

TOFAŞ 31.03.2012 ANALİST SUNUMU



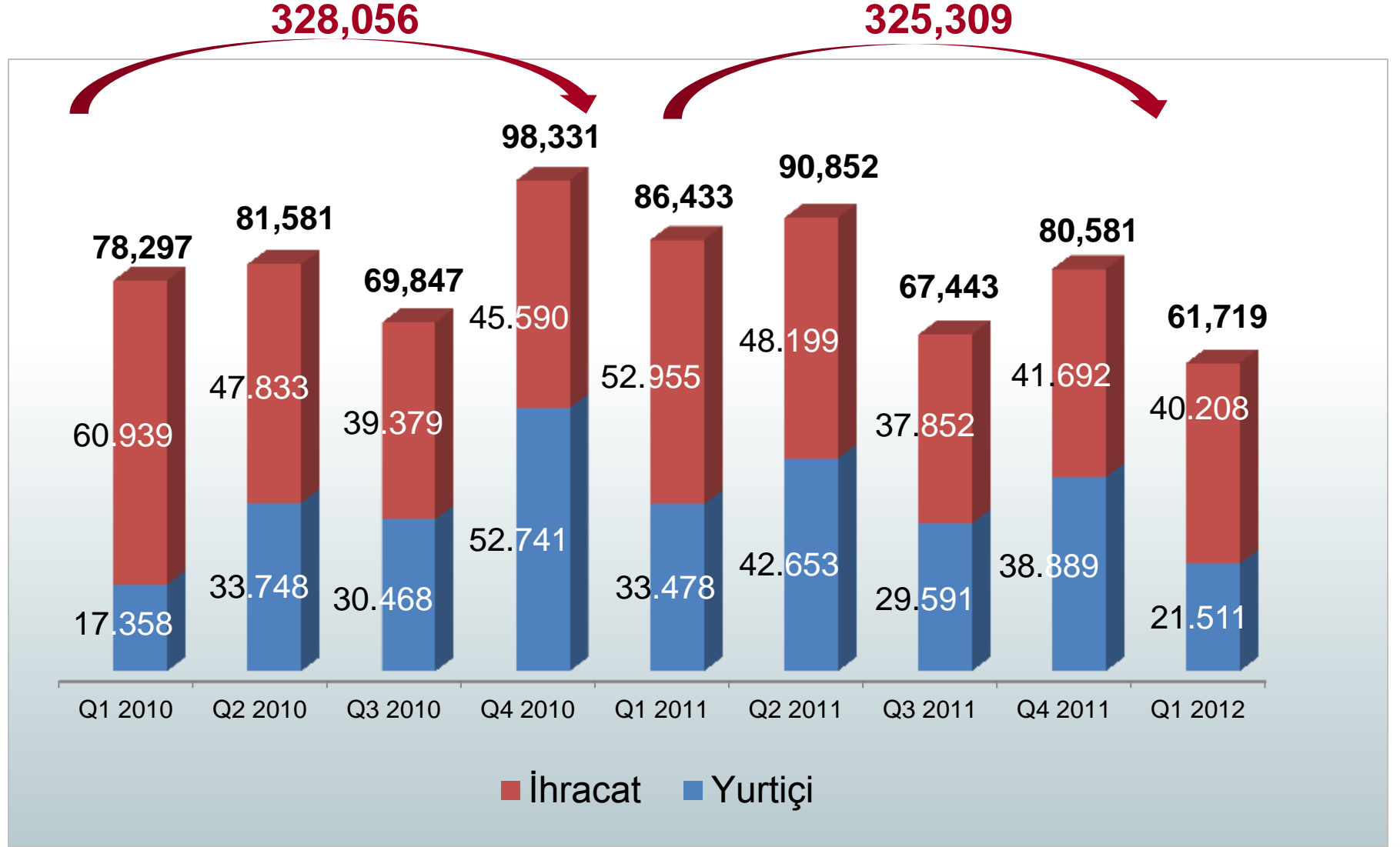
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.



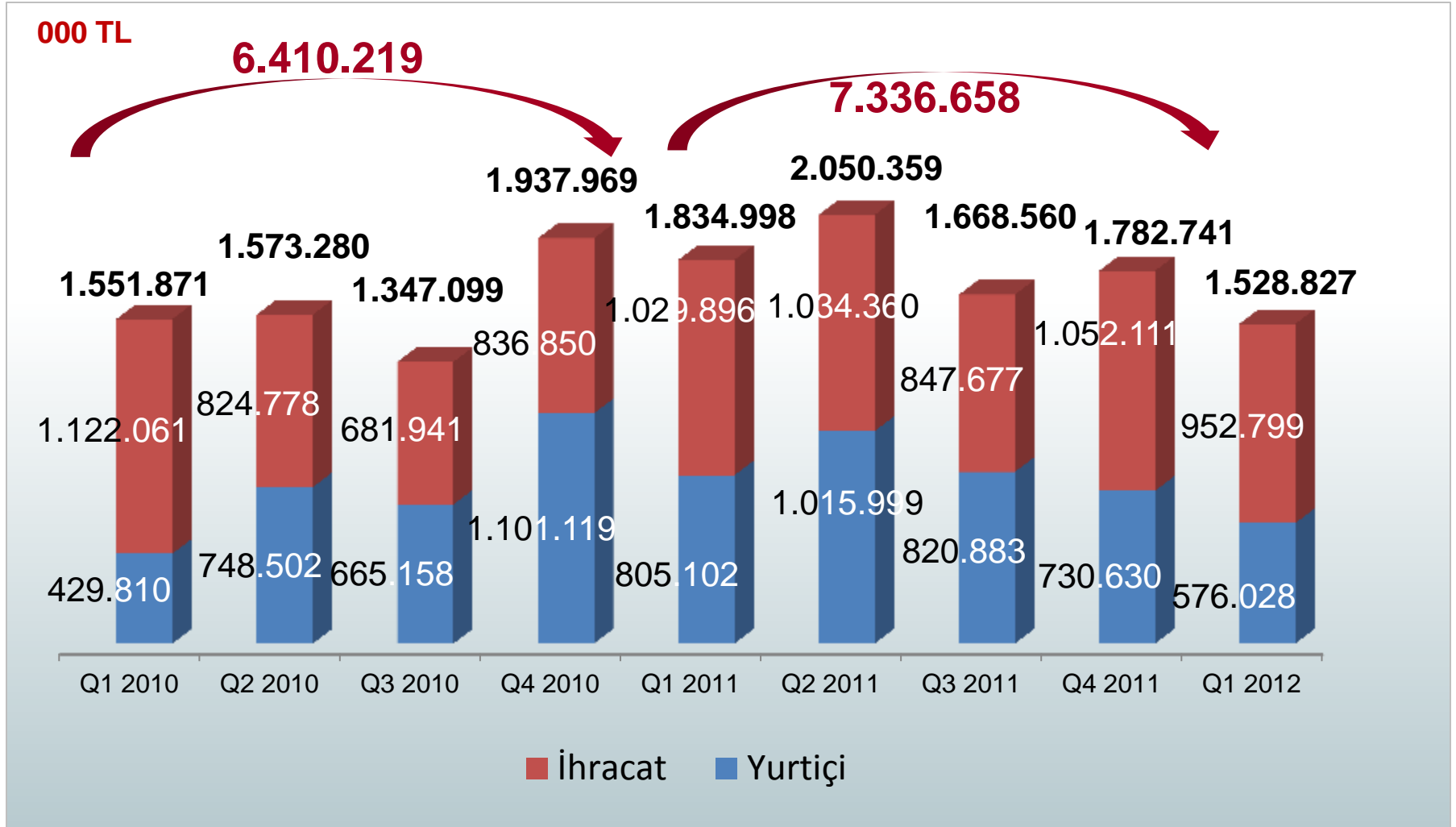
- 2012 Q1 Öne Çıkan Konular
- 31.03.2012 Performans Özeti
- Yurtiçi Pazar & Tofaş Yurtiçi Satışları
- Yurtiçi Pazar Payları
- İhracat Performansı
- Satış Adetleri – Model Detaylı
- Üretim & Kapasite Kullanımı
- Finansal Sonuçlar
- Finansal Pozisyon & İşletme Sermayesi
- Yatırımlar
- 2012 Beklentileri
- Diğer Gelişmeler
- Soru & Cevap

- Yurtiçi pazarın beklentilerin üzerinde bir performans göstermesi nedeniyle yıl sonu pazar tahminimizi 790,000 adet olarak güncelledik.
- Nisan ayında Yeni Linea lansmanını gerçekleştirdik. Linea Mart ayı itibariyle % 5.9 ile segment liderliğini sürdürmektedir.
- 2012 Nisan ayı pazar paylarında %13.6 ile pazar lideri olduk. Hafif ticari araç pazar paylarında Nisan ayında %26.3 ile, yıllık toplamda ise %24.8 ile pazar lideri konumundayız.
- FAVÖK (EBITDA) oranımızı %10.1'den %12.4'e çıkararak 189 milyon TL seviyesini yakaladık.
- Jeep markası 01.01.2012 itibariyle aktif olarak dağıtım ağımıza dahil edilmiş ve yurtiçi perakende satışlarına başlanmıştır.

TOFAŞ SATIŞ ADETLERİ



TOFAŞ SATIŞ GELİRLERİ

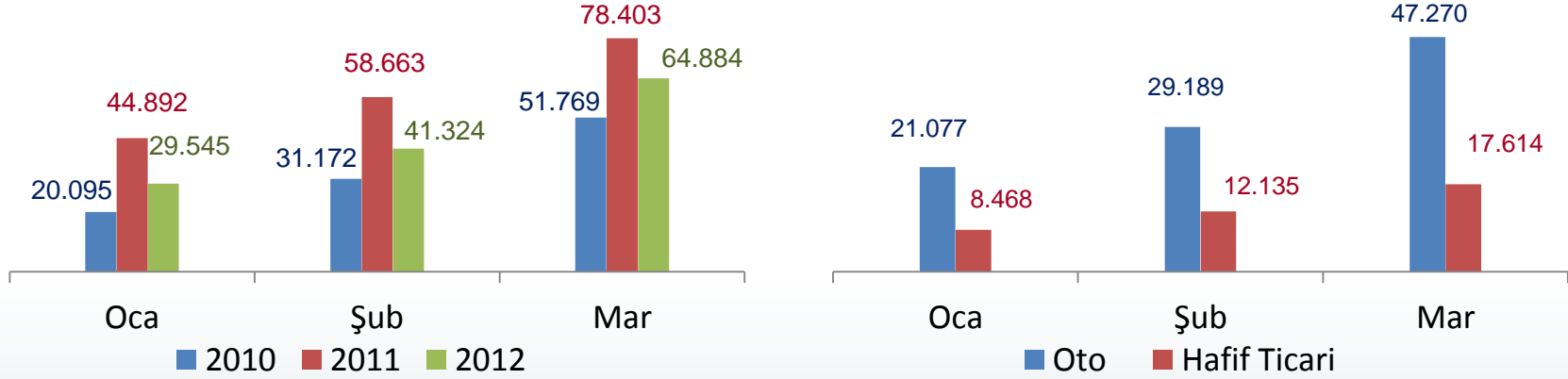


YURTIÇİ PAZAR PERAKENDE ADETLER

Ocak - Mart 2012

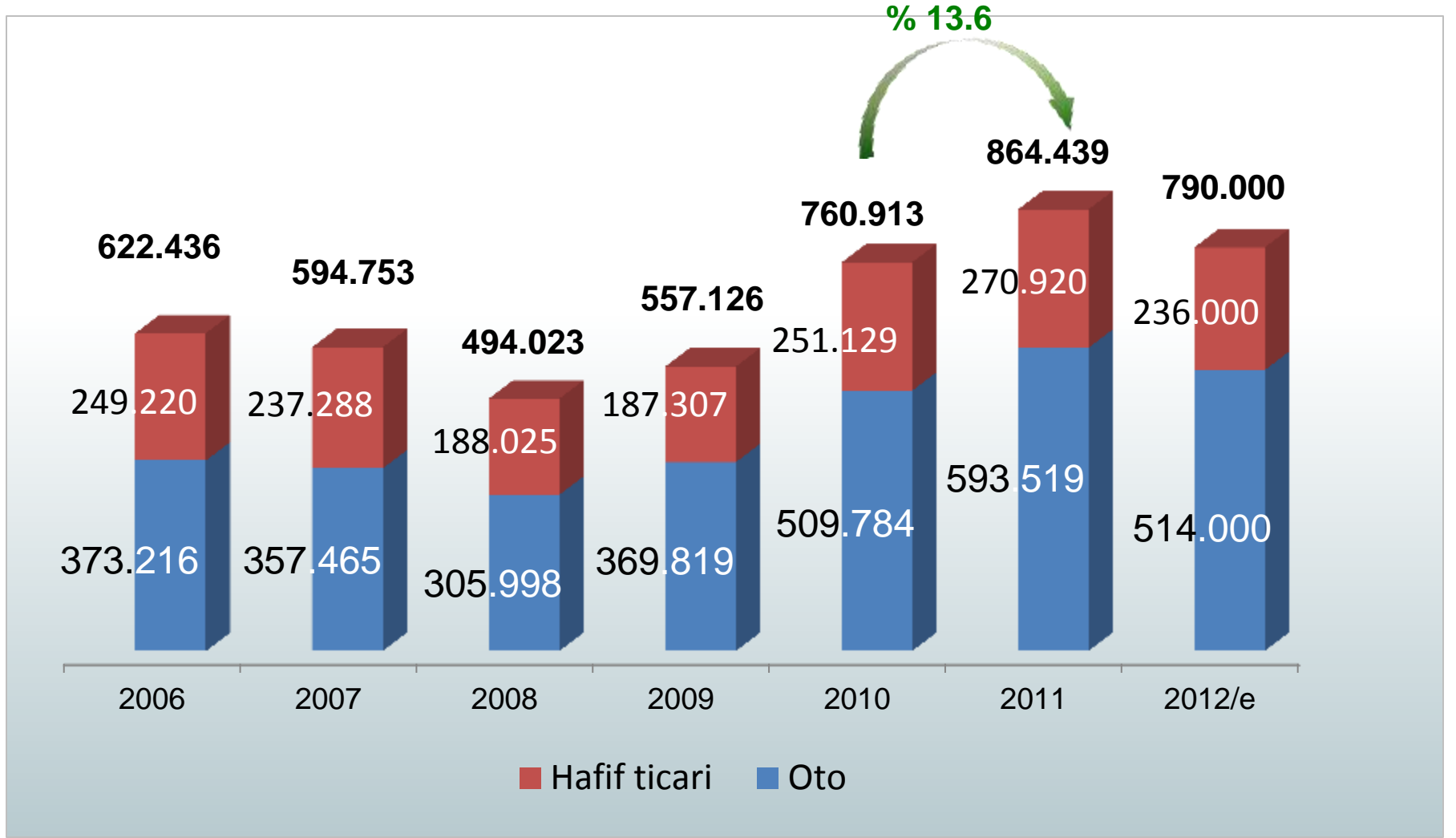


ADET



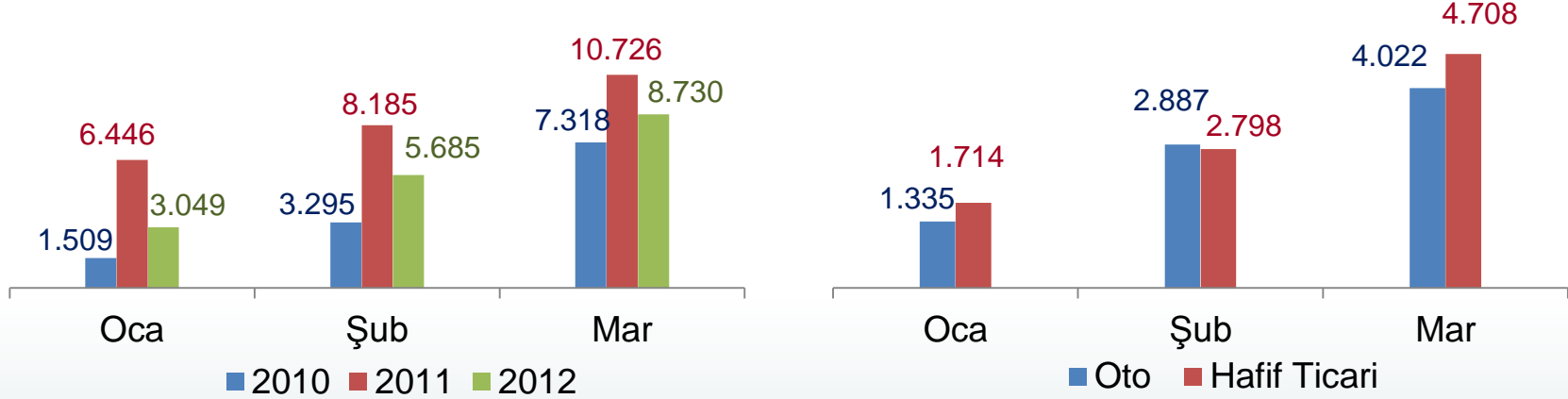
Yurtiçi perakende pazar 2012 yılının ilk çeyreğinde önceki yıl aynı döneme göre **%25,4** daralmış ve **135.753** adet olarak gerçekleşmiştir, ancak bu sonuç yılbaşında 2010 yılına paralel bir iç pazar beklentimizin üstünde bir performansa işaret etmektedir.

YURTIÇİ PAZAR GELİŞİMİ (ADET)



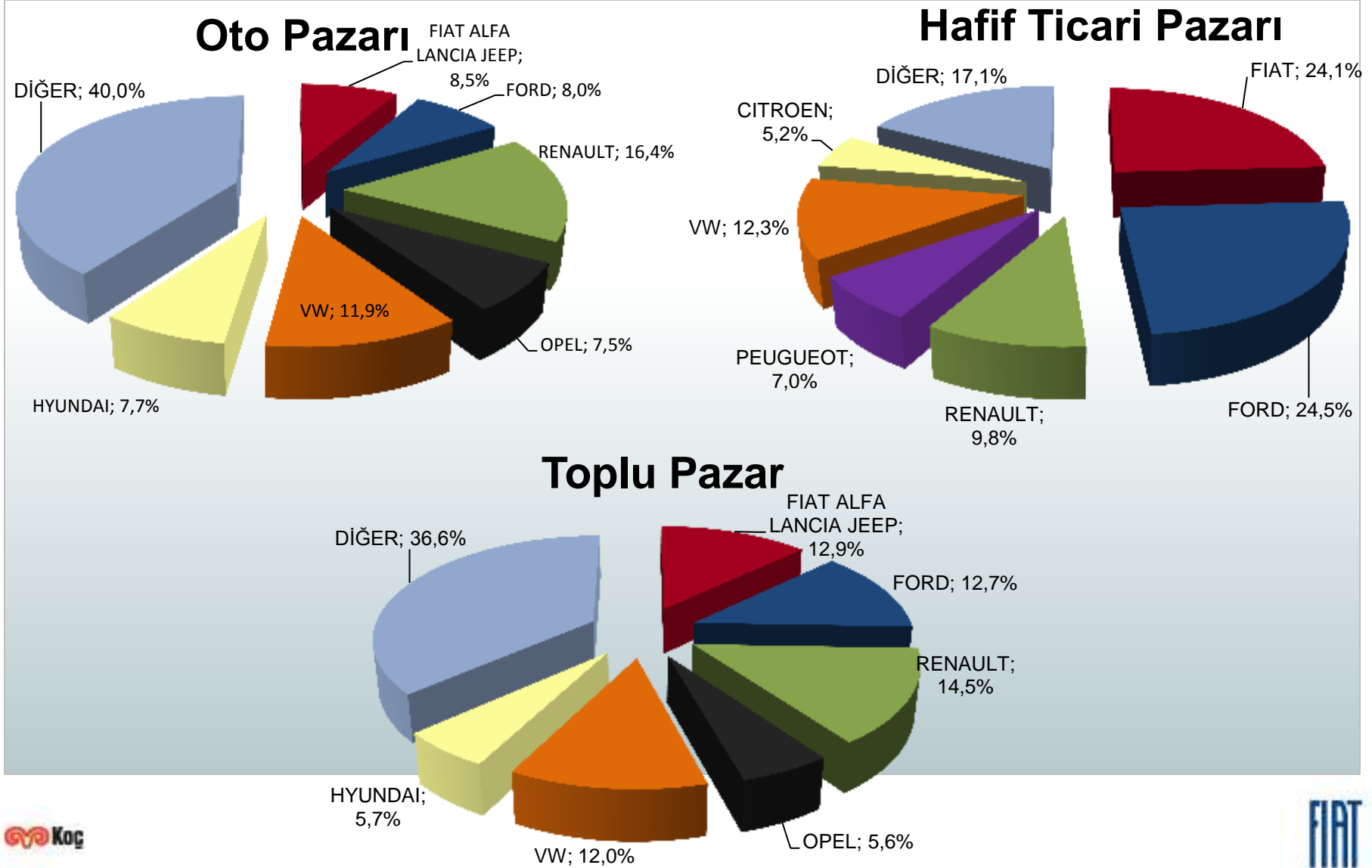
TOFAŞ YURTIÇİ PAZAR PERAKENDE SATIŞLARI / Ocak – Mart 2012

ADET

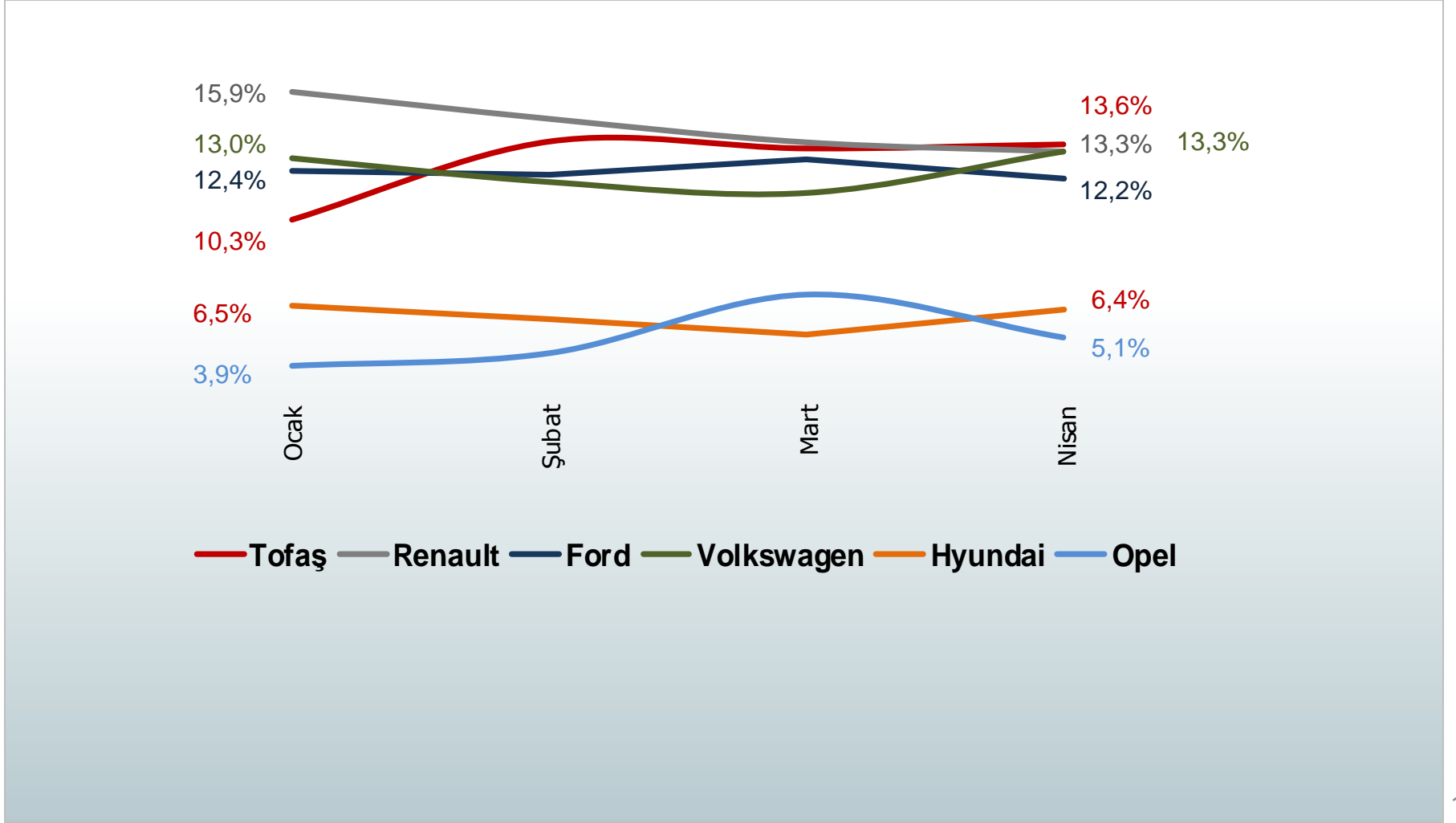


Tofaş yurtiçi perakende satışları (PSA'ya Türkiye pazarı için satılan MiniCargo adetleri hariç) 2012 yılı ilk çeyreğinde önceki yıl aynı döneme göre **%31,1** azalmış ve **17,464** adet olmuştur. 2012 yılı sonu itibariyle 2011 pazar payımızı korumayı hedefliyoruz.

YURTIÇİ PAZAR PERAKENDE PAZAR PAYLARI / Ocak - Mart 2012



AYLIK YURTIÇİ PERAKENDE PAZAR PAYLARI / Ocak – Nisan 2012



TOFAŞ İHRACAT HACMI

Ocak- Mart 2012

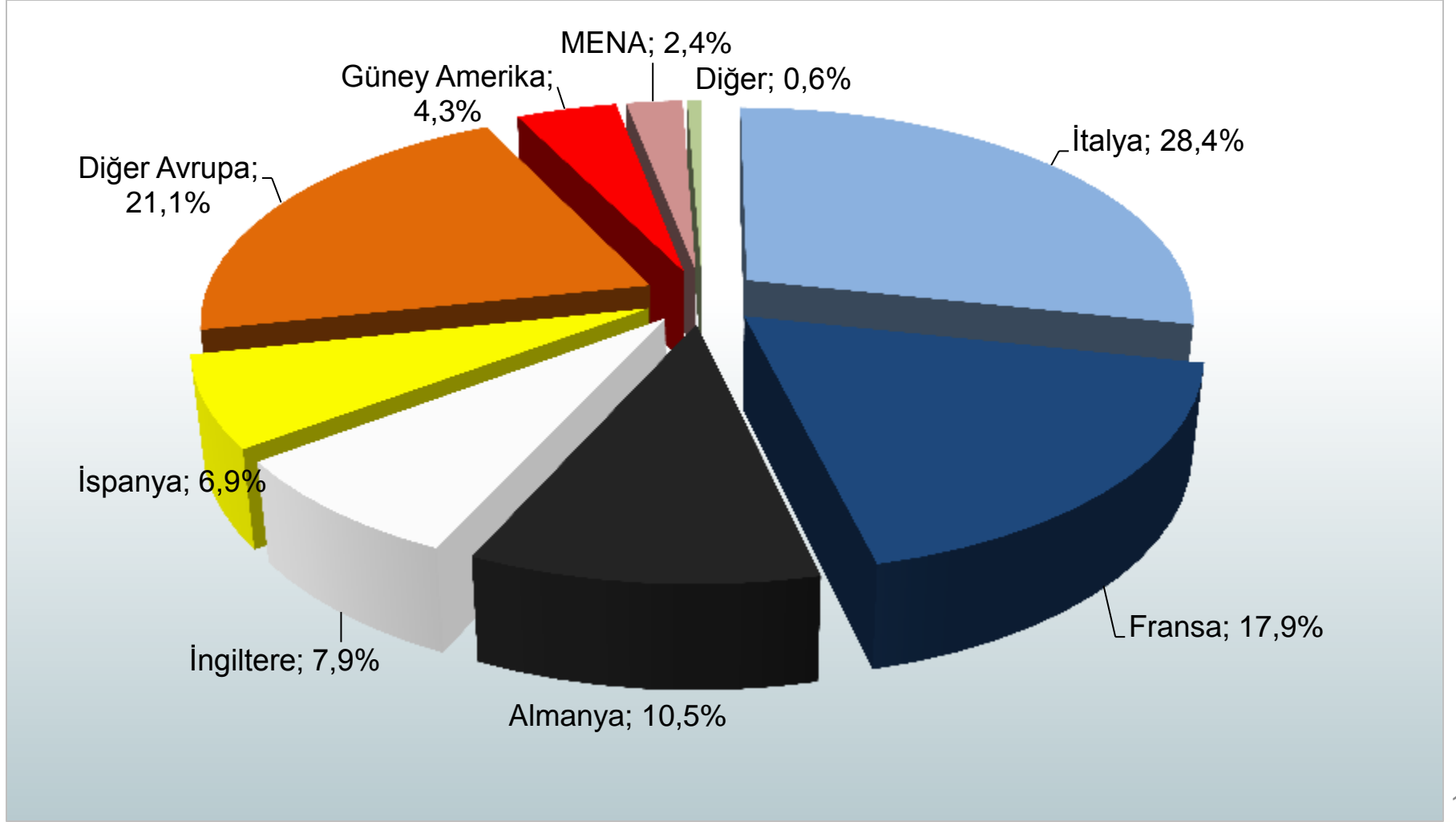


- Tofaş ihracat hacmi % 24,1 azalarak 40.208* adet olarak gerçekleşmiştir. Opel ve Vauxhall üretimimiz 2011 yılı sonunda başladığından ve henüz hızlanma döneminde olması nedeniyle bu üretimde ilerleyen aylarda daha yüksek bir performans beklemekteyiz.
- Yukarıdaki ihracat adetler fiziken üretilerek ihrac edilen ürünleri temsil etmektedir, ancak toplamda yıllık kapasitemizin 290,000** adetlik kısmı ihracata yönelik al-ya da- öde anlaşmaları ile garanti altında bulunmaktadır.

*PSA'ya yurtiçinde satılan adetler hariç ** (2011 yılında 250,000 adet).

İHRACAT ÜLKE DAĞILIM YÜZDELERİ

Ocak- Mart 2012

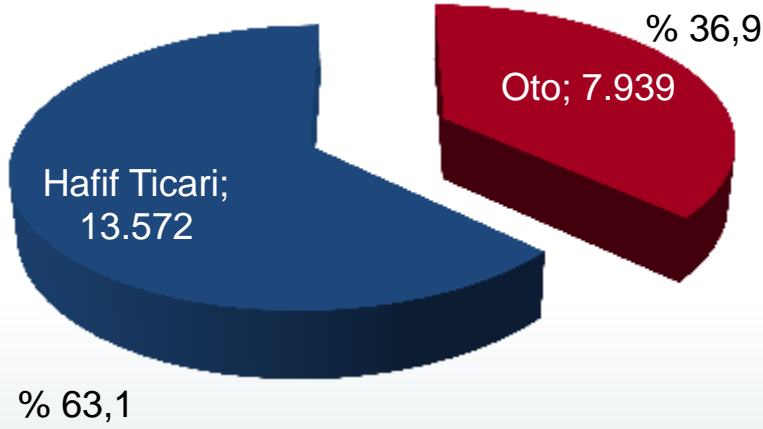


SATIŞLAR- SEGMENT KIRILIMI

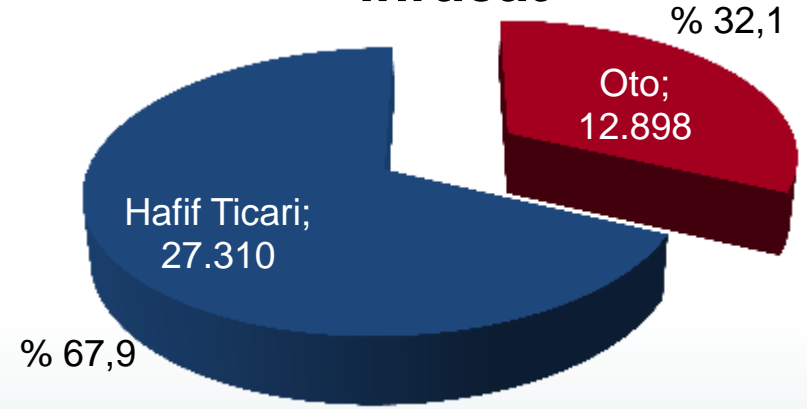
Ocak – Mart 2012

ADET

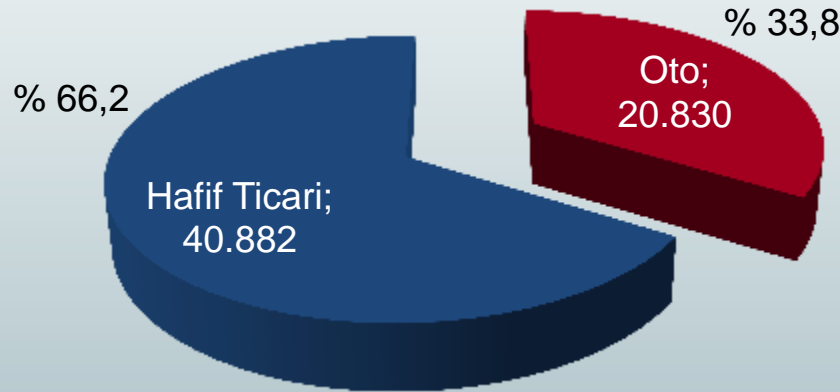
Yurtiçi



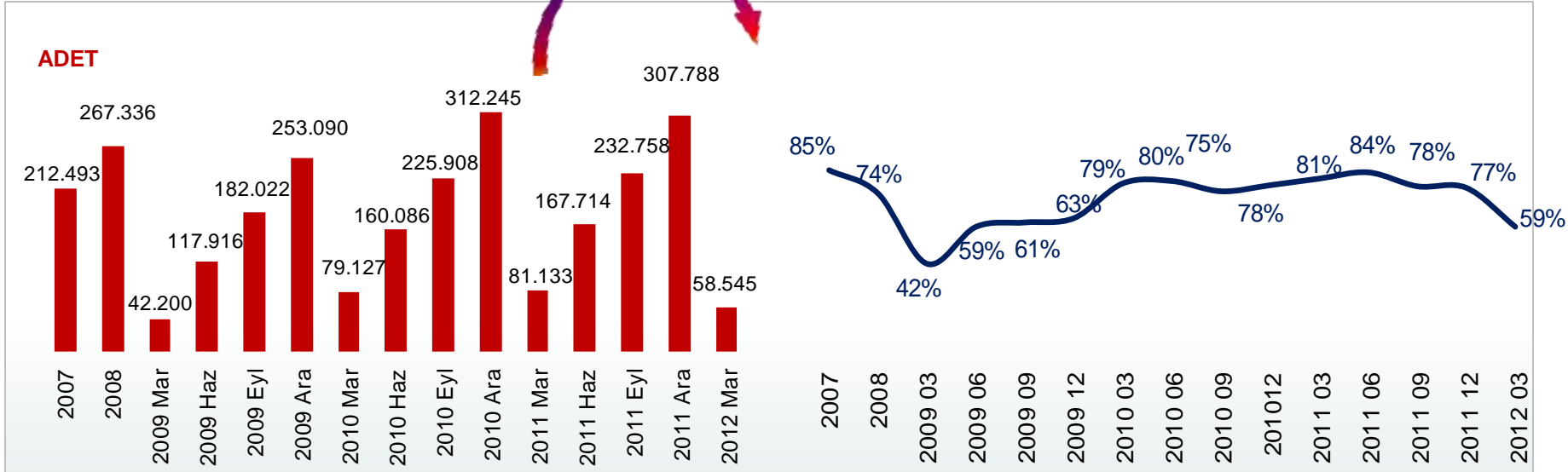
İhracat



Toplu



ÜRETİM & KAPASİTE KULLANIM ORANI



- Üretim hacmimiz 2012 yılı ilk çeyreğinde **58.545 adet** olarak gerçekleşmiştir. Bu sonuçlara göre fabrikamız **%59** kapasite kullanım oranına ulaşmıştır.

TOFAŞ SATIŞ ADETLERİ – Model detaylı



Yurtiçi Satışlar (Adet)	03 2012	03 2011	2012/e
Doblo Cargo	2.417	3.124	
Doblo Panorama	-	-	
Yeni Doblo Cargo	3.959	5.898	
Yeni Doblo Panorama	145	333	
Fiorino	3.631	6.315	
Peugeot & Citroen'e satılan MCV	2.919	5.420	
Linea	5.414	4.656	
Albea – Palio	702	2.825	
İthal Araçlar	2.324	4.898	
Yurtiçi Satış Adetleri	21.511	33.469	125.000
İhracat (Adet)	03 2012	03 2011	2011/e
Doblo Cargo	634	377	
Doblo Panorama	1	-	
Yeni Doblo Cargo	8.232	11.529	
Yeni Doblo Panorama	2.970	5.425	
263 - Opel/Vauxhall	5.615	-	
Fiorino & diğer MCV	22.148	30.412	
Linea	608	502	
Albea – Palio ve diğer	-	6	
CKD	-	4.704	
Toplam İhracat	40.208	52.955	180.000
Toplam CBU Satışlar	61.719	81.720	
Yurtiçi satışlar & İhracat Toplam	61.719	86.424	305.000

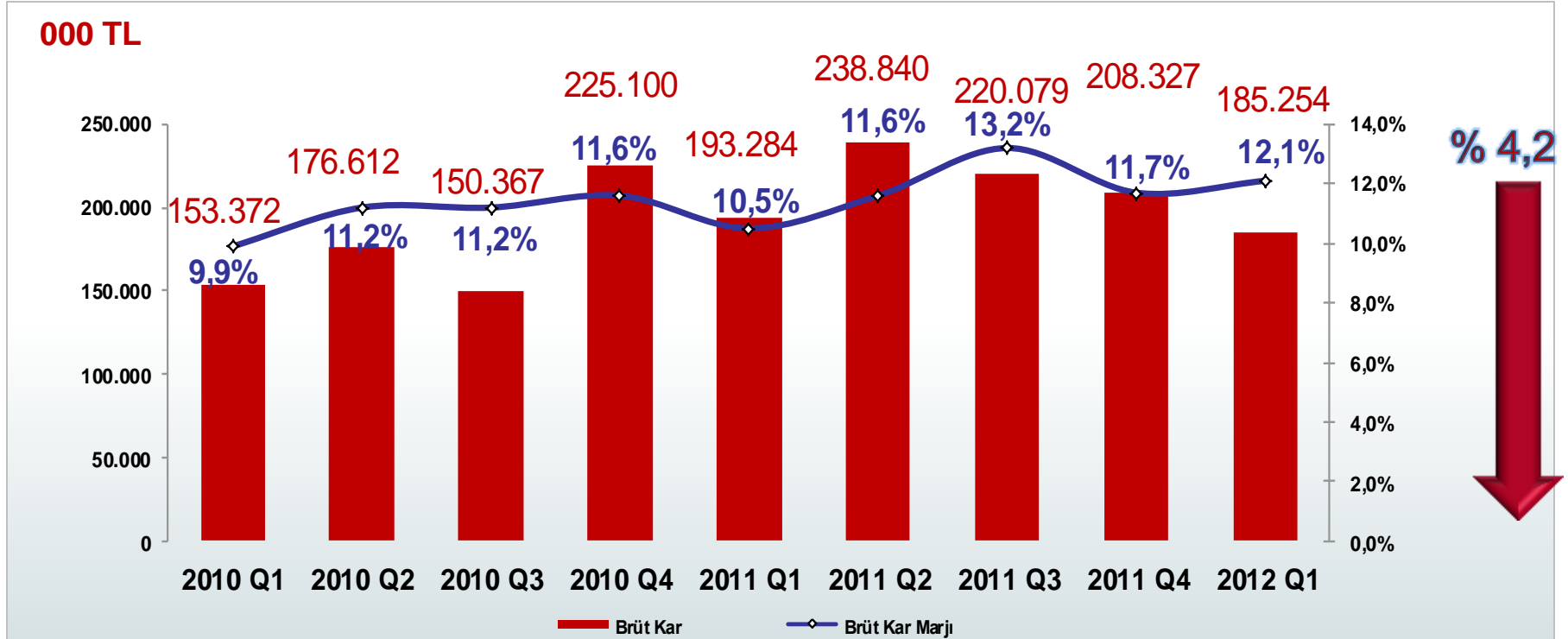
FİNANSAL PERFORMANS



TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

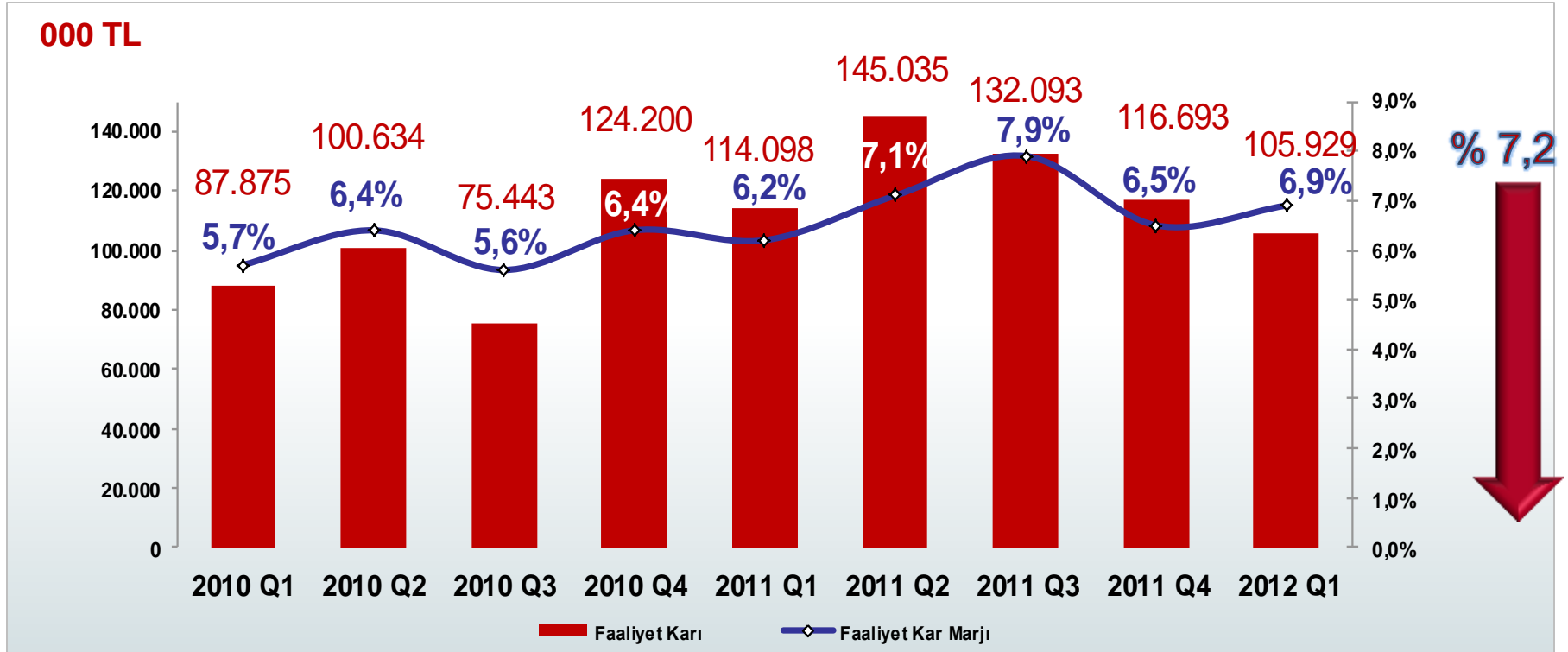


BRÜT KAR



- 2012 yılı ilk çeyreğinde, Satış Gelirlerimiz %16.7 azalmasına karşın, Brüt Karımız önceki yıl aynı döneme göre yalnızca %4,2 azalmış ve 185 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt Kar Marjımız ise %12,1 ile 2011 yılı aynı döneme göre artış göstermiştir.

FAALİYET KARI



- Faaliyet Karı ise Mart 2012 itibariyle bir önceki yıla göre **%7,2** azalmış ve **106 milyon TL** olmuştur. Faaliyet Kar Marjımız ise birinci çeyrek sonucuna göre **%6,9** olarak gerçekleşmiştir.

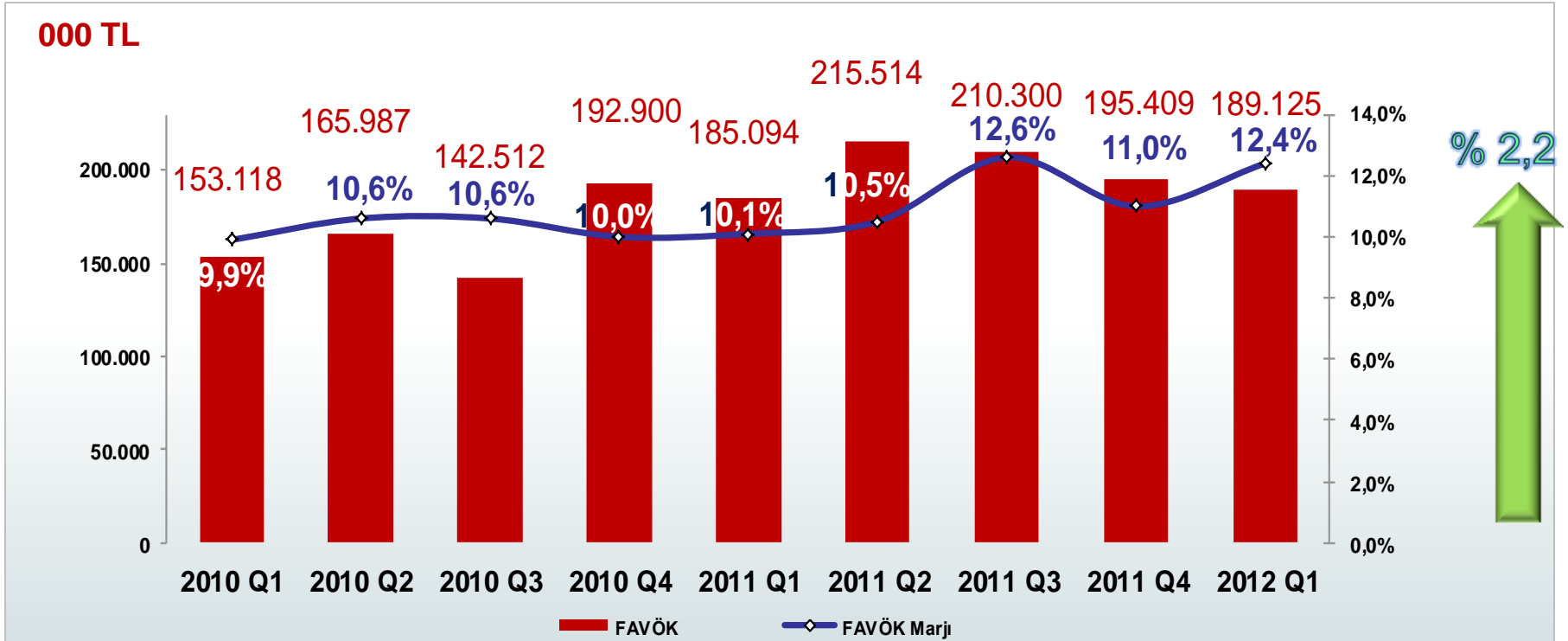
Yukarıdaki sonuçlarda 2011 yılı sonuçlarına 35,853 bin TL ceza karşılığı ve 17,448 bin TL arsa satış karından arındırılmıştır.



- 2012 yılı birinci çeyrek Net Karı bir önceki yıla göre **%3,8** azalmış ve **97 milyon TL** olarak gerçekleşmiştir. Bu sonuca göre Net Kar Marjımız ise **%6,3** seviyesine ulaşmıştır.

Yukarıdaki sonuçlarda 2011 yılı sonuçlarına 35,853 bin TL ceza karşılığı ve 17,448 bin TL arsa satış karından arındırılmıştır.

FAVÖK (EBITDA)



- FAVÖK 2012 yılı Mart ayı itibariyle bir önceki yıla göre **%2,2** yükselmiş ve **189 milyon TL** seviyesine gelmiştir. 2012 yılı birinci çeyrek FAVÖK marjı ise **%12,4** olarak gerçekleşmiştir.

Yukarıdaki sonuçlarda 2011 yılı sonuçlarına 35,853 bin TL ceza karşılığı ve 17,448 bin TL arsa satış karından arındırılmıştır.

GELİR TABLOSU ÖZETİ



TL MİLYON	31.03.2012	31.03.2011	Δ
Net Satışlar	1.528,8	1.835,0	- 16,7%
Brüt Kar	185,3	193,3	- 4,2%
Faaliyet Karı	105,9	95,7	10,7%
Vergi Öncesi Kar	102,6	97,6	5,0%
Net Kar	96,9	82,3	17,7%
FAVÖK (EBITDA)	189,1	166,7	13,5%
Brüt Kar Marjı %	12,1%	10,5%	1,6%
Faaliyet Kar Marjı %	6,9%	5,2%	1,7%
Vergi Ö. Kar Marjı %	6,7%	5,3%	1,4%
Net Kar Marjı	6,3%	4,5%	1,9%
FAVÖK Marjı %	12,4%	9,1%	3,3%

GELİR TABLOSU ÖZETİ

2011 yılından ceza karşılığı ve arsa satış karından arındırılmış



TL MİLYON	31.03.2012	31.03.2011	Δ
Net Satışlar	1.528,8	1.835,0	- 16,7%
Brüt Kar	185,3	193,3	- 4,2%
Faaliyet Karı	105,9	114,1	-7,2%
Vergi Öncesi Kar	102,6	116,0	-11,6%
Net Kar	96,9	100,7	-3,8%
FAVÖK (EBITDA)	189,1	185,1	2,2%
Brüt Kar Marjı %	12,1%	10,5%	1,6%
Faaliyet Kar Marjı %	6,9%	6,2%	0,7%
Vergi Ö. Kar Marjı %	6,7%	6,3%	0,4%
Net Kar Marjı	6,3%	5,5%	0,8%
FAVÖK Marjı %	12,4%	10,1%	2,3%

BİLANÇO ÖZETİ



TL MİLYON	31.03.2012	31.12.2011	Δ
Hazır Değerler	1.431,2	1.392,1	39,1
Stoklar	385,2	380,1	5,1
Ticari Alacaklar	922,1	1.165,0	- 242,9
K.V. Tüketici Kredileri	553,4	534,7	18,7
Diğer Dönen Varlıklar	144,6	94,8	49,8
Maddi Duran Varlıklar	1.271,4	1.305,3	- 33,9
Maddi Olmayan D.V.	782,7	782,2	0,5
U.V. Tüketici Kredileri	544,9	541,9	3,1
Diğer Duran Varlıklar	94,4	106,1	- 11,7
Toplam Varlıklar	6.130,0	6.302,1	- 172,1

BİLANÇO ÖZETİ



TL MİLYON	31.03.2012	31.12.2011	Δ
K.V Finansal Borçlar	657,0	640,9	323,3
Uzun Vadeli Fin. Borçların Kısa Vadeli Kısımları	289,5	299,0	- 9,5
Ticari Borçlar	1.312,6	1.610,6	- 298,0
Diğer K.V. Yükümlülükler	456,6	193,7	262,8
U.V. Finansal Borçlar	1.544,7	1.581,7	- 37,0
Diğer U.V. Yükümlülükler	186,8	186,9	-0,1
Özsermaye	1.682,7	1.789,3	- 106,6
Özsermaye&Yükümlülükler	6.130,0	6.302,1	- 172,1

FİNANSAL POZİSYON



TL MİLYON	31.03.2012	31.12.2011	Δ
Hazır Değerler	1.431,2	1.392,1	39,1
K. V. Finansal Borçlar	946,6	939,9	6,7
U.V. Finansal Borçlar	1.544,7	1.581,7	-37,0
K.V. Tüketici Fin. Kredileri	553,4	534,7	18,7
U.V. Tüketici Fin. Kredileri	544,9	541,9	3,1
Net Finansal Pozisyon	38,3	-52,8	91,1

NET FİNANSAL POZİSYON



Milyon €	03.12	12.11	09.11	06.11	03.11	12.10	09.10	06.10	03.10
Tofaş Fin. Borcu	620	620	667	649	601	601	650	675	540
KFK Fin. Borcu	437	412	359	343	321	297	218	188	183
Verilen Tüketici Kredileri	466	441	376	363	330	314	234	201	155
Finansal Varlıklar	608	570	574	622	657	578	504	535	402
Net Finansal Pozisyon	17	-22	-76	-6	65	-6	-130	-128	-166

NET İŞLETME SERMAYESİ



TL MİLYON	31.03.2012	31.12.2011	Δ
Ticari Alacaklar	922,1	1.165,0	-242,9
Stoklar	385,2	380,1	5,1
Diğer Alacaklar	144,6	94,8	49,8
Ticari Borçlar	1.312,6	1.610,6	-298,0
Diğer Borçlar	401,8	51,4	350,4
Net İşletme Sermayesi	-262,5	-22,2	-240,4

YATIRIMLAR



Milyon €	2007	2008	2009	2010	2011	2007-2011	2012/e
Yapısal	99	69	17	25	30	240	61
Linea	52	11	6	15	14	98	7
Minicargo	155	53	20	20	17	265	15
263	11	193	182	85	63	534	80
Toplam	317	326	225	145	124	1.137	163

DİĞER GELİŞMELER



Yeni Linea deđiŐen tasarımı ve yenilikleri ile 2012 Nisan ayında lanse edildi.



Münir Emre ERTÜRK

Corporate Investor Relations Supervisor

Tel: +90 212 275 3390 / 5187

E-Mail: emre.erturk@tofas.com.tr

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.