

ARZUM ELEKTRİKLİ EV ALETLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: TR AA Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: TR A1 Görünüm: Durağan

Önceki Notlar:			
UVUKD Notu: TR AA-	KVUKD Notu: TR A1	Görünüm: Durağan	Tarih: 24.07.2015
UVUKD Notu: TR AA-	KVUKD Notu: TR A1	Görünüm: Durağan	Tarih: 17.07.2014

İstanbul, 30 Haziran 2016 - Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin (kısaca "Arzum" veya "Şirket") Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR AA-'dan TR AA'ya yükseltilmiştir. Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A1 ve durağan görünümü teyit edilmiştir. Şirketin güçlü finansal yapısını 2015 yılında da korumuş olması ve son derece rekabetçi bir sektör olan küçük ev aletleri sektöründe pazar payını istikrarlı bir şekilde sürdürebilmesi derecelendirme notlarını destekleyen faktörlerdir.

Güçlü Franchise Değeri: Arzum, Türkiye'de elektrikli ev aletleri sektöründe lider şirketlerden biridir. 2015 yılında Arzum, 188 milyon TL aktif büyüklüğü, 225 milyon TL yıllık net satışları ile sektörde %8,6 pazar payına ulaşmış olup, pazar payını bir önceki yıla göre %16 büyütülmüştür. Şirket, Kolbaşı Ailesi tarafından 1966 yılında, elektrikli ev aletleri ticaretini yapmak üzere kurulmuştur. Kolbaşı Ailesi 1997 yılında da ayrı bir şirket olarak, ayrı bir segmente hitap etmesi amacıyla Felix markasını ortaya çıkarmıştır. 2001 yılında Felix ve Arzum markaları tek bir şirket altında toplanmıştır. Güçlü bir müşteri tabanının varlığı ve sektörde kayda değer bir piyasa payını yıllardır koruması ile kanıtlanan franchise değeri Arzum'un derecelendirme notunu destekleyen önemli bir faktördür. 2015 yılında Şirket Arzum markası açısından başarılı bir yıl geçirmiştir. Felix markası şuan için ikinci planda olup, yöneticilerin tüm konsantrasyonu Arzum markası üzerinde toplanmıştır. Kahve makinesi Arzum OKKA ile ulusal ve uluslararası pazarlarda yer edinmenin hız kazandığı gözlenmiştir.

Güçlü Finansal Yapı: Arzum güçlü işletme sermayesi, yüksek likiditesi ve varlık kalitesi ile güçlü finansal yapıya sahiptir. 2015 yılında Şirket net karı, önceki yıla göre %33 büyüyerek, 3,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. Her yıl kar eden şirket, kar etkisi ile özkaynaklarını sürekli güçlendirmeyi başarmış, özkaynakları son üç yıldır her yıl ortalama %5,5 büyümüştür. Ayrıca son dört yılda istikrarlı brüt kar marjı ve ortalama %6 EBITDA marjı elde etmeyi başarmıştır. Şirketin özkaynakları 2015 yılında %5,6 büyümesine rağmen aktiflerinin daha hızlı büyümesi sonucu özkaynak/aktif oranı azalmıştır. Buna rağmen, %34 özkaynak/aktif oranı Türkiye genelinde ticaret yapan firmalara kıyasla yüksek bir orandır. Şirket, sektöre paralel olarak, satış adetlerinin düşmesine karşın, birim fiyatların artması ile yüksek katma değerli ürün satışı ve ihracat gerçekleştirmiştir. Arzum, 2015 yılında ihracatı ve uluslararası marka geliştirmeyi teşvik eden Turquality marka desteğinden tam olarak yararlanmaya başlamıştır. Şirket 2019 yılına kadar olan bütçesinde ciro artışı, ihracatta büyüme, EBITDA marjının yükseltilmesi öncelikli yer almaktadır. Yeni müşteri ve yeni pazarlar, yeni ürün trendlerinde ise aktif çalışmaları devam etmektedir. Mayıs sonu itibari ile ciro gerçekleşmesi hedeflenen seviyededir.

Profesyonel Yönetim: Arzum'un ortaklık yapısı halen %51 Kolbaşı ailesi, %49 SDA International'dır. Arzum 2015 yılında kurumsallaşma yönünde önemli kararlar alarak, yönetimi tamamen profesyonellere bırakmış ve 2016 yılbaşı itibari ile S. Mete Zadiil CEO olarak atanmıştır.

Güçlü Yönler ve Fırsatlar

- Küçük Ev Aletleri sektöründe lider firmalardan biri
- Aynı sektörde uzun yıllardan beri bulunmanın sağladığı uzmanlık
- Güçlü bir müşteri ve tedarikçi ağı
- Yüksek likidite ve güçlü alacak yönetimi
- Teknik konularda ve piyasa bilgisi konusunda donanımlı yetkin yöneticilerin varlığı
- Güçlü satış sonrası servis ağı
- Yüksek katma değerli ürün satışı ve Turquality desteği
- Küçük ev aletlerinin hane penetrasyonunun düşük olması
- İnovasyon ve teknolojiadaki gelişmeler neticesinde yeni ürünlere açık bir pazar olması

Zayıf Yönler ve Tehditler

- Ürün gamının bir kısmında etkin olmaması
- Fiyat odaklı rekabet
- Piyasaya girişin kolay olması
- İthalattaki koruma önlemleri ve gümrük vergileri

Arzum Seçilmiş Finansal Göstergeler (1000 TL)

	2011	2012	2013	2014	2015
Dönen Varlıklar	127.136	127.553	159.284	161.435	173.945
Kısa Dönem Ticari Alacaklar	78.808	91.622	108.545	112.699	125.951
Stoklar	40.340	32.012	35.811	26.407	35.431
Duran Varlıklar	6.773	7.198	8.552	9.111	13.672
Aktif Toplamı	133.909	134.751	167.836	170.546	187.617
Kısa Vadeli Yükümlülükler	77.623	50.275	110.090	60.055	98.673
Finansal Yükümlülükler	33.546	988	44.300	1.337	29.995
Ticari Borçlar	39.058	44.119	60.440	49.122	61.493
Uzun Vadeli Yükümlülükler	958	30.693	435	50.570	25.681
Finansal Yükümlülükler	0	30.000	0	50.000	25.000
Özkaynaklar	55.328	53.782	57.311	59.921	63.262
Net satışlar	192.084	193.122	206.147	209.537	224.795
Net Satış Büyümesi (%)	-	0,5	6,7	1,6	7,3
Ana Faaliyet Karı veya Zararı	7.048	9.386	11.126	10.942	10.566
Net Kâr/Zarar	76	3.442	5.786	2.644	3.528

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Büyükdere Caddesi Müselles Sok. Onur İş Merkezi

No:1/2 Esentepe, İstanbul

Tel : 0212 272 01 44

www.turkrating.com