

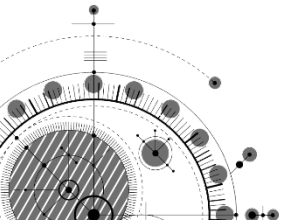
**DESPEC A.Ş.**  
**ANALİST TOPLANTISI**  
**30 Ekim 2019**  
**Istanbul**

# Uyarı

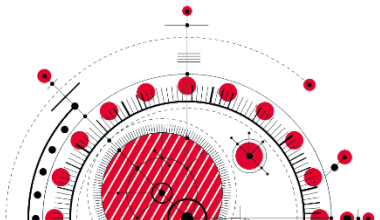
Bu sunumda yer alan bilgiler Despec Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirisiz değişikliğe tabidir. Şirket güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgiye dayanır ancak bu bilginin gerçeklik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

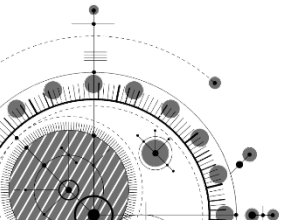


# Finansal ve Operasyonel Sonuçlar



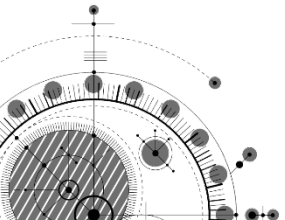
# Özet Gelir Tablosu (Bin TL)

Bin TL	9 ay 2019	9 ay 2018	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>191.389</b>	<b>244.902</b>	<b>(21,9)</b>
Brüt Kar	16.262	17.002	(4,4)
Brüt Kar Marjı (%)	8,5	6,9	22,4
FVAÖK	12.533	18.927	(33,8)
FVAÖK Marjı (%)	6,5	7,7	(15,3)
Faaliyet Karı	12.182	18.842	(35,3)
Faaliyet Kar Marjı (%)	6,4	7,7	(17,3)
Finansal Gelir/(Gider), Net	(2.928)	6.743	(143,4)
Vergi Giderleri	(2.022)	(5.633)	(64,1)
<b>Net Kar</b>	<b>7.232</b>	<b>19.952</b>	<b>(63,8)</b>
Net Kar Marjı (%)	3,8	8,1	(53,6)

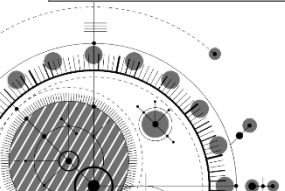
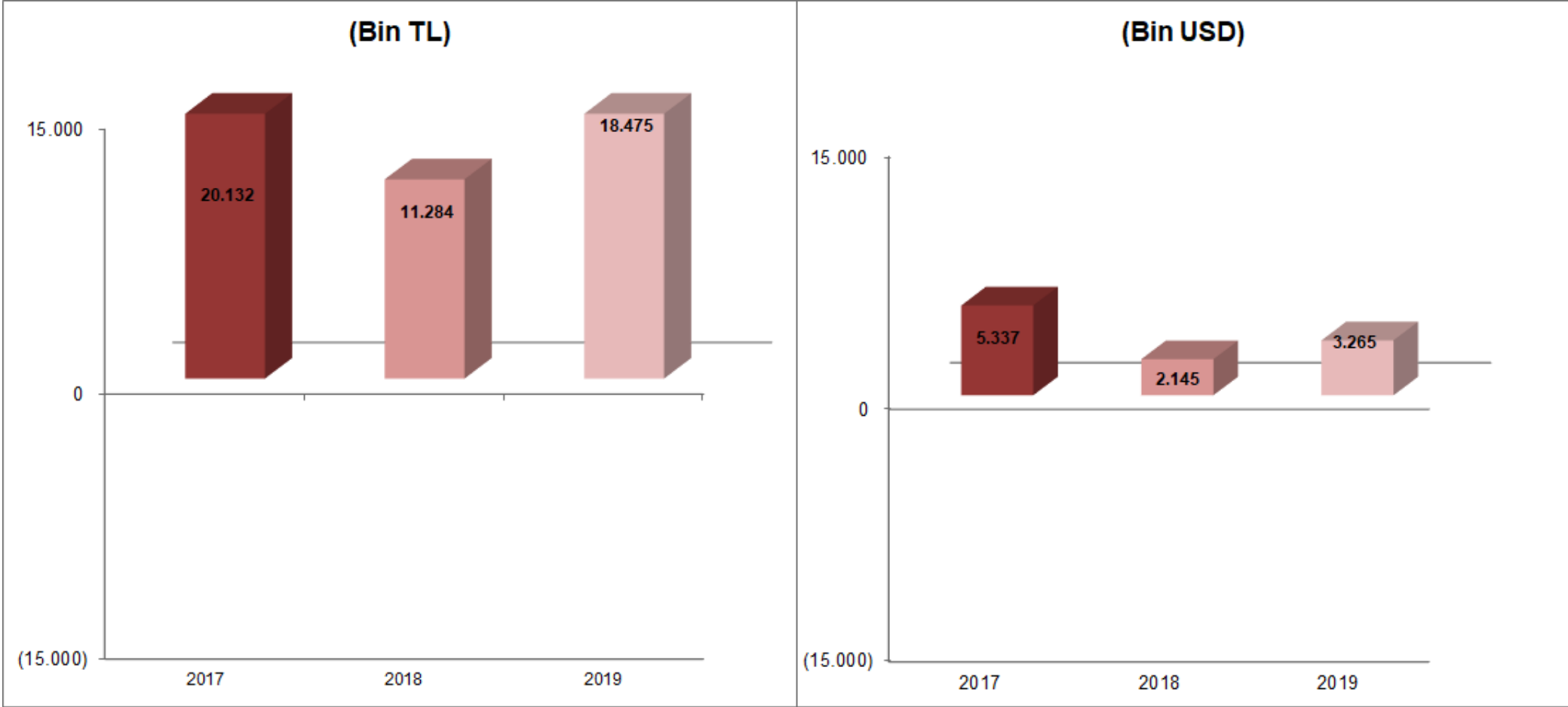


# Özet Bilanço (Bin TL)

Varlıklar	30.09.2019	(%)	31.12.2018	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	30.09.2019	(%)	31.12.2018	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>123.626</b>	<b>97%</b>	<b>117.300</b>	<b>98%</b>	<b>5,4</b>	<b>Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>53.210</b>	<b>42%</b>	<b>41.626</b>	<b>35%</b>	<b>27,8</b>
Nakit	1.477	1%	1.541	1%	(4,2)	Finansal Borçlar	19.952	16%	12.825	11%	-
Ticari Alacaklar	84.412	66%	83.754	70%	0,8	Ticari Borçlar	25.241	20%	23.413	20%	7,8
Stoklar	24.822	20%	23.417	20%	6,0	Vergi Karşılıkları	505	0%	214	0%	136,0
Yoldaki Mallar	8.651	7%	4.565	4%	89,5	Borç Karşılıkları	6.790	5%	3.281	3%	106,9
Diğer	4.264	3%	4.023	3%	6,0	Diğer	722	1%	1.893	2%	(61,9)
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>3.619</b>	<b>3%</b>	<b>2.159</b>	<b>2%</b>	<b>67,6</b>	<b>Uzun Vadeli Yük.</b>	<b>1.373</b>	<b>1%</b>	<b>395</b>	<b>0%</b>	<b>247,6</b>
Maddi D. V.	371	0%	466	0%	(20,4)	Uzun Vadeli Borçlanmalar	896	1%	-	0%	0,0
Kullanım Hakkı Varlıklar	1.244	1%	-	0%	0,0	Kıdem Tazminatı	477	0%	395	0%	20,8
Ertelenmiş Vergi Varlığı	396	0%	1.265	1%	(68,7)	Ert. Vergi Yük.	-	0%	-	0%	-
Diğer	1.608	1%	428	0%	275,7	<b>Özkaynaklar</b>	<b>72.662</b>	<b>57%</b>	<b>77.438</b>	<b>65%</b>	<b>(6,2)</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>127.245</b>	<b>100%</b>	<b>119.459</b>	<b>100%</b>	<b>6,5</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>127.245</b>	<b>100%</b>	<b>119.459</b>	<b>100%</b>	<b>6,5</b>

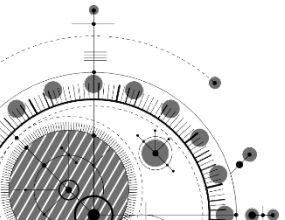


# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



# İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	30.09.2019	31.12.2018	Değişim %	Bin TL	30.09.2019	31.12.2018	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	84.412	83.754	0,8	K/V Ticari Borçlar	25.241	23.413	7,8
Stoklar	33.473	27.982	19,6	K/V Finansal Borçlar	19.952	12.825	55,6
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.477	1.541	(4,2)	Diğer Borçlar	8.017	5.388	48,8
Diğer Alacaklar	4.264	4.023	6,0	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>53.210</b>	<b>41.626</b>	<b>27,8</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>123.626</b>	<b>117.300</b>	<b>5,4</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>70.416</b>	<b>75.674</b>	<b>(6,9)</b>



<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Cari Oran	2,32	2,82
Likidite Oranı	1,69	2,15

<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	111	78
Borçların Ort. Ödeme Süresi	37	39
Stok Bekleme Süresi	37	34

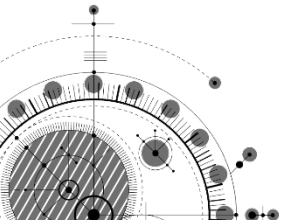
  

<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	57,1%	64,8%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	41,8%	34,8%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	1,1%	0,3%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	36,6%	30,5%

<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
Brüt Kar Marjı	8,5%	6,9%
Faaliyet Kar Marjı	6,4%	7,7%
Net Kar /Satışlar	3,8%	8,1%
Vergi Öncesi Kar Marjı	4,8%	10,4%

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





# Teşekkürler



@indexgruptahayat



@indexgrup



@indexgruptahayat



@index-grup

