

TOFAŞ 31.12.2018 SONUÇLARI

WEBCAST SUNUMU



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



- Öne Çıkanlar
- Türk Otomotiv Endüstrisi
- Üretim
- Yurtiçi Pazar Gelişmeleri
- Tofaş Yurtiçi Pazar Performansı
- İhracat Pazarları Gelişimi ve Tofaş Performansı
- Finansal Performans
- Yatırımlar
- Beklentiler

ÖNE ÇIKANLAR



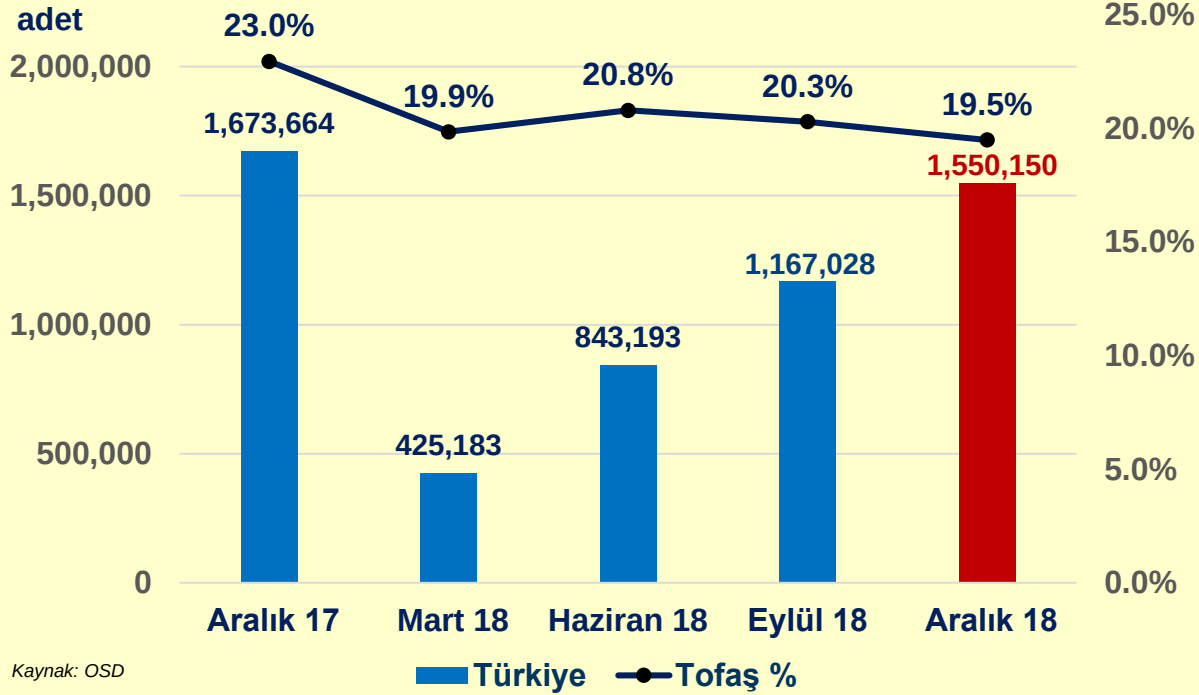
- Kuruluşumuzun 50. yıldönümünü, tarihimizin en yüksek yıl sonu rakamları olan **18.6Mlr TL Net Satış Gelirine** (yıllık +%11.5), **2,5Mlr TL FAVÖK'e** (yıllık +%24), ve **1.3Mlr TL Net Kar** (yıllık +%4), değerine ulaştı.
- **2018 ihracat hacmimiz geçen yıla göre %9.9 daraldı.** 2017 yılında sona eren PSA anlaşması ile düzeltilerek bakıldığında ise benzer nitelikteki satışlardaki düşüş %4.9 seviyesindedir. LCV segmentinde sağlanan %7.5 benzer nitelikteki satış büyümesine rağmen, PC segmenti değişen tüketici tercihleri ve 4. çeyrekte Avrupa pazarındaki WLTP'ye geçiş sürecinden olumsuz etkilenmiştir.
- **İç pazarda,** son 2 ayda devreye giren teşviklerin olumlu etkisine rağmen 4. çeyrekte %52'lik bir daralma yaşanarak **2018 yılı %35 daralma ile sonlanmıştır.** Bu ortamda, 4. çeyrekte iç pazardaki payımızı, karlılığımızı da koruyarak arttırdık.
- Türkiye hafif araç pazarında, Fiat markamız ile 2. sıradaki yerimizi koruyarak güçlü performansımızı 2018 yılında da devam ettirdik.
- **Fiat Egea, 2018 yılında Türkiye'nin en çok satan binek otomobili** unvanını koruyarak bu başarısını üst üste 3. yılda da devam ettirmiş ve 2018'i %7.5 pazar payı ile bitirmiştir.

TÜRKİYE OTOMOTİV ENDÜSTRİSİ

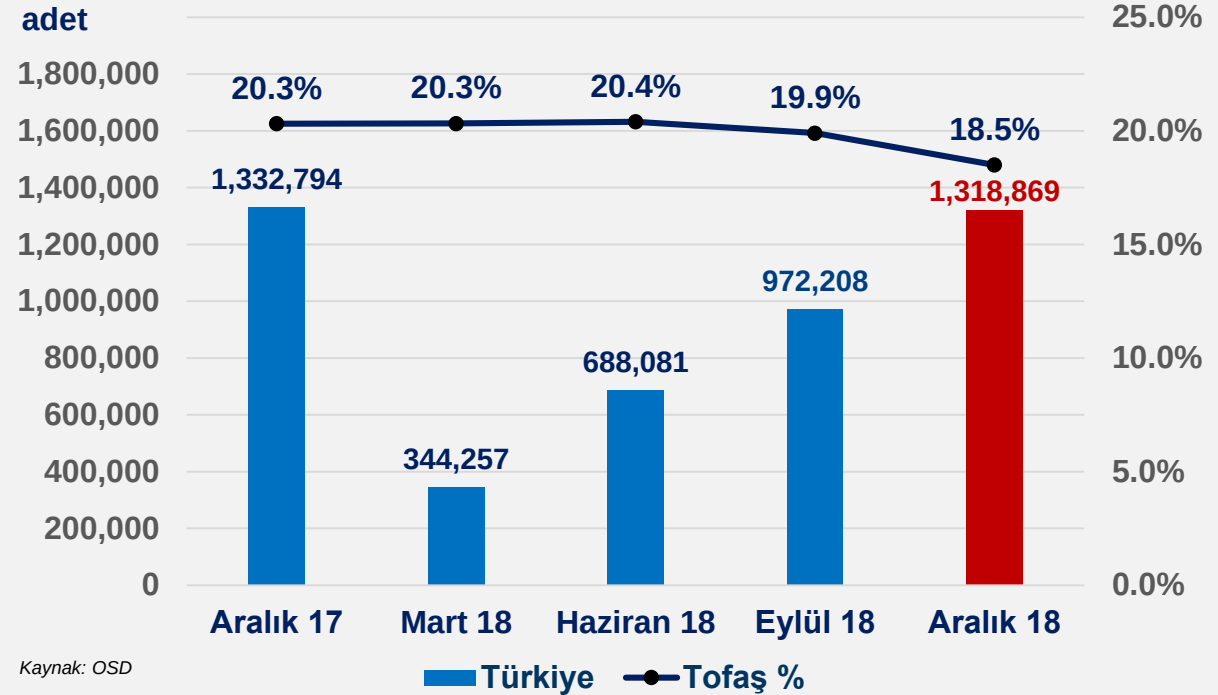


TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Türkiye Otomotiv Üretimi - Kümülatif

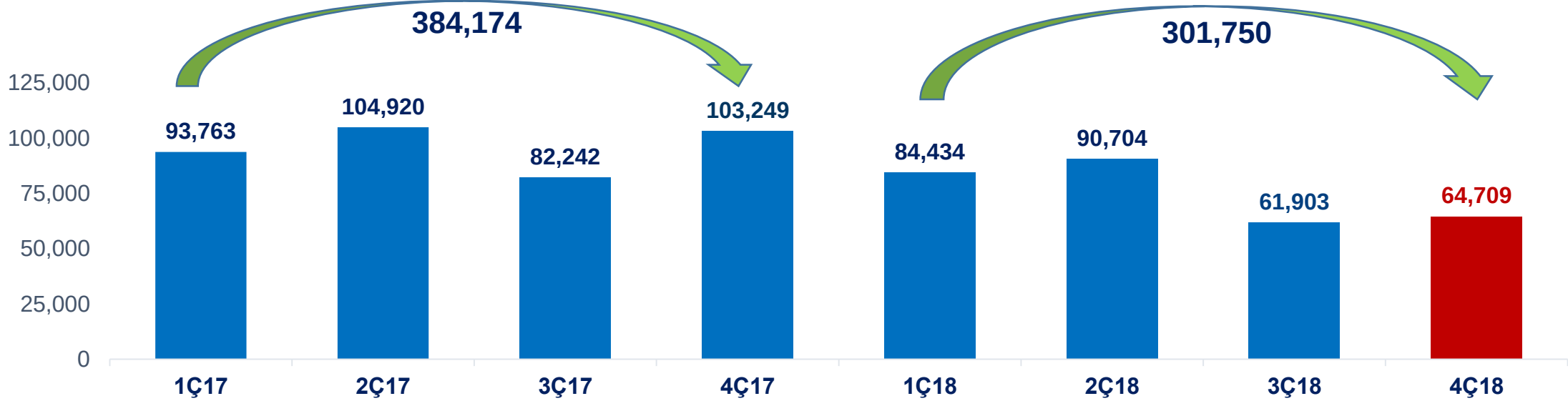


Türkiye Otomotiv İhracatı - Kümülatif



- 2018 yılında otomotiv üretimi bir önceki yıla göre **%8.6** daralarak **1.55M adet** olarak gerçekleşti.
- Tofaş **302bin** adet üretim ile **%20**'lik bir paya sahip oldu
- Türkiye otomotiv ihracatı ise geçen yıla göre **%1.0** daralarak, **1.31M adet** olarak gerçekleşmiştir.
- Türkiye'den ihraç edilen her 5 araçtan biri fabrikamızda üretilmiştir.

Tofaş Üretim Hacmi – Çeyreksek adet



- Tofaş 2018 yılı üretimi önceki yıla göre %21 düşüş ile **302bin adet** olarak gerçekleşmiştir.
- İç pazarda özellikle 2. yarıda yaşanan daralma, bunun ana nedeni olarak öne çıkarken PSA'ya yapılan Minicargo ihracatının 2017'de sonlanması da ikincil bir neden idi.
- Tofaş 2018 üretimi: **56%** Otomobil & **44%** Hafif Ticari Araç.

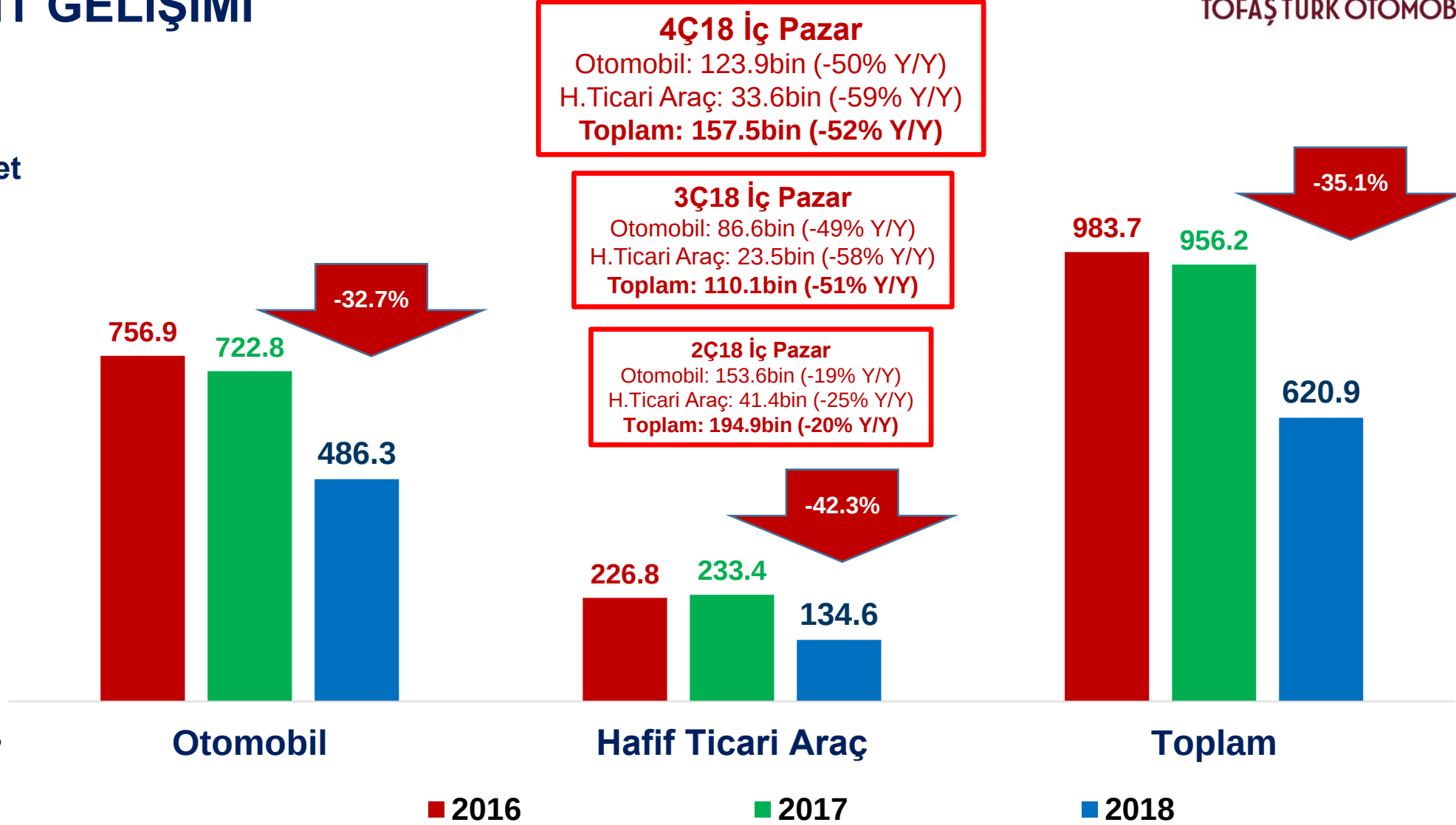
TÜRKİYE OTOMOTİV PAZARI

SEGMENT GELİŞİMİ



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

'000 adet

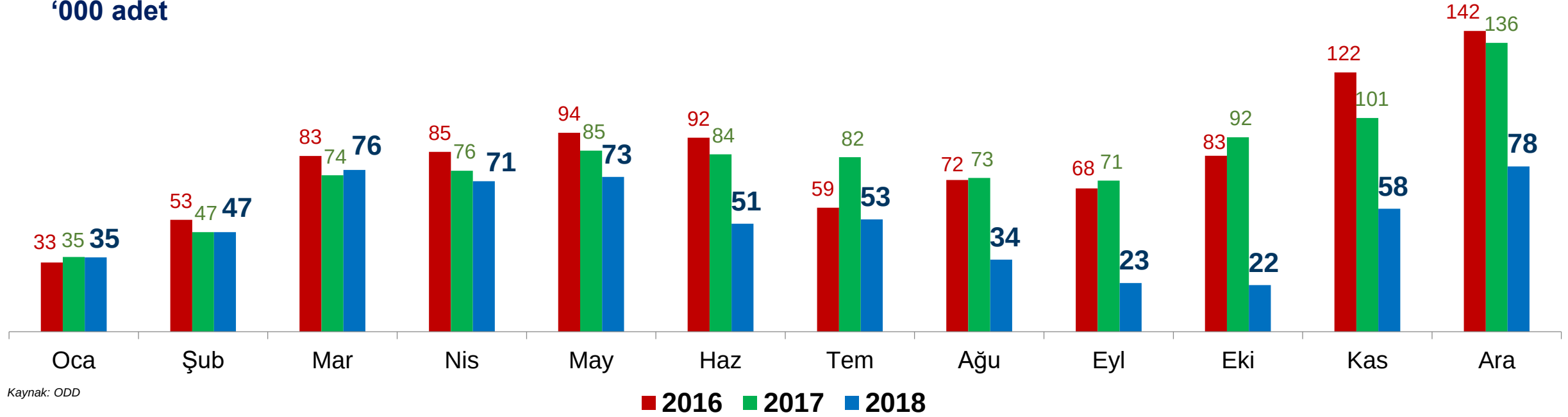


TÜRKİYE OTOMOTİV PAZARI

PC & LCV AYLIK PERAKENDE SATIŞLAR



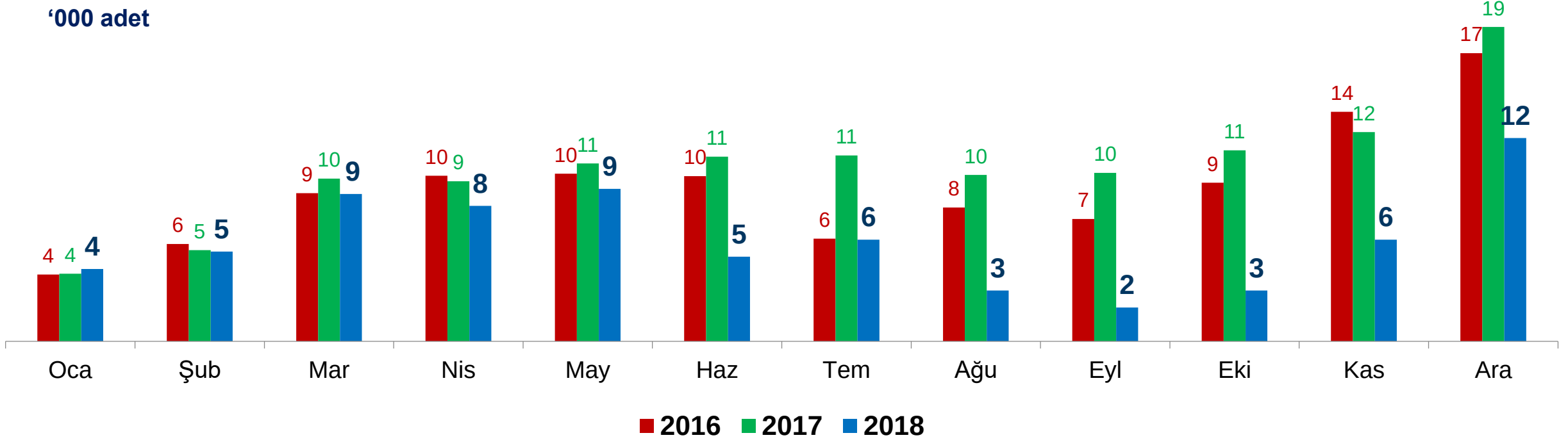
'000 adet



- Toplam yurtiçi perakende otomotiv pazarı, 2018 yılında %35.1 daralarak 620.9bin adet olarak gerçekleşmiştir.

TOFAŞ YURTIÇİ SATIŞLARI

PC & LCV AYLIK PERAKENDE SATIŞLAR



- Tofaş yurtiçi perakende satışları 2018 yılında %40.8 gerileyerek **72.8bin** adet olarak gerçekleşmiştir.

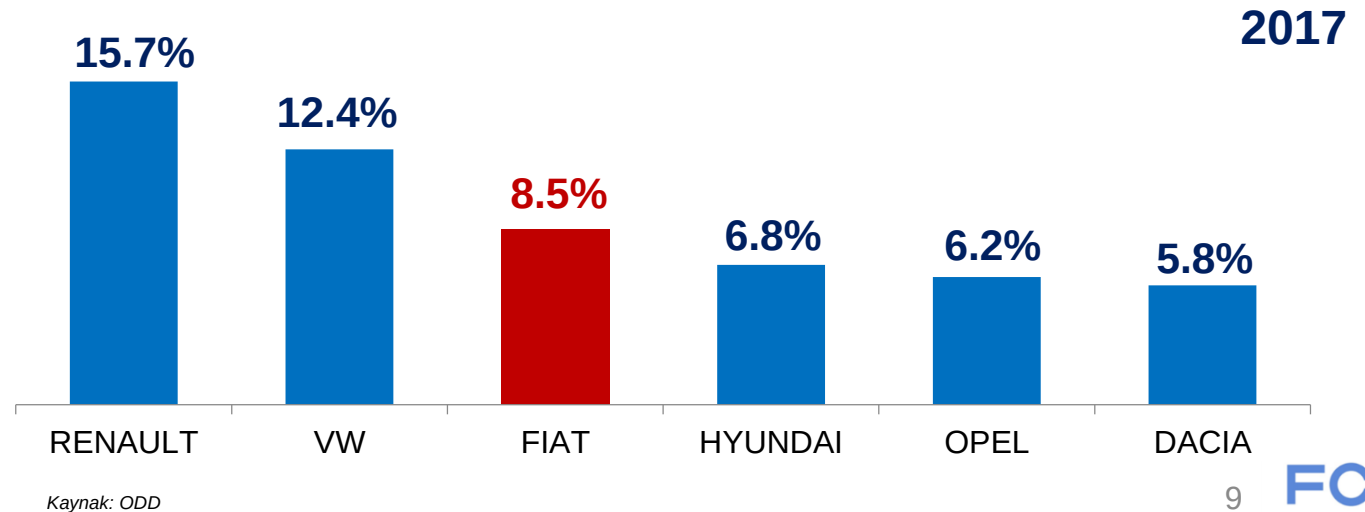
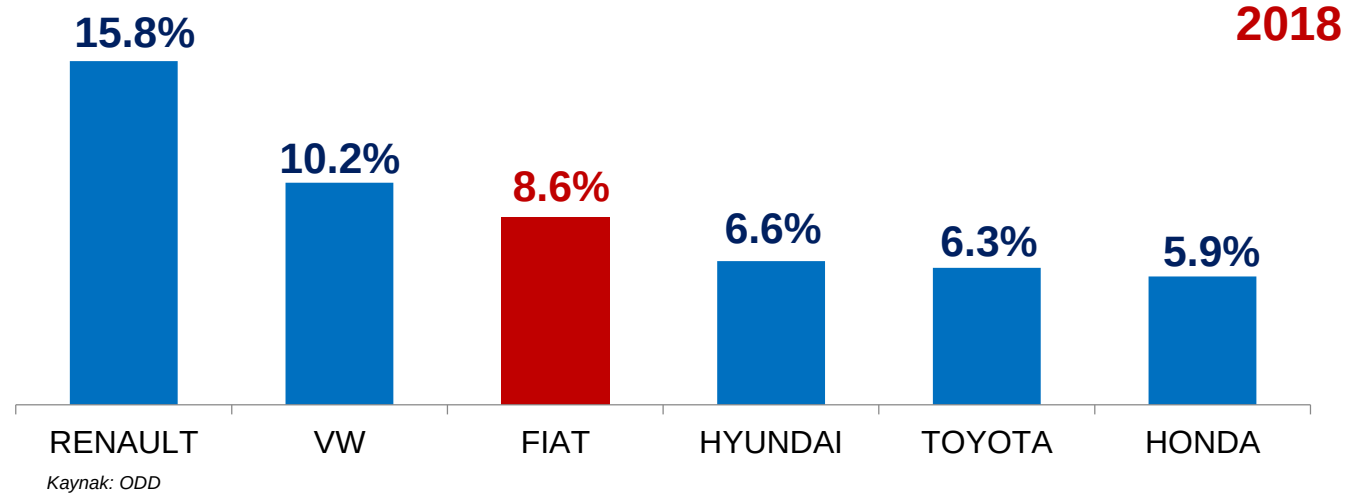
FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

KÜMÜLATİF OTO PAZAR PAYLARI



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

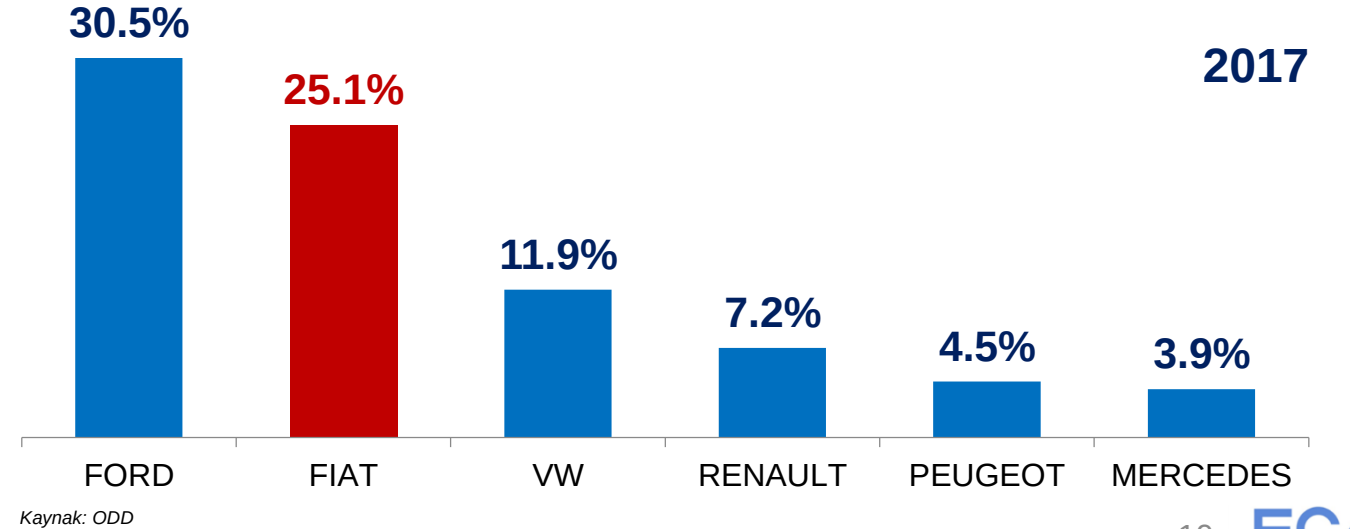
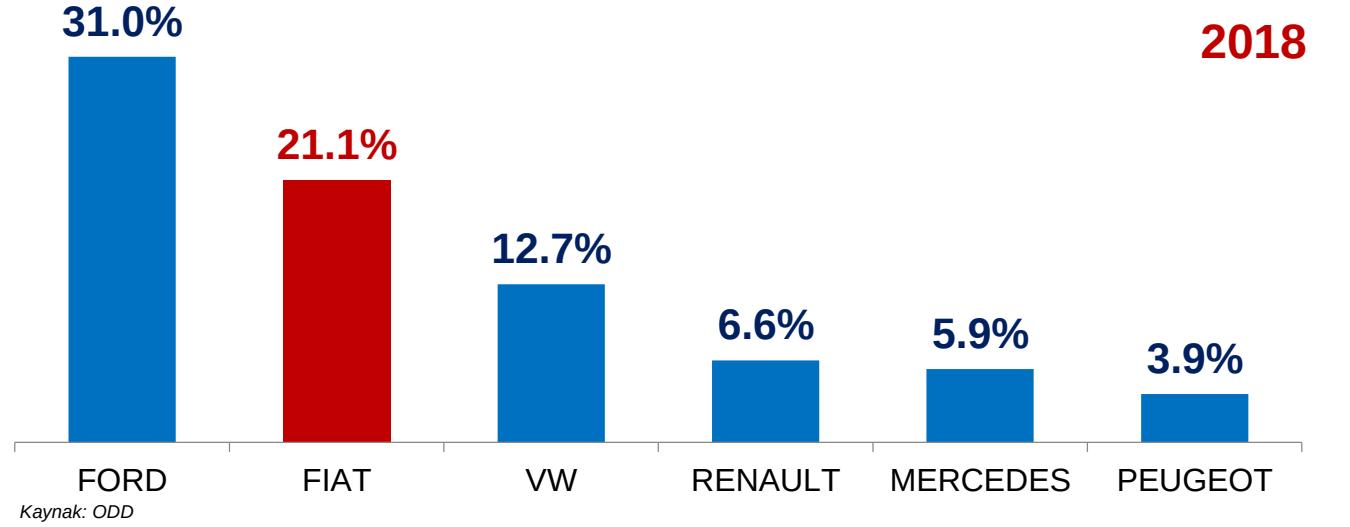
- Tofaş'ın toplam pazar payı, Premium markalarımız da dahil olarak, 2018 yılında **%9.1** olarak gerçekleşti (1Y17: %8.9).
- Fiat üretimden satışlar oranında **%94** seviyesinde idi.
- Fiat Egea 2018'de %7.5 pazar payı ile geçen seneye göre 90 baz puanlık bir artış sağlayarak üst üste 3. sene Türkiye'nin en çok tercih edilen otomobili oldu.



FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

KÜMÜLATİF LCV PAZAR PAYLARI

- Liderliğimizi koruduğumuz CDV segmentinin, LCV pazarı içindeki payının 4.5 puan gerileyerek %50'ye düşmesi, Tofaş'ın toplam LCV payında gerilemeye yol açmıştır.



FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

KÜMÜLATİF PAZAR PAYLARI OTO + LCV TOPLAM

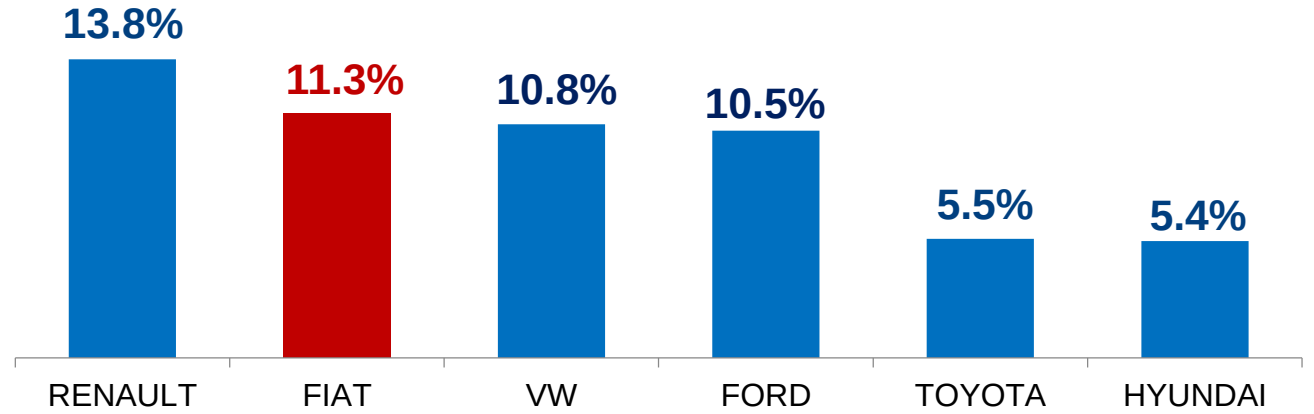


TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

- Tofaş'ın toplam pazar payı, Premium markalarımız da dahil olarak, 2018 yılında **%11.7** olarak gerçekleşti.

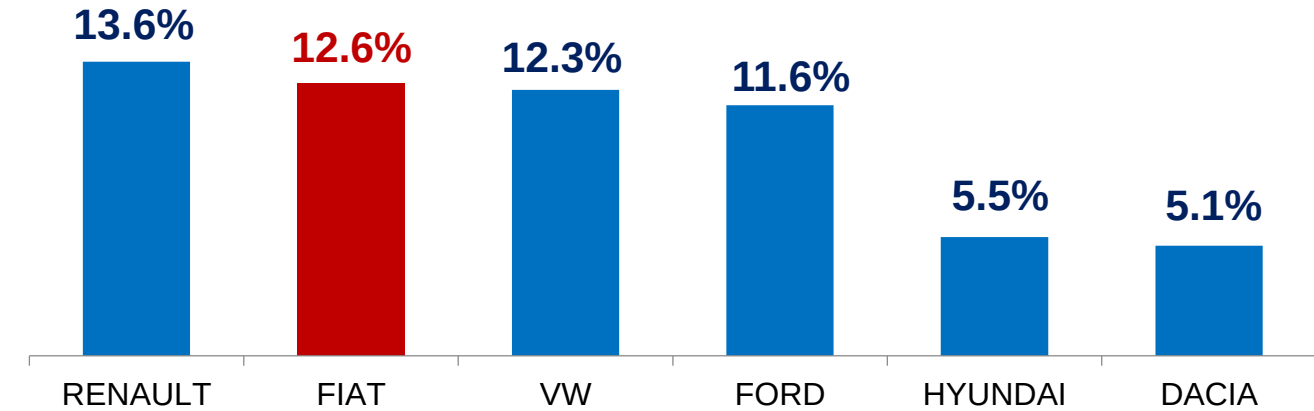


2018



Kaynak: ODD

2017



Kaynak: ODD

TOFAŞ İHRACAT



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

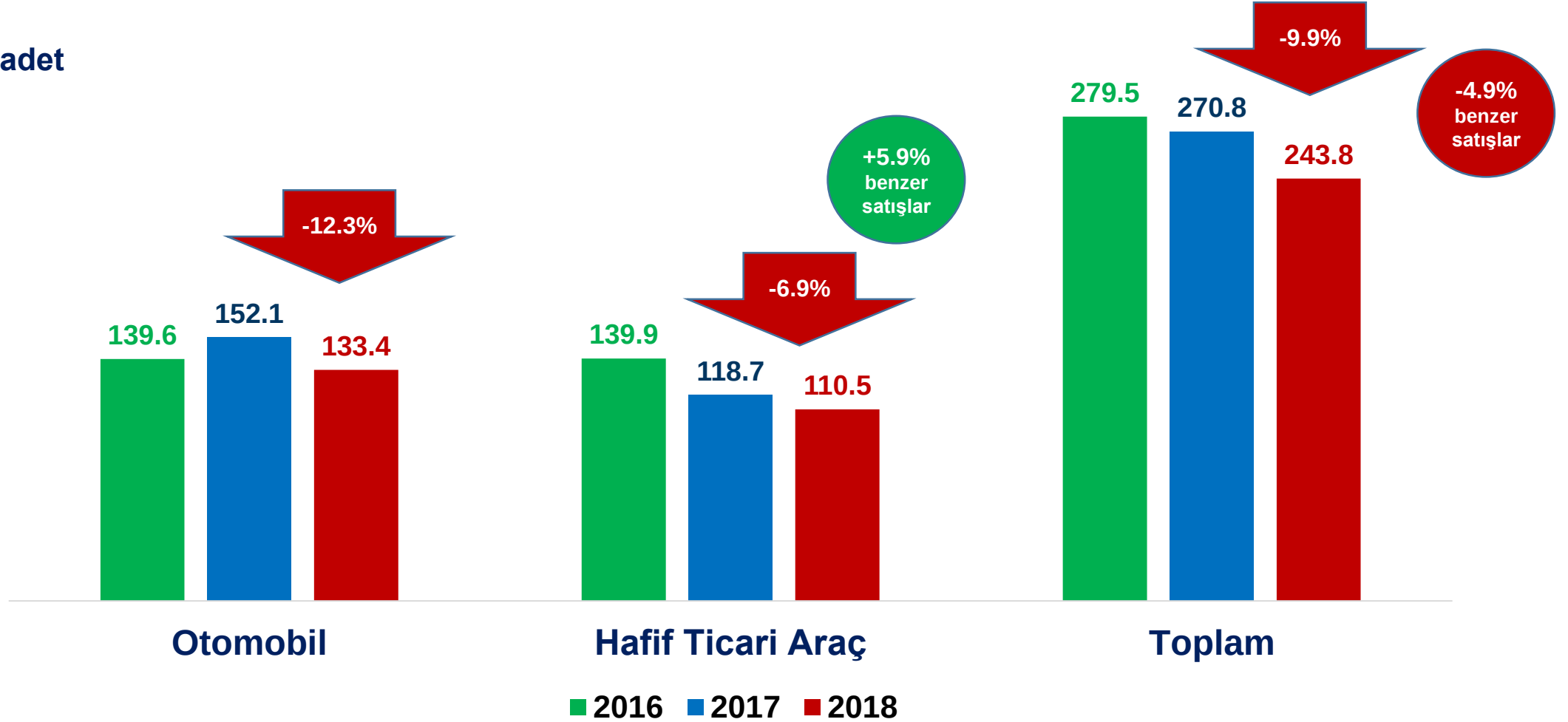


TOFAŞ İHRACAT SEGMENT GELİŞİMİ



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

'000 adet



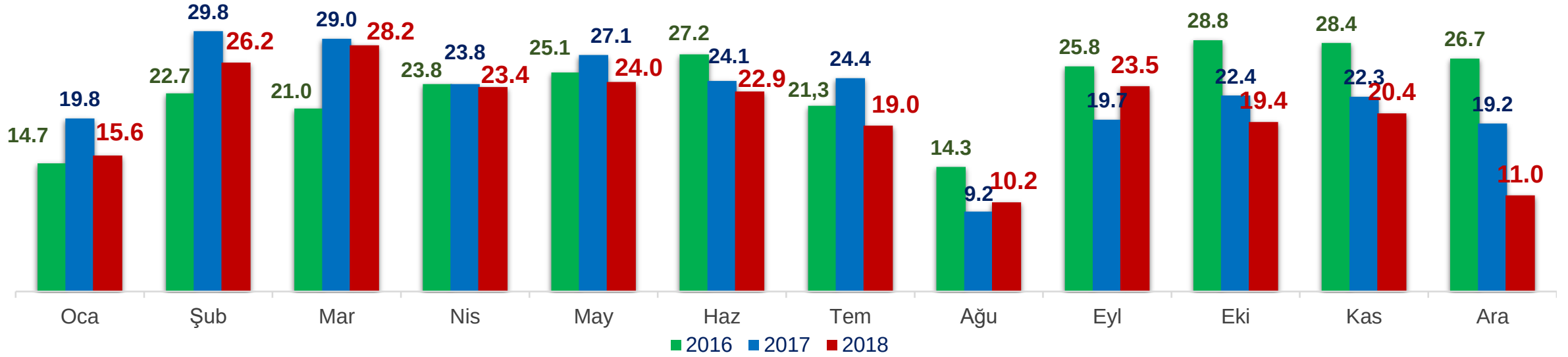
TOFAŞ İHRACAT



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Tofaş Aylık İhracat Adetleri

'000 adet



- Tofaş ihracat adetleri 2018'de geçtiğimiz yıla göre %9.9 daralarak **244bin** adet olarak gerçekleşmiştir.
- PSA'ya yapılan Minicargo ihracatının 2017'de sonlanması ve Avrupa otomobil pazarında 4. çeyrekteki WLTP'ye geçiş süreci bu daralmanın ana nedenleri olarak öne çıkmaktadır.
- 2018 ihracat hacmimiz, 2017 yılında sona eren PSA anlaşması ile düzeltildiğinde, bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.9'luk bir daralma görülmektedir.

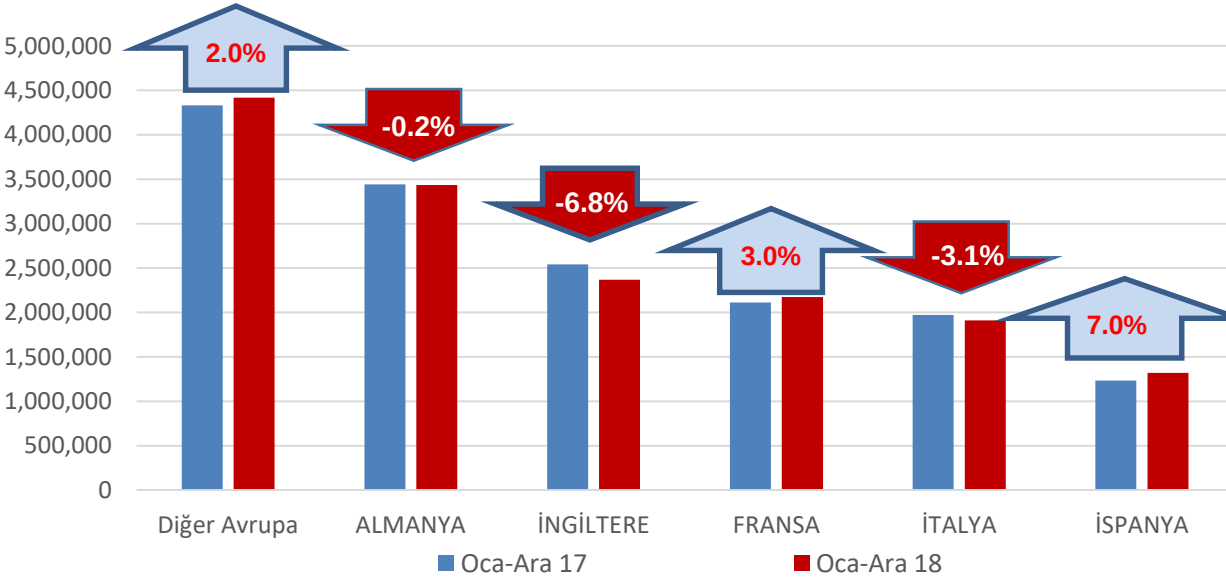
AVRUPA PAZARLARI



Toplam Avrupa Oto Pazarı

adet

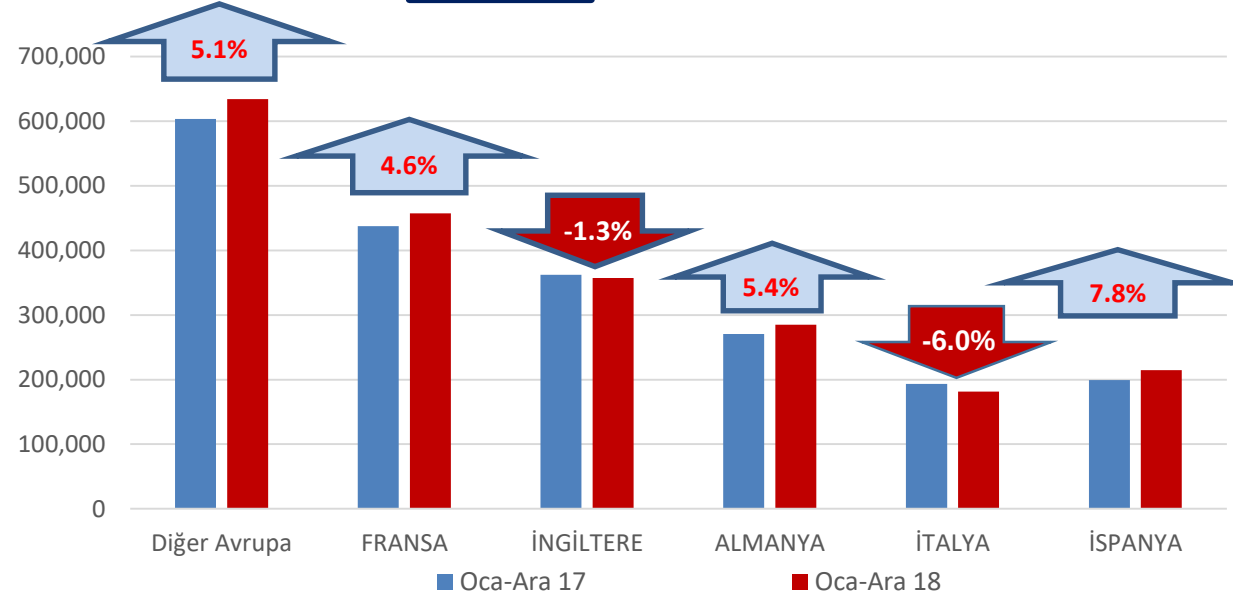
-0.04%



Toplam Avrupa LCV pazarı

adet

+3.1%



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

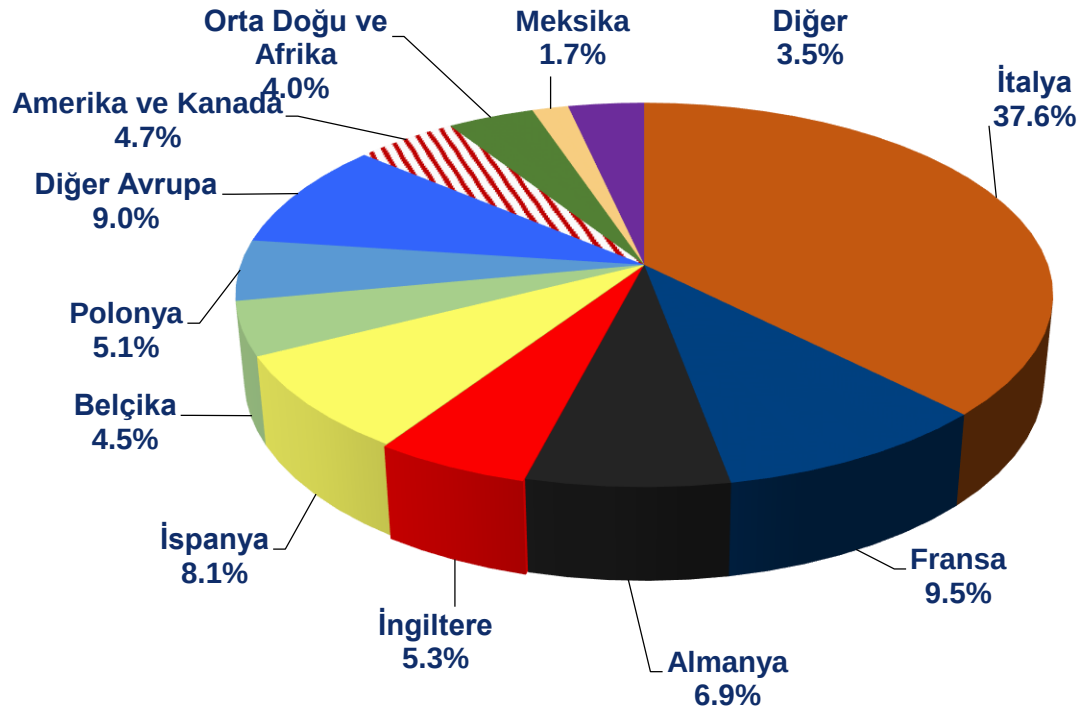
- Avrupa LCV pazarları düşük tek haneli büyümeler göstermeye devam ederken, Oto pazarları WLTP'ye geçiş nedeniyle 4. çeyrekte baskı altında kaldı.
- İngiltere Brexit'in devam eden etkileri, İtalya ise seçim dönemi ve sonrasındaki gelişmeler nedeni ile diğer pazarların gerisinde kaldı

İHRACAT PAZARLARI

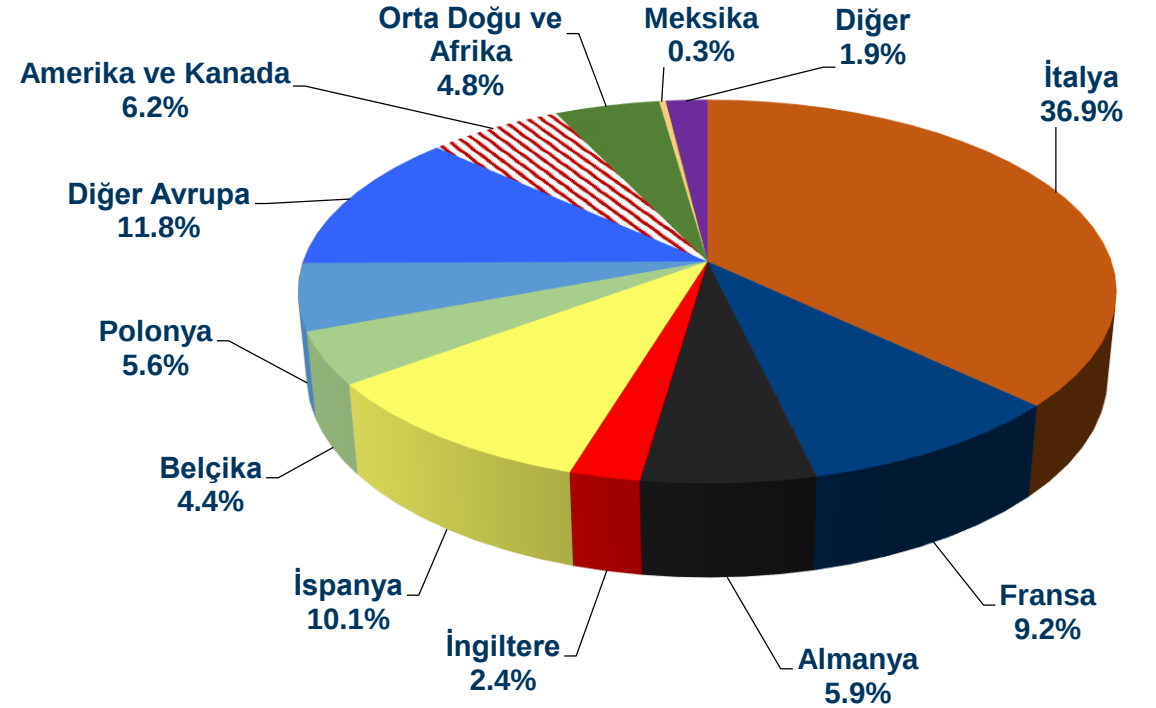


TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

2017 Tam Yıl
(Toplam adet:271bin)



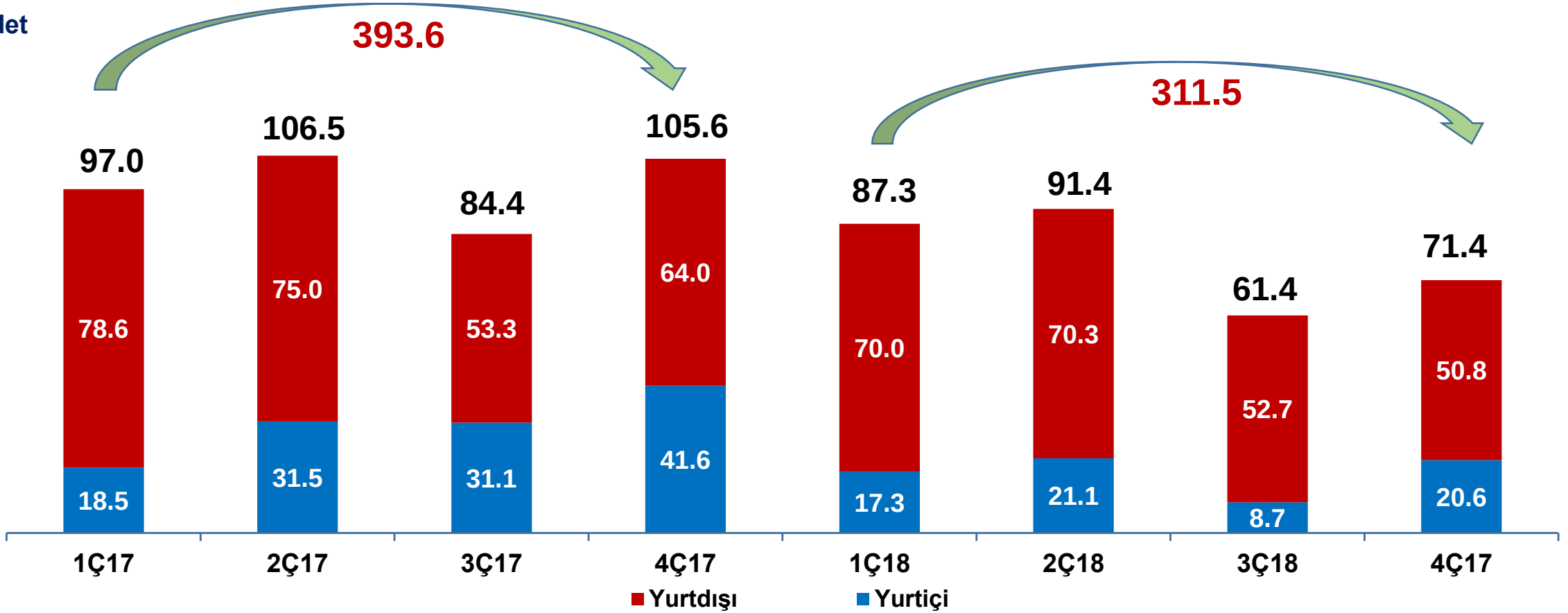
2018 Tam Yıl
(Toplam Adet: 244bin)



TOFAŞ SATIŞ ADETLERİ

OTO&LCV ÇEYREK KIRILIMI

'000 adet



- 2018 yılında Tofaş satış adetleri yıllık bazda %20,9 gerileyerek 311.5bin adet, yılın dördüncü çeyreğinde ise %32,4 gerileme ile 71.4bin adet olarak gerçekleşmiştir.
- İç pazarda yaşanan sert daralma bu gerilemenin asıl nedeni olarak öne çıkmaktadır.

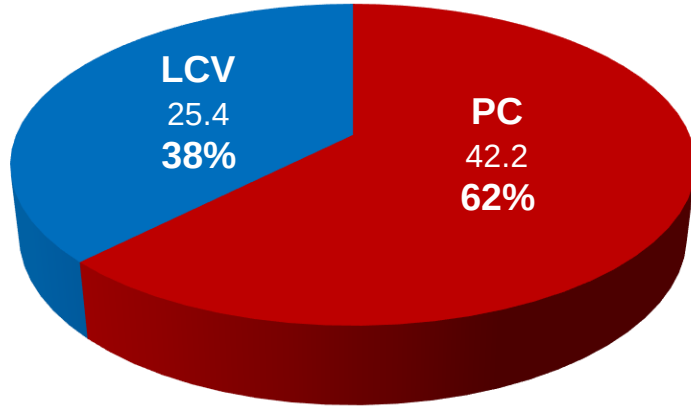
TOFAŞ SATIŞ ADETLERİ

2018



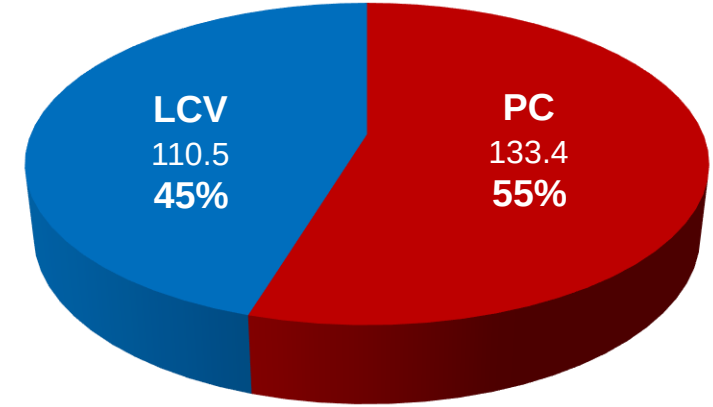
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Yurtiçi



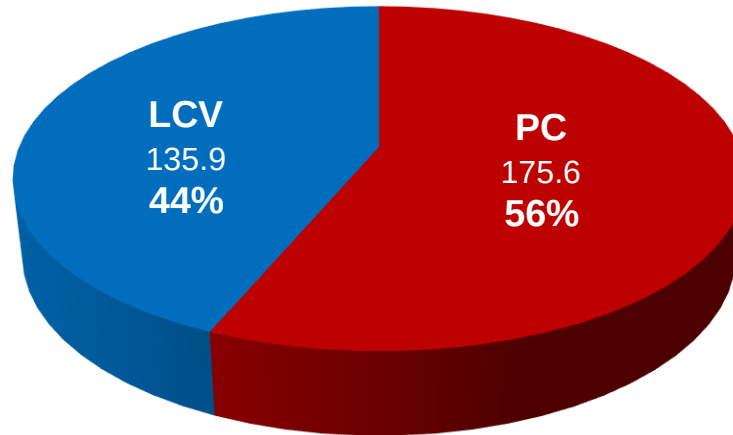
■ PC ■ LCV

İhracat



■ PC ■ LCV

Toplam



■ PC ■ LCV

TOFAŞ SATIŞ ADETLERİ

2018

adet

	2018	2017	Δ
Yurtdışı Satış			
Tipo Sedan	24,600	30,473	-5,873
Tipo HB & SW	89,578	98,191	-8,613
New Doblo	65,447	58,289	7,158
GM (Opel, Vauxhaul)	11,956	19,346	-7,390
Ram Promaster City	15,407	12,651	2,756
MCV Fiat	36,811	37,351	-540
MCV PSA	0	14,395	-14,395
Diğer	34	64	-30
İhracat Toplam	243,833	270,760	-26,927



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

	2018	2017	Δ
Yurtiçi Satış			
Linea	1,461	8,436	-6,975
Egea Sedan	32,985	42,873	-9,888
Egea HB & SW	2,403	4,361	-1,958
New Doblo	11,709	27,970	-16,261
Fiorino	13,170	27,655	-14,485
İthal Araçlar	5,938	11,512	-5,574
Yurtiçi Toplam	67,666	122,807	-55,141

Toplam Satışlar **311,499** **393,567** **-82,068**

FİNANSAL PERFORMANS

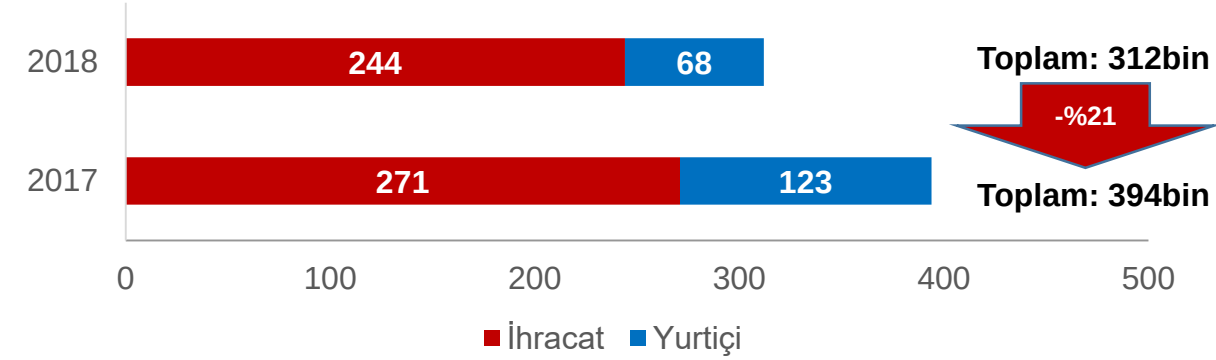


2018 PERFORMANS ÖZETİ

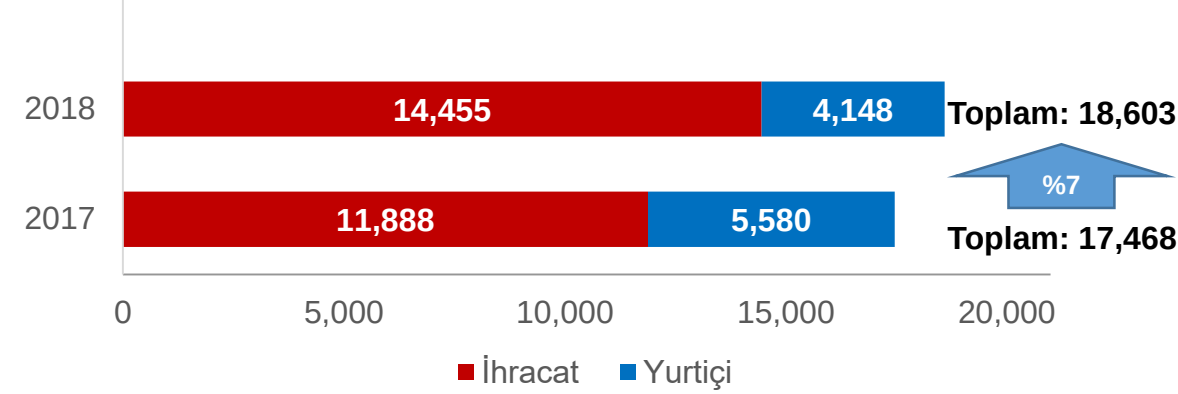


TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

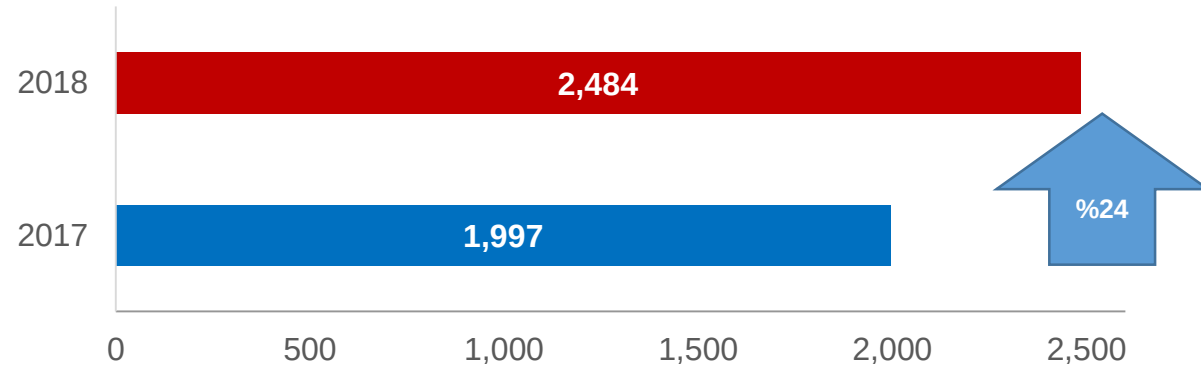
SATIŞLAR (bin adet)



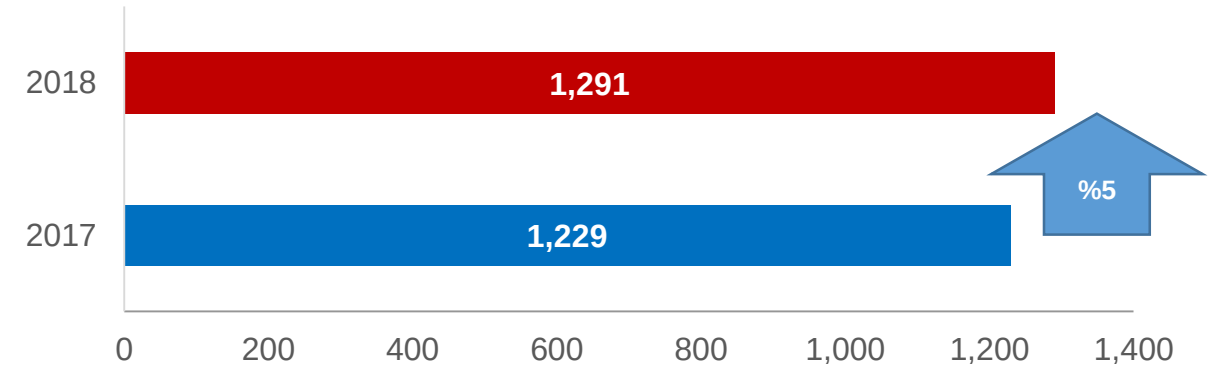
SATIŞ GELİRLERİ (MTL)



FAVÖK (MTL)



VÖK (MTL)

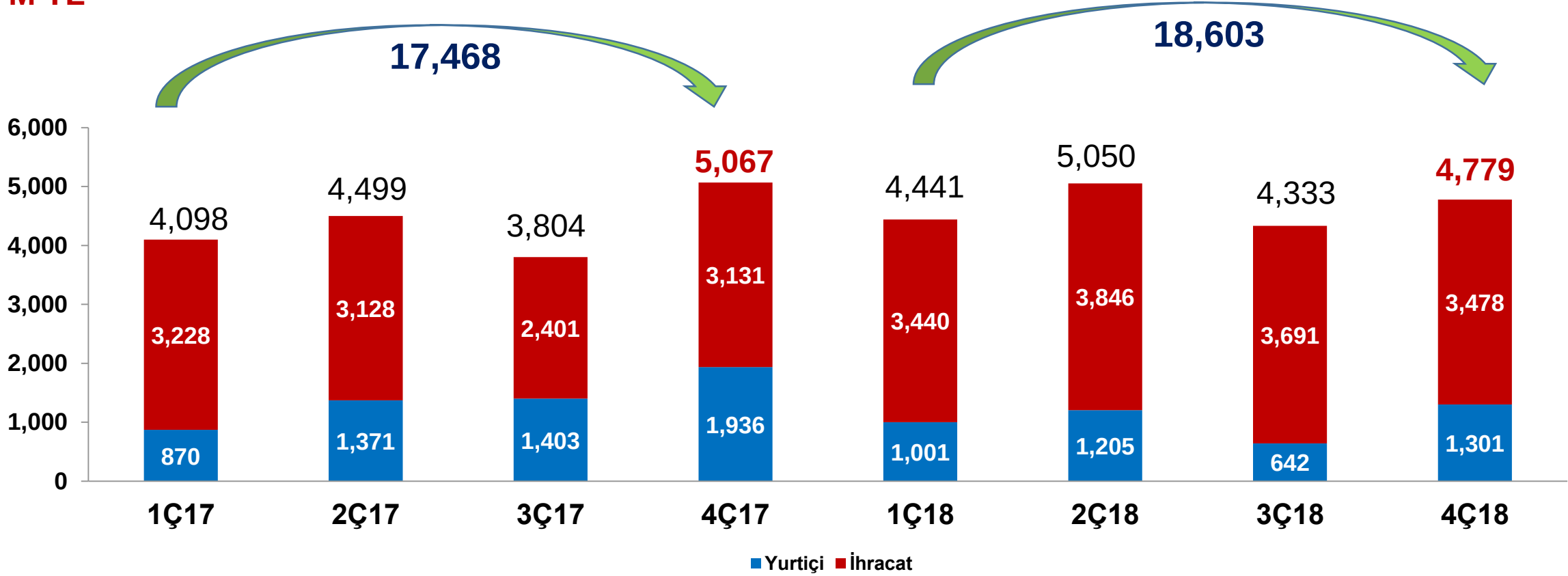


SATIŞ GELİRLERİ



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

M TL



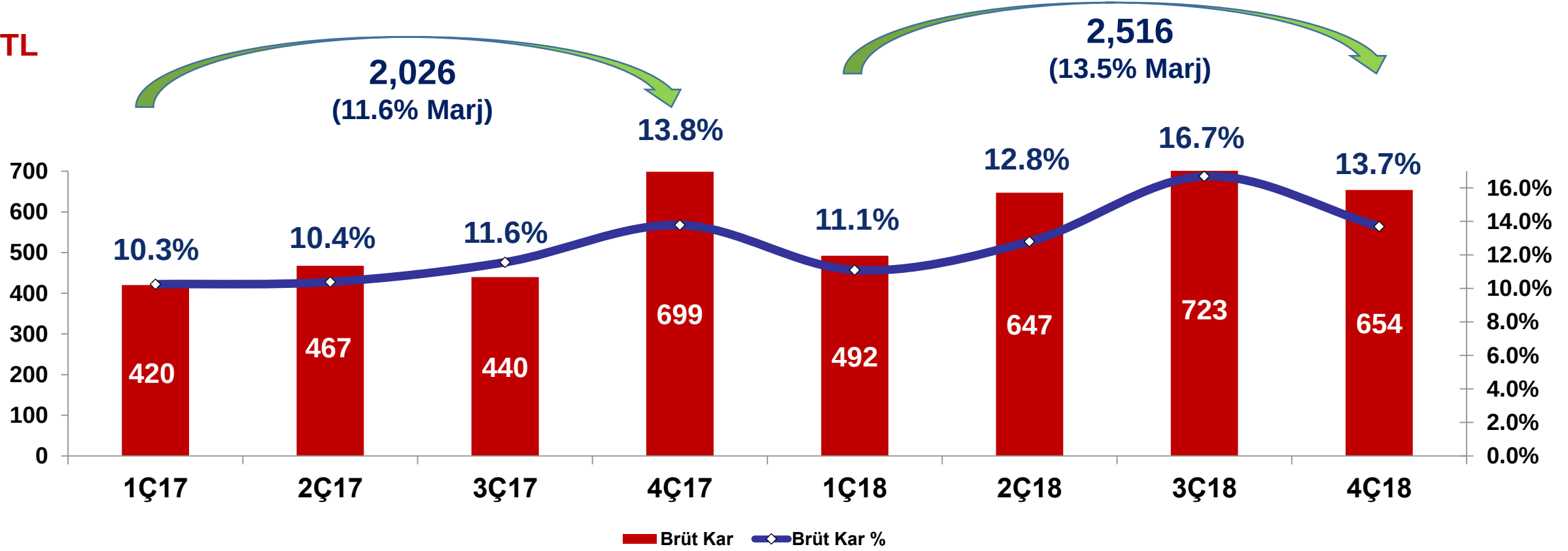
- 2018'de Net Satış Gelirleri önceki yıla göre **%7 yükselerek 18.6 Milyar TL**'ye ulaşmıştır.
- 4Ç18 Net Satış Gelirleri, zayıf yurt içi pazar nedeniyle yıllık bazda **%6 düşerek 4,8 Milyar TL** olarak gerçekleşmiştir.
- Ciroda yıllık bazdaki büyümede €/TL paritesindeki yükselişin olumlu etkisi görülmektedir.

BRÜT KAR



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

M TL



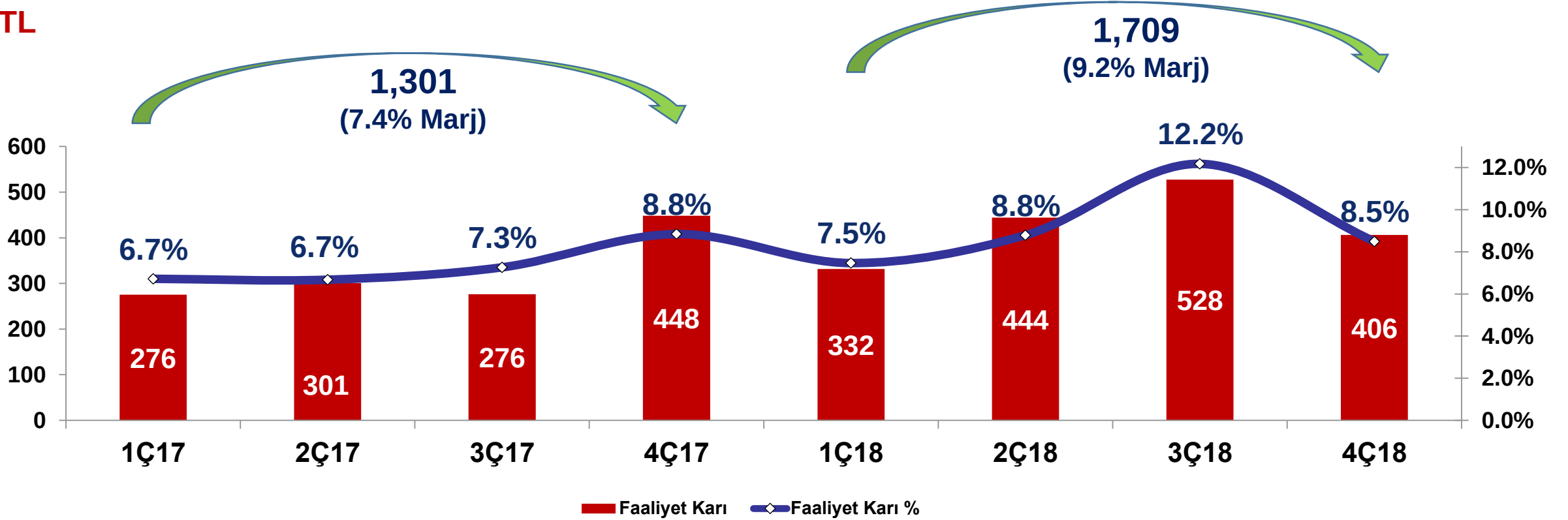
- 2018'de Brüt Kar %24 yükselerek 2.5Mlr TL seviyesine ulaşmıştır. 2018 Brüt Kar marjı ise 1.9 puan yükseliş ile %13,5 olarak gerçekleşmiştir.
- 4Ç18 Brüt Karı %6 yıllık düşüş göstermiş, brüt kar marjı ise aynı dönemde 10 baz puan düşüş ile %13,7 seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAALİYET KARI



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

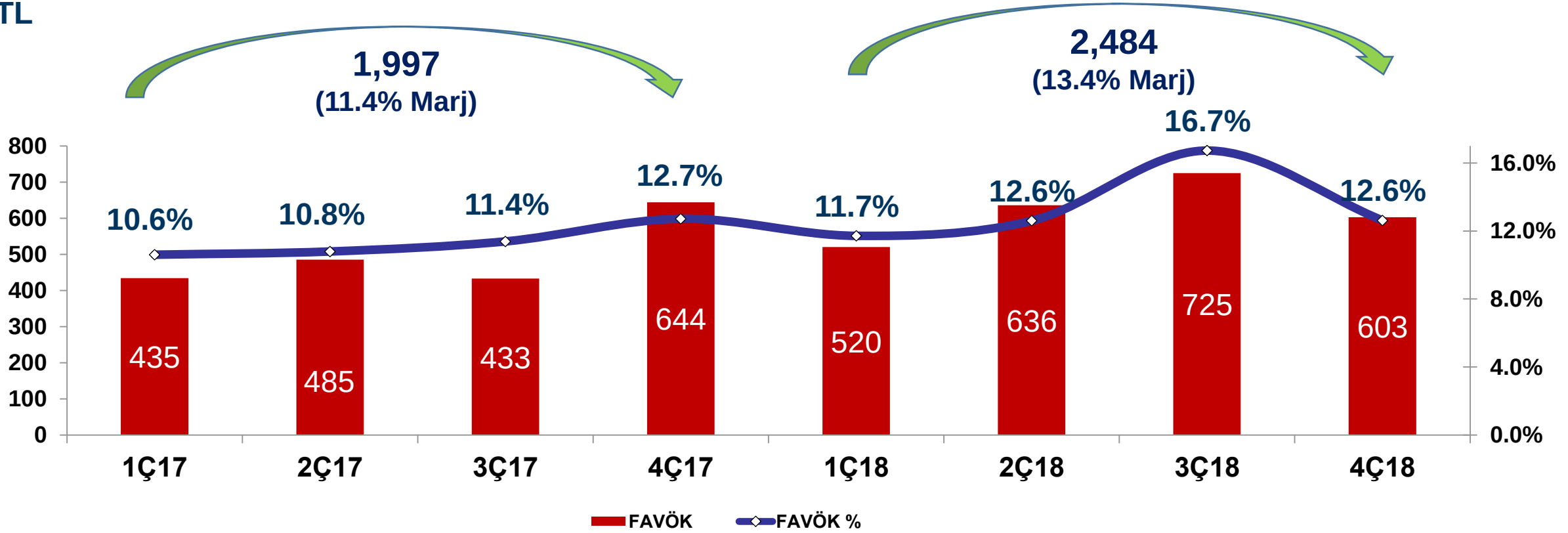
M TL



- 2018'de Faaliyet Karı **1.7Mlr TL** seviyesine %31 yıllık artış ile ulaşmıştır.
- Faaliyet Kar marjı ise 1.7 puan artış ile **%9.2** olarak gerçekleşmiştir.
- 4Ç18 Faaliyet Karı yıllık %9 düşüş göstermiş, 35 baz puan yıllık düşüş ile %8.5 seviyesine ulaşmıştır.

* Finansal olmayan kur farkı kar ve zararları önceki yıllarla paralel olarak faaliyet karından arındırılarak hesaplanmıştır

M TL



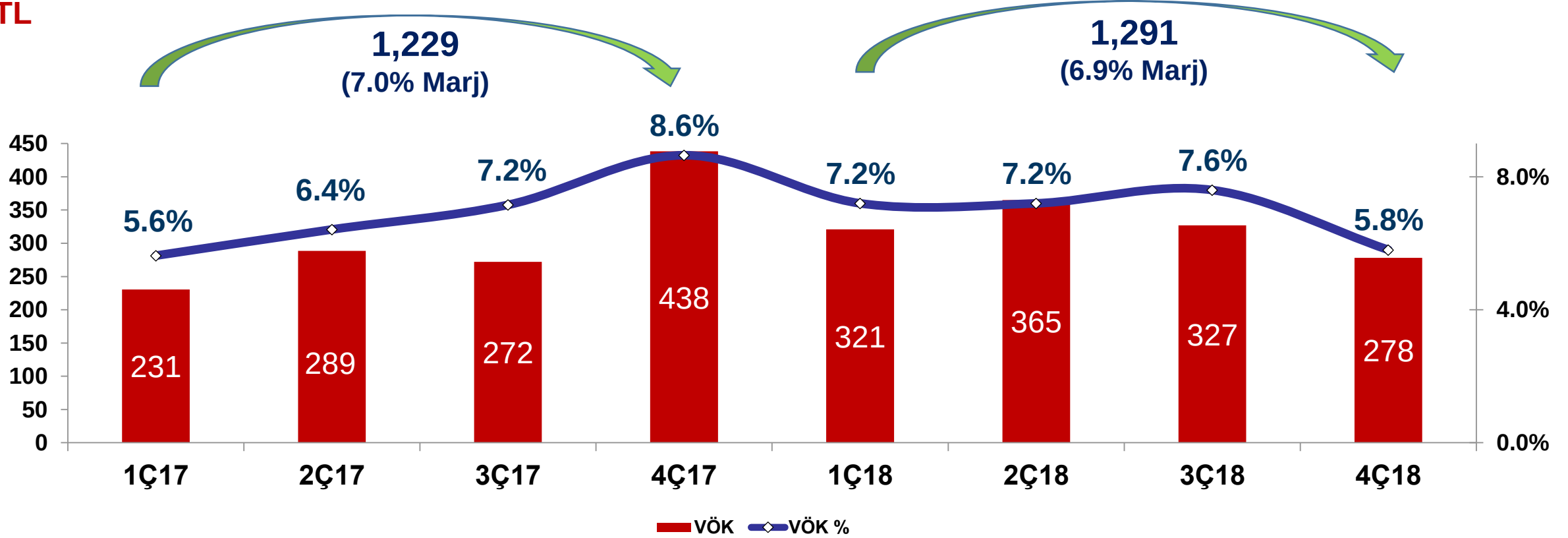
- 2018'de FAVÖK, 2.5Mlr TL seviyesine ulaşmış ve **%24 yıllık artış** göstermiştir,
- FAVÖK marjı ise geçen seneye göre kur etkisi ve alınan maliyet düşürücü tedbirler ile 1.9 puan artış ile **%13,4** olarak gerçekleşmiştir.
- 4Ç18'de FAVÖK %6 gerilemiş, marj ise 10 baz puanlık küçük bir düşüş ile **%12.6** olarak gerçekleşmiştir.

VERGİ ÖNCESİ KAR



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

M TL



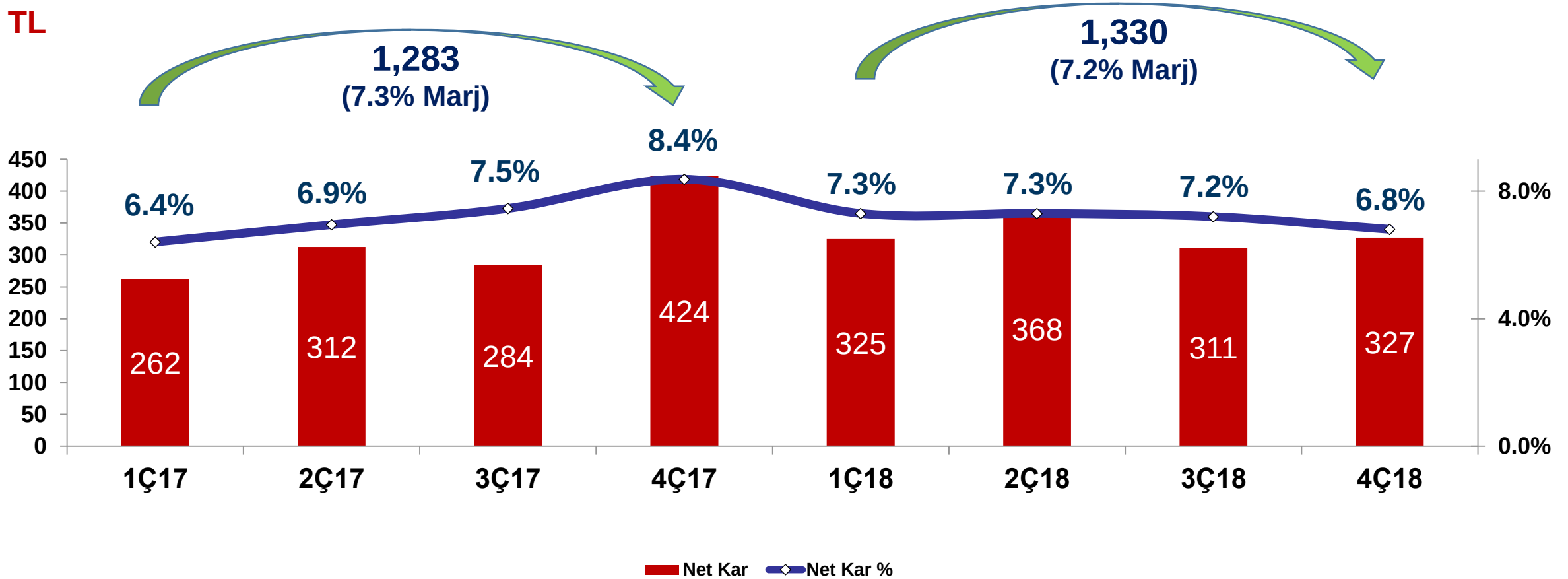
- Vergi önceki kar 2018'de %5 yıllık artış ile **1,1M TL** seviyesine yükselmiştir.
- Vergi Öncesi Kar Marjı ise 10 baz puan artış ile **%6.9** seviyesinde gerçekleşmiş, çeyreklik bazda ise yıllık olarak 2.8 puan azalmıştır.

NET KAR



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

M TL



- 2018'de Tofaş Net Karı yıllık %4 oranında yükselerek **1.3M** TL seviyesine çıkmıştır.
- Döneme ait Net Kar marjı ise 19 baz puan düşüşle **%7.2** olmuştur. 4Ç18 net karı yıllık 1.5 puan düşüş ile **%6.8** olarak gerçekleşmiştir.

2018 GELİR TABLOSU ÖZETİ

TL Milyon	2018	2017	Δ %
Net Satış Gelirleri	18,603	17,468	6.5%
Brüt Kar	2,516	2,026	24.2%
Faaliyet Karı	1,709	1,301	31.4%
FAVÖK	2,484	1,997	24.4%
Vergi Öncesi Kar	1,291	1,229	5.0%
Net Kar	1,330	1,283	3.7%
Brüt Kar %	13.5%	11.6%	1.9pp
Faaliyet Kar %	9.2%	7.4%	1.7pp
FAVÖK %	13.4%	11.4%	1.9pp
Vergi Öncesi Kar %	6.9%	7.0%	-0.1pp
Net Kar %	7.2%	7.3%	-0.2pp

BİLANÇO – VARLIKLAR (milyon TL)

Cari / Dönen Varlıklar	31.12.2018	31.12.2017	Δ
Hazır değerler	2,385	3,239	-854
Stoklar	1,077	1,056	21
Ticari alacaklar	2,097	1,765	333
K.V. Tüketici finansman kredileri	1,277	1,339	-62
Diğer dönen varlıklar	252	327	-75

Cari Olmayan / Duran Varlıklar	31.12.2018	31.12.2017	Δ
Maddi duran varlıklar	2,248	2,350	-102
Maddi olmayan duran varlıklar	1,579	1,704	-124
U.V. Tüketici finansman kredileri	1,016	1,197	-181
Diğer duran varlıklar	1,071	899	172
Toplam Varlıklar	13,002	13,875	-873

BİLANÇO – YÜKÜMLÜLÜKLER (milyon TL)

Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.2018	31.12.2017	Δ
Kısa vadeli finansal borçlar	444	680	-236
U.V. Finansal borçların K.V. kısımları	2,017	1,900	116
Ticari borçlar	3,294	3,866	-572
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	343	399	-56
Uzun Vadeli Yükümlülükler ve Özkaynaklar	31.12.2018	31.12.2017	Δ
Uzun vadeli finansal borçlar	2,971	3,231	-259
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	226	216	10
Özsermaye	3,707	3,583	124
Özsermaye & Yükümlülükler	13,002	13,875	-873

FİNANSAL POZİSYON



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

EUR milyon	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017
Finansal Varlıklar	396	385	449	536	717	744
KFK- Tüketici Kredileri	380	348	483	519	562	540
KFK- Finansal Borçlar	377	340	454	511	557	511
Tofaş Finansal Borçlar	525	637	528	598	730	869
Net Finansal Pozisyon	-125	-245	-50	-54	-8	-95
Faktoring	84	0	133	210	153	166

- Finansal pozisyonda çeyreklik bazda faktöring işlemleri sayesinde düzelme gözlemlenmiştir. Güçlü nakit üretimi sayesinde, çeyrek içinde geri ödenen finansal borçlara rağmen, nakit pozisyonu önceki çeyreğe göre benzer seviyesini korumuştur.

İŞLETME SERMAYESİ



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

EUR milyon	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017
Ticari Alacaklar	347	369	361	336	391	343
Stoklar	179	246	267	229	234	257
Diğer Alacaklar	43	78	72	78	72	27
Ticari Borçlar	546	647	848	824	856	721
Diğer Yükümlülükler	32	35	43	85	58	116
Net İşletme Sermayesi	-10	11	-191	-267	-218	-209
<i>Faktoring</i>	84	0	133	210	153	166

- İşletme sermayesi daha düşük faktöring aktivitesi nedeniyle yıllık bazda artış göstermiştir.

EUR milyon	2018	2017	2016	2015
Yapısal	29	31	55	32
Minicargo	7	13	15	15
Doblo & RAM ProMaster City	22	24	30	56
Egea/Tipo Sedan, HB & SW	37	89	252	275
Toplam	95	157	352	377

2018 yılının bütününe ilişkin beklentilerimiz aşağıdaki gibidir:

- Yurtiçi hafif araç pazarı 380bin - 400bin adet
- Tofaş yurtiçi pazar satışları 40bin - 45bin adet
- İhracat adetleri 200 bin - 220bin adet
- Toplam üretim beklentisi: 235bin - 260bin bin adet
- 2019 yılı yatırım beklentisi: 140 milyon Euro

APPENDİKS

ÖZEL TÜKETİM VERGİSİ

OTOMOBİL

Motor hacmi (cm ³)	Vergisiz Fiyat Aralığı	ESKİ		YENİ	
		ÖTV	Toplam Vergi (ÖTV+KDV %18)	ÖTV	Toplam Vergi (ÖTV+KDV %18)
<1600	< TL 70,000	45%	71%	30%	53%
	TL 70,000 – 120,000	50%	77%	35%	59%
	> 120,000	60%	89%	DEĞİŞMEDİ	
1600-1999	< TL 170,000	100%	136%	DEĞİŞMEDİ	
	> TL 170,000	110%	148%	DEĞİŞMEDİ	
>2000	Fiyata bakılmaksızın	160%	207%	DEĞİŞMEDİ	

- **1,600cc altındaki binek araçlar için (Mart ayı sonuna kadar geçerli) :**
 - ✓ Vergisiz fiyat aralığı 70.000 TL altında olan binek araçlar için ÖTV 15 puan indirilerek %30'a getirildi
 - ✓ Vergisiz fiyat aralığı 70.000 – 120.000 TL arasında olan binek araçlar için ÖTV 15 puan indirilerek %35'e getirildi
 - ✓ Diğer binek araçlar için değişiklik yapılmadı

ÖZEL TÜKETİM VERGİSİ

LCV

LCV TİPİ	ESKİ			YENİ		
	ÖTV	KDV	TOPLAM	ÖTV	KDV	TOPLAM
Combi	15%	18%	36%	5%	18%	24%
Cargo	4%	18%	23%	4%	1%	5%
Diğer LCV	4%	18%	23%	4%	1%	5%

■ LCV'ler için (Mart ayı sonuna kadar geçerli) :

- ✓ Combi model LCV'ler için ÖTV 10 puan indirilerek %5'e getirildi
- ✓ Cargo model LCV'ler için KDV 17 puan indirilerek %1'e getirildi
- ✓ Diğer LCV modelleri için (Ducato, Fullback Pratico) KDV 17 puan indirilerek %1'e getirildi

HURDA İNDİRİMİ

DETAYLAR

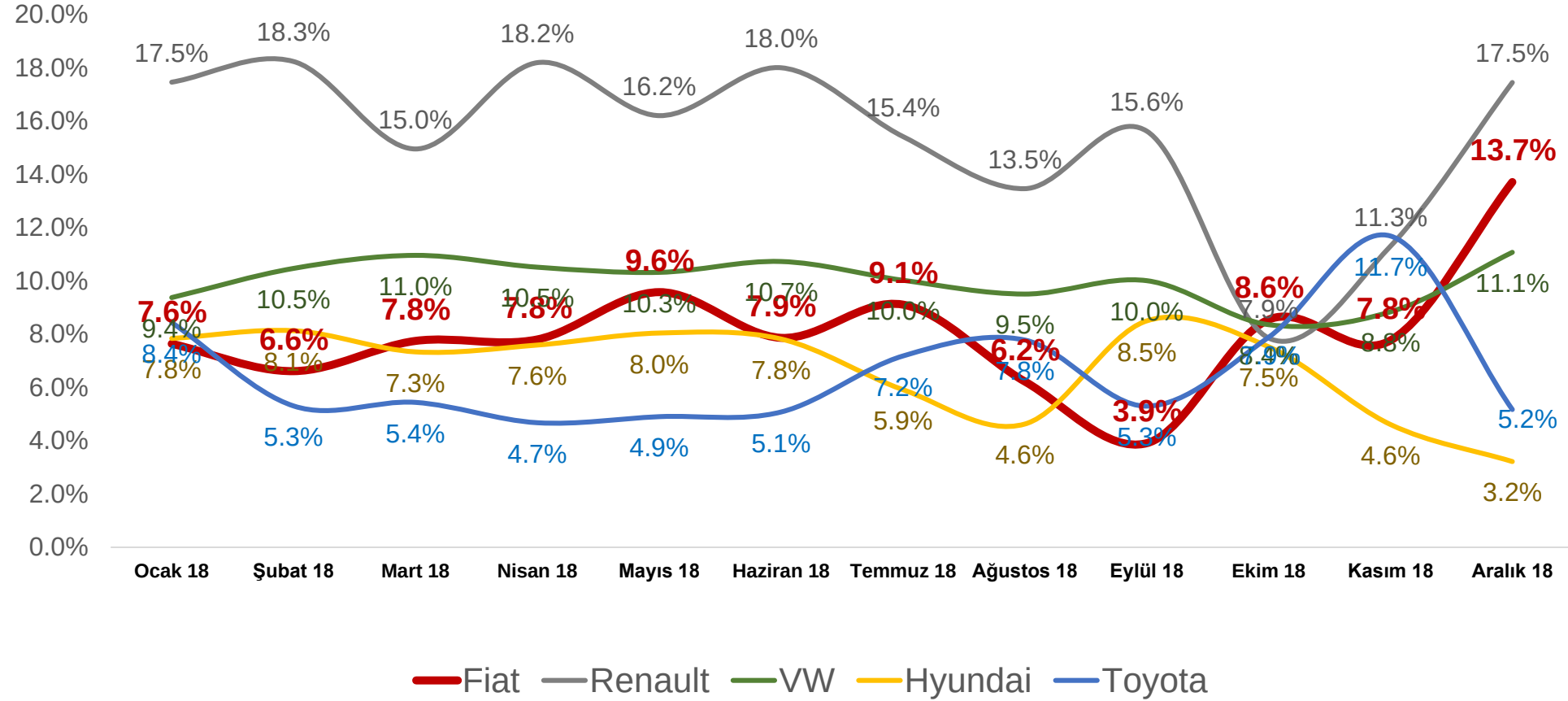
- Teşvik, 31.12.2019'a kadar yürürlükte olacak
- 16 yaş ve üzeri binek ve hafif ticari araçlar, bir daha kullanılmamak üzere hurdaya çıkartılması halinde, 10.000 TL'ye kadar ÖTV terkininden yararlanacak
 - Vergi öncesi fiyatı 46.000 TL altındaki araçlar için teşvik 10.000 TL olacak
 - Vergi öncesi fiyatı 46.000-80.000 TL arasındaki araçlar için teşvik 8.000 TL olacak
 - Vergi öncesi fiyatı 80.000 TL üzerindeki araçlar için teşvik 3.000 TL olacak
- Teşvik, hurdaya çıkarılan ile aynı cins araç alındığında kullanılabilir
- Binek araçlarda, yeni alınacak aracın motor silindir hacmi 1600cc'yi geçemeyecek
- Yeni aracın ilk iktisabında tahakkuk eden ÖTV'nin, 10.000 TL'nin altında olması halinde aradaki tutar iade edilmez ve başka bir araç alımında kullanılmaz.
- Sektörde maksimum 10.000 TL olan teşvikin, talep üzerinde önemli sayılabilecek bir etki yaratmayacağı düşünülmektedir.

FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

AYLIK OTO PAZAR PAYLARI

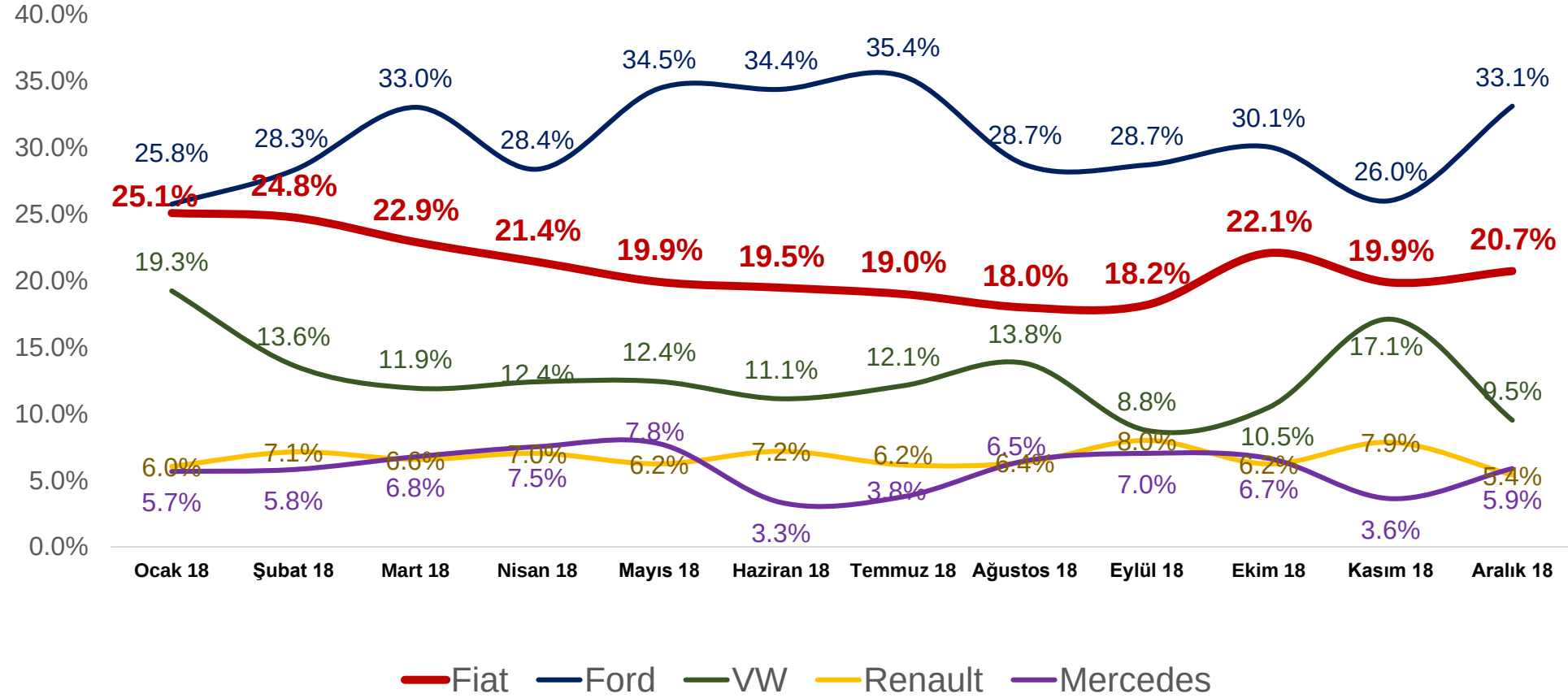


TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

AYLIK LCV PAZAR PAYLARI

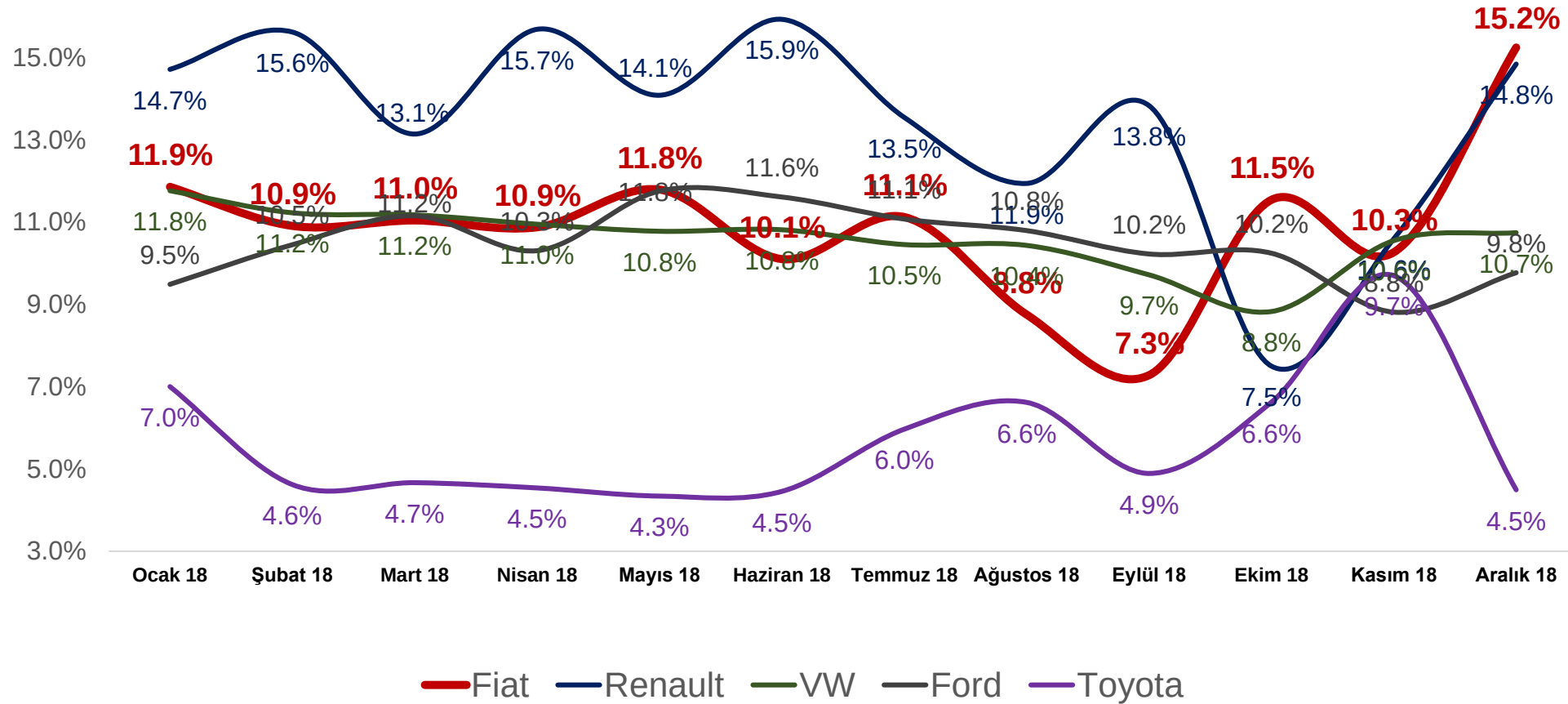


FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

AYLIK OTO + LCV TOPLAM PAZAR PAYLARI



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



KURUMSAL YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

Erman Tütüncüoğlu

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

T: +90 212 275 3390 / 2751

F: +90 212 216 4028

✉: erman.tutuncuoglu@tofas.com.tr

📍: Büyükdere Caddesi, No:145 , Tofaş Han, 34394, Zincirlikuyu / İSTANBUL

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 değişiklikler 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.