

1Ç 2011 yılı sonuçları ile OTOKAR

Bu raporda, 1Ç 2011 yılına ait finansal sonuçlar açıklanarak, kıyaslanmak üzere, 1Ç 2010 yılına ait finansal sonuçlara da yer verilmiştir. Bu raporda yer alan 1Ç 2011 ve 1Ç 2010 finansal sonuçları Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanmıştır.

1Ç 2011 Önemli Başlıklar

- Otokar 1Ç 2011’de 94 milyon dolar satış geliri elde ederek, geçen senenin aynı dönemine kıyasla satışlarını %73 oranında artırmıştır. Otokar’ın 2011 yılı ilk çeyreğinde yurtiçi satışları 69,7 milyon dolar, ihracat gelirleri ise 24,3 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Satışlarda meydana gelen bu artış, otobüs, küçük otobüs, treyler ve zırhlı taktik araçlar satışındaki yükselişten kaynaklanmaktadır.
- 2011’in ilk çeyreğinde %6,2’lik net kar marjı ile 5,9 milyon dolar net dönem karı elde eden Otokar, 2010 yılının ilk çeyreğini 4,2 milyon dolar zarar ile kapamıştı.
- Bu çeyrekte satış ve üretim adetlerini büyük çapta artıran Otokar, satış rakamını bir önceki yılın aynı dönemine göre %63, üretim rakamını ise %61 oranında artırarak, 1176 adet araç üretmiş ve 1130 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	1Ç 2011 Dolar (bin)	1Ç 2010 Dolar (bin)	Dolar Bazlı Değişim
Net Satışlar	93.993	54.302	73%
Satışların Maliyeti	(72.738)	(45.961)	58%
Brüt Kar	21.255	8.341	155%
Faaliyet Giderleri	(14.352)	(9.774)	47%
Faaliyet Karı	6.903	(1.433)	582%
Azınlık hakları ve vergi öncesi kar/zarar	6.512	(4.564)	243%
Vergi	(657)	289	328%
Net Kar	5.855	(4.275)	237%
FVAÖK	9.890	223	4343%

Net Satışlar

Otokar'ın 1Ç 2011 gelirleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %73 artarak, 94 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Oldukça üretken başlayan 2011 yılının ilk çeyreğinde hem yurtiçi hem de yurtdışı satışlar 2010 yılı aynı çeyreğine göre artmıştır. Yurtiçi satışlarda 2010 yılı aynı dönemine göre %46'lık bir artış meydana gelmiştir. Toplam satışların 1Ç 2010'da %12 sine karşılık gelen ihracat gelirlerinde ise %262'lik muazzam bir artış görülmüş ve ihracat gelirleri 1Ç 2011'de toplam satışların %26'sını oluşturmuştur. İhracat gelirlerindeki bu artış, zırhlı taktik araç satışlarından kaynaklanmaktadır. Yurtiçi satışlarda ise %373 artış gösteren treyler satışı ve %130 büyüme gösteren ve otobüs-midibüs satışları ciro artışına katkıda bulunmuştur.

Toplam satışlar segmentlerine göre incelendiğinde ise, %27'lik pay otobüs-midibüs segmentinden gelirken, treyler ve zırhlı taktik araçlar segmentleri ciro içinde sırasıyla %22 ve %21'lik paylar elde etmişlerdir. İhracatta büyük pay 19,6 milyon dolar ile zırhlı taktik araçlara ait iken yurtiçi satışlarda 24 milyon dolar ile otobüs-midibüs segmenti en büyük paya sahiptir. Zırhlı taktik araç ihracatı toplam yurtdışı satışın tek başına %81'ini oluşturmaktadır. Yurtiçi satışlarda ise en büyük gelir kaynağını sırasıyla %34 ve %30'luk payla otobüs-midibüs ve treyler segmentleri oluşturmaktadır. 1Ç 2011'de ticari araçlar toplam cironun %51'ini, yurtiçi satışın ise %67'sini oluşturmuştur. Ayrıca ihracatın %90'ı savunma sanayi araçları satışından kaynaklanmıştır.

	1Ç 2011 USD (bin)	1Ç 2010 USD (bin)	Değişim %
Yurtiçi Satışlar	69.694	47.586	47%
Yurtdışı Satışlar	24.299	6.716	262%
Toplam	93.993	54.302	73%

Karlılık

Otokar'ın 1Ç 2011 brüt karı 21,3 milyon dolar olup, geçen seneye göre %155'lik bir artış gerçekleşmiştir. Brüt kar marjında da 2010 ilk çeyreğindeki %15,4'lük oran, bu çeyrekte %22,6'ya yükselmiştir.

Otokar'ın faaliyet karı 1Ç 2011 itibariyle 6,9 milyon dolar olup, 1Ç 2010'daki -%2,6'lık faaliyet kar marjı 2011 ilk çeyreğinde %7,3'e yükselmiştir.

2011 yılı ilk çeyreğinde şirketin gerçekleştirdiği FVAÖK 9,9 milyon dolar olup, FVAÖK kar marjı da %10,5'tir. 2010 yılında bu değerler sırasıyla 0,2 milyon dolar FAVÖK ve %0,4 FAVÖK marjı şeklinde idi.

Otokar'ın ilk çeyrek net karı 5,9 milyon dolar ve net kar marjı da %6,2 olmuştur.

Önceki yıllarda olduğu gibi bu yıl da şirket, hissedarlarına temettü ödemesi yapmıştır. Toplam 20,4 milyon TL tutarındaki 2010 yılı temettü ödemesi 22.03.2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Son üç yıldaki temettü oranlarını belirtmek gerekirse: 2007: %125, 2008: %30 ve 2009: %85, 2010: %62,5 şeklindedir.

Yatırımlar

2011 yılı ilk çeyrek toplam yatırım harcamaları 1 milyon dolar seviyesinde gerçekleştirilmiş olup, bu tutar mevcut ürünlerin modernizasyon ve yenilenmeleri ile AR-GE merkezi makine ve teçhizat alımı ve modernizasyonunda kullanılmıştır. 2011 yılı içinde toplam planlanan yatırım harcaması miktarı 18 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 olaması beklenmektedir. Savunma sanayii tarafında da olumlu gelişmeler beklenmektedir. 2011 yılı içinde teslim edilen ve edilecek siparişlerin tutarı şimdiden 70,5 milyon doları bulmuştur. Bu tutar, 2011 yılı için öngörülenin dışında yapılan anlaşmalardan ortaya çıkmıştır. Bu sebeple 2011 yılının yüksek hacimli bir yıl olması ve 2009-2010 yıllarına göre daha olumlu bir yıl olması beklenebilir. Otokar 2010 yılında yeni zırhlı aracı ARMA 6X6 için, henüz yurtiçinde Türk Silahlı Kuvvetlerine bir satış yapılmadan, yurtdışından sipariş almıştır. Bu durum, yurtdışında Otokar'a duyulan güvenin ve şirket performansının bir göstergesidir. Otokar'ın yurtiçi ve yurtdışı başarıları 2011 yılında da devam edecektir.

Otokar 2011 yılında 440 milyon dolar toplam satış geliri elde etmeyi hedeflemektedir. Ayrıca Otokar 2011 yılında 85 milyon dolar ihracat geliri hedeflemektedir. Otokar bu hedeflerini gerçekleştirmek için Türkiye'de ve yurt dışında yapılan savunma sanayii ve ticari araç fuarlarına katılmaktadır. 1Ç 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.

ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

OTOKAR UFRS Bilanço	1Ç 2011 USD (bin)	1Ç 2010 USD (bin)
Dönen Varlıklar	297.147	279.170
Kısa Vadeli Yükümlülükler	321.071	234.982
İşletme Sermayesi	(23.924)	44.188
Maddi Duran Varlıklar	63.128	64.125
Toplam Aktifler	435.831	411.151
Toplam Yükümlülükler	327.521	289.924
Öz Sermaye	108.309	112.226

OTOKAR UFRS Finansal Oranlar	1Ç 2011
Cari Oran	0.93
Likidite Oranı	0.62
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0.68
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0.98
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0.75

OTOKAR UFRS Nakit Akış Tablosu	1Ç 2011 USD (bin)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Başı Bakiyesi	72.056
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	(16.063)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(2.866)
Finansman Giderleri Öncesi Nakit Akışı	(18.930)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit ve Yabancı Para Çevrim Farkları	(2.445)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Azalış	(21.374)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Sonu Bakiyesi	50.682

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