

TOFAŞ

TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

WEBCAST SUNUMU

31.12.2023 Finansal Sonuçlar



Jeep®



STELLANTIS

ÇEKİNCE

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

2023 yılı finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır. Bu bilgilere ilave olarak, Şirketimizin geleceğe yönelik kamuya açıkladığı beklentiler ile 2023 yılı ara dönem performansının enflasyon muhasebesi uygulanmamış (tarihi) finansal veriler kullanılarak raporlanmış olması dikkate alınarak, yatırımcı ve analistler tarafından sağlıklı bir analiz yapılabilmesi için, geçmiş dönemlerde yatırımcı sunumlarında kullanılan seçilmiş gösterge niteliğindeki kalemler için tarihi maliyetlere göre hazırlanan verilere de yer verilmiştir. Söz konusu ilave bilgiler, sadece bu döneme özgü olarak açıklanmış olup, bağımsız denetimden geçmemiş, yönetim raporlaması kapsamında hazırlanan bilgileri içermektedir.

Bu sunumda ileriye dönük bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Mevcut koşullar altında bu sunuşta yansıtılan beklentilerin mantıklı olduğu düşünülmesine karşın; gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Tofaş ya da Tofaş'ın herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.

İÇERİK

- **Öne Çıkanlar**
- Türk Otomotiv Endüstrisi & Üretim
- Yurtiçi Pazar
- İhracat
- Finansal Performans
- Yatırımlar
- Beklentiler
- Ekler – Finansal performans özet (TMS 29 etkisi hariç)

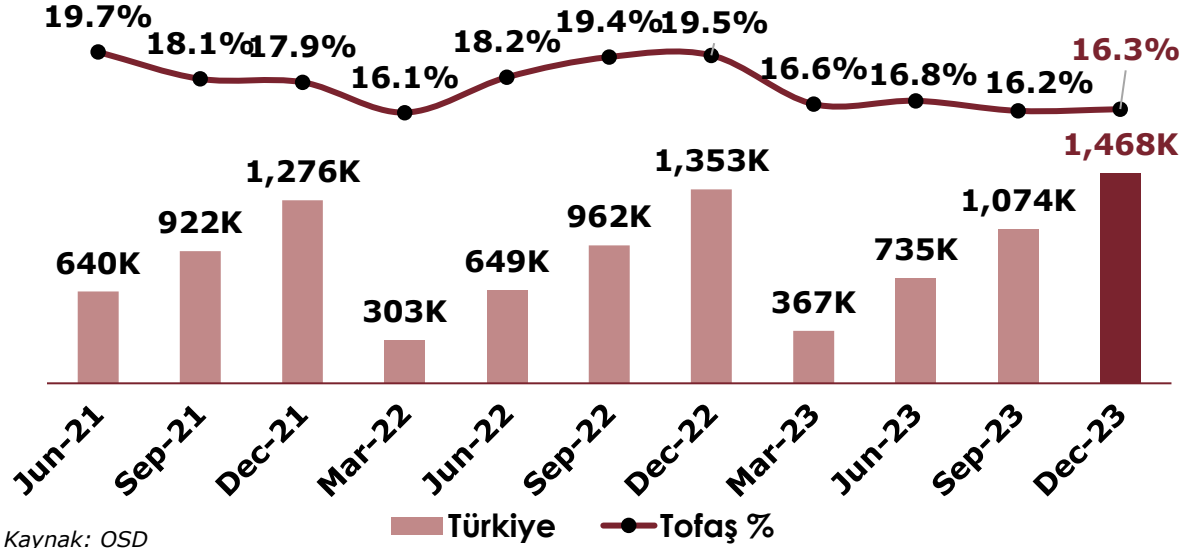
ÖNE ÇIKANLAR

- Güçlü iç piyasa performansı, satış miksinde artan iç piyasa payı ve finansal gelirler 2023 yılında güçlü finansalları destekleyen en önemli unsurlar olarak öne çıktı. 2023 finansalları ile birlikte enflasyon muhasebesi (TMS 29) uygulanmaya başlamıştır.
- Fiat markası, 2023'te %15,7 pazar payıyla iç pazar liderliğini korudu. Geçen yıla göre 3 puanlık düşüşte ithal araçların artan bulunabilirliği ile pazara yeni giren markalar ve ÖTV dilimlerinde güncelleme yapılmamasına bağlı olarak lokal avantajın azalması etkili oldu.
- Fiat markası, binek araç pazarında da 13% pazar payı ile liderliğini sürdürdü (yıllık 3,4 puanlık düşüş). Egea modeli ise sekiz yıldır aralıksız pazar liderliğini korudu. Doblo'nun üretiminin sonlanmasına rağmen, hafif ticari araç pazar payı 25,7% ile geçtiğimiz seneki seviyesini korudu.
- Doblo modelinin sözleşmesinin sona ermesiyle ihracat hacmi daralırken, Ortadoğu ve K. Afrika bölgesine artan satışlar hacimlere destek oldu.
- Bursa fabrikasında K0 model başlangıç yatırımları sürerken, Stellantis Otomotiv ile birleşme sürecinin tamamlanabilmesi için Rekabet Kurumu kararı bekleniyor.

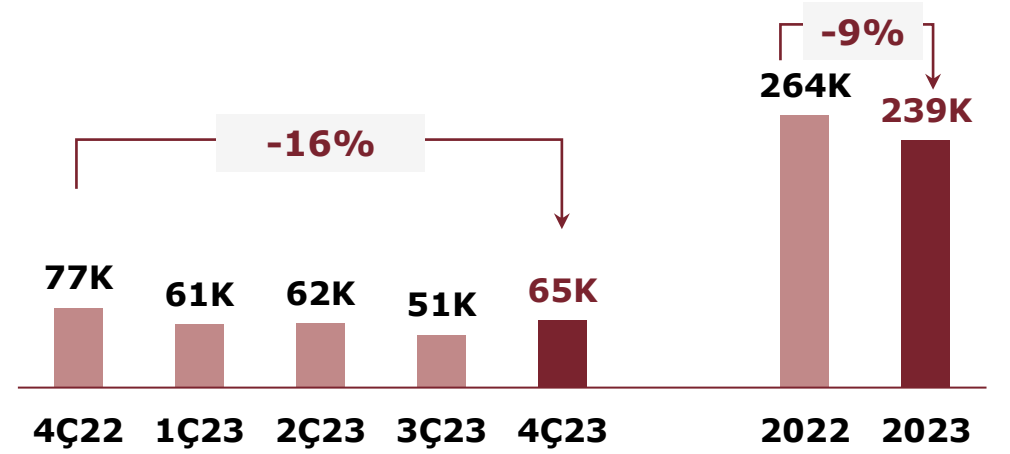
ÜRETİM

Türkiye Otomotiv Endüstrisi & Tofaş

Türkiye otomotiv üretimi



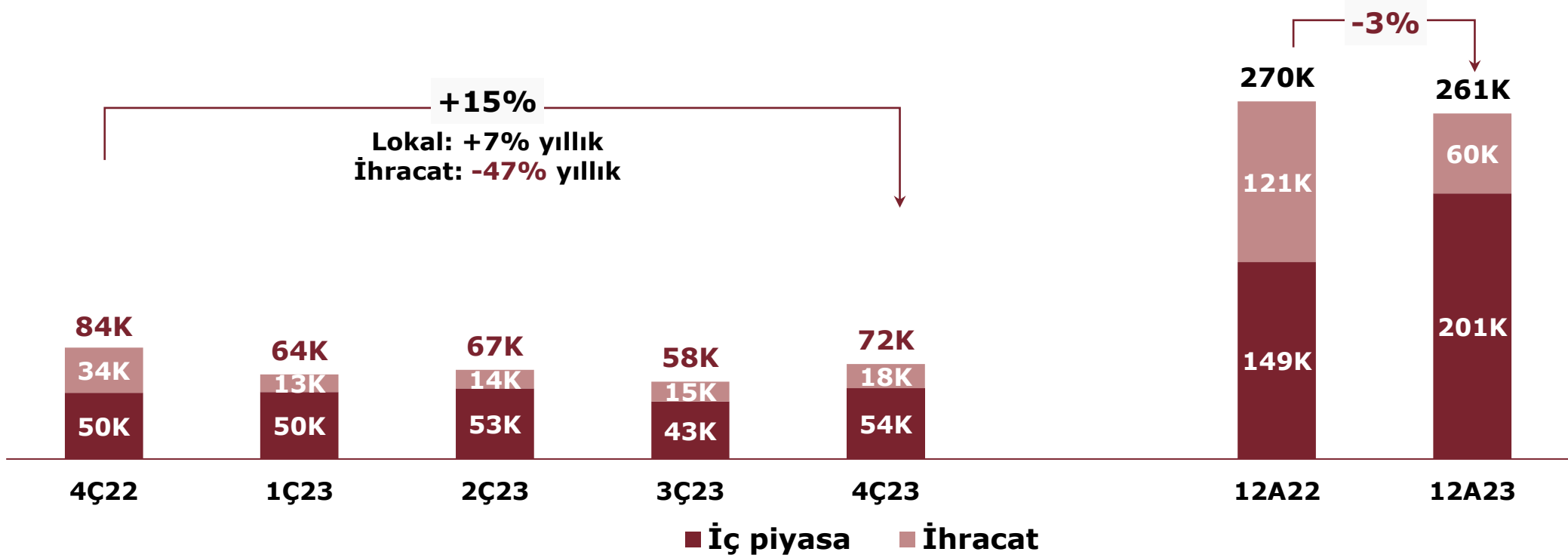
Tofaş üretim



- Türkiye'nin motorlu taşıt üretimi, 2023 yılında yaklaşık %9 artarak 1.47 milyon adede ulaştı.
- Tofaş, 2023 yılında 239 bin adetlik üretimiyle endüstrinin %16.3'ünü oluşturdu
- Tofaş'ın 2023 üretim dağılımı; binek araçlar %71; hafif ticari araçlar %29 olarak gerçekleşti (2022'de binek araçlar %52; hafif ticari araçlar %48).

SATIŞ HACİMLERİ

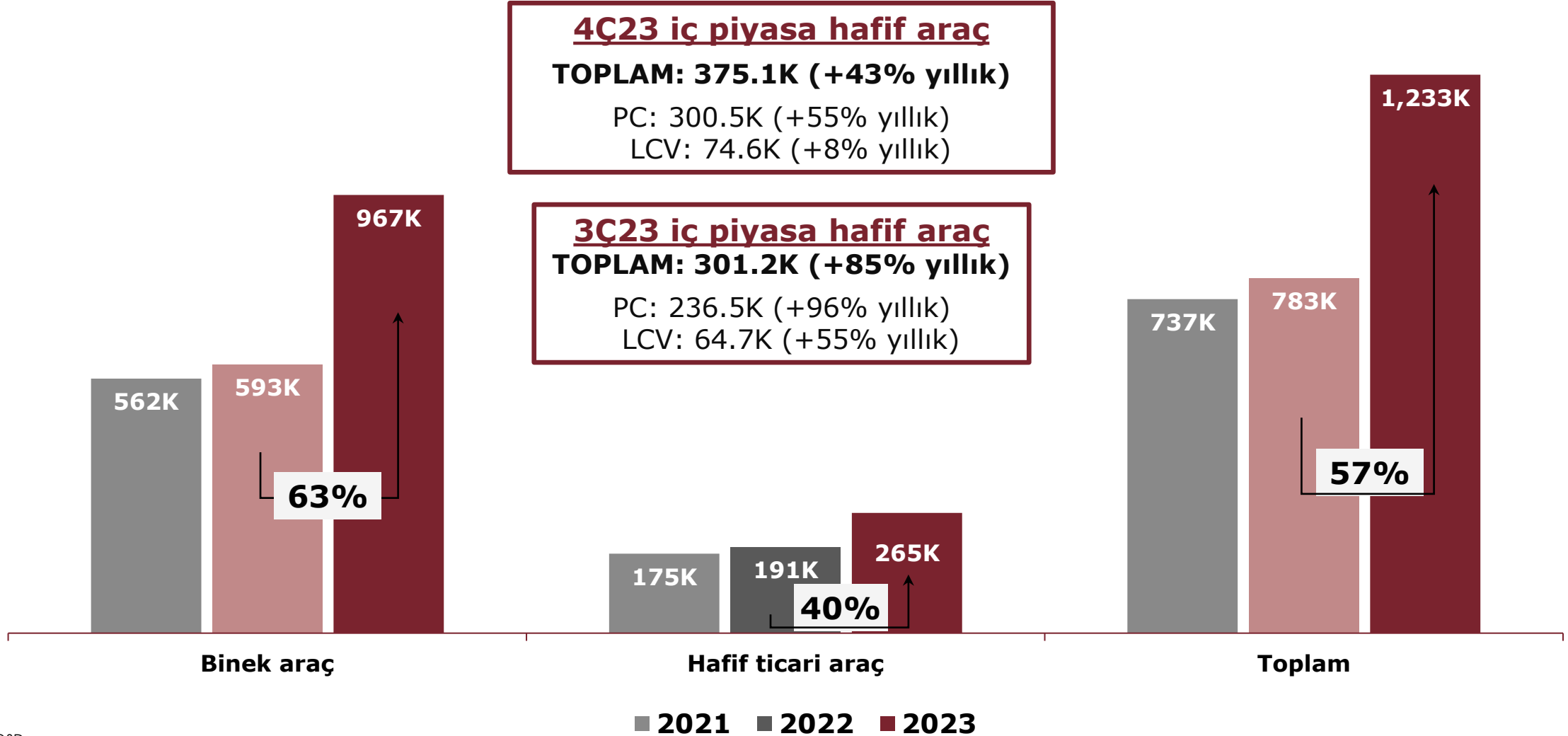
Tofaş Satış Hacimleri



- Tofaş'ın toplam sevkiyatları 2023 yılında yaklaşık %3 azalarak 261 bin adede geriledi.
- Güçlü yerel sevkiyatlar (+%35), Doblo sözleşmesinin sona ermesinden kaynaklanan düşük ihracat hacimlerini (-%50) dengeledi.

TÜRKİYE HAFİF ARAÇ PAZARI

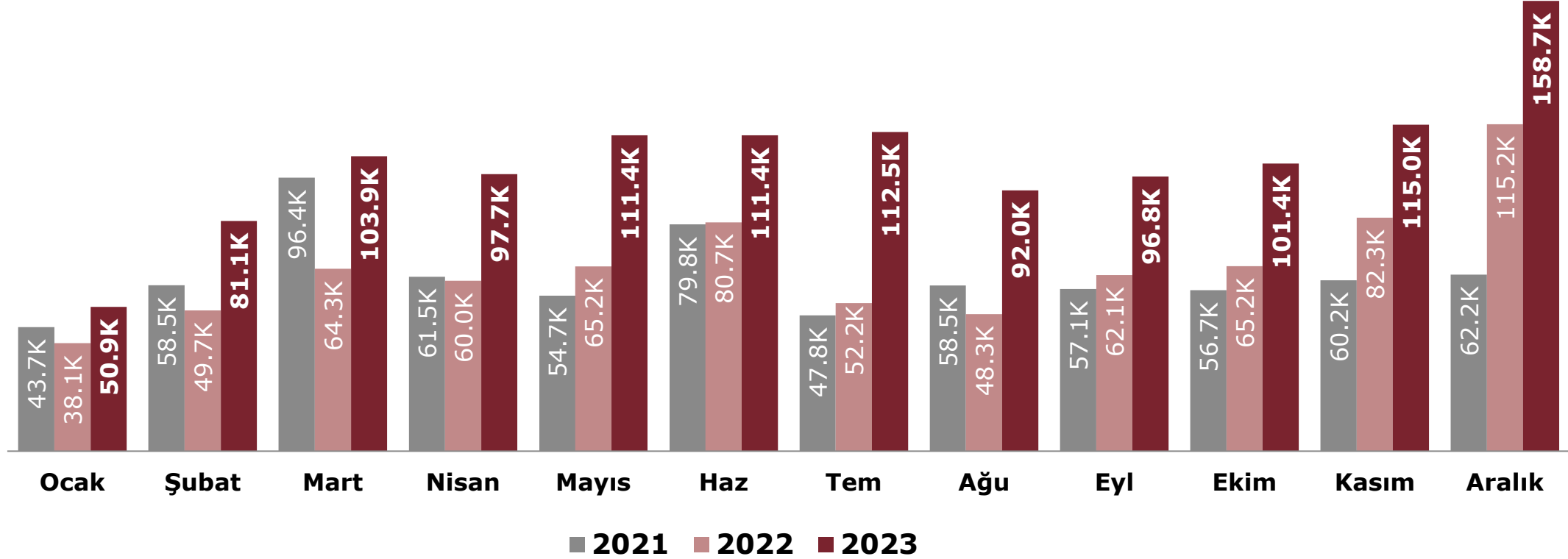
Segment Gelişimi



Kaynak: OSD

TÜRKİYE HAFİF ARAÇ PAZARI

PC & LCV Aylık Perakende Satışlar

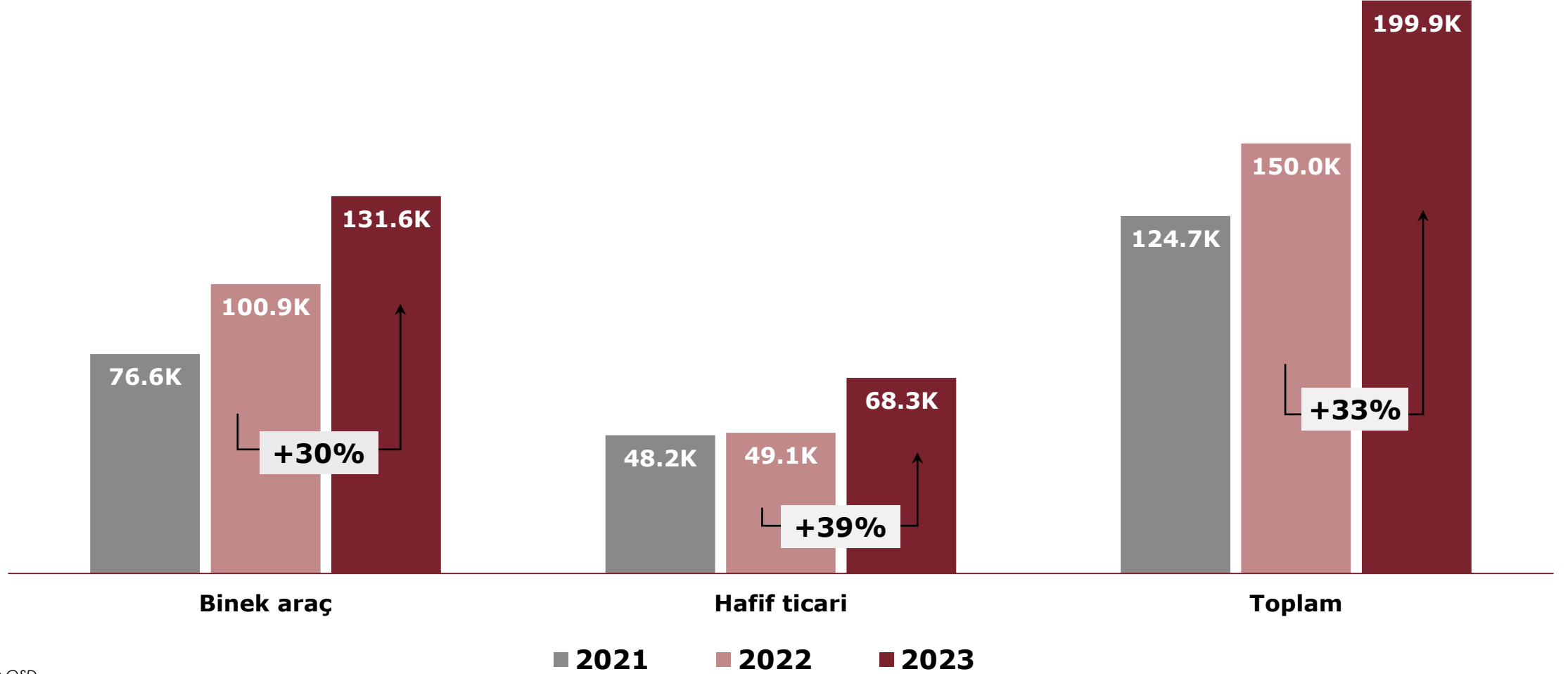


Kaynak ODD

- 2023 yılında toplam yerli hafif araç pazarı perakende satışları yaklaşık %57 artarak rekor seviye olan 1,23 milyon adede ulaştı.
- Yılın 2. yarısında sıkılaşılmaya başlayan makro koşullara rağmen, hafif araç talebi 4Ç23'te %43'lük yıllık büyümeye güçlü momentumunu sürdürdü.

TOFAŞ YURTIÇİ SATIŞLAR

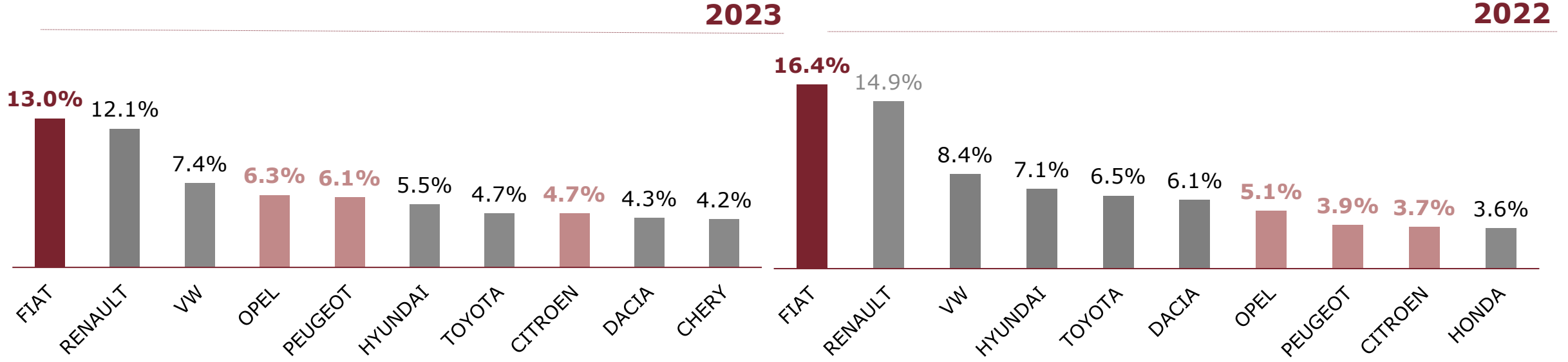
Segment Gelişimi (Perakende)



Kaynak: OSD

FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

Kümülatif Binek Oto Pazar Payları



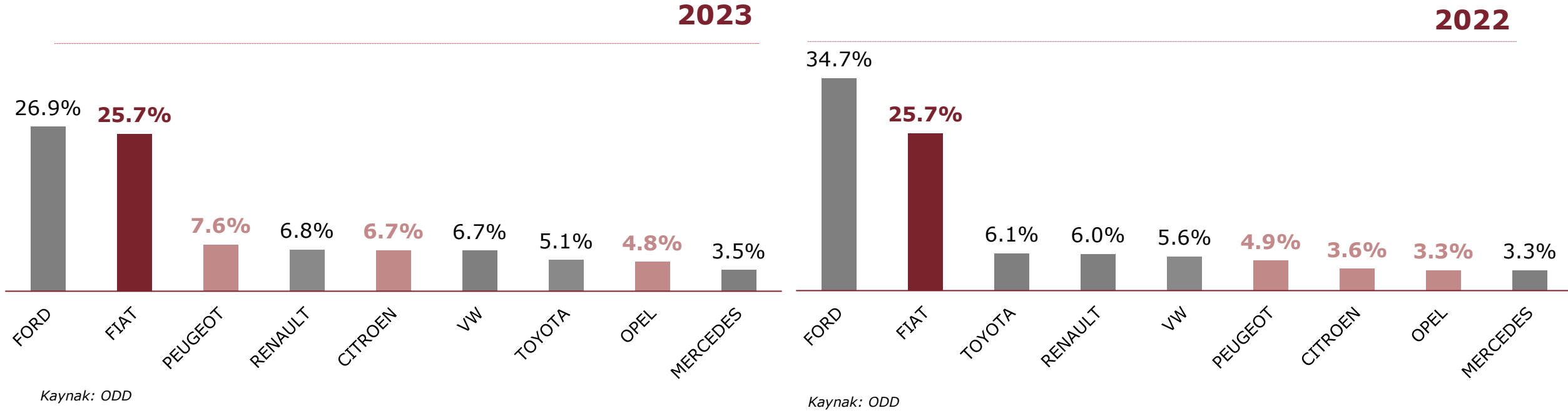
Kaynak: ODD

Kaynak: ODD

- Fiat markası, 2023 yılında %13,0 pazar payıyla binek araç pazar liderliğini 2H22'den beri sürdürdü. Egea modeli sekiz yıl üst üste lokal pazar liderliğini korudu.
- Fiat markasının binek araç pazar payı 2023 yılında 3,4 puan geriledi, bunun temel nedenleri; i. ithal araçların bulunabilirliğindeki iyileşme ve pazara yeni giren markalar; ii. ÖTV dilimlerinde herhangi bir revizyon olmaması ile azalan lokal avantaj ve iii. üretim hatlarının yenilenmesiyle üretim kısıtlamalarıydı.
- Stellantis markalarının binek araç pazar payı 2023 yılında geçen yıla göre 0,9, puan artarak %31'e yükseldi.

FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

Kumulatif Hafif Ticari Araç Pazar Payları

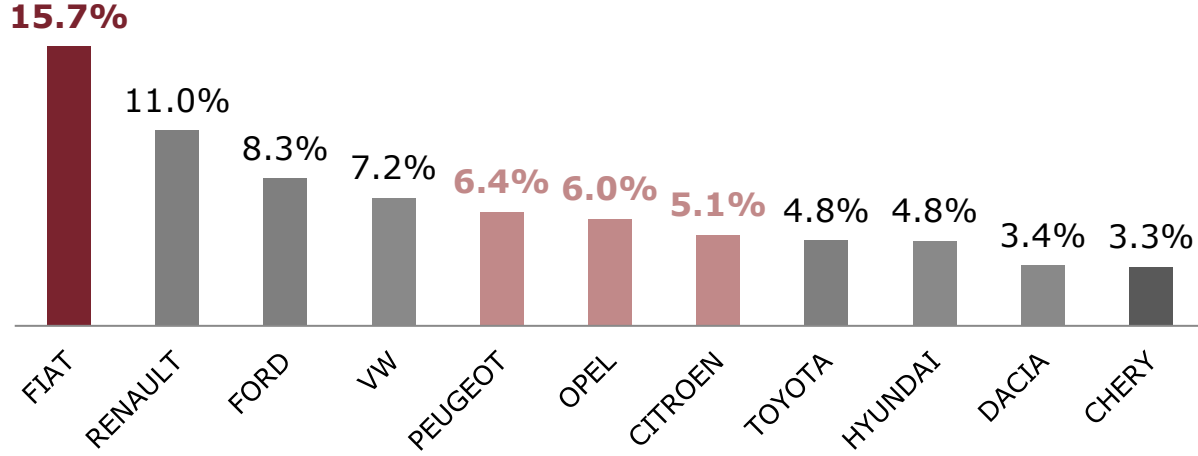


- Fiat markasının hafif ticari araç (LCV) pazar payı 2023 yılında geçen yıla göre değişmeyerek %25,7 olarak kaldı.
- Fiorino'nun (MCV) güçlü performansı, Doblo üretiminin sona ermesini telafi etti.
- Stellantis markalarının LCV pazar payı 2023 yılında geçen yıla göre 7,3 puan artış gösterdi.

FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

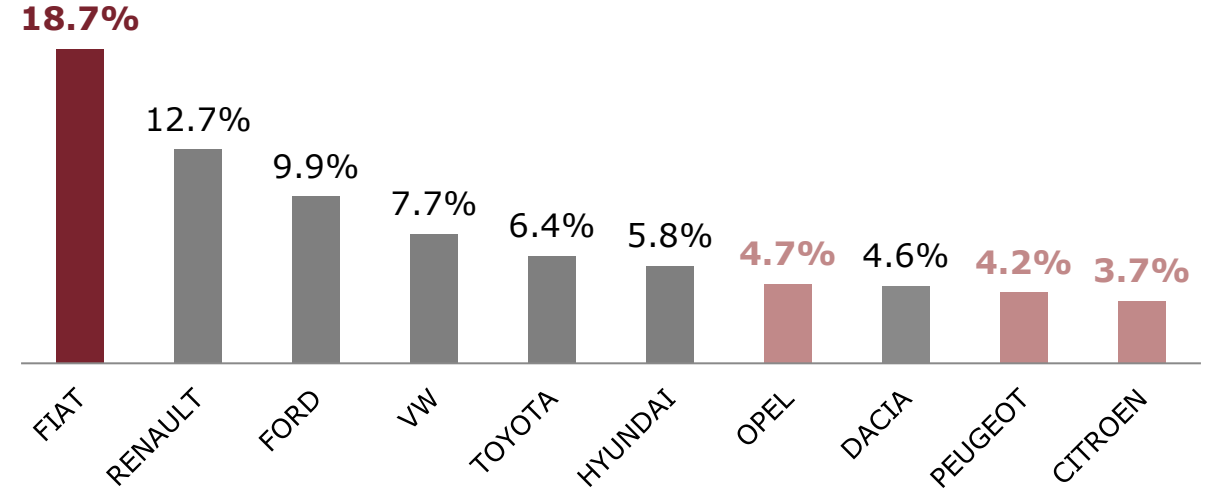
Kumulatif Pazar Payları (PC & LCV)

2023



Kaynak: ODD

2022



Kaynak: ODD

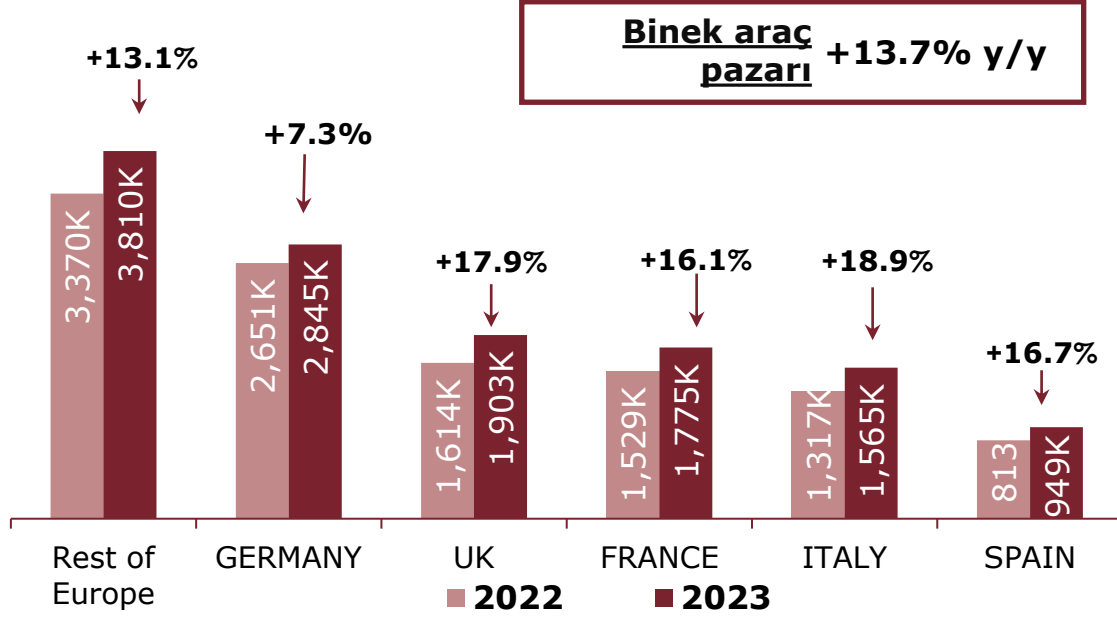
- Fiat markası, 2023'te pazar payında yıllık bazda 3 puanlık bir düşüşle 15,7% seviyesinde gerçekleşerek, iç pazar hafif araç liderliğini korudu.
- Tofaş, premium markaları dahil edildiğinde pazar payında yıllık bazda 3 puanlık bir düşüşle 2023'te %16,2'ye geriledi.
- Stellantis markalarının hafif araç pazar payı ise 2023 yılında yıllık bazda 2,2 puanlık artışla %34,0'e ulaştı.

AVRUPA PAZARLARI

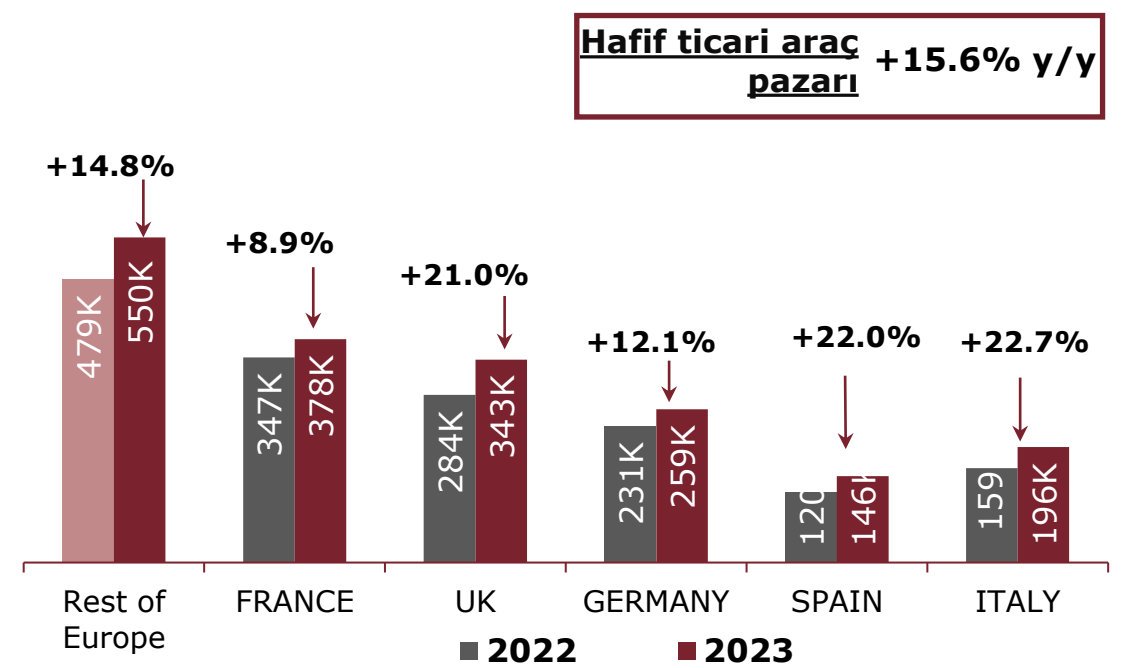
PC & LCV Pazarı



Binek araç (AB + UK) – 2023



Hafif ticari araç (AB + UK) – 2023

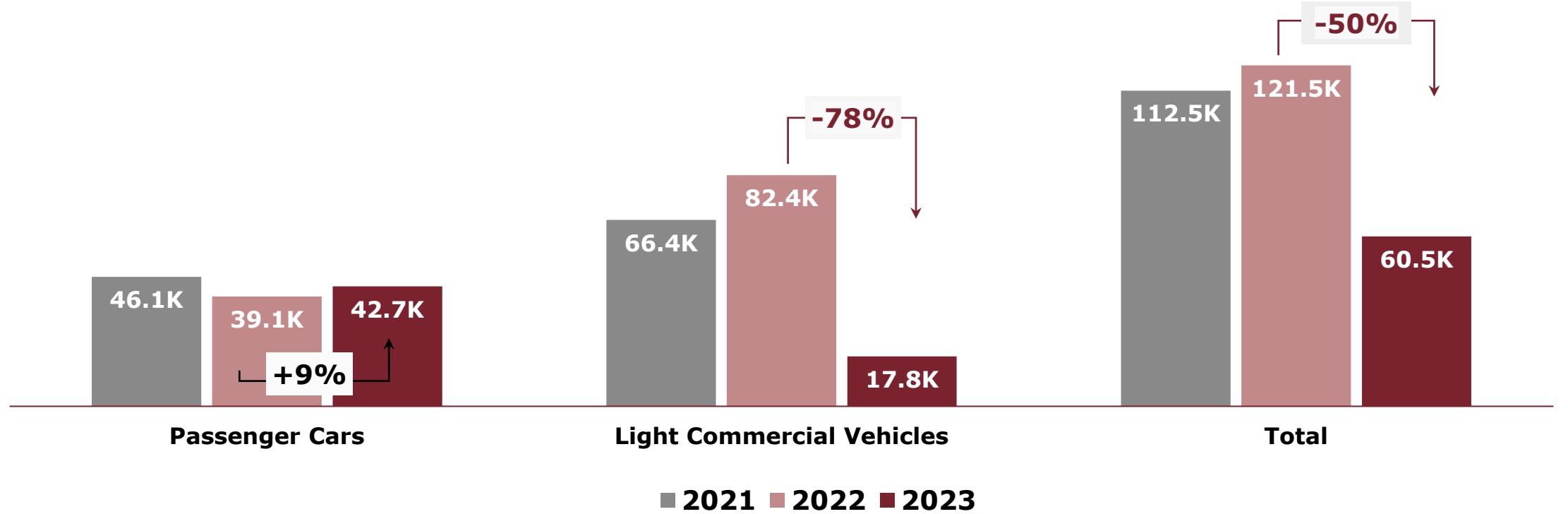


Kaynak: ACEA

- Avrupa (AB+İngiltere) binek araç pazarı 2023 yılında yaklaşık %14 artış kaydetti. Toparlanmaya rağmen, pazar hala 2019'daki COVID öncesi seviyelerin yaklaşık %20 altında seyrediyor.
- Avrupa (AB+İngiltere) hafif ticari araç pazarı, tedarik zinciri sorunlarının azalmasıyla 2023 yılında yaklaşık %16 büyümeye gösterdi.

TOFAŞ İHRACAT

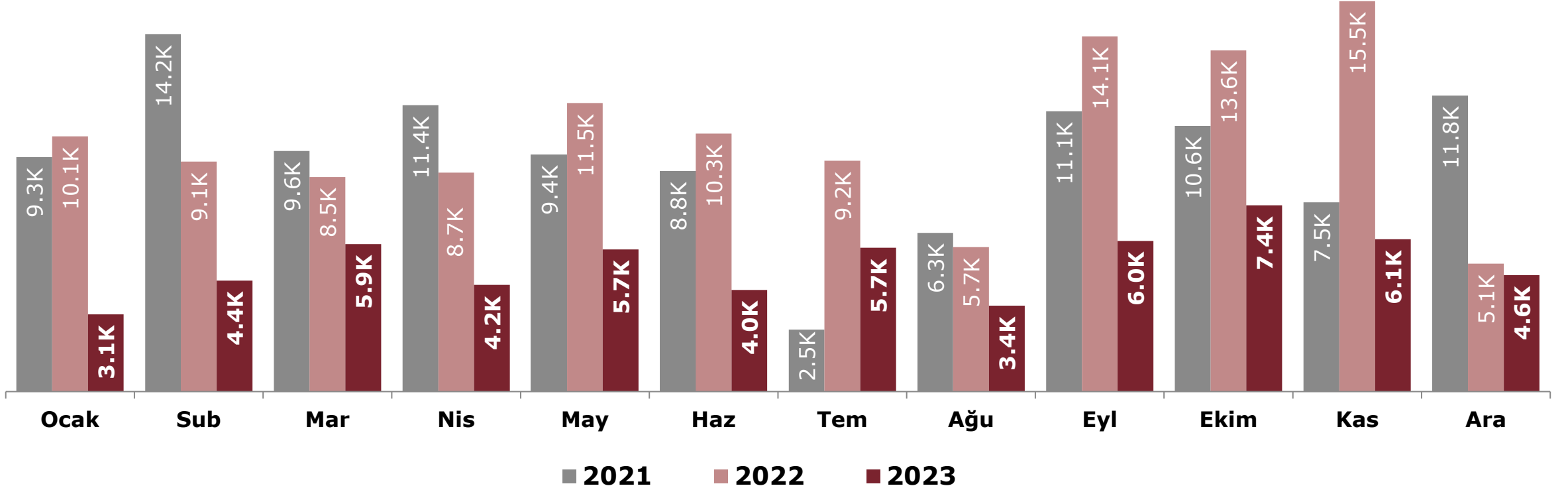
Segment Gelişimi



- **2023**'de Tofaş ihracat hacimleri Doblo üretiminin sona ermesiyle **50% düşüş** göstererek **60.5 bin** adet olarak gerçekleşti

TOFAŞ İHRACAT

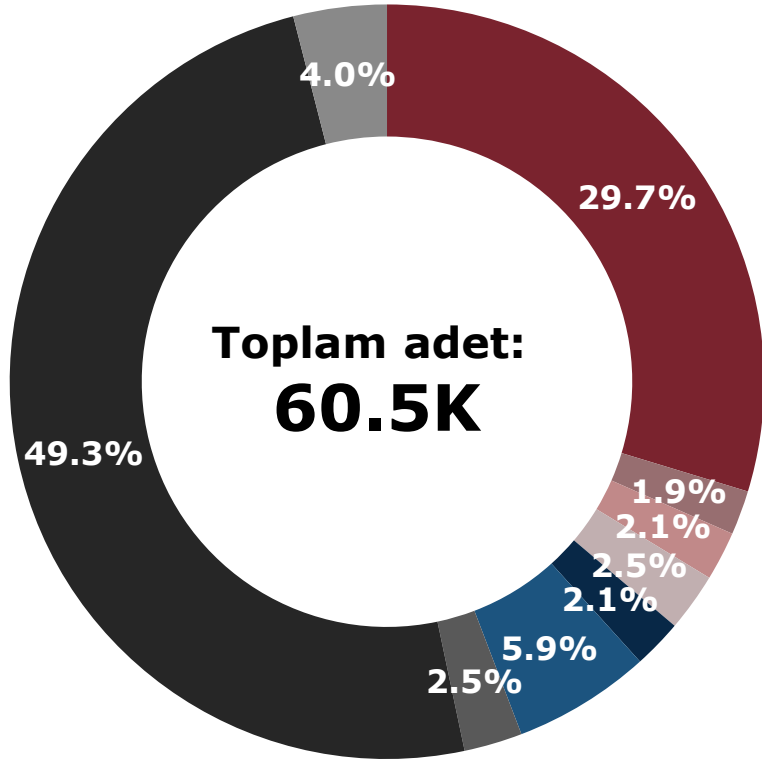
İhracat Hacimleri (Aylık)



TOFAŞ İHRACAT

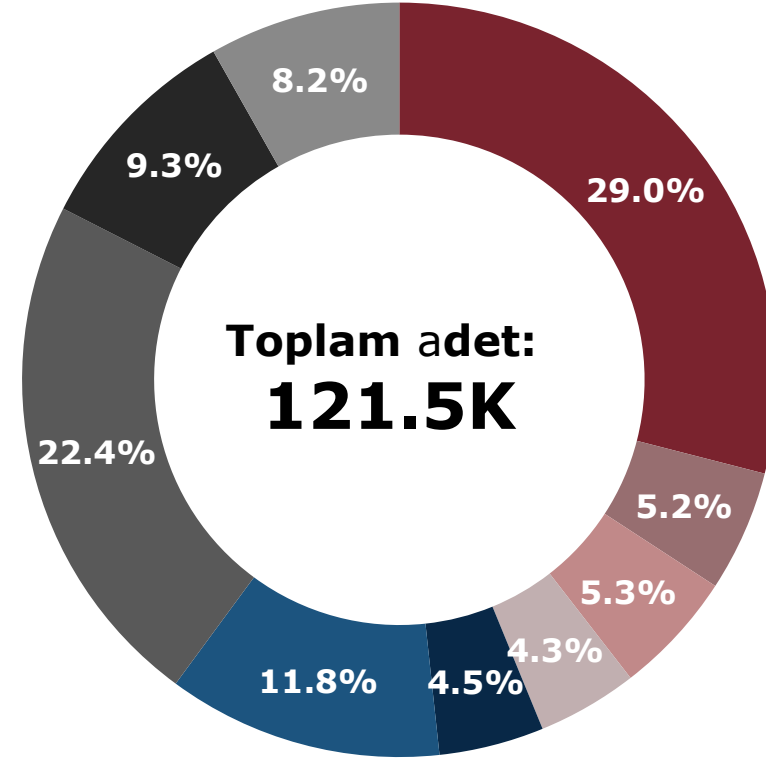
Ülke Kırılımı

2023



- İtalya
- Fransa
- Almanya
- İspanya
- Portekiz
- Avrupa - diğer
- K. Amerika
- O. doğu & K. Afrika
- Diğer

2022



- İtalya
- Fransa
- Almanya
- İspanya
- Portekiz
- Avrupa - diğer
- K. Amerika
- O. doğu & K. Afrika
- Diğer

TOFAŞ SATIŞ HACİMLERİ

Tofaş Model Bazında Satış Hacimleri

İhracat	2023	2022	Δ
Tipo	42.696	38.347	4.349
<i>Sedan</i>	25.242	7.890	17.352
<i>H/B and S/W</i>	16.324	21.240	-4.916
<i>Cross</i>	1.130	9.217	-8.087
Doblo	245	32.807	-32.562
RAM Promaster City	1.528	27.755	-26.227
MCV	16.010	22.574	-6.564
Diğer	13	2	11
Toplam	60.494	121.485	-60.991

İç piyasa	2023	2022	Δ
Egea	125.054	96.656	28.398
<i>Sedan</i>	80.850	68.668	12.182
<i>H/B and S/W</i>	405	908	-503
<i>Cross</i>	43.798	27.080	16.718
Doblo	15.448	24.321	-8.873
Fiorino	42.242	21.360	20.882
İthal araçlar	18.019	6.460	11.559
Toplam	200.793	148.797	51.996

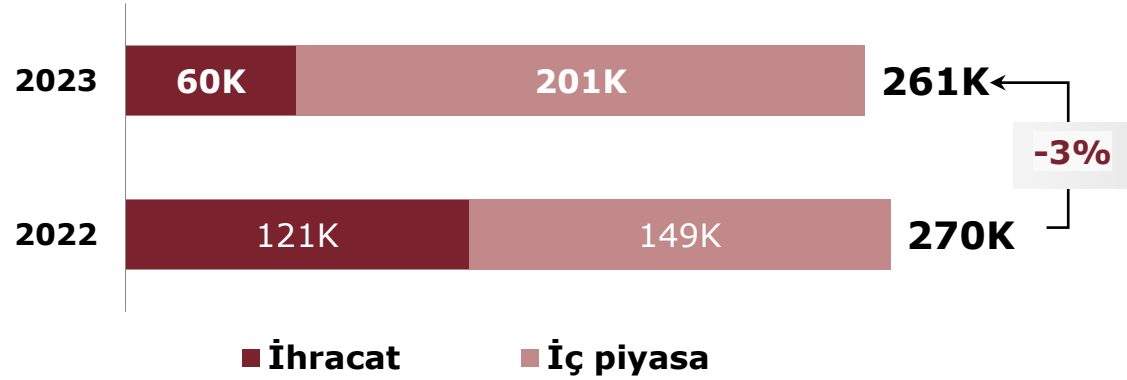
TOPLAM

261.287 270.282 -8.995

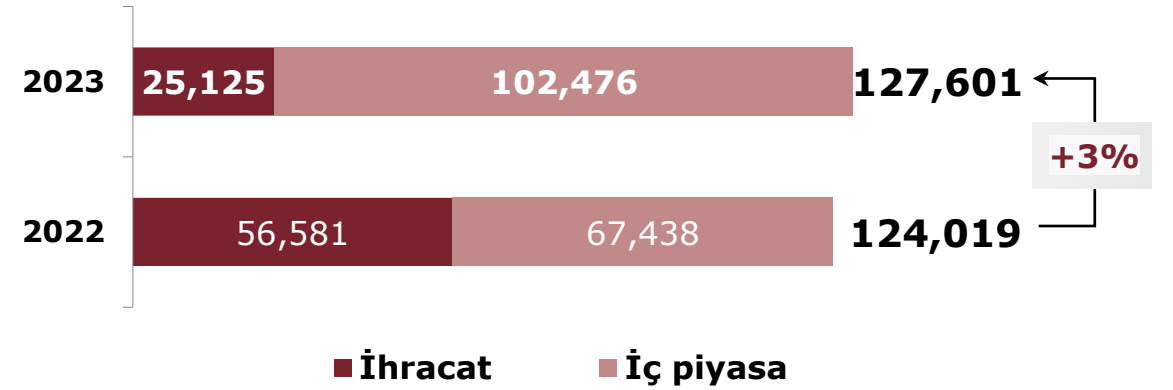
FİNANSAL PERFORMANS

Tofaş Finansal Performans Özeti

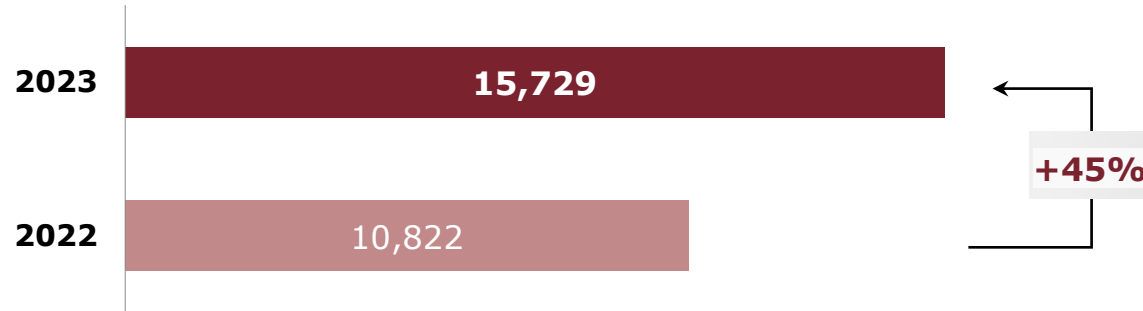
Satış adetleri



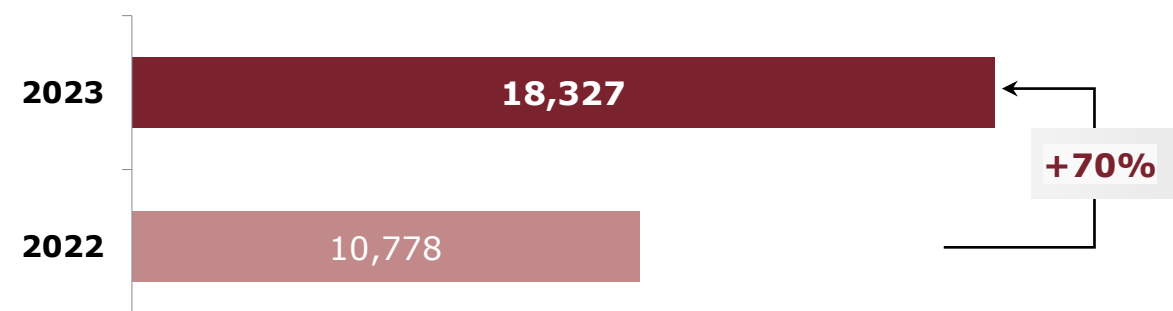
Gelirler - mnTL



Operasyonel kar - mnTL



Vergi öncesi kar - mnTL



FİNANSAL PERFORMANS

Tofaş Gelir Tablosu

mn TL	2023	2021	Δ
Net Satış Gelirleri	127,601	124,019	+2,9%
Brüt Kar	23,159	16,010	+44,7%
Faaliyet Karı	15,729	10,822	+45,3%
FAVÖK	19,623	18,064	+8,6%
Vergi Öncesi Kar	18,327	10,778	+70,0%
Net Kar	15,083	9,374	+60,9%
Brüt Kar Marjı %	18,1%	12,9%	+5,2pp
Faaliyet Kar Marjı %	12,3%	8,7%	+3,6pp
FAVÖK Marjı %	15,4%	14,6%	+0,8pp
Vergi Öncesi Kar Marjı %	14,4%	8,7%	+5,7pp
Net Marj %	11.8%	19.6%	-7.8pp

FİNANSAL PERFORMANS





Tofaş Bilanço - Varlıklar & Yükümlülükler (mn TL)

Cari/Dönen Varlıklar	31.12.23	31.12.22	Δ
Hazır değerler	24,856	19,804	50,52
Stoklar	9,712	5,554	4,158
Ticari alacaklar	18,418	24,643	-6,225
K.V tüketici finansman kredileri	7,102	4,998	2,104
Diğer dönen varlıklar	416	200	216
Cari olmayan/Duran Varlıklar	31.12.23	31.12.22	Δ
Maddi duran varlıklar	8,816	9,233	-417
Maddi olmayan duran varlıklar	4,262	5,596	-1,334
U.V tüketici finansman kredileri	2,543	2,926	-383
Diğer duran varlıklar	2,543	846	1,697
Toplam Varlıklar	78,667	73,799	4,868

Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.23	31.12.22	Δ
Kısa vadeli finansal borçlar	700	964	-264
U.V. Finansal borçların K.V. kısmı	6,038	7,391	1,353
Ticari borçlar	23,561	31,310	7,749
Diğer K.V yükümlülükler	5,267	3,342	1,925
Uzun Vadeli Yükümlülükler	31.12.23	31.12.22	Δ
Uzun vadeli finansal borçlar	5,093	3,113	1,980
Diğer U.V yükümlülükler	1,129	1,830	-701
Özsermaye	36,880	25,849	11,031
Özsermaye&Yükümlülük	78,667	73,799	4,868

YATIRIMLAR

(mn EUR)

	2023	2022	2021	2020
 Yapısal	18	12	10	7
 Fiorino	2	2	11	6
 K0	8	n/a	n/a	n/a
 Egea/Tipo Sedan, HB & SW	20	29	62	85
TOPLAM	49	46	100	108

BEKLENTİLER

2024T

	2023	2024T
Yurtiçi Hafif Araç Pazarı (PC+LCV) (adet)	1,23mn	800K – 1,000K
Tofaş Yurtiçi Pazar Satışları (adet)	199,9K	160K - 180K
İhracat adetleri	60,5K	60K - 70K
Toplam Üretim Adetleri	239,4K	180K - 210K
Yatırımlar*	€48,6M	€200M
Vergi Öncesi Kar Marjı	14,4%	>10%

* 2024 tahmini yatırım miktarı Stellantis-Türkiye satın alma sürecinin tamamlanmasına bağlı olup, süreçteki gelişmeler yatırım miktarının değişmesine sebep olabilir.

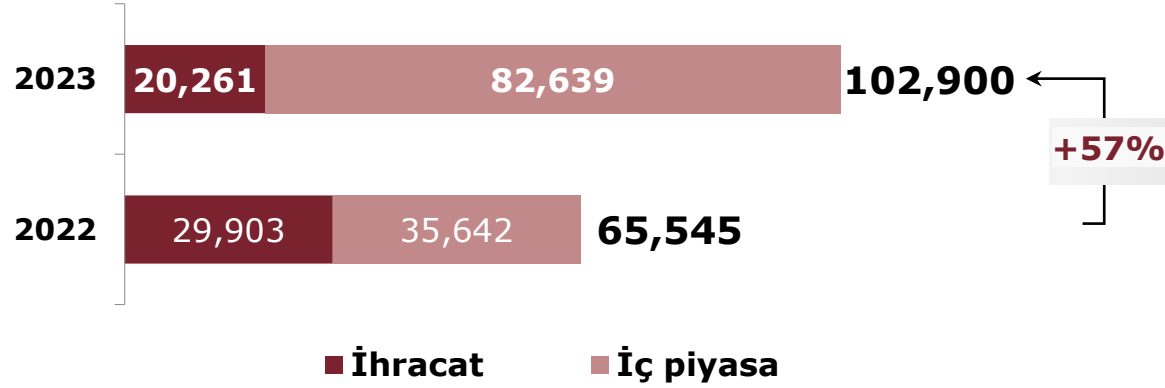
İÇERİK

- Öne Çıkanlar
- Türk Otomotiv Endüstrisi & Üretim
- Yurtiçi Pazar
- İhracat
- Finansal Performans
- Yatırımlar
- Beklentiler
- **Ekler – Finansal performans özet (TMS 29 etkisi hariç)**

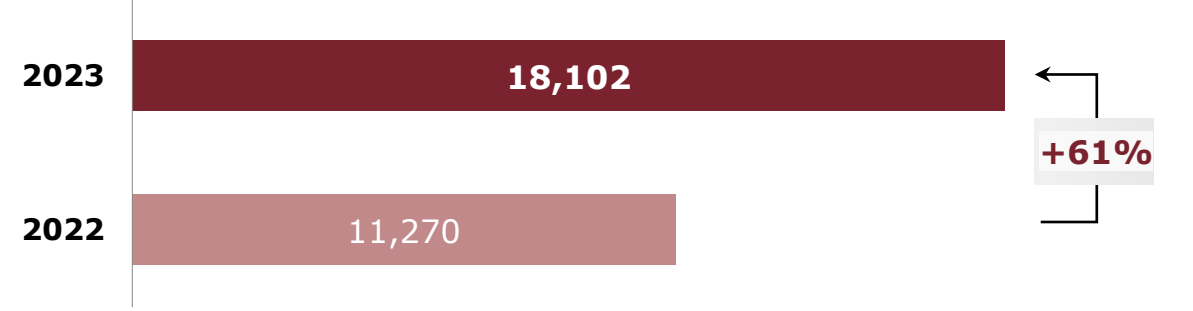
FİNANSAL PERFORMANS

Tofaş Finansal Performans Özeti (TMS 29 etkisi hariç)

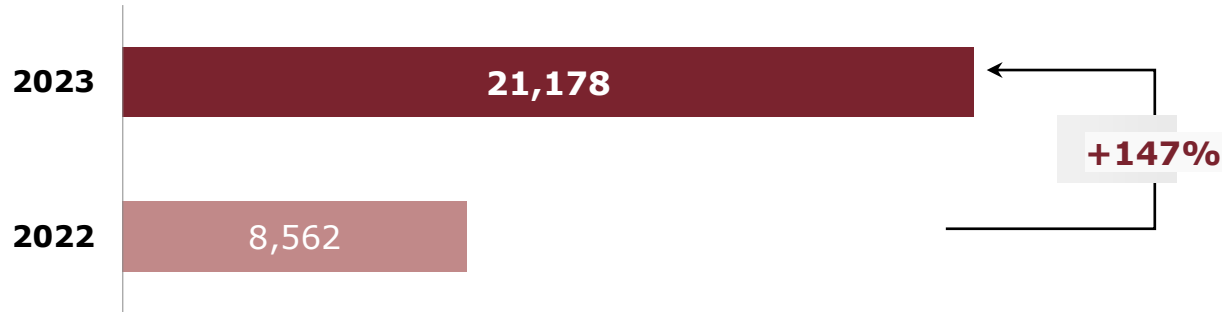
Gelirler - mnTL



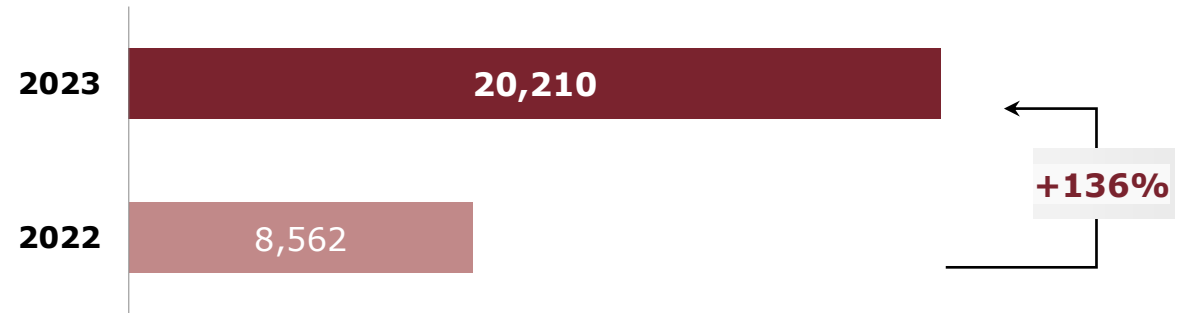
FAVÖK - mnTL



Vergi öncesi Kar - mnTL



Net Kar - mnTL





İLETİŞİM

KURUMSAL YATIRIMCI İLİŞKİLERİ


Mehmet A. Ağyüz, CFA

Finansal Risk ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü

 +90 212 275 3390 / 2751

 +90 212 216 4028

 mehmet.agyuz@tofas.com.tr

 Büyükdere Caddesi No:145 Tofaş Han 34394 Zincirlikuyu / ISTANBUL - TURKEY