
Analist Toplantısı

Erol Bilecik
Index Grup CEO

twitter.com/ErolBilecik

9 Nisan 2013
Divan Oteli, İstanbul

Uyarı

Bu sunumda yer alan bilgiler İndeks 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 başarılarından 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.

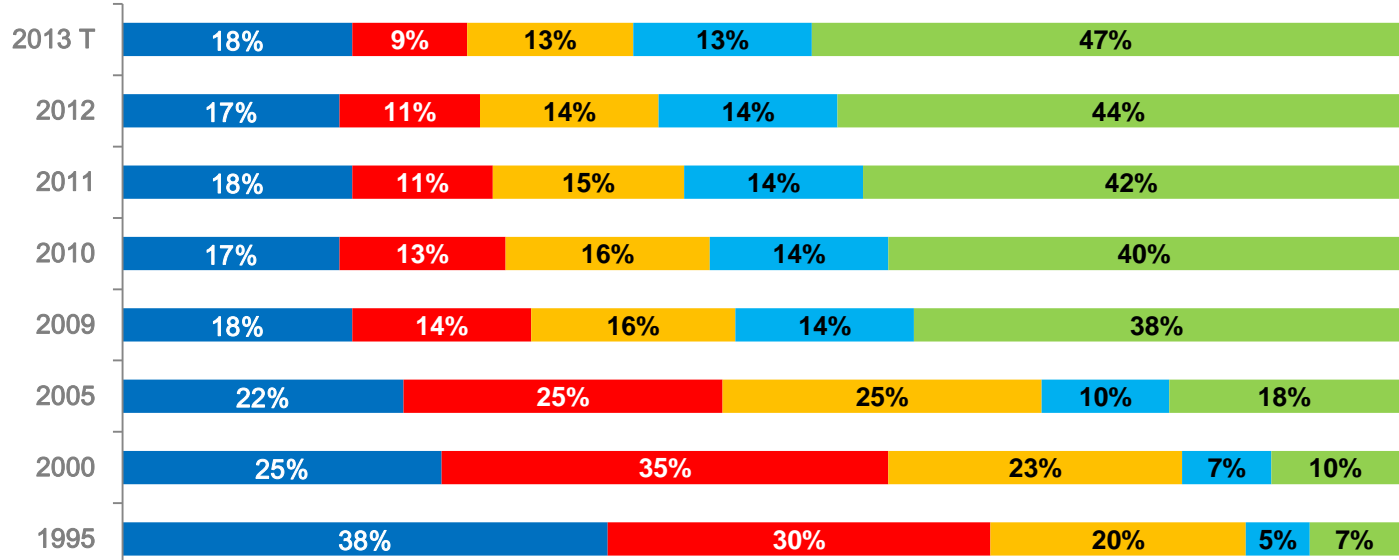
Bu sunum satış için bir teklif ve/veya davet teşkil etmez, ya da hiçbir menkul kıymeti önceden talep etmek ya da almak için teklif teşviki içermez ve burada yer alan hiçbir bilgi herhangi bir kontrat ya da taahhüdün temelini oluşturmaz. Bu sunumda yer alan bilgiler ya da bu bilgilerin eksiksizliği, gerçekliği 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.

Gündem

- Bilişim Sektörü Turu
- Despec Bilgisayar A.Ş.

Bilişim Sektörü Turu

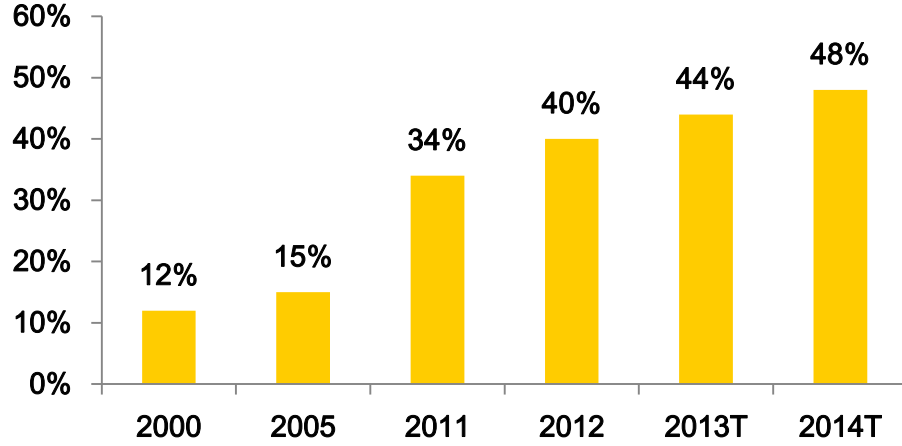
Son Kullanıcı Pazar Payındaki Değişimler



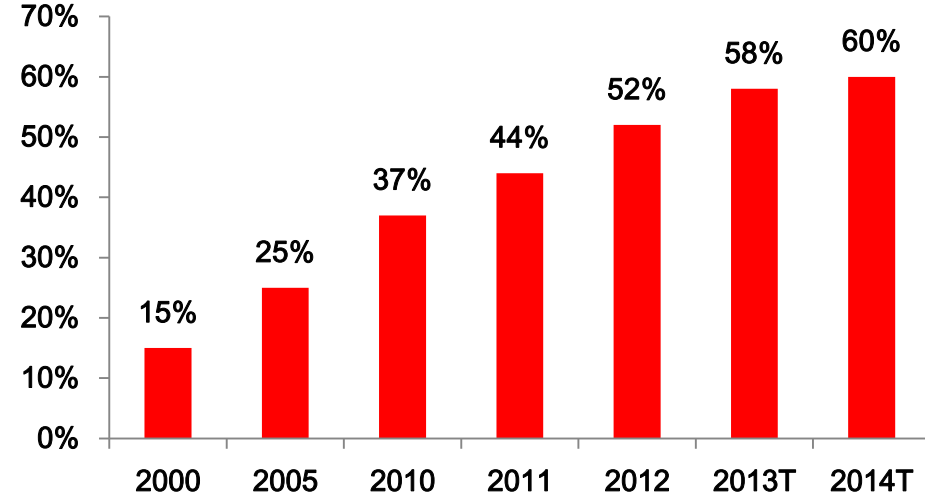
	1995	2000	2005	2009	2010	2011	2012	2013 T
■ Devlet/Kamu Kurumları	38%	25%	22%	18%	17%	18%	17%	18%
■ Finans Sektörü	30%	35%	25%	14%	13%	11%	11%	9%
■ Özel Sektör (Kurumsal)	20%	23%	25%	16%	16%	15%	14%	13%
■ KOBİ	5%	7%	10%	14%	14%	14%	14%	14%
■ Bireysel Kullanıcıları	7%	10%	18%	38%	40%	42%	44%	46%

Kaynak : Index Grup

PC & İnternet Sahiplik Oranlarındaki Değişimler



■ PC Sahiplik Oranı

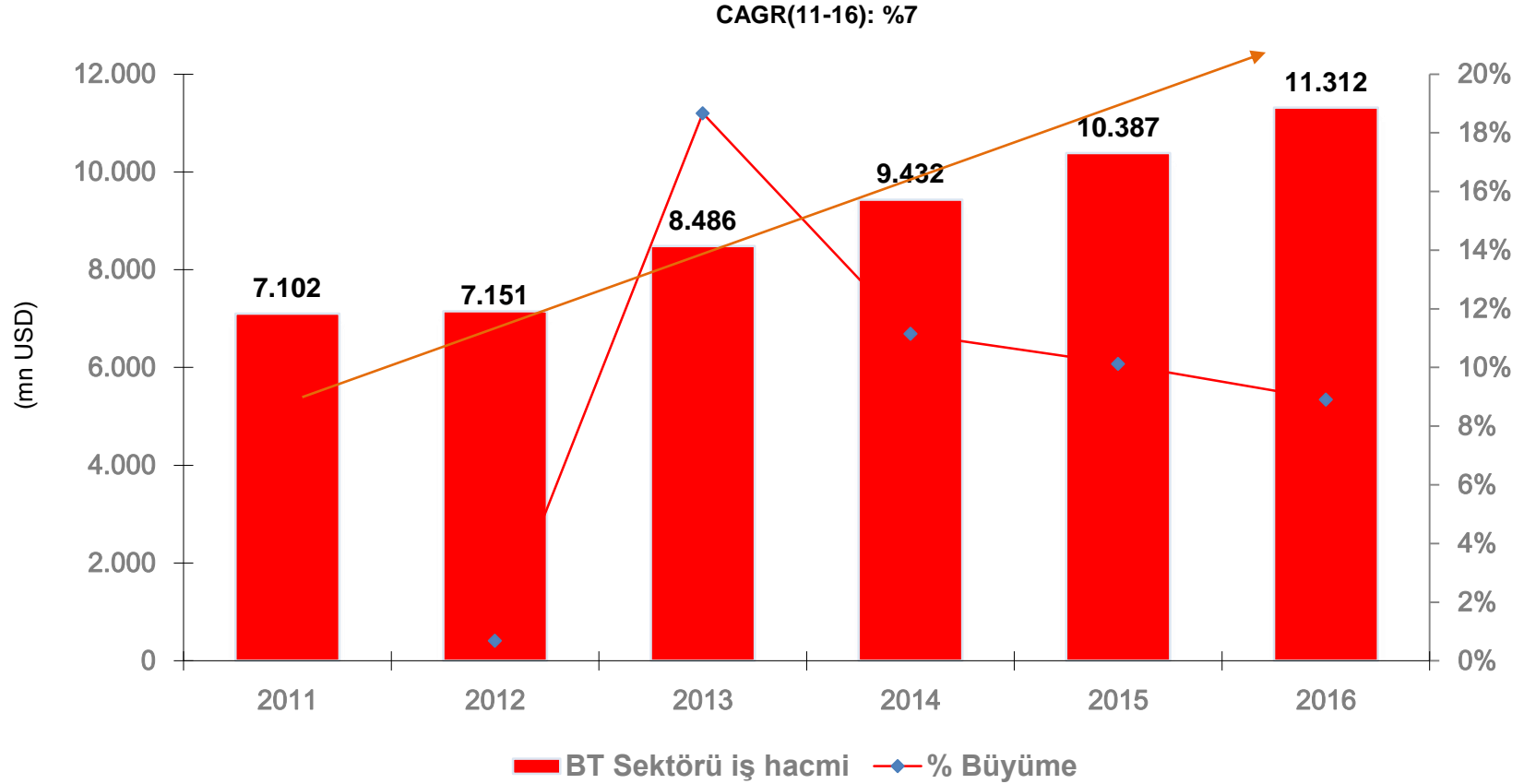


■ İnternet Sahiplik Oranı

Kaynak: Index Grup



Türkiye Bilişim Teknolojileri Pazarı 2011 - 2016 (x m \$)



Kaynak : IDC (Tablet Ürünleri Hariç)

Türkiye Bilişim Sektörü 2010-2015 (x m \$)

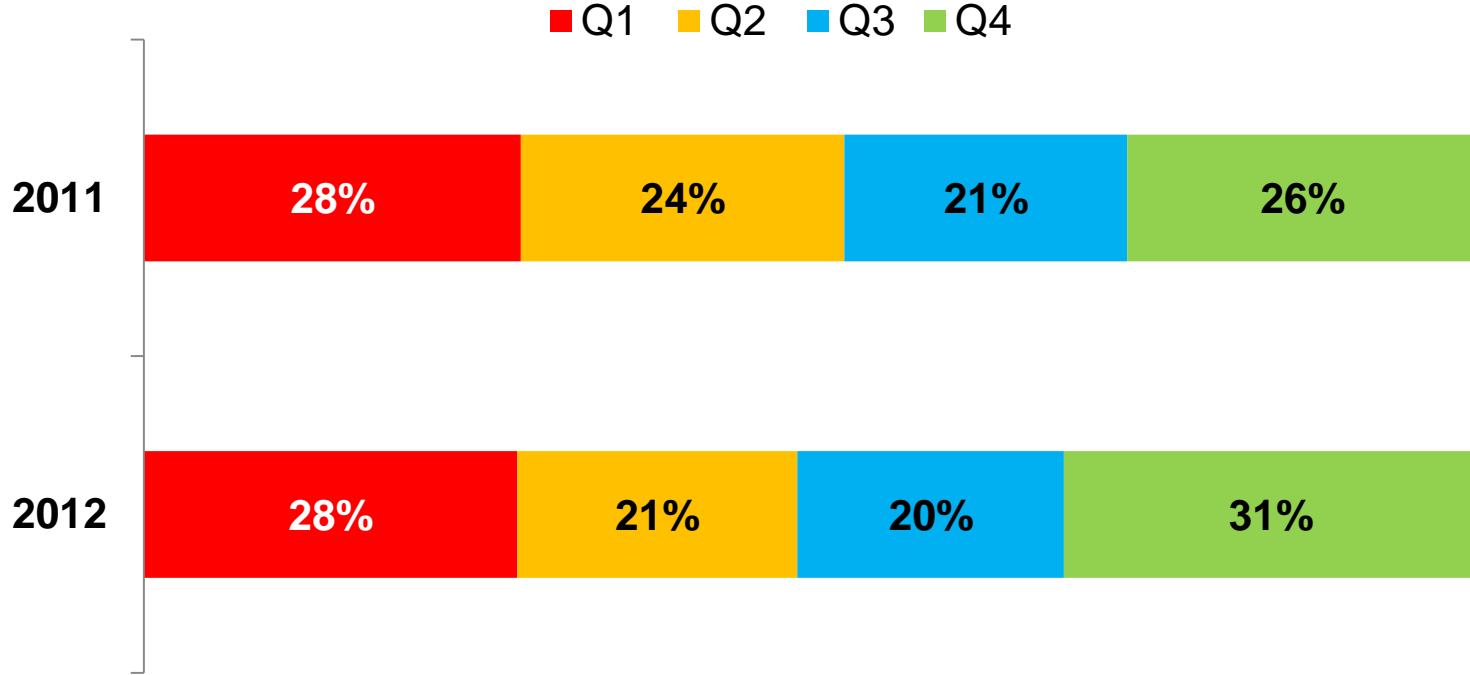
BT Sektör Dağılımı (x m \$)	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Donanım	5,267 \$	5,264 \$	6,389 \$	7,094 \$	7,777 \$	8,399 \$
Yazılım	704 \$	717 \$	789 \$	873 \$	969 \$	1,077 \$
Servis	1,131 \$	1,170 \$	1,308 \$	1,465 \$	1,641 \$	1,836 \$
Toplam BT	7,102 \$	7,151 \$	8,486 \$	9,432 \$	10,387 \$	11,312 \$
Büyüme %		1%	19%	11%	10%	9%

Segmentlerde Büyüme	2011	2012	2013	2014	2015	2015
Donanım		0.0%	21.4%	11.0%	9.6%	8.0%
Yazılım		1.8%	10.0%	10.6%	11.0%	11.1%
Servis		3.4%	11.8%	12.0%	12.0%	11.9%

Segmentlerde Dağılım	2011	2012	2013	2014	2015	2015
Donanım	74.2%	73.6%	75.3%	75.2%	74.9%	74.2%
Yazılım	9.9%	10.0%	9.3%	9.3%	9.3%	9.5%
Servis	15.9%	16.4%	15.4%	15.5%	15.8%	16.2%

Kaynak : IDC (Tablet Ürünleri Hariç)

Türkiye PC Pazarı / 2011-2012 Analizi (Adet)

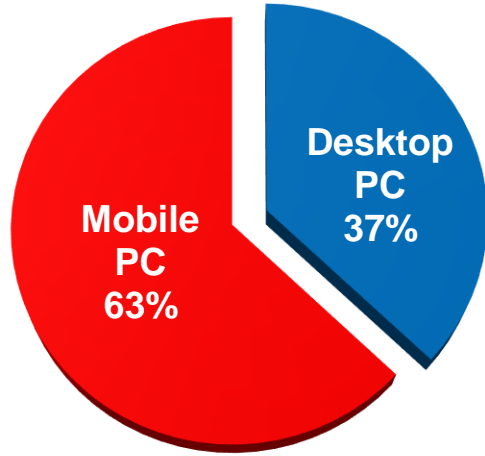


Yıl	Q1	Q2	Q3	Q4	Toplam
2011	1,021,619	876,652	746,599	941,281	3,586,151
2012	978,567	748,738	723,597	1,091,709	3,542,611
Büyüme	-4%	-15%	-3%	16%	-1%

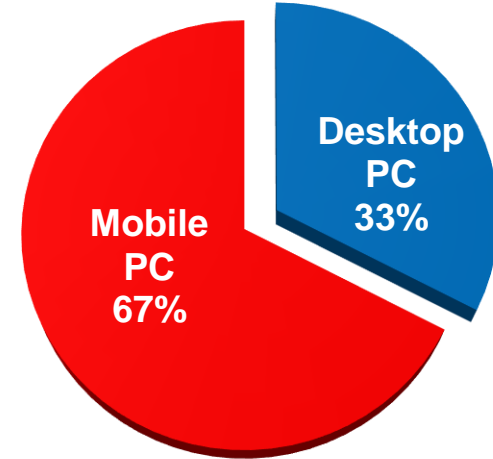
Kaynak : IDC (Tablet Ürünleri Hariç)

Türkiye PC Pazarı / Desktop - Mobil Oranları

2011 yılı PC Pazarı
3.586.151 adet



2012 yılı PC Pazarı
3.542.611 adet

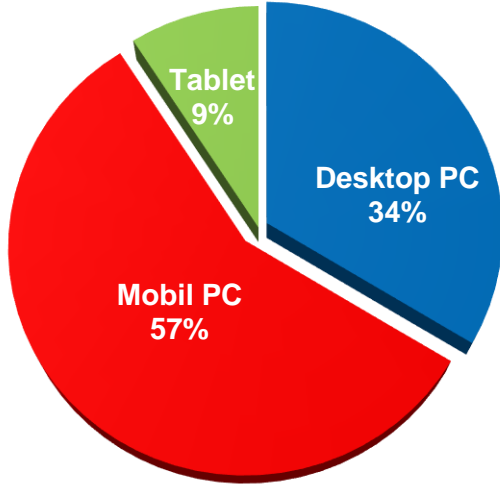


	Büyüme
PC Pazarı	-1.2%
Desktop Pazarı	-12.9%
Mobil PC Pazarı	5.7%

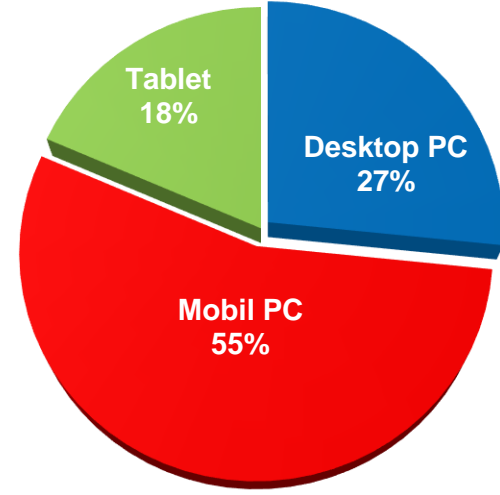
Kaynak : IDC (Tablet Ürünleri Hariç)

Türkiye PC Pazarı / Desktop - Mobil -Tablet Oranları

2011 yılı PC Pazarı
3.947.056 adet



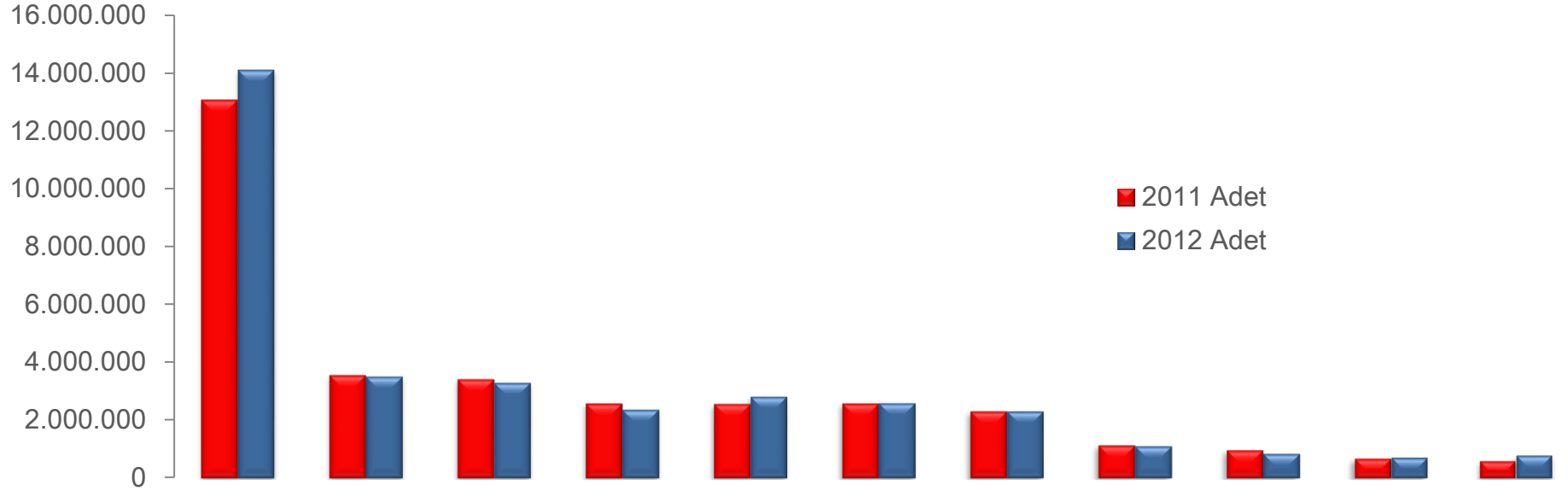
2012 yılı PC Pazarı
4.347.420 adet



	Büyüme
PC Pazarı	10.1%
Desktop PC Pazarı	-12.9%
Mobil PC Pazarı	5.7%
Tablet Pazarı	123.0%

Kaynak : IDC (Tablet Ürünleri Hariç)

Muhtelif Ülkeler PC Pazarı (x 1.000 Adet)



Ülkeler	Rusya	Türkiye	Polonya	Suudi Arabistan	UAE	Ukrayna	Güney Afrika	Çek Cum.	İsrail	Romanya	Mısır
2011	13,082	3,586	3,452	2,610	2,584	2,602	2,332	1,151	981	689	599
2012	14,108	3,543	3,321	2,388	2,841	2,614	2,336	1,121	853	727	798
Büyüme	7.8%	-1.2%	-3.8%	-8.5%	9.9%	0.5%	0.2%	-2.6%	-13.0%	5.5%	33.2%

Kaynak : IDC (Tablet Ürünleri Hariç)

Türkiye BT Dünyasında 2012 Yılı Önemli Gelişmeleri

- **Bilişim Topluma Dönüş Stratejisi**
- **Fatih Projesi**
- **B2C'nin önlenemez yükselişi**
- **e-sağlık**

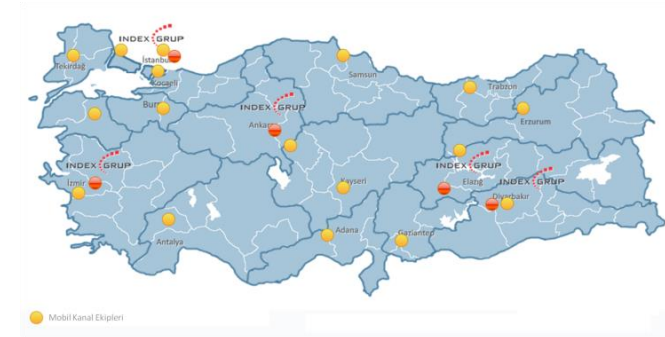


Despec Bilgisayar A.Ş. 2012 Yılı Deęerlendirmesi ve 2013 Yılı Hedefler

Oğuz Gülmen
Genel Müdür

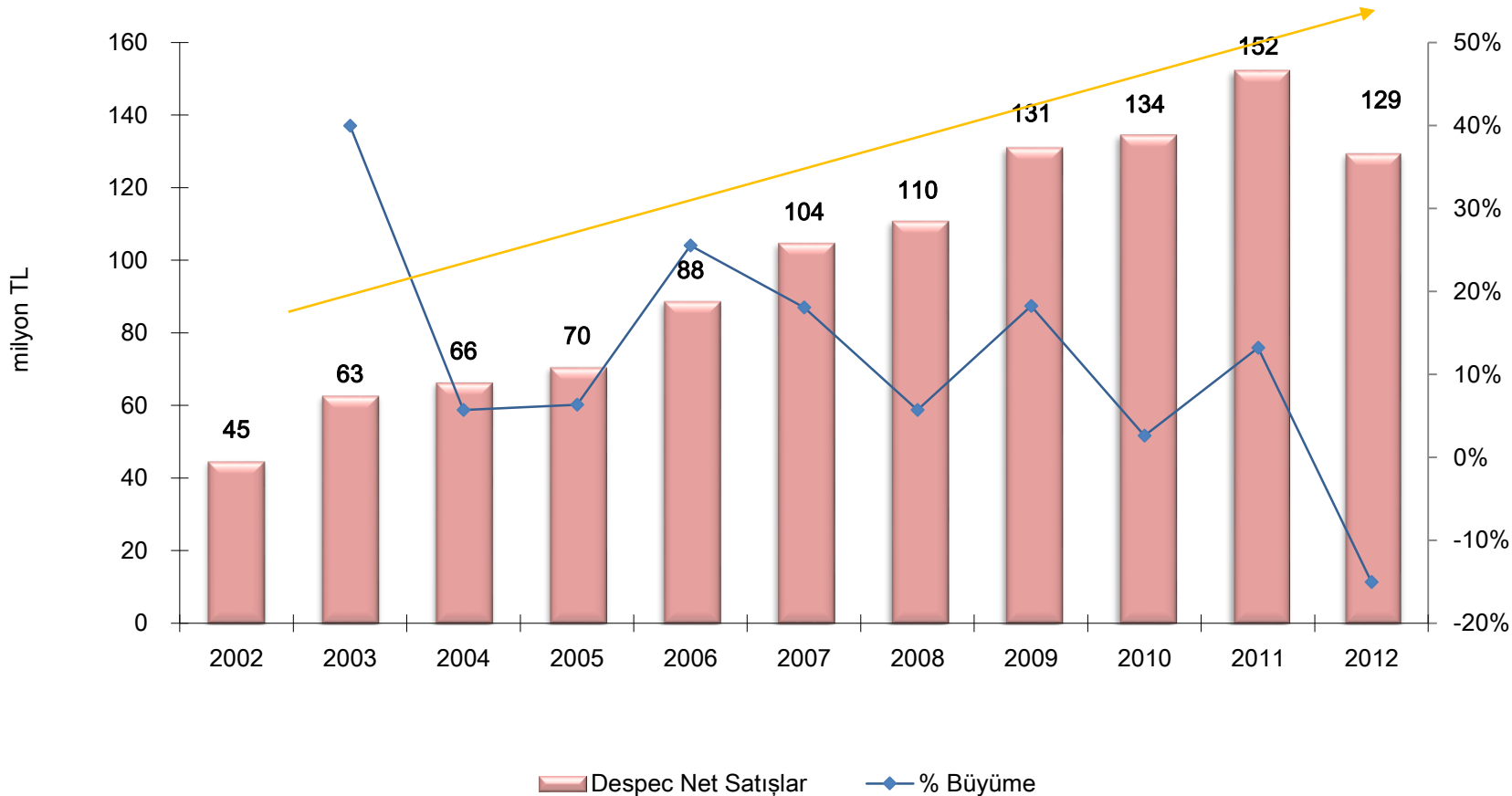
Şirket Profili ve Bölgelerimiz

Şirket Adı	Despec Bilgisayar A.Ş.
Kuruluş Tarihi	1998
Yasal Statü	Halka Açık – İMKB
YK Başkanı	Erol BİLECİK
Genel Müdür	Oğuz Gülmen

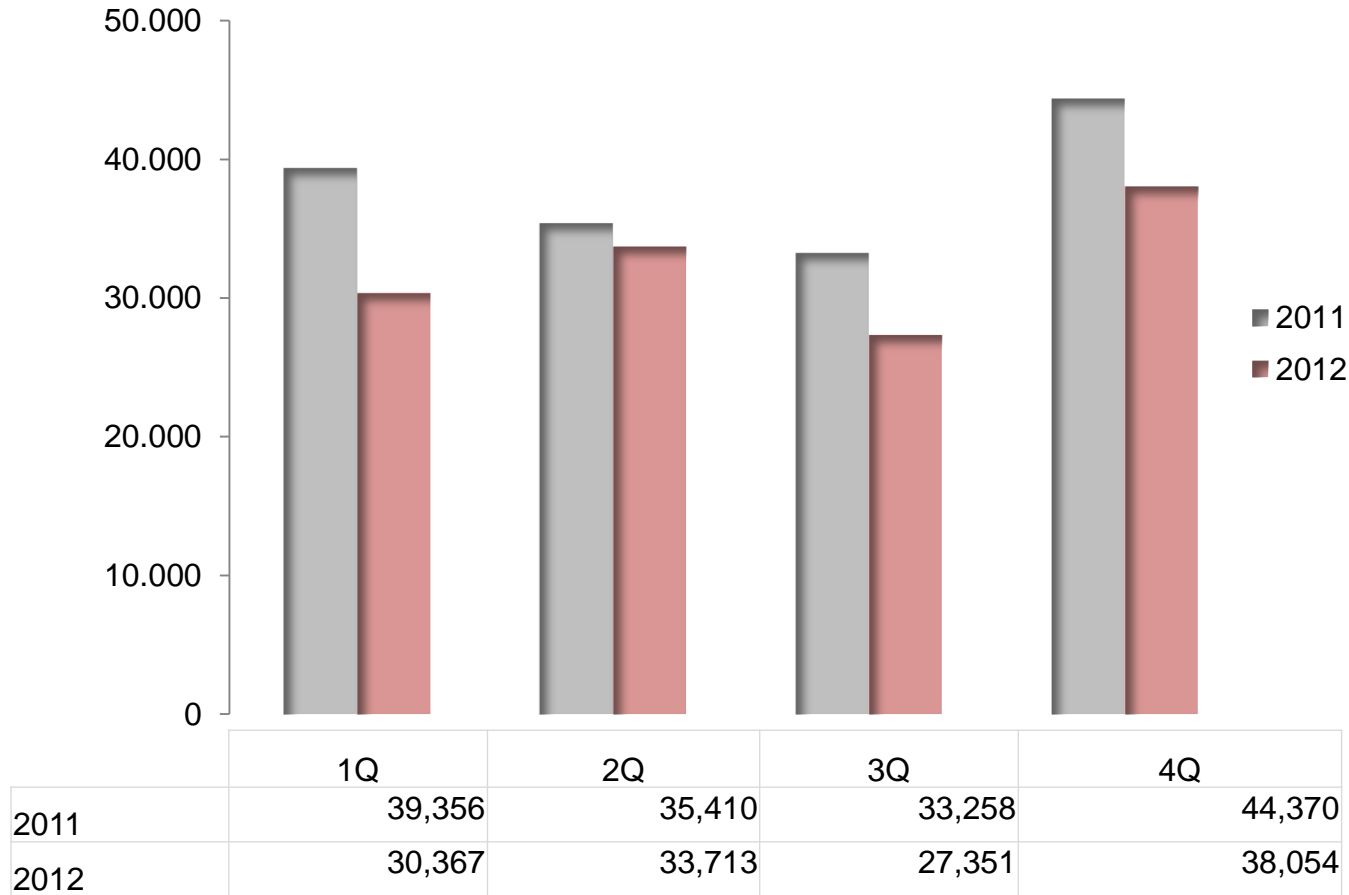


Merkez Şube	Kuruluş Tarihi	Şehir	Personel
Merkez	Tem.89	İstanbul	22
Şube	Nis.92	Ankara	2
Şube	Nis.95	İzmir	2
İrtibat Ofisi	Tem.98	Elazığ	1
İrtibat Ofisi	May.99	Diyarbakır	1
Toplam			28

Despec Bilgisayar Yıllık Cirolar (Milyon TL)



2011 - 2012 Ciolar (Bin TL)



Önemli Ürün Grupları ve Statü

Ürün Adı	Ürün Grubu	Dist. Sayısı	Sıra
HP	Mürekkep, Toner, Kağıt, Data Yedekleme	3	1
Canon	Mürekkep, Toner, Kağıt, Data Yedekleme	2	1
Oki	Mürekkep, Toner, Şerit	3	1
Lexmark	Mürekkep, Toner, Şerit	4	1
Trust	IT Aksesuar	2	1
Targus	IT Aksesuar	2	1
IBM	Toner, Data, Yedekleme, Şerit	1	1
Dexim	Apple Aksesuarları	1	1
Emtec	Veri Depolama	1	1
Steel Series	PC Game Aksesuarları	1	1
Double A	Kağıt	2	1
Contour	Pil	1	1

Özet Gelir Tablosu



Bin TL	2012	2011	Değişim (%)
Net Satışlar	129.485	152.394	- 15,0
Brüt Kar	13.336	15.834	- 15,8
Brüt Kar Marjı (%)	10,3	10,4	(0,9)
FVAÖK	7.709	10.396	- 25,8
FVAÖK Marjı (%)	6,0	6,8	(12,7)
Faaliyet Karı	7.633	10.339	- 26,2
Faaliyet Kar Marjı (%)	5,9	6,8	(13,1)
Finansal Gelir/(Gider), Net	1.761	1.804	- 2,4
Vergi Giderleri	(1.461)	(2.453)	- 40,4
Net Kar	7.933	9.690	- 18,1
Net Kar Marjı (%)	6,1	6,4	(3,6)

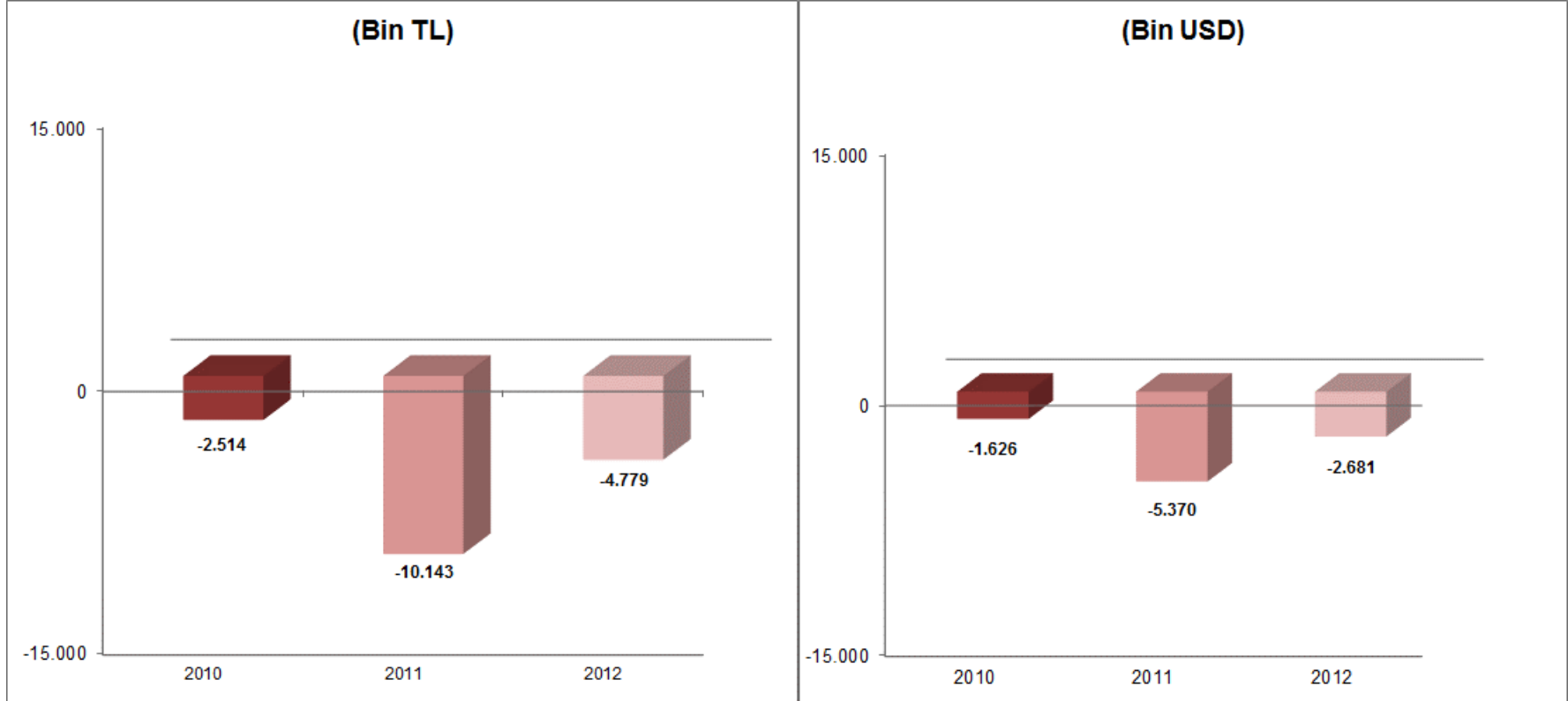
Özet Bilanço (Bin TL)



Varlıklar	31.12.2012	(%)	31.12.2011	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	31.12.2012	(%)	31.12.2011	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	58.304	99,3%	57.852	97,6%	0,8	Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.737	28,5%	17.506	29,5%	(4,4)
Nakit	4.779	8,1%	14.046	23,7%	(66,0)	Finansal Borçlar	-	0,0%	3.903	6,6%	(100,0)
Ticari Alacaklar	25.747	43,8%	25.617	43,2%	0,5	Ticari Borçlar	13.898	23,7%	12.083	20,4%	15,0
Stoklar	10.132	17,2%	11.011	18,6%	(8,0)	Vergi Karşılıkları	531	0,9%	664	1,1%	(20,0)
Yoldaki Mallar	2.864	4,9%	3.660	6,2%	(21,7)	Borç Karşılıkları	547	0,9%	649	1,1%	(15,7)
Diğer	14.782	25,2%	3.518	5,9%	320,2	Diğer	1.761	3,0%	207	0,3%	752,6
Duran Varlıklar	433	0,7%	1.417	2,4%	(69,4)	Uzun Vadeli Yükümlülükler	228	0,4%	207	0,3%	10,4
Maddi Duran Varlıklar	295	0,5%	227	0,4%	30,0	Kıdem Tazminatı Karşılığı	228	0,4%	185	0,3%	23,2
Şerefiye	-	0,0%	-	0,0%	0,0	Ertelenmiş Vergi Yük.	-	0,0%	21	0,0%	(100,0)
Diğer	138	0,2%	1.190	2,0%	(88,4)	Özkaynaklar	41.772	71,1%	41.557	70,1%	0,5
Toplam Varlıklar	58.737	100,0%	59.269	100,0%	(0,9)	Toplam Kaynaklar	58.737	100,0%	59.269	100,0%	(0,9)

	31.12.2012	31.12.2011
Net Finansal Borç/ Özkaynak	- 0,11	- 0,24
Cari Oran	3,48	3,30
Kaldıraç Oranı	0,29	0,30
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	-	1,00

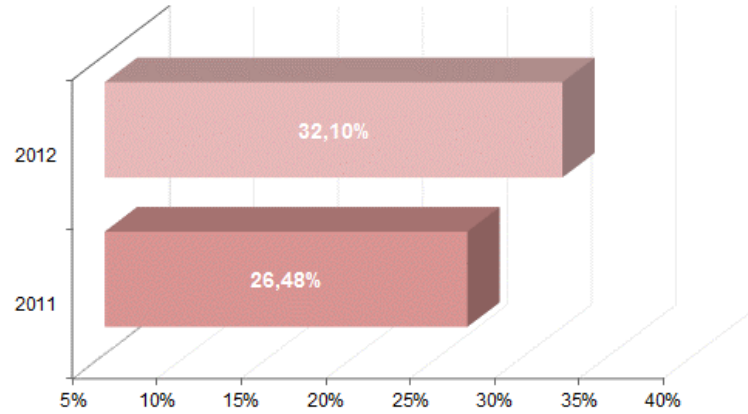
Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	31.12.2012	2011	Değişim %	Bin TL	31.12.2012	2011	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	25.747	25.617	0,5	K/V Ticari Borçlar	13.898	12.083	15,0
Stoklar	12.996	14.671	(11,4)	K/V Finansal Borçlar	0	3.903	(100,0)
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.779	14.046	(66,0)	Diğer Borçlar	2.839	1.520	86,8
Diğer Alacaklar	14.782	3.518	320,2	Toplam Kısa Vadeli Yük.	16.737	17.506	(4,4)
Toplam Dönen Varlıklar	58.304	57.852	0,8	Net İşletme Sermayesi	41.567	40.346	3,0

İşletme Sermayesi / Net Satışlar



Nakit Akışı (Bin TL)



Bin TL	31.12.2012	31.12.2012
Dönem Başı Bakiyesi	14.046	5.681
Faaliyet Net Nakit Akışı	(137)	10.152
Yatırım Faaliyetleri	(155)	(15)
Dönem İçi Nakit Değişimi	(292)	10.137
Finansal Borç Değişimi	(8.975)	(1.772)
Dönem Sonu Bakiyesi	4.779	14.046

Mali Oranlar

LİKİDİTE ORANLARI	31.12.2012	31.12.2011
Cari Oran	3,48	3,30
Likidite Oranı	2,71	2,47

FAALİYET ORANLARI (*)	31.12.2012	31.12.2011
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	68	56
Borçların Ort. Ödeme Süresi	32	32
Stok Bekleme Süresi	31	32

FİNANSAL YAPI ORANLARI	31.12.2012	31.12.2011
Özsermaye / Pasif Toplamı	71,1%	70,1%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	28,5%	29,5%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,4%	0,3%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0,0%	22,0%

KARLILIK ORANLARI	31.12.2012	31.12.2011
Brüt Kar Marjı	10,3%	10,4%
Faaliyet Kar Marjı	5,9%	6,8%
Net Kar /Satışlar	6,1%	6,4%
Vergi Öncesi Kar Marjı	7,3%	8,0%

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

Teşekkürler

