

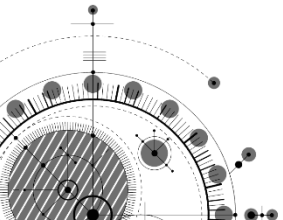
**DATAGATE A.Ş.**  
**ANALİST SUNUMU**  
**13 Ağustos 2018**  
**Istanbul**

# Uyarı

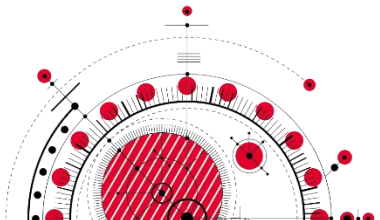
Bu sunumda yer alan bilgiler Datagate Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirisiz değişikliğe tabidir. Şirket güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgiye dayanır ancak bu bilginin gerçeklik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

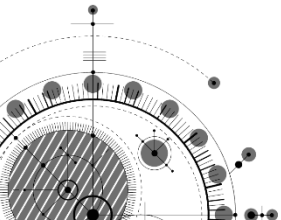


# Finansal ve Operasyonel Sonuçlar



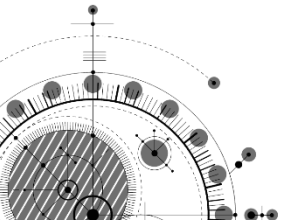
## Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

Bin TL	6 ay 2018	6 ay 2017	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>498.865</b>	<b>745.506</b>	<b>(33,08)</b>
Brüt Kar	17.759	23.431	(24,21)
Brüt Kar Marjı (%)	3,56	3,14	13,27
FVAÖK	7.729	14.701	(47,42)
FVAÖK Marjı (%)	1,55	1,97	(21,43)
Faaliyet Karı	7.637	14.615	(47,75)
Faaliyet Kar Marjı (%)	1,53	1,96	(21,91)
Finansal Gelir/(Gider), Net	3.172	303	946,86
Vergi Giderleri	(2.457)	(3.000)	(18,10)
Net Kar	8.352	11.918	(29,92)
Net Kar Marjı (%)	1,67	1,60	4,73

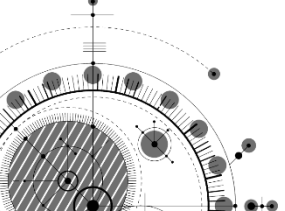
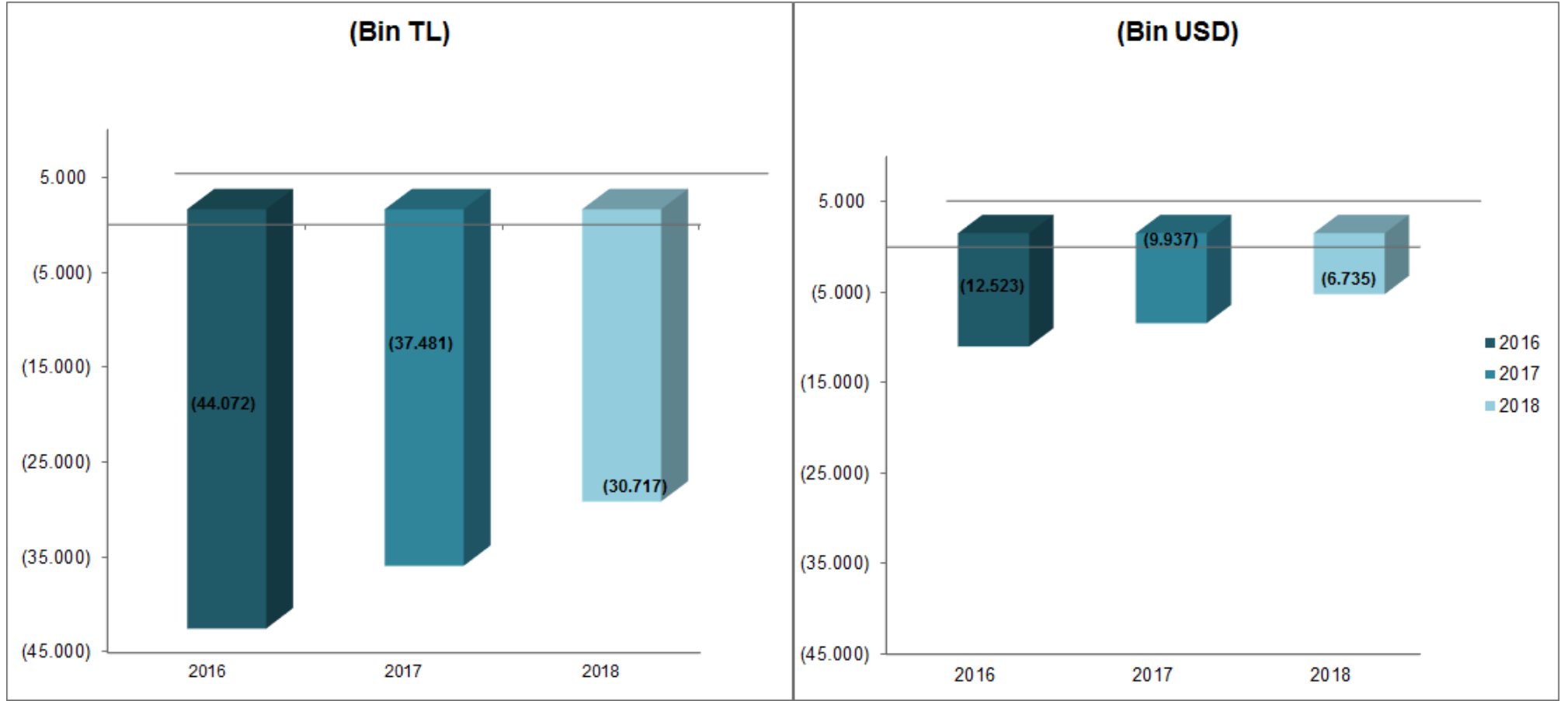


# Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	30.06.2018	(%)	31.12.2017	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	30.06.2018	(%)	31.12.2017	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>229.260</b>	<b>91%</b>	<b>387.221</b>	<b>91%</b>	<b>(40,8)</b>	<b>Kısa Vadeli Yükümlülükle</b>	<b>155.360</b>	<b>62%</b>	<b>311.473</b>	<b>73%</b>	<b>(50,1)</b>
Nakit	30.718	12%	37.480	9%	(18,0)	Finansal Borçlar	29.802	12%	32.601	8%	(8,6)
Ticari Alacaklar	151.538	60%	267.019	63%	(43,2)	Ticari Borçlar	106.128	42%	249.550	59%	(57,5)
Stoklar	36.722	15%	36.189	9%	1,5	Vergi Karşılıkları	113	0%	3.450	1%	(96,7)
Yoldaki Mallar	8.165	3%	44.648	11%	(81,7)	Borç Karşılıkları	14.015	6%	19.939	5%	(29,7)
Diğer	2.117	1%	1.885	0%	12,3	Diğer	5.302	2%	5.933	1%	(10,6)
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>22.112</b>	<b>9%</b>	<b>36.583</b>	<b>9%</b>	<b>(39,6)</b>	<b>Uzun Vadeli Yük.</b>	<b>4.845</b>	<b>2%</b>	<b>16.970</b>	<b>4%</b>	<b>(71,4)</b>
Ticari Alacaklar	4.728	2%	16.902	4%	(72,0)	Finansal Borçlar	4.728	2%	16.902	4%	(72,0)
Maddi Duran Varlıklar	159	0%	189	0%	0,0	Kıdem Tazminatı Karş.	117	0%	68	0%	72,1
Diğer	17.225	7%	19.492	5%	(11,6)	<b>Özkaynaklar</b>	<b>91.167</b>	<b>36%</b>	<b>95.361</b>	<b>23%</b>	<b>(4,4)</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>251.372</b>	<b>100%</b>	<b>423.804</b>	<b>100%</b>	<b>(40,7)</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>251.372</b>	<b>100%</b>	<b>423.804</b>	<b>100%</b>	<b>(40,7)</b>

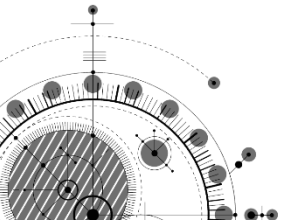


# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



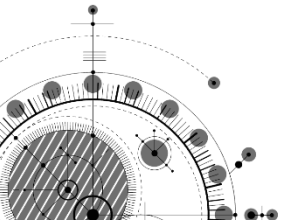
# İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	30.06.2018	31.12.2017	Değişim %	Bin TL	30.06.2018	31.12.2017	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	151.538	267.019	(43,2)	K/V Ticari Borçlar	106.128	249.550	(57,5)
Stoklar	44.887	80.837	(44,5)	K/V Finansal Borçlar	29.802	32.601	0,0
Nakit ve Nakit Benzerleri	30.718	37.480	(18,0)	Diğer Borçlar	19.430	29.322	(33,7)
Diğer Alacaklar	2.117	1.885	12,3	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>155.360</b>	<b>311.473</b>	<b>(50,1)</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>229.260</b>	<b>387.221</b>	<b>(40,8)</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>73.900</b>	<b>75.748</b>	<b>(2,4)</b>



## Nakit Akışı (Bin TL)

Bin TL	30.06.2018	31.03.2017
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>37.455</b>	<b>44.060</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	19.277	34.700
Yatırım Faaliyetleri	(124)	(175)
Dönem İçi Nakit Değişimi	19.154	34.525
Finansal Borç Değişimi	(25.904)	(72.391)
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>30.705</b>	<b>6.194</b>

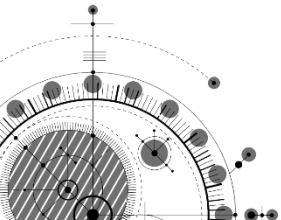




# Mali Oranlar

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Cari Oran	1,48	1,24
Likidite Oranı	1,19	0,98
<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	49	39
Borçların Ort. Ödeme Süresi	61	44
Stok Bekleme Süresi	20	12
<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	36,3%	22,5%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	61,8%	73,5%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	1,9%	4,0%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	21,6%	15,1%
<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
Brüt Kar Marjı	3,6%	3,1%
Faaliyet Kar Marjı	1,5%	2,0%
Net Kar /Satışlar	1,7%	1,6%
Vergi Öncesi Kar Marjı	2,2%	2,0%

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



# Teşekkürler



@indexgruptahayat



@indexgrup



@indexgruptahayat



@index-grup

