

FORD OTOSAN



Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.
1 Ocak – 31 Mart 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 19 Mart 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 Pazarı ve Ford Otosan

Türk otomotiv endüstrisi satışları Ocak-Mart döneminde yıllık %2 artarak 162.855 adet olmuştur. Yıllık bazda binek araç (%5) ve kamyon (%42) satışları artarken, hafif ticari araç (-%9) ve orta ticari araç (-%11) satışları azalmıştır.

Binek araçların toplam endüstrideki payı geçen yılın aynı dönemine göre 2,3 puan artarak %75'e çıkarken hafif ticari araçların payı %11'e düşmüştür.

Binek araçların endüstrideki payı						
1Ç18	1Ç17	2017	2016	2015	2014	2013
75%	73%	74%	75%	72%	73%	75%

Kaynak: ODD

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

	2018 1. Çeyrek	2017 1. Çeyrek	Değişim (%)
Binek Araç	122.310	115.963	%5
Hafif Ticari Araç	18.498	20.437	-%9
Orta Ticari Araç	17.622	19.690	-%11
Kamyon Araç	3.874	2.728	%42
Toplam*	162.855	159.230	%2

* Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.

Kaynak: ODD ve TAİD

Bu dönemde endüstride ithalatın payı önemli ölçüde azalarak binek araçlarda %66, hafif ticari araçlarda %48 ve toplamda %62 olarak gerçekleşmiştir.

Sektörde ithalatın payı	Binek	Hafif Ticari	Toplam
1Ç18	%66	%48	%62
1Ç17	%69	%49	%64
2017	%70	%47	%64

Kaynak: ODD

Yılın ilk çeyreğinde Ford Otosan toplam pazarda %11,1 (%11,8**) pay elde ederek 2'nci sırada yer almıştır. Perakende satışlarımız geçen yılın aynı dönemine göre %4 düşüşle 18.019 (18.785) adet olmuştur. Rekabetin en yoğun yaşandığı binek araçlarda kârlılık odaklı stratejimizin sürmesiyle pazar payımız %4,9 (%5,3) olmuştur. Ford Otosan ticari araçlarda %30,1 payla tartışmasız liderliğini sürdürmüştür. Pazar payımız hafif ticari araçlarda %26,2 (%24,5), orta ticari araçlarda %33,8 (%34,1) ve kamyonlarda %32,4 (%33,7) olmuştur.

2. Üretim ve Kapasite

Ocak-Mart döneminde toplam üretim adedi yıllık bazda %13 artmış ve 101.200 (89.501) adede ulaşmıştır. Bunun sonucunda toplam kapasite kullanım oranımız %92 (%86) olmuştur.

Tesis	Model	1Ç18 Üretim	1Ç17 Üretim	Artış
Gölcük	Transit	36.194	31.670	14%
Gölcük	Custom	42.543	41.019	4%
Yeniköy	Courier	20.327	15.921	28%
İnönü	Ford Trucks	2.136	891	140%
Toplam		101.200	89.501	13%

3. İhracat, Yurt içi Satış ve Toplam Satış Verileri

İhracat Pazarları

Avrupa Otomotiv Üreticileri Derneği ACEA'nın (www.acea.be) verilerine göre Ocak-Mart döneminde en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'da 3,5 tona kadar olan hafif ticari araç satışları %2,8 büyümüştür.

	2014	2015	2016	2017	Ocak '18	Şubat '18	Mart '18	Kümüle
İngiltere	%18,7	%15,6	%1,0	-%3,6	-%4,2	%6,4	-%5,6	-%3,7
Almanya	%7,3	%4,2	%8,5	%4,9	%9,2	%8,8	-%6,7	%2,3
İtalya	%16,4	%12,4	%50,0	-%3,4	%14,6	%6,0	-%4,7	%4,1
İspanya	%33,2	%36,1	%11,2	%15,5	%16,1	%18,1	-%2,1	%9,3
Fransa	%1,5	%2,0	%8,2	%7,1	%5,8	%3,5	%8,2	%6,0
Avrupa	%11,3	%11,6	%11,9	%3,9	%7,8	%5,8	-%2,2	%2,8

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

İhracatımız

Ford markası, yılın ilk çeyreğinde Avrupa ticari araç pazarında satışlarını %3 artırarak %14,1 payla liderliğini sürdürmüştür. Ticari araçlarda 93.200 adetle 1993 yılından bu yana en yüksek ilk çeyrek satış ve 1995'ten bu yana en iyi ilk çeyrek pazar payına ulaşılmıştır. 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 %10 artarak 83.068 (75.799) adet olurken, tarihimizin en yüksek ilk çeyrek ihracat adedine ulaşılmıştır. İhracat gelirlerimiz adet ve kur artışına bağlı olarak %34 yükselirken 5.728 (4.262) milyon TL'ye ulaşmıştır.

Yurt içi Toptan Satışlarımız

Yurt içi toptan satışlarımız %5 artarak 19.162 (18.194) adet olarak gerçekleşmiştir. Yurt içi satış gelirlerimiz, yüksek adet ve fiyatlama stratejimiz sayesinde yıllık %37 artarak 1.554 (1.133) milyon TL olmuştur.

Toplam Satışlarımız

Toplam satış adetlerimiz %9 artışla 102.230 (93.993) olurken, toplam satış gelirlerimiz %35 artışla 7.282 (5.395) milyon TL'ye ulaşmıştır.

4. Yatırımlar

Aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 209.146 bin TL (157.871 bin TL) yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak proje aktifleşme öncesi 143.770 bin TL (116.022 bin TL) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir ve Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1.486 kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 2.619 memur ve 8.514 işçi olmak üzere toplam 11.133 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2017: 2.654 memur ve 8.847 işçi 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 kurunda yıllık %19 artış, hammadde fiyatları ve yüksek enflasyon sebebiyle artan maliyetlere rağmen güçlü seyretmiştir. Bunu destekleyen faktörler şunlar olmuştur:

- + Maliyetleri karşılamaya odaklı fiyatlama stratejimiz
- + Maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi
- + Güçlü ihracat performansı sonucunda üretimde %13 ve kapasite kullanımındaki 6 puanlık artış
- + İhracat kaynaklı net kur farkı geliri

Satış gelirleri ve satışların toplam maliyeti %35 artmıştır. Brüt kâr %37 artışla 757 milyon TL olmuştur. Esas faaliyet kârı, etkin gider yönetimi (1Ç18: %4,0; 1Ç17: %4.3) sonucunda yıllık %55 artarak 513 milyon TL'ye ulaşmıştır. Esas faaliyetlerden elde edilen 52 milyon TL net kur farkı geliri (6 milyon TL) bu artışı desteklemiştir. VAFÖK %43 büyüyerek 642 milyon TL'ye yükselmiştir. Net finansal giderler net kur farkı giderinin %48 artmasıyla %40 yükselerek 71 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu baskıya rağmen, vergi öncesi kâr yıllık %58 artışla 441 milyon TL olmuştur. Net kâr, %59 artışla 432 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

Marjlar: Brüt kâr %10,4 (+20 baz puan); VAFÖK %8,8 (+50 baz puan); esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %8,2 (+10 baz puan); faaliyet kârı %7,0 (+90 baz puan); net kâr %5,9 (+90 baz puan)

8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Mart döneminde 121 milyon € tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 155 milyon € kredi kullanmıştır. Böylece, sene başında yaklaşık 803 milyon € olan toplam kredi borcumuz Mart sonu itibarıyla yaklaşık 837 milyon € mertebesinde (786 milyon €) gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 2.038 milyon TL (1.362 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)	31.03.2018	31.12.2017	% Değişim
Dönen Varlıklar	7.621	6.827	12%
Maddi Duran Varlıklar	3.531	3.536	0%
Toplam Varlıklar	12.910	12.012	7%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.342	6.050	21%
Toplam Yükümlülükler	9.683	8.316	16%
Özkaynaklar	3.227	3.696	-13%
Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)	31.03.2018	31.03.2017	% Değişim
Satış Gelirleri	7.282	5.395	35%
Yurt dışı Satışlar	5.728	4.262	34%
Yurt içi Satışlar	1.554	1.133	37%
Brüt Kâr	757	552	37%
Faaliyet Kârı	513	330	55%
Finansal Gelirler / (Giderler)	-71	-51	40%
Vergi Öncesi Kâr	441	280	58%
Net Kâr	432	272	59%
Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)	31.03.2018	31.03.2017	% Değişim
Amortisman + İtfa	128	118	9%
VAFÖK	642	448	43%
Yatırım Harcamaları	-209	-158	32%
Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)	31.03.2018	31.03.2017	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	1.803	1.189	52%
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	242	255	-5%
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-207	-157	32%
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	201	76	165%
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	2.038	1.362	50%

Finansal Rasyolar	31.03.2018	31.12.2017
Cari Oran	1,04	1,13
Likidite Oranı	0,72	0,87
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,81	0,60
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,59	0,57
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,76	0,73
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,75	0,69
Özkaynak Kârlılığı***	53,6%	40,3%
	31.03.2018	31.03.2017
Brüt Kâr Marjı	10,4%	10,2%
VAFÖK Marjı	8,8%	8,3%
Faaliyet Kâr Marjı	7,0%	6,1%
Net Kâr Marjı	5,9%	5,0%

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

10. Diğer Önemli Gelişmeler

- Şirketimizin üyesi olduğu metal iş kolundaki işveren sendikası Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında 01.09.2017-31.08.2019 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi Anlaşma Tutanağı 30 Ocak 2018 tarihinde imzalanmıştır. Anlaşmada özetle; 1. altı ay için saat ücretleri 9 TL/saate iblağ edilmiş; 1,60 TL/saat seyyanen ücret zammı yapılmış ve işyerindeki kıdem süresinin her tam yılı için bir defaya mahsus olmak üzere saat ücretlerine 1,50 TL/saati geçmemek üzere 0,10 TL/saat ilave edilmiştir. Sözleşmenin 2., 3. ve 4. altı aylarında TÜFE oranında zam yapılması kararlaştırılmıştır. 1. yıl için tüm sosyal yardımlar %23 oranında artırılmış, 2. yıl için artışlar TÜFE olarak belirlenmiştir.
- Yönetim Kurulumuzun 13 Şubat 2018 tarihli toplantısında, Denetimden Sorumlu Komite'nin görüşü alınarak, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2018 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok Kat 9, Akaretler/Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin seçilmesi önerisi, Genel Kurul tarafından onaylanmıştır.
- Ford Trucks Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürüten Sayın Cemal Ahmet Kınay, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla emekli olmuştur. Ford Trucks Türkiye Direktörlüğü görevini yürüten Sayın Serhan Turfan, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Ford Trucks Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.
- Endüstri İlişkileri ve İmalat İnsan Kaynakları Müdürü görevini yürütmekte olan Sn. Ali Rıza Aksoy 30 Mart 2018 tarihi itibarı ile Ford Otosan İnsan Kaynakları Direktörü olarak atanmıştır.

11. Öngörüler

Toplam otomotiv sektörü satışlarının 950 bin – 1 milyon adet aralığında gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Yurt içi perakende satışlarımızın 110 bin –120 bin, ihracatımızın 305 bin –315 bin, toptan satışlarımızın ise 415 bin –435 bin adet aralığında olacağını tahmin etmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi 385 bin –395 bin adet aralığında planlamaktayız. Yeni projeler için 210 milyon -230 milyon € sabit kıymet yatırım harcaması yapılacağını öngörmekteyiz.

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.