

TOFAŞ

TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

WEBCAST SUNUMU

31.12.2024 Finansal Sonuçlar



Jeep®



STELLANTIS

İÇERİK

- Öne Çıkanlar
- Hafif Ticari Araç Üretim Sözleşmesi
- Türk Otomotiv Endüstrisi & Üretim
- Yurtiçi Pazar
- İhracat
- Finansal Performans
- Beklentiler

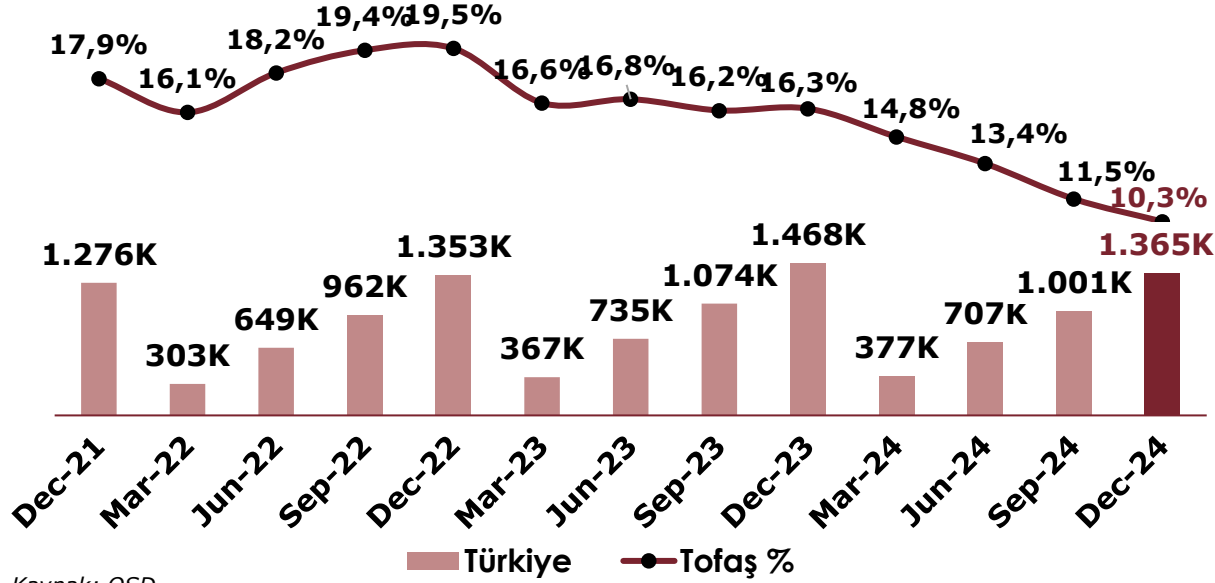
ÖNE ÇIKANLAR

- Fiat markası 2024'te iç piyasa hafif araç pazar liderliğini 11.2% pazar payıyla altıncı yıl da aralıksız devam ettirdi. Egea lansmanından itibaren dokuzuncu yılında da en çok tercih edilen otomobil oldu.
- Pazar payındaki geri çekilmede özel tüketim vergisi matrahlarının güncellenmemesi sebebiyle yerli üretim avantajının azalması ve Fiorino üretiminin sonlandırılması temel rol oynadı.
- 2024 yılında finansal sonuçların beklentilerimizin altında sonuçlanmasındaki temel sebepler; **i.** iç piyasada artan rekabet **ii.** düşük kapasite kullanım oranı, **iii.** enflasyon muhasebesinin negatif etkileri olarak sıralanabilir.
- Çoklu enerji platformunda yeni model hafif ticari araç K0'ın üretimi 4Ç24'te başladı. Dört farklı marka için üretilecek olan K0 üretiminde 2025 yılında önemli bir artış planlanmaktadır.
- İhracat hacimleri 2024'te yıllık 45% daralma kaydetti. Yeni üretim modelleri geçiş dönemi ihracat temposunu etkiledi. 2025 yılında ihracat hacimlerinde güçlü bir toparlanma öngörülmektedir.
- Tofaş Boya Atölyesi, Stellantis global üretim tesisleri içerisinde 2023'te olduğu gibi 2024 yılında da en iyi boyahane seçildi.
- Stellantis Otomotiv'in şirketimiz tarafından satın alınması ile ilgili Rekabet Kurulu onay süreci son aşamadır.

ÜRETİM

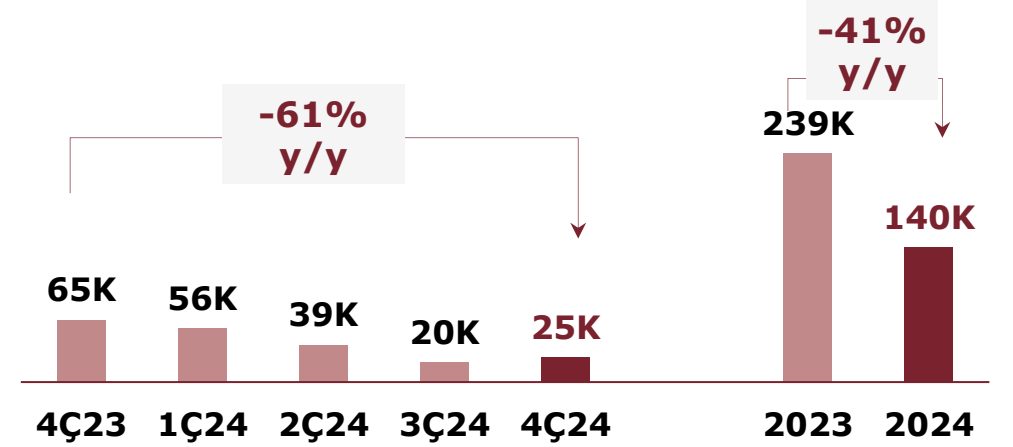
Türkiye Otomotiv Endüstrisi & Tofaş

Türkiye Otomotiv Üretimi



Kaynak: OSD

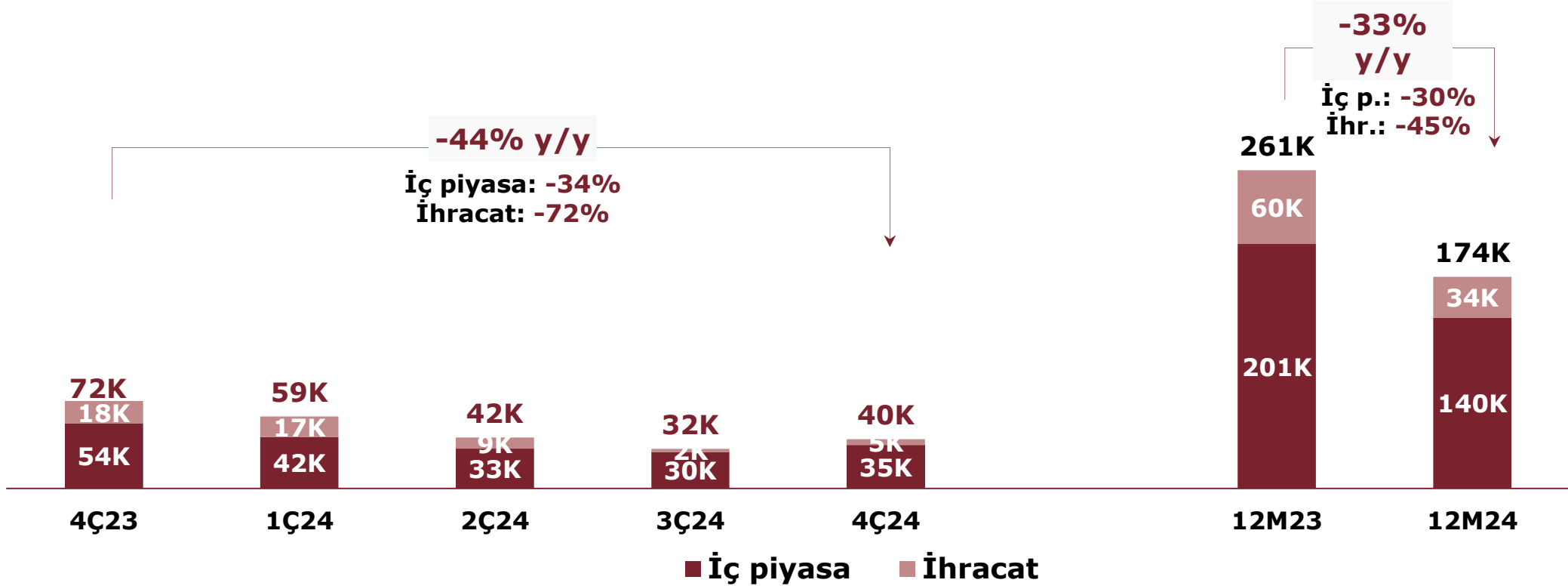
Tofaş Üretim



- Türkiye **otomotiv üretimi** ilk dokuz ayda yıllık **7% daralarak 1.37mn** adet olarak gerçekleşti.
- Tofaş** üretimi 140.5bin adetle (yıllık -41%) toplam üretimin **10,3%**'ünü oluşturdu.
- Tofaş 2024 üretim miksi; PC: 75%; LCV: 25% (2023: 71% PC; 29% LCV).

SATIŞ HACİMLERİ

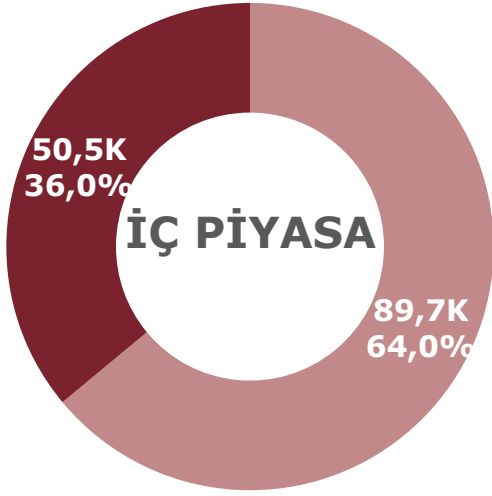
Tofaş Satış Hacimleri



- **2024**'de Tofaş toplam satış hacmi **33% düşüş** kaydederek **174 bin adet** seviyesinde gerçekleşti.
- **4Ç24**'te satış hacmi yıllık bazda **44% düşüş** göstererek **40 bin adet** seviyesinde gerçekleşti. Yeni ürün geçişine bağlı olarak düşük ihracat adetleri düşüşte temel rol oynadı.

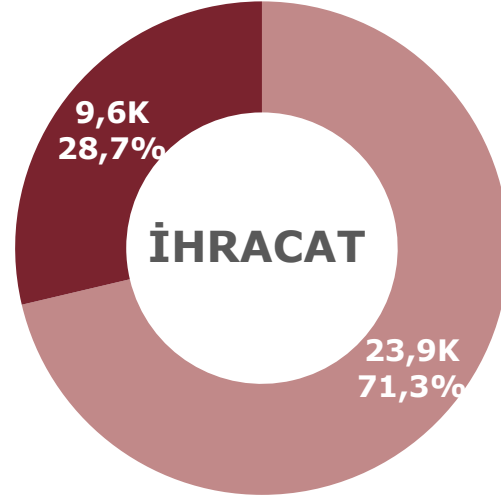
SATIŞ HACİMLERİ

Tofaş Satış Hacimleri Pazar & Segment Kırılımı



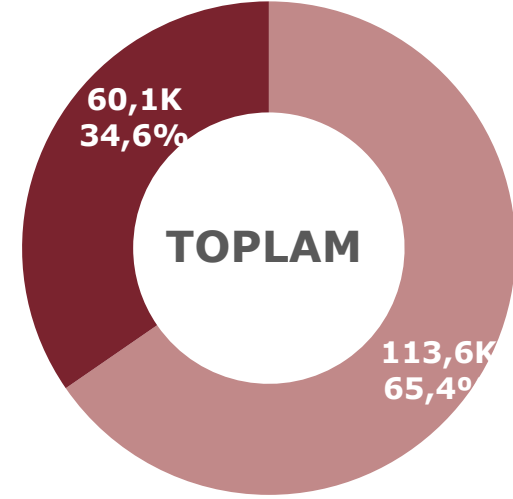
■ PC ■ LCV

+



■ PC ■ LCV

=

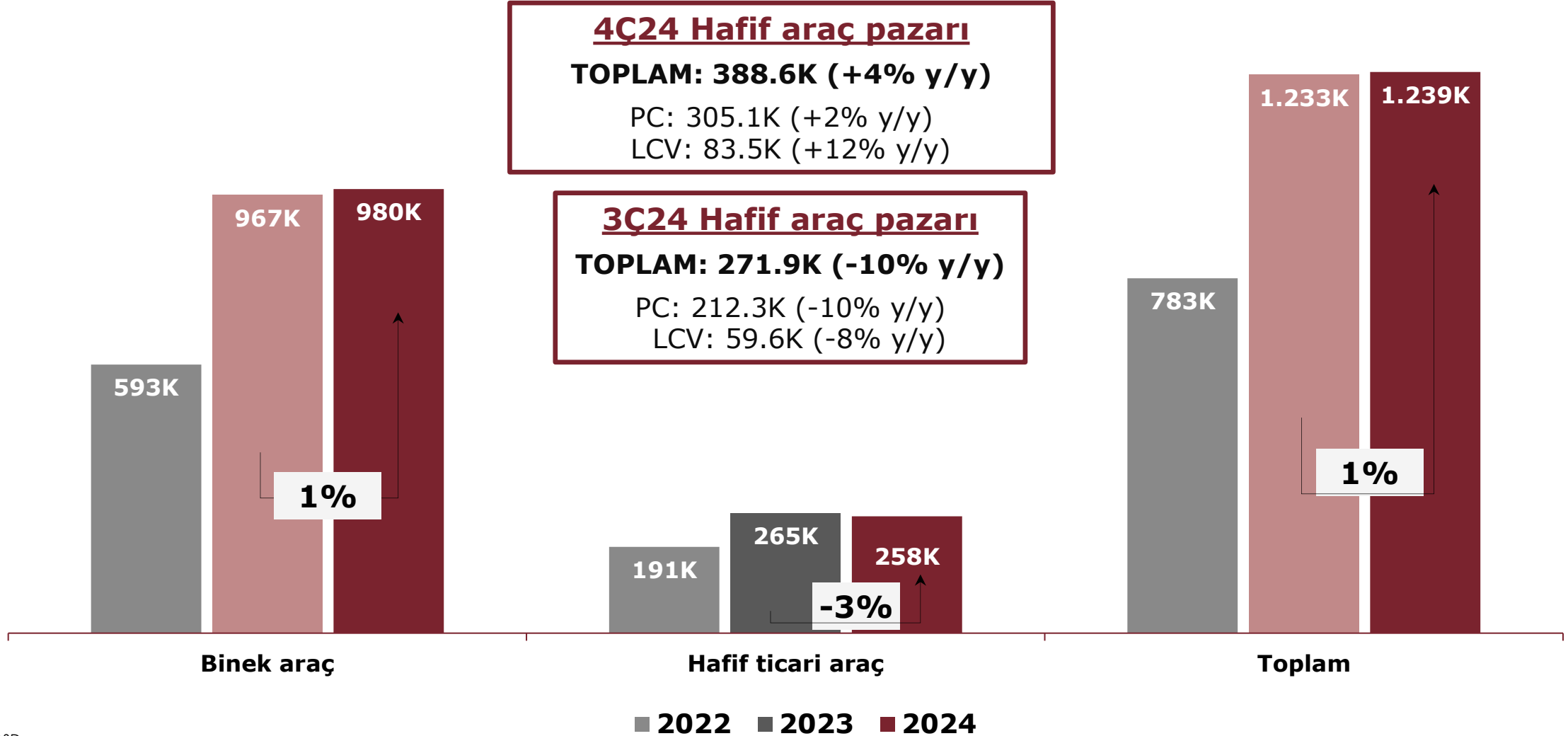


■ PC ■ LCV

- 2024'te, satış hacim miksindeki en önemli değişim toplam hacimlerde hafif ticari araç payında gözlenen yıllık 160 baz puanlık artış oldu.

TÜRKİYE HAFİF ARAÇ PAZARI

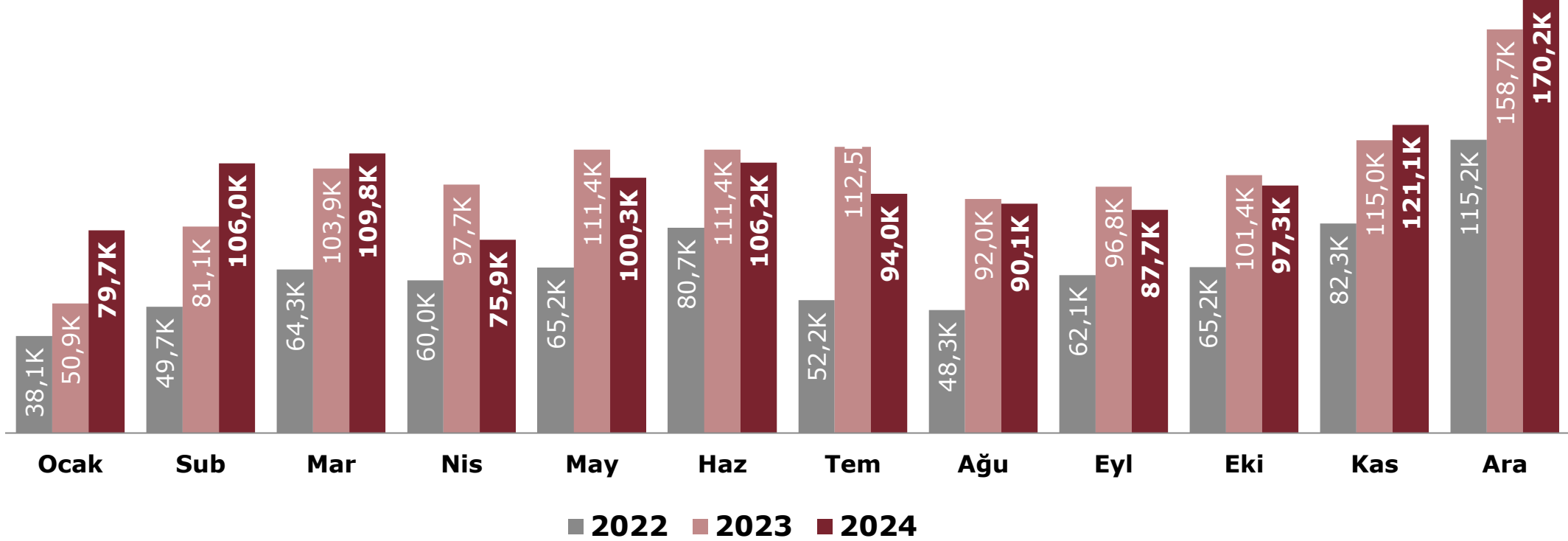
Segment Gelişimi



Source: OSD

TÜRKİYE HAFİF ARAÇ PAZARI

PC & LCV Aylık Perakende Satışlar

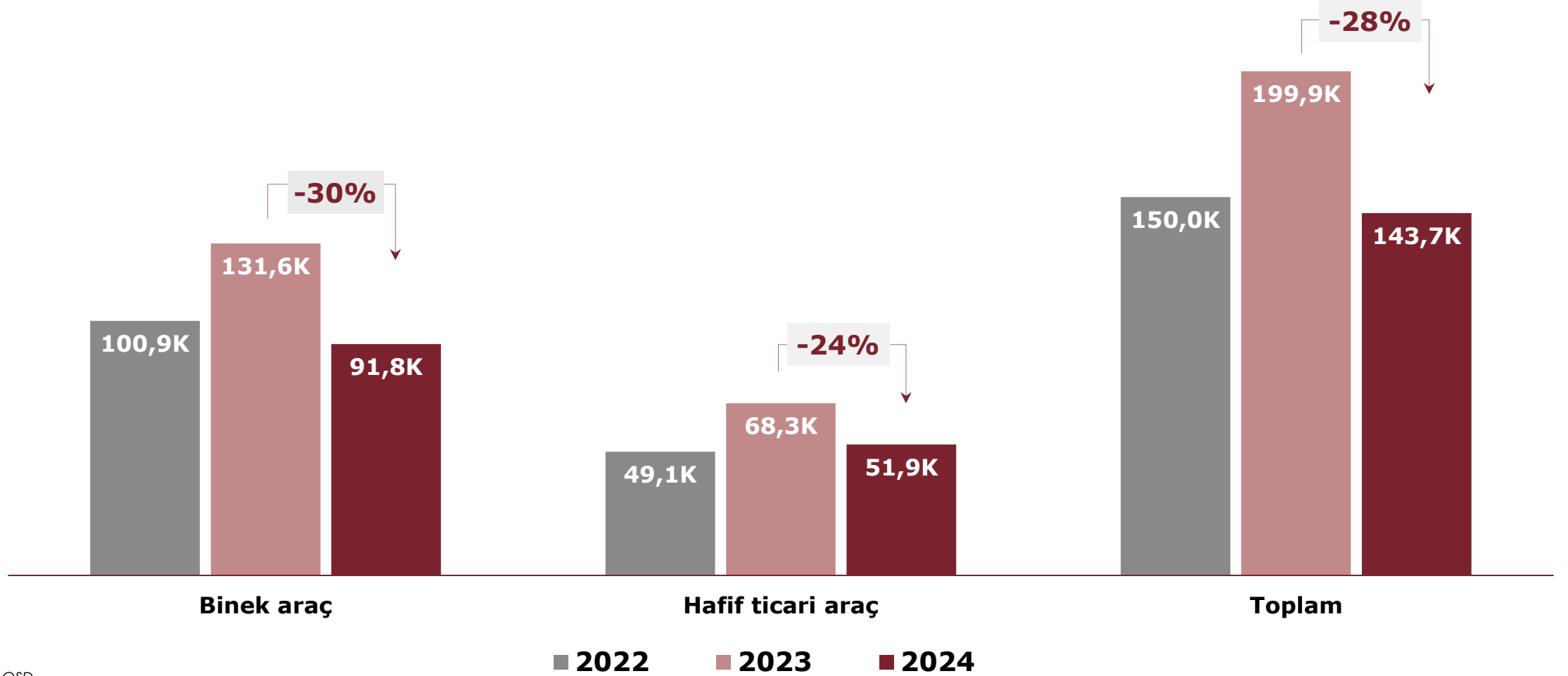


Source: ODD

- ✓ **Toplam iç piyasa** perakende hacimleri 2024'te **yıllık 1% artış** kaydederek **1,24mn** adede ulaştı.
- ✓ 2024 yılında makroekonomik koşullardaki sıkılaşmaya rağmen, engelli vatandaşlara yapılan ÖTV muafiyetli satışlar, güçlü filo talebi, GSR-II-B güvenlik regülasyonu öncesi stokları eritme amaçlı yapılan kampanyalar talebi destekleyen temel faktörler olarak öne çıktı.

TOFAŞ YURTIÇİ SATIŞLAR

Segment Gelişimi (Perakende)



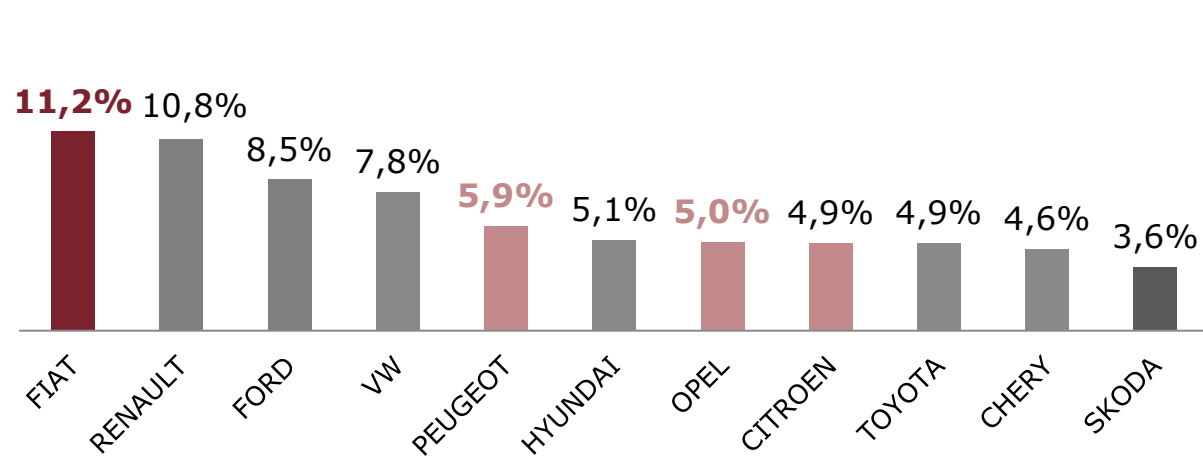
Source: OSD

FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

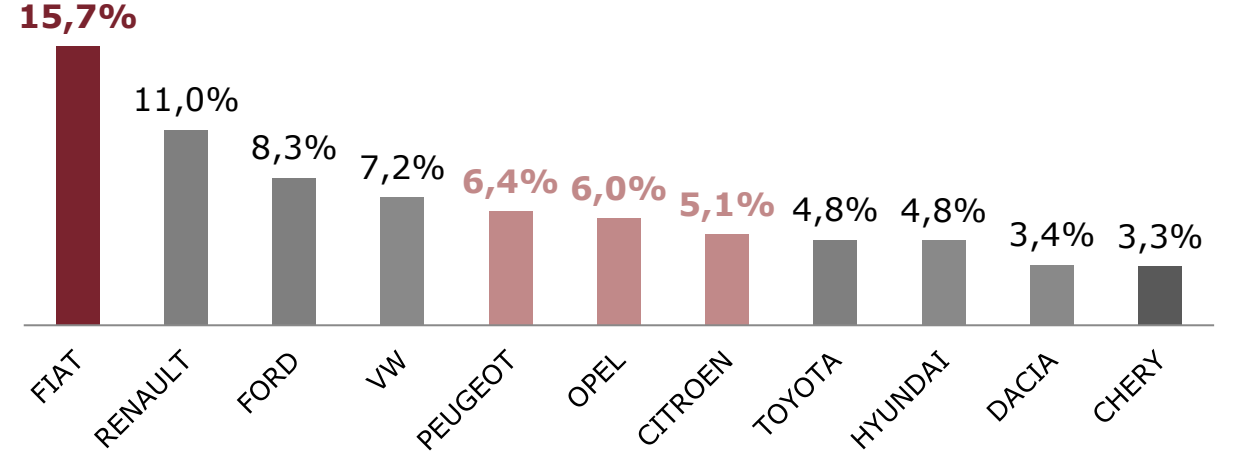
Kumulatif Pazar Payları (PC & LCV)

2024

2023



Source: ODD



Source: ODD

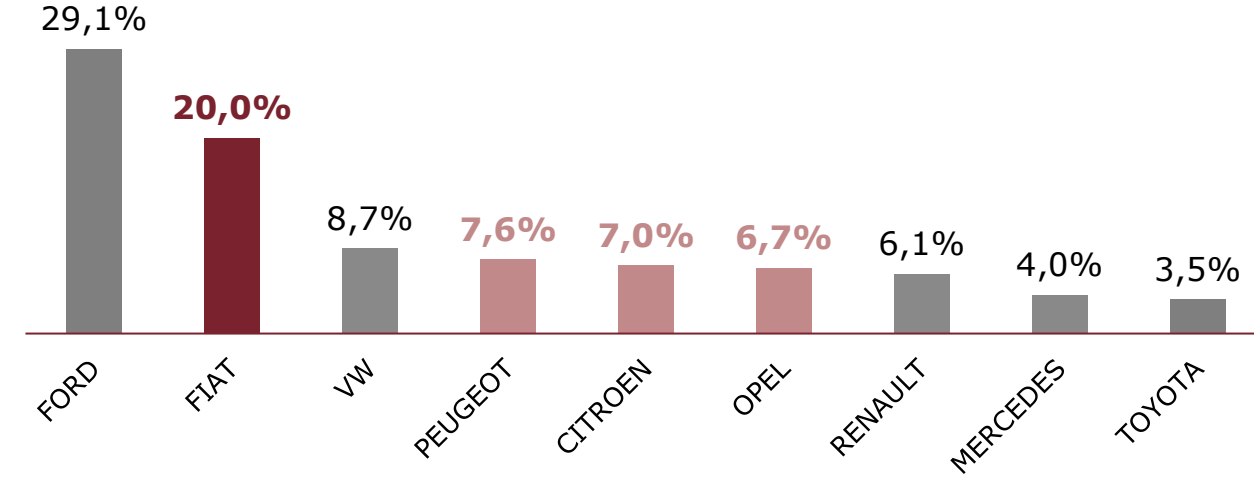
- **Fiat** markası **iç piyasa liderliğini 11,2%** pazar payı ile muhafaza etti (yıllık 4.5 puan düşüş).
- Pazar payındaki düşüşün temel sebepleri binek araç pazarında artan rekabet, ÖTV baremlerinin güncellenmemesi sebebiyle yerli üretici avantajının azalması ve hafif ticari araç model portföyünün yenilenmesi ile ilgili geçiş süreci olarak gösterilebilir.
- Stellantis çatısı altındaki markaların pazar payı 2024 yılında **27.4%** olarak gerçekleşti (-6.3pp).

FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

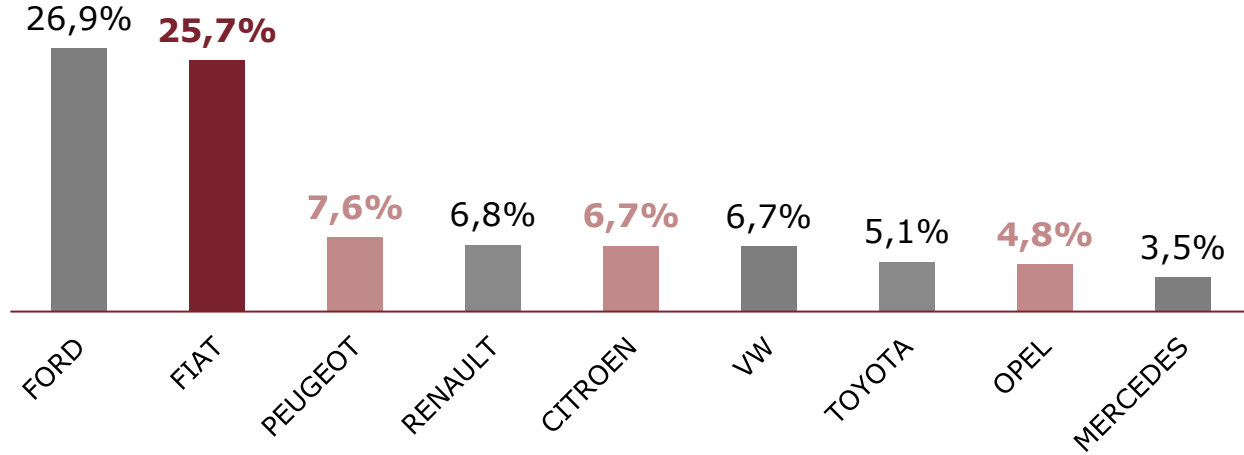
Kumulatif Hafif Ticari Araç Pazar Payları

2024

2023



Source: ODD

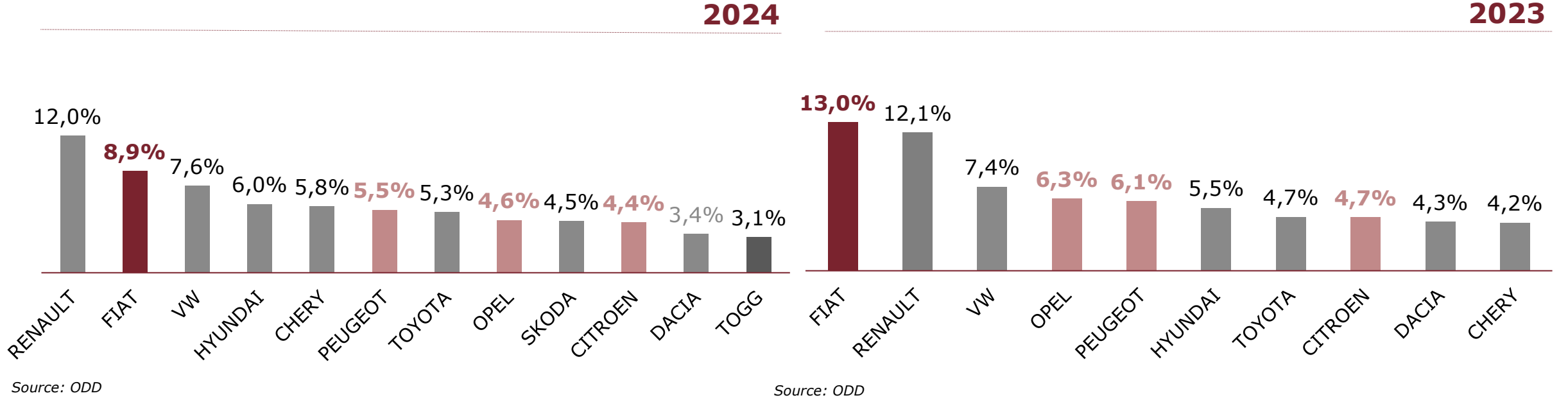


Source: ODD

- Fiat markası 20% pazar payı (yıllık 5,7 puan düşüş) ile iç piyasa hafif ticari araç pazarındaki ikinci pozisyonu korudu.
- Fiorino üretiminin Haziran ayında sona ermesi bu performansta temel rol oynadı.

FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

Kümülatif Binek Oto Pazar Payları



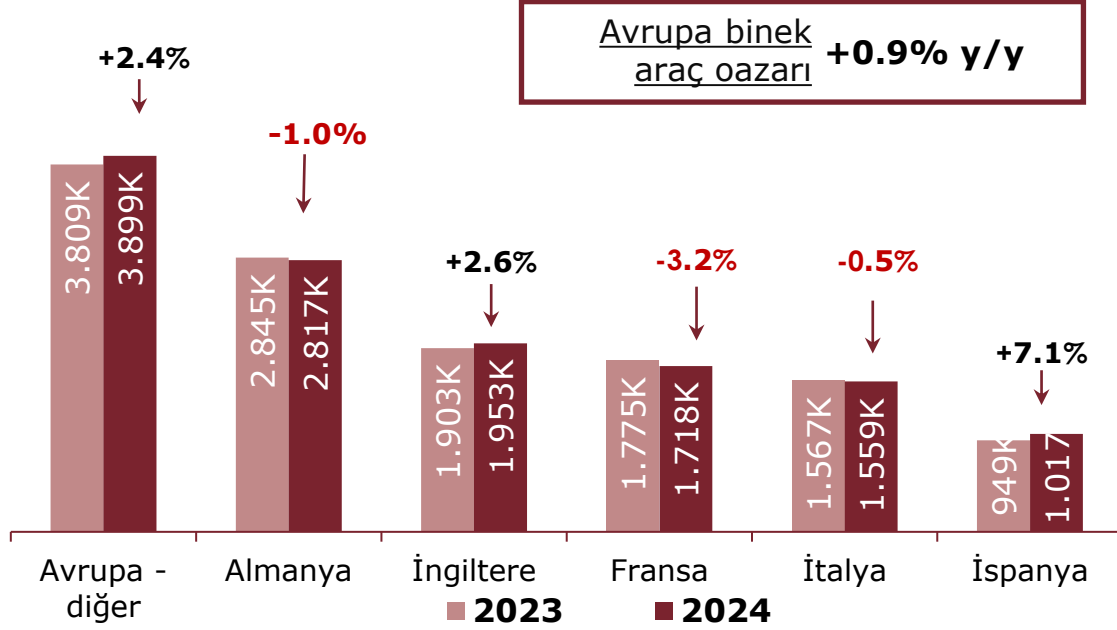
- 2024'te Fiat markası binek oto pazar payı yıllık 4.1 puan düşüşle 8.9% seviyesinde gerçekleşip, pazarda ikinci oldu.
- Fiat Egea modeli lansmanından itibaren kesintisiz binek araç pazar liderliğini dokuzuncu yılında da korudu.
- Stellantis markalarının binek araç pazar payı yıllık 7.6 puan düşüşle 23.4% seviyesinde gerçekleşti.

AVRUPA PAZARLARI

PC & LCV Pazarı



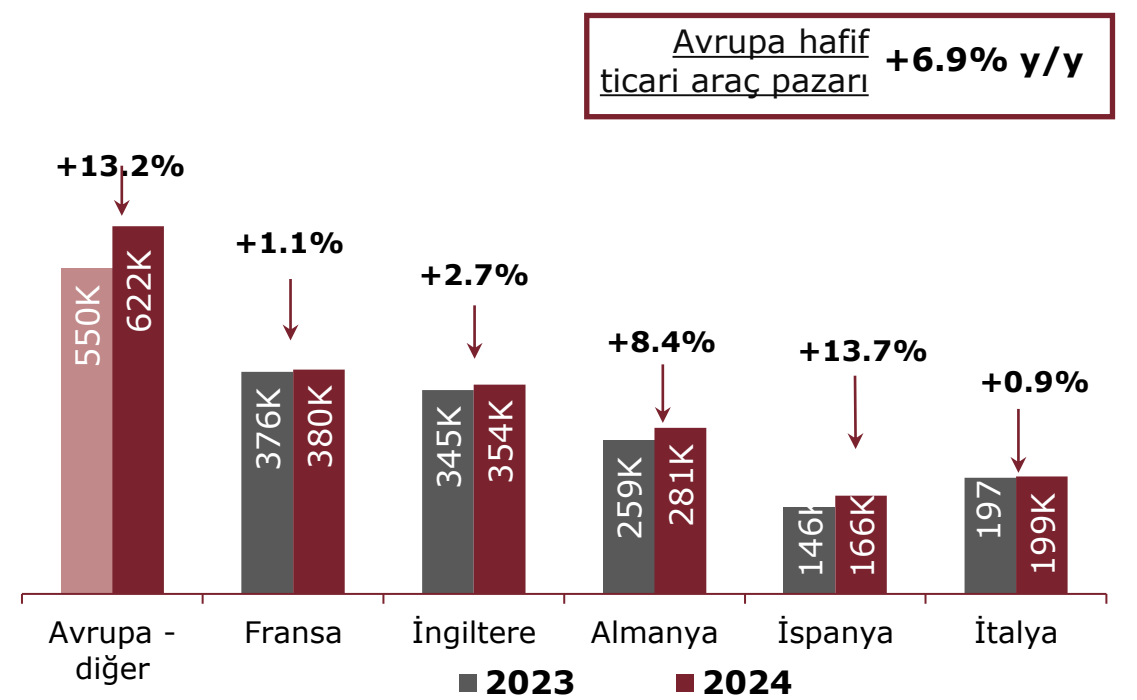
Avrupa binek araç pazarı – 2024



Kaynak: ACEA



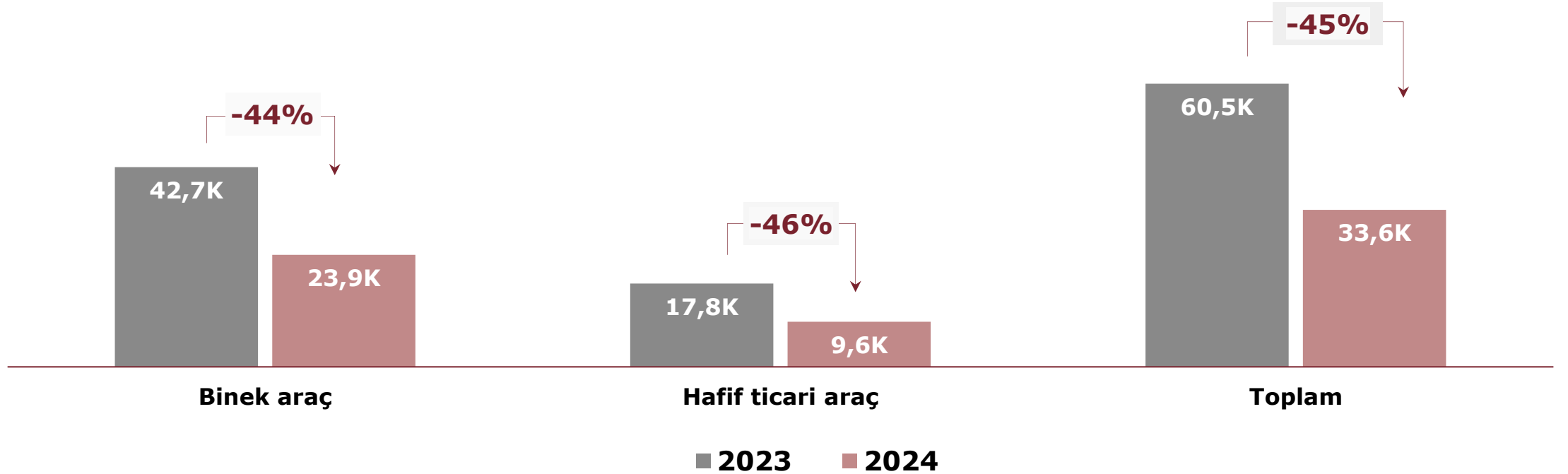
Avrupa hafif ticari araç pazarı – 2024



- Avrupa binek araç pazarı 2024'te, yıllık 1% artış gösterdi.
- Hafif ticari araç talebi ise aynı dönemde yıllık 7% büyüdü.

TOFAŞ İHRACAT

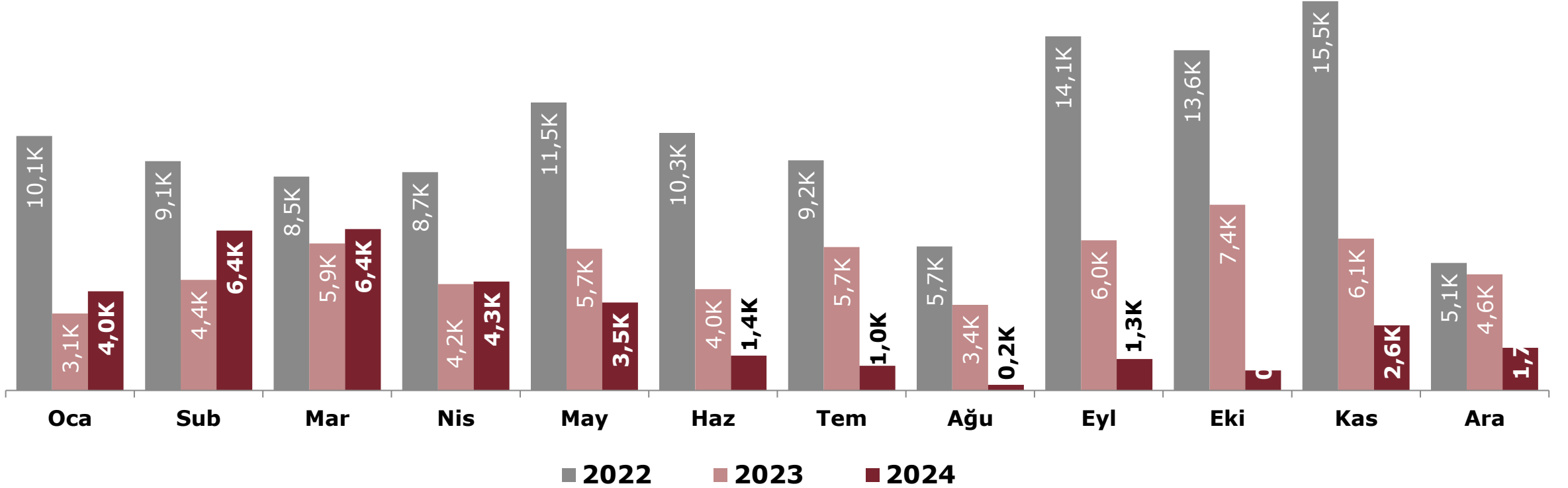
Segment Gelişimi



- Tofaş ihracat hacimleri 2024'te yıllık 45% düşüş kaydederek 33.6bin adet seviyesinde gerçekleşti.
- Fiorino üretiminin sona ermesi ve K. Afrika ihracat pazarında regülasyonla ilgili aksaklıklar düşüşte temel rol oynadı.

TOFAŞ İHRACAT

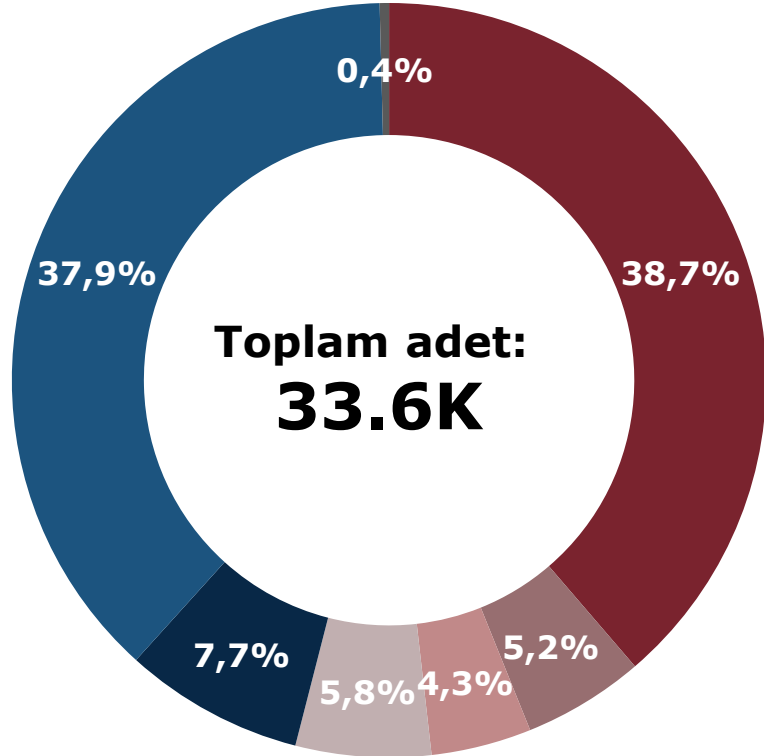
İhracat Hacimleri (Aylık)



TOFAŞ İHRACAT

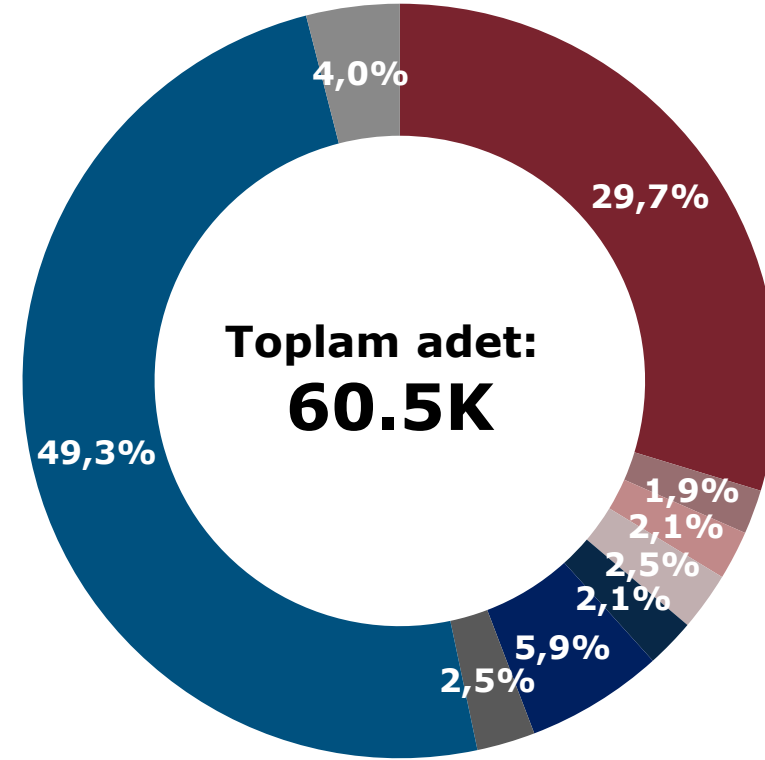
Ülke Kırılımı

2024



- İtalya
- Fransa
- Almanya
- İspanya
- Avrupa - diğer
- O.Doğu&K. Afrika
- Diğer

2023



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

TOFAŞ SATIŞ HACİMLERİ

Tofaş Model Bazında Satış Hacimleri

İHRACAT	2024	2023	Δ
Tipo	21.616	42.696	-21.080
<i>Sedan</i>	14.478	25.242	-10.764
<i>H/B and S/W</i>	145	16.324	-16.179
<i>Cross</i>	6.993	1.130	5.863
Scudo	2.324	-	2.324
RAM Promaster	-	1.773	-1.773
MCV	9.628	16.010	-6.382
Others	-	13	-13
TOPLAM	33.568	60.492	-26.924

İÇ PİYASA	2024	2023	Δ
Egea	83.280	125.054	-41.764
<i>Sedan</i>	57.610	80.850	-23.240
<i>H/B and S/W</i>		405	
<i>Cross</i>		43.798	
Doblo	13.836	15.448	-1.612
Fiorino	25.152	42.242	-17.090
Imported Vehicles	17.958	18.019	-61
TOPLAM	140.226	200.763	-60.637

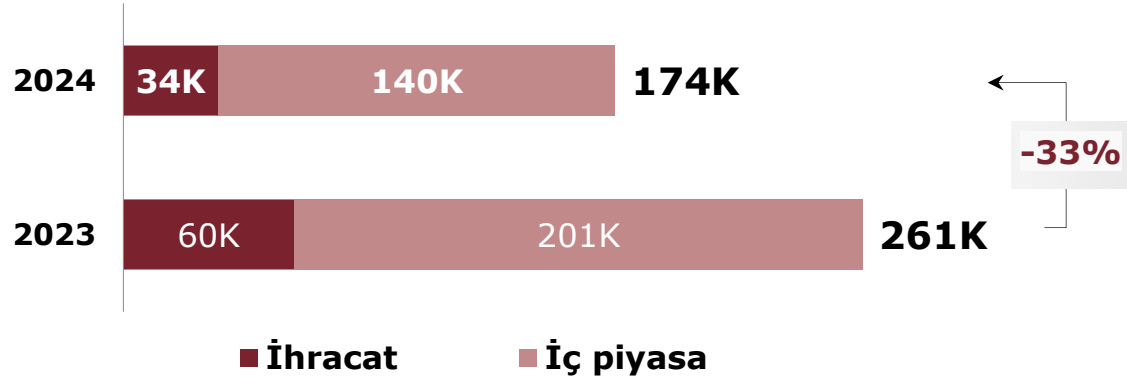
TOPLAM SATIŞLAR

173.794 261.255 -87.461

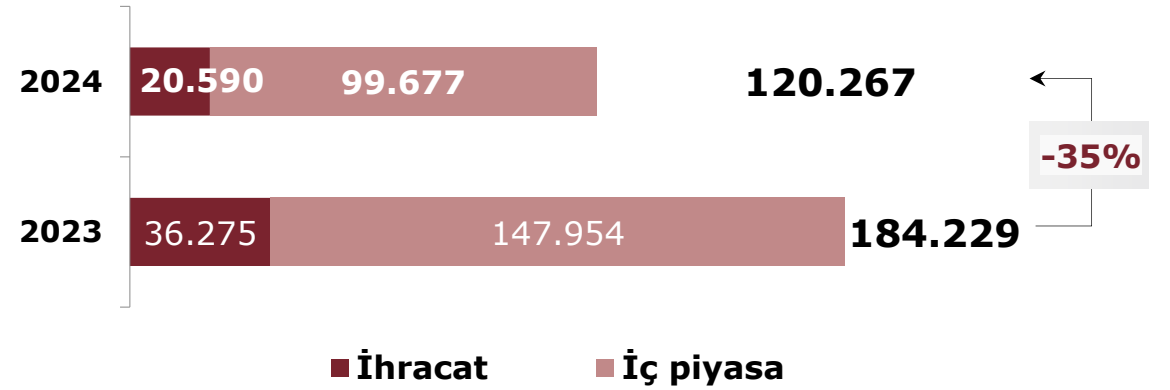
FİNANSAL PERFORMANS

Tofaş Finansal Performans Özeti

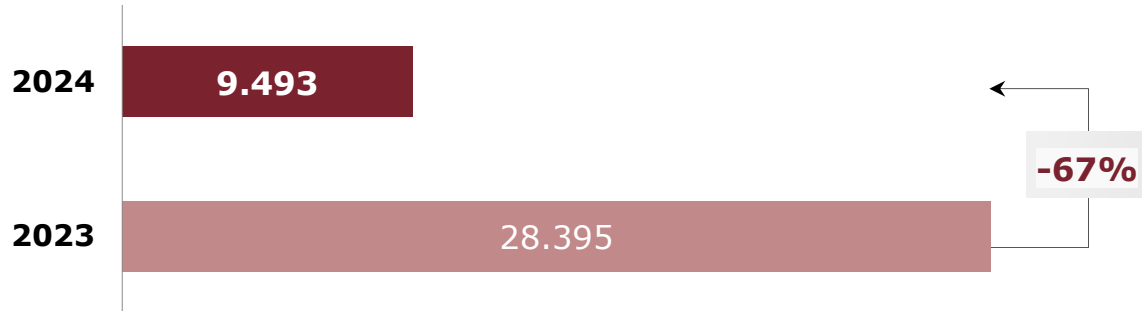
Toplam satış adetleri



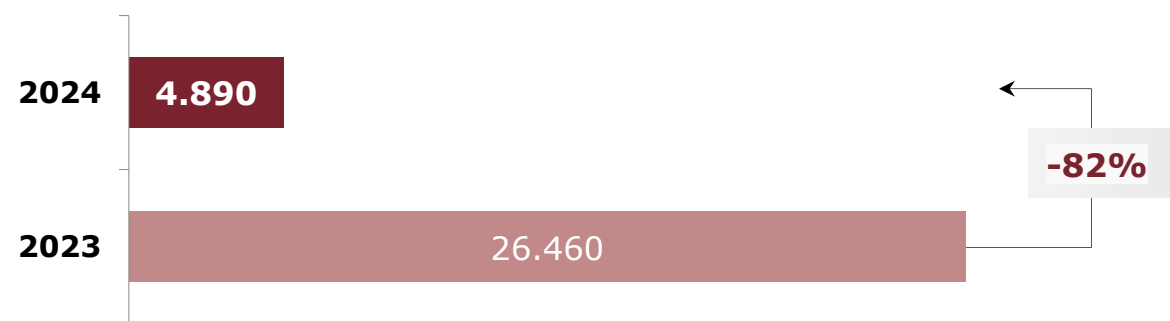
Gelirler - mnTL



FAVÖK - mnTL



Vergi Öncesi Kar - mnTL



FİNANSAL PERFORMANS

Tofaş Gelir Tablosu (2024)

mn TL	2024	2023	Δ
Net Satış Gelirleri	120,267	184,229	-34,7%
Brüt Kar	13,372	33,437	-60,0%
Faaliyet Karı	3,081	22,709	-86,4%
FAVÖK	9,493	28,395	-66,6%
Vergi Öncesi Kar	4,890	26,460	-81,5%
Net Kar	5,221	21,777	-76,0%
Brüt Kar Marjı %	11.1	18.1	-7,0pp
Faaliyet Kar Marjı %	2.6	12.3	-9,8pp
FAVÖK Marjı %	7.9	15.4	-7,5pp
Vergi Öncesi Kar Marjı %	4.1	14.4	-10,3pp
Net Marj %	4.3	11.8	-7,5pp

FİNANSAL PERFORMANS





Tofaş Bilanço - Varlıklar & Yükümlülükler (mn TL)

Cari/Dönen Varlıklar	31.12.24	31.12.23	Δ
Hazır değerler	19.797	35.887	-16,090
Stoklar	8.701	14.022	-5,706
Ticari alacaklar	20.885	26.591	-5,321
K.V tüketici finansman kredileri	12.269	10.254	2,016
Diğer dönen varlıklar	1,063	600	463
Cari olmayan/Duran Varlıklar	31.12.24	31.12.23	Δ
Maddi duran varlıklar	14.484	12.728	1.756
Maddi olmayan duran varlıklar	4.163	6.154	-1.991
U.V tüketici finansman kredileri	4.612	3.671	941
Diğer duran varlıklar	5.684	3.671	2.013
Toplam Varlıklar	91.660	113.579	-21.919

Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.24	31.12.23	Δ
Kısa vadeli finansal borçlar	-	1.011	-1.011
U.V. Finansal borçların K.V. kısmı	10.937	8.718	2.315
Ticari borçlar	11.342	34.017	-22.675
Diğer K.V yükümlülükler	4.237	7.604	-3.367
Uzun Vadeli Yükümlülükler	31.12.24	31.12.23	Δ
Uzun vadeli finansal borçlar	16.964	7.353	9.611
Diğer U.V yükümlülükler	1.078	1.630	-552
Özsermaye	47.102	53.246	-6.145
Özsermaye&Yükümlülük	91.660	113.579	-21.919

YATIRIMLAR

(mn EUR)

		2024	2023	2022
	Yapısal	16	18	12
	Minicargo	1	2	2
	K0	105	8	n/a
	Egea/Tipò Sedan, HB & SW	17	20	29
TOPLAM		138	49	46

BEKLENTİLER

2025T

	2024	2025T
Yurtiçi Hafif Araç Pazarı (PC+LCV) (adet)	1.24mn	0.9mn – 1.1mn
Tofaş Yurtiçi Pazar Satışları (adet)	143.7bin	110bin – 130bin
İhracat adetleri	33.6bin	70bin – 90bin
Toplam Üretim Adetleri	140.5bin	150bin – 170bin
Yatırımlar	138mnEUR	150mnEUR
Vergi Öncesi Kar Marjı	4.1%	>5%

EKLER

K0 Hafif Ticari Araç Üretim Sözleşmesi İmzalandı

- 1 Mart 2023 Çerçeve Anlaşma kapsamında, Tofaş ile Stellantis Europe arasında **Stellantis markaları (FIAT, Opel, Citroën, Peugeot) için yeni "K0" modelin hafif ticari araç ve "Combi" versiyonlarının çoklu enerji platformlarında** Stellantis lisansı ile **Türkiye'de üretim hakkının Tofaş'a verilmesine** ve üretilen araç ile yedek parçaların satış koşullarının belirlenmesine yönelik olarak bir üretim sözleşmesi imzalanmıştır.
- Çoğunluğu 2024 yılı içerisinde tamamlanmak üzere toplam **232 milyon Euro (yaklaşık 250 milyon dolar) yatırımla** hayata geçirilmesi öngörülen proje kapsamında üretimin 2024-2032 yılları arasında gerçekleşmesi planlanmaktadır.
- FIAT markası için üretilen söz konusu araçların Türkiye'de dağıtım hakkı Tofaş'a verilmiş olup, Stellantis Otomotiv paylarının Şirketimiz tarafından devralınması durumunda, diğer Stellantis markalarının (Peugeot, Citroen Opel) Türkiye'deki dağıtım hakkı da Tofaş'a geçecektir.



ÇERÇEVE SÖZLEŞME (Mart 2023)



- Stellantis Grubu ile şirketimiz arasında Stellantis Otomotiv Pazarlama (Peugeot, Citroen, Opel, DS)'nin paylarının devralınmasına ilişkin Çerçeve Sözleşme imzalanmıştır.
- Regülasyon süreci tamamlandıktan sonra, satış tutarı net nakit ve işletme sermayesi düzeltmelerine bağlı olarak kapanışta nakden ödenmek üzere 400 milyon Avro olarak belirlenmiştir.



- Çerçeve Sözleşmesi 2024 yılı sonundan itibaren dört marka için öngörülen yeni "K0" modelin hafif ticari araç ve kombi versiyonlarının Türkiye'de münhasır üretim ve satış hakkının Tofaş'a verilmesini ve gerekli yatırımlara Temmuz 2023'de başlanmasını içermektedir.

- Fiat Egea/Tipo kontratı bir yıl daha uzatılarak kontrat bitimi 2025 yıl sonu olarak belirlenmiştir.
- MCV (Fiorino) üretimi Haziran 2024'te homologasyon gereklilikleri sebebiyle sonlandırılacaktır.
- İşbirliğinin önümüzdeki dönemde yeni iş fırsatları ve maliyetler açısından önemli sinerji yaratması beklenmektedir.





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

ÇEKİNCE

Bu sunum Şirket yönetiminin geleceğe ilişkin belirli görüşlerini yansıtan ileriye dönük ifadeler içermektedir. Bu sunuşta yansıtılan beklentilerin mantıklı olduğu düşünülmesine karşın, bu beklentiler çeşitli değişkenler ve varsayımlarda oluşabilecek değişiklikler tarafından etkilenebilir ve gerçekleşen sonuçlar ile aralarında önemli farklılıklara neden olabilir. Tofaş, üst düzey yöneticileri, müdürleri, çalışanları veya herhangi diğer bir kişi bu sunumun kullanılmasından doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamaz.