

The background features a white page with a decorative border of overlapping, multi-colored lines (red, green, purple) forming a large, irregular shape. Scattered throughout the page are various light blue and grey icons: a magnifying glass, a lightbulb, a shopping basket, a briefcase, a cloud, a smartphone, a speech bubble, a person silhouette, and two interlocking gears.

LOGO

2015 9 AYLIK SONUÇLAR

Gölnur ANLAŞ

CHIEF FINANCIAL OFFICER

3 Kasım 2015

Bu sunum, LOGO Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş ("LOGO" veya "Şirket") hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket yönetiminin gelecekte gerçekleşmesini 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, LOGO'nun yöneticileri veya çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, bu sunumdaki bilgilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.

İçindekiler

2015 3. Çeyrek Özeti
Finansal Sonuçlar



- Logo 2015 yılının 3. eyreğinde son zamanların en yüksek satış ve karlılık büyümesini kaydetti.
- 3. 'de satışlar %66, faaliyet karlılığı (FAVÖK) %209 arttı
- 9 aylık satışlar %29 büyürken, faaliyet karlılığı (FAVÖK) %54 artış gösterdi
- Teknolojideki değişimlerin önünde olmak ve müşterilerimizin ihtiyaçlarını sağlayan zmler üretmek için **rn geliştirmeye yapılan yatırımlara devam edildi.**
- **Yazılım ve hizmet portföyümüze yeni ürün ve hizmetler katıldı:** Tiger HR, GO3, LogoCRM, e-arşiv
- Yaratıcı ve evik organizasyon yapımızı korumak ve geliştirmek için **İK'a yapılan yatırımlar sürdürüldü.**
- Yıl içinde tamamlanan şirket alımları ile ürün gamı daha da zenginleştirildi: CRM firması İntermat, depo yönetim ve lojistik yazılımı sağlayıcısı Sempa, süreç ve doküman yönetimi konusundaki uzmanlığı ile Vardar 2015 yılında Logo ailesine katıldı.
- Piyasalardaki volatilitenin nedeniyle etkilenen hissemizi desteklemek için Hisse Geri Alım Programı açıklandı.

İçindekiler

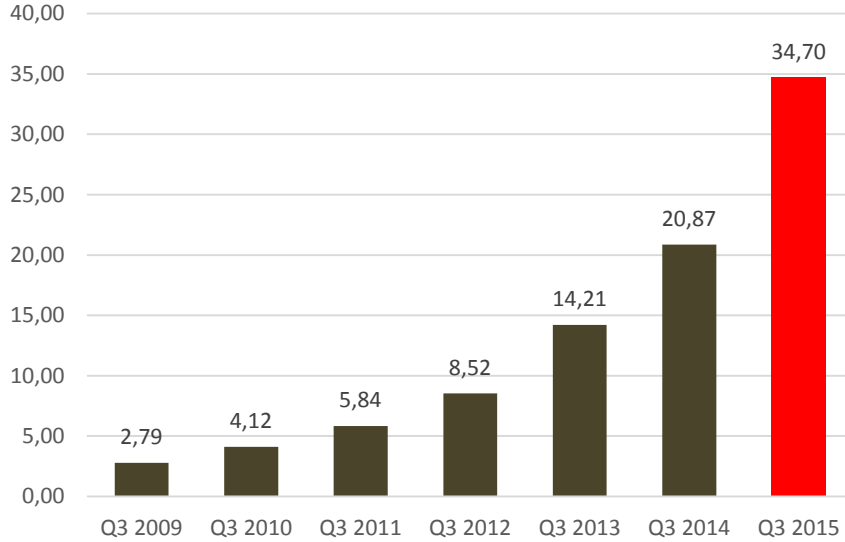
2015 3. Çeyrek Özeti
Finansal Sonuçlar



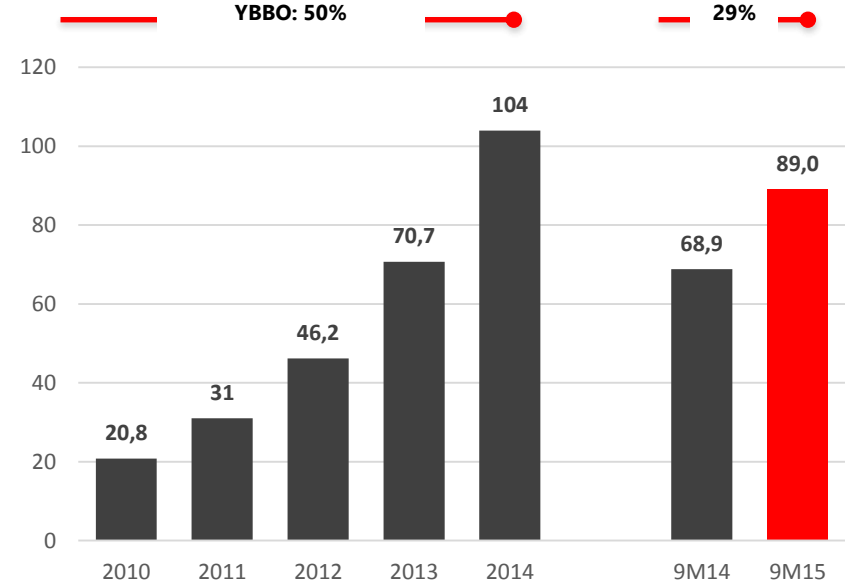
	3.Ç			LFL			Hedef		
	3Ç. 14	3Ç. 15	Δ	3Ç. 14	3Ç. 15	Δ	2014	2015	Δ
IFRS (m TL)									
Satış Gelirleri	68,9	89,0	29%	70,0	89,0	27%	104,0	120,0	15%
FAVÖK	30,9	47,6	54%	31,0	47,6	54%	39,6	47,5	20%
FAVÖK %	45%	54%		44%	54%		38%	40%	
Net Kar	21,6	39,6	83%	21,7	39,6	82%	27,7	35,0	26%
Net Kar %	31%	45%		31%	45%		27%	29%	

- Satış gelirleri %29 artarken karlılık artışı da güçlü bir şekilde artmaya devam etti.
- 9. ay itibarıyla bütçe hedefleri aşılmıştır.
- Dördüncü çeyrekte satış ve pazarlama giderleri daha yüksek seviyede gerçekleşecektir
- Yılsonu hedefinin aşılabileceği öngörülmektedir. Bununla birlikte son çeyrek satışlarının toplam içindeki yüksek payı ve değişen dinamiklerin etkisini öngörmenin zorluğu nedeniyle hedef değişikliği yapılmamıştır.

Üçüncü çeyrek satışları(m TL)

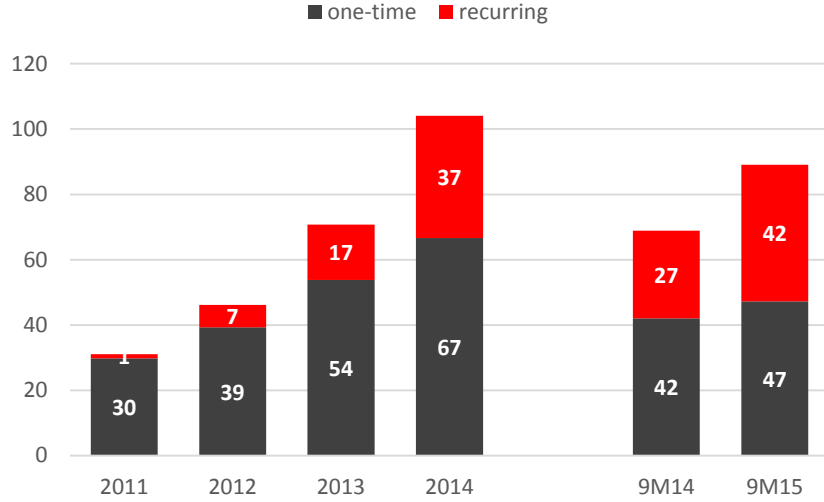


Satış Performansı (m TL)

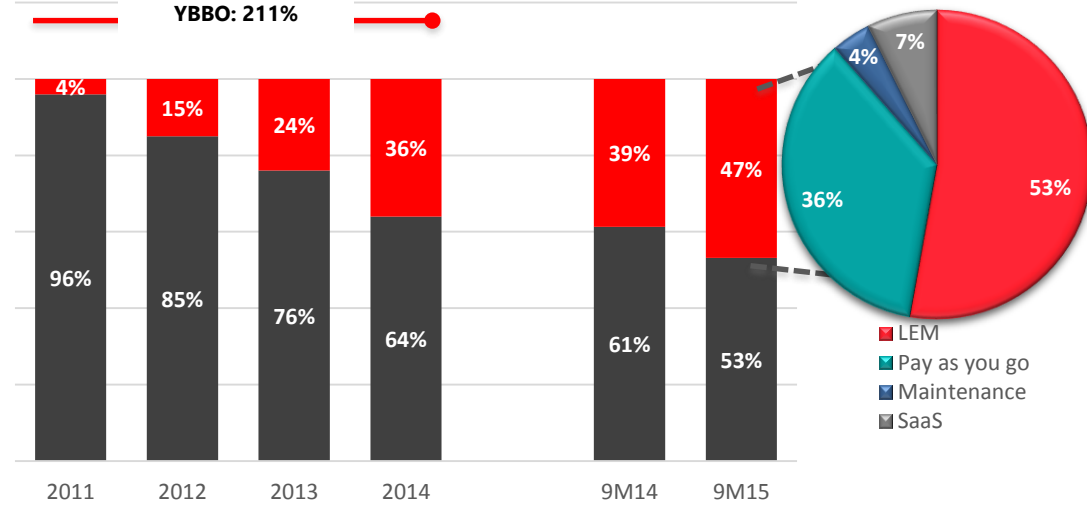


- **%66 satış büyümesi ile son zamanlardaki en iyi 3. çeyrek performansı:**
 - e-devlet satışlarının toplam satışlar içindeki payı %17'den %37'e çıkmıştır
 - Lisans satışları 3. çeyrekte büyüme hızını arttırmış %18 büyümüştür
- **9 aylık satışlar %29 büyümüştür:**
 - Yeni müşteri kazanımları tüm ürün gruplarında devam etti. Satışların %13'ü yeni müşterilere yapıldı.
 - e-devlet satışları %66 büyümüş toplam satışlar içindeki payı %19'dan %25'e çıkmıştır
 - SaaS satışları %23 büyümüştür (4 yıllık **YBBO %25**)

Tekrarlayan Gelirler (m TL)

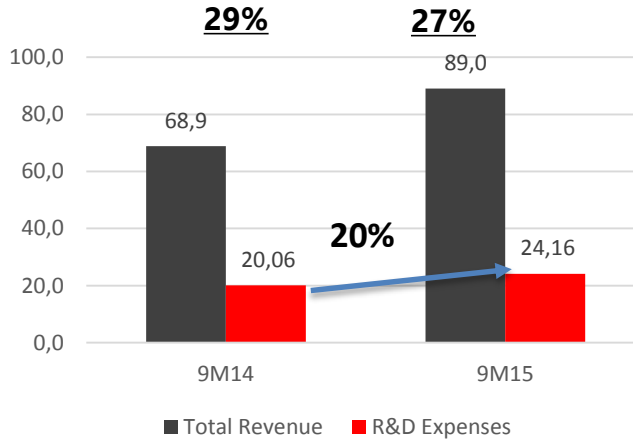


Tekrarlayan Gelirler (%)

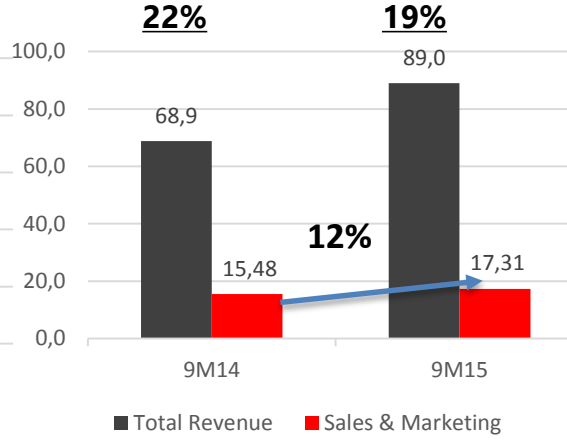


- Tekrar eden gelirin payı artan kullan-öde, LEM ve SaaS satışları ile 8 puan artarak %47'e çıktı
- Logo e-fatura özel entegratörlüğünde lider konumunu %30'luk payı ile korumaktadır. Yeni dönemde ise performansın artma potansiyeli bulunmaktadır.

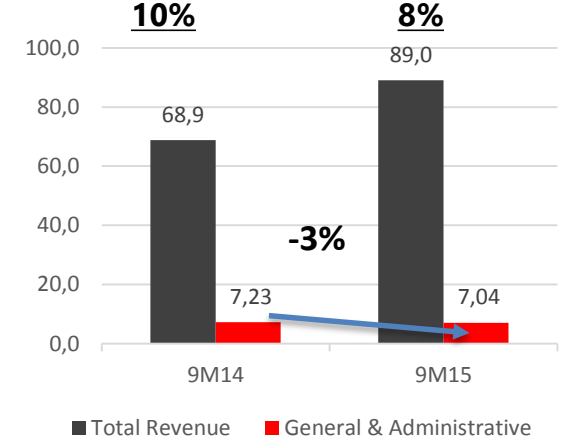
Ar-ge (000 TL) Satışlardaki Payı (%)



S&P (000 TL) Satışlardaki Payı (%)

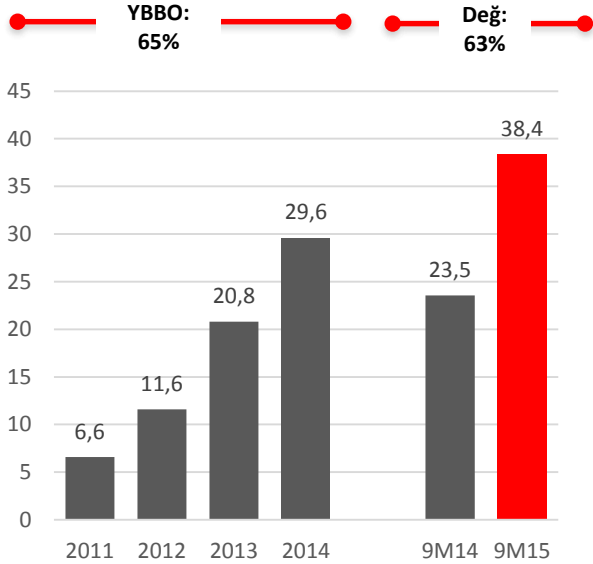


GY (000 TL) Satışlardaki Payı (%)

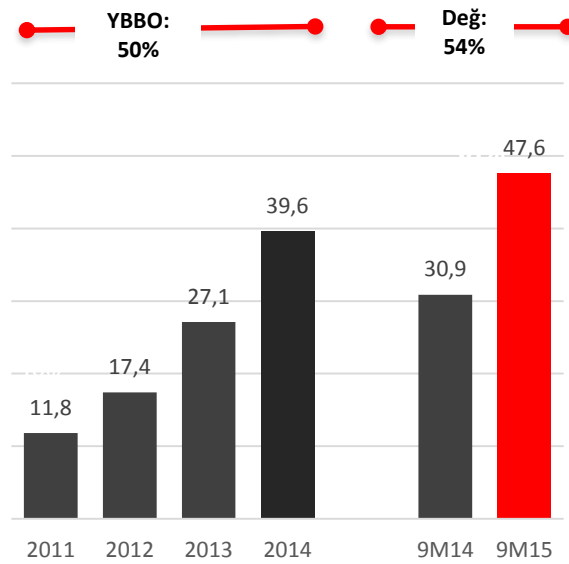


- Faaliyet Giderleri yıllık %13 artmıştır
- Ar-ge Giderleri bir önceki yıla göre %20 artmış olup satışlara oranı %27'dir.
- Toplam Ar-ge giderleri harcamalarının satışlara oranı ise % 31 olmuştur.
- Genel yönetim giderleri yeniden yapılanma sebebiyle bir önceki yıla göre azalmıştır.

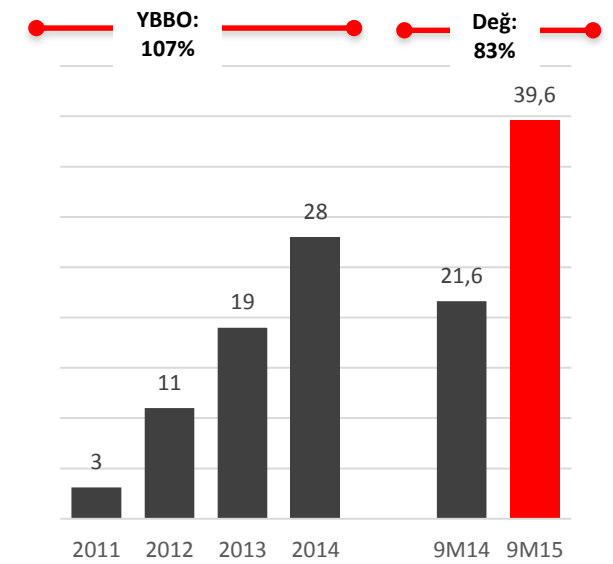
Faaliyet Karı (m TL)



FAVÖK (m TL)



Net Kar (m TL)



FK: Brüt Kar –SPG-GYG-AR-GE

FAVÖK : Brüt Kar-SPG-GYG-AR-GE+Amortisman

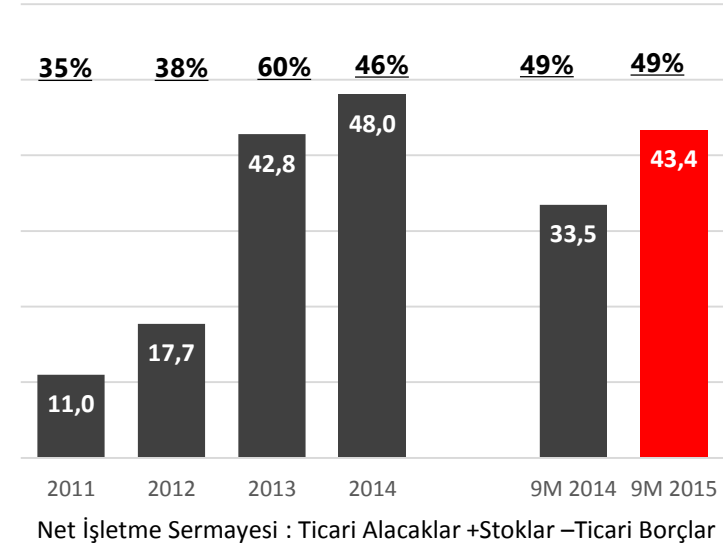
- Etkinlik odaklı stratejimiz sayesinde karlılığımızda sürdürülebilir büyüme elde ettik
- Faaliyet kar marjı 2014 9A'da %34'den 2015 9A'da %43'e çıktı
- FAVÖK marjı 2014 9A'da %45'den 2015 9A'da %54'e çıktı
- Net kar marjı 2014 9A'da %31'den 2015 9A'da %45'e çıktı

Bilanço (m TL)

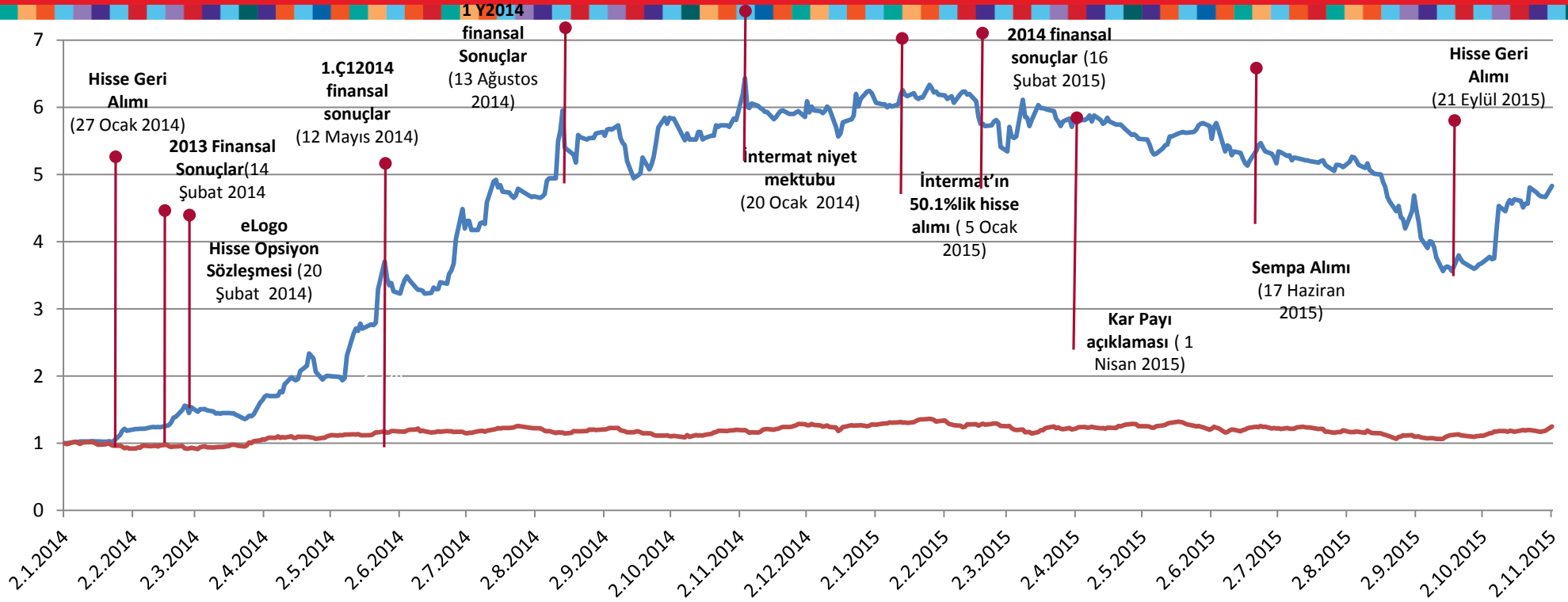
	2014	9Ay 2015	Δ
Kasa& Banka	48,7	33,7	-31%
Ticari Alacaklar	53,7	46,6	-13%
Maddi Duran Varlıklar	15,1	15,3	1%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	43,6	57,0	31%
Diğer Aktifler	5,1	3,0	-41%
Toplam Varlıklar	166,1	155,6	-6%
Toplam Borçlar	78,6	46,1	-41%
Toplam Özkaynaklar	87,6	109,5	25%
Toplam Kaynaklar	166,1	155,6	-6%
Özkayn./Toplam Kayn.Oranı	0,53	0,70	33%
Cari Oran	1,79	2,25	25%
Hisse başına Karlılık	1,10	1,59	44%

- Yüksek karlılıkla daha da güçlenen bilanço
- Faaliyetlerden yaratılan nakitde artış %9
- Ticari alacakların tahsilatında iyileşme (-20 gün)
- Likidite oranında %25'lik artış
- Hisse başına kazançta %44 artış

İşletme Sermayesi (m TL) (Satışlara oranı %)



Hisse Performansı



LOGO

BIST-100

	Ortalama Fiyat	▲ Fiyat	Ortalama Fiyat	▲ Fiyat
S1A	20,09	1,4%	79.262	0,6%
S3A	19,66	0,0%	76.266	0,1%
S6A	21,90	-0,1%	79.304	0,0%
S1Y	24,28	0,0%	81.643	0,0%

Piyasa Değeri (TRALOGOW91U2)

m TL

Hisse Değeri @ 2 Kasım 2015	21.7
Pay adedi	25M
Piyasa Değeri @ 2 Kasım 2015	542,5M

LOGO Yatırımcı İlişkileri
T: +90 262 679 8000
E: investor@logo.com.tr

