

KARTEL

2010 Üçüncü Çeyrek Finansalları

İçindekiler

Notlar

Satışlar

Karlılık Marjları

Gelir Tab, Bilanço ve Nakit Akım Tablosu

Temel Oranlar

İşletme Sermayesi & Net Nakit Pozisyonu

Net Yabancı Para Pozisyonu

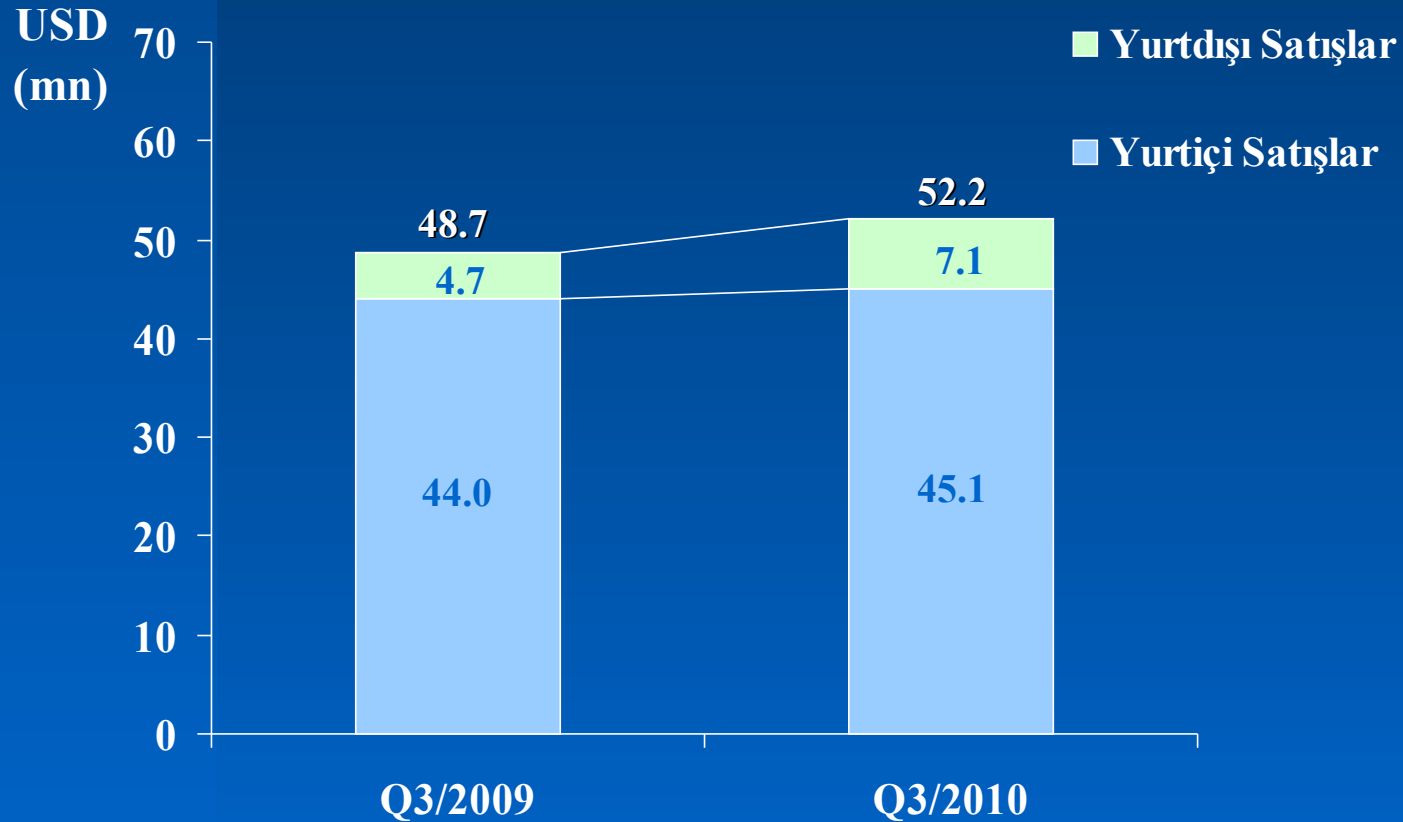
Gelecek Tahminleri

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.

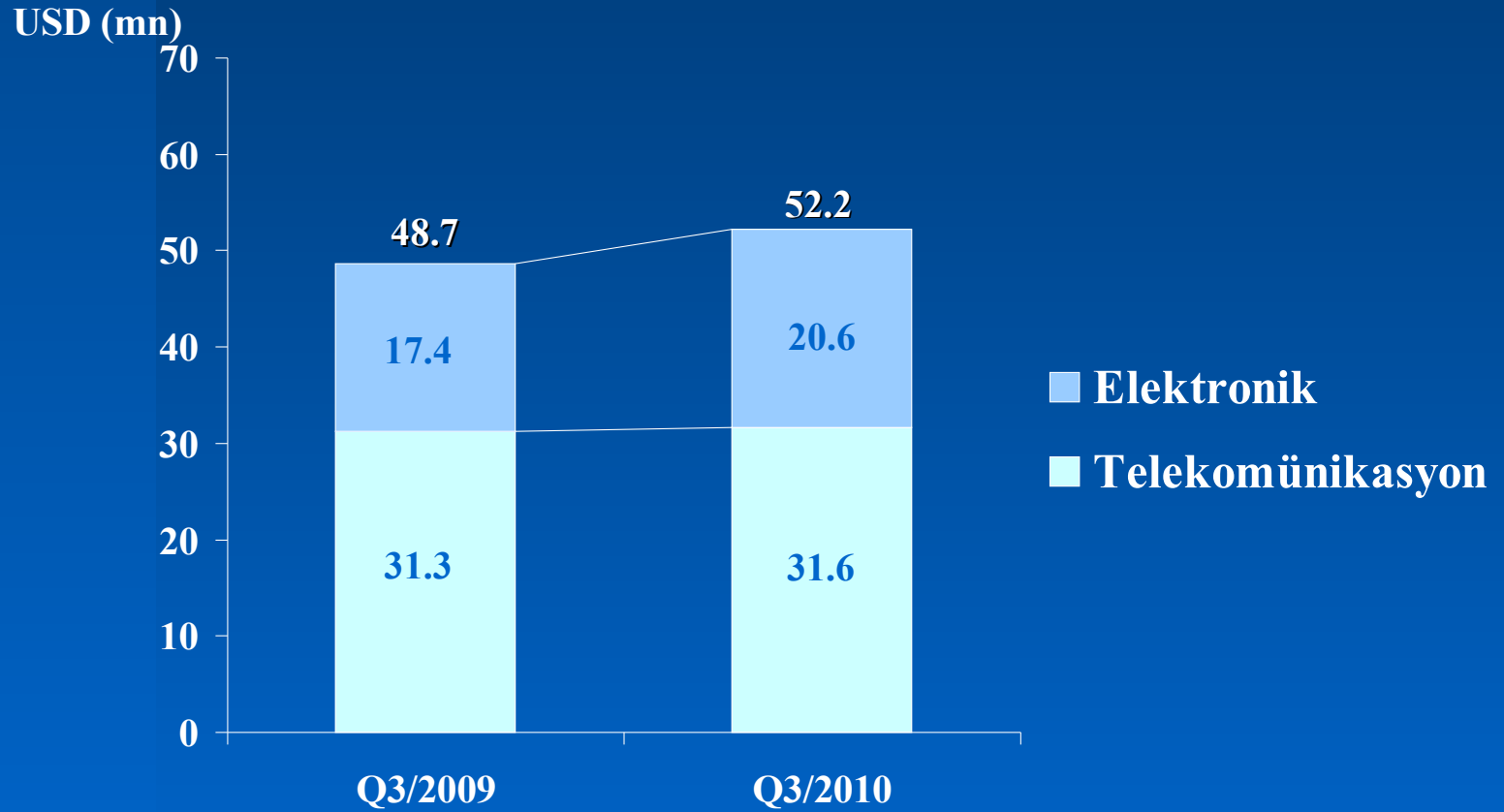
Satış Gelirleri

KARTEL



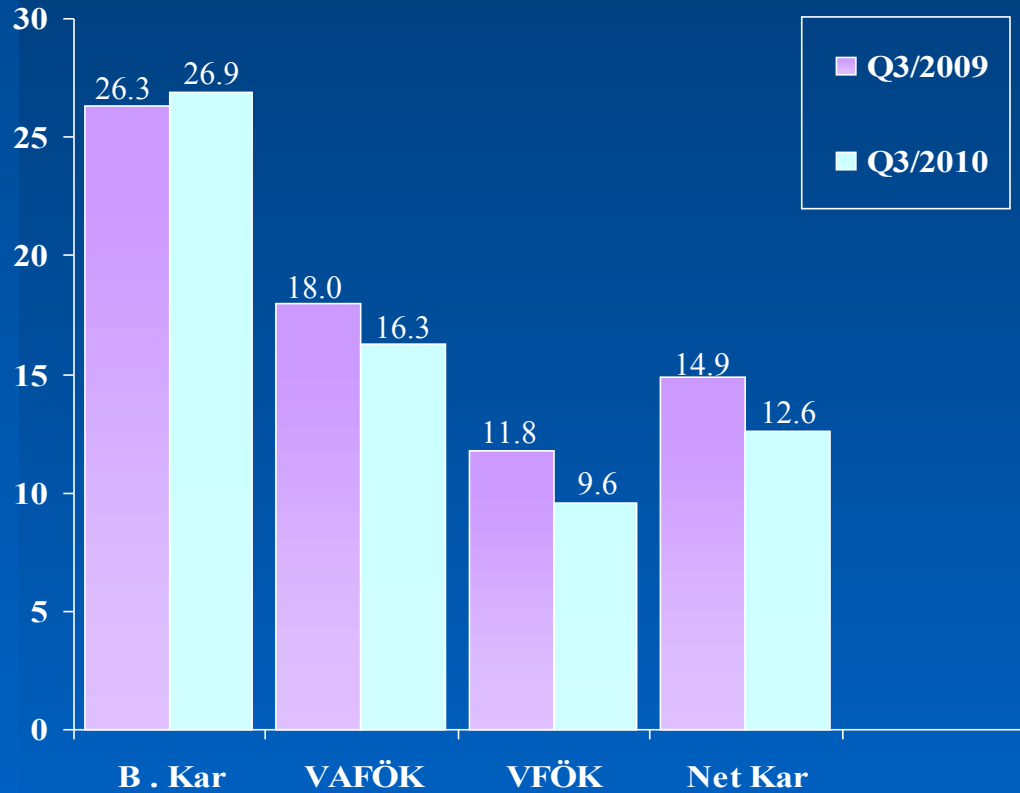
Satış Gelirleri

KARTEL



Karlılık Marjları (%)

KARTEL



USD (mn)	Q3/2009	Q3/2010
Net Satışlar	48.7	52.2
Brüt Kar	12.8	14.0
VAFÖK	8.8	8.5
VFÖK	5.7	5.0
Net Kar	7.2	6.6



Bilanço Göstergeleri

KARTEL

USD (mn)	Q3/2009	Q3/2010
Toplam Varlıklar	90.0	150.0
Hazır Değerler	18.0	59.0
Ticari Alacaklar	23.6	27.1
Stoklar	18.6	32.1
Ticari Borçlar	14.2	17.0
Finansal Borçlar	5.2	48.4
Özkaynaklar	61.0	71.5



Bilanço Göstergeleri

KARTEL

%	Q3/2009	Q3/2010
Dönen Varlıklar	72.7	80.6
Duran Varlıklar	27.3	19.4
Yükümlülükler	32.2	52.3
Özsermaye	67.8	47.7



Nakit Akım Tablosu

KARTEL

USD (mn)	Q3/2009	Q3/2010
Dönembaşı Hazır Değerler	20.5	22.2
Esas Faaliyetler	8.6	3.6
Yatırım Faaliyetleri	(4.3)	(8.6)
Finansal Faaliyetler	(7.1)	39.6
Hazır Değerlerde Değişim	(2.8)	34.6
Çevrim Farkları	0.3	2.3
Dönemsonu Hazır Değerler	18.0	59.1



Temel Oranlar

KARTEL

	Q3/2009	Q3/2010
Cari Oran	2.6	1.9
Borç/Sermaye Oranı (%)	47.5	109.6
Varlık Devir Hızı	0.7	0.6
Varlık Getirisi (%)	11.1	7.1
Özvarlık Getirisi (%)	18.0	13.5
Net Kar Marjı (%)	14.9	12.6



USD (mn)	Q3/2009	Q3/2010
KV Ticari Alacaklar	23.6	27.1
Diğer Alacaklar	5.2	2.7
Stoklar	18.6	32.1
KV Ticari Borçlar	14.2	17.0
Diğer Borçlar	5.9	9.0
İşletme Sermayesi	27.3	35.9
İşl. Serm. / Net Satışlar	42.2%	51.7%



Net Nakit Pozisyonu

KARTEL

USD (mn)	Q3/2009	Q3/2010
Hazır Değerler	18.0	59.0
Finansal Borçlar	5.2	48.4
Net Nakit Pozisyonu	12.8	10.6



Net Yabancı Para Pozisyonu

KARTEL

USD (mn)	Q3/2009	Q3/2010
Parasal Varlıklar	11.8	23.3
Parasal Borçlar	16.9	25.4
Net Yabancı Para Pozisyonu	(5.1)	(2.1)



Gelecek Tahminleri

KARTEL

USD (mn)	2008	2009	2010	2015
Satış Gelirleri	71.8	70.2	~ 77.0	~ 120.5

YBBO 2008 (%)		(2.2)	~ 3.6	~ 7.7
YBBO 2009 (%)			~ 9.7	~ 9.4
Brüt Kar (%)	22.4	25.9	~ 26.3	~ 23.7
VAFÖK (%)	11.4	17.8	~ 17.0	~ 17.7
Net Kar Marjı (%)	9.9	13.7	~ 11.8	~ 11.5

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