

# Otokar

## YATIRIMCI SUNUMU

(05.02.2016)

2015 yıl sonu finansal sonuçları baz alınarak hazırlanmıştır

## HAKKIMIZDA

- ÖNSÖZ
- VİZYON & MİSYON
- TARİHÇE
- ORTAKLIK YAPISI
- ÜRETİM TESİSİ
- ÇALIŞAN PROFİLİ
- ÜRÜN AİLESİ
- ALTAY PROJESİ
- AR-GE & TEST MERKEZİ

## FİNANSAL GÖSTERGELER

- FİNANSAL TABLOLAR & RASYOLAR
- ÜRETİM-SATIŞ-GELİR-SİPARİŞ
- YATIRIM HARCAMALARI
- HİSSE ve TEMETTÜ PERFORMANSI
- PİYASA DEĞERİ

## UZUN VADELİ HEDEFLER

- SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME
- LİSANS HAKLARI OTOKAR'a AİT OLAN ÜRÜNLER İLE BÜYÜME
- İHRAÇ PAZARLARINDA BÜYÜME
- HİSSEDARLARIMIZA DEĞER YARATMA

**Türkiye'nin en büyük özel ve %100 yerli sermayeli savunma sanayii şirketi**

**Fikri mülkiyet hakları kendisine ait ürünleri 5 kıtada 60'tan fazla ülkede kullanılan bir dünya şirketi**

**Türk Silahlı Kuvvetleri'nin lider kara araçları tedarikçisi ve ihracatçısı**

**Son 6 yıldır Türkiye'nin 25 kişi ve üstü kapasiteli yolcu otobüslerinde pazar lideri**

## Vizyon

- Otokar, kendi teknolojisini geliştirerek , ürünlerinde yerli ve milli kimlik özelliğini korur; topyekün mükemmellik felsefesi ile müşterilerinin, çalışanlarının ve ortaklarının memnuniyetinde sürekliliği sağlamayı hedefler.

## Misyon

- Otokar'ın ana görevi, ticari araçlar ile çeşitli savunma sanayi mamüllerini, müşteri beklentileri doğrultusunda, dünya çapında rekabet gücü olan ürünler olarak tasarlamak, üretmek ve pazarlamaktır.



1963

- Kuruluş
- Magirus Deutz lisansı ile otobüs üretimi



1970ler

- Türkiye'nin ilk şehirlerarası otobüsü
- İlk Türk zırhlı araç üretimi
- Koç Grubu'una katılım



1980ler

- Land Rover lisansı ile 4x4 taktik araç üretimi



1990lar

- Kendi tasarımı askeri zırhlı araçlar
- Türkiye'nin ilk taktik zırhlı araç ihracatı
- Sakarya fabrikası



2000ler

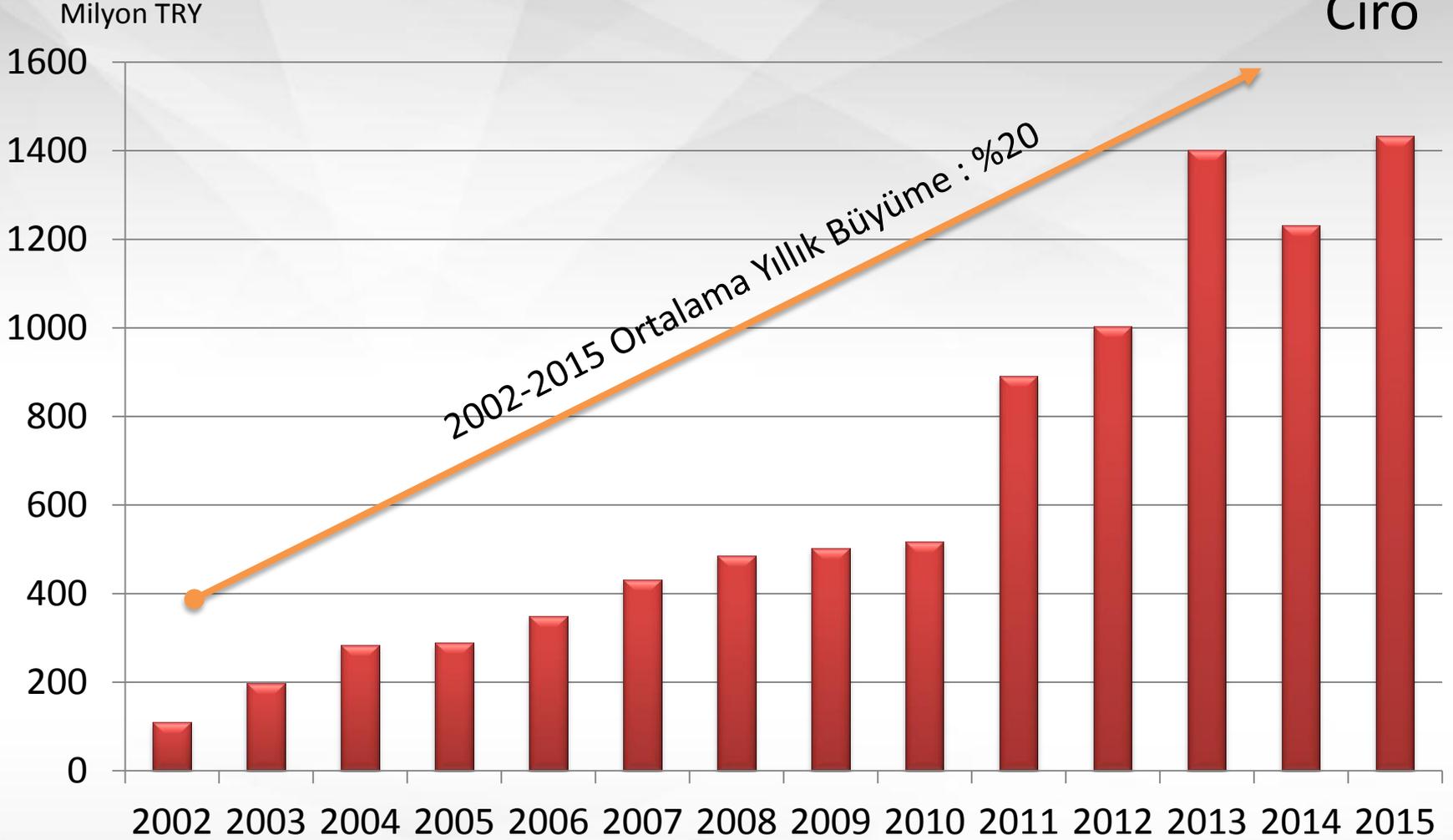
- İstanbul Fruehauf A.S. ile birleşme
- Küçük ve orta boy otobüslerinin üretimi
- Türkiye'nin ilk hibrit otobüsü
- **ALTAY Projesi'nde ana yüklenicilik**

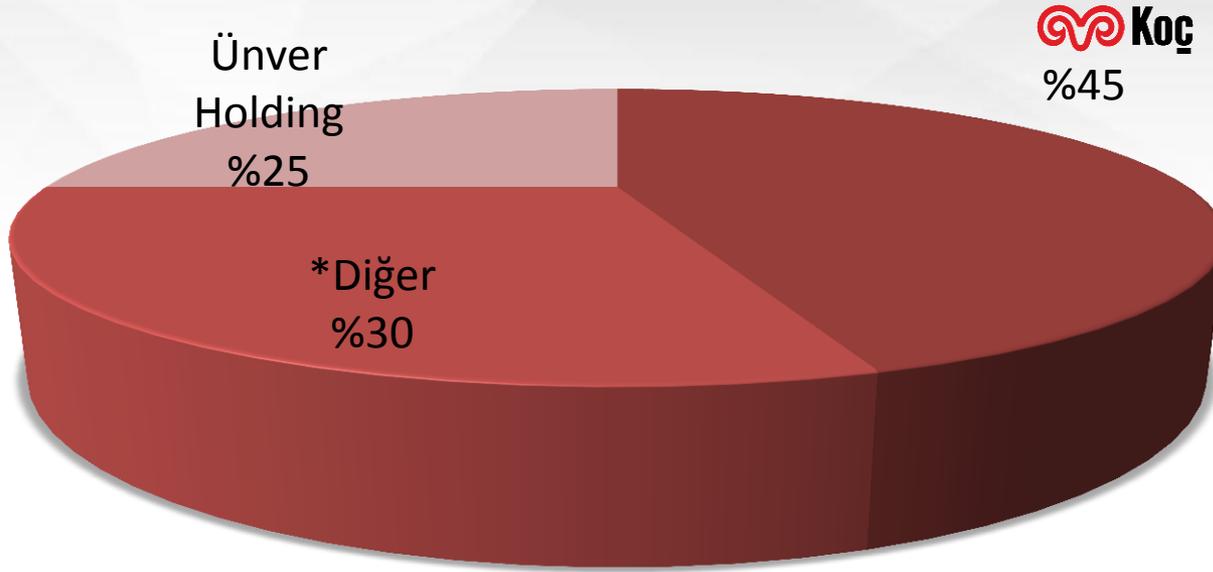


2010lar

- Belediye otobüslerinin üretimi
- Çok tekerlekli zırhlı taktik araç ailesi
- Türkiye'nin ilk elektrikli otobüsü
- Atlas hafif kamyon
- Yeni taktik tekerlekli zırhlı araç, URAL
- Paletli zırhlı araç, TULPAR

## Sürdürülebilir Büyüme





\*%27 Halka Açık

\*%3 Diğer



552,000 m<sup>2</sup> alan, 2100'e yakın çalışan

## Kapasiteler

2600 Arazi Aracı

900 Taktik Zırhlı Araç

4600 Otobüs + Minibüs

1400 Treyler ve Semi-treyler

1600 Kamyon, Kamyonet

## Belgeler

ISO 9001 Kalite Standardı

ISO 14001 Çevre Standardı

ISO 10002 Müşteri Memnuniyeti Sistemi Sertifikası

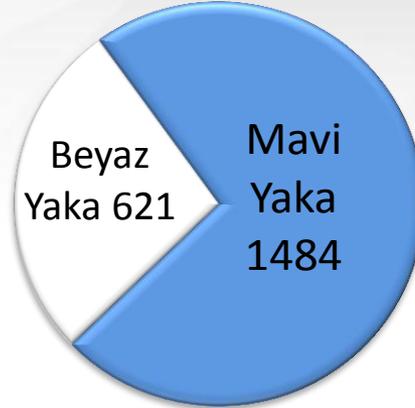
ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi

AQAP 2110 Askeri Kalite Güvence Sertifikası

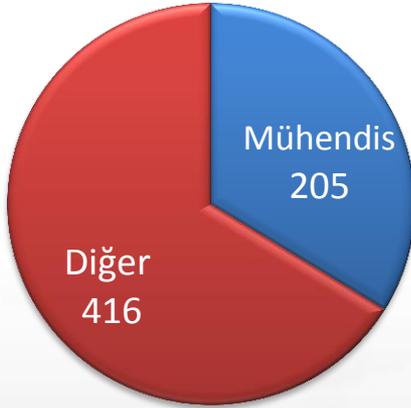
Milli Gizli ve NATO Gizlilik Derecesine Sahip Tesis Güvenlik Belgeleri

ISO 3834-2 Kaynak Yeterlilik Belgesi

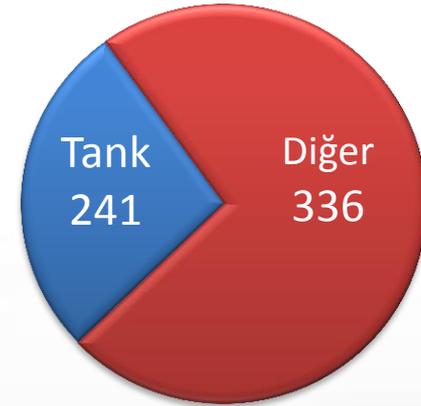
## 2105 Çalışan



## 621 Beyaz Yaka Çalışan



## 577 ARGE Merkezi Çalışanı





## Ticari Araçlar

## Savunma Sanayii

### Toplu Taşıma



#### Modeller

KENT / DORUK /  
SULTAN / M-2010 /  
CENTRO / NAVIGO /  
VECTIO / TERRITO

### Lojistik Araçları



#### Modeller

FRUEHAUF / OTOKAR

### Hafif Kamyon



#### Modeller

OTOKAR ATLAS



#### Modeller

LAND ROVER DEFENDER / ZPT / URAL  
/ COBRA / COBRA II / KAYA / KAYA II /  
KALE / ARMA 6x6 / ARMA 8x8 / İÇ  
GÜVENLİK ARACI / TULPAR / ALTAY

**Otokar, 6. kez Türkiye'nin en çok tercih edilen otobüs markası!**

40'tan fazla ülkede milyonlarca yolcu taşıyan 30 bine yakın otobüs

# Otokar



## Otokar Otobüsleri



TEMPO



SULTAN / NAVIGO



DORUK / VECTIO



TERRITO



KENT

Şehiriçi taşımacılıktan  
personel ve turizm  
taşımacılığına kadar  
geniş ürün gamı

Özel ürünler

Alternatif yakıt  
çalışmaları

Servis ve personel taşımaları için tasarlanmış düşük işletme ve yatırım maliyetine sahip küçük otobüs



- Türkiye'nin en çok satılan küçük otobüsü
- Şehir içi taşımacılık, servis ve turizm taşımacılığına uygun farklı modeller



## DORUK / VECTIO

- Orta boy otobüste Türkiye'nin pazar lideri
- Avrupa'da "Grand Award" sahibi
- Şehiriçi ve servis, turizm taşımacılığına uygun farklı modeller



## KENT

- Türkiye'nin en çok tercih edilen 12 metre şehir içi otobüsü
- Avrupa'da ve Türkiye'de iki tasarım ödülü sahibi



Avrupa pazarı  
için geliştirilen  
12 metrelik  
otobüs



## Alternatif Yakıtlı Otobüsler

2007

**DORUK Hibra**

**Türkiye'nin ilk  
hibrit otobüsü**



2009

**DORUK DG**

**Türkiye'nin ilk doğalgazlı  
orta boy otobüsü**



2011

**KENT DG**

**12 m doğalgazlı  
otobüs**



2012

**DORUK ELECTRA**

**Türkiye'nin ilk  
elektrikli otobüsü**



Dünya yollarında taşımacılık hizmeti veren 25 bine yakın semi-treyler

## Tenteli Treyler



- TIRLINER
- EUROSLIDER
- SPEEDSLIDER
- MEGALINER
- ECOTIR
- ECOLINER

## Van Tipi Treyler



- ICELINER
- TEKSTİL TAŞIYICI

## Tanker Treyler



- ADR SERTİFİKALI TANKER
- TREYLER VE
- KAMYONÜSTÜ
- UYGULAMALARI

## İç Lojistiğe Yönelik Araçlar



- KONTEYNER TAŞIYICI
- PLATFORM TREYLER
- RULO TAŞIYICI
- DAMPER ŞASI

# Tenteli Semi-Treyler

Otokar

Kuruyük  
taşımacılığında müşteri  
odaklı çözümler



## Van Tipi Treyler

Hijyenik ve güvenli gıda taşımacılığı için 13 yıldır Türkiye'nin öncelikli tercih edilen frigorifik treyleri



- Türkiye'nin ilk ADR'li treylerleri
- Geniş ürün ailesi ve uzmanlık





Yüksek taşıma kapasitesine ve düşük işletme maliyetlerine sahip hafif kamyon





5 kitada, 30'dan fazla ÷lkede hizmet veren 28.000'den fazla askeri araç

## Taktik Tekerlekli Araçlar

TTA



Land Rover  
Defender

TTZA

4x4



ZPT  
URAL  
COBRA  
COBRA II  
KAYA  
KAYA II  
KALE  
ISV

6x6



ARMA 6X6

8x8



ARMA 8X8

## Paletli Araçlar

PZA



TULPAR

AMT



ALTAY

## Kule Sistemleri



MIZRAK UKKS  
KESKİN UKKS  
AÇIK KULELER  
İÇ GÜVENLİK KULESİ  
SİLAH İSTASYONLARI (MİLAN  
TOW)  
UCOK  
BOZOK  
BASOK

3/4 tondan 60 tona kara araçları

# ZPT (Zırhlı Personel Taşıyıcı)

Otokar

Türkiye dahil 12  
ülkede aktif  
görevde



Otokar'ın İç Güvenlik Harekatında başarılı, düşük siluetli, kıvrak taktik tekerlekli zırhlı aracı

Stratejik alan ve sınır kontrolü, konvoy koruma ve devriye gibi konularda optimum çözüm



Özgün tasarımı,  
Hareket ve beka  
kabiliyeti, üstün  
koruması ile dünya  
çapında rekabet gücü  
olan taktik tekerlekli  
zırhlı araç.



Otokar'ın dünyada en çok tanınan aracı COBRA ailesinin yeni üyesi. Yüksek iç hacim, yüksek koruma.



Otokar'ın emniyet ve iç güvenlik kullanımına uygun yeni taktik tekerlekli zırhlı aracı.



# KAYA Mayın Korumalı Araç

Tüm arazi koşullarında  
personelerle maksimum mayın  
ve balistik koruma ile yüksek  
hareket kabiliyeti sunan mayın  
korumalı araç



## KAYA II Personel Taşıyıcı

Tek kabinden oluşan monokok gövdeli mayın korumalı personel taşıyıcı



Mayına dayanıklı  
personel taşıyıcı



Yüksek seviyeli  
balistik ve mayına  
dayanıklı, modüler  
çok tekerlekli zırhlı  
tekerlekli araç ailesi



Geniş iç hacmi, amfibi kabiliyeti, düşük silüeti ile modüler ARMA 6x6



Yüksek koruma, yüksek hacim sunan ARMA 8x8 zırhlı muharebe aracı



Ülkemizin paletli zırhlı araçlarda dışa bağımlılığını sona erdiren, fikri mülkiyet hakları Otokar'a ait yeni nesil paletli zırhlı araç.



# ZIRHLI İÇ GÜVENLİK ARACI

Otokar

Şehirlerde ve yaşam bölgelerinde iç güvenlik amacı ile özel olarak tasarlanmış ve geliştirilmiş zırhlı taktik araç.



Taktik  
araçlarda bir  
dünya  
markası.



- Otokar, mevcut ve potansiyel kullanıcıların kara sistemlerindeki ister ve ihtiyaçlarını karşılayabilmek amacıyla, yetişmiş insangücü ve Ar-Ge yatırımları ile 1989'dan bu yana kule sistemleri konusunda çalışmalar yürütmektedir.
- Özgün tasarımları ve farklı kule entegrasyonu konularında 27 yıla yaklaşan deneyim ve uzmanlığa sahiptir.
- Otokar'ın 4x4, 6x6, 8x8 ve paletli araçları farklı tip kuleler için ideal platform olarak hizmet vermektedir.

Otokar, Türkiye'nin Ana Muharebe Tankı  
ALTAY Projesi'nde  
ANA YÜKLENİCİ'dir.



Proje planlanan takvime uygun şekilde devam etmektedir.



- Otokar, kuruluşu 1970'lere uzanan Ar-Ge'si ile bugün Türkiye'nin araçlarını tasarlıyor ve üretiyor.
- Otokar Ar-Ge, teknolojiye sahip ve hakim olma vizyonunda fikri mülkiyet hakları Otokar'a ait ürünler için çalışıyor



# Ar-Ge Kabiliyetleri

- Ürün geliştirme amaçlı CAD programları
- Prototip atölyeleri ve yazılımlar
- Bilgisayar destekli analiz ve simülasyon yazılımları
- Test Amaçlı Düzenekler ve Yazılımları





Türkiye'nin ilk ve tek, Avrupa'nın sayılı tesisleri arasında olan Dinometreli İklimlendirilmiş Test Odası

Türkiye'nin en yüksek kapasiteli hidrolik yol simülatörü



Türkiye'nin en büyük ve dünyanın en modern Elektromanyetik Uyumluluk Test Merkezi



## Otokar Test Merkezleri

Dünyanın en gelişmiş ve modernleri arasında olan mayın test ekipmanları, balistik laboratuvar

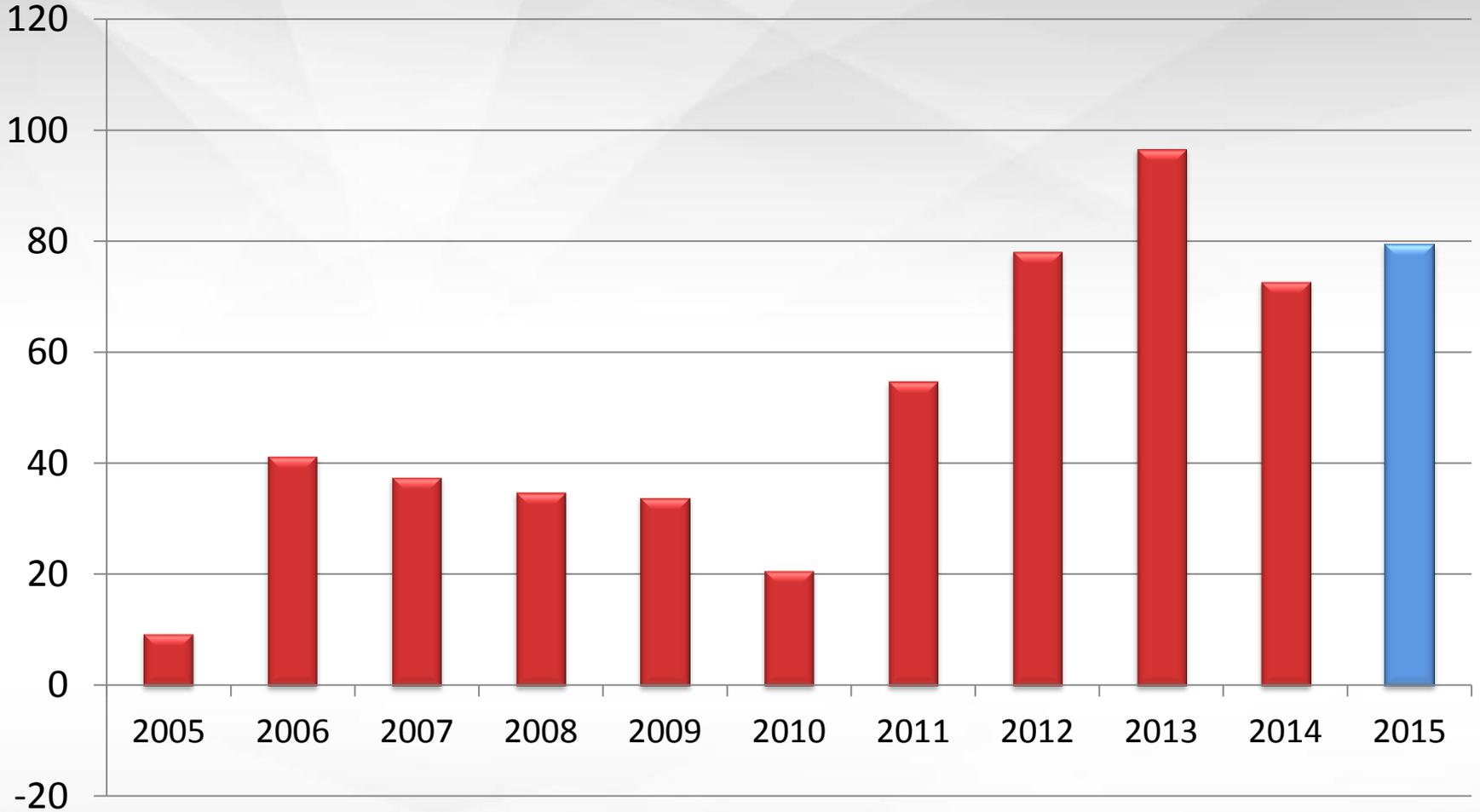


31.12.2015

Toplam Aktifler (TRY)		Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye (TRY)	
Dönen Varlıklar	1.019.692.967	Kısa Vadeli Yükümlülükler	784.889.698
Duran Varlıklar	585.369.207	Uzun Vadeli Yükümlülükler	574.933.377
		Özsermaye	245.239.099
<b>Toplam</b>	<b>1.605.062.174</b>	<b>Toplam</b>	<b>1.605.062.174</b>

<b>TRY bin (UFRS)</b>	<b>31.Ara.2015</b>	<b>31.Ara.2014</b>
Net Satışlar	1.433.968	1.231.634
Satışların Maliyeti	(1.063.026)	(919.529)
Brüt Kar	370.942	312.105
Faaliyet Giderleri	(231.281)	(190.186)
Esas Faaliyet Karı	139.661	121.919
Finansal Giderler	(53.300)	(40.191)
Vergi Öncesi Kar	87.840	81.784
Vergiler	(8.334)	(9.013)
Net Dönem Karı	79.506	72.771

Milyon TRY



## Nakit Akım Tablosu

TRY bin (UFRS)	31.Ara.2015	31.Ara.2014
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Başı Bakiyesi	44.528	8.884
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	(81.232)	350.388
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(52.251)	(52.712)
Finansman Giderleri Öncesi Nakit Akışı	(133.483)	297.676
Finansal Faaliyetlerde Elde Edilen Net Nakit	147.692	(262.032)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Azalış / Artış	14.209	35.644
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Sonu Bakiyesi	58.737	44.528

TRY bin	31.Ara.2015	31.Ara.2014
Dönen Varlıklar	1.019.693	672.059
K. V. Yükümlülükler	784.890	640.301
<b>İşletme Sermayesi</b>	<b>234.803</b>	<b>31.758</b>

# Net Finansal Borçlar

TRY bin	31.Ara.2015	31.Ara.2014
Nakit ve Benzerleri	58.736	44.528
Menkul Kıymetler	0	0
Diğer	0	0
<b>Toplam Finansal Varlıklar</b>	<b>58.736</b>	<b>44.528</b>

TRY bin	31.Ara.2015	31.Ara.2014
K.V. Banka Kredileri	105.983	75.667
U.V. Banka Kredileri	509.295	273.847
<b>Toplam Finansal Borçlar</b>	<b>615.278</b>	<b>349.514</b>

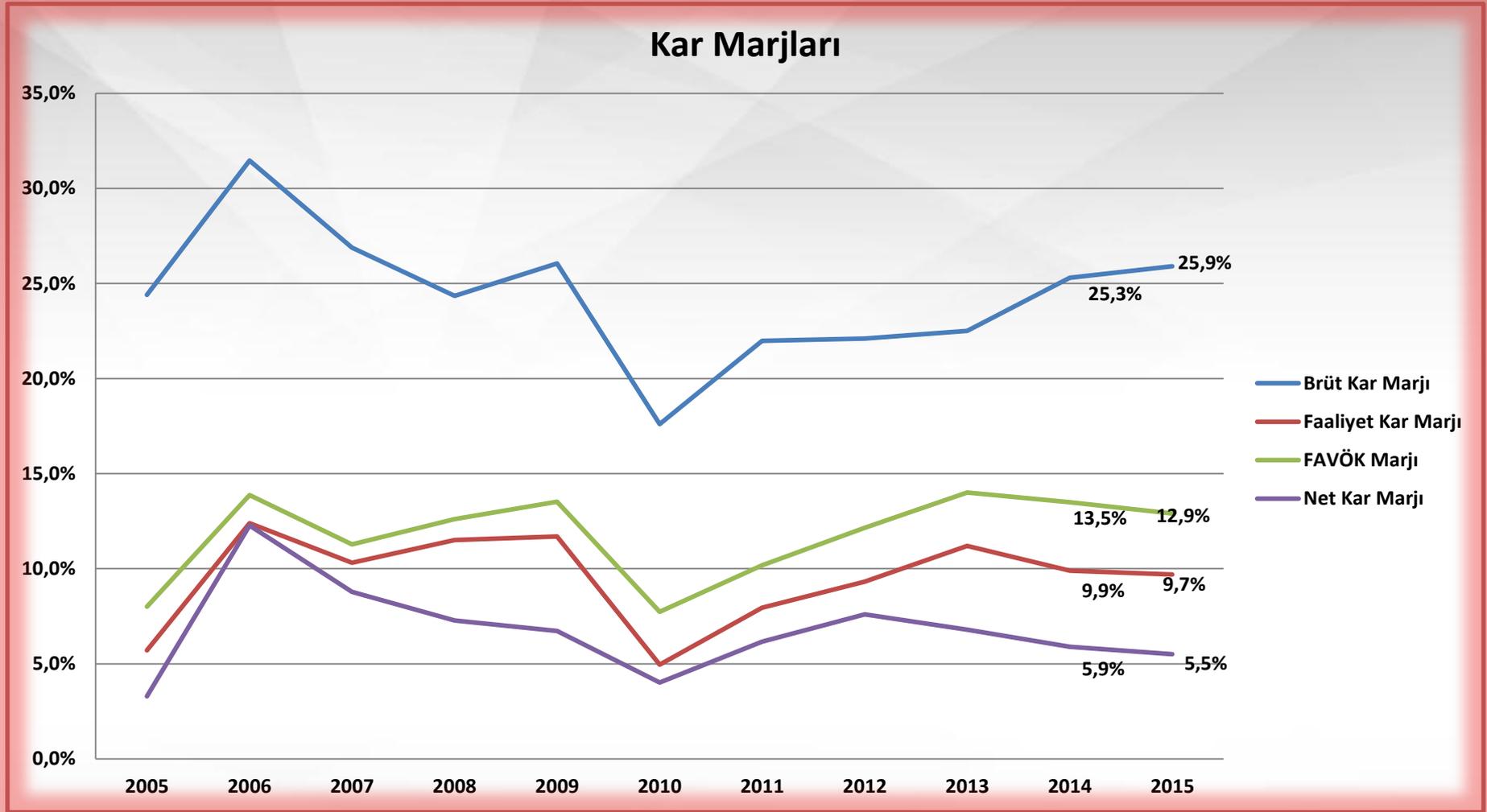
TRY bin	31.Ara.2015	31.Ara.2014
<b>Net Finansal Borçlar</b>	<b>556.542</b>	<b>304.986</b>

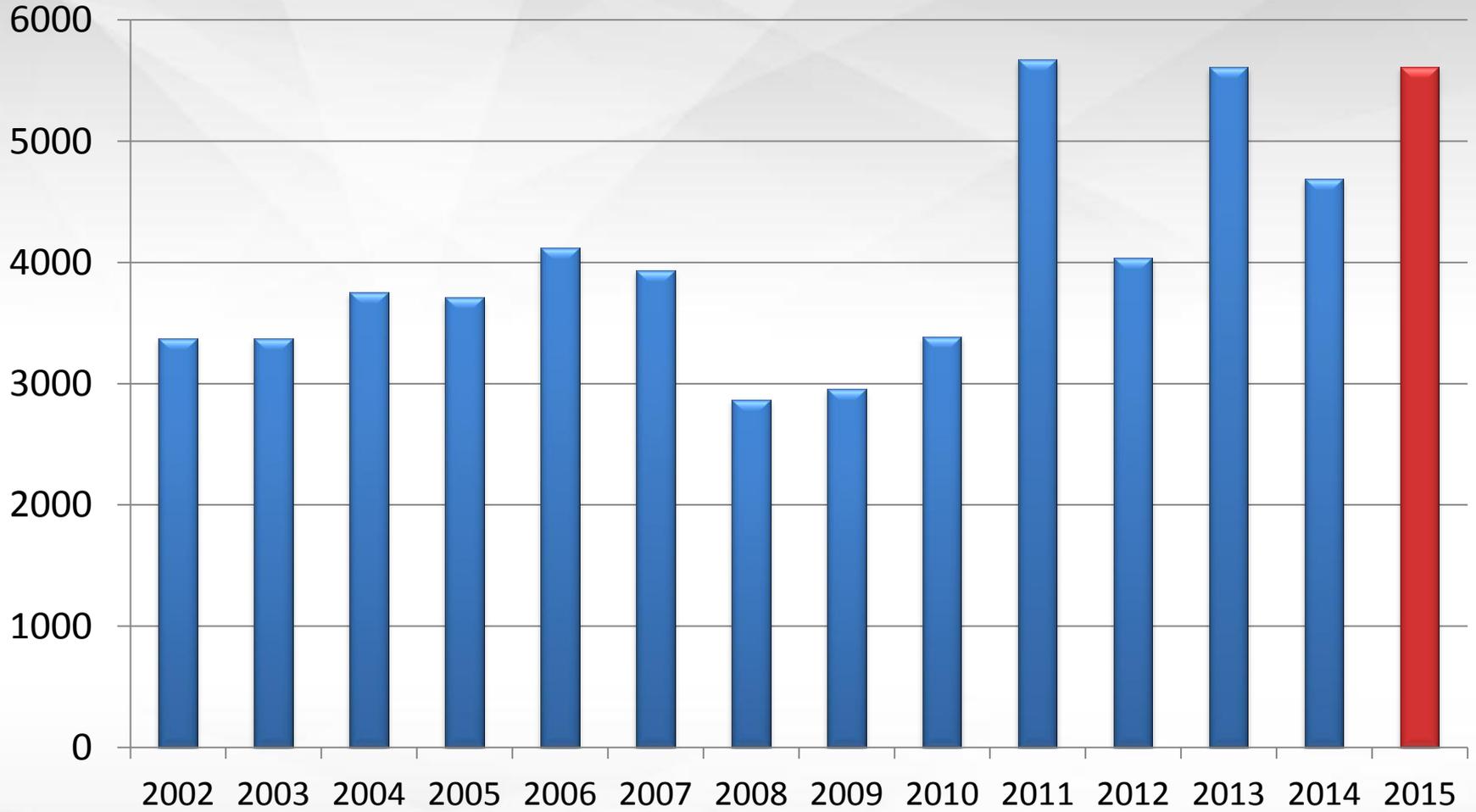
# Finansal Oranlar Ve Marjlar

Finansal Oranlar	2015	2014
Cari Oran	1.30	1.05
Likidite Oranı	0.75	0.64
Özsermaye Karlılığı	%32	%30
Aktif Karlılığı	%5	%6
Dön.Varlık/Top.Varlık	%64	%54
K.V. Yük./Toplam Yük.	%49	%52
Top.Yük./Top.Varlık	%85	%80

Marjlar	2015	2014
Brüt Kar Marjı	%25,9	%25,3
Faaliyet Kar Marjı	%9,7	%9,9
FAVÖK Marjı	%12,9	%13,5
Net Kar Marjı	%5,5	%5,9

## Kar Marjları



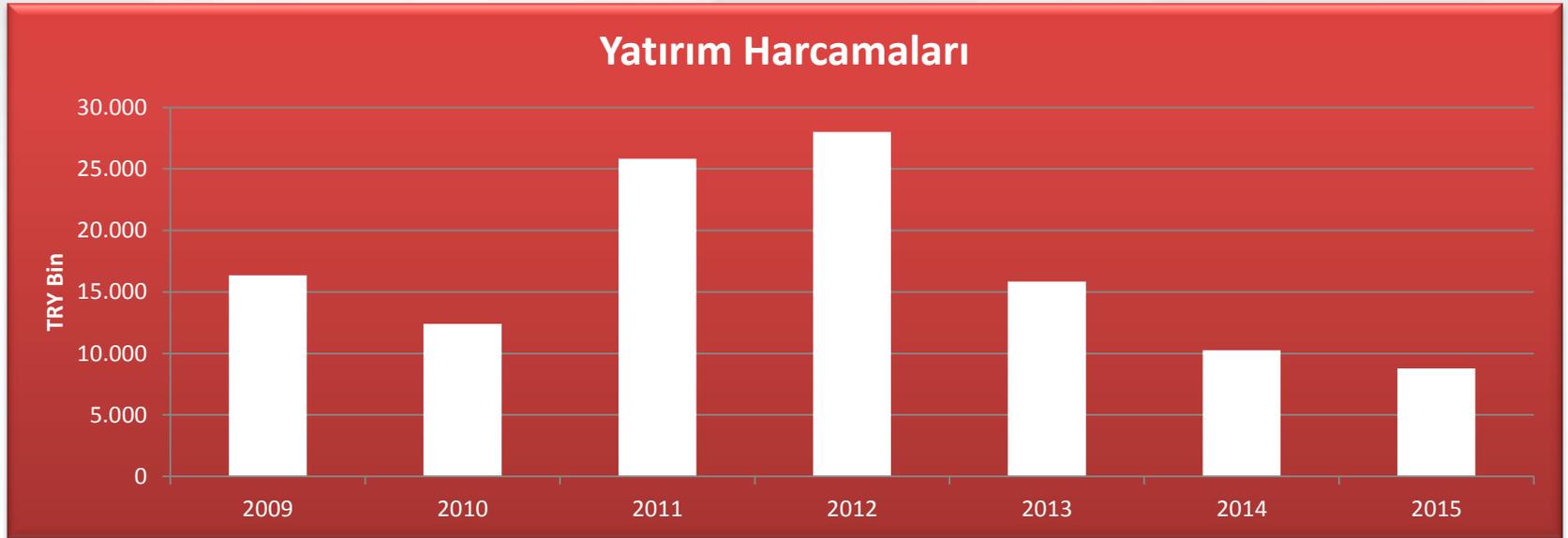


## Gelir Dağılımı

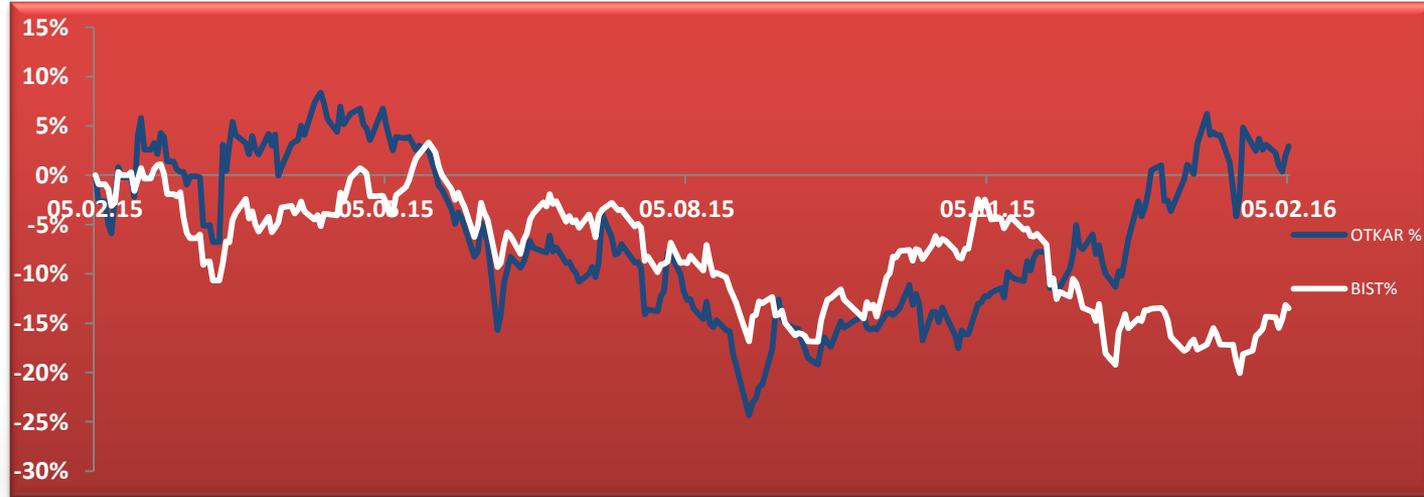
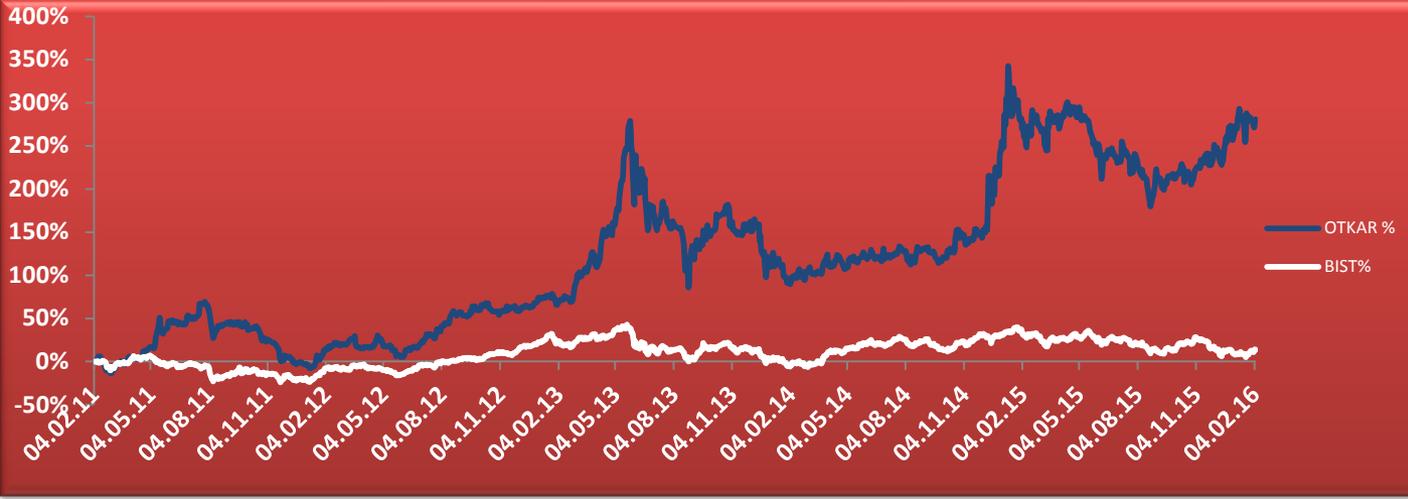


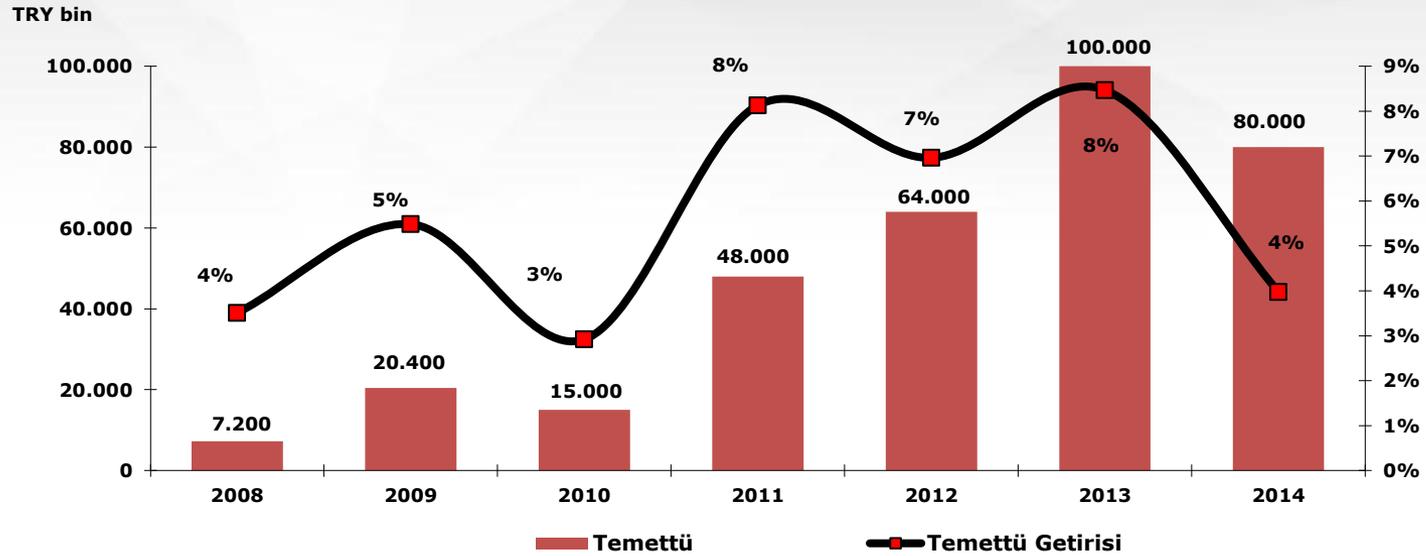
## Kesinleşen Siparişler





## Hisse Performansı







# Lisans Hakları OTOKAR' a Ait Olan Ürünler İle Büyüme

Otokar

%94

Otokar tasarımlı araçların cirodaki payı

246

Sahip olunan endüstriyel tasarım ve patent sayısı



Avrupa'daki otobüs satışlarını destekleyebilmek için Fransa'da 2011 yılında OTOKAR EUROPE şirketi kuruldu.

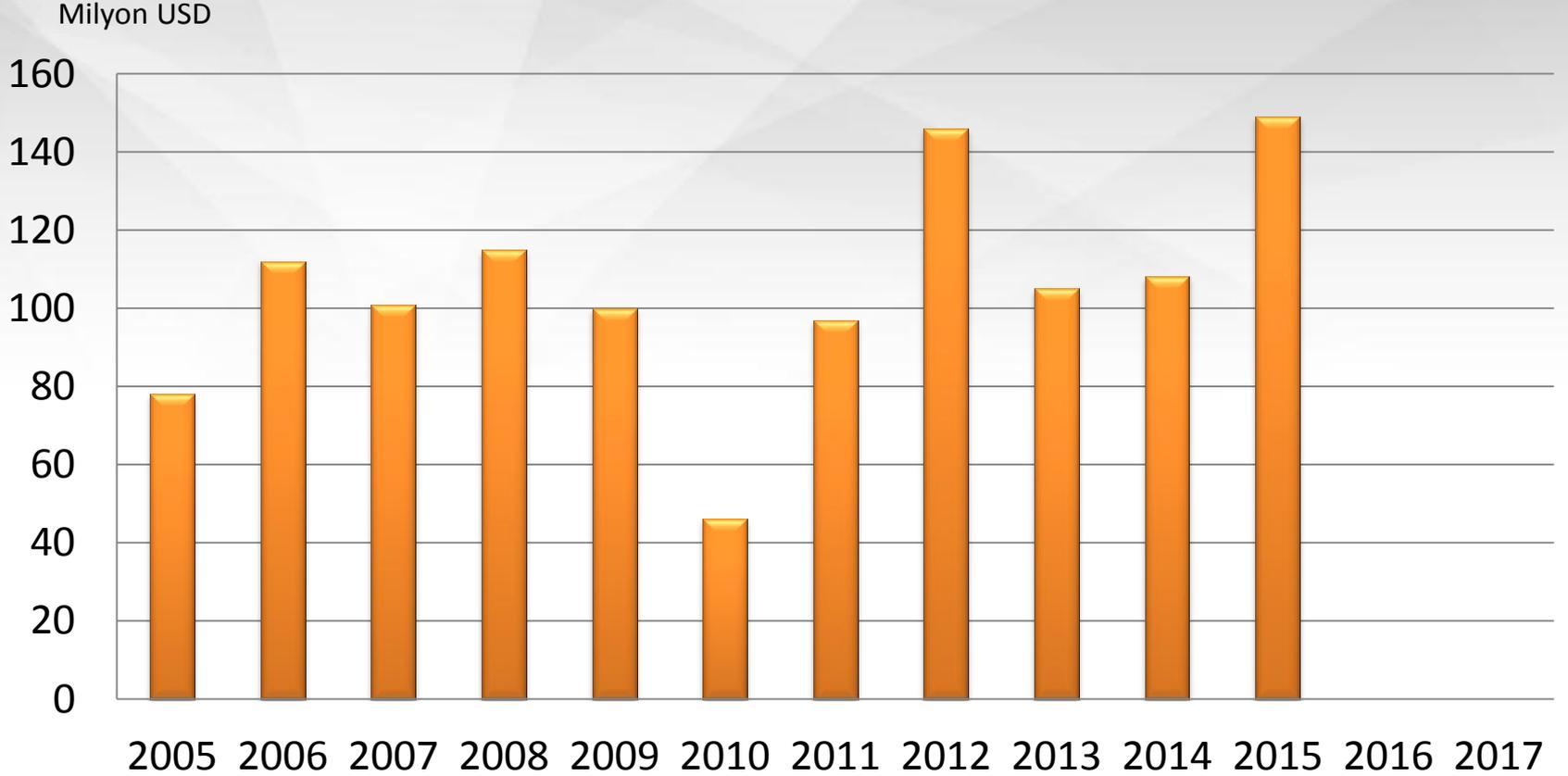
# İhraç Pazarlarında Büyüme



- 5 kıtada, 60'tan fazla ülkede kullanılan Otokar markalı araçlar
- 200'den fazla noktaya yayılmış satış ve servis ağı

# İhraç Pazarlarında Büyüme

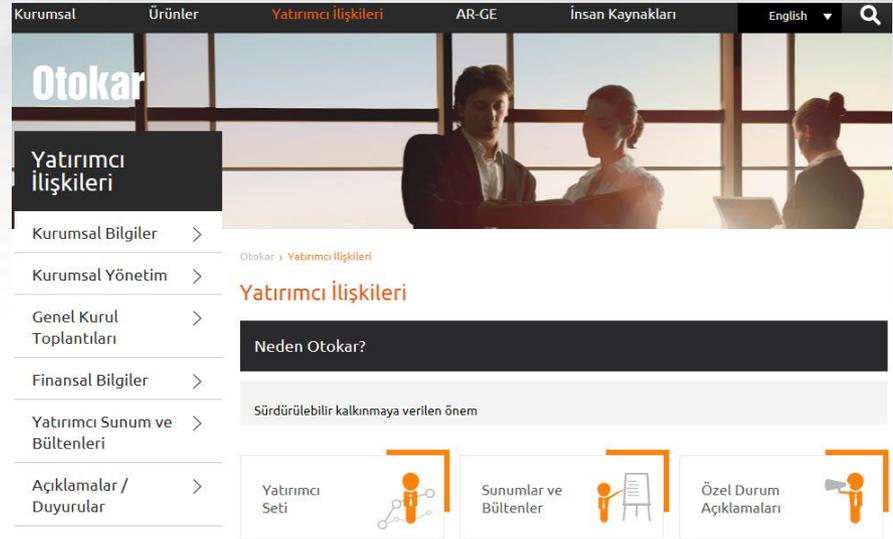
Otokar



- Gelirlerimizi sürekli artırarak, paydaşlarımıza yüksek temettü verimi sağlamak
- Kurumsal yönetim ilkelerimiz ve profesyonel yönetim anlayışımız çerçevesinde şirketimizin piyasa değerini sürekli yukarılara taşımayı hedeflemekteyiz

- ✓ **Doğan Seçkinler**  
Finansman & Yİ Müdürü  
+90 264 229 22 44 – 6300  
[dseckinler@otokar.com.tr](mailto:dseckinler@otokar.com.tr)
- ✓ **Öktem Söylemez**  
Yİ Sorumlusu  
+90 264 229 22 44 – 6316  
[osoylemez@otokar.com.tr](mailto:osoylemez@otokar.com.tr)

Lütfen ziyaret ediniz [www.otokar.com.tr](http://www.otokar.com.tr)



**Çekince:** Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Ancak gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir.

Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğan zararlardan OTOKAR ya da herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir.