

İndeks Bilgisayar

Analist Sunumu Notları

10 ARALIK 2009

Marjlarda Belirgin Artış

Şirketin üçüncü çeyrekte Net satışları geçen senenin aynı dönemine göre %25.0, Brüt Kar %57.2, FVAÖK %138.5, Faaliyet Karı %142.7, Faaliyet Kar Marjı %94.2, Net Kar %127.7 artarken; Net Kar marjı ise %82.2 oranında artmıştır.

Karlılığı Olumlu Etkileyen Gelişmeler

Şirket içi satış ölçüm yapıları, Mobil Kanal Ekibi ile yaygın kanala gidiş, Alacak devir hızının azalması, Etkin stok yönetimi, Maliyet hesaplarının daha iyi yapılması, Hassas nakit akışı ve risk yönetimi karlılığı olumlu etkileyen gelişmeler olmuştur.

Sektör ve Operasyonel Beklentiler

BT sektöründe geleneksel 4Ç. bazlı satış hacminin artması (şirket %60 artış bekliyor); 3G, Dizüstü ürünlerin artan Pazar Payı, Artan Son Tüketici (Ev Kullanıcısı) pazarı, Yeni iş kontratları, Yaygın Kanal Satış Programları, Finansal giderlerdeki düşüş (2009'9 1.090 TL, 2008 31.832 TL) olumlu sayılacak faktörlerdir.

%60-70 Büyüme

Şirket 2009 yılı dördüncü çeyrekte %60-70 büyüme hedeflemektedir.

En büyük Dağıtıcı Firma

Lider 5 şirket ile BT pazarının tamamı kapsama alanında olup, 200'ün üzerinde teknoloji kontratı ve 12 ayrı PC & Server kontratı, 108 milyon TL Öz Varlık değeri ile Index A.Ş. BT pazarında en büyük Dağıtıcı Firmadır.

İş Merkezi Projesi

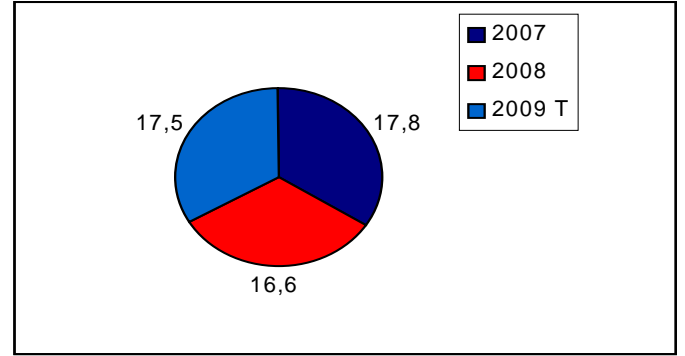
Şirket merkezi Ayazağa Cendere yolu üzerinde 40.000 metrekare İstanbul Büyükşehir Belediyesi bölgede Cendere Vadisi Projesi kapsamında iş merkezi projesi geliştirmektedir.

2006 yılında 15 milyon dolara alınan arazinin şu anki bedelinin 30 milyon dolar olduğu tahmin edilmektedir.

Indes'in %35.56 ortağı Pouliadis Associates SA'ya ait hisseler yaklaşık 60 milyon euroluk tahvil karşılığı 5 yunan bankasının kontrolüne geçmiş durumdadır. Bu kısmın bankalar tarafından sektörde birine devredilmesi olasılık dahilindedir.

Kur riskinin ekstrem durumlarda aynı gün forward edilmesi, temettü verimliliğinin artmasına yönelik hedefler şirketin diğer artıları olarak sayılabilir.

BT Sektöründe Şirketin Payı



Şirket 14.10'da Dell Inc şirketi arasında Dell markalı teknoloji ürünlerin Türkiye distribütörlüğü konusunda görüşmelere başladığını açıkladı. Amerika'nın son 10 yıldır bir numaralı Bilişim Teknolojileri üreticisi olan Dell firması, 1984 yılından beri müşterilerine kurumsal ve son kullanıcı ürünleri ve BT altyapı hizmetleri sunmaktadır. Dell, Fortune 500 listesinde 34. sırada yer almakta olup, Sunucu-Ağ ve Depolama Ürünleri, Baskı ve Görüntüleme Çözümleri, Masaüstü ve Dizüstü Bilgisayar, İş Çözümleri, Tüketici Elektronikleri, Kurumsal ve Son Kullanıcı Servisleri gibi iş alanlarında faaliyet göstermektedir. Dell Amerika, Ortadoğu ve Afrika, Asya ve Japonya'da faaliyet göstermekte olup 2008 yılı net satış tutarı 61 milyar USD 'dir. Şirketin merkezi Amerika'da yer almaktadır.

Teknik Görünüm

Aylık bazda 1.35 desteğini korumayı başaran hissede 1.59-1.60 bandı üzerinde tepki gücü kazanabilir. 1.69 öncelikli olmak üzere 1.79 hedef direnç konumuna gelebilir. 1.50-1.48 bandına geri çekilmeler alım fırsatı yaratabilir.

Öneri, eleştiri ve sorularınız için:

Timuçin Alp talp@tekstilbank.com.tr (0212-276 27 27)

UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.