

İndeks Bilgisayar A.Ş.

2010 1. Çeyrek - Finansal ve Operasyonel Sonuçları Analist Bilgilendirme Sunumu

20 Mayıs 2010

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 başarılardan 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.

2010 1. Çeyrek Değerlemesi

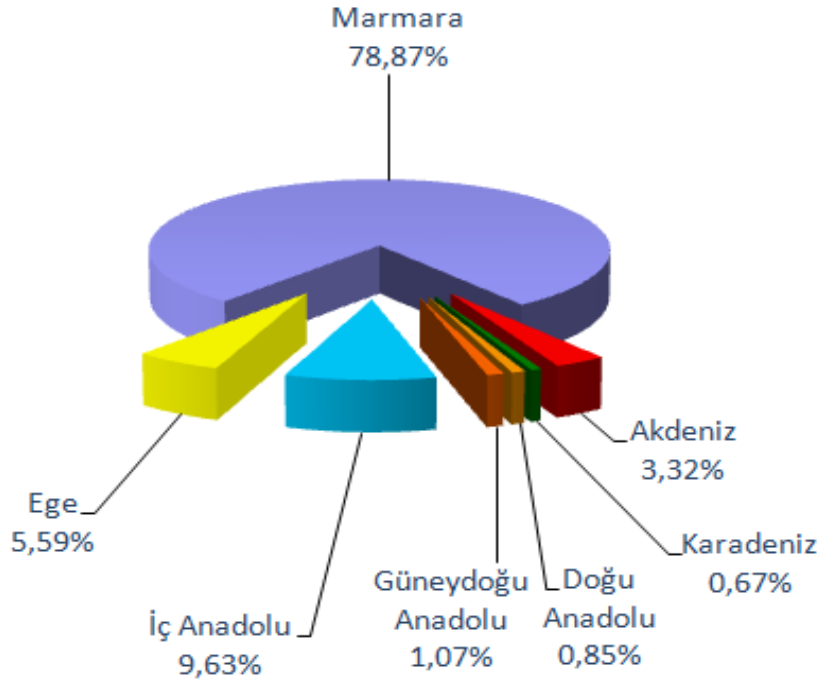
- Düşük bazın da etkisi ile %40 gibi yüksek bir oranda artan satış gelirimiz,
- Ana ürün gruplarında devam eden pazar payı artışlarımız,
- “Mobil Kanal Satış Ekibi” ile yaygın kanalda artan etkinlik,
- Büyüyen teknoloji lojistiği iş kolunun toplam karlılık üzerinde artmaya başlayan etkisi,
- Son bir yılda alınan yapısal tedbirler, yüksek verimlilik ve kar odaklı üstün iş performansı ile devam eden % 42 net kar artışı,
- Etkin maliyet kontrolü ve stok yönetimi çalışmaları,
- Alacak ve stok devir sürelerinde yaşanan gerileme,
- İşletme sermayesi ihtiyacında gerileme, pozitif nakit akışı ve azalan finansal borç tutarı.

Ciro ve Brüt Kar (Bin TL)

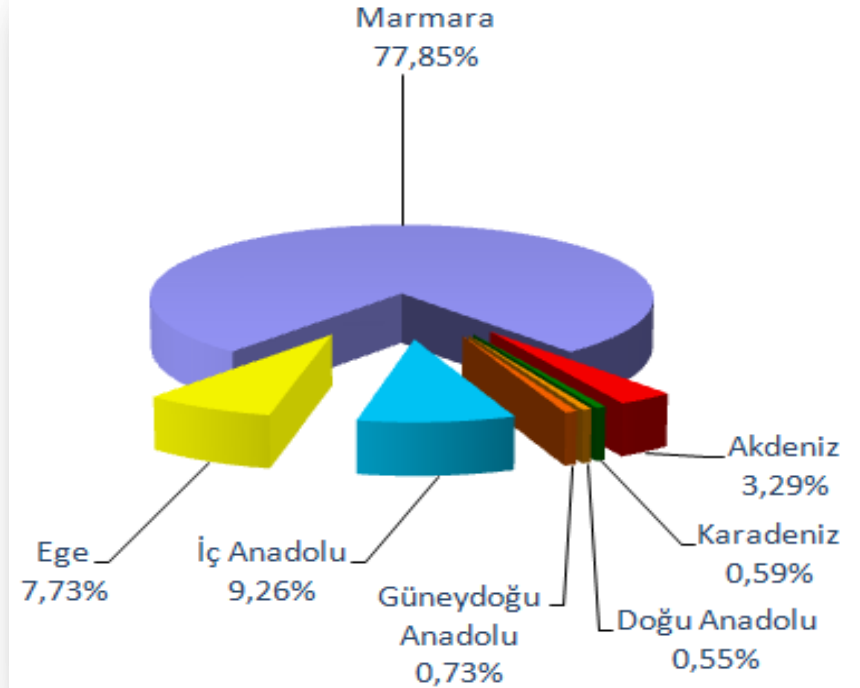
Bin TL	3 ay 2010	3 ay 2009	Değişim (%)
Index - Konsolide	301.886	215.476	40,1
Brüt Kar	19.108	15.852	20,5
Brüt Karlılık (%)	6,3	7,4	(14,0)
Index - Solo	238.611	167.997	42,0
Datagate	82.345	63.564	29,5
Netex	8.311	15.659	(46,9)
Neotech	21.401	13.721	56,0
Teklos	1.769	1.063	66,3

Cironun Bölgesel Dağılımı

3 ay 2010

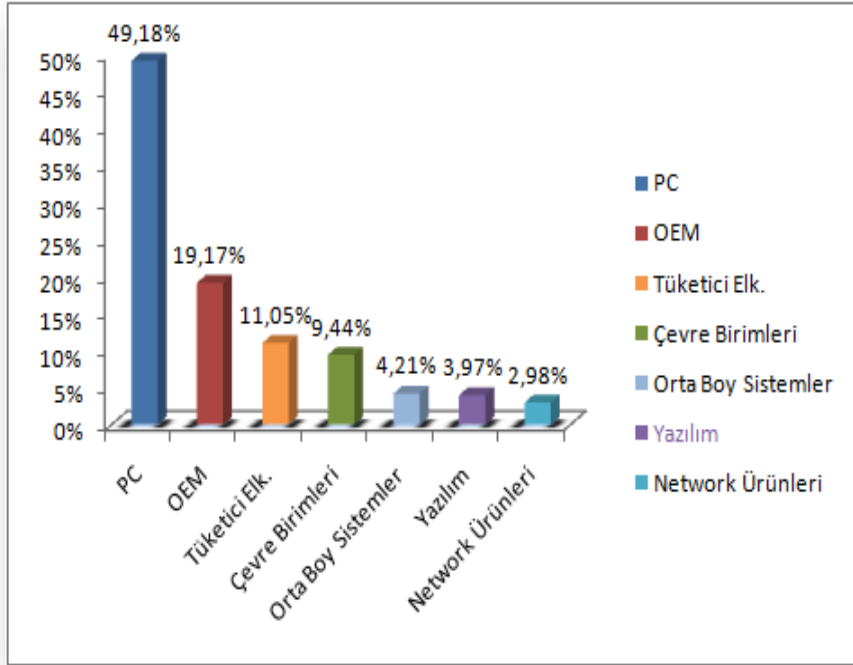


3ay 2009

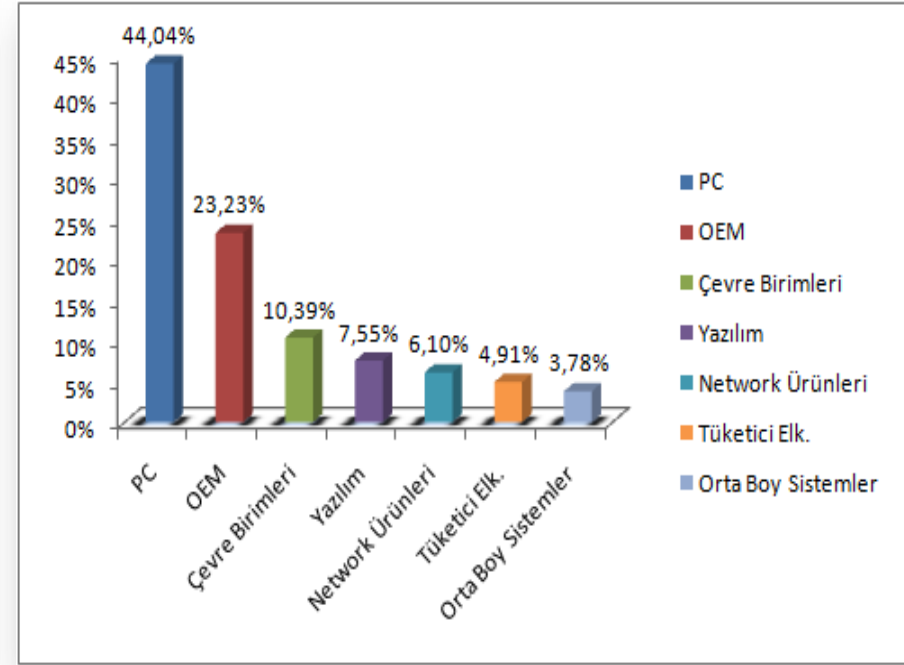


Ürün Kategorileri Bazında Dağılım

3 ay 2010



3 ay 2009



Gelir Tablosu – 1. Çeyrek 2010 (Bin TL)

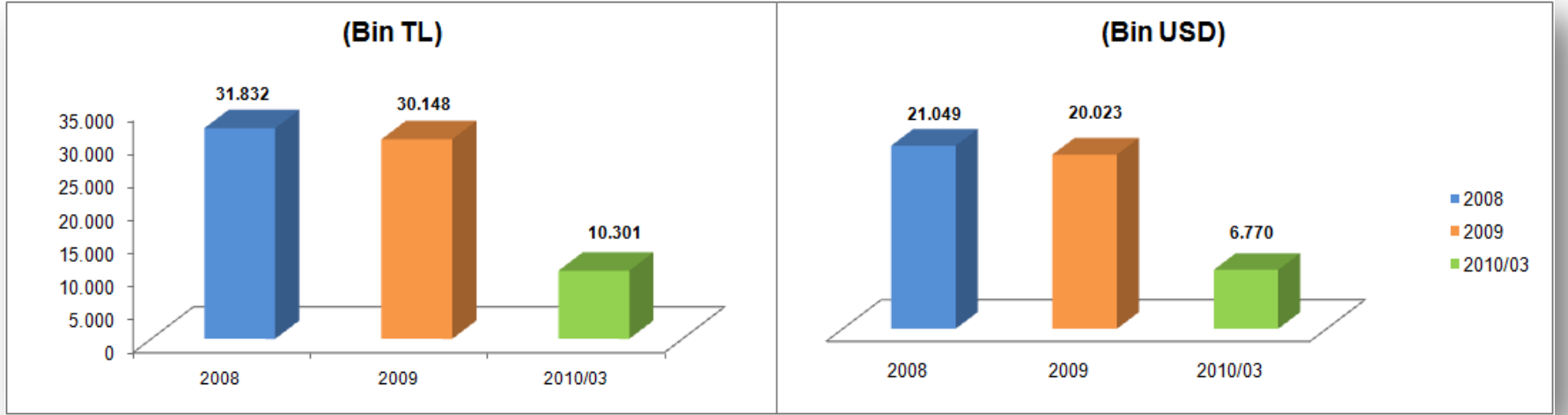
Bin TL	3 ay 2010	3 ay 2009	Değişim (%)
Net Satışlar	301.886	215.476	40,1
Brüt Kar	19.108	15.852	20,5
Brüt Kar Marjı (%)	6,3	7,4 -	14,0
FVAÖK	12.529	10.735	16,7
FVAÖK Marjı (%)	4,2	5,0 -	16,7
Faaliyet Karı	12.347	10.524	17,3
Faaliyet Kar Marjı (%)	4,1	4,9 -	16,3
Finansal Gelir/(Gider), Net	(5.931)	(5.503)	7,8
Vergi Giderleri	(1.263)	(1.382)	(9)
Net Kar	4.727	3.336	41,7
Net Kar Marjı (%)	1,6	1,5	1,1

Özet Bilanço (Bin TL)

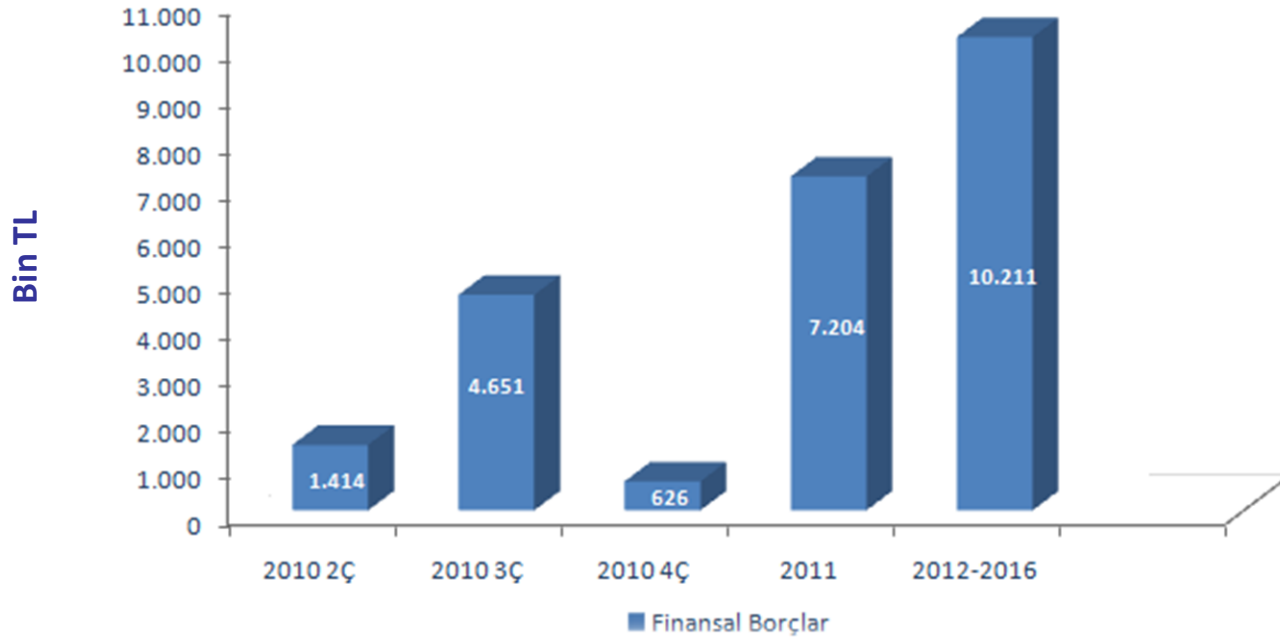
Varlıklar	2010	(%)	2009	Değişim (%)	(%)	Yükümlükler & Özkaynak	2010	(%)	2009	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	397.720	92,7%	405.654	92,9%	(2,0)	Kısa Vadeli Yükümlülükler	300.327	70,0%	313.008	71,7%	(4,1)
Nakit	10.657	2,5%	2.321	0,5%	359,2	Finansal Borçlar	10.965	2,6%	22.156	5,1%	(50,5)
Ticari Alacaklar	226.408	52,8%	229.495	52,5%	(1,3)	Ticari Borçlar	271.729	63,3%	265.080	60,7%	2,5
Stoklar	124.046	28,9%	134.601	30,8%	(7,8)	Vergi Karşılıkları	1.485	0,3%	1.531	0,4%	(3,0)
Yoldaki Mallar	1.475	0,3%	4.284	1,0%	(65,6)	Borç Karşılıkları	4.654	1,1%	3.383	0,8%	37,6
Diğer	35.134	8,2%	34.953	8,0%	0,5	Diğer	11.494	2,7%	20.858	4,8%	(44,9)
Duran Varlıklar	31.307	7,3%	31.092	7,1%	0,7	Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.770	2,5%	10.962	2,5%	(1,8)
Maddi Duran Varlıklar	28.043	6,5%	28.031	6,4%	0,0	Finansal Borçlar	9.993	2,3%	10.313	2,4%	(3,1)
Şerefiye	2.467	0,6%	2.467	0,6%	0,0	Kıdem Tazminatı Karşılığı	777	0,2%	649	0,1%	19,7
Diğer	797	0,2%	594	0,1%	34,1	Özkaynaklar	117.930	27,5%	112.776	25,8%	4,6
Toplam Varlıklar	429.027	100,0%	436.746	100,0%	(1,8)	Toplam Kaynaklar	429.027	100,0%	436.746	100,0%	(1,8)

	3 ay 2010	2009
Net Finansal Borç/ Özkaynak	0,09	0,27
Cari Oran	1,32	1,30
Kaldıraç Oranı	0,73	0,74
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	0,52	0,68

Net Finansal Borç (Bin TL& USD)



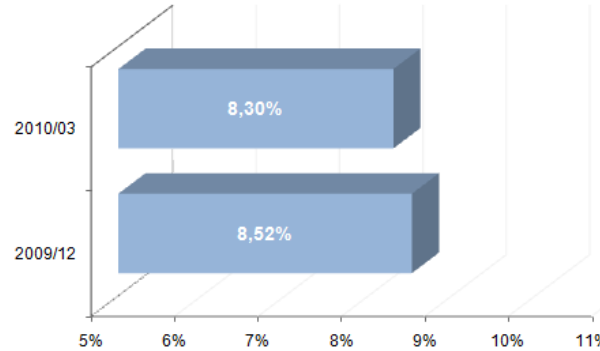
Kredi Vade Dağılımı



İşletme Sermayesi

Bin TL	3 ay 2010	2009	Değişim %	Bin TL	3 ay 2010	2009	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	226.408	229.495	(1,3)	K/V Ticari Borçlar	271.729	265.080	2,5
Stoklar	125.521	138.885	(9,6)	K/V Finansal Borçlar	10.965	22.156	(50,5)
Nakit ve Nakit Benzerleri	10.657	2.321	359,2	Diğer Borçlar	17.633	25.772	(31,6)
Diğer Alacaklar	35.134	34.953	0,5	Toplam Kısa Vadeli Yük.	300.327	313.008	(4,1)
Toplam Dönen Varlıklar	397.720	405.654	-2,0	Net İşletme Sermayesi	97.393	92.646	5,1

İşletme Sermayesi / Net Satışlar



Nakit Akışı

Bin TL	31.03.2010	31.03.2009
Dönem Başı Bakiyesi	2.321	9.127
Faaliyet Net Nakit Akışı	20.034	18.810
Yatırım Faaliyetleri	(188)	(117)
Dönem İçi Nakit Değişimi	19.846	18.693
Finansal Borç Değişimi	(11.510)	(1.446)
Dönem Sonu Bakiyesi	10.657	26.374

2010 Beklentiler

Sektör Adına Beklentiler

- Global ekonomik toparlanmanın zayıf seyretmesi,
- Dizüstü ürünlerin artan Pazar Payı,
- Artan Son Tüketici (Ev Kullanıcısı) pazarı,
- GSM Operatör şirketlerinin 3G uygulamalarına devam etmesi,
- Perakende mağazaların pazardan aldıkları payın artmaya devam etmesi
 - 2009 : ~% 35-38
 - 2010 : ~% 40-42
- Türkiye BT Pazar Büyümesi
 - 2010 : ~% 9-10,

Index Grup İçin Beklentilerimiz

- Türkiye pazarında artan pazar payları,
- Ciro - ABD Doları bazında ~ %11 artış,
- Brüt kar marjı - min ~ % 6.5,
- Ortalama finansman maliyetinin 2009 yılının altında kalması,
- Yaygın Satış Kanal Programı'nın karlılığa etkisinin artarak devam etmesi,
- Büyüyen BT Lojistik operasyonunun karlılığa etkisinin artarak devam etmesi,
- Şirket'in Türkiye'de her eve girecek BT ve Eğlence Ürünleri Liderlik kulvarında emin adımlarla ilerliyor olmak,

İletişim

Yatırımcı ilişkileri için ulaşabileceğiniz yetkililer:

Naim Saraç

Yatırımcı İlişkileri Md.
Tel: +90 (212) 331 2115
e-mail: nsarac@index.com.tr

Halil Duman

YKU / 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:9/1,34396 - Ayazağa Şişli İstanbul

www.index.com.tr