

# İndeks Bilgisayar A.Ş.

2014 1. Çeyrek - Finansal ve Operasyonel Sonuçları

## Analist Bilgilendirme Sunumu

12 Mayıs 2014  
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.

# Ciro ve Brüt Kar (Bin TL)

Bin TL	3 ay 2014	3 ay 2013	Değişim (%)
<b>Index - Konsolide</b>	<b>495.370</b>	<b>392.680</b>	<b>26,2</b>
Brüt Kar	24.507	23.035	6,4
<b>Brüt Karlılık (%)</b>	<b>4,9</b>	<b>5,9</b>	<b>(15,7)</b>
Index - Solo	429.311	304.282	41,1
Datagate	40.881	43.806	(6,7)
Neotech	28.353	63.081	(55,1)
Teklos	3.053	2.138	42,8
Artım	17.366	8.236	110,9

# Özet Gelir Tablosu

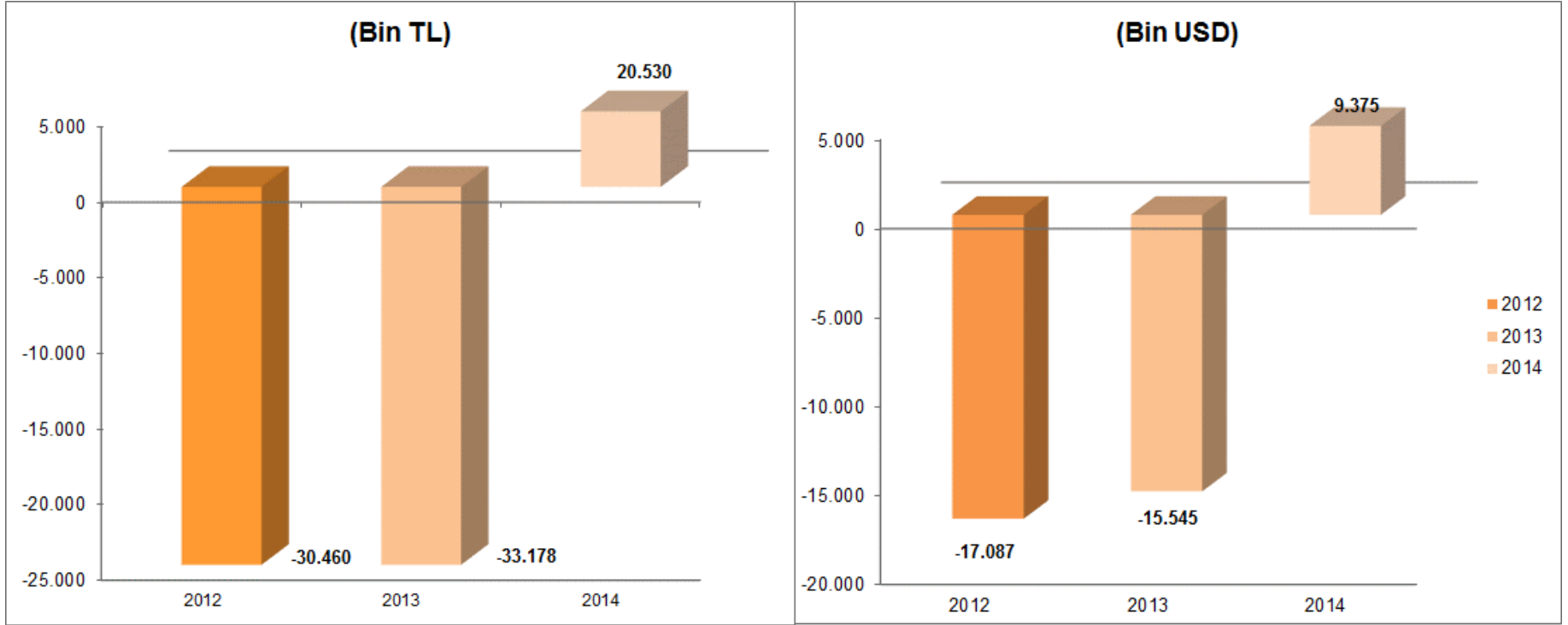
Bin TL	3 ay 2014	3 ay 2013	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>495.370</b>	<b>392.680</b>	<b>26,2</b>
Brüt Kar	24.507	23.035	6,4
Brüt Kar Marjı (%)	4,9	5,9	(15,7)
FVAÖK	13.404	14.253	- 6,0
FVAÖK Marjı (%)	2,7	3,6	(25,5)
Faaliyet Karı	12.927	13.893	- 7,0
Faaliyet Kar Marjı (%)	2,6	3,5	(26,2)
Finansal Gelir/(Gider), Net	(4.779)	(8.469)	- 43,6
Vergi Giderleri	(2.530)	(1.748)	44,8
Net Kar	5.954	3.671	62,2
Net Kar Marjı (%)	1,2	0,9	28,6

# Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	31.3.2014	(%)	31.12.2013	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.3.2014	(%)	31.12.2013	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>673.643</b>	<b>93,4%</b>	<b>709.617</b>	<b>94,1%</b>	<b>(5,1)</b>	<b>Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>561.660</b>	<b>77,9%</b>	<b>602.153</b>	<b>79,9%</b>	<b>(6,7)</b>
Nakit	55.234	7,7%	74.361	9,9%	(25,7)	Finansal Borçlar	70.936	9,8%	37.531	5,0%	89,0
Ticari Alacaklar	393.325	54,5%	447.304	59,3%	(12,1)	Ticari Borçlar	453.034	62,8%	519.424	68,9%	(12,8)
Stoklar	154.145	21,4%	128.235	17,0%	20,2	Vergi Karşılıkları	2.498	0,3%	1.421	0,2%	75,8
Yoldaki Mallar	23.002	3,2%	18.449	2,4%	24,7	Borç Karşılıkları	20.223	2,8%	19.377	2,6%	4,4
Diğer	47.937	6,6%	41.268	5,5%	16,2	Diğer	14.969	2,1%	24.400	3,2%	(38,7)
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>47.572</b>	<b>6,6%</b>	<b>44.248</b>	<b>5,9%</b>	<b>7,5</b>	<b>Uzun Vadeli Yük.</b>	<b>7.406</b>	<b>1,0%</b>	<b>6.584</b>	<b>0,9%</b>	<b>12,5</b>
Maddi D. V.	3.736	0,5%	30.406	4,0%	(87,7)	Finansal Borçlar	4.828	0,7%	3.652	0,5%	32,2
Şerefiye	1.898	0,3%	1.898	0,3%	0,0	Kıdem Taz. Kar.	2.319	0,3%	2.682	0,4%	(13,5)
Diğer	41.939	5,8%	11.944	1,6%	251,1	<b>Özkaynaklar</b>	<b>152.149</b>	<b>21,1%</b>	<b>145.128</b>	<b>19,3%</b>	<b>4,8</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>721.215</b>	<b>100,0%</b>	<b>753.865</b>	<b>100,0%</b>	<b>(4,3)</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>721.215</b>	<b>100,0%</b>	<b>753.865</b>	<b>100,0%</b>	<b>(4,3)</b>

	31.3.2014	31.12.2013
Net Finansal Borç/ Özkaynak	0,13	(0,23)
Cari Oran	1,20	1,18
Kaldıraç Oranı	0,79	0,81
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	0,94	0,91

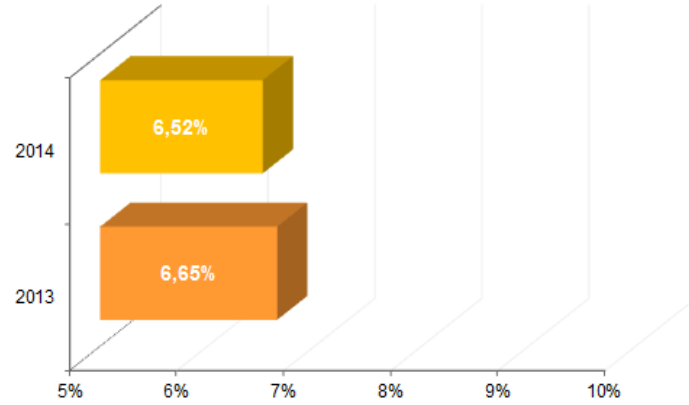
# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



# İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	3 ay 2014	3 ay 2013	Değişim %	Bin TL	3 ay 2014	3 ay 2013	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	393.325	447.304	(12,1)	K/V Ticari Borçlar	453.034	519.424	(12,8)
Stoklar	177.146	146.684	20,8	K/V Finansal Borçlar	70.936	37.531	89,0
Nakit ve Nakit Benzerleri	55.234	74.361	(25,7)	Diğer Borçlar	37.690	45.198	(16,6)
Diğer Alacaklar	47.937	41.268	16,2	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>561.660</b>	<b>602.153</b>	<b>(6,7)</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>673.643</b>	<b>709.617</b>	<b>(5,1)</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>111.983</b>	<b>107.465</b>	<b>4,2</b>

## İşletme Sermayesi / Net Satışlar



# Nakit Akışı (Bin TL)

Bin TL	31.3.2014	31.3.2013
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>74.358</b>	<b>50.802</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	(45.642)	(30.325)
Yatırım Faaliyetleri	(3.473)	(52)
Dönem İçi Nakit Değişimi	(49.115)	(30.377)
Finansal Borç Değişimi	29.987	30.391
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>55.230</b>	<b>50.816</b>



# Mali Oranlar

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Cari Oran	1,20	1,18
Likidite Oranı	0,88	0,93

<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	68	83
Borçların Ort. Ödeme Süresi	76	94
Stok Bekleme Süresi	25	29

<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	21%	19%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	78%	80%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	1%	1%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	13%	7%

<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.3.2013</b>
Brüt Kar Marjı	4,9%	5,9%
Faaliyet Kar Marjı	2,6%	3,5%
Net Kar /Satışlar	1,2%	0,9%
Vergi Öncesi Kar Marjı	1,7%	1,4%

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

# Teşekkürler

