TOFAŞ

1Y26 WEBCAST SUNUM

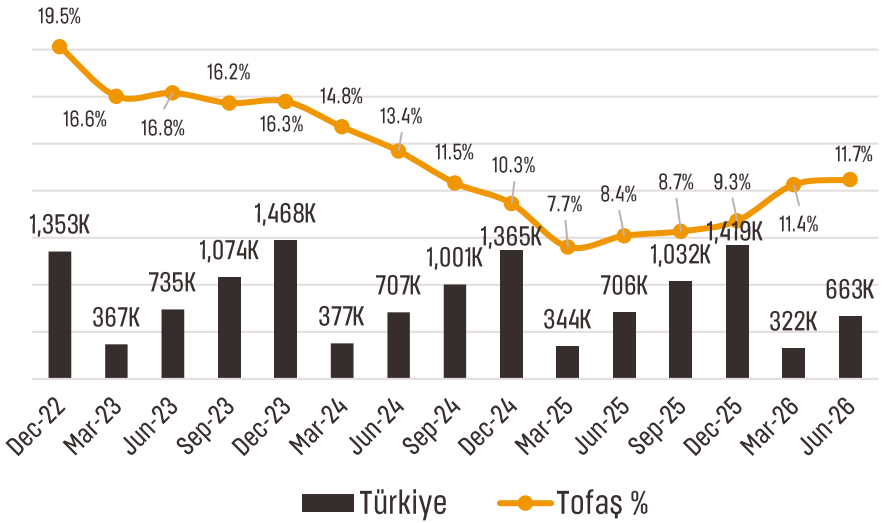
ÖNE ÇIKANLAR

- 1Y26 Vergi öncesi kar marjı yıllık 210 baz puan iyileşerek %3.4 seviyesine ulaştı. Artan üretim adetleri ve Stellantis-Türkiye konsolidasyonu bu performansta temel rol oynadı.
- Tofaş 1Y26'da açık ara iç piyasa hafif araç pazar liderliğini %26.3 pazar payıyla devam ettirdi (yıllık +10 baz puan). Artan LCV pazar payı (+370 baz puan), daha düşük binek araç pazar payını (-120 baz puan) kompanse etti.
- 1Y26'da üretim hacmi yıllık %30 artış kaydederek 77bin adede ulaştı (2Ç26: +24% yıllık).
- Egea/Tipo üretimi 10 yıl kesintisiz iç piyasa liderliği sonrası Haziran sonu itibariyle sonlandırıldı.
- İhracat hacimleri 1Y26'da yıllık %127 artış kaydetti. K0 modelinin yeni varyantlarının sene sonu devreye girmesi bu performansa katkı sağladı. 2026 ihracat beklentisi hafif yukarı revize edildi.
- K9 yatırım programı planlandığı şekilde devem ederken üretime Ekim'26'da başlanması planlanmaktadır. K0-K. Amerika ihracatına ise sene sonuna doğru başlanması öngörülmektedir.

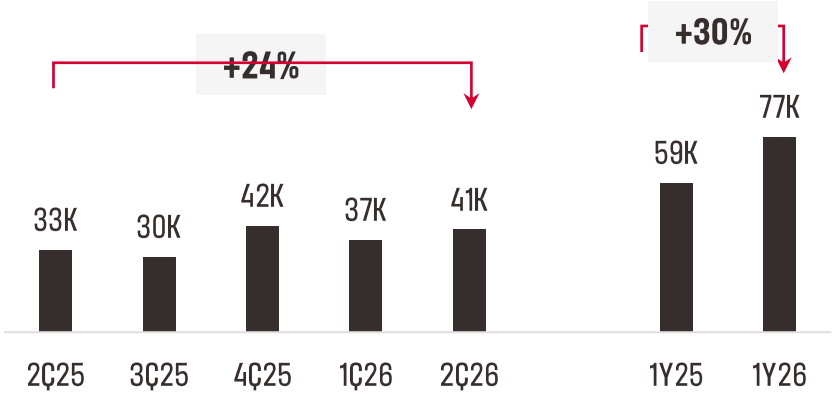
ÜRETİM

Türkiye Otomotiv Endüstrisi & Tofaş

TÜRKİYE OTOMOTİV ÜRETİMİ



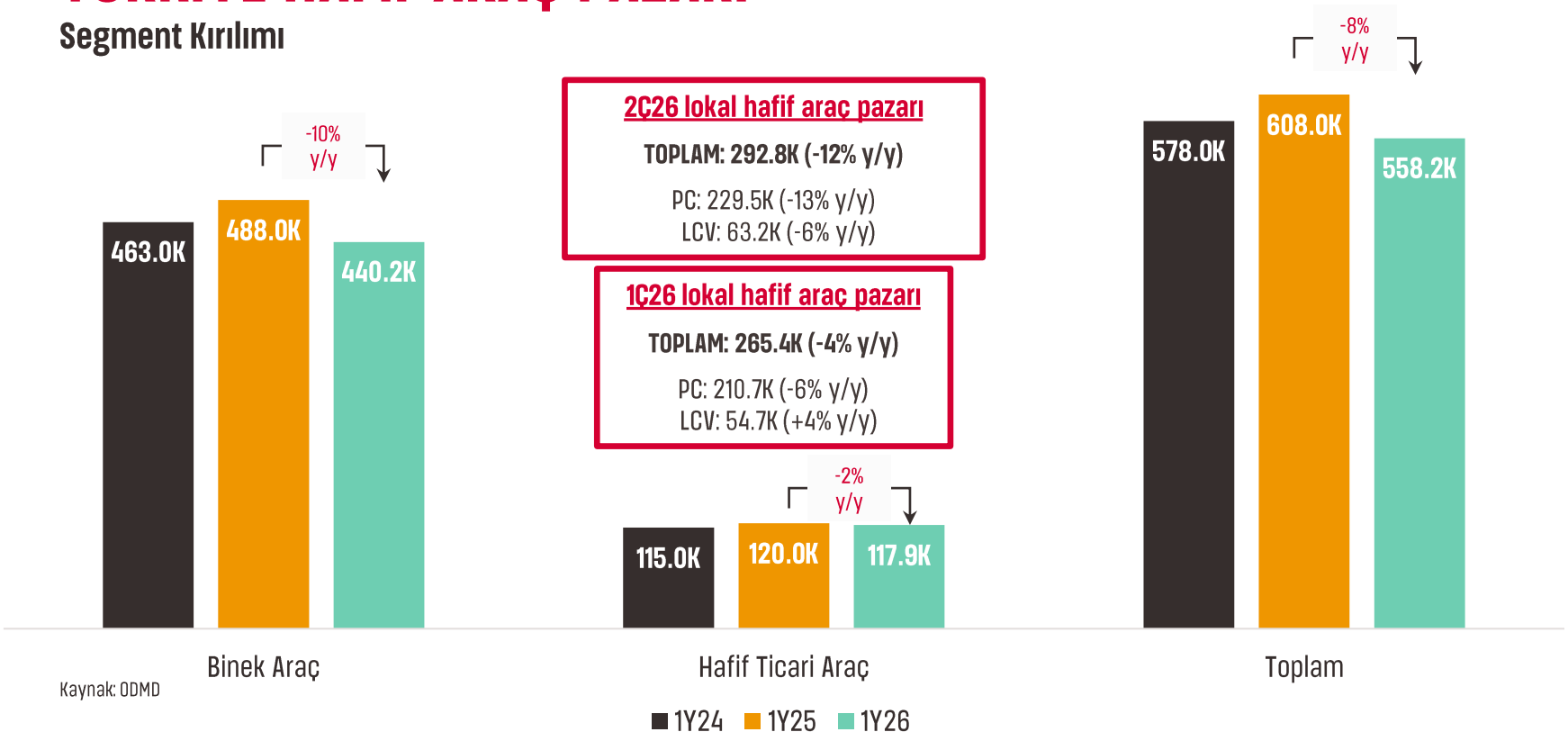
TOFAŞ ÜRETİM



- Türkiye otomotiv üretimi 1Y26'da yıllık %6 düşüş kaydederek 663bin adede ulaştı.
- 1Y26'da, **Tofaş** üretimi yıllık 30% artış kaydederek 77bin adetle toplam üretimin %11.7'sini oluşturdu.
- Tofaş **1Y26 üretim** miksi; **LCV: 65%;** PC: 35% (1Y25 LCV: 38%; PC: 62%).

TÜRKİYE HAFİF ARAÇ PAZARI

Segment Kırılımı

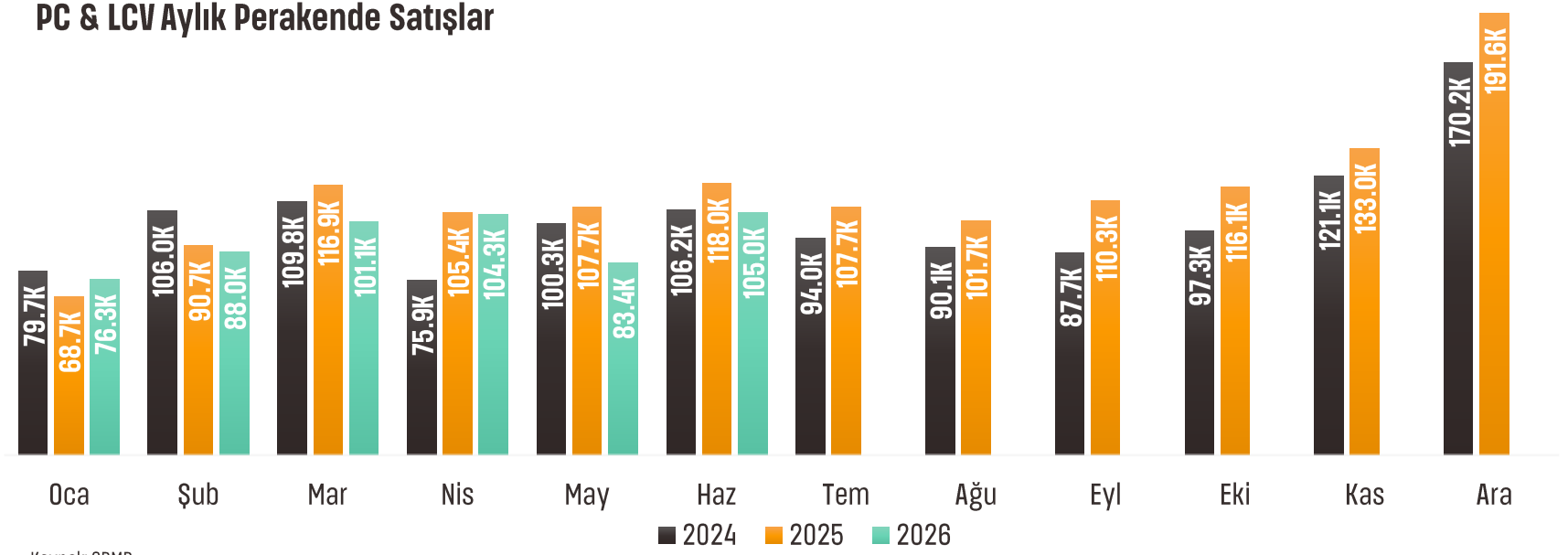


Kaynak: ODMD

Sınıflandırma : Genel : : : Classification : Public

TÜRKİYE HAFİF ARAÇ PAZARI

PC & LCV Aylık Perakende Satışlar



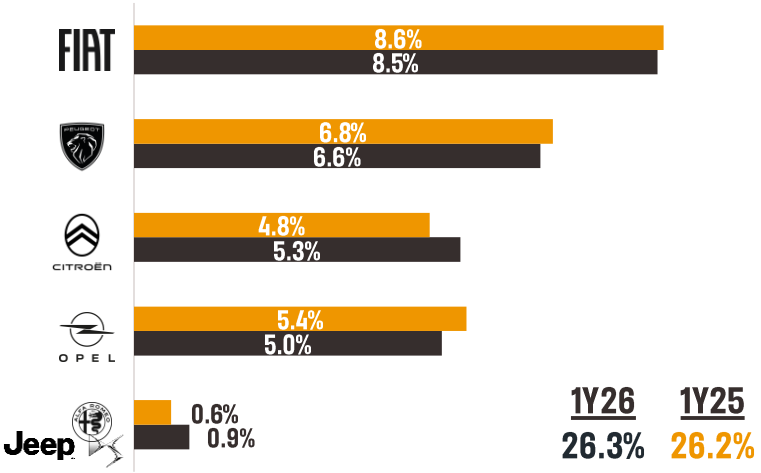
Kaynak: ODMD

- Toplam iç piyasa hafif araç talebi %8 azalarak 558.2bin adede ulaştı.
- Artan jeopolitik riskler ve Mayıs ayındaki uzun bayram tatili düşüşteki temel faktörler oldu.

TOFAŞ YURTİÇİ SATIŞ PERFORMANSI

Marka bazında pazar payı (1Y26)

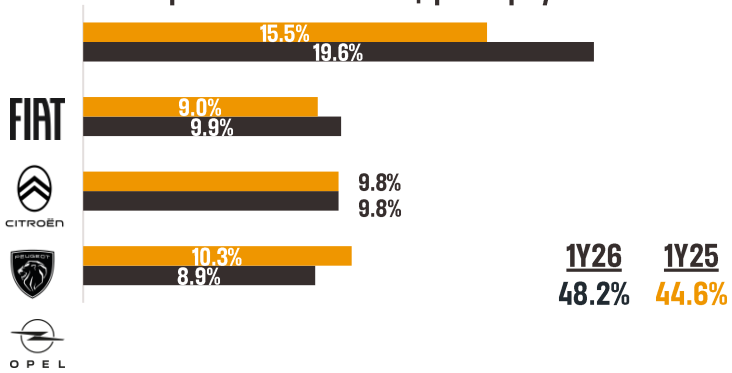
Toplam hafif araç pazar payı*



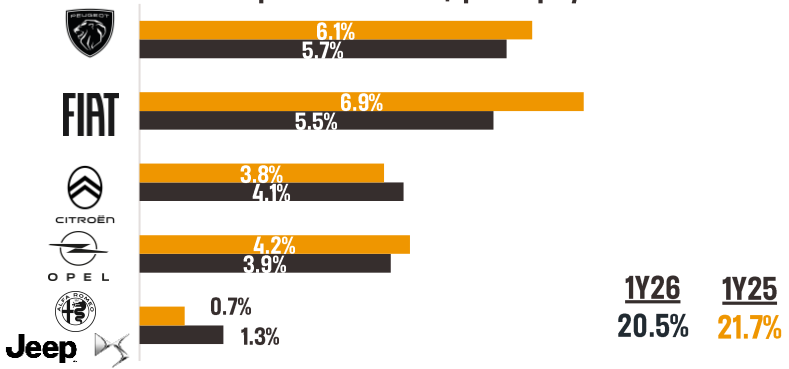
KAynak: ODMD

*1Y25 rakamları Stellantis-Türkiye 1Ç25 adetlerini kıyaslanabilir olması için kapsamaktadır. Satın alma Nisan'25 sonu gerçekleşmiştir.

Toplam hafif ticari araç pazar payı

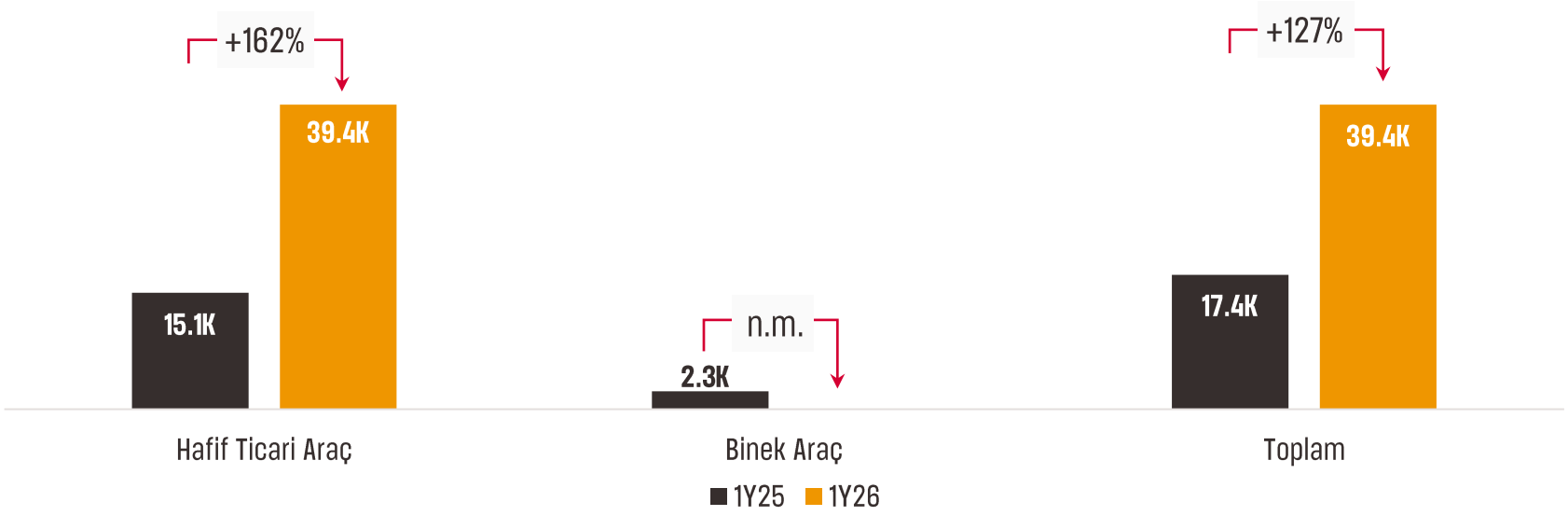


Toplam binek araç pazar payı



TOFAŞ İHRACAT

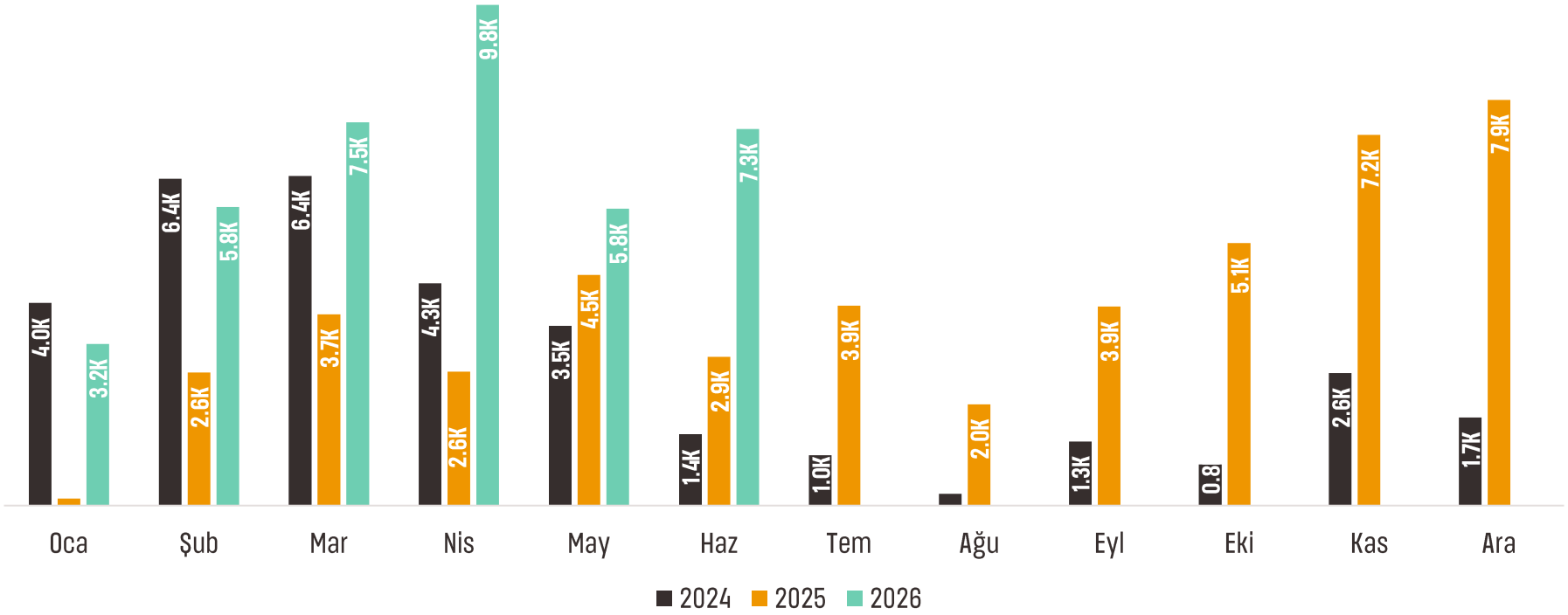
Segment Kırılımı (1Y26)



- 1Y26, Tofaş ihracat adetleri yıllık %127% artış kaydederek 39.4bin adede ulaştı.
- LCV hacimleri KO modeli yeni varyant lansmanlarının etkisiyle ilk yarıda yıllık 162% artış kaydetti.

TOFAŞ İHRACAT

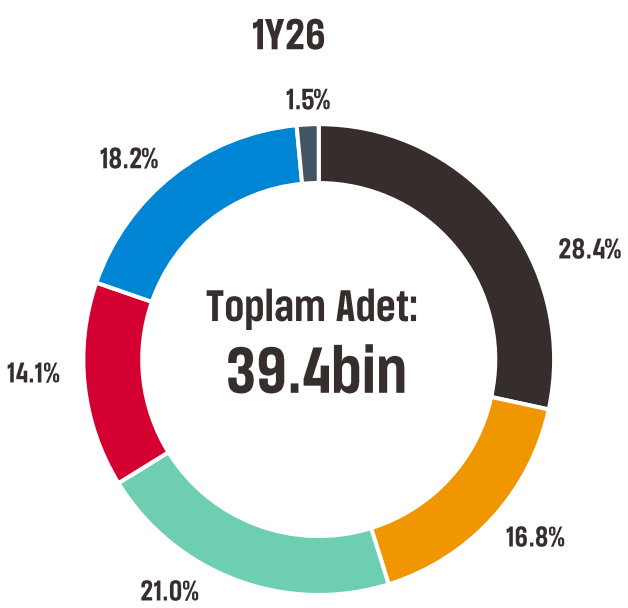
Aylık hacimler

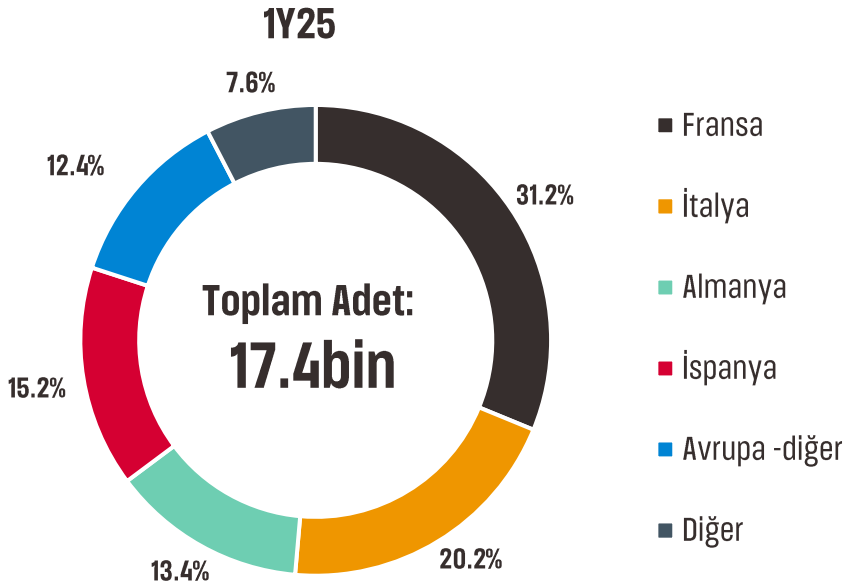


Sınıflandırma : Genel : : : Classification : Public

TOFAŞ İHRACAT

Bölgesel Kırılım





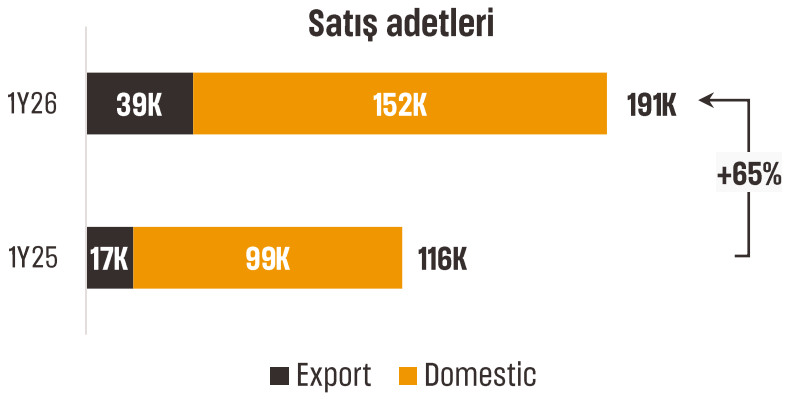
Sınıflandırma : Genel : : : Classification : Public

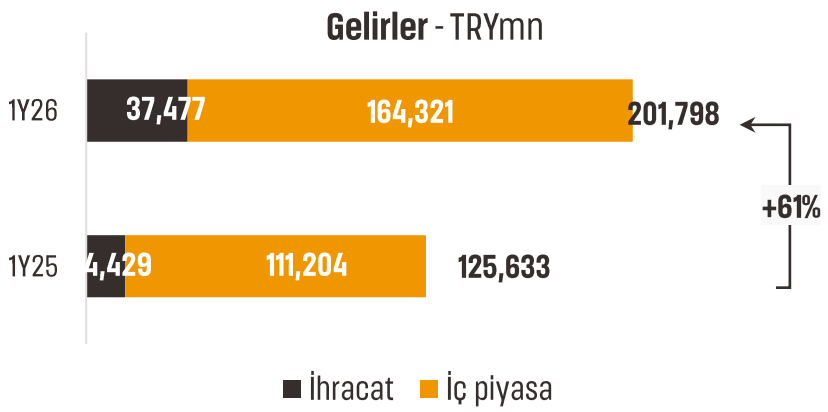
TOFAŞ SATIŞ HACİMLERİ

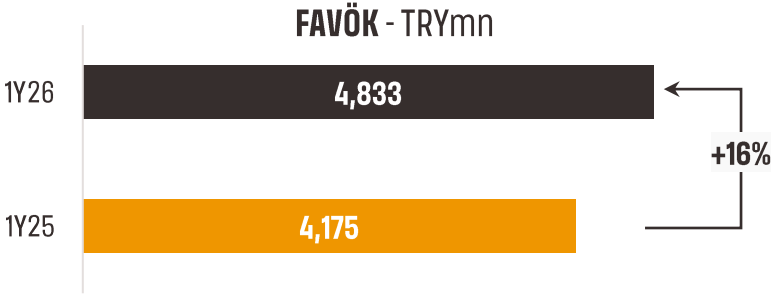
İÇ PİYASA	1Y26	1Y25	y/y	2Ç26	2Ç25	y/y
Üretimden	**32,339**	**41,035**	**-21%**	**16,459**	**21,373**	**-23%**
LCV	8,830	6,920	28%	3,842	4,178	-8%
PC	23,509	34,115	-31%	12,617	17,195	-27%
İthalat	**120,429**	**57,424**	**110%**	**59,436**	**50,555**	**16%**
LCV	51,299	29,262	75%	26,377	23,210	14%
PC	69,130	28,162	145%	33,059	27,345	21%
Toplm iç piyasa hacimleri	**152,768**	**98,459**	**55%**	**75,895**	**71,928**	**6%**
İHRACAT	**1Y26**	**1Y25**	**y/y**	**2Ç26**	**2Ç25**	**y/y**
LCV	39,376	15,052	162%	22,918	9,609	139%
PC	3	2,324	n.m	-	1,304	n.M
Toplam ihracat hacimleri	**39,379**	**17,376**	**127%**	**22,918**	**10,913**	**110%**
TOPLAM HACİMLER	**1Y26**	**1Y25**	**y/y**	**2Ç26**	**2Ç25**	**y/y**
LCV	99,505	51,234	94%	53,137	36,997	4%
PC	92,642	64,601	43%	45,676	45,884	-
TOPLAM	**192,147**	**115,835**	**65%**	**98,813**	**82,841**	**19%**

FINANSAL PERFORMANS

Özet









FINANSAL PERFORMANS

Gelir Tablosu (TRYmn)

	1Y26	1Y25	Δ	2Ç26	2Ç25	Δ
Gelirler	201,797	125,633	60.6%	100,016	91,737	9.0%
Brüt kar	14,284	8,810	62.1%	6,652	6,711	-0.9%
Operasyonel kar	1,850	-498	n.m	566	847	-33.1%
FAVÖK	4,833	4,175	15.8%	2,098	3,196	-34.5%
Vergi öncesi kar	**6,915**	**1,671**	**313.8%**	**3,376**	**1,935**	**74.5%**
Net kar	6,291	2,117	197.2%	3,093	2,313	33.7%
Brüt marj %	7.1	7.0	+0.1pp	6.7	7.3	-0.6pp
Operasyonel marj %	0.9	-0.4	+1.3pp	0.6	0.9	-0.3pp
FAVÖK marjı %	2.4	3.3	-0.9pp	2.1	3.5	-1.4pp
VÖK marjı %	**3.4**	**1.3**	**+1.9pp**	**3.4**	**2.1**	**+1.3pp**
Net marj %	3.1	1.7	+1.4pp	3.1	2.5	+0.6pp

FİNANSAL PERFORMANS

Bilanço (TRYmn)

Dönen varlıklar	30.06.26	31.12.25	Δ
Hazır değerler	11.231	23.715	-12.484
Stoklar	43.397	19.849	23.548
Ticari alacaklar	58.307	59.687	-1.379
K.V. Tüketici finansman kredileri	36.419	36.550	-130
Diğer dönen varlıklar	2.939	1.971	968
Duran varlıklar	**30.06.26**	**31.12.25**	**Δ**
Maddi duran varlıklar	27.994	25.935	2.059
Maddi olmayan duran varlıklar	13.674	14.437	-763
U. V tüketici finansman kredileri	8.955	10.396	-1.441
Diğer duran varlıklar	12.897	11.799	1.098
Toplam varlıklar	**215.813**	**204.339**	**11.474**

Kısa vadeli yükümlülükler	30.06.26	31.12.25	Δ
Kısa vadeli finansal borçlar	29.574	19.140	10.434
Ticari borçlar	59.198	51.108	8.090
Karşılıklar	5.867	5.788	79
Diğer yükümlülükler	6.668	7.325	-657
Uzun vadeli yükümlülükler	**30.06.26**	**31.12.25**	**Δ**
Uzun vadeli finansal borçlar	40.791	44.059	-3.269
Diğer yükümlülükler	6.610	6.225	385
Özsermaye	65.741	70.692	-4.941
Özsermaye & Yükümlülük	**215.813**	**204.339**	**11.474**

YATIRIMLAR

(EURmn)

		1Y26	2025	2024	2023
	Yapısal	13	10	17	20
	K0	24	107	105	8
	K9	36	34	-	-
	Egea/Tipo & diğer	1	3	17	20
	TOTAL	74	154	138	49

GÖRÜNÜM

2026T

	ÖNCEKİ	YENİ
Yurtiçi hafif araç pazarı (PC+LCV)	1.2mn – 1.3mn adet	**1.1mn - 1.2mn adet**
Tofaş yurtiçi pazar satışları	320K - 350K adet	**300K - 320K adet**
İhracat adetleri	70K - 80K adet	**75K - 85K adet**
Üretim adetleri	145K - 155K adet	**145K - 155K adet**
Yatırımlar	€250mn	**€250mn**
Vergi Öncesi Kar Marjı 2026T 2028T	 3-4% 5-7%	 **3-4%** **5-7%**