

### 3Ç 2009 yılı sonuçları ile OTOKAR

#### “Tünelin Ucundaki Işık”

Bu raporda, 3Ç 2009 yılına ait finansal sonuçları kıyaslamak üzere, 3Ç 2008 yılına ait finansal sonuçlara yer verilmiştir. Bu raporda yer alan 3Ç 2009 ve 3Ç 2008 finansal sonuçları Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanmıştır.

#### **3Ç 2009 Önemli Başlıklar**

- 3Ç 2009 sonu itibariyle Otokar 201,7 milyon dolar satış geliri elde etmiştir. Bu cironun 125,9 milyon dolarlık kısmı yurtiçi gelirlere, 75,8 milyon dolarlık kısmı da yurtdışı gelirlere kaynaklanmıştır. Böylelikle 3Ç 2008 itibariyle %30 olan ihracatın toplam ciro içindeki payı 3Ç 2009 itibariyle %38'e çıkartılmıştır.
- İktisadi durgunluğun satış adetleri ile ciro verilerindeki olumsuz etkisi, bu çeyrekte de tamamen kaybolmayarak varlığını sürdürmüştür. Ancak bununla birlikte, bu çeyrekte beraber satış ciro ve adetlerindeki düşüş hızında gözlenen yavaşlama ile tünelin ucundaki ışığın da yavaş yavaş ortaya çıktığı söylenebilir. İlk yarı itibariyle satış cirolarındaki %33,8'lik daralma, bu çeyrek itibariyle yerini %30,8'lik düşüğe bırakmıştır. Bu çeyrek sonu itibariyle yine ilk yarı sonunda olduğu gibi, cirolardaki düşüş oranları satış adetlerindeki daralma oranının altında kalma eğilimini sürdürmüştür. Satış adetlerinde %49,9 daralma yaşanırken, cirodaki düşüş sadece %30,8 ile sınırlı kalmıştır. Bu veriler, iktisadi faaliyetlerdeki yavaşlamayla mücadelede şirketin kar marjı yüksek araçlara odaklanma stratejisinin başarısını ortaya koymaktadır.
- Diğer taraftan, net satışlardaki düşüğe paralel olarak, satışların maliyeti ve faaliyet giderleri kalemlerinde de sırasıyla %34,2 ve %9,3'lük düşüşler gelmesi ise bu çeyreğin olumlu sonuçlarıdır.
- Genel Kurulda alınan karar gereğince 7,2 milyon TL 2008 yılı temettü ödemesi 13 Nisan 2009 tarihinde dağıtılmıştır.

#### **Genel Görünüm**

<b>OTOKAR UFRS Gelir Tablosu-Başlıca Kalemler</b>	<b>3Ç 2009 USD (bin)</b>	<b>3Ç 2008 USD (bin)</b>	<b>Dolar Bazlı Değişim</b>
Net Satışlar	201.652	291.363	-30,8%
Satışların Maliyeti	(143.047)	(217.258)	-34,2%
Brüt Kar	58.605	74.105	-20,2%
Faaliyet Giderleri	(33.792)	(37.239)	-9,3%
Faaliyet Karı	24.813	36.866	-32,7%
Azınlık hakları ve vergi öncesi kar/zarar	12.699	38.650	-67,1%
Vergi	(44)	(6.188)	-99,3%
Net Kar	12.654	32.462	-61,0%
<b>FVAÖK</b>	<b>28.250</b>	<b>39.505</b>	<b>-28,5%</b>

### **Net Satışlar**

Geçen senenin aynı dönemine göre %30,8 daralmanın yaşandığı toplam satış gelirleri, 3Ç 2009 sonu itibariyle, 201,7 milyon dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Satış cirolarındaki düşüş hızının yavaşlaması ile birlikte 2009 yılı ilk yarısında yurtiçi satışlarda yaşanan %53,7'lik düşüş bu çeyrek sonunda yerini %38,2'lik düşüşe bırakmıştır. Ancak küresel krizden dünya genelinde halen tam olarak çıkılmamış olması dolayısıyla, ihracat gelirlerinde ilk yarıdaki aksine bu çeyrek sonunda %13,7'lik bir düşüş yaşanmıştır. Sonuçta, yurtiçi-yurtdışı toplam olarak bakıldığında ilk yarı sonundaki %33,8'lik düşüş, ufak bir toparlanmayla 3Ç 2009 sonu itibariyle %30,8'lik bir düşüşe çekilmiştir.

Bu yılın ilk dokuz ayı sonunda toplam gelirlerde öncü ürün grubu %35'lik satış geliri payıyla zırhlı araçlar olmuştur. Zırhlı araçların liderliğini sağlayan en büyük faktör ise yurtdışı satış gelirlerinde zırhlı araçların elde ettiği %66,7'lik paydır. Bununla birlikte, yurtiçi satış gelirlerinde ise otobüs&midibüs ürün grubu %23,1'lik satış geliri payıyla ilk sırayı almıştır.

	<b>3Ç 2009 USD (bin)</b>	<b>3Ç 2008 USD (bin)</b>	<b>Değişim %</b>
Yurtiçi Satışlar	125.879	203.585	-38.2%
Yurtdışı Satışlar	75.773	87.778	-13.7%
<b>Toplam</b>	<b>201.652</b>	<b>291.363</b>	<b>-30.8%</b>

### **Karlılık**

Otokar 3Ç 2009'da %29,1'lik kar marjıyla, 58,6 milyon dolar brüt kar elde etmiştir.

Otokar 3Ç 2009'da %12,3'lük kar marjıyla, 24,8 milyon dolar faaliyet karı elde etmiştir.

Otokar 3Ç 2009'da %14,0'lük kar marjıyla, 28,3 milyon dolar FVAÖK elde etmiştir.

Otokar 3Ç 2009'da %6,3'lük kar marjıyla, 12,7 milyon dolar net kar elde etmiştir.

Önceki yıllarda olduğu gibi bu yıl da şirket, hissedarlarına temettü ödemesi yapmıştır. Toplam 7,2 milyon TL tutarındaki 2008 yılı temettü ödemesi 13.04.2009 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

### **Yatırımlar**

Otokar'ın ilk üç ay sonunda gerçekleştirdiği yatırım tutarı şimdiden 9 milyon dolar rakamına ulaşmış bulunmaktadır.

### **Hedefler**

Otokar, Savunma Sanayii Müsteşarlığı'nın açtığı toplam 4.131 araçlık iki büyük ihalesine de katılmıştır. Bunlardan 1411 adetlik ve 336'sı taktik tekerlekli zırhlı, 1075 adeti de silah taşıyıcı araç tedarikini kapsayan ihalenin sonuçlarının önümüzdeki aylar içerisinde açıklanması beklenmektedir. 2720 adet taktik tekerlekli araç tedarikini kapsayan diğer ihalenin sonucunda ise Otokar, 861 adet taktik tekerlekli aracın tedariki konusunda görevlendirilmiş olup, araç teslimatları da üçüncü çeyreğin son dilimi itibariyle başlamıştır. 2009 yılı son çeyreği ile 2010 yılı ilk yarısı ciroları üzerinde bu ihalenin olumlu etkileri görülecektir.

2009 yılı için Otokar'ın toplam ciro hedefi 340 milyon dolar seviyesinde olup bunun 100 milyon dolara yakın kısmının ihracat gelirlerinden oluşması hedeflenmektedir.

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 hazır girmiştir. Ticari kanatta Otokar, piyasanın taleplerine uygun yeni ticari araç lansmanlarını sürdürmekte olup, yeni araçlarını bir bir piyasaya sürmektedir. M2010, KENT ve Doruk 215T lansmanları bu politika çerçevesinde yapılan önemli açılımlardandır. Otokar 2009 yılı Haziran ayı itibariyle, 12 metrelik araç segmentinde ilk aracı olan KENT'i piyasaya sürerek, bu kategorideki talebin karşılanması noktasında ilk adımını atmıştır. Buna ek olarak Otokar'ın 10 metrelik araç kategorisinde ilk aracı olan Doruk 215T ile de, sektörün şehirlerarası turizm taşımacılığına yönelik araç ihtiyacı giderilmiş ve bu konuda da önemli bir adımların ilki atılmıştır. 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 yurtdışına satışı olmamış minibüs kategorisinin, Avrupa Ulaştırma Standartlarını da taşıyan bu araçla birlikte ihracatının başlayacak olması, 2009 yılı ve Otokar tarihinin dönüm noktalarından biri olacaktır. Otokar'ın bu yeni aracı yurtdışı pazarlara Centro markası adı altında satılacaktır. 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.

### **ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

<b>OTOKAR UFRS Bilanço</b>	<b>3Ç 2009 USD (bin)</b>	<b>3Ç 2008 USD (bin)</b>
Dönen Varlıklar	337.119	233.851
Kısa Vadeli Yükümlülükler	338.622	224.746
İşletme Sermayesi	(1.503)	9.105
Maddi Duran Varlıklar	64.705	78.667
Toplam Aktifler	449.652	353.104
Toplam Yükümlülükler	342.284	229.151
Öz Sermaye	107.368	123.954

<b>OTOKAR UFRS Finansal Oranlar</b>	<b>3Ç 2009</b>
Cari Oran	1.00
Likidite Oranı	0.70
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0.75
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0.99
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0.76

<b>OTOKAR UFRS Nakit Akış Tablosu</b>	<b>3Ç 2009 USD (bin)</b>
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerin Dönem Başı Bakiyesi	44.475
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit	40.536
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(11.605)
Finansman Giderleri Öncesi Nakit Akışı	28.931
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit ve Yabancı Para Çevrim Farkları	(7.130)
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Azalış	21.801
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  
[aazerol@otokar.com.tr](mailto:aazerol@otokar.com.tr)

Yasemin Orhon  
Finansman Birim Yöneticisi  
Tel:(+90 264) 229 22 44 – 411  
[yorhon@otokar.com.tr](mailto:yorhon@otokar.com.tr)

Hüseyin Odabaş  
Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı  
Tel:(+90 264) 229 22 44 - 451  
[hodabas@otokar.com.tr](mailto:hodabas@otokar.com.tr)