

1Ç 2009 yılı sonuçları ile OTOKAR

“Krizin İlacı: İhracat ve Askeri Araç Odaklı Gelirler”

Bu raporda, 1Ç 2009 yılına ait finansal sonuçları kıyaslamak üzere, 1Ç 2008 yılına ait finansal sonuçlara yer verilmiştir. Bu raporda yer alan 1Ç 2009 ve 1Ç 2008 finansal sonuçları Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanmıştır.

1Ç 2009 Önemli Başlıklar

- Otokar 1Ç 2009’da 41,8 milyon dolar ihracat geliri elde ederek geçen sene aynı döneme göre %117’lik artış başarısına imza atmıştır. Bunun yanında geçen yıl ilk çeyrekte %21 ve yılsonu itibariyle de %31’e çıkan ihracat gelirlerinin toplam cirodaki payı, izlenen bilinçli politika ile, %59’a çıkartılmıştır. İhracatın payındaki bu artışta en büyük pay sahibi ise zırhlı araç ihracatındaki büyümedir. İhracatın toplam cirodaki artışına benzer şekilde askeri-ticari araç paylarında gözlenmiştir. Geçtiğimiz yılın ilk çeyreği itibariyle %45 ve yılsonu itibariyle de %38’ler seviyesinde olan askeri araçların toplam cirodaki payı, 2009 yılı ilk çeyreğinde %75’e çıkartılmıştır.
- Otokar’ın 2009 yılı ilk çeyrek cirosu 71,2 milyon dolar olmuştur. Yabancı paralar karşısında Türk Lirası’nda yaşanan değer kaybının da etkili olduğu düşüşle, geçen sene ilk çeyreğe kıyasla ciroda %24,2’lik bir azalma söz konusu olmuştur. Bununla birlikte Otokar’ın üretim ve satış adetlerinde %60’lar civarında düşüşler olmasına rağmen ciroda %24,2’de kalan düşüş, şirketin “kriz” sonucu beklenen talep daralmasını askeri araç satışları ve ihracata odaklanarak aştığını göstermektedir.
- Genel Kurulda alınan karar gereğince 7,2 milyon TL 2008 yılı temettü ödemesi 13 Nisan 2009 tarihinde dağıtılmıştır.

Genel Görünüm

OTOKAR UFRS Gelir Tablosu-Başlıca Kalemler	1Ç 2009 USD (bin)	1Ç 2008 USD (bin)	Dolar Bazlı Değişim
Net Satışlar	71.238	93.965	-24%
Satışların Maliyeti	41.685	69.543	-40%
Brüt Kar	29.544	24.422	-21%
Faaliyet Giderleri	14.254	13.000	10%
Faaliyet Karı	15.300	11.422	34%
Azınlık hakları ve vergi öncesi kar/zarar	9.802	17.524	-44%
Vergi	-963	-3.587	-73%
Net Kar	8.839	13.937	-37%
FVAÖK	16.263	12.400	31%

Net Satışlar

Otokar'ın 1Ç 2009 gelirleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %24,2'lik düşüşle 71,2 milyon dolar olmuştur. Ticari araçlarda ilk çeyrekte belli bir düşüş yaşanmasına rağmen, Otokar askeri araçlarda yakaladığı ivme ile bu açığın büyük bir kısmını telafi etmiştir. Otokar mühendisliğinin bir ürünü olan Cobra aracından gelen gelirler, toplam gelirlerin %61,4'ünü tek başına karşılayarak ürün gamı bazındaki gelirlerde Cobra'yı ilk sıraya yerleştirmekle kalmayıp, yaşanan kriz ortamından çıkışa da Cobra'nın öncülük etmesini sağlamış olmuştur.

Otokar 2009 yılının ilk çeyreğinde ihracat gelirlerini %117 oranında artırarak 41,8 milyon dolar seviyesine getirmiştir. Bu senenin de ihracat gelirlerinde başı zırhlı araç gelirleri çekmiş olup tüm ihracatın %89'unu zırhlı araçlar tek başına karşılamıştır.

	1Ç 2009 USD (bin)	1Ç 2008 USD (bin)	Değişim %
Yurtiçi Satışlar	29.407	74.685	-61%
Yurtdışı Satışlar	41.831	19.280	117%
Toplam	71.238	93.965	-24%

Yine bununla birlikte yurtiçi ticari araç satışlarında gözle görülür bir daralma olmasına karşılık, Otokar yurtdışı otobüs&midibüs satışlarında neredeyse 2008 yılının aynı dönemindekine denk bir gelir-2,4 milyon dolar- elde etmesini bilmiştir. Diğer bir ifade ile Otokar'ın yurtdışı otobüs&midibüs gelirleri yurtiçi gelirleri kadar krizden etkilenmemiştir. Bu da durgunluk dönemlerinde ihracata odaklanmanın takip edilecek en doğru yol olduğunu ispatlamıştır.

Karlılık

1Ç 2009 brüt karı 29,6 milyon dolar olup, bu da geçen seneye göre %21'lik bir artışa tekabül etmektedir. Brüt kar marjında da %41,5'lik oran yakalanmış olup bu oranın 2008 ilk çeyrekteki karşılığı %26 idi.

Faaliyet karı da %34'lük artışla 15,3 milyon dolarlık bir seviyede gerçekleşirken yine faaliyet kar marjında 2008 ilk çeyrekteki %12,2'lik orana karşılık, 1Ç 2009'da %21,5'lik orana ulaşılmıştır.

2009 yılı ilk çeyreğinde şirketin gerçekleştirdiği FVAÖK 16,3 milyon dolar olup FVAÖK kar marjı da %22,8'dir. Aynı değerler bir önceki yıl aynı dönem için sırasıyla 12,4 milyon dolar ve %13,2 seviyelerinde idi. Otokar'ın ilk çeyrek net karı 8,8 milyon dolar ve net kar marjı da %12,4 olmuştur.

Önceki yıllarda olduğu gibi bu yıl da şirket, hissedarlarına 2008 yılı temettü ödemesi yapmıştır. Toplam 7,2 milyon TL tutarındaki temettü ödemesi 13.04.2009 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Yatırımlar

2008 yılı toplam yatırım harcamaları 61,9 milyon dolar seviyesinde gerçekleştirilmiş olup 2009 yılı için planlanan yatırım harcaması tutarı da 10-15 milyon dolar seviyesindedir. Bu tutarın mevcut ürünlerin modernizasyon ve yenilenmeleri ile üretim biriminde kullanılmak üzere alınacak yeni makine ve araç alımlarında değerlendirilmesi planlanmaktadır.

Hedefler

Otokar Savunma Sanayii Müsteşarlığının açtığı toplam 4.131 araçlık iki büyük ihaleye katılarak bunlardan 2.720 araçlık olan ilkinde toplam 861 adet taktik tekerlekli aracın tedariki konusunda görevlendirilmiş olup resmi imzası Mayıs 2009 itibariyle gerçekleşmiş olacaktır. 1411 adetlik ve 336'sı taktik tekerlekli zırhlı, 1075 adeti de silah taşıyıcı araçtan oluşan diğer ihalenin sonuçlarının ise 2009 yılı içerisinde açıklanması beklenmektedir. İhale sonuçları Otokar'ın 2009 ikinci yarısı ve 2010 ilk yarısı gelirleri üzerinde olumlu etkiye sahip olacaktır. 2009 yılı için Otokar'ın toplam ciro hedefi 340 milyon dolar seviyesinde olup bunun 140 milyon dolar kadarının ihracat gelirlerinden oluşması hedeflenmektedir. 2009 yılında da Otokar yeni ticari araçları ürün gamına katmak

konusunda çalışmalarını sürdürmekte olacaktır. Bu kapsamda hatırlanacağı üzere Otokar en son M3000 ve Doruk adlı araçları müşterilerinin kullanımına sunmuştu.

Türk Lirasında yukarıda bahsi geçen değer kaybının etkisi gelir tablosu kalemlerinin yanı sıra bilanço kalemleri üzerinde de etkisini göstermiştir.

ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

OTOKAR UFRS Bilanço	1Ç 2009 USD (bin)	1Ç 2008 USD (bin)
Dönen Varlıklar	268.335	202.216
Kısa Vadeli Yükümlülükler	268.110	142.103
İşletme Sermayesi	224	60.113
Maddi Duran Varlıklar	56.295	31.920
Toplam Aktifler	367.124	271.514
Toplam Yükümlülükler	270.867	145.938
Öz Sermaye	96.256	125.575

OTOKAR UFRS Finansal Oranlar	1Ç 2009
Cari Oran	1.00
Likidite Oranı	0.70
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0.73
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0.99
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0.74

OTOKAR UFRS Nakit Akış Tablosu	1Ç 2009 USD (bin)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Başı Bakiyesi	39.047
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	24.888
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-1.899
Finansman Giderleri Öncesi Nakit Akışı	22.989
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit ve Yabancı Para Çevrim Farkları	37.201
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Azalış	60.190
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Sonu Bakiyesi	99.238

Detaylı Bilgi İçin Temas Kurulacak İlgili Kişiler:

Ö.Ahmet Özerol
Yatırımcı İlişkileri
Tel: (+90 264) 229 22 44 – 422
aozerol@otokar.com.tr

Yasemin Orhon
Finansman Birim Yöneticisi
Tel: (+90 264) 229 22 44 – 411
yorhon@otokar.com.tr

Hüseyin Odabaş
Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı
Tel: (+90 264) 229 22 44 - 451
hodabas@otokar.com.tr