

# Otokar

## YATIRIMCI SUNUMU

(02.02.2018)

2017 finansal sonuçları baz alınarak hazırlanmıştır

## HAKKIMIZDA

- ÖNSÖZ
- VİZYON & MİSYON
- TARİHÇE
- SÜRDÜRÜLEBİLİR BÜYÜME
- 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

- 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 7 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'na 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

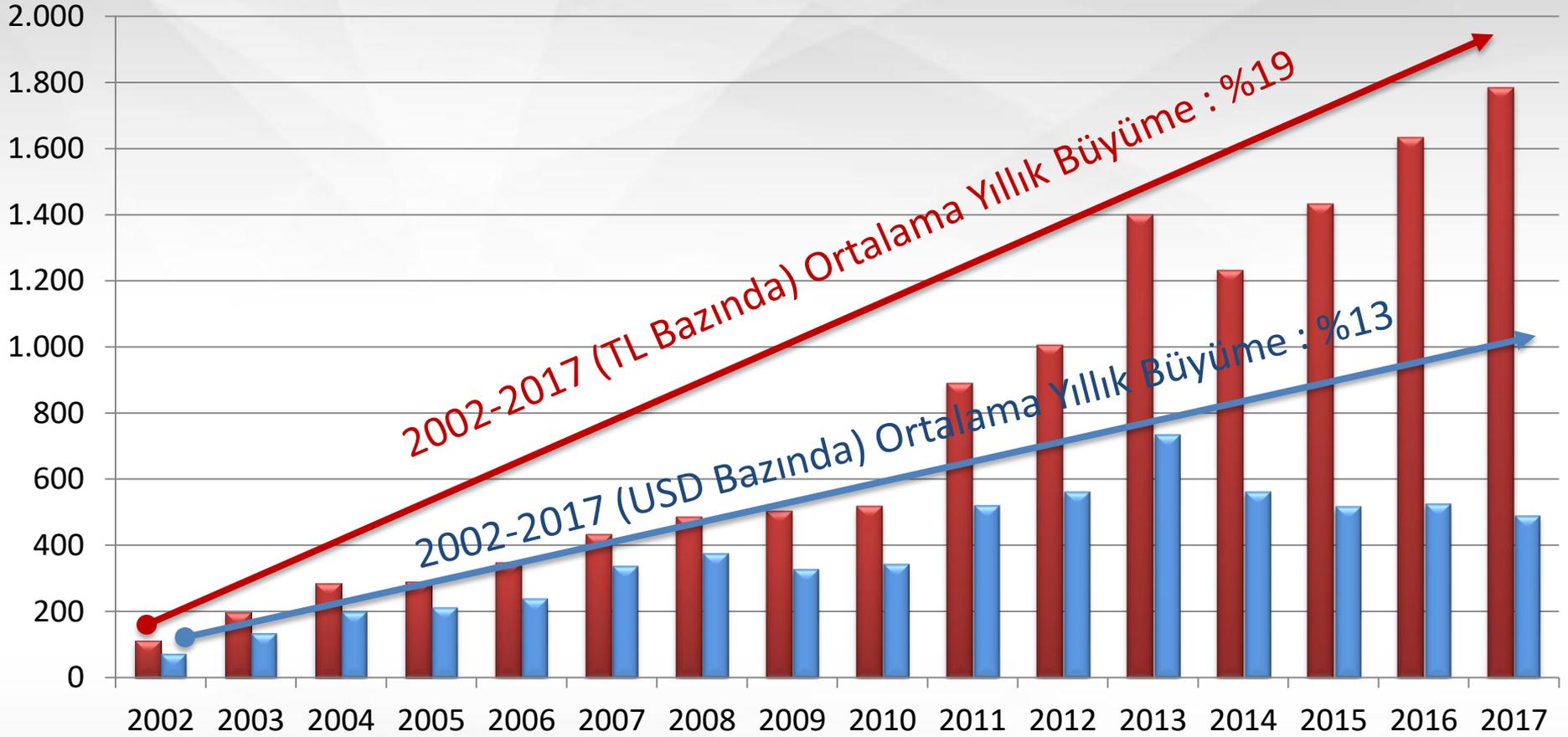
- Belediye otobüslerinin üretimi
- Çok tekerlekli zırhlı taktik araç ailesi
- Türkiye'nin ilk elektrikli otobüsü
- Atlas hafif kamyon
- Yeni taktik tekerlekli zırhlı araç, URAL
- Paletli zırhlı araç, TULPAR
- POYRAZ midibüs

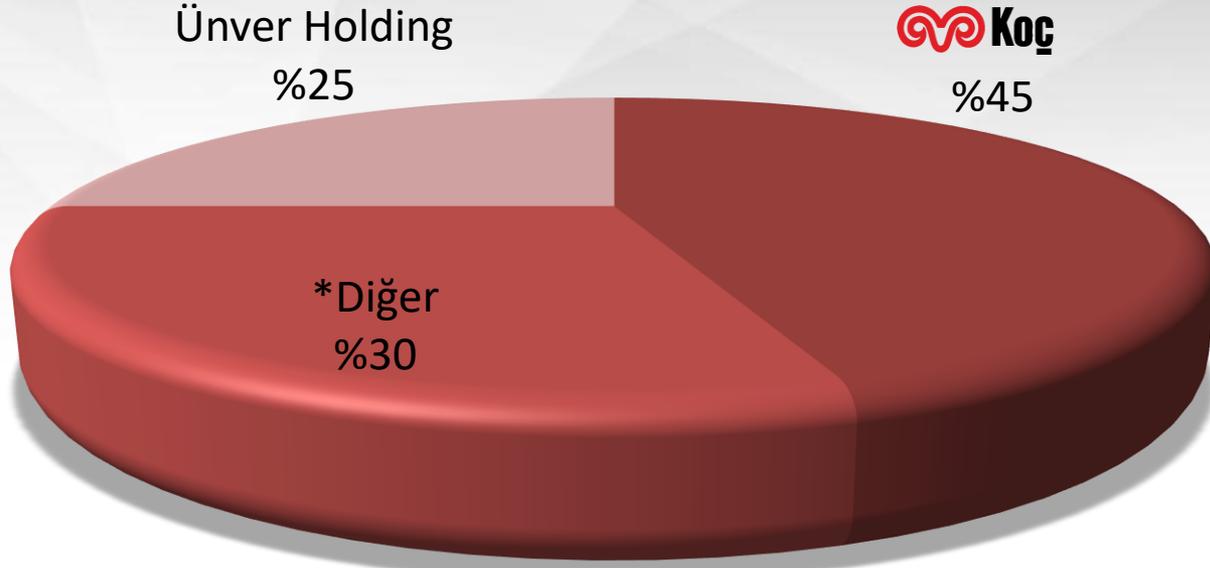
## Sürdürülebilir Büyüme

Ciro

Milyon  
TRY/USD

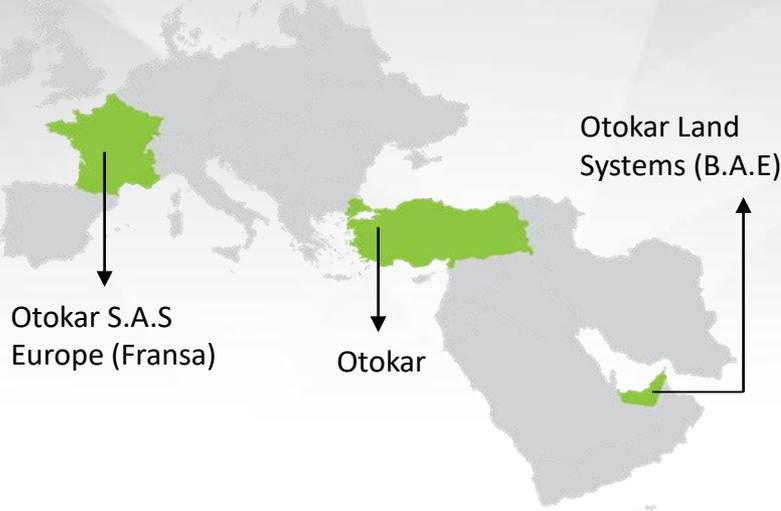
■ TL ■ USD





\*%27 Halka Açık

\*%3 Diğer



Sakarya Üretim Tesisi

552,000 m<sup>2</sup> alan, 2150'ye yakın çalışan

### Kapasiteler

- 3700 Arazi Aracı
- 900 Taktik Zırhlı Araç
- 5000 Otobüs + Minibüs
- 1400 Treyler ve Semi-treyler
- 1600 Kamyon, Kamyonet

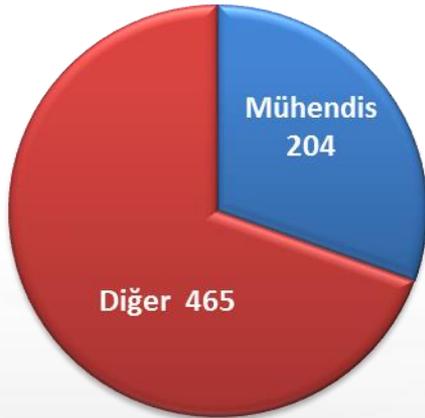
### Belgeler

- 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

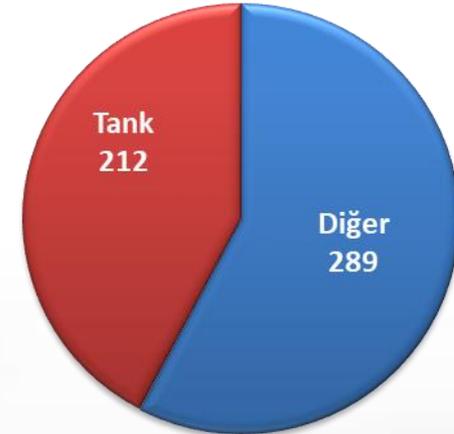
2147 Çalışan



669 Ofis Çalışanı

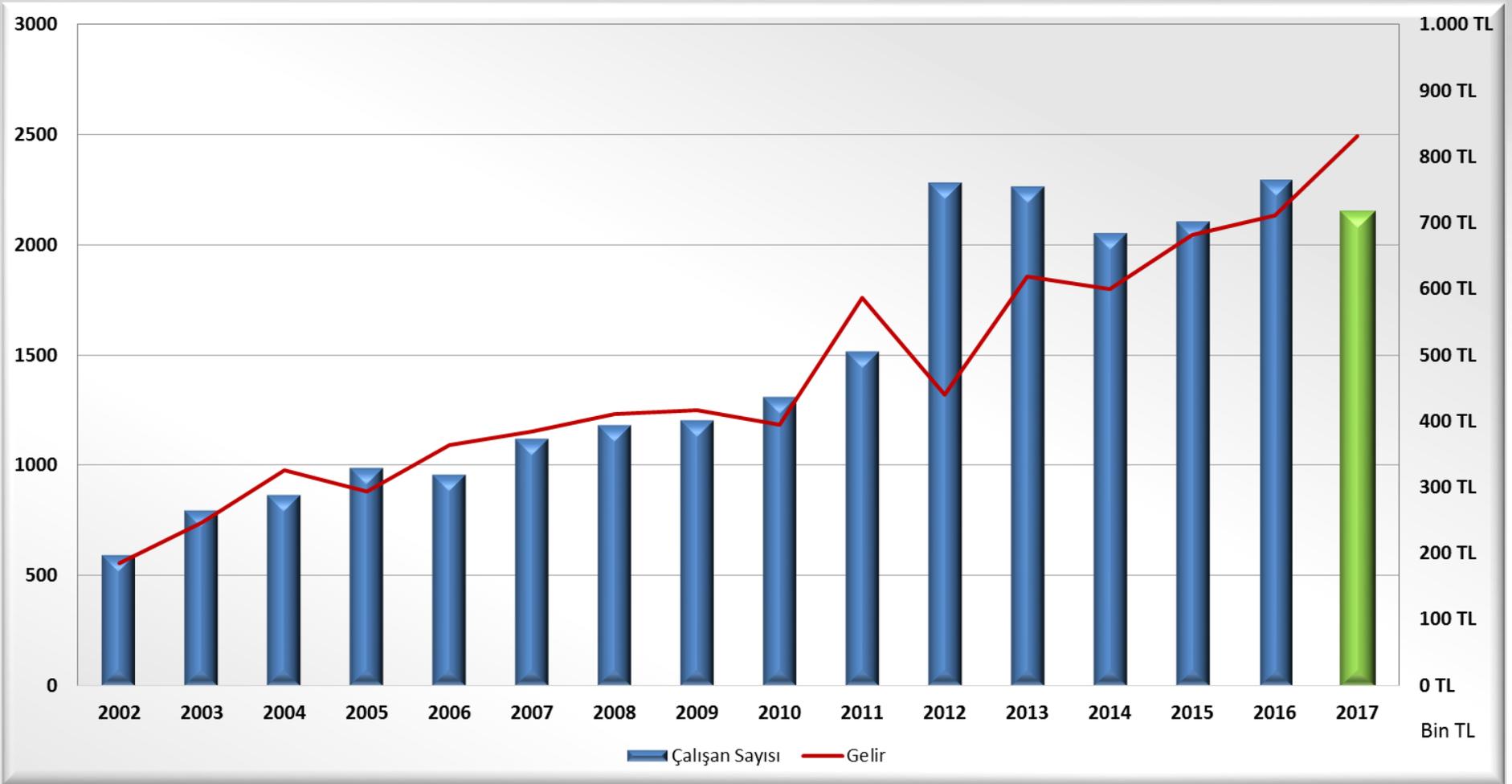


501 ARGE Merkezi Çalışanı



# Çalışan Sayısı & Gelir

# Otokar



## Ticari Araçlar

### Toplu Taşıma



#### Modeller

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

### Lojistik Araçları



#### Modeller

FRUEHAUF / OTOKAR

### Hafif Kamyon



#### Modeller

OTOKAR ATLAS

## Savunma Sanayii

### Kara Sistemleri



#### Modeller

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

### Kule Sistemleri



#### Modeller

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

**Otokar, 7. kez Türkiye'nin en çok tercih edilen otobüs markası!**

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

# Otokar



## Otokar Otobüsleri



POYRAZ



SULTAN / NAVIGO



DORUK / VECTIO



TERRITO



KENT



KENT KÖRÜKLÜ

Şehiriçi taşımacılıktan  
personel ve turizm  
taşımacılığına kadar  
geniş ürün gamı

Özel ürünler

Alternatif yakıt  
çalışmaları

Servis taşımacılığına yönelik, yakıt tüketimi çok ekonomik olan ve müşterisinin işletme maliyetlerini azaltan yeni otobüs



## SULTAN / NAVIGO

- Türkiye'nin en çok satılan küçük otobüsü
- Şehir içi taşımacılık, servis ve turizm taşımacılığına uygun farklı modeller
- Alçak tabanlı yeni model piyasaya sunuldu



## DORUK /VECTIO/ULYSO

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



Avrupa pazarı  
için geliştirilen  
12 metrelik  
otobüs



## KENT

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



## KENT KÖRÜKLÜ

Otokar Kent  
Körüklü otobüsü ilk  
kez Belçika'daki  
Busworld fuarında  
tanıtıldı, 2015.



## 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 14 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 29.000'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 kadar kara araçları

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 İç Güvenlik Kuvvetleri'nin kullanımına uygun yeni taktik tekerlekli zırhlı aracı.



# KAYA Mayın Korumalı Araç

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



# KAYA II Personel Taşıyıcı

Otokar

Tek kabinden oluşan  
monokok gövdeli mayın  
korumalı personel taşıyıcı



# KALE Mayına Dayanıklı Araç

Otokar

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.



- Otokar, mevcut ve potansiyel kullanıcıların kara sistemlerindeki istek ve ihtiyaçlarını karşılayabilmek amacıyla, yetişmiş insan gücü 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.



## ALTAY Projesi

ALTAY seri üretimi için ihaleye çağrı dökümanı yayınlanmış olup, ihaleye Otokar davet edilmiştir.



- 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 en modernleri arasında olan mayın test ekipmanları ve balistik laboratuvarı



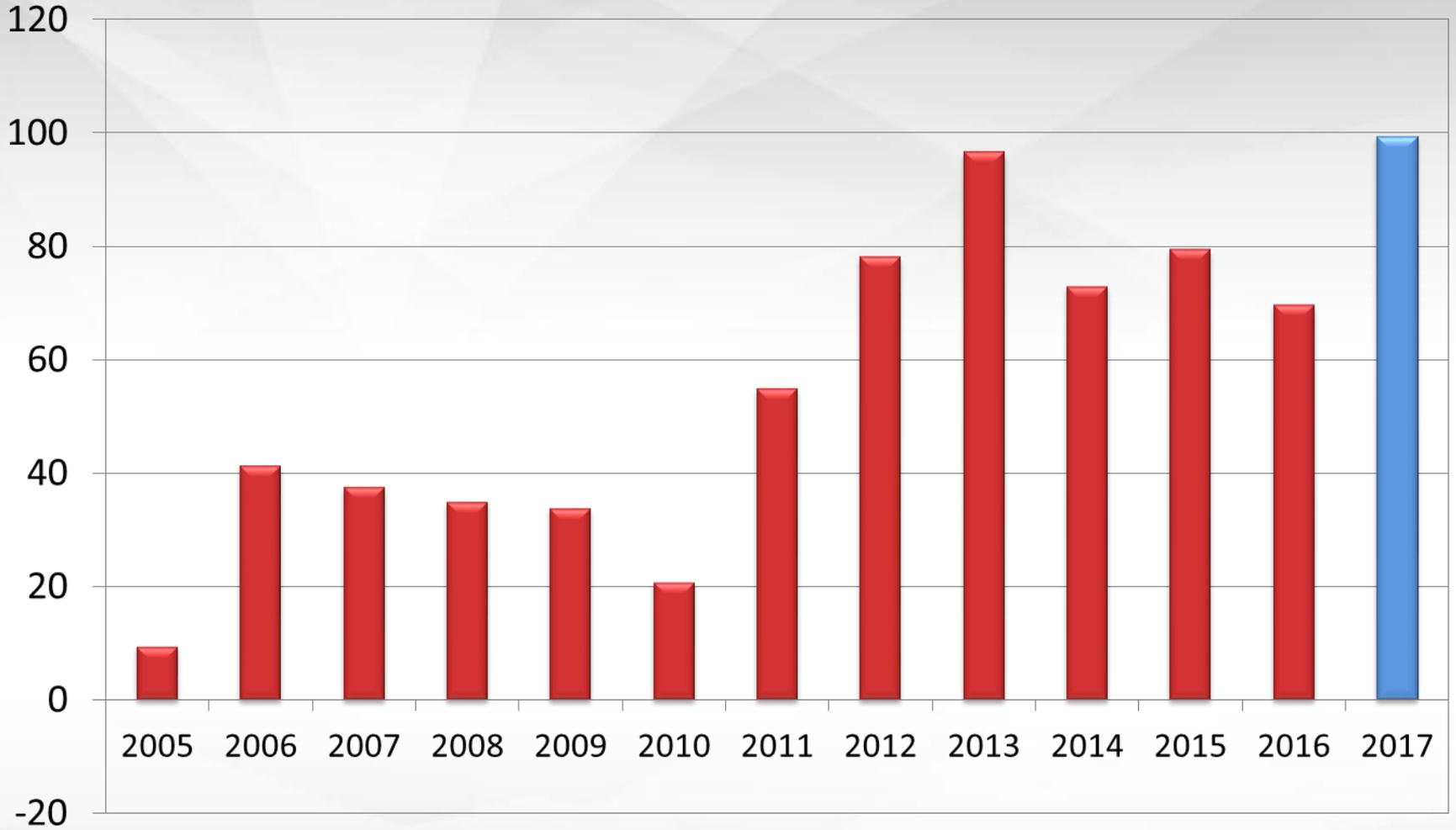
**31.12.2017**

<b>Toplam Aktifler (Bin TRY)</b>		<b>Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye (BinTRY)</b>	
Dönen Varlıklar	1.631.551	Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.072.319
Duran Varlıklar	378.036	Uzun Vadeli Yükümlülükler	653.714
		Özsermaye	283.554
<b>Toplam</b>	<b>2.009.587</b>	<b>Toplam</b>	<b>2.009.587</b>

<b>TRY bin (UFRS)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Net Satışlar	1.785.272	1.634.515
Satışların Maliyeti	(1.313.646)	(1.224.669)
Brüt Kar	471.626	409.845
Faaliyet Giderleri	(245.912)	(245.202)
Esas Faaliyet Karı	225.714	164.643
Finansal Giderler	(136.258)	(96.650)
Vergi Öncesi Kar	90.706	68.080
Vergiler	8.717	1.646
Net Dönem Karı	99.423	69.726

## Net Kar

Milyon TRY



## Nakit Akım Tablosu

<b>TRY bin (UFRS)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Başı Bakiyesi	38.598	62.960
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	204.043	397.172
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(94.697)	(76.629)
Finansman Giderleri Öncesi Nakit Akışı	109.346	320.543
Finansal Faaliyetlerde Elde Edilen Net Nakit	79.947	(346.295)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Azalış / Artış	190.360	(24.361)
<b>Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>228.958</b>	<b>38.598</b>

<b>TRY bin</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Dönen Varlıklar	1.631.551	1.449.932
K. V. Yükümlülükler	1.072.319	1.066.339
<b>İşletme Sermayesi</b>	<b>559.232</b>	<b>383.593</b>

# Net Finansal Borçlar

TRY bin	31.12.2017	31.12.2016
Nakit ve Benzerleri	228.958	38.598
Menkul Kıymetler	1.325	52
Diğer	0	0
<b>Toplam Finansal Varlıklar</b>	<b>230.283</b>	<b>38.650</b>

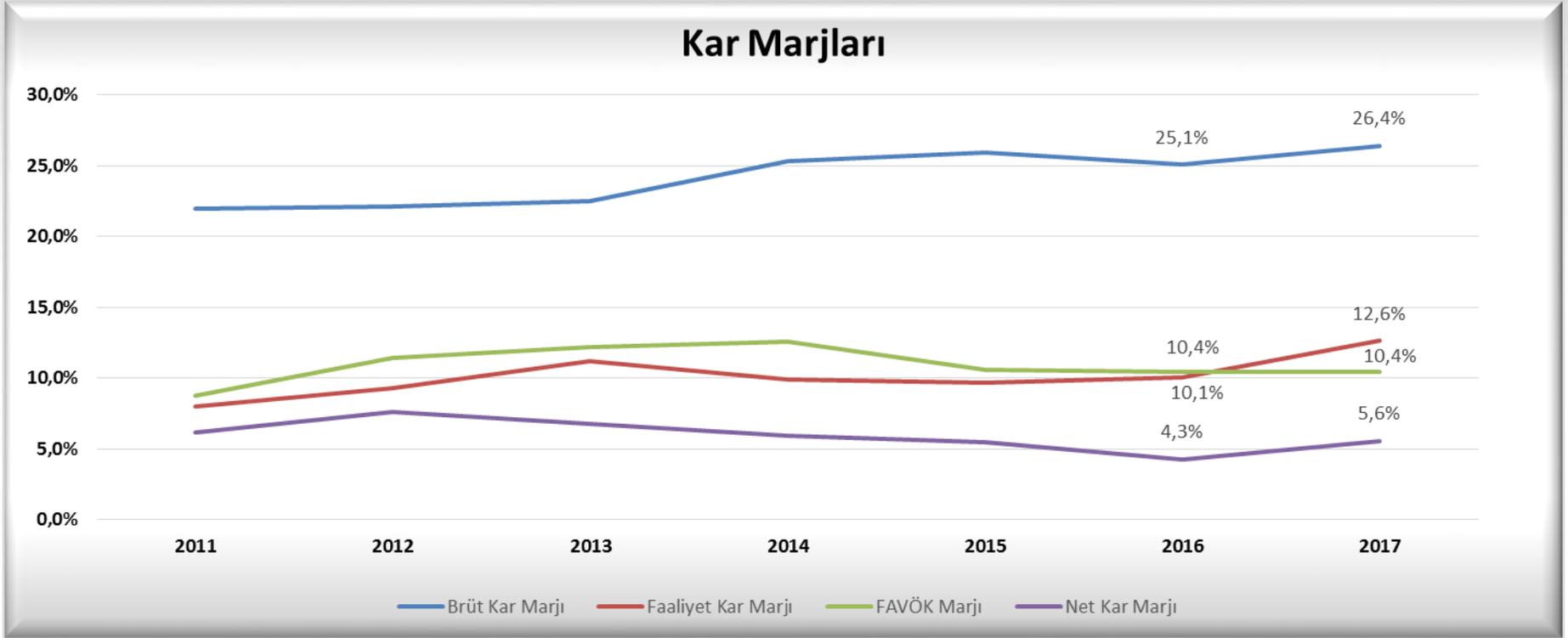
TRY bin	31.12.2017	31.12.2016
K.V. Banka Kredileri	513.658	4.672
U.V. Banka Kredileri	190.000	425.447
<b>Toplam Finansal Borçlar</b>	<b>703.658</b>	<b>430.119</b>

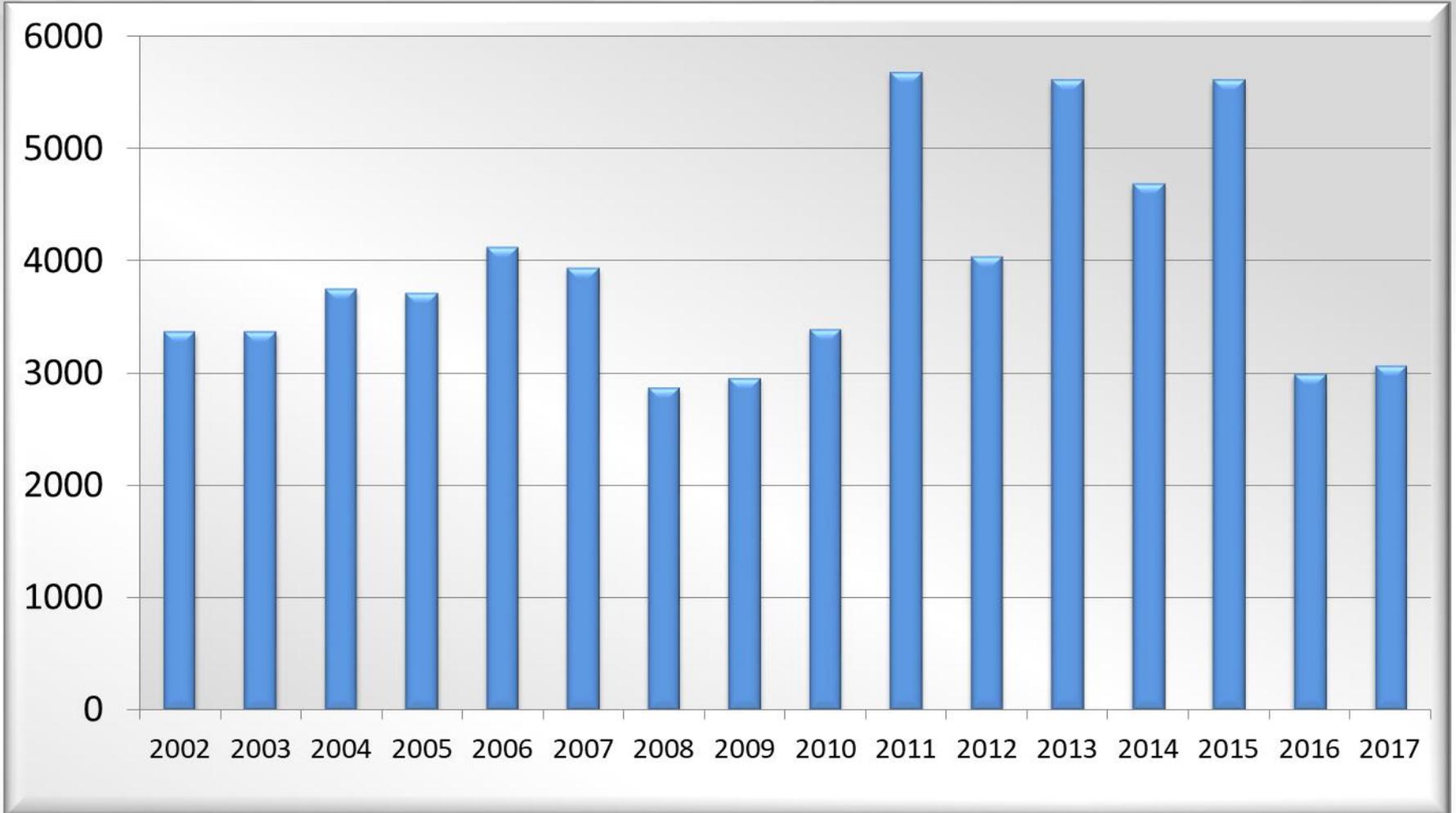
TRY bin	31.12.2017	31.12.2016
<b>Net Finansal Borçlar</b>	<b>473.375</b>	<b>391.469</b>

# Finansal Oranlar Ve Marjlar

<b>Finansal Oranlar</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cari Oran	1,52	1,36
Likidite Oranı	1,14	0,90
Özsermaye Karlılığı	35,1%	28,7%
Aktif Karlılığı	4,9%	3,9%
Dön.Varlık/Top.Varlık	81%	81%
K.V. Yük./Toplam Yük.	53%	60%
Top.Yük./Top.Varlık	86%	86%

<b>Marjlar</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Brüt Kar Marjı	26,4%	25,1%
Faaliyet Kar Marjı	12,6%	10,1%
FAVÖK Marjı	10,4%	10,4%
Net Kar Marjı	5,6%	4,3%





## Gelir Dağılımı

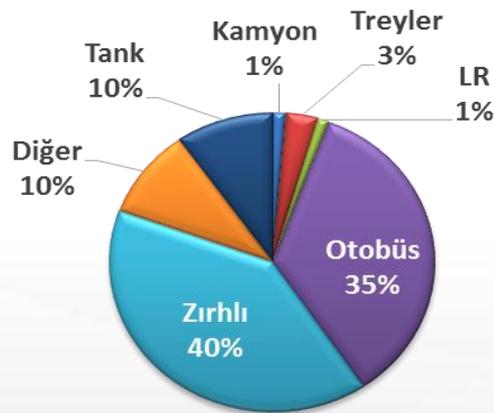
2016



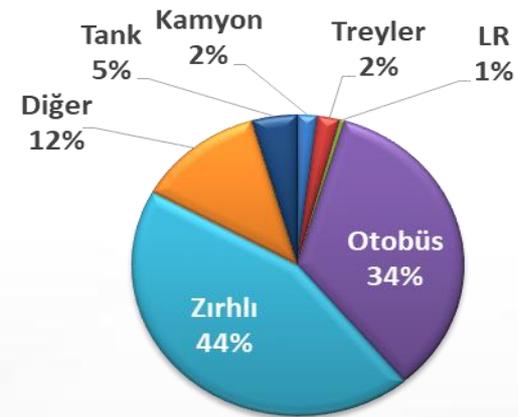
2017



2016

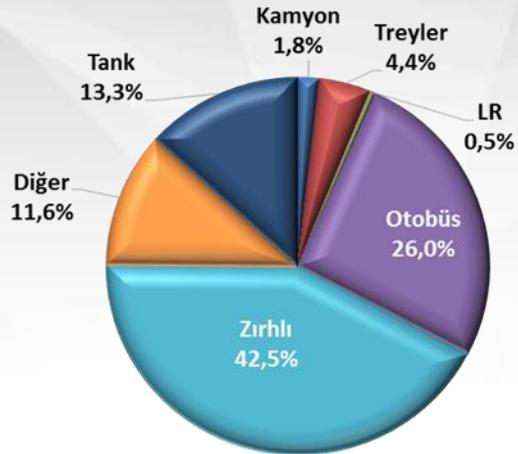


2017

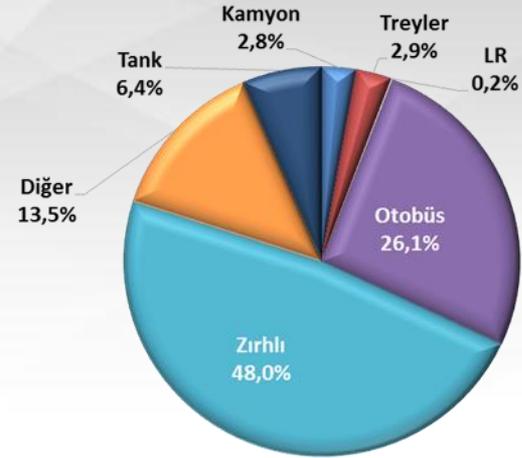


## Gelir Dağılımı

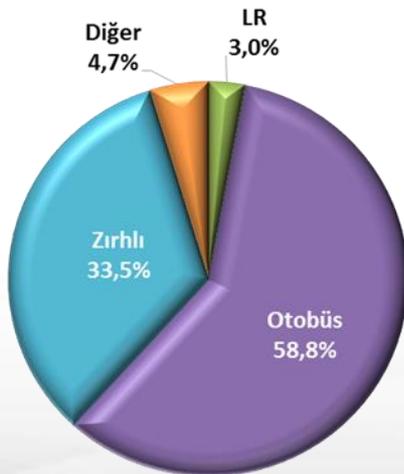
Yurtiçi 2016



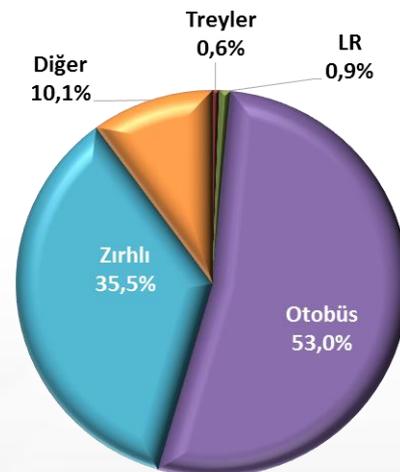
Yurtiçi 2017



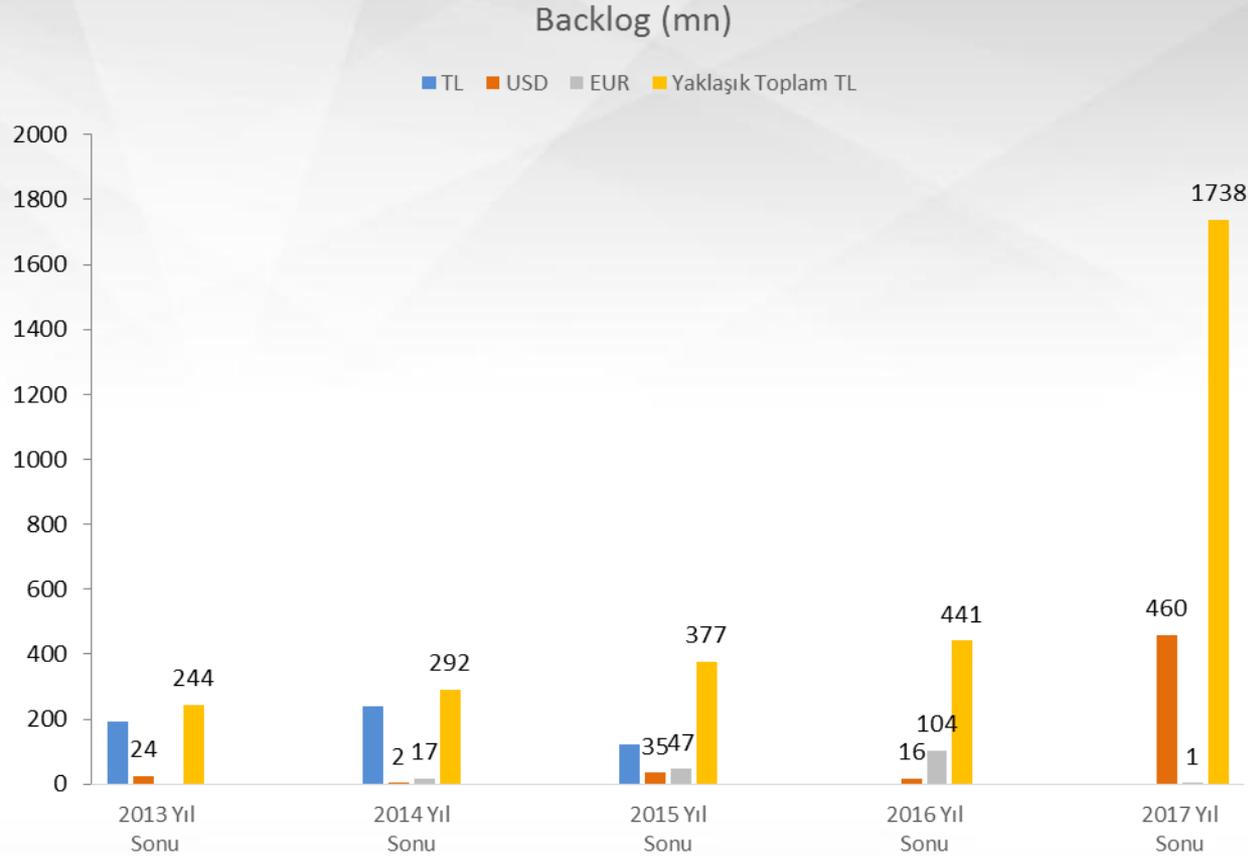
İhracat 2016

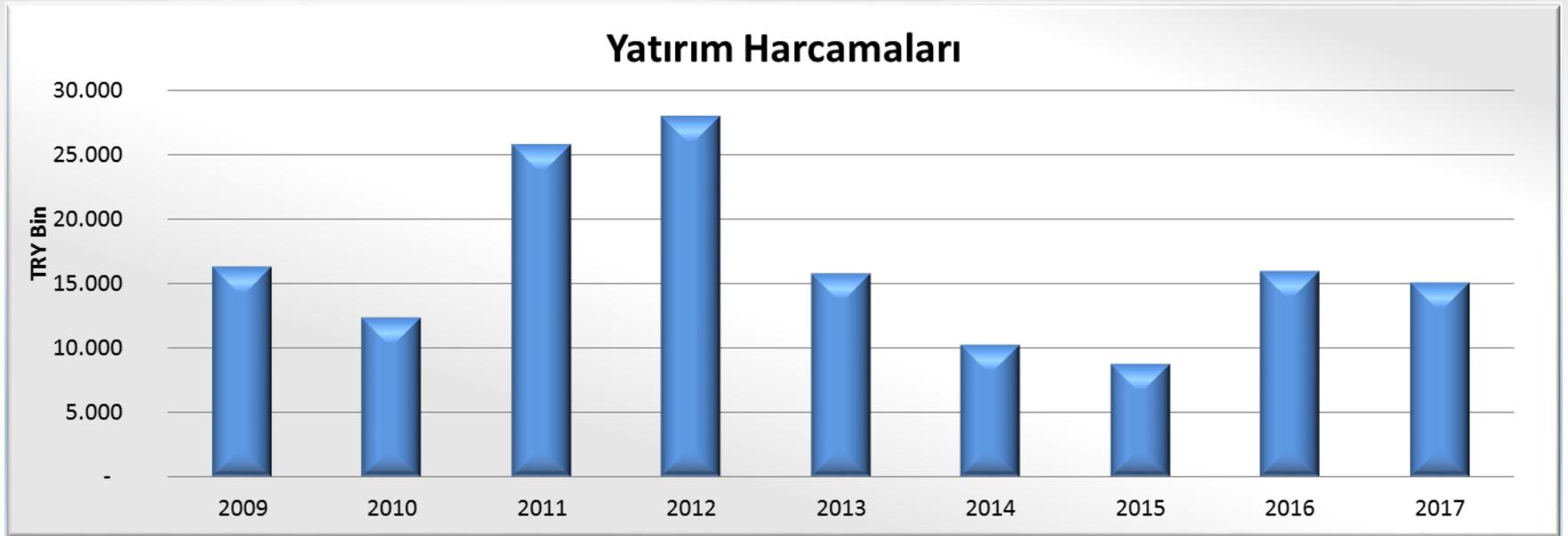


İhracat 2017

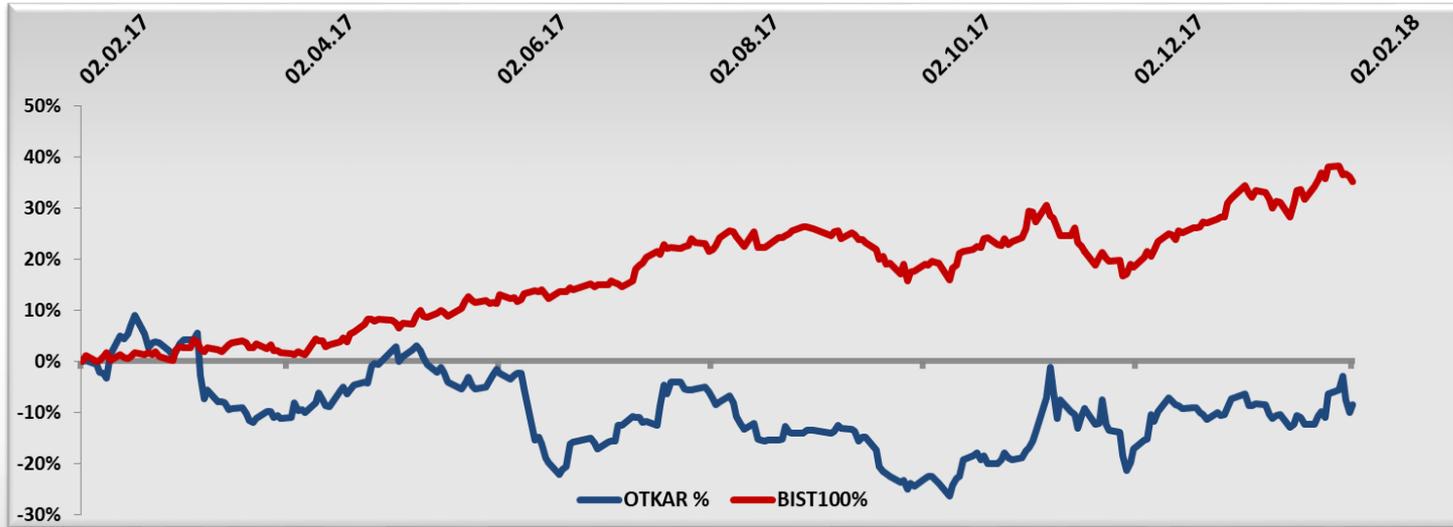
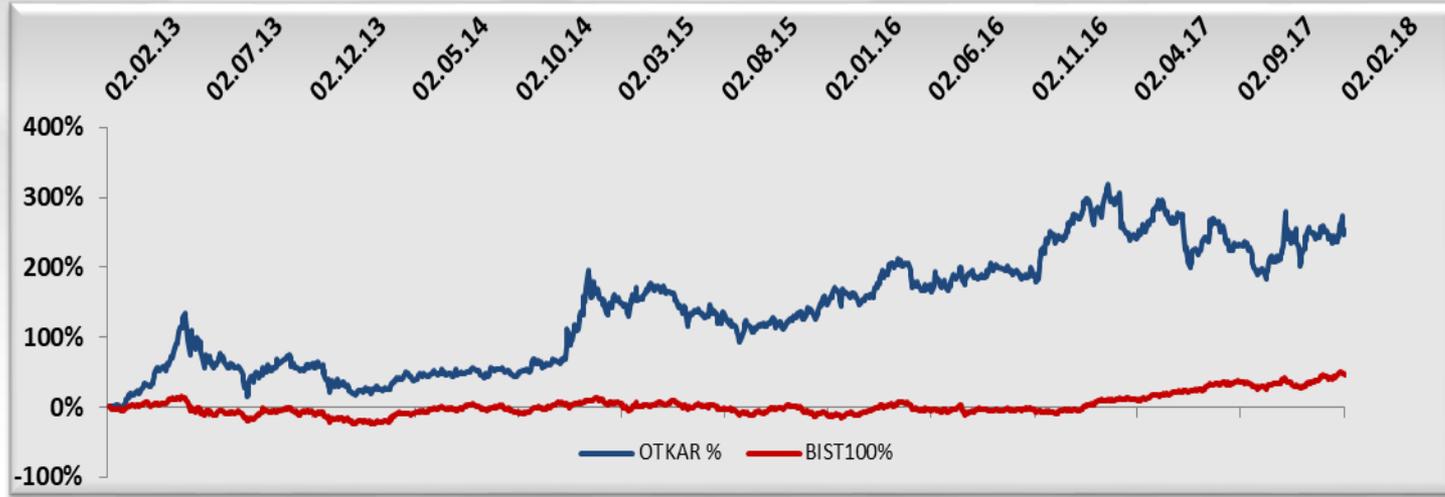


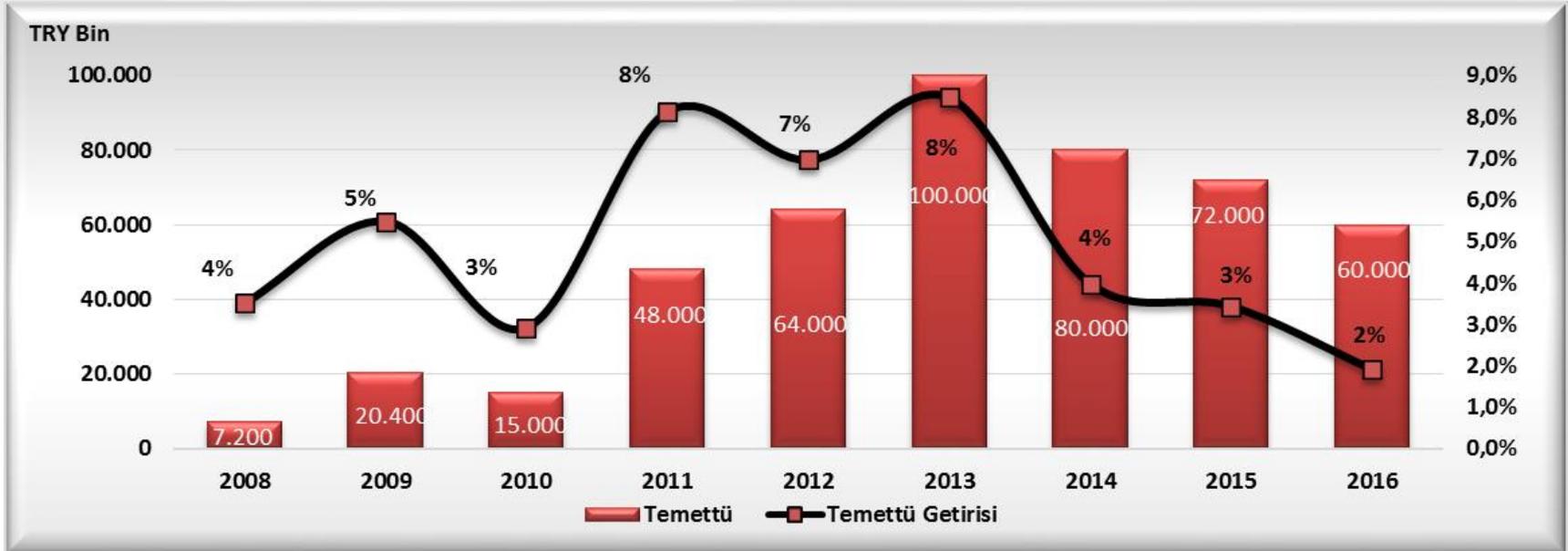
## Kesinleşen Siparişler

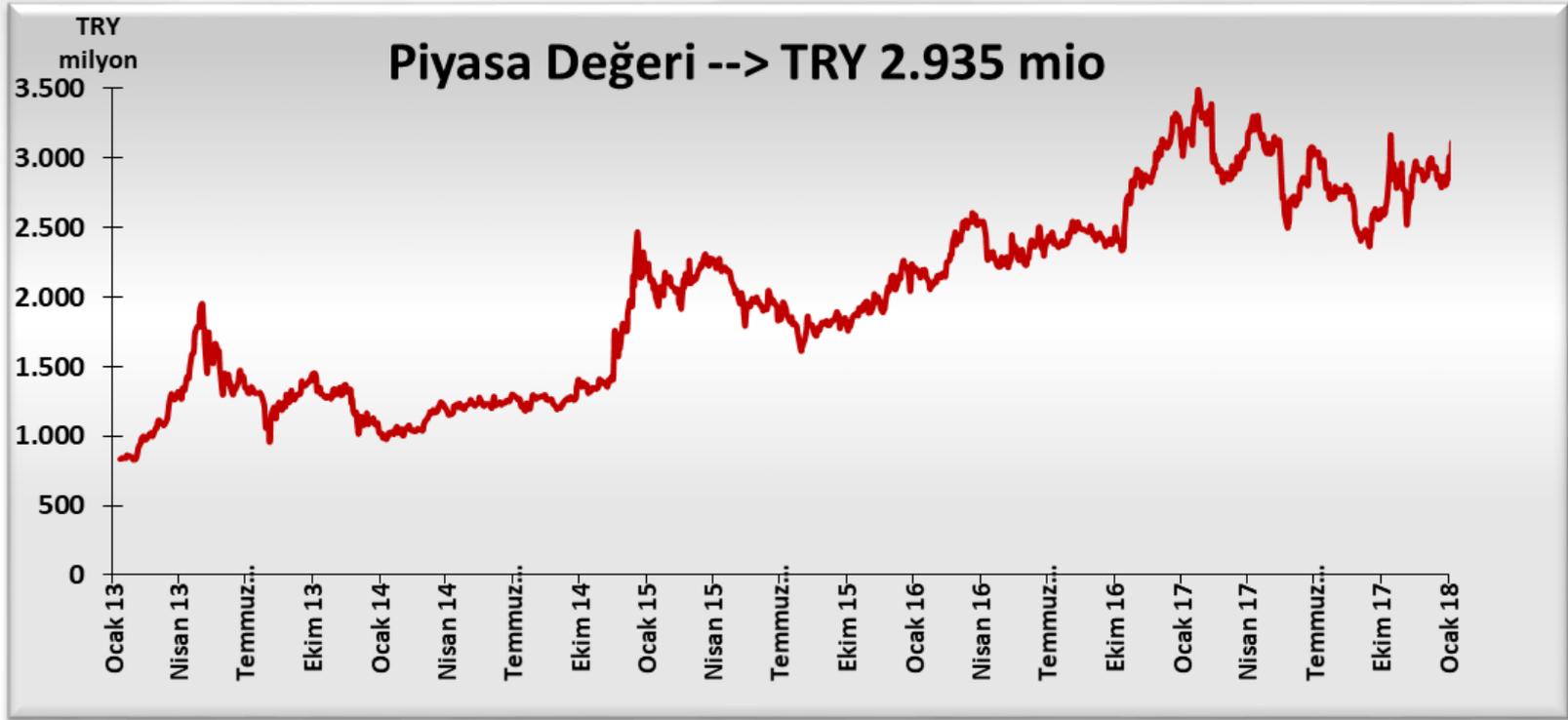




## Hisse Performansı







# Lisans Hakları OTOKAR' a Ait Olan Ürünler İle Büyüme

Otokar

%97

Otokar tasarımlı araçların cirodaki payı

229

Sahip olunan endüstriyel tasarım ve patent sayısı

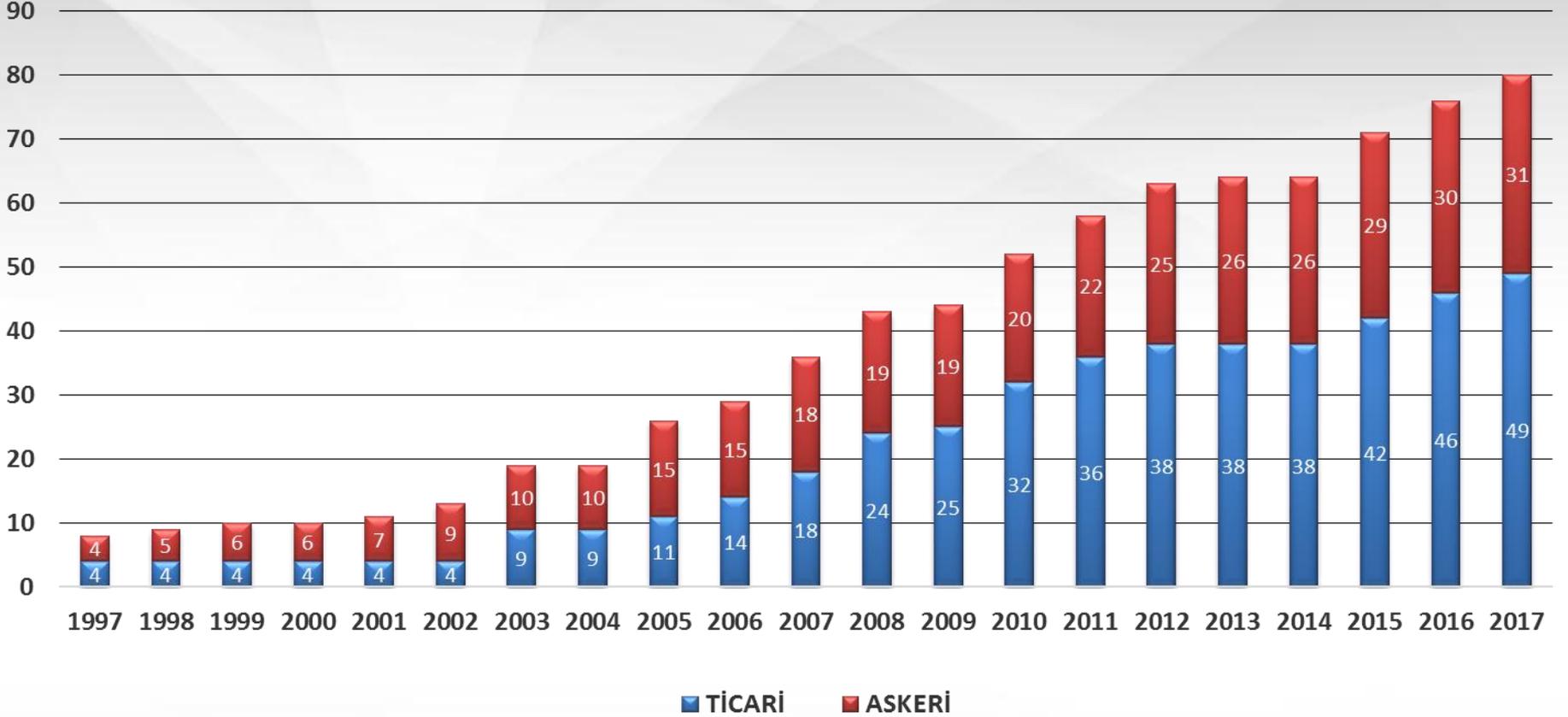


Avrupa'daki otobüs satışlarını destekleyebilmek için Fransa'da 2011 yılında OTOKAR EUROPE şirketi kuruldu.

# İhraç Pazarlarında Büyüme

Otokar

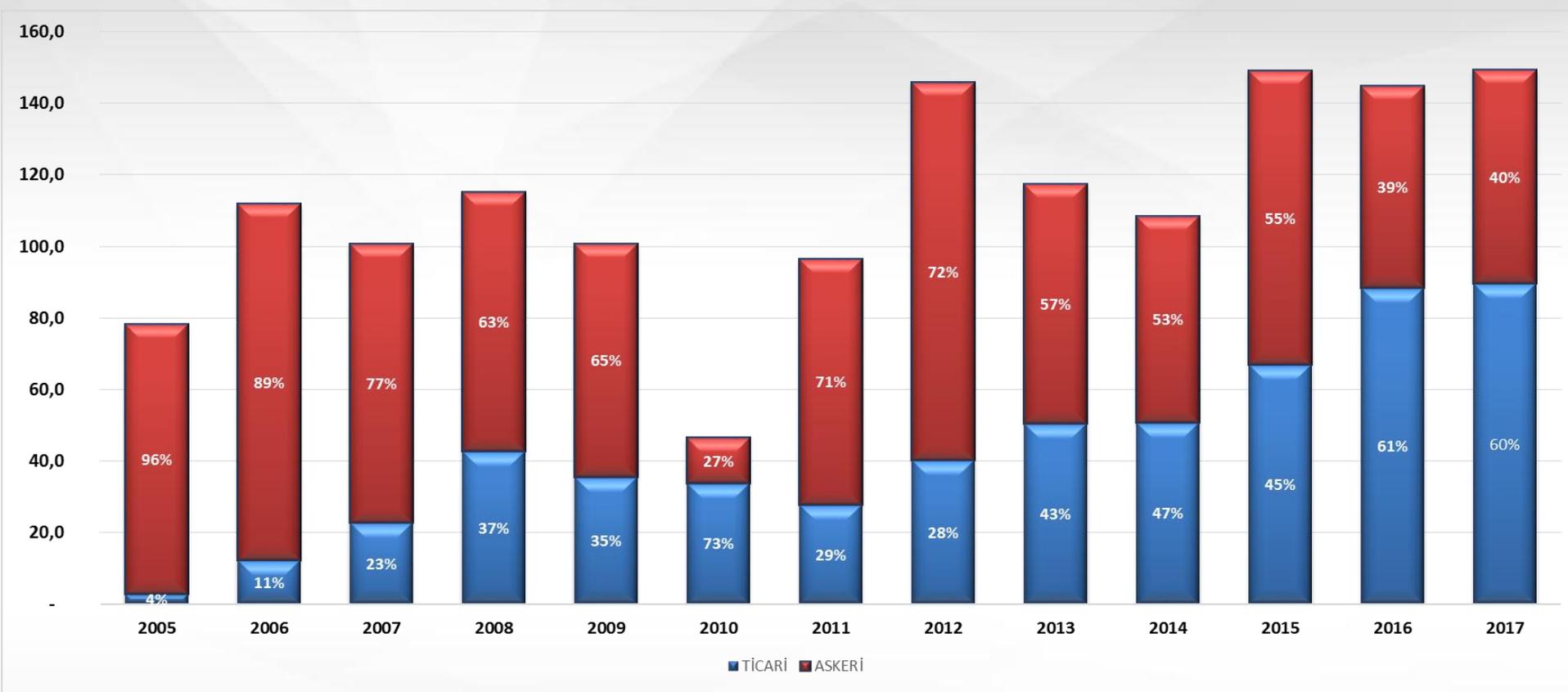
Ülke Sayısı



# İhraç Pazarlarında Büyüme

Otokar

USD Milyon



- 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 ve Yatırımcı İlişkileri  
Müdürü  
+90 264 229 22 44 – 6300  
[dseckinler@otokar.com.tr](mailto:dseckinler@otokar.com.tr)

✓ **H. Gülşah Mutlu**  
Yatırımcı İlişkileri ve  
Kurumsal Yönetim Yöneticisi  
+90 264 229 22 44 – 6316  
[gmutlu@otokar.com.tr](mailto:gmutlu@otokar.com.tr)

✓ **Emre Altuğ**  
Yatırımcı İlişkileri ve  
Kurumsal Yönetim Sorumlusu  
+90 264 229 22 44 – 6313  
[ealtug@otokar.com.tr](mailto:ealtug@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.