



# İndeks Bilgisayar A.Ş.

## Analist Bilgilendirme Toplantısı

Index Park, 09 Aralık 2009

# Ajanda

---

- Türkiye BT Pazarı
- Index Grup ve İndeks A.Ş. Yapısı
- İndeks A.Ş. 2008 - 2009 Gelişmeler
- Finansal Performans
- 4Q'2009 ve 2010 Yılı Beklentileri

# Türkiye Bilişim Teknolojileri Pazarı

## 2009 Yılı Türkiye

- **Nüfus** : 70,5 milyon (2007)
- **Öğrenci Nüfusu** : 20 milyon
- **Toplam Eğitim Bütçesi** : 16 milyar ABD Doları
- **Okuryazar Oranı** : %90 +
- **Bilgisayar Kullanıcısı Oranı** : %25
- **Cep Telefonu Abone Sayısı** : 55 milyon
- **İşsizlik Oranı** : %15 (Beklenen)
- **Yaş Ortalaması** : 28
- **Nüfusun**
  - **28 yaş altı** : %50
  - **15 yaş altı** : ±%30
- **KOBİ'ler**
  - **1-9 çalışanı olan** : 1.630.000 kuruluş (%94,9)
  - **10-49 çalışanı olan** : 53.000 kuruluş (%3,1)
  - **BT kullanımı** : %12

**INDEX**

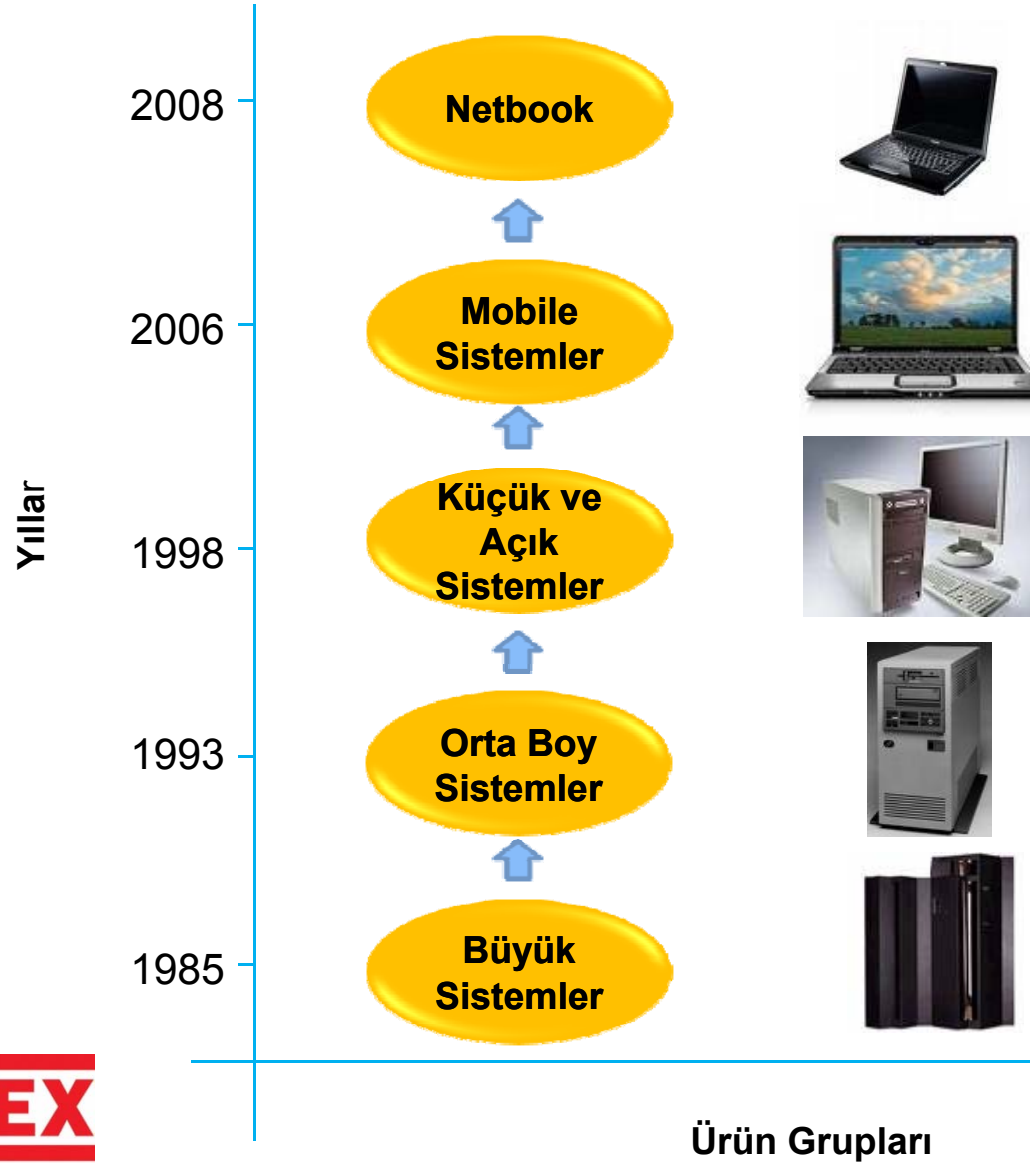
Türkiye'nin Bilişim Kaynağı



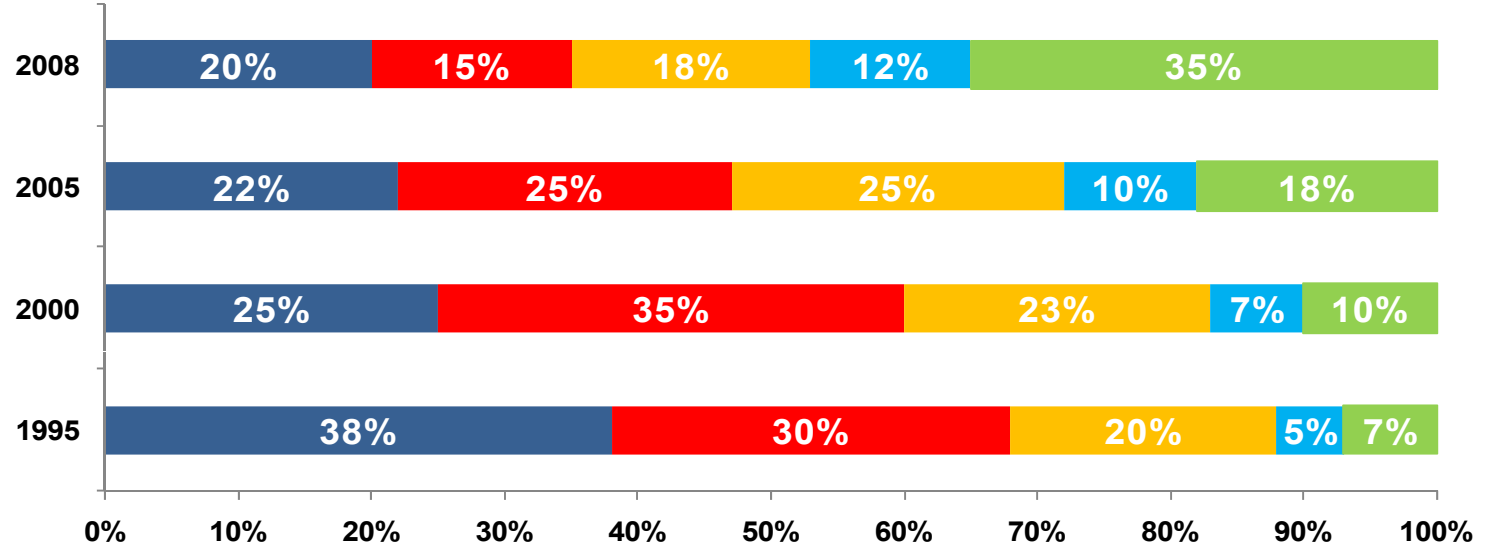
A map of Turkey is shown, with the landmass colored in light blue. The surrounding waters, including the Black Sea to the north, the Aegean Sea to the west, and the Mediterranean Sea to the south, are colored in orange. Two horizontal yellow lines are positioned above and below the map, extending across the width of the image.

# **Türkiye BT Pazarı**

# Ürün Gruplarındaki Değişim



# Son Kullanıcı Pazar Payındaki Değişimler



|                        | 1995 | 2000 | 2005 | 2008 |
|------------------------|------|------|------|------|
| Devlet/Kamu Kurumları  | 38%  | 25%  | 22%  | 20%  |
| Finans Sektörü         | 30%  | 35%  | 25%  | 15%  |
| Özel Sektör (Kurumsal) | 20%  | 23%  | 25%  | 18%  |
| KOBİ                   | 5%   | 7%   | 10%  | 12%  |
| Bireysel Kullanıcılar  | 7%   | 10%  | 18%  | 35%  |

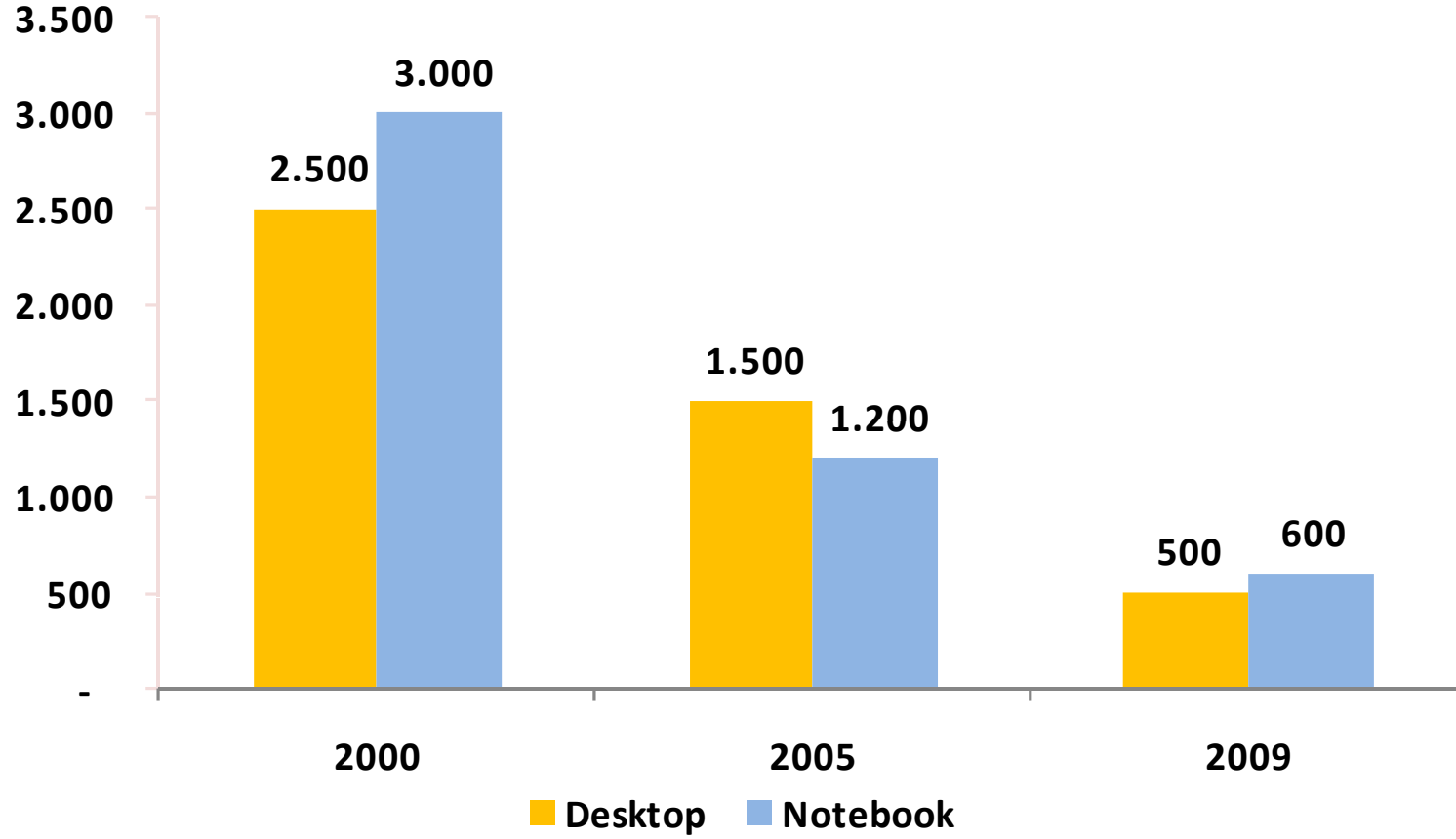
Kaynak: Index Grup

# Kanal Yapısındaki Değişimler

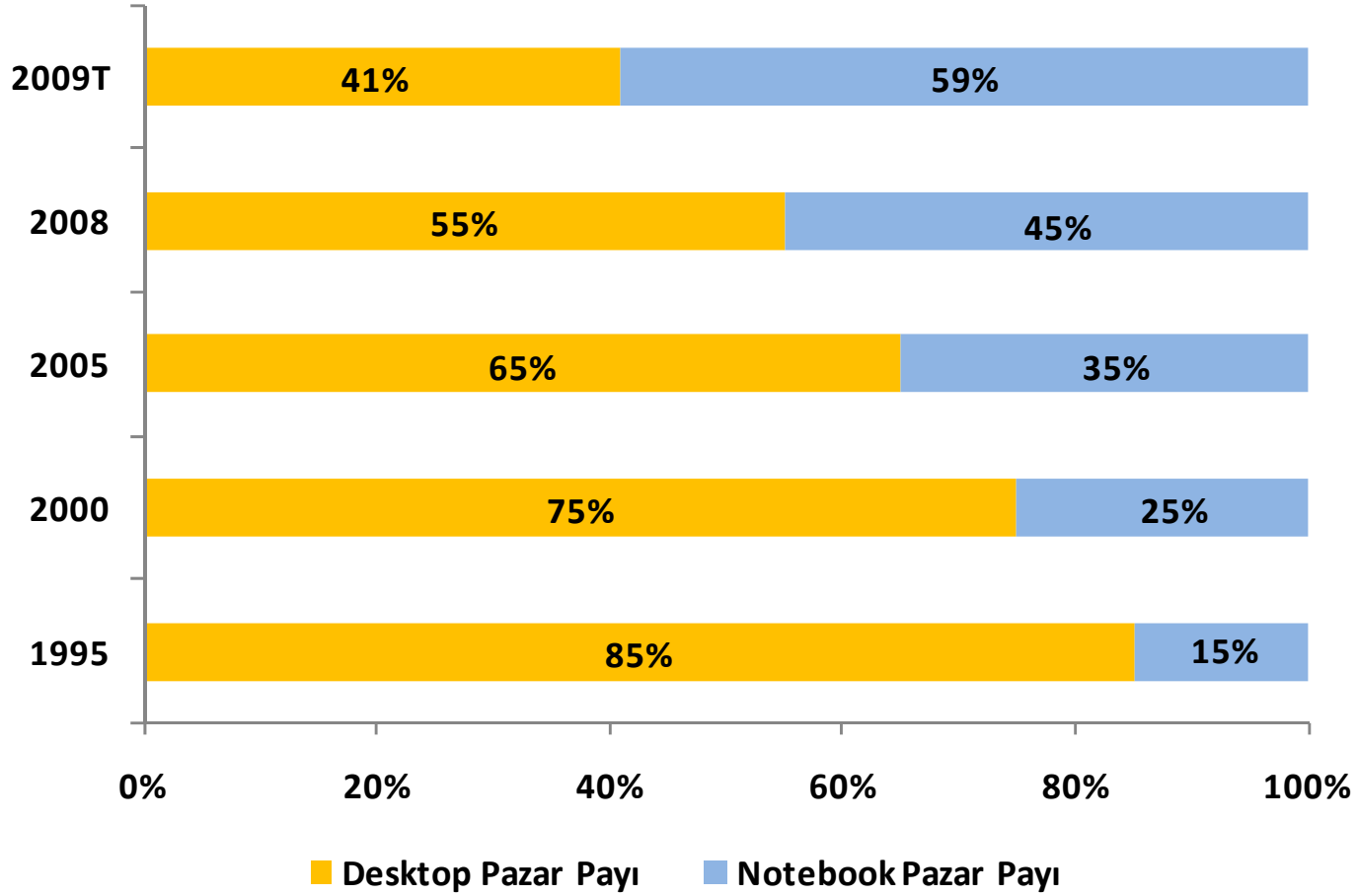
---

- Parakende Mağazacılıkta Yaşanan Gelişmeler
  - ❑ “Single Parakende Mağazacılık” pratikte ortadan kalktı, “Yerel Parakende Zincirler” oluştu,
  - ❑ “Yabancı Parakende Zincirleri”nin neredeyse tamamı Türkiye’de yerlerini aldılar,
  - ❑ Dünyanın ve Avrupa’nın en büyükleri Türkiye’de karşılaşıyor olacaklar,
  - ❑ “Gıda Zincirleri” ve “Alternatif Kanallar” da aynı zamanda “Teknoloji Parakende Oyuncusu” oldular,
- Sadece klasik HW Ürünleri satan şirketler zorlanmaya, Katma Değer Üreten firmalar haline dönüş başladı

## Fiyat Değişimleri

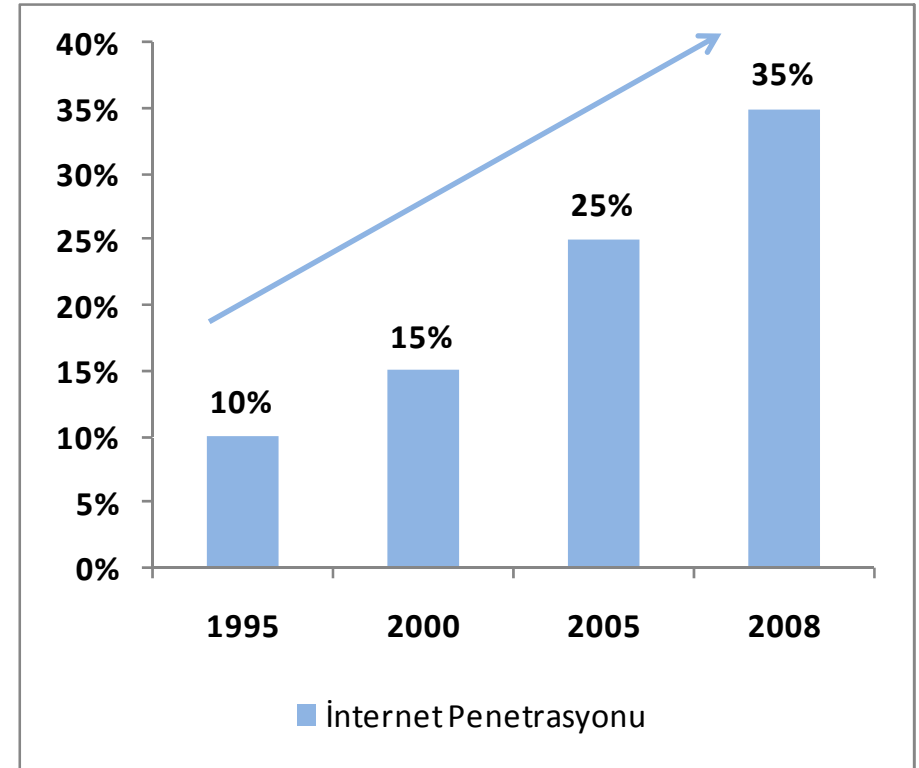
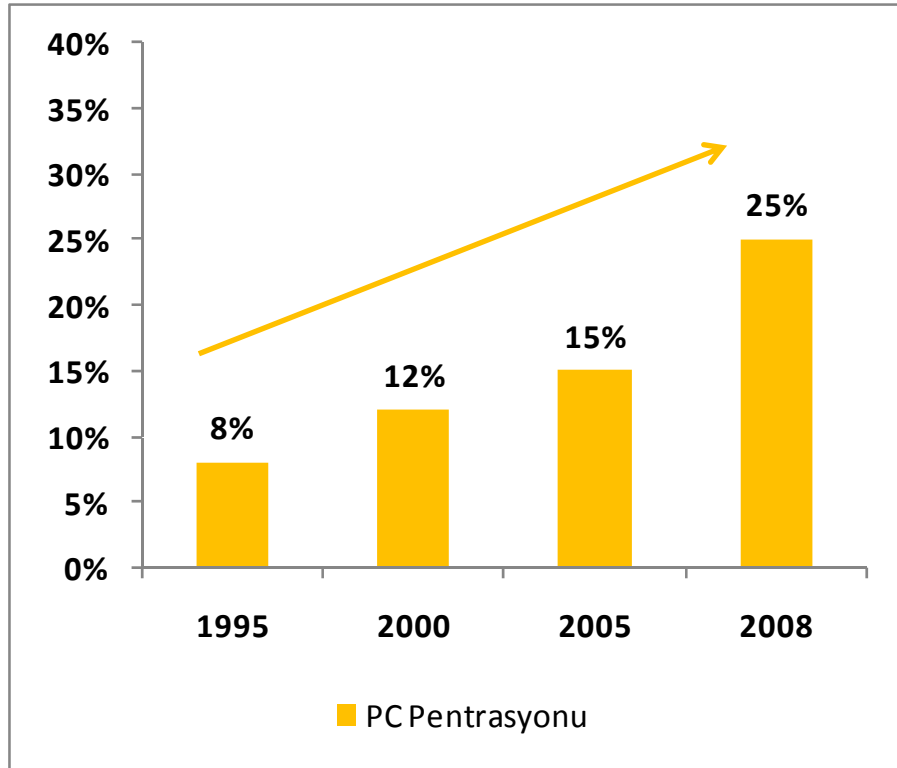


# Desktop ve Notebook Pazar Paylarındaki Değişimler



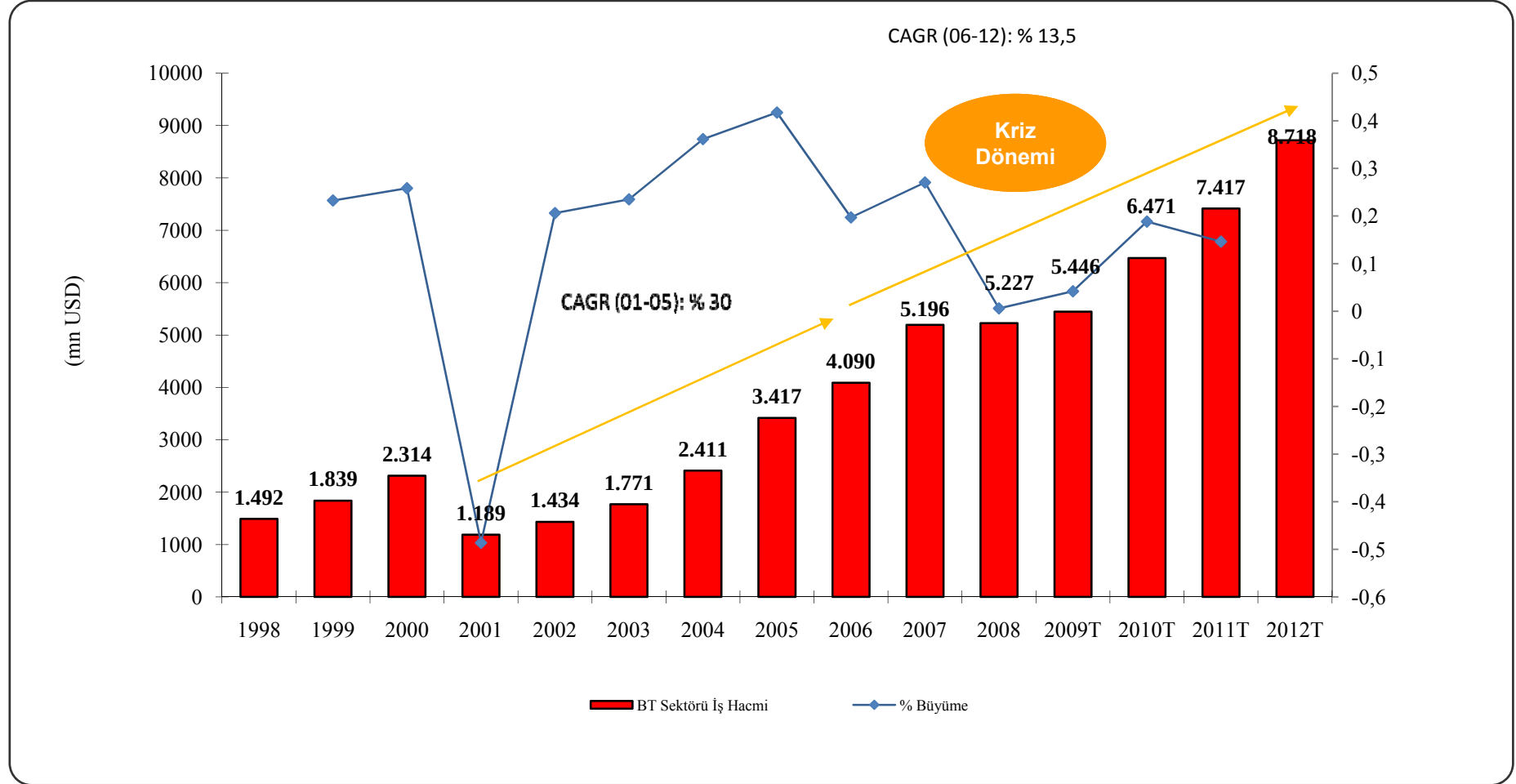
Kaynak: Index Grup

# İnternet ve PC Penetrasyonundaki Değişimler



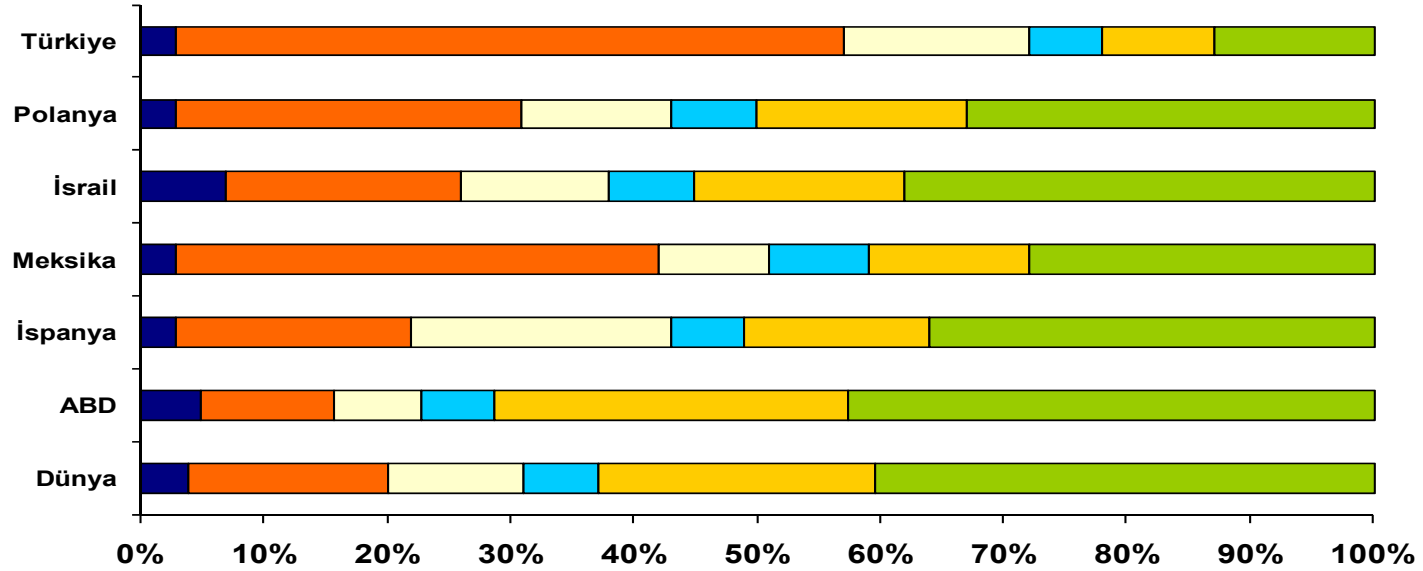
Kaynak: Index Grup

## Türkiye Bilişim Teknolojileri Pazarı 1998 – 2012 (Milyon ABD Doları)



Kaynak: IDC

## Alt Gruplar Bazında BT'nin Ülkelerarası Analizi



|                           | Dünya | ABD | İspanya | Meksika | İsrail | Polanya | Türkiye |
|---------------------------|-------|-----|---------|---------|--------|---------|---------|
| ■ Çok Kullanıcı Sistemler | 4%    | 5%  | 3%      | 3%      | 7%     | 3%      | 3%      |
| ■ Tek Kullanıcı Sistemler | 16%   | 11% | 19%     | 39%     | 19%    | 28%     | 54%     |
| ■ Diğer Donanım           | 11%   | 7%  | 21%     | 9%      | 12%    | 12%     | 15%     |
| ■ Veri İletişim Donanımı  | 6%    | 6%  | 6%      | 8%      | 7%     | 7%      | 6%      |
| ■ Yazılım                 | 22%   | 29% | 15%     | 13%     | 17%    | 17%     | 9%      |
| ■ IT Servisi              | 40%   | 43% | 36%     | 28%     | 38%    | 33%     | 13%     |

---

# İndex Grup ve İndeks A.Ş.

---

# İndeks Grup Şirketleri ve İştirak Yapısı



| Şirket İsmi      | Dağıtım İş Modeli             | %    |
|------------------|-------------------------------|------|
| Index A.Ş. *     | Broadliner Dist.              | 100  |
| Datagate A.Ş. ** | PC Bileşenleri Dist.          | 59,2 |
| Despec A.Ş.      | Tüketim Malzemeleri Dist.     | -    |
| Neteks A.Ş. ***  | İletişim Ağı Ürünleri Dist.   | 50   |
| Neotech A.Ş.     | Tük. Elek. ve İlet. Ür. Dist. | 80   |
| Teklos A.Ş.      | BT Lojistik ve Servis         | 100  |

\* : 24.06.2004 itibarı ile İMKB'ye kote bir şirkettir.

\*\* : 09.02.2006 itibarı ile İMKB'ye kote bir şirkettir.

\*\*\* : Westcon Group ile %50 ortaklık (5 Mayıs 2007)

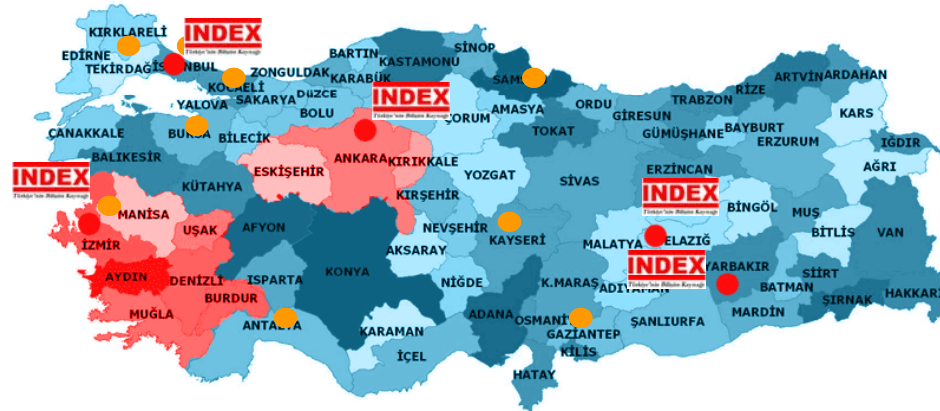
# Şirket Profili ve Bölgelerimiz

## Şirket Profili

|                |                        |
|----------------|------------------------|
| Şirket Adı     | İndeks Bilgisayar A.Ş. |
| Kuruluş Tarihi | 1989                   |
| Yasal Statü    | Halka Açık – İMKB      |
| YK Başkanı     | Erol BİLECİK           |
| Genel Müdür    | Atilla KAYALIOĞLU      |

| Merkez/Şube   | Kuruluş Tarihi | Şehir      | # Personel |
|---------------|----------------|------------|------------|
| Merkez        | Tem.89         | İstanbul   | 177        |
| Şube          | Nis.92         | Ankara     | 17         |
| Şube          | Nis.95         | İzmir      | 17         |
| İrtibat Ofisi | Tem.98         | Elazığ     | 1          |
| İrtibat Ofisi | May.99         | Diyarbakır | 1          |
|               |                |            | 213        |

## Bölgelerimiz



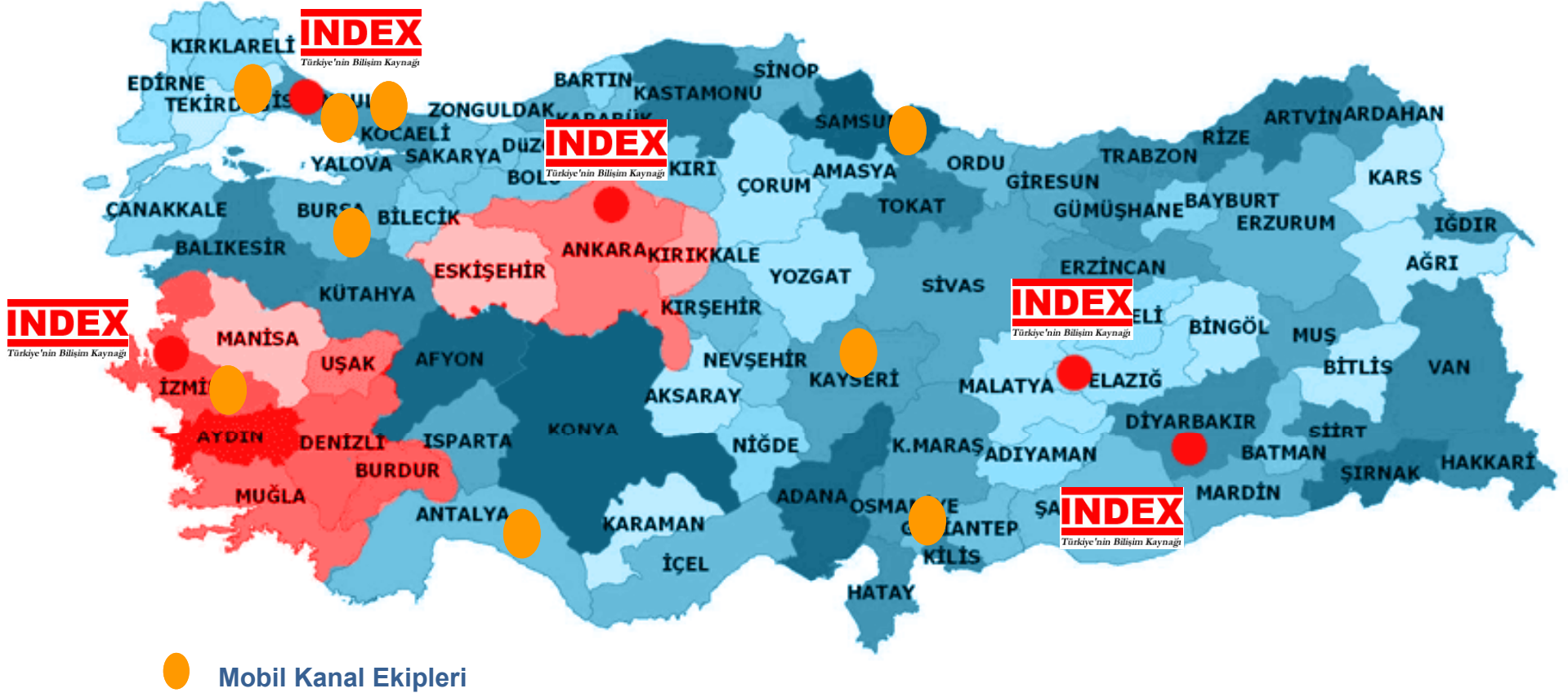
---

# İndeks A.Ş. 2008 - 2009 Gelişmeler

---

# İndeks Bilgisayar A.Ş. / Bölgesel Ofis ve Faaliyet Alanlarımız

## Bölgelerimiz

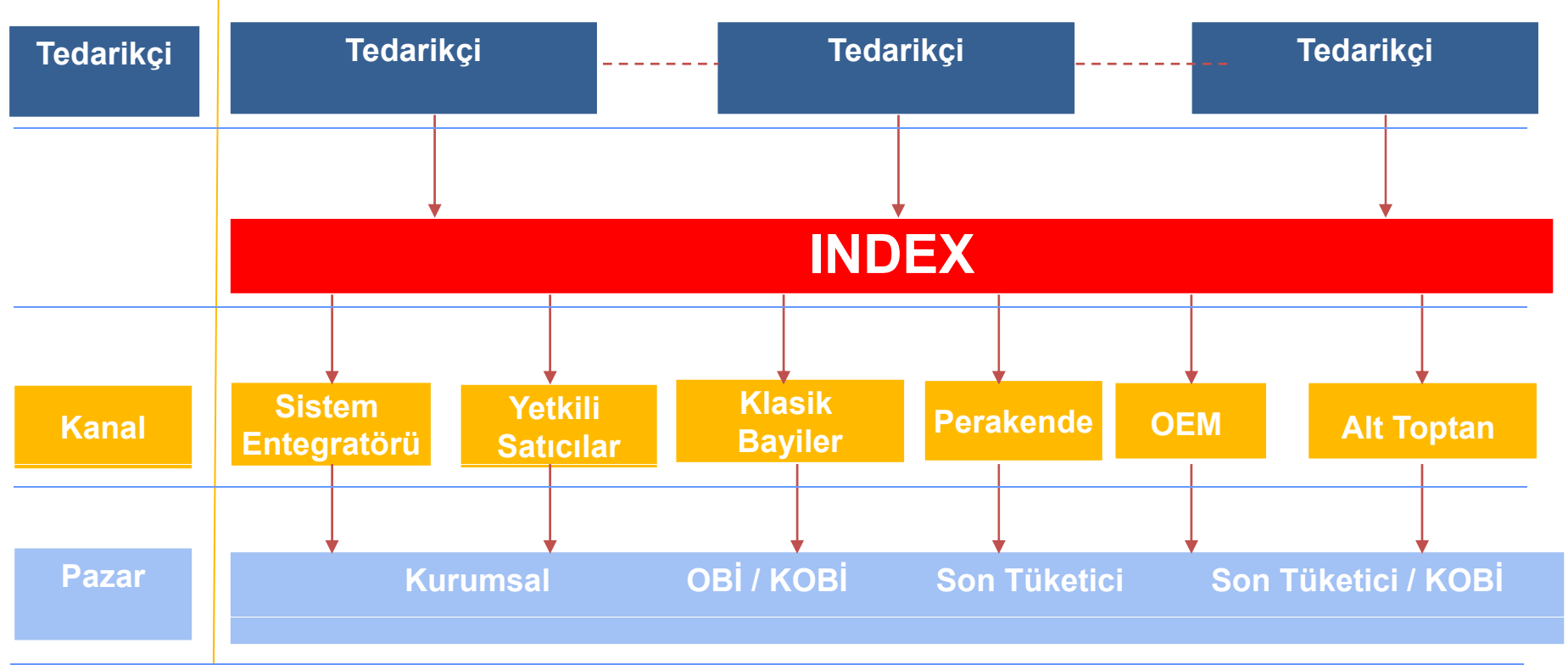


## İş Modelimiz



**Türkiye'nin Lider BT Grubu**

# Pazara Giriş Modelimiz



# Başlıca Üreticilerimiz



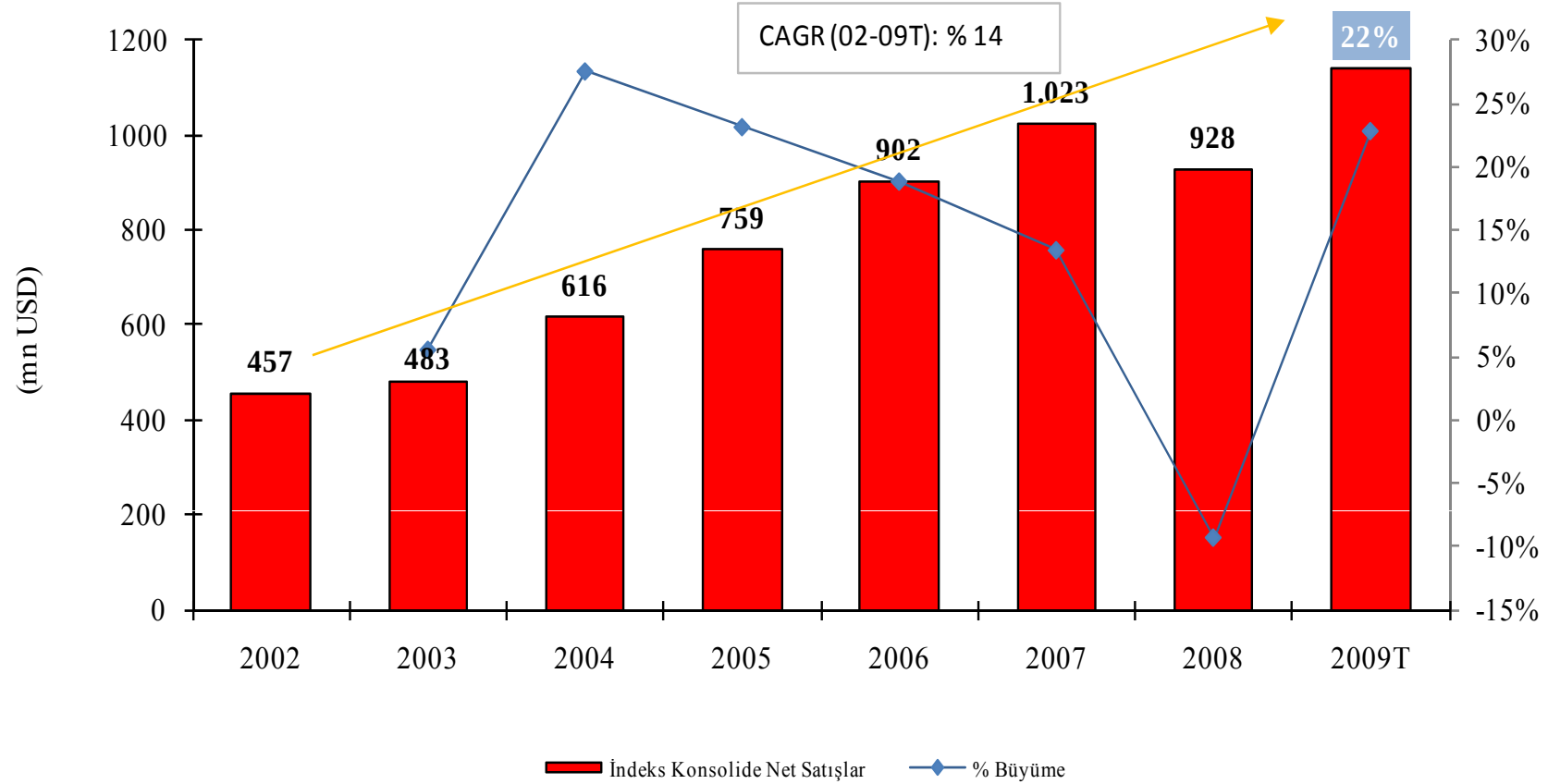
Türkiye'nin Bilişim Kaynağı

## Index - B2B (www.indexpazar.com)

| <b>INDEX</b> <i>pazar</i>        | 2007  | 2008  | 2009T |
|----------------------------------|-------|-------|-------|
| Index E-bayi Sayısı              | 6.850 | 7.150 | 7.500 |
| Net Satışlardaki Oranı (%)       | 23    | 26    | 30    |
| Toplam Siparişteki E-sipariş (%) | 61    | 65    | 69    |

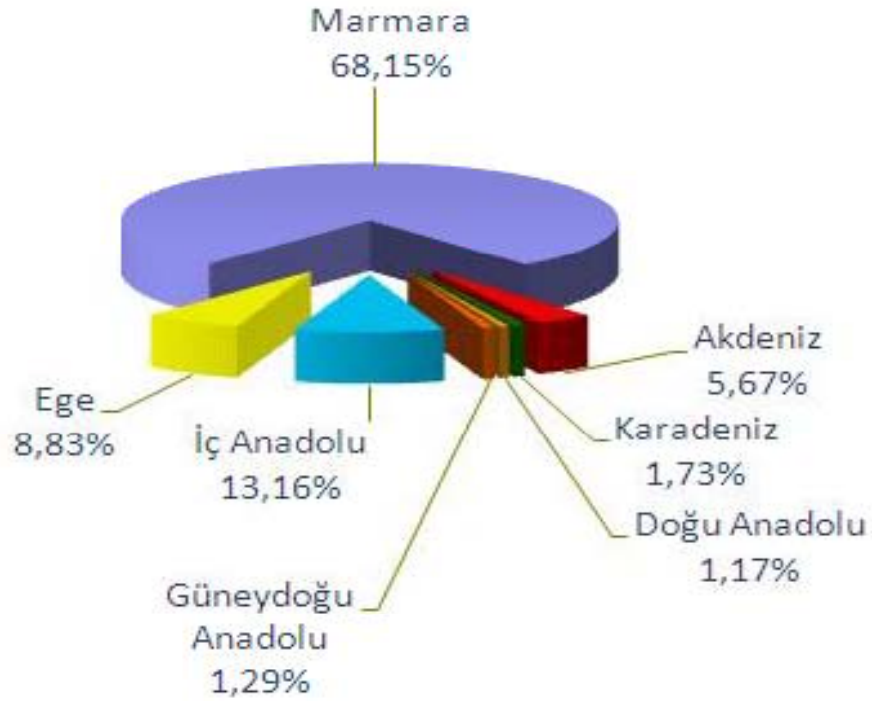


## Yıllar İtibariyle Satışlarımız (Milyon TL )

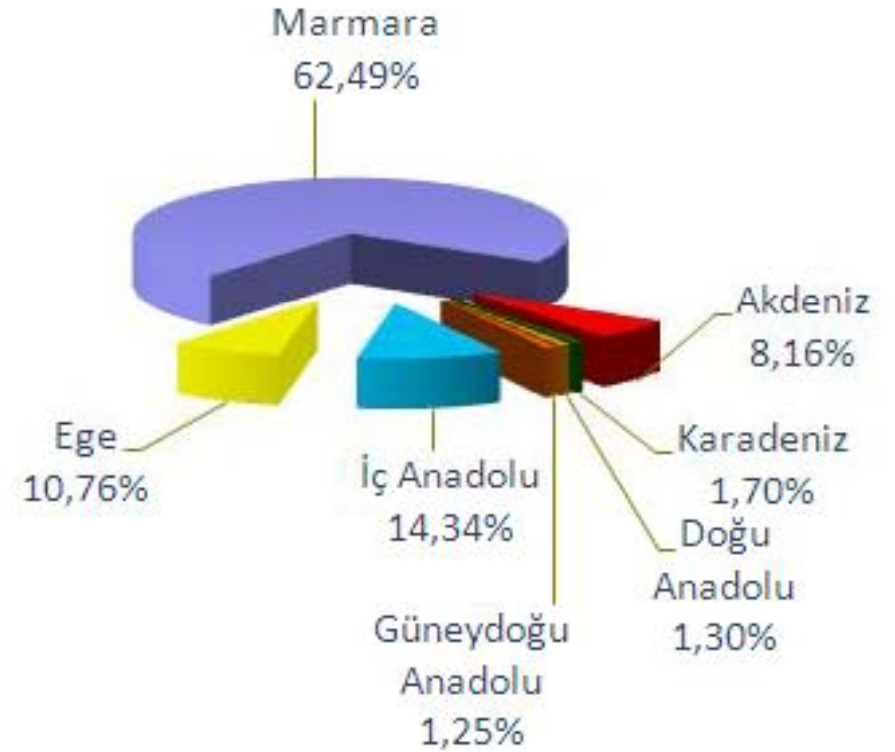


# Cironun Bölgesel Dağılımı

9 ay 2009



9 ay 2008

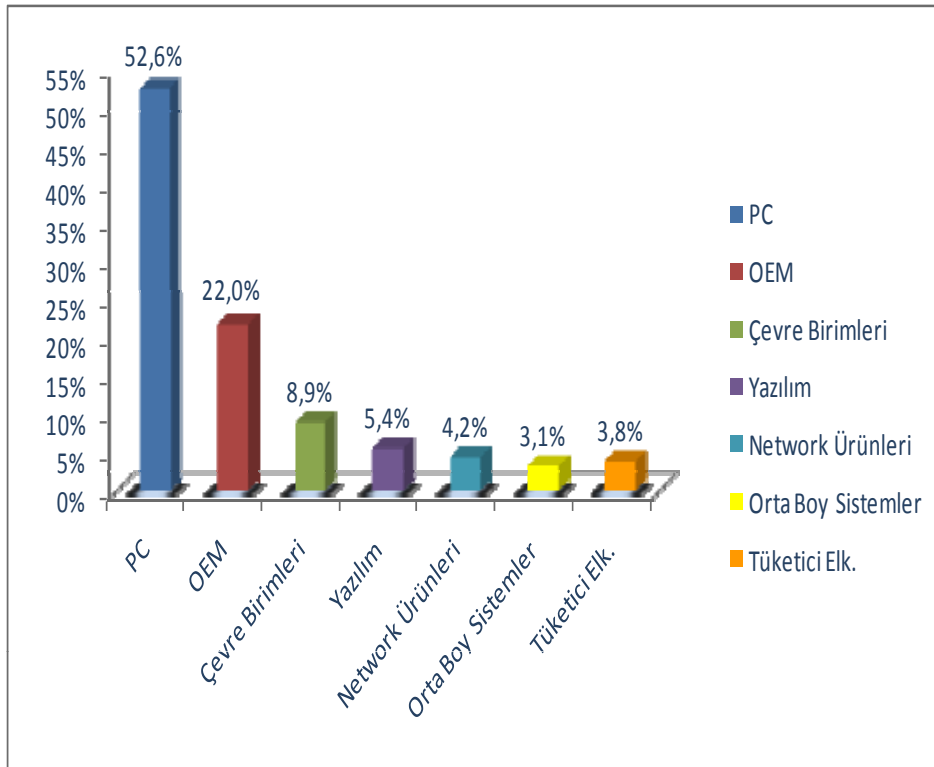


**INDEX**

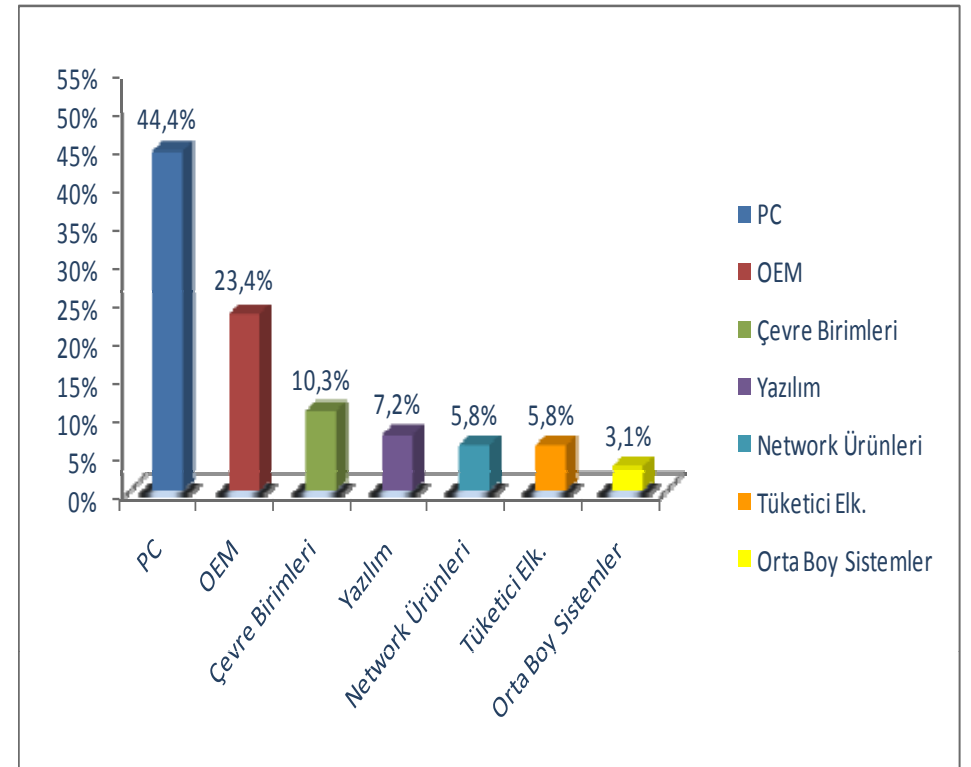
Türkiye'nin Bilişim Kaynağı

# Ürün Kategorileri Bazında Dağılım (TL)

9 ay 2009



9 ay 2008



# 2008-2009 Yılında Daha Çok Tercih Edilen Ürünler

- Dizüstü Bilgisayar



- Harici Disk Üniteleri



- SD ve USB Bellek



- All-in-One Yazıcılar



- LCD TV



## 2008 İnterpro Sonuçları

| 2008 İlk 10 ICT Şirketi Ciro Sıralaması<br>(Satış Gelirleri) |                  |           |
|--------------------------------------------------------------|------------------|-----------|
| 2008 Sıralama                                                | Şirket           | USD (Mio) |
| 1                                                            | Türk Telekom     | 7,909     |
| 2                                                            | Turkcell         | 6,861     |
| 3                                                            | Vodafone         | 2,100     |
| 4                                                            | Avea             | 1,639     |
| 5                                                            | KVK              | 1,592     |
| 6                                                            | Gen-pa           | 1,395     |
| 7                                                            | Index Bilgisayar | 720       |
| 8                                                            | Hewlett-Packard  | 682       |
| 9                                                            | Teknosa          | 598       |
| 10                                                           | Digitürk         | 549       |

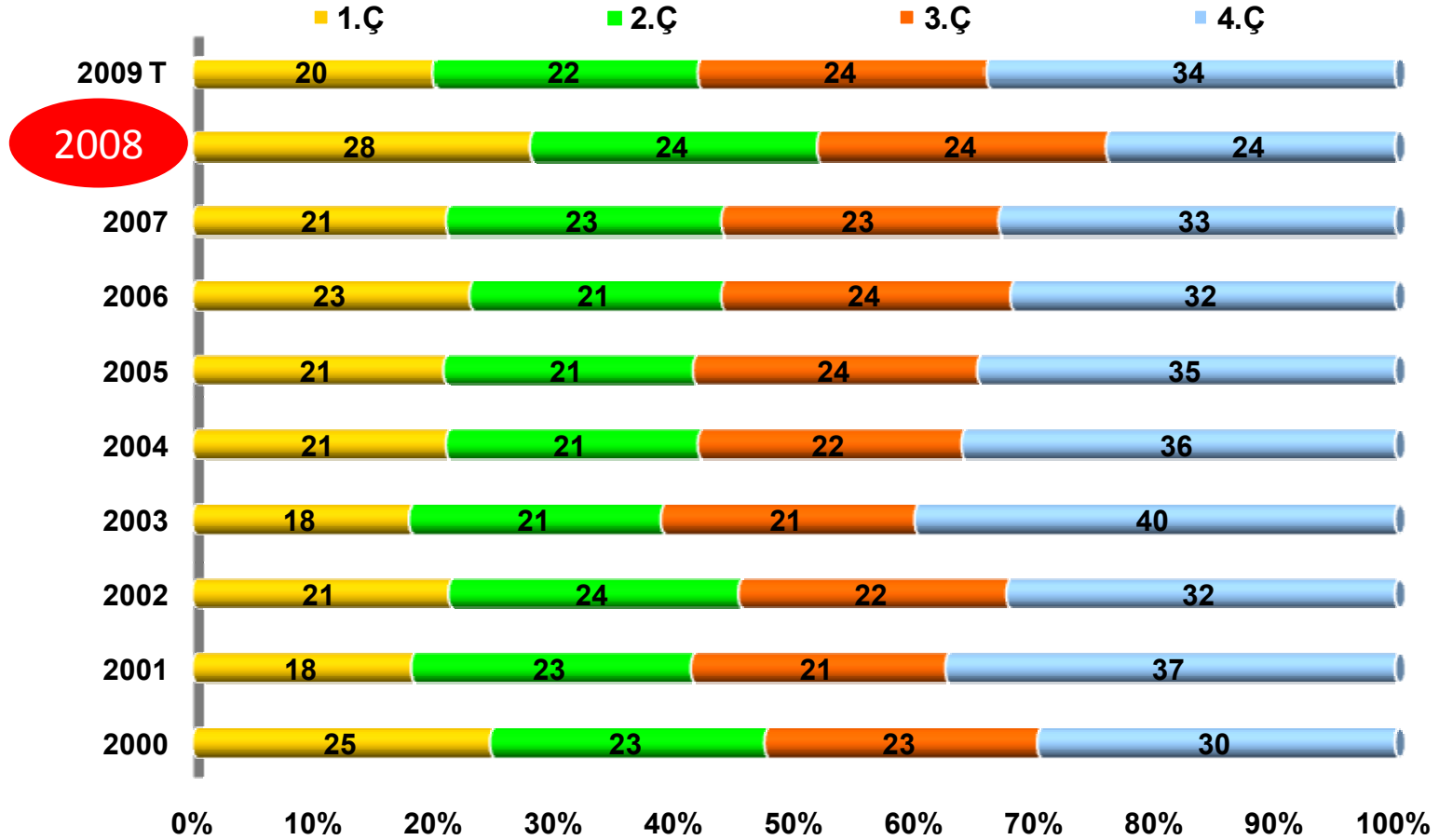
Kaynak: Interpro İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2008 Araştırması

## Lojistik Rakamlarımız

|                                     | 2006             | 2007             | 2008              | 2009 T            |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Fatura Adedi</b>                 | <b>422.105</b>   | <b>498.083</b>   | <b>499.176</b>    | <b>604.000</b>    |
| <b>Dağıtılan Kutu Sayısı</b>        | <b>7.591.305</b> | <b>9.805.321</b> | <b>11.895.618</b> | <b>14.550.000</b> |
| <b>Teslimat Noktası / Adet</b>      | <b>6.832</b>     | <b>7.803</b>     | <b>8.021</b>      | <b>9.000</b>      |
| <b>Kat Edilen Şehiriçi Yol (km)</b> | <b>803.265</b>   | <b>965.328</b>   | <b>1.073.442</b>  | <b>1.250.000</b>  |



# Satışların Sezonsal Dağılımı



---

# Finansal Performans

---

## Ciro ve Brüt Kar (TL)

| Bin TL                   | 9 ay 2009      | 9 ay 2008      | %           |
|--------------------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>İndex - Konsolide</b> | <b>758.024</b> | <b>690.070</b> | <b>9,8</b>  |
| Brüt Kar                 | 46.633         | 33.677         | 38,5        |
| <b>Brüt Karlılık (%)</b> | <b>6,2</b>     | <b>4,9</b>     | <b>26,1</b> |
| İndex - Solo             | 639.347        | 512.117        | 24,8        |
| Datagate                 | 204.671        | 164.424        | 24,5        |
| Netex                    | 39.074         | 35.210         | 11,0        |
| Neotech                  | 48.014         | 82.548         | (41,8)      |
| Teklos                   | 3.532          | 2.101          | 68,1        |
| <b>Toplam</b>            | <b>934.638</b> | <b>796.399</b> | <b>17,4</b> |

## Gelir Tablosu - 3. Çeyrek'2009 (TL)

| Bin TL        | 3Ç 2009 | 3Ç 2008 | %     |
|---------------|---------|---------|-------|
| Net Satışlar  | 270.519 | 216.450 | 25,0  |
| Brüt Kar      | 14.805  | 9.420   | 57,2  |
| marjı %       | 5,5     | 4,4     | 25,8  |
| FVAÖK         | 7.855   | 3.293   | 138,5 |
| marjı %       | 2,9     | 1,5     | 90,9  |
| Faaliyet Karı | 7.697   | 3.172   | 142,7 |
| marjı %       | 2,8     | 1,5     | 94,2  |
| Net Kar       | 4.024   | 1.767   | 127,7 |
| marjı %       | 1,5     | 0,8     | 82,2  |

## Gelir Tablosu - İlk 9 ay'2009 (TL)

| Bin TL        | 9 ay 2009 | 9 ay 2008 | %     |
|---------------|-----------|-----------|-------|
| Net Satışlar  | 758.024   | 690.070   | 9,8   |
| Brüt Kar      | 46.633    | 33.677    | 38,5  |
| marjı %       | 6,2       | 4,9       | 26,1  |
| FVAÖK         | 30.206    | 15.181    | 99,0  |
| marjı %       | 4,0       | 2,2       | 81,1  |
| Faaliyet Karı | 29.679    | 14.696    | 102,0 |
| marjı %       | 3,9       | 2,1       | 83,9  |
| Net Kar       | 11.068    | 4.177     | 165,0 |
| marjı %       | 1,5       | 0,6       | 141,2 |

# Özet Bilanço

| Bin TL                  | 9 ay 2009      |               | 2008           |               | %            |                                  | 9 ay 2009      |               | 2008           |               | %            |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>  | <b>323.251</b> | <b>91,3%</b>  | <b>305.465</b> | <b>90,8%</b>  | <b>5,8</b>   | <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>235.230</b> | <b>66,5%</b>  | <b>229.281</b> | <b>68,1%</b>  | <b>2,6</b>   |
| Nakit                   | 16.518         | 4,7%          | 9.127          | 2,7%          | 81,0         | Finansal Borçlar                 | 7.291          | 2,1%          | 29.314         | 8,7%          | (75,1)       |
| Ticari Alacaklar        | 185.679        | 52,5%         | 183.628        | 54,6%         | 1,1          | Ticari Borçlar                   | 209.785        | 59,3%         | 182.536        | 54,2%         | 14,9         |
| Stoklar                 | 69.649         | 19,7%         | 74.612         | 22,2%         | (6,7)        | Vergi Karşılıkları               | 3.145          | 0,9%          | 1.581          | 0,5%          | 98,9         |
| Yoldaki Mallar          | 23.402         | 6,6%          | 5.594          | 1,7%          | 318,3        | Borç Karşılıkları                | 3.382          | 1,0%          | 2.812          | 0,8%          | 20,3         |
| Diğer                   | 28.003         | 7,9%          | 32.504         | 9,7%          | (13,8)       | Diğer                            | 11.627         | 3,3%          | 13.038         | 3,9%          | (10,8)       |
| <b>Duran Varlıklar</b>  | <b>30.610</b>  | <b>8,7%</b>   | <b>31.095</b>  | <b>9,2%</b>   | <b>(1,6)</b> | <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>10.949</b>  | <b>3,1%</b>   | <b>12.147</b>  | <b>3,6%</b>   | <b>(9,9)</b> |
| Maddi Duran Varlıklar   | 27.544         | 7,8%          | 27.838         | 8,3%          | (1,1)        | Finansal Borçlar                 | 10.317         | 2,9%          | 11.645         | 3,5%          | (11,4)       |
| Şerefiye                | 2.467          | 0,7%          | 2.467          | 0,7%          | 0,0          | Kıdem Tazminatı Karşılığı        | 632            | 0,2%          | 502            | 0,1%          | 25,8         |
| Diğer                   | 599            | 0,2%          | 790            | 0,2%          | (24,1)       | <b>Özkaynaklar</b>               | <b>107.682</b> | <b>30,4%</b>  | <b>95.132</b>  | <b>28,3%</b>  | <b>13,2</b>  |
| <b>Toplam Varlıklar</b> | <b>353.861</b> | <b>100,0%</b> | <b>336.560</b> | <b>100,0%</b> | <b>5,1</b>   | <b>Toplam Kaynaklar</b>          | <b>353.861</b> | <b>100,0%</b> | <b>336.560</b> | <b>100,0%</b> | <b>5,1</b>   |

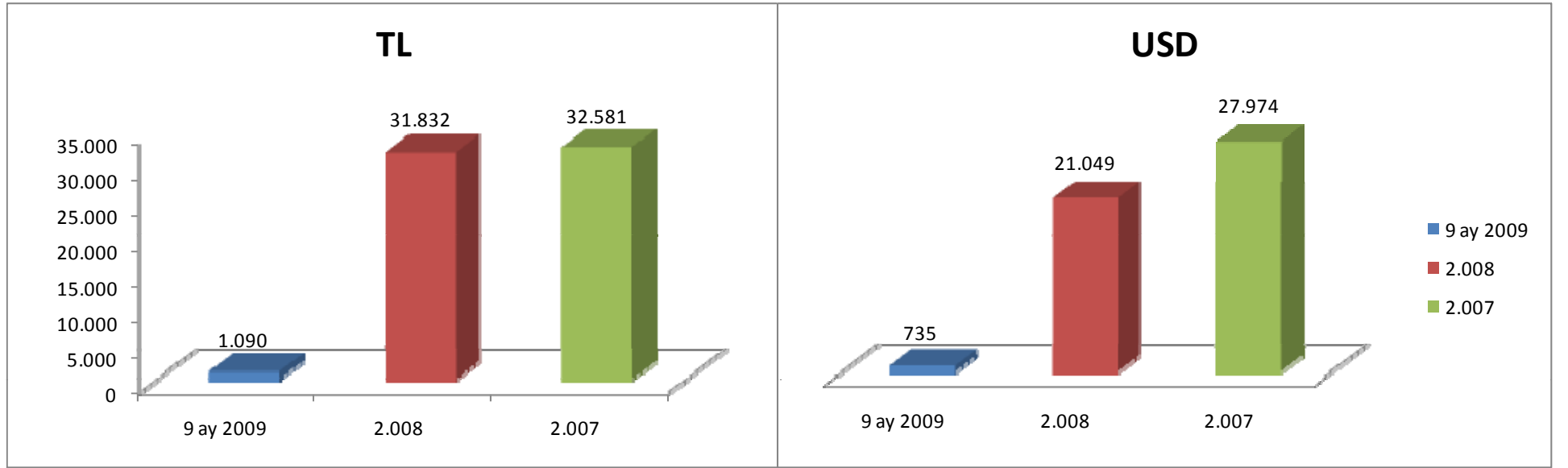
|                                  | 9 ay 2009 | 2008 |
|----------------------------------|-----------|------|
| Net Finansal Borç/ Özkaynak      | 0,01      | 0,33 |
| Cari Oran                        | 1,37      | 1,33 |
| Kaldıraç Oranı                   | 0,70      | 0,72 |
| KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç | 0,41      | 0,72 |

## Temel Finansal Oranlar

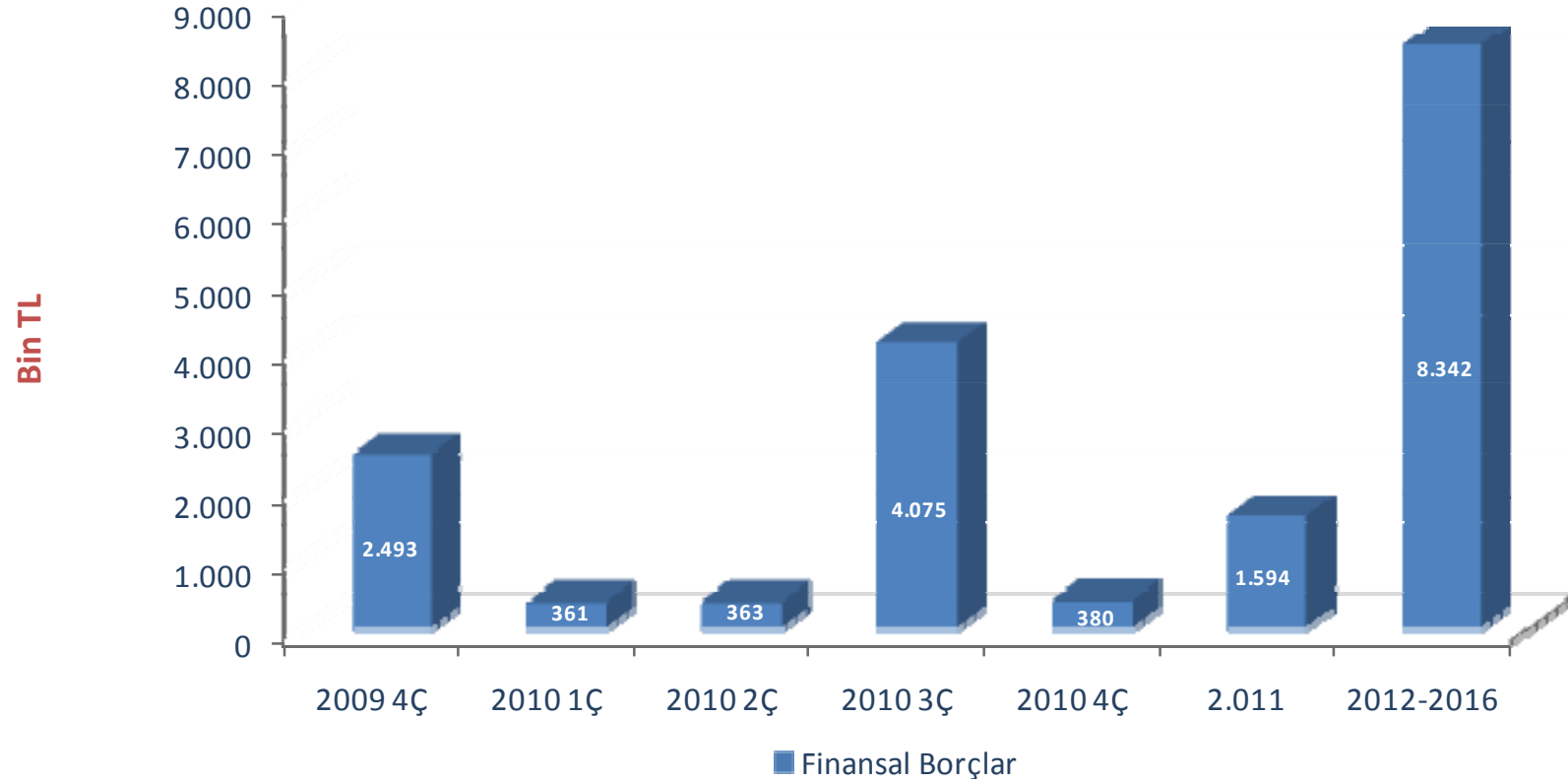
| <b>LİKİDİTE ORANLARI</b>            | <b>30.09.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cari Oran                           | 1,37              | 1,33              |
| Likidite Oranı                      | 0,98              | 0,98              |
| <b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>        | <b>30.09.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
| Alacakların Ortalama Tahsil Süresi  | 62                | 66                |
| Borçların Ort. Ödeme Süresi         | 72                | 74                |
| Stok Bekleme Süresi                 | 28                | 34                |
| <b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>       | <b>30.09.2009</b> | <b>31.12.2008</b> |
| Özsermaye / Pasif Toplamı           | 30%               | 28%               |
| Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı | 67%               | 68%               |
| Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı | 3%                | 4%                |
| Finansal Borçlar / Toplam Borçlar   | 7%                | 17%               |
| <b>KARLILIK ORANLARI</b>            | <b>30.09.2009</b> | <b>30.09.2008</b> |
| Brüt Kar Marjı                      | 6,15%             | 4,88%             |
| Faaliyet Kar Marjı                  | 3,92%             | 2,13%             |
| Net Kar /Satışlar                   | 1,46%             | 0,61%             |
| Vergi Öncesi Kar Marjı              | 2,09%             | 0,70%             |

(\*) Ortalamalar bulunurken 3 'er aylık mali tablolardaki tutarlar dikkate alınmıştır

## Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



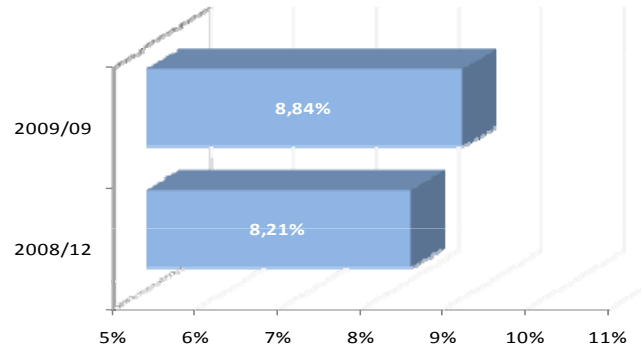
## Kredi Vade Dağılımı (30.09.2009)



# İşletme Sermayesi

| Bin TL                        | 9 ay 2009      | 2008           | %          | Bin TL                         | 9 ay 2009      | 2008           | %           |
|-------------------------------|----------------|----------------|------------|--------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| K/V Ticari Alacaklar          | 185.679        | 183.628        | 1,1        | K/V Ticari Borçlar             | 209.785        | 182.536        | 14,9        |
| Stoklar                       | 93.051         | 80.206         | 16,0       | K/V Finansal Borçlar           | 7.291          | 29.314         | (75,1)      |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 16.518         | 9.127          | 81,0       | Diğer Borçlar                  | 18.155         | 17.430         | 4,2         |
| Diğer Alacaklar               | 28.003         | 32.504         | (13,8)     | <b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b> | <b>235.231</b> | <b>229.280</b> | <b>2,6</b>  |
| <b>Toplam Dönen Varlıklar</b> | <b>323.251</b> | <b>305.465</b> | <b>5,8</b> | <b>Net İşletme Sermayesi</b>   | <b>88.020</b>  | <b>76.185</b>  | <b>15,5</b> |

## İşletme Sermayesi / Net Satışlar



## Nakit Akışı

| Bin TL                     | 30.09.2009    | 30.09.2008   |
|----------------------------|---------------|--------------|
| <b>Dönem Başı Bakiyesi</b> | <b>9.127</b>  | <b>7.133</b> |
| Faaliyet Net Nakit Akışı   | 30.956        | (11.589)     |
| Yatırım Faaliyetleri       | (215)         | (428)        |
| Dönem İçi Nakit Değişimi   | 30.741        | (12.017)     |
| Finansal Borç Değişimi     | (23.350)      | 12.249       |
| <b>Dönem Sonu Bakiyesi</b> | <b>16.518</b> | <b>7.365</b> |

### 3. eyrekte Karlılığı Etkileyen Gelişmeler

---

#### Operasyonel Disiplin

- şirket içi satış lm yapıları,
- “Mobil Kanal Ekibi” ile yaygın kanala gidiř,
- Alacak devir hızının azalması,
- Etkin stok yönetimi,

#### Mali Disiplin

- Maliyet hesaplarının daha iyi yapılması,
- Hassas nakit akışı ve risk yönetimi,

---

## 4.Ç 2009 ve 2010 Yılı Beklentileri

---

# Beklentiler

---

## Sektör Beklentileri

- BT sektöründe geleneksel 4Ç bazlı satış hacminin artması;
- 3G
- Dizüstü ürünlerin artan Pazar Payı,
- Artan Son Tüketici(Ev Kullanıcısı) pazarı,

## Operasyonel Beklentiler

- 12 dünya markası PC & Server üreticisinin Distribütörlüğü,
- Yeni iş kontratları,
- Yaygın Kanal Satış Programları,
- Finansal giderlerdeki düşüşe devam etmemiz,

## Hedefler

| Başlık                   | 4.Ç' 2009 | 2009     | 2010   |
|--------------------------|-----------|----------|--------|
| Türkiye Pazarı*          | ▪ %40     | ▪ %2 - 3 | ▪ %6-8 |
| Son Tüketici Pazar payı* | ▪ %32     | ▪ %28-30 | ▪ %40  |

\* : Kaynak : Index Grup

**Index Büyüme**

▪ % 60-%70

▪ %22-24

▪ %10

---

# Teşekkürler....

## Yatırımcı ilişkileri için ulaşabileceğiniz yetkililer:

### **Naim Saraç**

İç Denetim ve Yatırımcı İlişkileri Md.

Tel: +90 (212) 331 2115

e-mail: nsarac@index.com.tr

### **Halil Duman**

Yönetim Kurulu Üyesi / GMY (Mali İşler)

Tel: +90 (212) 331 2111

e-mail: hduman@index.com.tr

**İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik San. ve Tic. A.Ş.**

Index Park - Cendere Yolu, No:9/1 Ayazağa Şişli İstanbul

**[www.index.com.tr](http://www.index.com.tr)**

## Uyarı

---

Bu sunumda yer alan bilgiler, Şirketimizin finansal sonuçlarının analizinin yanı sıra, Şirketimiz Yönetimi'nin geleceğe yönelik beklentilerini de kapsayan görüşlerini içermektedir. Finansal tablolardaki bilgiler ileriki dönemlere ait beklentilerimizin gerçeğe yakın olduğunu göstermesine rağmen, makro ekonomik piyasalardaki değişimlere bağlı olarak sapmalar gösterebilir.

Yukarıdaki bilgilerden yararlanılması sonucu doğabilecek zararlardan İndeks Bilgisayar, İndeks Bilgisayar Yönetimi, Yönetim Kurulu Üyeleri, çalışanları ya da diğer ilgili şahıslar sorumlu değildir.