

Arçelik Grubu

2011 9 Aylık Finansal Sonuçları

- Beklentiler paralelinde elde edilen sonuçlar
 - ✓ Kuzey Afrika ve Orta Doğu bölgesinin negatif etkisine rağmen, gelirlerde %18'in üzerinde artış
 - ✓ Pazar paylarında devam eden artış
 - ✓ Ana faaliyet bölgelerinde iyileşen mix
 - ✓ Kötüleşen piyasa koşullarına rağmen beklentilere paralel marjlar
- 2011'e ilişkin beklentilerde revizyon

➤ Satış Performansı

➤ Finansal Performans

➤ 2011 Beklentileri

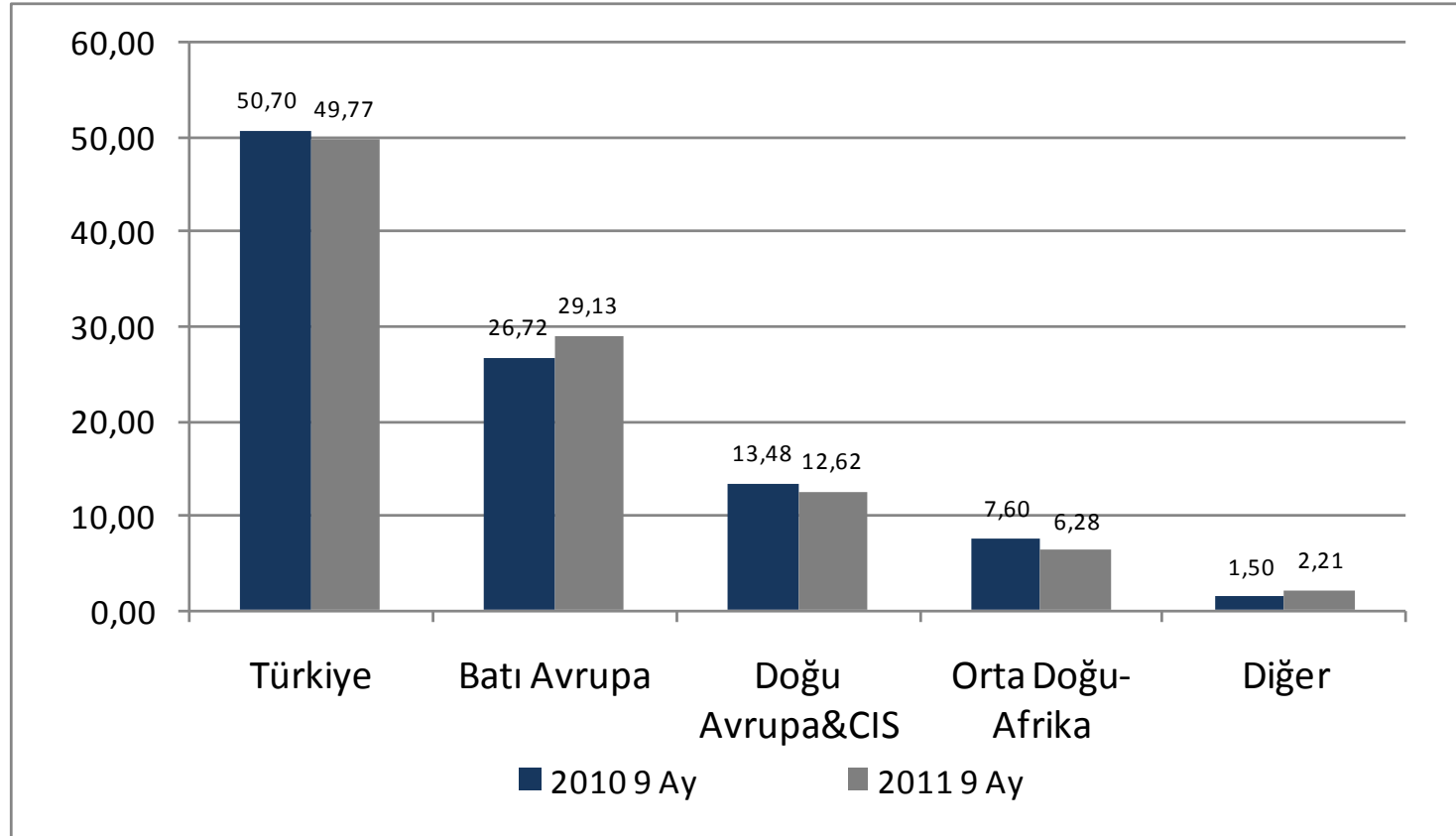
CİRO VE BRÜT KAR

Milyon TL	2011 9 ay	2010 9 ay	% Δ
Konsolide Ciro	6.043	5.101	18,5
<i>Brüt Karlılık %</i>	<i>31,0</i>	<i>30,5</i>	
Beyaz Eşya Ciro	3.972	3.252	22,2
<i>Brüt Karlılık %</i>	<i>33,9</i>	<i>37,4</i>	
Elektronik Ciro	953	850	12,1
<i>Brüt Karlılık %</i>	<i>22,1</i>	<i>20,8</i>	
Diğer	1.118	999	11,9
<i>Brüt Karlılık %</i>	<i>28,0</i>	<i>16,5</i>	

CİRONUN BÖLGESEL DAĞILIMI - I

Milyon TL	2011 9 ay	2010 9 ay	% Δ
Konsolide Ciro	6.043	5.101	18,5
Türkiye	3.008	2.586	16,3
Uluslararası	3.035	2.514	20,7

CİRONUN BÖLGESEL DAĞILIMI (%) – II



➤ Satış Performansı

➤ **Finansal Performans**

➤ 2011 Beklentileri

GELİR TABLOSU – 3.ÇEYREK

Milyon TL	2011 3Ç (*)	2010 3Ç	% Δ	2011 3Ç
Net Satışlar	2.315	1.847	25,3	2.315
Brüt Kar	716	554	29,3	716
<i>marjı %</i>	<i>30,9</i>	<i>30,0</i>		<i>30,9</i>
FVAÖK	272	230	18,5	260
<i>marjı %</i>	<i>11,8</i>	<i>12,4</i>		<i>11,2</i>
Faaliyet Karı	216	182	18,5	204
<i>marjı %</i>	<i>9,3</i>	<i>9,9</i>		<i>8,8</i>
Net Kar	170	158	8,0	160
<i>marjı %</i>	<i>7,4</i>	<i>8,5</i>		<i>6,9</i>

* Bir defalık giderler hariç: Toplam 12,5 milyon TL

- B&S ile ilgili giderler: Detaylı denetim (due diligence) , pazar araştırması, danışmanlık, vb.
- Bir defalık pazarlama giderleri: Yeni pazar ve kanal penetrasyon giderleri, vb.

GELİR TABLOSU – 9 AY

Milyon TL	2011 9 ay (**)	2010 9 ay (*)	% Δ (*)	2011 9 ay	2010 9 ay
Net Satışlar	6.043	5.101	18,5	6.043	5.101
Brüt Kar	1.871	1.557	20,2	1.871	1.557
<i>marjı %</i>	<i>31,0</i>	<i>30,5</i>		<i>31,0</i>	<i>30,5</i>
FVAÖK	700	626	11,7	683	666
<i>marjı %</i>	<i>11,6</i>	<i>12,3</i>		<i>11,3</i>	<i>13,1</i>
Faaliyet Karı	540	483	11,8	524	523
<i>marjı %</i>	<i>8,9</i>	<i>9,5</i>		<i>8,7</i>	<i>10,3</i>
Net Kar	452	405	11,6	438	443
<i>marjı %</i>	<i>7,5</i>	<i>7,9</i>		<i>7,3</i>	<i>8,7</i>

* Bir defalık gelirler hariç: Toplam 40 milyon TL

** Bir defalık giderler hariç: Toplam 16,5 milyon TL

- B&S ile ilgili giderler: Detaylı denetim (due diligence), pazar araştırması, danışmanlık, vb.
- Bir defalık pazarlama giderleri: Yeni pazar ve kanal penetrasyon giderleri, vb.

BİLANÇO

Milyon TL

	30.09.2011	31.12.2010		30.09.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Aktifler	5.724	4.748	Kısa Vadeli Pasifler	3.232	2.342
Nakit	1.052	1.317	K.V. Finansal Borç	1.370	839
Ticari Alacaklar	3.206	2.325	Ticari Borçlar	1.143	969
Stoklar	1.371	988	Karşılıklar	254	205
Diğer	95	119	Diğer	466	329
Uzun Vadeli Aktifler	2.656	2.573	Uzun Vadeli Pasifler	1.526	1.572
Maddi Duran Varlıklar	1.295	1.252	U.V. Finansal Borçlar	1.132	1.218
Finansal Yatırımlar	757	795	Diğer	394	354
Diğer	604	526	Özkaynaklar	3.622	3.408
Toplam Aktifler	8.380	7.322	Toplam Pasifler	8.380	7.322

30.09.2011

31.12.2010

31.12.2009

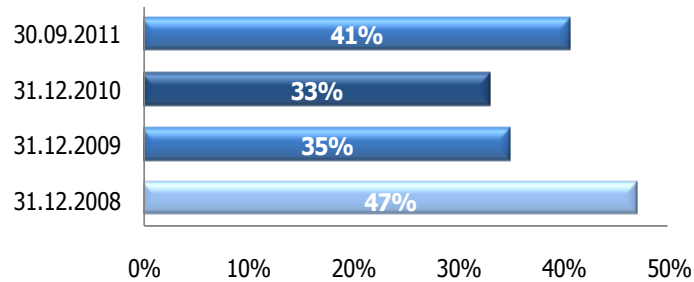
Net Finansal Borç / Özkaynak	0,40	0,22	0,44
Cari Oran	1,77	2,03	1,31
Kaldıraç Oranı	0,57	0,53	0,57

İŞLETME SERMAYESİ

Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	30.09.2011	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	Toplam
K/V Ticari Alacaklar	1.237	1.969	3.206	K/V Ticari Borçlar	420	723	1.143
Diğer Alacaklar	32	35	67	Diğer Borçlar	130	169	299
Stoklar	573	798	1.371	İşletme Sermayesi	1.292	1.910	3.202

Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	31.12.2010	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	Toplam
K/V Ticari Alacaklar	1.023	1.302	2.325	K/V Ticari Borçlar	376	593	969
Diğer Alacaklar	37	59	96	Diğer Borçlar	104	73	177
Stoklar	458	530	988	İşletme Sermayesi	1.038	1.225	2.263

İşletme Sermayesi/Satışlar



NAKİT AKIŞ

Milyon TL	30.09.2011	30.09.2010
Dönem Başı Bakiyesi	1.313	900
<i>Faaliyet Net Nakit Akışı</i>	<i>-256</i>	<i>536</i>
<i>Duran Varlık Satışı</i>	<i>5</i>	<i>26</i>
<i>Diğer Yatırım Faaliyetleri (net)</i>	<i>-154</i>	<i>-153</i>
<i>Ödenen Temettü</i>	<i>-262</i>	<i>-109</i>
<i>Finansal Borç Değişimi</i>	<i>438</i>	<i>-287</i>
<i>Diğer Finansman Faaliyetleri(net)</i>	<i>-33</i>	<i>-52</i>
Dönem İçi Nakit Değişimi	-263	-40
Dönem Sonu Bakiyesi	1.050	860

- Satış Performansı
- Finansal Performans

➤ **2011 Beklentileri**

➤ Arçelik için beklentiler;

- Ana faaliyet bölgelerinde aynı kalan veya artan pazar payı
- Beyaz eşya satış adedi artışı:
 - Türkiye* : >%15
 - Uluslararası: %8 – 10
- Ciro : + %15-20 - TL bazında
- EBITDA marjı : ~ %11,5

*: BESD verisi ile uyumlu şekilde 5 ana ürün

www.arcelikas.com.tr

Yatırımcı İlişkileri için Temas Kurulabilecek Kişiler

M. Türkay Tatar

Finansman Direktörü

Tel: (+90 212) 314 31 85

turkay.tatar@arcelik.com

Dr. Fatih Kemal Ebiçlioğlu

GMY – Finansman ve Mali İşler

Tel: (+90 212) 314 34 34

fatih.ebiclioglu@arcelik.com

YASAL UYARI

Bu sunuş, Şirket hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket Yönetimi'nin gelecekte olmasını öngördüğü olaylar doğrultusunda, ileriye yönelik beklentilerini içeren görüşlerini de yansıtmaktadır. Verilen bilgilerin ve analizlerin doğruluğu ve beklentilerin gerçeğe uygun olduğuna inanılmasına rağmen, öngörülerin altında yatan faktörlerin değişmesine bağlı olarak, geleceğe yönelik sonuçlar burada verilen öngörülerden sapma gösterebilir.

Arçelik, Arçelik Yönetimi veya çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, bu sunuştaki bilgilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.