TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

# TOFAŞ WEBCAST SUNUMU

31.12.2019 Sonuçları

# İÇERİK

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- Öne Çıkanlar
- Türk Otomotiv Endüstrisi & Üretim
- Yurtiçi Pazar
- İhracat
- Finansal Performans
- Yatırımlar
- Beklentiler

# ÖNE ÇIKANLAR

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- ✓ **Tofaş 2019 yılında güçlü nakit akışı ve vergi öncesi kar marjı** elde etti. Bu performansın temel sebepleri; **i.** geçen sene aynı döneme göre TL'deki ortalama değer kaybı, **ii.** maliyet disiplini ve **iii.** verimli işletme sermayesi kullanımı olarak sıralanabilir.

- ✓ Tofaş **Bursa fabrikası** 2019 yılında **FCA grubu içerisinde WCM (Dünya Klasında Üretim) kriterlerine göre en yüksek skoru** elde eden fabrika oldu.

- ✓ **Fiat** markası pazar payındaki güçlü artış ile **2019 yılında iç piyasa pazar liderliğini** elde etti. Fiat binek araç pazarında bir önceki seneye göre adetsel artış gösteren tek marka oldu.

- ✓ **Fiorino (MCV) model kontratı** üç yıl revize edilerek **2024 yıl sonuna kadar uzatıldı.**

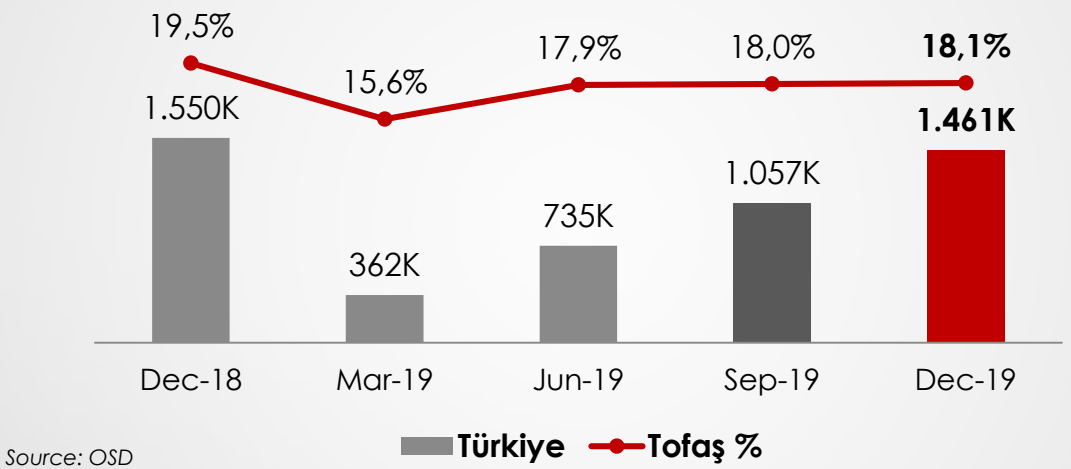
- ✓ **Egea/Tipo modellerinin makyaj yatırımları devam etmekte** olup 4Ç20'de üretime geçilmesi planlanmaktadır.

# ÜRETİM

## Türkiye Otomotiv Endüstrisi & Tofaş

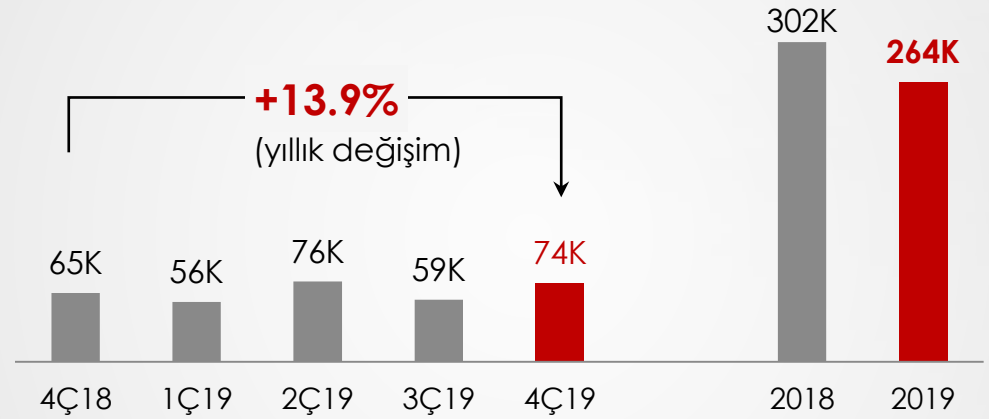
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

### Türkiye Otomotiv Üretimi – 2019




Source: OSD

### Tofaş Üretim - 2019

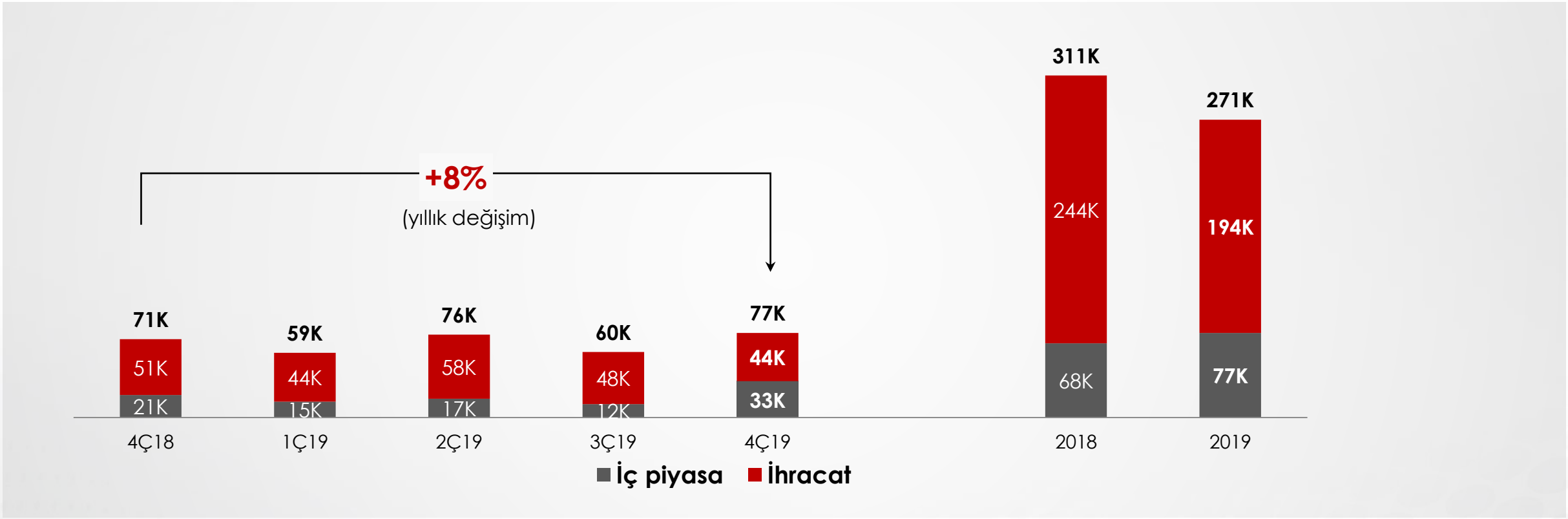



- ✓ 2019 yılında toplam **otomotiv üretimi yıllık 5.7% daralarak** 1.46 milyon adet olarak gerçekleşti.
- ✓ **Tofaş** üretimi yıllık toplam üretimin **18.1%**'ini oluşturdu.
- ✓ **4Ç19 Tofaş üretim hacmindeki yıllık büyüme 13.9%** seviyesinde gerçekleşti (3Ç19: -5% Y/Y; 2Ç19: -17% Y/Y).
- ✓ Toplam **üretim** hacmi **2019** yılında **12.4%** azalarak **264K** seviyesine ulaştı.
- ✓ Tofaş 2019 üretim miksi; **PC: 55%** ve **LCV: 45%** (2018'de 49% PC; 51% LCV)

# SATIŞ HACİMLERİ

## Tofaş Toplam Satış Hacimleri

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

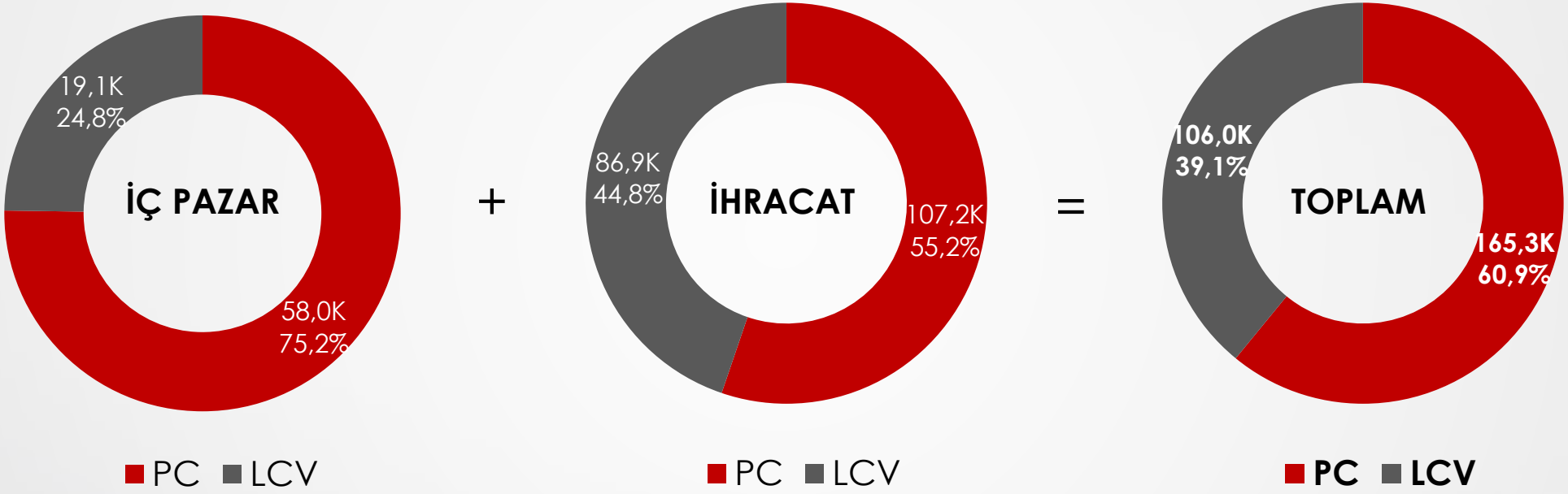



- ✓ **4Ç19**'da Tofaş toplam satış hacmi yıllık bazda **büyümeye geçerek 8% ile 77 bin** adede ulaştı. (3Ç19: -3%; 2Ç19: -17%), Böylelikle 2019 yılı satış adetlerindeki yıllık **gerileme 13% seviyesine çekilerek 271K** adet olarak gerçekleşti (-19% in 9A19).
- ✓ **İç piyasa hacimlerindeki güçlü toparlanma** 4Ç19'daki büyümenin ana unsuru olmuştur.

# SATIŞ HACİMLERİ

## Tofaş Satış Hacimleri Pazar & Segment Kırılımı - 2019

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.




- ✓ 2019'da, satış hacim miksindeki en önemli değişiklik **iç piyasa hacimlerinde binek otonun payında gözlenen yıllık 13 puanlık artış** oldu.

# SATIŞ HACİMLERİ

## Tofaş Hacim Kırılımı

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

| İhracat | 2019 | 2018 | Δ |
|---|---|---|---|
| Tipo Sedan | 23.160 | 24.600 | -1.440 |
| Tipo HB & SW | 70.041 | 89.578 | -19.537 |
| Doblo | 56.058 | 65.077 | -9.019 |
| *Cargo/Combi* | *51.282* | *56.691* | *-5.409* |
| *Panaroma* | *4.776* | *8.386* | *-3.610* |
| GM (Opel, Vauxhaul) | - | 11.956 | -11.956 |
| RAM Promaster City | 11.340 | 15.774 | -4.434 |
| MCV Fiat | 33.504 | 36.811 | -3.307 |
| *Cargo/Combi* | *24.292* | *26.012* | *-1.720* |
| *Panaroma* | *9.212* | *10.799* | *-1.587* |
| Diğer | 42 | 37 | 5 |
| **İhracat toplam** | **194.145** | **243.833** | **-49.688** |

| İç piyasa | 2019 | 2018 | Δ |
|---|---|---|---|
| Linea | - | 1.461 | -1.461 |
| Egea Sedan | 51.567 | 32.985 | 18.582 |
| Egea HB & SW | 3.071 | 2.403 | 668 |
| Doblo | 9.519 | 11.709 | -2.190 |
| *Cargo/Combi* | *9.155* | *10.802* | *-1.647* |
| *Panaroma* | *364* | *907* | *-543* |
| Fiorino | 8.239 | 13.170 | -4.931 |
| *Cargo/Combi* | *7.960* | *12.287* | *-4.327* |
| *Panaroma* | *364* | *883* | *-519* |
| İthal araçlar | 4.783 | 5.938 | -1.155 |
| **İç piyasa toplam** | **77.179** | **67.666** | **9.513** |
| ***TOPLAM*** | ***271.324*** | ***311.499*** | ***-40.175*** |

# TÜRKİYE OTOMOTİV PAZARI

## Segment Gelişimi

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

**4Ç19 İç piyasa hafif araç pazarı**

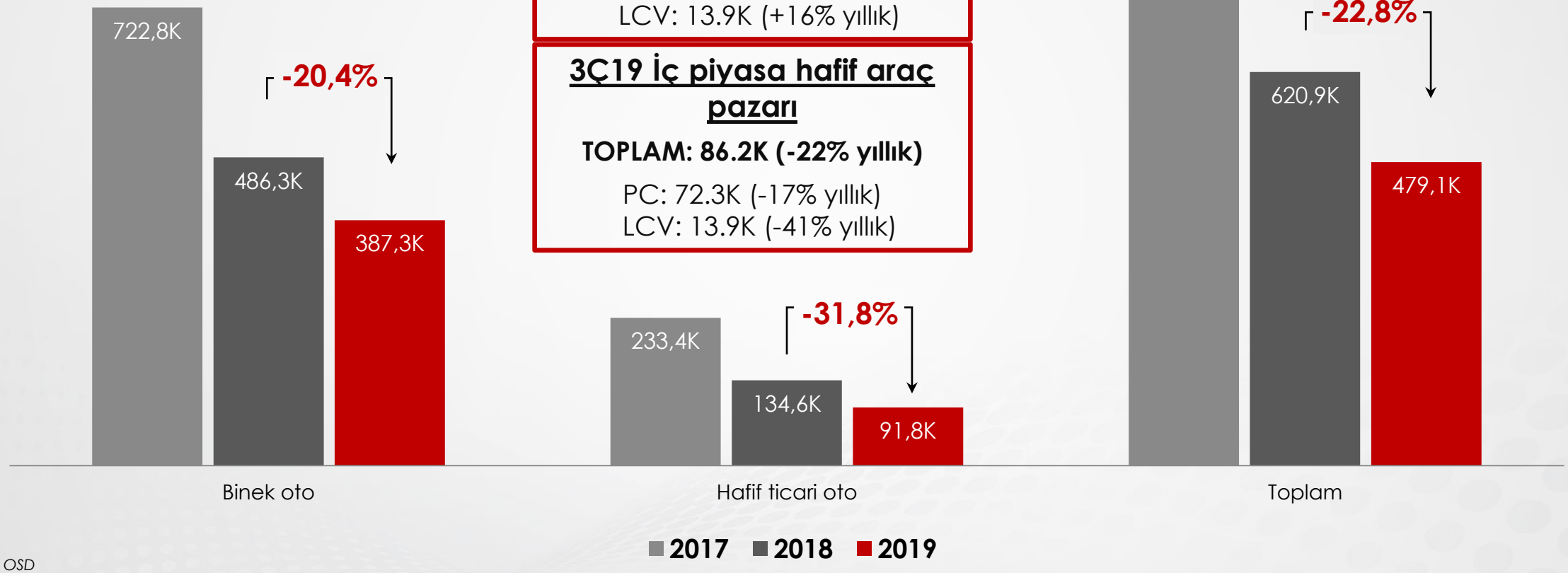
**TOPLAM: 197.8K (+26% yıllık)**

PC: 72.3K (+26% yıllık)
LCV: 13.9K (+16% yıllık)

**3Ç19 İç piyasa hafif araç pazarı**

**TOPLAM: 86.2K (-22% yıllık)**

PC: 72.3K (-17% yıllık)
LCV: 13.9K (-41% yıllık)

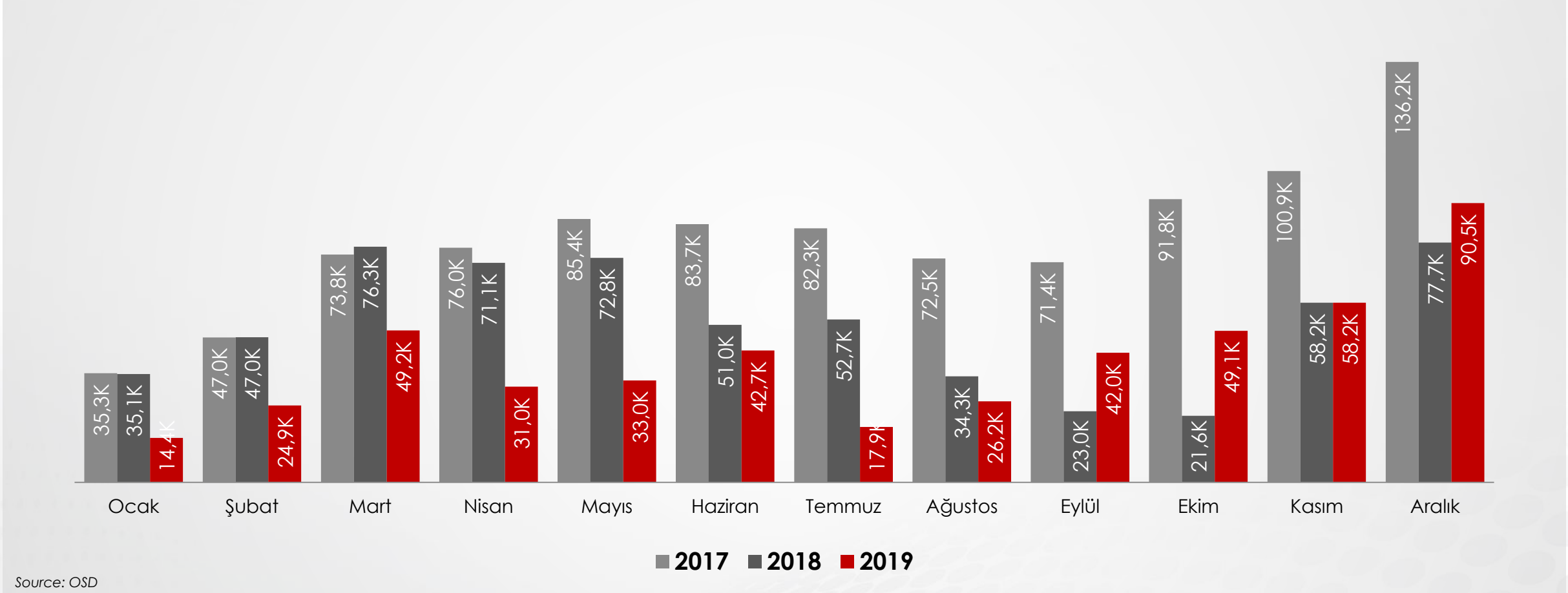



*Source: OSD*

# TÜRKİYE OTOMOTİV PAZARI

## PC & LCV Aylık Perakende Satışlar

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.




*Source: OSD*

- ✓ **Toplam iç piyasa perakende hacimleri 2019'da yıllık 22.8% düşüş göstererek 479.1binlik adede ulaştı.**
- ✓ Talepteki yıllık bazda toparlanma Eylül ayında birikmiş talep, düşen faiz oranları ve baz etkisi ile birlikte gözlemlenmeye başlandı.

# TOFAŞ YURTİÇİ SATIŞLAR

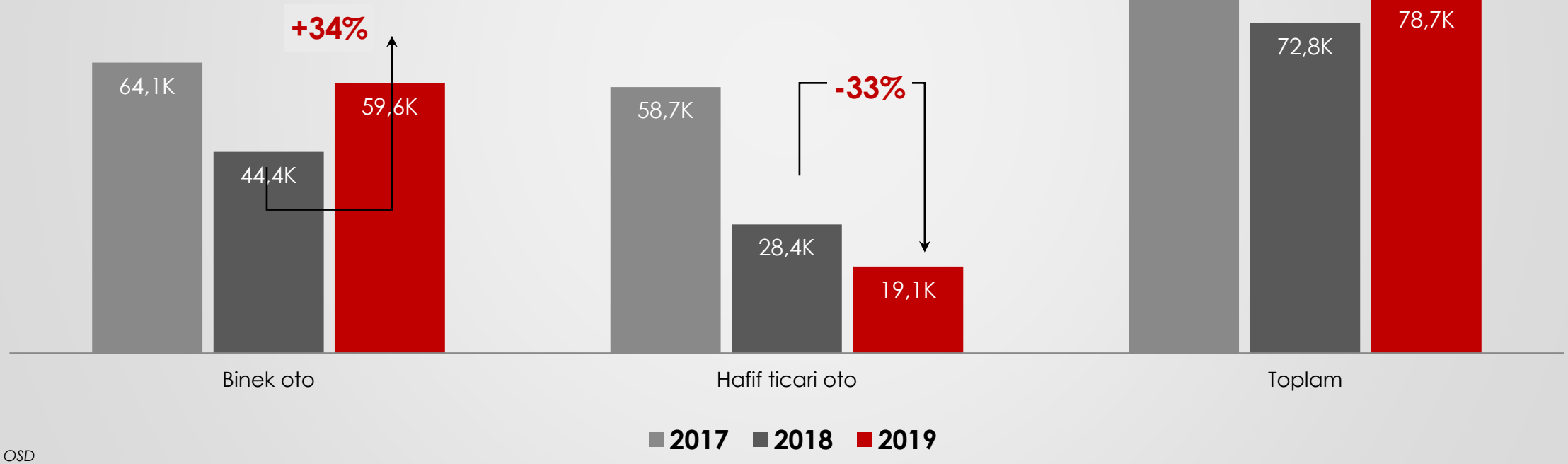
## Segment Gelişimi

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

**4Ç19 Tofaş iç piyasa perakende hafif araç satışları**

**TOPLAM: 34.6K (+62% yıllık)**

PC: 25.1K (+74% yıllık)
LCV: 9.5K (+37% yıllık)



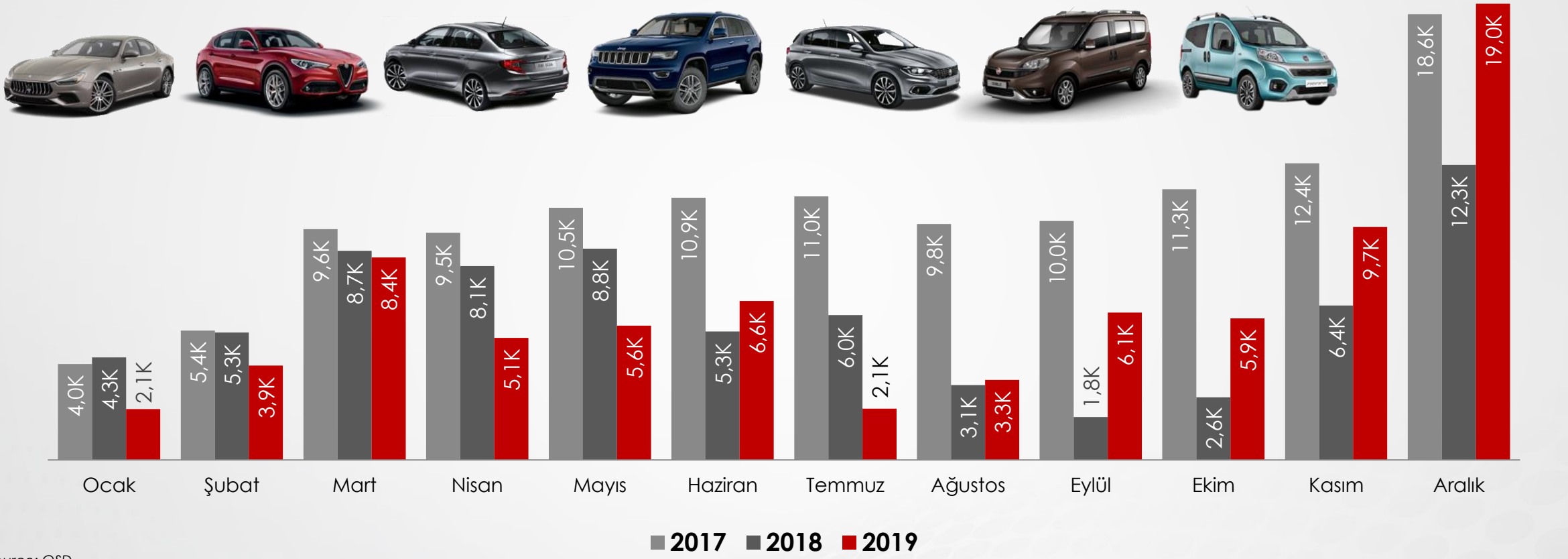

*Source: OSD*

# TOFAŞ YURTİÇİ SATIŞLAR

## PC & LCV Aylık Perakende Satışlar

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.






*Source: OSD*

✓ **2019 yılında Tofaş iç piyasa perakende satış hacimleri toplam hafif araç pazarından pozitif yönde ayrışarak 8% artış kaydetti.**

# FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

## Kumulatif Binek Oto Pazar Payları

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

**2019**



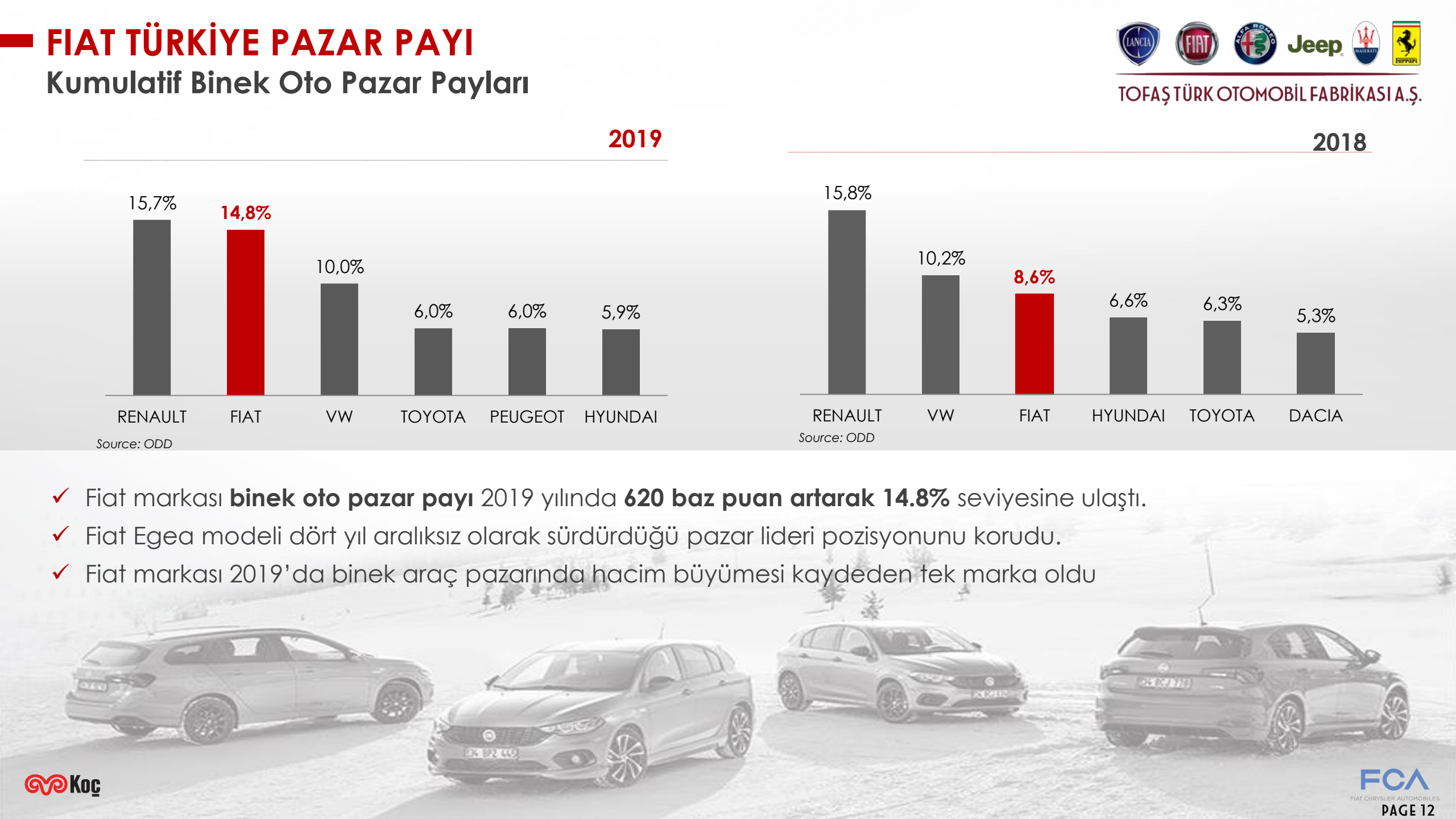

*Source: ODD*

**2018**




*Source: ODD*

- ✓ Fiat markası **binek oto pazar payı** 2019 yılında **620 baz puan artarak 14.8%** seviyesine ulaştı.
- ✓ Fiat Egea modeli dört yıl aralıksız olarak sürdürdüğü pazar lideri pozisyonunu korudu.
- ✓ Fiat markası 2019'da binek araç pazarında hacim büyümesi kaydeden tek marka oldu



Koç

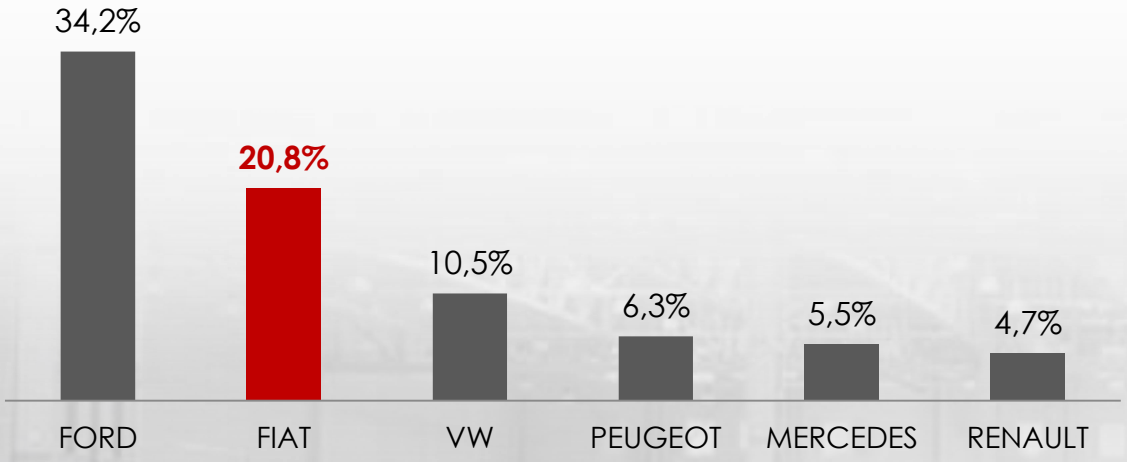
FCA FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES

# FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

## Kumulatif Hafif Ticari Araç Pazar Payları

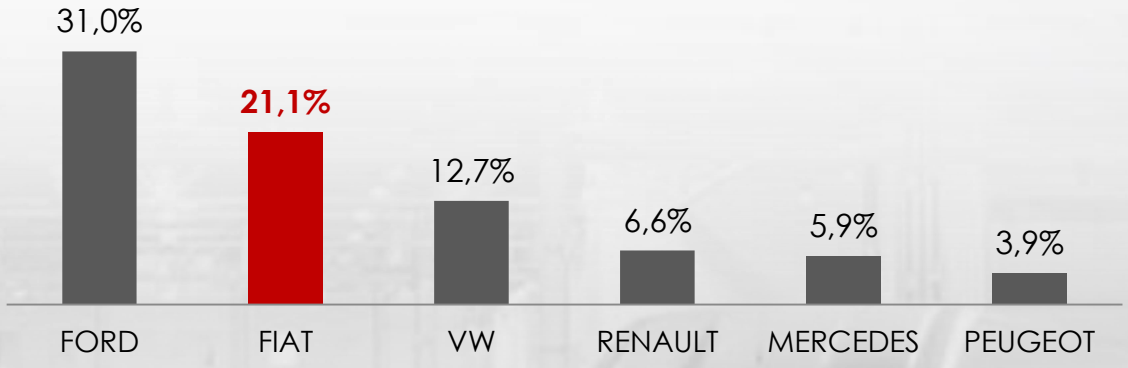
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

**2019**




*Source: ODD*

**2018**




*Source: ODD*

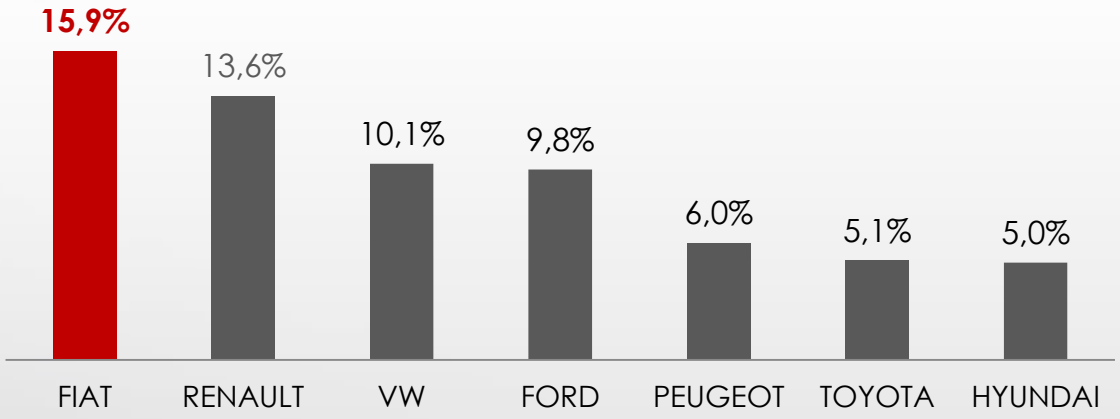
- ✓ Fiat markasının hafif ticari araç pazar payı **geçtiğimiz yıl 30 baz puan gerileyerek** 20.8% seviyesinde gerçekleşti.
- ✓ Senenin ilk yarısında uygulanan teşviklerin etkisiyle **binek oto fiyatlamasının daha cazip olması** pazar payı kaybının ana sebeplerinden birisi olarak öne çıkmaktadır. ÖTV teşviğinin sene ortasında sona ermesiyle birlikte **hafif ticari araç pazar payında yılın 2. yarısında toparlanma** gerçekleşti

# FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

## Kümülatif Pazar Payları (PC + LCV)

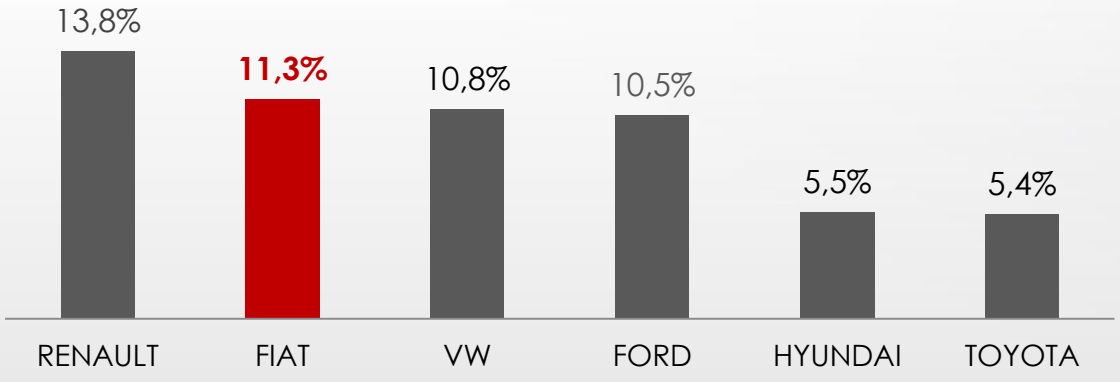
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

**2019**




*Source: ODD*

**2018**




*Source: ODD*

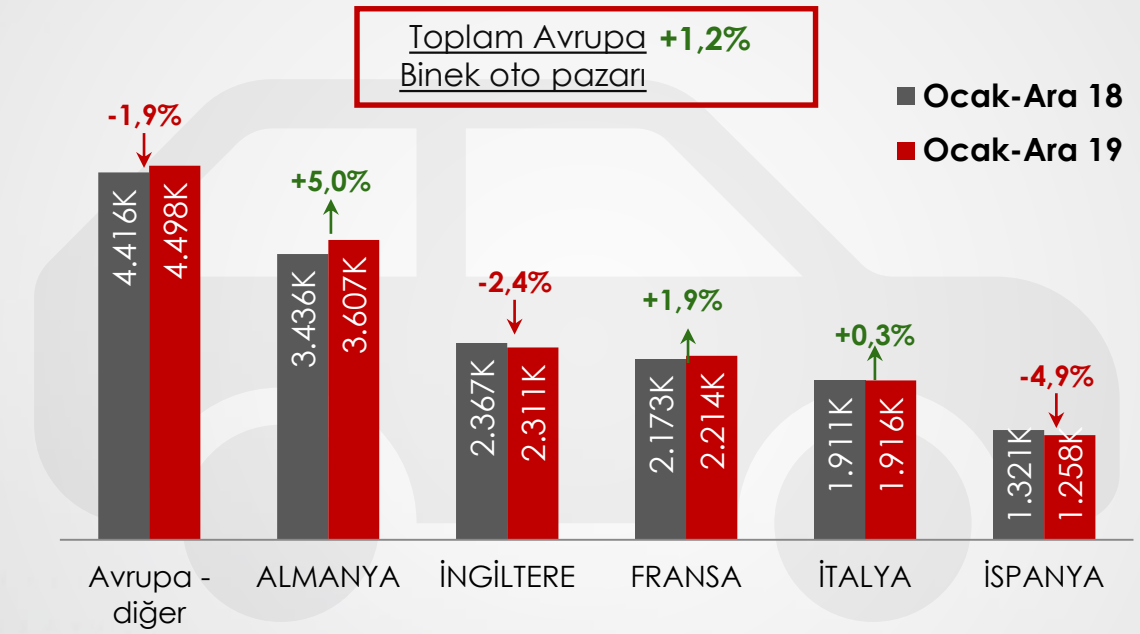
- ✓ **Fiat** markası 2019'da geçtiğimiz seneye göre toplam **pazar payını 460 baz puan artırarak** pazar lideri oldu.
- ✓ Premium markalarla birlikte **Tofaş'ın toplam pazar payı yıllık 460 baz puan artarak 16.4%** seviyesine ulaştı.

# AVRUPA PAZARLARI

## PC & LCV Pazarı – 2019

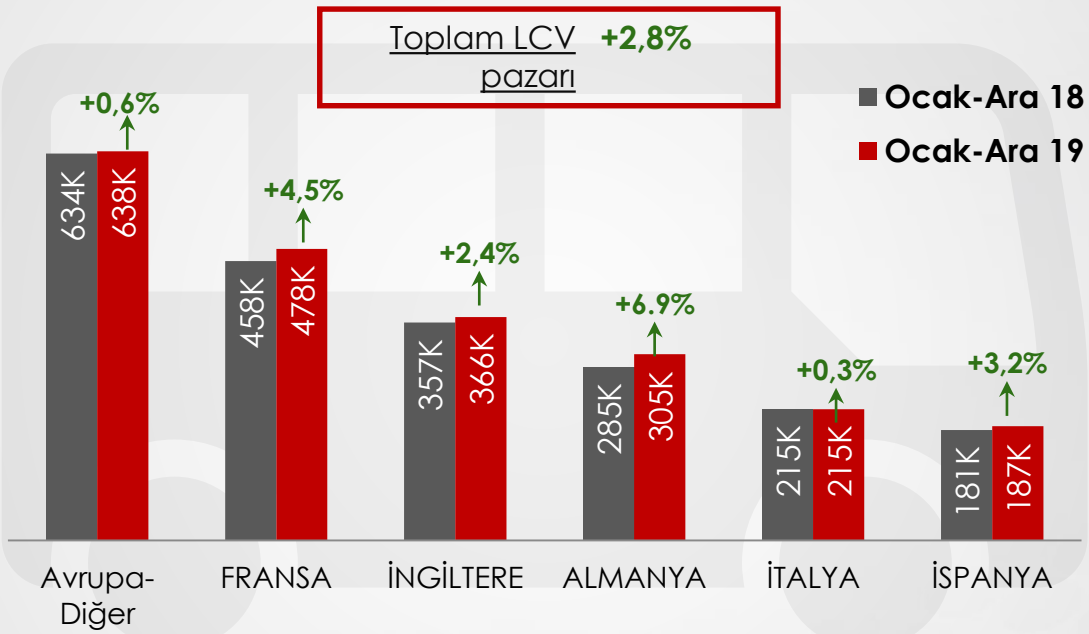
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

### Avrupa **Oto** Pazarı




Source: ACEA

### Avrupa **LCV** Pazarı

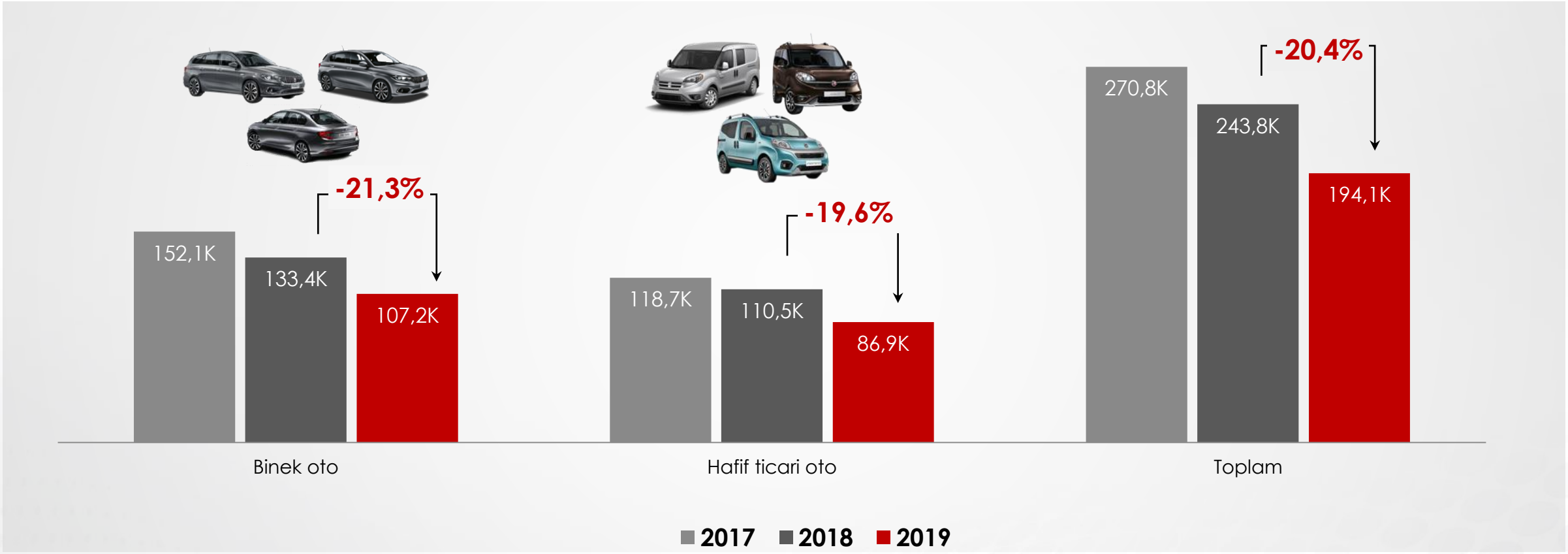



Source: ACEA

- ✓ **Avrupa'daki binek araç pazarı 2019 senesinde 1.2% artış gösterdi.** Almanya, Fransa ve İtalya büyüme kaydeden ana pazarlar olarak göze çarpmaktadır.
- ✓ **LCV talebi ise aynı dönemde 2.8% yıllık artış** gösterdi. Avrupa'daki bütün ana pazarlar bu dönemde büyüme kaydetmiş oldu.

# TOFAŞ İHRACAT
## Segment Gelişimi – 2019

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

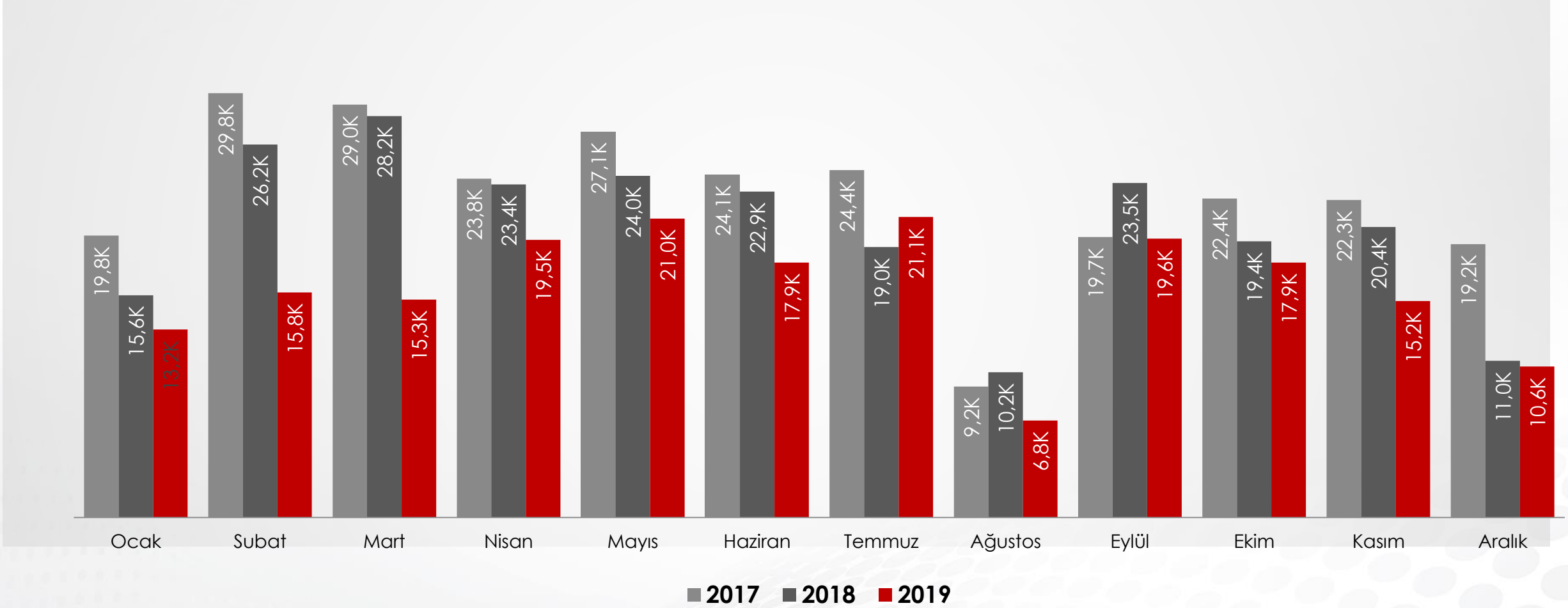



- ✓ 2019'da, **Tofaş ihracat hacmindeki** daralma yıllık bazda **20%** olarak gerçekleşti. Opel/Vauxhall antlaşması hariç tutulduğunda yıllık daralma 16% seviyesine gerilemektedir.
- ✓ İhracat hacim miksi geçtiğimiz sene aynı kaldı PC: 45%; LCV: 55%.

# TOFAŞ İHRACAT

## İhracat Hacimleri - Aylık

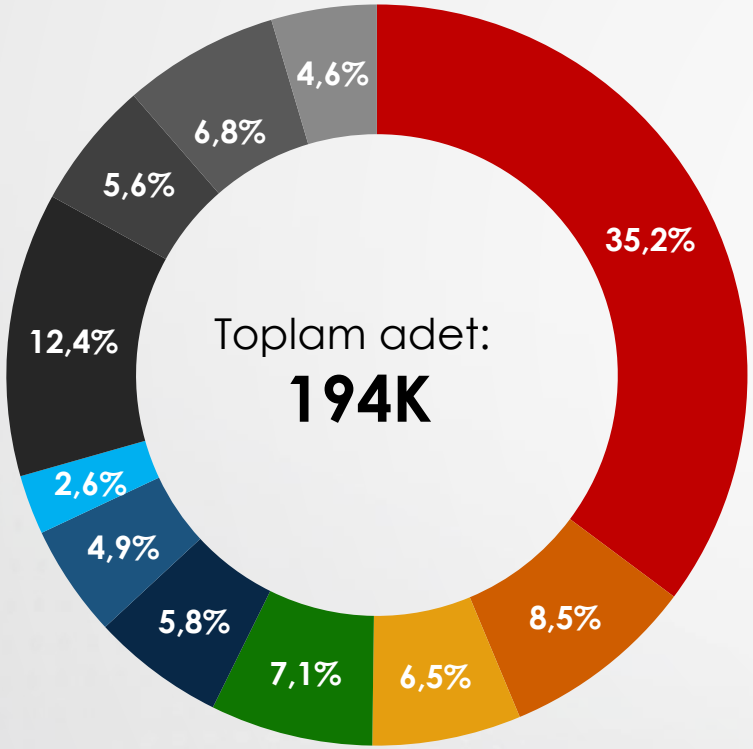
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



# TOFAŞ İHRACAT
## Hacim Kırılımı

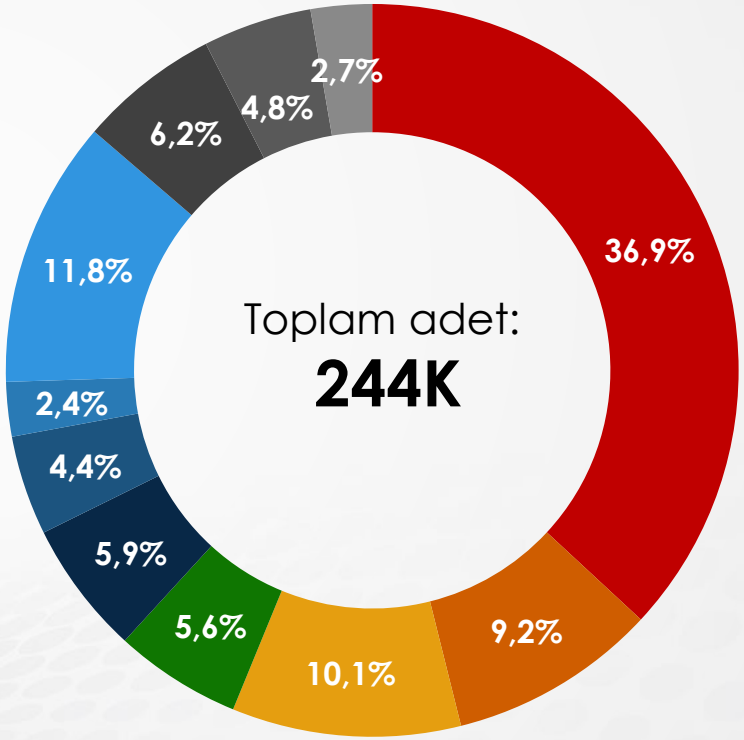
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

### 2019




- İtalya
- Fransa
- İspanya
- Polonya
- Almanya
- Portekiz
- İngiltere
- Avrupa - diğer
- Amerika & Kanada
- Ortadoğu&K. Afrika
- Diğer

### 2018



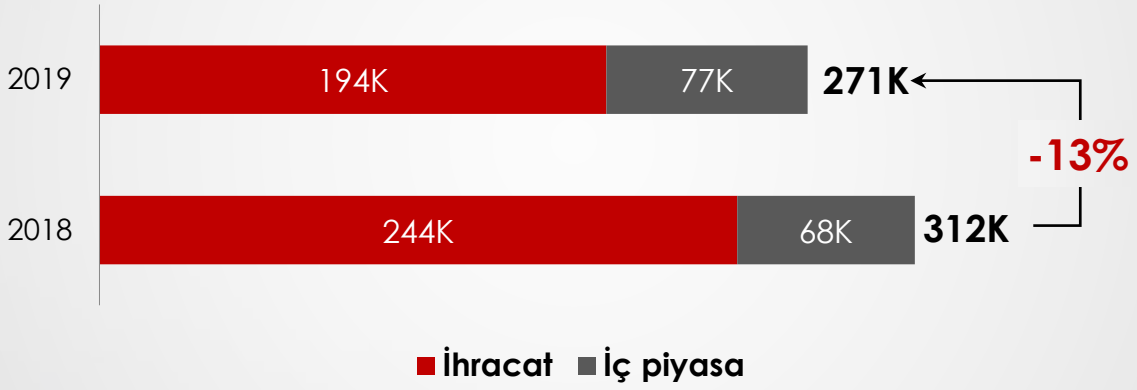

- İtalya
- Fransa
- İspanya
- Polonya
- Almanya
- Belçika
- İngiltere
- Avrupa - diğer
- Amerika & Kanada
- Ortadoğu & K. Afrika
- Diğer

# FİNANSAL PERFORMANS

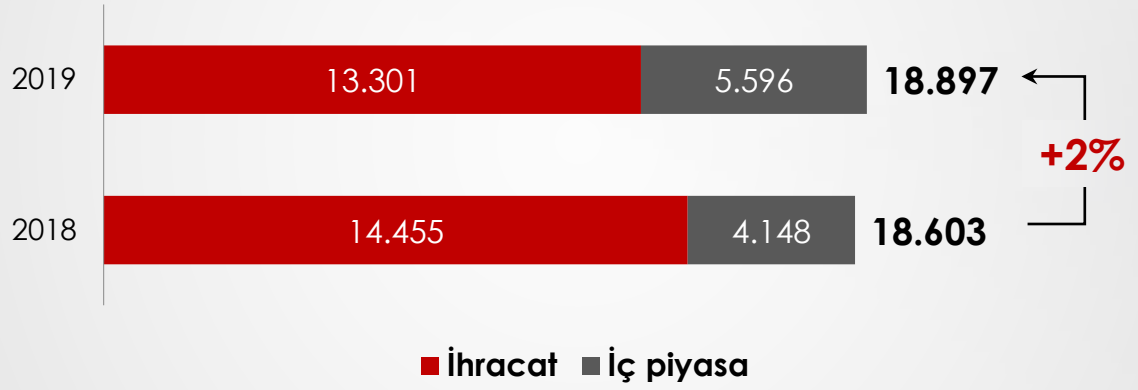
## Tofaş Finansal Performans Özet (2019)

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

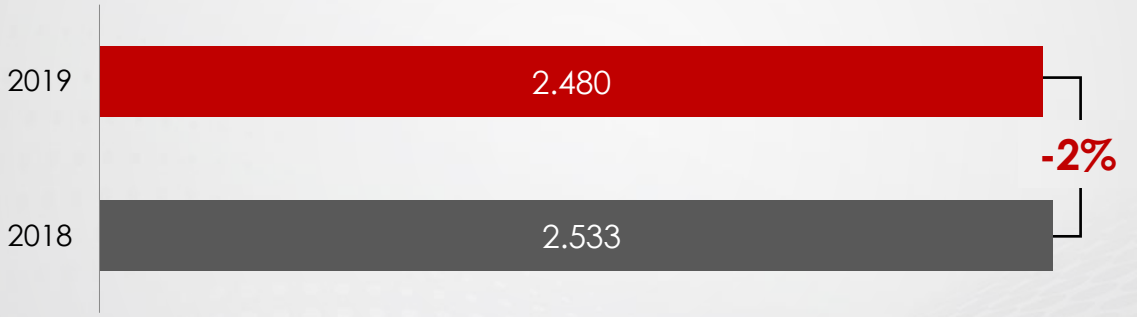
### **Toplam satış hacimleri** - Adet



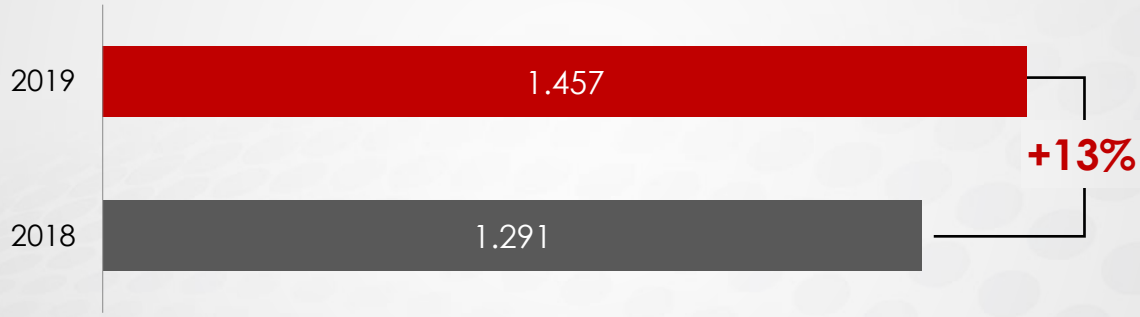

### **Gelirler** - mn TL




### **FAVÖK** - mn TL



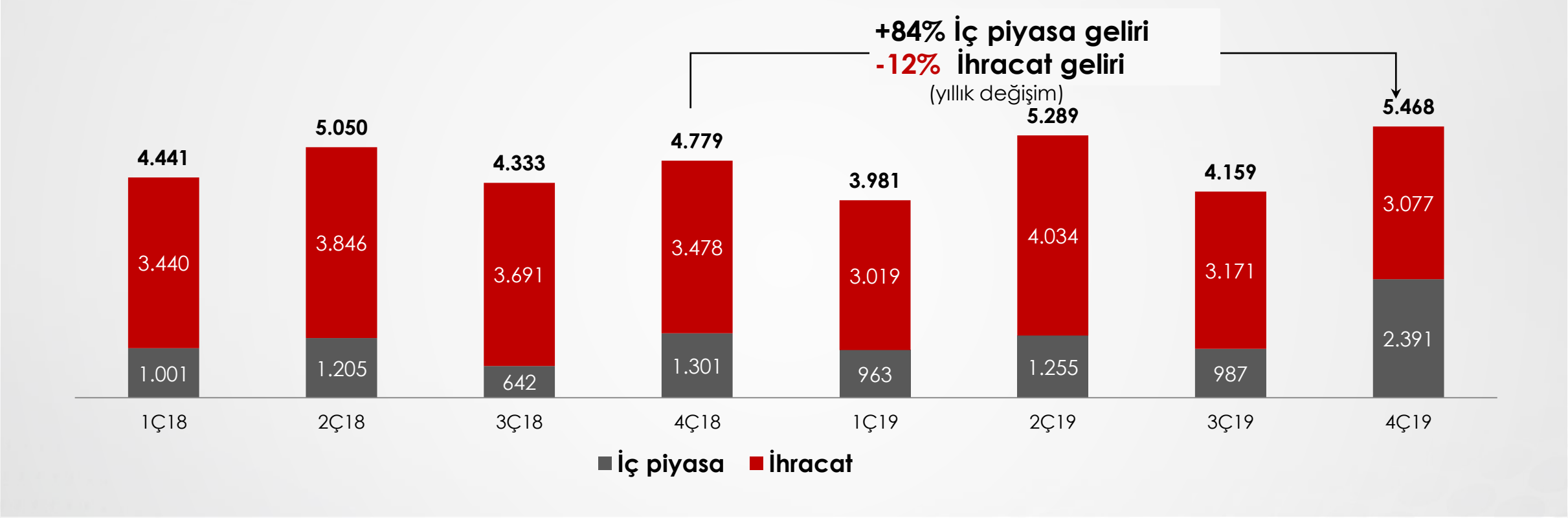

### **Vergi öncesi kar** - mn TL



# FİNANSAL PERFORMANS

## Tofaş Satış Gelirleri - mn TL

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



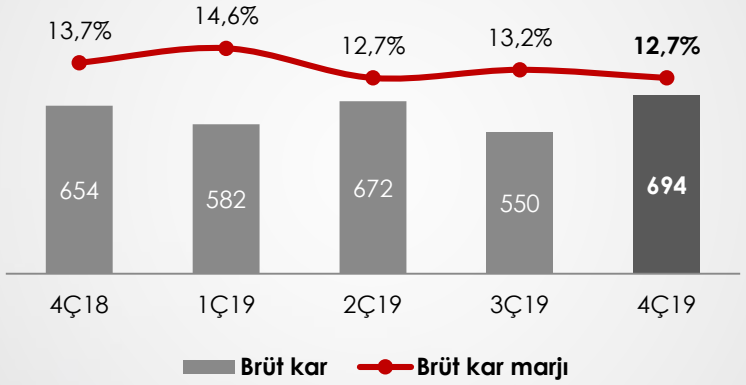

- ✓ **4Ç19 satış geliri yıllık 14% artış kaydederek 5.5 milyar TL** seviyesinde gerçekleşti. Güçlü iç piyasa satışları ana belirleyici oldu.
- ✓ **Yıllık 84%'lük 4Ç19 iç piyasa satış büyümesi** güçlü hacimler ve disiplinli fiyatlama sayesinde gerçekleşti.
- ✓ İhracat gelirleri düşen hacimler sebebiyle geçen seneye göre düşüş gösterdi.

# FİNANSAL PERFORMANS

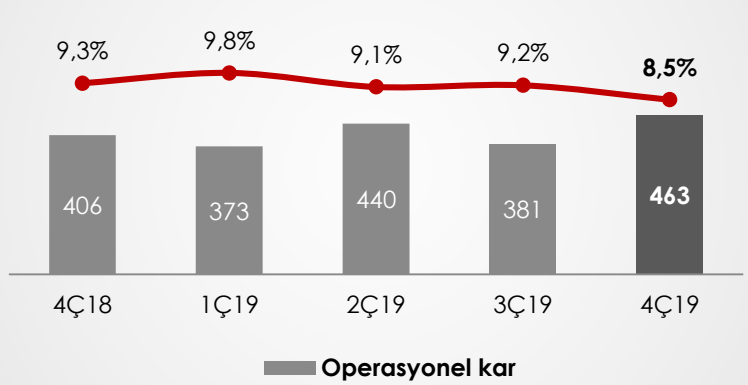
## Tofaş Karlılık - mn TL

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

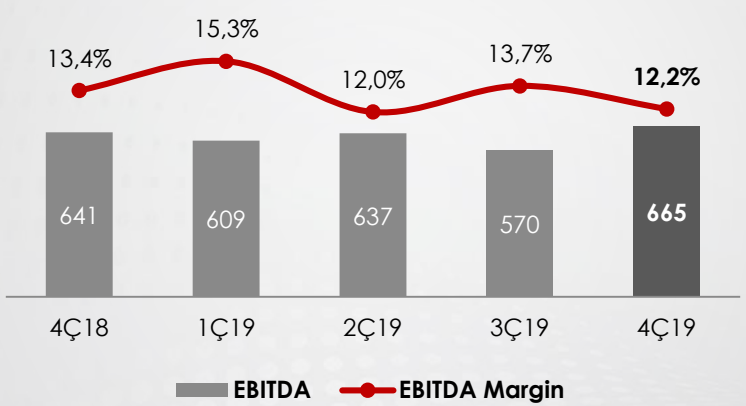
### Brüt kar



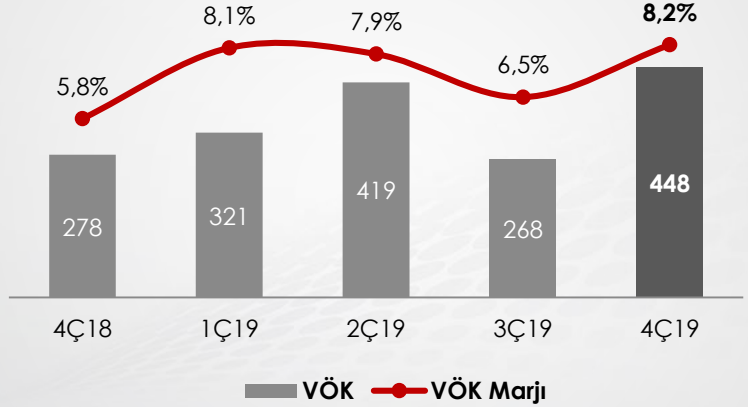

### Operasyonel kar




### FAVÖK




### Vergi Öncesi Kar

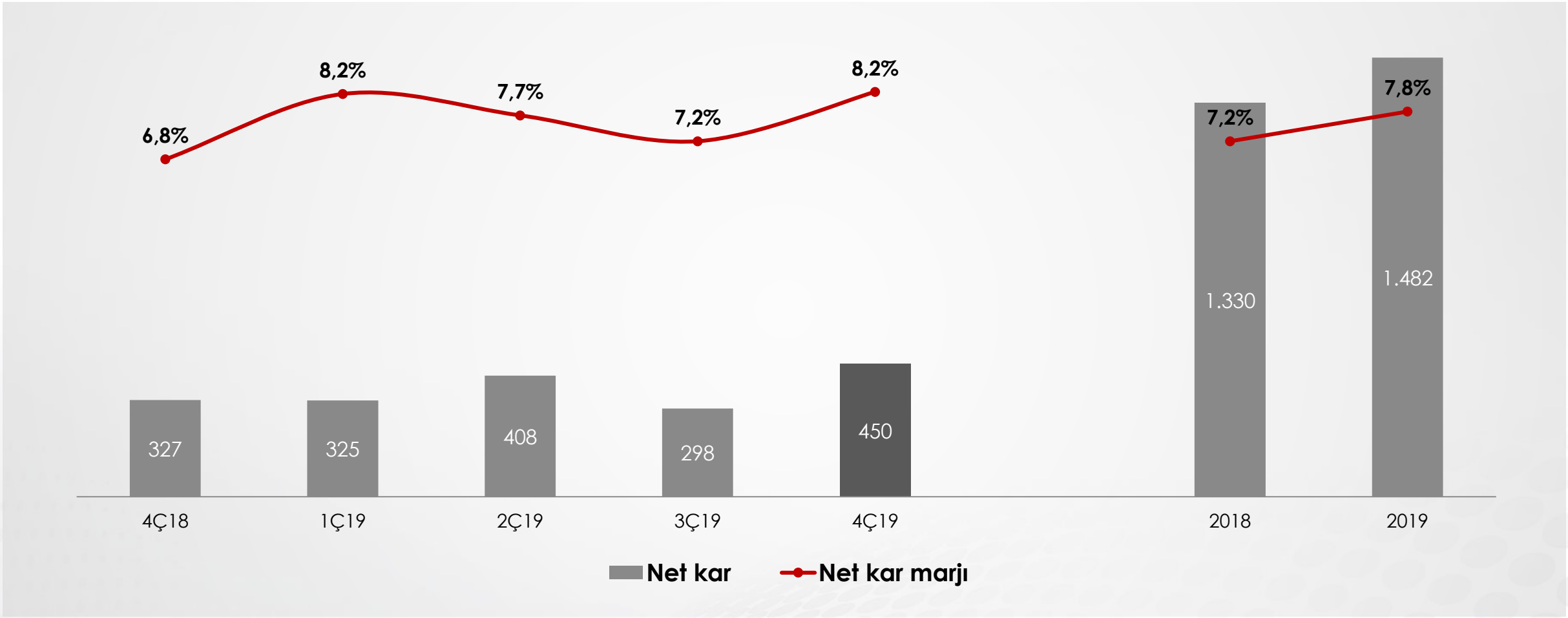



- ✓ 2019'da, **brüt kar marjı geçtiğimiz seneye yakın bir performans göstererek (300 baz puan düşüş) 13.2% seviyesinde gerçekleşti.** İç piyasa hacimlerindeki düşük LCV miksi, optimize edilen maliyet yapısı, zayıf TL ve iç piyasadaki disiplinli fiyatlamanın olumlu etkilerini azalttı.
- ✓ **FAVÖK marjı geçtiğimiz seneye göre 50 baz puan düşüş göstererek 2019'da 13.1%** ile brüt kar marjındaki performansa paralel gerçekleşti.
- ✓ **Vergi Öncesi Kar (VÖK) marjı 2019'da yıllık 80baz puan artış göstererek 7.7% ile 13% yıllık VÖK büyümesine destek oldu.**

# FİNANSAL PERFORMANS

## Tofaş Net Kar - mn TL

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.




- ✓ **4Ç19 net karı yıllık bazda 38% artış kaydederek 451mn TL** seviyesine ulaştı. Bu dönemde net kar marjı geçtiğimiz sene aynı döneme göre **140 baz puanlık artışla 8.2%** seviyesine ulaştı.
- ✓ 2019 **net kar marjı 60 baz puan artarak 7.8%** seviyesinde ulaşıp, **net karda yıllık 11%'lik artışa** gerçekleşmiştir.

Koç

FCA FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES

# FİNANSAL PERFORMANS

## Tofaş Gelir Tablosu – 2019

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

| mn TL | 2019 | 2018 | Δ |
|---|---|---|---|
| Net Satış Gelirleri | 18.897 | 18.603 | +1,6% |
| Brüt Kar | 2.499 | 2.516 | -0.7% |
| Faaliyet Karı | 1,720 | 1,758 | -2,2% |
| FAVÖK | 2,480 | 2,533 | -2.1% |
| **Vergi Öncesi Kar** | **1,457** | **1,291** | **12.9%** |
| Net Kar | 1,482 | 1,330 | 11.4% |
| Brüt Kar Marjı % | 13,2% | 13,5% | -0,3pp |
| Faaliyet Kar Marjı % | 9.1% | 9.4% | -0.3pp |
| FAVÖK Marjı % | 13,1% | 13,6% | -0.5pp |
| **Vergi Öncesi Kar Marjı %** | **7.7%** | **6,9%** | **+0.8pp** |
| Net Marj % | 7,8% | 7,2% | +0,6pp |

# FİNANSAL PERFORMANS

## Tofaş Bilanço - Varlıklar & Yükümlülükler (mn TL)

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

| Cari/Dönen Varlıklar | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Δ |
|---|---|---|---|
| Hazır değerler | 2.826 | 2.385 | 441 |
| Stoklar | 749 | 1.077 | -328 |
| Ticari alacaklar | 2.145 | 2.097 | 48 |
| K.V tüketici finansman kredileri | 1.088 | 1.277 | -189 |
| Diğer dönen varlıklar | 162 | 252 | -90 |
| **Cari olmayan/Duran Varlıklar** | **31.12.2019** | **31.12.2018** | **Δ** |
| Maddi duran varlıklar | 2.122 | 2.248 | -126 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 1.659 | 1.579 | 80 |
| U.V tüketici finansman kredileri | 929 | 1.016 | -87 |
| Diğer duran varlıklar | 1.140 | 1.071 | 69 |
| **Toplam Varlıklar** | **12.809** | **13.002** | **-193** |

| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Δ |
|---|---|---|---|
| Kısa vadeli finansal borçlar | 25 | 444 | -419 |
| U.V. Finansal borçların K.V. kısmı | 1.822 | 2.017 | -195 |
| Ticari borçlar | 3.885 | 3.294 | 591 |
| Diğer K.V yükümlülükler | 395 | 343 | 52 |
| **Uzun Vadeli Yükümlülükler** | **31.12.2019** | **31.12.2018** | **Δ** |
| Uzun vadeli finansal borçlar | 2.104 | 2.971 | -867 |
| Diğer U.V yükümlülükler | 249 | 226 | 23 |
| Özsermaye | 4.329 | 3.707 | 622 |
| **Özsermaye ve Yükümlülük.** | **12.809** | **13.002** | **-193** |

# FİNANSAL PERFORMANS

## Tofaş Finansal Pozisyon & İşletme Sermayesi (mn €)

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

| Finansal Pozisyon | Ara'19 | Eyl'19 | Haz'19 | Ara'18 | Eyl'18 | Haz'18 | Ara'17 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finansal varlıklar | 425 | 367 | 472 | 396 | 385 | 449 | 717 |
| KFK – Tüketici kredileri | 303 | 280 | 304 | 380 | 348 | 483 | 562 |
| KFK – Finansal yükümlülükler | 271 | 179 | 312 | 377 | 340 | 454 | 557 |
| Tofaş Finansal yükümlülükler | 320 | 424 | 449 | 525 | 637 | 528 | 730 |
| **Net Finansal Pozisyon** | **137** | **44** | **15** | **-125** | **-245** | **-50** | **-8** |
| *Faktoring* | *20* | *64* | *54* | *84* | *0* | *133* | *153* |

| İşletme Sermayesi | Ara'19 | Eyl'19 | Haz'19 | Ara'18 | Eyl'18 | Haz'18 | Ara'17 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ticari Alacaklar | 321 | 350 | 341 | 348 | 369 | 361 | 391 |
| Stoklar | 112 | 160 | 165 | 179 | 246 | 267 | 234 |
| Diğer Alacaklar | 24 | 34 | 22 | 42 | 78 | 72 | 72 |
| Ticari Borçlar | 582 | 516 | 659 | 546 | 647 | 848 | 856 |
| Other Liabilities | 30 | 29 | 29 | 32 | 35 | 43 | 58 |
| **Diğer yükümlülükler** | **-155** | **-1** | **-160** | **-10** | **11** | **-191** | **-218** |
| *Faktoring* | *20* | *64* | *54* | *84* | *0* | *133* | *153* |

2019 yılında güçlü işletme sermayesi yönetimi

# YATIRIMLAR
(mn €)

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| Yapısal | 18 | 29 | 31 | 55 |
| Minicargo | 12 | 7 | 13 | 15 |
| Doblo & RAM ProMaster City | 25 | 22 | 24 | 30 |
| Egea/Tipo Sedan, HB & SW | 52 | 37 | 89 | 252 |
| **TOPLAM** | **107** | **95** | **157** | **352** |

# BEKLENTİLER
## 2020

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

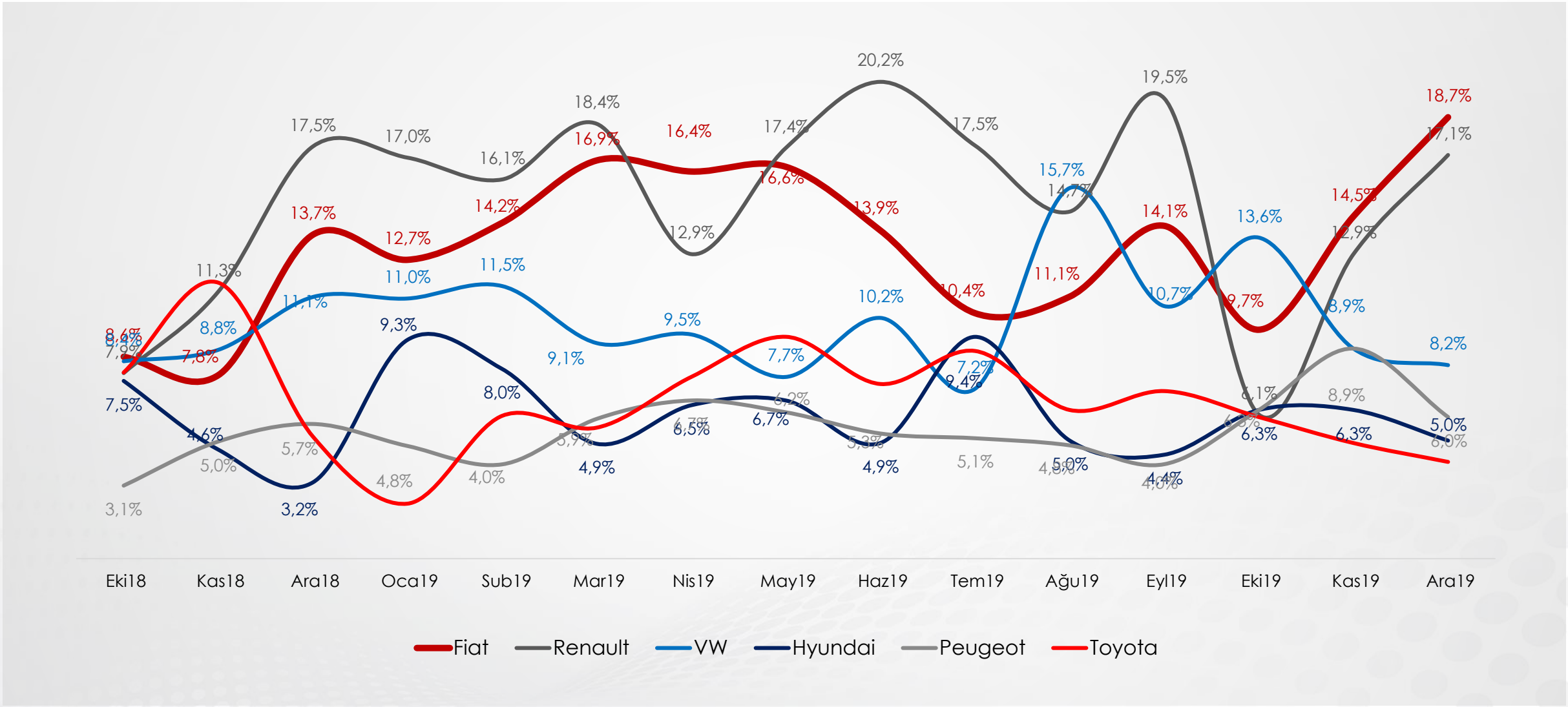
| | 2020 |
|---|---|
| Yurtiçi Hafif Araç Pazarı (PC+LCV) (adet) | 560bin-600bin |
| Tofaş Yurtiçi Pazar Satışları (adet) | 78bin-84bin |
| İhracat adetleri | 170bin-190bin |
| Toplam Üretim Adetleri | 240bin-265bin |
| Yatırımlar | € 250M |

# APPENDİKS

# FIAT İÇ PİYASA PAZAR PAYI

## Binek Oto Pazar Payları - Aylık

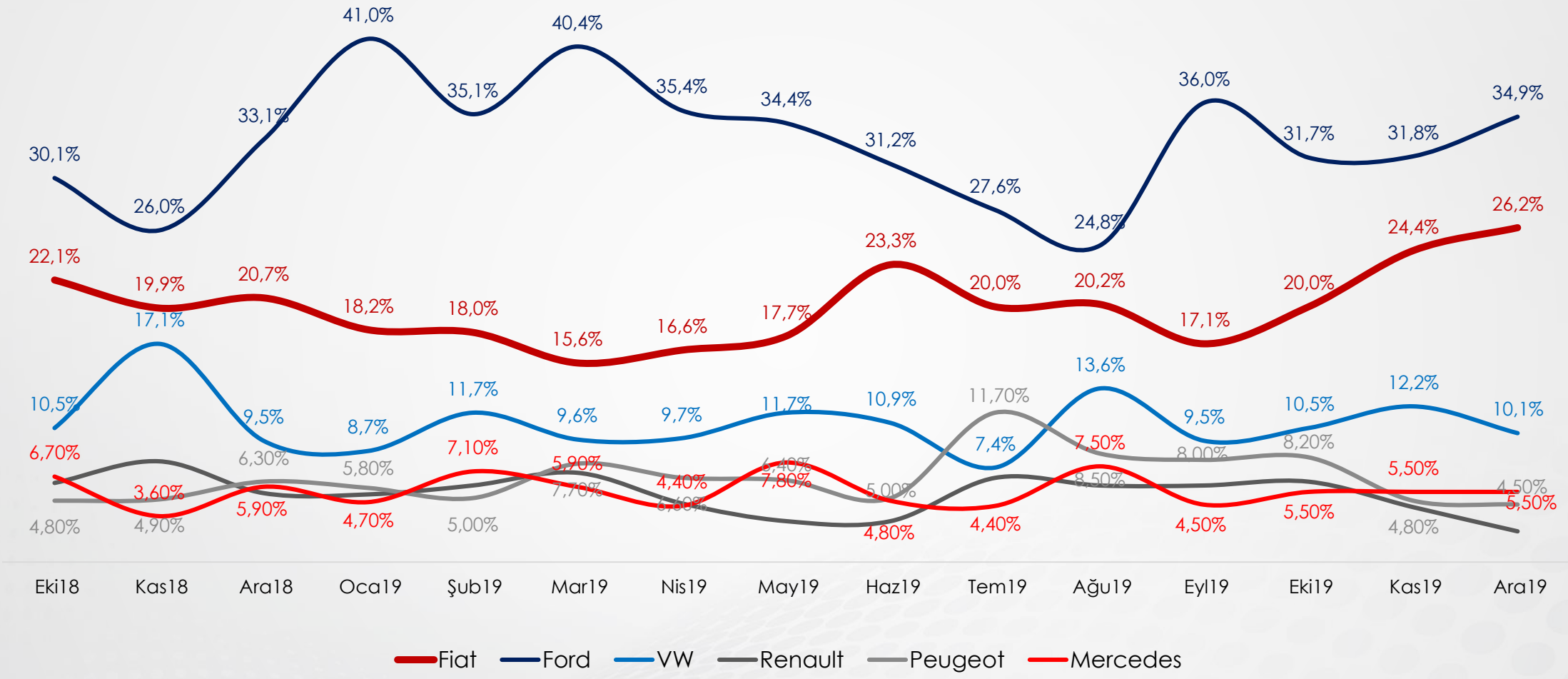
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



# FIAT İÇ PİYASA PAZAR PAYI

## LCV Pazar Payları - Aylık

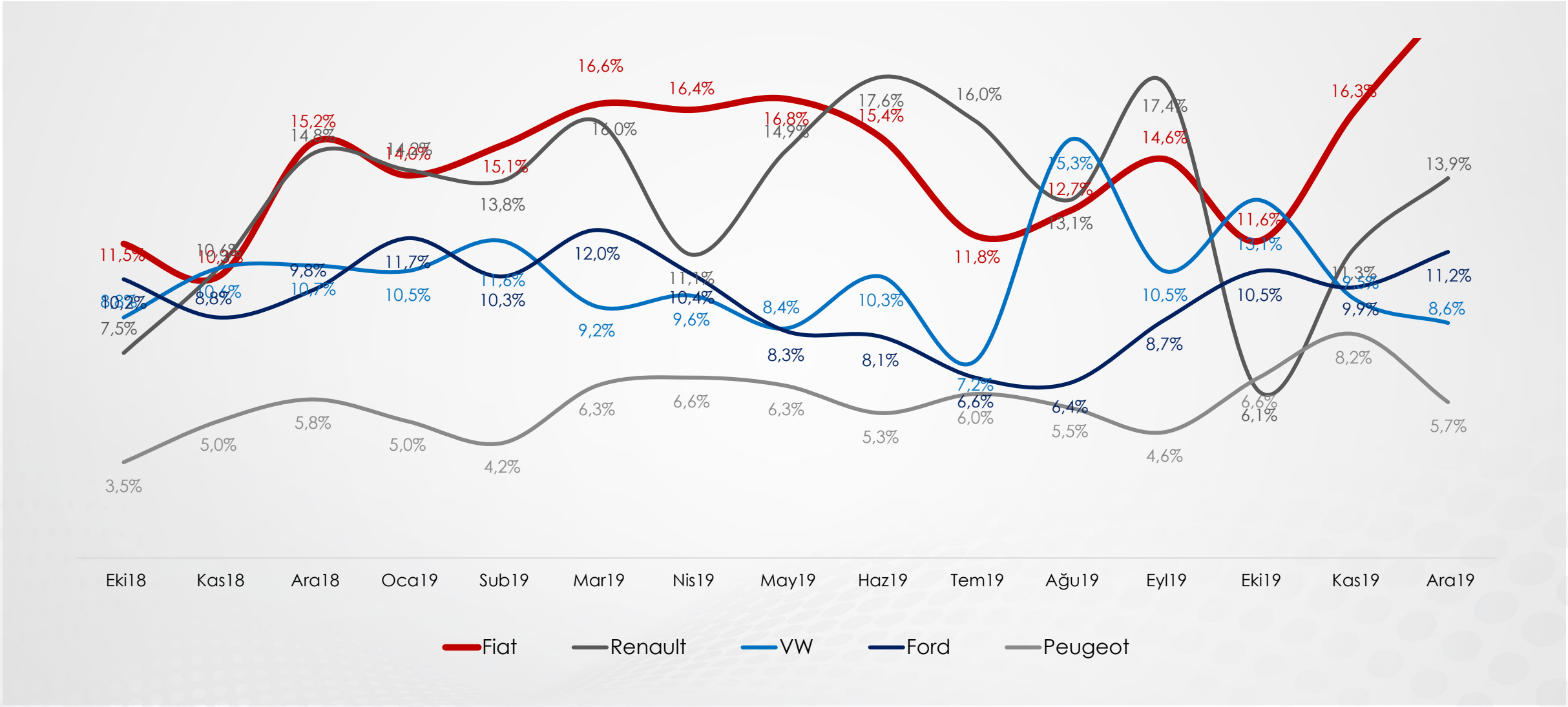
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



# FIAT İÇ PİYASA PAZAR PAYI

## PC & LCV Pazar Payları - Aylık

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



# İLETİŞİM

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

## 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

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Bu sunuş 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 değişlikler tarafından etkilenebilir ve gerçekleşen sonuçlar ile aralarında önemli farklılıklara neden olabilir. Tofaş, üst düzey yöneticileri, müdürleri, çalışanları veya herhangi diğer bir kişi bu sunuşun kullanılmasından doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamaz.