

# FORD OTOSAN



## Ford Otomotiv Sanayi A. Ş. 1 Ocak – 30 Eylül 2020 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 16 Mart 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üye adedimiz 2 adet Bağımsız Üye ile birlikte toplam 14 olarak belirlenmiştir. 2020 yılı hesaplarını incelemek amacıyla toplanacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar vazife yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulumuz aşağıdaki gibidir:

|                         |                                 |
|-------------------------|---------------------------------|
| M. Rahmi Koç            | Şeref Başkanı                   |
| Y. Ali Koç              | Başkan                          |
| Stuart J. Rowley        | Başkan Yardımcısı               |
| William R. Periam       | Üye                             |
| Thomas Rückert (*)      | Üye                             |
| İ. Cenk Çimen           | Üye                             |
| O. Turgay Durak         | Üye                             |
| Lisa K. King(**)        | Üye                             |
| Joerg Beyer             | Üye                             |
| Ali İhsan İlkbahar      | Üye                             |
| Fatma Füsün Akkal Bozok | Bağımsız Üye                    |
| Leonard Meany           | Bağımsız Üye                    |
| Haydar Yenigün          | Üye - Genel Müdür               |
| Dave Johnston           | Üye - Genel Müdür Başyardımcısı |

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde oluşturulan komitelere Şirketimizin 1 Nisan 2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında aşağıdaki atamalar yapılmıştır:

Denetimden Sorumlu Komite üyeliklerine Fatma Füsün Akkal Bozok ve Leonard Martin Meany seçilmişlerdir. Aday Gösterme Komitesi'ne atfedilen görevleri de yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Leonard Martin Meany, Komite Üyeliklerine Ali İhsan İlkbahar, William Richard Periam ve İsmail Oğuz Toprakoğlu'nun seçilmesine karar verilmiştir. Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Başkanlığı'na Fatma Füsün Akkal Bozok, Komite Üyeliklerine İsmail Cenk Çimen ve William Richard Periam'ın seçilmesine karar verilmiştir. Ücret Komitesi Başkanlığı'na Fatma Füsün Akkal Bozok, Komite Üyeliklerine İsmail Cenk Çimen ve Stuart John Rowley'nin seçilmesine karar verilmiştir.

(\*) Şirketimizin 21 Nisan 2020 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında alınan karar ile 16 Mart 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, C Grubu hissedarlar tarafından aday gösterilerek Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Thomas Peter Ludwig Rückert, 21.04.2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılmıştır. Yerine, C Grubu hissedarlar tarafından aday gösterilen Johan Egbert Schep toplanacak ilk Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere atanmıştır. Söz konusu atama toplanacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

(\*\*) Şirketimizin 7 Ağustos 2020 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında alınan karar ile 16 Mart 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, C Grubu hissedarlar tarafından aday gösterilerek Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Lisa Katharine King, Ford Motor Company organizasyonundaki görev değişikliği nedeniyle 07.08.2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılmıştır. Boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, C Grubu hissedarlar tarafından aday gösterilen Kay Marie Hart toplanacak ilk Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyeliği'ne atanmıştır. Söz konusu atama toplanacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

#### Ortaklık Yapısı:

Ford Otosan'ın 30 Eylül 2020 itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

| Adı                                        | Hisse Tutarı       | Hisse Adedi           | Hisse Oranı (%) |
|--------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------|
| Koç Holding A.Ş.                           | 135.631.304        | 13.563.130.447        | 38,65           |
| Vehbi Koç Vakfı                            | 2.880.501          | 288.050.137           | 0,82            |
| 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            |
| <b>Koç Holding A.Ş. Toplamı</b>            | <b>144.126.892</b> | <b>14.412.689.315</b> | <b>41,07</b>    |
| <b>Ford Motor Company <sup>(1)</sup></b>   | <b>143.997.037</b> | <b>14.399.703.676</b> | <b>41,04</b>    |
| <b>Halka Açık</b>                          | <b>62.786.070</b>  | <b>6.278.607.009</b>  | <b>17,89</b>    |
| <b>Toplam Nominal Sermaye (TL)</b>         | <b>350.910.000</b> | <b>35.091.000.000</b> | <b>100</b>      |

(1) Ford Deutschland Holding GmbH. Ford Motor Company söz konusu şirketin %100 sahibidir.

### OTOMOTİV PAZARI VE ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

#### 1. Türk Otomotiv Pazarı ve Ford Otosan

Türk otomotiv endüstrisinde satışlar Ocak-Eylül döneminde yıllık %76 artarak 504.786 adet olmuştur. Yıllık bazda tüm segmentlerde büyüme görülmüş, satışlar binek araçta %70, hafif ticari araçta %126, orta ticari araçta %71 ve kamyonunda %122 artmıştır.

Ağustos sonunda binek araç segmentinde yapılan Özel Tüketim Vergisi artışına rağmen satışlarda güçlü trend sürmüştür. Covid-19 etkisinin en fazla görüldüğü Mart ve Nisan ayları hariç olmak üzere yurt içi satışlar ilk dokuz ayda çok güçlü seyretmiştir. Bu performansta düşük baz yılı, birikmiş talep, düşük faiz oranları, güçlü ikinci el pazarı ve devam eden kampanyalar etkili olmuştur.

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

|                              | 9A20           | 9A19           | Değişim, % |
|------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Binek Araç                   | 388.690        | 228.628        | 70         |
| Hafif Ticari Araç            | 61.156         | 27.114         | 126        |
| Orta Ticari Araç             | 43.775         | 25.567         | 71         |
| Kamyon                       | 9.998          | 4.494          | 122        |
| <b>Toplam <sup>(2)</sup></b> | <b>504.786</b> | <b>286.420</b> | <b>76</b>  |

(2) Otobüs ve midibüs hariç tüm ticari araçları kapsamaktadır.

Kaynak: ODD ve TAİD

Binek araçların toplam pazardaki payı geçen yılın aynı döneminde %79,8 iken, bu dönem %77,0'ye gerilemiştir. Hafif ticari araçların payı ise %9,5'ten %12,1'e yükselmiştir.

| Binek araçların toplam pazardaki payı |      |      |      |      |      |      |
|---------------------------------------|------|------|------|------|------|------|
| 9A20                                  | 9A19 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| %77                                   | %80  | %79  | %77  | %74  | %75  | %72  |

Kaynak: ODD

Bu dönemde ithal araçların payı binek araçlarda artarak %60'a yükselirken, hafif ticari araçlarda ise kayda değer düşüşle %37'ye gerilemiş ve toplamda %55 olarak gerçekleşmiştir.

| İthal araçların payı | Binek | Hafif Ticari | Toplam |
|----------------------|-------|--------------|--------|
| 9A20                 | %60   | %37          | %55    |
| 9A19                 | %57   | %49          | %55    |
| 2019                 | %59   | %47          | %57    |

Kaynak: ODD

Yılın ilk dokuz ayında Ford Otosan toplam pazarda %11,6 (%9,6)<sup>(3)</sup> pay elde ederek 3'üncü sırada yer almıştır. Perakende satışlarımız geçen yılın aynı dönemine göre %114 artışla 58.758 (27.460) adet olmuştur. Binek araçlarda kârlılık odaklı stratejimiz sürerken pazar payımız %4,1 (%3,4) olmuştur. Ticari araçlarda kârlı büyüme stratejimiz devam ederken, %37,3 (%34,5) rekor payla tartışmasız liderliğimiz sürmüştür. Pazar payımız hafif ticari araçlarda %32,0 (%29,4), orta ticari araçlarda %46,2 (%40,6) ve kamyonlarda %30,9 (%31,1) olmuştur.

(3) Tüm rapor boyunca parantez içindeki rakamlar geçen yılın aynı dönemine ait olan değerleri göstermektedir.

## 2. Üretim ve Kapasite

Tüm dünyayı etkisi altına alan Coronavirüs etkilerini azaltmaya yönelik alınan önlemler çerçevesinde, Avrupa Ülkeleri ve Ford Motor Company ile tedarik, satış ve teslimat süreçlerindeki aksamalar sebebiyle 20 Mart'tan itibaren üretime kademeli olarak ara verilmiştir. Üretim Eskişehir Fabrikamızda 27 Nisan, Kocaeli Fabrikalarımızda 4 Mayıs'ta tekrar başlamıştır. Mayıs itibarıyla üretim adetlerimizde iyileşme başlamış ve Eylül ayında geçen seneki seviyelere ulaşmıştır. Ocak-Eylül döneminde toplam üretim adedi yıllık bazda %25 azalmış ve 205.294 (273.570) adet olmuştur. Toplam kapasite kullanım oranımız %60 (%80) olarak gerçekleşmiştir.

| Tesis     | Model       | 9A20 Üretim | 9A19 Üretim | Değişim, % |
|-----------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Gölcük    | Transit     | 72.531      | 99.240      | -27        |
| Gölcük    | Custom      | 91.683      | 130.129     | -30        |
| Yeniköy   | Courier     | 36.420      | 40.879      | -11        |
| Eskişehir | Ford Trucks | 4.660       | 3.322       | 40         |
| Toplam    |             | 205.294     | 273.570     | -25        |

### 3. İhracat, Yurt içi Satış ve Toplam Satış Verileri

#### İhracat Pazarları

Avrupa Otomotiv Üreticileri Derneği ACEA'nın ([www.acea.be](http://www.acea.be)) verilerine göre Ocak-Eylül döneminde en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa'da 3,5 tona kadar olan hafif ticari araç satışları %23,7 azalmıştır. Daralma pandeminin etkisiyle piyasaların kapandığı Mart-Nisan aylarında en üst seviyeye ulaşırken, Mayıs ayından itibaren Covid-19'un etkilerinin azalmasıyla satışlarda da toparlanma başlamış ve Haziran itibarıyla önemli pazarlarda pozitif büyümeler görülmeye başlamıştır. Eylül ayında tüm ana ihracat pazarlarımız artıya dönmüş ve %18'lik toplam büyüme kaydedilmiştir. Bu dönemde hız kazanan e-ticaretin ticari araçlara olan talebe olumlu yansıdığı görülmektedir.

| %         | 2019 | Oca'20 | Şub'20 | Mar'20 | Nis'20 | May'20 | Haz'20 | Tem'20 | Ağu'20 | Eyl'20 | 9A20  |
|-----------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| İngiltere | 2,4  | 5,9    | -2,0   | -54,3  | -86,2  | -74,1  | -24,8  | 7,1    | -16,1  | 26,4   | -27,4 |
| Almanya   | 6,9  | -3,0   | -3,8   | -25,3  | -46,9  | -45,5  | -17,7  | -6,7   | -22,2  | 20,1   | -18,6 |
| İtalya    | 3,4  | -2,4   | -6,2   | -71,2  | -89,9  | -35,2  | -5,3   | 15,1   | 4,1    | 18,7   | -21,7 |
| İspanya   | 0,3  | -20,2  | -5,9   | -67,2  | -91,0  | -58,7  | -19,8  | 2,9    | -24,4  | 7,3    | -33,5 |
| Fransa    | 4,5  | -9,2   | 3,0    | -64,8  | -83,8  | -32,9  | 7,8    | 2,0    | -2,1   | 16,7   | -20,6 |
| Polonya   | 1,5  | -18,3  | -10,5  | -32,7  | -55,6  | -43,4  | -14,1  | 1,7    | -20,9  | 21,8   | -21,0 |
| Toplam*   | 2,8  | -8,0   | -3,8   | -51,0  | -71,9  | -46,4  | -13,3  | -0,5   | -18,2  | 18,4   | -23,7 |

\* 26 Avrupa pazarı ve İngiltere dahildir.

#### İhracatımız

Avrupa ticari araç pazarı, e-ticaretin etkisiyle hızla toparlanmıştır. Pazardaki olumlu trend ve Ford'un güçlü performansı, Ford Otosan'ın ihracat adetlerine olumlu yansımıştır. Ağustos'ta bakım ve yaz tatili nedeniyle üretime planlı ara verilmesiyle geçici yavaşlama görülsede, Temmuz ve Eylül'de ihracat adetleri artmıştır.

Yılın üçüncü çeyreğinde Avrupa ticari araç pazarında Ford'un satışları geçen yılın aynı dönemine göre %3,8 artmıştır. Sektörün üzerinde gösterdiği performansa bağlı olarak pazar payı 0,5 puan yükselmiş ve Eylül sonu itibarıyla %15,1'e ulaşmıştır. Bu dönemde de Ford, 2015'ten beri süren Avrupa ticari araç pazarı liderliğini korumuştur. Ayrıca üçüncü çeyrekte Ford markası hem ticari araçlarda hem de Transit ve Custom modellerinde 1993'ten bu yana en yüksek çeyreklik satış adedine ulaşmıştır. Bu dönemde Avrupa'da satılan Transit Ailesi araçların %85'i Ford Otosan tarafından üretilmiştir.

İlk dokuz ayda Ford Otosan'ın ihracat adetleri pazardaki daralma ve Ford'un satışlarına bağlı olarak yıllık %37 azalmış (3Ç20: -%24) ve 157.641 (248.321) adet olmuştur. İhracat gelirlerimiz 20.077 (24.312) milyon TL olarak gerçekleşmiştir (3Ç20: 8.538 milyon TL). İhracat adetlerimizdeki %37 azalışa karşılık, kur etkisi EUR, olumlu ürün miksi ve maliyetleri kapsayan ihracat anlaşmalarımıza bağlı olarak, ihracat gelirlerimizdeki yıllık düşüş %17 ile sınırlı kalmıştır. İhracat gelirlerimiz 3. Çeyrekte yıllık %3 büyümüştür.

#### Yurt içi Toptan Satışlarımız

Yurt içi toptan satışlarımız yurt içi pazardaki büyümenin etkisiyle %117 (3Ç20: %346) artarak 60.899 (28.039) adet olarak gerçekleşmiştir. Satış adetlerimize, ürün miksi ve fiyatlandırma disiplinimize bağlı olarak yurt içi satış gelirlerimiz %148 (3Ç20: %367) artışla 8.414 (3.394) milyon TL olmuştur.

#### Toplam Satışlarımız

Toplam satış adetlerimiz %21 (3Ç20: +%9) azalarak 218.540 (276.360) olmuştur. Toplam satış gelirlerimiz %3 (3Ç20: %44) artışla 28.490 (27.707) milyon TL olmuştur. İhracatın satış gelirlerindeki payı %70 olarak gerçekleşmiştir (9A19: %88).

#### 4. Yatırımlar

Aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 583.814 bin TL (789.350 bin TL) yatırım harcaması yapılmıştır.

#### 5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak proje aktifleşme öncesi 441.975 bin TL (400.071 bin TL) tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir. Ar-Ge alanında çalışan sayısı 1.387 kişidir.

#### 6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 2.591 memur ve 9.030 işçi olmak üzere toplam 11.621 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2019: 2.609 memur ve 8.290 işçi olmak üzere toplam 10.899 çalışan). Ford Otosan, Türk otomotiv sektöründeki en yüksek istihdama sahip olmayı sürdürmüştür. Şirketimizdeki işçiler Türk Metal Sendikası ile Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) arasında 29 Ocak 2020 tarihinde imza edilen ve 1 Eylül 2019 – 31 Ağustos 2021 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi kapsamındadır.

#### 7. Kârlılık

Yılın ilk dokuz ayında kârlılığımız güçlü seyretmiştir. Kârlılığımızı destekleyen faktörler şunlar olmuştur:

- i- Yurt içi satış adetlerinin artması
- ii- Toplam satışlarda yurt içi pazarın payının artması
- iii- Fiyatlama disiplininin sürmesi
- iv- Covid-19 etkilerini azaltmaya yönelik maliyet azaltıcı ilave önlemler ve etkin gider yönetimi
- v- Maliyet artı (cost plus) ihracat anlaşmaları
- vi- Kur etkisi (ortalama EUR/TL'de yıllık bazda 1Ç20'de +%10, 2Ç20'de +%15, 3Ç20'de +%34)

Brüt kâr, yurt içi satışların toplam içindeki payının artmasıyla (yurt içi satış adetlerinin toplamda 9A19'da %10 olan payının 9A20'de %28'e yükselmesiyle) %19 (3Ç20'de yıllık bazda %74 artış) artarak 3.399 (2.865) milyon TL olmuştur. Maliyet azaltmaya yönelik önlemlerin sıkılaştırılması, alınan ilave tedbirler ve fiyatlama disiplini bu performansı desteklemiştir. 9A19'da ihracat işlemlerine bağlı olarak Esas Faaliyetlerden 20 milyon TL Net Kur Farkı Gideri oluşurken, 9A20'de 464 milyon TL Net Kur Farkı Geliri elde edilmiştir. Böylece 9A19'da 237 milyon TL olan Net Diğer Gider, 9A20'de 474 milyon TL Net Diğer Gelire dönüşmüştür. Esas Faaliyet Kârının %75 artışla (3Ç20'de yıllık bazda %315 artış) 2.762 (1.575) milyon TL'ye ulaşmasında kurun önemli katkısı olmuştur. Kur etkisinden arındırılmış Faaliyet Kârı ise %26 artarak 2.287 milyon TL olmuştur (3Ç20'de yıllık bazda %99 artış). VAFÖK %61 büyüyerek 3.436 (2.137) milyon TL'ye yükselmiştir (3Ç20'de yıllık bazda %208 artış). Kur etkisinden arındırılmış VAFÖK ise %25 artışla 2.961 (2.374) milyon TL olmuştur (3Ç20'de yıllık bazda %78 artış). Araç başına kaydedilen VAFÖK ilk dokuz ayda 1.789 EUR (1.355) olmuştur.

Net Finansal Giderler, Nakit Akış Riskinden Korunma Fonu ve kur hareketi etkisiyle Net Kur Farkı Gideri'nde görülen %80 artışa bağlı olarak %62 yükselmiştir. Sonuç olarak Vergi Öncesi Kâr %79 artışla 2.308 (1.292) milyon TL olmuştur. Net Kâr ise %69 artmış ve 2.268 (1.343) milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Marjlar: Brüt Kâr %11,9 (+160 baz puan); VAFÖK %12,1 (+430 baz puan); Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %10,4 (+180 baz puan); Faaliyet Kârı %9,7 (+400 baz puan); Net Kâr %8,0 (+310 baz puan)

## 8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Eylül döneminde 512 milyon € tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 677 milyon € kredi kullanmıştır. Böylece, sene başında yaklaşık 915 milyon € olan toplam kredi borcumuz Eylül sonu itibarıyla yaklaşık 1.080 milyon € (875 milyon €) mertebesinde gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 6.797 milyon TL (1.763 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

| <b>Özet Bilanço (Milyon TL)</b>                     | <b>30.09.2020</b> | <b>31.12.2019</b> | <b>% Değişim</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Dönen Varlıklar                                     | 16.337            | 10.157            | 61%              |
| Maddi Duran Varlıklar                               | 4.244             | 4.437             | -4%              |
| Toplam Varlıklar                                    | 22.733            | 16.406            | 39%              |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler                           | 12.528            | 8.645             | 45%              |
| Toplam Yükümlülükler                                | 17.960            | 11.741            | 53%              |
| Özkaynaklar                                         | 4.773             | 4.665             | 2%               |
| <b>Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)</b>               | <b>30.09.2020</b> | <b>30.09.2019</b> | <b>% Değişim</b> |
| Satış Gelirleri                                     | 28.490            | 27.707            | 3%               |
| Yurt dışı Satışlar                                  | 20.077            | 24.312            | -17%             |
| Yurt içi Satışlar                                   | 8.414             | 3.394             | 148%             |
| Brüt Kâr                                            | 3.399             | 2.865             | 19%              |
| Faaliyet Kârı                                       | 2.762             | 1.575             | 75%              |
| Finansal Gelirler / (Giderler)                      | -456              | -282              | 62%              |
| Vergi Öncesi Kâr                                    | 2.308             | 1.292             | 79%              |
| Net Kâr                                             | 2.268             | 1.343             | 69%              |
| <b>Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)</b>           | <b>30.09.2020</b> | <b>30.09.2019</b> | <b>% Değişim</b> |
| Amortisman + İtfa (4)                               | 674               | 562               | 20%              |
| VAFÖK                                               | 3.436             | 2.137             | 61%              |
| Yatırım Harcamaları                                 | -584              | -789              | -26%             |
| <b>Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)</b>               | <b>30.09.2020</b> | <b>30.09.2019</b> | <b>% Değişim</b> |
| Dönem Başı Nakit Bakiyesi                           | 3.200             | 1.391             | 130%             |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit                | 3.901             | 1.165             | 235%             |
| Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit        | -554              | -787              | -30%             |
| Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit      | 250               | -5                | -4694%           |
| Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi | 6.797             | 1.763             | 285%             |

(4) 9A20 verisine TFRS 16 düzenlemesi kapsamında 33 milyon TL (33 milyon TL) etki yansıtılmıştır. Detaylar için 2,10,11,33 nolu mali tablo dipnotlarına başvurulabilir.

| <b>Finansal Rasyolar</b>                         | <b>30.09.2020</b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cari Oran                                        | 1,30              | 1,17              |
| Likidite Oranı                                   | 1,05              | 0,87              |
| Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar     | 0,81              | 0,78              |
| Net Finansal Borç / VAFÖK (5)                    | 0,70              | 0,94              |
| Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar               | 0,72              | 0,62              |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler | 0,70              | 0,74              |
| Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar          | 0,79              | 0,72              |
| Özkaynak Kârlılığı (6)                           | 63,3%             | 42,0%             |
|                                                  | <b>30.09.2020</b> | <b>30.09.2019</b> |
| Brüt Kâr Marjı                                   | 11,9%             | 10,3%             |
| VAFÖK Marjı                                      | 12,1%             | 7,7%              |
| Faaliyet Kâr Marjı                               | 9,7%              | 5,7%              |
| Net Kâr Marjı                                    | 8,0%              | 4,8%              |

(5) VAFÖK rakamı için son 4 çeyreğin toplamı baz alınmaktadır.

(6) Yıllıklandırılmış net kârın özkaynak rakamına bölünmesiyle elde edilmiştir.

## 10. Diğer Önemli Gelişmeler

- Koç Holding Yönetim Kurulu tarafından, Vehbi Koç Vakfı'nın sahibi olduğu 677.947,33 TL nominal değerli Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. payının 59.828.852 TL bedel karşılığında, nakden ve peşin olarak satın alınmasına karar verilmiş olup, hisse devir ve ödeme işlemleri 21.09.2020 tarihinde tamamlanmıştır.
- Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19 salgınından dolayı, gerek Şirket'in içinde bulunduğu sektörde, gerekse genel ekonomik aktivitelerde yaşanan gelişmeler paralelinde Şirket'in faaliyet gösterdiği ülke ve sektörde ve satışlarının önemli kısmının yapıldığı ülkelerde, ekonomik faaliyetlerde yavaşlama, tedarik, üretim ve satış süreçlerinde aksamalar yaşanmıştır. Bu kapsamda 2020 yılında Şirketimizin Gölcük Fabrikasında 20 Mart - 4 Mayıs, Yeniköy Fabrikasında 23 Mart - 4 Mayıs ve Eskişehir Fabrikalarında 23 Mart – 27 Nisan tarihleri arasında üretim faaliyetlerine geçici olarak ara verilmiştir. 27 Nisan'dan itibaren Eskişehir Fabrikaları, 4 Mayıs'tan itibaren ise Kocaeli yerleşkesindeki Fabrikaları üretim faaliyetlerine tekrar başlamıştır.

Bu süreçte, COVID-19'un Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Şirket yönetimi tarafından alınmıştır. Bu süreçte hem tedarikçilere yapılan ödemelerde hem de alacakların tahsilatlarında herhangi bir gecikme yaşanmamıştır.

Salgının yayılmasını engellemeye yönelik kısıtlamaların azalması ile birlikte, bilanço tarihi itibarıyla üretim ve satış faaliyetleri kesintisiz devam etmektedir.

COVID-19 etkisinin gerek dünyada gerekse Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup; etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir.



Bununla birlikte, 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem konsolide olmayan finansal tabloları hazırlanırken COVID-19 salgınının olası etkileri değerlendirilmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlar gözden geçirilmiştir. Şirket, bu kapsamda, 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar, stoklar, maddi duran varlıkların değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini test etmiş ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

- 21 Ekim 2020 tarihinde basın-yayın organlarında, ana ortaklarımızdan Ford Motor Company ile Volkswagen AG tarafından ortak ticari araç üretiminin Kocaeli, Türkiye'de gerçekleştirileceği yönünde bazı haberler çıkmıştır.

Konu hakkında Ford Motor Company ve Volkswagen AG arasında 2018 yılından bu yana devam eden iş birliği planları kapsamında 1 tonluk orta ticari araç ortak üretim lokasyonuna ilişkin görüşmelerin halen devam ettiği bilinmektedir. Aynı zamanda, söz konusu yatırım projesi hakkında Şirketimiz ile Ford Motor Company arasında da görüşmeler devam etmekte olup, henüz konuya ilişkin olarak somut bir karar alınmamıştır.

Bu kapsamda haberde yatırım hakkında yer verilen detay bilgiler de gerçeği yansıtmamakta olup, görüşmelerin sonuçlanarak konuyla ilgili yönetim kurulu kararı alınması halinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Özel Durumlar Tebliği'ne uygun olarak gerekli açıklamalar yapılacaktır.

Bu kapsamda, medyaya yansıyan konuyla ilgili olarak Tebliğ kapsamında kamuya açıklama yapılmasını gerektirecek nitelikte herhangi bir gelişme bulunmamakta olup, işbu 21 Ekim 2020 tarihinde yapılan açıklama yatırımcılarımızdan gelen sorular üzerine yapılmıştır.

## 11. Öngörüler

Toplam otomotiv pazarı satışlarının 750 bin – 800 bin adet aralığında gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Yurt içi perakende satışlarımızın 95 bin – 105 bin, ihracatımızın 250 bin – 260 bin, toptan satışlarımızın ise 345 bin – 365 bin adet aralığında olacağını tahmin etmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi 320 bin – 330 bin adet aralığında planlamaktayız. Yeni projeler için 100 milyon – 120 milyon € sabit kıymet yatırım harcaması yapılacağını öngörmekteyiz.

## FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.