



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

TOFAŞ WEBCAST SUNUMU

31.12.2020 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 2020 yılında vergi öncesi karını (VÖK) yıllık 26% arttırarak 7.8% VÖK marjı** elde etti. Bu performansın temel sebepleri güçlü iç pazar performansı, maliyet disiplini ve koruyucu ihracat kontratları olarak sıralanabilir.
- ✓ **Fiat markası iç piyasa pazar liderliğini** perçinleyerek **190 baz puan** yıllık artışla pazar payını **17.8%**'e yükseltti.
- ✓ **Egea/Tipo modellerinin makyaj yatırımları tamamlanıp** başarılı bir şekilde lansmanı gerçekleştirildi. Bu yatırımlarla birlikte aileye **yeni bir cross-over versiyonu** eklendi.
- ✓ **Ana ihracat pazarlarında** geçtiğimiz sene uygulamaya geçen **hurda teşvikleri devam etmekte** olup, bu sene için ihracat görünümünü desteklemektedir.
- ✓ **FCA ve PSA Grubu arasındaki birleşme işlemi tamamlanmış** olup yeni şirket "Stellantis" Ocak'21 itibariyle geçerlilik kazanmıştır.

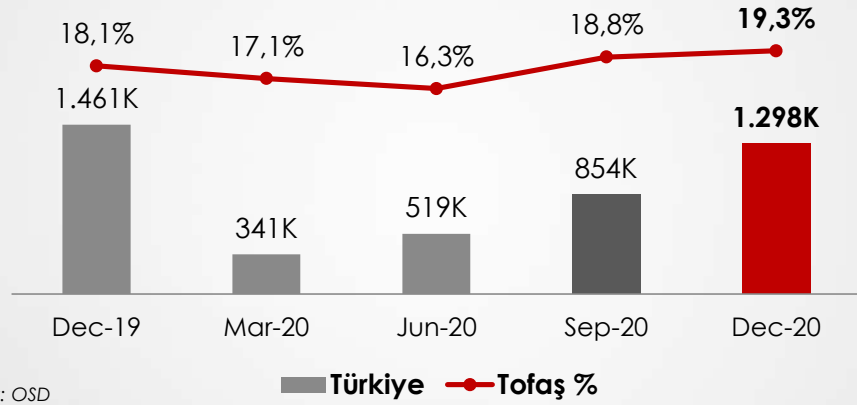
ÜRETİM

Türkiye Otomotiv Endüstrisi & Tofaş

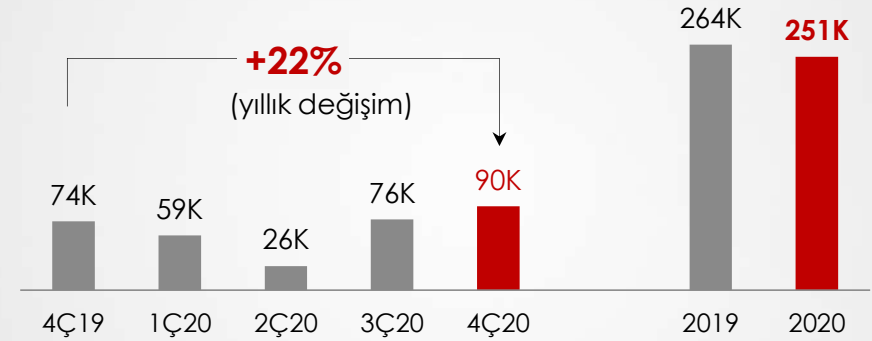


TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Türkiye Otomotiv Üretimi – 2020



Tofaş Üretim - 2020



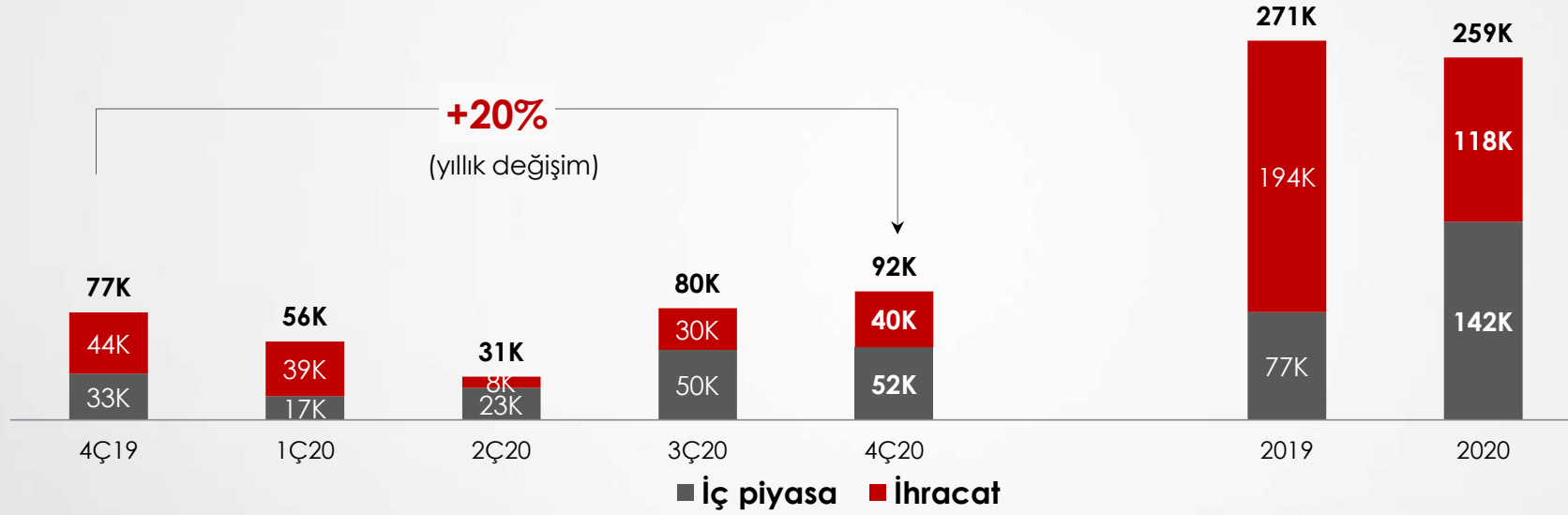
- ✓ 2020 yılında toplam **otomotiv üretimi yıllık 11% daralarak** 1.2 milyon adet olarak gerçekleşti.
- ✓ **Tofaş** üretimi toplam otomotiv üretiminin **19.3%**'ünü oluşturdu.
- ✓ **4Ç20 Tofaş üretim hacmindeki yıllık büyüme 20%** seviyesinde gerçekleşti.
- ✓ Toplam **üretim** hacmi **2020** yılında **5%** azalarak **251K** seviyesine ulaştı.
- ✓ Tofaş 2020 üretim miksi; **PC: 61%** ve **LCV: 39%** (2019'de 55% PC; 45% LCV)

SATIŞ HACİMLERİ

Tofaş Toplam Satış Hacimleri



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



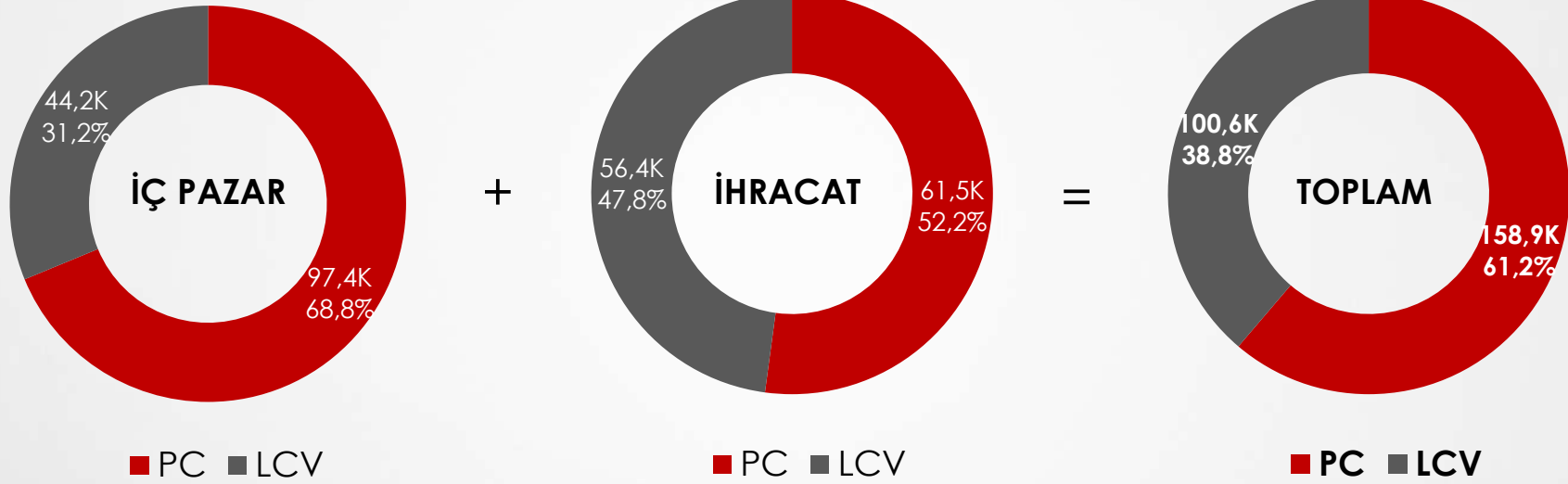
- ✓ 4Ç20'de Tofaş toplam satış hacmi yıllık bazda **20% büyüyerek 92 bin** adede ulaştı.
- ✓ Böylelikle **2020** yılı satış adetlerindeki yıllık **gerileme 4% seviyesine çekilerek 259bin** adet olarak gerçekleşti.
- ✓ **İç piyasa hacimlerindeki güçlü performans ve ihracat hacimlerindeki stabilizasyon** 4Ç20'deki büyümenin ana unsurları olmuştur.

SATIŞ HACİMLERİ

Tofaş Satış Hacimleri Pazar & Segment Kırılımı - 2020



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



- ✓ 2020'de, satış hacim miksindeki en önemli değişiklik **iç piyasa hacimlerinde ticari otonun payında gözlenen yıllık 6.4 puanlık artış** oldu.

SATIŞ HACİMLERİ

Tofaş Model Kırılımı

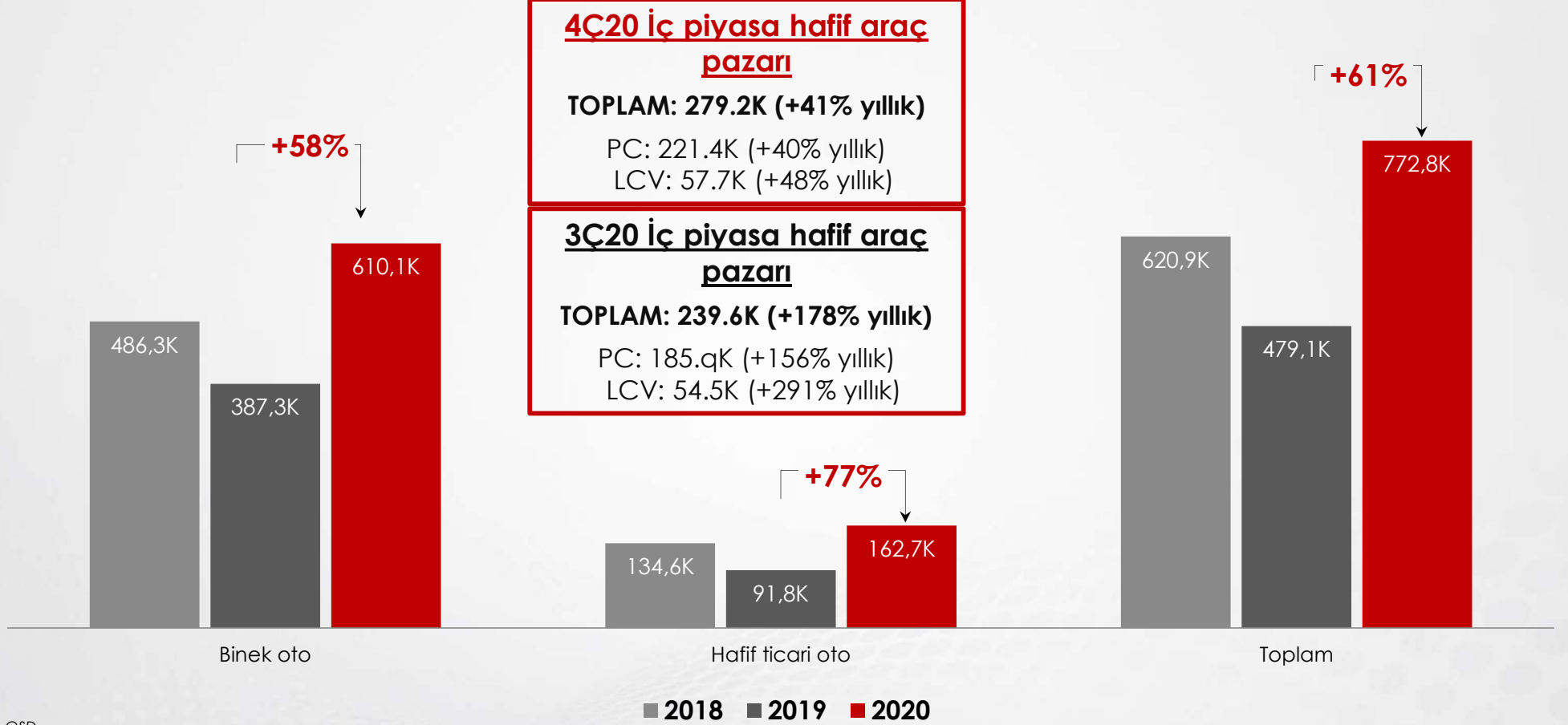


TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

İhracat	2020	2019	Δ		İç pazar	2020	2019	Δ
Tipo	60.840	93.201	-32.361		Egea	90.494	54.638	35.856
Sedan	19.153	23.160	-4.007		Sedan	79.371	51.567	27.804
Hatchback	25.982	42.822	-16.840		Hatchback	10.012	2.742	7.270
Station wagon	15.705	27.219	-11.514		Station wagon	1.111	329	782
Doblo	33.387	56.058	-22.671		Doblo	23.952	9.519	14.433
RAM Promaster City	10.324	11.340	-1.016					
MCV	13.335	33.505	-20.170		Fiorino	16.867	8.239	8.628
Others	17	42	-25		İthal araçlar	10.263	4.783	5.480
Toplam ihracat	117.903	194.145	-76.242		Toplam iç pazar	141.576	77.179	64.397
					TOPLAM	259.479	271.324	-11.845

TÜRKİYE OTOMOTİV PAZARI

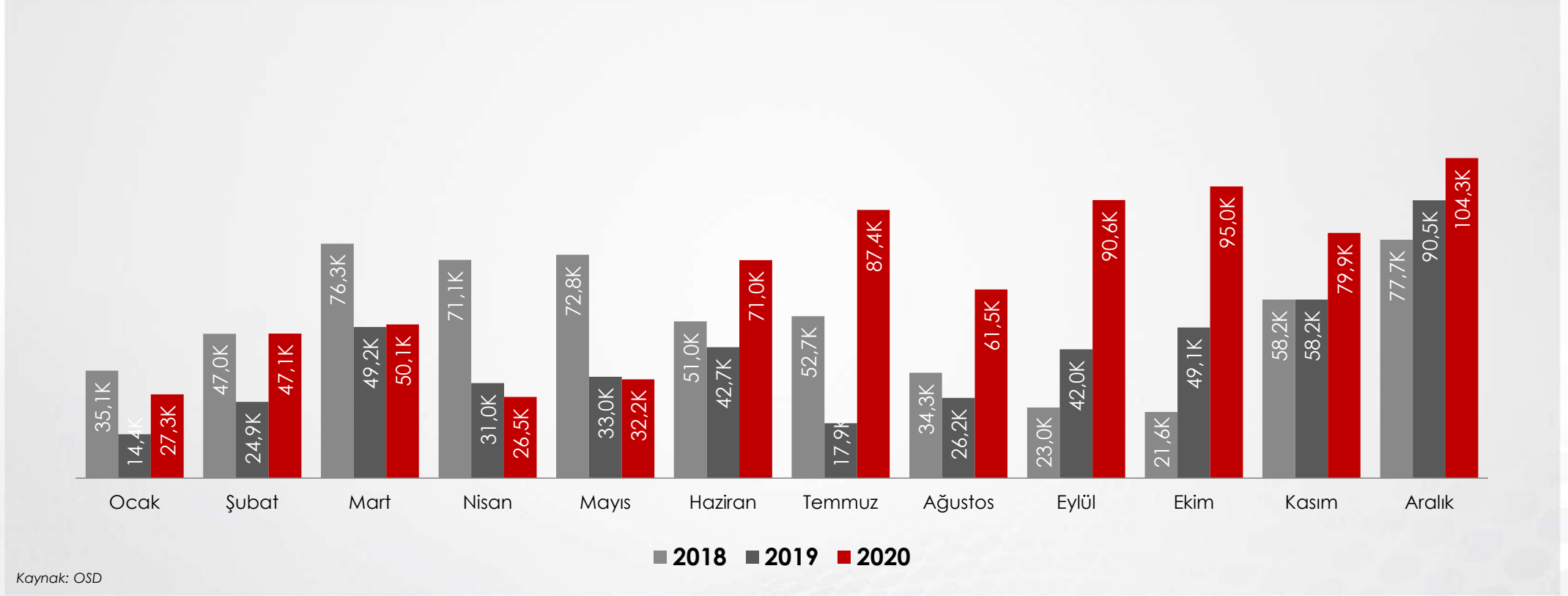
Segment Gelişimi



Kaynak: OSD

TÜRKİYE OTOMOTİV PAZARI

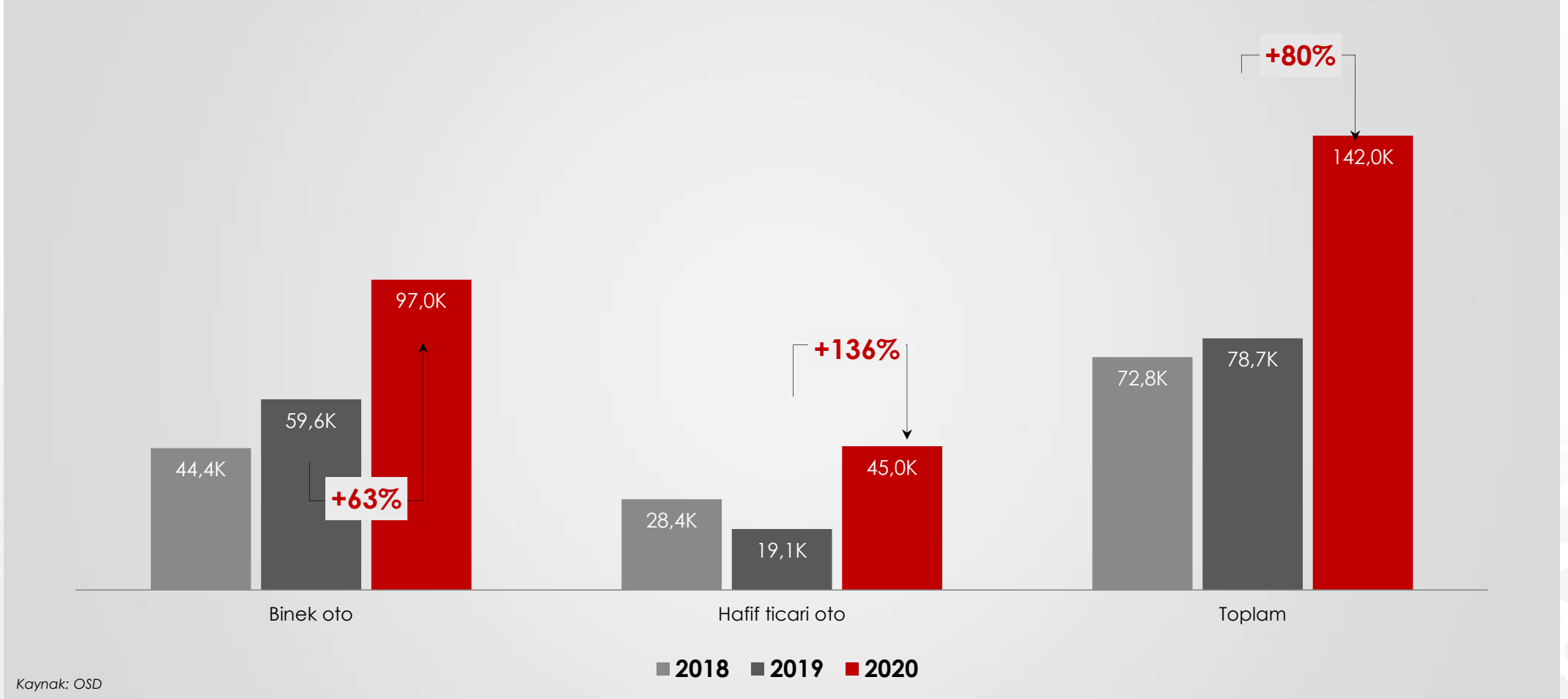
PC & LCV Aylık Perakende Satışlar



- ✓ Toplam iç piyasa perakende hacimleri 2020'de yıllık 61.3% artış göstererek 772.8binlik adede ulaştı.
- ✓ Talepte güçlü toparlanma birikmiş talep, düşen faiz oranları, artan e-ticaret hacmi ve baz etkisi sayesinde gerçekleşti.

TOFAŞ YURTIÇİ SATIŞLAR

Segment Gelişimi

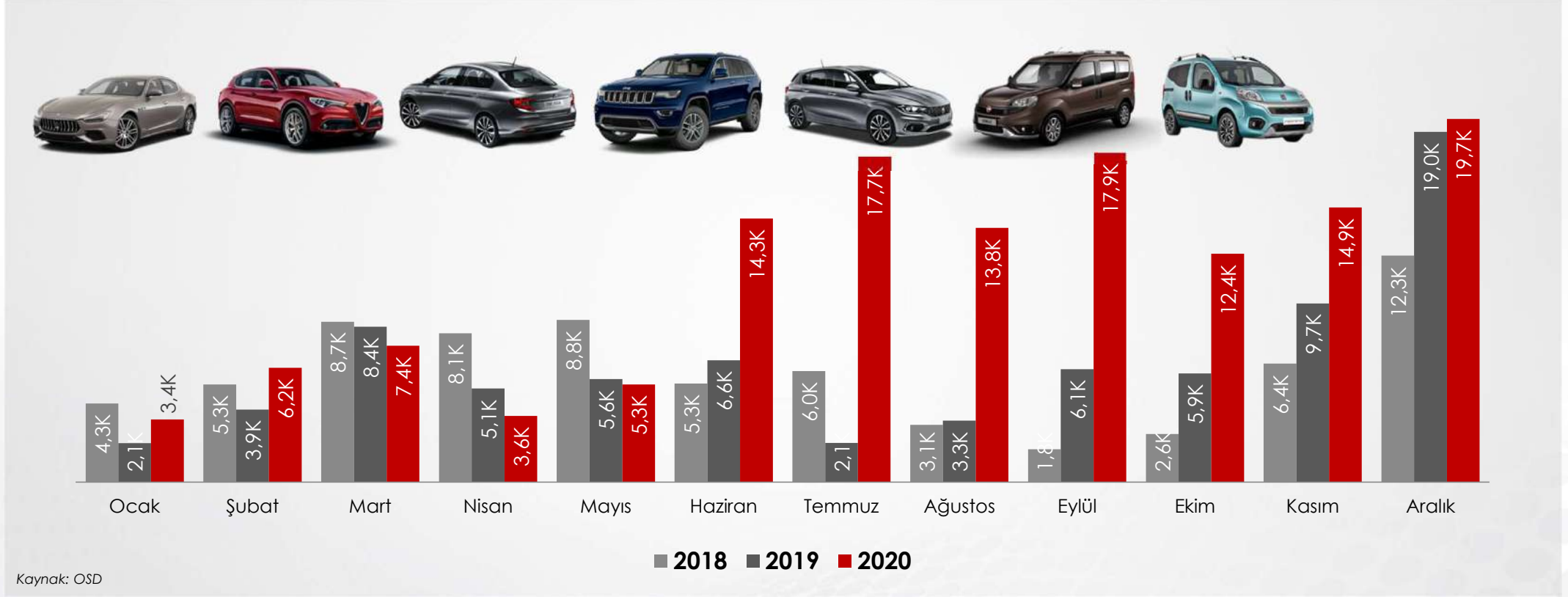


TOFAŞ YURTIÇİ SATIŞLAR

PC & LCV Aylık Perakende Satışlar



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

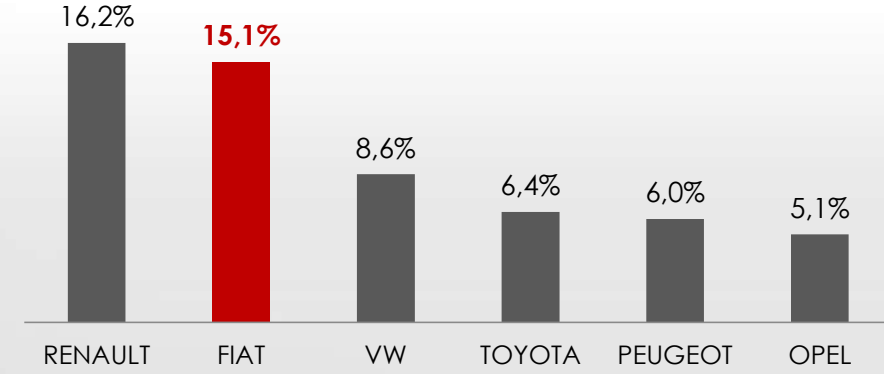


- ✓ 2020 yılında Tofaş iç piyasa perakende satış hacimleri toplam hafif araç pazarından pozitif yönde ayrılmaya devam ederek 80% artış kaydetti.

FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

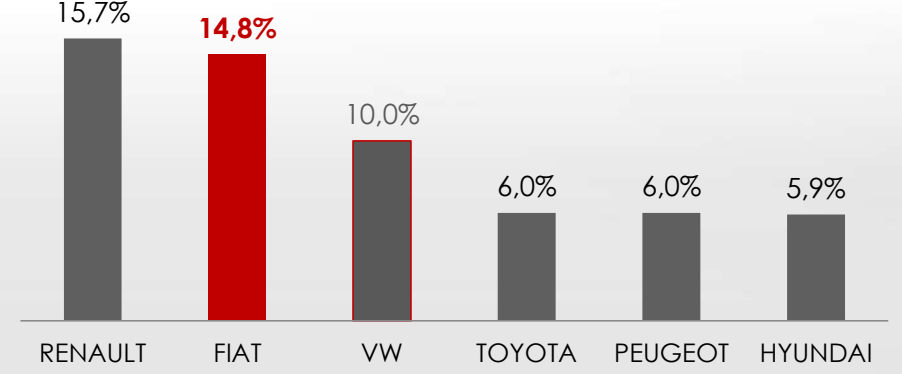
Kumulatif Binek Oto Pazar Payları

2020



Kaynak: ODD

2019



Kaynak: ODD

- ✓ Fiat markası **binek oto pazar payı** 2019 yılında **620 baz puan artışın üzerine** 2020 yılında da **30 baz puan** artarak **15.1%** seviyesine ulaştı.
- ✓ **Fiat Egea** modeli beş yıl aralıksız olarak sürdürdüğü **pazar lideri** pozisyonunu korudu.



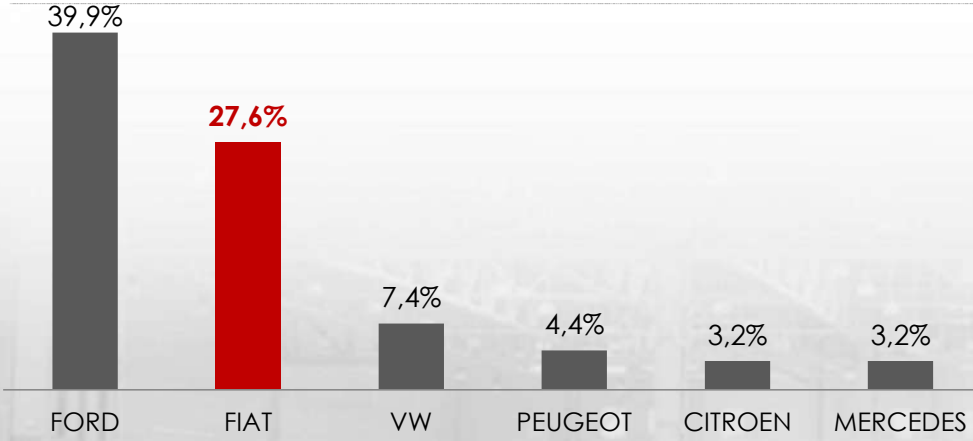
FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

Kumulatif Hafif Ticari Araç Pazar Payları



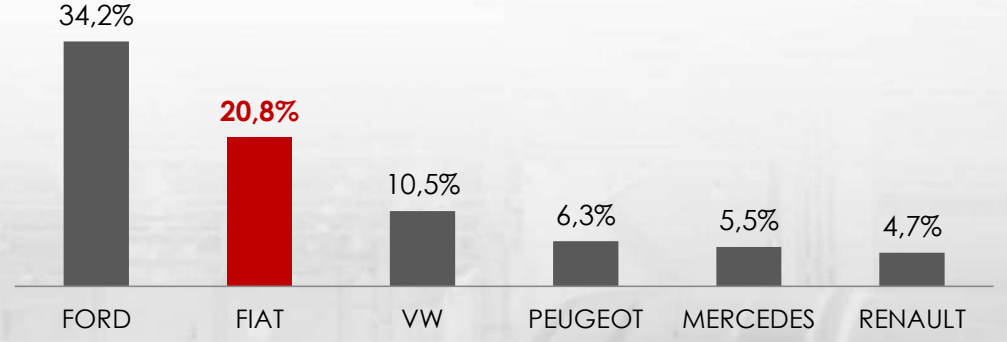
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

2020



Kaynak: ODD

2019



Kaynak: ODD

✓ Fiat markasının hafif ticari araç pazar payı **geçtiğimiz yıl 680 baz puan artarak 27.6%** seviyesinde gerçekleşti.

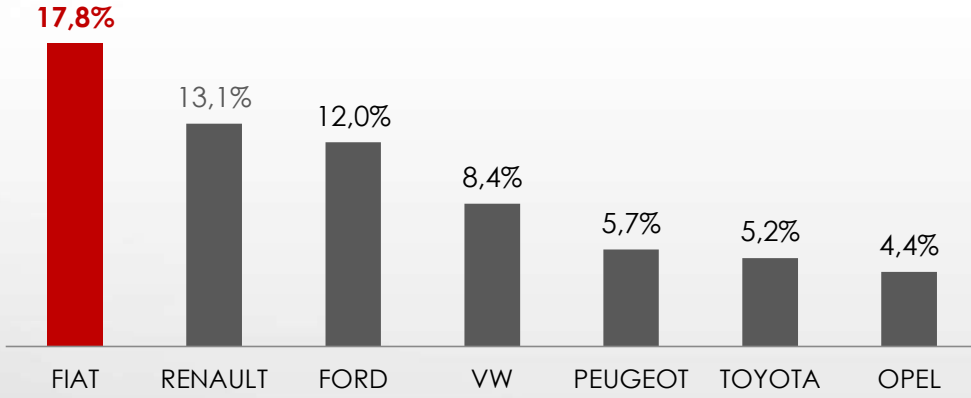
FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

Kümülatif Pazar Payları (PC + LCV)



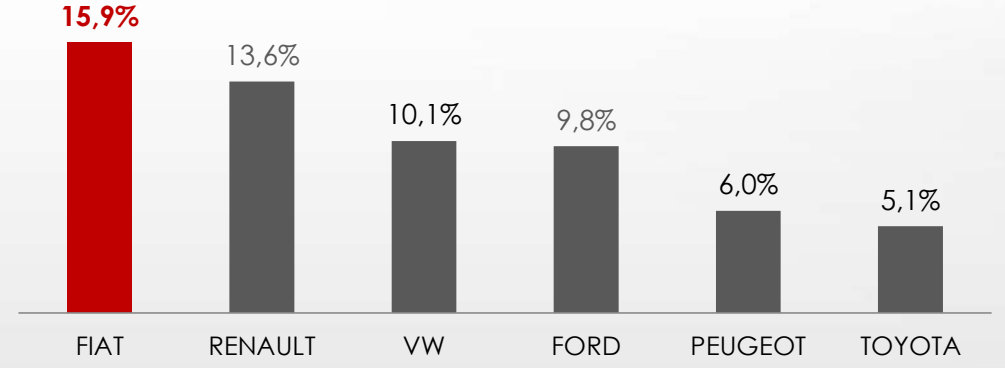
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

2020



Kaynak: ODD

2019



Kaynak: ODD

- ✓ **Fiat** markası 2020'de toplam hafif araç pazar payını **190 baz puan artırarak 17.8%** ile pazar liderliğini perçinledi.
- ✓ Premium markalarla birlikte **Tofaş'ın toplam pazar payı yıllık 200 baz puan artarak 18.4%** seviyesine ulaştı.



Koç



STELLANTIS

AVRUPA PAZARLARI

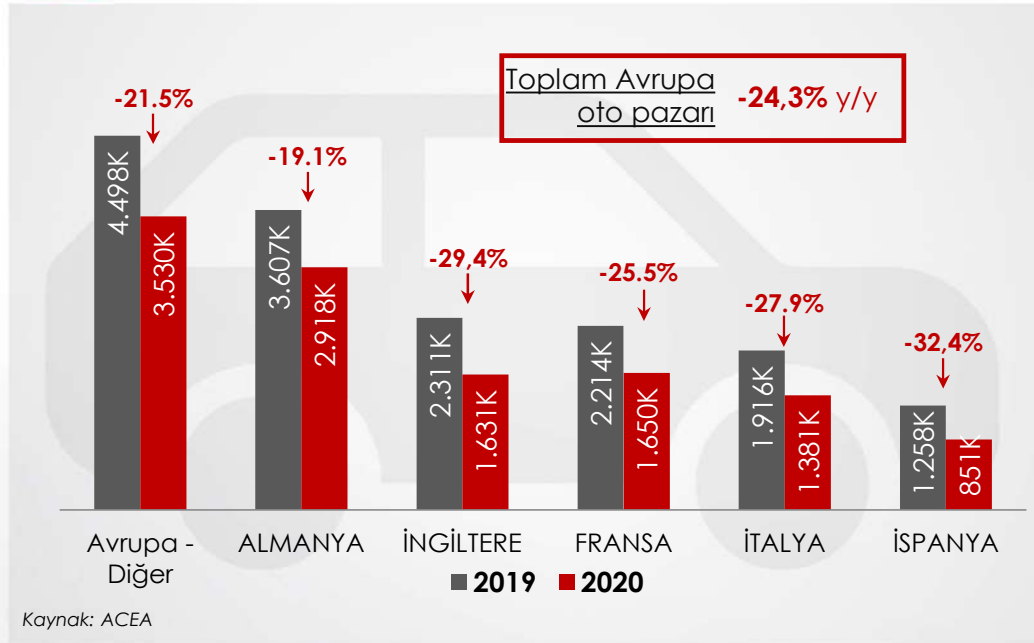
PC & LCV Pazarı - 2020



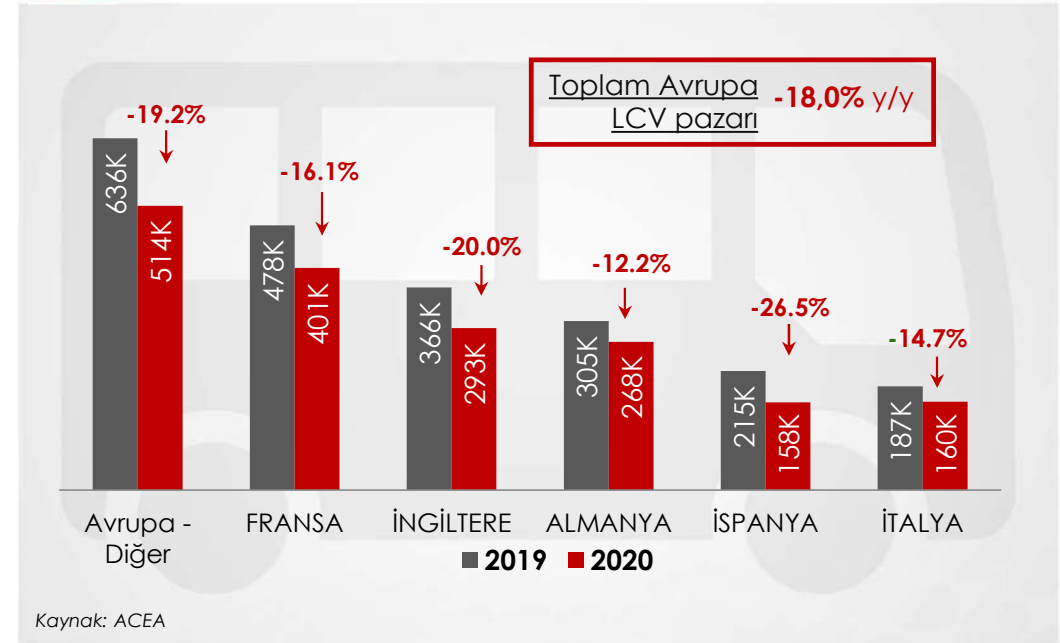
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



Avrupa Oto Pazarı



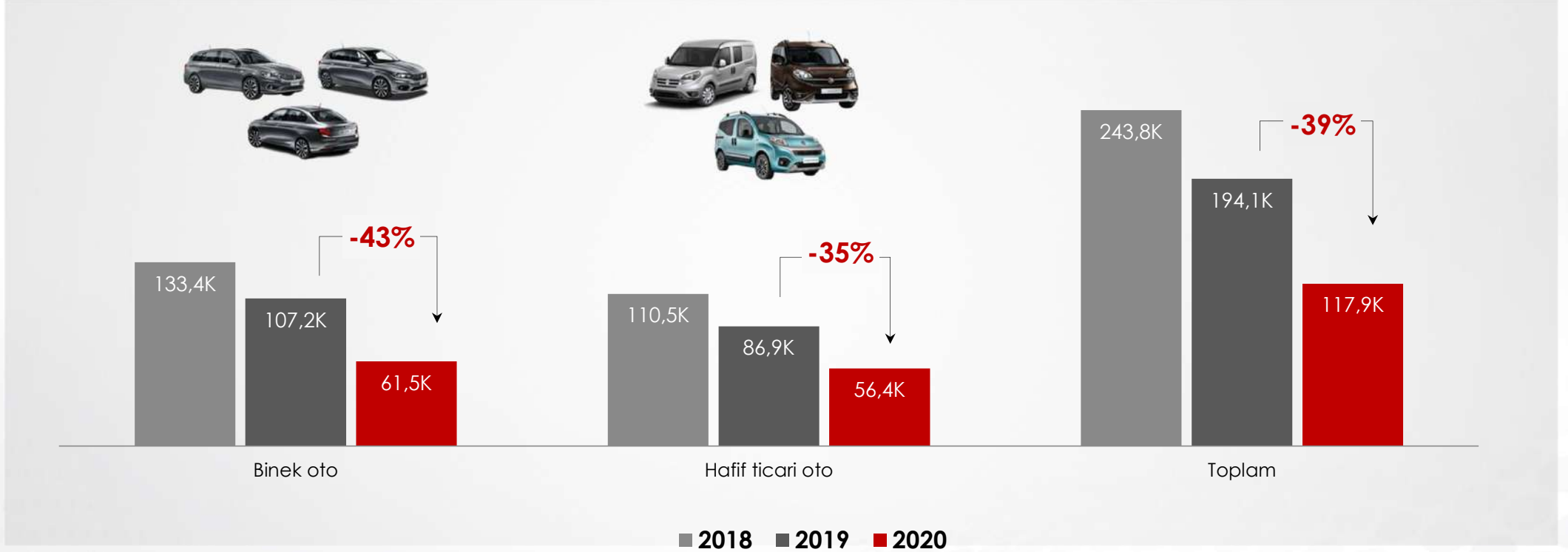
Avrupa Hafif Ticari Araç Pazarı



- ✓ Avrupa'daki binek araç pazarı 2020 senesinde Covid-19 etkisiyle -24.3% daralma kaydetti.
- ✓ LCV talebi ise aynı dönemde -18% küçülme gösterdi. E-ticaret hacmindeki artış LCV talebini bir ölçüde destekledi.

TOFAŞ İHRACAT

Segment Gelişimi – 2020



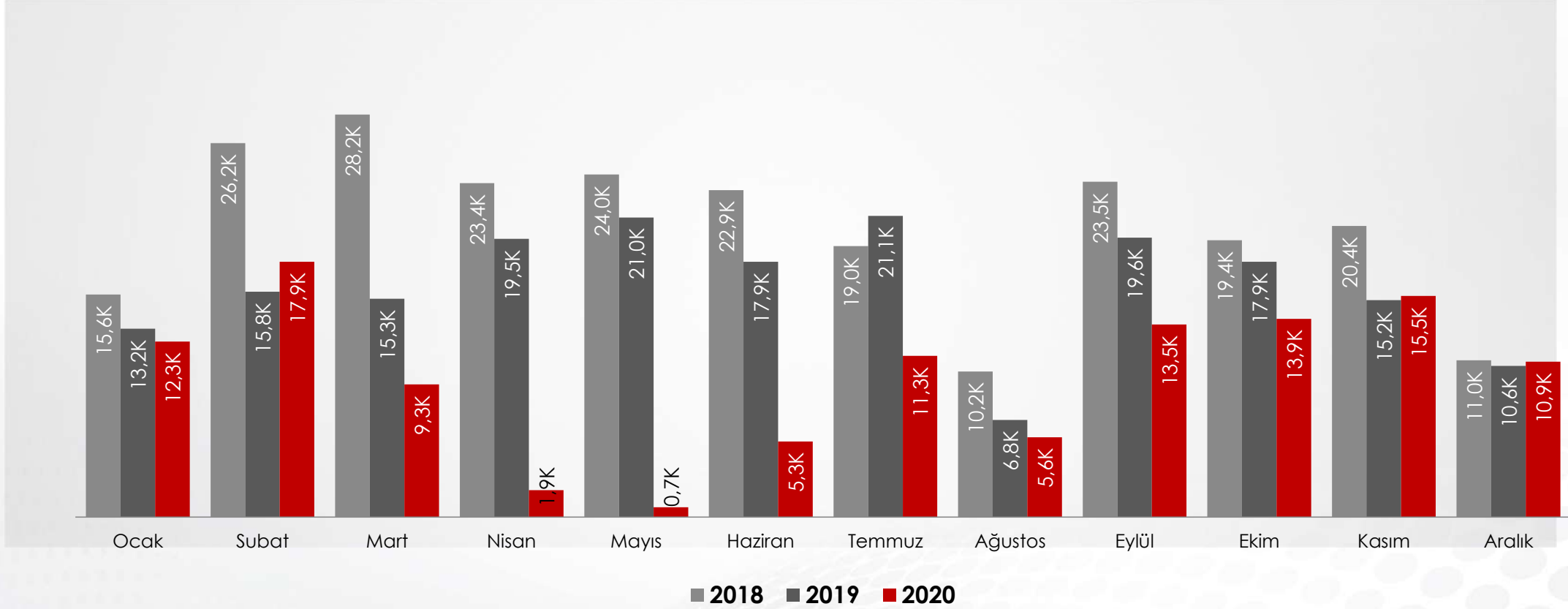
- ✓ 2020'de, **Tofaş ihracat hacmindeki** daralma Covid-19 sebebiyle getirilen sokağa çıkma yasakları neticesinde yıllık bazda **39%** olarak gerçekleşti.
- ✓ Daralma devreye giren **hurda teşviklerinin** de etkisiyle yavaşlayarak Kasım ayında yerini büyümeye bıraktı.

TOFAŞ İHRACAT

İhracat Hacimleri - Aylık



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



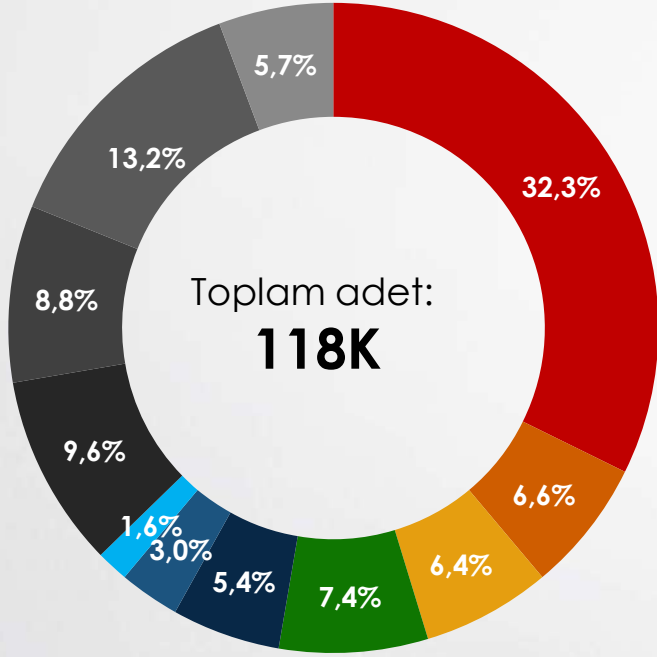
TOFAŞ İHRACAT

Hacim Kırılımı



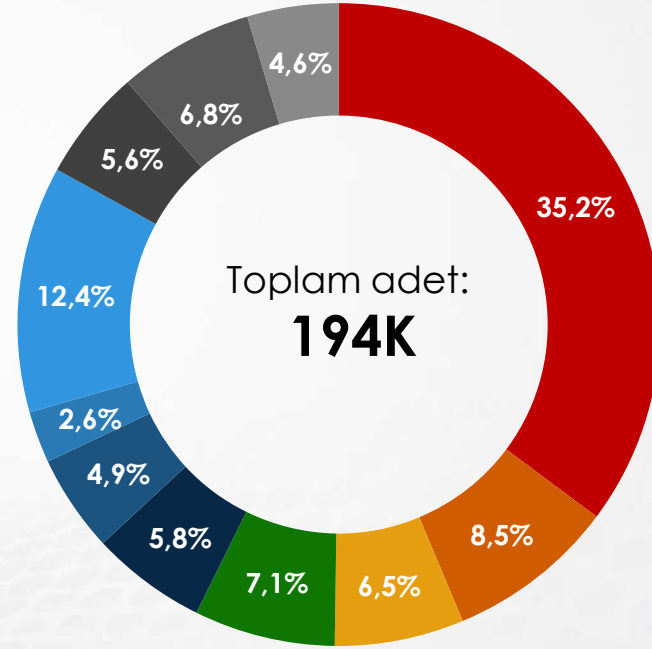
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

2020



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

2019



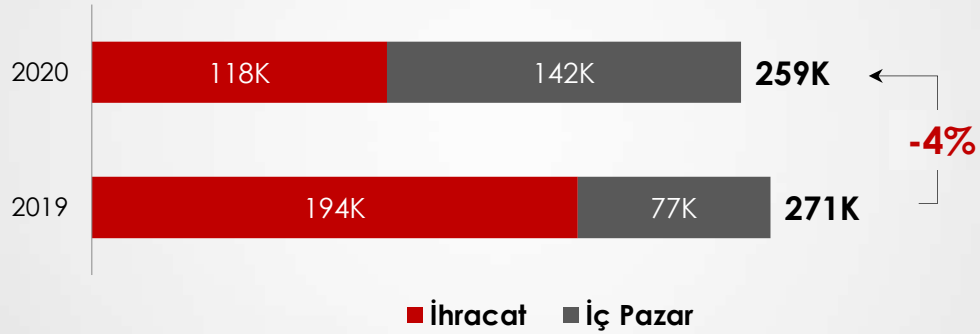
- İtalya
- Fransa
- İspanya
- Polonya
- Almanya
- Belçika
- İngiltere
- Avrupa - diğer
- Amerika & Kanada
- Ortadoğu & K. Afrika
- Diğer

FINANSAL PERFORMANS ÖZET

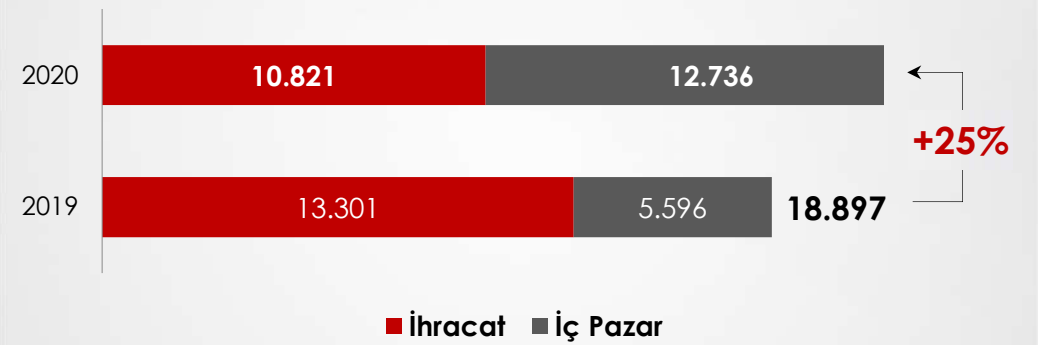


TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Hacimler - adet



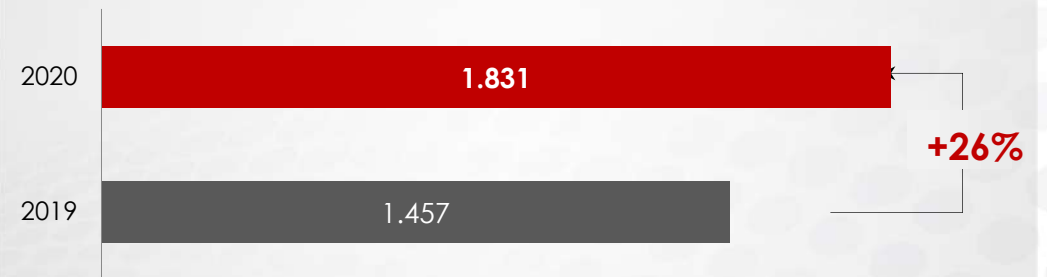
Gelirler - mn TL



FAVÖK - mn TL



Vergi öncesi kar - mn TL

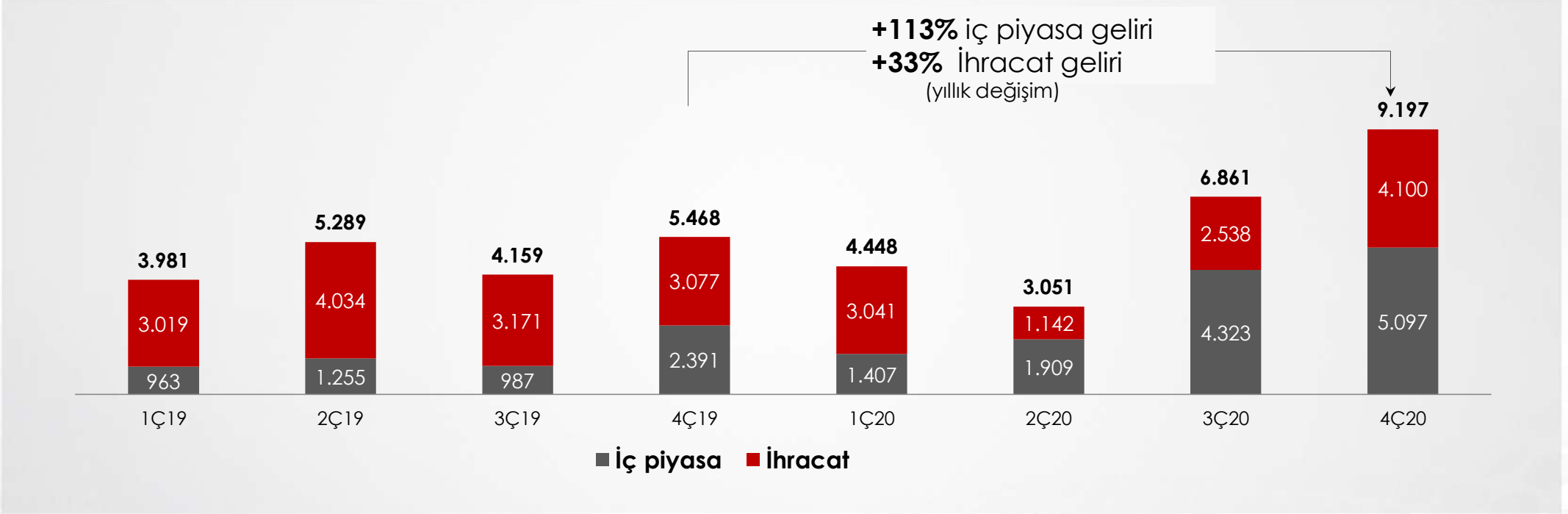


FINANSAL PERFORMANS

Tofaş Satış Gelirleri - mn TL



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



- ✓ **4Ç19 satış geliri yıllık 68% artış kaydederek 9.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.** Güçlü iç piyasa satışları ve ihracattaki toparlanma ana belirleyici oldu.
- ✓ **2020'de gerçekleşen 25%'lik gelir büyümesi** temel olarak güçlü iç piyasa performansı ve fiyat disiplini sayesinde gerçekleşti.

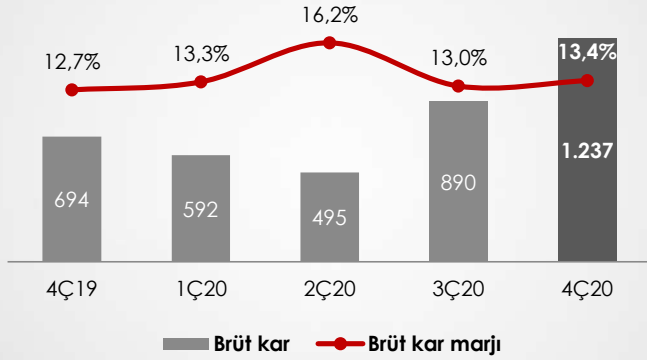
FINANSAL PERFORMANS

Tofaş Karlılık - mn TL

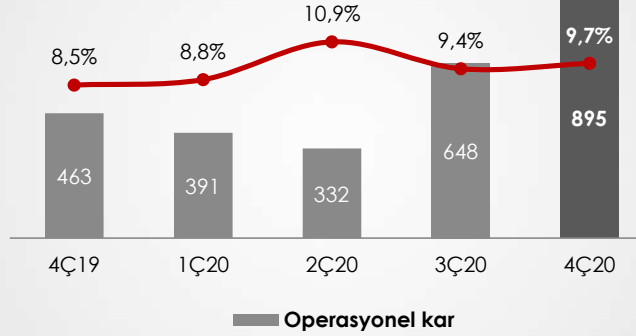


TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Brüt kar



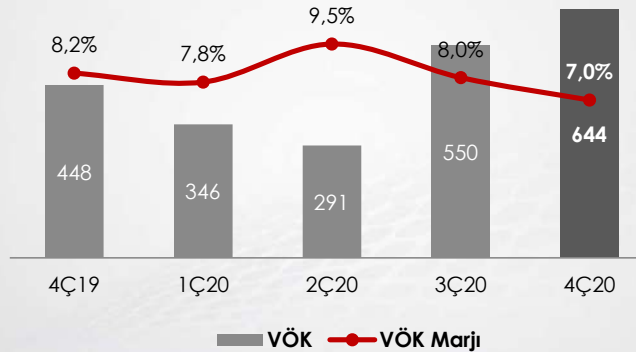
Operasyonel kar



FAVÖK



Vergi Öncesi Kar



✓ 2020'de, brüt kar marjı geçtiğimiz seneye göre 40 baz puan artış kaydederek 13.6% seviyesine ulaştı. Yüksek iç piyasa gelir miksi ve fiyat disiplini bu performansta temel rol oynadı.

✓ Operasyonel kar marjı geçtiğimiz seneye göre 50 baz puan artış kaydederek 2020'de 9.6% seviyesine ulaştı.

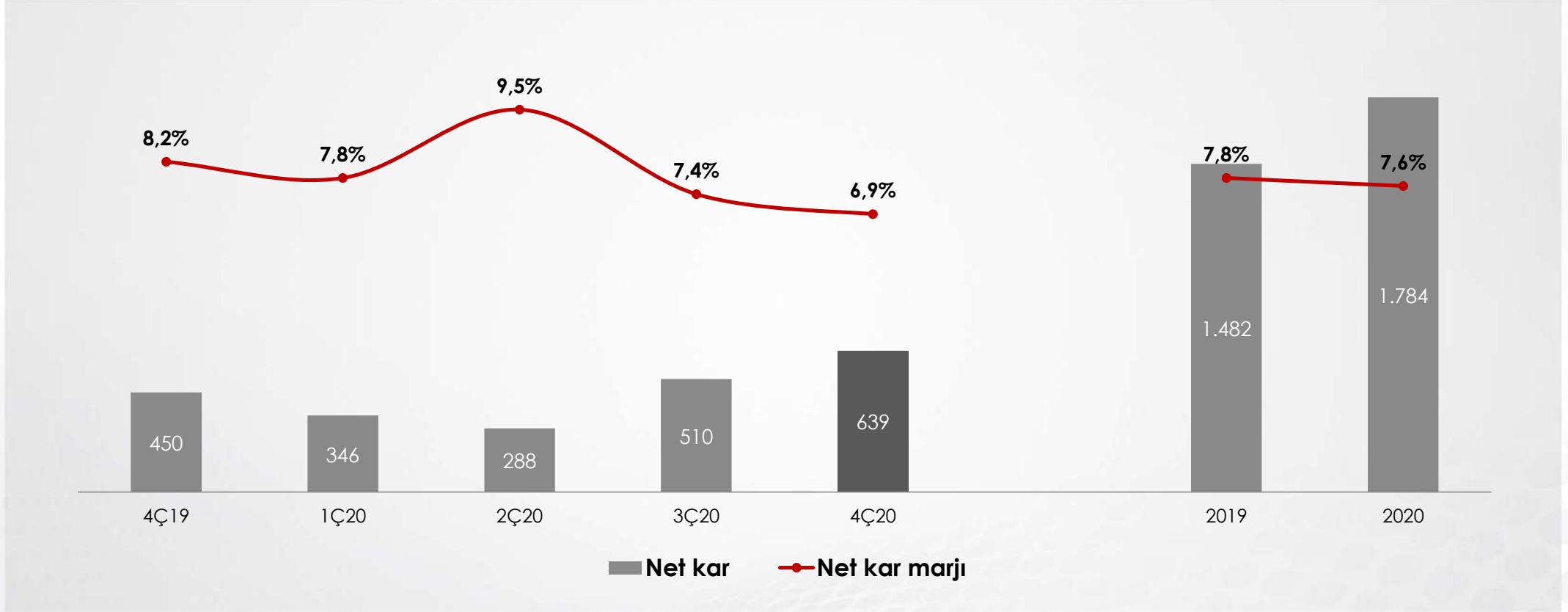
✓ Vergi Öncesi Kar (VÖK) marjı 2020'de yıllık 10 baz puan artış göstererek 7.8% seviyesinde gerçekleşti.

FINANSAL PERFORMANS

Tofaş Net Kar - mn TL



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



✓ 4Ç20 net karı 42% artış kaydederek 639mn TL ile çeyreksele rekor seviyesine ulaştı.

✓ Böylelikle 2020 yılı net karında 20% artış kaydedilmiştir.

FINANSAL PERFORMANS

Tofaş Gelir Tablosu – 2019



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

mn TL	2019	2020	Δ
Net Satış Gelirleri	18.897	23.557	+24.7%
Brüt Kar	2.499	3.214	+28.6%
Faaliyet Karı	1,720	2,267	+31,8%
FAVÖK	2,480	3,026	+22.0%
Vergi Öncesi Kar	1,457	1,831	25.7%
Net Kar	1,482	1,784	20.4%
Brüt Kar Marjı %	13,2%	13,6%	+0,4pp
Faaliyet Kar Marjı %	9.1%	9.6%	+0.5pp
FAVÖK Marjı %	13,1%	12,8%	-0.3pp
Vergi Öncesi Kar Marjı %	7.7%	7.8%	+0.1pp
Net Marj %	7,8%	7,6%	-0.2pp

FINANSAL PERFORMANS

Tofaş Bilanço - Varlıklar & Yükümlülükler (mn TL)



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Cari/Dönen Varlıklar	31.12.2020	31.12.2019	Δ
Hazır değerler	4.251	2.826	1.425
Stoklar	1.524	749	775
Ticari alacaklar	5.493	2.145	3.348
K.V tüketici finansman kredileri	1.400	1.088	312
Diğer dönen varlıklar	173	162	11
Cari olmayan/Duran Varlıklar	31.12.2020	31.12.2019	Δ
Maddi duran varlıklar	2.037	2.122	-85
Maddi olmayan duran varlıklar	1.880	1.659	221
U.V tüketici finansman kredileri	1.460	929	531
Diğer duran varlıklar	1.257	1.140	117
Toplam Varlıklar	19.476	12.809	6.667

Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.2020	31.12.2019	Δ
Kısa vadeli finansal borçlar	50	25	25
U.V. Finansal borçların K.V. kısmı	2.777	1.822	955
Ticari borçlar	7.484	3.885	3.599
Diğer K.V yükümlülükler	570	395	175
Uzun Vadeli Yükümlülükler	31.12.2020	31.12.2019	Δ
Uzun vadeli finansal borçlar	3.863	2.104	1.759
Diğer U.V yükümlülükler	264	249	15
Özsermaye	4.469	4.329	140
Özsermaye ve Yükümlülük	19.476	12.809	6.667

FINANSAL PERFORMANS

Tofaş Finansal Pozisyon & İşletme Sermayesi (mn €)



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Finansal Pozisyon	Ara'20	Eyl'20	Haz'20	Ara'19	Eyl'19	Haz'19	Ara'18
Finansal varlıklar	472	440	270	425	367	472	396
KFK – Tüketici kredileri	317	262	254	303	280	304	380
KFK – Finansal yükümlülükler	310	260	238	271	279	312	377
Tofaş Finansal yükümlülükler	430	526	501	320	427	449	525
Net Finansal Pozisyon	49	-83	-215	137	-59	15	-125
Faktoring	-	-	-	20	64	54	84

İşletme Sermayesi	Ara'20	Eyl'20	Haz'20	Ara'19	Eyl'19	Haz'19	Ara'18
Ticari Alacaklar	604	484	484	321	348	341	348
Stoklar	168	148	152	112	159	165	179
Diğer Alacaklar	19	12	9	24	35	22	42
Ticari Borçlar	822	639	499	582	513	659	546
Other Liabilities	32	18	37	30	29	29	32
Diğer yükümlülükler	-63	-13	109	-155	-	-160	-10
Faktoring	-	-	-	20	64	54	84

2019 yılında güçlü işletme sermayesi yönetimi

YATIRIMLAR

(mn €)



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

	2020	2019	2018	2017
 Yapısal	7	18	29	31
 Minicargo	6	12	7	13
 Doblo & RAM ProMaster City	11	25	22	24
 Egea/Tipos Sedan, HB & SW	85	52	37	89
TOPLAM	108	107	95	157

BEKLENTİLER

2021



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Yurtiçi Hafif Araç Pazarı (PC+LCV) (adet)

700bin-750bin

Tofaş Yurtiçi Pazar Satışları (adet)

120bin-135bin

İhracat adetleri

150bin-165bin

Toplam Üretim Adetleri

265bin-290bin

Yatırımlar

€100M



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

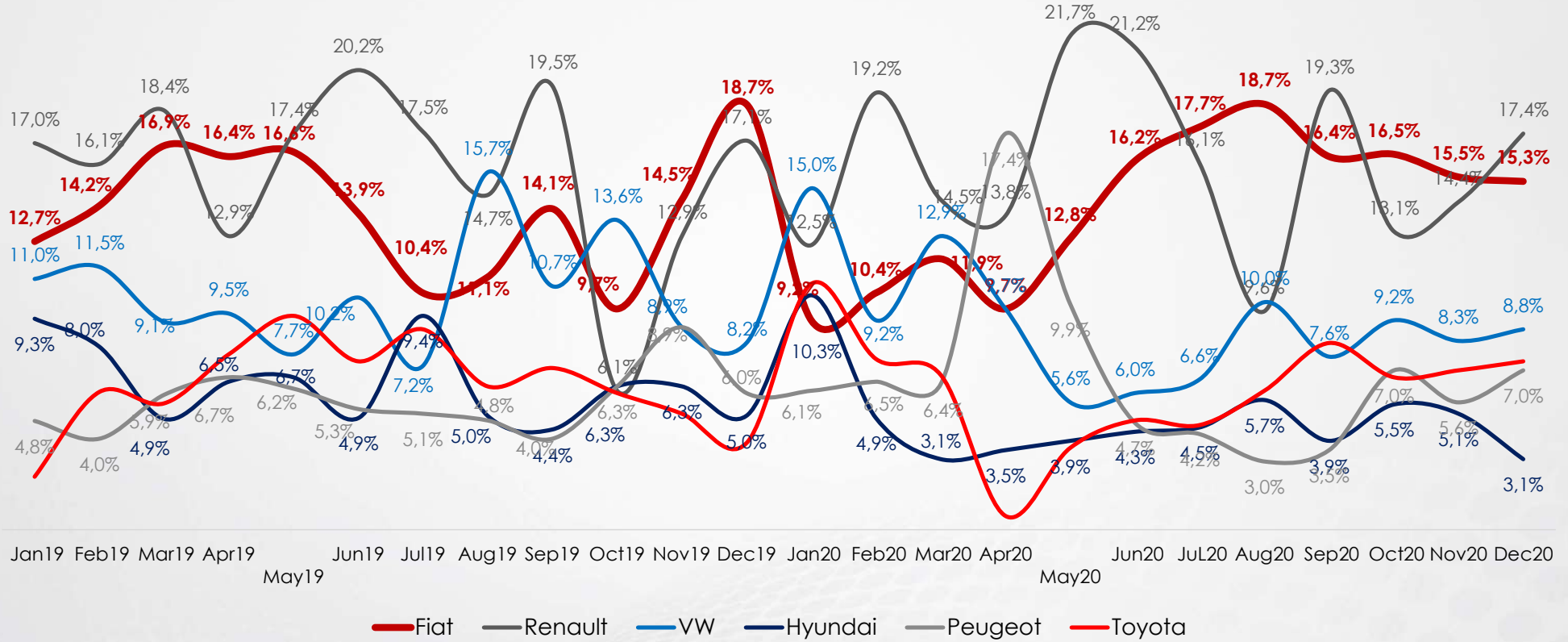
APPENDİKS

FIAT İÇ PİYASA PAZAR PAYI

Binek Oto Pazar Payları - Aylık



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

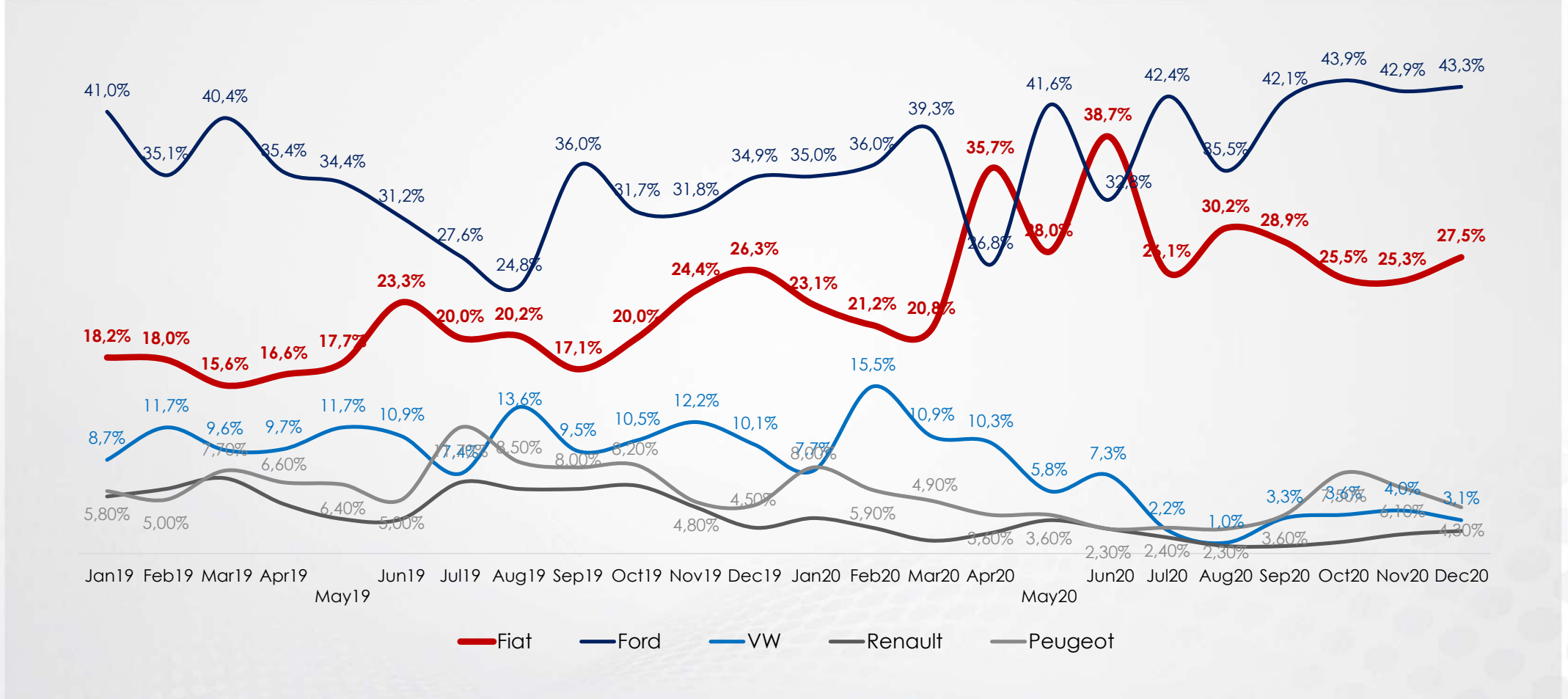


FIAT İÇ PİYASA PAZAR PAYI

LCV Pazar Payları - Aylık



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

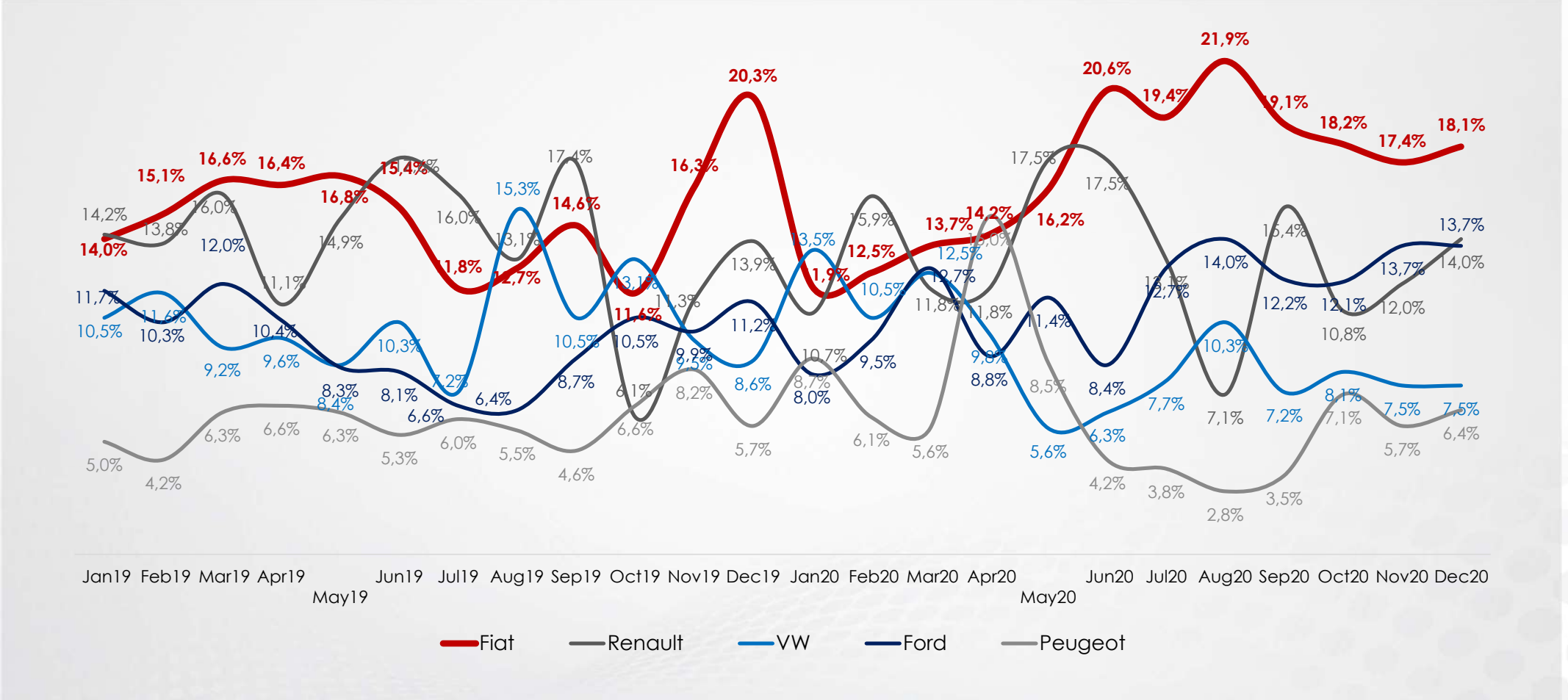


FIAT İÇ PİYASA PAZAR PAYI

PC & LCV Pazar Payları - Aylık



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



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 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.