INDEX
Türkiye'nin Bilişim Kaynağı

İndeks Bilgisayar A.Ş.

2011 2. Çeyrek - Finansal ve Operasyonel Sonuçları

Analist Bilgilendirme Sunumu

26 Ağustos 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 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.

Ciro ve Brüt Kar (Bin TL)

INDEX
Türkiye'nin Bilişim Kaynağı

Bin TL	6 ay 2011	6 ay 2010	Değişim (%)
Index - Konsolide	**692.348**	**550.135**	**25,9**
Brüt Kar	36.206	34.594	4,7
Brüt Karlılık (%)	**5,2**	**6,3**	**(16,8)**
Index - Solo	482.921	444.744	8,6
Datagate	143.763	135.369	6,2
Netex	39.885	17.533	127,5
Neotech	77.832	44.257	75,9
Teklos	3.794	3.129	21,2
Artım	12.913	0	100,0

Gelir Tablosu (Bin TL)

INDEX
Türkiye'nin Bilişim Kaynağı

Bin TL	6 ay 2011	6 ay 2010	Değişim (%)
Net Satışlar	**692.348**	**550.135**	**25,9**
Brüt Kar	36.206	34.594	4,7
Brüt Kar Marjı (%)	5,2	6,3	(16,8)
FVAÖK	19.957	21.788	- 8,4
FVAÖK Marjı (%)	2,9	4,0	(27,2)
Faaliyet Karı	19.398	21.400	- 9,4
Faaliyet Kar Marjı (%)	2,8	3,9	(28,0)
Finansal Gelir/(Gider), Net	(10.738)	(10.906)	- 1,5
Vergi Giderleri	(2.324)	(2.199)	5,7
Net Kar	5.923	7.530	- 21,3
Net Kar Marjı (%)	0,9	1,4	(37,5)

Gelir Tablosu (Bin TL)

INDEX
Türkiye'nin Bilişim Kaynağı

Bin TL	2Ç 2011	2Ç 2010	Değişim (%)
Net Satışlar	**334.078**	**248.249**	**34,6**
Brüt Kar	17.808	15.487	15,0
Brüt Kar Marjı (%)	5,3	6,2	(14,6)
FVAÖK	9.532	9.259	2,9
FVAÖK Marjı (%)	2,9	3,7	(23,5)
Faaliyet Karı	9.226	9.053	1,9
Faaliyet Kar Marjı (%)	2,8	3,6	(24,3)
Net Kar	2.580	2.804	(8,0)
Net Kar Marjı (%)	0,8	1,1	(31,6)

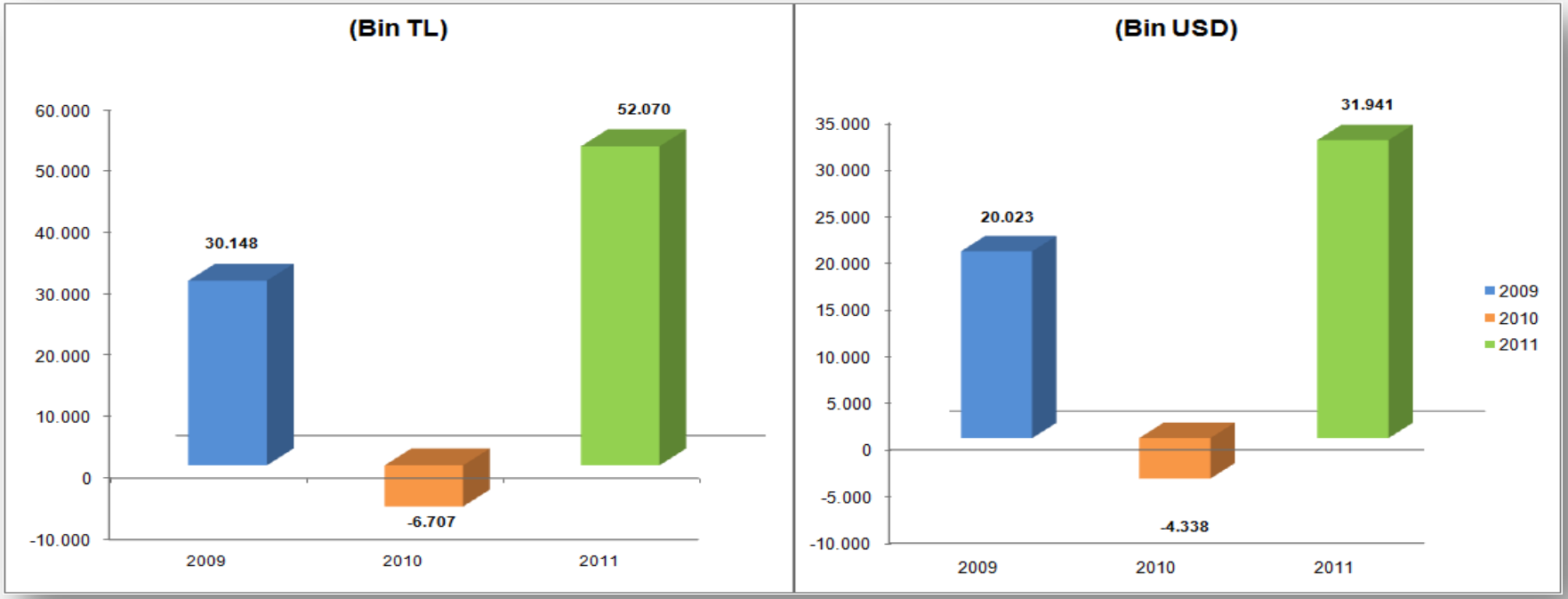
Özet Bilanço (Bin TL)

INDEX
Türkiye'nin Bilişim Kaynağı

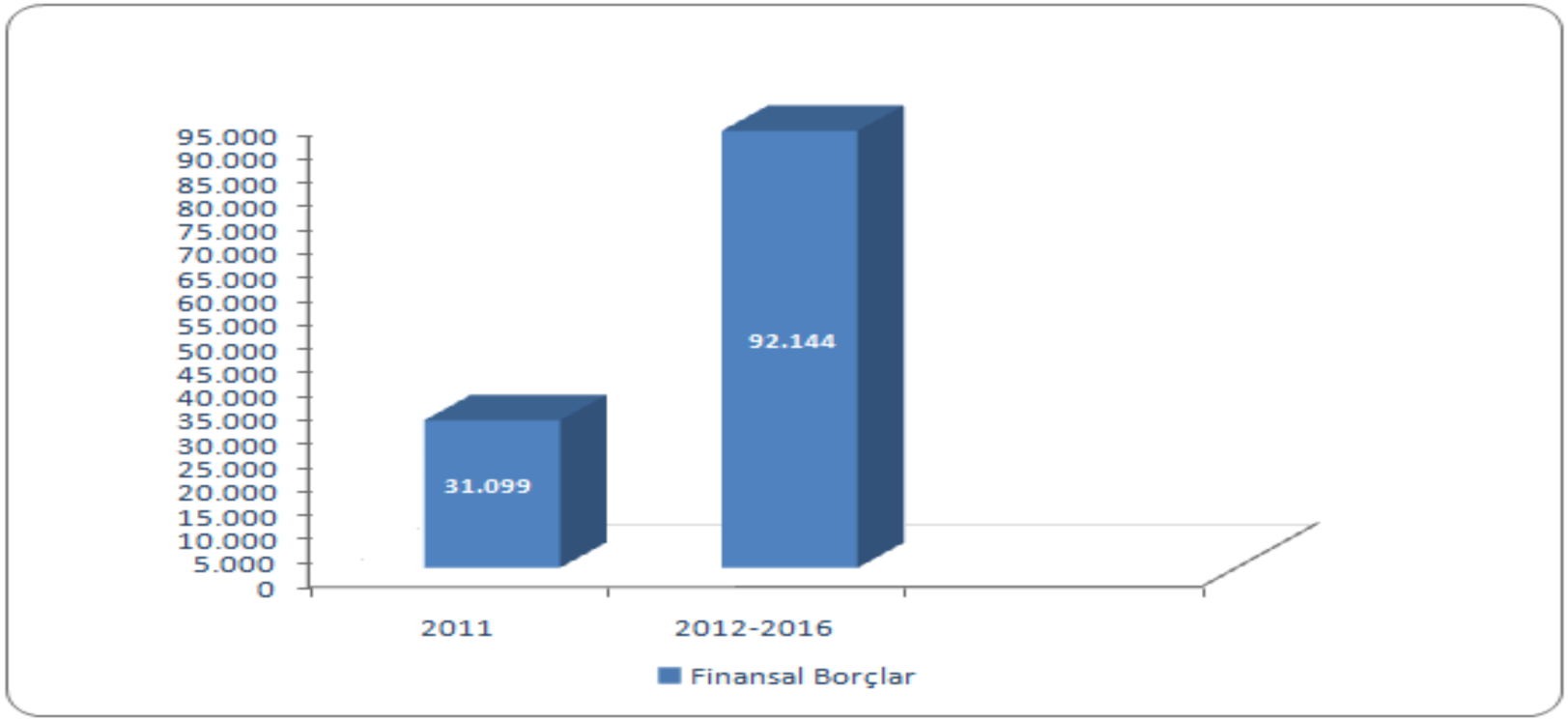
Varlıklar	30.06.2011	(%)	31.12.2010	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	30.06.2011	(%)	31.12.2010	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	**562.398**	**94,6%**	**506.261**	**94,1%**	**11,1**	**Kısa Vadeli Yükümlülükler**	**413.465**	**69,5%**	**408.393**	**75,9%**	**1,2**
Nakit	53.371	9,0%	26.416	4,9%	102,0	Finansal Borçlar	49.236	8,3%	11.424	2,1%	331,0
Ticari Alacaklar	283.127	47,6%	315.185	58,6%	(10,2)	Ticari Borçlar	334.442	56,2%	365.962	68,0%	(8,6)
Stoklar	174.848	29,4%	123.631	23,0%	41,4	Vergi Karşılıkları	1.027	0,2%	1.099	0,2%	(6,6)
Yoldaki Mallar	3.029	0,5%	3.695	0,7%	(18,0)	Borç Karşılıkları	12.285	2,1%	5.176	1,0%	137,3
Diğer	48.023	8,1%	37.334	6,9%	28,6	Diğer	16.475	2,8%	24.732	4,6%	(33,4)
Duran Varlıklar	**32.332**	**5,4%**	**31.871**	**5,9%**	**1,4**	**Uzun Vadeli Yükümlülükler**	**57.546**	**9,7%**	**9.302**	**1,7%**	**518,7**
Maddi Duran Varlıklar	28.663	4,8%	28.430	5,3%	0,8	Finansal Borçlar	56.205	9,5%	8.285	1,5%	578,4
Şerefiye	2.467	0,4%	2.467	0,5%	0,0	Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.341	0,2%	1.016	0,2%	31,9
Diğer	1.202	0,2%	974	0,2%	23,3	**Özkaynaklar**	**123.718**	**20,8%**	**120.437**	**22,4%**	**2,7**
Toplam Varlıklar	**594.730**	**100,0%**	**538.132**	**100,0%**	**10,5**	**Toplam Kaynaklar**	**594.730**	**100,0%**	**538.132**	**100,0%**	**10,5**

	30.06.2011	31.12.2010
Net Finansal Borç/ Özkaynak	0,42	- 0,06
Cari Oran	1,36	1,24
Kaldıraç Oranı	0,79	0,78
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	0,47	0,58

Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



Kredi Vade Dağılımı (Bin TL)

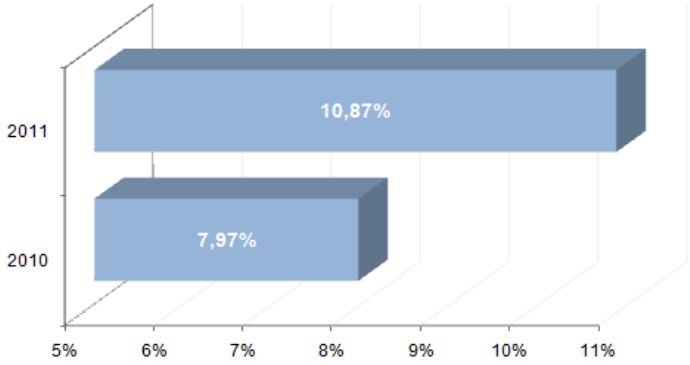


İşletme Sermayesi (Bin TL)

INDEX
Türkiye'nin Bilişim Kaynağı

Bin TL	6 ay 2011	2010	Değişim %	Bin TL	6 ay 2011	2010	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	283.127	315.185	(10,2)	K/V Ticari Borçlar	334.442	365.962	(8,6)
Stoklar	177.877	127.326	39,7	K/V Finansal Borçlar	49.236	11.424	331,0
Nakit ve Nakit Benzerleri	53.371	26.416	102,0	Diğer Borçlar	29.787	31.007	(3,9)
Diğer Alacaklar	48.023	37.334	28,6	**Toplam Kısa Vadeli Yük.**	**413.465**	**408.393**	**1,2**
Toplam Dönen Varlıklar	**562.398**	**506.261**	**11,1**	**Net İşletme Sermayesi**	**148.933**	**97.868**	**52,2**

İşletme Sermayesi / Net Satışlar



Nakit Akışı (Bin TL)

Bin TL	30.06.2011	30.06.2010
Dönem Başı Bakiyesi	**26.417**	**2.321**
Faaliyet Net Nakit Akışı	(52.297)	28.942
Yatırım Faaliyetleri	(1.843)	(785)
Dönem İçi Nakit Değişimi	(54.140)	28.157
Finansal Borç Değişimi	81.089	(18.759)
Dönem Sonu Bakiyesi	**53.366**	**11.719**

Mali Oranlar

LİKİDİTE ORANLARI	30.06.2011	31.12.2010
Cari Oran	1,36	1,24
Likidite Oranı	0,93	0,93

FAALİYET ORANLARI (*)	30.06.2011	31.12.2010
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	67	69
Borçların Ort. Ödeme Süresi	83	86
Stok Bekleme Süresi	36	37

FİNANSAL YAPI ORANLARI	30.06.2011	31.12.2010
Özsermaye / Pasif Toplamı	21%	22%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	69%	76%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	10%	2%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	22%	5%

KARLILIK ORANLARI	30.06.2011	30.06.2010
Brüt Kar Marjı	5,23%	6,29%
Faaliyet Kar Marjı	2,80%	3,89%
Net Kar /Satışlar	0,86%	1,37%
Vergi Öncesi Kar Marjı	1,25%	1,91%

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

2011 Beklentiler

Sektör Adına Beklentilerimiz

- Seçimlerden 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 % 5,5,
- 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