

# Arçelik A.Ş.



**2009 1. Çeyrek Finansal Sonuçları**

## 2009, 1. eyrek...

- Tüm bölgelerde devam eden talep daralması
- nemli bölgelerde artan pazar payı
- Tüketicilerde elektronikte devam eden karlılık artışı
- Hızlı bir şekilde gerileyen finansman ihtiyacı



## Satış Performansı

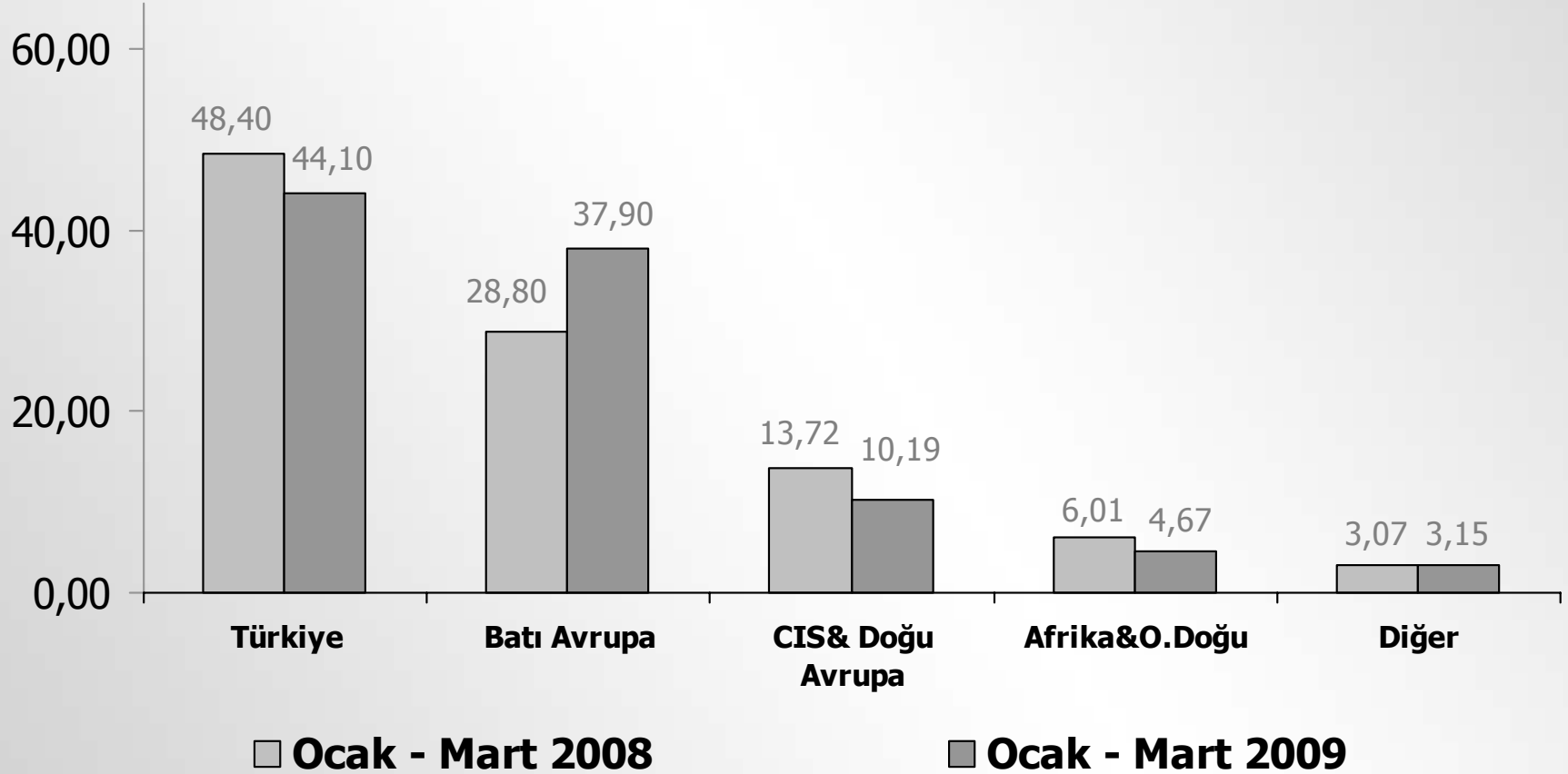
## Ciro ve Brüt Kar (TL)

Milyon TL	1Ç 2009	1Ç 2008	% Değişim
Konsolide Ciro	1.318	1.535	-14,2
<i>Brüt Karlılık %</i>	<i>25,4</i>	<i>25,5</i>	
<i>Beyaz Eşya Cirosu</i>	<i>809</i>	<i>926</i>	<i>-12,6</i>
<i>Brüt Karlılık %</i>	<i>30,9</i>	<i>32,2</i>	
<i>Elektronik Cirosu</i>	<i>286</i>	<i>342</i>	<i>-16,3</i>
<i>Brüt Karlılık %</i>	<i>18,1</i>	<i>14,1</i>	
<i>Diğer</i>	<i>223</i>	<i>268</i>	<i>-16,8</i>
<i>Brüt Karlılık %</i>	<i>14,9</i>	<i>16,9</i>	

# Satışların Dağılımı

Milyon TL	<b>1Ç 2009</b>	<b>1Ç 2008</b>
Konsolide Ciro	1.318	1.535
<i>Türkiye</i>	<i>583</i>	<i>743</i>
<i>Türkiye Dışı Pazarlar</i>	<i>735</i>	<i>792</i>

# Cironun Bölgesel Dağılımı (%)



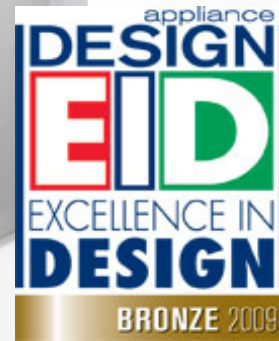
## Satış Adetleri – 5 Ana Ürün

Adet ' 000	1Ç 2009	1Ç 2008	% Değişim
<b>5 ANA ÜRÜN - TOPLAM</b>	<b>1.846</b>	<b>2.252</b>	<b>-18,0</b>
Buzdolabı	674	773	-12,9
Çamaşır Makinesi	507	651	-22,1
Bulaşık Makinesi	302	384	-21,2
Fırın	298	363	-17,9
Kurutucu	66	81	-19,1

## LCD TV Satış Adetleri

Adet '000	1Ç 2009	1Ç 2008	% Değişim
Toplam	367	308	19,2
<i>Türkiye</i>	<i>74</i>	<i>54</i>	<i>37,0</i>
<i>Türkiye Dışı Pazarlar</i>	<i>293</i>	<i>254</i>	<i>15,4</i>





 **arçelik**

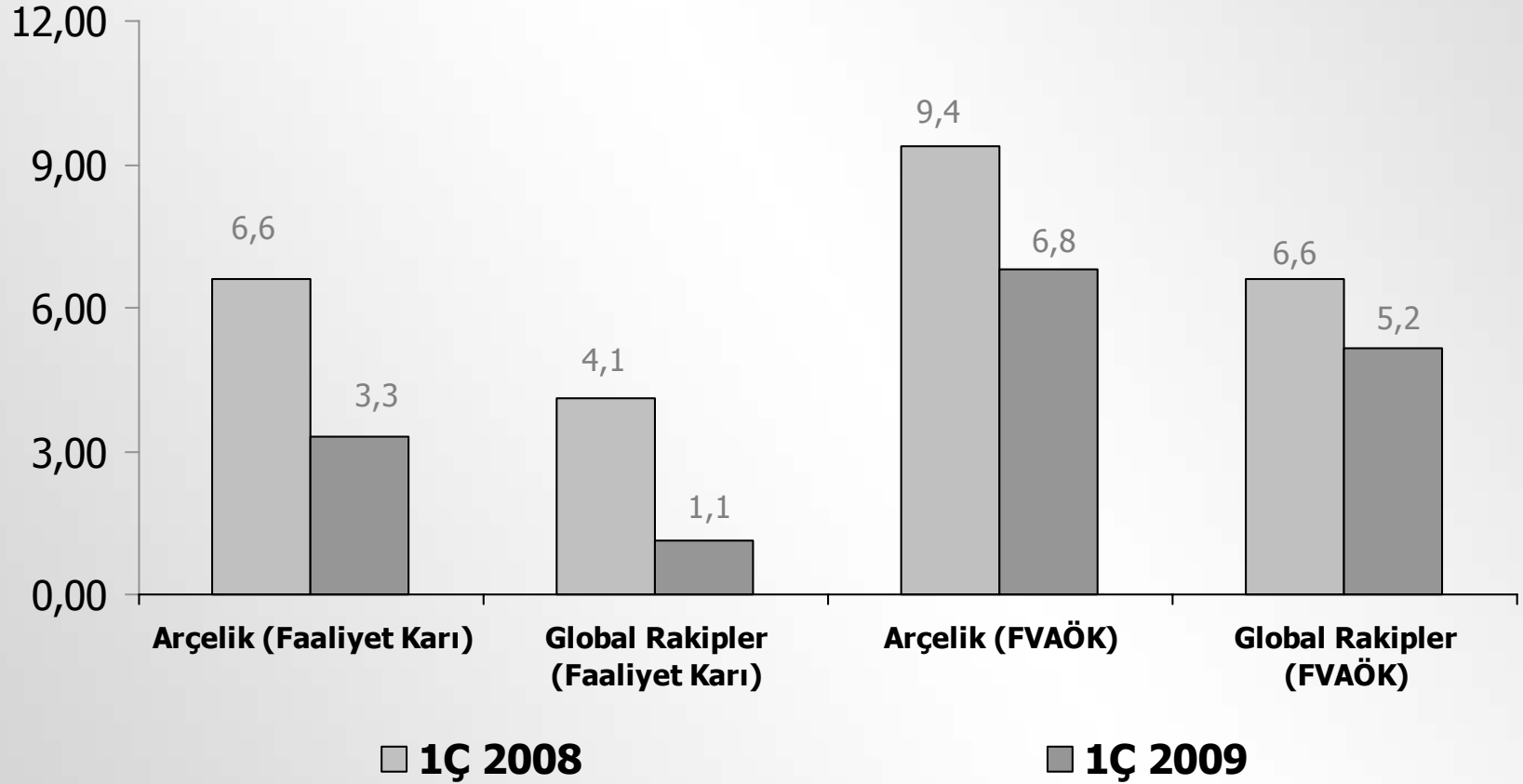
## Finansal Performans

# Gelir Tablosu (TL)

Milyon TL	1Ç 2009	1Ç 2009 (*)	1Ç 2008
Net Satışlar	1.318	1.318	1.535
Brüt Kar	335	335	391
<i>marjı %</i>	<i>25,4</i>	<i>25,4</i>	<i>25,5</i>
FVAÖK	199	89	144
<i>marjı %</i>	<i>15,1</i>	<i>6,8</i>	<i>9,4</i>
Faaliyet Karı	155	44	101
<i>marjı %</i>	<i>11,7</i>	<i>3,3</i>	<i>6,6</i>
Net Kar	53	-63	55
<i>marjı %</i>	<i>4,1</i>	<i>-4,8</i>	<i>3,6</i>

\* İştirak satışı geliri düşülmüş değerlerdir.

# Karşılaştırmalı Kar Marjları



# 1.Çeyrekte Karlılığı Etkileyen Önemli Unsurlar - I

- Dağıtım kanalında biriken stokların eritilmesi :
  - ❖ Şirket stokları ile özellikle Türkiye’de dağıtım kanalında biriken stokları eritmek üzere yapılan özel uygulamalar :
    - ÖTV indiriminin, karar öncesi faturalanan ve kanala verilen ürünlere uygulanması
    - 2008’in son çeyreğinde kanalda biriken ürünlere uygulanan ek teşvikler ve indirimler (KDV+ÖTV indirimi kampanyası vb...)
    - Bayilere verilen ek destekler (çeşitli promosyon uygulamaları...)
- Üretim adetlerindeki azalma ve düşük kapasite kullanım oranının etkisi :
  - ❖ Yüksek sabit maliyetler
  - ❖ İş gücünün yeniden planlanması ve erkene alınan yıllık izinler nedeniyle yükselen birim işçilik maliyeti

# 1.Çeyrekte Karlılığı Etkileyen Önemli Unsurlar - II

- Tüketicilerin, özellikle Batı Avrupa'da, nisbeten düşük fiyatlı, dolayısıyla kar marjı düşük ürünlere yönelmesi.
- Avrupa'da yeni dağıtım kanallarına giriş maliyeti :
  - Ekonomik koşulların da etkisiyle, kanallara ilk penetrasyonun karlılığı düşük ürünlerle yapılması.
- Rusya'da bozulan pazar koşulları, hızlı küçülme ve Ruble'nin devalüasyonu.
- Hammadde fiyatlarındaki düşüğe rağmen, TL'nin değer kaybının da etkisiyle yüksek kalan ortalama stok maliyetleri.
- Grundig Elektronik A.Ş ve Grundig Multimedia yeniden yapılandırma giderleri.
- Satış hacmindeki düşüşten bağımsız şekilde, stratejik olarak azaltılmayan ve devam eden reklam-pazarlama harcamaları

# Bilanço

Milyon TL	1Ç 2009	2008		1Ç 2009	2008	
Kısa Vadeli Aktifler	3.889	4.424	Kısa Vadeli Pasifler	2.154	2.992	
	Nakit	387	416	K.V. Finansal Borç	1.211	1.915
	Ticari Alacaklar	2.210	2.575	Ticari Borçlar	496	636
	Stoklar	1.158	1.304	Karşılıklar	180	198
	Diğer	135	129	Diğer	267	243
Uzun Vadeli Aktifler	2.178	2.436	Uzun Vadeli Pasifler	1.974	1.867	
	Maddi Duran Varlıklar	1.243	1.272	U.V. Finansal Borçlar	1.686	1.577
	Finansal Yatırımlar	293	543	Diğer	288	290
	Diğer	642	620	<b>Özkaynaklar</b>	<b>1.939</b>	<b>2.001</b>
<b>Toplam Aktifler</b>	<b>6.067</b>	<b>6.860</b>	<b>Toplam Pasifler</b>	<b>6.067</b>	<b>6.860</b>	

1Ç 2009

2008

Cari Oran

1,81

1,48

Kaldıraç Oranı (%)

0,68

0,71

KV Fin. Borç/Toplam Fin. Borç

0,42

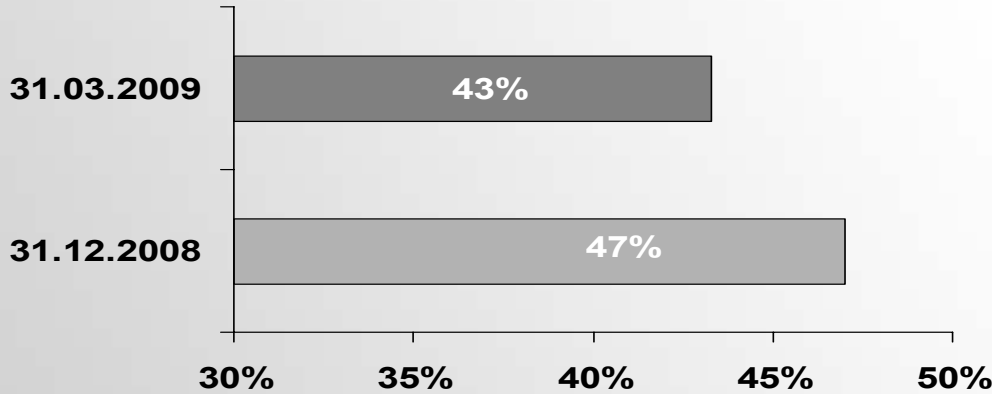
0,55

# İşletme Sermayesi

Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	31.03.2009	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	Toplam
K/V Ticari Alacaklar	839	1.371	2.210	K/V Ticari Borçlar	247	250	496
Diğer Alacaklar	37	67	105	Diğer Borçlar	15	119	134
Stoklar	421	736	1.158	<b>İşletme Sermayesi</b>	<b>1.036</b>	<b>1.805</b>	<b>2.841</b>

Milyon TL	Döviz Bazlı	TL Bazlı	2008	Milyon TL	Döviz Bazlı	TL 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>

## İşletme Sermayesi/Satışlar



# Nakit Akışı

Milyon TL	1Ç 2009	1Ç 2008
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>416</b>	<b>401</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	453	67
Yatırım Faaliyetleri (net)	226	-93
Temettü Ödemesi	0	0
Finansman Faaliyetleri	-118	-50
Dönem İçi Nakit Değişimi	561	-76
Finansal Borç Değişimi	-590	167
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>387</b>	<b>492</b>





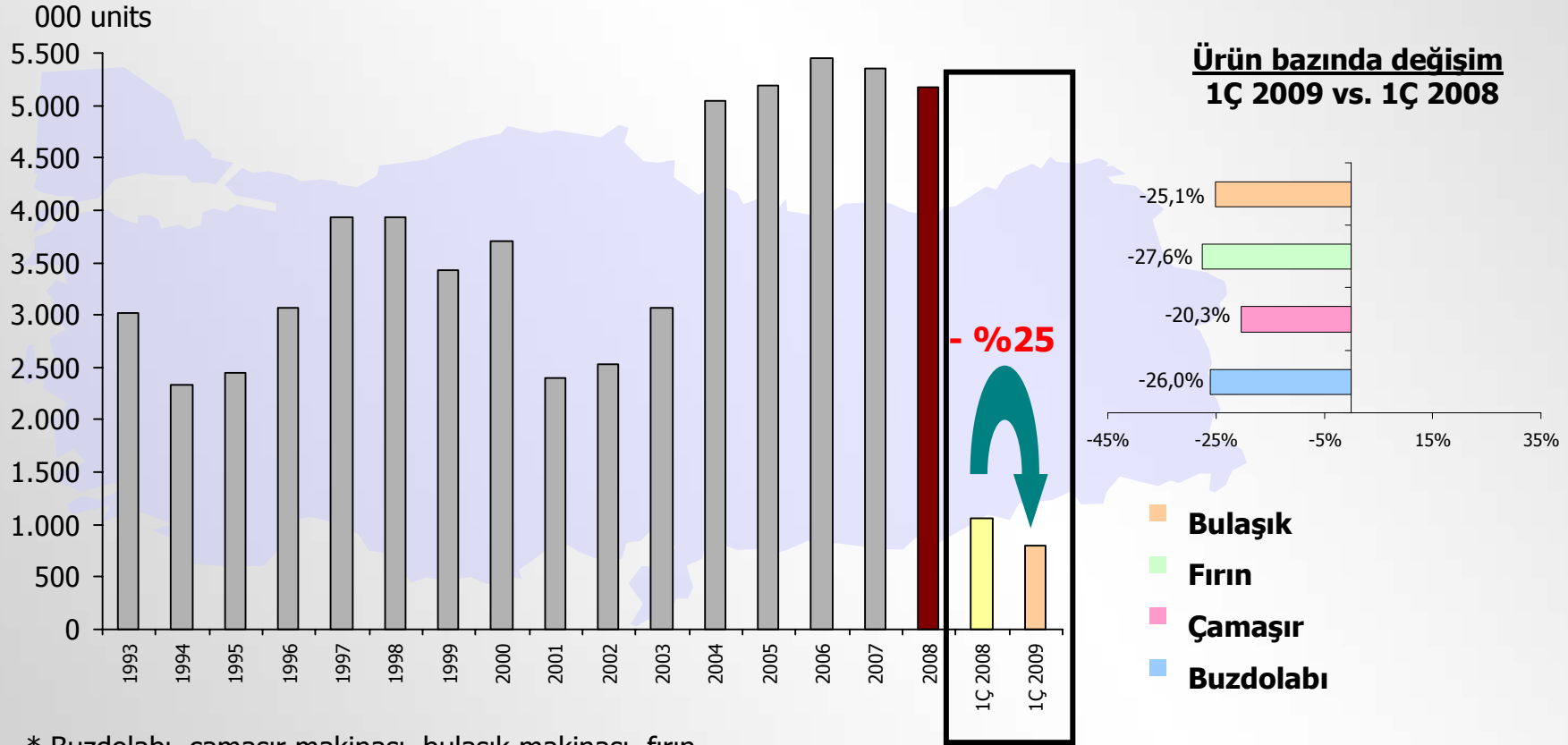
## Pazarda Gelişmeler

# Pazarda Gelişmeler

- Tüm bölgelerde talep daralması
- Tüketicinin uygun fiyatlı ürünlere yönelmesi
- Kredi riskinin artması
- Geliřmekte olan ülke para birimlerindeki değer kaybı
- ÖTV indirimi sonrası Türkiye pazarında perakende satışlarda yaşanan artış
- Türkiye LCD TV piyasasında azalmadan devam eden canlılık.

# Türkiye Beyaz Eşya Pazarı

- ❖ 2009 1. çeyrekte pazar %25 küçülerek, 4 ana üründeki(\*) toplam satış yaklaşık 804 bin adede geriledi.



\* Buzdolabı, çamaşır makinası, bulaşık makinası, fırın

Kaynak : BESD



## İkinci Çeyrek Beklentileri

## Beklentiler - Satış

- İkinci çeyrekte iyileşen koşullar ve artan beyaz eşya satışları
- LCD TV satışlarında, Türkiye'de büyümenin devam etmesi, Türkiye dışı pazarlarda küçülme
- Arçelik beyaz eşya pazar payının önemli bölgelerde artması

## Beklentiler - Karlılık

- Ortalama stok maliyetlerinde azalma
- Kapasite kullanım oranlarında artış
- Faaliyet giderleri/satış oranında gerileme
- Finansal borç düzeyi ve finansman maliyetlerinde düşüş

Karlılık  
oranlarında  
artış

[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 Ebiçliođlu**

*GMY – Finansman ve Mali İşler*

Tel: (+90 212) 314 34 34

fatih.ebiclioglu@arcelik.com

# Yasal Uyarı

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.