

---

# Analist Toplantısı

**Erol Bilecik**  
Index Grup CEO

[twitter.com/ErolBilecik](https://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 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 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.

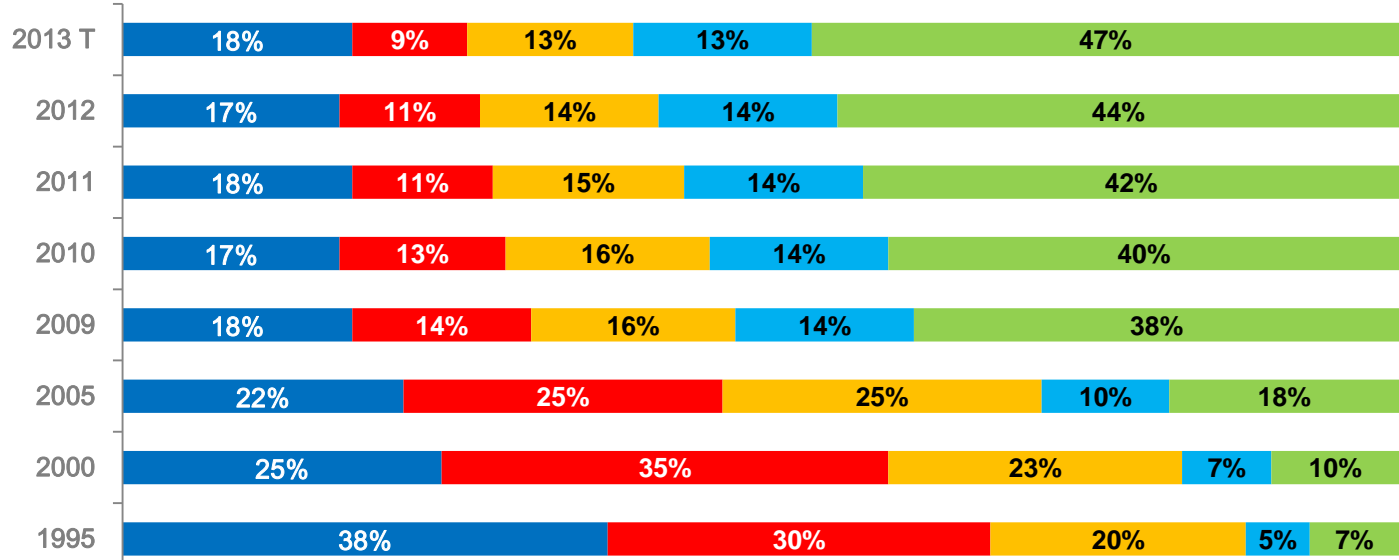
# Gündem

---

- Bilişim Sektörü Turu
- Datagate Bilgisayar A.Ş.

# Bilişim Sektörü Turu

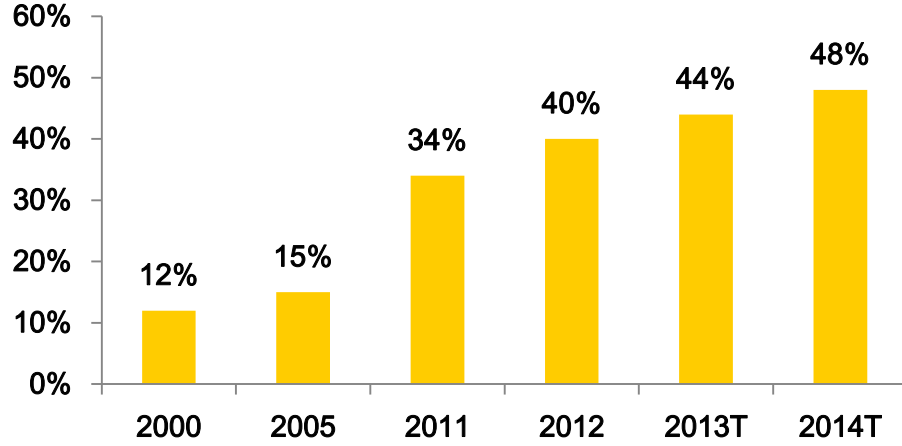
# Son Kullanıcı Pazar Payındaki Değişimler



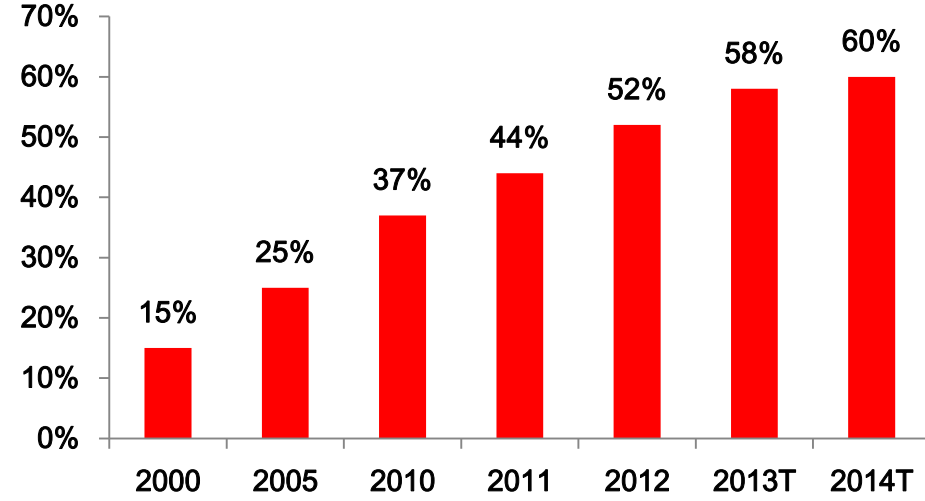
	1995	2000	2005	2009	2010	2011	2012	2013 T
■ Devlet/Kamu Kurumları	38%	25%	22%	18%	17%	18%	17%	18%
■ Finans Sektörü	30%	35%	25%	14%	13%	11%	11%	9%
■ Özel Sektör (Kurumsal)	20%	23%	25%	16%	16%	15%	14%	13%
■ KOBİ	5%	7%	10%	14%	14%	14%	14%	14%
■ Bireysel Kullanıcıları	7%	10%	18%	38%	40%	42%	44%	46%

Kaynak : Index Grup

# PC & İnternet Sahiplik Oranlarındaki Değişimler



■ PC Sahiplik Oranı

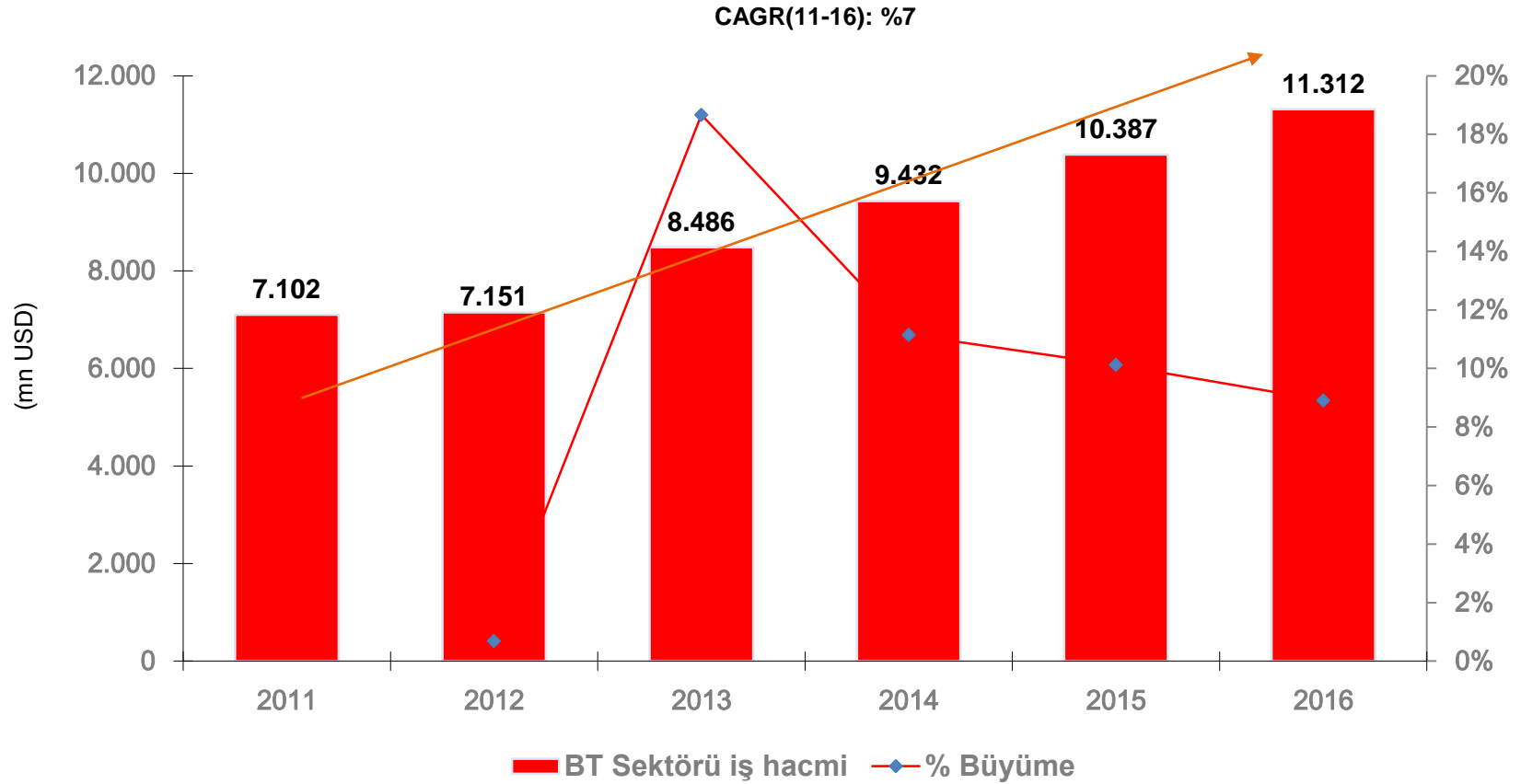


■ İnternet Sahiplik Oranı

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 \$
<b>Toplam BT</b>	<b>7,102 \$</b>	<b>7,151 \$</b>	<b>8,486 \$</b>	<b>9,432 \$</b>	<b>10,387 \$</b>	<b>11,312 \$</b>
<b>Büyüme %</b>		<b>1%</b>	<b>19%</b>	<b>11%</b>	<b>10%</b>	<b>9%</b>

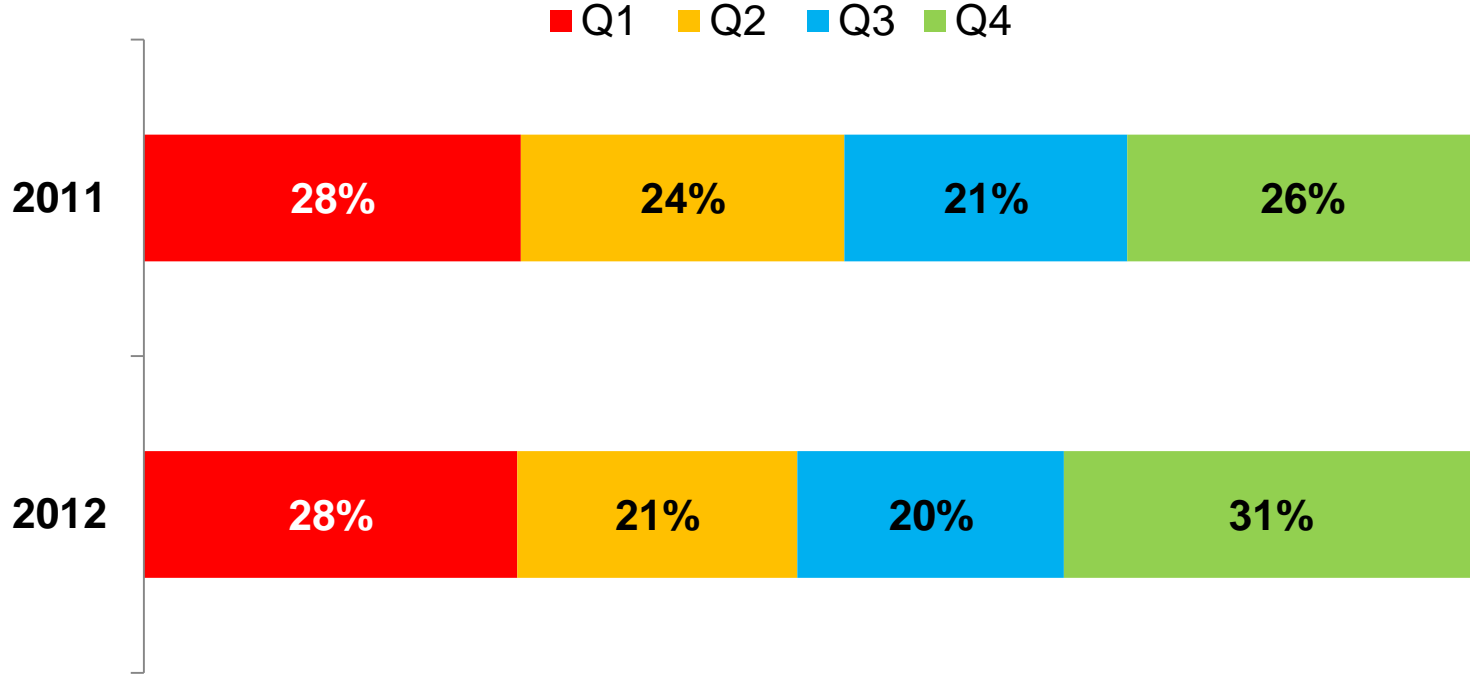
Segmentlerde Büyüme	2011	2012	2013	2014	2015	2015
Donanım		0.0%	21.4%	11.0%	9.6%	8.0%
Yazılım		1.8%	10.0%	10.6%	11.0%	11.1%
Servis		3.4%	11.8%	12.0%	12.0%	11.9%

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 / 2011-2012 Analizi (Adet)

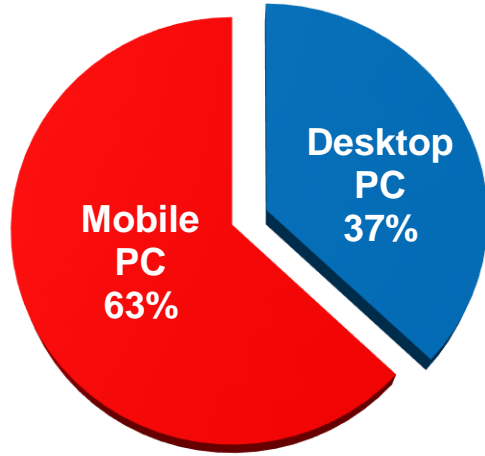


Yıl	Q1	Q2	Q3	Q4	Toplam
2011	1,021,619	876,652	746,599	941,281	3,586,151
2012	978,567	748,738	723,597	1,091,709	3,542,611
Büyüme	-4%	-15%	-3%	16%	-1%

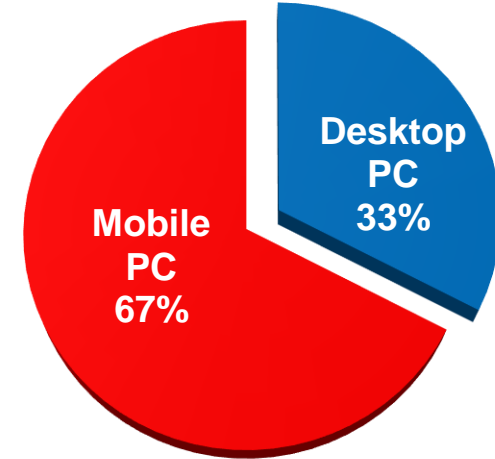
Kaynak : IDC (Tablet Ürünleri Hariç)

# Türkiye PC Pazarı / Desktop - Mobil Oranları

2011 yılı PC Pazarı  
3.586.151 adet



2012 yılı PC Pazarı  
3.542.611 adet

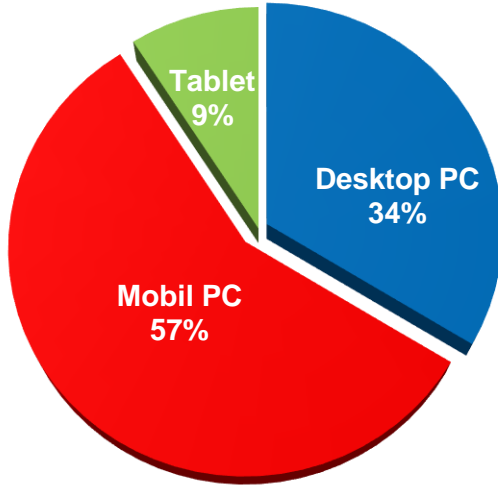


	Büyüme
PC Pazarı	-1.2%
Desktop Pazarı	-12.9%
Mobil PC Pazarı	5.7%

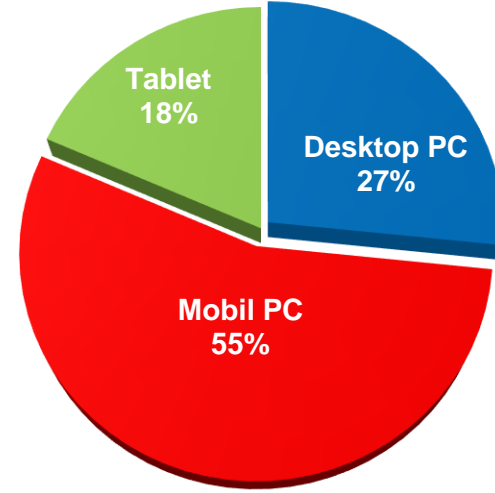
Kaynak : IDC (Tablet Ürünleri Hariç)

# Türkiye PC Pazarı / Desktop - Mobil -Tablet Oranları

2011 yılı PC Pazarı  
3.947.056 adet



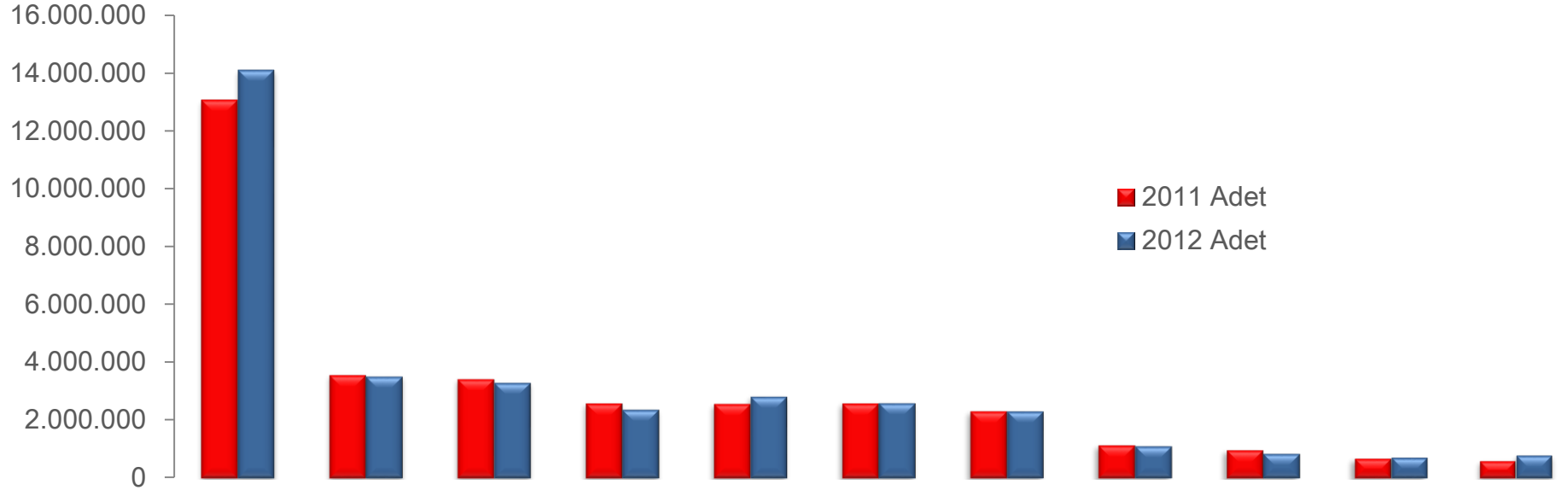
2012 yılı PC Pazarı  
4.347.420 adet



	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**



# Datagate Bilgisayar A.Ş. 2012 Yılı Deęerlendirmesi ve 2013 Yılı Hedefler

Salih Baş  
Genel M¼d¼r

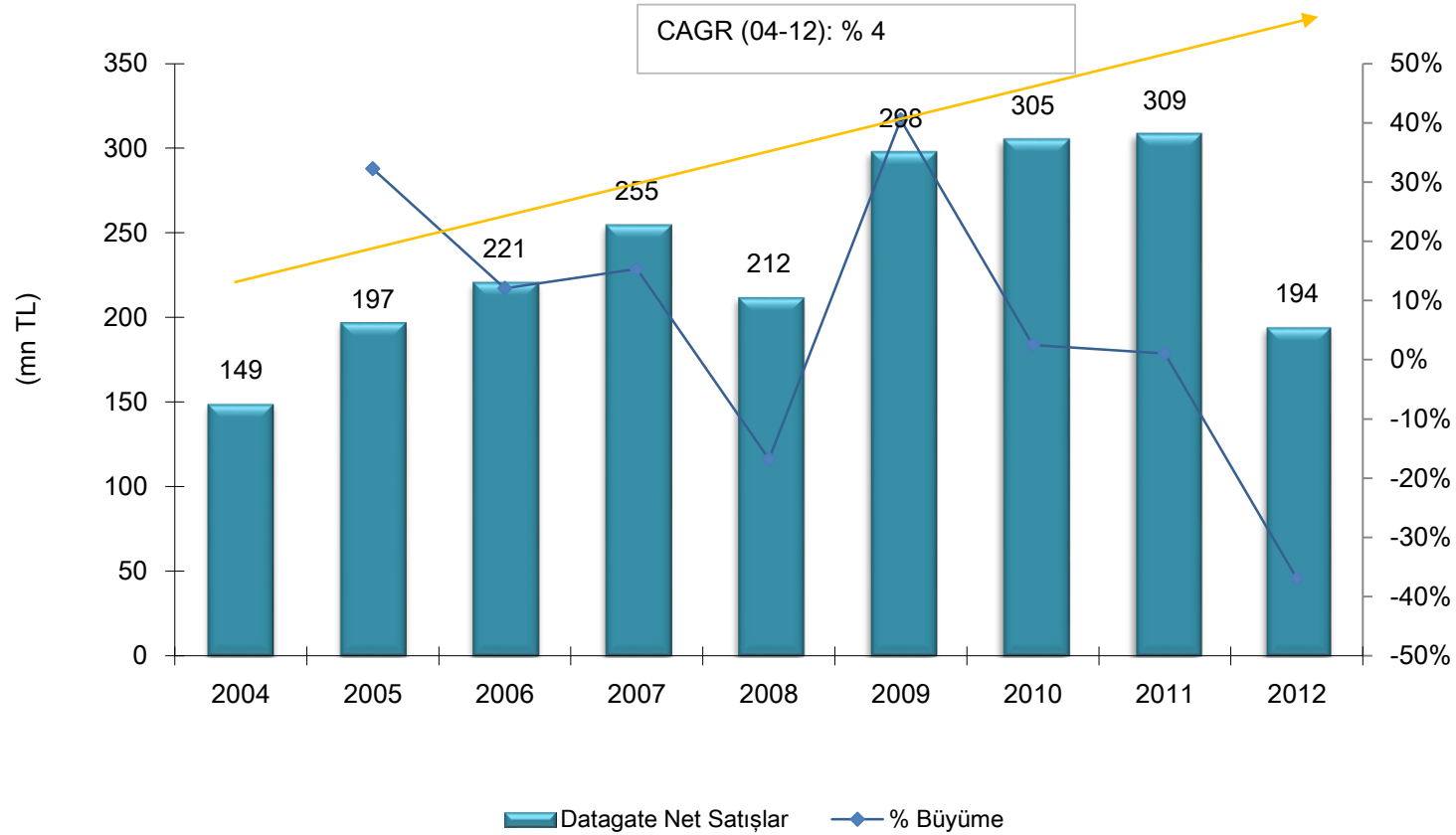
# Şirket Profili ve Bölgelerimiz

Şirket Adı	Datagate Bilgisayar A.Ş.
Kuruluş Tarihi	1992
Yasal Statü	Halka Açık – İMKB
YK Başkanı	Erol BİLECİK
Genel Müdür	Salih BAŞ



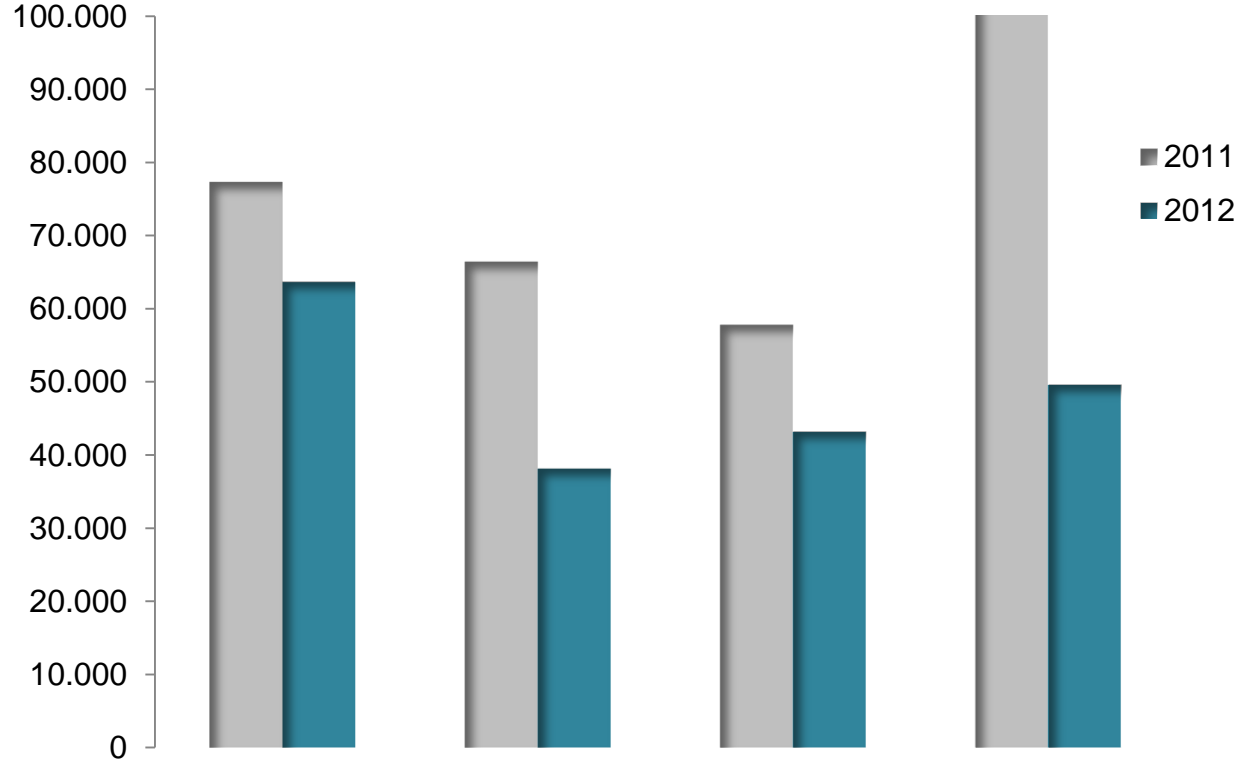
Merkez / Şube	Kuruluş Tarihi	Şehir	Personel
Merkez	Haziran 92	İstanbul	24
Şube	Şubat 00	Ankara	2
Şube	Şubat 00	İzmir	1
İrtibat Ofisi	Temmuz 98	Elazığ	1
İrtibat Ofisi	Mayıs 99	Diyarbakır	1
Serbest Bölge Şubesi	Temmuz 98	İstanbul AHL	2
Serbest Bölge Şubesi	Haziran 04	Dubai Jebel Ali	1
<b>Toplam</b>			<b>32</b>

# Datagate Bilgisayar Yıllık Cirolar (Milyon TL)





# 2011 - 2012 Cirolar (Bin TL)



	1Q	2Q	3Q	4Q
2011	77,318	66,445	57,800	107,149
2012	63,630	38,116	43,132	49,568

# Hedefler

Başlık	2012 Yılı
Brüt Kar Marjı	%4.65
Ciro Hedefleri	175.000.000 TL
Ürün Çeşitliliği	İş modelimize uygun yeni markalar
Büyüme Alanları	Sistem bütünleştiriciler, Zincir Marketler,
Satış – Pazarlama Yapılanma	İş ortaklarımız ile birebir iletişimi artırmak
B2B	Index Grubun ürünlerini tek fatura ve kargo ile göndermek
Etkin Finansal araçlar yönetimi	Alacak Sigortası Anlaşması & Kredi Kartı kullanımını teşvik
Yeni İş Alanları	Tablet, Mobil aksesuarları
Çalışanlarımız	Performans yönetimi ve ödüllendirme

# Özet Gelir Tablosu

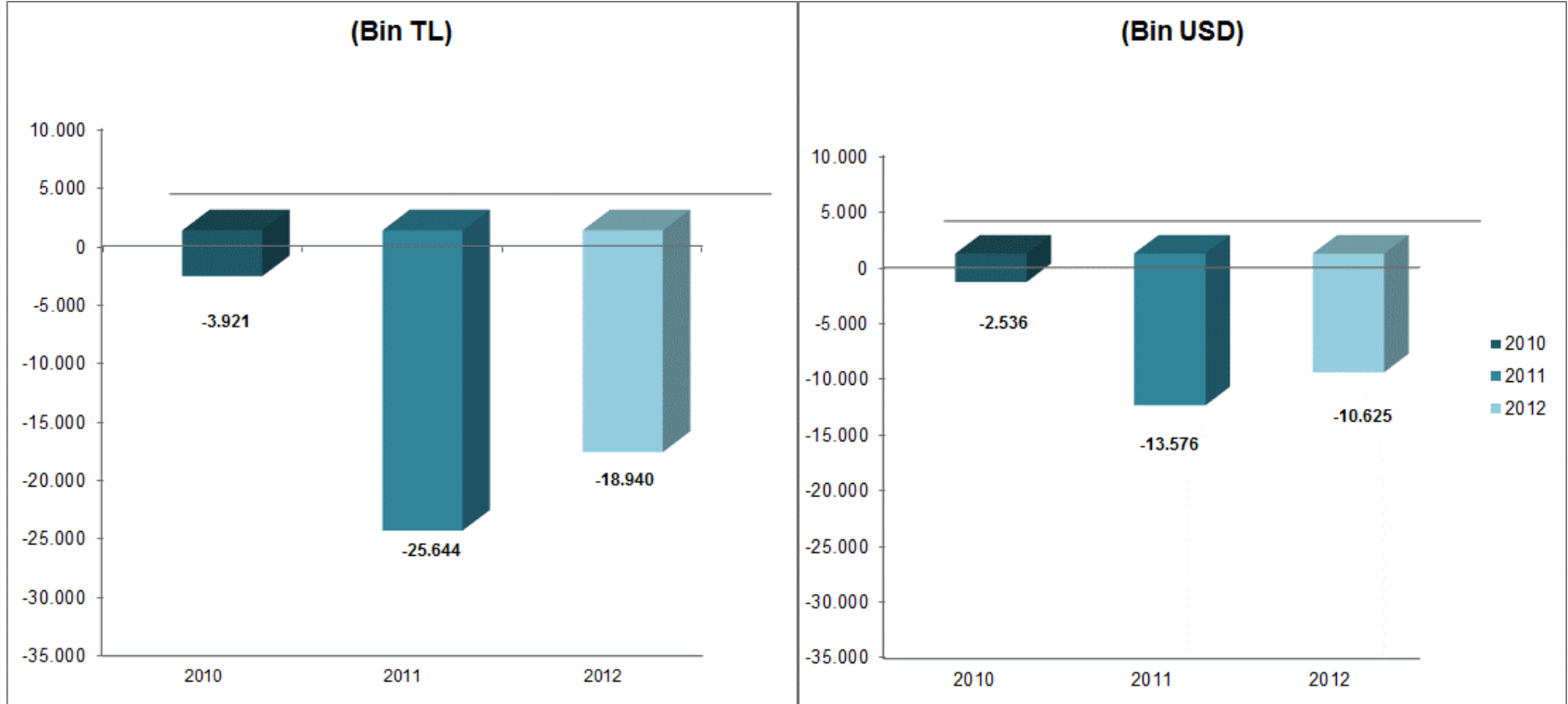
Bin TL	2012	2011	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>194.447</b>	<b>308.712</b>	- <b>37,0</b>
Brüt Kar	8.580	16.746	- 48,8
Brüt Kar Marjı (%)	4,4	5,4	(18,7)
FVAÖK	3.652	11.807	- 69,1
FVAÖK Marjı (%)	1,9	3,8	(50,9)
Faaliyet Karı	3.609	11.760	- 69,3
Faaliyet Kar Marjı (%)	1,9	3,8	(51,3)
Finansal Gelir/(Gider), Net	(1.689)	(4.881)	- 65,4
Vergi Giderleri	(21)	(1.381)	- 98,5
<b>Net Kar</b>	<b>1.899</b>	<b>5.498</b>	- <b>65,5</b>
Net Kar Marjı (%)	1,0	1,8	(45,2)

# Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	31.12.2012	(%)	31.12.2011	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.12.2012	(%)	31.12.2011	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>82.079</b>	<b>99,6%</b>	<b>111.566</b>	<b>99,8%</b>	<b>(26,4)</b>	<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>53.378</b>	<b>64,8%</b>	<b>81.739</b>	<b>73,1%</b>	<b>(34,7)</b>
Nakit	18.940	23,0%	34.730	31,1%	(45,5)	Finansal Borçlar	-	0,0%	7.657	6,8%	(100,0)
Ticari Alacaklar	40.655	49,3%	65.991	59,0%	(38,4)	Ticari Borçlar	48.411	58,7%	63.515	56,8%	(23,8)
Stoklar	11.774	14,3%	7.548	6,7%	56,0	Vergi Karşılıkları	-	0,0%	836	0,7%	(100,0)
Yoldaki Mallar	2.679	3,3%	63	0,1%	4.152,4	Borç Karşılıkları	3.616	4,4%	7.191	6,4%	(49,7)
Diğer	8.031	9,7%	3.234	2,9%	148,3	Diğer	1.351	1,6%	2.540	2,3%	(46,8)
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>326</b>	<b>0,4%</b>	<b>279</b>	<b>0,2%</b>	<b>16,9</b>	<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>183</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.528</b>	<b>1,4%</b>	<b>(88,0)</b>
Maddi Duran Varlıklar	90	0,1%	113	0,1%	(20,4)	Finansal Borçlar	-	0,0%	1.429	1,3%	(100,0)
Şerefiye	-	0,0%	-	0,0%	0,0	Kıdem Tazminatı Karşılığı	183	0,2%	99	0,1%	84,8
Diğer	236	0,3%	166	0,1%	42,2	<b>Özkaynaklar</b>	<b>28.844</b>	<b>35,0%</b>	<b>28.578</b>	<b>25,6%</b>	<b>0,9</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>82.405</b>	<b>100,0%</b>	<b>111.845</b>	<b>100,0%</b>	<b>(26,3)</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>82.405</b>	<b>100,0%</b>	<b>111.845</b>	<b>100,0%</b>	<b>(26,3)</b>

	31.12.2012	31.12.2011
Net Finansal Borç/ Özkaynak	- 0,66	- 0,90
Cari Oran	1,54	1,36
Kaldıraç Oranı	0,65	0,74
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	-	0,84

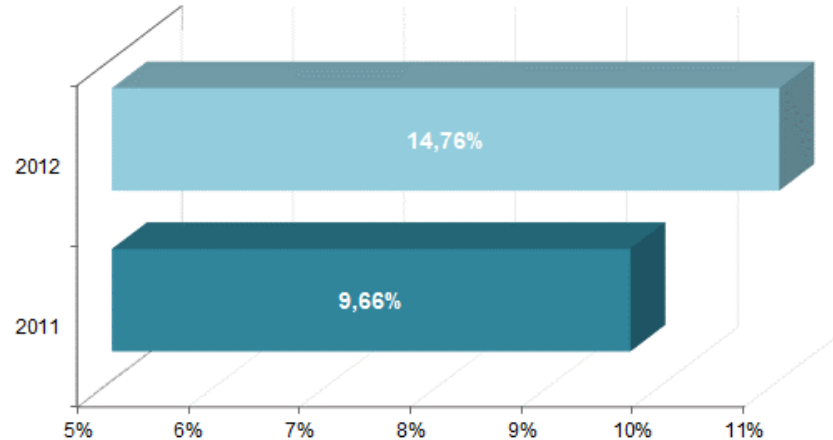
# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



# İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	2012	2011	Değişim %	Bin TL	2012	2011	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	40.655	65.991	(38,4)	K/V Ticari Borçlar	48.411	63.515	(23,8)
Stoklar	14.453	7.611	89,9	K/V Finansal Borçlar	0	7.657	0,0
Nakit ve Nakit Benzerleri	18.940	34.730	(45,5)	Diğer Borçlar	4.967	10.567	(53,0)
Diğer Alacaklar	8.031	3.234	148,3	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>53.378</b>	<b>81.739</b>	<b>(34,7)</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>82.079</b>	<b>111.566</b>	<b>(26,4)</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>28.701</b>	<b>29.828</b>	<b>(3,8)</b>

## İşletme Sermayesi / Net Satışlar



# Nakit Akışı (Bin TL)

Bin TL	31.12.2012	31.12.2011
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>34.729</b>	<b>3.921</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	(4.854)	20.768
Yatırım Faaliyetleri	(20)	127
Dönem İçi Nakit Değişimi	(4.874)	20.895
Finansal Borç Değişimi	(10.915)	9.913
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>18.940</b>	<b>34.729</b>

# Mali Oranlar

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Cari Oran	1,54	1,36
Likidite Oranı	1,27	1,27
<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	93	56
Borçların Ort. Ödeme Süresi	95	73
Stok Bekleme Süresi	23	28
<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	35%	26%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	65%	73%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,2%	1,4%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0,0%	11%
<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Brüt Kar Marjı	4,4%	5,4%
Faaliyet Kar Marjı	1,9%	3,8%
Net Kar /Satışlar	1,0%	1,8%
Vergi Öncesi Kar Marjı	1,0%	2,2%

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



# Teşekkürler

