

Analist Toplantısı

Erol Bilecik
Index Grup CEO

twitter.com/ErolBilecik

9 Nisan 2013
Divan Oteli, 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.

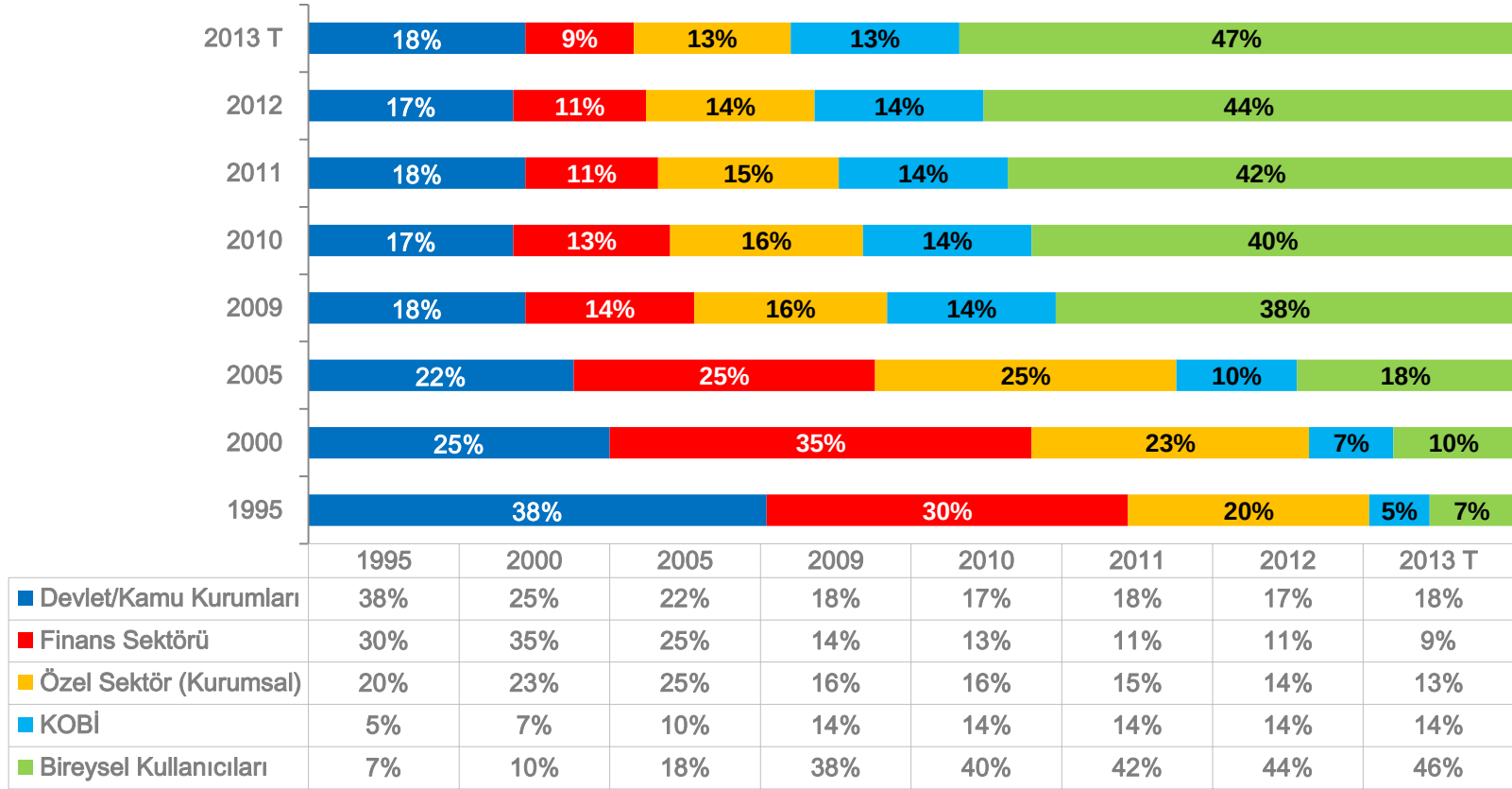
Bu sunum satış için bir teklif ve/veya davet teşkil etmez, ya da hiçbir menkul kıymeti önceden talep etmek ya da almak için teklif teşviki içermez ve burada yer alan hiçbir bilgi herhangi bir kontrat ya da taahhüdün temelini oluşturmaz. Bu sunumda yer alan bilgiler ya da bu bilgilerin eksiksizliği, gerçekliği 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.

Gündem

- Bilişim Sektörü Turu
- Index Grup Şirketleri 2012 Yılı Değerlendirmesi
- Indeks Bilgisayar A.Ş.
- Index Grup Şirketleri 2013 Yılı Değerlendirmesi
- Index Grup 2023 Yılı Hedefler

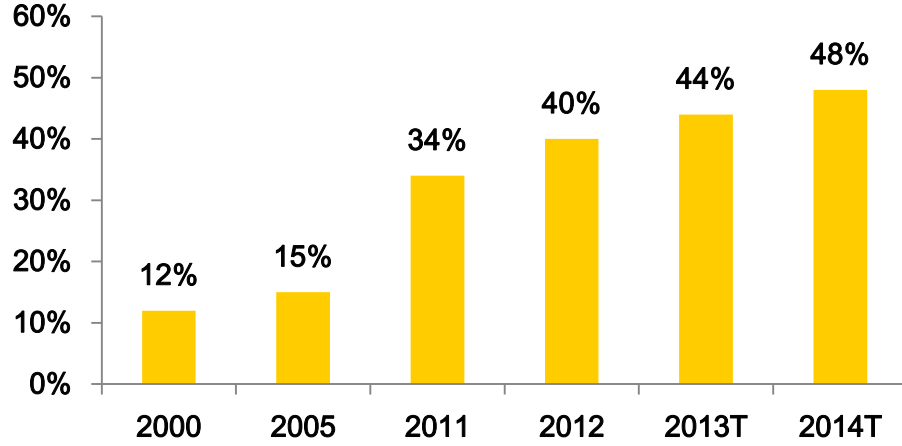
Bilişim Sektörü Turu

Son Kullanıcı Pazar Payındaki Değişimler

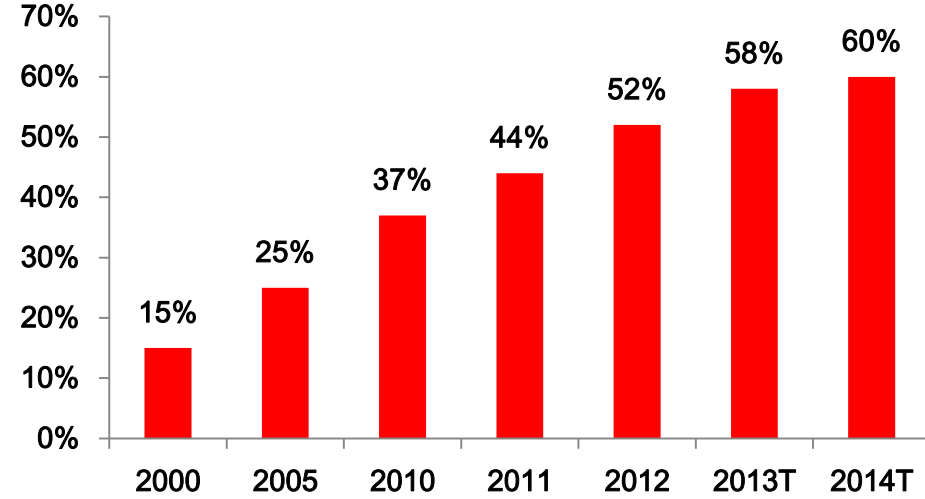


Kaynak : Index Grup

PC & İnternet Sahiplik Oranlarındaki Değişimler



■ PC Sahiplik Oranı

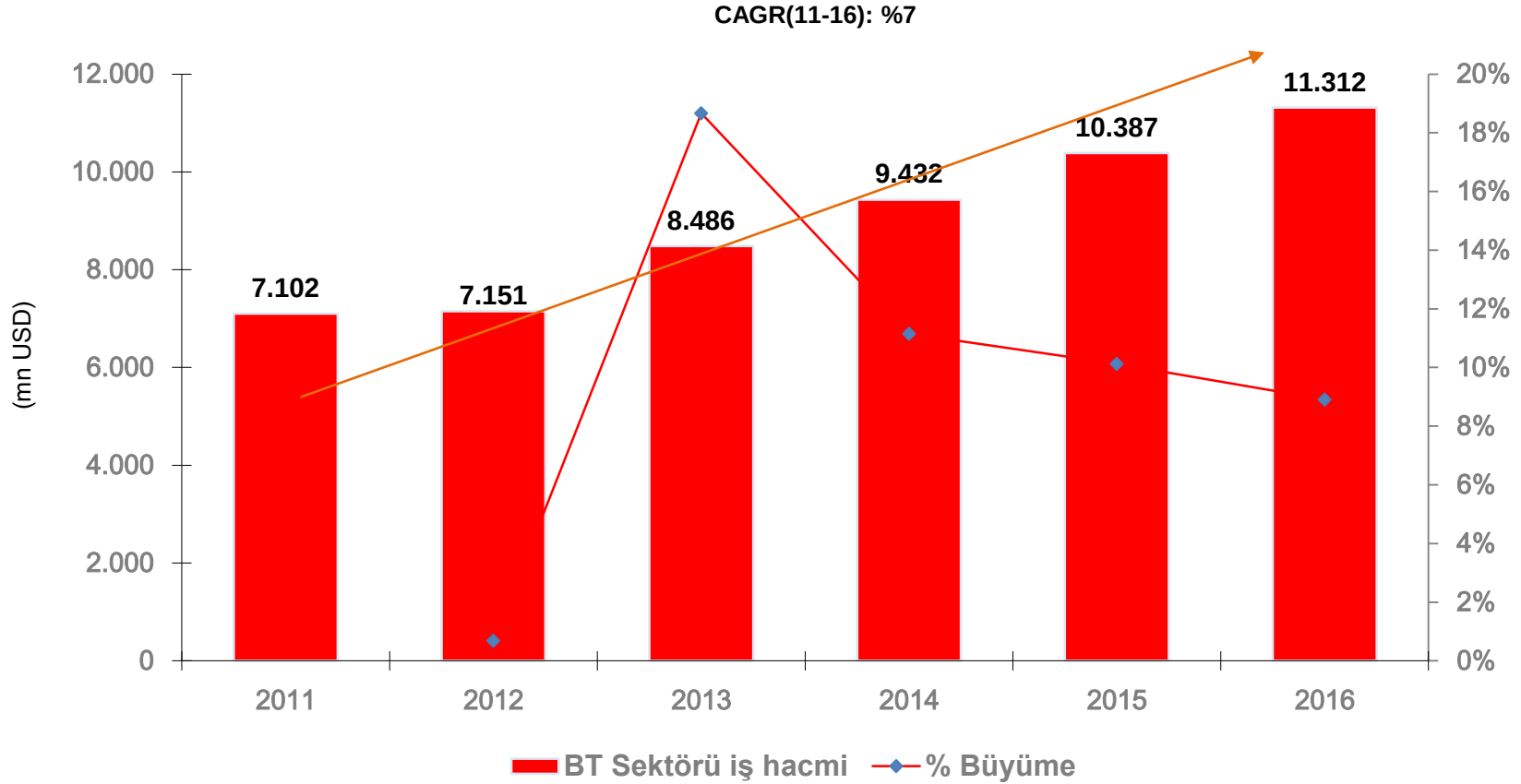


■ İnternet Sahiplik Oranı

Kaynak: Index Grup



Türkiye Bilişim Teknolojileri Pazarı 2011 - 2016 (x m \$)



Kaynak : IDC (Tablet Ürünleri Hariç)

Türkiye Bilişim Sektörü 2010-2015 (x m \$)

BT Sektör Dağılımı (x m \$)	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Donanım	5,267 \$	5,264 \$	6,389 \$	7,094 \$	7,777 \$	8,399 \$
Yazılım	704 \$	717 \$	789 \$	873 \$	969 \$	1,077 \$
Servis	1,131 \$	1,170 \$	1,308 \$	1,465 \$	1,641 \$	1,836 \$
Toplam BT	7,102 \$	7,151 \$	8,486 \$	9,432 \$	10,387 \$	11,312 \$
Büyüme %		1%	19%	11%	10%	9%

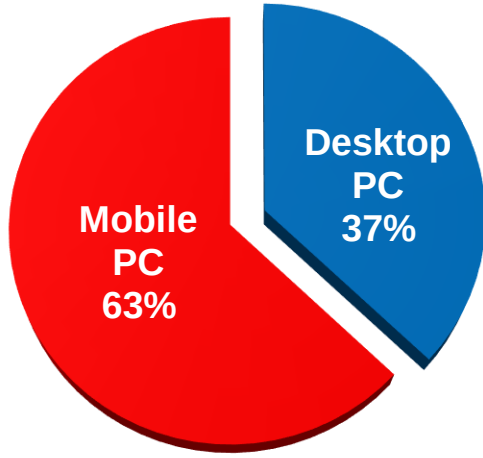
Segmentlerde Büyüme	2011	2012	2013	2014	2015	2015
Donanım		0.0%	21.4%	11.0%	9.6%	8.0%
Yazılım		1.8%	10.0%	10.6%	11.0%	11.1%
Servis		3.4%	11.8%	12.0%	12.0%	11.9%

Segmentlerde Dağılım	2011	2012	2013	2014	2015	2015
Donanım	74.2%	73.6%	75.3%	75.2%	74.9%	74.2%
Yazılım	9.9%	10.0%	9.3%	9.3%	9.3%	9.5%
Servis	15.9%	16.4%	15.4%	15.5%	15.8%	16.2%

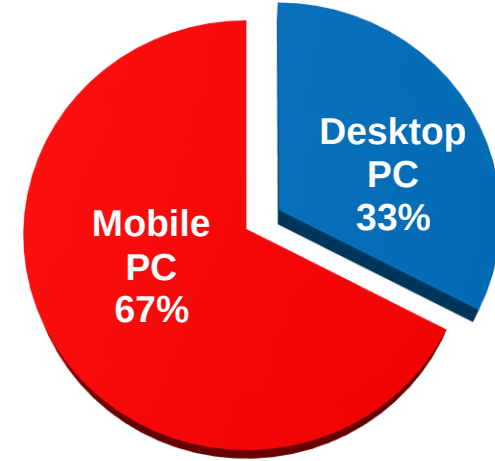
Kaynak : IDC (Tablet Ürünleri Hariç)

Türkiye PC Pazarı / Desktop - Mobil Oranları

2011 yılı PC Pazarı
3.586.151 adet



2012 yılı PC Pazarı
3.542.611 adet

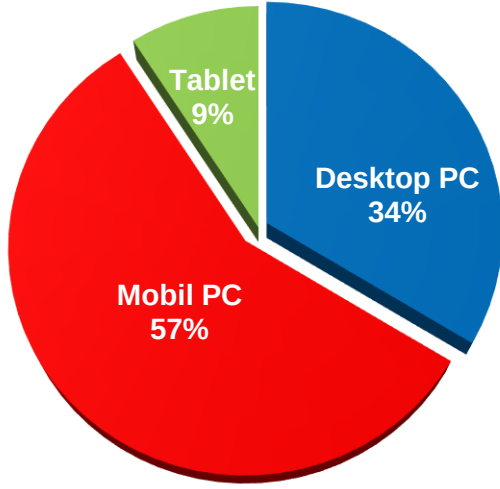


	Büyüme
PC Pazarı	-1.2%
Desktop Pazarı	-12.9%
Mobil PC Pazarı	5.7%

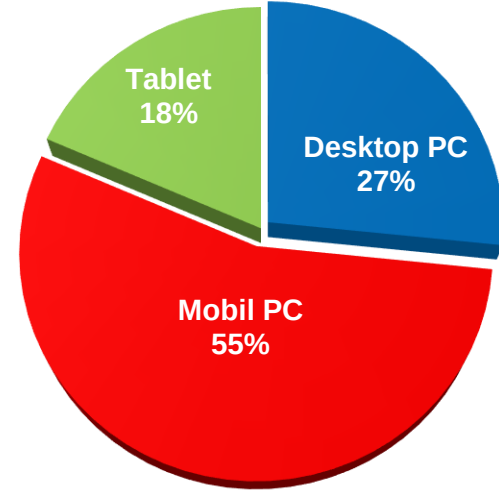
Kaynak : IDC (Tablet Ürünleri Hariç)

Türkiye PC Pazarı / Desktop - Mobil -Tablet Oranları

2011 yılı PC Pazarı
3.947.056 adet



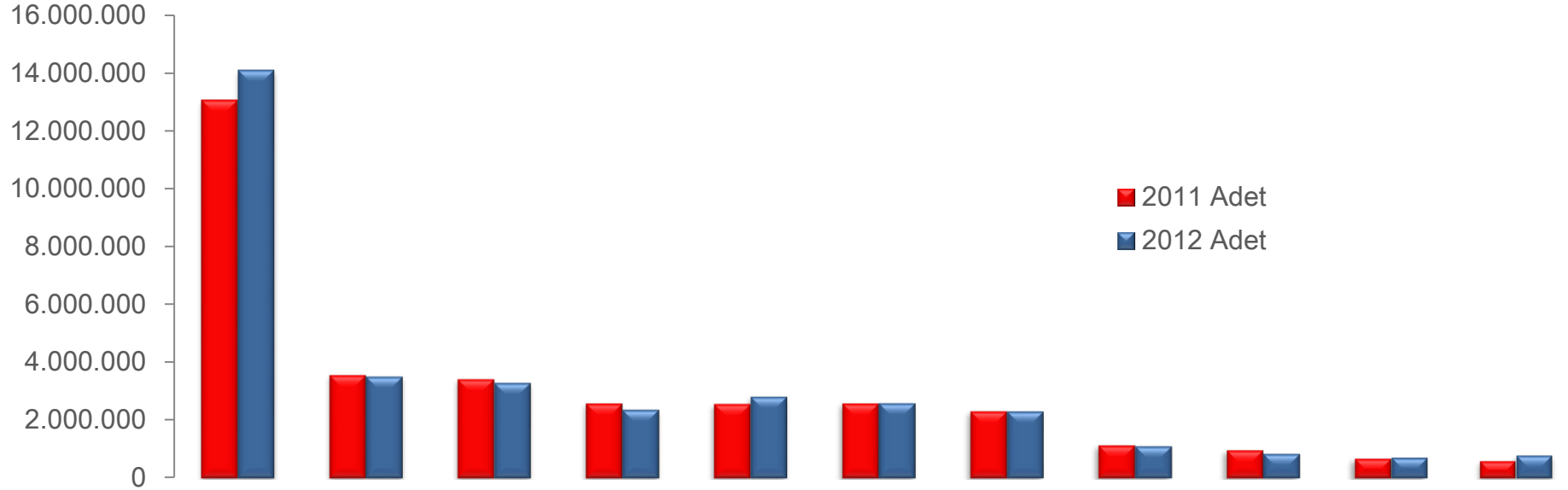
2012 yılı PC Pazarı
4.347.420 adet



	Büyüme
PC Pazarı	10.1%
Desktop PC Pazarı	-12.9%
Mobil PC Pazarı	5.7%
Tablet Pazarı	123.0%

Kaynak : IDC (Tablet Ürünleri Hariç)

Muhtelif Ülkeler PC Pazarı (x 1.000 Adet)

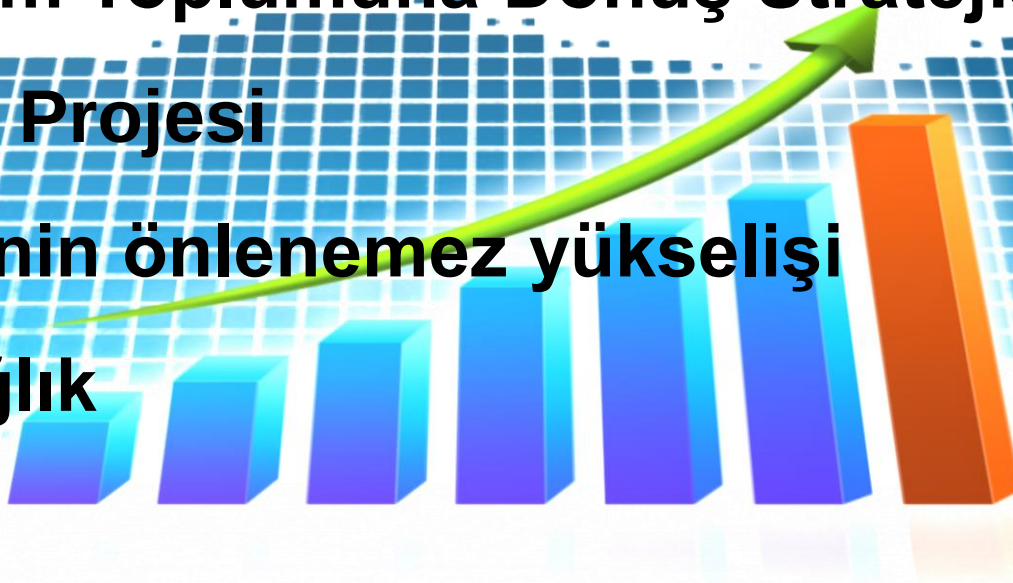


Ülkeler	Rusya	Türkiye	Polonya	Suudi Arabistan	UAE	Ukrayna	Güney Afrika	Çek Cum.	İsrail	Romanya	Mısır
2011	13,082	3,586	3,452	2,610	2,584	2,602	2,332	1,151	981	689	599
2012	14,108	3,543	3,321	2,388	2,841	2,614	2,336	1,121	853	727	798
Büyüme	7.8%	-1.2%	-3.8%	-8.5%	9.9%	0.5%	0.2%	-2.6%	-13.0%	5.5%	33.2%

Kaynak : IDC (Tablet Ürünleri Hariç)

Türkiye BT Dünyasında 2012 Yılı Önemli Gelişmeleri

- **Bilişim Topluma Dönüş Stratejisi**
- **Fatih Projesi**
- **B2C'nin önlenemez yükselişi**
- **e-sağlık**



Index Grup Şirketleri 2012 Yılı Gelişmeleri

Index Grup Şirketleri ve İştirak Yapısı



Şirket İsmi	Dağıtım İş Modeli	%
Index A.Ş. *	Broadliner Dist.	100
Datagate A.Ş. **	PC Bileşenleri Dist.	59
Despec A.Ş. ***	Tüketim Malzemeleri Dist.	-
Neteks A.Ş. ****	İletişim Ağı Ürünleri Dist.	50
Neotech A.Ş.	Tüketici Elektronik Ürünleri Dist.	80
Homend A.Ş.	Küçük Ev Aletleri Üreticisi	-
Artım A.Ş.	Katma Değerli Dist.	51
Teklos A.Ş.	BT Lojistik ve Servis	100

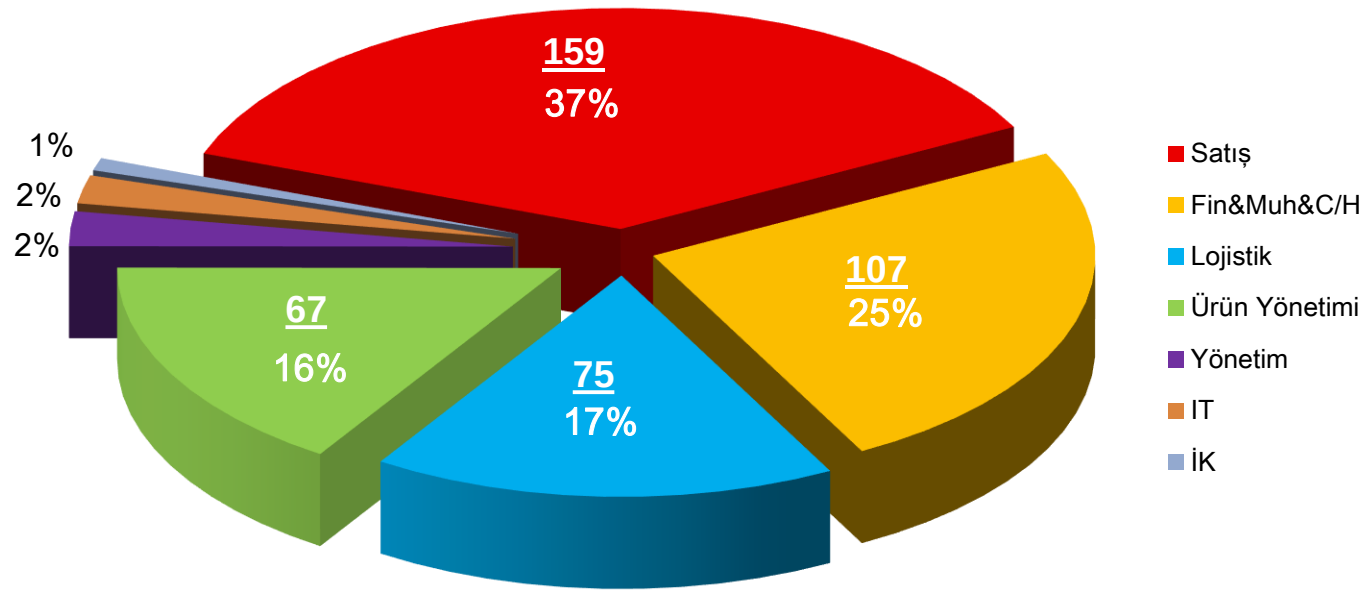
* : 24.06.2004 itibari ile İMKB'ye kote bir şirkettir.

** : 09.06.2006 itibari ile İMKB'ye kote bir şirkettir.

*** : 08.12.2010 itibari ile İMKB'ye kote bir şirkettir.

**** : Westcon Group ile %50 ortaklık (5 Mayıs 2007)

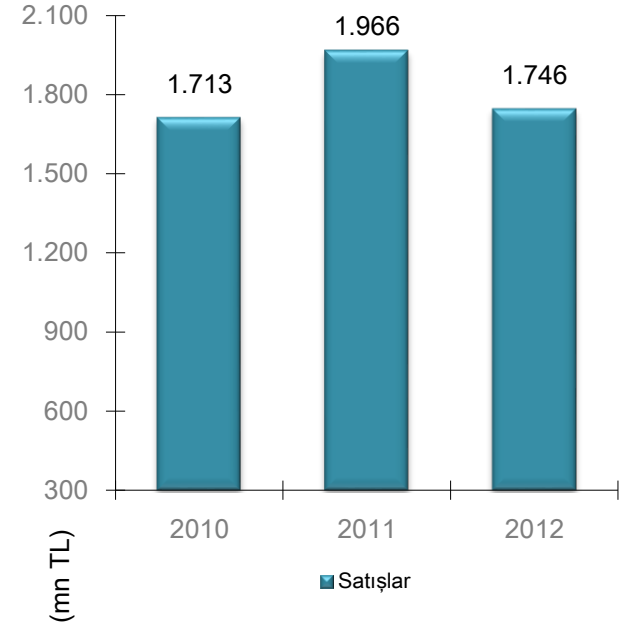
İnsan Kaynakları



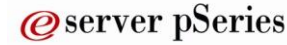
Toplam 432 Kişi

Grup Şirketlerin 2011-2012 Yılı Cirolarımız (Solo) (x m TL)

Şirket Adı	2010	2011	Büyüme %	2012	Büyüme %
Index	1,018	1,071	5%	973	-9%
Datagate	306	303	-1%	197	-35%
Despec	136	163	20%	130	-20%
Neteks	107	166	55%	156	-6%
Neotech	123	223	81%	233	4%
Artım	17	31	82%	47	52%
Teklos	6	9	50%	10	11%
Toplam	1,713	1,966	15%	1,746	-11%



Başlıca Üreticilerimiz

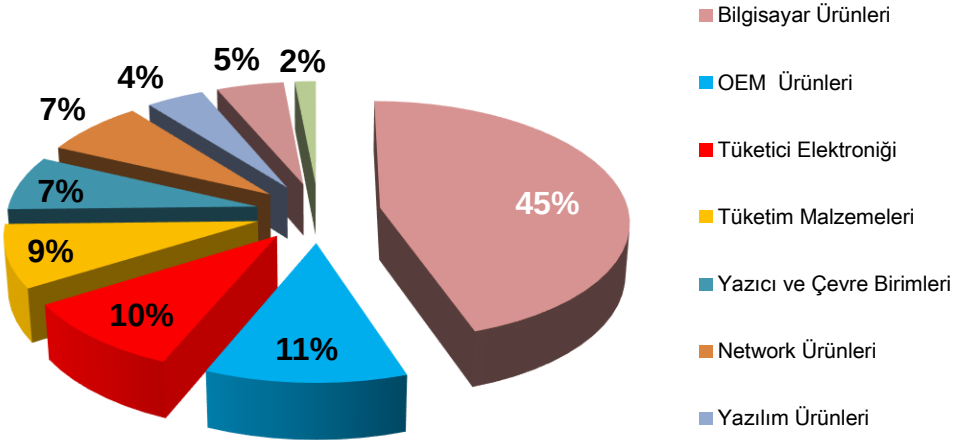


Index Grup Şirketleri 2011-2012

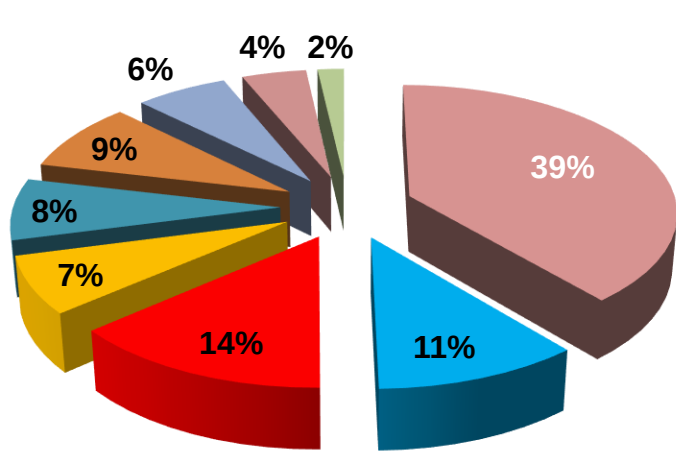
“Satışların Ana Ürün Gruplarına göre Dağılımı”

	Bilgisayar Ürünleri	OEM Ürünleri	Tüketici Elektroniği	Tüketim Malzemeleri	Yazıcı ve Çevre Birimleri	Network Ürünleri	Yazılım Ürünleri	Veri Depolama & Orta Boy.Sis.	Aksesuarlar
2011 Yılı	44.8%	11.5%	9.8%	8.5%	7.3%	7.4%	4.2%	4.9%	1.5%
2012 Yılı	38.9%	10.8%	13.9%	7.2%	7.7%	8.7%	6.4%	4.4%	1.8%

2011 Yılı



2012 Yılı



B2B Çalışmaları



	2010	2011	2012	2013T
Index Grup E-Bayi Sayısı	7.800	8.200	8.500	8.800
Net satışlardaki Oranı(%)	25	28	32	34
E-Sipariş (%)	60	62	68	70
Bayi (%)	75	77	86	91

INDEXpazar
"Türkiye'nin Bilgi Kaynağı"

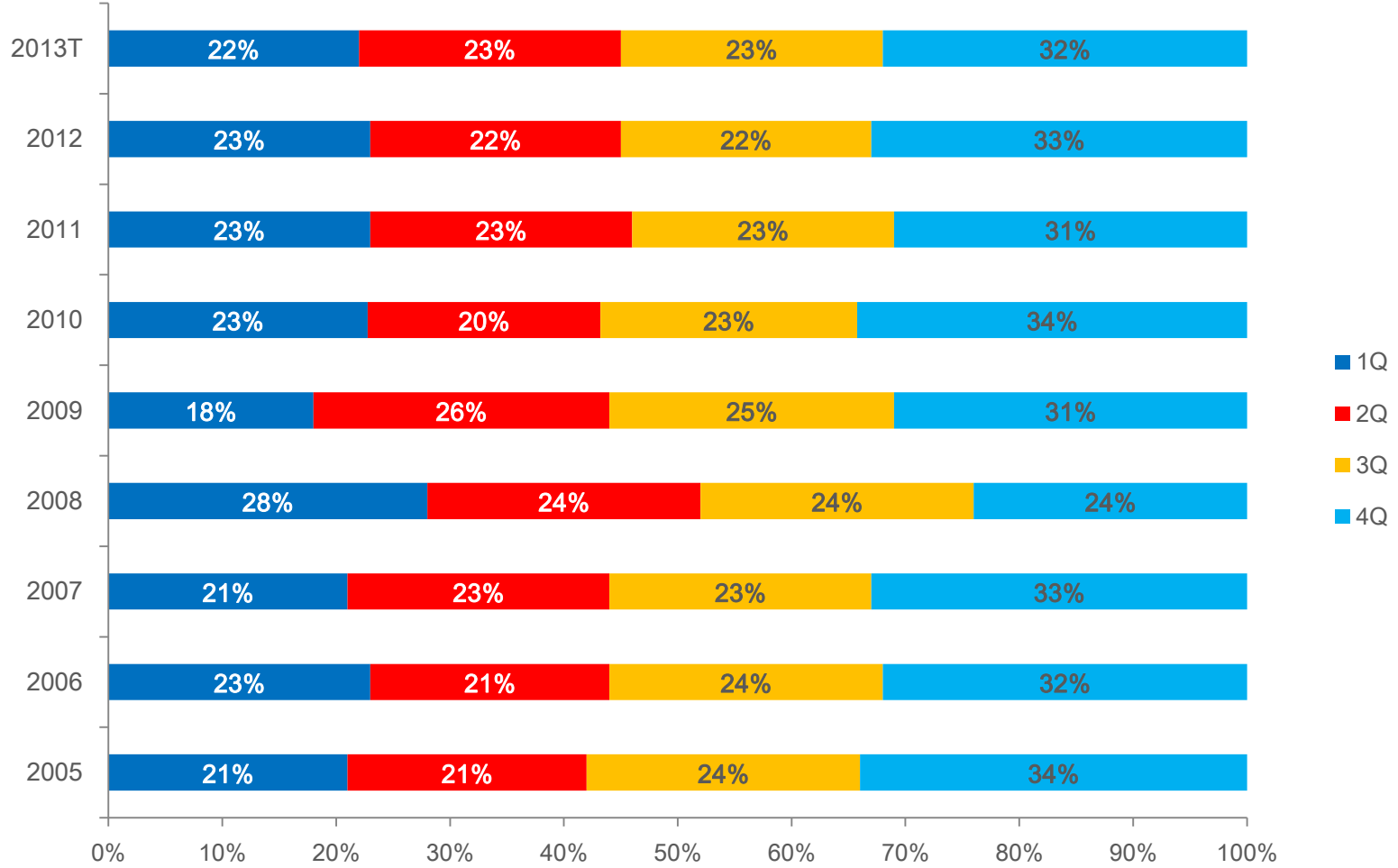
 **dg pazar**
Teknolojiye Açılan Kapı

DESPEC Pazar

neopazar

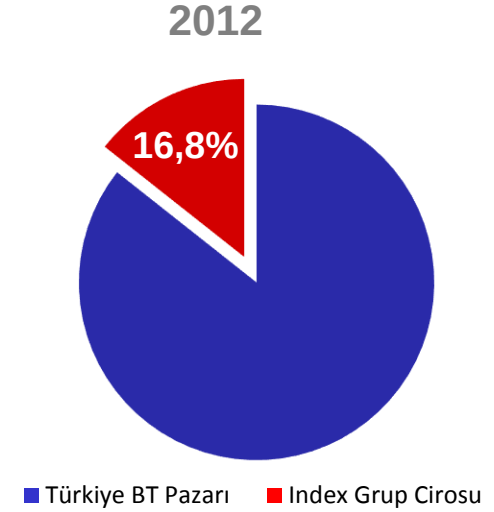
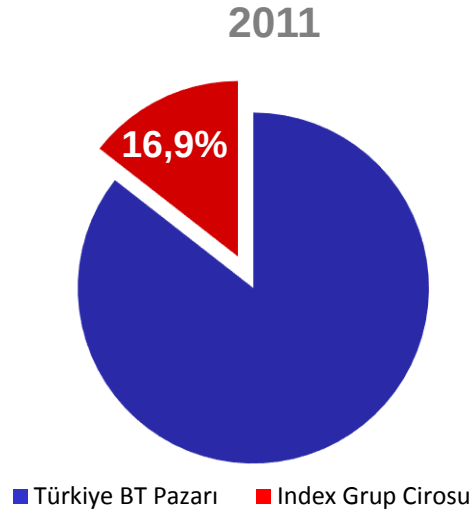
Netexpazar

Satışların Sezonsal Dağılımı

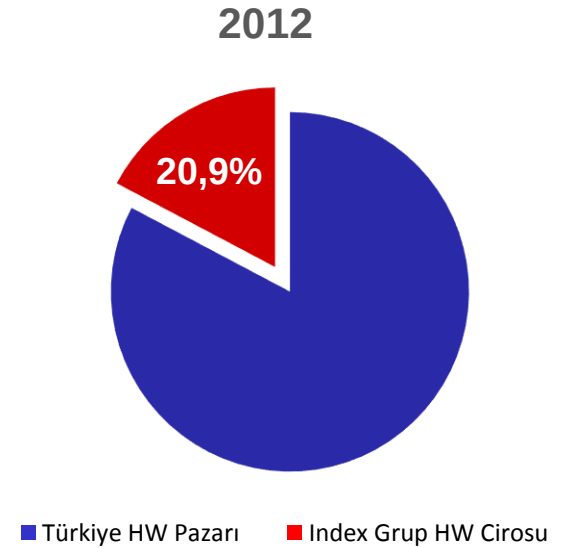
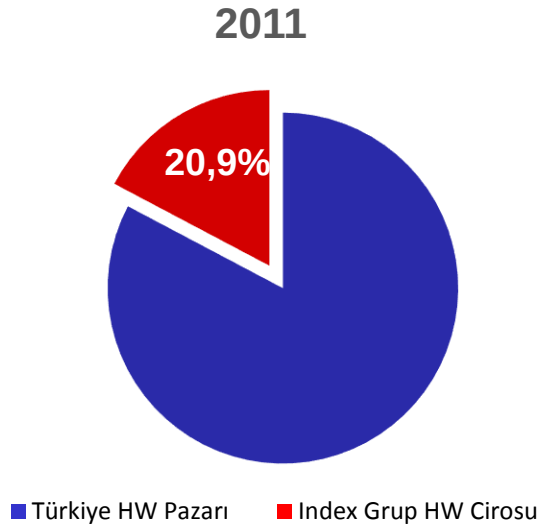


BT Sektöründeki Pazar Payımız

Toplam BT
Sektörü



Toplam BT
Sektörü (Donanım)



Index Bilgisayar A.Ş. 2012 Yılı Değerlendirmesi ve 2013 Yılı Hedefler

Atilla Kayalıoğlu
Genel Müdür

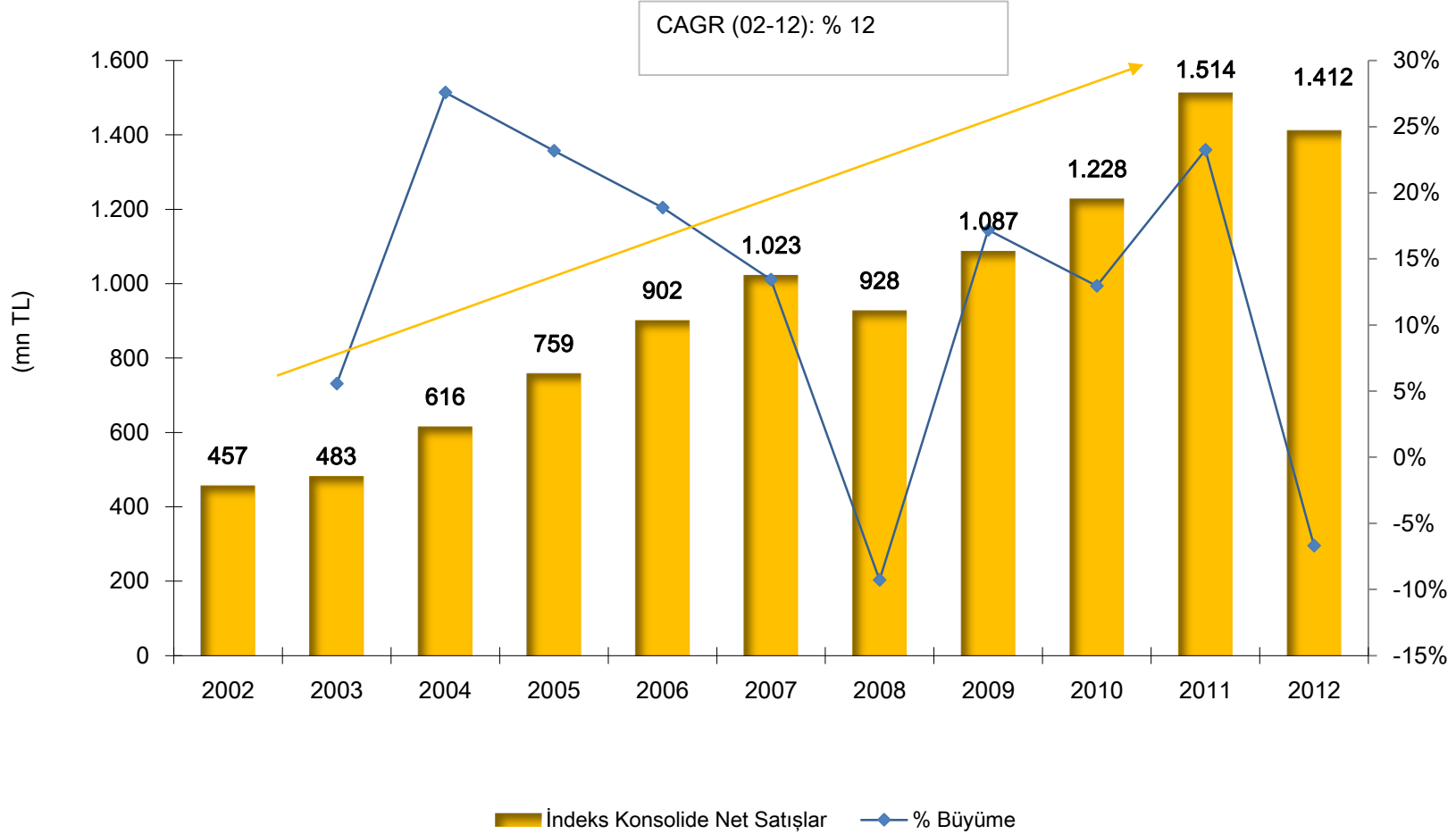
Şirket Profili ve Bölgelerimiz

Şirket Adı	İndeks Bilgisayar A.Ş.
Kuruluş Tarihi	1989
Yasal Statü	Halka Açık – İMKB
YK Başkanı	Erol BİLECİK
Genel Müdür	Atilla KAYALIOĞLU



Merkez Şube	Kuruluş Tarihi	Şehir	Personel
Merkez	Tem.89	İstanbul	220
Şube	Nis.92	Ankara	20
Şube	Nis.95	İzmir	15
İrtibat Ofisi	Tem.98	Elazığ	1
İrtibat Ofisi	May.99	Diyarbakır	1
Serbest Bölge Şubesi	May.00	İstanbul AHL	2
Toplam			259

Index Bilgisayar Yıllık Cirolar (milyon TL)



2012 - 2013 yılı değerlendirme...

■ Satış ve Pazarlama

- 2013'ü Büyüme Yılı olarak Gerçekleştirmek
- Yeni Markalarımızda Hedeflediğimiz Büyüklüklere Ulaşmak
- Tablet'de Tüm Kanallara Önemli Tedarikçi Olmak
- Yeni Mobil Ürün Fırsatlarını Değerlendirmek
- İş Verimliliğini Arttırmak

■ Finansal ve Lojistik

- Dikkatli Risk Yönetimini Sürdürmek ve Sigorta Uygulamasına Başlamak
- Finansal Maliyetlerimize Dikkat etmek ve Azaltmak
- İş Ortaklarımıza Lojistik Desteği Sunacak Özel Hizmetler Verebilmek; Lojistik ile Katma Değer Yaratmak

Indeks Bilgisayar A.Ş.

2012 Yılı Finansal ve Operasyonel Sonuçları

Halil Duman
Index Grup, CFO

Ciro ve Brüt Kar (Bin TL)

Bin TL	2012	2011	Değişim (%)
Index - Konsolide	1.412.201	1.513.546	(6,7)
Brüt Kar	78.409	92.743	(15,5)
Brüt Karlılık (%)	5,6	6,1	(9,4)
Index - Solo	970.298	1.073.713	(9,6)
Datagate	194.003	308.712	(37,2)
Neteks (1/2)	77.577	84.078	(7,7)
Neotech	229.809	221.449	3,8
Teklos	8.843	8.117	8,9
Artım	46.101	30.384	51,7

Özet Gelir Tablosu

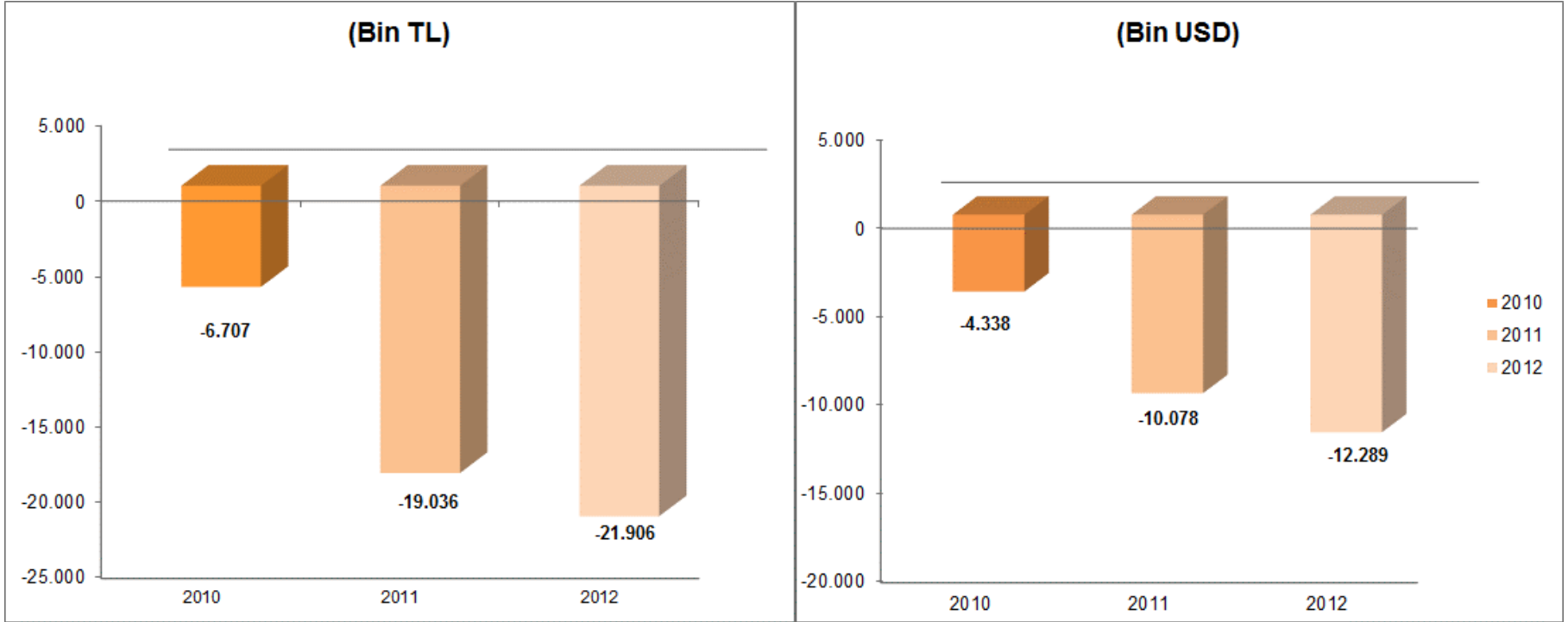
Bin TL	2012	2011	Değişim (%)
Net Satışlar	1.412.201	1.513.546	- 6,7
Brüt Kar	78.409	92.743	- 15,5
Brüt Kar Marjı (%)	5,6	6,1	(9,4)
FVAÖK	39.039	57.026	- 31,5
FVAÖK Marjı (%)	2,8	3,8	(26,6)
Faaliyet Karı	37.777	55.900	- 32,4
Faaliyet Kar Marjı (%)	2,7	3,7	(27,6)
Finansal Gelir/(Gider), Net	(17.893)	(27.519)	- 35,0
Vergi Giderleri	(2.270)	(7.266)	- 68,8
Net Kar	16.646	18.448	- 9,8
Net Kar Marjı (%)	1,2	1,2	(3,3)

Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	2012	(%)	2011	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	2012	(%)	2011	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	638.134	95,1%	599.295	94,8%	6,5	Kısa Vadeli Yük.	523.821	78,1%	480.634	76,0%	9,0
Nakit	51.259	7,6%	65.359	10,3%	(21,6)	Finansal Borçlar	24.067	3,6%	34.590	5,5%	(30,4)
Ticari Alacaklar	412.207	61,4%	403.174	63,8%	2,2	Ticari Borçlar	455.862	68,0%	395.944	62,6%	15,1
Stoklar	125.176	18,7%	100.208	15,8%	24,9	Vergi Karşılıkları	424	0,1%	2.959	0,5%	(85,7)
Yoldaki Mallar	6.354	0,9%	4.243	0,7%	49,8	Borç Karşılıkları	15.141	2,3%	23.027	3,6%	(34,2)
Diğer	43.138	6,4%	26.311	4,2%	64,0	Diğer	28.327	4,2%	24.114	3,8%	17,5
Duran Varlıklar	32.669	4,9%	32.984	5,2%	(1,0)	Uzun Vadeli Yük.	7.463	1,1%	13.200	2,1%	(43,5)
Maddi D. V.	26.001	3,9%	29.127	4,6%	(10,7)	Finansal Borçlar	5.286	0,8%	11.733	1,9%	(54,9)
Şerefiye	2.329	0,3%	2.467	0,4%	(5,6)	Kıdem Taz. Kar.	2.177	0,3%	1.467	0,2%	48,4
Diğer	4.339	0,6%	1.275	0,2%	240,3	Özkaynaklar	139.519	20,8%	138.446	21,9%	0,8
Toplam Varlıklar	670.802	100,0%	632.280	100,0%	6,1	Toplam Kaynaklar	670.802	100,0%	632.280	100,0%	6,1

	2012	2011
Net Finansal Borç/ Özkaynak	- 0,16	- 0,14
Cari Oran	1,22	1,25
Kaldıraç Oranı	0,79	0,78
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	0,82	0,75

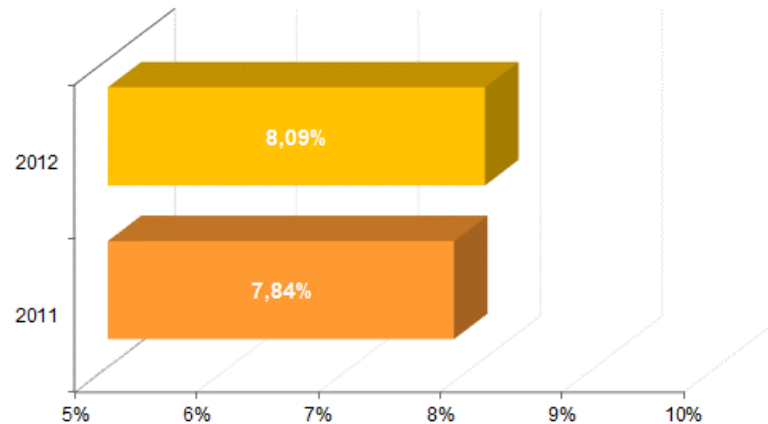
Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	2012	2011	Değişim %	Bin TL	2012	2011	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	412.207	403.174	2,2	K/V Ticari Borçlar	455.862	395.944	15,1
Stoklar	131.530	104.451	25,9	K/V Finansal Borçlar	24.067	34.590	(30,4)
Nakit ve Nakit Benzerleri	51.259	65.359	(21,6)	Diğer Borçlar	43.892	50.100	(12,4)
Diğer Alacaklar	43.138	26.311	64,0	Toplam Kısa Vadeli Yük.	523.821	480.634	9,0
Toplam Dönen Varlıklar	638.134	599.295	6,5	Net İşletme Sermayesi	114.313	118.661	(3,7)

İşletme Sermayesi / Net Satışlar



Nakit Akışı (Bin TL)

Bin TL	2012	2011
Dönem Başı Bakiyesi	65.355	26.416
Faaliyet Net Nakit Akışı	32.765	23.883
Yatırım Faaliyetleri	(2.337)	(2.854)
Dönem İçi Nakit Değişimi	30.428	21.029
Finansal Borç Değişimi	(44.524)	17.910
Dönem Sonu Bakiyesi	51.259	65.355

Mali Oranlar

LİKİDİTE ORANLARI	31.12.2012	31.12.2011
Cari Oran	1,22	1,25
Likidite Oranı	0,97	1,03
FAALİYET ORANLARI (*)	31.12.2012	31.12.2011
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	78	78
Borçların Ort. Ödeme Süresi	97	90
Stok Bekleme Süresi	29	34
FİNANSAL YAPI ORANLARI	31.12.2012	31.12.2011
Özsermaye / Pasif Toplamı	21%	22%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	78%	76%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	1%	2%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	6%	9%
KARLILIK ORANLARI	31.12.2012	31.12.2011
Brüt Kar Marjı	5,6%	6,1%
Faaliyet Kar Marjı	2,7%	3,7%
Net Kar /Satışlar	1,2%	1,2%
Vergi Öncesi Kar Marjı	1,4%	1,9%

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

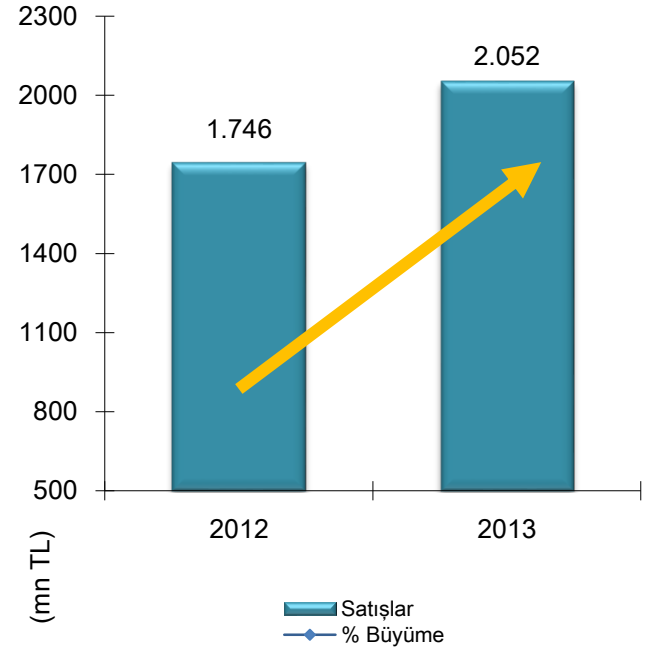
Index Grup Şirketleri

2013 Yılı Gelişmeleri

Erol Bilecik
Index Grup CEO

Grup Şirketlerin 2013 Yılı Ciro Hedefleri (Solo) (x m TL)

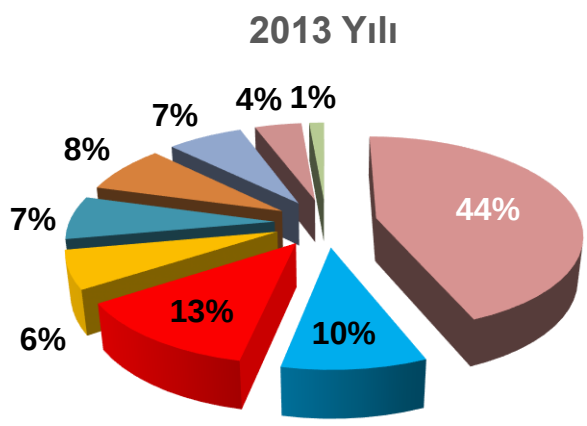
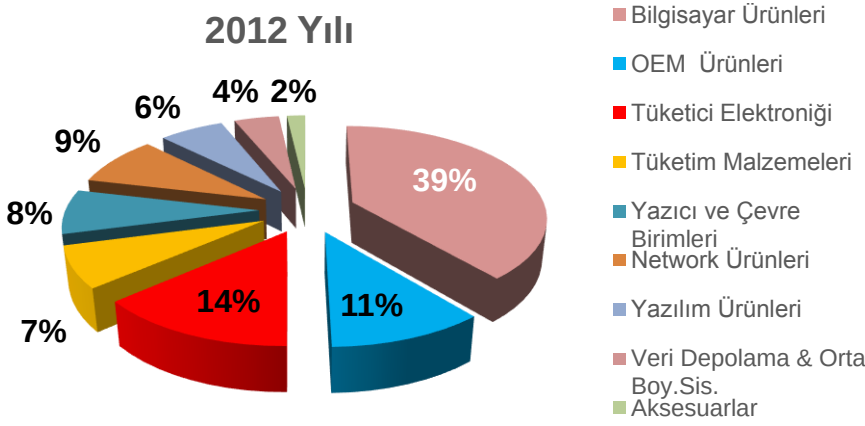
Şirket Adı	2012	2013	Büyüme %
Index	973	1,198	23%
Datagate	197	211	7%
Despec	130	145	12%
Neteks	156	177	13%
Neotech	233	253	9%
Artım	47	57	21%
Teklos	10	11	10%
Toplam	1,746	2,052	18%



Index Grup Şirketleri 2012 - 2013

“Satışların Ana Ürün Gruplarına göre Dağılımı”

	Bilgisayar Ürünleri	OEM Ürünleri	Tüketici Elektronikleri	Tüketim Malzemeleri	Yazıcı ve Çevre Birimleri	Network Ürünleri	Yazılım Ürünleri	Veri Depolama & Orta Boy.Sis.	Aksesuarlar
2012 Yılı	38.9%	10.8%	13.9%	7.2%	7.7%	8.7%	6.4%	4.4%	1.8%
2013 Yılı	43.9%	9.4%	12.6%	6.3%	7.1%	8.0%	7.0%	4.3%	1.4%



Index Grup Şirketleri

2013 - 2014 Ana Hedefler

Erol Bilecik
Index Grup CEO

Geleceğin Teknoloji Dağıtım Grubu

Geleceğimize emin adımlarla ilerliyoruz!



○ Index Park –Gayri menkul Projesi



- **İşin süresi** inşaat ruhsat tarihinden başlayarak, 36 ay olarak belirlenmiştir.
- **Hasılat payı oranı** iştirakimiz Teklos A.Ş' için %46,5 Yüklenici Seba A.Ş için %53.5 olarak hesaplanacaktır.
- Projenin metre kare bazında **asgari satış fiyatı** 3.225 USD + KDV'dir. İnşaat süresinin bitiminde Yüklenici Seba A.Ş proje satışı bitmemiş olsa dahi, Teklos A.Ş'ye isabet eden toplam hasılat payını ödemeyi taahhüt etmiştir.
- Projeden Teklos A.Ş'nin elde edeceği **asgari tutar** yaklaşık 75 milyon USD'nin üzerinde olacağı tahmin edilmektedir.
- **Teminat** olarak Yüklenici firma Seba A.Ş, 2.500.000 USD tutarında teminat mektubu ile, 7.500.000 USD ön ödeme yapacaktır.

Stratejik Yabancı Ortak



- Avrupa'da Teknoloji alanında önemli yatırımları olan MCI ile %20 pay ile şirketimize katılmıştır.
- Yatırım yaptıkları şirketler ile , Index'in ortak sinerji yapmasını sağlayacak muhtelif gelişmeler planlanmaktadır.
- MCI'in uzun yıllardır ortağı bulunduğu merkezi Polonya'da bulunan ABC_Data Doğu Avrupa'nın en büyük IT Disty firmasıdır.
- ABC_Data ile Index'in muhtelif coğrafya'larda ortaklıklar kurarak iş modellerini yeni yatırım alanlarına taşıma planları mevcuttur. Bu coğrafya alanları Balkan Ülkeleri, Türki İller , MEA olarak sıralayabiliriz.

○ Alacaklarımızın Sigortalanması

- Index Grup şirketleri, Euler Hermes adlı sigorta şirketi anlaşma yaparak alacaklarını sigortalatmıştır.
- Bu gelişme ile Index Grup şirketleri rekabette önemli avantaj elde ederek, büyüme politikasında önemli ve güçlü bir kaldıraç yakalamıştır.



E+ EULER HERMES
Sigorta

○ Güçlü Temettü Dağıtımı

- 2012 mali sonuçlarımız doğrultusunda çok güçlü bir temettü dağıtımı planlanmaktadır.
- 2012 yılında gerçekleştireceğimiz , temettü dağıtımı sonrasında, Gayrimenkul projesinden elde edeceğimiz gelirinde sayesinde, Index önümüzdeki yıllarda, IMKB'de en güçlü Temettü Dağıtımı yapacak şirketler arasında yerini alacaktır.



○ Telekom Sektörü

- Telekom dünyasında ses getirebilecek yatırımlar üzerinde çalışıyoruz.



○ Katma Değerli Yapıya Tam Odaklanma



Bilişim Teknoloji sektöründe 4S şeklinde adlandıracağımız,

- Software (Yazılım),
- Server
- Storage (Depolama Ürünleri)
- Services (Servisler)

kulvarınlar da tam odaklanmış bir strateji izleyerek, Türkiye'nin en değerli Katma Değerli Teknoloji Disty firmasını kurmayı planlıyoruz.

○ Lojistik Alanında Yeni yatırımlar Faaliyetler



- 6 yıldır lojistik alanında önemli gelişmelere imza atan ve Brightstar / Vodafone, Türk Telekom gibi firmalara lojistik hizmeti veren TEKLOS şirketimiz Eylül 2013 döneminde yeni yerine taşındıktan sonra faaliyetlerini genişletecektir.
- Teklos'un özellikle e-ticaret bazında geniş hacimli iş yapan firmaların lojistik ihtiyaçlarını out-source edecekleri en güçlü Lojistik firması olmasını sağlayacağız.

2023...

2023 yılında Türkiye Cumhuriyeti 100.yılını kutlamaya hazırlanırken;

- ✓ Index Grup olarak Teknoloji kulvarında «Avrupa'nın ilk 5 büyük oyuncusu» içinde olmayı hedefliyoruz.



Teşekkürler...