

FORD OTOSAN



Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.
1 Ocak – 31 Mart 2017
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 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üye adedimiz 2 adet Bağımsız Üye ile birlikte toplam 14 olarak belirlenmiştir. 2017 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
Steven Armstrong	Üye
William R. Periam	Üye
İ. Cenk Çimen	Üye
O. Turgay Durak	Üye
Linda A. Cash	Üye
Roelant C. De Waard	Üye
Ali İhsan İlkbahar	Üye
Mehmet Barmanbek	Bağımsız Üye
L. Martin Meany	Bağımsız Üye
Haydar Yenigün	Üye - Genel Müdür
Lisa K. King	Üye - Genel Müdür Başyardımcısı

Şirketimiz Yönetim Kurulu 31 Mart 2017 tarihinde Komitelere ilişkin aşağıdaki kararları almıştır:

- Yönetim Kurulu görev bölümü yapılarak, Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Sn. Yıldırım Ali Koç, Başkan Yardımcılığı'na Sn. James Duncan Farley Jr.'in seçilmesine, karar verilmiştir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:X, No:22 Sayılı Tebliği uyarınca oluşturulan Denetimden Sorumlu Komite üyeliklerine Sn. Mehmet Barmanbek ve Sn. Leonard Martin Meany seçilmişlerdir.
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği (kısaca "Tebliğ") uyarınca oluşturulan 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. Mehmet Barmanbek ve Komite Üyeliklerine Sn. İsmail Cenk Çimen ve Sn. William Richard Periam'ın 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.'in seçilmesine karar verilmiştir.

Ortaklık Yapısı:

Ford Otosan'ın 31 Mart 2017 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-Mart döneminde yıllık %8 azalarak 159.233 adet olmuştur. Binek araç (yıllık %9), orta ticari araç (yıllık %6) ve kamyon (yıllık %19) satışları azalmıştır. Hafif ticari araç satışları ise yıllık bazda %4 artmıştır.

Binek araçların toplam endüstrideki payı 1,4 puan azalarak %73'e düşerken hafif ticari araçların payı %13'e yükselmiştir.

Binek araçların endüstrideki payı						
1Ç17	1Ç16	2016	2015	2014	2013	2012
%73	%74	%75	%72	%73	%75	%68

Kaynak: ODD

Ocak-Mart Türk otomotiv pazarında satışlar aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	2017 İlk 3 Ay	2016 ilk 3 Ay	Değişim (%)
Binek Araç	115.963	127.921	-%9
Hafif Ticari Araç	20.437	19.629	%4
Orta Ticari Araç	19.690	20.936	-%6
Kamyon Araç	2.731	3.358	-%19
Toplam*	159.233	172.322	-%8

* Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.

Kaynak: ODD ve TAİD

Ocak-Mart döneminde endüstride ithalatın payı önemli ölçüde azalarak binek araçlarda %69, hafif ticari araçlarda %49 ve toplamda %64 olarak gerçekleşmiştir.

Sektörde ithalatın payı	Binek	Hafif Ticari	Toplam
1Ç17	%69	%49	%64
1Ç16	%73	%48	%67
2016	%75	%48	%68

Kaynak: ODD

2017 Mart sonu itibarıyla Ford Otosan toplam pazarda %11,8 (%12,4**) pay elde ederek 3'üncü sırada yer almıştır. Perakende satışlarımız geçen yılın aynı dönemine göre %12 düşüşle 18.785 (21.328) adet olmuştur. Rekabetin en yoğun yaşandığı binek araçlarda kârlılık odaklı stratejimizin sürmesiyle pazar payımız %5,3 (%6,6) olmuştur. Hafif ticari araçlarda filo satışlarından kaynaklanan yüksek baz yılına bağlı olarak %24,5 (%28,5) olarak gerçekleşmiştir. Orta ticari araçlarda %34,1 (%30,6) payla liderliğimiz sürerken, kamyonunda %33,7 (%25,6) pazar payıyla ikinci konum korunmuştur.

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

2. Üretim ve Kapasite

Ocak-Mart döneminde toplam üretim adedi yıllık bazda %1 artmış ve 89.501 (89.010) adede ulaşmıştır.

Gölcük Fabrikası'nda 31.670 (34.410) adet Transit ile 41.019 (36.552) adet Custom, Yeniköy Fabrikası'nda 15.921 (16.950) adet Courier ve İnönü Fabrikası'nda 891 (1.098) adet Cargo kamyon üretilmiştir. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranımız %86 (%86) olmuştur.

3. İhracat, Yurt içi Satış ve Toplam Satış Verileri

İhracat Pazarları – ACEA Mart verileri henüz açıklanmadı

Avrupa Otomotiv Üreticileri Derneği ACEA'nın (www.acea.be) verilerine göre Mart ayında en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'da 3,5 tona kadar olan hafif ticari araç satışları %10,5 artmıştır. Yılın ilk üç ayında toplam büyüme %8,1 olmuştur. Ana ihracat pazarlarımızda ticari araç satışlarının yıllık büyümesi aşağıdaki gibidir:

	2015	2016	Ocak '17	Şubat '17	Mart '17	Küm.
İngiltere	%15,6	%1,0	%1,2	-%4,3	-%0,9	-%0,9
Almanya	%4,2	%8,5	%5,8	-%0,0	%18,4	%8,9
İtalya	%12,4	%50,0	%5,0	%9,2	%12,9	%9,4
İspanya	%36,1	%11,2	%31,5	%14,9	%25,4	%23,6
Fransa	%2,0	%8,2	%10,3	%4,3	%15,2	%10,2
Avrupa	%11,6	%11,9	%9,3	%3,2	%10,5	%8,1

İhracatımız

Ford markası, Ocak-Mart döneminde Avrupa ticari araç pazarında satışlarını %9 artırarak %13,9 payla liderliğini sürdürmüştür. Bu dönemde Avrupa'da satılan Transit Ailesi araçların %81'i Ford Otosan tarafından üretilmiştir.

İlk üç ayda Ford Otosan'ın ihracat adetleri pazar büyümesi ve araçlarımıza olan güçlü talebin sürmesiyle yıllık %6 artarak 75.799 (71.547) adet olurken, çeyrek bazda tarihimizin en yüksek ihracat adedine ulaşmıştır. İhracat gelirlerimiz adet ve kur artışına bağlı olarak %38 yükselirken 4.262 (3.094) milyon TL'ye ulaşmıştır.

Yurt içi Toptan Satışlarımız

Yurt içi toptan satışlarımız, endüstride görülen daralma, hafif ticari araçta yüksek baz yılı (filo satışları) ve binek araçta kârlılık odaklı politikamız sonucunda 18.194 (22.096) adet olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi satış gelirlerimiz, adetlerdeki %18'lik daralmaya rağmen, fiyatlandırma stratejimiz ve olumlu satış miksi sayesinde yıllık %4 artarak 1.133 (1.092) milyon TL olmuştur.

Toplam Satışlarımız

Toplam satış adetlerimiz %0,4 artışla 93.993 (93.643) olurken, toplam satış gelirlerimiz %29 artışla 5.395 (4.185) milyon TL'ye ulaşmıştır. 2016'nın ilk üç ayında %74 olan ihracatın toplam satış gelirlerindeki payı bu yıl %79'a yükselmiştir.

4. Yatırımlar

Aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 160 milyon TL (Mart 2016: 102 milyon TL) yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak proje aktifleşme öncesi 116.022.101 TL (31 Mart 2016: 107.917.794 TL) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir ve Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1.551 kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla 2.676 memur ve 7.656 işçi olmak üzere toplam 10.332 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2016: 2.700 memur ve 7.561 işçi olmak üzere toplam 10.261 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

Kârlılığımız döviz kurundaki artışa bağlı olarak yükselen ithalat maliyetleri (TL/€ kuru 1Ç16: 3,25; 1Ç17: 3,94), yurt içi satış adetlerindeki düşüş ve emtia fiyatlarıyla artan maliyetlere rağmen güçlü seyretilmiştir. Bunu destekleyen faktörler şunlar olmuştur:

- TL'deki değer kaybını karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz
- Olumlu yurt içi satış miksi (ithal araçların yurt içi satışlardaki payı %35'ten %30'a inerken; daha kârlı olan orta ticari araç ve kamyonun payı %34'ten %41'e çıkmıştır)
- Güçlü ihracat performansına bağlı olarak kaydedilen yüksek kapasite kullanımı: %86
- Maliyet azaltıcı önlemler

Brüt kâr, yıllık %19 artarak 552 milyon TL olmuştur. Faaliyet kârı, yıllık %39 yükselerek 330 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2016 yılının ilk çeyreğinde 15 milyon TL olarak kaydedilen net diğer gider (14 milyon TL'lik net kur farkı gideri sebebiyle), bu çeyrekte 11 milyon TL'lik net gelire dönerek (6 milyon TL'lik net kur farkı geliri sebebiyle) faaliyet kârını desteklemiştir. VAFÖK %29 artışla 448 milyon TL'ye yükselmiştir. Net kur farkı giderindeki %179'luk artışa bağlı olarak %95 artan net finansal gidere rağmen, vergi öncesi kâr yıllık %33 artmış ve 280 milyon TL olmuştur. Net kâr, yıllık %34 artarak 272 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Marjlar: Brüt kâr %10,2 (-90 baz puan); VAFÖK %8,3 (aynı); esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %8,1 (-60 baz puan); faaliyet kârı %6,1 (+40 baz puan); net kâr %5,0 (+10 baz puan) olmuştur.

8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Mart döneminde 106 milyon Euro tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 120 milyon Euro kredi kullanmıştır. Böylece, sene başında yaklaşık 771 milyon Euro olan toplam kredi borcumuz Mart sonu itibarıyla yaklaşık 786 milyon Euro mertebesinde (894 milyon Euro) gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 1.364 milyon TL (1.038 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)	31.03.2017	31.12.2016	% Değişim
Dönen Varlıklar	5.285	4.676	13
Maddi Duran Varlıklar	3.262	3.303	-1
Toplam Varlıklar	9.947	9.286	7
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.196	4.308	21
Toplam Yükümlülükler	6.973	6.123	14
Özkaynaklar	2.974	3.164	-6
Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)	31.03.2017	31.03.2016	% Değişim
Satış Gelirleri	5.395	4.185	29
Yurt dışı Satışlar	4.262	3.094	38
Yurt içi Satışlar	1.133	1.092	4
Brüt Kâr	552	465	19
Faaliyet Kârı	330	237	39
Finansal Gelirler / (Giderler)	-51	-26	95
Vergi Öncesi Kâr	280	210	33
Net Kâr	272	203	34
Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)	31.03.2017	31.03.2016	% Değişim
Amortisman + İtfa	118	110	7
VAFÖK	448	347	29
Yatırım Harcamaları	-160	-102	57
Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)	31.03.2017	31.03.2016	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	1.189	980	21
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	257	-140	-283
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-149	-95	56
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	66	293	-77
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	1.364	1.038	31

Finansal Rasyolar	31.03.2017	31.12.2016
Cari Oran	1,02	1,09
Likidite Oranı	0,73	0,79
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,71	0,64
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,53	0,50
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,75	0,70
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,70	0,66
Özkaynak Kârlılığı*	%36,6	%30,2
	31.03.2017	31.03.2016
Brüt Kâr Marjı	%10,2	%11,1
VAFÖK Marjı	%8,3	%8,3
Faaliyet Kâr Marjı	%6,1	%5,7
Net Kâr Marjı	%5,0	%4,9

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

10. Diğer Önemli Gelişmeler

- Gerçekleştirilecek yatırım projelerinin finansmanına yönelik çalışmalar çerçevesinde, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 25 Nisan 2017 tarihinde 150 milyon Avro tutarında yatırım kredisine ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Kredi, üç yılı ödemesiz yedi yıl vadeli, faiz oranı sair masraflar hariç yıllık Euribor + % 1,95 olarak belirlenmiştir.
- Kâr Dağıtım Politikamızda belirtildiği üzere, yatırım ve finansman politikalarımıza uygun olarak ve nakit akış durumunu da dikkate alarak, ortaklarımıza 2016 yılı net dönem kârından yasal yükümlülükler düşüldükten sonra, beher 1 TL'lik hisseye brüt 1,14 Türk Lirası (net 0,9690 TL) olmak üzere brüt %114,00 (net %96,90) oranında ve toplam 400.037.400 TL brüt kâr payı ödenmesine karar verilmiş ve dağıtım işlemleri 3 Nisan 2017 tarihinden itibaren gerçekleşmiştir.
- Yönetim Kurulumuz tarafından, 2017 yılında dolacak kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2021 yılına uzatılması amacıyla Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. Maddesinin değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı nezdinde gerekli izinlerin ve onayların alınmasını takiben, değişiklikler 23 Mart 2017'de yapılan Şirket Olağan Genel Kurulu'nda onaylanmıştır.

11. Öngörüler

Toplam otomotiv sektörü satışlarının 850 bin–900 bin adet aralığında gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Yurt içi perakende satışlarımızın 105–115 bin, ihracatımızın 280–290 bin, toptan satışlarımızın ise 385–405 bin adet aralığında olacağını tahmin etmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi 345–355 bin adet aralığında planlamaktayız. Yeni projeler için 180-200 milyon Euro sabit kıymet yatırım harcaması yapılacağını öngörmekteyiz.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.