

3Ç 2005 yılı sonuçları ile Otokar

“İhracatta hızlı büyüme”

Bu raporda, 3Ç 2005 yılına ait finansal sonuçlarla kıyaslamak üzere, 3Ç 2004 yılına ait finansal sonuçlarına yer verilmiştir. Bu raporda yer alan 3Ç 2005 ve 3Ç 2004 finansal sonuçları Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanmıştır.

3Ç 2005 Önemli Başlıklar

- 2005 yılının ilk 9 ayında şirket net satış rakamı, geçen yılın aynı dönemine kıyasla 8% düşüş kaydederek 149 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. Geçen yıl 11% olan ihracatın toplam satışlardaki payı bu dönemde 37% ye yükselmiştir.
- 3Ç 2005’de elde edilen toplam satış hacmi 2.644 araçtır.
- Yüksek faaliyet giderleri nedeniyle, şirket 3Ç05’de düşük faaliyet karı elde etmiştir. Faaliyet giderlerinde yaşanan yüksek artış, yılın ilk dokuz ayında imzalanan askeri araç ihracat kontratlarıyla ilgili satış giderlerinden kaynaklanmaktadır. Bu dönemde gerçekleşen faaliyet kar marjı 6% iken, bir önceki yılın aynı dönemine ait faaliyet kar marjı 11%’dir.
- İlk dokuz ayda gerçekleşen net kar, 4,1% marjla 6,1 milyon USD dir.
- 3Ç05’de elde edilen FVAÖK 8,5% marjla 12,7 milyon USD’dir.

Genel Görünüm

OTOKAR UFRS Gelir Tablosu-Başlıca Kalemler	3Ç 2005 USD (bin)	3Ç 2004 USD (bin)	Değişim
Net Satışlar	149.468	163.005	-8%
Satışların maliyeti	112.235	123.832	-9%
Brüt Kar	37.233	39.173	-5%
Faaliyet Giderleri	28.382	21.366	33%
Faaliyet Karı	8.851	17.807	-50%
Azınlık hakları ve vergi öncesi kar/zarar	8.528	19.857	-57%
Vergi	2.400	6.895	-65%
Net Kar	6.128	12.961	-53%
FVAÖK	12.717	21.959	-42%

Net Satışlar

Özellikle ticari araç satışlarından oluşan yurtiçi satışlar 3Ç05’de 3Ç04’e kıyasla 35% düşüş göstermiştir. 2004 yılında hızla artan ticari araç talebinin yok olması sonucunda pazarda ortaya çıkan zayıf talep bu sonucun ana nedenidir.

2005 yılında ticari araç pazarında hız kaybeden talebi telafi etmek amacıyla, Otokar 2005 yılının başında şirket stratejisini askeri araç ihracatında yoğunlaştırmıştır. 2004 yılın sonlarında ve 2005 yılının başlarında imzalanan birçok ihracat

	3Ç 2005 USD (bin)	3Ç 2004 USD (bin)	Değişim %
Yurtiçi Satışlar	93.842	144.574	-35%
Yurtdışı Satışlar	55.625	18.431	202%
Toplam	149.468	163.005	-8%

kontratı, yılın ilk dokuz ayında teslim edilmiş ve şirket mali tablolarına yansıtılmıştır. Şirket 2005 yılı 3. çeyrekte ihracat satışlarında 202%lik önemli bir artışa imza atmıştır. Geçen yıl aynı dönemde 11% olan ihracatın toplam satışlardaki payı, 3Ç05’de 37% olarak gerçekleşmiştir.

Land Rover Defender araçlar ihracat gelirlerinde ilk sıralama da yer almaktadırlar. Şirketin başlıca ihracat bölgeleri Kuzey Afrika, Orta Doğu ve Körfez Ülkeleridir.

Karlılık

2005 yılı 3. çeyrekte brüt kar marjı 3Ç04’e göre küçük bir düşüş göstererek 24,9%’dan 24%’e düşmüştür. Yurtiçi satışlarda görülen azalış askeri araç ihracatında yaşanan artışla telafi edilmiştir. Askeri araçlar şirketin ürün gamında en yüksek kar marjına sahip olduğundan, 3Ç05’teki askeri araç bazlı ihracat artışı karlılıkta görülebilecek olası bir düşüşün telafi edilmesinde de yardımcı olmuştur.

Şirket faaliyet karı, 6% faaliyet kar marjı ile 8,9 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. İhracat kontratlarından kaynaklanan satış giderleri, faaliyet karını olumsuz yönde etkileyen faaliyet giderlerindeki artışının başlıca nedenidir.

Bir önceki yılın aynı döneminde elde edilen 13 milyon USD’lik net kara kıyasla, 3Ç05’de net kar 6 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. 2005 yılı 3. çeyrek net kar marjı ise 4,1%’dir.

Yatırımlar

3Ç05’de yatırım harcamaları 1,4 milyon USD olarak planlanmış ve genel olarak fabrika bakımı ve tamirati için kullanılmıştır.

Hedefler

Otokar 2005 yıl sonu için, 60 milyon USD ihracat cirosuyla birlikte toplam 220 milyon USD net satış geliri hedeflemektedir.

Otokar, ihracat modeli için **Navigo** adını verdiği midibüsünün geliştirme çalışmalarını ilk dokuz aylık dönemde tamamlamıştır. Bulgaristan, Sırbistan, Fransa, Almanya, ve İtalya gibi özellikle Avrupa pazarlarında dağıtım ve bayi ağı kurulmuştur. 2006 yılında bahsedilen ülkelerden Navigo model midibüslerimiz için siparişler beklenmektedir.

2005 yılının son çeyreğinde, en son imzalanan 88,4 milyon USD tutarındaki askeri araç siparişinin üretimine başlanması planlanmaktadır. Şirket 2005 yılı sonuna kadar bir kısım teslimatı gerçekleştirmek istemektedir. 88,4 milyon USD tutarındaki ihracat siparişinin dışında 2006 yılı için askeri bazlı anlaşmalar için de yurtdışı pazarlarda görüşmeler devam etmektedir.

OTOKAR UFRS Bilanço	3Ç 2005 USD (bin)	3Ç 2004 USD (bin)
Dönen Varlıklar	110.747	114.442
Kısa Vadeli Yükümlülükler	69.510	74.486
İşletme Sermayesi	41.237	39.956
Maddi Duran Varlıklar	30.332	32.829
Toplam Aktifler	150.588	160.047
Toplam Yükümlülükler	73.767	78.582
Öz Sermaye	76.820	81.465

OTOKAR UFRS Finansal Rasyolar	3Ç 2005
Cari Oran	1,59
Likidite Oranı	1,05
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,74
Kısa Vadeli Yükümlülükler/ Toplam Yükümlülükler	0,94
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,49

OTOKAR UFRS Nakit Akış Tablosu	3Ç 2005 USD (bin)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Başı Bakiyesi	3.656
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	25.387
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	-11.794
Finansman Giderleri Öncesi Nakit Akışı	13.593
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit ve Yabancı Para Çevrim Farkları	-16.381
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Azalış	-2.789
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Sonu Bakiyesi	867

Detaylı Bilgi İçin Temas Kurulacak İlgili Kişiler:

Esra Şirinel

Yatırımcı İlişkileri

Tel: (+90 264) 229 22 44 – 422

esirinel@otokar.com.tr

Yasemin Orhon

Finansman Takım Lideri

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