

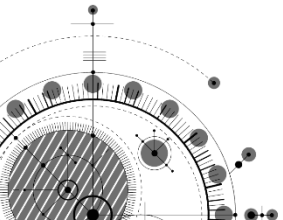
**DATAGATE A.Ş.**  
**ANALİST SUNUMU**  
**09 Mayıs 2018**  
**Istanbul**

# Uyarı

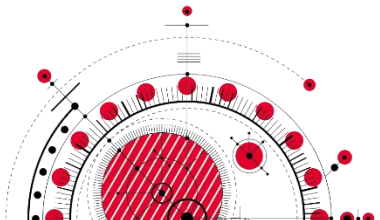
Bu sunumda yer alan bilgiler Datagate Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirisiz değişikliğe tabidir. Şirket güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgiye dayanır ancak bu bilginin gerçeklik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

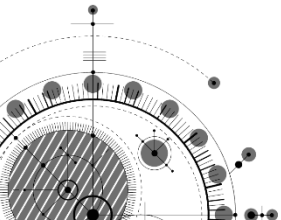


# Finansal ve Operasyonel Sonuçlar



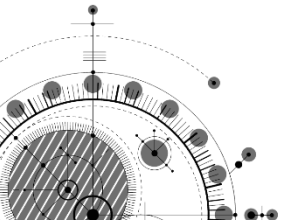
## Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

Bin TL	3 ay 2018	3 ay 2017	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>286.709</b>	<b>384.819</b>	<b>(25,50)</b>
Brüt Kar	10.556	10.339	2,10
Brüt Kar Marjı (%)	3,68	2,69	37,04
FVAÖK	5.050	6.068	(16,77)
FVAÖK Marjı (%)	1,76	1,58	11,71
Faaliyet Karı	5.004	6.026	(16,96)
Faaliyet Kar Marjı (%)	1,75	1,57	11,46
Finansal Gelir/(Gider), Net	267	565	(52,83)
Vergi Giderleri	(1.207)	(1.318)	(8,42)
Net Kar	4.064	5.273	(22,94)
Net Kar Marjı (%)	1,42	1,37	3,43

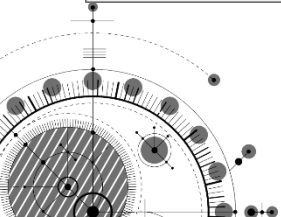
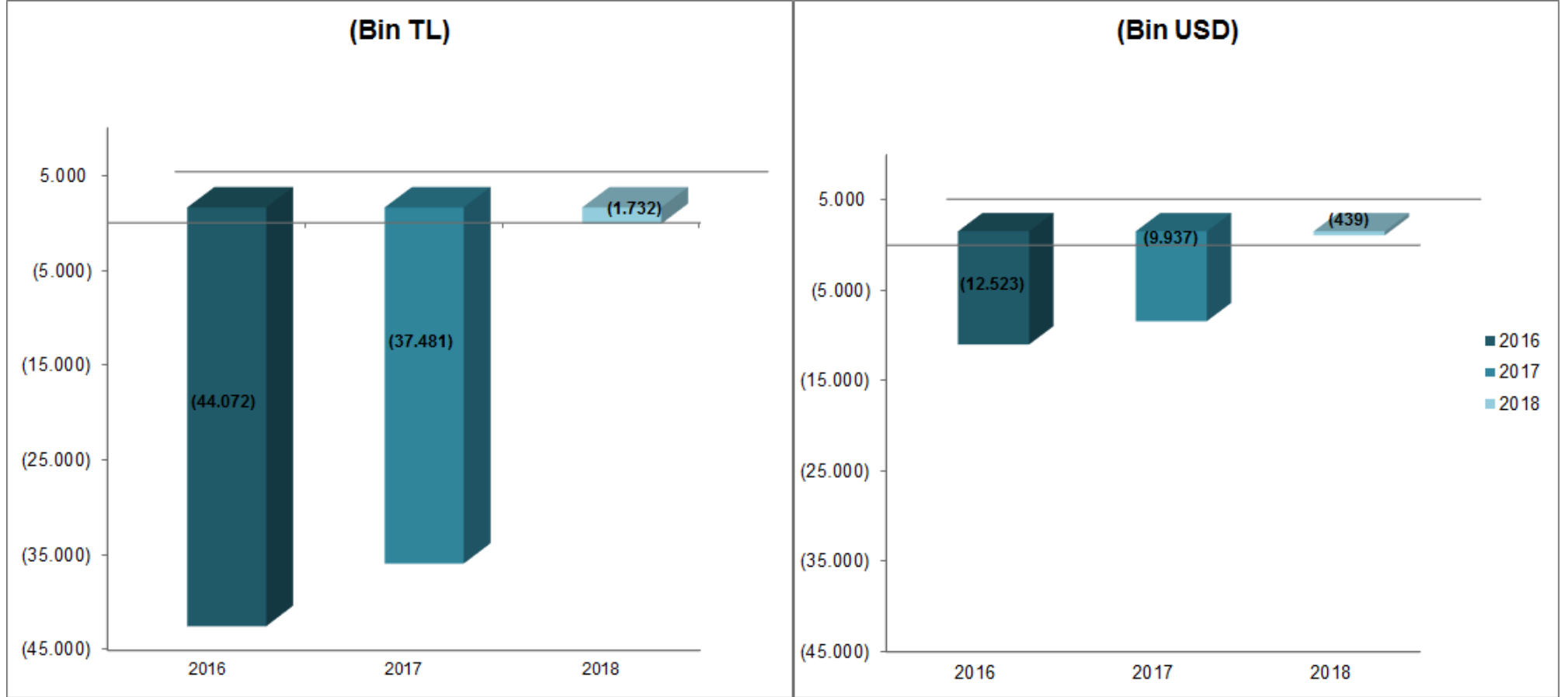


# Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	31.03.2018	(%)	31.12.2017	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.03.2018	(%)	31.12.2017	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>237.885</b>	<b>89%</b>	<b>387.221</b>	<b>91%</b>	<b>(38,6)</b>	<b>Kısa Vadeli Yükümlülükle</b>	<b>156.937</b>	<b>59%</b>	<b>311.473</b>	<b>73%</b>	<b>(49,6)</b>
Nakit	8.256	3%	37.480	9%	(78,0)	Finansal Borçlar	37.502	14%	32.601	8%	15,0
Ticari Alacaklar	159.367	60%	267.019	63%	(40,3)	Ticari Borçlar	97.345	36%	249.550	59%	(61,0)
Stoklar	66.363	25%	36.189	9%	83,4	Vergi Karşılıkları	0	0%	3.450	1%	(100,0)
Yoldaki Mallar	534	0%	44.648	11%	(98,8)	Borç Karşılıkları	15.797	6%	19.939	5%	(20,8)
Diğer	3.365	1%	1.885	0%	78,5	Diğer	6.293	2%	5.933	1%	6,1
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>29.491</b>	<b>11%</b>	<b>36.583</b>	<b>9%</b>	<b>(19,4)</b>	<b>Uzun Vadeli Yük.</b>	<b>11.038</b>	<b>4%</b>	<b>16.970</b>	<b>4%</b>	<b>(35,0)</b>
Ticari Alacaklar	10.938	4%	16.902	4%	(35,3)	Finansal Borçlar	10.938	4%	16.902	4%	(35,3)
Maddi Duran Varlıklar	178	0%	189	0%	0,0	Kıdem Tazminatı Karş.	100	0%	68	0%	47,1
Diğer	18.375	7%	19.492	5%	(5,7)	<b>Özkaynaklar</b>	<b>99.401</b>	<b>37%</b>	<b>95.361</b>	<b>23%</b>	<b>4,2</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>267.376</b>	<b>100%</b>	<b>423.804</b>	<b>100%</b>	<b>(36,9)</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>267.376</b>	<b>100%</b>	<b>423.804</b>	<b>100%</b>	<b>(36,9)</b>

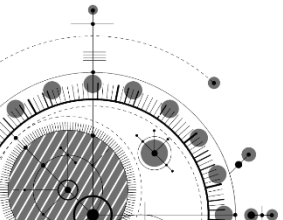


# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



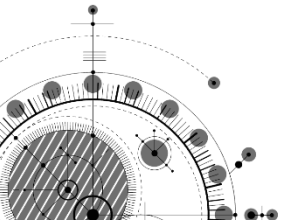
# İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	31.03.2018	31.12.2017	Değişim %	Bin TL	31.03.2018	31.12.2017	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	159.367	267.019	(40,3)	K/V Ticari Borçlar	97.345	249.550	(61,0)
Stoklar	66.897	80.837	(17,2)	K/V Finansal Borçlar	37.502	32.601	0,0
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.256	37.480	(78,0)	Diğer Borçlar	22.090	29.322	(24,7)
Diğer Alacaklar	3.365	1.885	78,5	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>156.937</b>	<b>311.473</b>	<b>(49,6)</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>237.885</b>	<b>387.221</b>	<b>(38,6)</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>80.948</b>	<b>75.748</b>	<b>6,9</b>



## Nakit Akışı (Bin TL)

Bin TL	31.03.2018	31.03.2017
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>37.455</b>	<b>44.060</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	(27.145)	(16.698)
Yatırım Faaliyetleri	(120)	(117)
Dönem İçi Nakit Değişimi	(27.265)	(16.815)
Finansal Borç Değişimi	(1.934)	(24.185)
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>8.256</b>	<b>3.060</b>

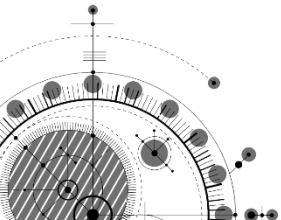




# Mali Oranlar

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Cari Oran	1,52	1,24
Likidite Oranı	1,09	0,98
<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	46	39
Borçların Ort. Ödeme Süresi	55	44
Stok Bekleme Süresi	19	12
<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	37,2%	22,5%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	58,7%	73,5%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	4,1%	4,0%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	28,8%	15,1%
<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Brüt Kar Marjı	3,7%	2,7%
Faaliyet Kar Marjı	1,8%	1,6%
Net Kar /Satışlar	1,4%	1,4%
Vergi Öncesi Kar Marjı	1,8%	1,7%

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



# Teşekkürler



@indexgruptahayat



@indexgrup



@indexgruptahayat



@index-grup

