

**DESPEC A.Ş.**  
**ANALİST TOPLANTISI**

**06 Mart 2018**

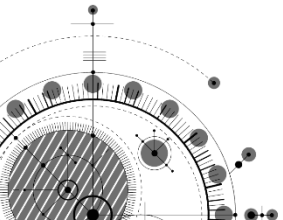
**Seba Office Boulevard, Istanbul**

# Uyarı

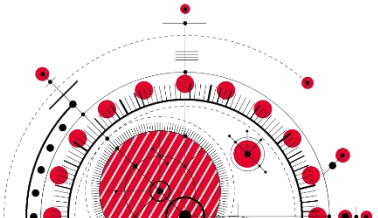
Bu sunumda yer alan bilgiler Despec Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirisiz değişikliğe tabidir. Şirket güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgiye dayanır ancak bu bilginin gerçeklik 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.



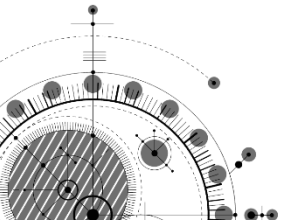
# Finansal ve Operasyonel Sonuçlar



**Halil Duman**  
Index Grup  
Yönetim Kurulu Üyesi  
/ CFO

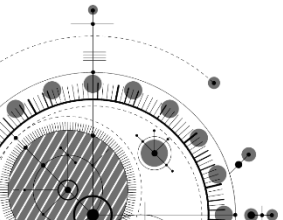
## Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

Bin TL	2017	2016	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>260.641</b>	<b>192.957</b>	<b>35,1</b>
Brüt Kar	18.172	15.912	14,2
Brüt Kar Marjı (%)	7,0	8,2	(15,5)
FVAÖK	12.845	11.653	10,2
FVAÖK Marjı (%)	4,9	6,0	(18,4)
Faaliyet Karı	12.665	11.486	10,3
Faaliyet Kar Marjı (%)	4,9	6,0	(18,4)
Finansal Gelir/(Gider), Net	(2.212)	1.476	(249,8)
Vergi Giderleri	(2.057)	(2.607)	(21,1)
<b>Net Kar</b>	<b>8.396</b>	<b>10.355</b>	<b>(18,9)</b>
Net Kar Marjı (%)	3,2	5,4	(40,0)

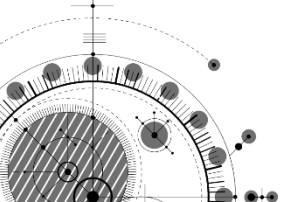
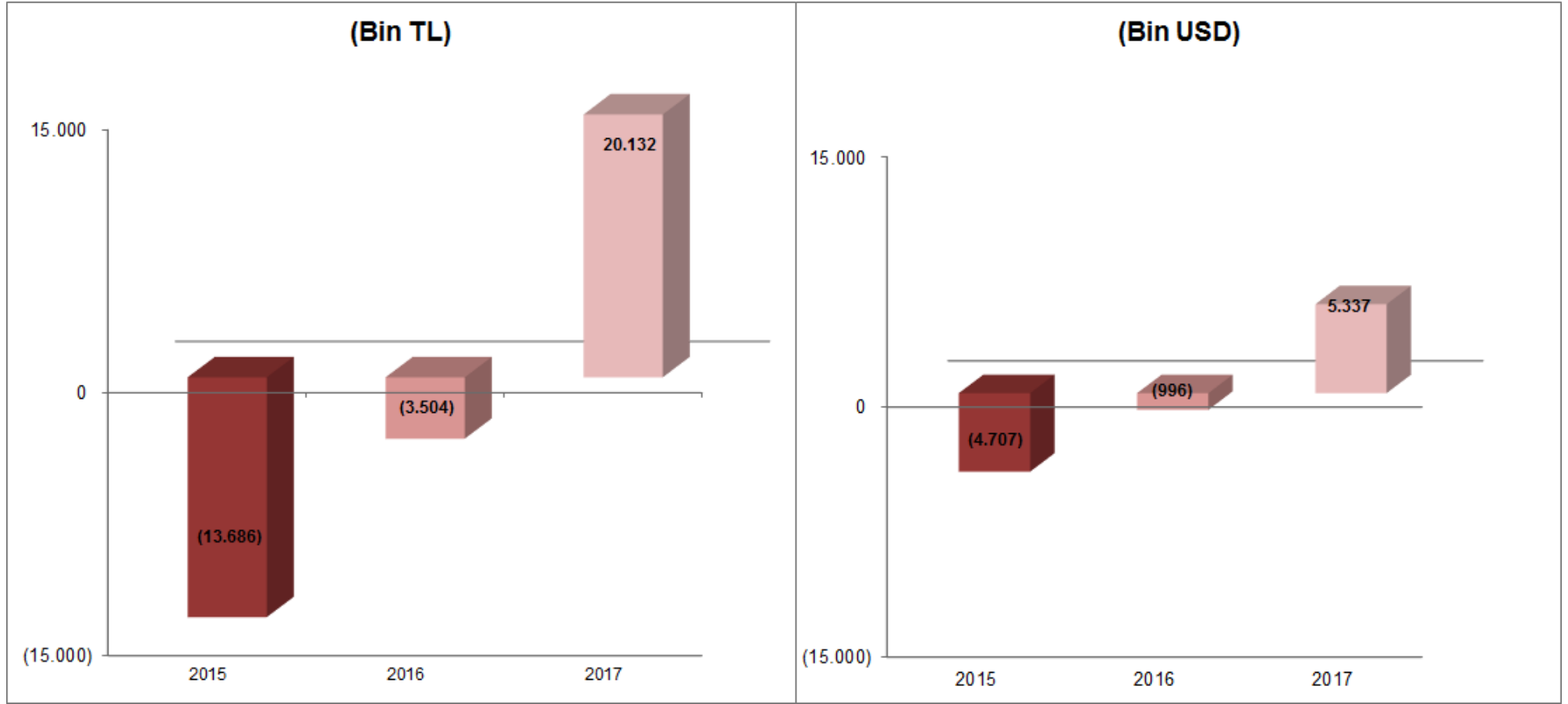


# Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	31.12.2017	(%)	31.12.2016	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.12.2017	(%)	31.12.2016	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>104.027</b>	<b>98%</b>	<b>85.694</b>	<b>99%</b>	<b>21,4</b>	<b>Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>48.606</b>	<b>46%</b>	<b>30.583</b>	<b>35%</b>	<b>58,9</b>
Nakit	3.747	4%	3.504	4%	6,9	Finansal Borçlar	23.879	23%	-	0%	-
Ticari Alacaklar	59.880	57%	47.964	55%	24,8	Ticari Borçlar	20.612	20%	26.895	31%	(23,4)
Stoklar	27.137	26%	23.068	27%	17,6	Vergi Karşılıkları	931	1%	1.432	2%	(35,0)
Yoldaki Mallar	6.595	6%	3.348	4%	97,0	Borç Karşılıkları	2.094	2%	1.156	1%	81,2
Diğer	6.668	6%	7.810	9%	(14,6)	Diğer	1.090	1%	1.100	1%	(0,9)
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>1.606</b>	<b>2%</b>	<b>976</b>	<b>1%</b>	<b>64,5</b>	<b>Uzun Vadeli Yük.</b>	<b>274</b>	<b>0%</b>	<b>222</b>	<b>0%</b>	<b>23,3</b>
Maddi D. V.	226	0%	256	0%	(11,6)	Kıdem Tazminatı	274	0%	222	0%	23,3
Ertelenmiş Vergi Varlığı	697	1%	354	0%	97,0	Ert. Vergi Yük.	-	0%	-	0%	-
Diğer	683	1%	366	0%	86,6	<b>Özkaynaklar</b>	<b>56.753</b>	<b>54%</b>	<b>55.865</b>	<b>64%</b>	<b>1,6</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>105.633</b>	<b>100%</b>	<b>86.670</b>	<b>100%</b>	<b>21,9</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>105.633</b>	<b>100%</b>	<b>86.670</b>	<b>100%</b>	<b>21,9</b>

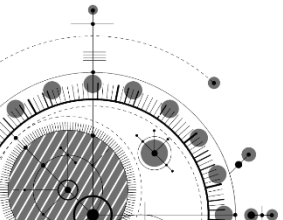


# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



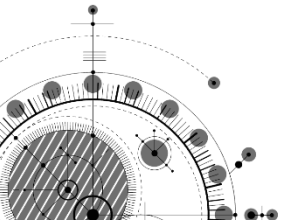
# İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	31.12.2017	31.12.2016	Değişim %	Bin TL	31.12.2017	31.12.2016	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	59.880	47.964	24,8	K/V Ticari Borçlar	20.612	26.895	(23,4)
Stoklar	33.732	26.416	27,7	K/V Finansal Borçlar	23.879	0	-
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.747	3.504	6,9	Diğer Borçlar	4.115	3.688	11,6
Diğer Alacaklar	6.668	7.810	(14,6)	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>48.606</b>	<b>30.583</b>	<b>58,9</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>104.027</b>	<b>85.694</b>	<b>21,4</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>55.421</b>	<b>55.111</b>	<b>0,6</b>



## Nakit Akışı (Bin TL)

Bin TL	31.12.2017	31.12.2016
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>3.504</b>	<b>13.686</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	(15.889)	(1.351)
Yatırım Faaliyetleri	(409)	(474)
Dönem İçi Nakit Değişimi	(16.298)	(1.824)
Finansal Borç Değişimi	16.540	(8.358)
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>3.747</b>	<b>3.504</b>

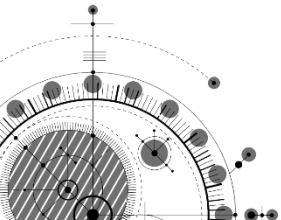




# Mali Oranlar

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Cari Oran	2,14	2,80
Likidite Oranı	1,45	1,94
<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	71	80
Borçların Ort. Ödeme Süresi	34	40
Stok Bekleme Süresi	40	41
<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	53,7%	64,4%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	46,0%	35,3%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,3%	0,3%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	48,9%	0,0%
<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Brüt Kar Marjı	7,0%	8,2%
Faaliyet Kar Marjı	4,8%	5,9%
Net Kar /Satışlar	3,2%	5,4%
Vergi Öncesi Kar Marjı	4,0%	6,7%

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



# Teşekkürler



@indexgruptahayat



@indexgrup



@indexgruptahayat



@index-grup

