

Arçelik

2012 9 Aylık Finansal Sonuçları

- Beklentiler paralelinde elde edilen sonuçlar
 - %30 seviyelerinin üzerinde ciro artışı
 - Stratejimize paralel olarak uluslararası satışlarda artış
 - Devam eden ana pazarlarda pazar payı kazanımı
 - Elektronik cirosundaki beklenen yavaşlamayla beyaz eşya satışlarının toplam satışlar içerisindeki artan payı
 - Elektronik segmentinin marjlar üzerindeki negatif etkisini dengeleyen beyaz eşya brüt kar marjındaki artış
 - FVAÖK kar marjında iyileşme
 - Faaliyet karlılığında artış
 - İşletme sermayesinde iyileşme, hedeflere paralel daha fazla iyileşme beklentisi

➤ **Satış Performansı**

➤ Finansal Performans

➤ 2012 Beklentileri

CİRO VE BRÜT KAR

Milyon TL	2012 3Ç	2012 2Ç	2012 1Ç	% Δ	2012 9 Ay	2011 9 Ay	% Δ
Konsolide Ciro	2.728	2.779	2.406	-1,8	7.912	6.043	30,9
Brüt Karlılık %	29,8	28,7	28,3		29,0	31,0	
Beyaz Eşya Cirosu	1.954	1.744	1.510	12,0	5.209	3.972	31,1
Brüt Karlılık %	33,3	31,4	31,6		32,2	33,9	
Elektronik Cirosu	386	487	485	-20,8	1.359	953	42,6
Brüt Karlılık %	17,4	21,4	21,2		20,2	22,1	
Diğer	388	547	410	-29,1	1.345	1.118	20,4
Brüt Karlılık %	24,5	26,9	24,5		25,5	28,0	

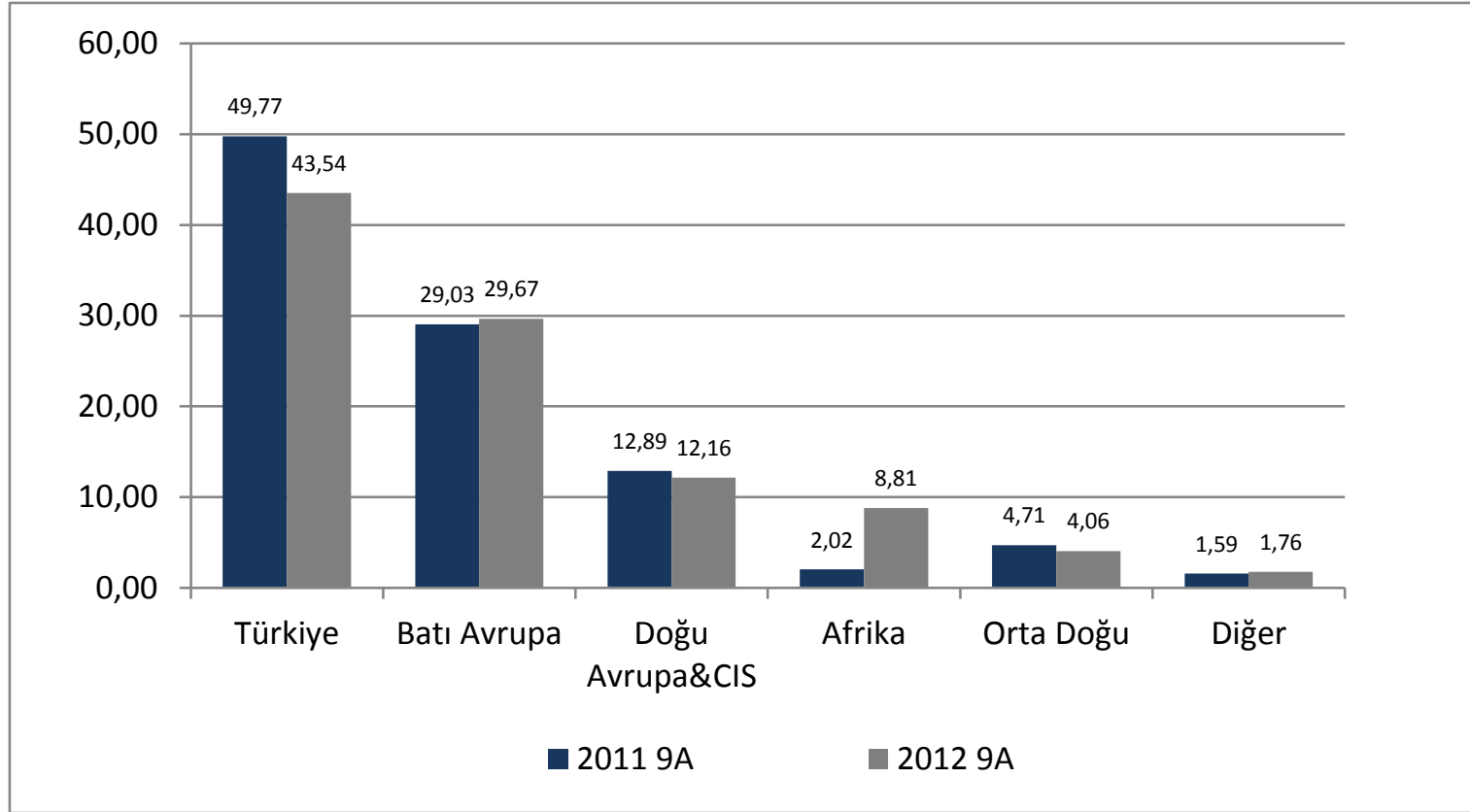
SATIŞLARDAKİ GELİŞİMİN KIRILIMI – 9A

Milyon TL	2011 9A	Organik Büyüme	Kur Etkisi	Defy Etkisi	2012 9A
Toplam Net Satışlar	6.043	1.347	81	442	7.912
Toplam Satışlar Artışı %		22	1	7	31

CİRONUN BÖLGESEL DAĞILIMI - I

Milyon TL	2012 9 Ay	2011 9 Ay	% Δ
Konsolide Ciro	7.912	6.043	30,9
Türkiye	3.445	3.008	14,5
Uluslararası	4.467	3.035	47,2

CİRONUN BÖLGESEL DAĞILIMI (%) – II



➤ Satış Performansı

➤ **Finansal Performans**

➤ 2012 Beklentileri

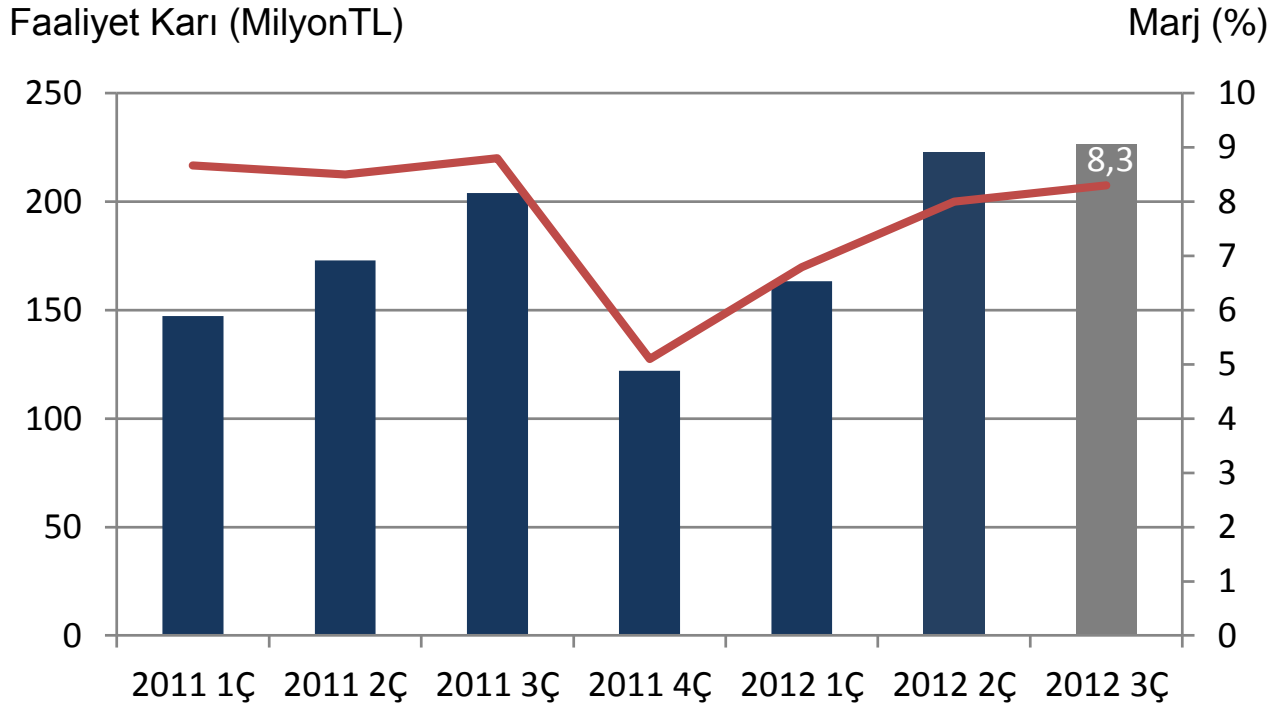
GELİR TABLOSU – Çeyreksel Karşılaştırma

Milyon TL	2012 3Ç	2012 2Ç	Çeyreksel % Δ	2011 3Ç	Yıllık % Δ
Net Satışlar	2.728	2.779	-1,8	2.315	17,8
Brüt Kar	813	799	1,8	716	13,5
<i>marjı %</i>	<i>29,8</i>	<i>28,7</i>		<i>30,9</i>	
FVAÖK	288	287	0,1	260	10,7
<i>marjı %</i>	<i>10,5</i>	<i>10,3</i>		<i>11,2</i>	
Faaliyet Karı	227	223	1,8	204	11,3
<i>marjı %</i>	<i>8,3</i>	<i>8,0</i>		<i>8,8</i>	
Net Kar	147	173	-15,3	160	-8,4
<i>marjı %</i>	<i>5,4</i>	<i>6,2</i>		<i>6,9</i>	

GELİR TABLOSU – 9A

Milyon TL	2012 9 Ay	2011 9 Ay	% Δ
Net Satışlar	7.912	6.043	30,9
Brüt Kar	2.293	1.871	22,5
<i>marjı %</i>	<i>29,0</i>	<i>31,0</i>	
FVAÖK	803	683	17,5
<i>marjı %</i>	<i>10,1</i>	<i>11,3</i>	
Faaliyet Karı	612	524	17,0
<i>marjı %</i>	<i>7,7</i>	<i>8,7</i>	
Net Kar	447	438	2,0
<i>marjı %</i>	<i>5,7</i>	<i>7,3</i>	

FAALİYET KARI



BİLANÇO

Milyon TL	30.09.2012	31.12.2011		30.09.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Aktifler	6.762	6.034	Kısa Vadeli Pasifler	4.183	3.531
Nakit	1.174	1.174	K.V. Krediler	2.007	1.629
Ticari Alacaklar	3.724	3.181	Ticari Borçlar	1.382	1.242
Stoklar	1.755	1.530	Karşılıklar	262	232
Diğer	110	149	Diğer	531	427
Uzun Vadeli Aktifler	3.242	3.164	Uzun Vadeli Pasifler	2.127	2.015
Maddi Duran Varlıklar	1.515	1.447	U.V. Krediler	1.639	1.528
Finansal Yatırımlar	685	652	Diğer	487	487
Diğer	1.043	1.065	Özkaynaklar	3.695	3.652
Toplam Aktifler	10.004	9.198	Toplam Pasifler	10.004	9.198

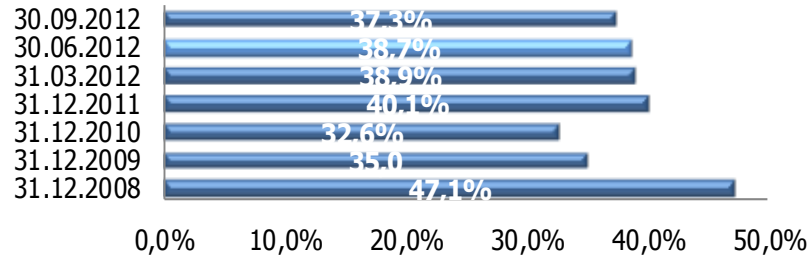
	30.09.2012	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2010
Net Finansal Borç / Özkaynak	0,67	0,71	0,60	0,54	0,22
Kaldıraç Oranı	0,63	0,63	0,64	0,60	0,53

İŞLETME SERMAYESİ

Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	30.09.2012	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	Toplam
K/V Ticari Alacaklar	1.528	2.196	3.724	K/V Ticari Borçlar	498	884	1.382
Diğer Alacaklar	38	41	79	Diğer Borçlar	216	111	327
Stoklar	832	923	1.755	İşletme Sermayesi	1.684	2.165	3.849

Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	31.12.2011	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	Toplam
K/V Ticari Alacaklar	1.439	1.742	3.181	K/V Ticari Borçlar	502	740	1.242
Diğer Alacaklar	31	95	126	Diğer Borçlar	159	47	206
Stoklar	662	868	1.530	İşletme Sermayesi	1.471	1.918	3.389

İşletme Sermayesi/Satışlar



NAKİT AKIŞ

Milyon TL	30.09.2012	30.09.2011
Dönem Başı Bakiyesi	1.173	1.313
<i>Faaliyet Net Nakit Akışı</i>	<i>278</i>	<i>-256</i>
<i>Duran Varlık Satışı</i>	<i>3</i>	<i>5</i>
<i>Yatırım Faaliyetleri</i>	<i>-295</i>	<i>-178</i>
<i>Ödenen Temettü</i>	<i>-343</i>	<i>-262</i>
<i>Borç Değişimi</i>	<i>481</i>	<i>438</i>
<i>Diğer Finansman Faaliyetleri</i>	<i>-108</i>	<i>-28</i>
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	<i>-15</i>	<i>18</i>
Dönem İçi Nakit Değişimi	0	-263
Dönem Sonu Bakiyesi	1.173	1.050

- Satış Performansı
- Finansal Performans

➤ **2012 Beklentileri**

➤ Arçelik için beklentiler;

- Ana faaliyet bölgelerinde aynı kalan veya artan pazar payı
- İşletme sermayesindeki iyileşme sayesinde artan faaliyet nakit akışı
- Beyaz eşya satış adedi artışı:
 - Türkiye* : ~ %5
 - Uluslararası: > %20
- Ciro : > %20 - TL bazında
- 2012 FVAÖK marjı: ~ %10,5
- Uzun Vadeli FVAÖK marjı : ~ %11 - 11,5

*: BESD verisi ile uyumlu şekilde 5 ana ürün

www.arcelikas.com.tr

Yatırımcı İlişkileri için Temas Kurulabilecek Kişiler

Dr. Fatih Kemal Ebiçlioğlu

GMY – Finansman ve Mali İşler

Tel: (+90 212) 314 34 34

fatih.ebiclioglu@arcelik.com

Doğan Korkmaz

Finansman Direktörü

Tel: (+90 212) 314 31 85

dogan.korkmaz@arcelik.com

Fulya Kirayoğlu

Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu

Tel: (+90 212) 314 31 11

fulya.kirayoglu@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.