

# Arçelik A.Ş.



# 2008...

- Zor piyasa koşullarına rağmen ciroda artış
- Tüm pazarlarda korunan veya artan pazar payları
- Kar marjları üzerinde olumsuz etki yaratan gelişmeler
  - ❖ Hammadde maliyetlerinde artış
  - ❖ Döviz kurlarında dalgalanma
  - ❖ üretim adetlerinde gerileme

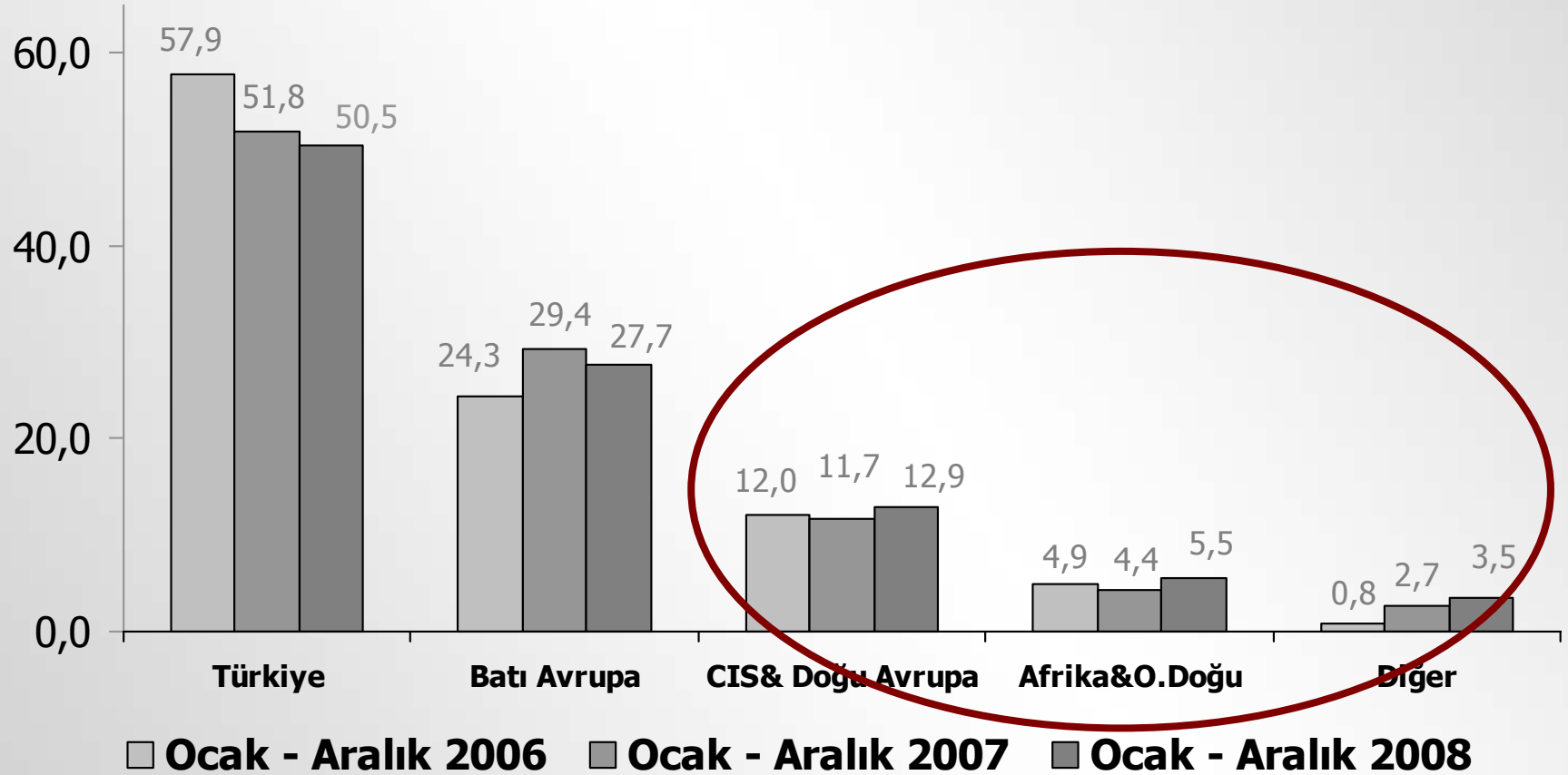


**Satış Performansı**

# Ciro ve Brüt Kar (TL)

Milyon TL	<b>4Ç 2008</b>	<b>4Ç 2007</b>	<b>% Değişim</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>% Değişim</b>
Konsolide Ciro	1.682	1.464	14,9	6.776	6.623	2,31
<i>Brüt Karlılık %</i>	<i>26,8</i>	<i>28,0</i>		<i>27,6</i>	<i>26,7</i>	
Beyaz Eşya Ciro	985	851	15,8	4.176	4.125	1,23
<i>Brüt Karlılık %</i>	<i>36,4</i>	<i>34,5</i>		<i>34,3</i>	<i>33,3</i>	
Elektronik Ciro	420	343	22,2	1.417	1.330	6,52
<i>Brüt Karlılık %</i>	<i>14,4</i>	<i>18,6</i>		<i>18,3</i>	<i>15,1</i>	
Diğer	278	270	2,7	1.183	1.168	1,32
<i>Brüt Karlılık %</i>	<i>11,5</i>	<i>19,3</i>		<i>15,1</i>	<i>16,8</i>	

# Cironun Bölgesel Dağılımı (%)



# Satış Adetleri – 5 Ana Ürün

Adet ' 000	4Ç 2008	4Ç 2007	% Değişim	2008	2007	% Değişim
<b>5 ANA ÜRÜN - TOPLAM</b>	<b>2.368</b>	<b>2.588</b>	<b>-8,5</b>	<b>9.977</b>	<b>10.384</b>	<b>-3,9</b>
Buzdolabı	900	931	-3,3	3.942	4.177	-5,6
Çamaşır Makinesi	649	793	-18,2	2.717	2.969	-8,5
Bulaşık Makinesi	297	332	-10,7	1.420	1.362	4,2
Fırın	417	432	-3,5	1.614	1.626	-0,7
Kurutucu	106	101	5,3	285	251	13,5

# TV Satış Adetleri

Adet '000	4Ç 2008	4Ç 2007	% Değişim	2008	2007	% Değişim
<b>Toplam</b>	<b>803</b>	<b>985</b>	<b>-18,5</b>	<b>2.813</b>	<b>3.396</b>	<b>-17,2</b>
<i>Tüplü</i>	<i>232</i>	<i>596</i>	<i>-61,1</i>	<i>1.212</i>	<i>2.337</i>	<i>-48,1</i>
<i>LCD</i>	<i>571</i>	<i>389</i>	<i>46,9</i>	<i>1.601</i>	<i>1.059</i>	<i>51,2</i>
<b>Yurtiçi</b>	<b>209</b>	<b>223</b>	<b>-5,9</b>	<b>837</b>	<b>918</b>	<b>-8,9</b>
<i>Tüplü</i>	<i>133</i>	<i>199</i>	<i>-33,0</i>	<i>572</i>	<i>821</i>	<i>-30,3</i>
<i>LCD</i>	<i>76</i>	<i>24</i>	<i>222,7</i>	<i>264</i>	<i>97</i>	<i>171,7</i>
<b>Uluslararası</b>	<b>593</b>	<b>762</b>	<b>-22,1</b>	<b>1.976</b>	<b>2.477</b>	<b>-20,2</b>
<i>Tüplü</i>	<i>98</i>	<i>397</i>	<i>-75,2</i>	<i>639</i>	<i>1.516</i>	<i>-57,8</i>
<i>LCD</i>	<i>495</i>	<i>365</i>	<i>35,6</i>	<i>1.337</i>	<i>962</i>	<i>39,0</i>



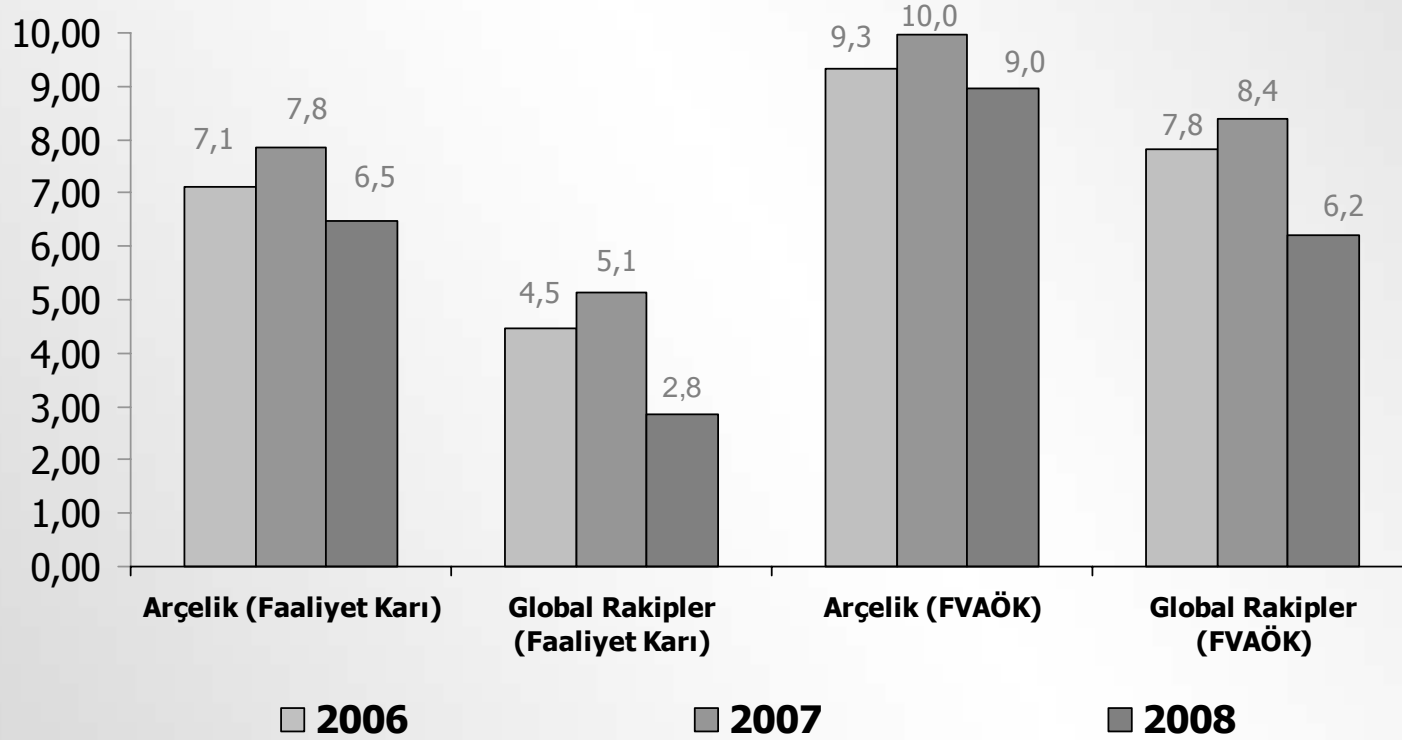
## Finansal Performans



# Gelir Tablosu (TL)

Milyon TL	4Ç 2008	4Ç 2007	2008	2007
<b>Net Satışlar</b>	<b>1.682</b>	<b>1.464</b>	<b>6.776</b>	<b>6.623</b>
Brüt Kar	451	410	1.870	1.772
<i>marjı %</i>	<i>26,8</i>	<i>28,0</i>	<i>27,6</i>	<i>26,7</i>
FVAÖK	105	96	607	661
<i>marjı %</i>	<i>6,3</i>	<i>6,5</i>	<i>9,0</i>	<i>10,0</i>
Faaliyet Karı	59	68	440	519
<i>marjı %</i>	<i>3,5</i>	<i>4,6</i>	<i>6,5</i>	<i>7,8</i>
<b>Net Kar</b>	<b>-95</b>	<b>-15</b>	<b>40</b>	<b>158</b>
<i>marjı %</i>	<i>-5,7</i>	<i>-1,1</i>	<i>0,6</i>	<i>2,4</i>

# Karşılaştırmalı Kar Marjları



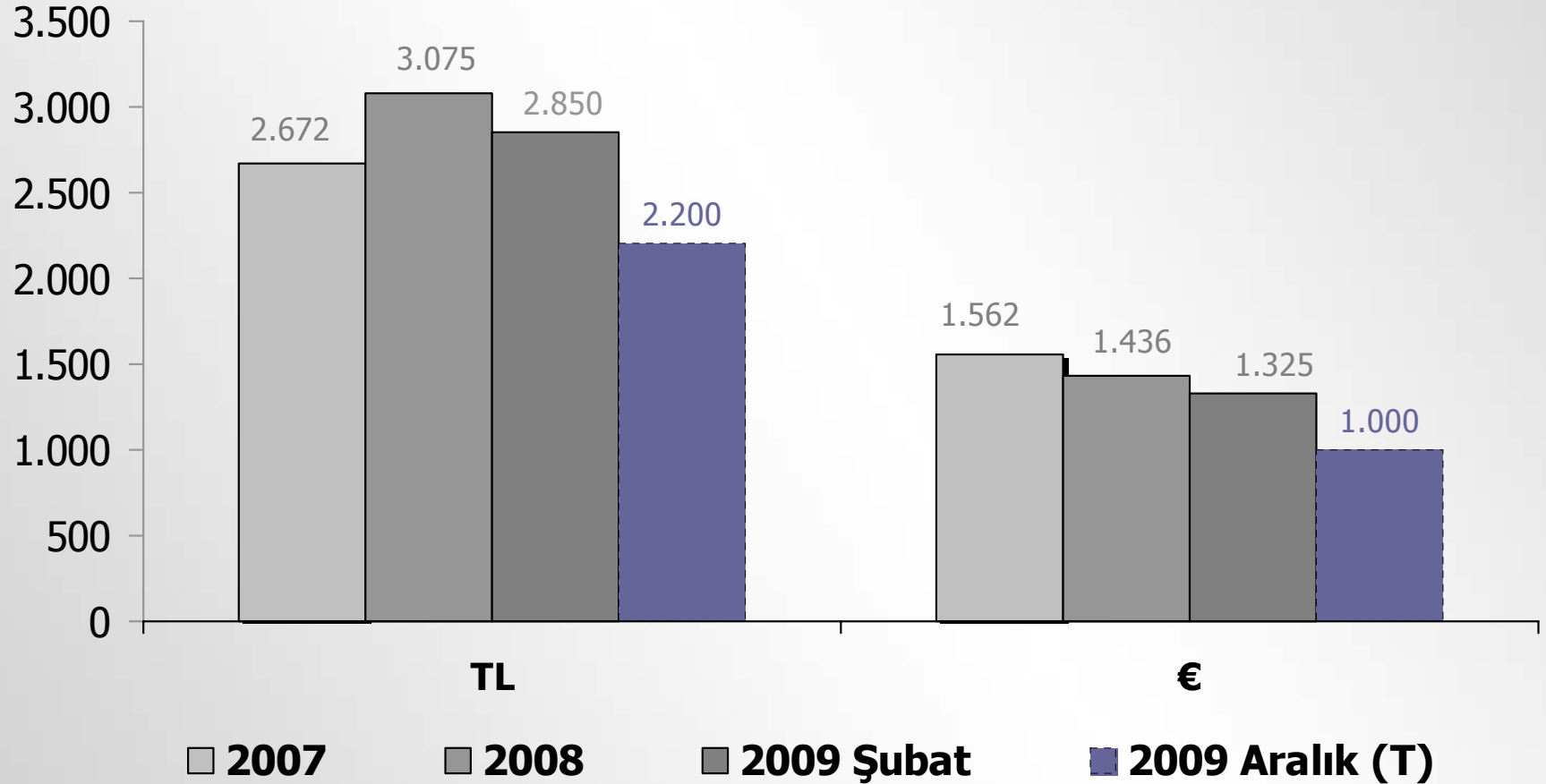
	Arçelik - Global Rakipler Farkı (%)		
	2006	2007	2008
<b>Faaliyet Karı</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7</b>	<b>3,7</b>
<b>FVAÖK</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>2,7</b>

# Bilanço

Milyon TL	2008	2007	2008	2007	
Kısa Vadeli Aktifler	4.494	4.240	Kısa Vadeli Pasifler	3.061	3.157
Nakit	416	401	K.V. Finansal Borç	1.915	2.076
Ticari Alacaklar	2.645	2.443	Ticari Borçlar	705	661
Stoklar	1.304	1.297	Karşılıklar	198	187
Diğer	129	99	Diğer	243	233
Uzun Vadeli Aktifler	2.436	2.287	Uzun Vadeli Pasifler	1.867	1.224
Maddi Duran Varlıklar	1.272	1.206	U.V. Finansal Borçlar	1.577	996
Finansal Yatırımlar	543	715	Diğer	290	228
Diğer	620	366	<b>Özkaynaklar</b>	<b>2.001</b>	<b>2.146</b>
<b>Toplam Aktifler</b>	<b>6.929</b>	<b>6.527</b>	<b>Toplam Pasifler</b>	<b>6.929</b>	<b>6.527</b>

	2008	2007
<b>Cari Oran</b>	<b>1,47</b>	<b>1,34</b>
<b>Kaldıraç Oranı (%)</b>	<b>71</b>	<b>67</b>
<b>KV Finansal Borç/Toplam Fin. Borç</b>	<b>0,55</b>	<b>0,68</b>

# Net Borç (TL & €)

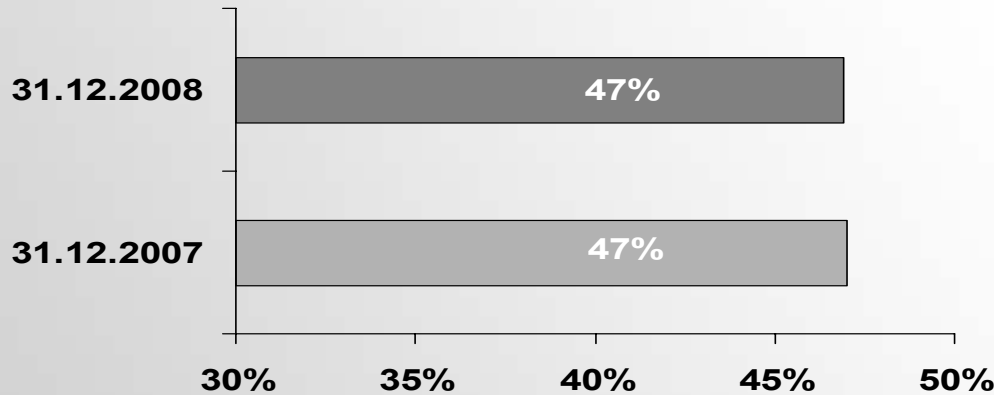


# İşletme Sermayesi

Milyon TL	Döviz Bazlı	YTL Bazlı	2008	Milyon TL	Döviz Bazlı	YTL Bazlı	Toplam
K/V Ticari Alacaklar	1.121	1.524	2.645	K/V Ticari Borçlar	398	307	705
Diğer Alacaklar	67	16	83	Diğer Borçlar	66	34	99
Stoklar	479	825	1.304	<b>İşletme Sermayesi</b>	<b>1.204</b>	<b>2.024</b>	<b>3.228</b>

Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	2007	Döviz Bazlı	YTL Bazlı	Toplam	
K/V Ticari Alacakla	1.116	1.331	2.448	K/V Ticari Borçlar	565	126	691
Diğer Alacaklar	0	82	82	Diğer Borçlar	0	99	99
Stoklar	401	895	1.296	<b>İşletme Sermayesi</b>	<b>953</b>	<b>2.083</b>	<b>3.036</b>

## İşletme Sermayesi/Satışlar



# Nakit Akışı

Milyon TL	2008	2007
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>401</b>	<b>401</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	450	118
Yatırım Faaliyetleri (net)	-323	-313
Temettü Ödemesi	-102	-203
Finansman Faaliyetleri	-414	-328
Dönem İçi Nakit Değişimi	-389	-726
Finansal Borç Değişimi	405	725
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>417</b>	<b>399</b>



## Pazarda Gelişmeler

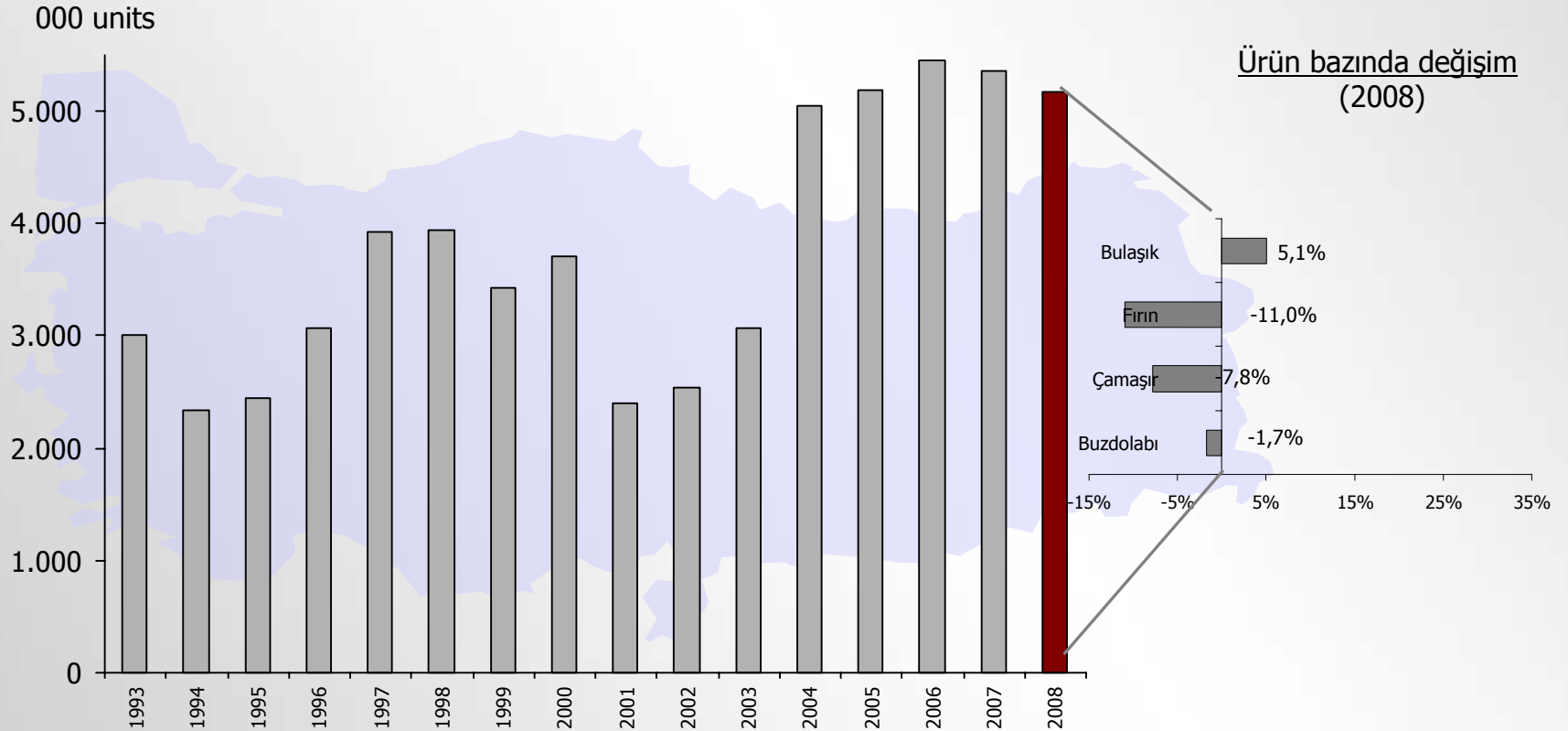
# Pazarda Gelişmeler

- Tüm bölgelerde talep daralması
- Tüketicinin uygun fiyatlı ürünlere yönelmesi
- Kredi riskinin artması
- Gelişmekte olan ülke para birimlerindeki değer kaybı



# Türkiye Beyaz Eşya Pazarı

- ✓ 2008'de pazar %3,5 küçülerek, 4 ana ürünlerdeki toplam satış yaklaşık 5,2 milyon adede geriledi.



\* Buzdolabı, çamaşır makinası, bulaşık makinası, fırın



# Yeniden Yapılanma

## Amaç...

- Tasarruf ve verimliliği arttırmak
- Rekabet gücünü yükseltmek
- Pazarda oluşacak fırsatlara hazırlıklı olmak

# Grup Yapısı

- Arçelik ve Grundig Elektronik'in birleşmesi
  - ❖ Birikmiş zararın, net kar üzerindeki pozitif etkisi yaklaşık 60 milyon TL, tamamı 2009'da realize edilecek
- GMM iştiraklerinin yapılandırılması
  - ❖ Bir defalık harcamalar sonrası net kara 2009 yılında 8-10 milyon Euro katkı

# Bilanço Yapısı

- Arçelik'e ait KFH hisselerinin %48'inin Koç Grubu şirketlerine satılması
  - ❖ Nakit girişi 250 milyon TL
  - ❖ Bir defalık kar etkisi 72 milyon TL
- %62.5 oranında bedelli sermaye artışı
  - ❖ Nakit girişi 250 milyon TL



- ❖ Faiz giderlerinde yıllık 70-75 milyon TL tasarruf, 2009'a etkisi 45-50 milyon TL
- ❖ Bilançonun borçlanma kapasitesinde artış



## Son Gelişmeler ve Beklentiler

# Son Gelişmeler

- Beyaz eşyada Avrupa'da yeni dağıtım kanallarına girilmesi
  - ❖ Mutfak üreticileri
- Tüketici elektroniğinde Sony ile işbirliği
- Rakiplerin azalan rekabet gücü, konsolidasyon/eliminasyon ihtimalinin artması

# Pazarda Beklentiler

- 2009'da daralmanın devam etmesi
- Türkiye beyaz eşya pazarında adet bazında küçülme
- Gelişmiş ülkelerde orta-üst sınıf markaların pazar payında düşüş
- LCD TV pazarında adet bazlı büyüme



# Arçelik'de Beklentiler

- Maliyetlerde iyileşme
  - ❖ Hammadde
  - ❖ Faiz
  - ❖ Satış&Pazarlama
- Tüm bölgelerde pazar payında artış
- Finansal borç tutarında azalma
- Geçmiş yıllarla benzer seviyelerde konsolide EBITDA marjı

[www.arcelikas.com.tr](http://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 Uyarı

Bu sunuş, Őirket hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Őirket 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 kullanımını nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.