

3Ç 2011 yılı sonuçları ile OTOKAR

Bu raporda, 3Ç 2011 yılına ait finansal sonuçlar açıklanarak, kıyaslanmak üzere, 3Ç 2010 yılına ait finansal sonuçlara da yer verilmiştir. Bu raporda yer alan 3Ç 2011 ve 3Ç 2010 finansal sonuçları Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanmıştır.

3Ç 2011 Önemli Başlıklar

- Otokar 3Ç 2011’de 357,7 milyon dolar satış geliri elde ederek, geçen senenin aynı dönemine kıyasla satışlarını %72 oranında artırmıştır. Otokar’ın 2011 yılı üçüncü çeyreği sonunda yurtiçi satışları 302,8 milyon dolar, ihracat gelirleri ise 54,9 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Satışlarda meydana gelen bu artış treyler, zırhlı taktik araçlar ve midibüs&otobüs satışındaki yükselişten kaynaklanmıştır.
- 2011’in üçüncü çeyreği sonunda %5’lik net kar marjı ile 19,6 milyon dolar net dönem karı elde eden Otokar, 2010 yılının aynı dönemini 4,8 milyon dolar kar ile kapatmıştır.
- 2011’in üçüncü çeyreğinde satış ve üretim adetlerini büyük çapta artıran Otokar, satış adetlerini bir önceki yılın aynı dönemine göre %92, üretim adetlerini ise %96 oranında artırarak, 4329 adet araç üretmiş ve 4137 adet satış gerçekleştirmiştir.
- Genel Kurulda alınan karar gereğince 15,0 milyon TL 2010 yılı temettü ödemesi 22 Mart 2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Genel Görünüm

OTOKAR UFRS Gelir Tablosu-Başlıca Kalemler	3Ç 2011 Dolar (bin)	3Ç 2010 Dolar (bin)	Dolar Bazlı Değişim
Net Satışlar	357.688	207.614	72%
Satışların Maliyeti	(286.357)	(172.011)	66%
Brüt Kar	71.332	35.603	100%
Faaliyet Giderleri	(45.219)	(29.492)	53%
Faaliyet Karı	26.113	6.111	327%
Azınlık hakları ve vergi öncesi kar/zarar	21.883	376	5713%
Vergi	(2.259)	4.443	151%
Net Kar	19.624	4.819	307%
FVAÖK	35.031	12.259	186%

Net Satışlar

Otokar'ın 2011 3Ç yurtiçi, yurtdışı ve toplam gelir rakamları 2010 yılının aynı dönemi ile kıyaslandığında üç alanda da 2010'u geride bırakmıştır. 3Ç 2011 toplam gelirleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %72 oranında artarak, 357,7 milyon dolar, aynı şekilde yurtiçi gelirleri de %65 artışla 302,8 milyon dolar ve ihracat gelirleri de %127 oranında yükselişle 54,9 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Üçüncü çeyrek sonu itibariyle toplam satış gelirlerindeki en büyük sıçrama treyler kategorisinden %219'luk ciro artışı ile gelmiştir. İhracat gelirlerinde en büyük ciro artışı ise %628'lik yükselişle zırhlı araçlardan gelmiştir. Yurtiçi araçlardaki yükselişin lokomotifini ise %219'luk satış artışı başarısı ile yine treyler segmenti olmuştur. Ürün segmentlerinin cirodaki payı açısından yapılan değerlendirmede de karşımıza şu tablo çıkmaktadır: Toplam satışlarda cironun %37'si midibüs&otobüs satışlarından gelirirken, yine yurtiçi satışlarda da %37'lik payıyla midibüs&otobüs kategorisi lider pozisyonundadır. İhracatın dağılımına bakıldığında ise her yıl olduğu gibi bu sene de zırhlı araç satışlarının %59'luk pay ile ihracattaki ağırlığı hissedilmektedir. Cironun ticari araç savunma sanayii aracı dağılımına bakıldığında da; ticari araç gelirleri yurtiçi satışlar ve toplam satışlarda %65 ve %57'lik paylarla birinci sırada yer alırken, ihracatta ise %74'lük pay ile savunma sanayii araç gelirleri ilk sırada yer almaktadır.

Toplam satış adetlerine bakıldığında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla 3Ç 2011 toplam satış adetleri 4137 adetle %92'lik, 3821 adetlik yurtiçi satışlar %96'lık ve 316 adetlik ihracat adedi de %54'lük bir artışa işaret etmektedir. Ürün grubu açısından bakıldığında da Otokar toplam satışlarında treyler satış adetlerini %210 ve yurtdışında zırhlı araç satış adetlerini %520 oranlarında artırmıştır.

	3Ç 2011 USD (bin)	3Ç 2010 USD (bin)	Değişim %
Yurtiçi Satışlar	302.822	183.442	65%
Yurtdışı Satışlar	54.866	24.172	127%
Toplam	357.688	207.614	72%

Otokar üçüncü çeyreği yurtiçi niş pazar paylarında lider olarak tamamlamıştır. Otokar, 12 metre halk otobüsü, 9-10 metre ortaboy otobüs ve 7 metrelik midibus kategorilerinin tamamında birinciliği %43, %58 ve %46'lık pazar payları ile elde ederken minibüs niş pazarında da %34'lük pazar payı ile üçüncü çeyreği ikinci olarak tamamlamıştır.

Karlılık

Otokar'ın 3Ç 2011 brüt karı 71,3 milyon dolar olup, geçen seneye göre %100'lük bir artış gerçekleşmiştir. Brüt kar marjında da 2010'un aynı dönemindeki %17'lik oran, bu çeyrek sonunda %20'ye yükselmiştir.

Otokar'ın faaliyet karı 3Ç 2011 itibariyle 26,1 milyon dolar olup, 3Ç 2010'daki %3'lük faaliyet kar marjı 2011 üçüncü çeyreği sonunda %7'ye yükselmiştir.

2011 yılı üçüncü çeyreğinde şirketin gerçekleştirdiği FVAÖK 35,0 milyon dolar olup, FVAÖK kar marjı da %10'dur. 2010 yılında bu değerler sırasıyla 12,3 milyon dolar FAVÖK ve %6 FAVÖK marjı şeklinde idi.

Otokar'ın üçüncü çeyrek net karı 19,6 milyon dolar ve net kar marjı da %5 olmuştur.

Önceki yıllarda olduğu gibi bu yıl da şirket, hissedarlarına temettü ödemesi yapmıştır. Toplam 15,0 milyon TL tutarındaki 2010 yılı karından temettü ödemesi 22.03.2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Son üç yıldaki temettü oranlarını belirtmek gerekirse: 2009: %30, 2010: %85 ve 2011: %62,5 şeklindedir.

Yatırımlar

2011 yılı ilk yarı toplam yatırım harcamaları 9,6 milyon dolar seviyesinde gerçekleştirilmiş olup, bu tutar AR-GE merkezi makine, teçhizat, kalıp satın almaları ile ürün modernizasyonu harcamalarında kullanılmıştır. 2011 yılı içinde toplam planlanan yatırım harcaması miktarı 15 milyon dolardır. Bu yatırımın mevcut ürünlerin yenilenmesi ve modernizasyonu ve üretim birimleri için yeni cihazlar alınmasında kullanılması planlanmaktadır.

Hedefler

Otokar 2011 yılında hem ticari araç tarafında hem de savunma sanayii alanında aktif olacağı bir sene geçirecektir. Ticari tarafta, büyümekte olan ulaşım sektörü nedeniyle treyler ve otobüs-midibüs segmentinde büyüme olması beklenmektedir. Savunma sanayii tarafında da olumlu gelişmeler beklenmektedir. 2011 yılının yüksek hacimli bir yıl olması ve 2009-2010 yıllarına göre çok olumlu bir yıl olması beklenebilir. Otokar 2010 yılında yeni zırhlı aracı ARMA 6X6 için, henüz yurtiçinde Türk Silahlı Kuvvetlerine bir satış yapılmadan, yurtdışından aldığı ilk siparişin üzerinden henüz bir yıl bile geçmeden üstelik artan hacimde ikinci siparişini de almıştır. Bu durum, yurtdışında Otokar'a duyulan güvenin bir göstergesidir. Ve bu son sipariş anlaşması ARMA'nın Otokar'ın cirosunda gelecekte ne kadar önemli bir yere sahip olacağının güçlü bir göstergesidir. Otokar'ın yurtiçi ve yurtdışı başarıları 2011 yılında da devam edecektir.

Otokar 2011 yılı ciro ve ihracat hedeflerini gerçekleştirmek için Türkiye'de ve yurt dışında yapılan savunma sanayii ve ticari araç fuarlarına katılmaktadır. 3Ç 2011'e kadar Otokar, Abu Dhabi'de yapılan IDEX 2011 fuarına ARMA 6X6, Cobra ve KAYA zırhlı taktik araçları ile; İstanbul'da yapılan IDEF 2011'e de KAYA, Cobra, 6X6 ve 8X8 ARMA araçlarının yanı sıra Altay Tank projesinin son halini gösteren orjinal bir Altay modeli ile katılmıştır. Temmuz ayı içerisinde de 3.sü yapılan BRIDEX (Brunei Sultanlığı Uluslararası Savunma Sanayii) Fuarına ilk kez katılmıştır.

ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

OTOKAR UFRS Bilanço	3Ç 2011 USD (bin)	3Ç 2010 USD (bin)
Dönen Varlıklar	347.817	294.915
Kısa Vadeli Yükümlülükler	338.522	300.465
İşletme Sermayesi	9.295	(5.550)
Maddi Duran Varlıklar	57.745	68.982
Toplam Aktifler	490.939	426.080
Toplam Yükümlülükler	387.833	315.816
Öz Sermaye	103.106	110.264

OTOKAR UFRS Finansal Oranlar	3Ç 2011
Cari Oran	1.03
Likidite Oranı	0.65
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0.71
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0.87
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0.79

OTOKAR UFRS Nakit Akış Tablosu	3Ç 2011 USD (bin)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Başı Bakiyesi	60.459
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	(63.047)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(16.451)
Finansman Giderleri Öncesi Nakit Akışı	(79.498)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit ve Yabancı Para Çevrim Farkları	29.315
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Azalış	(50.183)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Sonu Bakiyesi	10.276

Detaylı Bilgi İçin Temas Kurulacak İlgili Kişiler:

Ö.Ahmet Özerol *Yasemin Orhon* *Hüseyin Odabaş*
Yatırımcı İlişkileri *Finansman Birim Yöneticisi* *Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı*
Tel: (+90 264) 229 22 44 – 6213 Tel: (+90 264) 229 22 44 – 6210 Tel: (+90 264) 229 22 44 -6001
aazerol@otokar.com.tr yorhon@otokar.com.tr hodabas@otokar.com.tr