

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 briefcase, a shopping basket, a cloud, a smartphone, a speech bubble, a person silhouette, and two interlocking gears.

LOGO

2015 1. ÇEYREK SONUÇLARI
13 Mayıs 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 kullanımını nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.

İçindekiler

2015 1. Çeyrek Özeti

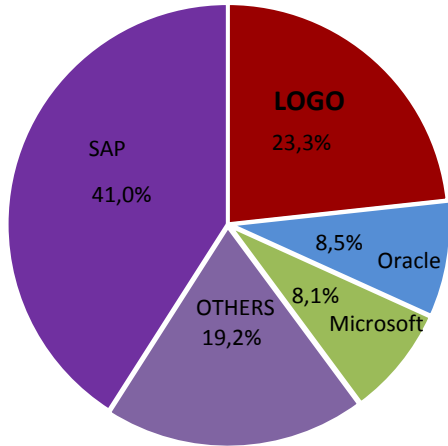
Finansal Sonuçlar



- Ekonomik belirsizlik, faiz ve dvız kurlarındaki volatilitte ile zayıflayan talebe karşın satışlarda çift haneli büyüme
- 2014 1. eyreğın güçlü baz etkisi ardından gelen büyüme performansı
- Tekrar eden gelirlerin toplam içindeki payı artarak % 54'e ulaştı
- Operasyonel karlılıktaki artış sürüyor: FAVÖK %41 arttı
- Yeni satın alınan Intermat'ın Logo'ya entegrasyonu tamamlandı. Yeni CRM ürünü 1. 'de lanse edildi
- deme sistemleri sağlayıcısı e-çözüm'n hisselerinin alımı için ile Niyet Anlaşması imzalandı
- Depo ve lojistik, mobil satış ve üretim yönetimi çözümleri sağlayıcısı Sempa ile Niyet Anlaşması imzalandı

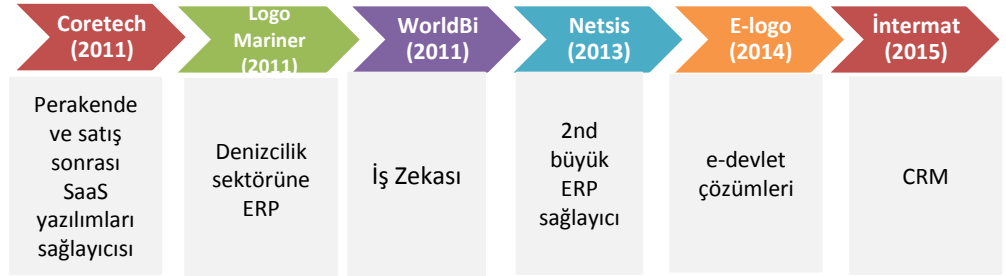
Artan Pazar Payı

- Sektör büyümesinin üstünde büyüyerek **%17 artan pazar payı**
- KOBİ'lerde pazar lideri, sektörde 2. büyük firma



Genişleyen Ürün Yelpazesi

- Ürün geliştirme ve katma değeri yüksek şirket alımlarıyla artan ürün çeşitliliği.
- Intermat CRM çözümleri ile 2015'de Logo'ya katıldı
- 4 Şubat 2015'de ödeme sistemleri sağlayıcısı e-çözüm, 17 Nisan 2015'de depo ve lojistik, mobil satış ve üretim yönetimi çözümleri sağlayıcısı Sempa ile Niyet Anlaşması imzalandı



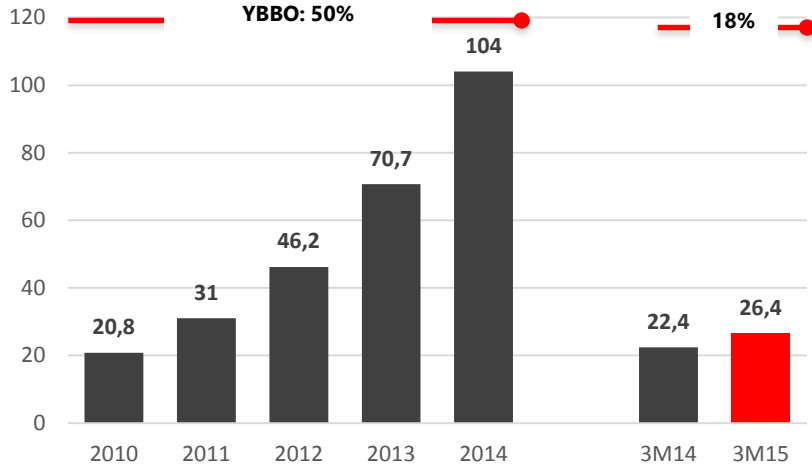
İçindekiler

2015 1. Çeyrek Özeti
Finansal Sonuçlar

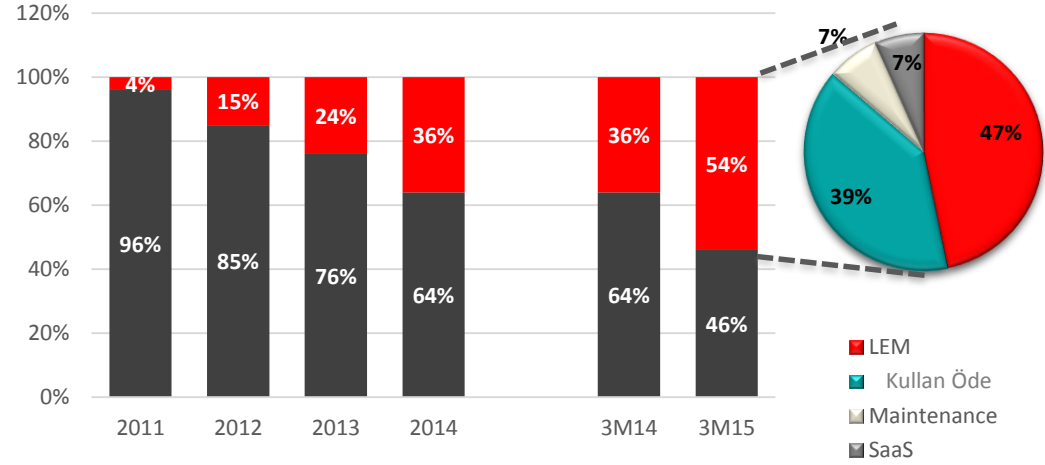


	1. Ç			LFL			Hedef		
	1Ç. 14	1Ç. 15	Δ	1Ç 14	1Ç 15	Δ	2014	2015	Δ
UFRS (m TL)									
Satış Gelirleri	22,4	26,4	18%	23,3	26,4	13%	104,0	120,0	15%
FAVÖK	9,8	13,9	41%	10,2	13,9	36%	39,6	47,5	20%
FAVÖK %	44%	52%		44%	52%		38%	40%	
Net Kar	6,4	10,3	60%	6,8	10,3	51%	27,7	35,0	26%
Net Kar %	29%	39%		29%	39%		27%	29%	

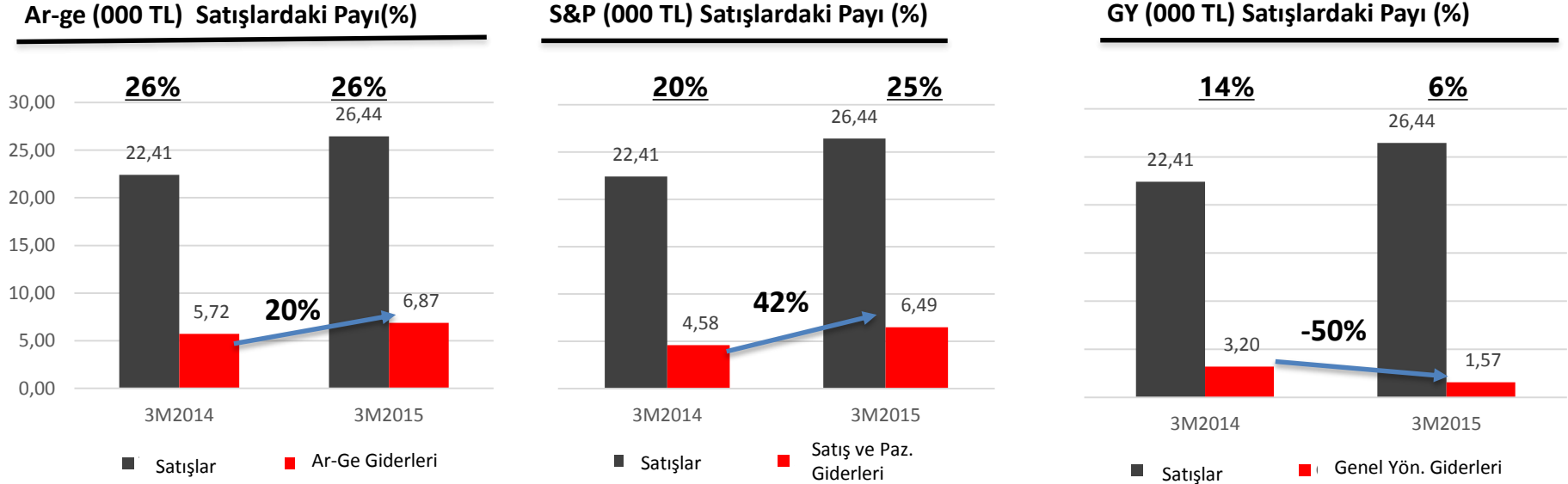
Satış Performansı (m TL)



Tekrar Eden Gelirler (%)

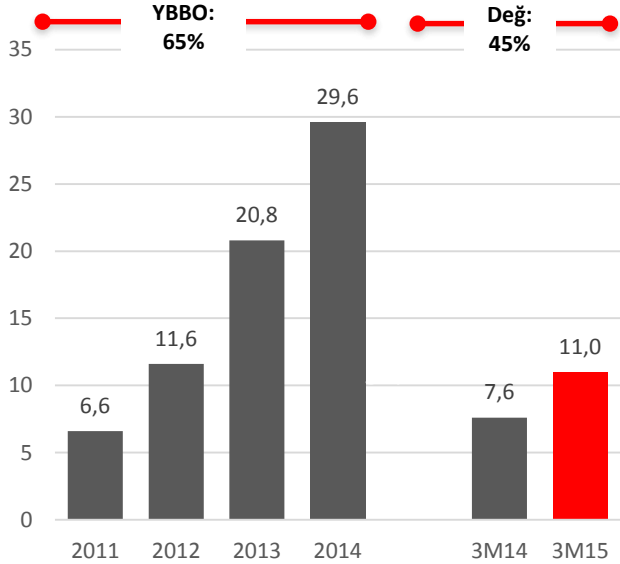


- Satışlar zayıf talep ve güçlü baz yıla rağmen %18 büyüdü
- 2014 1Ç'de satışlar özellikle e-fatura satışlarının etkisi ile daha yüksekti
- 2015 1Ç de e-fatura satışları beklendiği gibi düşerken e-fatura entegratörlük hizmetlerindeki artış devam etti
- Yeni müşteri kazanımları tüm kategorilerde devam etti- proje satışlarında ertelemeler var
- CRM satışları geçen seneye göre çift haneli artış kaydetti
- Tekrar eden gelirin payı artan kullan-öde ve LEM satışları ile %54'e çıktı

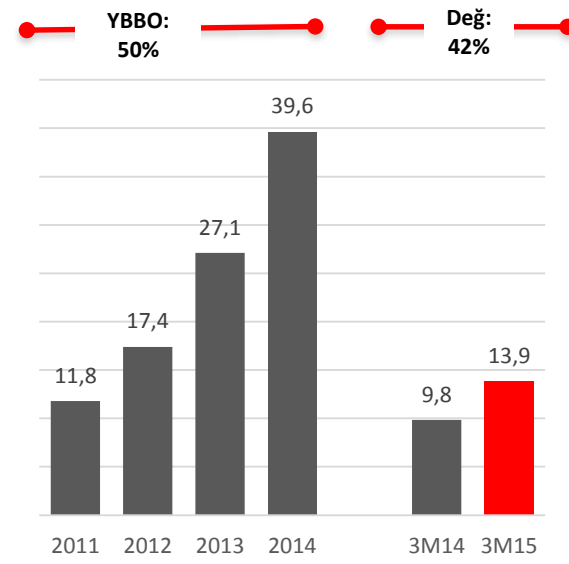


- Son beş yıldır satışlarımızda %50'lik büyümenin ardından sürdürülebilir geliri sağlamak için teknolojimize, kanalımıza ve personelimize yatırım yapmak önceliğimiz olacak
- Faaliyet giderleri toplamda %11 arttı
- Ar-ge giderleri %20 arttı ve satışların %26'sını oluşturuyor
- 2015 yılı süresince yeni ürünler lanse edilecek
- Ar-ge ve satış personel sayıları müşteri memnuniyetini yükseltmek için artmıştır
- Genel yönetim giderleri bir önceki yılın yapılandırma çalışmaları ardından düşüş göstermiştir

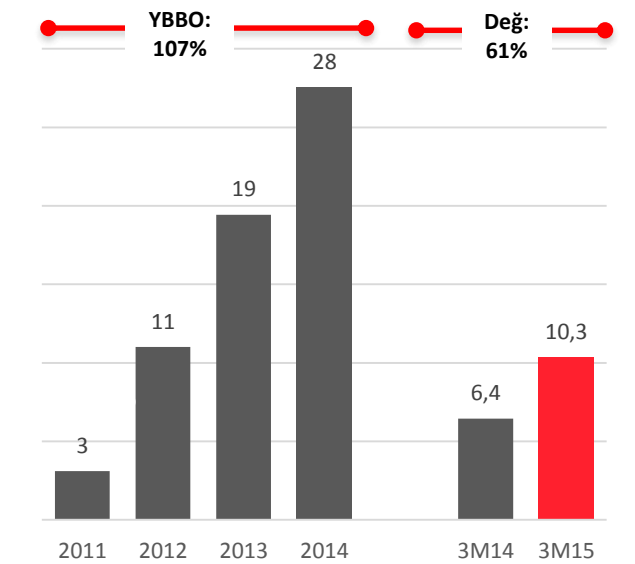
Faaliyet Karı (m TL)



FAVÖK (m TL)



Net Kar (m TL)



FK: Brüt Kar – SPG - GYG - AR-GE

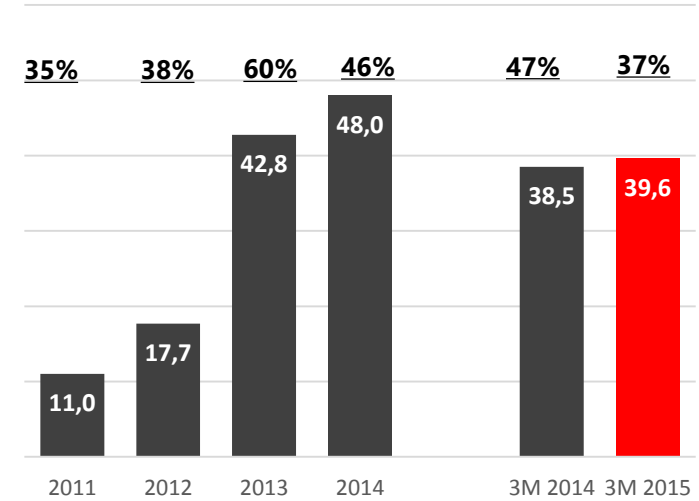
FAVÖK: Brüt Kar – SPG - GYG - AR-GE + Amortisman

- Etkinlik odaklı stratejimiz sayesinde karlılığımızda sürdürülebilir büyüme elde ettik
- Faaliyet kar marjı 2014 1Ç'de %34'den 2015 1Ç'de %41'e çıktı
- FAVÖK marjı 2014 1Ç'de %44'den 2015 1Ç'de %52'e çıktı
- Net kar marjı 2014 1Ç'de %29'dan 2015 1Ç'de %39'a çıktı

Bilanço Özeti (m TL)

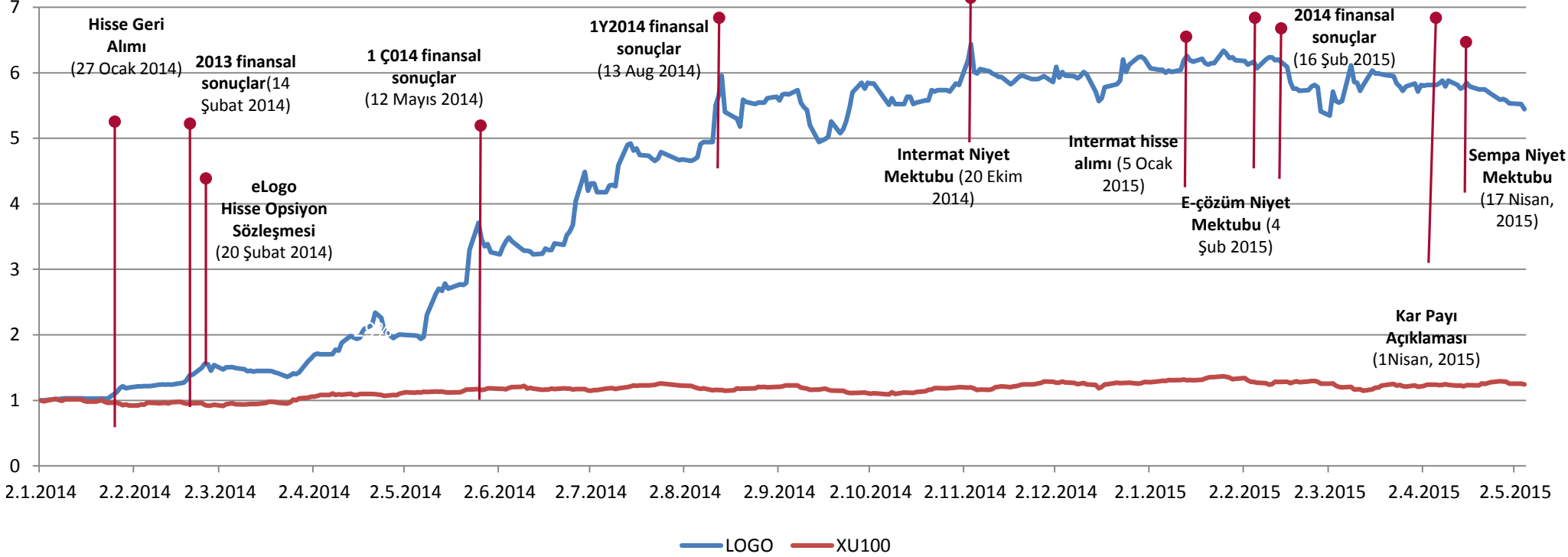
	2014	3M 2015	Δ
Nakit ve nakit benz.	48,7	30,3	-38%
Ticari Alacaklar	53,7	45,1	-16%
Maddi Varlıklar	15,1	15,0	0%
Maddi olmayan varlıklar	43,6	48,1	10%
Diğer Varlıklar	5,0	4,7	-6%
Toplam Varlıklar	166,1	143,2	-14%
Toplam Yükümlülükler	78,5	49,0	-38%
Toplam Özkaynaklar	87,6	94,2	8%
Total Borçlar ve Özkaynaklar	166,1	143,2	-14%
Özkaynaklar / Toplam Varlık.	0,53	0,66	25%
Cari Oran	1,79	1,92	7%

İşletme Sermayesi (m TL) (Satışlardaki Payı%)



İşletme Sermayesi: Ticari Alacaklar + Stoklar – Ticari Borçlar

- Faaliyetlerden nakit yaratımı güçlü bir şekilde devam ediyor
- Uzun vadeli kredi yeterli nakit rezervleri nedeniyle erken geri ödendi
- Artan likidite ve sermaye



LOGO

BIST-100

	Ortalama Fiyat	Fiyat ▲	Ortalama Fiyat	Fiyat ▲
S1A	25,17	-4%	83.692	1%
S3A	25,83	-6%	82.946	2%
S6A	26,48	-9%	84.236	1%
S1Y	23,88	1%	81.397	4%

Piyasa Değeri (TRALOGOW91U2)

m TL

Hisse değeri @ 11 Mayıs 2015	24,2
Pay adedi	25M
Piyasa değeri @11 Mayıs 2015	605M

Logo Yatırımcı İlişkileri

T: +90 262 679 8000

E: investor@logo.com.tr

