

Otomotiv
sektöründe
COVID-19 etkisi



EY

Building a better
working world

COVID-19 ile ilgili olarak göze çarpan likidite sorunları

COVID-19 salgınına karşı alınan tedbirler nedeniyle küresel ekonominin düşüşte olması şirketleri bu sorunlara kısa vadeli çözümler bulmaya itmektedir.

Nakit Sıkıntısı

- Ticari operasyonları finanse etmek için kısa ve uzun vadeli likidite sağlamak.
- Kriz senaryosuna göre nakit tahmini yapmak

Kredi darboğazı

- Tedarikçiler vadede ödeme beklerken, müşteriler ödeme yapmaz- Bu da baskı altında aceleci olmaya neden olur.

Nakit yönetimi

- Likidite tamponlarının tahsisi ve temel işletme operasyon faaliyetlerinin belirlenmesi

Sermaye erişimi

- Sektör kaynaklı zorlukların ortaya çıkması; belirsizliğin refinansmanı; sigorta politikasının gözden geçirilmesi

Devlet desteği

- Hükümetler, işletmeleri desteklemek ve ekonomik istikrarı korumak için çeşitli destekler vermektedir; vergi indirimi ve teşvikler gibi

Beklenmedik durum planı

- Maliyet kesintileri ve senaryo planlaması ihtiyacına neden olan ani satış düşüşü ve belirsizlik

Sözleşmeye uyma zorunluluğu

- Hareket alanının kısıtlanması, yeni veya mevcut sermayeye erişimin sınırlı olması

Tedarik zincirinin zarar görmesi

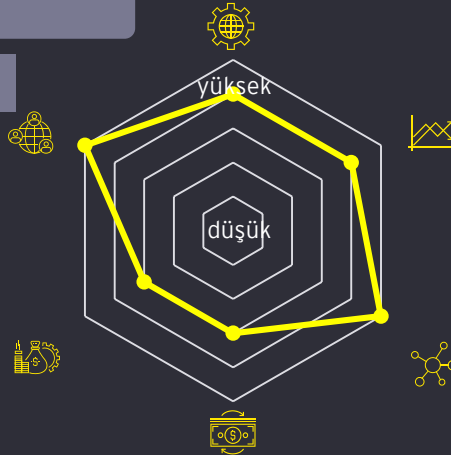
- Özel yardım gereken endişeli tedarikçilerin likiditeyi etkilemesi

Otomotiv OEM'LERİ kısa ve orta vadeli kesintilerin tehdidi altında ve zaten zorlu rekabet durumu nedeniyle savunmasız



Otomotiv - OEM¹

COVID-19 maruziyeti



- Faaliyet gösterebilme
- Gelir hassasiyeti
- Tedarik zinciri etkileri
- Nakit mevcudiyeti
- Finansman riski
- Coğrafi Kapsam ve bağımlılık

- **Faaliyet gösterebilme:** Yüksek - çok sayıda işçiye ihtiyaç duyulan karmaşık üretim. Olumsuz etkiler sosyal mesafe önlemleriyle (üretim dışı işlevler için uzaktan çalışma) yalnızca kısmen azaltılabilir
- **Gelir hassasiyeti:** Yüksek - satışların kısa vadede darbe alması ve kötüleşen genel ekonomi nedeniyle daha uzun vadede düşen satışlar
- **Tedarik zinciri etkileri:** Çok yüksek - çok sınırlı hazırlık süreleriyle (ör. Tam zamanında stok stratejisi nedeniyle) global tedarik zincirine güçlü bir bağlılık
- **Nakit mevcudiyeti:** Orta - sermaye sağlayıcılarıyla ve mevcut nakit birikimleriyle olan güçlü bağlar kısa vadedeki olumsuz etkileri azaltır
- **Finansman riski:** Yüksek - sermaye sağlayıcılarıyla güçlü bağların azalttığı sektör kesintisiyle birlikte halihazırda gergin rekabet durumu
- **Coğrafi Kapsam ve bağımlılık:** Yüksek - dünyaya yayılmış değer yaratma yanında görevlerle birlikte dünya çapında (iç) tedarik zinciri etkileri

Beklenen etkiler

- COVID-19 kesintileri geçiş aşamasındaki sektöre darbe vurarak, halihazırda yaygın olan sektör kesintisi etkilerini güçlendirmektedir

Kısa vade:

- Satışlarda düşüş (üretim ve mobilite hizmetleri)
- Tedarik zinciri kesintileri
- Likiditenin korunması
- Doğrudan veya dolaylı bir etki olarak fabrika kapanışları

Orta vade:

- Yavaş üretim artışı
- Tedarik zincirinin yeniden oluşturulması ve tedarik zincirlerini düzelterek etkilerin kısmi olarak azaltılması

Uzun vade:

- Satışların kısmi olarak toparlanması; genel olarak zayıflamış ekonomik durum nedeniyle kriz öncesine göre genel bir düşüş
- Daha dayanıklı tedarik zincirlerinin oluşturulması (ör. Tek bir kaynak yerine birden çok kaynak)
- Gelecekle ilgili yatırımları (ör. Alternatif güç aktarma organları, araba otomasyonu) finanse edebilmek için ortaklıklara duyulan ihtiyaçta artış

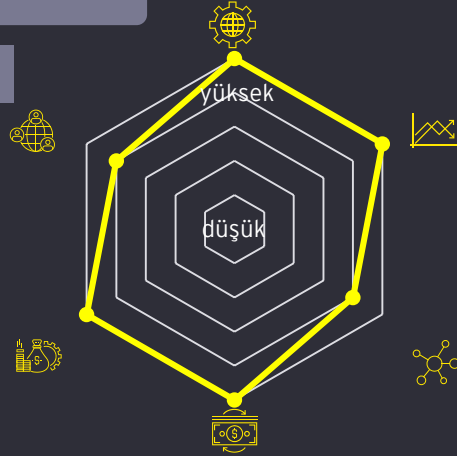
1) Binek araçlara ve hafif ticari araçlara odaklanma

COVID-19, sektör içindeki düzenleyici güvensizlik ve pazar düşüşlerinin başlattığı otomotiv tedarikçi krizini hızlandırıcı bir rol oynamaktadır.



Otomotiv - Tedarikçi

COVID-19 maruziyeti



- Faaliyet gösterebilme
- Gelir hassasiyeti
- Tedarik zinciri etkileri
- Nakit mevcudiyeti
- Finansman riski
- Coğrafi Kapsam ve bağımlılık

- **Faaliyet gösterebilme:** Çok yüksek - belirli makineler/araçlar üzerinde kısmen uzmanlık sahibi iş gücünü gerektiren orta derecede karmaşık üretim. Fabrika dışında çalışma mümkün değildir. Önemli personel için genelde yedek personel bulunmamaktadır
- **Gelir hassasiyeti:** Çok yüksek - Kısa vadeli gelir kayıpları ve OEM'lerin üretim tesislerinin kapanması nedeniyle uzun vadeli gelir kayıpları
- **Tedarik zinciri etkileri:** Yüksek - çok sınırlı hazırlık süreleriyle az sayıda tedarikçiye güçlü bir bağımlılık - genellikle tek kaynak
- **Nakit mevcudiyeti:** Çok yüksek - özellikle orta seviye oyuncuların kayda değer rezervi bulunmamaktadır; COVID-19 öncesinde marjlar nakit birikimi oluşturmaya olanak tanımamıştır; COVID-19'den önceki kriz (ör.; dizel) zaten stresli bir durum yaratmıştır
- **Finansman riski:** Çok yüksek - finansörler COVID-19 öncesinde de sektörün barındırdığı riskler nedeniyle otomotiv tedarikçi endüstrisinden uzaklaşmıştır
- **Coğrafi kapsam ve bağımlılık:** Yüksek - global tedarik zinciri etkileri, tedarikçilerin üretim tesislerinin yerel OEM tesislerine bağlı olması

Beklenen etkiler

- COVID-19 kesintileri zaten zor bir dönemden geçen otomotiv tedarikçi endüstrisine darbe vurmaktadır - mevcut yapısal değişiklik ve birçok tedarikçi üzerindeki etki:

Kısa vade:

- Hacim düşüşleri/talep kesintisi
- Tedarik zinciri kesintileri
- Doğrudan veya dolaylı bir etki olarak fabrika kapanışları
- İflaslar

Orta vade:

- Artan satış dalgalanmaları/hacim düşüşü
- Yavaş üretim artışı
- İflas eden rakipten gelen işler
- Zayıf ve kırılabilir tedarik zincirleri ve tedarikçiler; tedarik eksikliği
- Kısmen yeni tedarikçilerin gerekmesi

Uzun vade:

- Daha fazla tedarikçi konsolidasyonu
- Satışların toparlanması; fakat genel olarak zayıflamış ekonomik durum nedeniyle kriz öncesine göre genel bir düşüş
- Daha dayanıklı tedarik zincirlerinin oluşturulması (ör. Tek bir kaynak yerine birden çok kaynak) ve daha güçlü veya daha güvenilir müşteri ilişkileri

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

EY Hakkında

EY bağımsız denetim, vergi, kurumsal finansman ve danışmanlık hizmetlerinde bir dünya lideridir. Anlayışımız ve kaliteli hizmetlerimiz dünya ekonomisi ve sermaye piyasalarında güvenin oluşmasına katkıda bulunmaktadır. EY, güçlü yönetim ekibiyle tüm paydaş gruplarına verdiği sözleri yerine getirmekte ve bu şekilde çalışanları, müşterileri ve içinde yer aldığı diğer çevreler için daha iyi bir çalışma hayatı oluşturulmasında önemli bir rol üstlenmektedir.

EY adı küresel organizasyonu temsil eder ve Ernst & Young Global Limited'in her biri ayrı birer tüzel kişiliğe sahip olan, bir veya daha çok, üye firmasını temsil edebilir. Sınırlı sorumlu bir Birleşik Krallık şirketi olan Ernst & Young Global Limited müşteri hizmeti sunmamaktadır. Daha fazla bilgi için lütfen ey.com adresini ziyaret ediniz.

© 2020 EY Türkiye.

Tüm Hakları Saklıdır.

Sadece genel bilgi verme amacıyla sunulan bu yayının muhasebe, vergi veya diğer profesyonel hizmetler alanında geçerli bir kaynak olarak kullanılması amacıyla hazırlanmamıştır. Belirli bir konuya ilişkin olarak ilgili danışmana başvurulmalıdır.

ey.com/tr

vergidegundem.com

facebook.com/ErnstYoungTurkiye

instagram.com/eyturkiye

twitter.com/EY_Turkiye

İletişim:



Serdar Altay

EY Türkiye Vergi Bölümü Şirket Ortağı ve
Otomotiv Sektör Lideri

serdar.altay@tr.ey.com