

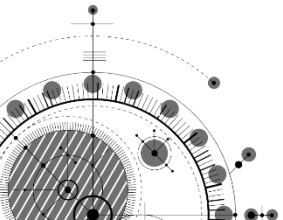
**DESPEC A.Ş.**  
**ANALİST TOPLANTISI**  
**26 Ekim 2018**  
**Istanbul**

# Uyarı

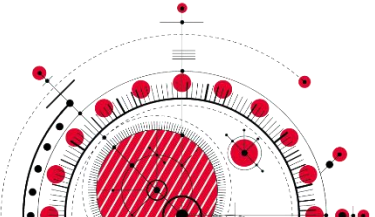
Bu sunumda yer alan bilgiler Despec Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirisiz değişikliğe tabidir. Şirket güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgiye dayanır ancak bu bilginin gerçeklik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

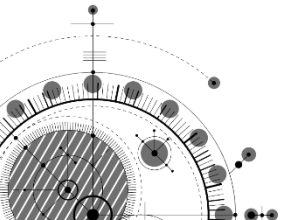


# Finansal ve Operasyonel Sonuçlar



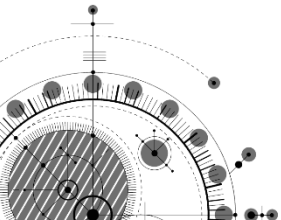
# Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

Bin TL	9 ay 2018	9 ay 2017	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>244.902</b>	<b>185.955</b>	<b>31,7</b>
Brüt Kar	17.002	13.187	28,9
Brüt Kar Marjı (%)	6,9	7,1	(2,1)
FVAÖK	18.972	8.565	121,5
FVAÖK Marjı (%)	7,7	4,6	68,2
Faaliyet Karı	18.843	8.426	123,6
Faaliyet Kar Marjı (%)	7,7	4,5	69,8
Finansal Gelir/(Gider), Net	6.743	(1.951)	(445,7)
Vergi Giderleri	(5.633)	(1.312)	329,3
Net Kar	19.952	5.163	286,4
Net Kar Marjı (%)	8,1	2,8	193,4

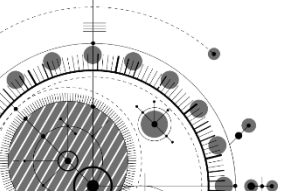
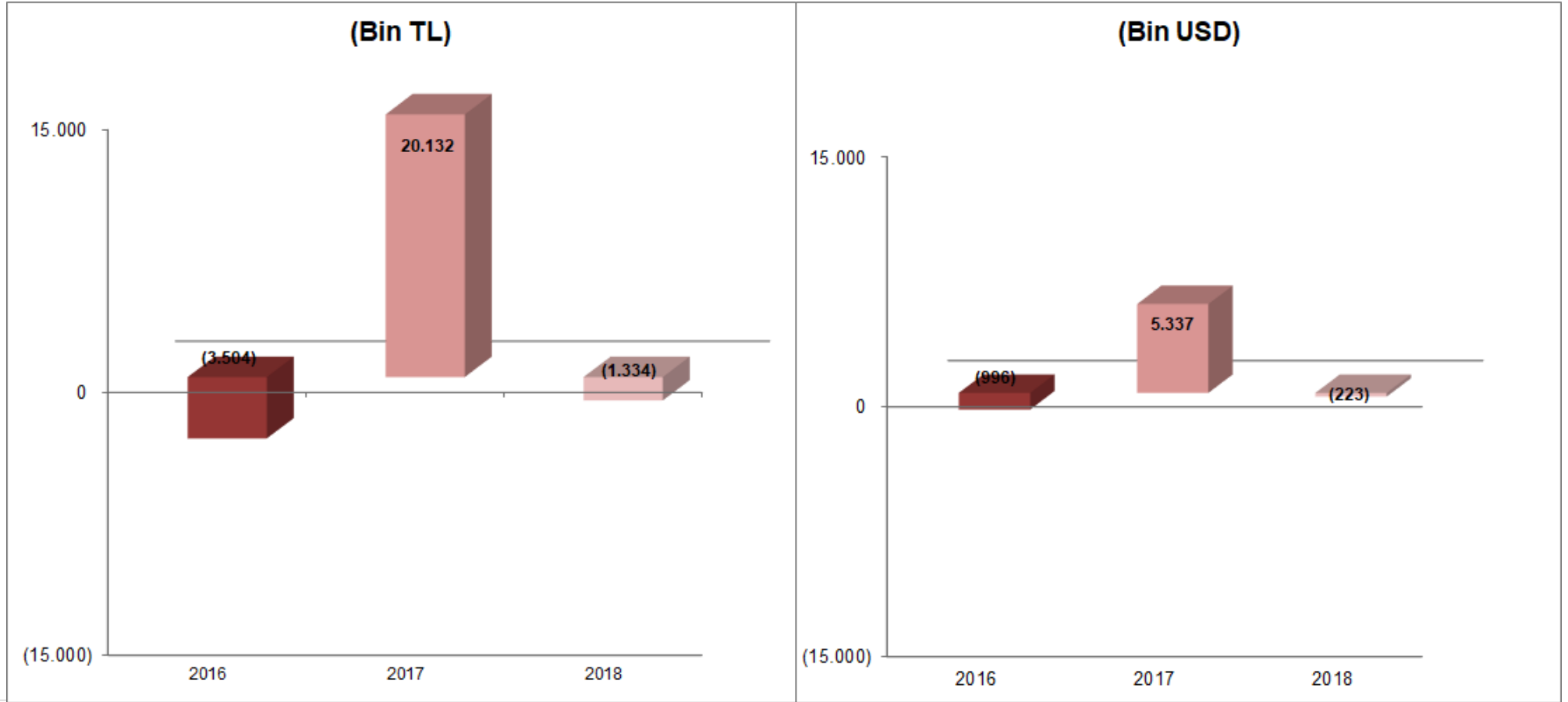


# Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	30.09.2018	(%)	31.12.2017	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	30.09.2018	(%)	31.12.2017	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>148.690</b>	<b>99%</b>	<b>104.027</b>	<b>98%</b>	<b>42,9</b>	<b>Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>73.813</b>	<b>49%</b>	<b>48.606</b>	<b>46%</b>	<b>51,9</b>
Nakit	20.993	14%	3.747	4%	460,3	Finansal Borçlar	19.659	13%	23.879	23%	-
Ticari Alacaklar	78.571	52%	59.880	57%	31,2	Ticari Borçlar	45.476	30%	20.612	20%	120,6
Stoklar	27.462	18%	27.137	26%	1,2	Vergi Karşılıkları	3.383	2%	931	1%	263,3
Yoldaki Mallar	13.729	9%	6.595	6%	108,2	Borç Karşılıkları	3.939	3%	2.094	2%	88,1
Diğer	7.935	5%	6.668	6%	19,0	Diğer	1.356	1%	1.090	1%	24,3
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>2.119</b>	<b>1%</b>	<b>1.606</b>	<b>2%</b>	<b>31,9</b>	<b>Uzun Vadeli Yük.</b>	<b>348</b>	<b>0%</b>	<b>274</b>	<b>0%</b>	<b>27,2</b>
Maddi D. V.	442	0%	478	0%	(7,6)	Kıdem Tazminatı	348	0%	274	0%	27,2
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.228	1%	697	1%	76,1	Ert. Vergi Yük.	-	0%	-	0%	-
Diğer	449	0%	431	0%	4,1	<b>Özkaynaklar</b>	<b>76.648</b>	<b>51%</b>	<b>56.753</b>	<b>54%</b>	<b>35,1</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>150.809</b>	<b>100%</b>	<b>105.633</b>	<b>100%</b>	<b>42,8</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>150.809</b>	<b>100%</b>	<b>105.633</b>	<b>100%</b>	<b>42,8</b>

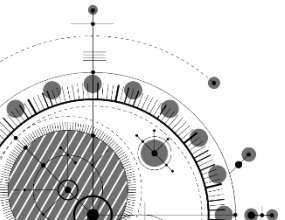


# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



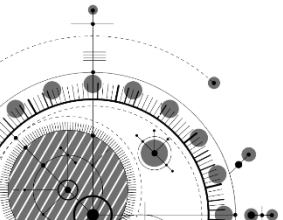
# İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	30.09.2018	31.12.2017	Değişim %	Bin TL	30.09.2018	31.12.2017	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	78.571	59.880	31,2	K/V Ticari Borçlar	45.476	20.612	120,6
Stoklar	41.191	33.732	22,1	K/V Finansal Borçlar	19.659	23.879	(17,7)
Nakit ve Nakit Benzerleri	20.993	3.747	460,3	Diğer Borçlar	8.678	4.115	110,9
Diğer Alacaklar	7.935	6.668	19,0	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>73.813</b>	<b>48.606</b>	<b>51,9</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>148.690</b>	<b>104.027</b>	<b>42,9</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>74.876</b>	<b>55.421</b>	<b>35,1</b>



## Nakit Akışı (Bin TL)

Bin TL	30.09.2018	30.09.2017
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>3.747</b>	<b>3.504</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	24.617	(7.754)
Yatırım Faaliyetleri	(111)	(225)
Dönem İçi Nakit Değişimi	24.506	(7.979)
Finansal Borç Değişimi	(7.263)	6.932
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>20.990</b>	<b>2.457</b>

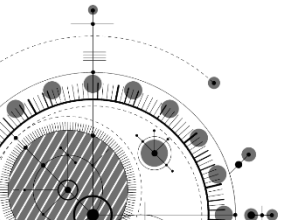




# Mali Oranlar

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Cari Oran	2,01	2,14
Likidite Oranı	1,46	1,45
<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	76	71
Borçların Ort. Ödeme Süresi	40	34
Stok Bekleme Süresi	37	40
<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	50,8%	53,7%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	49,0%	46,0%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,2%	0,3%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	26,5%	48,9%
<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
Brüt Kar Marjı	6,9%	7,1%
Faaliyet Kar Marjı	7,7%	4,5%
Net Kar /Satışlar	8,1%	2,8%
Vergi Öncesi Kar Marjı	10,4%	3,5%

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



# Teşekkürler



@indexgruptahayat



@indexgrup



@indexgruptahayat



@index-grup

