

FORD OTOSAN



Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.
1 Ocak – 30 Haziran 2019
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 15 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üye adedimiz 2 adet Bağımsız Üye ile birlikte toplam 14 olarak belirlenmiştir. 2019 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 De Waard	Üye
İ. Cenk Çimen	Üye
O. Turgay Durak	Üye
Birgit Annelies Behrendt ⁽¹⁾	Üye
Joerg Beyer	Üye
Ali İhsan İlkbahar	Üye
Fatma Füsün Akkal Bozok	Bağımsız Üye
Leonard Meany	Bağımsız Üye
Haydar Yenigün	Üye - Genel Müdür
Lisa K. King	Üye - Genel Müdür Başyardımcısı

- (1) Şirketimizin 28 Mayıs 2019 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısı kararıyla 15 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, C Grubu hissedarlar tarafından aday gösterilerek Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Sn. Birgit Annelies Behrendt, Ford Motor Company'deki görevinden ayrılması nedeniyle, 28.05.2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa etmiştir. Boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, C Grubu hissedarlar tarafından aday gösterilen Sn. Stuart John Rowley toplanacak ilk Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere atanmıştır. Söz konusu atama toplanacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

Şirket Yönetim Kurulu 15 ve 27 Mart 2019 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. Joerg Beyer, 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 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 Meany seçilmişlerdir.
- Tebliğ uyarınca oluşturulan ve Tebliğ'de Aday Gösterme Komitesi'ne atfedilen görevleri de yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Sn. Leonard 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 Haziran 2019 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-Haziran döneminde yıllık %45 azalarak 198.883 adet olmuştur. Segment bazında satışlar aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2019 1. Yarıyıl	2018 1. Yarıyıl	Değişim (%)
Binek Araç	156.378	275.870	-%43
Hafif Ticari Araç	19.418	38.709	-%50
Orta Ticari Araç	19.348	38.769	-%50
Kamyon	3.323	8.056	-%59
Toplam*	198.883	362.406	-%45

* Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.

Kaynak: ODD ve TAİD

Binek araçların toplam endüstrideki payı geçen yılın aynı döneminde %76,1 iken %78,6'ya yükselmiştir Hafif ticari araçların payı ise %10,7'den %9,8'e gerilemiştir.

Binek araçların endüstrideki payı						
1H19	1H18	2018	2017	2016	2015	2014
%79	%76	%77	%74	%75	%72	%73

Kaynak: ODD

Bu dönemde endüstride ithalatın payı önemli ölçüde azalarak binek araçlarda %56, hafif ticari araçlarda %47 ve toplamda %54 olarak gerçekleşmiştir.

Sektörde ithalatın payı	Binek	Hafif Ticari	Toplam
1Y19	%56	%47	%54
1Y18	%66	%48	%62
2018	%66	%50	%63

Kaynak: ODD

Yılın ilk yarısında Ford Otosan toplam pazarda %10,3 (%11,3**) pay elde ederek 3'üncü sırada yer almıştır. Perakende satışlarımız geçen yılın aynı dönemine göre %50 düşüşle 20.485 (40.942) adet olmuştur. Rekabetin en yoğun yaşandığı binek araçlarda kârlılık odaklı stratejimizin sürmesiyle pazar payımız %3,5 (%5,3) olmuştur. Ford Otosan ticari araçlarda %35,7 payla tartışmasız liderliğini sürdürmüştür. Pazar payımız hafif ticari araçlarda %31,0 (%28,4), orta ticari araçlarda %41,7 (%33,7) ve kamyonunda %28,0 (%29,3) olmuştur.

2. Üretim ve Kapasite

Ocak-Haziran döneminde toplam üretim adedimiz yıllık bazda %6 azalmış ve 186.667 (198.601) adede ulaşmıştır. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranımız %82 (%90) olmuştur. Ford Transit modelimizin 2. çeyrekte yenilenmesi nedeniyle Mayıs ve Haziran aylarında üretim adetlerinde yavaşlama görülmüştür. Yılın devamında üretim adetleri normal seviyelere gelecek olup, üretim beklentimize risk oluşturmamaktadır.

Tesis	Model	1Y19 Üretim	1Y18 Üretim	Değişim
Gölcük	Transit	66.829	72.232	-%7
Gölcük	Custom	88.930	87.821	%1
Yeniköy	Courier	28.904	34.511	-%16
İnönü	Ford Trucks	2.004	4.037	-%50
Toplam		186.667	198.601	-%6

Üretim kapasitemiz 2018 yılının aynı döneminde 440 bin adet iken Eylül 2018 itibarıyla 455 bin adede yükselmiştir.

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

3. İhracat, Yurt İçi Satış ve Toplam Satış Verileri

İhracat Pazarları

Avrupa Otomotiv Üreticileri Derneği ACEA'nın (www.acea.be) verilerine göre Ocak-Haziran döneminde en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'da 3,5 tona kadar olan hafif ticari araç satışları %3,8 büyümüştür.

	2014	2015	2016	2017	2018	1Ç19	Nisan	Mayıs	Haz	Kümüle
İngiltere	%18,7	%15,6	%1,0	-%3,6	-%1,3	%8,9	%4,7	%5,4	%13,5	%8,7
Almanya	%7,3	%4,2	%8,5	%4,9	%5,4	%12,1	%13,2	%23,5	-%1,4	%11,7
İtalya	%16,4	%12,4	%50,0	-%3,4	-%6,0	%1,3	%15,6	%5,1	%3,0	%5,9
İspanya	%33,2	%36,1	%11,2	%15,5	%7,8	%4,0	%7,8	-%0,1	-%4,4	%2,3
Fransa	%1,5	%2,0	%8,2	%7,1	%4,6	%4,2	%12,4	%9,5	%0,4	%5,6
Avrupa	%11,3	%11,6	%11,9	%3,9	%3,1	%5,0	%8,4	%5,8	-%5,0	%3,8

İhracatımız

Ford markası, yılın ikinci çeyreğinde Avrupa ticari araç pazarında satışlarını %2 artırarak %13 payla liderliğini sürdürmüştür. Ticari araçlarda 99.900 adetle bu zamana kadarki en yüksek ikinci çeyrek satış adedine ulaşmıştır. Bu dönemde Avrupa'da satılan Transit Ailesi araçların %87'si Ford Otosan tarafından üretilmiştir.

İlk yarıda Ford Otosan'ın ihracat adetleri pazar büyümesi ve araçlarımıza olan güçlü talebin sürmesiyle yıllık %2 artarak 168.148 (165.166) adet olurken, tarihimizin en yüksek ilk yarı ihracat adedine ulaşmıştır. Ford Transit modelimizin 2. çeyrekte yenilenmesi nedeniyle Mayıs ve Haziran aylarında ihracat adetlerinde yavaşlama görülmüştür. Yılın devamında ihracat adetleri artmaya devam edecek olup, ihracat beklentimize risk oluşturmamaktadır. İhracat gelirlerimiz adet ve kur artışına bağlı olarak %33 yükselirken 16.056 (12.099) milyon TL'ye ulaşmıştır.

Yurt İçi Toptan Satışlarımız

Yurt içi toptan satışlarımız yurt içi pazardaki daralmanın etkisiyle 20.303 (41.196) adet olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi satış adetlerimizde %51 azalmaya rağmen, fiyatlama disiplini ve yüksek marjlı ürünlere olan odağımız sayesinde yurt içi gelirlerimizdeki daralma %30 ile sınırlı kalmış ve 2.353 (3.374) milyon TL olmuştur.

Toplam Satışlarımız

Toplam satış adetlerimiz güçlü ihracat performansımız sayesinde yurt içi gelişmelerden daha az etkilenmiş ve %9 azalışla 188.451 (206.362) olmuştur. Toplam satış gelirlerimiz %19 artışla 18.409 (15.472) milyon TL'ye ulaşmıştır.

4. Yatırımlar

Aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 549 (424) milyon TL yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak proje aktifleşme öncesi 284 (268) milyon TL tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir ve Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1.376 kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 2.478 memur ve 8.235 işçi olmak üzere toplam 10.713 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2018: 2.512 memur ve 8.086 işçi olmak üzere toplam 10.598 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 kurunda yıllık %28 artış ve yüksek enflasyon sebebiyle artan maliyetlere ve düşük yurt içi satış adetlerine rağmen güçlü seyretmiştir. Bunu destekleyen faktörler şunlar olmuştur:

- + Artan ihracat talebi
- + Maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi
- + Satış miksi ve fiyatlama stratejimiz

Satış gelirleri 18.409 milyon TL, satışların toplam maliyeti 16.494 milyon TL ve brüt kâr 1.915 milyon TL olurken, sırasıyla %19, %20 ve %14 artış göstermiştir. Net finansman giderlerde görülen %261 artışın etkisiyle net diğer gelirler %85 azalmıştır. Böylece esas faaliyet kârı 1.215 milyon TL olmuş, yıllık bazdaki artış %7 ile sınırlı kalmıştır. Faaliyet giderlerinin satış gelirlerine oranı yıllık bazda yatay seyrederek %3,8 olmuştur. VAFÖK %12 büyüyerek 1.576 milyon TL'ye yükselmiştir. Net finansal giderler, nakit akış riskinden korunma fonu etkisine bağlı olarak net kur farkı giderinin %73 artmasıyla %71 yükselmiştir. Bunun sonucunda vergi öncesi kâr yıllık %7 azalışla 878 milyon TL olmuştur. Net kâr, %3 azalışla 888 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Marjlar: Brüt kâr %10,4 (-45 baz puan); VAFÖK %8,6 (-54 baz puan); esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %8,5 (-24 baz puan); faaliyet kârı %6,6 (-76 baz puan); net kâr %4,8 (-111 baz puan)

8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Haziran döneminde 369 milyon € tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 512 milyon € kredi kullanmıştır. Böylece, sene başında yaklaşık 745 milyon € olan toplam kredi borcumuz Haziran sonu itibarıyla 888 (764) milyon € mertebesinde gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 1.916 (1.285) 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)	30.06.2019	31.12.2018	Değişim
Dönen Varlıklar	9.122	7.395	23%
Maddi Duran Varlıklar	4.180	3.923	7%
Toplam Varlıklar	15.240	13.184	16%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.812	7.220	22%
Toplam Yükümlülükler	11.287	9.291	21%
Özkaynaklar	3.953	3.893	2%
Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)	30.06.2019	30.06.2018	Değişim
Satış Gelirleri	18.409	15.472	19%
Yurt dışı Satışlar	16.056	12.099	33%
Yurt içi Satışlar	2.353	3.374	-30%
Brüt Kâr	1.915	1.679	14%
Faaliyet Kârı	1.215	1.139	7%
Finansal Gelirler / (Giderler)	-336	-196	71%
Vergi Öncesi Kâr	878	940	-7%
Net Kâr	888	919	-3%
Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)	30.06.2019	30.06.2018	Değişim
Amortisman + İtfa***	361	270	34%
VAFÖK	1.576	1.408	12%
Yatırım Harcamaları	-549	-424	29%
Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)	30.06.2019	30.06.2018	Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	1.391	1.803	-23%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	991	832	19%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-548	-392	40%
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	82	-958	-109%
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	1.916	1.285	49%

***1Y19 verisine TFRS 16 düzenlemesi kapsamında 22 milyon TL etki yansıtılmıştır. Detaylar için 2,10,11,33 nolu mali tablo dipnotlarına başvurulabilir.

Finansal Rasyolar	30.06.2019	31.12.2018
Cari Oran	1,04	1,02
Likidite Oranı	0,67	0,64
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	1,27	1,01
Net Finansal Borç/ VAFÖK****	1,32	1,08
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,60	0,56
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,78	0,78
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,74	0,70
Özkaynak Kârlılığı*****	44,9%	43,2%
	30.06.2019	30.06.2018
Brüt Kâr Marjı	10,4%	10,8%
VAFÖK Marjı	8,6%	9,1%
Faaliyet Kâr Marjı	6,6%	7,4%
Net Kâr Marjı	4,8%	5,9%

**** VAFÖK rakamı için son 4 çeyreğin toplamı baz alınmaktadır.

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

10. Diğer Önemli Gelişmeler

- Şirketimizin 28 Haziran 2019 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısı kararıyla 1 Temmuz 2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Genel Müdür Yardımcısı (Kocaeli Fabrikaları ve Yeni Projeler) görevini yürütmekte olan Sn. Cemil Cem Temel, Genel Müdür Yardımcısı (Yeni Projeler) pozisyonuna, Genel Müdür Yardımcısı (Satınalma) görevini yürütmekte olan Sn. Güven Özyurt, yeni oluşturulan Genel Müdür Yardımcılığı (Operasyonlar) pozisyonuna ve Satınalma Direktörü görevini yürüten Sn. Murat Senir Genel Müdür Yardımcısı (Satınalma) pozisyonuna atanmıştır.
- Şirketimizin 18 Temmuz 2019 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısı kararıyla Genel Müdür Başyardımcısı görevinden ayrılmış olan Sn. Lisa Katharine King'in yerine, 1 Ağustos 2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Sn. Dave Johnston Genel Müdür Başyardımcısı olarak atanmıştır.
- Yıllık izin dolayısıyla fabrikalarımızda aşağıda belirtilen tarihler arasında üretime ara verilecektir. Bu dönem zarfında fabrikalarımızda periyodik bakım çalışmaları gerçekleştirilecektir.

	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Gölcük Fabrikası	29 Temmuz 2019	17 Ağustos 2019
Yeniköy Fabrikası	28 Temmuz 2019	19 Ağustos 2019
İnönü Fabrikaları	27 Temmuz 2019	16 Ağustos 2019

11. Öngörüler

Toplam otomotiv sektörü satışlarının 380 bin – 430 bin adet aralığında gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Yurt içi perakende satışlarımızın 40 bin – 50 bin, ihracatımızın 340 bin – 350 bin, toptan satışlarımızın ise 380 bin – 400 bin adet aralığında olacağını tahmin etmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi 375 bin – 385 bin adet aralığında planlamaktayız. Yeni projeler için 160 milyon – 180 milyon € sabit kıymet yatırım harcaması yapılacağını öngörmekteyiz.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.