

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
Adresi : Finanskent Mah. Finans Cad. No: 4 İç Kapı No: 6 34760 Ümraniye / İstanbul - Türkiye
Telefon ve Faks No : 0212 352 56 73 – 0216 629 20 97
Tarih : 23/12/2025
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi
Sayfa : 1 / 1

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığına
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ" JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Yeni modellerin piyasaya sunulması ve diğer Stellantis markalarının distribütörlük haklarının devralınmasının etkisiyle 2025 yılı 3. çeyreğinde satış hacminde ve buna bağlı olarak ciroda meydana gelen artış,
- Yüksek tutarlı temettü dağıtımları ve düşük ödenmiş sermaye seviyesine rağmen incelenen dönemlerde yeterli özkaynak katkısı,
- Finansal borçluluk artışına bağlı olarak 2025 yılı 3. çeyreğindeki kısmi yükselişe rağmen incelenen dönemlerde kısa vade nakit fazlası pozisyonu da sağlayan güçlü nakit yaratımıyla desteklenen makul kaldıraç göstergeleri,
- İncelenen dönemlerde net faiz gelirleri sayesinde güçlü faiz karşılama metrikleri,
- İncelenen dönemlerde verimli nakit döngüsü ile birlikte makul likidite metrikleri,
- Alacakların teminatlandırılmış yapısı ile güvence altına alınan güçlü alacak kalitesi,
- Stellantis markalarının entegrasyonu ile da güçlenen son altı yılda üst üste hafif araç segmenti liderliği,
- Halka açık bir şirket olarak kurumsal yönetim uygulamalarına uyum düzeyi,
- Koç Holding ve Stellantis gruplarından oluşan ortaklık yapısıyla desteklenen köklü piyasa konumu,
- 2024 yılındaki baskılanmayı takiben 2025 yılı 3. çeyreğinde de gerileyen karlılık marjları,
- Model geçiş döneminde belirli modellerin üretiminin durdurulması sebebiyle, 2025 yılı 3. çeyreğindeki toparlanmaya rağmen 2024 yılında faaliyetlerden serbest nakit akış metriğinin negatif gerçekleşmiş olması,
- Küresel çapta yumuşak inişe yönelik aksiyonlar önem kazanırken, küresel ticareti olumsuz etkileyebilecek kararların önemli bir belirsizlik yaratıyor olması.

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ"** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'AAA (tr)'** olarak teyit edilmiş olup, not görünümü **'Durağan'** olarak korunmuştur. Firmanın tüm not ve görünümüne aşağıda yer verilmiştir.

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

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracının 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.

Özgür Fuad Engin
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah Yetgin
Genel Müdür