

# İndeks Bilgisayar A.Ş.

2012 1. Çeyrek - Finansal ve Operasyonel Sonuçları

## Analist Bilgilendirme Sunumu

18 Mayıs 2012  
İstanbul

## Uyarı

Bu sunumda yer alan bilgiler Datagate 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.

# Ciro ve Brüt Kar (Bin TL)

Bin TL	3 ay 2012	3 ay 2011	Değişim (%)
<b>Index - Konsolide</b>	<b>335.467</b>	<b>358.270</b>	<b>(6,4)</b>
Brüt Kar	18.773	18.398	2,0
<b>Brüt Karlılık (%)</b>	<b>5,6</b>	<b>5,1</b>	<b>9,0</b>
Index - Solo	229.423	264.662	(13,3)
Datagate	63.630	77.318	(17,7)
Neteks (1/2)	17.896	15.910	12,5
Neotech	55.135	33.444	64,9
Teklos	1.999	1.980	1,0
Artım	6.257	4.663	34,2

# Özet Gelir Tablosu - 1.Ç 2012 (Bin TL)

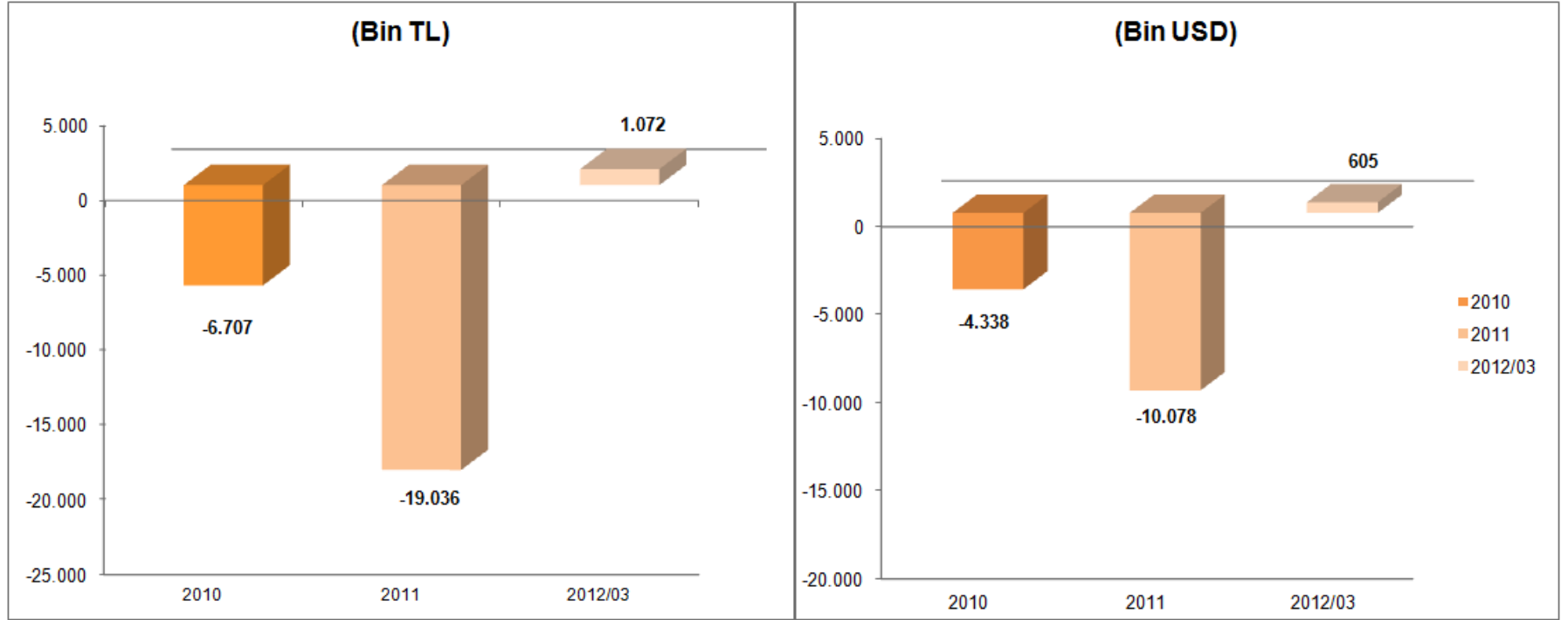
Bin TL	3 ay 2012	3 ay 2011	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>335.467</b>	<b>358.270</b>	- <b>6,4</b>
Brüt Kar	18.773	18.398	2,0
Brüt Kar Marjı (%)	5,6	5,1	9,0
FVAÖK	8.735	10.425	- 16,2
FVAÖK Marjı (%)	2,6	2,9	(10,5)
Faaliyet Karı	8.441	10.172	- 17,0
Faaliyet Kar Marjı (%)	2,5	2,8	(11,4)
Finansal Gelir/(Gider), Net	558	(5.190)	- 110,8
Vergi Giderleri	(696)	(1.338)	- 48,0
Net Kar	7.674	3.344	129,5
Net Kar Marjı (%)	2,3	0,9	145,1

# Özet Bilanço (Bin TL)

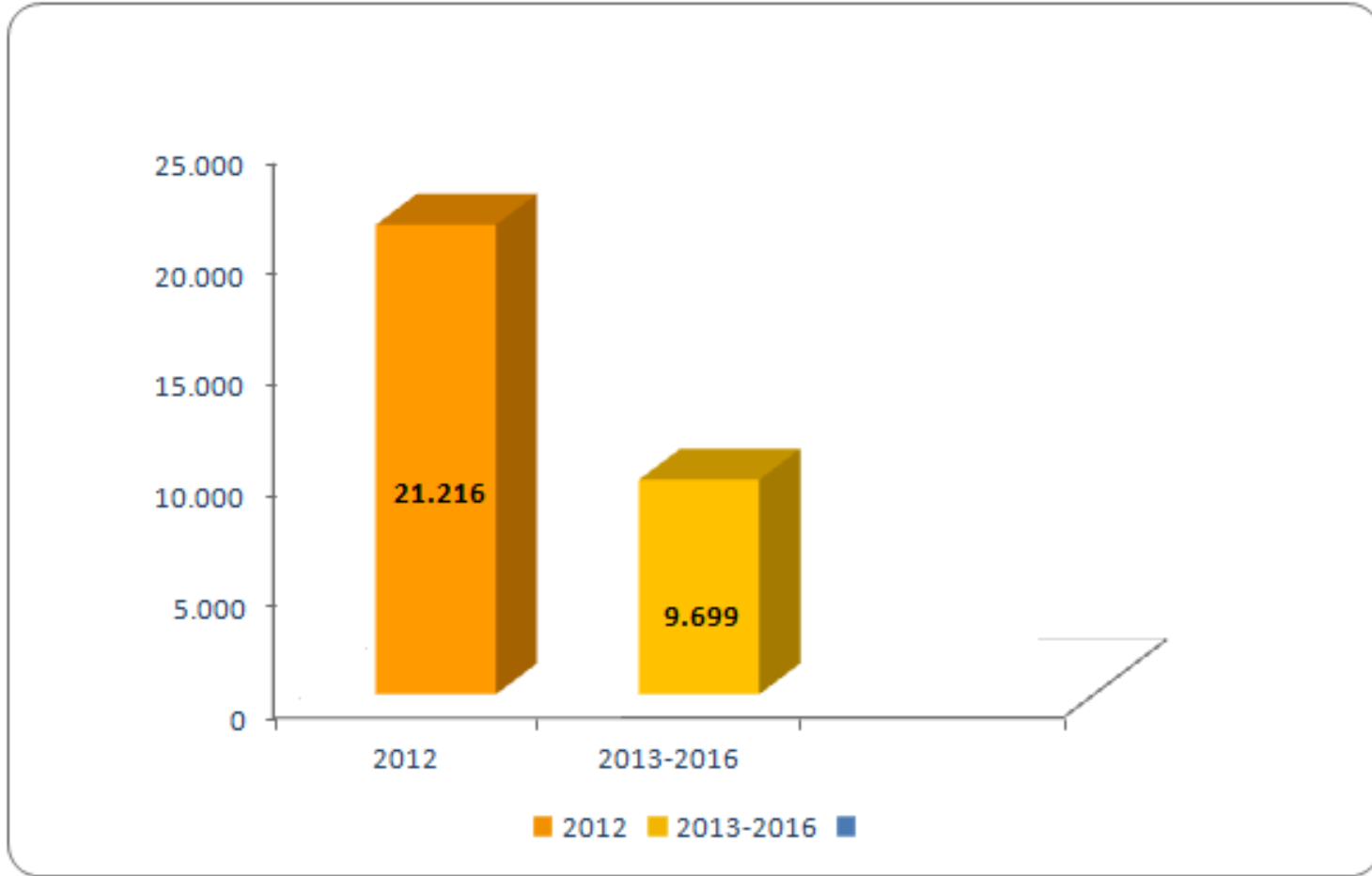
Varlıklar	31.03.2012	(%)	31.12.2011	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.03.2012	(%)	31.12.2011	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>478.452</b>	<b>93,8%</b>	<b>599.295</b>	<b>94,8%</b>	<b>(20,2)</b>	<b>Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>362.085</b>	<b>71,0%</b>	<b>480.634</b>	<b>76,0%</b>	<b>(24,7)</b>
Nakit	29.843	5,9%	65.359	10,3%	(54,3)	Finansal Borçlar	24.077	4,7%	34.590	5,5%	(30,4)
Ticari Alacaklar	312.954	61,4%	403.174	63,8%	(22,4)	Ticari Borçlar	302.556	59,3%	395.944	62,6%	(23,6)
Stoklar	103.394	20,3%	100.208	15,8%	3,2	Vergi Karşılıkları	1.147	0,2%	2.959	0,5%	(61,2)
Yoldaki Mallar	5.161	1,0%	4.243	0,7%	21,6	Borç Karşılıkları	20.479	4,0%	23.027	3,6%	(11,1)
Diğer	27.100	5,3%	26.311	4,2%	3,0	Diğer	13.826	2,7%	24.114	3,8%	(42,7)
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>31.555</b>	<b>6,2%</b>	<b>32.984</b>	<b>5,2%</b>	<b>(4,3)</b>	<b>Uzun Vadeli Yük.</b>	<b>8.603</b>	<b>1,7%</b>	<b>13.200</b>	<b>2,1%</b>	<b>(34,8)</b>
Maddi D. V.	27.512	5,4%	29.127	4,6%	(5,5)	Finansal Borçlar	6.838	1,3%	11.733	1,9%	(41,7)
Şerefiye	2.316	0,5%	2.467	0,4%	(6,1)	Kıdem Taz. Kar.	1.765	0,3%	1.467	0,2%	20,3
Diğer	1.727	0,3%	1.275	0,2%	35,5	<b>Özkaynaklar</b>	<b>139.320</b>	<b>27,3%</b>	<b>138.446</b>	<b>21,9%</b>	<b>0,6</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>510.007</b>	<b>100,0%</b>	<b>632.280</b>	<b>100,0%</b>	<b>(19,3)</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>510.007</b>	<b>100,0%</b>	<b>632.280</b>	<b>100,0%</b>	<b>(19,3)</b>

	31.03.2012	31.12.2011
Net Finansal Borç/ Özkaynak	0,01	- 0,14
Cari Oran	1,32	1,25
Kaldıraç Oranı	0,73	0,78
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	0,78	0,75

# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



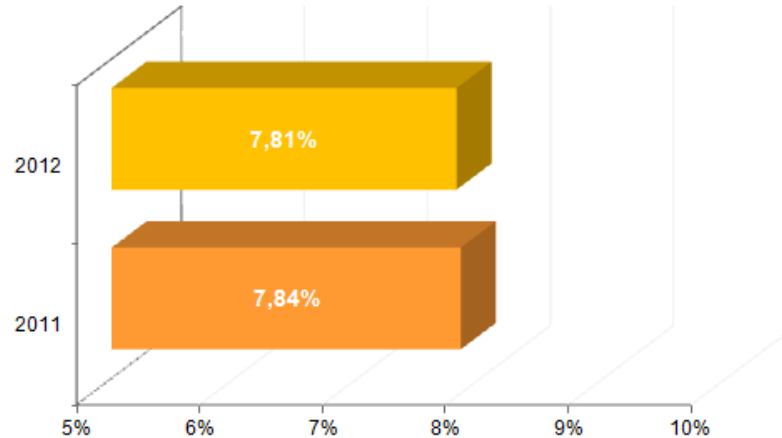
# Kredi Vade Dağılımı (Bin TL)



# İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	3 ay 2012	2011	Değişim %	Bin TL	3 ay 2012	2011	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	312.954	403.174	(22,4)	K/V Ticari Borçlar	302.556	395.944	(23,6)
Stoklar	108.555	104.451	3,9	K/V Finansal Borçlar	24.077	34.590	(30,4)
Nakit ve Nakit Benzerleri	29.843	65.359	(54,3)	Diğer Borçlar	35.452	50.100	(29,2)
Diğer Alacaklar	27.100	26.311	3,0	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>362.085</b>	<b>480.634</b>	<b>(24,7)</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>478.452</b>	<b>599.295</b>	<b>(20,2)</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>116.367</b>	<b>118.661</b>	<b>(1,9)</b>

## İşletme Sermayesi / Net Satışlar





# Nakit Akışı (Bin TL)

Bin TL	31.03.2011	31.03.2010
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>65.359</b>	<b>26.416</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	(13.730)	(9.200)
Yatırım Faaliyetleri	(452)	(1.495)
Dönem İçi Nakit Değişimi	(14.182)	(10.695)
Finansal Borç Değişimi	(21.336)	(4.104)
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>29.841</b>	<b>11.618</b>

# Mali Oranlar

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Cari Oran	1,32	1,25
Likidite Oranı	1,02	1,03

<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	87	78
Borçların Ort. Ödeme Süresi	98	90
Stok Bekleme Süresi	37	34

<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	27%	22%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	71%	76%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	2%	2%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	8%	9%

<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
Brüt Kar Marjı	5,60%	5,14%
Faaliyet Kar Marjı	2,52%	2,84%
Net Kar /Satışlar	2,29%	0,93%
Vergi Öncesi Kar Marjı	2,68%	1,39%

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

# Teşekkürler

