

Analist Toplantısı

Index Grup Şirketleri
1H'2014 – 1H'2015

Erol BİLECİK
Index Grup CEO
twitter.com/ErolBilecik

26 Ağustos 2015
Index Plaza



Gündem

1. Teknoloji Sektörü Genel Değerlendirme

2. Index Grup Şirketleri Değerlendirmesi

- Index Bilgisayar A.Ş. / 1H'2014 - 1H'2015 Finansal ve Operasyonel Sonuçlar
- Index Grup Şirketleri 1H'2015 Gelişmeleri



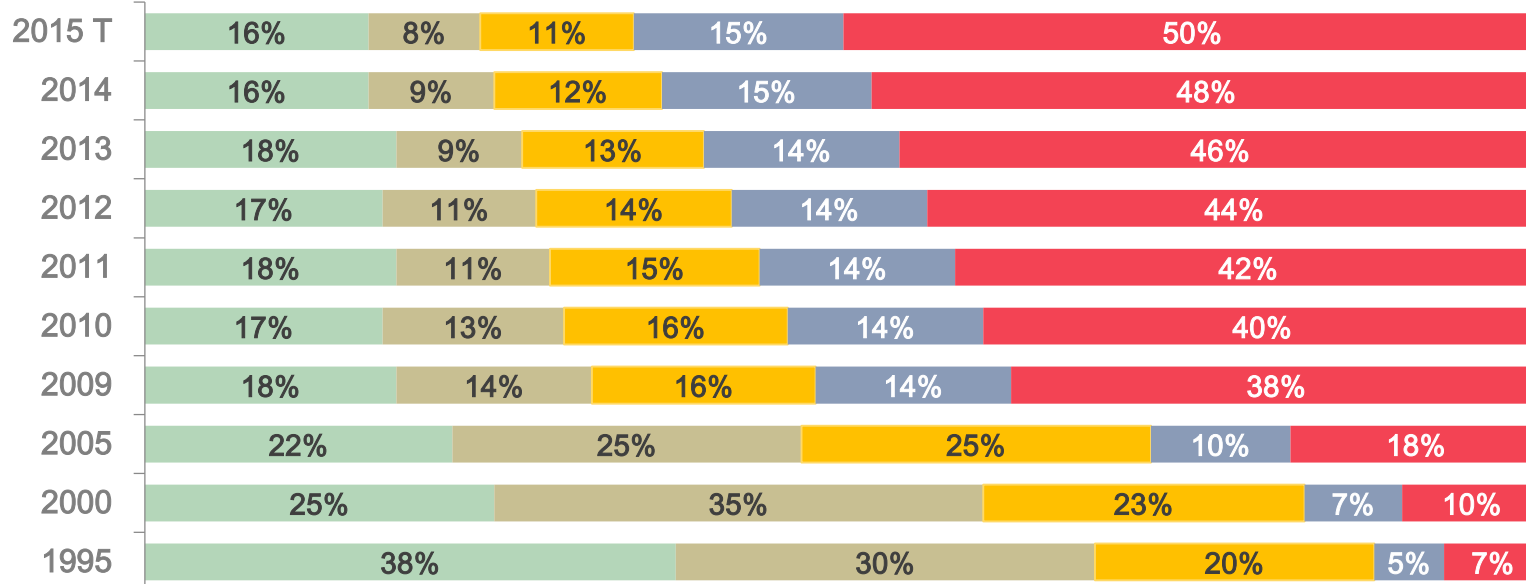


01

Teknoloji Sektörü Genel Değerlendirme



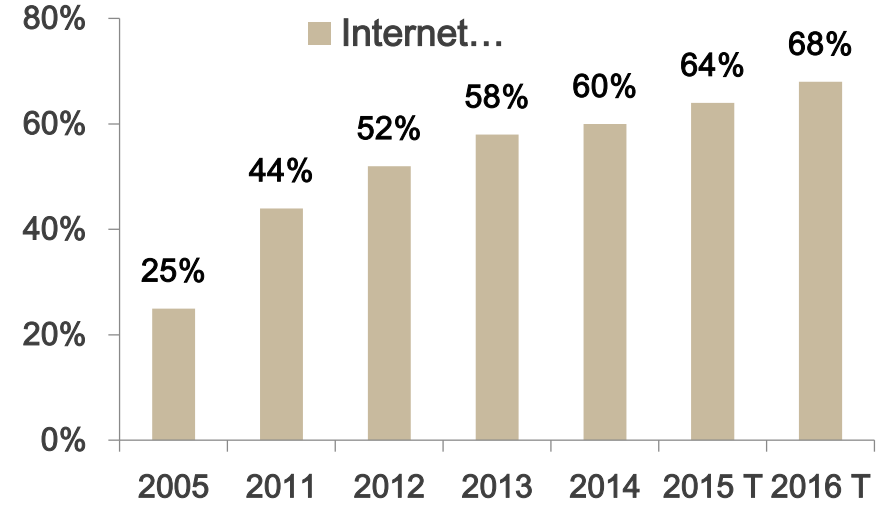
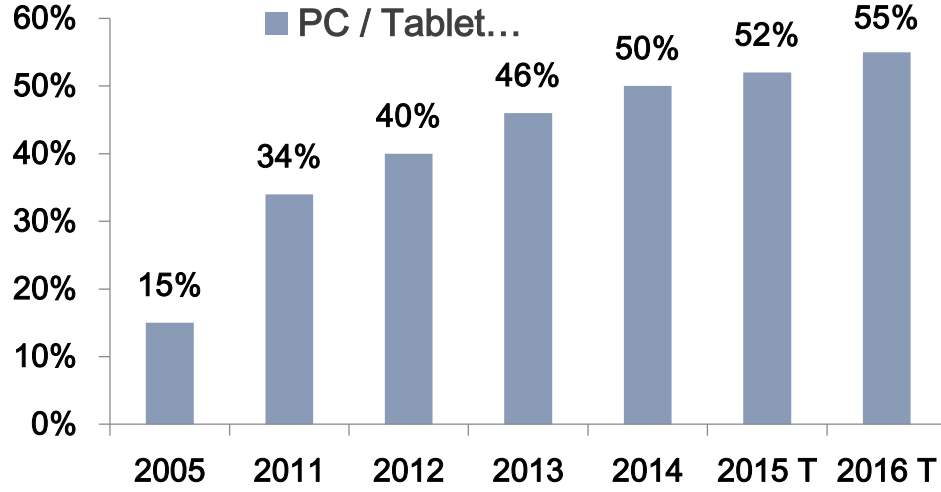
Son Kullanıcı Pazar Payındaki Değişimler



	1995	2000	2005	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015 T
Devlet/Kamu Kurumları	38%	25%	22%	18%	17%	18%	17%	18%	16%	16%
Finans Sektörü	30%	35%	25%	14%	13%	11%	11%	9%	9%	8%
Özel Sektör (Kurumsal)	20%	23%	25%	16%	16%	15%	14%	13%	12%	11%
KOBİ	5%	7%	10%	14%	14%	14%	14%	14%	15%	15%
Bireysel Kullanıcıları	7%	10%	18%	38%	40%	42%	44%	46%	48%	50%



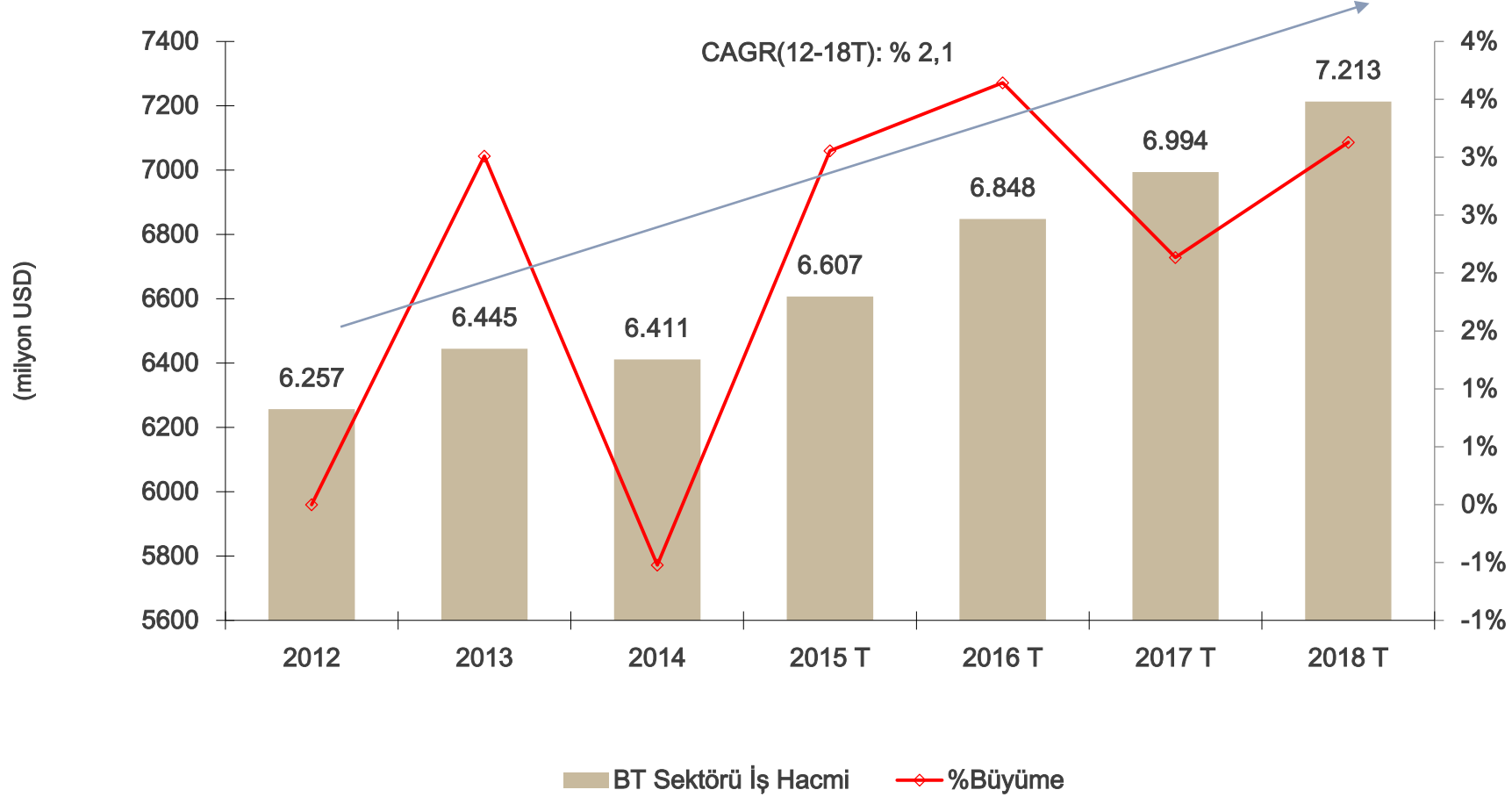
PC & Internet Sahiplik Oranları



Kaynak: Index Grup



Türkiye Bilişim Teknolojileri Pazarı 2012 - 2018 (x m \$)



Kaynak: IDC Worldwide Black Book





Türkiye Bilişim Teknolojileri Pazarı

2012 - 2018 (x m \$)

BT Sektör Dağılımı (x m \$)	2012	2013	2014	2015 T	2016 T	2017 T	2018 T
Toplam BT	6,257 \$	6,445 \$	6,411 \$	6,607 \$	6,848 \$	6,994 \$	7,213 \$
Servis	1,192 \$	1,356 \$	1,383 \$	1,472 \$	1,616 \$	1,754 \$	1,890 \$
Yazılım	680 \$	730 \$	792 \$	863 \$	937 \$	1,014 \$	1,089 \$
Donanım	4,385 \$	4,359 \$	4,236 \$	4,273 \$	4,295 \$	4,227 \$	4,234 \$
Server	232 \$	227 \$	220 \$	232 \$	251 \$	270 \$	289 \$
PC	2,294 \$	2,072 \$	1,916 \$	1,859 \$	1,786 \$	1,625 \$	1,548 \$
Tablet	355 \$	499 \$	380 \$	477 \$	525 \$	564 \$	589 \$
Veri Depolama	160 \$	182 \$	190 \$	209 \$	225 \$	240 \$	258 \$
Yazıcı ve Çevre Birimleri	515 \$	560 \$	692 \$	652 \$	647 \$	653 \$	662 \$



Kaynak : IDC Worldwide Black Book





Türkiye Bilişim Teknolojileri Pazarı

2012 - 2018 (x m \$)

BT Sektör Dağılımı (x m \$)	2012	2013	2014	2015 T	2016 T	2017 T	2018 T
Donanım	4,385 \$	4,359 \$	4,236 \$	4,273 \$	4,295 \$	4,227 \$	4,234 \$
Yazılım	680 \$	730 \$	792 \$	863 \$	937 \$	1,014 \$	1,089 \$
Servis	1,192 \$	1,356 \$	1,383 \$	1,472 \$	1,616 \$	1,754 \$	1,890 \$
Toplam BT	6,257 \$	6,445 \$	6,411 \$	6,607 \$	6,848 \$	6,994 \$	7,213 \$
Büyüme %	-	3.0%	-0.5%	3.1%	3.6%	2.1%	3.1%

Segmentlerde Büyüme	2012	2013	2014	2015 T	2016 T	2017 T	2018 T
Donanım	-	-0.6%	-2.8%	0.9%	0.5%	-1.6%	0.2%
Yazılım	-	7.4%	8.4%	9.0%	8.6%	8.2%	7.4%
Servis	-	13.7%	2.0%	6.4%	9.8%	8.5%	7.8%

Segmentlerde Dağılım	2012	2013	2014	2015 T	2016 T	2017 T	2018 T
Donanım	70.1%	67.6%	66.1%	64.7%	62.7%	60.4%	58.7%
Yazılım	10.9%	11.3%	12.3%	13.1%	13.7%	14.5%	15.1%
Servis	19.1%	21.0%	21.6%	22.3%	23.6%	25.1%	26.2%

Türkiye Akıllı Cep Telefonu

Pazar Dağılımı (x m \$)	2012	2013	2014	2015 T	2016 T	2017 T	2018 T
Akıllı Cep Telefonu	1,854 \$	3,475 \$	4,341 \$	4,511 \$	4,533 \$	4,589 \$	4,656 \$
Büyüme %	-	87.4%	24.9%	3.9%	0.5%	1.2%	1.5%

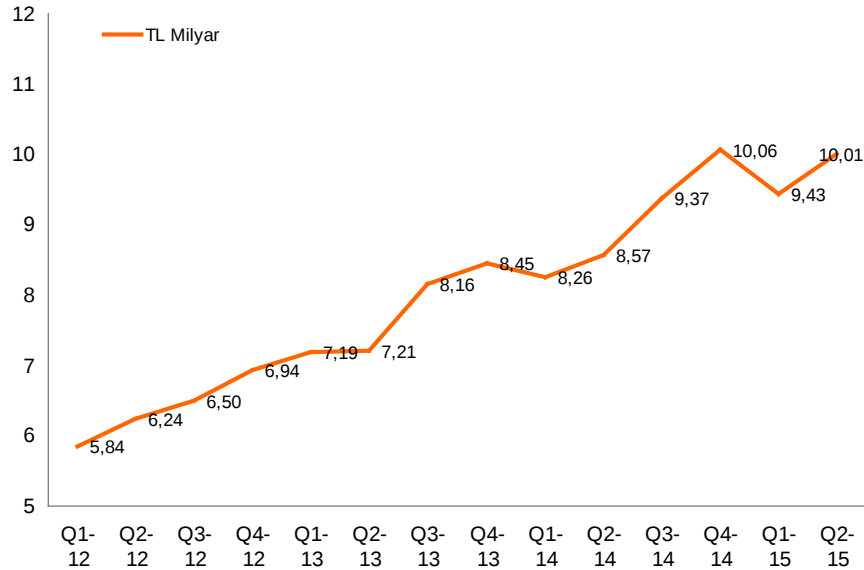
Kaynak : IDC Worldwide Black Book



GfK TEMAX Türkiye Rapor Q2 2015

Türkiye Tüketici Teknolojisi Ürünleri pazarı, 2015'in ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %16,8 oranında bir büyüme performansı ile 10 milyar TL'lik ciro değerini elde etti. Bir önceki yılın aynı dönemine göre ciroda en fazla büyüyen sektörler Telekom, Büyük Beyaz Eşya ve Küçük Ev Aletleri olurken; bir önceki yıl aynı döneme göre toplam adet büyümesi %0,1 olarak gerçekleşti.

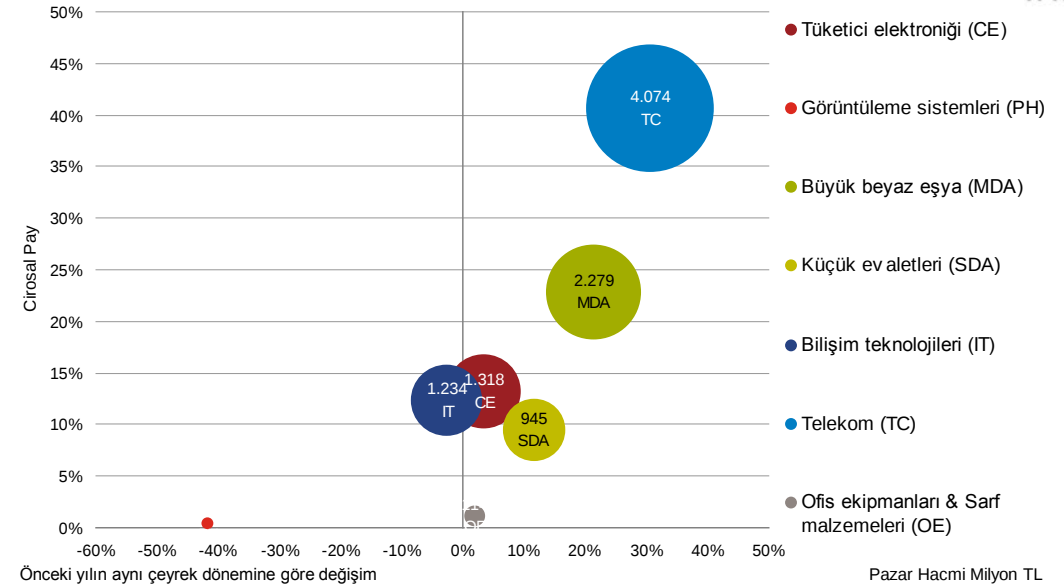
Tüketici Teknolojisi Ürünleri, Ciro Trendi



www.gfk.com/tr

	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q2 15 /Q2 14	Q1-2 2015	Q1-2 15 /Q1-2 14
	Milyon TL	Milyon TL	Milyon TL	Milyon TL	+/- %	Milyon TL	+/- %
Tüketici elektroniği (CE)	1.307	1.533	1.294	1.318	3,5%	2.612	8,0%
Görüntüleme sistemleri (PH)	52	43	37	42	-41,9%	79	-43,4%
Büyük beyaz eşya (MDA)	2.399	2.123	1.771	2.279	21,4%	4.050	16,4%
Küçük ev aletleri (SDA)	815	892	831	945	11,5%	1.776	15,3%
Bilişim teknolojileri (IT)	1.271	1.439	1.443	1.234	-2,7%	2.677	-0,5%
Telekom (TC)	3.425	3.898	3.927	4.074	30,7%	8.001	26,6%
Ofis ekipmanları & Sarf malzemeleri (OE)	106	136	125	114	1,9%	238	0,6%
GfK TEMAX® Türkiye	9.375	10.064	9.427	10.007	16,8%	19.434	15,5%

Pazar Hacmi, Cirosal Pay, Önceki Yıla Göre Büyüme Oranı





Teknolojinin Seyri

2015 Teknolojide Trendler



1. Computing Everywhere

Mobil Dünya



2. The Internet of Things (IoT)

Nesnelerin İnterneti



3. 3D Printing

3 Boyutlu Yazıcı



4. Analytics

Analitik ve Büyük veri



5. Context-Rich System

İçerik Sistemi



6. Smart Machines

Akıllı Makinalar



7. Cloud /Client Architecture

Bulut Mimarisi



8. SW-Defined Inf.& Applications

Yazılım Uygulamaları



9. WEB-Scale IT

Ölçeklenmiş IT



10. Risk-Based Security & Self Protection

Gizlilik ve Koruma



INDEX GRUP

Kaynak : Gardner Group

INDEX
Türkiye'nin Bilgiye Kaynağı

datagate

DESPEC
Türkiye

Netex
bir Westcon ve
Index Grup iştirakidir

artım
bilgi

TEKLOS
Türkiye'nin Bilgiye Kaynağı



02

Index Grup Şirketleri Değerlendirmesi



Index Grup Şirketleri ve İştirak Yapısı



Şirket İsmi	İş Modeli	%	BIST Listed %
Index A.Ş. *	Broadliner Dist.	100	41
Datagate A.Ş. **	Telko Dist.	59	36
Despec A.Ş. ***	Tüketim Malzemeleri Dist.	-	39
Neteks A.Ş. ****	İletişim Ağı Ürünleri Dist.	50	-
Homend A.Ş.	Küçük Ev Aletleri Üreticisi	-	-
Artım A.Ş.	Katma Değerli Dist.	51	-
Teklos A.Ş.	BT Lojistik ve Servis	100	-

* : 24.06.2004 itibari ile İMKB'ye kote bir şirkettir.

** : 09.06.2006 itibari ile İMKB'ye kote bir şirkettir.

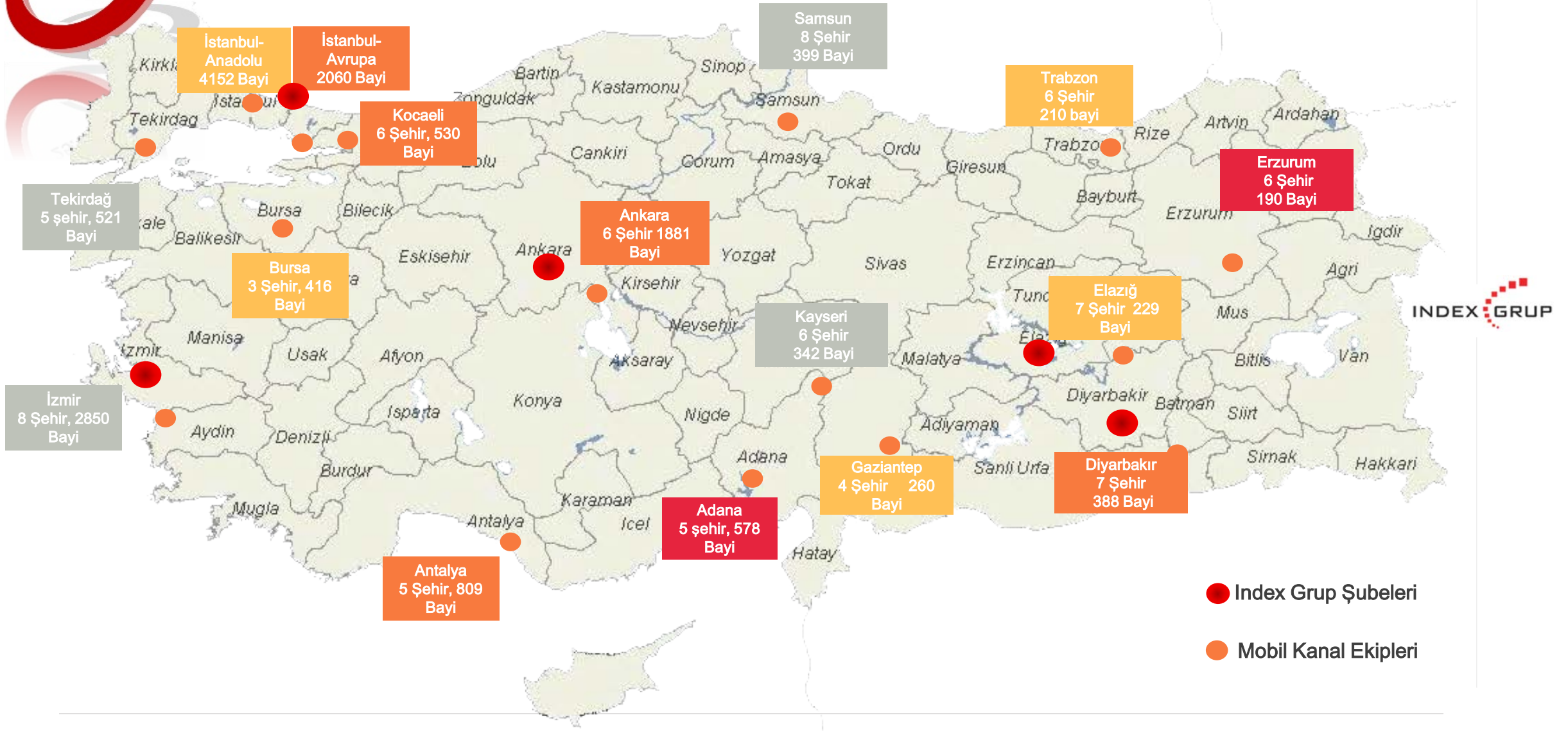
*** : 08.12.2010 itibari ile İMKB'ye kote bir şirkettir.

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





Bölgelerimiz





İş Modeli

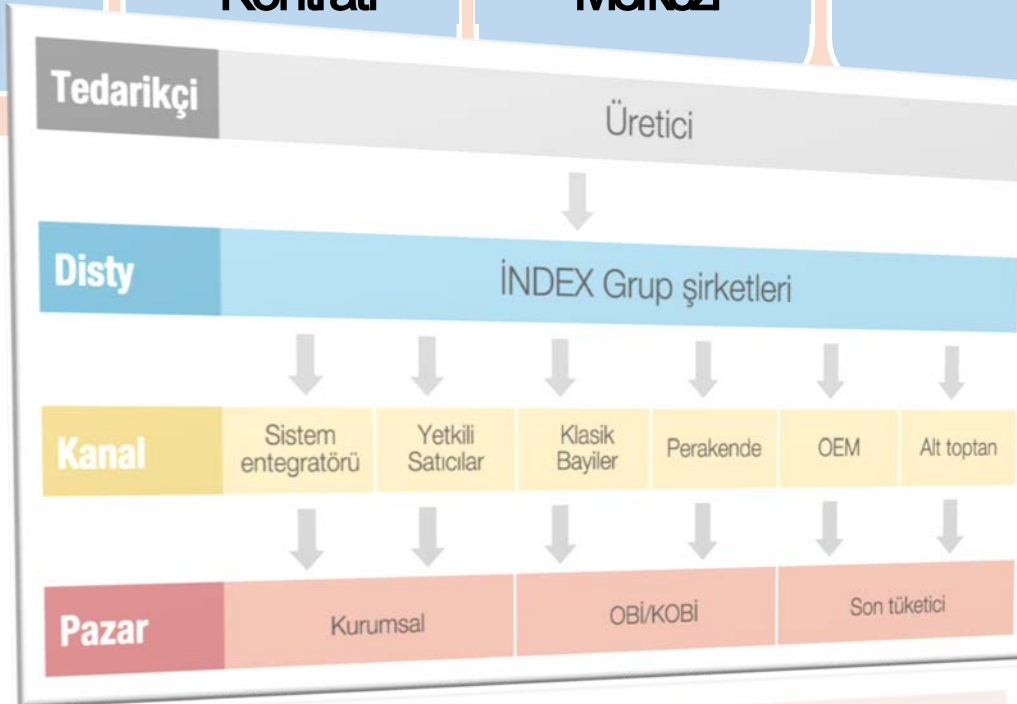
One Stop Shopping

150 +
Teknoloji
Kontratu

23.500 m2
Lojistik
Merkezi

8.000+
İş
Ortağı

Lider
Teknoloji
Grubu



INDEX GRUP

INDEX
Türkiye'nin Bilgiye Kaynağı

datagate

DESPEC
Türkiye

Netex
bir Westcon ve
Index Grup iştirakidir

artım
bilgi

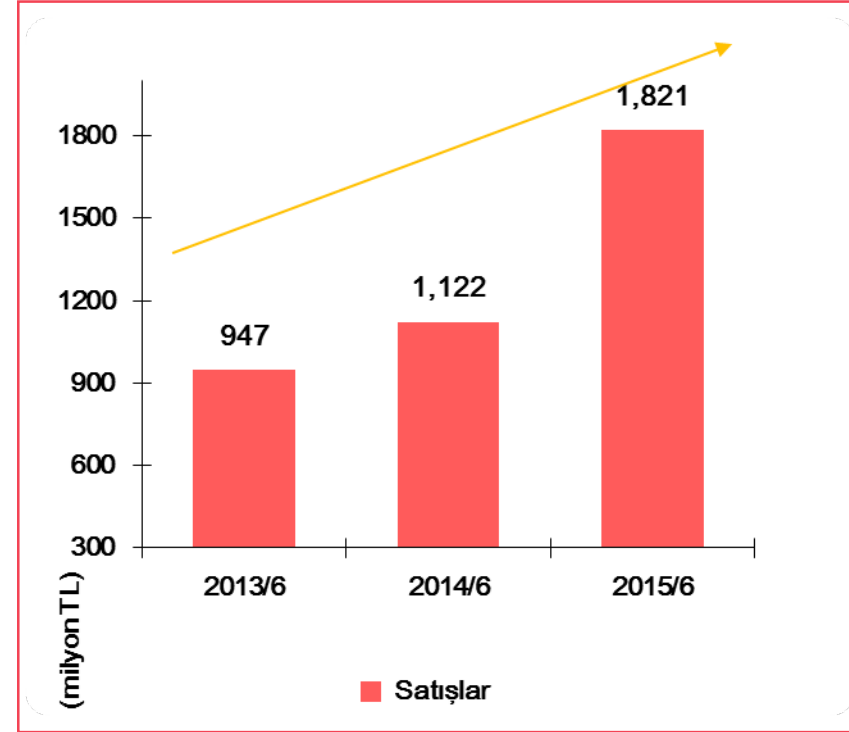
TEKLOS
Türkiye'nin Bilgiye Kaynağı



Grup Şirketlerin 2013-2014-2015 1H Yılı Cirolarımız

(Solo) (x m TL)

Şirketler	2013	2014	2015	%
Index	570	778	1,005	29%
Datagate	75	77	518	573%
Despec	66	84	85	1%
Neteks	83	113	158	158%
Neotech	121	32	0	-99%
Artım	28	31	41	33%
Teklos	5	7	14	89%
Toplam	948	1,122	1,821	62%





Grup Şirketleri_Hedefler (2015) Gerçekleşenler 1H'2015

Şirketler	2015 Hedef	1H'2015 Gerçekleşen	%
İndex	1.990	1.005	51%
Datagate	768	518	67%
Despec	189	85	45%
Neteks	251	158	63%
Artım	78	41	53%
Teklos	25	14	55%
Toplam	3.301	1.821	55%





Başlıca Üreticilerimiz





Ana Ürün Gruplarımız

Bilgisayar Ürünleri	Telekom Ürünleri	Akıllı Telefon Ürünleri	Network Ürünleri	Yazılım Ürünleri	Tablet Ürünleri	Yazıcı ve Çevre Birimleri	Tüketim Malz.	OEM Ürünleri	Tüketici Elektronığı	Veri Depolama ve Orta Boy.Sis.	Aksesuar
Acer	Sanal TL	Apple	Aruba	Adobe	Acer	APC	Canon	Airties	Canon	HP	Belkın
Apple	Avea Modem	Gen.Mobile	BlueCat	IBM	Apple	Canon	Epson	Linksys	Epson	IBM	Dexim
Asus	Akıllı Tel.	HTC	Sourcefire	Microsoft	Asus	Epson	HP	AOC	LG	lomega	Emtec
Dell		Huawei	Avaya	Oracle	Casper	Fujitsu	IBM	Asus	Nec	Seagate	Genius
Fujitsu		Lenovo	Avocent	Symantec	HP	HP	Lexmark	Intel	Optoma	Toshiba	Hercules
HP		LG	Check Point		Lenovo	IBM	OKI	lomega	Oregon	WD	Jabra
Intel		Nokia	Cisco		LG	Lexmark	Samsung	Kingstone	Panasonic		Steelseries
Lenovo		Samsung	F5		Samsung	OKI	Xerox	LG			Targus
Toshiba		Sony	HCS		Toshiba	Powersonic		Plextor			Trust
		Vestel	HP			Zebra		Rapoo			X-Mini
			Juniper					Sapphire			
			Nortel					Seagate			
			Panduit					WD			
			Trend Micro								





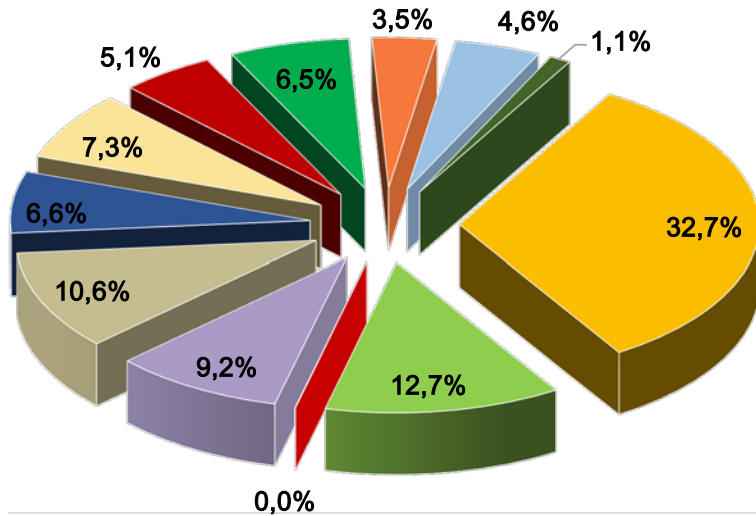
Index Grup Şirketleri 1H'2014 – 1H'2015

“Satışların Ana Ürün Gruplarına göre Dağılımı”

	Bilgisayar Ürünleri	Akıllı Telefon Ürünleri	Telekom Ürünleri	Network Ürünleri	Tablet Ürünleri	Yazıcı ve Çevre Birimleri	Yazılım Ürünleri	OEM Ürünleri	Tüketim Malzemeleri	Tüketici Elektroniği	Veri Depolama ve Orta Boy.Sis.	Aksesuarlar
2014/6 %	32.7%	12.7%	0.0%	9.2%	10.6%	6.6%	7.3%	5.1%	6.5%	3.5%	4.6%	1.1%
2015/6 %	23.9%	16.3%	28.5%	8.0%	2.4%	4.0%	4.9%	2.6%	3.8%	2.5%	2.5%	0.8%

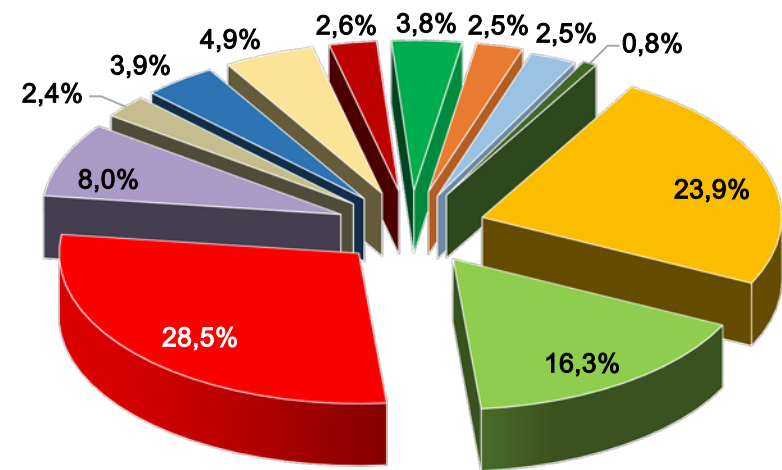


2014/6



- Bilgisayar Ürünleri
- Akıllı Telefon Ürünleri
- Telekom Ürünleri
- Network Ürünleri
- Tablet Ürünleri
- Yazıcı ve Çevre Birimleri
- Yazılım Ürünleri
- OEM Ürünleri
- Tüketim Malzemeleri
- Tüketici Elektroniği
- Veri Depolama ve Orta Boy.Sis.
- Aksesuarlar

2015/6

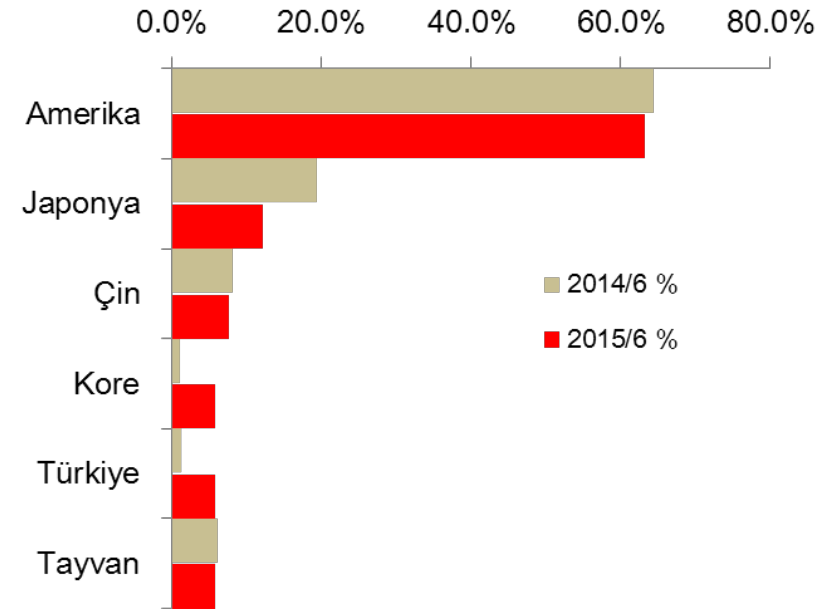




Index Grup Şirketleri 1H'2014 – 1H'2015

“Satışların Üreticilerin Ülkelerine göre Dağılımı”

#	Ülke	2014/6 %	2015/6 %
1	Amerika	64.3%	63.1%
2	Japonya	19.3%	12.1%
3	Çin	8.1%	7.6%
4	Kore	1.0%	5.7%
5	Türkiye	1.2%	5.7%
6	Tayvan	6.0%	5.7%





Index Bilgisayar A.Ş. 1H'2014 – 1H'2015 Finansal ve Operasyonel Sonuçlar

Halil DUMAN
CFO



Ciro ve Brüt Kar (Bin TL)

Bin TL	6 Ay 2015	6 Ay 2014	Değişim (%)
Index - Konsolide	1.521.264	883.566	72,2
Brüt Kar	74.632	43.518	71,5
Brüt Karlılık (%)	4,9	4,9	(0,4)
Index - Solo	992.430	769.929	28,9
Datagate	498.889	76.640	551,0
Teklos	13.587	7.277	86,7
Artım	40.190	30.492	31,8





Özet Gelir Tablosu

Bin TL	6 Ay 2015	6 Ay 2014	Değişim (%)
Net Satışlar	1.521.264	883.566	72,2
Brüt Kar	74.632	43.518	71,5
Brüt Kar Marjı (%)	4,9	4,9	(0,4)
FVAÖK	43.343	25.833	67,8
FVAÖK Marjı (%)	2,8	2,9	(2,6)
Faaliyet Karı	42.073	24.740	70,1
Faaliyet Kar Marjı (%)	2,8	2,8	(1,2)
Finansal Gelir/(Gider), Net	(13.353)	(11.809)	13,1
Vergi Giderleri	(5.767)	(2.646)	118,0
Net Kar	18.035	9.988	80,6
Net Kar Marjı (%)	1,2	1,1	4,9





Özet Bilanço (Bin TL)

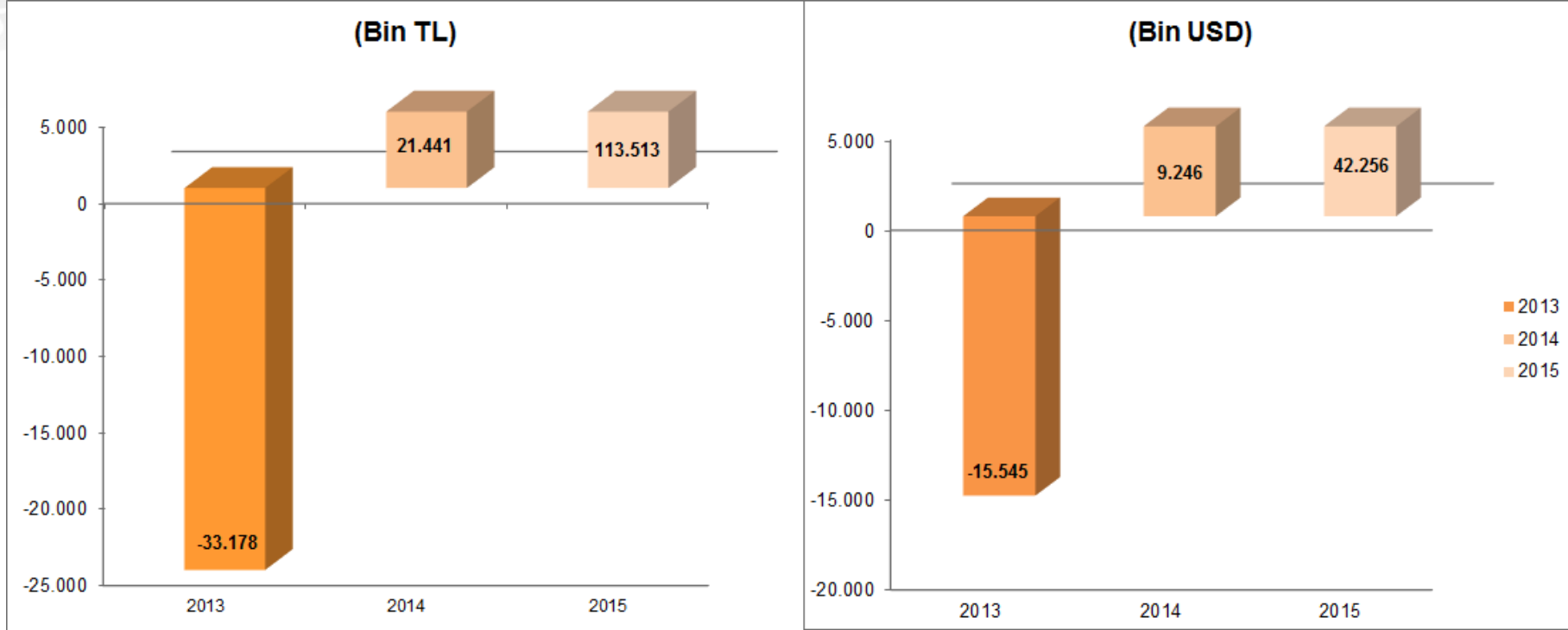
Varlıklar	30.6.2015	(%)	31.12.2014	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	30.6.2015	(%)	31.12.2014	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	1.059.749	87,0%	962.108	90,8%	10,1	Kısa Vadeli Yük.	944.682	77,6%	843.017	79,5%	12,1
Nakit	41.229	3,4%	111.965	10,6%	(63,2)	Finansal Borçlar	300.503	24,7%	91.602	8,6%	228,1
Ticari Alacaklar	720.490	59,2%	636.440	60,1%	13,2	Ticari Borçlar	540.004	44,3%	683.603	64,5%	(21,0)
Stoklar	225.181	18,5%	145.476	13,7%	54,8	Vergi Karşılıkları	3.927	0,3%	5.619	0,5%	(30,1)
Yoldaki Mallar	19.296	1,6%	24.809	2,3%	(22,2)	Borç Karşılıkları	42.490	3,5%	27.803	2,6%	52,8
Diğer	53.553	4,4%	43.418	4,1%	23,3	Diğer	57.758	4,7%	34.390	3,2%	68,0
Duran Varlıklar	158.269	13,0%	97.629	9,2%	62,1	Uzun Vadeli Yük.	98.740	8,1%	44.797	4,2%	120,4
Ticari Alacaklar	98.515	8,1%	43.873	4,1%	124,5	Finansal Borçlar	95.603	54,8%	41.804	24,3%	128,7
Maddi D. V.	38.209	3,1%	39.070	3,7%	(2,2)	Kıdem Taz. Kar.	2.945	1,7%	2.783	1,6%	5,8
Şerefiye	1.898	0,2%	1.898	0,2%	0,0	Ertelenmiş Vergi	191	0,0%	210	0,0%	(9,0)
Diğer	19.647	1,6%	12.788	1,2%	53,6	Özkaynaklar	174.596	14,3%	171.923	16,2%	1,6
Toplam Varlıklar	1.218.018	1	1.059.737	1	14,9	Toplam Kaynaklar	1.218.018	1	1.059.737	1	14,9



	30.6.2015	31.12.2014
Net Finansal Borç/ Özkaynak	2,03	0,12
Cari Oran	1,12	1,14
Kaldıraç Oranı	0,86	0,84
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	0,76	0,69



Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



- AVEA Kefaleti ile kullanılan taahhütlü cihaz kredileri hariç.

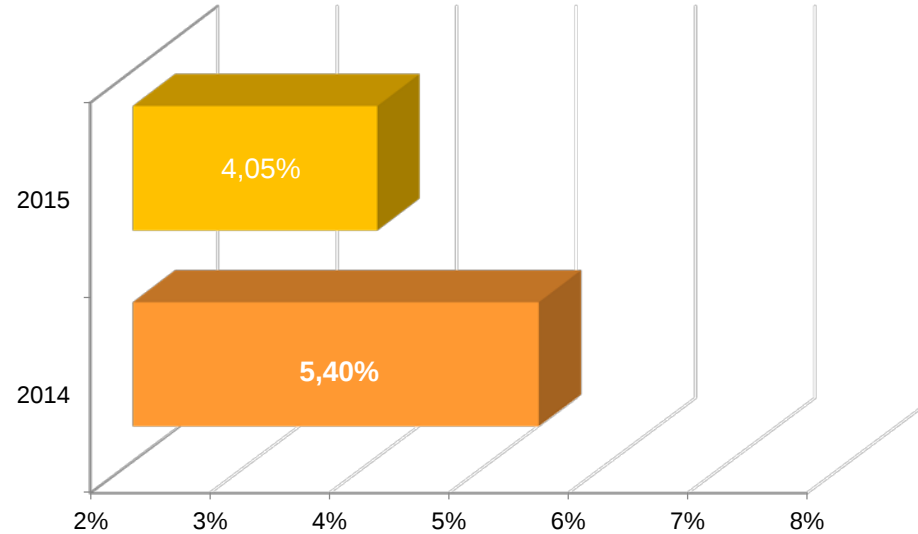


İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	30.6.2015	2014	Değişim %	Bin TL	30.6.2015	2014	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	720.490	636.440	13,2	K/V Ticari Borçlar	540.004	683.603	(21,0)
Stoklar	244.477	170.285	43,6	K/V Finansal Borçlar	300.503	91.602	228,1
Nakit ve Nakit Benzerleri	41.229	111.965	(63,2)	Diğer Borçlar	104.175	67.812	53,6
Diğer Alacaklar	53.553	43.418	23,3	Toplam Kısa Vadeli Yük.	944.682	843.017	12,1
Toplam Dönen Varlıklar	1.059.749	962.108	10,1	Net İşletme Sermayesi	115.067	119.091	(3,4)

INDEX GRUP

İşletme Sermayesi / Net Satışlar





Nakit Akışı (Bin TL)

Bin TL	30.6.2015	30.6.2014
Dönem Başı Bakiyesi	111.959	74.358
Faaliyet Net Nakit Akışı	(298.659)	(82.530)
Yatırım Faaliyetleri	(2.512)	(6.669)
Dönem İçi Nakit Değişimi	(301.171)	(89.199)
Finansal Borç Değişimi	230.440	53.622
Dönem Sonu Bakiyesi	41.228	38.781



Mali Oranlar

LİKİDİTE ORANLARI

	30.6.2015	31.12.2014
Cari Oran	1,12	1,14
Likidite Oranı	0,86	0,94

FAALİYET ORANLARI (*)

	30.6.2015	31.12.2014
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	60	72
Borçların Ort. Ödeme Süresi	61	80
Stok Bekleme Süresi	22	24

FİNANSAL YAPI ORANLARI

	30.6.2015	31.12.2014
Özsermaye / Pasif Toplamı	14%	16%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	78%	80%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	8%	4%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	38%	15%

KARLILIK ORANLARI

	30.6.2015	30.6.2014
Brüt Kar Marjı	4,91%	4,93%
Faaliyet Kar Marjı	2,77%	2,80%
Net Kar /Satışlar	1,19%	1,13%
Vergi Öncesi Kar Marjı	1,85%	1,54%

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



Index Grup Şirketleri 2015-16 Değerlendirmesi



Mobil Teknolojileri... Gelecek Beklentilerimiz...

- Kalıcı olmak ve istikrarlı büyümek,
- Akıllı Telefon pazarı,
- Mobil dünyasına yatırım,
- AVEA & TT Satış Kanalları entegrasyonu ile yeni sinerjiler





‘Volume’ Teknolojileri... Gelecek Beklentilerimiz...

- IoT Ürünleri,
- Big Data,
- Giyilebilir Teknolojiler pazarı,
- Bilişim Teknolojileri Pazarı,





‘Katma Değerli’ Teknolojiler... Gelecek Beklentilerimiz...

- SW,
- Server,
- Storage,
- Services, Cloud





25 Yıllık Görkemli Öykünün Değerli Sonucu



**IndexPark
Gayrimenkul Projesi**

**SEBA OFFICE
BOULEVARD**



**Index Grup ve Seba İnşaat işbirliğiyle gerçekleştirilen
Seba Office Boulevard Projesi'nin basın toplantısı için
takviminizde şimdiden yer ayırın!**

Türkiye'nin bilişim teknolojileri lideri Index Grup, inşaat sektörünün güvenilir markası Seba İnşaat ile birlikte hayata geçirdiği Seba Office Boulevard Projesi'ne ilişkin detayları ve projenin yaratacağı katma değeri, 25 Kasım'da gerçekleştirilecek bir basın toplantısıyla paylaşacak.

Index Grup CEO'su Erol Bilecik ve Seba İnşaat Yönetim Kurulu Başkanı Nedim Keçeli'nin ev sahipliğinde Radisson Blu Hotel Şişli'de düzenlenecek olan basın toplantımızda sizi de aramızda görmekten mutluluk duyacağız.

**25 Kasım 2014, Salı
Radisson Blu Hotel Şişli**

**09:30 – 10:00 Kayıt & Kahvaltı
10:00 – 11:30 Toplantı**

LCV

Nevra Çankaya
0212 219 29 71 • 0533 927 37 10
nevrac@marjinal.com.tr

ONLINE KAYIT





Proje Satış Detayları



Satılabilir Alan :	62.362 m2
Satışı tamamlanmış Alan:	18.253 m2 / %29,27
Toplam Unite:	204
Satışı tamamlanmış Ünite:	81 / %39,70

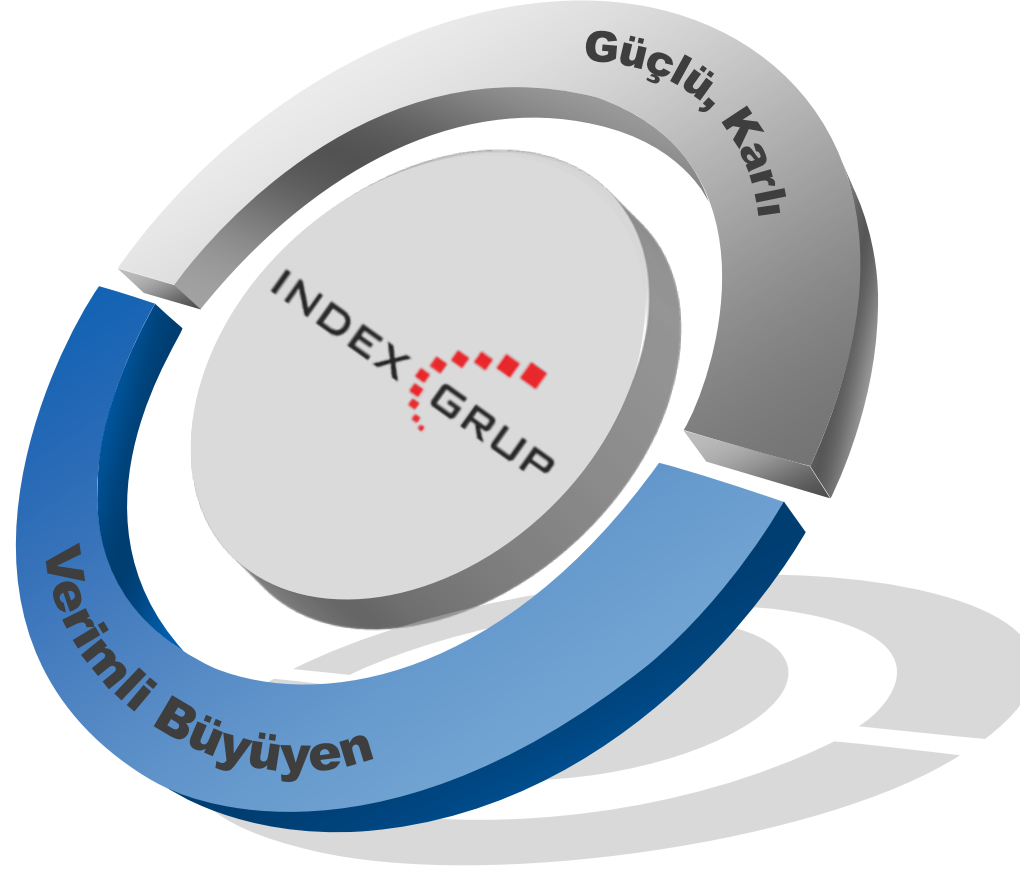
Satışı tamamlanmış Tutar (\$):	59.768.589 \$
Nakit Tahsilat Tutarı :	15.183.390 \$ (28,72 %)
2015 sonu Nakit Tutarı :	19.883.736 \$ (33,27 %)
2016 sonu Nakit Tutarı :	11.968.008 \$ (20,02 %)
2017 sonu Nakit Tutarı :	10.753.455 \$ (17,99 %)





Güçlü, Karlı ve Verimli Büyüyen Index Grup

- 1999-2014 yılları arasında 56 milyon TL' den 2.715 milyon TL satış hacmine yolculuk
- 15 yılda 49 kat büyüyerek % 30 yıllık ortalama büyüme,



- Yeni B2B stratejisi ile tamamen online sisteme geçiş ve tam verimli çalışma
- Yabancı sermayeli ortaklarımızla güçlü sinerji





Teşekkürler...