

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu	: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş	: TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
Adresi	: Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul-Türkiye
Telefon ve Faks No	: 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih	: 23.12.2024
Konu	: SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26. maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.- Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Yüksek tutarlı temettü dağıtımlarına ve düşük ödenmiş sermaye seviyesine rağmen yüksek seviyedeki özkaynak katkısının devam ediyor olması,
- 2024 yılı 3. çeyrekteki kısmi bozulmaya rağmen, incelenen dönemlerde nakit fazlası pozisyonu sayesinde sağlam kaldıraç ve karşılama metrikleri,
- İncelenen dönemlerde tatmin edici net işletme sermayesi ve kayda değer nakit varlığı sayesinde güçlü likidite metrikleri,
- Teminatlı alacak yapısı sayesinde cüzi düzeydeki şüpheli alacaklar,
- Yeni model üretimine yönelik yatırımlar ve 'Egea/Tipo' üretimi için uzatılan sözleşme ile ciro katkısı beklenirken, diğer Stellantis markalarının dağıtım hakları için Rekabet Kurulu'ndan onay bekleniyor olması,
- Yoğun rekabetin bir yansıması olarak 2024 yılı 3. çeyrekte pazar payındaki düşüşe rağmen, güçlü marka bilinirliği sayesinde iç pazarda hafif araç sınıfında üst üste 5 yıldır pazar lideri konumu,
- Halka açık bir şirket olarak kurumsal yönetim uygulamalarına uyum düzeyi,
- Koç Holding ve Stellantis'in de dahil olduğu güçlü ortaklık yapısı ve sektördeki uzun süreli varlığı,
- Yurtiçi ve ihracat pazarlarındaki zorlu koşullar nedeniyle 2024 yılı 3. çeyrekte satış geliri, hacmi ve karlılık marjlarındaki daralma,
- Esas olarak ürün dönüşüm süreci nedeniyle belirli modeller için üretimin durdurulmasının, 2024 yılı 3. çeyrekte negatif faaliyetlerden serbest nakit akışı ve belirli bir süre devam edebilecek atıl kapasiteye neden olması,
- Jeopolitik risklerin gölgesinde, öncü ekonomik göstergeler küresel talep koşullarındaki zayıflığın sürdüğüne işaret ederken, yumuşak inişe yönelik adımların ön planda tutulması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş."nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu '**AAA (tr)**' olarak teyit edilmiş olup, tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: AAA (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J1+ (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracçının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

Saygılarımızla, JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür