

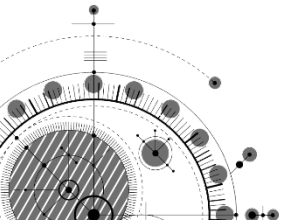
DESPEC A.Ş.
ANALİST TOPLANTISI
29 Nisan 2019
İstanbul

Uyarı

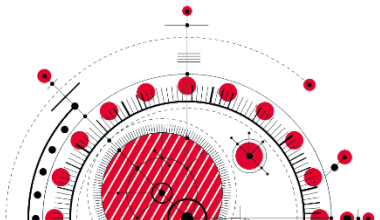
Bu sunumda yer alan bilgiler Despec Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirisiz değişikliğe tabidir. Şirket güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgiye dayanır ancak bu bilginin gerçeklik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

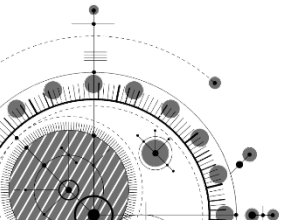


Finansal ve Operasyonel Sonuçlar



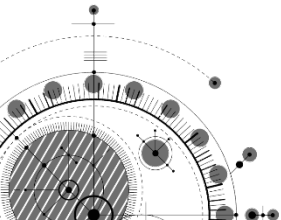
Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

Bin TL	3 ay 2019	3 ay 2018	Değişim (%)
Net Satışlar	66.251	77.083	(14,1)
Brüt Kar	5.931	5.892	0,7
Brüt Kar Marjı (%)	9,0	7,6	17,1
FVAÖK	5.014	5.354	(6,3)
FVAÖK Marjı (%)	7,6	6,9	9,0
Faaliyet Karı	4.858	5.312	(8,6)
Faaliyet Kar Marjı (%)	7,3	6,9	6,4
Finansal Gelir/(Gider), Net	(597)	(747)	(20,0)
Vergi Giderleri	(970)	(987)	(1,7)
Net Kar	3.291	3.578	(8,0)
Net Kar Marjı (%)	5,0	4,6	7,0

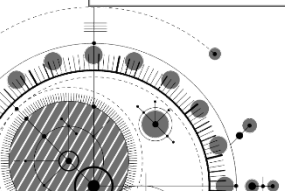
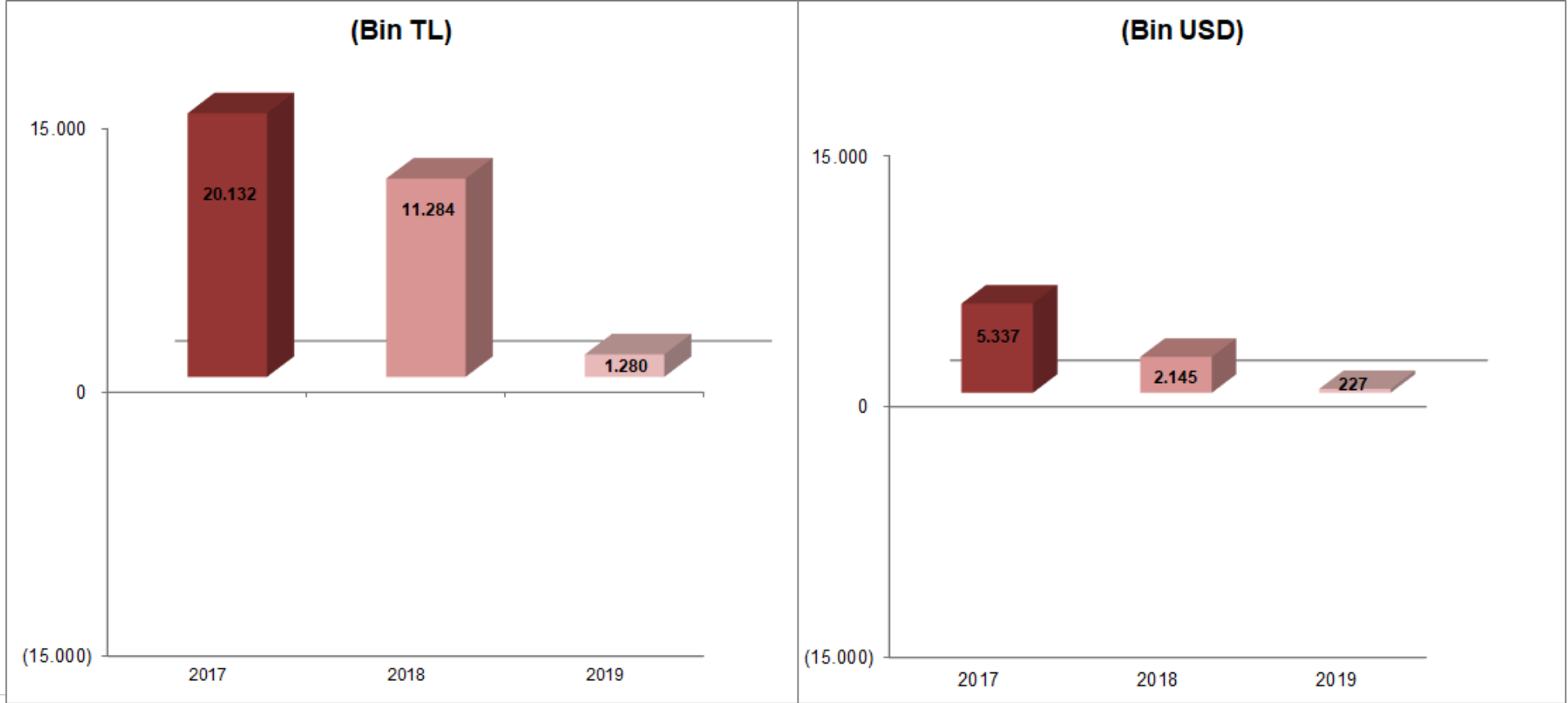


Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	31.03.2019	(%)	31.12.2018	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.03.2019	(%)	31.12.2018	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	114.818	98%	117.300	98%	(2,1)	Kısa Vadeli Yük.	35.656	31%	41.626	35%	(14,3)
Nakit	1.565	1%	1.541	1%	1,6	Finansal Borçlar	2.845	2%	12.825	11%	-
Ticari Alacaklar	76.659	66%	83.754	70%	(8,5)	Ticari Borçlar	26.874	23%	23.413	20%	14,8
Stoklar	23.417	20%	23.417	20%	0,0	Vergi Karşılıkları	876	1%	214	0%	309,3
Yoldaki Mallar	7.038	6%	4.565	4%	54,2	Borç Karşılıkları	4.643	4%	3.281	3%	41,5
Diğer	6.139	5%	4.023	3%	52,6	Diğer	418	0%	1.893	2%	(77,9)
Duran Varlıklar	1.992	2%	2.159	2%	(7,7)	Uzun Vadeli Yük.	439	0%	395	0%	11,1
Maddi D. V.	400	0%	466	0%	(14,2)	Kıdem Tazminatı	439	0%	395	0%	11,1
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.175	1%	1.265	1%	(7,1)	Ert. Vergi Yük.	-	0%	-	0%	-
Diğer	417	0%	428	0%	(2,6)	Özkaynaklar	80.715	69%	77.438	65%	4,2
Toplam Varlıklar	116.810	100%	119.459	100%	(2,2)	Toplam Kaynaklar	116.810	100%	119.459	100%	(2,2)

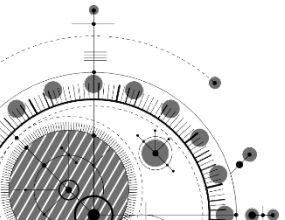


Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



İşletme Sermayesi (Bin TL)

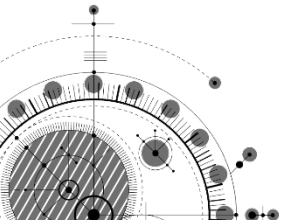
Bin TL	31.03.2019	31.12.2018	Değişim %	Bin TL	31.03.2019	31.12.2018	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	76.659	83.754	(8,5)	K/V Ticari Borçlar	26.874	23.413	14,8
Stoklar	30.455	27.982	8,8	K/V Finansal Borçlar	2.845	12.825	(77,8)
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.565	1.541	1,6	Diğer Borçlar	5.937	5.388	10,2
Diğer Alacaklar	6.139	4.023	52,6	Toplam Kısa Vadeli Yük.	35.656	41.626	(14,3)
Toplam Dönen Varlıklar	114.818	117.300	(2,1)	Net İşletme Sermayesi	79.162	75.674	4,6



Mali Oranlar

LİKİDİTE ORANLARI	31.03.2019	31.12.2018
Cari Oran	3,22	2,82
Likidite Oranı	2,37	2,15
FAALİYET ORANLARI (*)	31.03.2019	31.12.2018
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	95	78
Borçların Ort. Ödeme Süresi	49	39
Stok Bekleme Süresi	40	34
FİNANSAL YAPI ORANLARI	31.03.2019	31.12.2018
Özsermaye / Pasif Toplamı	69,1%	64,8%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	30,5%	34,8%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,4%	0,3%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	7,9%	30,5%
KARLILIK ORANLARI	31.03.2019	31.03.2018
Brüt Kar Marjı	9,0%	7,6%
Faaliyet Kar Marjı	7,3%	6,9%
Net Kar /Satışlar	5,0%	4,6%
Vergi Öncesi Kar Marjı	6,4%	5,9%

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



Teşekkürler



@indexgruptahayat



@indexgrup



@indexgruptahayat



@index-grup

