

2009 Sonuçları ile Otokar

“Verimli Bir Son Çeyrekle 2009’a Güzel Bir Kapanış”

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

2009 Yılı Önemli Başlıklar

- 2009 yılı sonu itibariyle Otokar 325,3 milyon dolar satış geliri elde etmiştir. Bu cironun 224,9 milyon dolarlık kısmı yurtiçi gelirlere, 100,4 milyon dolarlık kısmı da yurtdışı gelirlere kaynaklanmıştır. Yaşanan küresel krize rağmen, Otokar için 2009, yılın son çeyrek satışlarındaki hızlı toparlanma dolayısıyla kayıp bir yıl olmaktan çıkmış olup, son çeyreğin payı da %38,0'e varmış ve yılın en iyi performansı bu çeyrekte yakalanmıştır.
- Tünelin ucunda üçüncü çeyrek sonunda görünmeye başlayan ışık, son çeyrekle beraber satış ciro ve adetlerinde gözlenen hızlı düzelme ile iyice kendini belli etmiş ve 2009'u olumlu olarak kapatmayı sağlamıştır. Bununla birlikte yılbaşına kıyasla büyük düzelmeler yaşanmış olsa da satış ve ciro verilerine bakıldığında, 2009'un kriz yılı olmasının etkileri yine de görülebilmektedir. Satış cirosunda %12,0'lik bir düşüş yaşanırken, satış adetlerindeki azalma %28,6 seviyesinde olmuştur. Bu veri ilk yarı itibariyle satış cirolarındaki %33,8, üçüncü çeyrek itibariyle de %30,8 seviyesinde idi. Yılsonu itibariyle yine ilk üç çeyrek sonunda olduğu gibi, cirolardaki düşüş oranları satış adetlerindeki daralma oranının altında kalma eğilimini sürdürmüştür. Satış adetlerinde üçüncü çeyrek sonu itibariyle yaşanan %49,9'lük daralma yılsonunda %28,6'ya kadar indirilmiştir.
- Diğer taraftan, satış adet ve cirolarındaki bu düşüşler karlara birebir yansımamıştır. Hatta kar marjlarına bakıldığında düşüş yerine artışlar olmuştur. Brüt, faaliyet ve net kar tutarları %5,8, %18,2 ve %18,6 oranında düşmüştür. Ancak kar marjlarına bakıldığında, 2008 yılı brüt kar marjı %24,3 iken, 2009'da %26,1'e, 2008 yılı faaliyet kar marjı %11,5 iken 2009'da %11,7'ye ve son olarak da 2008 yılı FVAÖK marjı %12,6 iken 2009'da %13,5'e çıkmıştır.
- 2009 yılı temettü ödemesi 20,4 milyon TL olarak 24 Mart 2010 tarihinde dağıtılacaktır.

Genel Görünüm

OTOKAR UFRS Gelir Tablosu-Başlıca Kalemler	2009 USD (bin)	2008 USD (bin)	Dolar Bazlı Değişim
Net Satışlar	325.298	369.483	-12%
Satışların Maliyeti	(240.534)	(279.543)	-14%
Brüt Kar	84.764	89.940	-6%
Faaliyet Giderleri	(46.724)	(47.431)	-1%
Faaliyet Karı	38.040	42.509	-11%
Azınlık hakları ve vergi öncesi kar/zarar	23.060	28.199	-18%
Vergi	(1.173)	(1.319)	-11%
Net Kar	21.887	26.880	-19%

FVAÖK	43.995	46.453	-5%
-------	--------	--------	-----

Net Satışlar

2009 yılının kriz yılı olmasının etkileri tüm şirketlerin satış ciro ve adetlerinde görülmüştür. Ancak Otokar'a bakıldığında satış gelirlerindeki düşüş satış adetlerindeki düşümlere oranla daha az olmuştur. Ayrıca Otokar tarafında ekonomik yavaşlamanın etkileri her bir çeyrekle beraber gittikçe düzelme eğilimi göstermiştir. 2009 yılında %12,0'lik bir düşüşle 325,3 milyon dolar satış geliri elde edilirken, 2009 yılı dördüncü çeyreğindeki hızlı toparlanma ile yurtiçi satışlardaki 3Ç 2009 sonu itibariyle yaşanan %38,2'lik düşüş %11,6'lara kadar çekilmiştir. Küresel krizin etkilerinin yurtdışında daha fazla hissedilir durumda olduğu için 3Ç 2009 sonu itibariyle %13,7 seviyesindeki daralma oranı ufak bir toparlanma ile %12,7'ye çekilmiştir. Sonuçta, yurtiçi-yurtdışı toplam olarak bakıldığında 3Ç sonu itibariyle %30,8'lik daralma oranı, 2009 sonu itibariyle %12,0'ye kadar indirilmiştir.

Yurtiçi ve yurtdışı gelirler olarak incelendiğinde, ihracat gelirleri toplam cironun %31'ini yurtiçi satışlar da %69'unu oluşturarak geçen seneki seviyelerini korumuştur.

	2009 USD (bin)	2008 USD (bin)	Değişim %
Yurtiçi Satışlar	224.851	254.450	-12%
Yurtdışı Satışlar	100.447	115.033	-13%
Toplam	325.298	369.483	-12%

2009 yılında küçük ve orta boy otobüs pazarının yeni lideri %40,1'lik pazar payı ile Otokar olmuştur. Yine aynı şekilde yalnız küçük otobüs (midibüs) pazarının da yeni lideri %36,8'lik payla Otokar olmuştur. Midibüs pazarında çeyrekler itibariyle Otokar'ın pazar payındaki değişimler de kararlı bir şekilde artışa işaret etmiş olup şu şekilde gerçekleşmiştir: 1Ç 2009-%25,7, 2Ç 2009-%28,8, 3Ç 2009-%31,8 ve 4Ç 2009-%36,8.

Sonuç olarak bu yılın toplam gelirlerdeki öncü ürün grubu %28,5'lik payıyla küçük ve orta boy otobüs grubu olmuştur. Zırhlı araçlar ise hemen ardından gelerek %25,6'lık payla ikinci sırada yer almıştır. Yurtiçi satış cirosunda küçük ve orta boy otobüs grubu gelirleri %25,9'luk payla birinci olurken, yurtdışı satış gelirlerinde ise %53,0'lük payla zırhlı araçlar grubu önceki yıllarda olduğu gibi satış gelirlerindeki öncü konumunu sürdürmüştür.

Karlılık

Satış adet ve cirolarının düşüş eğilimine girdiği bir yıl olarak geçen 2009'da, Otokar yılı neredeyse tüm kar marjı tiplerindeki karlılığını artırarak kapatmıştır. Bu artışlar faaliyet giderleri ve satılan malın maliyeti kalemlerindeki düşüşten kaynaklanmıştır. Otokar 3Ç sonu itibariyle 224 milyon TL olan toplam borcunu 2009 sonu itibariyle 141 milyon TL'ye indirmiştir. Ayrıca Otokar kısa vadeli ve maliyetli olan borçlarını da uzun vadeli ve düşük maliyetli borca çevirmiştir. Borç yapısındaki bu olumlu gelişmelere ilaveten, Otokar AR-GE teşviklerinden de etkin biçimde yararlanarak vergi yükünü minimize etmiş ve daha yüksek karlılıklara ulaşmıştır. Tüm bunların sonucunda 2009 sonunda:

%26,1'lik kar marjıyla (2008-%24,3), 84,8 milyon dolar brüt kar,
 %11,7'lik kar marjıyla (2008-%11,5), 38,0 milyon dolar faaliyet karı,
 %13,5'lik kar marjıyla (2008-%12,6), 44,0 milyon dolar FVAÖK,
 %6,7'lik kar marjıyla (2008-%7,3), 21,9 milyon dolar net kar elde etmiştir.

Toplam 20,4 milyon TL tutarındaki 2009 yılı temettü ödemesi 24.03.2010 tarihinde dağıtılacaktır.

Yatırımlar

Öncelikle AR-GE faaliyetlerinde, ardından da mevcut ürün gamına yeni ürünlerin katılması noktasında kullanılan, Otokar'ın 2009 yılı toplam yatırım harcaması 10,9 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir.

Hedefler

Yakın dönemde Otokar'ın yakından takip edeceği iki büyük gelişme bulunmaktadır. Bunlar sırasıyla, Savunma Sanayii Müsteşarlığı'nın açtığı 1.411 adet taktik tekerlekli zırhlı araç ihalesi ile İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin 1.500 adet otobüs teminine ilişkin ihalesidir.

Askeri araçlar tarafında, Otokar Savunma Sanayii Müsteşarlığı'nın toplam 4.131 araç alımını kapsayan iki büyük ihalesine de katılmıştı. Bunlardan 1.411 adetlik ve 336'sı taktik tekerlekli zırhlı, 1.075'i de silah taşıyıcı araç tedarikini kapsayan ihalenin teklif değerlendirme süreci devam etmekte olup, sonucunun 2010 yılı içerisinde açıklanması beklenmektedir. 2.720 adet taktik tekerlekli araç alımıyla ilgili olan diğer ihalenin sonucunda Otokar, 861 adet taktik tekerlekli aracın tedariki konusunda görevlendirilmiş idi. Bu ihalenin sonuçları özellikle 2009 yılı son çeyreği verilerini çok olumlu yönde etkilemiştir. İhalenin kalan teslimatları da 2010 yılı ilk çeyreğinde tamamlanacaktır.

Ticari araçlar tarafına bakıldığında ise, 2009 yılında Otokar yine piyasanın ihtiyaç duyduğu araçları pazara sunmaya devam etmiştir. İç ve dış piyasalardaki durgunluk dolayısıyla yaşanan yurtiçi ve yurtdışı satışlardaki düşüşe rağmen, Otokar yeni araç geliştirme konusundaki AR&GE faaliyetlerini sürdürmüş, böylelikle kriz sonrasına 5,5 metreden 12 metreye kadarki ürün gamını tamamlamış olarak olarak girmiştir. M2010, KENT ve Doruk 215T lansmanları bu çerçevede piyasaya 2009'da sürülen araçlarından olup İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin 1.500 araçlık ihalesi ve bunun gibi gelebilecek diğer muhtemel ihaleler de Otokar'ın AR-GE yatırımlarının karşılığını çabuk alması adına güzel fırsatlar olabilecektir. İstanbul Büyükşehir Belediyesi 2010 yılı içerisinde 1.500 adet otobüs alımı yapmayı planlamaktadır. Otokar bu ihaleye Doruk ve KENT adlı modellerinin yeni alçak tabanlı serisiyle katılacaktır. Bu alıma ilişkin ihale sürecinin de önümüzdeki aylar içerisinde tamamlanması beklenmektedir. 2008 yılında Doruk, ardından Haziran-2009'da da 12 metrelik araç segmentinde kendisine ait ilk aracı olan KENT'i piyasaya sürmüş olan Otokar, bunlara ek olarak kendisinin ve Türkiye'nin 10 metrelik araç kategorisinde ilk aracı olan Doruk 215T ile de, sektörün şehirlerarası turizm taşımacılığına yönelik araç ihtiyacını gidermiştir. Ayrıca Otokar bu araçla Busworld 2009'da Avrupa'da orta boy otobüs dalında yılın otobüsü seçilerek, "Grand Award"a layık görülmüştür. Aynı derecede önemli bir diğer gelişme de, minibüs kategorisinde gerçekleştirilmiş olup, M2000'in çok daha çevreci ve çok daha modern bir versiyonu olan M2010'un lansmanı idi. Bugüne kadar sadece yurtiçi satışı olan minibüs kategorisinin, Avrupa Ulaştırma Standartlarını da taşıyan bu araçla birlikte ihracatının başlayacak olması, 2009 yılı ve Otokar tarihinin dönüm noktalarından birisini oluşturacaktır. Otokar'ın bu yeni aracının da yurtdışı pazarlara 2010 yılı içinde Centro adıyla satışa sunulması planlanmaktadır.

Ürün geliştirme konusundaki tüm bu önemli gelişmelere paralel olarak, Otokar hem askeri hem de ticari alanda yapılan fuarlara katılımlarını sürdürmekte olup yılın ilk 9 aylık diliminde 4'ü askeri 2'si de ticari olmak üzere yapılan 6 fuarda araçlarını tanıtmıştır. Bu yıl içinde şu ana dek Otokar'ın katıldığı fuarlar ve yerleri şöyledir: 1-IDEX 2009-Abu Dabi, 2-Bahreyn Güvenlik Forumu ve Fuarı 2009-Bahreyn, 3-DSEI 2009 Londra, 4-IDEF Savunma Sanayii Fuarı-İstanbul, 5-Likit Petrol Gaz ve Basınçlı Doğalgaz Hizmetleri ve Teknolojileri Fuarı-İstanbul, 6-Busworld 2009-Belçika, 7-18-21 Kasım Verona Otobüs Fuarı.

ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

OTOKAR UFRS Bilanço	2009 USD (bin)	2008 USD (bin)
Dönen Varlıklar	281.912	227.069
Kısa Vadeli Yükümlülükler	232.725	235.078
İşletme Sermayesi	49.188	(8.008)
Maddi Duran Varlıklar	68.136	63.948
Toplam Aktifler	399.143	335.817
Toplam Yükümlülükler	284.165	238.021
Öz Sermaye	119.978	97.796

OTOKAR UFRS Finansal Oranlar	2009
Cari Oran	1.21
Likidite Oranı	0.74
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0.71
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0.82
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0.71

OTOKAR UFRS Nakit Akış Tablosu	2009 USD (bin)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Başı Bakiyesi	43.774
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	59.439
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(18.791)
Finansman Giderleri Öncesi Nakit Akışı	40.648
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit ve Yabancı Para Çevrim Farkları	(63.250)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Azalış	(22.601)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Sonu Bakiyesi	66.276

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