

FORD OTOSAN



Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.
1 Ocak – 31 Mart 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 Sn. 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 Sn. Günter Verheugen ve Komite Üyeliklerine Sn. Ali İhsan İlkbahar, Sn. Lyle Alexander Watters ve Sn. İsmail Oğuz Toprakoğlu'nun seçilmesine karar verilmiştir.
- Tebliğ uyarınca oluşturulan Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Başkanlığı'na Sn. Mehmet Barmanbek ve Komite Üyeliklerine Sn. İsmail Cenk Çimen ve Sn. Lyle Alexander Watters'in seçilmesine karar verilmiştir.
- Tebliğ uyarınca oluşturulan Ücret Komitesi Başkanlığı'na Sn. Mehmet Barmanbek ve Komite Üyeliklerine Sn. İsmail Cenk Çimen ve Sn. James Duncan Farley Jr'ın seçilmesine karar verilmiştir.

Ortaklık Yapısı:

Ford Otosan'ın 31 Mart 2015 itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

Hissedar	Hisse Değeri (TL)	Sermaye Oranı (%)
Koç Topluluğu	143.997.037	41,04
Ford Motor Company	143.997.037	41,04
Diğer (Halka Açık)	62.915.926	17,92
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 ilk çeyrekte düşük bir baz yılı bulunmaktadır.

1. Türk Otomotiv Pazarı ve Ford Otosan

Yılın ilk çeyreğinde Türkiye otomotiv pazarında satışlar düşük baz yılı etkisiyle 2014 yılının aynı dönemine göre %51 artarak 183.066 adet (2014: 121.156) olmuştur. Satışlar binek araçlarda %42, hafif ticari araçlarda %89, orta ticari araçlarda %68 ve kamyonunda %51 artmıştır. Ocak-Mart döneminde binek araçlarda endüstri tarihindeki en yüksek ilk çeyrek satışlarına ulaşılırken, ticari araçlar ve toplam endüstride 2011 yılının ardından en iyi ikinci yıl kaydedilmiştir. Öte yandan binek, orta ticari, kamyon ve toplam endüstri satışları açısından tarihteki en yüksek Mart ayı rakamlarına ulaşılırken, hafif ticari araç satışları da 2011 yılının ardından ikinci en yüksek Mart ayı olmuştur.

Ticari araçlarda 2014 yılı Ağustos ayında başlayan kuvvetli büyüme sürerken, binek araçların toplam endüstrideki payı yılın ilk çeyreğinde %69 olarak gerçekleşmiştir. Hafif ticari araçların payı ise %13'e yükselmiştir.

Binek araçların endüstrideki payı					
1Ç15	1Ç14	2014	2013	2012	2011
%69	%74	%73	%75	%68	%65

Yılın ilk çeyreğinde Türk otomotiv pazarında satışlar aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2015 1. Çeyrek	2014 1. Çeyrek	Değişim
Binek	126.991	89.347	%42
Hafif Ticari	24.350	12.891	%89
Orta Ticari	21.907	13.034	%68
Kamyon	8.824	4.887	%81
Toplam*	183.066	121.156	%51

* Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.

Ocak-Mart döneminde ithal araçların payı geçen yılın ilk çeyreğine göre azalarak binek otoda %73, hafif ticari araçlarda %44 ve toplamda %65 olarak gerçekleşmiştir.

Sektörde ithalatın payı	Binek	Hafif Ticari	Toplam
1Ç15	73%	44%	65%
1Ç14	76%	51%	70%
2014	73%	46%	67%

Kaynak: ODD

2015 Mart sonu itibarıyla toplam pazarda Ford Otosan %13,0 (%8,9) pay elde ederek 2'nci sırada yer almıştır. Ford Otosan'ın perakende satışları geçen yılın aynı dönemine göre %122 artışla 23.854 (10.756) adet olmuştur. Rekabetin en yoğun yaşandığı binek araçlarda pazar payımız %6,3 (%4,8) olmuştur. Ford Otosan hafif ticari araçlarda %27,1 (%16,1) pazar payıyla ikinci, orta ticari araçlarda %32,8 (%26,8) pazar payıyla lider, kamyonunda ise %24,0 (%19,1) pazar payıyla ikinci konumunu sürdürmüştür.

2. Üretim ve Kapasite

Yılın ilk çeyreğinde toplam üretim hacmi 81.967 (41.013) adet olarak gerçekleşmiş; düşük baz yılı ve artan talebe bağlı olarak geçen yılın aynı dönemine göre %100 artmıştır.

Gölcük Fabrikası'nda 30.576 (14.597) adet Yeni Transit ile 34.125 (24.891) adet Custom, Yeniköy Fabrikası'nda 14.713 (176) adet Courier ve İnönü Fabrikası'nda 2.553 (1.349) adet Cargo kamyon üretilmiştir. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranımız %79 (%40) olarak gerçekleşmiştir.

3. İhracat, Yurt içi ve Toplam Satışlar

Avrupa Otomotiv Üreticileri Derneği ACEA'nın (www.acea.be) en son açıkladığı verilere göre Mart ayında en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'da 3,5 tona kadar olan hafif ticari araç satışları %20,5 büyümüş ve ondokuz aydır aralıksız yükselişini sürdürmüştür. Yılın ilk üç ayında toplam büyüme %13,6 olmuştur. Ana ihracat pazarlarımızda ticari araç satışları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2014	Ocak	Şubat	Mart	Ocak – Mart
İngiltere	%18,7	%21,7	%17,9	%23,6	%22,3
Almanya	%7,3	%1,4	%9,2	%19,0	%10,5
İtalya	%16,4	%2,4	%8,8	%6,1	%6,1
İspanya	%33,2	%31,2	%27,7	%69,8	%44,5
Fransa	%1,5	-%8,6	-%2,6	%10,6	%0,4
Toplam	%11,3	%7,4	%9,5	%20,5	%13,6

İlk çeyrekte Ford Otosan'ın ihracat adetleri yükselen talep ve düşük baz yılının etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre %64 artarak 59.635 (36.431) adet olmuştur. İhracat gelirleri %49 artışla 2.324 (1.555) milyon TL'ye ulaşmıştır. Yeni Transit ürün gamının tamamlanmasıyla Ford'un Avrupa'da satışları ivmelenirken, Ocak-Mart döneminde Ford markası ticari araçlarda 1997 yılından bu yana ilk defa pazar liderliğine ulaşmıştır. Transit ve Custom ilk çeyrekte Avrupa'da en fazla satılan ticari araç olmuştur.

Ford Otosan'ın yurt içi toptan satış adetleri Ocak-Mart döneminde olumlu pazar koşullarının yanı sıra devreye alınan yeni ürünlerimizin kuvvetli satış temposu ve düşük baz yılının etkisiyle %181 artmış ve 26.236 (9.337) adet olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi satış gelirleri satış adetlerinde ve araç fiyatlarındaki artış sonucunda %152 yükselerek 1.239 (491) milyon TL olmuştur.

Toplam satış adetleri %88 artışla 85.871 (45.768) olurken, toplam satış gelirleri %74 artışla 3.563 (2.046) milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İhracatın toplam satış gelirlerindeki payı %65 (%76) olmuştur.

4. Yatırımlar

2015 yılının ilk üç ayında aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 94 milyon TL (226 milyon TL) yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak yılın ilk üç ayında proje aktifleşme öncesi 80.496.601 TL (74.633.803 TL) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir ve Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1.450 kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 2.619 memur ve 7.666 işçi olmak üzere toplam 10.285 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2014: 2.570 memur ve 7.192 işçi 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.

7. Kârlılık

Ürünlerimizin kuvvetli performansı ile yurt içi ve yurt dışı satış adetlerimizin artması, olumlu satış miksi, 2014'ün ilk çeyreğinde 3,03 TL olan EUR/TL ortalama kurunun bu yılın ilk çeyreğinde 2,77 TL'ye düşmesi ile ithalat maliyetlerimizin azalması ve artan kapasite kullanım oranının birim maliyetler üzerindeki olumlu etkileri sonucunda kârlılığımız önemli ölçüde iyileşmiştir. Çeyrek bazda en yüksek brüt kâr, faaliyet kârı ve VAFÖK (esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç ve dahil olarak) bu dönemde kaydedilmiştir. Brüt kâr bir önceki yıla göre %88 artarak 387 (206) milyon TL olmuştur. Faaliyet kârı, amortisman ve itfa paylarındaki %76 artışa rağmen, yıllık %83 yükselerek 216 (118) milyon TL'ye ulaşmıştır. VAFÖK %81 artışla 311 (172) milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %103 yükselerek 307 (151) milyon TL olmuştur. Kur etkisine bağlı olarak kur farkı gideri, faiz gideri ve net finansal borç azalmıştır. Vergi öncesi kâr %213 artışla 188 (60) milyon TL olurken, 2012 yılının 4. çeyreğinden sonra en iyi çeyrek vergi öncesi kâr kaydedilmiştir. Net kâr, geçen yılın ilk çeyreğine göre %14 artışla 232 (203) milyon TL olmuştur. Yatırım teşvik belgelerinin getireceği vergi avantajı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı sebebiyle net kâr rakamı vergi öncesi kârın üzerinde kaydedilmiştir. Brüt kâr marjı %10,8 (yıllık 0,7 puan artış, 3Ç12'den beri en iyi çeyrek sonuç); faaliyet kâr marjı %6,0 (yıllık 0,2 puan artış, 2Ç13'ten beri en iyi çeyrek sonuç); VAFÖK marjı %8,7 (yıllık 0,3 puan artış, 2Ç13'ten beri en iyi çeyrek sonuç) ve esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK marjı %8,6 (yıllık 1,2 puan artış, 3Ç11'den beri en iyi çeyrek sonuç) olmuştur.

8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Mart döneminde 93 milyon Euro tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 165 milyon Euro kredi kullanmıştır. Böylece, yılbaşında yaklaşık 828 milyon Euro olan toplam kredi borcumuz Mart sonu itibarıyla yaklaşık 900 milyon Euro mertebesinde (773 milyon Euro) gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 521 milyon TL (234 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)	31.03.2015	31.12.2014	% Değişim
Dönen Varlıklar	3.314	2.958	12%
Maddi Duran Varlıklar	3.136	3.128	0%
Toplam Varlıklar	7.636	7.235	6%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.099	2.972	4%
Toplam Yükümlülükler	4.855	4.481	8%
Özkaynaklar	2.781	2.754	1%
Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)	31.03.2015	31.03.2014	% Değişim
Satış Gelirleri	3.563	2.046	74%
Yurt dışı Satışlar	2.324	1.555	49%
Yurt içi Satışlar	1.239	491	152%
Brüt Kâr	387	206	88%
Faaliyet Kârı	216	118	83%
Finansal Gelirler / (Giderler)	-27	-57	-52%
Vergi Öncesi Kâr	188	60	213%
Net Kâr	232	203	14%
Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)	31.03.2015	31.03.2014	% Değişim
Amortisman + İtfa	95	54	76%
VAFÖK	311	172	81%
Yatırım Harcamaları	94	226	-58%
Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)	31.03.2015	31.03.2014	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	577	238	142%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	47	242	-81%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-87	-224	-61%
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-16	-23	-30%
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	521	234	123%

Finansal Rasyolar	31.03.2015	31.12.2014
Cari Oran	1,07	1,00
Likidite Oranı	0,70	0,74
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,90	0,79
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,43	0,41
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,64	0,66
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,64	0,62
Özkaynak Kârlılığı*	33,4%	21,6%
	31.03.2015	31.03.2014
Brüt Kâr Marjı	10,8%	10,1%
VAFÖK Marjı	8,7%	8,4%
Faaliyet Kâr Marjı	6,0%	5,8%
Net Kâr Marjı	6,5%	9,9%

* Yıllıklandırılmış net kârın özkaynak rakamına bölünmesiyle elde edilmiştir.

10. Diğer Önemli Gelişmeler

Ocak

- Şirketimiz, 25 Temmuz 2014 tarihinde, Ford Motor Company'nin %32 ortağı olduğu Jiangling Motors Corporation Ltd. ve bu şirketin iştiraki JMC Heavy Duty Vehicle Co.Ltd. şirketlerine Ford marka kamyonların şasi, kabin ve parçalarının tasarımı, üretimi ve satış sonrası hizmetleri ile ilgili olarak JMC markalı araçlarda kullanılmak üzere teknoloji lisans anlaşması imzaladığını duyurmuştu. Bu duyuruda belirtilen Teknoloji Lisans Anlaşması'nın yürürlüğe girmesi için gerekli olan onay Çin resmi makamlarından alınmıştır.
- Şirketimizin, "Akpınar Mah. Hasan Basri Cad. No:2 34885 Sancaktepe/İstanbul" adresindeki yeni mühendislik merkezinin 5746 sayılı kanun kapsamında Ar-Ge Merkezi olması için yapmış olduğu başvuru, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nca onaylanmış olup, yeni mühendislik merkezimiz Ar-Ge Merkezi ünvanı ve belgesi almıştır. Şirketimizin, "Tübitak Marmara Araştırma Merkezi, Gebze Yerleşkesi Teknoloji Serbest Bölgesi (Tekseb) 41470 Gebze/Kocaeli" adresindeki TÜBİTAK MAM Teknoloji Serbest Bölge Şubesi'nde yürüttüğü Ar-Ge faaliyetleri sonlandırılmış olup buradaki faaliyetler Sancaktepe'deki yeni Ar-Ge Merkezimize kaydırılmıştır. TÜBİTAK MAM Teknoloji Serbest Bölge Şubemizin kapanış işlemleri Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından Nisan ayında tescil edilmiştir.

Şubat

- Şirketimizin Eskişehir İnönü Fabrikası'nda 2018 yılında devreye alınacak Euro 6 emisyonlu kamyon imalat tevsiyatı için T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu teşvik müracaatı onaylanmış ve tarafımıza Öncelikli Yatırım kapsamında toplam 331 milyon TL tutarında Öncelikli Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir.
- Ford Otosan, Ford Motor Company, Ford Global Technologies, LLC, JMC Heavy Duty Vehicle Corporation Ltd ve Jiangling Motors Corporation Ltd. (birlikte "JMC") Kamyon kabininin geliştirilmesini amaçlayan Global Cargo Modüler Kabin Programı ("GCMC") çerçevesinde bir işbirliğine gitme kararı almış ve Global Cargo Modüler Kabin Ön Anlaşması'nı ("Memorandum") imza etmişlerdir. Ön anlaşma doğrultusunda, Ford Otosan tarafından ifa edilecek mühendislik hizmetleri ile ilgili olarak Ford Otosan, Ford Motor Company ve JMC Global Cargo Modüler Kabin Mühendislik Hizmetleri Anlaşması'nı ("ESA") imza etmişlerdir. Yukarıda adı geçen mühendislik anlaşması doğrultusunda JMC'nin, Ford Otosan'a 2015 yılında toplam 41,2 milyon ABD Doları ödeme yapması beklenmektedir. Anlaşmalar 01.12.2015 tarihine kadar geçerli olacaktır. Bu süre zarfında, taraflar nihai anlaşmalarla ilgili çalışmalar yapacaktır.

Mart

- Şirketimizin 23 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında toplam 200.018.700-TL temettünün, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza %57,0000 oranında (1 TL'lik nominal değerdeki beher paya brüt=net 57,00 Kuruş) , diğer pay sahiplerimize %48,4500 oranında (1 TL'lik nominal değerdeki beher paya brüt 57,00 Kuruş, net 48,45 Kuruş) olarak dağıtılmasına ve temettü dağıtımına 1 Nisan 2015 tarihinden itibaren başlanmasına karar verilmiştir.

11. Öngörüler

2015 yılında küresel ekonomik gelişmeler, büyüme trendleri, Amerikan Merkez Bankası Fed başta olmak üzere merkez bankalarının para politikaları, Yunanistan'daki gelişmeler ve euro bölgesine etkileri ile petrol fiyatlarının seyri piyasalar açısından belirleyici olmaktadır. Ülkemizde ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın kararları, kur hareketleri ve Haziran ayında gerçekleşecek genel seçimler ana gündem maddelerini oluşturmaktadır. Ülkemizde seçimlere kadar olan dönemde düşük baz yılının da etkisiyle tüketici sektörlerinde görece kuvvetli bir performans beklenmektedir.

Bu kapsamda, çok kuvvetli geçen ilk çeyreğin de etkisiyle 2015 yılı toplam otomotiv sektörü satışlarının geçen seneye göre %15 büyüyerek 922 bin adede ulaşacağını öngörmekteyiz.

Geçen yıl başarıyla devreye aldığımız yeni ürünlerimiz ile satış adetlerimizin artacağını ve yurt içi perakende satışlarımızın 126 bin, ihracatımızın 245 bin, toptan satışlarımızın ise 372 bin adede ulaşacağını tahmin etmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi 325 bin adet olarak planlamaktayız. Yeni projeler kapsamında 230 milyon ABD doları sabit kıymet yatırım harcaması yapılacağını öngörmekteyiz.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.