

KARTEL

2011 Üçüncü Çeyrek Finansalları

KAREL

İçindekiler

Notlar

Satışlar

Karlılık Marjları

Gelir Tab, Bilanço ve Nakit Akım Tablosu

Temel Oranlar

İşletme Sermayesi & Net Nakit Pozisyonu

Net Yabancı Para Pozisyonu

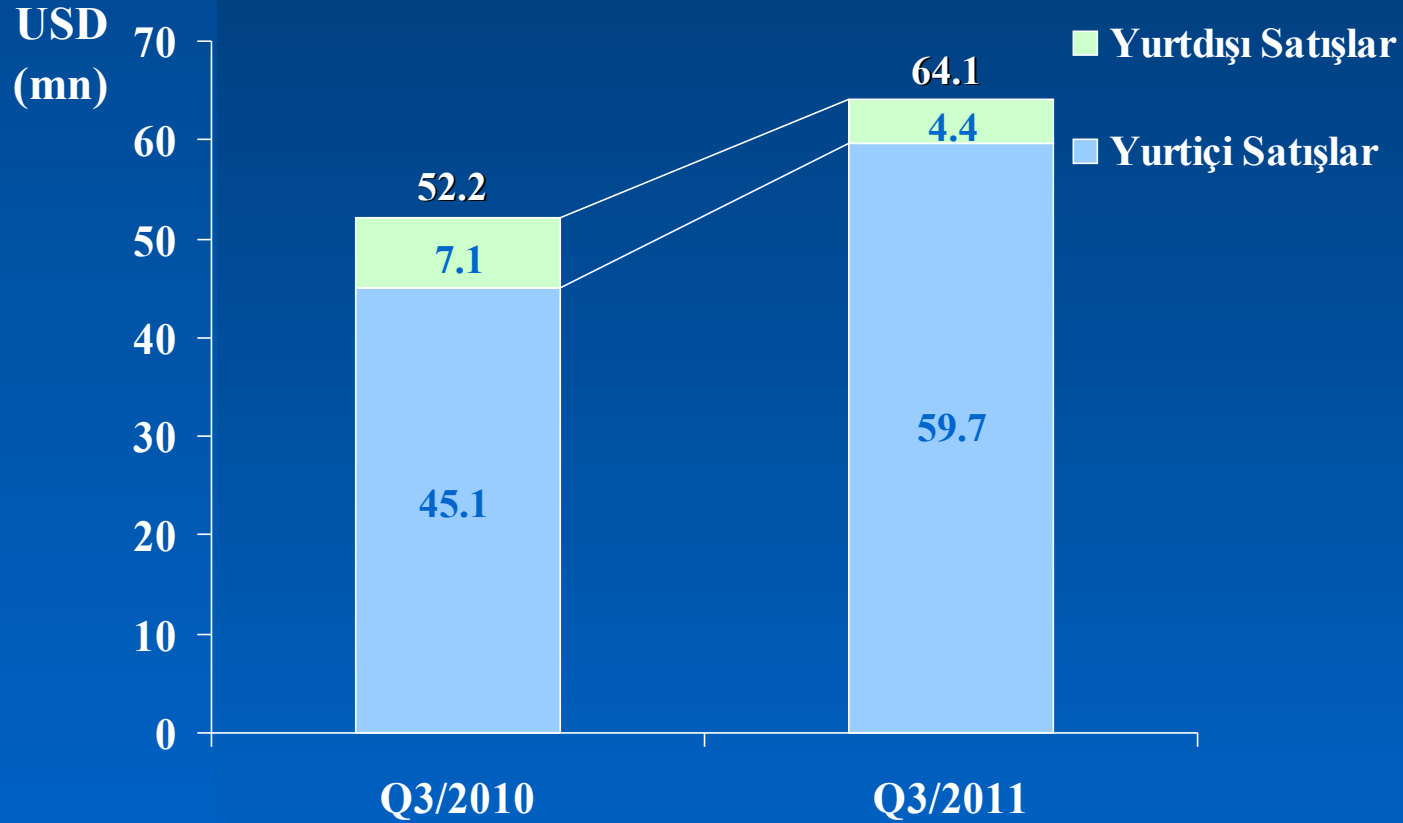
Gelecek Tahminleri

Notlar

- Karel Elektronik San. ve Tic. A.Ş.'nin fonksiyonel para birimi TL'dir. Sunum içerisindeki veriler UFRS'na göre TL olarak hazırlanan mali tablolarındaki verilerin IAS 21'e göre USD'ye çevrilmesinden elde edilmiştir.

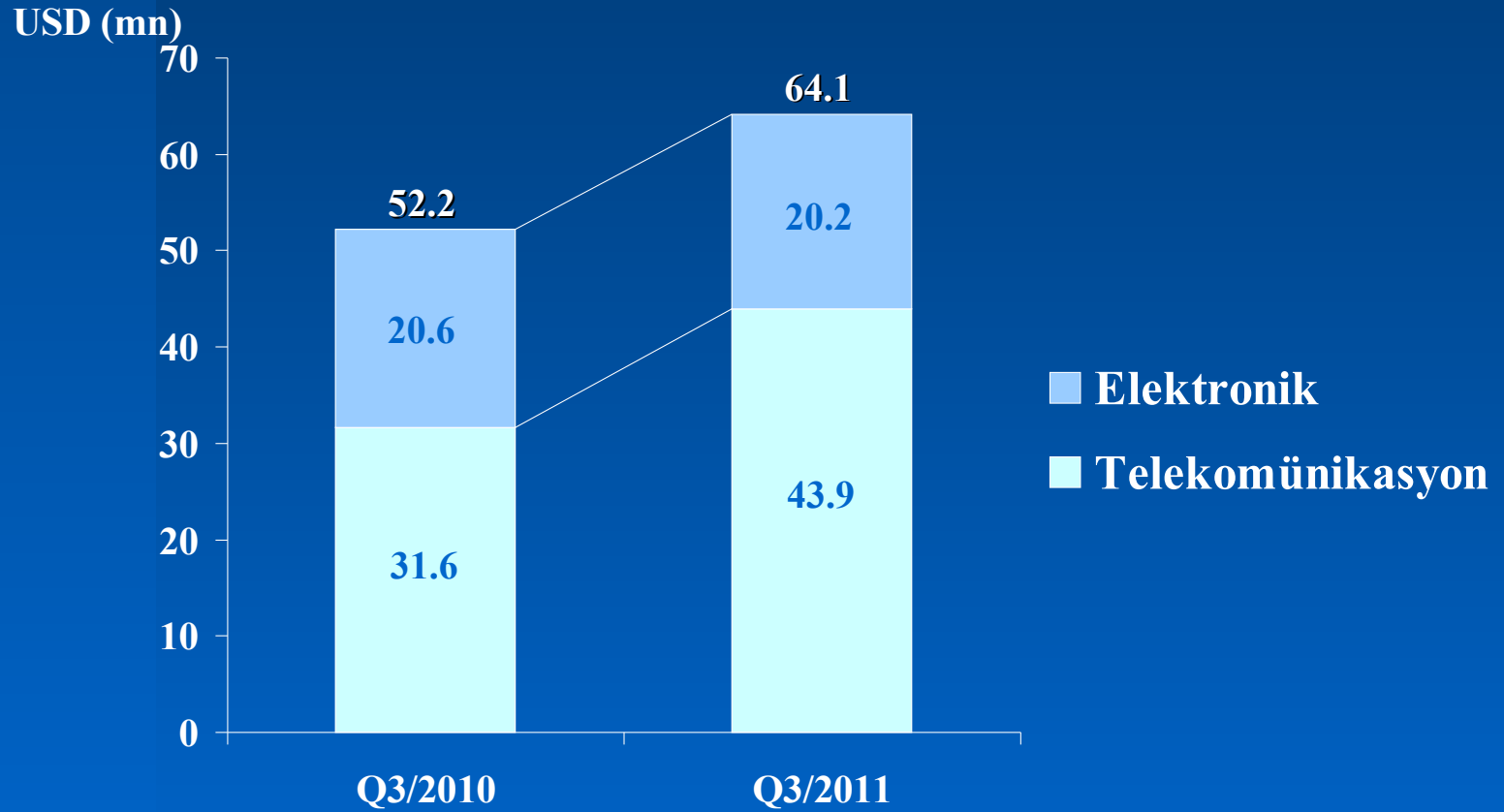
Satış Gelirleri

KAREL



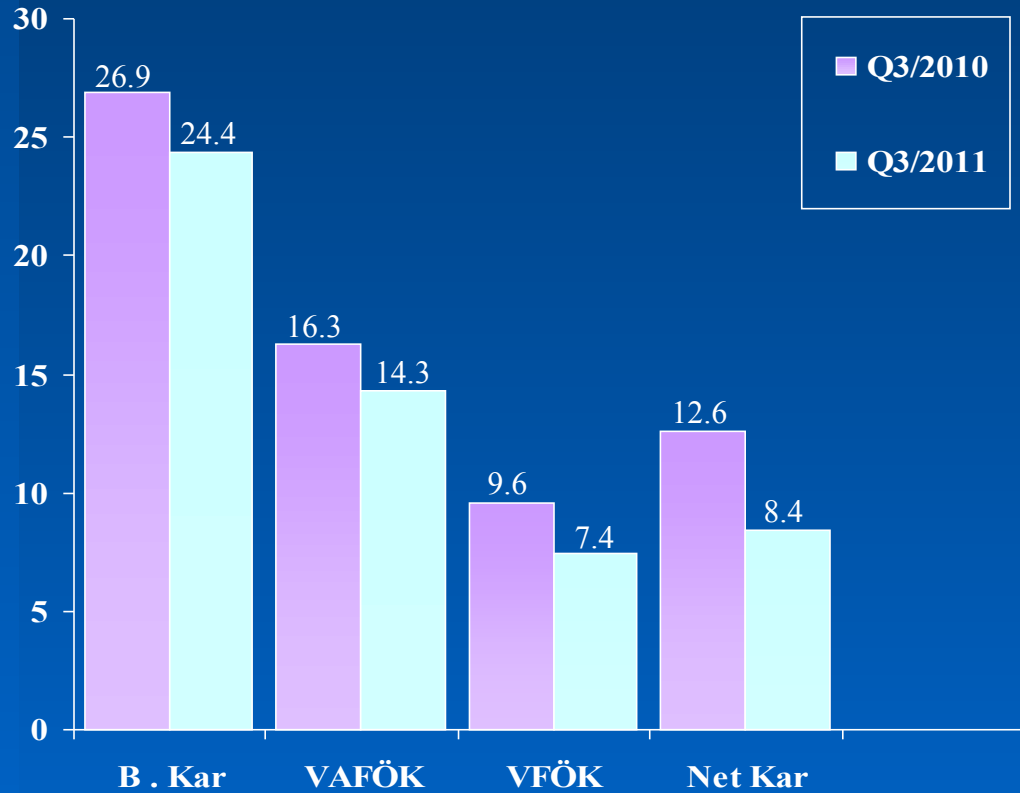
Satış Gelirleri

KAREL



Karlılık Marjları (%)

KAREL



Gelir Tablosu

KAREL

USD (mn)	Q3/2010	Q3/2011
Net Satışlar	52.2	64.1
Brüt Kar	14.0	15.6
VAFÖK	8.5	9.2
VFÖK	5.0	4.7
Net Kar	6.6	5.4



Bilanço Göstergeleri

KAREL

USD (mn)	Q3/2010	Q3/2011
Toplam Varlıklar	150.0	108.1
Hazır Değerler	59.0	18.4
Ticari Alacaklar	27.1	31.2
Stoklar	32.1	26.6
Ticari Borçlar	17.0	12.2
Finansal Borçlar	48.4	21.7
Özkaynaklar	71.5	66.2



Bilanço Göstergeleri

KAREL

%	Q3/2010	Q3/2011
Dönen Varlıklar	80.6	72.7
Duran Varlıklar	19.4	27.3
Yükümlülükler	52.3	38.8
Özsermaye	47.7	61.2



Nakit Akım Tablosu

KAREL

USD (mn)	Q3/2010	Q3/2011
Dönembaşı Hazır Değerler	22.2	71.6
Esas Faaliyetler	3.6	(1.1)
Yatırım Faaliyetleri	(8.6)	(9.4)
Finansal Faaliyetler	39.6	(38.2)
Hazır Değerlerde Değişim	34.6	(48.7)
Çevrim Farkları	2.3	(4.5)
Dönemsonu Hazır Değerler	59.1	18.4



Temel Oranlar

KAREL

	Q3/2010	Q3/2011
Cari Oran	1.9	2.2
Borç/Sermaye Oranı (%)	109.6	63.4
Varlık Devir Hızı	0.6	0.6
Varlık Getirisi (%)	7.1	5.2
Özvarlık Getirisi (%)	13.5	11.8
Net Kar Marjı (%)	12.6	8.4



İşletme Sermayesi

KAREL

USD (mn)	Q3/2010	Q3/2011
KV Ticari Alacaklar	27.1	31.2
Diğer Alacaklar	2.7	2.2
Stoklar	32.1	26.6
KV Ticari Borçlar	17.0	12.2
Diğer Borçlar	9.0	4.9
İşletme Sermayesi	35.9	43.1
İşl. Serm. / Net Satışlar	51.7%	50.3%



Net Nakit Pozisyonu

KAREL

USD (mn)	Q3/2010	Q3/2011
Hazır Değerler	59.0	18.4
Finansal Borçlar	48.4	21.7
Net Nakit Pozisyonu	10.6	(3.3)



Net Yabancı Para Pozisyonu

KAREL

USD (mn)	Q3/2010	Q3/2011
Parasal Varlıklar	23.3	18.2
Parasal Borçlar	25.4	30.5
Net Yabancı Para Pozisyonu	(2.1)	(12.3)



Gelecek Tahminleri

KAREL

USD (mn)	2009	2010	2011	2015
Satış Gelirleri	70.2	91.0	~106.9	~153.0

YBBO 2009 (%)		29.6	~ 23.3	~ 13.9
YBBO 2010 (%)			~ 17.4	~ 10.9
Brüt Kar (%)	25.9	27.7	~ 26.3	~ 26.7
VAFÖK (%)	17.8	19.5	~ 16.0	~ 16.5
Net Kar Marjı (%)	13.7	14.2	~ 11.1	~ 11.0

YBBO : Yıllık Bileşik Büyüme Oranı



KAREL

Teşekkürler

www.karel.com.tr

Mehmet Rıfat Saydı
Mali ve İdari İşler Direktörü
mehmet.saydi@karel.com.tr
+90 212 2883100

Ahmet Çetin
Mali İşler Uzmanı
ahmet.cetin@karel.com.tr
+90 212 2883100