

ACAR MENKUL DEĞERLER



2023

TOFAŞ ŞİRKET RAPORU



Tofaş; üretim hacmi, ihracat performansı, ar-ge yetkinlikleri ve 6 bine yakın çalışanı ile Türkiye'nin önde gelen sanayi kuruluşlarından.

Türkiye'nin öncü otomotiv şirketi Tofaş'ın temelleri 1968 yılında atılmıştır. Sermayesinde, Koç Holding ile Stellantis'in eşit hissedar olduğu Tofaş'ın %24,3'ü halka açık olan hisseleri, Borsa İstanbul BİST 30 ve BİST 100 endekslerinde işlem görmektedir. Ayrıca Tofaş, BİST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almaktadır.

Türkiye'nin en iyi otomotiv ar-ge merkezi

450.000

Araç Üretim Kapasitesi

1.000.000 m²

Faaliyet Alanı



Tofaş; üretim hacmi, ihracat performansı, ar-ge yetkinlikleri ve 6 bine yakın çalışanı ile Türkiye'nin önde gelen sanayi kuruluşlarından. Genel Merkezi İstanbul'da olan Tofaş, üretim faaliyetlerini 350.000 m²'si kapalı, yaklaşık 1 milyon m² alan üzerinde kurulu Bursa'daki fabrikasında gerçekleştirmektedir.

Stellantis'in önemli üretim ve ar-ge merkezlerinden biri olan Tofaş, Türkiye ekonomisine, sanayi ve ar-ge birikimine katma değer sağlamaktadır. Bugün ulaştığı noktada, sıfırdan komple araç geliştirme bilgi birikimine ve yetkinliklerine sahip olan Tofaş Ar-Ge Merkezi; Tofaş Fabrikası'nda üretimi gerçekleşen modellerin yanı sıra Stellantis bünyesindeki farklı modellerin ürün geliştirme süreçlerinde görev almaktadır. Tofaş fabrikasında, Fiat Egea ailesinin Sedan, Hatchback, Station Wagon, Cross ve Cross Wagon modellerinin yanı sıra Fiat Doblò ve Fiorino modellerinin üretimi yapılmaktadır. Tofaş, ürettiği araçların yarısından fazlasını dünyanın farklı ülkelerine ihraç etmektedir. Müşteri beklentilerine uygun geniş marka ve ürün portföyü ile yurt içi pazarda iddiasını ortaya koyan Tofaş, iç pazarda 6 markanın (Fiat, Fiat Professional, Alfa Romeo, Jeep®, Maserati, Ferrari) temsilciliğini yürütmektedir.

TÜRKİYE’NİN EN İYİ OTOMOTİV AR-GE MERKEZİ

Sıfırdan komple araç geliştirme bilgi birikimine ve yetkinliklerine sahip olan Tofaş Ar-Ge Merkezi; Tofaş Fabrikası’nda üretimi gerçekleşen modellerin yanı sıra Stellantis bünyesindeki farklı modellerin ürün geliştirme süreçlerinde görev almaktadır. Tofaş Ar-Ge Merkezi; T.C. Bilim Teknoloji ve Sanayi Bakanlığı tarafından 2016 ve 2017 yıllarında “Otomotiv Sektöründe En İyi Ar-Ge Merkezi” seçilmiş, Avrupa Birliği tarafından hazırlanan ve kuruluşların ar-ge’ye ayrılan yatırım tutarlarına göre belirlenen sıralamada, Türkiye’den üç yıl üst üste ilk sırada yer almıştır. Tofaş Ar-ge Merkezi 2021 yılında, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen Ar-Ge ve Tasarım Merkezleri Performans Endeksi Ödülleri kapsamında Türkiye’nin en büyük otomotiv ar-ge merkezi seçilmiştir.

FIAT EGEA

Fiat Egea Sedan Türkiye ve dünya yollarına ilk kez 2015 yılında çıkmıştır. Mühendislik çalışması Stellantis iş birliği ile Tofaş Ar-Ge Merkezi’nde gerçekleştirilen Fiat Egea, kavram tasarımından ürünün geliştirilmesine ve pazara sunulmasına kadarki tüm süreçlerde, Tofaş imzasını taşımasıyla hem Tofaş hem de Türkiye otomotiv sanayiinde özel bir yere sahiptir. Sedan, Cross, Hatchback, Cross Wagon ve Station Wagon gövde tipleri ile geniş bir ürün gamı bulunan Fiat Egea, sınıfının en üst seviyesinde sürüş özellikleri ve sınıfında bulunmayan bağlantırlık teknolojileri ile “iyi bir otomobil aynı zamanda ulaşılabilir olmalı” misyonunu başarıyla yerine getirmektedir. Bursa Fabrikası’ndan dünyaya Fiat Tipo ismi ile de ihraç edilen Fiat Egea, Avrupa’nın en iyilerinin ödüllendirildiği, yılın en iyi otomobilini belirleyen AutoBest 2016’nın sahibi olmuş; 2016- 2022 yıllarında 7 yıl üst üste Türkiye’nin en çok tercih edilen otomobili olma başarısını göstermiştir. Egea Cross modeli, 2021 yılında Otomotiv Gazetecileri Derneği (OGD) tarafından “Türkiye’de Yılın Otomobili” olarak seçilmiştir. Sedan, Hatchback, Cross ve Cross Wagon gövde tiplerinde Egea’nın dizel otomatik şanzımanlı ve hibrit motor seçeneği de 2022 yılında satışa sunulmuştur. .

MARKALARIMIZ

FİAT

FİAT MARKASI BİR ASIRDAN UZUN ZAMANDIR TOPLUMLARIN MOBİLİTE İHTİYAÇLARINA YÖNELİK YENİLİKÇİ VE HAYATI KOLAYLAŞTIRAN ÇÖZÜMLER SUNUYOR. UZUN YILLARDIR OLUŞTURDUĞU BENZERSİZ TÜRKİYE TECRÜBESİNİ İTALYAN STİLİ İLE HARMANLIYOR; HAYATI KOLAYLAŞTIRAN TEKNOLOJİ VE YÜKSEK KONFOR İLE TÜKETİCİLERİNİN İHTİYAÇLARINA UYGUN OTOMOBİLLERİ ÜLKEMİZİN YOLLARINA ÇIKARIYOR.

FİAT

PROFESSIONAL

FİAT PROFESSIONAL, TİCARİ ARAÇ TASARLAMANIN VE ÜRETMENİN YANI SIRA, İŞ İHTİYAÇLARINI KARŞILAMAK İÇİN MÜŞTERİLERİNE BİR DİZİ HİZMET VE ÇÖZÜMLER SUNUYOR. DOBLO, FİORINO, PRATICO, DUCATO VE FULLBACK İLE MÜŞTERİLERİNİN YILLAR İÇİNDE BÜYÜYEN İŞLERİNİ DESTEKLİYOR.

ALFA ROMEO

1910'DAN BU YANA ALFA ROMEO STİL, PERFORMANS VE SÜRÜŞ KEYFİ İLE BİRLİKTE ÖZÜNDEKİ TUTKU VE SAF İTALYAN'I SUNUYOR. ALFA ROMEO'DA GEREKLİ HER AYRINTI, GÜZELLİK VE AMAÇ ARASINDAKİ MÜKEMMEL UYUMU ORTAYA ÇIKARMAK İÇİN BİR ARAYA GELİYOR.

JEEP

1941'DEN BERİ JEEP, TUTKU VE OTANTİZM; ÖZGÜRLÜK VE MACERA DEMEK.

OPAR

1973 YILINSA FAALİYETE BAŞLAYAN OPAR, TOFAŞ BÜNYESİNDE VE GÜVENCESİNDE, 20.000 M2 DEPO ALANI, 150 ÇALIŞANI, 77 ANA BAYİ VE 150 BİNİN ÜZERİNDE ÜRÜN ÇEŞİDİ İLE FİAT MARKA ARAÇLARA ORJİNAL VE KALİTELİ YEDEK PARÇA VE AKSESUAR HİZMETİ SUNMAKTADIR.

MAGNETİ MARELLİ

MAGNETİ MARELLİ, TOFAŞ İÇERİSİNDE TÜRKİYE'DE HER MARKA ARACIN YEDEK PARÇA İHTİYACINI KARŞILAMAK AMACI İLE FAALİYET GÖSTERİYOR.

AR-GE

KONSEPT GELİŞTİRME VE PROJE YÖNETİMİ

MÜŞTERİ BEKLENTİLERİNİ ANLAMAK VE BU BEKLENTİLERİN ÖTESİNE GEÇEBİLECEK ARAÇLARI TASARLAYIP ÜRETMEK İÇİN DERİNLEMESİNE PAZAR ARAŞTIRMALARI YAPILMAKTADIR. YENİ ÜRÜN TASARIMLARI, BU ARAŞTIRMALARDAN ÇIKAN SONUÇLAR ANALİZ EDİLEREK YAPILIR. TOFAŞ AR-GE MERKEZİ'NDE BİR ARACIN ÜRÜN GELİŞTİRME SÜRECİ DAHİLİNDEKİ ANALİZ, TASARIM, DOĞRULAMA VE PROJE YÖNETİM FAALİYETLERİ, YETKİN MÜHENDİS KADROMUZCA MODERN DONANIMLI OFİS VE LABORATUVARLARIMIZDA GERÇEKLEŞTİRİLMEKTEDİR.

TASARIM VE MÜHENDİSLİK

ÇALIŞMALARI

GÖVDE TASARIMI

ARACIN TÜM ALT TABAN, ÜST GÖVDE, HAREKETLİ PARÇALAR, DIŞ TRİM, GÖRÜŞ VE AYDINLATMA PARÇALARININ GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI YAPILMAKTADIR. ÜRÜN GELİŞTİRME FAALİYETLERİNE İLAVE OLARAK YAN SANAYİ VE ÜNİVERSİTELER İLE BİRLİKTE SICAK ŞEKİLLENDİRME, ALTERNATİF HİBRİT, KOMPOZİT MALZEMELER VE PARAMETRİK TASARIM METOTLARI GELİŞTİRİLMESİ ÜZERİNE ÇALIŞMALAR YÜRÜTÜLMEKTEDİR.

SANAL VE FİZİKSEL DOĞRULAMALAR

SANAL DOĞRULAMALAR

ARACIN KOMPLESİ VEYA SİSTEM BAZINDA YAPILAN TASARIMLARIN YAPISAL DAYANIM, YORULMA, TİTREŞİM VE AKUSTİK, GÜVENLİK, ARAÇ DİNAMIĞI VE AKIŞKANLAR DİNAMIĞI ALANLARINDAKİ SONLU ELEMANLAR ANALİZLERİ GERÇEKLEŞTİRİLMEKTEDİR. ÜRÜN GELİŞTİRME ALANINDA YAPILAN BU GELİŞTİRMELERE PARALEL OLARAK İLERİ MÜHENDİSLİK METOTLARI YARDIMIYLA HESAP METOTLARI GELİŞTİRİLMEKTEDİR.

ÜRETİM TEKNOLOJİLERİ

ENDÜSTRİYEL ARAŞTIRMALAR

REKABETÇİLİĞİMİZİ SÜREKLİ İYİLEŞTİRME ANA HEDEFİMİZE YÜRÜMEKTE, SANAYİ 4.0 / DİJİTALLEŞME TEKNOLOJİLERİNDEKİ GELİŞMELER, TEDRİCİ VEYA OYUN DEĞİŞTİRİCİ ADIMLARIN GERÇEKLEŞTİRİLMESİ EN ÖNEMLİ YOL GÖSTERİCİLER VE KOLAYLAŞTIRICILARDIR.

ŞİRKET ÇAPINDA EN UYGUN FIRSATLARI YAKALAMAK VE UYGULAMALARI YAYGINLAŞTIRMAK ÜZERE ÇOK BİRİMLİ BİR YÖNLENDİRME EKİBİ ENDÜSTRİYEL ALANDA EŞGÜDÜM VE YÖNLENDİRME YAPMAK ÜZERE ÇALIŞMALARA BAŞLAMIŞTIR.

BU KAPSAMDA ULUSAL VE ULUSLARARASI, ÜNİVERSİTELER, ARAŞTIRMA ENSTİTÜLERİ VE TEKNOLOJİ TEDARİKÇİLERİYLE YENİ ÜRETİM TEKNOLOJİLERİNİN GELİŞTİRİLMESİ PROJELERİNE LİDERLİK EDİLMEKTEDİR.

Önemli Finansal Veriler

	Cari Değer	2022/12	2022/09
Net Satışlar (Yıllık) (Milyon TL)	65545,354	65545,354	52149,666
Esas Faaliyet Karı/Zararı Net (Yıllık) (Milyon TL)	9751,03	9751,03	8244,446
Ana Ortaklık Payları Net Dönem Karı/Zararı (Yıllık) (Milyon TL)	8562,191	8562,191	6281,215
Özkaynaklar (Milyon TL)	11313,64	11313,64	7976,672
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	500	500	500
Piyasa Değeri (Milyon TL)	88350	82850	45750
FK (Fiyat Kazanç)	10,31862055	9,676261602	7,283622675
Piyasa Değeri / Defter Değeri	7,809157795	7,32301894	5,735474644
Piyasa Değeri / Net Satış (Yıllık)	1,347921624	1,264010261	0,877282704
Temettü Verimi (%)	3,183778482	3,62147597	6,558235719
Firma Değeri (Milyon TL)	84072,506	78572,506	44939,505
FAVÖK (Milyon TL)	11269,851	11269,851	6992,085
FAVÖK (Yıllık) (Milyon TL)	11269,851	11269,851	9723,585
EBITDA (Kıdem Taz. Dahil) (Milyon TL)	11337,739	11337,739	6992,085
Kapanış	176,7	165,7	91,5
Net Borç / FAVÖK (Yıllık) (%)	-0,379551957	-0,379551957	-0,083353516
Finansal Borçlar (Toplam) (Milyon TL)	6959,755	6959,755	7765,169
Finansal Borçlar (Toplam) Büyüme %	-10,30154691	-10,30154691	0,266290626
Piotroski F Skor	7	7	7
İhracat Oranı (%)	45,62256236	45,62256236	48,10179982
FK (Sektörel)	12,73234921	11,47214606	11,39088487
PD/DD (Sektörel)	7,896783315	7,635580166	6,509453861
Piyasa Değeri / Net Satış (Yıllık) (Sektörel)	1,390883019	1,364734373	1,224400396

Satış Karlılık Performansı

	5 Yıllık Ort.	4 Yıllık Ort.	2 Yıllık Ort.	1 Yıllık Ort.	Son İki Bilanço
Yıllık Satış Büyümesi	26,20	28,93	52,96	59,83	100,93
Net Kar Marjı	8,75	9,04	10,29	11,77	12,55
FAVÖK Marjı	14,53	15,07	16,41	18,85	17,92
Esas Faaliyet Kar Marjı	10,79	11,40	13,17	15,56	15,34

Piyasa Çarpanlarının Geçmiş Verileri

Son 5 Yılda	En Yüksek	En Düşük	Son Bilanço Dönemi	Cari Dönem	5 Yıl Ortalama
F/K	12,87	5,47	9,68	10,32	8,44
PD/DD	10,65	2,28	7,32	7,81	4,53
FD/FAVÖK	9,53	3,96	6,97	7,46	6,04
F/NS	1,28	0,42	1,26	1,35	0,76

Beklentiler Gerçekleşirse Satış ve Karlılık Ne Olur?

	Mart-2023	Mart-2024	Mart-2025	Mart-2026	Mart-2027	Mart-2028
Net Satışlar (Milyon TL)	82.154,02	103.680,52	130.847,53	165.133,01	208.402,17	263.008,99
EFK (Milyon TL)	12.604,88	11.184,60	14.115,26	17.813,83	22.481,51	28.372,26
FAVÖK (Milyon TL)	14.721,80	15.064,99	19.012,41	23.994,15	30.281,25	38.215,73
Net Kar (Milyon TL)	10.313,45	9.076,50	11.454,79	14.456,24	18.244,15	23.024,60
Özvarlık (Milyon TL)	21.627,09	30.703,59	42.158,38	56.614,62	74.858,77	97.883,37
Özvarlık Karlılığı	47.69 %	29.56 %	27.17 %	25.53 %	24.37 %	23.52 %

İleriye Dönük Fiyat Tahminleri

Son Fiyat: 176.70		Varsayımlarımıza Göre	Son PÇ'a Göre	5 Yıllık Ortalama PÇ'lara Göre	En Yüksek Göre (FK Maksimum 50 alınmıştır.)	En Düşük Göre
Hedef Fiyat	Mart-2023	0,00	232,33	168,26	304,07	99,47
Hedef Fiyat	Mart-2024	0,00	274,38	192,86	359,80	111,69
Hedef Fiyat	Mart-2025	0,00	358,76	251,12	472,22	144,84
Hedef Fiyat	Mart-2026	0,00	465,24	324,64	614,11	186,67
Hedef Fiyat	Mart-2027	0,00	599,63	417,43	793,18	239,47
Hedef Fiyat	Mart-2028	0,00	769,24	534,54	1.019,17	306,11

Sürdürülebilirlik

Tüm faaliyetlerini toplumsal, çevresel ve ekonomik boyutlar bağlamında ele alan Tofaş'ın temel önceliği, sürekli iyileştirilen ve değer üreten bir yönetim modeli oluşturmaktır.

İklim Krizi

Tofaş, iklim değişikliğini, emisyon limitleri gibi yasal düzenleme boyutu, hava şartlarındaki radikal değişiklikler gibi fiziki ve operasyonel boyutu ve emisyon ticareti gibi finansal boyutu bulunan bir alan olarak değerlendirmektedir.

Tofaş, Avrupa Birliği Yeşil Mutabakatı'nı (The European Green Deal) iklim değişikliği ile mücadele stratejisine entegre etmek üzere yakından takip etmektedir. Her yıl üretimden kaynaklanan emisyon azaltımı projeleri ve azaltım miktarları üçüncü parti kuruluşlar tarafından doğrulanmakta ve sertifikalandırılmaktadır.

Enerji verimliliği çalışmalarıyla düşük karbon ekonomisine geçişi destekleyen Tofaş, aynı zamanda İklim Platformu'nun da kurumsal üyesidir. Şirket, iklim değişikliğiyle mücadele için küresel politikalar ve eylemler çağrısında bulunan uluslararası bir işletme bildirisi olan "2 °C Mücadelesi Tebliği"ni imzalamıştır. Tofaş ayrıca Ocak 2023'te imzaladığı başvuru ile Bilim Temelli Hedefler Girişimi (Science Based Targets initiative - SBTi)'ne dâhil olmuştur.

Tofaş, 2022 yılı itibarıyla yenilenebilir enerji yatırımlarını devreye alarak, sadece bu yatırımlar yardımı ile üretimden kaynaklı sera gazı emisyonlarını 2026 yılında %22,6 oranında azaltmayı hedeflemektedir.

2022 yılında Tofaş, 194 enerji verimlilik projesini hayata geçirmiştir. Bu projeler sayesinde toplam 99.224 GJ enerji tasarrufu ve buna bağlı olarak 8.751 ton CO2 azaltımı sağlanmıştır.

Tofaş, Stellantis Türkiye dağıtım şirketi Stellantis Otomotiv Pazarlama'nın sermayesinin tamamını satın alıyor

Koç Holding ve Stellantis N.V. müşterilere ve iş ortaklarına sınıfının en iyisi ürün ve hizmetlerin verimli bir şekilde sunulması, Türkiye'deki operasyon potansiyelinin artırılması amacıyla mevcut Tofaş ortak girişimlerini daha da genişletme ve büyütmeyi hedeflediklerini açıkladı. Bugün imzalanan yeni stratejik anlaşma ile Tofaş, Stellantis Türkiye dağıtım şirketi Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş.'nin sermayesinin tamamını satın alıyor. Sonuç olarak, Türkiye'de dağıtımına sunulan tüm Stellantis markaları - Alfa Romeo, Fiat, Citroën, DS Automobiles, Jeep®, Maserati, Opel ve Peugeot - Tofaş tarafından dağıtılacak.

Türkiye'deki tüm faaliyetlerin iki güçlü hissedarın desteğiyle tek bir çatı altında toplanması, dünya çapında ticari faaliyetlerde, üretimde ve Ar-Ge'de benzeri görülmemiş sinerjilere izin verirken, Türk tüketicisine daha geniş ve verimli ürün ve hizmetler sunmanın da yolunu açacaktır. Tofaş'ın potansiyelini daha da ileriye taşımak için yeni iş fırsatları da ufukta belirmektedir.

Koç Holding CEO'su Levent Çakıroğlu "6 Şubat'ta yaşadığımız deprem felaketinin yaralarını sarmayı sürdürüyor, üzerimize düşeni kararlılıkla gerçekleştirmeye devam ediyoruz. Bu zor dönemin atlatılmasında ülkemize yapılacak yatırımların büyük önem taşıdığına inanıyoruz. Bu stratejik yatırım; üretim hacmi, ihracat performansı ve ar-ge yetkinlikleri ile şirketimiz Tofaş'ı otomotiv sektöründe çok daha önemli bir noktaya taşıyor. Türkiye otomotiv sektöründe lider konumundaki Tofaş, bu yeni yatırım ile hedeflerini büyütüyor ve iddiasını güçlendiriyor. Böyle zor bir süreçte gerçekleşen bu umut verici anlaşma topluluğumuzun ve ortağımızın ülkemize olan inancını da bir kez daha teyit ediyor. Ortaya çıkacak katma değer ile ülkemizin otomotivdeki rekabet gücünün artmasına hizmet etmeyi sürdüreceğiz" dedi.

Stellantis CEO'su Carlos Tavares ise "Türkiye, Orta Doğu ve Afrika'da lider bir pazar payına ulaşmaya çalışırken, uzun vadeli stratejik planımız olan Dare Forward 2030'da kritik bir rol oynuyor" dedi. "Koç ile ortaklığımızı derinleştirmek sinerji yaratacak, değeri artıracak ve tüm segmentlerdeki Stellantis markaları için pazar potansiyelini büyütecektir. Türkiye'nin önde gelen sanayi kuruluşlarından biri olan Tofaş ortak girişimimiz, önemli üretim ve Ar-Ge merkezlerimizden biridir. Türkiye'nin karşı karşıya olduğu mevcut acı verici süreçte, sürdürülebilir bir geleceği umutla ve dayanıklılıkla yeniden inşa etme kapasitesini dünyaya gösteren bir ülkede liderlik rolümüzü 50 yılı aşkın geçmişimizin ötesine taşıyacağı için bu anlaşma üzerinde çalışan ekiplere en içten teşekkürlerimi sunuyorum" açıklamasında bulundu.

Anlaşma ayrıca şunları da özetlemektedir:

° Stellantis, 2025 yılı başından itibaren üretime başlama hedefiyle 5 marka için planlanan hem orta boy hafif ticari araç hem de binek otomobil versiyonlarında "K0" modelinin üretimini Tofaş'a tahsis edecek.

° Mevcut Doblo üretiminin, Temmuz 2023'te "K0" modelinin üretim bantlarında çalışmalar başlayıncaya kadar devam etmesi planlanıyor.

° Mevcut Fiat Egea/Tipo projesi 2025 yılı sonuna kadar uzatılmıştır.

İlgili rekabet otoritelerinin onayı da dahil olmak üzere gerekli düzenleyici onaylara tabi olacak işlemin 2023 yılının ikinci yarısında tamamlanması beklenmektedir.

Stellantis Hakkında

Stellantis N.V. (NYSE: STLA / Euronext Milan: STLAM / Euronext Paris: STLAP) dünyanın önde gelen otomobil üreticilerinden ve ulaşım tedarikçilerindedir. Aralarında Abarth, Alfa Romeo, Chrysler, Citroën, Dodge, DS Automobiles, Fiat, Jeep®, Lancia, Maserati, Opel, Peugeot, Ram, Vauxhall, Free2move ve Leasys gibi köklü bir geçmişe sahip ikonik markalar, yenilikçi ürün ve hizmetler konusunda vizyon sahibi kurucuların ve günümüz müşterilerinin tutkusunu yansıtıyor.

Çeşitlilikten güç alarak, yarının ulaşımını şekillendiriyor ve tüm paydaşlarını ve faaliyet gösterdiği topluluklar için hem katma değer yaratıp aynı zamanda en büyük şirket değil, en büyük sürdürülebilir teknoloji ulaşım şirketi olmayı hedefliyoruz.

Koç Holding Hakkında

Temelleri 1926 yılında atılan Koç Holding, Türkiye'nin en büyük ve başarılı şirketler topluluğundan biri olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. Fortune Global 500 sıralamasında yer alan tek Türk şirkettir. Enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans sektörlerinde sahip olduğu güçlü rekabet avantajlarıyla lider pozisyonlara sahiptir. Koç Topluluğu kombine gelirleri, ihracatı, yarattığı istihdam, ödediği vergiler ve toplam piyasa değeri ile Borsa İstanbul'dan aldığı payla Türkiye'nin en büyük sanayi ve hizmet şirketleri topluluğudur. Milli gelirin yaklaşık yüzde 9'una karşılık gelen kombine gelirleri ve Türkiye ihracatındaki yaklaşık yüzde 7'lik payıyla Türk ekonomisinin itici gücü konumundadır. Koç Topluluğu'nun iş modelinin odağında faaliyet gösterdiği ülkeler ve dünya için sürdürülebilir değer yaratmak bulunmaktadır.

ÖNE ÇIKANLAR

- Güçlü iç piyasa performansı ve esnek üretim kabiliyeti, 2022 yılında **vergi öncesi karın (VÖK) yıllık 144% büyümesine** ve **VÖK marjının yıllık 130 baz puan iyileşerek 13.1%** seviyesinde gerçekleşmesine katkı sağlayan önemli faktörler oldu.
- Fiat** markası **iç piyasa hafif araç pazar liderliğini** pazar payını yıllık **230 baz puan artırarak 18.7%** ile sağlamlaştırdı.
- Yeni versiyonlarla birlikte Egea modelinin rekabetçi pozisyonunun güçlenmesiyle **Fiat** markası 2022'de **iç piyasa binek oto pazar liderliğini 16.4% pazar payı (yıllık 340 baz puan artış)** ile elde etti. Alfa Romeo ve Maserati markaları yeni model lansmanlarıyla yüksek büyüme kaydetti.
- İhracat** hacimleri global tedarik zincirinde azalmakla birlikte devam eden aksaklıklara rağmen **2022'de 8% toparlanma** kaydetti.
- Tofaş fabrikasında gelecekte üretilecek yeni ürünler ve lokal piyasada Stellantis Grubu ile yaratılabilecek işbirliği ve sinerji çalışmaları konusunda görüşme ve değerlendirme süreci devam etmektedir.

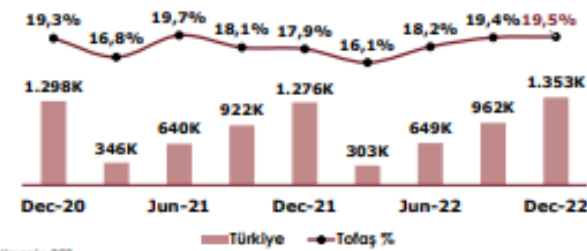
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

3

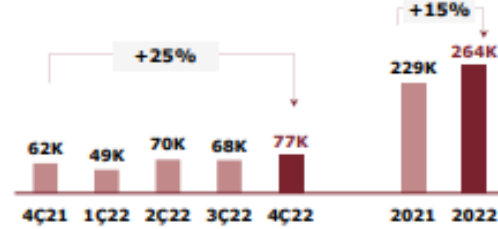
ÜRETİM

Türkiye Otomotiv Endüstrisi & Tofaş

Türkiye Otomotiv Üretim



Tofaş Üretim



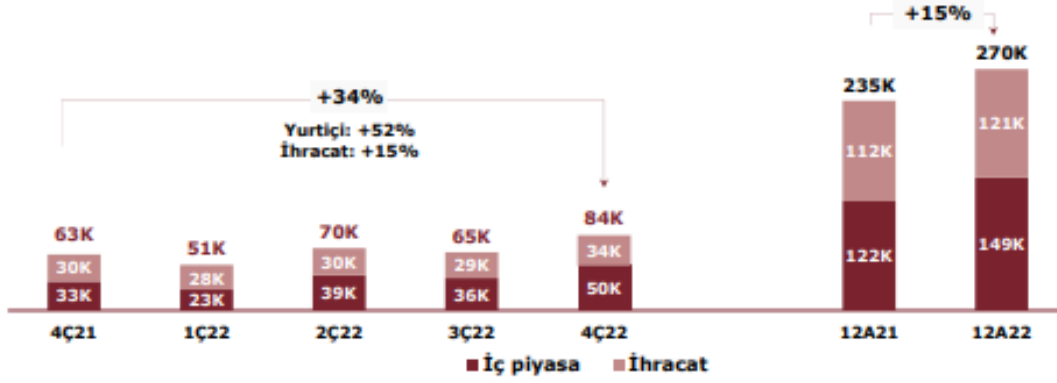
- ✓ 2022'de toplam **Türkiye otomotiv üretimi** yıllık **6% artarak 1.35 milyon** adet olarak gerçekleşti.
- ✓ **Tofaş** üretimi toplam üretimin **19.5%**'ini oluşturdu.
- ✓ **4Ç22 Tofaş üretim hacmi** yıllık **25% artarak 77 bin** adede ulaştı. Böylelikle **2022** yılındaki üretim artışı **15%** olarak gerçekleşip toplam üretim hacmi **264 bin** adet oldu.
- ✓ Tofaş 2022 üretim miksi; PC: 52%; LCV: 48% (2021: 53% PC; 47% LCV)

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

4

SATIŞ HACİMLERİ

Tofaş Satış Hacimleri



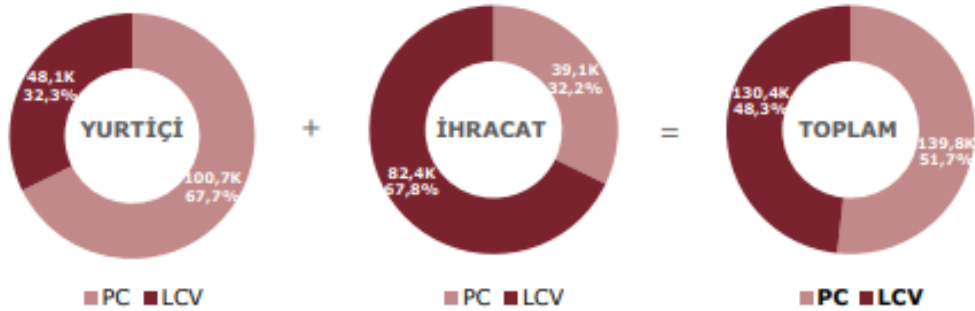
- ✓ 4Ç22'de Tofaş toplam satış hacmi yıllık bazda güçlü iç piyasa satışları sayesinde **34% artış kaydederek 84 bin adet** seviyesinde gerçekleşti.
- ✓ Yarı iletken tedarikinde yaşanan hafif iyileşme, **2022 yılında ulaşılan 15%'lik büyümeyi** destekledi.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

5

SATIŞ HACİMLERİ

Tofaş Satış Hacimleri Pazar & Segment Kırılımı



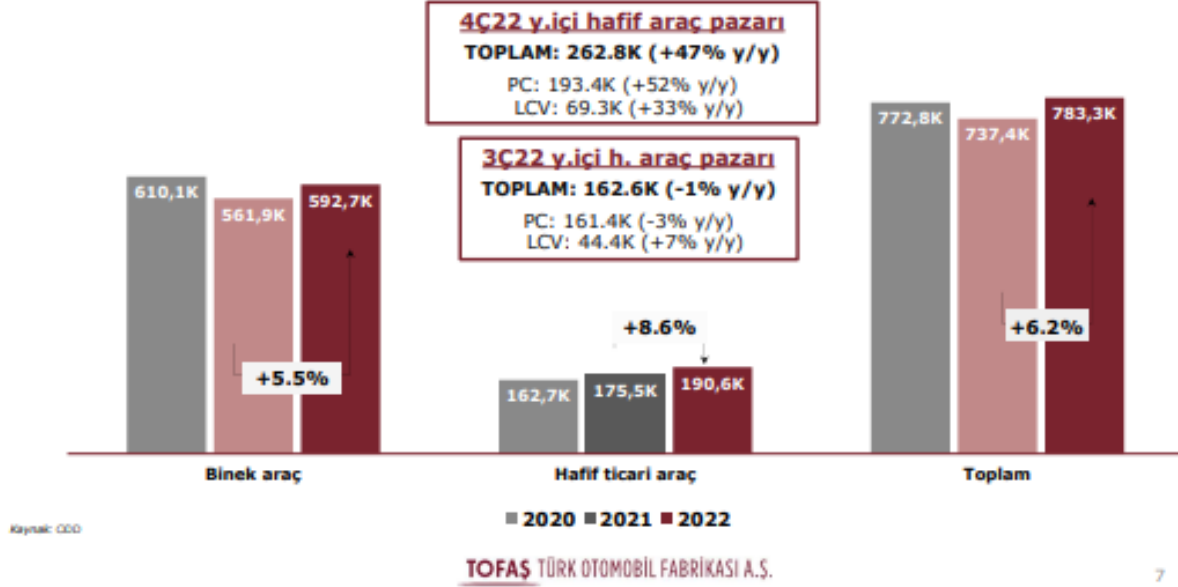
- ✓ 2022'de, satış hacim miksindeki en önemli değişim ihracat hacimleri hafif ticari araç payında gözlenen yıllık 8.8 puanlık artış oldu.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

6

TÜRKİYE HAFİF ARAÇ PAZARI

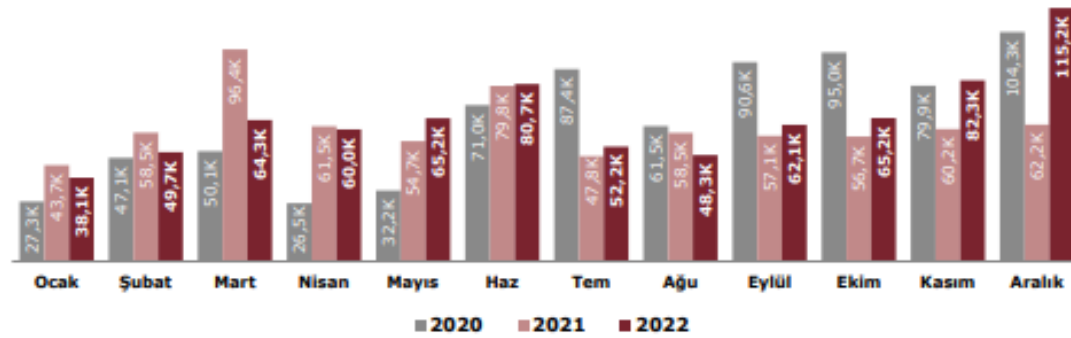
Segment Gelişimi



7

TÜRKİYE HAFİF ARAÇ PAZARI

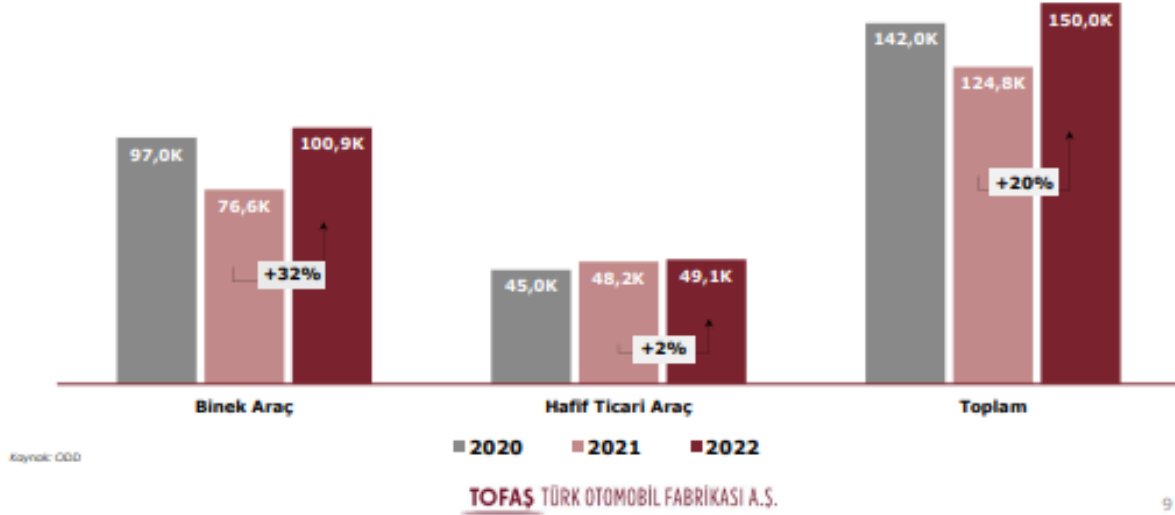
PC & LCV Aylık Perakende Satışlar



- ✓ Toplam iç piyasa perakende hacimleri 2022'de yıllık 6% büyüme kaydederek 783.3 bin'lik adede ulaştı.

TOFAŞ YURTIÇİ SATIŞLAR

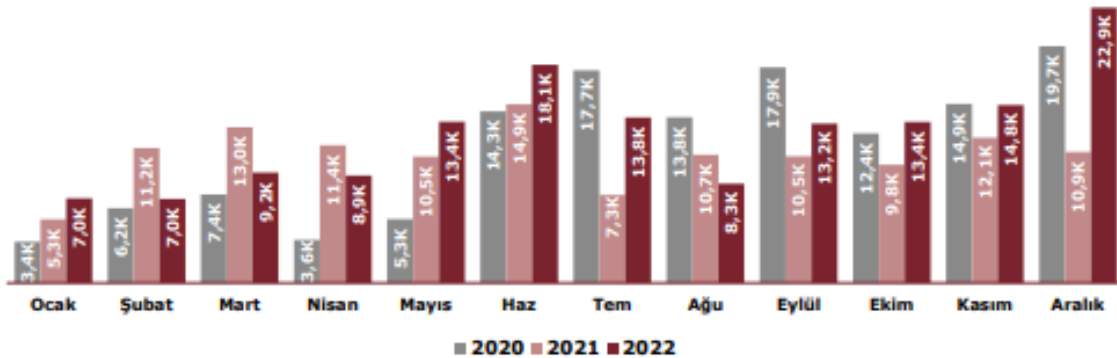
Segment Gelişimi (Perakende)



9

TOFAŞ YURTIÇİ SATIŞLAR

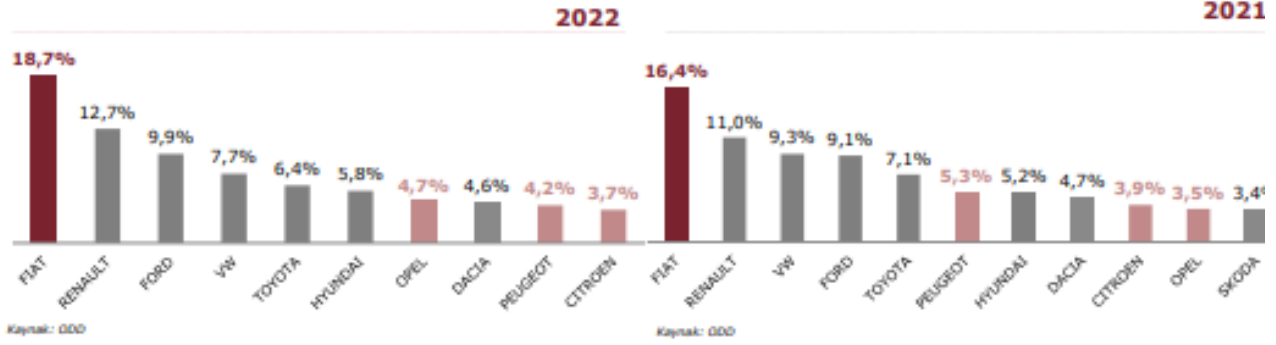
PC & LCV Aylık Perakende Satışlar



10

IAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

umulatif Pazar Payları (PC & LCV)



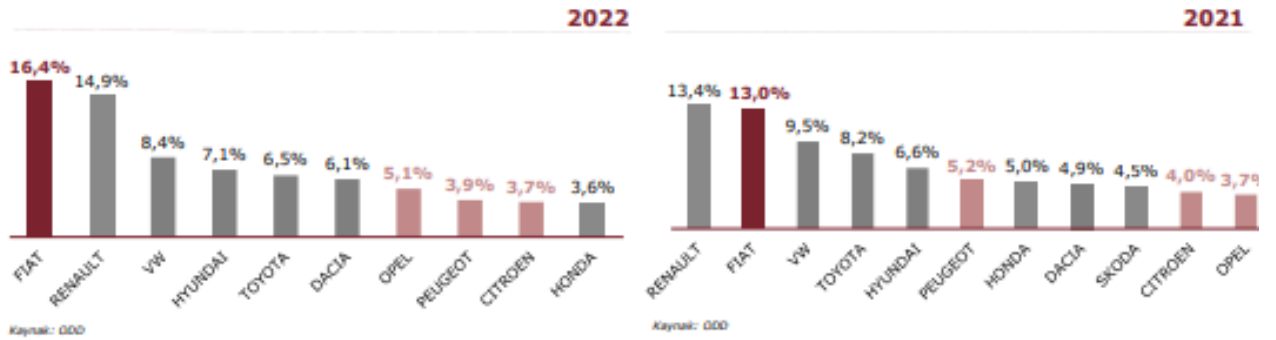
- Fiat markası **dördüncü yıl üst üste hafif araç pazarındaki liderliğini sürdürdü**. 2022 yılında pazar payı **2.3pp artarak %18.7** seviyesinde gerçekleşti.
- **Premium markalarla birlikte Tofaş pazar payı 2.3pp artış** kaydederek **%19.2** seviyesine ulaştı. Alfa Romeo satışları yeni model lansmanı (Tonale) ile yıllık +316% büyüme kaydetti.
- **Stellantis çatısı** altındaki markaların pazar payı 2022 yılında **3.3pp artarak %31.8** oldu.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

11

FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

Kümülatif Binek Oto Pazar Payları



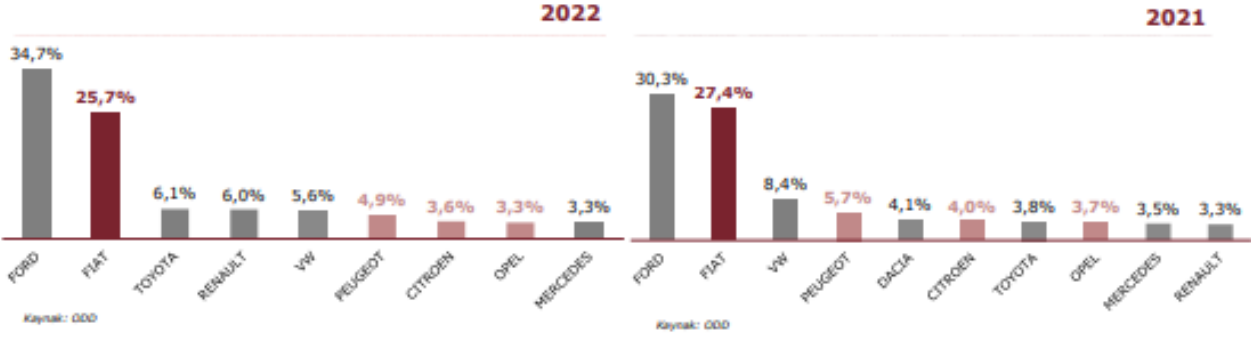
- **2022'de Fiat markası** binek oto pazar payı **3.4 puan artarak %16.4** seviyesine ulaştı.
- **Egea** modeli iç pazardaki en iyi satan binek araç pozisyonunu yedinci yıl da üst üste korumayı başardı.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

12

FIAT TÜRKİYE PAZAR PAYI

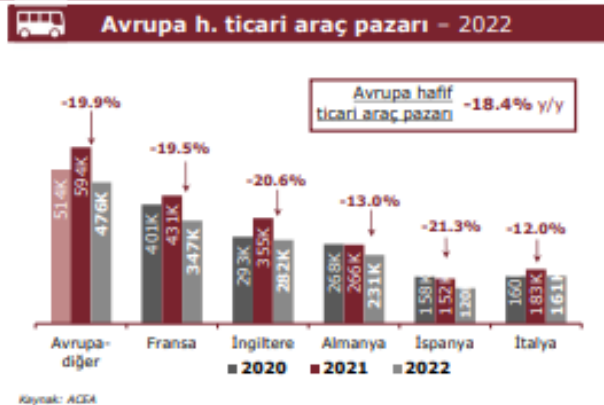
Kumulatif Hafif Ticari Araç Pazar Payları



- 2022'de, Fiat markası hafif ticari araç pazarındaki ikinciliğini **%25.7 pazar payı** ile korudu.

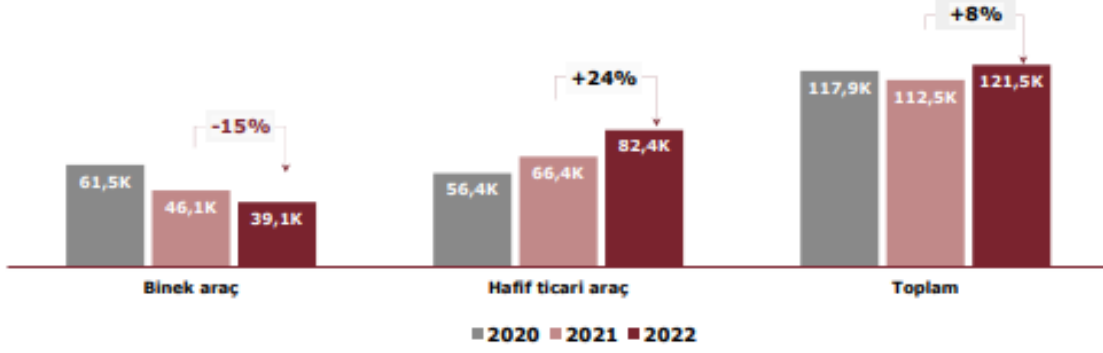
AVRUPA PAZARLARI

PC & LCV Pazarı



- Avrupa binek araç pazarı 2022'de, tedarik zincirindeki aksaklıklara bağlı olarak yıllık **4.1% düşüş** gösterdi.
- Hafif ticari araç talebi ise aynı dönemde **18.4% daraldı**.

TOFAŞ İHRACAT Segment Gelişimi

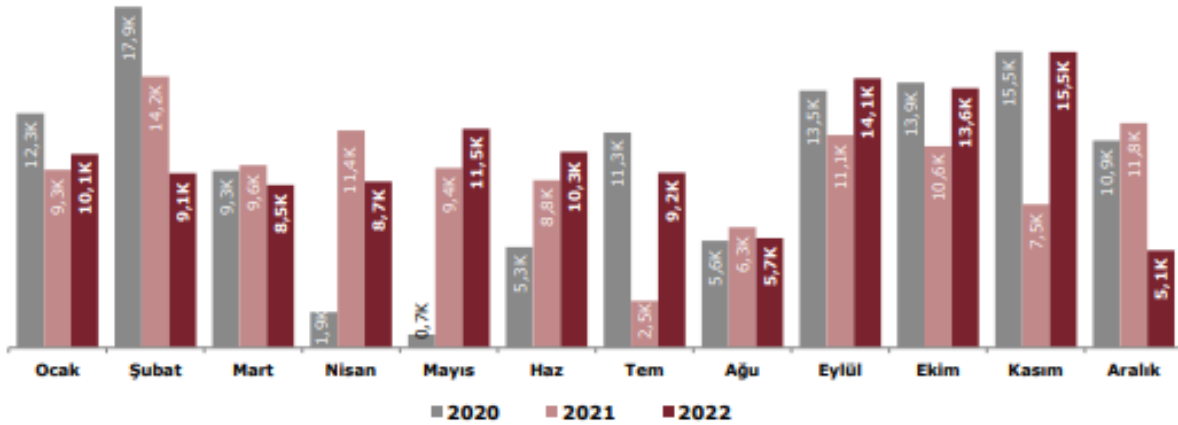


- 2022'de Tofaş ihracat hacimleri yarı iletken tedarik zincirinde devam eden aksaklıklara rağmen **8% artış** göstererek **121.5 bin** adede ulaştı.
- **Hafif ticari araç** ihracatındaki **24%'lük yükseliş** büyümede rol oynadı.

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

15

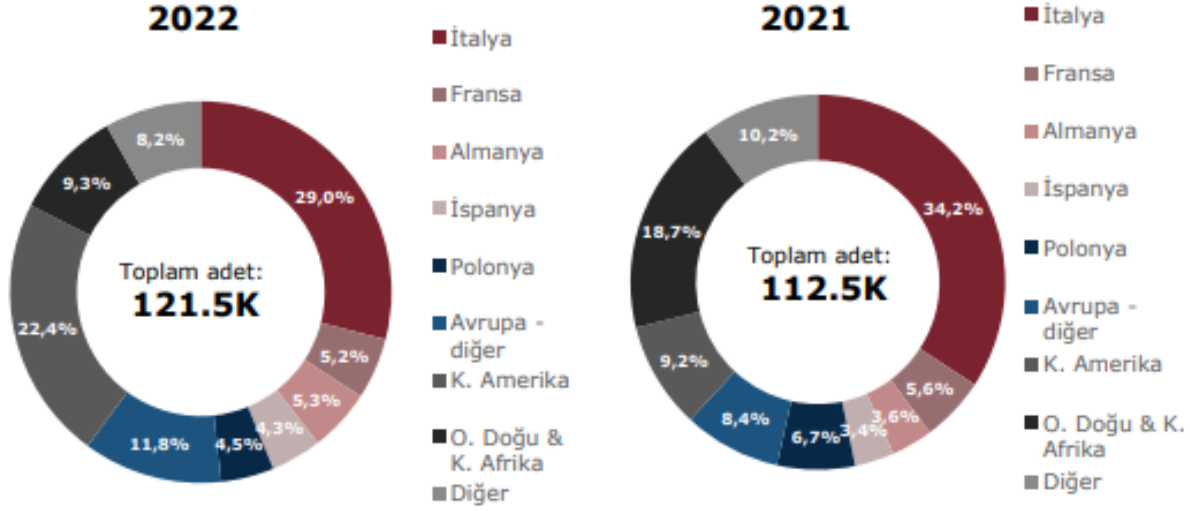
TOFAŞ İHRACAT İhracat Hacimleri (Aylık)



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

16

TOFAŞ İHRACAT Ülke Kırılımı



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

17

TOFAŞ SATIŞ HACİMLERİ Tofaş Model Bazında Satış Hacimleri

İHRACAT	2022	2021	Δ
Tipo	38.347	45.524	-7.177
<i>Sedan</i>	7.890	16.278	-8.388
<i>H/B and S/W</i>	21.240	21.320	-80
<i>Cross</i>	9.217	7.926	1.291
Doblo	32.807	37.697	-4.890
RAM Promaster City	27.755	11.064	16.691
MCV	22.574	18.180	4.394
Diğer	2	12	-10
TOPLAM	121.485	112.477	9.008

İÇ PİYASA	2022	2021	Δ
Egea	96.656	70.860	25.796
<i>Sedan</i>	68.668	49.183	19.485
<i>H/B and S/W</i>	908	2.776	-1.868
<i>Cross</i>	27.080	18.901	8.179
Doblo	24.321	28.865	-4.544
Fiorino	21.360	16.257	5.103
İthal Araçlar	6.460	6.327	133
TOPLAM	148.797	122.309	26.488





TOPLAM SATIŞLAR **270.282** **234.786** **35.496**

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

18

YATIRIMLAR

(mn EUR)

		2022	2021	2020	2019
	Yapısal	12	10	7	18
	Minicargo	2	11	6	12
	Doblo & RAM ProMaster City	3	18	11	25
	Egea/Tipo Sedan, HB & SW	29	62	85	52
TOPLAM		46	100	108	107

BEKLENTİLER

2023

	2022 GERÇEKLESEN	2023
Yurtiçi Hafif Araç Pazarı (PC+LCV) (adet)	783K	775K - 825K
Tofaş Yurtiçi Pazar Satışları (adet)	150K	155K - 165K
İhracat adetleri	121K	70K - 80K
Toplam Üretim Adetleri	264K	215K - 235K
Yatırımlar	€46M	€100M
Vergi Öncesi Kar Marjı	>10%	>12%



TEŞEKKÜRLER

Hazırlayan: Elif Yeşilmenderes

Kaynak:Stokeys, fastmalianaliz, fintables, analizexpert, hisseexpert, tofas.com.tr, finnet2000plus, KAP, Borsa İstanbul

YASAL UYARI

BURADA YER ALAN BİLGİLER ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş. TARAFINDAN BİLGİLENDİRME AMACI İLE HAZIRLANMIŞTIR. YATIRIM BİLGİ, YORUM VE TAVSİYELERİ YATIRIM DANIŞMANLIĞI KAPSAMINDA DEĞİLDİR. YATIRIM DANIŞMANLIĞI HİZMETİ; ARACI KURUMLAR, PORTFÖY YÖNETİM ŞİRKETLERİ, MEVDUAT KABUL ETMEYEN BANKALAR İLE MÜŞTERİ ARASINDA İMZALANACAK YATIRIM DANIŞMANLIĞI SÖZLEŞMESİ ÇERÇEVESİNDE SUNULMAKTADIR. BURADA YER ALAN YORUM VE TAVSİYELER, YORUM VE TAVSİYEDE BULUNANLARIN KİŞİSEL GÖRÜŞLERİ DAYANMAKTADIR. HERHANGİ BİR YATIRIM ARACININ ALIM-SATIM ÖNERİSİ YA DA GETİRİ VAADİ OLARAK YORUMLANMAMALIDIR. BU GÖRÜŞLER MALİ DURUMUNUZ İLE RİSK VE GETİRİ TERCİHLERİNİZE UYGUN OLMAYABİLİR. BU NEDENLE, SADECE BURADA YER ALAN BİLGİLERE DAYANARAK YATIRIM KARARI VERİLMESİ BEKLENTİLERİNİZE UYGUN SONUÇLAR DOĞURMAYABİLİR. BURADA YER ALAN FİYATLAR, VERİLER VE BİLGİLERİN TAM VE DOĞRU OLDUĞU GARANTİ EDİLEMEZ; İÇERİK, HABER VERİLMEKSİZİN DEĞİŞTİRİLEBİLİR. TÜM VERİLER, ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş. TARAFINDAN GÜVENİLİR OLDUĞUNA İNANILAN KAYNAKLARDAN ALINMIŞTIR. BU KAYNAKLARIN KULLANILMASI NEDENİ İLE ORTAYA ÇIKABİLECEK HATALARDAN ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş. SORUMLU DEĞİLDİR. BU İÇERİĞE İLİŞKİN TÜM TELİF HAKLARI ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.'YE AİTTİR. BU İÇERİK, AÇIK İZİNİMİZ OLMAKSIZIN BAŞKALARI TARAFINDAN HERHANGİ BİR AMAÇLA, KISMEN VEYA TAMAMEN ÇOĞALTILAMAZ, DAĞITILAMAZ, YAYIMLANAMAZ VEYA DEĞİŞTİRİLEMEZ.

İletişim

Gazeteciler Sitesi Keskinkalem S.
No.29 34394
Esentepe / Şişli - İstanbul
(0212) 2162661

Şehit Fethi Bey Cd . Münir Birsal
İş Merkezi no:36 Kat:6 D:18
Çankaya / İzmir
(0232) 4896601