

İndeks Bilgisayar A.Ş.

2011 3. Çeyrek - Finansal ve Operasyonel Sonuçları

Analist Bilgilendirme Sunumu

11 Kasım 2011
IndexPark, İstanbul

Uyarı

Bu sunumda yer alan bilgiler İndeks Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirgisiz değişikliğe tabidir. Şirket güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgiye dayanır ancak bu bilginin gerçeklik ve eksiksizliğini garanti etmez.

Bu materyal, Şirket, hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket Yönetimi'nin gelecekte olmasını öngördüğü olaylar doğrultusunda, gelecekteki sonuçlara ve beklentilere dair ifadeler içerir. Bu materyalde yer alan ve geçmişte dayanağı olmayan tüm ifadeler, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve bizim gerçek sonuçlarımız, performansımız ve başarılarımızın geleceğe yönelik ifadelerle belirtilen ve ima edilen sonuçlar, performans ve başarılarından farklı olmasına neden olabilecek diğer faktörleri içerir. Verilen bilgilerin ve analizlerin doğruluğu ve beklentilerin gerçeğe uygun olduğuna inanılmasına rağmen, öngörülerin altında yatan faktörlerin değişmesine bağlı olarak, geleceğe yönelik sonuçlar burada verilen öngörülerden sapma gösterebilir. Burada gerçek sonuçları yansıtmak için yer alan geleceğe yönelik ifadeleri, bu ifadeleri etkileyen varsayımlardaki ve faktörlerdeki değişiklikleri güncellemek için kanuni zorunluluklar dışında hiçbir yükümlülük üstlenmemekteyiz.

Bu sunum satış için bir teklif ve/veya davet teşkil etmez, ya da hiçbir menkul kıymeti önceden talep etmek ya da almak için teklif teşviki içermez ve burada yer alan hiçbir bilgi herhangi bir kontrat ya da taahhüdün temelini oluşturmaz. Bu sunumda yer alan bilgiler ya da bu bilgilerin eksiksizliği, gerçekliği ve doğruluğu herhangi bir amaç için güven vermeyebilir. Bu sunumdaki bilgiler doğrulanmaya, tamamlanmaya ve değişikliğe tabidir. Dolayısıyla, bilgilerin gerçekliği, eksiksizliği ve doğruluğuna bağlı olarak şirket veya şirket ortakları, yöneticileri, çalışanları ve diğer gerçek kişiler adına belirtilen veya ima edilen hiçbir beyan veya teminat yapılmamıştır veya verilmemiştir. Ne şirket, ne şirket ortakları, yöneticileri, çalışanları, ne de diğer kişiler her nasıl olursa olsun bu sunumun kullanımından ya da içeriğinden kaynaklanan hiçbir zarar için herhangi bir yükümlülük kabul etmez.

Ciro ve Brüt Kar (Bin TL)

Bin TL	9 ay 2011	9 ay 2010	Değişim (%)
Index - Konsolide	1.063.757	841.122	26,5
Brüt Kar	70.227	51.478	36,4
Brüt Karlılık (%)	6,6	6,1	7,9
Indeks - Solo	714.402	678.689	5,3
Datagate	201.563	200.705	0,4
Neteks	60.983	31.134	95,9
Neotech	140.373	74.477	88,5
Teklos	5.911	4.646	27,2
Artım	20.276	0	100,0

Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

Bin TL	9 ay 2011	9 ay 2010	Değişim (%)
Net Satışlar	1.063.757	841.122	26,5
Brüt Kar	70.227	51.478	36,4
Brüt Kar Marjı (%)	6,6	6,1	7,9
FVAÖK	45.582	31.656	44,0
FVAÖK Marjı (%)	4,3	3,8	13,9
Faaliyet Karı	44.739	31.047	44,1
Faaliyet Kar Marjı (%)	4,2	3,7	13,9
Finansal Gelir/(Gider), Net	(24.959)	(15.338)	62,7
Vergi Giderleri	(4.641)	(3.335)	39,2
Net Kar	13.855	11.356	22,0
Net Kar Marjı (%)	1,3	1,4	(3,5)

Özet Gelir Tablosu – 3.Ç 2011 (Bin TL)

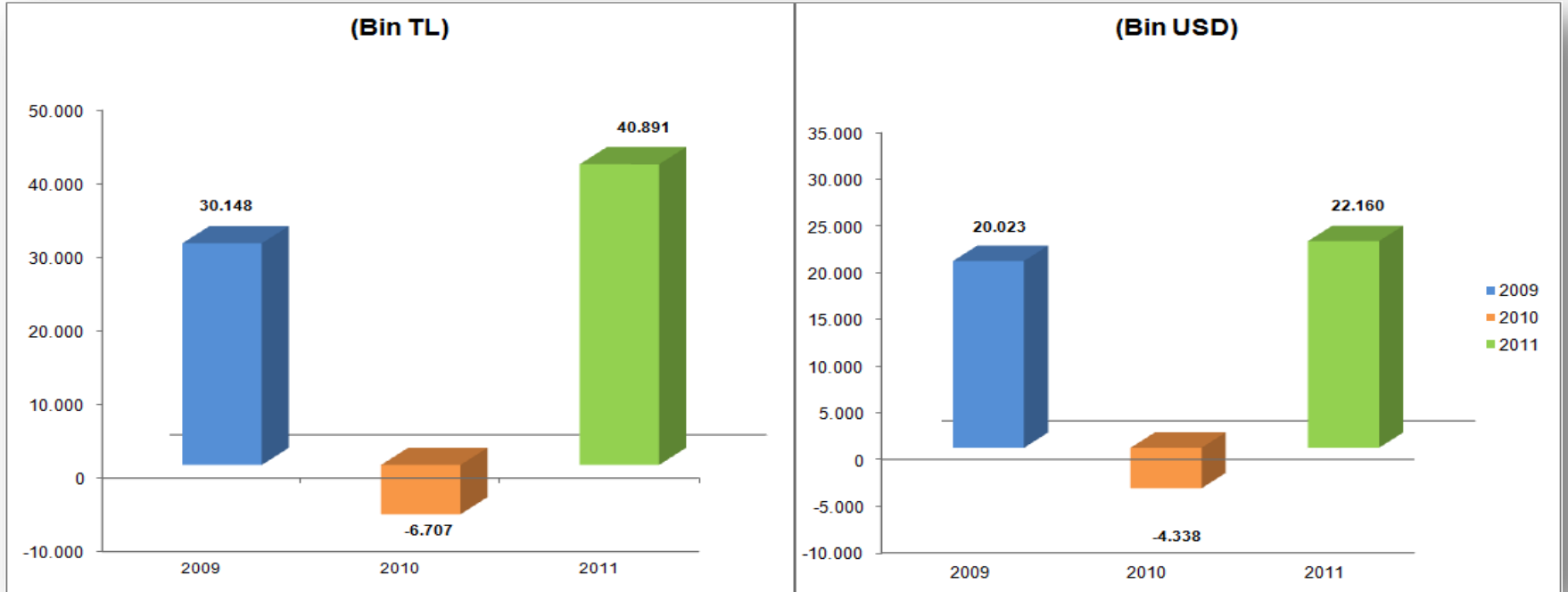
Bin TL	3Ç 2011	3Ç 2010	Değişim (%)
Net Satışlar	371.409	290.987	27,6
Brüt Kar	34.021	16.884	101,5
Brüt Kar Marjı (%)	9,2	5,8	57,9
FVAÖK	26.184	10.256	155,3
FVAÖK Marjı (%)	7,0	3,5	100,0
Faaliyet Karı	25.341	9.647	162,7
Faaliyet Kar Marjı (%)	6,8	3,3	105,8
Net Kar	7.932	3.826	107,3
Net Kar Marjı (%)	2,1	1,3	62,4

Özet Bilanço (Bin TL)

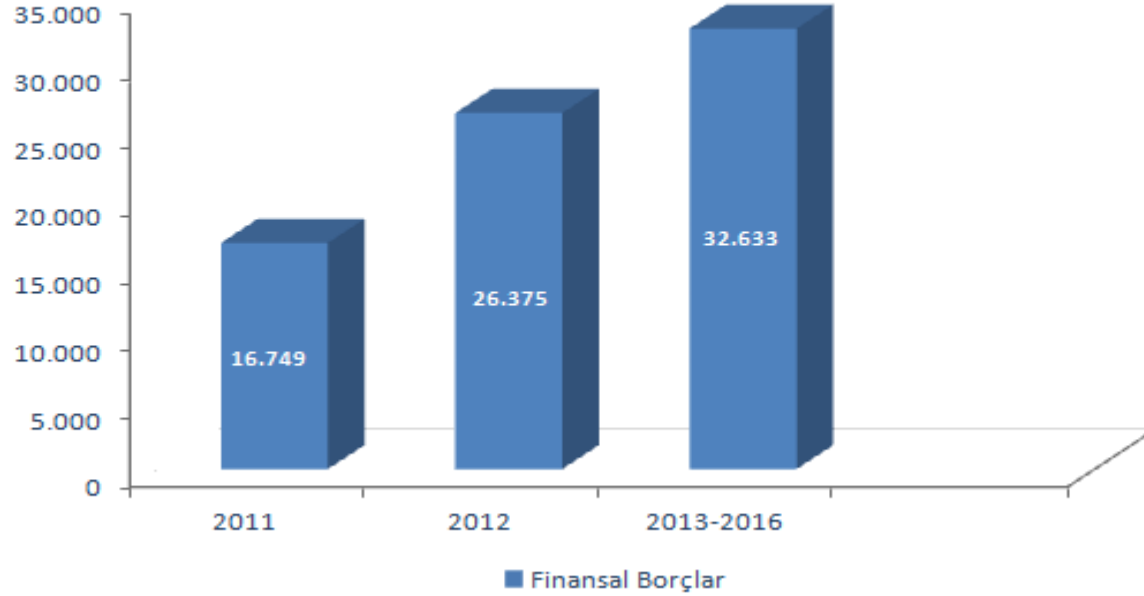
Varlıklar	30.09.2011	(%)	31.12.2010	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	30.09.2011	(%)	31.12.2010	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	549.235	94,5%	506.261	94,1%	8,5	Kısa Vadeli Yükümlülükler	421.130	72,4%	408.393	75,9%	3,1
Nakit	26.862	4,6%	26.416	4,9%	1,7	Finansal Borçlar	41.760	7,2%	11.424	2,1%	265,5
Ticari Alacaklar	341.702	58,8%	315.185	58,6%	8,4	Ticari Borçlar	345.069	59,3%	365.962	68,0%	(5,7)
Stoklar	132.292	22,8%	123.631	23,0%	7,0	Vergi Karşılıkları	2.167	0,4%	1.099	0,2%	97,2
Yoldaki Mallar	6.620	1,1%	3.695	0,7%	79,2	Borç Karşılıkları	15.008	2,6%	5.176	1,0%	190,0
Diğer	41.759	7,2%	37.334	6,9%	11,9	Diğer	17.126	2,9%	24.732	4,6%	(30,8)
Duran Varlıklar	32.229	5,5%	31.871	5,9%	1,1	Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.368	4,7%	9.302	1,7%	194,2
Maddi Duran Varlıklar	28.785	5,0%	28.430	5,3%	1,2	Finansal Borçlar	25.993	4,5%	8.285	1,5%	213,7
Şerefiye	2.467	0,4%	2.467	0,5%	0,0	Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.375	0,2%	1.016	0,2%	35,3
Diğer	977	0,2%	974	0,2%	0,2	Özkaynaklar	132.965	22,9%	120.437	22,4%	10,4
Toplam Varlıklar	581.463	100,0%	538.132	100,0%	8,1	Toplam Kaynaklar	581.463	100,0%	538.132	100,0%	8,1

	30.09.2011	31.12.2010
Net Finansal Borç/ Özkaynak	0,31	- 0,06
Cari Oran	1,30	1,24
Kaldıraç Oranı	0,77	0,78
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	0,62	0,58

Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



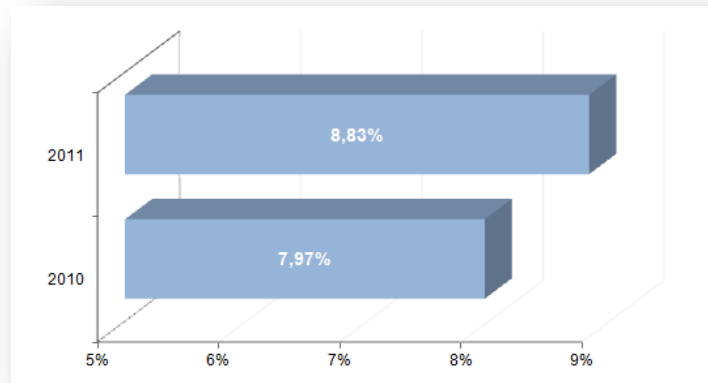
Kredi Vade Dağılımı (Bin TL)



İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	9 ay 2011	2010	Değişim %	Bin TL	9 ay 2011	2010	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	341.702	315.185	8,4	K/V Ticari Borçlar	345.069	365.962	(5,7)
Stoklar	138.912	127.326	9,1	K/V Finansal Borçlar	41.760	11.424	265,5
Nakit ve Nakit Benzerleri	26.862	26.416	1,7	Diğer Borçlar	34.301	31.007	10,6
Diğer Alacaklar	41.759	37.334	11,9	Toplam Kısa Vadeli Yük.	421.130	408.393	3,1
Toplam Dönen Varlıklar	549.235	506.261	8,5	Net İşletme Sermayesi	128.105	97.868	30,9

İşletme Sermayesi / Net Satışlar



Nakit Akışı (Bin TL)

Bin TL	30.09.2011	30.09.2010
Dönem Başı Bakiyesi	26.417	2.321
Faaliyet Net Nakit Akışı	(36.839)	48.010
Yatırım Faaliyetleri	(2.190)	(969)
Dönem İçi Nakit Değişimi	(39.029)	47.041
Finansal Borç Değişimi	39.474	(21.878)
Dönem Sonu Bakiyesi	26.862	27.484

Mali Oranlar

LİKİDİTE ORANLARI	30.09.2011	31.12.2010
Cari Oran	1,30	1,24
Likidite Oranı	0,97	0,93
FAALİYET ORANLARI (*)	30.09.2011	31.12.2010
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	73	69
Borçların Ort. Ödeme Süresi	89	86
Stok Bekleme Süresi	36	37
FİNANSAL YAPI ORANLARI	30.09.2011	31.12.2010
Özsermaye / Pasif Toplamı	23%	22%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	72%	76%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	5%	2%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	15%	5%
KARLILIK ORANLARI	30.09.2011	30.09.2010
Brüt Kar Marjı	6,60%	6,12%
Faaliyet Kar Marjı	4,21%	3,69%
Net Kar /Satışlar	1,30%	1,35%
Vergi Öncesi Kar Marjı	1,86%	1,87%

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

2011 Beklentiler

Sektör Adına Beklentilerimiz

- Seçimlerden sonra daha hızlanacak bir Türkiye!
- Mobil ürünlerde artan ivmelenme
- Tablet'in alacağı Pazar payı
- Bireysel Tüketici Pazar payını arttıracak!
- BT Pazar büyüme tahminimiz % 8-9
- Eğitimde BT yatırımları artacak!
- Yeni Türk Ticaret Kanunu vesilesiyle BT kullanımının yaygınlaşması

Index Grup için Beklentilerimiz

- Pazar Payımızı artırarak Liderliğimizi sürdüreceğiz!
- Ciromuzun USD bazında %10 artış,
- Brüt Kar Marjı min % 5,5,
- Finansman maliyetlerimizin 2010 yılının altında kalması,
- Yaygın kanal programımızla karlılığa katkı,
- Homend'in pazarda güvenilir bir oyuncu olmasını sağlayacağız,
- BT Lojistik işlerimizin büyümesini hedefliyoruz,
- Katma Değerli Dağıtım işimiz önceliklerimiz arasındadır!

Teşekkürler

