

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu	: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş	: Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş.
Adresi	: Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer, İstanbul-Türkiye
Telefon ve Faks No	: 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih	: 31/05/2023
Konu	: SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- 2022 yılında özellikle ticari araç satış adetlerindeki yükselişle birlikte artış gösteren satış gelirleri
- Ciroda yüksek paya sahip ihracat satışları yoluyla riskten doğal korunma sağlaması
- Likidite yönetimini belli ölçüde kolaylaştıran kayda değer likit varlık seviyesi
- Güçlü Ar-Ge merkezi ve yeni ürün-marka yaratma gücü sayesinde sağlanan rekabet avantajları
- 2023 yılında tahvil ihracı yoluyla çeşitlendirilmiş dış finansman kaynakları
- Çeşitli ülkelerdeki kanıtlanmış başarılı geçmişi ve saygın markaları ile Türk savunma sanayii ve ticari araç sektöründeki güçlü konumu
- Kurumsal yönetim uygulamalarına yüksek düzeyde uyum
- Türkiye'nin önde gelen yatırım holding şirketlerinden biri olan Koç Holding'in iştiraki olması
- Operasyonel kar marjlarında iki yıl üst üste düşüş eğilimi ve 2023 1. çeyreğinde izlenen net zarar
- Önemli seviyede artış gösteren finansal kaldıraç ve azalan özkaynak payı
- 2022 yılında esas olarak daha yüksek düzeyde işletme sermayesi ihtiyaçları nedeniyle faaliyetlerden kaynaklanan negatif nakit akımı
- Tedarik zinciri darboğazlarına karşı alınan risk yönetimi önlemleri sebebiyle izlenen yüksek stok seviyesi
- Fonlama yapısında artan kısa vadeli kredi payının likidite ölçütlerini baskılaması
- Otomotiv sektörünün makroekonomik göstergelere olan yüksek duyarlılığı
- Savunma sanayi sektörüne özgü, ülkelerin uyguladığı bariyerlere ilişkin operasyonel risk
- Küresel bankacılık endişelerinin eşlik ettiği parasal sıkılaşmanın küresel büyüme projeksiyonunu bozması

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında "Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş." nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating notu "AA+ (tr)" seviyesinden "AA (tr)" seviyesine revize edilmiş olup, tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: AA (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J1+ (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	: -
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	: -

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Zeki Metin ÇOKTAN
Genel Müdür Yardımcısı

Şevket GÜLEÇ
Genel Müdür Yardımcısı