

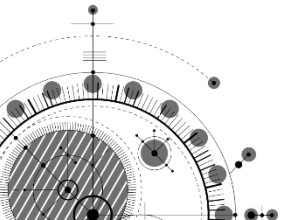
**DESPEC A.Ő.**  
**ANALİST TOPLANTISI**  
**30 Nisan 2018**  
**İstanbul**

# 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.

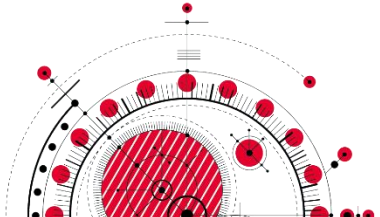
Bu materyal, Şirket, hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket Yönetimi'nin gelecekte olmasını öngördüğü olaylar doğrultusunda, gelecekteki sonuçlara ve beklentilere dair ifadeler içerir. Bu materyalde yer alan ve geçmişte dayanağı olmayan tüm ifadeler, bilinen ve bilinmeyen 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.



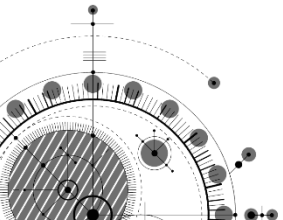


# Finansal ve Operasyonel Sonuçlar



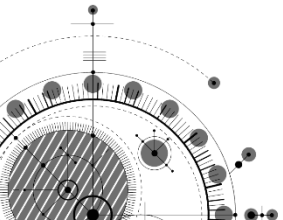
## Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

Bin TL	3 ay 2018	3 ay 2017	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>77.083</b>	<b>54.214</b>	<b>42,2</b>
Brüt Kar	5.892	4.164	41,5
Brüt Kar Marjı (%)	7,6	7,7	(0,5)
FVAÖK	5.354	4.099	30,6
FVAÖK Marjı (%)	6,9	7,6	(8,1)
Faaliyet Karı	5.312	4.049	31,2
Faaliyet Kar Marjı (%)	6,9	7,5	(7,7)
Finansal Gelir/(Gider), Net	(747)	(670)	11,4
Vergi Giderleri	(987)	(671)	47,0
<b>Net Kar</b>	<b>3.578</b>	<b>2.708</b>	<b>32,2</b>
Net Kar Marjı (%)	4,6	5,0	(7,1)

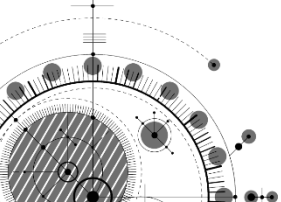
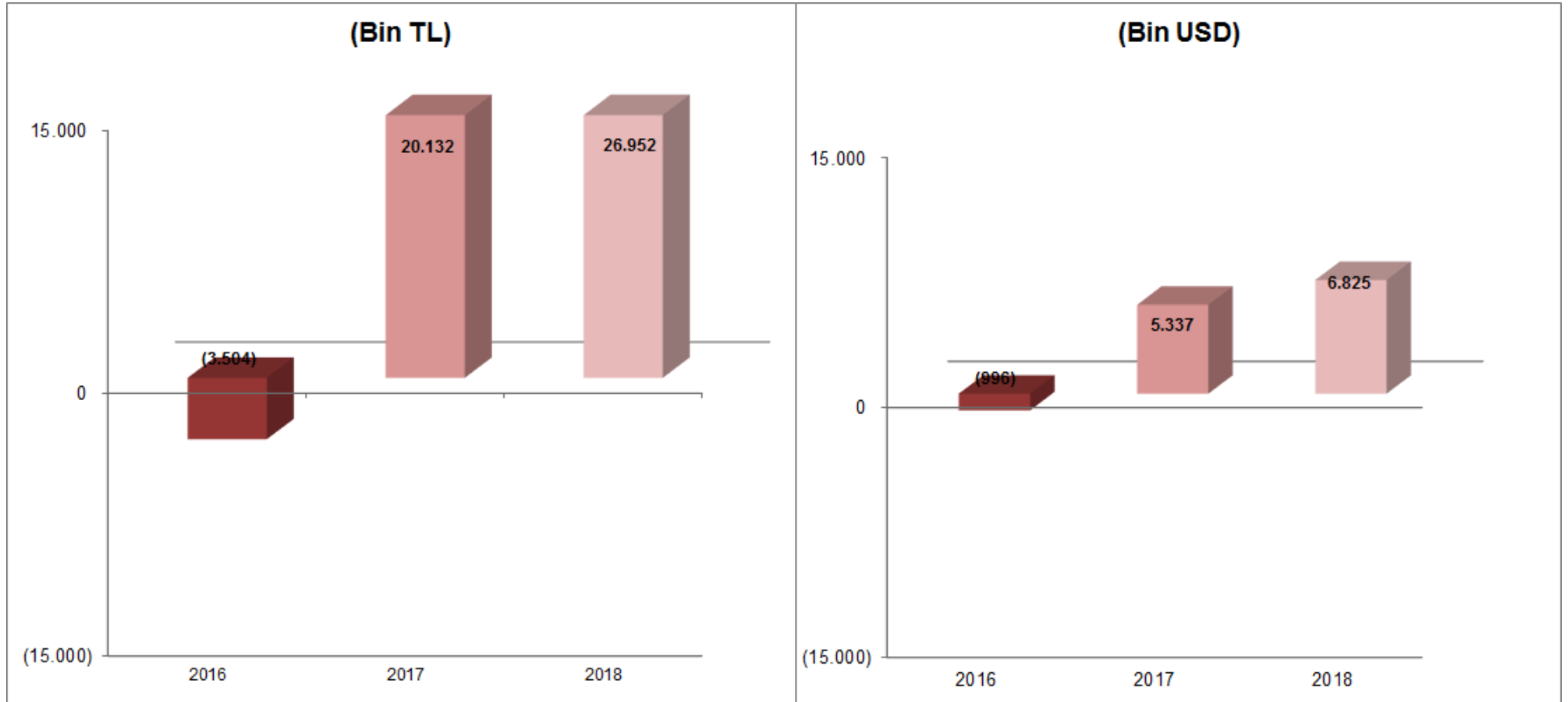


# Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	31.03.2018	(%)	31.12.2017	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.03.2018	(%)	31.12.2017	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>125.244</b>	<b>99%</b>	<b>104.027</b>	<b>98%</b>	<b>20,4</b>	<b>Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>65.996</b>	<b>52%</b>	<b>48.606</b>	<b>46%</b>	<b>35,8</b>
Nakit	1.928	2%	3.747	4%	(48,5)	Finansal Borçlar	28.879	23%	23.879	23%	-
Ticari Alacaklar	62.120	49%	59.880	57%	3,7	Ticari Borçlar	33.114	26%	20.612	20%	60,7
Stoklar	38.540	30%	27.137	26%	42,0	Vergi Karşılıkları	723	1%	931	1%	(22,3)
Yoldaki Mallar	12.659	10%	6.595	6%	91,9	Borç Karşılıkları	2.664	2%	2.094	2%	27,2
Diğer	9.997	8%	6.668	6%	49,9	Diğer	616	0%	1.090	1%	(43,5)
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>1.376</b>	<b>1%</b>	<b>1.606</b>	<b>2%</b>	<b>(14,3)</b>	<b>Uzun Vadeli Yük.</b>	<b>291</b>	<b>0%</b>	<b>274</b>	<b>0%</b>	<b>6,4</b>
Maddi D. V.	470	0%	478	0%	(1,6)	Kıdem Tazminatı	291	0%	274	0%	6,4
Ertelenmiş Vergi Varlığı	434	0%	697	1%	(37,8)	Ert. Vergi Yük.	-	0%	-	0%	-
Diğer	472	0%	431	0%	9,5	<b>Özkaynaklar</b>	<b>60.333</b>	<b>48%</b>	<b>56.753</b>	<b>54%</b>	<b>6,3</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>126.620</b>	<b>100%</b>	<b>105.633</b>	<b>100%</b>	<b>19,9</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>126.620</b>	<b>100%</b>	<b>105.633</b>	<b>100%</b>	<b>19,9</b>

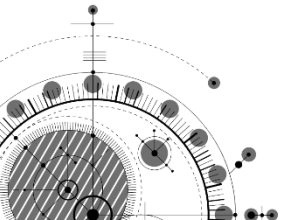


# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



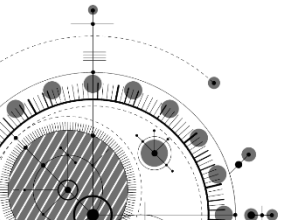
# İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	31.03.2018	31.12.2017	Değişim %	Bin TL	31.03.2018	31.12.2017	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	62.120	59.880	3,7	K/V Ticari Borçlar	33.114	20.612	60,7
Stoklar	51.199	33.732	51,8	K/V Finansal Borçlar	28.879	23.879	20,9
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.928	3.747	(48,5)	Diğer Borçlar	4.003	4.115	(2,7)
Diğer Alacaklar	9.997	6.668	49,9	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>65.996</b>	<b>48.606</b>	<b>35,8</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>125.244</b>	<b>104.027</b>	<b>20,4</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>59.248</b>	<b>55.421</b>	<b>6,9</b>



## Nakit Akışı (Bin TL)

Bin TL	31.03.2018	31.03.2017
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>3.747</b>	<b>3.504</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	(5.967)	(7.086)
Yatırım Faaliyetleri	(76)	(196)
Dönem İçi Nakit Değişimi	(6.043)	(7.282)
Finansal Borç Değişimi	4.224	8.330
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>1.928</b>	<b>4.552</b>

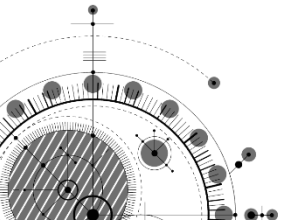




# Mali Oranlar

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Cari Oran	1,90	2,14
Likidite Oranı	1,12	1,45
<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	65	71
Borçların Ort. Ödeme Süresi	32	34
Stok Bekleme Süresi	37	40
<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	47,6%	53,7%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	52,1%	46,0%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,2%	0,3%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	43,6%	48,9%
<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Brüt Kar Marjı	7,6%	7,7%
Faaliyet Kar Marjı	6,9%	7,5%
Net Kar /Satışlar	4,6%	5,0%
Vergi Öncesi Kar Marjı	5,9%	6,2%

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



# Teşekkürler



@indexgruptahayat



@indexgrup



@indexgruptahayat



@index-grup

