

FORD OTOSAN



Ford Otomotiv Sanayi A. Ş.
1 Ocak – 31 Mart 2023
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 9 Mart 2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üye adedimiz 2 adet Bağımsız Üye ile birlikte toplam 12 olarak belirlenmiştir. 2023 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
James Kieran Vincent Cahill	Başkan Yardımcısı
Johan Egbert Schep	Üye
William R. Periam	Üye
Levent Çakıroğlu	Üye
Haydar Yenigün	Üye
Lisa Katherine King	Üye
Fatma Füsün Akkal Bozok	Bağımsız Üye
Prof. Dr. Katja Windt	Bağımsız Üye
Güven Özyurt	Üye – Ford Otosan Lideri
Dave Johnston	Üye – Ford Otosan Lideri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde:

Denetimden Sorumlu Komite üyeliklerine Fatma Füsün Akkal Bozok ve Prof. Dr. Katja Windt'in getirilmesine, Aday Gösterme Komitesi'ne atfedilen görevleri de yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'na Fatma Füsün Akkal Bozok ve Komite Üyeliklerine Haydar Yenigün, William Richard Periam, Prof. Dr. Katja Windt ve Saibe Gül Ertuğ'un getirilmesine, Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi Başkanlığı'na Fatma Füsün Akkal Bozok ve Komite Üyeliklerine Haydar Yenigün ve William Richard Periam'ın getirilmesine, Ücret Komitesi Başkanlığı'na Fatma Füsün Akkal Bozok ve Komite Üyeliklerine Haydar Yenigün ve James Kieran Vincent Cahill'in getirilmesine karar verilmiştir.

Ortaklık Yapısı:

Ford Otosan'ın 31 Mart 2023 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. ⁽¹⁾	2.355.885	235.588.500	0,67
Koç Holding A.Ş. Toplamı	144.126.892	14.412.689.315	41,07
Ford Motor Company ⁽²⁾	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

(1) Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş. 29 Eylül 2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında kısmi bölünme işlemini onaylayarak sahibi olduğu Koç Holding A.Ş. paylarının tamamını %100 payına sahip olduğu Family Danışmanlık Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.'ye devretmiştir.

(2) 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-Mart döneminde yıllık %55 artarak 246.500 adet olmuştur. Yıllık bazda tüm segmentlerde artış görülmüş, satışlar binek araçta %50, hafif ticari araçta %95, orta ticari araçta %37 ve kamyonunda %56 artmıştır.

Yılın ilk çeyreğinde devam eden küresel tedarik zorluklarına karşılık araç bulunabilirliğinin görece iyileşmesinin, döviz kurunun yatay seyrinin ve seçim öncesi canlı seyreden iç pazarın etkisiyle yurtiçi satışlarda artış görülmüştür.

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

	1Ç23	1Ç22	Değişim, %
Binek Araç	175.421	116.834	50
Hafif Ticari Araç	41.523	21.300	95
Orta Ticari Araç	19.027	13.916	37
Kamyon	10.529	6.735	56
Toplam ⁽³⁾	246.500	158.785	55

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

Kaynak: ODD ve TAİD

Binek araçların toplam pazardaki payı geçen yılın aynı döneminde %73,6 iken, bu dönem %71,2'e gerilemiştir. Hafif ticari araçların payı ise %13,4'ten %16,8'e yükselmiştir.

Binek araçların toplam pazardaki payı						
1Ç23	1Ç22	2022	2021	2020	2019	2018
%71	%74	%72	%73	%77	%79	%77

Kaynak: ODD

Bu dönemde ithal araçların payı binek araçlarda %64 seviyesinde yatay seyredirken, hafif ticari araçlarda %46'ya yükselmiş ve toplamda %60 olarak gerçekleşmiştir.

İthal araçların payı	Binek	Hafif Ticari	Toplam
1Ç23	%64	%46	%60
1Ç22	%64	%40	%58
2022	%61	%41	%56

Kaynak: ODD

Yılın ilk çeyreğinde Ford Otosan toplam pazarda %10,5 (%10,0)⁽⁴⁾ pay elde ederek 2'inci sıraya yükselmiştir. Perakende satışlarımız geçen yılın aynı dönemine göre %63 artarak 25.796 (15.863) adet olmuştur. Binek araçlarda kârlılık odaklı stratejimiz sürerken pazar payımız %2,9 (%2,0) olmuştur. Ticari araçlarda kârlı büyüme stratejimiz devam ederken, %29,0 (%32,8) payla tartışmasız liderliğimiz sürmüştür. Pazar payımız hafif ticari araçlarda %29,8 (%28,2), orta ticari araçlarda %28,7 (%41,7) ve kamyonlarda %26,5 (%24,9) olmuştur.

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

2. Üretim ve Kapasite

Ocak-Mart döneminde toplam üretim adedimiz yıllık bazda %65 artmış ve 162.361 (98.685) adet olmuştur. Kapasite kullanım oranımız toplamda %98 (%84), Gölcük Fabrikamızda %87, Yeniköy Fabrikamızda %138, Eskişehir Fabrikamızda %112 ve Craiova Fabrikamızda %105 olarak gerçekleşmiştir. Model bazında üretim adetlerimiz aşağıdaki gibidir:

Tesis	Model	1Ç23	1Ç22	Değişim, %
Gölcük	Transit	42.143	37.102	14
Gölcük	Custom	41.957	42.851	-2
Yeniköy	Courier	23.541	14.796	59
Eskişehir	Ford Trucks	5.250	3.937	33
Craiova	Puma	49.470	-	-
Toplam		162.361	98.686	65

3. İhracat, Yurt İçi Satış ve Toplam Satış Verileri

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 kümülatif satışlarında geçen yılın düşük bazı nedeniyle %9,5 artış görülmüştür.

%	2017	2018	2019	2020	2021	2022	1Ç22	1Ç23
İngiltere	-3,6	-1,3	2,4	-20,0	21,4	-20,6	-23,6	17,0
Almanya	4,9	5,4	6,9	-12,2	-0,8	-13,0	-13,6	9,0
İtalya	-3,4	-6,0	3,4	-15,0	14,7	-12,3	-5,3	7,0
İspanya	15,5	7,8	0,3	-26,5	-4,0	-21,3	-35,7	31,0
Fransa	7,1	4,6	4,5	-16,1	7,5	-19,5	-24,2	-3,0
Polonya	2,0	12,8	1,5	-14,6	23,9	-15,8	-12,3	0,0
Toplam*	3,9	3,1	2,8	-18,0	10,7	-18,6	-21,7	9,5

* 26 Avrupa pazarı ve İngiltere dahildir.

İhracatımız

İlk çeyrekte Ford Otosan'ın ihracat adetleri Craiova Fabrikası'nın da etkisiyle yıllık %72 artmış ve 131.378 (76.447) adet olmuştur. İhracat gelirlerimiz 50.778 (22.469) milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İhracat adetlerimizdeki artış ve kur etkisine bağlı olarak, ihracat gelirlerimizde yıllık %126 artış olmuştur.

Yurt İçi Toptan Satışlarımız

Yurt içi toptan satışlarımız yıllık %77 artarak 26.662 (15.079) adet olarak gerçekleşmiştir. Satış adetlerimizdeki artış ve sürdürülen fiyatlama disiplini sayesinde yurt içi satış gelirlerimiz yıllık %187 artarak 15.524 (5.408) milyon TL olmuştur.

Toplam Satışlarımız

Toplam satış adetlerimiz yıllık %73 artarak 158.040 (91.526) olmuştur. Toplam satış gelirlerimiz yıllık %138 artışla 66.302 (27.876) milyon TL olmuştur. İhracatın satış gelirlerindeki payı %77'ye gerilemiştir (1Ç22: %81).

4. Yatırımlar

Aktifleştirilen ürün geliştirme harcamaları dahil olmak üzere 3.547 (2.260) milyon TL yatırım harcaması yapılmıştır.

5. Ar-Ge Faaliyetleri

Çeşitli ürün geliştirme projelerine ilişkin olarak proje aktifleşme öncesi 1.012 (614) milyon TL tutarında Ar-Ge harcaması gerçekleşmiştir. Ar-Ge projeleri ürün programlarına uygun şekilde yürütülmektedir. Ar-Ge alanında çalışan sayısı 2.168 kişidir.

6. Çalışan Sayısı

Şirketimiz, 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla 4.653 aylık ücretli ve 16.354 saat ücretli olmak üzere toplam 21.007 çalışan istihdam etmektedir (31 Aralık 2022: 4.767 aylık ücretli ve 16.144 saat ücretli olmak üzere toplam 20.911 çalışan). Ford Otosan, Türk otomotiv sektöründeki en yüksek istihdama sahip olmayı sürdürmüştür. Şirketimizdeki işçiler Türk Metal Sendikası ile Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) arasında 12 Ocak 2022 tarihinde imza edilen ve 1 Eylül 2021 – 31 Ağustos 2023 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi kapsamındadır.

7. Kârlılık

Yılın ilk çeyreğinde tedarik kısıntıları ve lojistik zorluklara karşılık kârlılığımız güçlü seyretmiştir. Kârlılığımızı destekleyen faktörler şunlar olmuştur:

- i- Güçlü yurt içi satışlar
- ii- Yurt dışı satış adetlerindeki artış
- iii- Fiyatlama disiplini
- iv- Maliyet azaltıcı önlemler ve etkin gider yönetimi
- v- Maliyet artı ihracat anlaşmaları
- vi- Kur etkisi (1Ç23'te EUR/TL'de yıllık ortalama %30 artış)

Brüt kâr güçlü yurt içi satışların ve yurt dışı satış adetlerindeki artışın etkisiyle yıllık %128 yükselerek 8.490 milyon TL olmuştur. Net Finansman Gideri %169 artışla 312 milyon TL olurken, Net Diğer Gelir, Vadeli Alımlar Dolayısıyla Oluşan Finansman Gideri'ndeki yıllık %192 artış nedeniyle yıllık %81 azalışla 83 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Böylece, Esas Faaliyet Kârı yıllık %97 artışla 1Ç23'te 6.164 milyon TL'ye ulaşmıştır. VAFÖK yıllık %99 büyüyerek 6.799 milyon TL'ye yükselirken, kur etkisinden arındırılmış VAFÖK ise yıllık %126 artışla 6.715 milyon TL olmuştur. Araç başına kaydedilen VAFÖK 2.097 EUR olurken, araç başına kaydedilen VÖK 1.611 EUR olarak gerçekleşmiştir.

1Ç22'de 137 milyon TL olan Net Faiz Gelirleri bu dönemde 296 milyon TL Net Faiz Gideri'ne dönüşmüştür. Böylece 1Ç23'te Net Kur Farkı Geliri'ndeki %23'lük artışa rağmen, Net Finansal Gider yıllık %22 artmıştır. Sonuç olarak Vergi Öncesi Kâr yıllık %126 artışla 5.160 milyon TL'ye ulaşmıştır. Net Kâr⁽⁵⁾ ise yıllık %91 artmış ve Ertelenmiş Vergi Geliri etkisine bağlı olarak Vergi Öncesi Kâr'ın üzerinde 5.353 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Marjlar: Brüt Kâr %12,8 (-0,5 puan); VAFÖK %10,3 (-2,0 puan); Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider hariç VAFÖK %10,1 (-0,6 puan); Faaliyet Kârı %9,3 (-1,9 puan); ve Net Kâr %8,1 (-2,0 puan).

(5) Bu dönemde tek seferlik ek deprem vergisi nedeniyle artan dönem vergi gideri (1.840 mn TL), ertelenmiş vergi gelirinin (2.033 mn TL) Net Kâr üzerindeki etkisini sınırlandırmıştır.

8. Finansman

Şirketimiz Ocak-Mart döneminde 58,7 milyon € tutarında kredi geri ödemesi yapmış ve 340 milyon € kredi kullanmıştır. Böylece, sene başında yaklaşık 1.562 milyon € olan toplam kredi borcumuz Mart sonu itibarıyla yaklaşık 1.844 milyon € (1.527 milyon €) mertebesinde gerçekleşmiştir. Buna karşılık, nakit mevcudumuz dönem sonunda 21.285 milyon TL (15.175 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)	31.03.2023	31.12.2022	% Değişim
Dönen Varlıklar	68.380	55.125	%24
Maddi Duran Varlıklar	21.640	20.145	%7
Toplam Varlıklar	114.781	96.052	%19
Kısa Vadeli Yükümlülükler	60.001	46.206	%30
Toplam Yükümlülükler	92.718	74.650	%24
Özkaynaklar	22.063	21.402	%3
Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)	31.03.2023	31.03.2022	% Değişim
Satış Gelirleri	66.302	27.876	%138
Yurt dışı Satışlar	50.778	22.469	%126
Yurt içi Satışlar	15.524	5.408	%187
Brüt Kâr	8.490	3.719	%128
Faaliyet Kârı	6.164	3.123	%97
Finansal Gelirler / (Giderler)	-1.002	-825	%22
Vergi Öncesi Kâr	5.160	2.285	%126
Net Kâr	5.353	2.802	%91
Diğer Finansal Veriler (Milyon TL)	31.03.2023	31.03.2022	% Değişim
Amortisman + İtfa	635	294	%116
VAFÖK	6.799	3.417	%99
Yatırım Harcamaları	-3.547	-2.260	%57
Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)	31.03.2023	31.03.2022	% Değişim
Dönem Başı Nakit Bakiyesi	10.110	14.106	-%28
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	13.838	3.962	%249
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-3.552	-2.257	%57
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	886	-642	N/M
Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Dönem Sonu Bakiyesi	21.261	15.170	%40

Finansal Rasyolar	31.03.2023	31.12.2022
Cari Oran	1,14	1,19
Likidite Oranı	0,80	0,81
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	1,67	1,92
Net Finansal Borç/ VAFÖK ⁽⁶⁾	1,00	1,32
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,60	0,57
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,65	0,62
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,81	0,78
Özkaynak Kârlılığı ⁽⁷⁾	%97,0	%86,9
	31.03.2023	31.03.2022
Brüt Kâr Marjı	%12,8	%13,3
VAFÖK Marjı	%10,3	%12,3
Faaliyet Kâr Marjı	%9,3	%11,2
Net Kâr Marjı	%8,1	%10,1

⁽⁶⁾ VAFÖK rakamı için son 4 çeyreğin toplamı baz alınmaktadır.

⁽⁷⁾ Yıllıklandırılmış net kârın özkaynak rakamına bölünmesiyle elde edilmiştir.

10. Diğer Önemli Gelişmeler

- Şirketimizde Ford Trucks İş Alanı Lideri görevini yürüten Serhan Turfan, Koç Topluluğu bünyesinde yeni bir göreve atanacak olması nedeni ile 23 Mart 2023 tarihi itibarıyla şirketimizden ayrılacaktır. Ford Trucks Tribe Lideri - Uluslararası görevini yürüten Ercan Emrah Duman, 23 Mart 2023 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Ford Trucks İş Alanı Lideri Rolüne atanmıştır.
- Yönetim Kurulumuz tarafından 22.03.2023 tarihinde Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 7'nci maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Borçlanma Araçları Tebliği hükümlerine uygun olarak, yurtiçinde halka arz edilmeksizin, tahsisli olarak ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle, ve halka arza yol açmayacak şekilde Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili pazarında işlem görmek üzere 1 yıllık dönem içerisinde çeşitli tertip ve vadelerde bir veya birden fazla seferde gerçekleştirilecek toplam 8 Milyar Türk Lirası tutarına kadar, Türk Lirası cinsinden, piyasa koşullarına bağlı olarak belirlenecek esaslar çerçevesinde borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verilmiştir. Bu karar kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli izin başvurusu yapılacaktır.
- Şirketimiz, 30 Mart 2023 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde "Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş." ile Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi Hizmet Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmenin süresi imza tarihinden itibaren bir (1) yıldır.
- Şirketimizde Ford Otosan Lideri görevini yürüten David Joseph Cuthbert Johnston, 1 Mayıs 2023 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Ford Motor Company ve Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. arasındaki işbirlikleri ve batarya entegrasyon süreçlerinin yönetimi ile Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.'nin büyüme stratejilerinden sorumlu olarak Ford Otosan Lideri – Batarya ve Ortaklıklar rolüne atanmıştır. 1 Mayıs 2023 tarihinde boşalacak Ford Otosan Lideri rolüne ise aynı tarihten itibaren geçerli olmak üzere, mevcut durumda Ford Otosan Romania S.R.L. Şirketinde Genel Müdür

görevini yürüten Josephine Mary Payne atanmış olup, çalışma izni alınmasını takiben görevine başlayacaktır.

11. Öngörüler

2023 yılında toplam otomotiv pazarı satışlarının 800 – 850 bin adet aralığında gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Yurt içi perakende satışlarımızın 90 – 100 bin, yurt dışı satışlarımızın 550 – 570 bin, toptan satışlarımızın ise 640 - 670 bin adet aralığında olacağını tahmin etmekteyiz. Bu kapsamda üretim adetlerimizi toplam 630 - 660 bin adet aralığında planlamaktayız. Yeni projeler için 1.000 – 1.050 milyon € sabit kıymet yatırım harcaması yapılacağını öngörmekteyiz.

2023 Yılı Beklentilerimiz		
	2022 Gerçekleşen	2023 Beklentiler
Toplam Otomotiv Pazarı	822 bin	800 - 850 bin
Ford Otosan:		
Perakende Satış Adedi	85 bin	90 - 100 bin
Toplam Yurt Dışı Satış Adedi	391 bin	550 - 570 bin
Türkiye	298 bin	355 - 365 bin
Romanya	93 bin	195 - 205 bin
Toplam Satış Adedi	476 bin	640 - 670 bin
Toplam Üretim Adedi	466 bin	630 - 660 bin
Türkiye	374 bin	430 - 450 bin
Romanya	92 bin	200 - 210 bin
Yatırım Harcaması (sabit kıymet)	818 milyon €	1.000-1.050 milyon €
Genel Yatırımlar	52 milyon €	90-100 milyon €
Ürün Yatırımları	766 milyon €	910-950 milyon €

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.