



Türkiye'nin Teknoloji Markası

Yatırımcı Sunumu 2013 Birinci Yarıyıl

M. Buğra Koyuncu
İcra Kurulu Başkanı

Gülnur Anlaş
İcra Kurulu Başkan Yardımcısı,
Hukuk ve Mali İşler

6 Ağustos 2013

Bu sunum, Şirket hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket Yönetimi'nin gelecekte olmasını öngördüğü olaylar doğrultusunda, ileriye yönelik beklentilerini içeren görüşlerini de yansıtmaktadır. 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. LOGO Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (LOGO), LOGO Yönetimi veya çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, bu sunumdaki bilgilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.

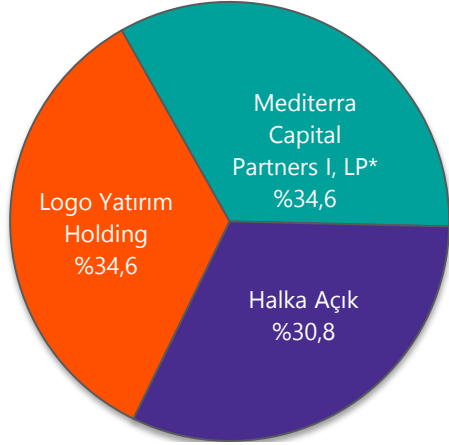
- Özet Veriler
- Kurumsal ve Operasyonel Değerlendirme
- Finansal Sonuçlar
- Ekler

Özet Veriler

	Yıl Sonu Hedefi 2013	Yarıyıl Sonucu 2013	Yorumlar
Satışlar	60	24,0	<ul style="list-style-type: none">Çift haneli büyüme hızını sürdürdük.Periyodik satışların payını artırarak sürdürülebilir gelir yapısını güçlendirdik.Satış kanalımızı geliştirmeye yönelik yatırımları sürdürdük.Son çeyrekte öngörülen mevsimsellik nedeniyle 2. yarıyıldan ilk altı aydan daha güçlü performans beklentisi
FAVÖK	19	10,8	<ul style="list-style-type: none">Satışlardaki büyümeye ek olarak operasyonel performanstaki artışla desteklenen FAVÖK büyümesiYıl sonu hedefinin yarısından fazlasına ilk yarıyıldan ulaştık.
Net Kar	16	7,2	<ul style="list-style-type: none">Satışlarda olduğu gibi net karda da çift haneli büyüme hızını sürdürdük.Net kar marjında artışSon çeyrekte öngörülen mevsimsellik nedeniyle 2. yarıyıldan ilk altı aydan daha güçlü performans beklentisi

milyon TL

Kurumsal ve Operasyonel Değerlendirme

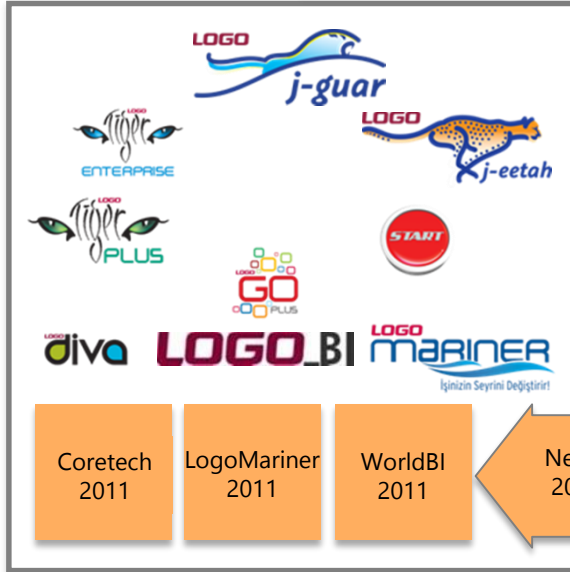


*EAS S.A.R.L v.d.

Mediterra Capital Partners I, LP'nin %100 sahibi olduğu EAS Solutions S.A.R.L'nin katılımı ile sermaye yapımızı daha da güçlendirdik.

Haziran 2013'te tamamlanan 2. Hisse Geri Alım Programı sayesinde şirketimize olan bağlılığımızla yatırımcılarımıza güven verdik. Program dahilinde çıkarılmış sermayemizin %3,9'una karşılık gelen hisseyi 4,8 milyon TL karşılığında satın aldık. (2012 yılındaki program dahilinde alınan hisselerle birlikte %4,6)

Kurumsal değerlendirme



Yeni pazarlarda ürün ve dağıtım kanallarına yatırımla yurtdışındaki genişlememizi devam ettirdik.

2013'ün ilk yarıyılı sonunda operasyonlarımızı 41 ülkeye ulaştırdık.

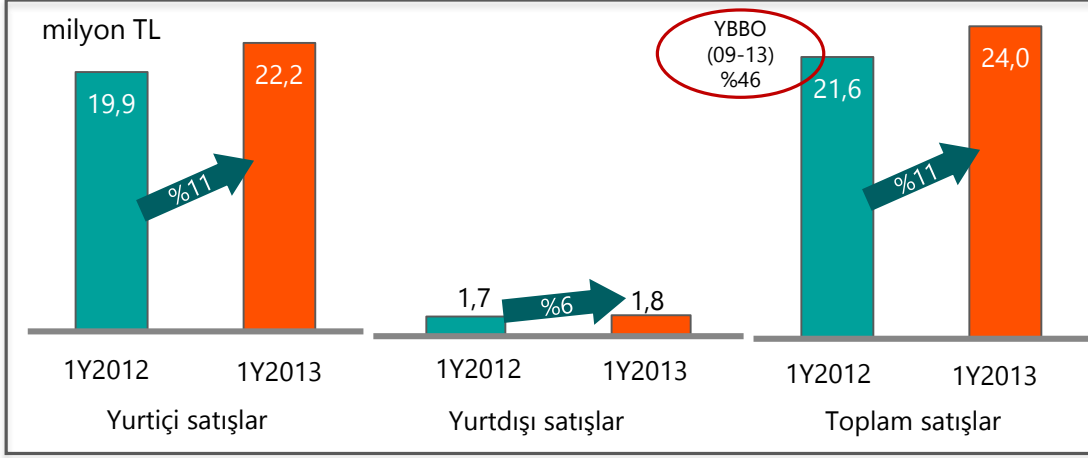
Operasyonel değerlendirme

Organik büyümemizi değer odaklı satın alma işlemleriyle destekledik.

Önde gelen yerel yazılım firması Netsis'in beklenen Rekabet Kurulu izninin ardından Logo Yazılım bünyesine katılımı, önümüzdeki dönemlerde pazar payımızı daha da geliştirecek.

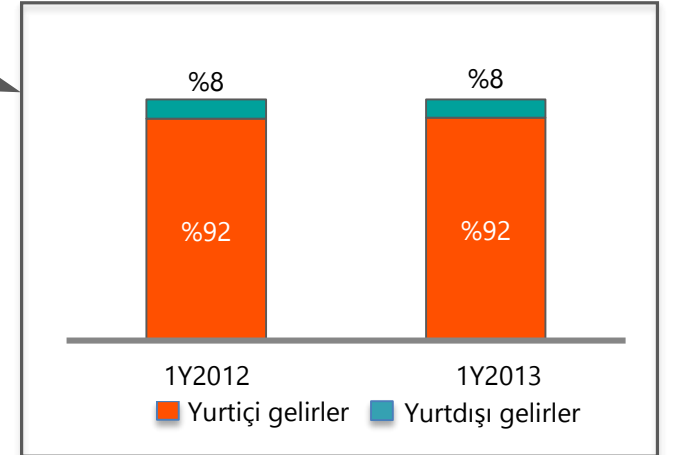
Finansal Sonuçlar

Satış gelirlerinde güçlü büyüme



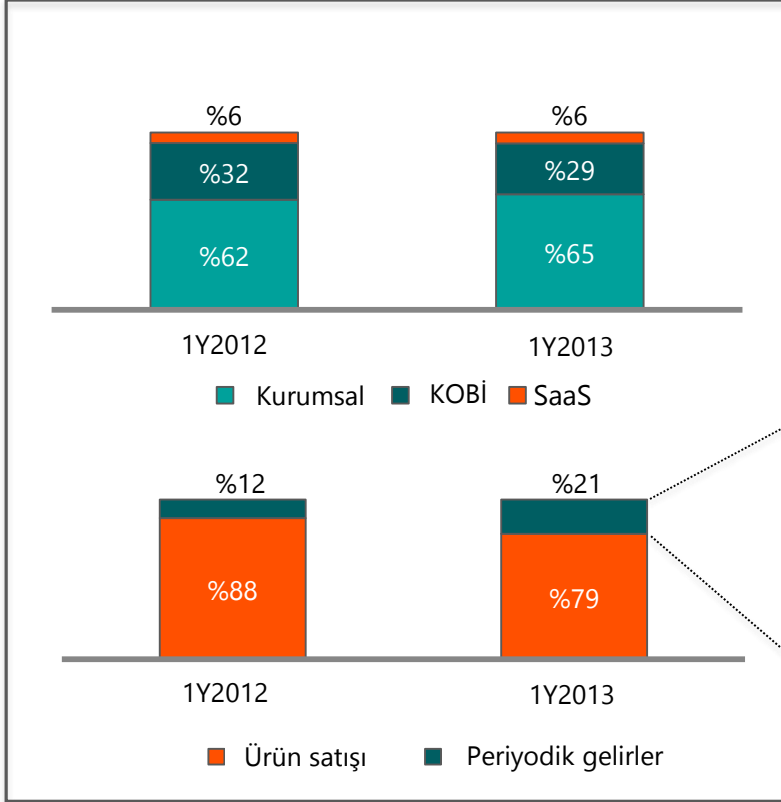
Yeni satış modeli oluşturulması
Satış ve pazarlama faaliyetlerinde etkinlik
Satış kanallarının gelişimine öncelik verilmesi
Satış gelirlerinde çift haneli büyüme hızının sürdürülmesi

Toplam satışların %8'ini oluşturan yurtdışı pazarlarda devam eden büyüme

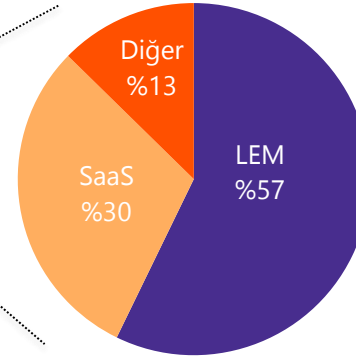


Finansal Sonuçlar

Kurumsal satışlar ve periyodik gelir sağlayan hizmetlerin payında artış



KOBİ segmentinde piyasa liderliğini sürdürürken, kurumsal müşterilerin toplam gelirler içindeki payını artırdık.

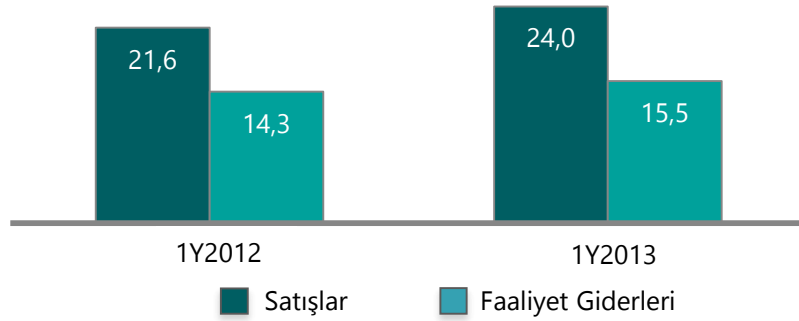


LEM (Logo Enterprise Membership) programı ile yüksek müşteri sadakati ve istikrarlı gelir

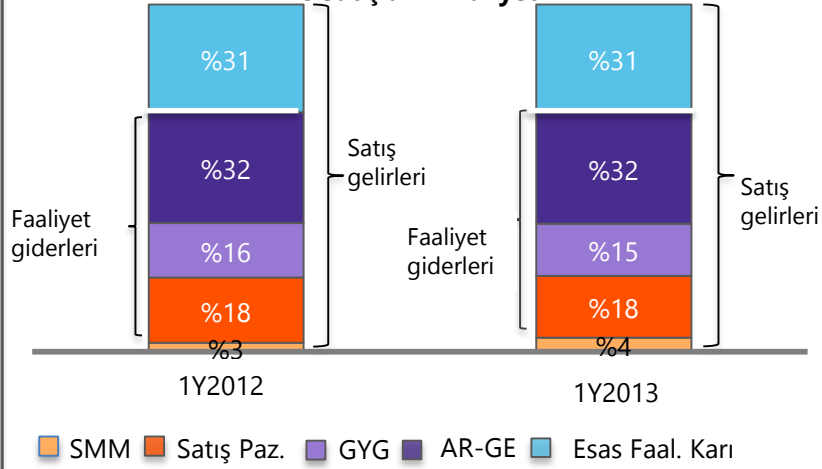
DIVA ile bulut teknolojisi pazarında güçlü pozisyon

Faaliyet giderlerinde kontrollü büyüme

milyon TL



Satışlara Oranla Faaliyet Giderleri ve Satışların Maliyeti



Değer zincirine göre yeniden düzenlenen ürün grupları ve esnek takımları içeren yalın yönetim odaklı yeniden yapılanma çalışmalarıyla sağlanan operasyonel etkinlik, faaliyet giderlerine pozitif olarak yansdı.

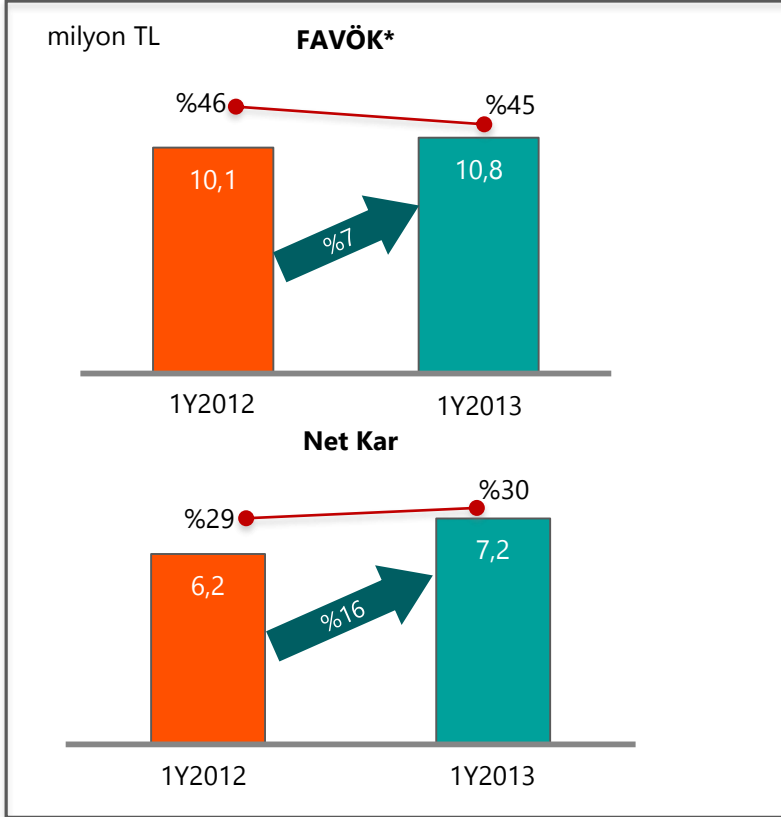
Satışlardaki %11'lik büyümeye rağmen faaliyet giderlerindeki artışı %8'le sınırlı tutmayı başardık.

Devam eden inovasyon odaklı yatırımlar

Faaliyet giderleri içinde AR-GE'nin artan payı (Yıllık bazda %11 artış)

Faaliyet giderlerinin satışlar içindeki payının korunması yoluyla kontrollü büyüme

FAVÖK ve net karda güçlü büyüme



Satış gelirlerindeki artış ve faaliyet giderlerinde kontrollü büyümeye dayalı FAVÖK artışı

FAVÖK marjı, amortisman ve itfa giderlerindeki düşüşe bağlı olarak yıllık bazda 100 puan gerileyerek %45 seviyesinde gerçekleşti.

Yeniden yapılandırma kapsamında artan operasyonel verimlilik ve etkin gider kontrolüyle sağlanan net kar artışı

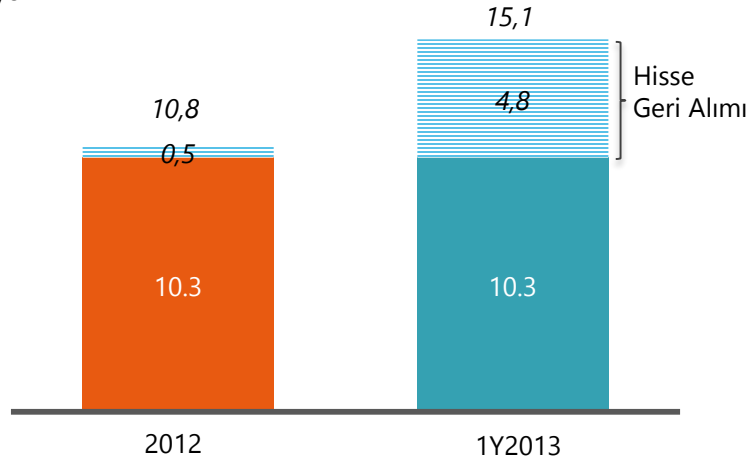
Net kar marjı yıllık bazda 100 puan artarak %30'a ulaştı.

*FAVÖK: Esas Faaliyet Gelirleri (Esas Faaliyetlerden Elde Edilen Diğer Gelir ve Giderler dahil) + Amortisman ve itfa payları

Güçlü likidite pozisyonu

Nakit ve Nakit Benzerleri ile Fin. Yatırımlar

milyon TL



milyon TL	1Y2013	1Y2012
Dönem başı nakit	9,8	5,1
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	7,7	7,6
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	-7,5	-3,3
Finansal faaliyetlerden sağlanan nakit	-0,4	-3,6
Dönem sonu nakit	9,6	5,9

Güçlü likidite ile sağlanan sağlam nakit pozisyonu

2012 yılına göre iki kattan fazla artan net nakit pozisyonu, hisse geri alım programı nedeniyle finansal sonuçlara aynı ölçüde yansımamakta

Hisse geri alım programı ile toplanan paylar özkaynak kalemi altında sınıflanmakta

milyon TL	2012	1Y2013
Toplam borç	7,6	7,3
Nakit ve nakit benzerleri & Fin. Yat.	10,3	10,3
Hisse geri alımı için ödenen nakit	0,5	4,8
Net nakit pozisyonu (hisse alım sonrası)	2,7	2,9
Net nakit pozisyonu (hisse alımı hariç)	3,2	7,7

Ek 1 – Gelir Tablosu

	1Y2013	%	1Y2012	%	%Δ
Satış Gelirleri	24,0	%100	21,6	%100	%11
Brüt Kar	23,0	%96	21,1	%97	%9
Faaliyet giderleri	-15,5	-%65	-14,3	-%66	%8
Satış pazarlama giderleri	-4,3	-%18	-4,1	-%19	%5
Genel yönetim giderleri	-3,6	-%15	-3,4	-%16	%6
Ar-Ge	-7,6	-%32	-6,9	-%32	%11
Diğer gelir	1,0	%4	0,6	%3	%68
Diğer gider	-0,3	-%1	-0,3	-%1	%22
Esas faaliyet karı	8,1	%34	7,0	%33	%16
Amortisman	2,6	%11	3,0	%14	-%12
FAVÖK	10,8	%45	10,1	%46	%7
FAVÖK marjı	45%		46%		(100 bps)
Net Kar	7,2	%30	6,2	%29	%16

Ek 2 - Bilanço

	1Y2013	2012	%Δ
Dönen varlıklar	32,1	31,1	%3
Nakit ve Nakit benzeri & Fin. Yat.	10,3	10,3	-%1
Maddi duran varlıklar	13,5	13,5	%0
Maddi olmayan varlıklar	15,8	15,8	%0
Toplam varlıklar	63,3	62,9	%1
Toplam kaynaklar	18,6	20,4	-%9
Net nakit	2,9	2,7	%9
Toplam özkaynaklar	44,7	42,5	%5
İşletme sermayesi	20,0	17,1	%17
Cari oran	2,66	2,22	
Asit test oranı	0,85	0,74	
Toplam özkaynaklar/Toplam varlıklar	0,71	0,68	

Ek-3: Hisse Performansı

