

---

# Analist Toplantısı

**Erol Bilecik**  
Index Grup CEO

4 Nisan 2012  
Divan Oteli, İstanbul

# Gündem

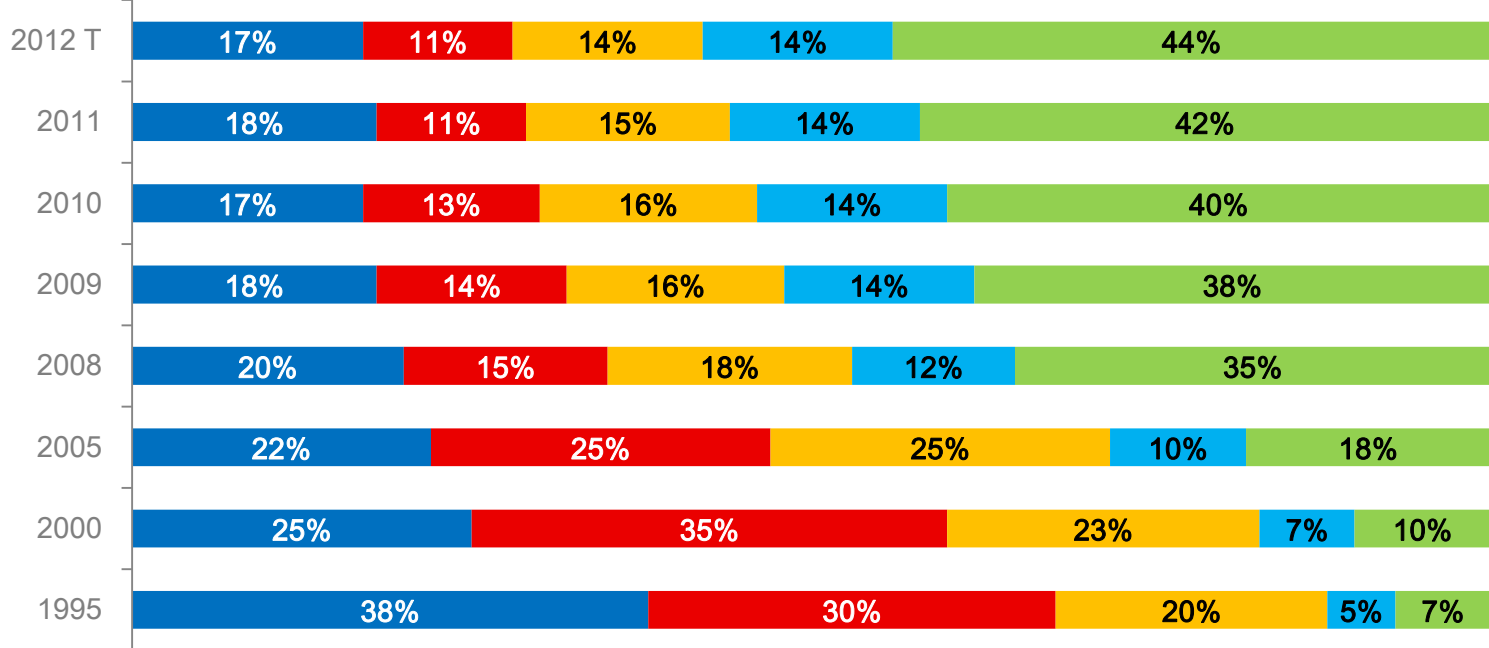
---

- Dünyada ve Türkiye’de Bilişim Sektörü Turu
- Despec Bilgisayar A.Ş.

---

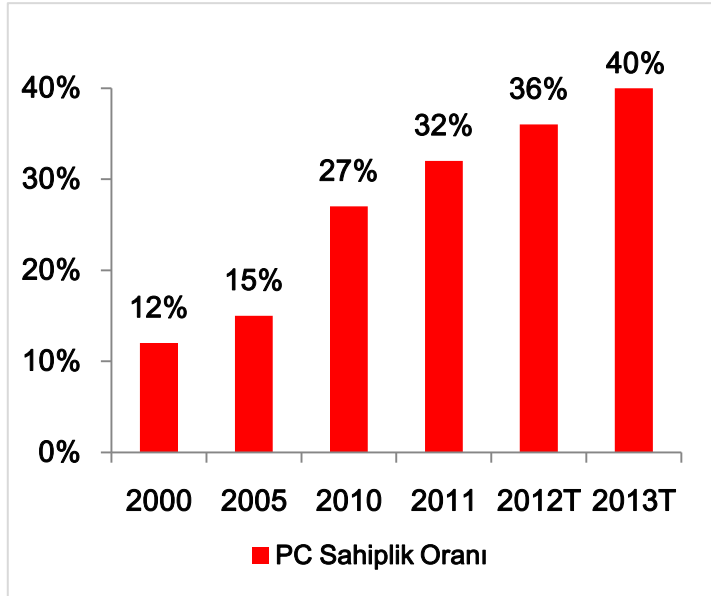
# Dünyada ve Türkiye'de Bilişim Sektörü Turu

# Son Kullanıcı Pazar Payındaki Değişimler

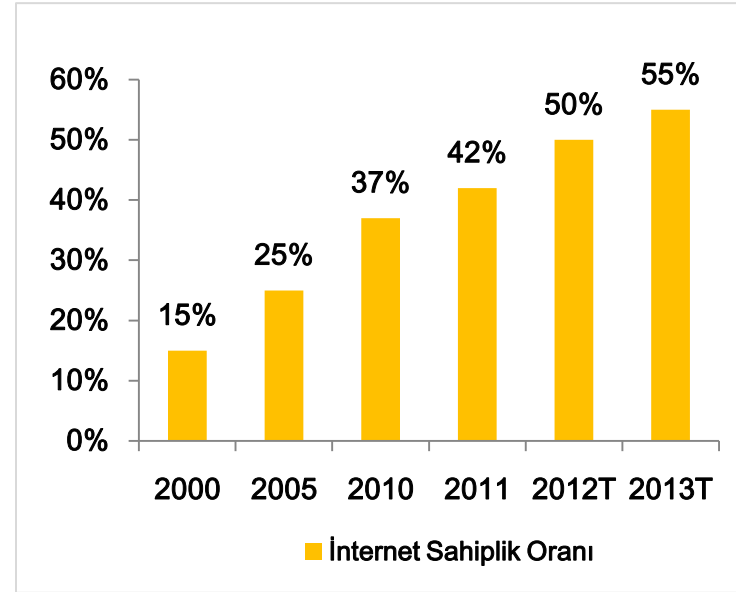


	1995	2000	2005	2008	2009	2010	2011	2012 T
Devlet/Kamu Kurumları	38%	25%	22%	20%	18%	17%	18%	17%
Finans Sektörü	30%	35%	25%	15%	14%	13%	11%	11%
Özel Sektör (Kurumsal)	20%	23%	25%	18%	16%	16%	15%	14%
KOBİ	5%	7%	10%	12%	14%	14%	14%	14%
Bireysel Kullanıcılar	7%	10%	18%	35%	38%	40%	42%	44%

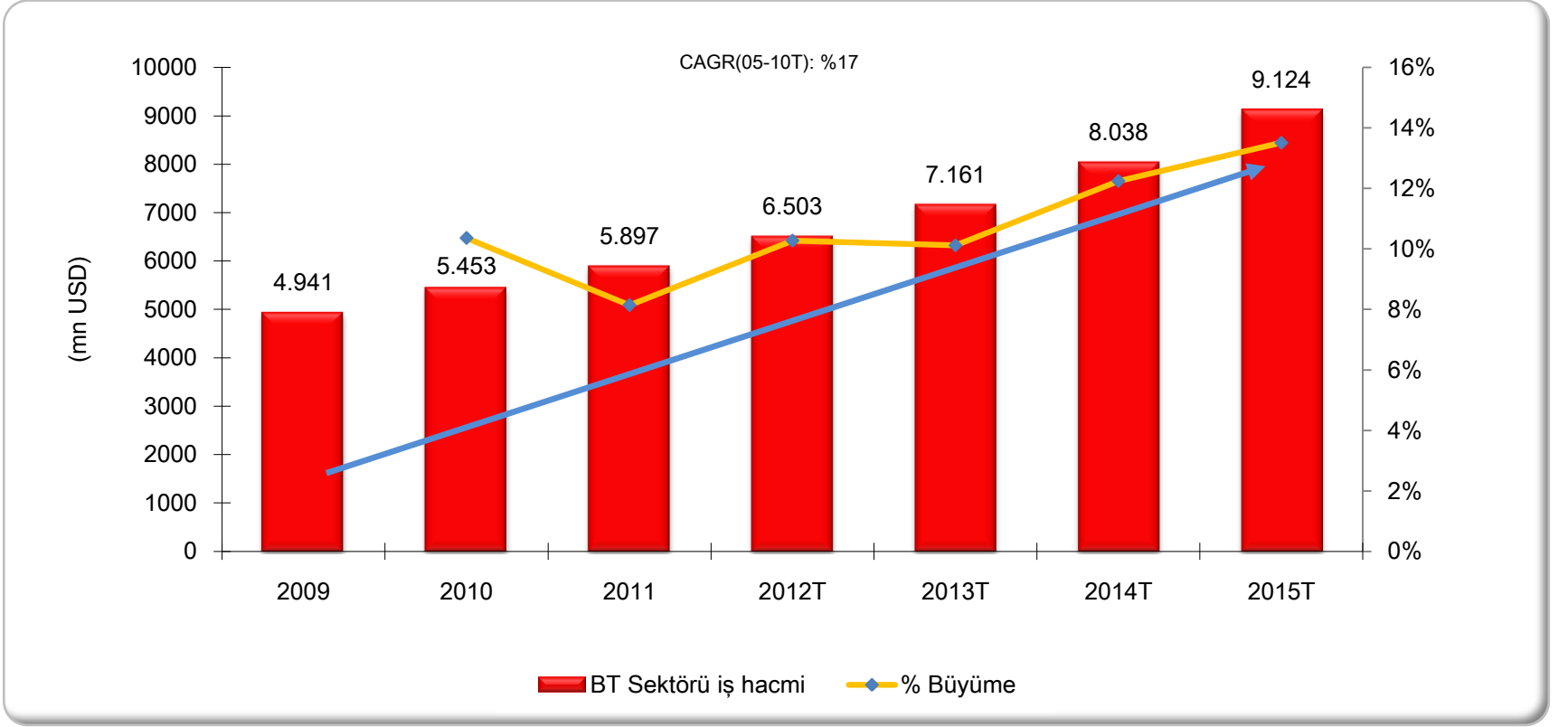
# PC & İnternet Sahiplik Oranlarındaki Değişimler



Kaynak: İndex Grup



# Türkiye Bilişim Teknolojileri Pazarı 2009 - 2015 (x m \$)



Kaynak: IDC WW Black Book

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

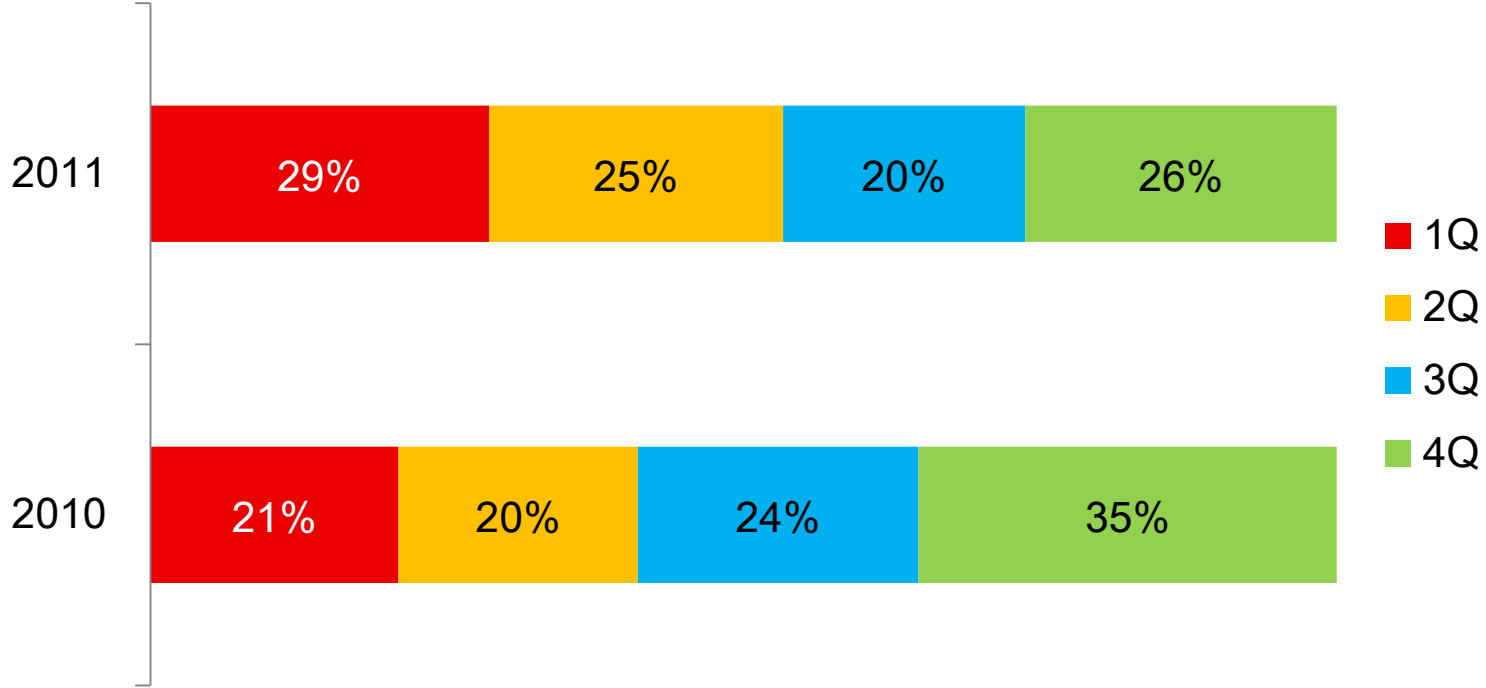
BT Sektör Dağılımı (x m \$)	2010	2011	2012 T	2013 T	2014 T	2015 T
Donanım	3.743 \$	3.993 \$	4.383 \$	4.787 \$	5.368 \$	6.124 \$
Yazılım	696 \$	784 \$	874 \$	986 \$	1.120 \$	1.266 \$
Servis	1.014 \$	1.121 \$	1.245 \$	1.388 \$	1.551 \$	1.734 \$
<b>Toplam BT</b>	<b>5.453 \$</b>	<b>5.897 \$</b>	<b>6.503 \$</b>	<b>7.161 \$</b>	<b>8.038 \$</b>	<b>9.124 \$</b>
<b>Büyüme %</b>		<b>8,1%</b>	<b>10,3%</b>	<b>10,1%</b>	<b>12,2%</b>	<b>13,5%</b>

Segmentlerde Büyüme	2010	2011	2012 T	2013 T	2014 T	2015 T
Donanım		6,7%	9,8%	9,2%	12,1%	14,1%
Yazılım		12,6%	11,6%	12,8%	13,5%	13,1%
Servis		10,5%	11,1%	11,5%	11,7%	11,8%

Segmentlerde Dağılım	2010	2011	2012 T	2013 T	2014 T	2015 T
Donanım	68,6%	67,7%	67,4%	66,8%	66,8%	67,1%
Yazılım	12,8%	13,3%	13,4%	13,8%	13,9%	13,9%
Servis	18,6%	19,0%	19,1%	19,4%	19,3%	19,0%

Kaynak :IDC WW Black Book

# Türkiye PC Pazarı / 2010-2011 Analizi (Adet)



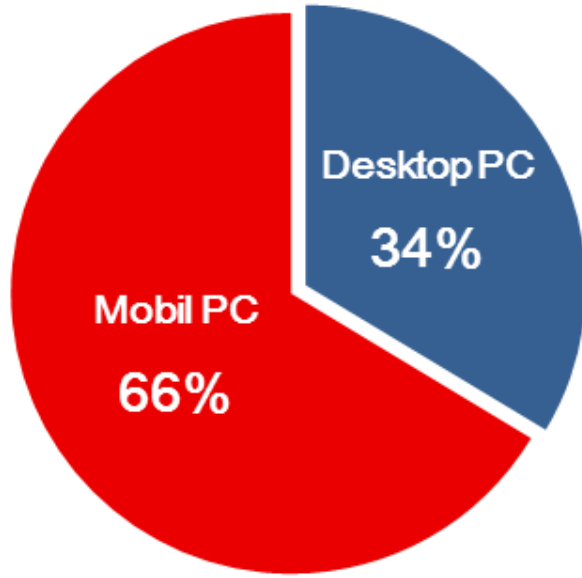
Yıl	Q1	Q2	Q3	Q4	Toplam
2010	748.839	721.617	847.215	1.261.735	3.579.406
2011	953.214	827.890	682.117	877.105	3.340.326
Büyüme	27,3%	14,7%	-19,5%	-30,5%	-6,7%

Kaynak :IDC

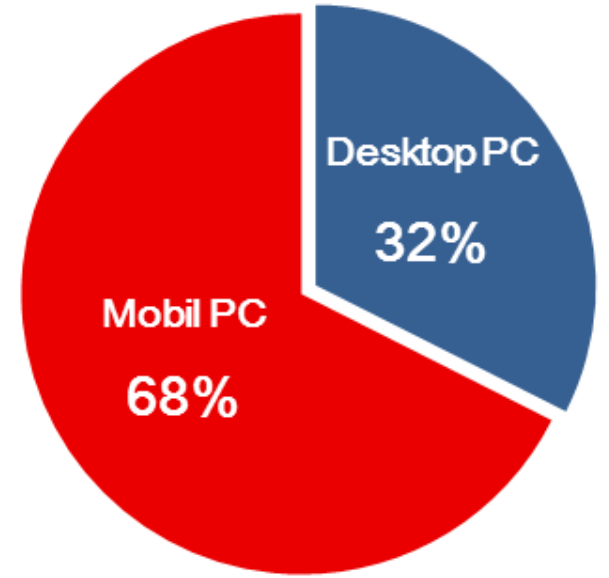


# Türkiye PC Pazarı / Desktop - Mobil Oranları (Adet)

2010 Yılı  
Toplam PC Pazarı  
3.579.406 adet



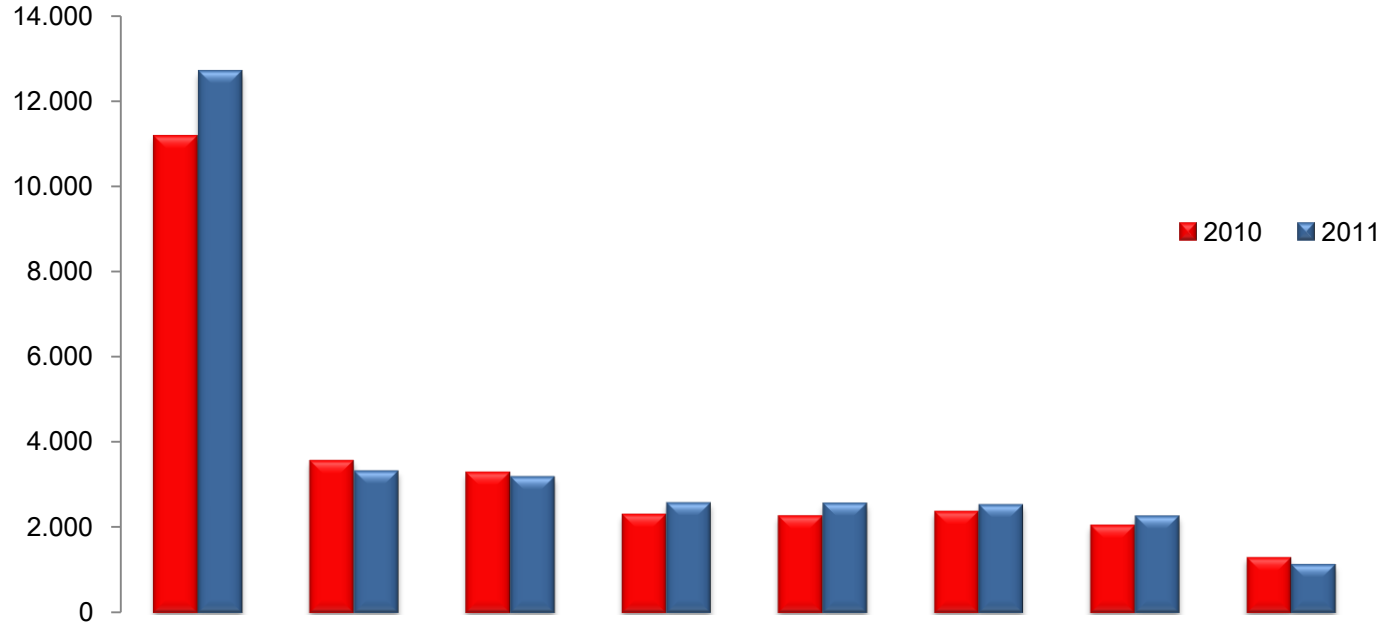
2011 Yılı  
Toplam PC Pazarı  
3.340.326 adet



PC Pazarı Büyüme	-6,7%
Desktop Pazarı Büyüme	-10,0%
Mobil PC Pazarı Büyüme	-5,0%

Kaynak :IDC

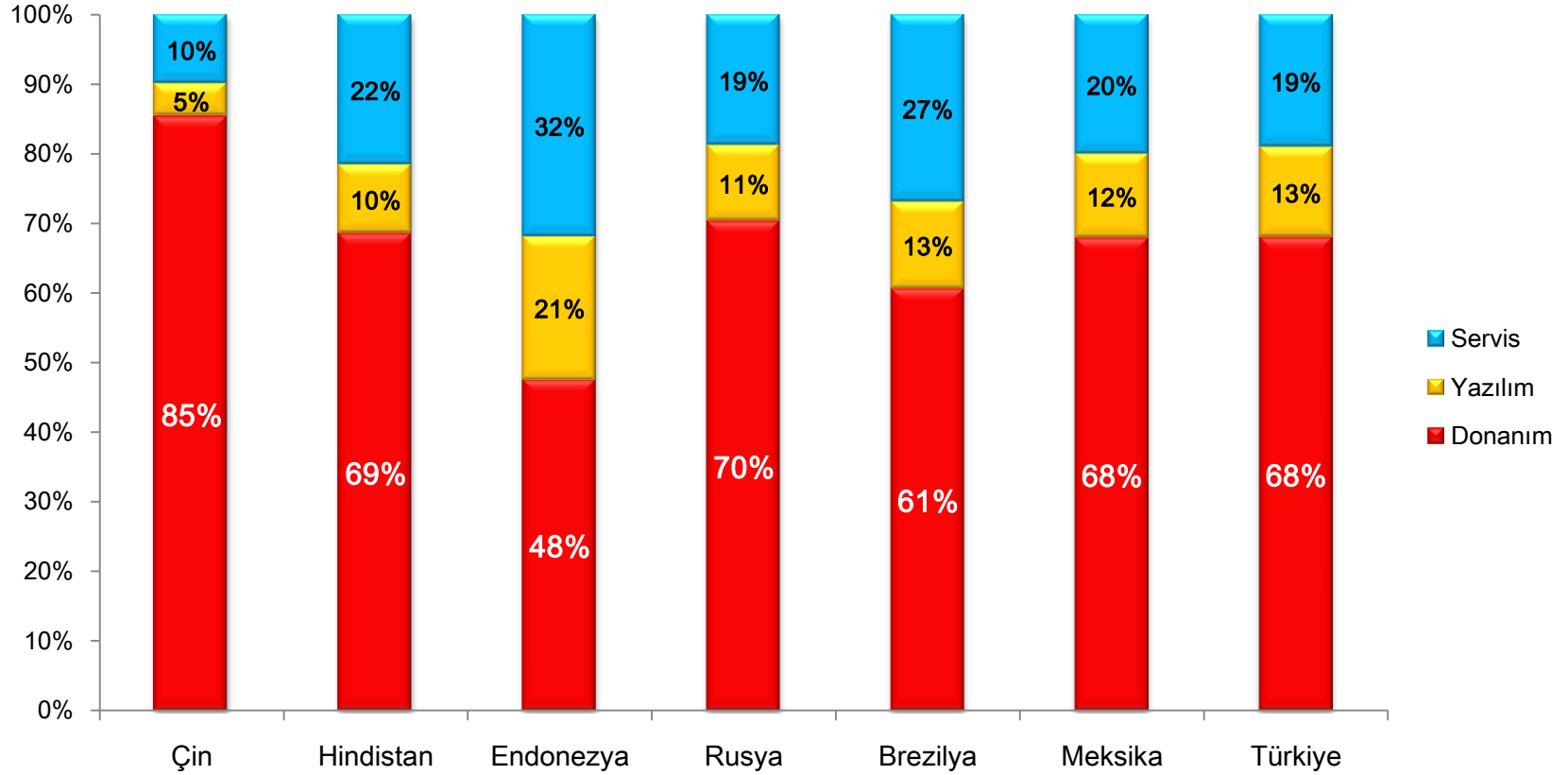
# Muhtelif Ülkeler PC Pazarı (x 1.000 Adet)



Ülkeler	Rusya	Türkiye	Polonya	Suudi Arabistan	UAE	Ukrayna	Güney Afrika	Çek Cum.	İsrail	Romanya	Mısır
2010	11.167	3.579	3.304	2.323	2.283	2.393	2.069	1.306	1.100	613	835
2011	12.699	3.340	3.199	2.597	2.582	2.547	2.283	1.149	974	678	590
Büyüme	13,7%	-6,7%	-3,2%	11,8%	13,1%	6,5%	10,3%	-12,0%	-11,5%	10,6%	-29,4%

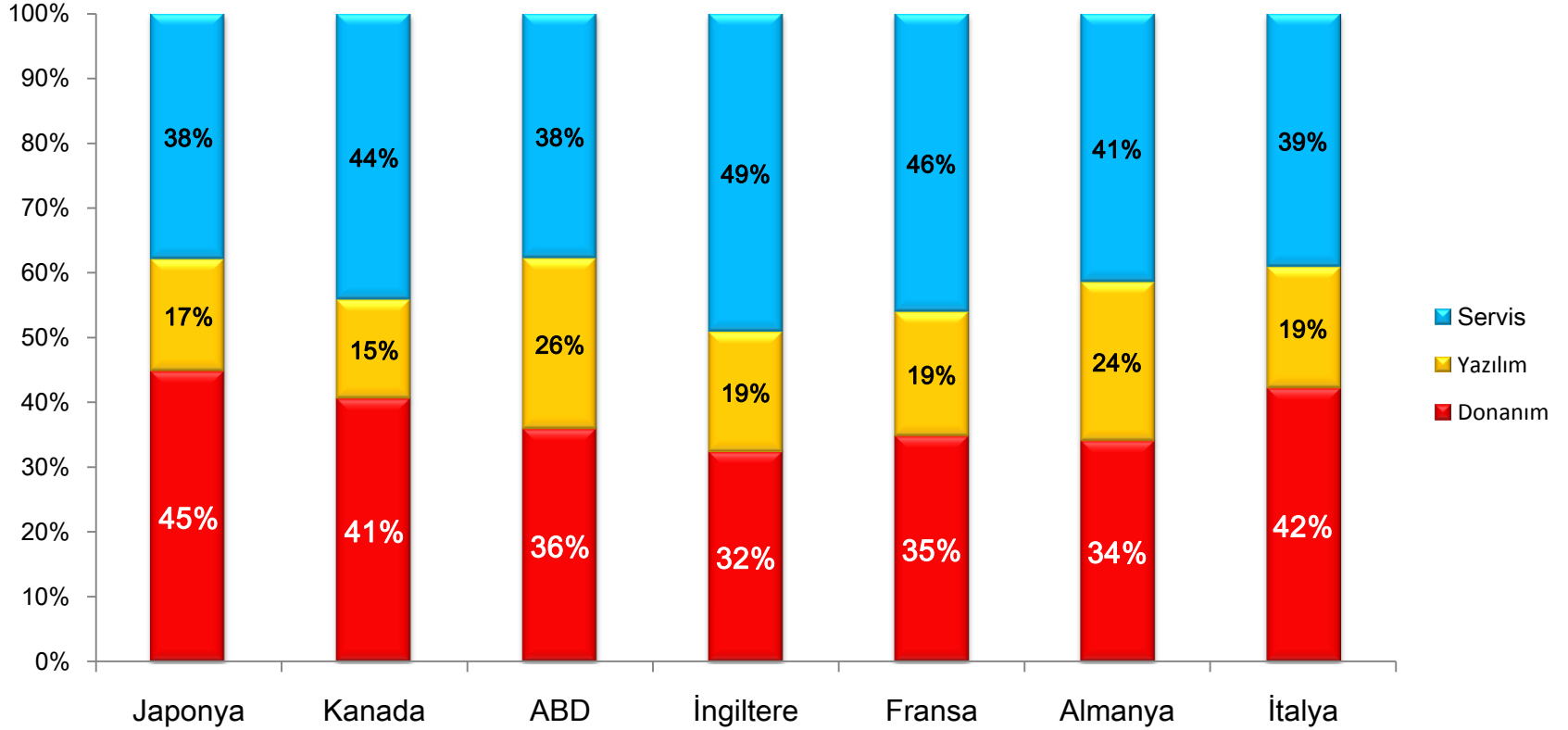
Kaynak :IDC

# Gelişmekte olan Ülkeler Bilişim Sektörü 2011 (x m \$)



	Çin	Hindistan	Endonezya	Rusya	Brezilya	Meksika	Türkiye
Donanım	119,760 \$	25,571 \$	10,995 \$	21,747 \$	29,925 \$	12,652 \$	3,993 \$
Yazılım	6,598 \$	3,710 \$	4,754 \$	3,377 \$	6,177 \$	2,247 \$	784 \$
Servis	13,977 \$	8,020 \$	7,338 \$	5,788 \$	13,233 \$	3,726 \$	1,121 \$
Toplam	140,335 \$	37,300 \$	23,087 \$	30,913 \$	49,334 \$	18,626 \$	5,897 \$

# Gelişmiş olan Ülkeler Bilişim Sektörü 2011 (x m \$)



	Japonya	Kanada	ABD	İngiltere	Fransa	Almanya	İtalya
Donanım	65,141 \$	17,444 \$	215,871 \$	32,441 \$	24,159 \$	30,352 \$	14,781 \$
Yazılım	25,195 \$	6,566 \$	158,335 \$	18,533 \$	13,297 \$	21,768 \$	6,562 \$
Servis	55,071 \$	18,935 \$	226,773 \$	49,094 \$	31,890 \$	36,827 \$	13,697 \$
Toplam	145,408 \$	42,944 \$	600,979 \$	100,068 \$	69,346 \$	88,947 \$	35,040 \$

# Despec Bilgisayar A.Ş. 2011 Yılı Deęerlendirmesi ve 2012 Yılı Hedefler

Oğuz Gülmen  
Genel Müdür

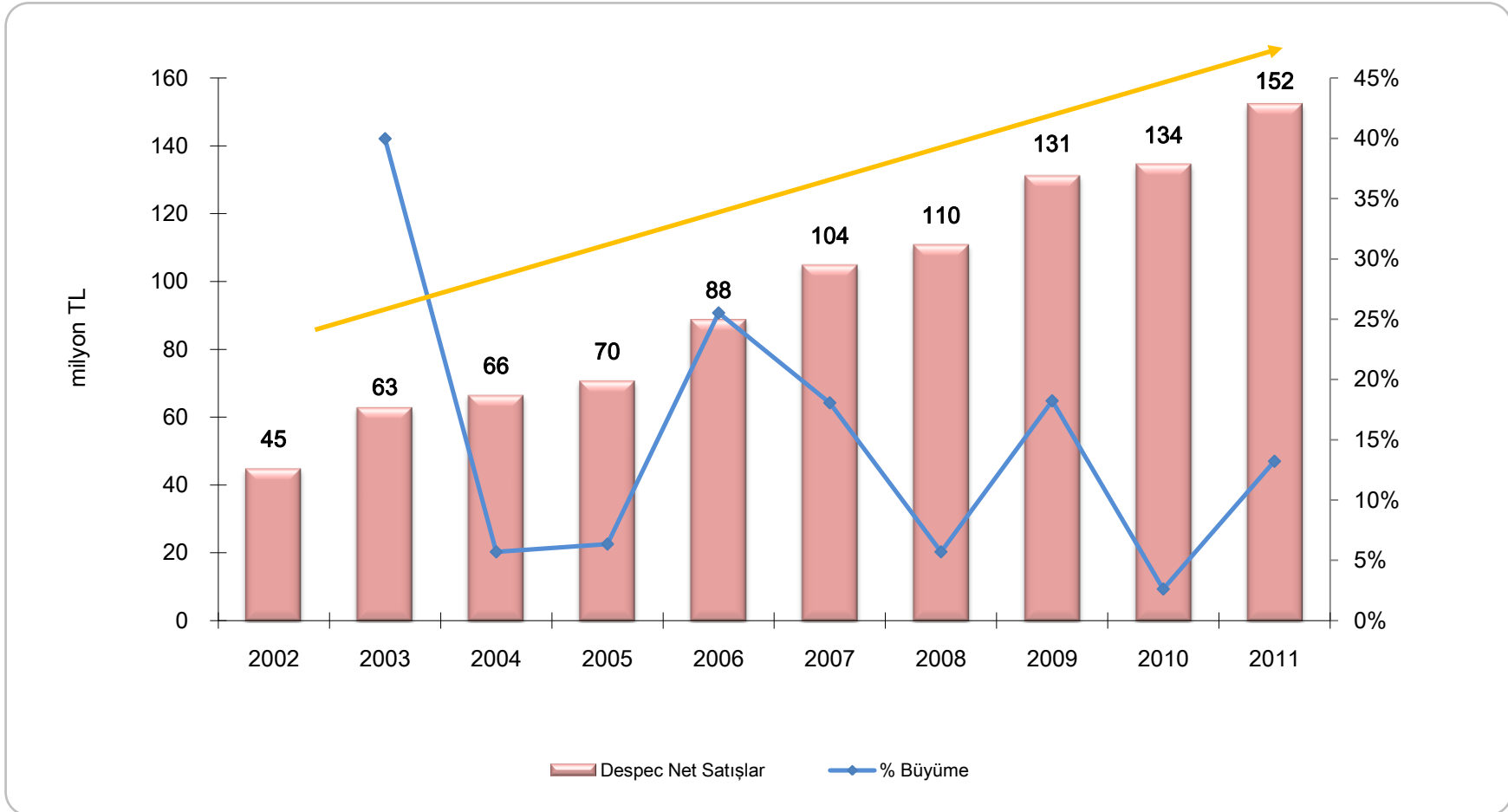
# Şirket Profili ve Bölgelerimiz

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

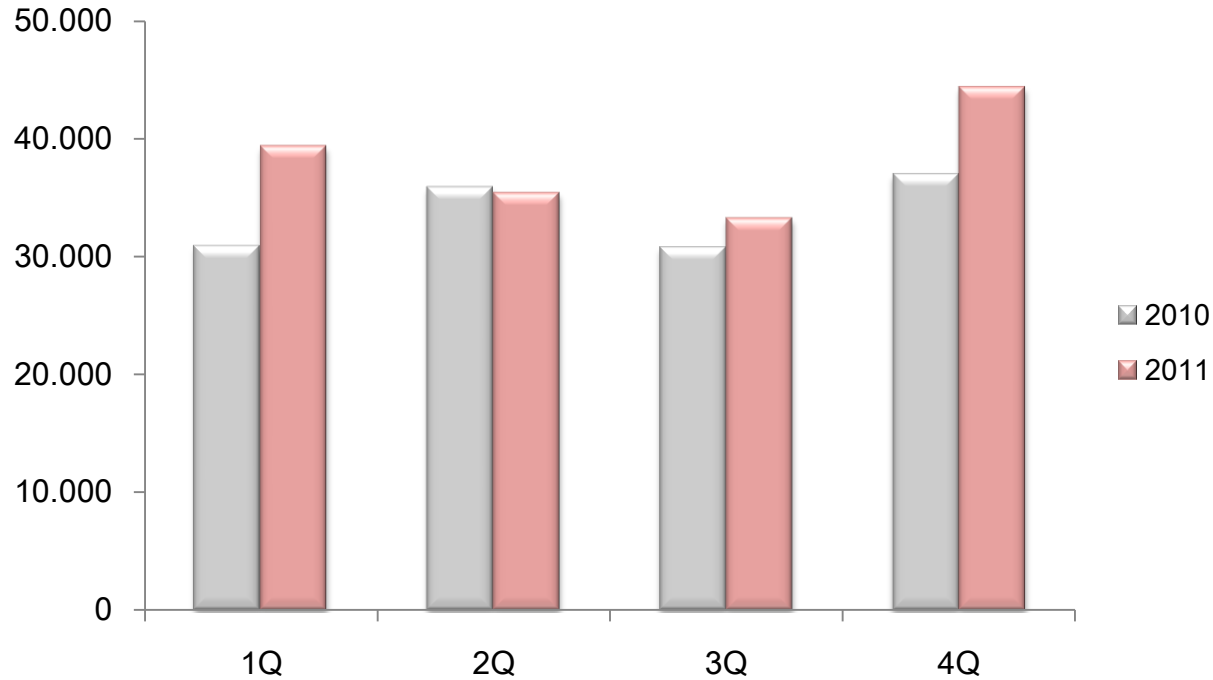


Merkez Şube	Kuruluş Tarihi	Şehir	Personel
Merkez	Tem.89	İstanbul	19
Şube	Nis.92	Ankara	2
Şube	Nis.95	İzmir	2
İrtibat Ofisi	Tem.98	Elazığ	1
İrtibat Ofisi	May.99	Diyarbakır	1
Toplam			25

# Despec Bilgisayar Yıllık Cirolar (Milyon TL)



# 2010 - 2011 Cirolar (Bin TL)



	1Q	2Q	3Q	4Q
2010	30,924	35,884	30,809	36,991
2011	39,356	35,410	33,258	44,370
Büyüme	27%	-1%	8%	20%



# 2011 Yılı Mali Sonuçlar

Bin TL	2011	2010	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>152.394</b>	<b>134.608</b>	<b>13,2</b>
Brüt Kar	15.834	15.186	4,3
Brüt Kar Marjı (%)	10,4	11,3	(7,9)
FVAÖK	10.396	10.448	- 0,5
FVAÖK Marjı (%)	6,8	7,8	(12,1)
Faaliyet Karı	10.339	10.390	- 0,5
Faaliyet Kar Marjı (%)	6,8	7,7	(12,1)
Finansal Gelir/(Gider), Net	1.804	(279)	- 746,6
Vergi Giderleri	(2.453)	(2.022)	21,3
Net Kar	9.690	8.089	19,8
Net Kar Marjı (%)	6,4	6,0	5,8

# 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

# Hedefler

Başlık	2012 Yılı
Brüt Kar Marjı	11%
Ciro Hedefleri	%8 büyüme ile 177.000.000 TL
Ürün Çeşitliliği	Yeni Ürün Grupları : PC Game Aksesuarları, Fotokopi Tonerleri, Apple Aksesuarları, Pil
Alternatif Kanallar	İnternet Kafeler, Kırtasiye Kanalı, Oyun Mağazalar, On-line Siteleri , Apple Mağazaları
B2B	Yoğun Kampanyalar
Etkin Finansal araçlar yönetimi	Kredi Kartlarına Destek
Çalışanlarımız	Eğitim Programları ve Performans Yönetimi

# Despec Bilgisayar A.Ş.

## 2011 Yılı Finansal ve Operasyonel Sonuçları

Halil Duman  
Index Grup, CFO

# Özet Gelir Tablosu - 2011 (Bin TL)



Bin TL	2011	2010	Değişim (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>152.394</b>	<b>134.608</b>	<b>13,2</b>
Brüt Kar	15.834	15.186	4,3
Brüt Kar Marjı (%)	10,4	11,3	(7,9)
FVAÖK	10.396	10.448	- 0,5
FVAÖK Marjı (%)	6,8	7,8	(12,1)
Faaliyet Karı	10.339	10.390	- 0,5
Faaliyet Kar Marjı (%)	6,8	7,7	(12,1)
Finansal Gelir/(Gider), Net	1.804	(279)	- 746,6
Vergi Giderleri	(2.453)	(2.022)	21,3
Net Kar	9.690	8.089	19,8
Net Kar Marjı (%)	6,4	6,0	5,8

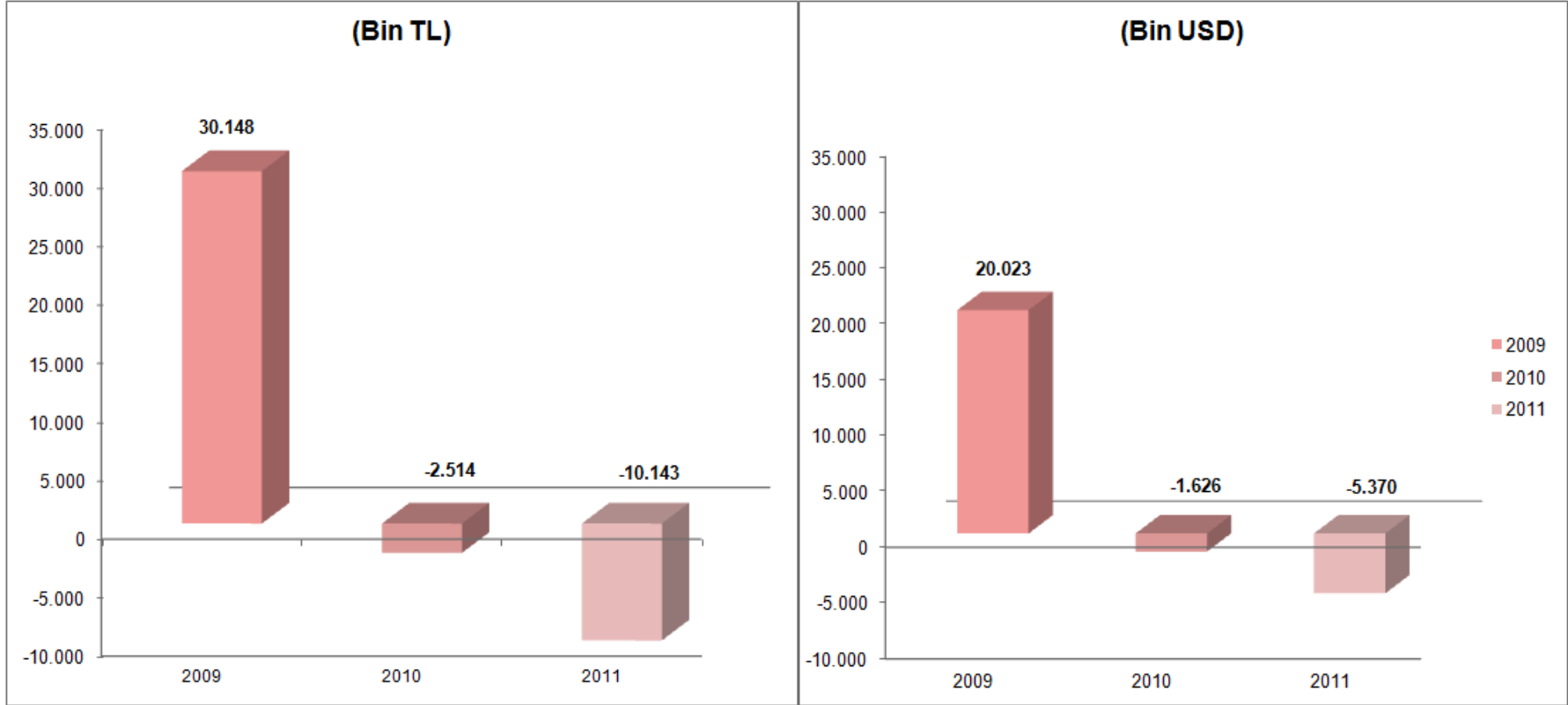
# Özet Bilanço (Bin TL)



Varlıklar	2011	(%)	2010	(%)	Değişim (%)	Yükümlükler & Özkaynak	2011	(%)	2010	(%)	Değişim (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>57.852</b>	<b>97,6%</b>	<b>49.496</b>	<b>96,8%</b>	<b>16,9</b>	<b>Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>17.506</b>	<b>29,5%</b>	<b>15.739</b>	<b>30,8%</b>	<b>11,2</b>
Nakit	14.046	23,7%	5.681	11,1%	147,2	Finansal Borçlar	3.903	6,6%	3.167	6,2%	23,2
Ticari Alacaklar	25.617	43,2%	20.541	40,2%	24,7	Ticari Borçlar	12.083	20,4%	11.076	21,7%	9,1
Stoklar	11.010	18,6%	11.777	23,0%	(6,5)	Vergi Karşılıkları	664	1,1%	508	1,0%	30,7
Yoldaki Mallar	3.660	6,2%	4.863	9,5%	(24,7)	Borç Karşılıkları	649	1,1%	406	0,8%	59,9
Diğer	3.519	5,9%	6.634	13,0%	(47,0)	Diğer	207	0,3%	582	1,1%	(64,4)
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>1.417</b>	<b>2,4%</b>	<b>1.656</b>	<b>3,2%</b>	<b>(14,4)</b>	<b>Uzun Vadeli Yük.</b>	<b>207</b>	<b>0,3%</b>	<b>276</b>	<b>0,5%</b>	<b>(25,2)</b>
Maddi D. V.	227	0,4%	268	0,5%	(15,3)	Kıdem Taz. Kar.	185	0,3%	172	0,3%	7,7
Şerefiye	-	0,0%	-	0,0%	0,0	Ertelenmiş Vergi Yük.	21	0,0%	104	0,2%	(79,6)
Diğer	1.190	2,0%	1.388	2,7%	(14,3)	<b>Özkaynaklar</b>	<b>41.557</b>	<b>70,1%</b>	<b>35.137</b>	<b>68,7%</b>	<b>18,3</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>59.269</b>	<b>100,0%</b>	<b>51.152</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,9</b>	<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>59.269</b>	<b>100,0%</b>	<b>51.152</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,9</b>

	2011	2010
Net Finansal Borç/ Özkaynak	- 0,24	- 0,07
Cari Oran	3,30	3,14
Kaldıraç Oranı	0,30	0,31
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	0,95	0,95

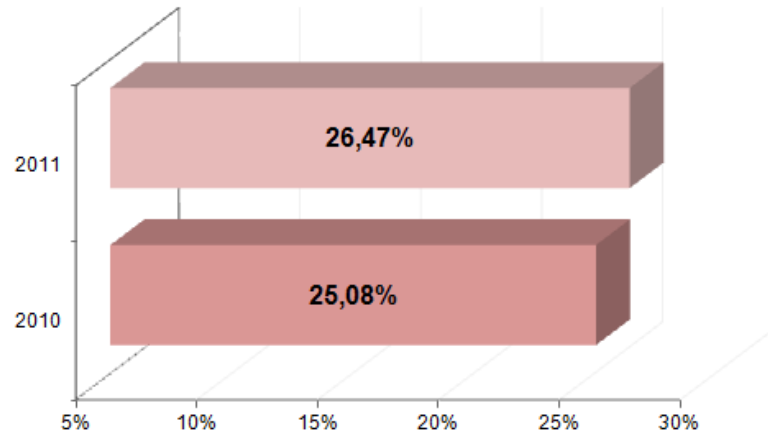
# Net Finansal Borç (Bin TL & USD)



# İşletme Sermayesi (Bin TL)

Bin TL	2011	2010	Değişim %	Bin TL	2011	2010	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	25.617	20.541	24,7	K/V Ticari Borçlar	12.083	11.076	9,1
Stoklar	14.670	16.640	(11,8)	K/V Finansal Borçlar	3.903	3.167	23,2
Nakit ve Nakit Benzerleri	14.046	5.681	147,2	Diğer Borçlar	1.520	1.496	1,6
Diğer Alacaklar	3.519	6.634	(47,0)	<b>Toplam Kısa Vadeli Yük.</b>	<b>17.506</b>	<b>15.739</b>	<b>11,2</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>57.852</b>	<b>49.496</b>	<b>16,9</b>	<b>Net İşletme Sermayesi</b>	<b>40.346</b>	<b>33.757</b>	<b>19,5</b>

## İşletme Sermayesi / Net Satışlar





# Nakit Akışı (Bin TL)



Bin TL	2011	2010
<b>Dönem Başı Bakiyesi</b>	<b>5.681</b>	<b>521</b>
Faaliyet Net Nakit Akışı	10.152	10.568
Yatırım Faaliyetleri	(15)	(45)
Dönem İçi Nakit Değişimi	10.137	10.523
Finansal Borç Değişimi	(1.773)	(5.363)
<b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>	<b>14.046</b>	<b>5.681</b>

# Mali Oranlar

<b>LİKİDİTE ORANLARI</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Cari Oran	3,30	3,14
Likidite Oranı	2,47	2,09

<b>FAALİYET ORANLARI (*)</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	56	57
Borçların Ort. Ödeme Süresi	32	33
Stok Bekleme Süresi	32	34

<b>FİNANSAL YAPI ORANLARI</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Özsermaye / Pasif Toplamı	70,1%	69%
Kısa Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	29,5%	31%
Uzun Süreli Borçlar / Pasif Toplamı	0,3%	0,5%
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	22,0%	20%

<b>KARLILIK ORANLARI</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Brüt Kar Marjı	10,4%	11,3%
Faaliyet Kar Marjı	6,8%	7,7%
Net Kar /Satışlar	6,4%	6,0%
Vergi Öncesi Kar Marjı	8,0%	7,5%

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

# Teşekkürler

