

Analist Toplantısı

Salih Bař

Index Grup şirketleri
İcra Kurulu Üyesi
10 Mart 2017
Index Plaza, İstanbul



Uyarı

Bu sunumda yer alan bilgiler İndeks Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirisiz 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.

Gündem

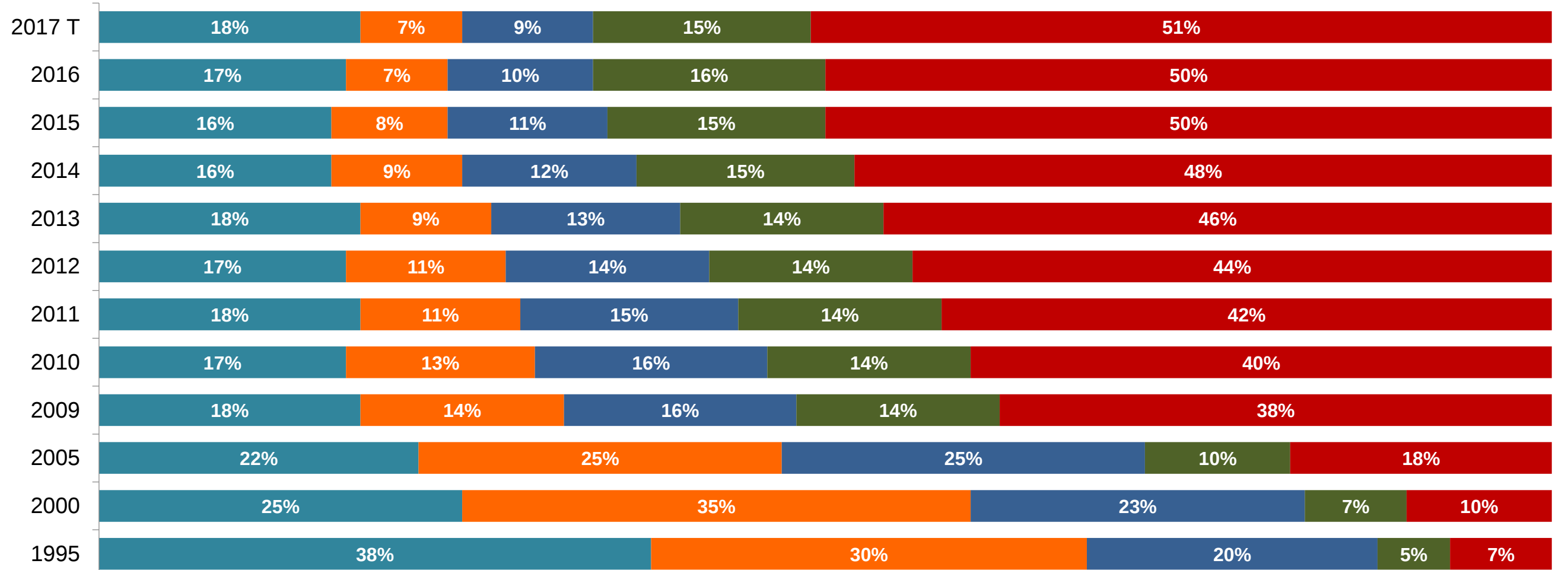
1. Sektör Verileri
2. Index Grup Şirketleri 2016 Yılı Değerlendirmesi
3. Index Bilgisayar A.Ş. Finansal ve Operasyonel Sonuçlar
4. Datagate Bilgisayar A.Ş. Finansal ve Operasyonel Sonuçlar
5. Index Grup Şirketleri 2017 Yılı Gelişmeleri
6. Gelecek Yol Haritamız



Sektör Verileri



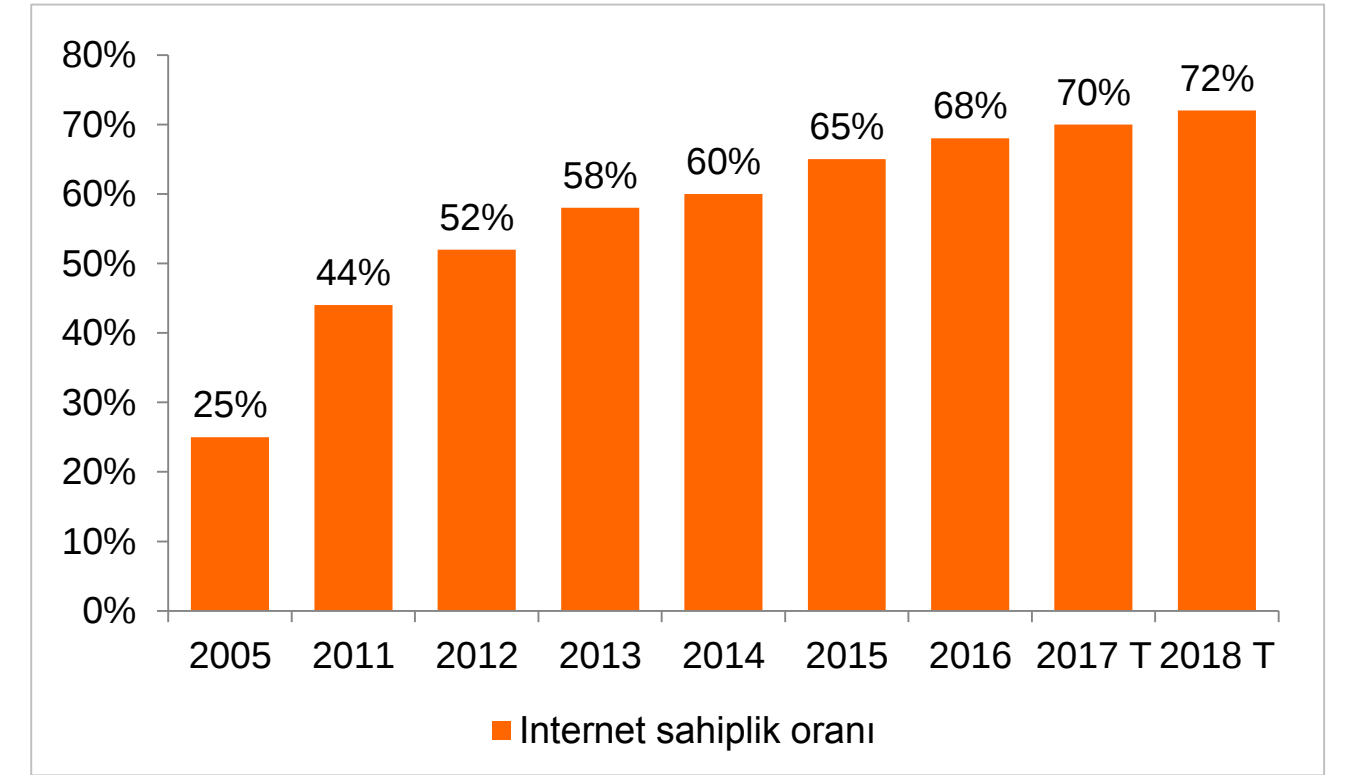
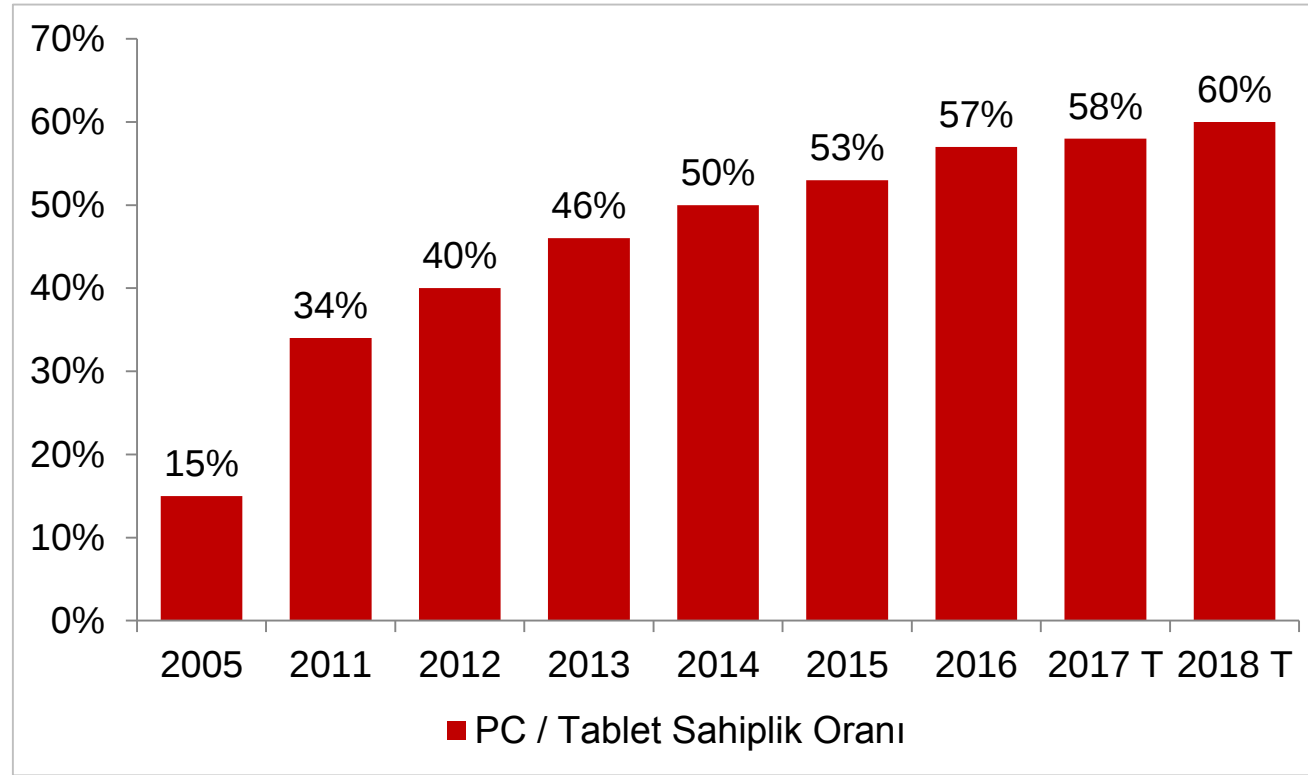
Son Kullanıcı Pazar Payındaki Değişimler



	1995	2000	2005	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 T
Devlet/Kamu Kurumları	38%	25%	22%	18%	17%	18%	17%	18%	16%	16%	17%	18%
Finans Sektörü	30%	35%	25%	14%	13%	11%	11%	9%	9%	8%	7%	7%
Özel Sektör (Kurumsal)	20%	23%	25%	16%	16%	15%	14%	13%	12%	11%	10%	9%
KOBİ	5%	7%	10%	14%	14%	14%	14%	14%	15%	15%	16%	15%
Bireysel Kullanıcılar	7%	10%	18%	38%	40%	42%	44%	46%	48%	50%	50%	51%

PC & Internet Sahiplik Oranı

2019



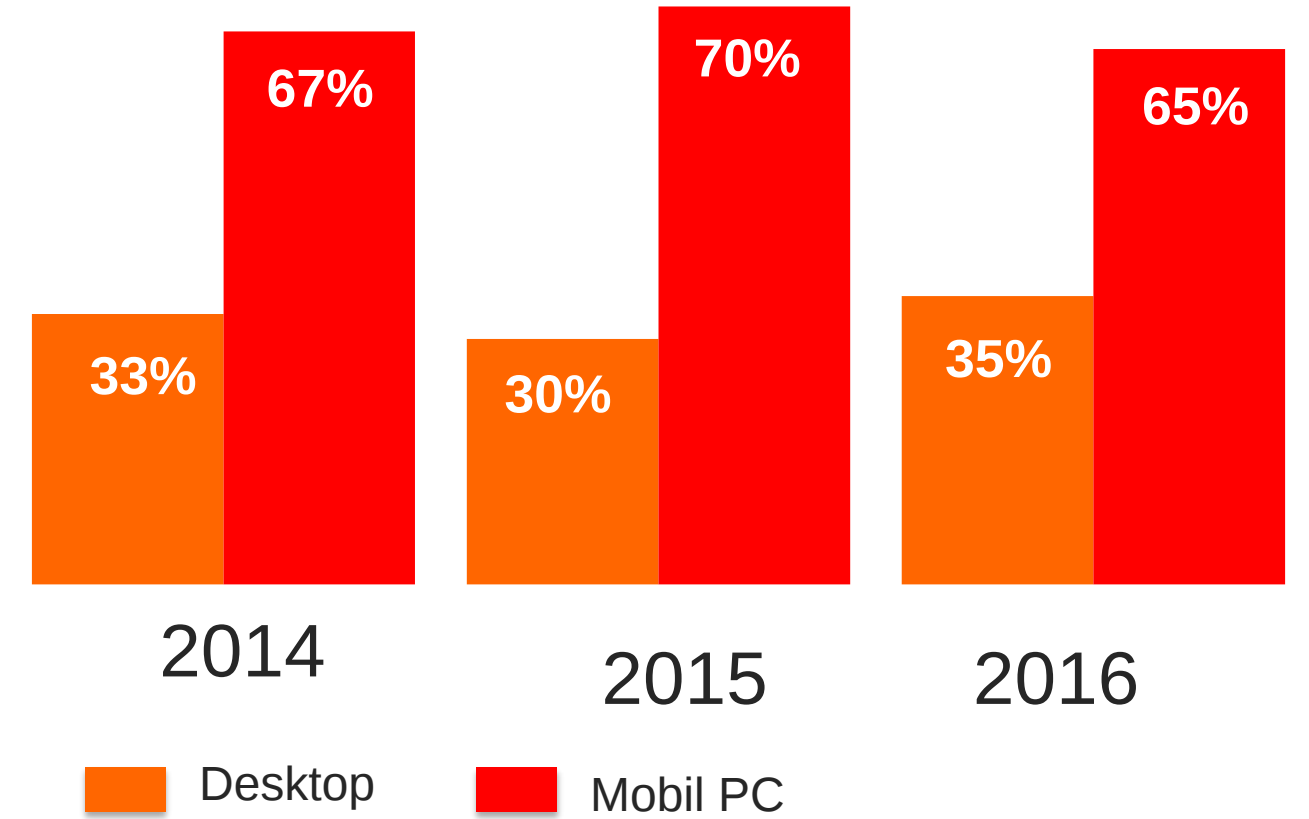
Türkiye PC Pazarı Desktop & Mobil (adet)

2016



%6

	Desktop	Mobil PC	Toplam
2014	927.382	1.895.739	2.823.121
2015	552.732	1.300.685	1.853.417
2016	689.865	1.281.519	1.971.384
Büyüme 2016>2015	25%	-1%	6%



Index Grup Şirketleri 2016 Yılı Değerlendirmesi



Index Grup Şirketleri Ve İştirak Yapısı

2020



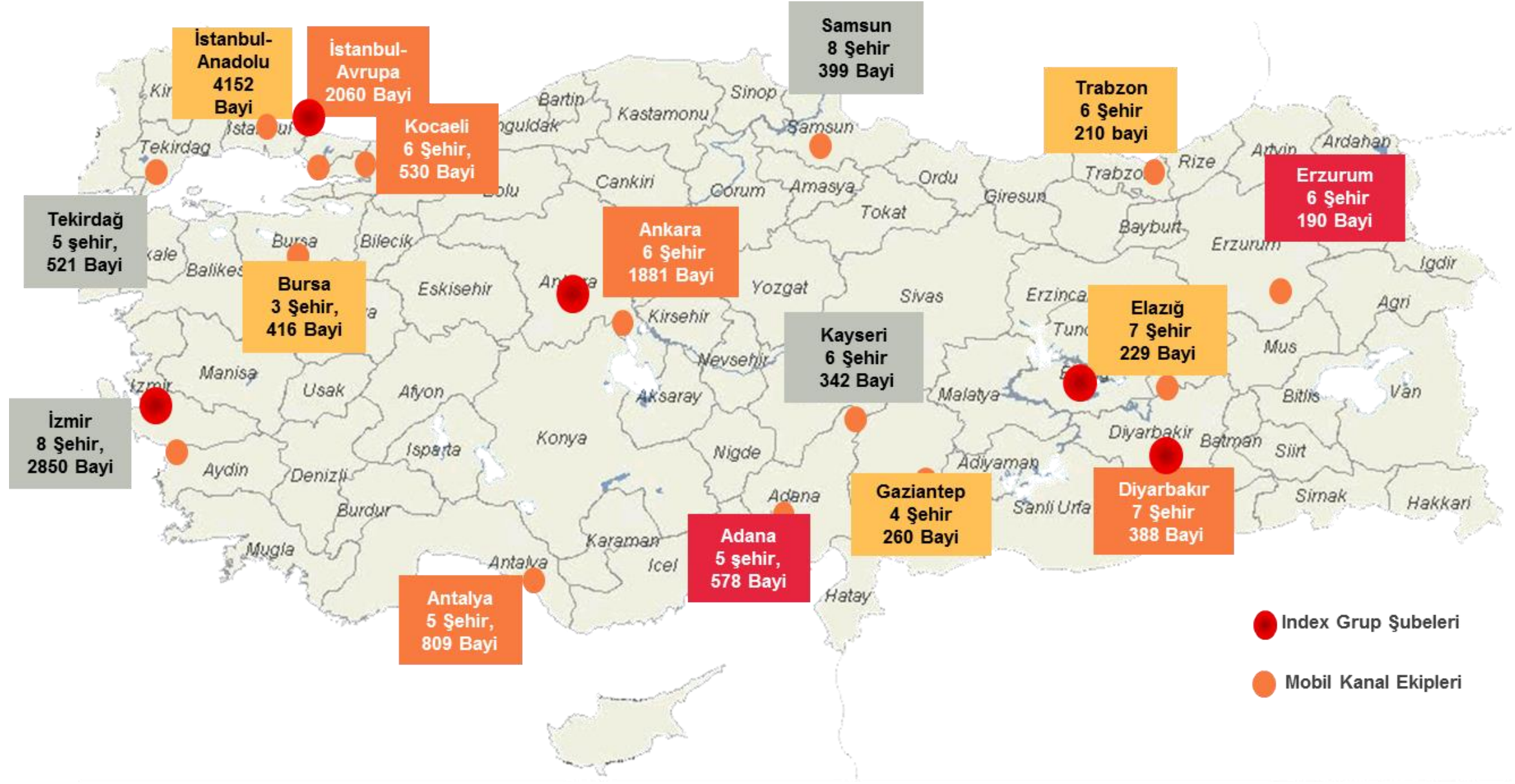
Şirket Ünvanı	İş Modeli	%	Fiili Dolaşım Pay Oranı %	Şirket Değeri (TL) *
Index A.Ş. *	Broadliner Dist.	100	35,28	483.840.000
Datagate A.Ş. **	Telko Dist.	59	34,29	136.800.000
Despec A.Ş. ***	Tüketim Malzemeleri Dist.	-	28,22	89.700.000
Neteks A.Ş. ****	İletişim Ağı Ürünleri Dist.	50	-	-
Homend A.Ş.	Küçük Ev Aletleri Üreticisi	-	-	-
Artım A.Ş.	Katma Değerli Dist.	100	-	-
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)

* 08.03.2017 / 18:10 itibari ile BİST'den alınmıştır.

Bölgelerimiz

2016



İş Modeli

2019

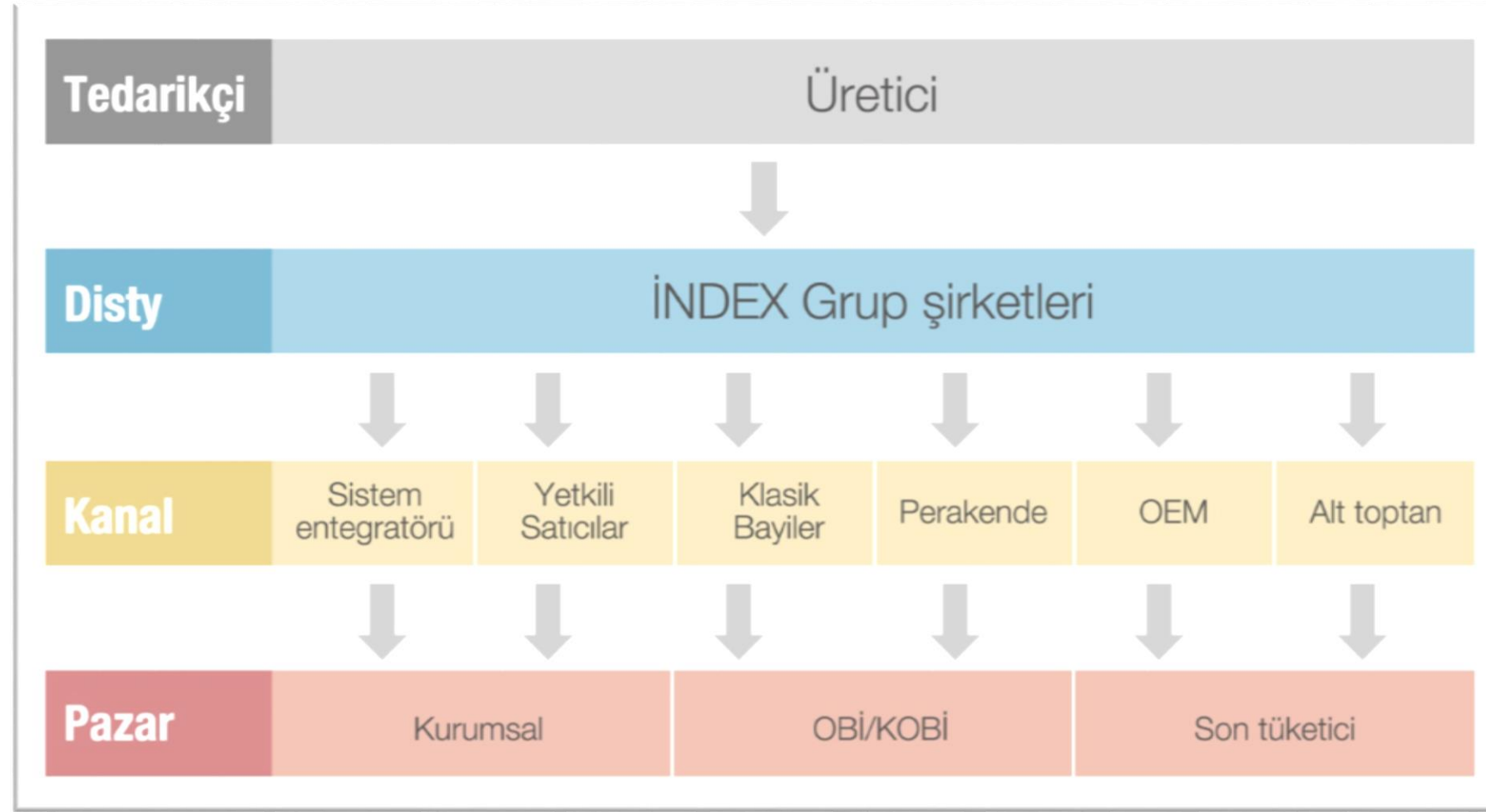
ONE STOP
SHOPPING

150+
TEKNOLOJİ
KONTRATI

23.500 m²
LOJİSTİK
MERKEZİ

8.000+
İŞ ORTAĞI

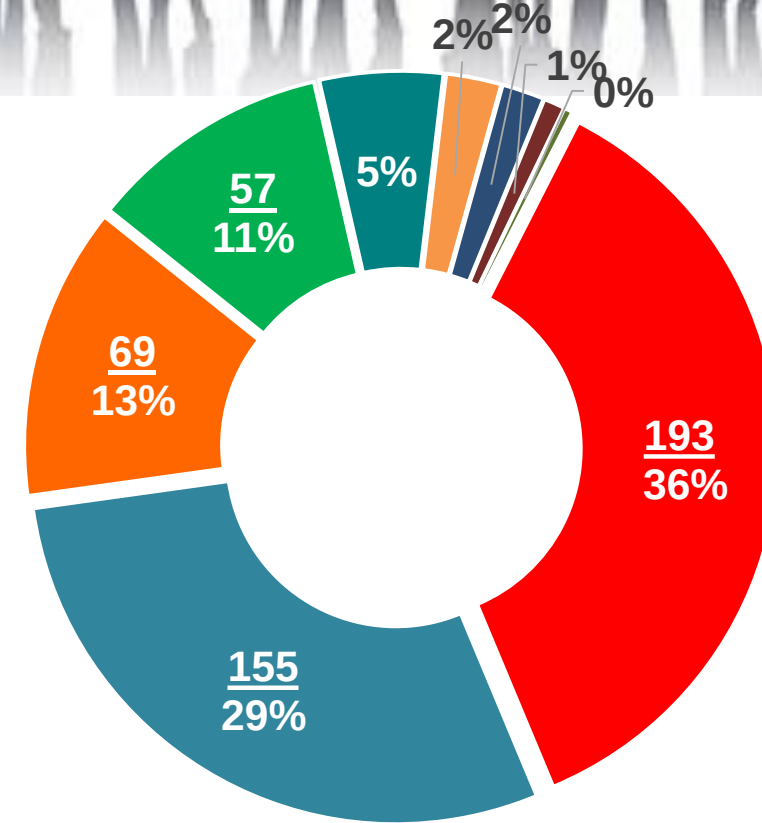
LİDER
TEKNOLOJİ
GRUBU



İnsan Kaynaklarımız

2019

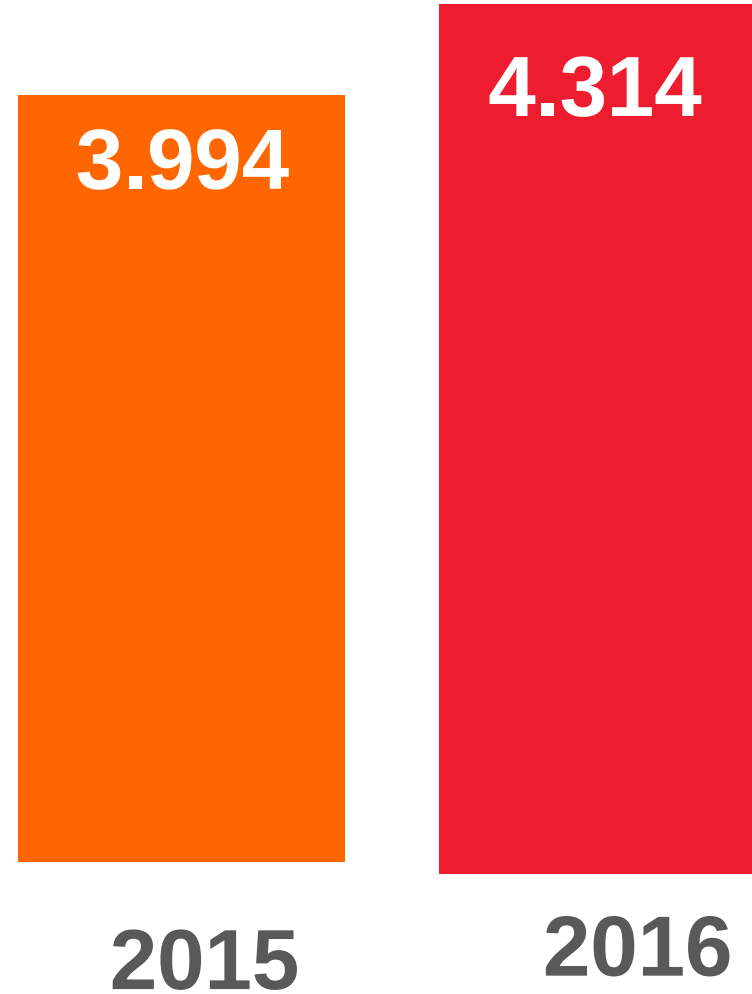
Departman Adı	Çalışan Kişi Sayısı	Oran %
Lojistik	193	36%
Satış	155	29%
ÜrünYönetimi	69	13%
Fin&Muh&C/H	57	11%
İdari İşler	29	5%
IT	13	2%
Yönetim	10	2%
İK	5	1%
Marcom	2	0%
Toplam	533	100%



Grup Şirketlerin 2015-2016 Yılı (vUK) Ciroları (solo) (x m TL)

2016

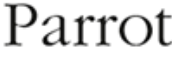
%8



Şirketler	2015	2016	%
Index	2.245	2.444	8,9%
Datagate	1.113	1.237	11,1%
Despec	179	196	9,5%
Neteks	324	272	-16,0%
Artım	103	141	36,9%
Teklos	29	24	-17,2%
Toplam	3.994	4.314	8,0%

Başlıca Üreticilerimiz

2021

				 Yetkili Distribütör		
						
						
						
						
						
						
						
						

Ana Ürün Gruplarımız



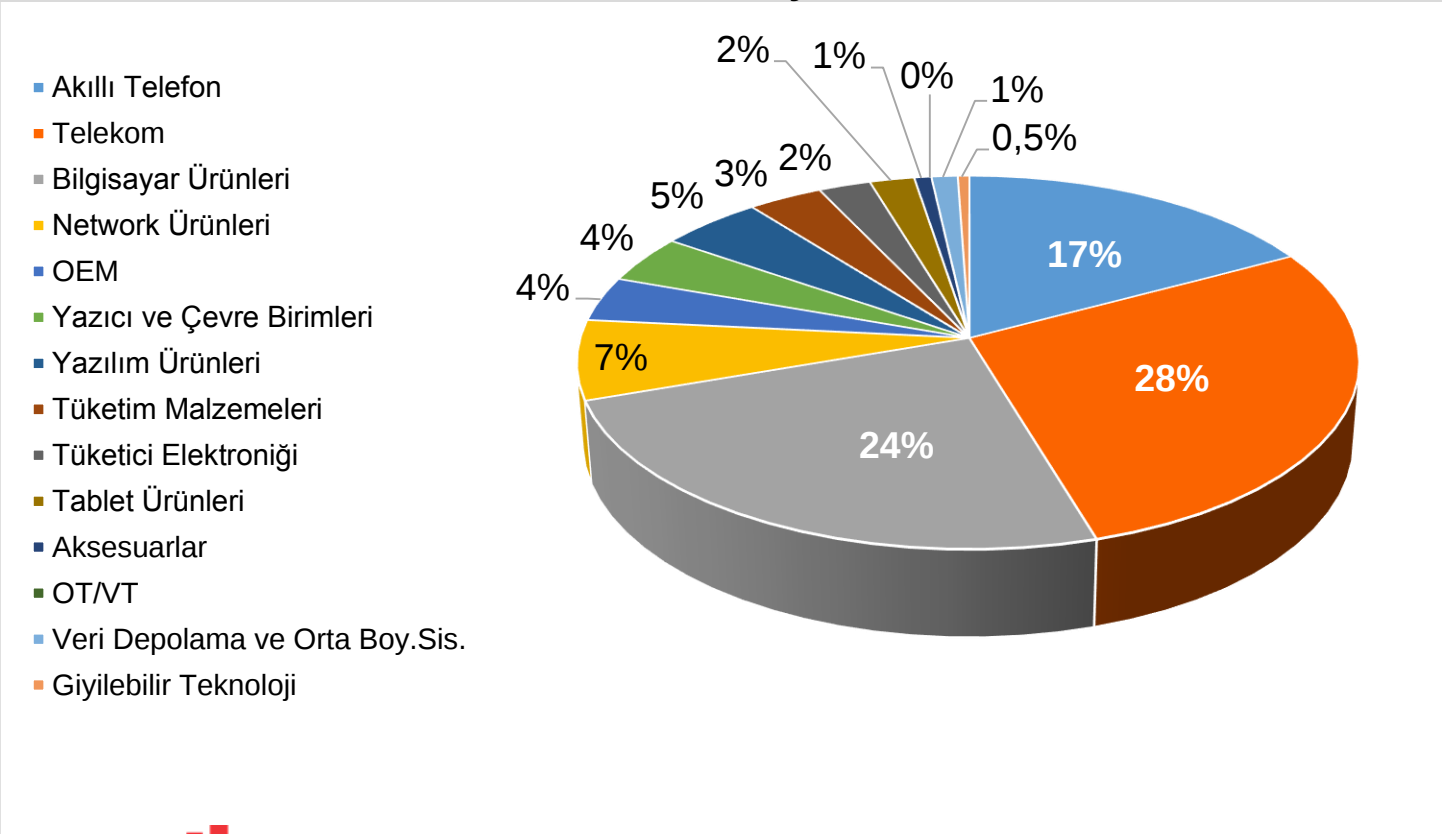
Telekom Ürünleri	Akıllı Telefon Ürünleri	Bilgisayar Ürünleri	Network Ürünleri	Tüketim Malz.	Yazıcı ve Çevre Birimleri	OEM Ürünleri	Yazılım Ürünleri	Tüketici Elektronik	Veri Depolama ve Orta Boy.Sis.	Tablet Ürünleri	Aksesuar	OT/VT Ürünleri	Giyilebilir Teknoloji Ürünleri
Co-Barand	Apple	Acer	A10	Canon	AOC	Airties	Adobe	Acer	HP	Apple	Apple 3P	Datalogic	Apple
Fiziki TL	Lenovo	Apple	Aruba	Emtec	APC	Intel	HP	Canon	IBM	Asus	Dexim	Honeywell	Samsung
Modem	G.Mobile	Asus	Avaya	Epson	Canon	Kingstone	IBM	Epson	Data Center	Hometech	Jabra	Jetcaps	
Sanal TL	HTC	Dell	Avocent	HP	Epson	LG	Microsoft			Lenovo	Oregon	Panasonic	
Simkart	Huawei	Fujitsu	BlueCat	IBM	HP	WD	Oracle			Samsung	Parrot	Zebra	
Telefon Kartı	LG	HP	Cabinet	Lexmark	Lexmark						Phantom		
	Samsung	IBM	Check Point	Oki	Oki						Samsung		
	Sony	Lenovo	Cisco	Samsung	Samsung						Sony		
	Lenovo	Toshiba	Corning	Xerox	Zebra						Steelseries		
	Vestel		F5								Targus		
			HCS								Toshiba		
			HP								Trust		
			Juniper										
			Netsafe										
			Nortel										
			Panduit										
			Pulse Secura										

Index Grup Şirketleri 2015-2016

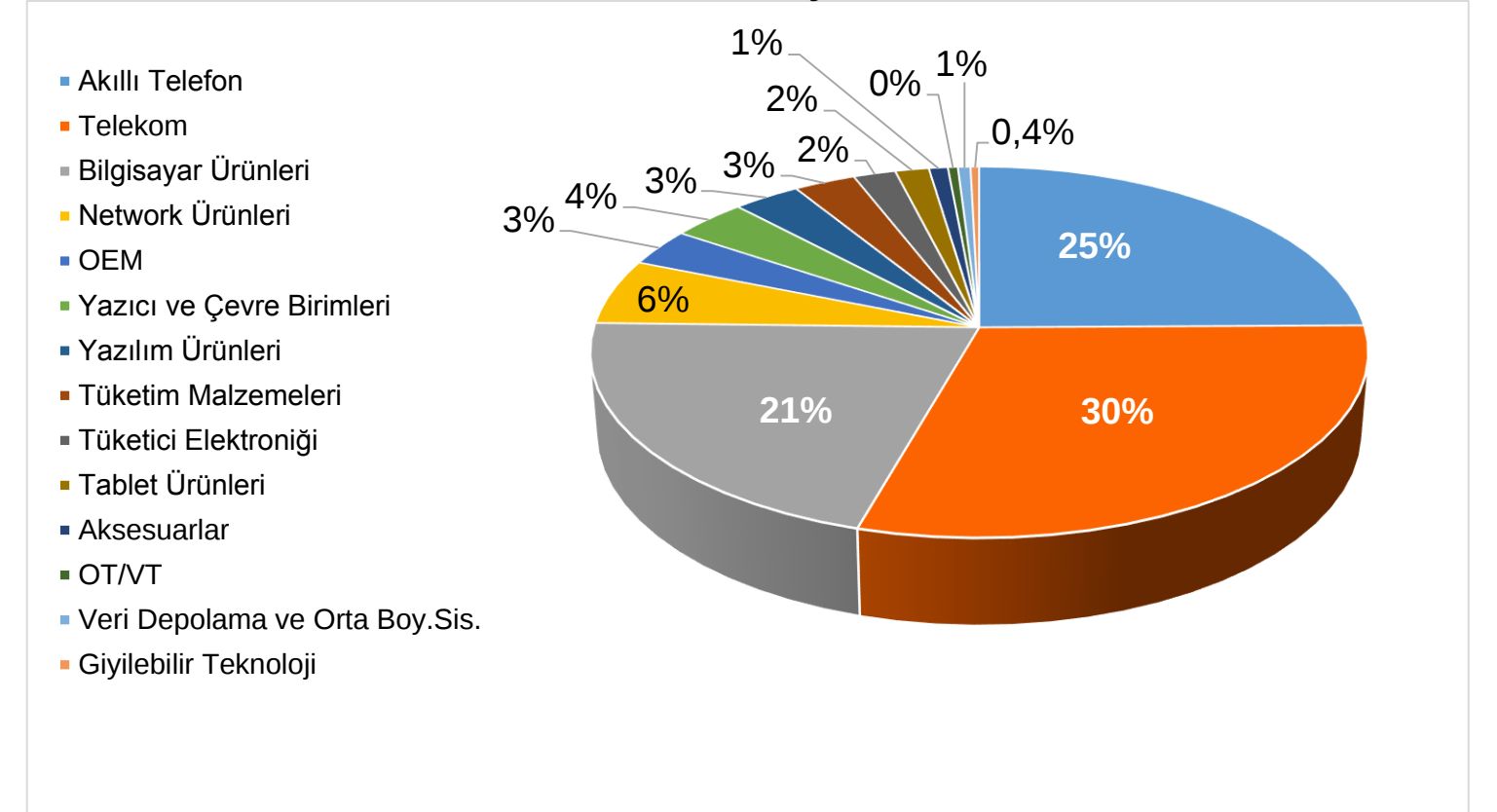
Satışların Ana Ürün Gruplarına Göre Dağılımı

	Telekom	Akıllı Telefon	Bilgisayar Ürünleri	Network Ürünleri	Yazıcı ve Çevre Birimleri	Tüketim Malzemeleri	OEM	Yazılım Ürünleri	Tüketici Elektroniği	Tablet Ürünleri	Aksesuarlar	Veri Depolama ve Orta Boy.Sis.	OT/VT	Giyilebilir Teknoloji
2015	28%	17%	24%	7%	4%	3%	4%	5%	2%	2%	1%	1%	0.5%	1%
2016	30%	25%	21%	6%	4%	3%	3%	3%	2%	2%	1%	1%	0.4%	0.4%

2015 Yılı Paylaşım Oranı



2016 Yılı Paylaşım Oranı

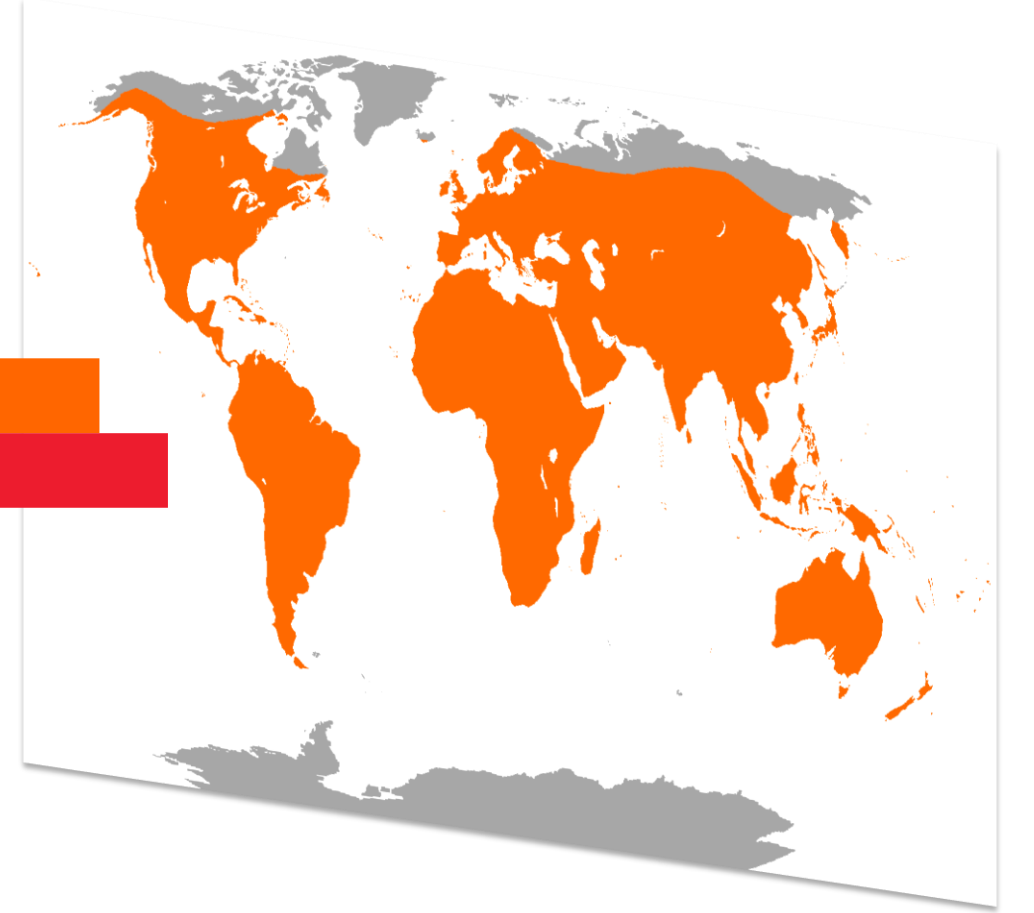
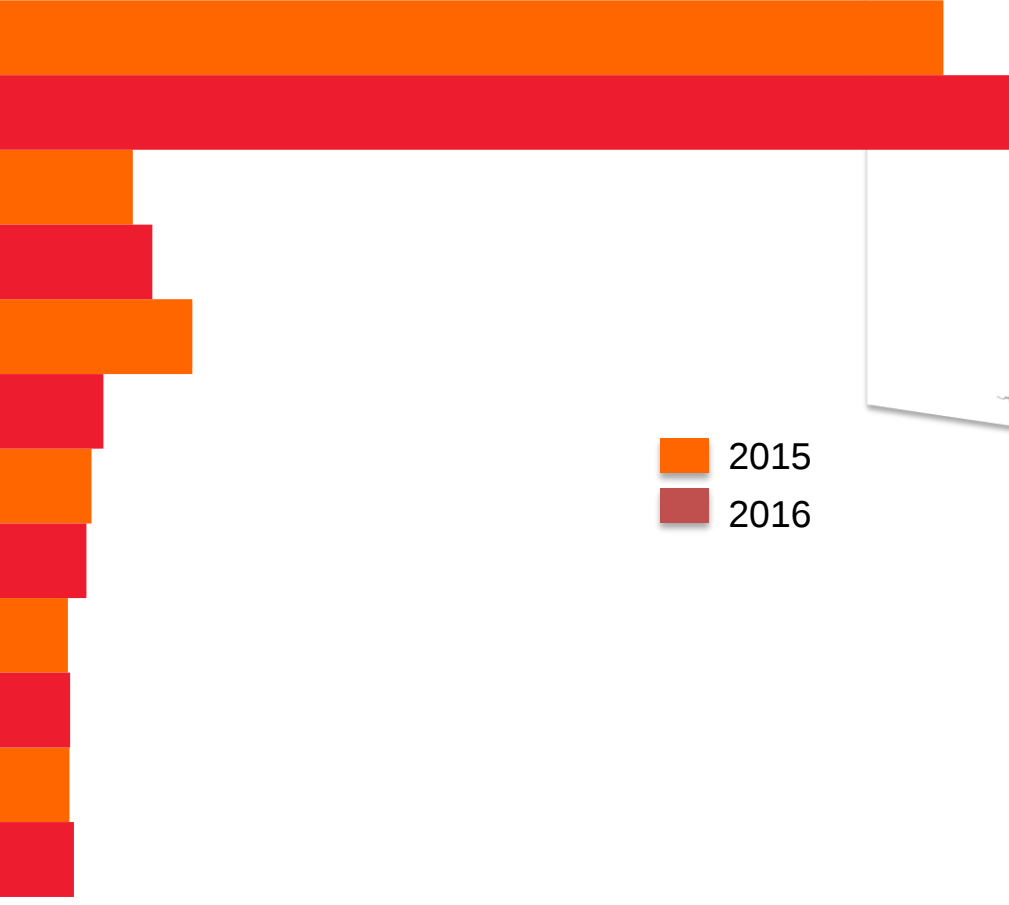


Index Grup Şirketleri 2015-2016

Satışların Üreticilerin Ülkelerine Göre Dağılımı

2016

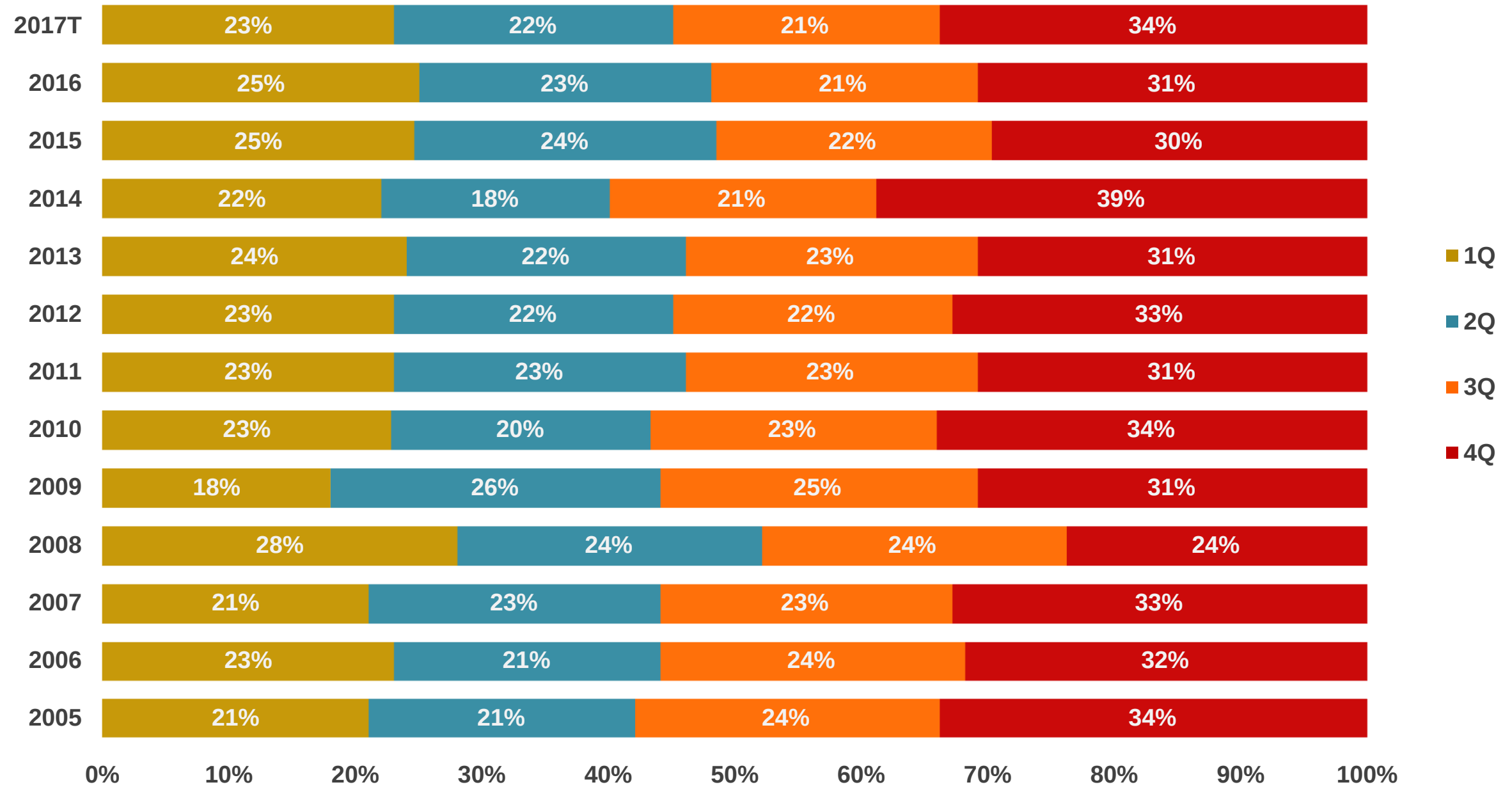
Ülke Adı	2015%	2016%
Amerika	62%	67%
Çin	9%	10%
Japonya	13%	7%
Kore	6%	6%
Tayvan	5%	5%
Türkiye	5%	5%



2015
2016

Satışların Sezonsal Dağılımı

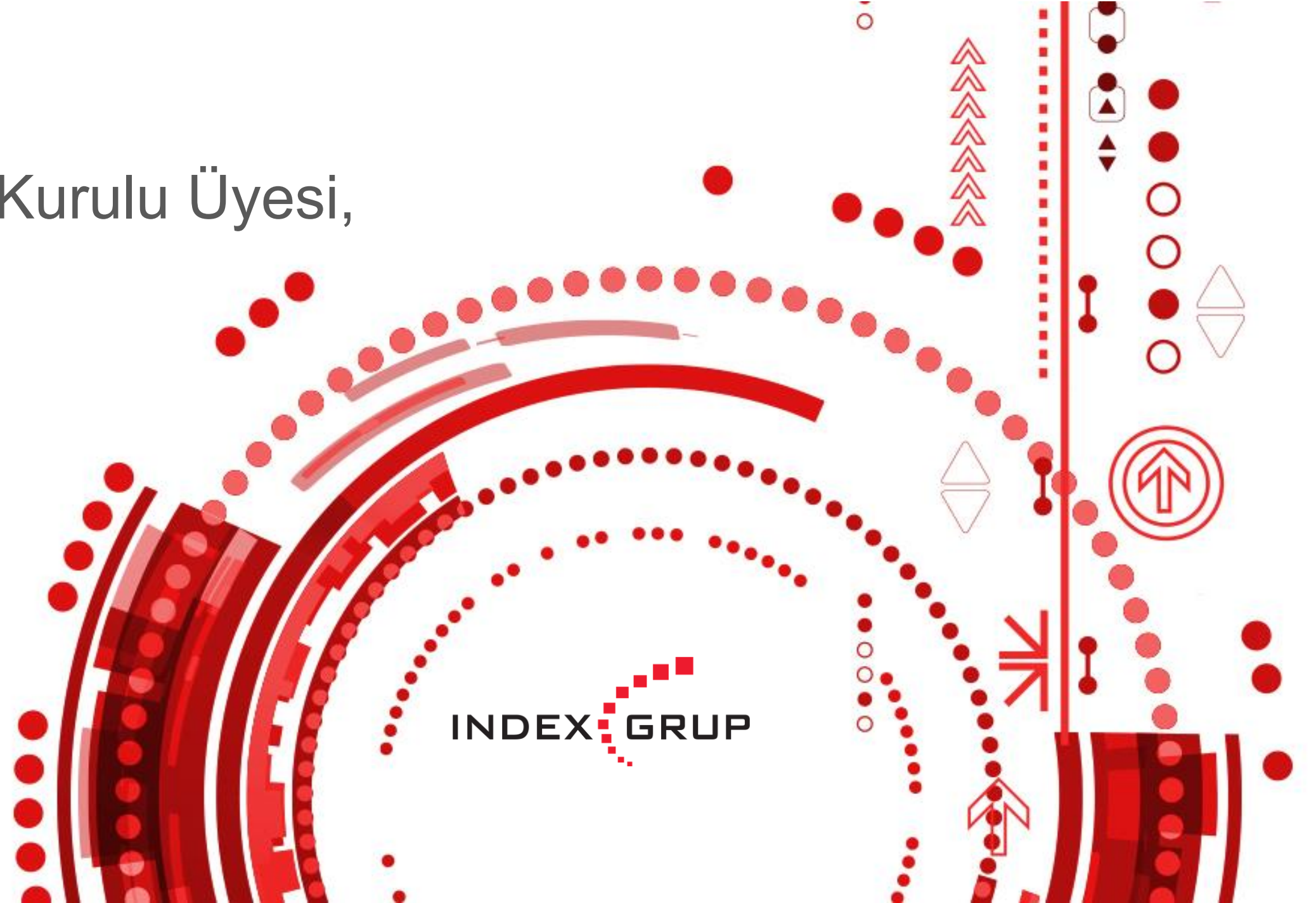
2017



Index Bilgisayar Finansal ve Operasyonel Sonuçlar

Salih Bař

Index Grup şirketleri İcra Kurulu Üyesi,



Ciro ve Brüt Kar (Bin TL)

2016

Bin TL	2016	2015	Değişim (%)
Index - Konsolide	3.793.603	3.384.691	12,08
Brüt Kar	155.978	152.811	2,07
Brüt Karlılık (%)	4,11	4,51	(8,93)
Index - Solo	2.412.889	2.211.681	9,10
Datagate	1.214.421	1.077.380	12,72
Teklos	23.378	28.299	(17,39)
Artım	138.528	100.809	37,42

Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

2012

Bin TL	2016	2015	Değişim (%)
Net Satışlar	3.793.603	3.384.691	12,08
Brüt Kar	155.978	152.811	2,07
Brüt Kar Marjı (%)	4,11	4,51	(8,93)
FVAÖK	84.314	93.493	(9,82)
FVAÖK Marjı (%)	2,22	2,76	(19,54)
Faaliyet Karı	81.415	90.933	(10,47)
Faaliyet Kar Marjı (%)	2,15	2,69	(20,12)
Finansal Gelir/(Gider), Net	(4.602)	(20.676)	(77,74)
Vergi Giderleri	(15.448)	(14.182)	8,93
Net Kar	52.002	44.920	15,77
Net Kar Marjı (%)	1,37	1,33	3,29

Faaliyet karı içerisinde Kur Farkı, Reeskont gideri 2016 yılında 10.364 bin TL 2015 yılında 1.953 bin TL'dir.

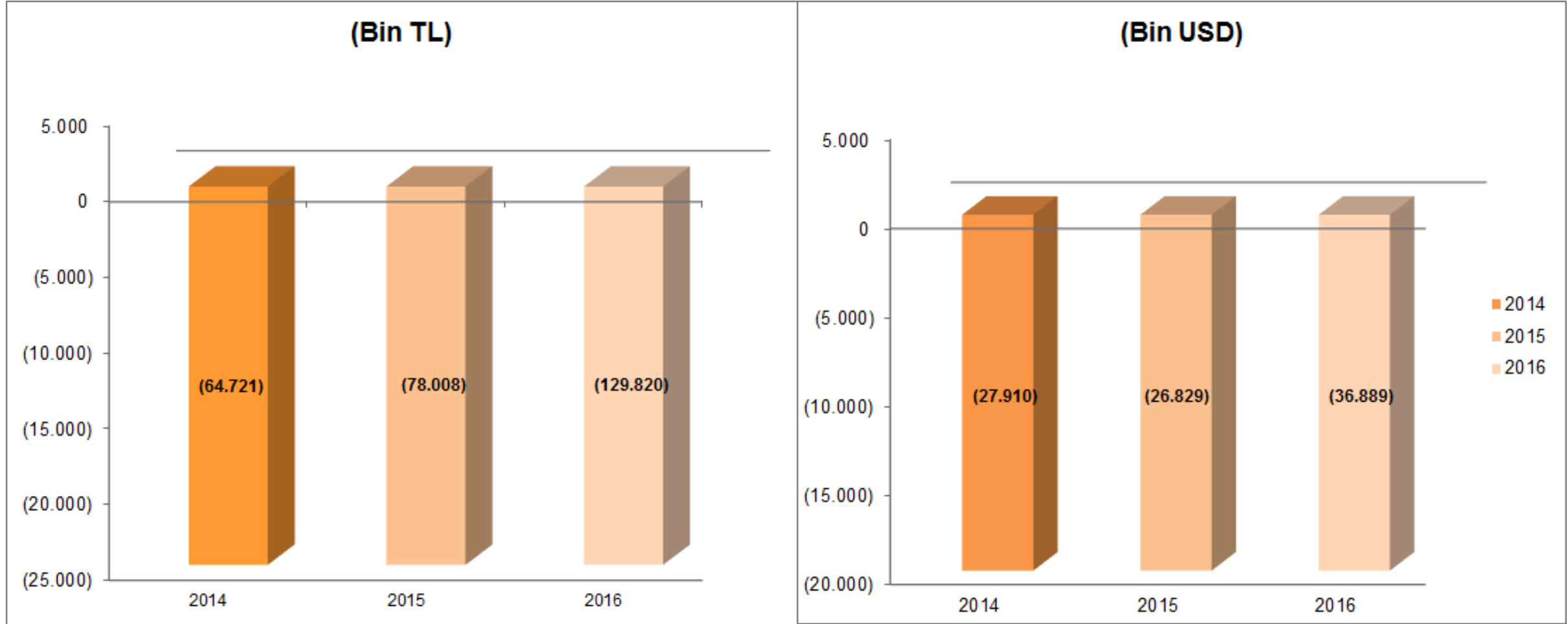
Özet Bilanço (Bin TL)

2012

Varlıklar	31.12.2016	(%)	31.12.2015	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.12.2016	(%)	31.12.2015	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	1.357.650	95%	1.257.204	91%	8,0	Kısa Vadeli Yük.	1.193.154	84%	1.108.295	80%	7,7
Nakit	249.758	18%	136.764	10%	82,6	Finansal Borçlar	194.630	14%	255.262	18%	(23,8)
Ticari Alacaklar	894.894	63%	881.470	64%	1,5	Ticari Borçlar	792.735	56%	719.867	52%	10,1
Stoklar	154.462	11%	175.451	13%	(12,0)	Ertelenmiş Gelirler	145.816	10%	81.772	6%	78,3
Yoldaki Mallar	26.181	2%	31.192	2%	(16,1)	Borç Karşılıkları	42.300	3%	38.334	3%	10,3
Diğer	32.355	2%	32.327	2%	0,1	Diğer	17.673	1%	13.060	1%	35,3
Duran Varlıklar	65.009	5%	129.511	9%	(49,8)	Uzun Vadeli Yük.	6.057	0%	70.581	5%	(91,4)
Ticari Alacaklar	1.771	0%	67.085	5%	(97,4)	Finansal Borçlar	2.067	1%	67.160	32%	(96,9)
Maddi D. V.	36.419	3%	37.412	3%	(2,7)	Kıdem Taz. Kar.	3.901	2%	3.294	2%	18,4
Şerefiye	1.898	0%	1.898	0%	(0,0)	Ertelenmiş Vergi	90	0%	127	0%	(29,2)
Diğer	24.921	2%	23.116	2%	7,8	Özkaynaklar	223.448	16%	207.839	15%	7,5
Toplam Varlıklar	1.422.659	100%	1.386.715	100%	2,6	Toplam Kaynaklar	1.422.659	100%	1.386.715	100%	2,6

Net Finansal Borç (Bin TL & USD)

2016



İşletme Sermayesi (BinTL)

2019

Bin TL	31.12.2016	31.12.2015	Değişim %	Bin TL	31.12.2016	31.12.2015	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	894.894	881.470	1,5	K/V Ticari Borçlar	792.735	719.867	10,1
Stoklar	180.643	206.643	(12,6)	K/V Finansal Borçlar	194.630	255.262	(23,8)
Nakit ve Nakit Benzerleri	249.758	136.764	82,6	Diğer Borçlar	205.789	133.166	54,5
Diğer Alacaklar	32.355	32.327	0,1	Toplam Kısa Vadeli Yük.	1.193.154	1.108.295	7,7
Toplam Dönen Varlıklar	1.357.650	1.257.204	8,0	Net İşletme Sermayesi	164.496	148.909	10,5

Nakit Akışı (Bin TL)

2019

Bin TL	31.12.2016	31.12.2015
Dönem Başı Bakiyesi	136.753	111.959
Faaliyet Net Nakit Akışı	295.271	(118.723)
Yatırım Faaliyetleri	(1.611)	(3.811)
Dönem İçi Nakit Değişimi	293.660	(122.535)
Finansal Borç Değişimi	(180.673)	147.329
Dönem Sonu Bakiyesi	249.740	136.753

Mali Oranlar

2016

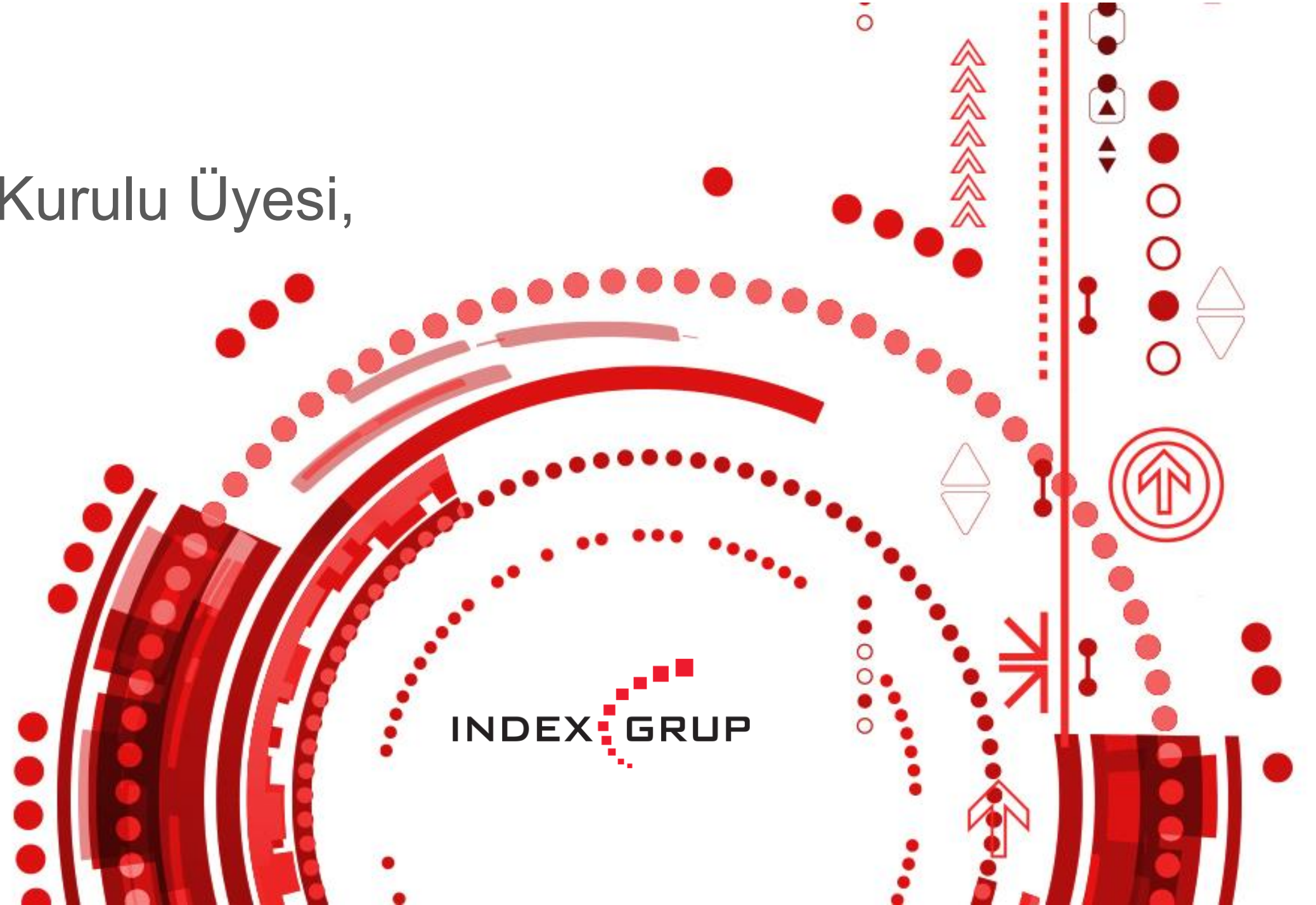
LİKİDİTE ORANLARI	31.12.2016	31.12.2015
Cari Oran	1,14	1,13
Likidite Oranı	0,99	0,95
FAALİYET ORANLARI (*)	31.12.2016	31.12.2015
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	58	62
Borçların Ort. Ödeme Süresi	62	67
Stok Bekleme Süresi	18	21
FİNANSAL YAPI ORANLARI	31.12.2016	31.12.2015
Özsermaye / Pasif Toplamı	16%	15%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	84%	80%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0%	5%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	16%	27%
KARLILIK ORANLARI	31.12.2016	31.12.2015
Brüt Kar Marjı	4,11%	4,51%
Faaliyet Kar Marjı	2,15%	2,69%
Net Kar /Satışlar	1,37%	1,33%
Vergi Öncesi Kar Marjı	1,97%	2,05%

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

Datagate Bilgisayar Finansal ve Operasyonel Sonuçlar

Salih Bař

Index Grup şirketleri İcra Kurulu Üyesi,



Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

2019

Bin TL	2016	2015	Değişim (%)
Net Satışlar	1.214.421	1.077.380	12,72
Brüt Kar	34.605	37.371	(7,40)
Brüt Kar Marjı (%)	2,85	3,47	(17,85)
FVAÖK	19.719	25.364	(22,26)
FVAÖK Marjı (%)	1,62	2,35	(31,03)
Faaliyet Karı	19.569	25.305	(22,67)
Faaliyet Kar Marjı (%)	1,61	2,35	(31,39)
Finansal Gelir/(Gider), Net	2.957	2.419	22,21
Vergi Giderleri	(4.534)	(5.576)	(18,69)
Net Kar	18.078	22.148	(18,38)
Net Kar Marjı (%)	1,49	2,06	(27,59)

Faaliyet karı içerisinde Kur Farkı, Reeskont gideri 2016 yılında 3.586 bin TL 2015 yılında 1.395 bin TL 'dir.

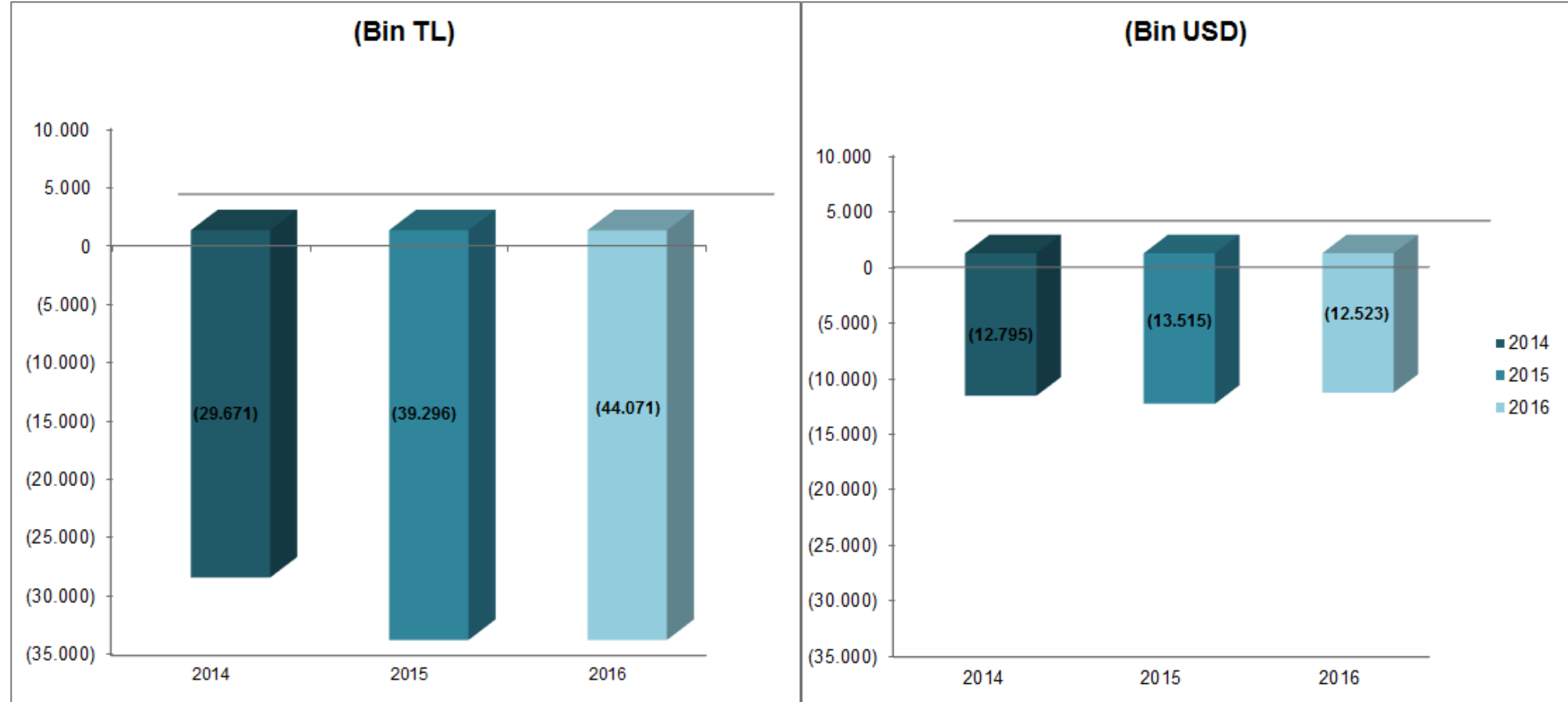
Özet Bilanço (Bin TL)

2012

Varlıklar	31.12.2016	(%)	31.12.2015	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.12.2016	(%)	31.12.2015	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	293.822	96%	361.809	83%	(18,8)	Kısa Vadeli Yüküm	231.262	75%	308.595	71%	(25,1)
Nakit	44.072	14%	39.296	9%	12,2	Finansal Borçlar	74.989	24%	196.581	45%	(61,9)
Ticari Alacaklar	215.148	70%	271.911	62%	(20,9)	Ticari Borçlar	139.521	45%	91.971	21%	51,7
Stoklar	30.371	10%	36.072	8%	(15,8)	Vergi Karşılıkları	3.331	1%	2.783	1%	19,7
Yoldaki Mallar	1.111	0%	9.851	2%	(88,7)	Borç Karşılıkları	7.436	2%	6.594	2%	12,8
Diğer	3.120	1%	4.679	1%	(33,3)	Diğer	5.985	2%	10.666	2%	(43,9)
Duran Varlıklar	13.565	4%	75.419	17%	(82,0)	Uzun Vadeli Yük.	1.818	1%	67.131	15%	(97,3)
Ticari Alacaklar	1.771	1%	67.085	15%	(97,4)	Finansal Borçlar	1.771	1%	67.085	15%	(97,4)
Maddi Duran Varlıklar	178	0%	79	0%	0,0	Kıdem Tazminatı	47	0%	46	0%	2,9
Diğer	11.616	4%	8.255	2%	40,7	Özkaynaklar	74.307	24%	61.502	14%	20,8
Toplam Varlıklar	307.387	100%	437.228	100%	(29,7)	Toplam Kaynaklar	307.387	100%	437.228	100%	(29,7)

Net Finansal Borç (Bin TL & USD)

2016



İşletme Sermayesi (Bin TL)

2016

Bin TL	31.12.2016	31.12.2015	Değişim %	Bin TL	31.12.2016	31.12.2015	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	215.148	271.911	(20,9)	K/V Ticari Borçlar	139.521	91.971	51,7
Stoklar	31.482	45.923	(31,4)	K/V Finansal Borçlar	74.989	196.581	0,0
Nakit ve Nakit Benzerleri	44.072	39.296	12,2	Diğer Borçlar	16.753	20.043	(16,4)
Diğer Alacaklar	3.120	4.679	(33,3)	Toplam Kısa Vadeli Yük.	231.262	308.595	(25,1)
Toplam Dönen Varlıklar	293.822	361.809	(18,8)	Net İşletme Sermayesi	62.560	53.214	17,6

Nakit Akışı (Bin TL)

2019

Bin TL	31.12.2016	31.12.2015
Dönem Başı Bakiyesi	39.289	29.668
Faaliyet Net Nakit Akışı	198.755	(166.931)
Yatırım Faaliyetleri	(491)	(212)
Dönem İçi Nakit Değişimi	198.264	(167.142)
Finansal Borç Değişimi	(193.494)	176.764
Dönem Sonu Bakiyesi	44.060	39.289

Mali Oranlar

2016

LİKİDİTE ORANLARI	31.12.2016	31.12.2015
Cari Oran	1,27	1,17
Likidite Oranı	1,13	1,02
FAALİYET ORANLARI (*)	31.12.2016	31.12.2015
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	21	24
Borçların Ort. Ödeme Süresi	29	30
Stok Bekleme Süresi	11	12
FİNANSAL YAPI ORANLARI	31.12.2016	31.12.2015
Özsermaye / Pasif Toplamı	24,2%	14,0%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	75,2%	70,6%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,6%	15,4%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	32,9%	70,2%
KARLILIK ORANLARI	31.12.2016	31.12.2015
Brüt Kar Marjı	2,8%	3,5%
Faaliyet Kar Marjı	1,6%	2,3%
Net Kar /Satışlar	1,5%	2,1%
Vergi Öncesi Kar Marjı	1,9%	2,6%

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

Index Grup Şirketleri 2017 Yılı Gelişmeleri

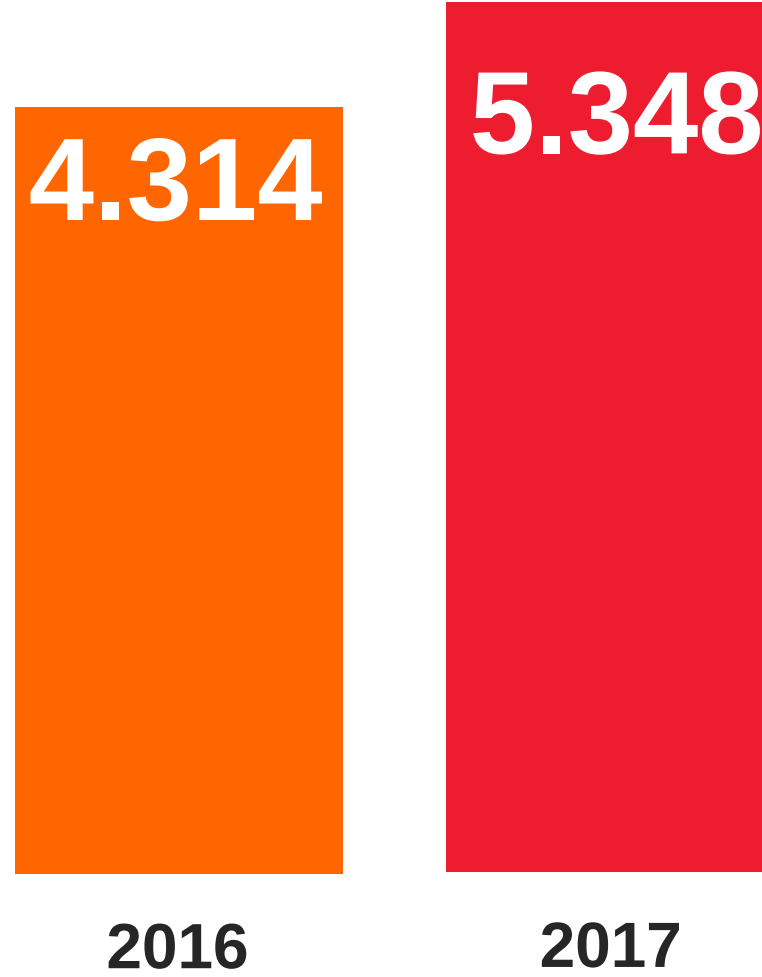


Grup Şirketlerin 2017 Yılı (vuk) Hedefleri

(solo) (x m TL)

2017

%24



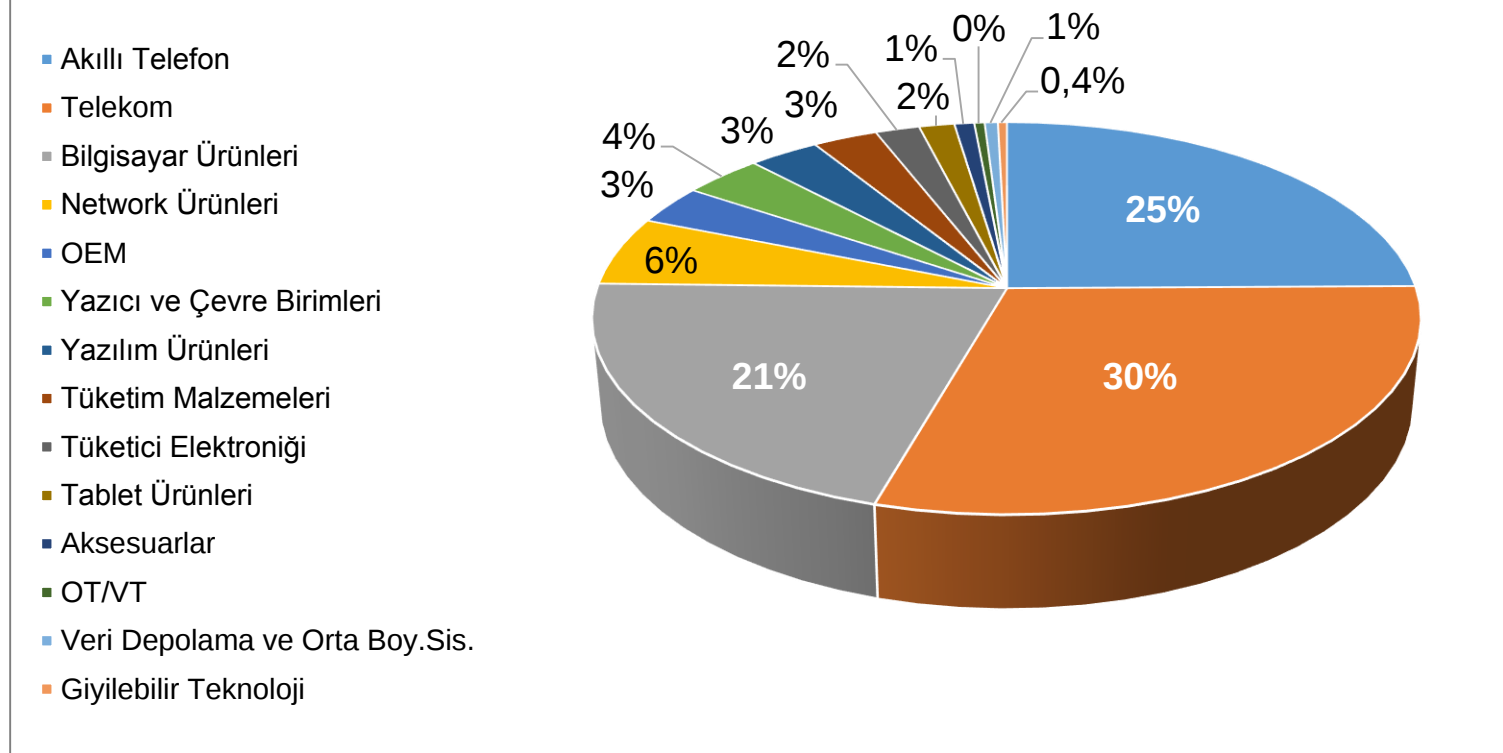
Şirketler	2016	%	2017	%
Index	2.444	8,9%	2.939	20,3%
Datagate	1.237	11,1%	1.376	11,2%
Despec	196	9,5%	282	43,9%
Neteks	272	-16,0%	347	26,1%
Artım	141	36,9%	375	166,0%
Teklos	24	-17,2%	29	20,8%
Toplam	4.314	8,0%	5.348	24,0%

Index Grup Şirketleri 2016-2017

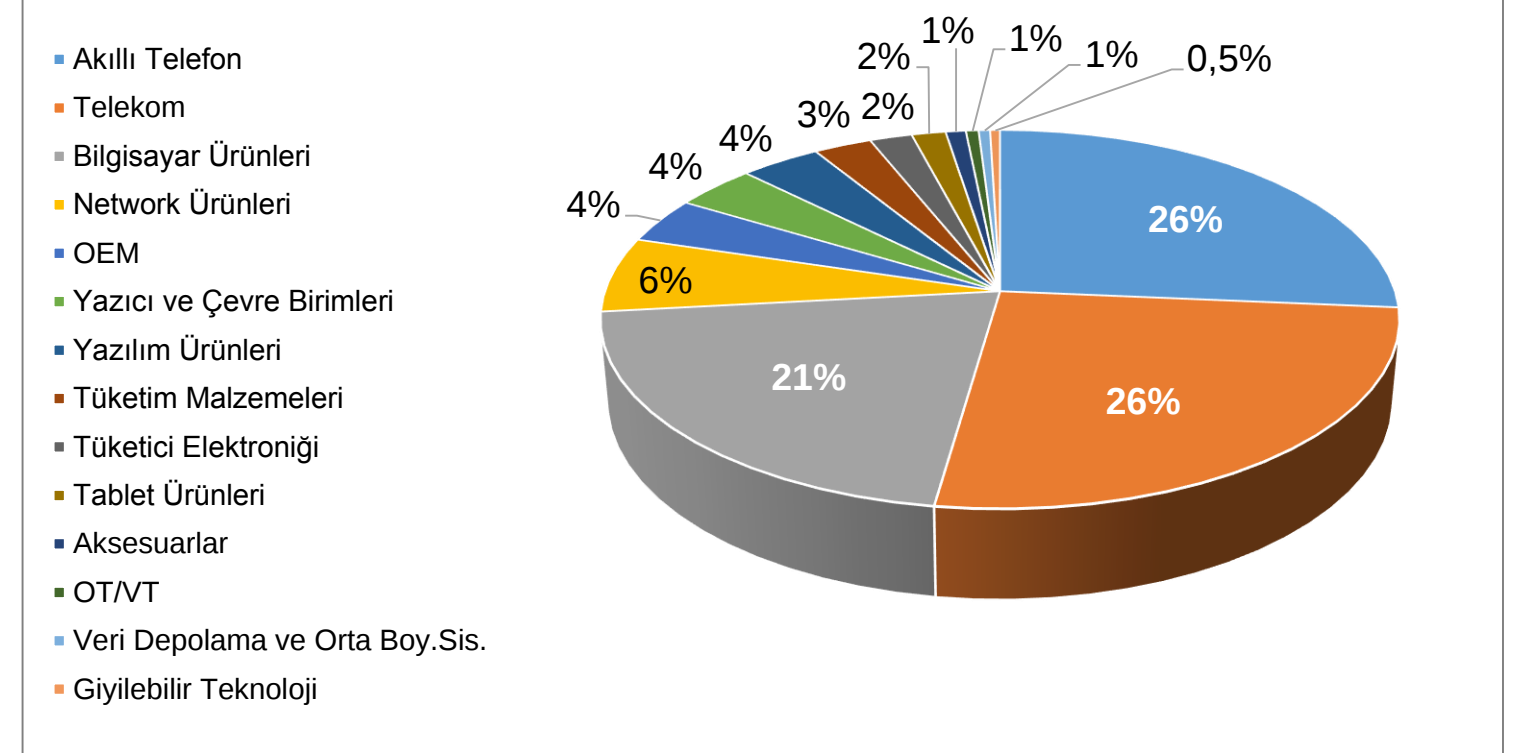
Satışların Ana Ürün Gruplarına Göre Dağılımı

Yıl	Telekom	Akıllı Telefon	Bilgisayar Ürünleri	Network Ürünleri	Yazıcı ve Çevre Birimleri	Tüketim Malzemeleri	OEM	Yazılım Ürünleri	Tüketici Elektronikleri	Tablet Ürünleri	Aksesuar	Veri Depolama ve Orta Boy.Sis.	OT/VT	Giyilebilir Teknoloji
2016	30%	25%	21%	6%	4%	3%	3%	3%	2%	2%	1%	1%	0,5%	0,4%
2017	26%	26%	21%	6%	4%	3%	4%	4%	2%	2%	1%	1%	1%	0,5%

2016 Yılı Paylaşım Oranı



2017 Yılı Paylaşım Oranı



Gelecek Yol Haritamız



Index / Gayrimenkul Projesinde 2017 itibariyle Güzel Son!



Dönüşümleri doğru zamanda yaparak, Teknoloji Dünyasında kesintisiz liderliğimize devam ediyoruz!



Value Add

(Katma Değerli Dağıtım)



Netex

bir Westcon ve İndeks Grup iştirakidir



Volume

(Hacimli Ürünler Dağıtımı)



'Türkiye'nin Bilişim Kaynağı'



Mobil

(Mobil Ürünler Dağıtımı)



'Türkiye'nin Bilişim Kaynağı'

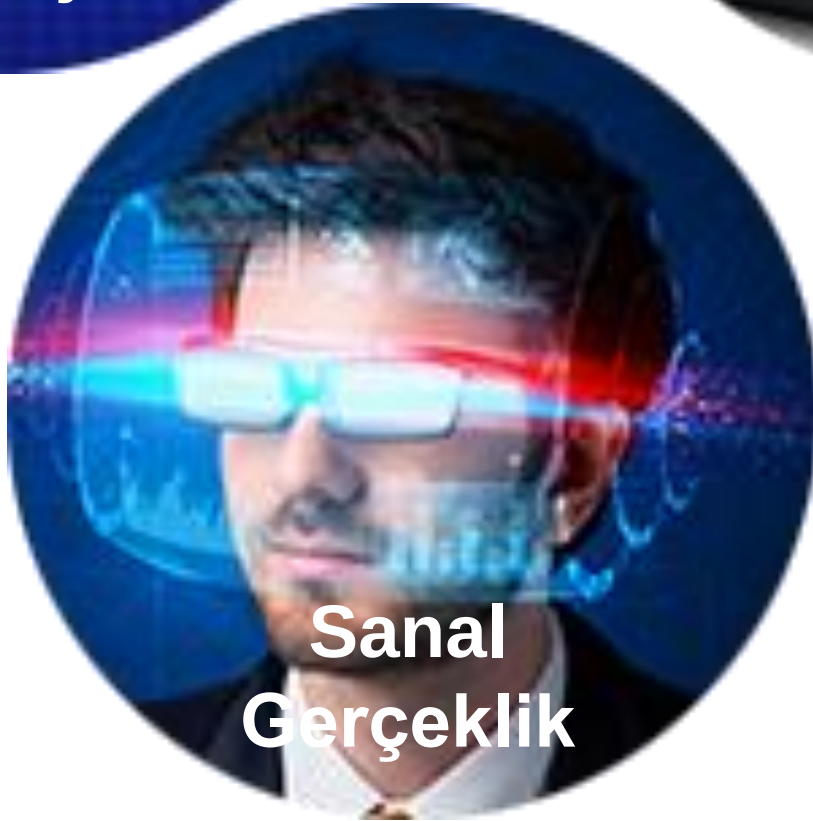
datagate



Artım A.Ş.

**Katma Değerli Dağıtım kulvarında lider olmak için
yeniden yapılandırıldı!
Ve yurtdışı faaliyetlerine başladı!**

Gelecek Teknolojilerine odaklanarak, emin adımlarla yürüyoruz!



Güçlü, Karlı ve Verimli büyüyen

Index Grup

2000-2016 yılları arasında 144 milyon TL' den 4.314 milyon TL satış hacmine yolculuk

16 yılda 30 kat büyüyerek
%24 yıllık ortalama
büyüme



B2B stratejisi ile
tamamen online
sisteme geçiş ve tam
verimli çalışma

Sürekli geliştirdiğimiz ve geniş ürün portföyümüz & güçlü mali yapımızla emin adımlarla ilerliyoruz!

Teşekkürler....

