

# İndeks Bilgisayar A.Ş.

2010 3. Çeyrek - Finansal ve Operasyonel Sonuçları

## Analist Bilgilendirme Sunumu

23 Kasım 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 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.

## 2010 3. Çeyrek Sonuçları

### Pazar

- Global piyasalarda ve iç pazarda kurlarda görülen hareketlilik,
- Durgun geçen yaz dönemi ardından Eylül'le beraber canlanan bireysel tüketici talebi.

### İndeks Bilgisayar

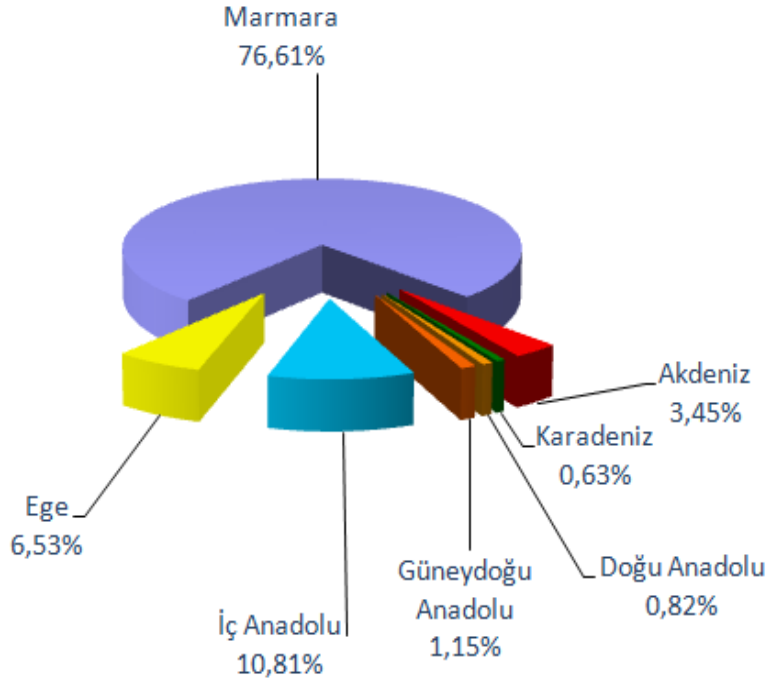
- Yıl sonu beklentileri ile paralel sonuçlar,
- “Mobil Kanal Satış Ekibi” ile yaygın kanalda artan penetrasyon ve etkinlik,
- “Homend” markasıyla portföye eklenen küçük ev aletleriyle birlikte daha da güçlenen ürün miksi / portföyü,
- Mobil iletişim ürünleri pazarında artan etkinlik,
- Ciro / Pazar Payı / Karlılık parametrelerinde dengeli iyileşme,
- Etkin maliyet kontrolü ve stok yönetimi çalışmaları,
- Azalan finansal borç miktarı,
- Pozitif nakit akışı.

## Ciro ve Brüt Kar (Bin TL )

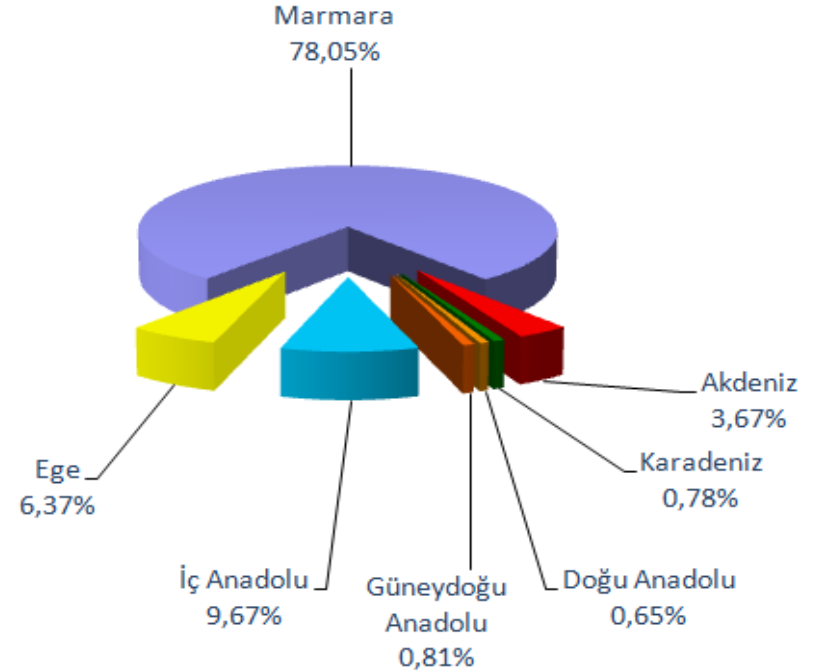
Bin TL	9 ay 2010	9 ay 2009	Değişim (%)
<b>Index - Konsolide</b>	<b>841.122</b>	<b>758.024</b>	<b>11,0</b>
Brüt Kar	51.478	46.633	10,4
<b>Brüt Karlılık (%)</b>	<b>6,1</b>	<b>6,2</b>	<b>(0,5)</b>
Index - Solo	678.689	639.347	6,2
Datagate	200.705	204.671	(1,9)
Netex	31.134	39.074	(20,3)
Neotech	74.477	48.014	55,1
Teklos	4.646	3.532	31,6

## Cironun Bölgesel Dağılımı

9 ay 2010

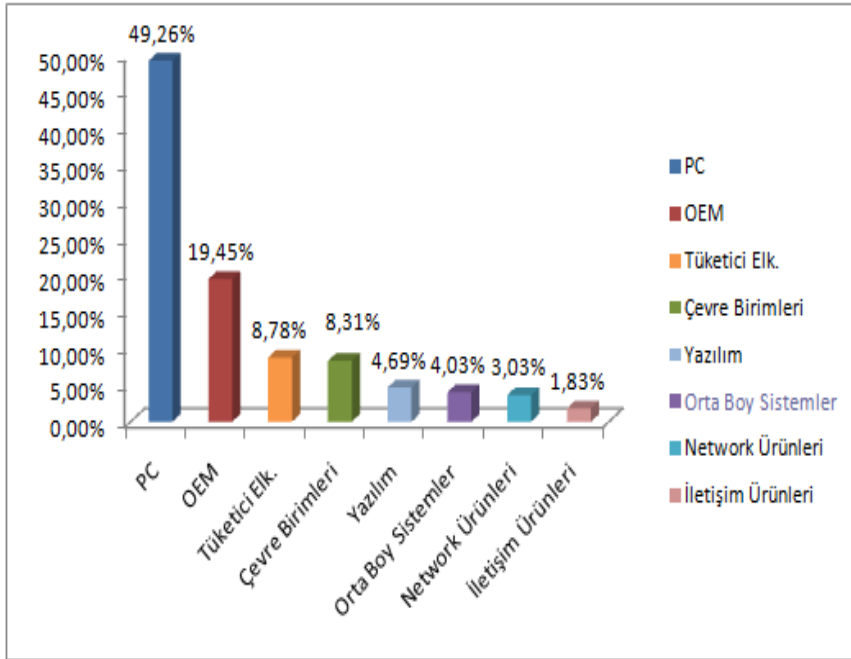


9 ay 2009

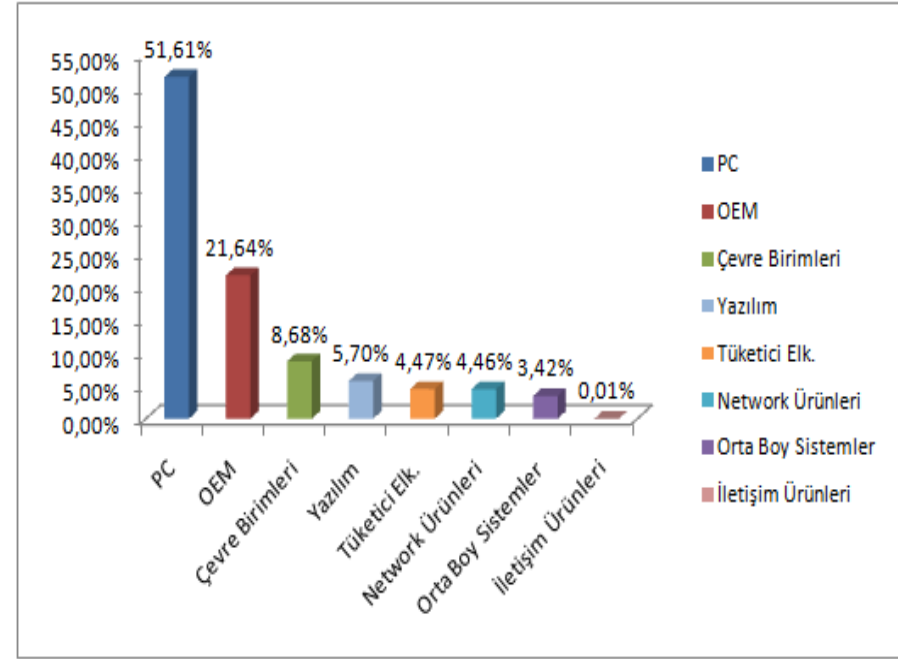


## Ürün Kategorileri Bazında Dağılım

9 ay 2010



9 ay 2009



## Gelir Tablosu – 3. Çeyrek 2010 (Bin TL)

Bin TL	3Ç 2010	3Ç 2009	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>290.987</b>	<b>270.520</b>	<b>7,6</b>
Brüt Kar	16.884	14.805	14,0
Brüt Kar Marjı (%)	5,8	5,5	6,0
FVAÖK	9.868	7.855	25,6
FVAÖK Marjı (%)	3,4	2,9	16,8
Faaliyet Karı	9.647	7.697	25,3
Faaliyet Kar Marjı (%)	3,3	2,8	16,5
Net Kar	3.826	4.024	(4,9)
Net Kar Marjı (%)	1,3	1,5	(11,6)

## Gelir Tablosu – 2010 İlk 9 Ay (Bin TL)

Bin TL	9 ay 2010	9 ay 2009	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>841.122</b>	<b>758.024</b>	<b>11,0</b>
Brüt Kar	51.478	46.633	10,4
Brüt Kar Marjı (%)	6,1	6,2	(0,5)
FVAÖK	31.656	30.206	4,8
FVAÖK Marjı (%)	3,8	4,0	(5,6)
Faaliyet Karı	31.047	29.679	4,6
Faaliyet Kar Marjı (%)	3,7	3,9	(5,7)
Finansal Gelir/(Gider), Net	(15.338)	(13.870)	10,6
Vergi Giderleri	(3.335)	(3.261)	2,3
Net Kar	11.356	11.068	2,6
Net Kar Marjı (%)	1,4	1,5	(7,5)

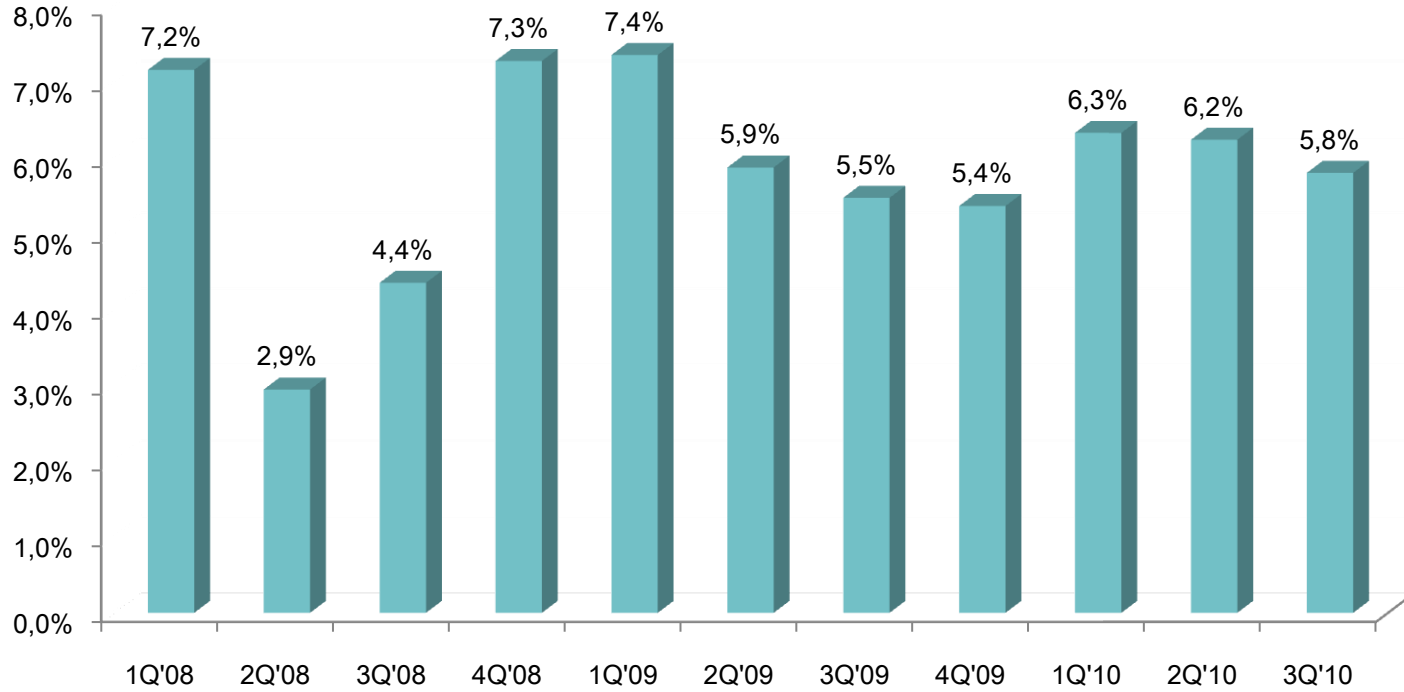


## Özet Bilanço (Bin TL)

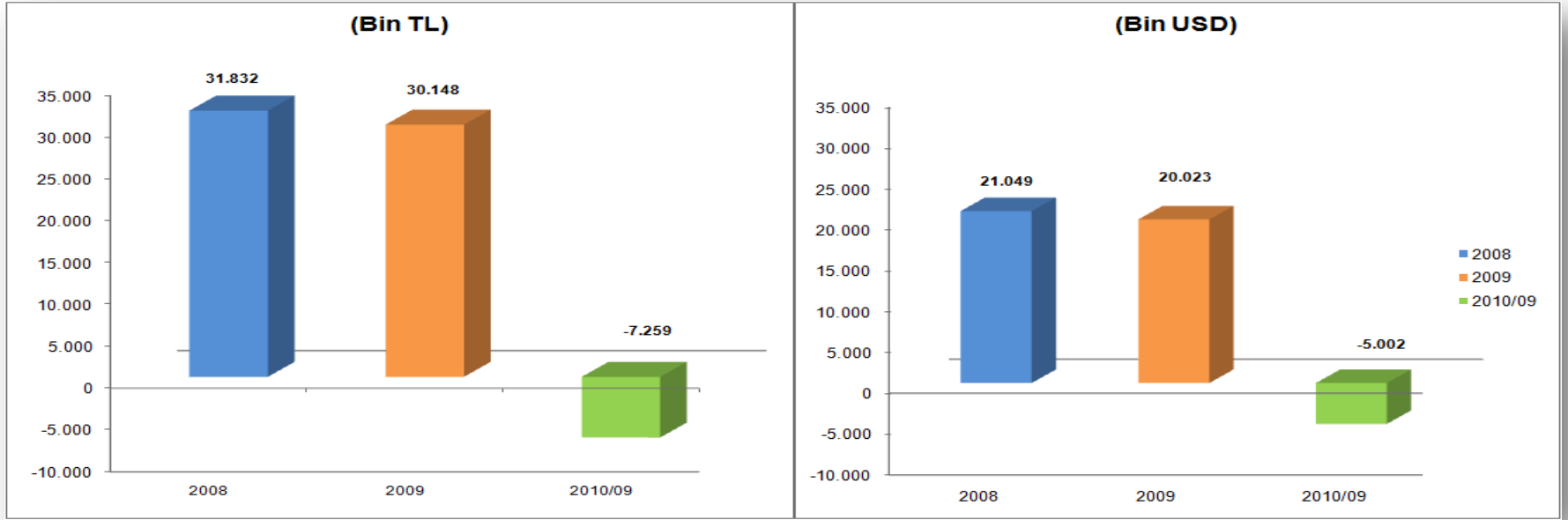
Varlıklar	9 ay 2010	(%)	2009	Değişim (%)	(%)	Yükümlükler & Özkaynak	9 ay 2010	(%)	2009	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>372.414</b>	<b>92,1%</b>	<b>405.654</b>	<b>92,9%</b>	<b>(8,2)</b>	<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>275.928</b>	<b>68,3%</b>	<b>313.008</b>	<b>71,7%</b>	<b>(11,8)</b>
Nakit	27.483	6,8%	2.321	0,5%	1.084,1	Finansal Borçlar	11.307	2,8%	22.156	5,1%	(49,0)
Ticari Alacaklar	218.269	54,0%	229.495	52,5%	(4,9)	Ticari Borçlar	244.582	60,5%	265.080	60,7%	(7,7)
Stoklar	90.203	22,3%	134.601	30,8%	(33,0)	Vergi Karşılıkları	1.305	0,3%	1.531	0,4%	(14,8)
Yoldaki Mallar	2.285	0,6%	4.284	1,0%	(46,7)	Borç Karşılıkları	5.468	1,4%	3.383	0,8%	61,6
Diğer	34.174	8,5%	34.953	8,0%	(2,2)	Diğer	13.266	3,3%	20.858	4,8%	(36,4)
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>31.829</b>	<b>7,9%</b>	<b>31.092</b>	<b>7,1%</b>	<b>2,4</b>	<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>9.782</b>	<b>2,4%</b>	<b>10.962</b>	<b>2,5%</b>	<b>(10,8)</b>
Maddi Duran Varlıklar	28.410	7,0%	28.031	6,4%	1,4	Finansal Borçlar	8.918	2,2%	10.313	2,4%	(13,5)
Şerefiye	2.467	0,6%	2.467	0,6%	0,0	Kıdem Tazminatı Karşılığı	864	0,2%	649	0,1%	33,1
Diğer	952	0,2%	594	0,1%	60,2	<b>Özkaynaklar</b>	<b>118.533</b>	<b>29,3%</b>	<b>112.776</b>	<b>25,8%</b>	<b>5,1</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>404.242</b>	<b>100,0%</b>	<b>436.746</b>	<b>100,0%</b>	<b>(7,4)</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>404.242</b>	<b>100,0%</b>	<b>436.746</b>	<b>100,0%</b>	<b>(7,4)</b>

	9 ay 2010	2009
Net Finansal Borç/ Özkaynak	- 0,06	0,27
Cari Oran	1,35	1,30
Kaldıraç Oranı	0,71	0,74
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	0,56	0,68

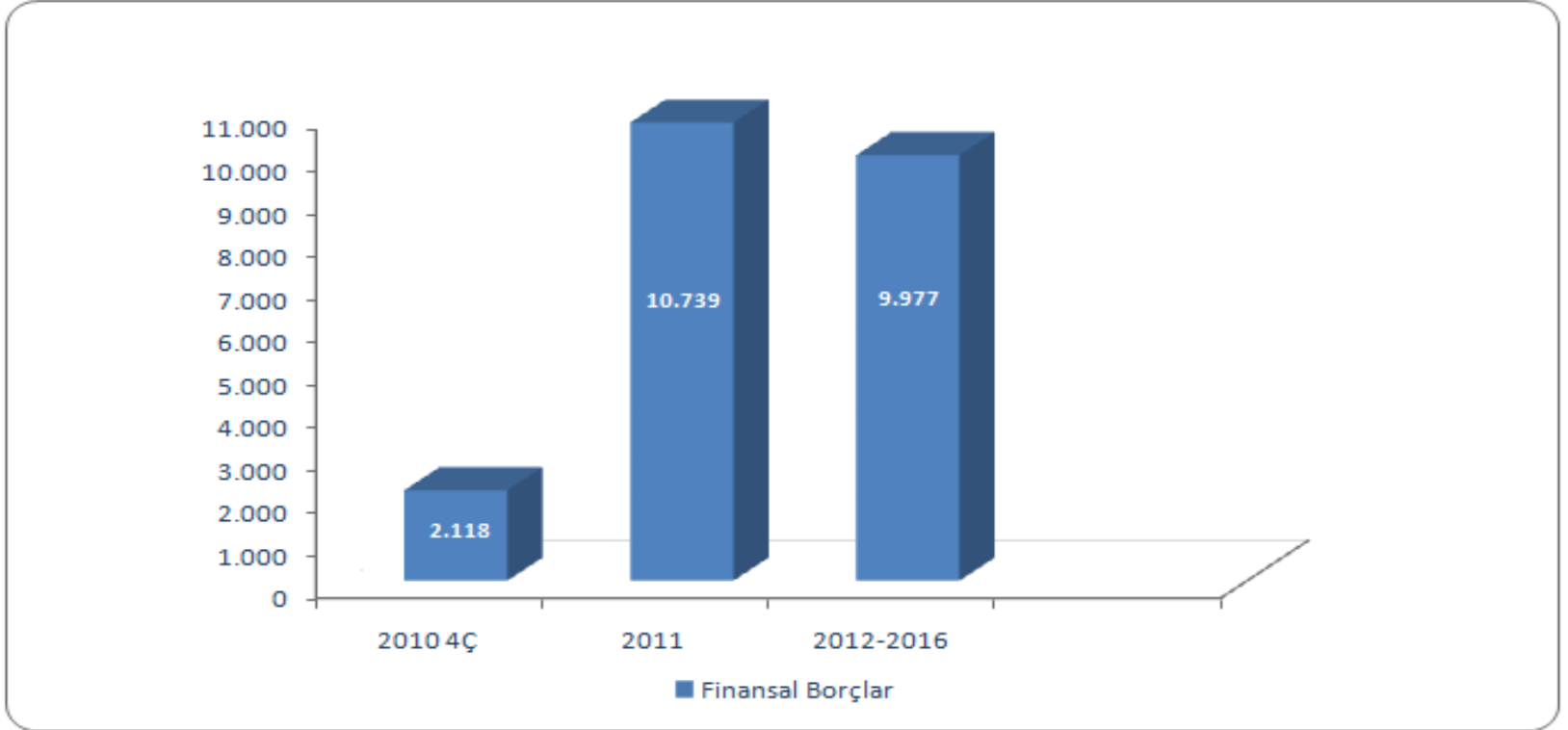
## Brüt Kar Marjı Gelişimi (%)



## Net Finansal Borç (Bin TL& USD)



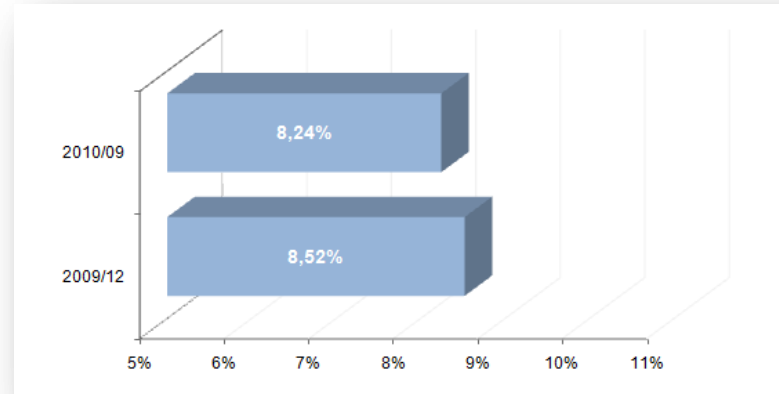
## Kredi Vade Dağılımı (Bin TL)



## İşletme Sermayesi

Bin TL	9 ay 2010	2009	Değişim %	Bin TL	9 ay 2010	2009	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	218.269	229.495	(4,9)	K/V Ticari Borçlar	244.582	265.080	(7,7)
Stoklar	92.488	138.885	(33,4)	K/V Finansal Borçlar	11.307	22.156	(49,0)
Nakit ve Nakit Benzerleri	27.483	2.321	1.084,1	Diğer Borçlar	20.039	25.772	(22,2)
Diğer Alacaklar	34.174	34.953	(2,2)	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>275.928</b>	<b>313.008</b>	<b>(11,8)</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>372.414</b>	<b>405.654</b>	<b>(8,2)</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>96.486</b>	<b>92.646</b>	<b>4,1</b>

### İşletme Sermayesi / Net Satışlar



## Nakit Akışı

Bin TL	30.09.2010	30.09.2009
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>2.321</b>	<b>9.127</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	44.993	30.956
Yatırım Faaliyetleri	(969)	(215)
Dönem İçi Nakit Değişimi	44.024	30.741
Finansal Borç Değişimi	(18.862)	(23.350)
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>27.483</b>	<b>16.518</b>

## 2010 Beklentileri

### 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: + ~ %11 (ABD doları bazında)
- Brüt kar marjı: ~ % 6.3,
- FVAÖK marjı: ~ % 4.0,
- Ortalama finansman maliyetinin 2009 yılının altında kalması,
- Yaygın satış kanal programı'nın ve büyüyen BT lojistik operasyonunun karlılığa etkisinin artarak devam etmesi,
- Türkiye'de BT ve ev elektroniği ürünleri pazarı'nda lider konumumuzu, ürün portföyüne yeni eklenen küçük ev aletleri ile daha güçlü kılmak

## 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](http://www.index.com.tr)