

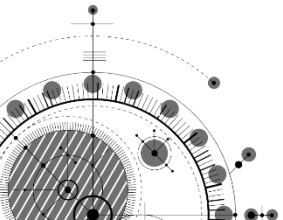
DESPEC A.Ş.
ANALİST TOPLANTISI
08 Ağustos 2018
Istanbul

Uyarı

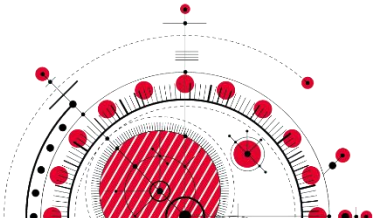
Bu sunumda yer alan bilgiler Despec Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirisiz değişikliğe tabidir. Şirket güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgiye dayanır ancak bu bilginin gerçeklik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

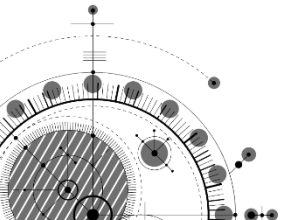


Finansal ve Operasyonel Sonuçlar



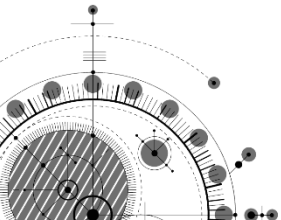
Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

Bin TL	6 ay 2018	6 ay 2017	Değişim (%)
Net Satışlar	163.502	120.712	35,4
Brüt Kar	10.472	8.661	20,9
Brüt Kar Marjı (%)	6,4	7,2	(10,7)
FVAÖK	10.759	5.290	103,4
FVAÖK Marjı (%)	6,6	4,4	50,2
Faaliyet Karı	10.674	5.193	105,5
Faaliyet Kar Marjı (%)	6,5	4,3	51,7
Finansal Gelir/(Gider), Net	532	(1.281)	(141,6)
Vergi Giderleri	(2.467)	(785)	214,4
Net Kar	8.740	3.128	179,4
Net Kar Marjı (%)	5,3	2,6	106,3

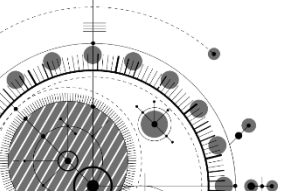
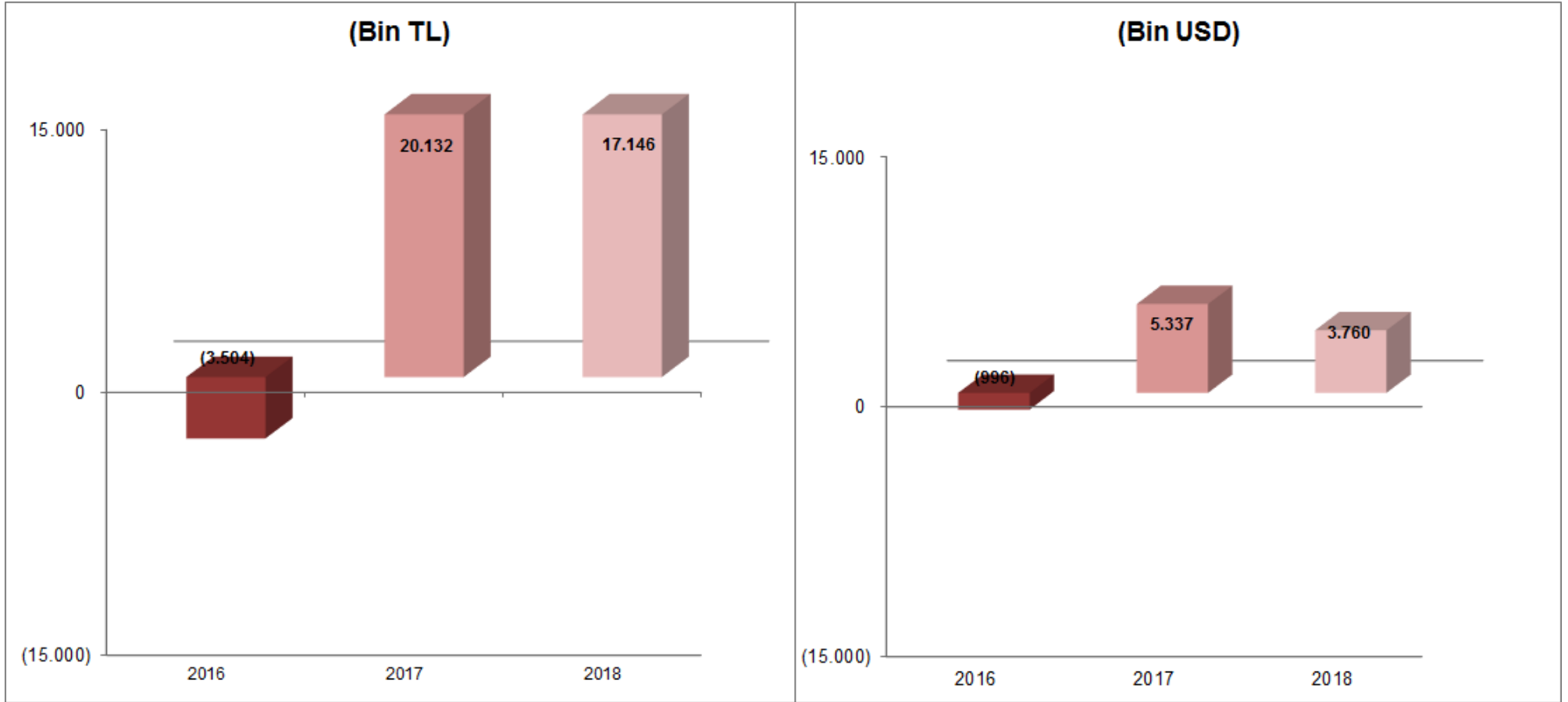


Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	30.06.2018	(%)	31.12.2017	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	30.06.2018	(%)	31.12.2017	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	128.565	99%	104.027	98%	23,6	Kısa Vadeli Yük.	64.722	50%	48.606	46%	33,2
Nakit	5.345	4%	3.747	4%	42,7	Finansal Borçlar	22.491	17%	23.879	23%	-
Ticari Alacaklar	75.535	58%	59.880	57%	26,1	Ticari Borçlar	35.154	27%	20.612	20%	70,5
Stoklar	30.724	24%	27.137	26%	13,2	Vergi Karşılıkları	2.031	2%	931	1%	118,1
Yoldaki Mallar	7.347	6%	6.595	6%	11,4	Borç Karşılıkları	4.586	4%	2.094	2%	119,0
Diğer	9.614	7%	6.668	6%	44,2	Diğer	460	0%	1.090	1%	(57,8)
Duran Varlıklar	1.918	1%	1.606	2%	19,5	Uzun Vadeli Yük.	327	0%	274	0%	19,5
Maddi D. V.	456	0%	478	0%	(4,7)	Kıdem Tazminatı	327	0%	274	0%	19,5
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.002	1%	697	1%	43,7	Ert. Vergi Yük.	-	0%	-	0%	-
Diğer	460	0%	431	0%	6,8	Özkaynaklar	65.435	50%	56.753	54%	15,3
Toplam Varlıklar	130.484	100%	105.633	100%	23,5	Toplam Kaynaklar	130.484	100%	105.633	100%	23,5

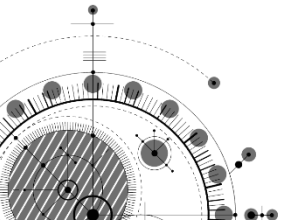


Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



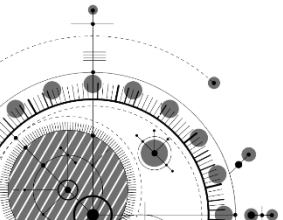
İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	30.06.2018	31.12.2017	Değişim %	Bin TL	30.06.2018	31.12.2017	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	75.535	59.880	26,1	K/V Ticari Borçlar	35.154	20.612	70,5
Stoklar	38.071	33.732	12,9	K/V Finansal Borçlar	22.491	23.879	(5,8)
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.345	3.747	42,7	Diğer Borçlar	7.077	4.115	72,0
Diğer Alacaklar	9.614	6.668	44,2	Toplam Kısa Vadeli Yük.	64.722	48.606	33,2
Toplam Dönen Varlıklar	128.565	104.027	23,6	Net İşletme Sermayesi	63.843	55.421	15,2



Nakit Akışı (Bin TL)

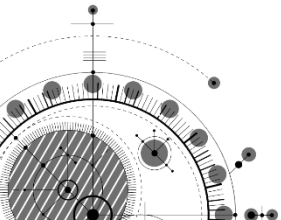
Bin TL	30.06.2018	30.06.2017
Dönem Başı Bakiyesi	3.747	3.504
Faaliyet Net Nakit Akışı	4.388	(7.997)
Yatırım Faaliyetleri	(93)	(223)
Dönem İçi Nakit Değişimi	4.295	(8.220)
Finansal Borç Değişimi	(2.697)	7.666
Dönem Sonu Bakiyesi	5.345	2.950



Mali Oranlar

LİKİDİTE ORANLARI	30.06.2018	31.12.2017
Cari Oran	1,99	2,14
Likidite Oranı	1,40	1,45
FAALİYET ORANLARI (*)	30.06.2018	31.12.2017
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	69	71
Borçların Ort. Ödeme Süresi	33	34
Stok Bekleme Süresi	36	40
FİNANSAL YAPI ORANLARI	30.06.2018	31.12.2017
Özsermaye / Pasif Toplamı	50,1%	53,7%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	49,6%	46,0%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,3%	0,3%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	34,6%	48,9%
KARLILIK ORANLARI	30.06.2018	30.06.2017
Brüt Kar Marjı	6,4%	7,2%
Faaliyet Kar Marjı	6,5%	4,3%
Net Kar /Satışlar	5,3%	2,6%
Vergi Öncesi Kar Marjı	6,9%	3,2%

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



Teşekkürler



@indexgruptahayat



@indexgrup



@indexgruptahayat



@index-grup

