

İndeks Bilgisayar A.Ş.

2011 1. Çeyrek - Finansal ve Operasyonel Sonuçları

Analist Bilgilendirme Sunumu

13 Mayıs 2011
IndexPark, İstanbul

Uyarı

Bu sunumda yer alan bilgiler İndeks Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirgisiz 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 2011	3 ay 2010	Değişim (%)
Index - Konsolide	358.270	301.886	18,7
Brüt Kar	18.398	19.108	(3,7)
Brüt Karlılık (%)	5,1	6,3	(18,9)
Index - Solo	264.662	238.611	10,9
Datagate	77.318	82.345	(6,1)
Netex	15.910	8.311	91,4
Neotech	33.444	21.401	56,3
Teklos	1.980	1.769	11,9
Artım	4.663	0	100,0

Gelir Tablosu (Bin TL)

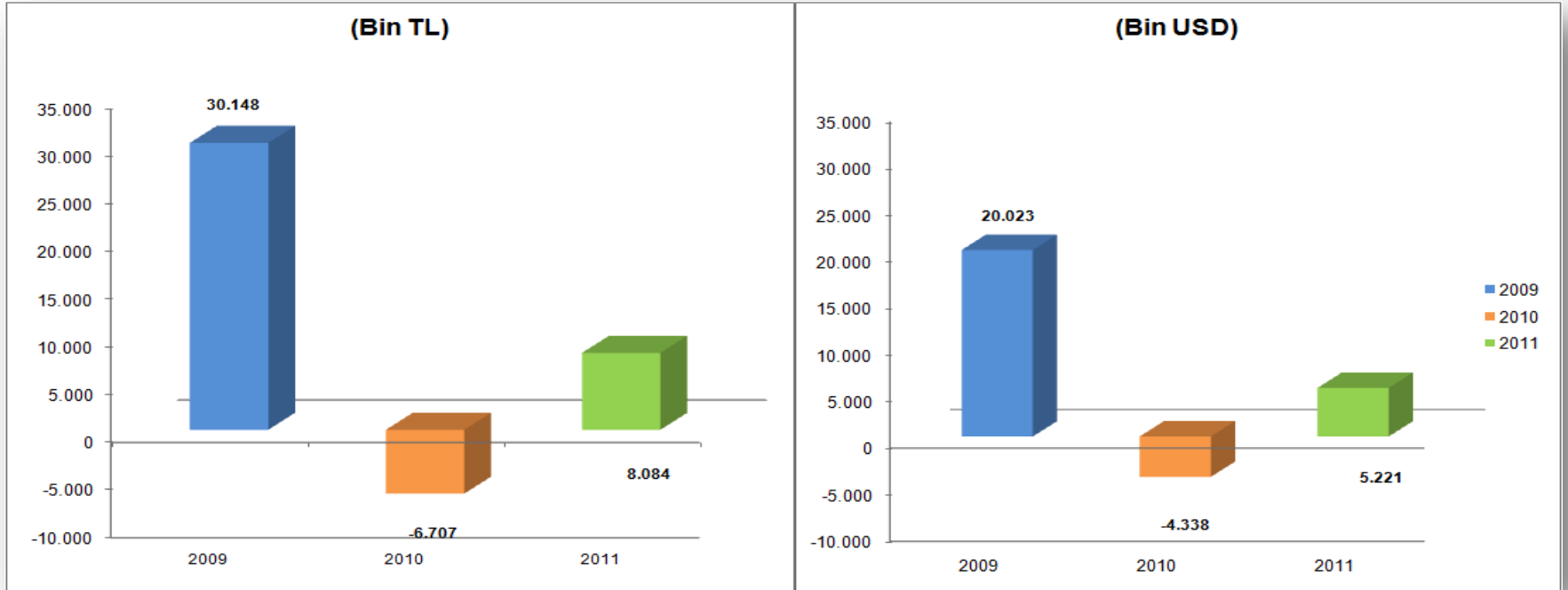
Bin TL	3 ay 2011	3 ay 2010	Değişim (%)
Net Satışlar	358.270	301.886	18,7
Brüt Kar	18.398	19.108	- 3,7
Brüt Kar Marjı (%)	5,1	6,3	(18,9)
FVAÖK	10.425	12.529	- 16,8
FVAÖK Marjı (%)	2,9	4,2	(29,9)
Faaliyet Karı	10.172	12.347	- 17,6
Faaliyet Kar Marjı (%)	2,8	4,1	(30,6)
Finansal Gelir/(Gider), Net	(5.190)	(5.931)	- 12,5
Vergi Giderleri	(1.338)	(1.263)	5,9
Net Kar	3.344	4.727	- 29,3
Net Kar Marjı (%)	0,9	1,6	(40,4)

Özet Bilanço (Bin TL)

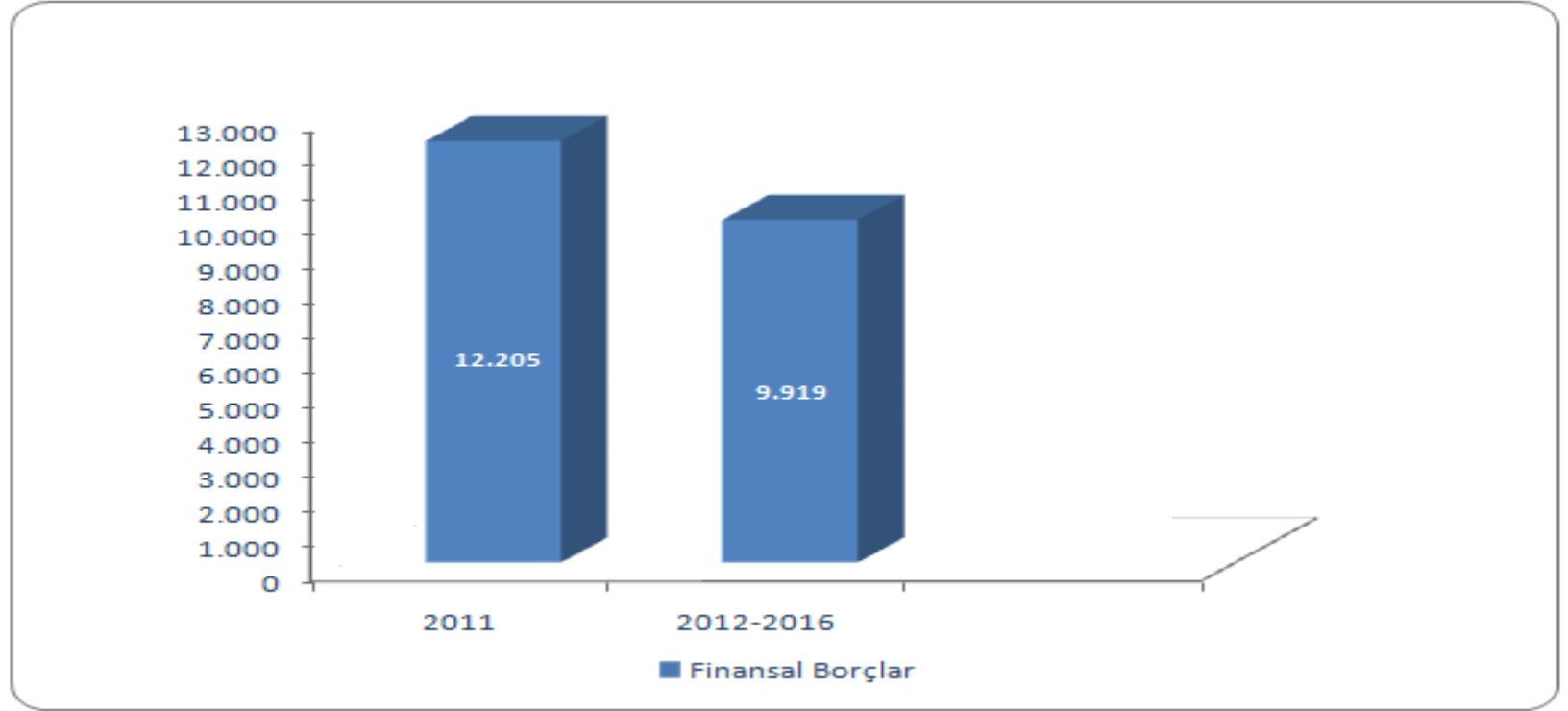
Varlıklar	31.03.2011	(%)	31.12.2010	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.03.2011	(%)	31.12.2010	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	485.204	93,7%	506.261	94,1%	(4,2)	Kısa Vadeli Yükümlülükler	385.147	74,4%	408.393	75,9%	(5,7)
Nakit	11.618	2,2%	26.416	4,9%	(56,0)	Finansal Borçlar	11.857	2,3%	11.424	2,1%	3,8
Ticari Alacaklar	286.009	55,2%	315.185	58,6%	(9,3)	Ticari Borçlar	347.447	67,1%	365.962	68,0%	(5,1)
Stoklar	140.979	27,2%	123.631	23,0%	14,0	Vergi Karşılıkları	1.434	0,3%	1.099	0,2%	30,5
Yoldaki Mallar	2.684	0,5%	3.695	0,7%	(27,4)	Borç Karşılıkları	6.581	1,3%	5.176	1,0%	27,1
Diğer	43.914	8,5%	37.334	6,9%	17,6	Diğer	17.828	3,4%	24.732	4,6%	(27,9)
Duran Varlıklar	32.710	6,3%	31.871	5,9%	2,6	Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.167	1,8%	9.302	1,7%	(1,4)
Maddi Duran Varlıklar	28.636	5,5%	28.430	5,3%	0,7	Finansal Borçlar	7.845	1,5%	8.285	1,5%	(5,3)
Şerefiye	2.467	0,5%	2.467	0,5%	0,0	Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.322	0,3%	1.016	0,2%	30,1
Diğer	1.607	0,3%	974	0,2%	64,9	Özkaynaklar	123.600	23,9%	120.437	22,4%	2,6
Toplam Varlıklar	517.914	100,0%	538.132	100,0%	(3,8)	Toplam Kaynaklar	517.914	100,0%	538.132	100,0%	(3,8)

	31.03.2011	31.12.2010
Net Finansal Borç/ Özkaynak	0,07	- 0,06
Cari Oran	1,26	1,24
Kaldıraç Oranı	0,76	0,78
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	0,60	0,58

Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



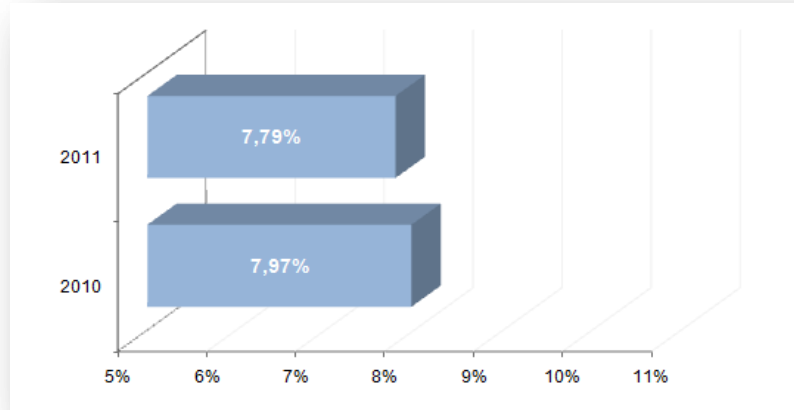
Kredi Vade Dağılımı (Bin TL)



İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	3 ay 2011	2010	Değişim %	Bin TL	3 ay 2011	2010	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	286.009	315.185	(9,3)	K/V Ticari Borçlar	347.447	365.962	(5,1)
Stoklar	143.663	127.326	12,8	K/V Finansal Borçlar	11.857	11.424	3,8
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.618	26.416	(56,0)	Diğer Borçlar	25.843	31.007	(16,7)
Diğer Alacaklar	43.914	37.334	17,6	Toplam Kısa Vadeli Yük.	385.147	408.393	(5,7)
Toplam Dönen Varlıklar	485.204	506.261	(4,2)	Net İşletme Sermayesi	100.058	97.868	2,2

İşletme Sermayesi / Net Satışlar



Nakit Akışı (Bin TL)

Bin TL	31.03.2011	31.03.2010
Dönem Başı Bakiyesi	26.417	2.321
Faaliyet Net Nakit Akışı	(9.200)	21.737
Yatırım Faaliyetleri	(1.495)	(188)
Dönem İçi Nakit Değişimi	(10.695)	21.549
Finansal Borç Değişimi	(4.104)	(13.213)
Dönem Sonu Bakiyesi	11.618	10.657

Mali Oranlar

LİKİDİTE ORANLARI	31.03.2011	31.12.2010
Cari Oran	1,26	1,24
Likidite Oranı	0,89	0,93
FAALİYET ORANLARI (*)	31.03.2011	31.12.2010
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	62	69
Borçların Ort. Ödeme Süresi	77	86
Stok Bekleme Süresi	32	37
FİNANSAL YAPI ORANLARI	31.03.2011	31.12.2010
Özsermaye / Pasif Toplamı	24%	22%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	74%	76%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	2%	2%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	5%	5%
KARLILIK ORANLARI	31.03.2011	31.03.2010
Brüt Kar Marjı	5,14%	6,33%
Faaliyet Kar Marjı	2,84%	4,09%
Net Kar /Satışlar	0,93%	1,57%
Vergi Öncesi Kar Marjı	1,39%	2,13%

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

2011 Beklentiler

Sektör Adına Beklentilerimiz

- Seçimden sonra daha hızlanacak bir Türkiye!
- Mobil ürünlerde artan ivmelenme
- Tablet'in alacağı Pazar payı
- Bireysel Tüketici Pazar payını arttıracak!
- BT Pazar büyüme tahminimiz % 8-9
- Eğitimde BT yatırımları artacak!
- Yeni Türk Ticaret Kanunu vesilesiyle BT kullanımının yaygınlaşması

Index Grup için Beklentilerimiz

- Pazar Payımızı arttırarak Liderliğimizi sürdüreceğiz!
- Ciromuzun USD bazında %10 artış
- Brüt Kar Marjı min.%6,5
- Finansman maliyetlerimizin 2010 yılının altında kalması
- Yaygın kanal programımızla karlılığa katkı
- Homend'in pazarda güvenilir bir oyuncu olmasını sağlayacağız,
- BT Lojistik işlerimizin büyümesini hedefliyoruz!
- Katma Değerli Dağıtım işimiz önceliklerimiz arasındadır!

Teşekkürler



Yaşam Kaynaklarına sahip çıkalım!