etkilemiştir. Ford Otosan'ın yurt içi toptan satış adetleri Ocak-Haziran döneminde %9 azalmış ve 55.002 (60.374) adet olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi satış gelirlerimiz %3 düşüşle 2.743 (2.822) milyon TL olmuştur.

Toplam Satışlarımız

Toplam satış adetlerimiz %8 artışla 190.585 (176.201) olurken, toplam satış gelirlerimiz %17 artışla 8.800 (7.526) milyon TL'ye ulaşmıştır. 2015'in ilk yarısında %62 olan ihracatın toplam satış gelirlerindeki payı bu yıl %69'a yükselmiştir.

4. Yatırımlar

Aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 255 milyon TL (189 milyon TL) yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak proje aktifleşme öncesi 218 milyon TL (172 milyon TL) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir ve Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1.688 kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 30 Haziran 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 yarıda kurda yaşanan artışla yükselen ithalat maliyetleri (TL/€ kuru 1Y15: 2,86; 1Y16: 3,26) ve yurt içi satış adetlerindeki azalmaya rağmen kârlılık güçlü seyretmiştir.

İhracat adetlerimizdeki yükseliş, kapasite kullanım oranında artış (1Y16'da %84; 1Y15'te %77), TL'deki değer kaybını karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz, maliyet azaltıcı önlemler ve emtia fiyatlarının olumlu etkisi kârlılığı desteklemiştir.

Brüt kâr bir önceki yıla göre %18 artarak 994 milyon TL olmuştur. VAFÖK %13 artışla 744 milyon TL'ye yükselmiştir. 2015'in aynı dönemindeki 27 milyon TL net diğer gelir bu dönem 9 milyon TL'lik net diğer gider olarak kaydedilirken, amortisman ve itfa payları da %16 artmıştır. Bununla birlikte faaliyet kârı yıllık %12 yükselmiş ve 521 milyon TL'ye ulaşmıştır. Vergi öncesi kâr %21 artışla 476 milyon TL olmuştur. 2015'in ilk yarısında yatırım teşvik belgelerine bağlı vergi varlığıyla kaydedilen 13 milyon TL vergi gelirine karşın bu yıl 12 milyon TL vergi gideri kaydedilmiştir. Sonuç olarak net kâr, yıllık bazda %14 artarak 464 milyon TL olmuştur.

Brüt kâr marjı %11,3; VAFÖK marjı %8,5; esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK marjı %8,6 ve faaliyet kâr marjı %5,9 olmuştur.

8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Haziran döneminde 269 milyon Euro tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 359 milyon Euro kredi kullanmıştır. Böylece, sene başında yaklaşık 806 milyon Euro olan toplam kredi borcumuz Haziran sonu itibarıyla yaklaşık 900 milyon Euro mertebesinde (2015 Haziran: 913 milyon Euro) gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 793 milyon TL (282 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)	30.06.2016	31.12.2015	% Değişim
Dönen Varlıklar	4.324	4.031	%7
Maddi Duran Varlıklar	3.290	3.251	%1
Toplam Varlıklar	8.772	8.428	%4
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.931	3.824	%3
Toplam Yükümlülükler	5.586	5.368	%4
Özkaynaklar	3.186	3.060	%4
Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)	30.06.2016	30.06.2015	% Değişim
Satış Gelirleri	8.800	7.526	%17
Yurt dışı Satışlar	6.057	4.703	%29
Yurt içi Satışlar	2.743	2.822	-%3
Brüt Kâr	994	839	%18
Faaliyet Kârı	521	465	%12
Finansal Gelirler / (Giderler)	-44	-72	-%39
Vergi Öncesi Kâr	476	394	%21
Net Kâr	464	407	%14
Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)	30.06.2016	30.06.2015	% Değişim
Amortisman + İtfa	223	192	%16
VAFÖK	744	658	%13
Yatırım Harcamaları	-255	-189	%35
Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)	30.06.2016	30.06.2015	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	980	577	%70
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	133	-122	
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-240	-174	%38
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-80	1	
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	793	282	%181

Finansal Rasyolar	30.06.2016	31.12.2015
Cari Oran	1,10	1,05
Likidite Oranı	0,72	0,73
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,79	0,63
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,49	0,48
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,70	0,71
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,64	0,64
Özkaynak Kârlılığı*	%29,1	%27,5
	30.06.2016	30.06.2015
Brüt Kâr Marjı	%11,3	%11,1
VAFÖK Marjı	%8,5	%8,7
VAFÖK Marjı (Diğer Gelir/Gider hariç)	%8,6	%8,4
Faaliyet Kâr Marjı	%5,9	%6,2
Net Kâr Marjı	%5,3	%5,4

* Yıllıklandırılmış net kârın özkaynak rakamına bölünmesiyle elde edilmiştir.

10. Diğer Önemli Gelişmeler

- Şirketimizin 29 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanan toplam 350.910.000 TL temettünün ödemesi 4 Nisan 2016 tarihinden itibaren yapılmıştır.
- Şirketimizin 18 Temmuz 2016 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında üst düzey yönetici atamalarına ilişkin aşağıdaki kararlar alınmıştır:
 - Genel Müdür Başyardımcısı görevini yürüten Sayın William Richard Periam, Ford Avrupa organizasyonunda yeni bir göreve atanması nedeniyle 1 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla şirketimizden ayrılacaktır.
 - Sayın Lisa Katharine King, 1 Ağustos 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Sayın William Richard Periam'ın yerine Genel Müdür Başyardımcısı olarak atanmıştır.

11. Öngörüler

2015 yılında rekor kırarak 1 milyon adetlik satış seviyesini aşan toplam otomotiv sektörü satışlarının 980 bin–1 milyon adet aralığında gerçekleşeceğini öngörmekteyiz.

Yurt içi perakende satışlarımızın 120–125 bin, ihracatımızın 260–265 bin, toptan satışlarımızın ise 380–390 bin adet aralığında olacağını tahmin etmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi 335–340 bin adet aralığında planlamaktayız. Yeni projeler kapsamında 190-200 milyon Euro sabit kıymet yatırım harcaması yapılacağını öngörmekteyiz.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.