

KAREL

2011 İlk Yarı 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

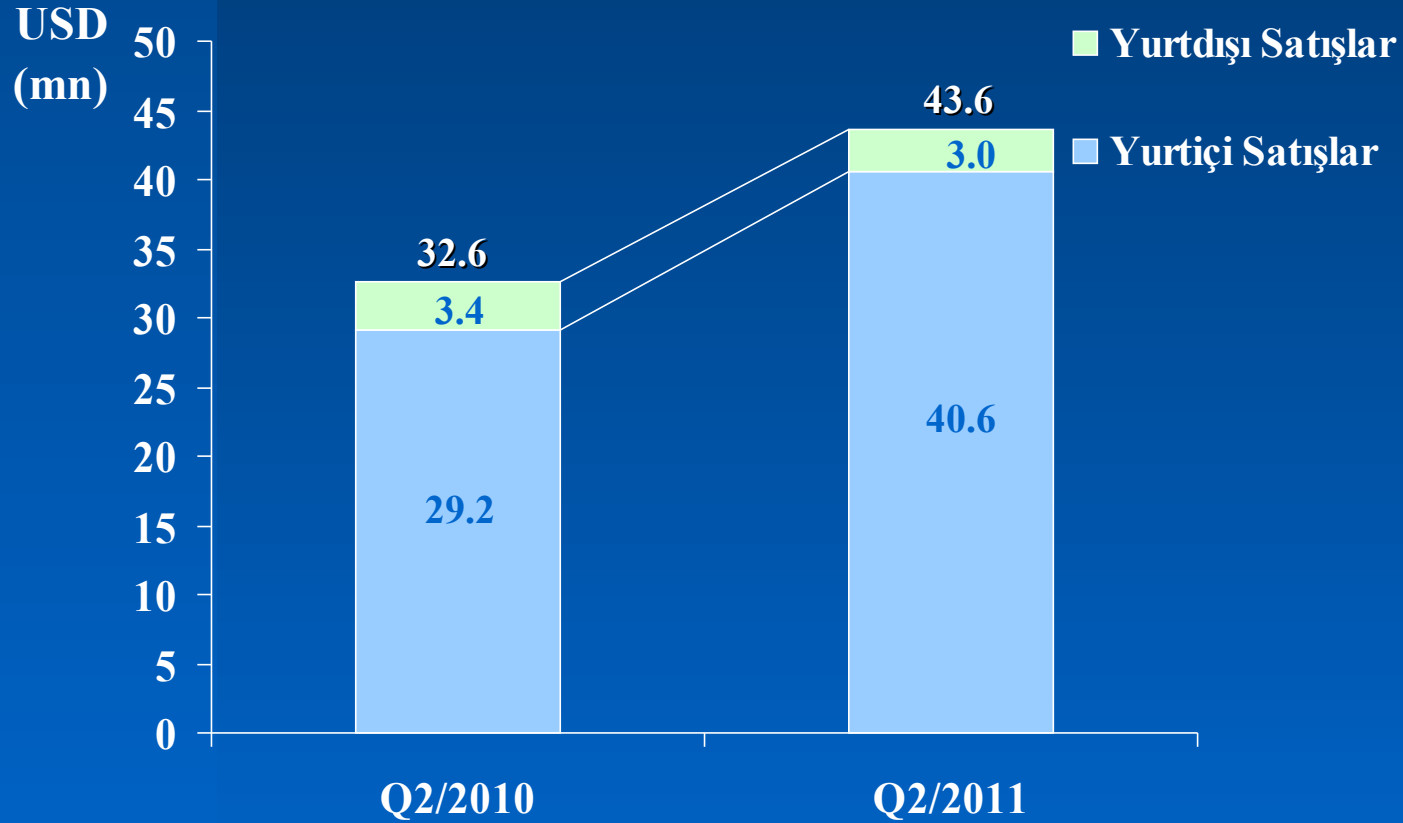
Gelecek Tahminleri

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.

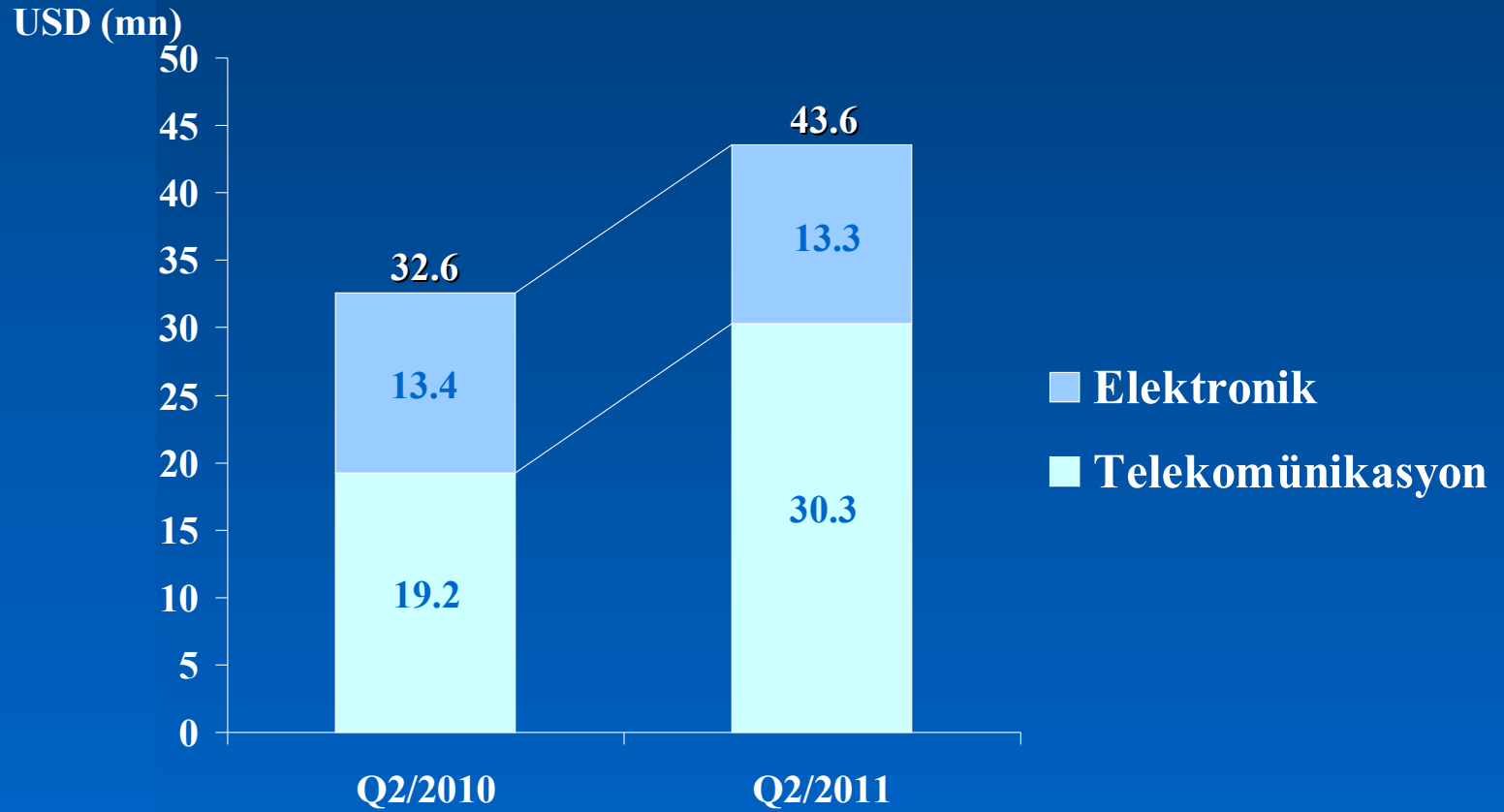
Satış Gelirleri

KAREL



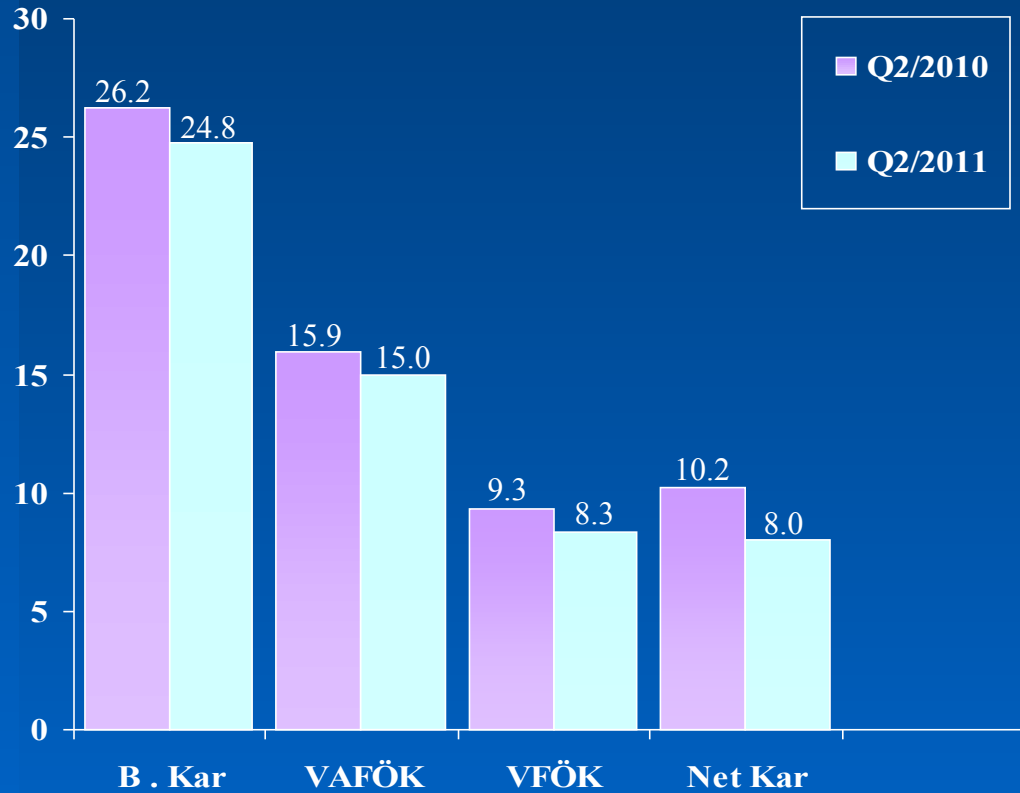
Satış Gelirleri

KAREL



Karlılık Marjları (%)

KAREL



Gelir Tablosu

KAREL

USD (mn)	Q2/2010	Q2/2011
Net Satışlar	32.6	43.6
Brüt Kar	8.6	10.8
VAFÖK	5.2	6.5
VFÖK	3.0	3.6
Net Kar	3.3	3.5



Bilanço Göstergeleri

KAREL

USD (mn)	Q2/2010	Q2/2011
Toplam Varlıklar	111.3	123.3
Hazır Değerler	38.0	28.1
Ticari Alacaklar	21.6	32.1
Stoklar	24.0	28.7
Ticari Borçlar	11.2	13.1
Finansal Borçlar	25.6	26.9
Özkaynaklar	62.9	72.9



Bilanço Göstergeleri

KAREL

%	Q2/2010	Q2/2011
Dönen Varlıklar	76.5	74.6
Duran Varlıklar	23.5	25.4
Yükümlülükler	43.4	40.9
Özsermaye	56.6	59.1



Nakit Akım Tablosu

KAREL

USD (mn)	Q2/2010	Q2/2011
Dönembaşı Hazır Değerler	22.2	71.6
Esas Faaliyetler	2.3	0.3
Yatırım Faaliyetleri	(4.6)	(5.6)
Finansal Faaliyetler	19.5	(35.9)
Hazır Değerlerde Değişim	17.2	(41.2)
Çevrim Farkları	(1.5)	(2.3)
Dönemsonu Hazır Değerler	37.9	28.1



Temel Oranlar

KAREL

	Q2/2010	Q2/2011
Cari Oran	2.6	2.2
Borç/Sermaye Oranı (%)	76.8	69.1
Varlık Devir Hızı	0.6	0.6
Varlık Getirisi (%)	6.4	4.8
Özvarlık Getirisi (%)	11.2	10.1
Net Kar Marjı (%)	10.2	8.0



İşletme Sermayesi

KAREL

USD (mn)	Q2/2010	Q2/2011
KV Ticari Alacaklar	21.6	32.1
Diğer Alacaklar	1.5	3.0
Stoklar	24.0	28.7
KV Ticari Borçlar	11.2	13.1
Diğer Borçlar	7.9	6.1
İşletme Sermayesi	28.0	44.6
İşl. Serm. / Net Satışlar	42.9%	51.2%



Net Nakit Pozisyonu

KAREL

USD (mn)	Q2/2010	Q2/2011
Hazır Değerler	38.0	28.1
Finansal Borçlar	25.6	26.9
Net Nakit Pozisyonu	12.4	1.2



Net Yabancı Para Pozisyonu

KAREL

USD (mn)	Q2/2010	Q2/2011
Parasal Varlıklar	9.8	26.0
Parasal Borçlar	28.9	36.2
Net Yabancı Para Pozisyonu	(19.1)	(10.2)



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 R. 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