



Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.
01.01.2012 – 30.09.2012
Ara Dönem Faaliyet Raporu

Kurumsal K nyeye

Ticaret Unvanı	: Teknosa İ ve Dış Ticaret A.ř.
Merkez Adresi	: Teknosa Plaza Batman Sokak No:18 Sahrayıcedit 34734 İstanbul
Bağlı Bulunduęu Ticaret Sicili Memurluęu	: İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	: 434426
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 3.3.2000
Tabi Olduęu Yasal Mevzuat	: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Telefon ve Faks Numaraları	: Tel: 0216 468 36 36 Faks: 0216 478 53 47
İnternet Adresi	: www.teknosa.com
Sermaye	: 110.000.000 TL
İşlem Gördüęü Borsası	: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
Borsaya Kote Olma Tarihi	: 17 Mayıs 2012
İřlem Sembolü	: TKNSA

Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. bünyesinde 2000 yılında kurulan Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş., teknoloji ve elektronik ürünleri tüketiciye sunan bir teknoloji ve elektronik perakende zinciridir.

Teknosa'nın faaliyetleri mağazacılık ve bayi ağı olarak iki grup altında sınıflanmıştır. Teknosa, mağazaları aracılığı ile tüketici elektroniği ve görüntüleme, bilişim teknolojisi, telekom ürünleri ve beyaz eşya perakendeciliği ve bayi ağı aracılığı ile klima, beyaz eşya ve yazar kasa satışı yapmaktadır. Bayi grubu faaliyetleri içerisindeki klima satışları İklimsa markası çerçevesinde yapılanmıştır.

Mağazacılık ve bayi faaliyetlerinin yanı sıra Teknosa'nın bağlı ortaklığı Klik İç ve Dış Tic. A.Ş. internet üzerinden elektronik ticareti yapmaktadır. Klik faaliyetlerine aktif olarak 2012 yılından itibaren başlamıştır.

Şirket, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Türkiye'de 136.499 metrekare perakende satış alanına sahip 280 mağazada faaliyet göstermektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 3.520'dir.

Vizyon, Misyon ve Değerler

Vizyon

"Yenilikçi" ve "Fark Yaratan" kaliteli ürün ve hizmetleriyle faaliyet gösterdiği coğrafyalarda liderliğini sürdürmek.

Misyon

Yaygın satış kanallarıyla, sunduğu zengin ve kaliteli teknolojik ürün gamı ve kaliteli hizmetleriyle, müşterilerinin yanında olmak.

Değerler

Müşteri memnuniyetini ön planda tutan, etik kurallarının ve sosyal sorumluluklarının bilincinde, gelişime ve geliştirmeye açık, genç ve dinamik bir firmadır.

Ekonomik Değerlendirme

Gayri Safi Yurtiçi Hasıla büyümesi 2011 yılında sabit fiyatlarla %8,5 olmuştur. 2011 sonu itibarıyla 92,0 olan Tüketici Güven Endeksi, Eylül 2012’de -%3,2 azalarak 88,8’e ulaşmıştır.

2012 yılı Ocak-Ağustos döneminde cari açık 36.1 milyar dolardır. 2012 yılı Ocak ayından geriye 12 aylık cari açık 76.9 milyar dolar iken, Ağustos ayından geriye 12 aylık cari açık 59.0 milyar dolara gerilemiştir. İlk sekiz aydaki 36.1 milyar dolar cari açığa karşılık ülkeye giren net döviz 49.2 milyar dolar seviyesindedir. Merkez Bankası rezervlerinde ise Ağustos ayında kaydedilen 6.9 milyar dolarlık girişle birlikte, Ocak-Ağustos döneminde 15.7 milyar dolarlık artış olmuştur. Hükümet IMF’ye bu dönemde 1.6 milyar dolar kredi geri ödemesinde bulunmuştur.

2011 yılı milli gelirimiz 772.2 milyar dolar, cari açığımız 76.9 milyar dolar, cari açığımızın milli gelire oranı %9.9’dur. 2012 yılı ilk 6 aylık milli gelir (377 milyar dolar) rakamına göre, yılın ilk 6 ayındaki cari açık (31 milyar dolar) toplamının milli gelire oranı yüzde 8.2’ye gerilemiştir.

Toplam ihracat 2012 Ocak-Eylül döneminde 2011 yılının aynı dönemine göre % 12.1 artışla, 111.4 milyar dolara çıkmıştır. Son 12 ay açısından değerlendirildiğinde bir önceki 12 aylık döneme oranla %11.6 yükselerek, 146.9 milyar dolara çıkmıştır.

TÜFE 2011 sonunda bir önceki yılın aynı ayına göre %10,45 artmıştır. Eylül 2012’de ise TÜFE’deki artış bir önceki yılın aynı ayına göre %9,19 olmuştur.

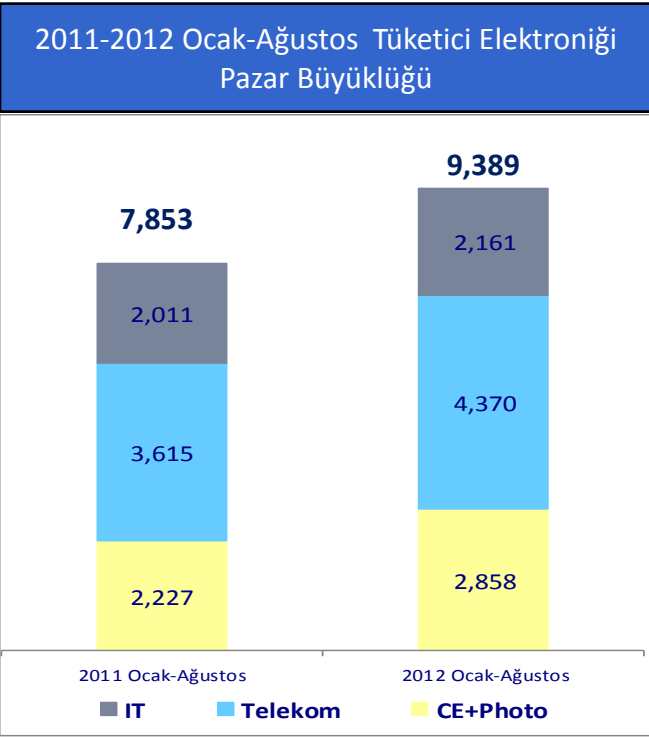
Alışveriş Merkezleri ve Perakendeciler Derneği (AMPD) Perakende Endeksi sonuçlarına göre, Ağustos 2012’de organize perakendedeki yıllık ciro artışı %6 düzeyinde gerçekleşmiştir. Gıda perakendede yıllık ciro artışı %2, gıda dışı perakende de ise yıllık ciro artışı %12 olmuştur.

Pazarın Değerlendirilmesi

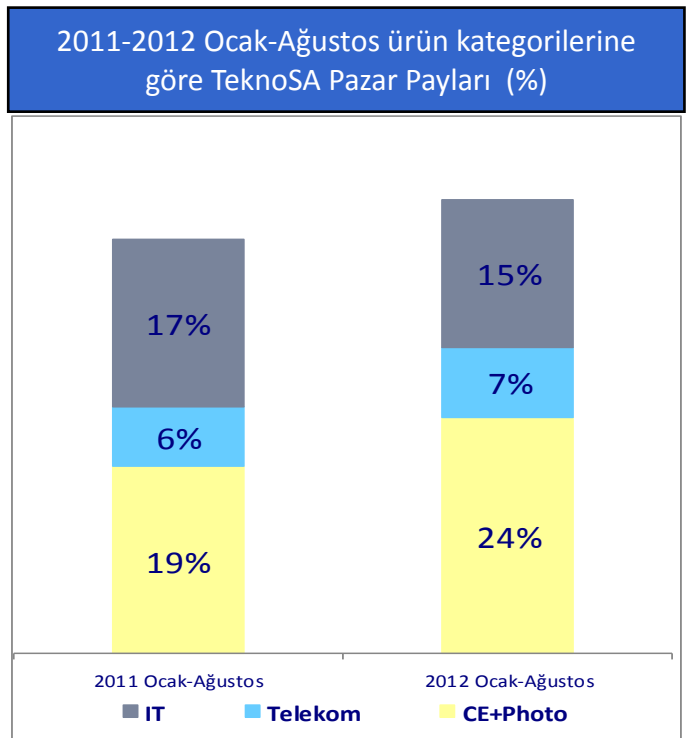
Bağımsız araştırma şirketi GfK'nın Teknoloji Perakende Panel Araştırması'na göre, 2012 yılı Ocak-Ağustos dönemi itibarıyla Beyaz Eşya ve Küçük Ev Aletleri hariç tüketici elektroniği pazarı büyüklüğü yaklaşık olarak 9,4 milyar TL'dir. Geçen senenin aynı dönemine göre pazar %20 büyümeye göstermiştir.

Teknosa'nın performansına bakıldığında ilk 8 ayda, 2011 yılı Ocak-Ağustos'a göre %34 oranında büyümeye söz konusudur.

Yine ilk 8 ay sonuçlarına bakıldığı zaman Teknosa'nın da içinde yer aldığı ve TSS olarak adlandırılan teknoloji marketlerinin (Bimeks, Darty, Electroworld, Gold Bilgisayar, Media Markt-Satürn, Vatan,) tüketici elektroniği pazarındaki payı %32'dir. Vatan Bilgisayar datası Haziran 2012 itibarıyla GfK raporlarına eklenmiştir. Teknosa'nın TSS satış kanalındaki payı %44 seviyelerindedir. Buna ek olarak tüm tüketici elektroniği pazarındaki payı Ağustos 2012 itibarıyla %14 şeklindedir.



2011 yılının ilk 8 ayında tüketici elektroniği pazarı büyüklüğü 7,9 milyar TL civarında idi. Bu rakam 2012 Ağustos ayı itibarıyla %20 büyüyerek 9,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. Ürün kategorileri ayrımında incelediğimizde en fazla büyümenin %28 ile CE+Photo kategorisinde olduğunu görüyoruz. Bu kategoriyi %21 büyümeye ile Telekom takip ederken, IT kategorisi 2012 Ocak-Ağustos döneminde 2011 yılı ilk 8 ayına göre %8 büyümeye göstermiştir.



Teknosa'nın Ocak - Ağustos 2012 performansına baktığımız zaman, CE + Photo 'daki pazar payının 2011'e göre artarak %19'dan %24'e çıktığı görülmektedir.

Aşağıdaki tabloda GfK Panel Market’de tanımlı satış kanalları ve bu kanalları temsil eden satış noktaları bulunmaktadır. Tüketici teknoloji ürünleri pazarı beş ayrı satış kanallı bir yapıya sahiptir: Mass, Geleneksel Kanal, Bilgisayar Mağazaları, Telekom ve Teknoloji Marketleri (TSS). Toplam satış noktası sayısı yaklaşık olarak 49 bin adet civarındadır.

Tüketici Teknoloji Ürünleri Pazarı - Türkiye



Son iki yılın ilk 8 ayına göre satış kanallarının büyümelerine ve pazarda aldıkları paya baktığımız zaman TSS kanalının 2012’de %33 büyüdüğünü ve 2011 Ocak-Ağustos’da %29 olan pazar payını %32’ye çıkarttığını görüyoruz. Mass ve geleneksel kanal paylarını artırırken, telekom kanalının %6 büyümeye rağmen 2011’de %38 olan pazar payının %34’e düştüğünü görüyoruz. Bilgisayar mağazaları ise 1 birim pazar payı kaybederek %6 ‘ya gerilemiştir.

Satış kanalları payları	Ocak-Ağustos 2011	Ocak-Ağustos 2012	Büyüme Oranı	%
Telekom	%38	%34	%6	
Geleneksel Kanal	%13	%14	%23	
Bilgisayar Bayileri	%7	%6	%-7	
Mass	%12	%15	%42	
TSS	%29	%32	%33	

Kurumsal Bilgiler

Hissedarlık Yapısı

Hissedar	Tutar (TL)	Oran
Sabancı Holding	66.310.510	%60,28
Sabancı Ailesi	32.689.490	%29,72
Halka Açık	11.000.000	%10,00
TOPLAM	110.000.000	%100,00

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik
Haluk Dinçer	Yönetim Kurulu Başkanı	H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.
Temel Cüneyt Evirgen	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.
Muhterem Kaan Terzioğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız
Oğuz Nuri Babüroğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız
Neriman Ülsever	Yönetim Kurulu Üyesi	H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.
Barış Oran	Yönetim Kurulu Üyesi	H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Oğuz Nuri Babüroğlu	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Muhterem Kaan Terzioğlu	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Neriman Ülsever	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi	Yönetim Kurulu Üyeliğinin Mahiyeti
Muhterem Kaan Terzioğlu	Denetim Komitesi Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Oğuz Nuri Babüroğlu	Denetim Komitesi Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Finansal Tablolar

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 Tarihleri İtibariyle Konsolide Bilançolar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar:		
Nakit ve nakit benzerleri	95.892	186.596
Ticari alacaklar		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3.224	3.302
- Diğer ticari alacaklar	33.914	25.338
Diğer alacaklar	-	547
Stoklar	424.812	260.925
Diğer dönen varlıklar	44.035	21.654
Toplam dönen varlıklar	601.877	498.362
Duran varlıklar:		
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11.171	11.241
Maddi duran varlıklar	90.773	78.681
Maddi olmayan duran varlıklar	7.679	6.128
Ertelenen vergi varlıkları	3.078	4.394
Diğer duran varlıklar	4.967	5.585
Toplam duran varlıklar	117.668	106.029
Toplam varlıklar	719.545	604.391
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler:		
Ticari borçlar		
- İlişkili taraflara ticari borçlar	1.009	2.143
- Diğer ticari borçlar	489.123	426.772
Diğer borçlar	7.790	7.178
Dönem karı vergi yükümlülüğü	4.096	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	37.177	21.578
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	539.195	457.671
Uzun vadeli yükümlülükler:		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.116	907
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	14	19
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	1.130	926
Toplam yükümlülükler	540.325	458.597
Özkaynaklar:		
Ödenmiş sermaye	110.000	110.000
Sermaye düzeltmesi	6.628	6.628
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8.630	8.630
Diğer yedekler	3	3
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	20.533	(29.692)
Net dönem karı	33.426	50.225
Toplam özkaynaklar	179.220	145.794
Toplam kaynaklar	719.545	604.391

30 Eylül 2012 ve 2011 Tarihlerinde Sona Eren Dokuz ve Üç Aylık Ara Dönemlere Ait Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Sürdürülen faaliyetler				
Satış gelirleri (net)	1.576.645	1.174.284	585.610	403.977
Satışların maliyeti (-)	(1.261.614)	(914.391)	(474.345)	(312.295)
Brüt kar	315.031	259.893	111.265	91.682
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(243.819)	(196.458)	(83.540)	(68.159)
Genel yönetim giderleri (-)	(22.183)	(22.981)	(7.743)	(10.319)
Diğer faaliyet gelirleri	20.347	33.356	4.958	24.899
Diğer faaliyet giderleri (-)	(2.871)	(4.113)	(751)	(1.925)
Faaliyet karı	66.505	69.697	24.189	36.178
Finansal gelirler	33.722	26.197	12.098	6.867
Finansal giderler (-)	(57.765)	(43.610)	(19.716)	(13.278)
Vergi öncesi kar	42.462	52.284	16.571	29.767
Vergi gelir/gideri				
Dönem vergi gideri	(7.720)	-	(4.097)	-
Ertelenen vergi gelir/gideri	(1.316)	(7.893)	554	(3.591)
Net Dönem karı	33.426	44.391*	13.028	26.176 *
Diğer kapsamlı gelir/gider (vergi sonrası)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	33.426	44.391*	13.028	26.176 *
1.000 adet hisse başına kazanç (TL)	0,304	0,404	0,118	0,238

* 2011 yılı 3. çeyrek sonuçları 17,709 bin TL tutarındaki Best Buy'ın Türkiye'de operasyon yapan Şirket'inin satın alınmasından yaratılan karı içermektedir. Söz konusu kar etkisi düzeltildiğinde 1 Ocak – 30 Eylül 2011 tarihi itibarı ile net dönem karı 26,682 bin TL, 1 Temmuz – 30 Eylül 2011 tarihi itibarı ile net dönem karı 8,467 bin TL olarak hesaplanmaktadır.

Finansal Rasyolar

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Vergi Öncesi Kar / Net Satışlar	% 2,7	%4,5 * (Düzeltilmiş %2,9)
Net Dönem Karı / Özkaynaklar Toplamı	%18,7	%30,4 * (Düzeltilmiş %18,3)

* 2011 yılı 3. çeyrek sonuçları 17,709 bin TL tutarındaki Best Buy'ın Türkiye'de operasyon yapan Şirket'inin satın alınmasından yaratılan karı içermektedir. Düzeltilmiş değerler parantez içinde belirtilmiştir.

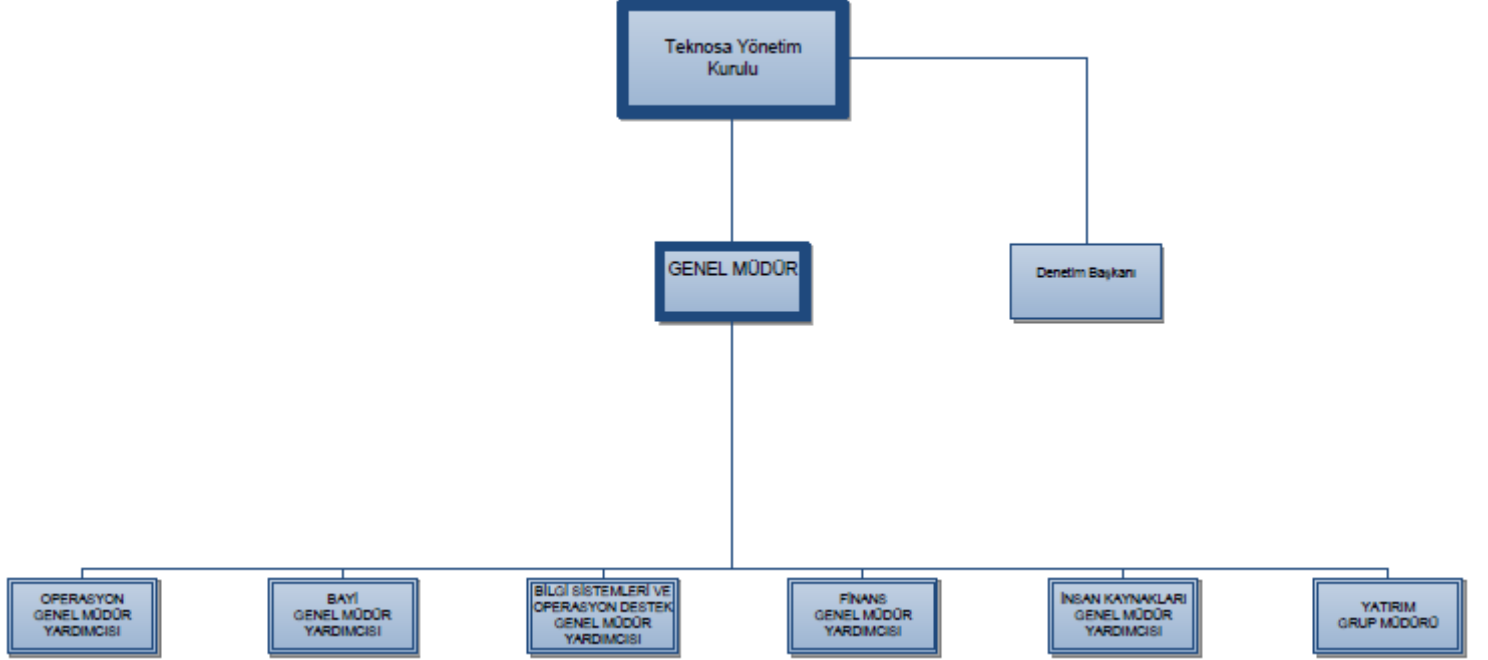
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,12	1,09
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Stoklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,33	0,52
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	3,01	3,15
Toplam Yükümlülükler / Aktif Toplam	0,75	0,76

İçsel Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi

Ad Soyad	Ünvanı
Haluk Dinçer	Yönetim Kurulu Başkanı
Temel Cüneyt Evirgen	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Muhterem Kaan Terzioğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Oğuz Nuri Babüroğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Neriman Ülsever	Yönetim Kurulu Üyesi
Barış Oran	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Tefvik Nane	Genel Müdür, İcra Kurulu Başkanı
Bülent Gürçan	Operasyon Genel Müdür Yardımcısı
Nevgül Bilsel Safkan	Finans Genel Müdür Yardımcısı
Asena Yalınız	İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı
Önder Kaplancık	Bilgi Sistemleri ve Operasyon Destek Genel Müdür Yardımcısı
Kemal Yaman	Bayi Grubu Genel Müdür Yardımcısı
Namık Demirkan	Denetim Başkanı
Nedim Erdal	Kategori Direktörü
Mehmet Necil Oyman	Satış Direktörü
Zeynel Korhan Bilek	Direktör
Cengiz Bandak	Yatırım Grup Müdürü
Gamze Hacaloğlu	Finansal Kontrol Müdürü
H.Devrim Şentürk Kaya	Hukuk Müşaviri
Mehmet Uysaler	Muhasebe Müdürü
Emel Sayınataç	Finans Müdürü
Songül Çavuşoğlu	Yönetim Organizasyon Müdürü
Ebru Anıldı	Ücretlendirme ve Çalışma İlişkileri Müdürü

Organizasyon

Şirket'in güncel organizasyon şeması aşağıdaki gibidir;



Personel sayıları aşağıdaki şekildedir;

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2011	30 Eylül 2012
İdari Personel	515	520	549
Mağaza Personeli	2.608	2.762	2.971
GENEL TOPLAM	3.123	3.282	3.520

Teknosa Yatırımcı İlişkileri
e-mail: yatirimciiliskileri@teknosa.com

Tel: +90 (216) 468 36 36
444 55 99