

2018 9 AYLIK SONUÇLAR



8 KASIM 2018

UYARI

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.

İÇERİK

9 Aylık Faaliyet Özeti Finansal Sonuçlar

9 Aylık Faaliyet Özeti

- Türkiye’deki zorlu piyasa koşullarına rağmen satış gelirlerinde **sağlıklı büyüme** ve güçlü **kârlılık**
- Ekim ayında talebin yavaşlaması sebebiyle 4Ç performansına yönelik **temkinli yaklaşım**. Piyasa koşullarındaki değişkenlik devam ettiğinden 2018 yılsonu beklentileri değiştirilmedi. Kasım ayında yılsonu beklentileri gerekirse değerlendirilecek.
- **Euro bölgesi** operasyonları ciddi katkı sağladı ve konsolide satışların %35’ini oluşturdu
- **Tekrarlayan** gelirlerde **güçlü** büyüme
- İyileşen likidite, varlık ve özkaynak artışıyla **daha güçlü bilanço**
- Türkiye’nin makro dinamiklerindeki belirsizlik sebebiyle finansal risk yönetimine ve operasyonel gider bütçesinin takibine yüksek derece odaklanma
- **Ürün geliştirme** ve **personele** yatırım

9 Aylık Faaliyet Özeti

Logo (Türkiye)

- Makro belirsizliklere rağmen **güçlü** 3Ç performansı: beklenenden düşük giden Temmuz-Ağustos satışları, daha güçlü Eylül performansı ile telafi edildi.
- Ekim ayında talebin yavaşlaması sebebiyle 2018 yılı beklentileri çerçevesinde aşağı yönlü riskler yukarı yönlü risklerden daha fazladır. Yılsonu beklentisi gerektiği takdirde Kasım ayında tekrar değerlendirilecektir.
- Yeni müşteri kazanımı, ürün ve kullanıcı artırımı neticesinde **faturalanan gelirlerde ve UFRS gelirlerinde %20** büyüme. Yeni müşteri sayısı 3 bin civarında gerçekleşti ve yeni lisans satışlarında %43 artış kaydedildi.
- Toplam faturaların %57'si **tekrarlayan gelirler**'den oluştu.
- Ana tekrarlayan gelirler kalemleri **LEM** (Logo Enterprise Membership) ve **kullanıcı öde** sırasıyla **%16%** ve **%38** büyüdü.
- e-devlet sektöründe pazar lideri olan eLogo çok başarılı bir performans sergiledi; **kontör satışları %36**, **harcanan kontör sayısı %29** ve **müşteri sayısı %26** arttı.

9 Aylık Faaliyet Özeti

Total Soft (Romanya)

- Euro bazında bütçeyle uyumlu satış gelirleri. TL'nin euro karşısındaki değer kaybına paralel **satış gelirlerinde %36 artış**
- Proje yönetiminde artan **verimlilik** sonucu yükselen **kârlılık**
- İnsan Kaynağı Yönetimi (Human Capital Management-HCM), Medikal Çözümler (Medical Solutions) ve İş Zekası (Business Intelligence) birimlerde **yeni müşteri** ve **yeni proje kazanımları**
- Finansal Hizmetler (Financial Services) ve ERP birimlerinde başarılı **proje teslimleri**
- Altyapı ve ürün kalitesini geliştirmek üzere **Ar-Ge harcamalarında %24 artış**

9 Aylık Faaliyet Özeti

Logo Infosoft (Hindistan)

- Ürün ve Hizmet Vergisi Ağı (Goods and Services Tax Network-**GSTN**)’nın Muhasebe ve Faturalama yazılımlarını değerlendirme süreci kapsamında oluşturduğu panelin ilk yarıyılıda yaptığı teknik değerlendirme sonucu Logo’nun **Jugnu** ve **Vyapari** çözümleri 60’ın üzerinde yazılımdan ilk 18’e kalmıştır. Panelin ticari değerlendirme henüz başlamamıştır.
- **Yeni müşteri** kazanımları tüm ürün gruplarında - Logo **Jugnu**, Logo **Vira** ve Logo **Vyapari** devam etti. Satışlar bu dönemde ufak artış kaydetmekle beraber ileriye dönük büyüme potansiyeline sahiptir.
- **Müşterilerin sektörleri** hızlı tüketim ürünlerinden bitkisel yağlara, ilaç, kimya sanayinden elektrik panellerine kadar geniş bir yelpazede.
- “Zero Tension” (Sıfır Stres) konumlandırmasıyla **dijital pazarlama** kampanyaları devam etmiştir.

İÇERİK

9 Aylık Faaliyet Özeti
Finansal Sonuçlar

FİNANSAL ÖZET – Konsolide

	3Ç			9A		
UFRS (mn TL)	3Ç17	3Ç18	Δ	9A17	9A18	Δ
Satış Gelirleri	56.6	77.4	37%	173.6	217.2	25%
Brüt Kâr	45.5	60.3	33%	137.6	172.5	25%
Brüt Kâr Marjı	80%	78%		79%	79%	
FAVÖK	21.2	27.1	28%	62.4	77.8	25%
FAVÖK Marjı	37%	35%		36%	36%	
VÖK	14.9	19.8	32%	40.4	54.7	35%
VÖK Marjı	26%	26%		23%	25%	
Net Kâr	14.6	17.5	20%	38.1	52.4	38%
Net Kâr Marjı	26%	23%		22%	24%	

* Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların 9A18'de net kâra etkisi: Logo Infosoft (-) TL 2.01 mn, FİGO (-) TL 1.04 mn.

- **UFRS gelirleri** %25'lik sağlıklı bir büyüme kaydederek 217.2 milyon TL'ye ulaştı.
- **FAVÖK** %25 arttı ve FAVÖK marjı %36 gerçekleşti.
- **Net kâr** %38 yükseldi. Net kâr marjı net finansal gelirlerin de etkisiyle %22'den %24'e yükseldi.

FİNANSAL ÖZET – Logo Türkiye*

	3Ç			9A		
UFRS (mn TL)	3Ç17	3Ç18	Δ	9A17	9A18	Δ
Satış Gelirleri	40.1	46.9	17%	118.1	141.8	20%
FAVÖK	22.0	23.3	6%	62.6	69.4	11%
FAVÖK Marjı	55%	50%		53%	49%	
VÖK	17.7	20.9	18%	48.3	58.6	21%
VÖK Marjı	44%	45%		41%	41%	
Net Kâr	17.2	19.0	10%	46.1	56.9	23%
Net Kâr Marjı	43%	40%		39%	40%	

* Logo Kobi, Logo Infosoft (Hindistan) ve FIGO hariç Logo Türkiye operasyonlarıdır.

- **UFRS gelirleri** %20 artarak 141.8 milyon TL'ye ulaştı ve konsolide satışlardan %65 pay aldı.
- **FAVÖK marjı** %49 gerçekleşti ve FAVÖK %11 büyüme kaydetti.
- Bir önceki seneye göre düşen FAVÖK marjı **2018 yılı beklentileriyle** uyumludur, pazarlama ve personele yönelik yatırımları kapsamaktadır. 3Ç ve 9A **marjları** bu bakış açısıyla değerlendirilmelidir.
- **Net kâr** %23 arttı ve net kâr marjı %40 gerçekleşti.

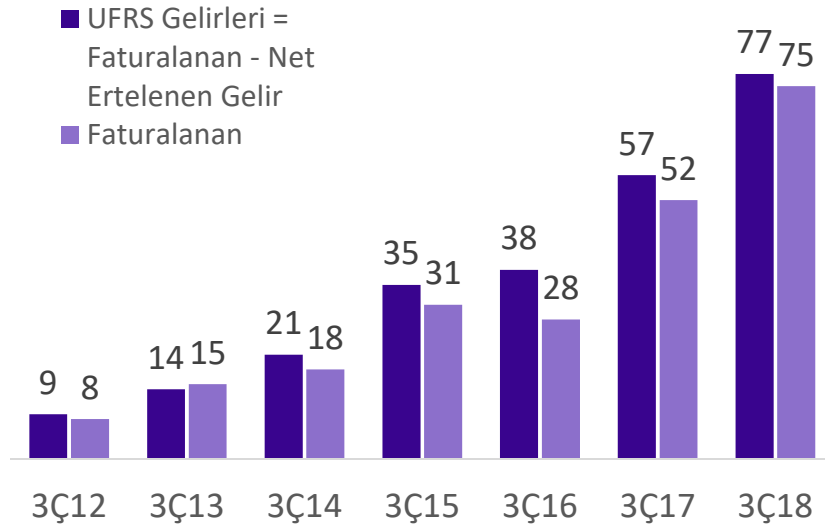
FİNANSAL ÖZET – Total Soft

	3Ç			9A		
UFRS (mn TL)	3Ç17	3Ç18	Δ	9A17	9A18	Δ
Satış Gelirleri	16.6	30.5	84%	55.4	75.4	36%
Brüt Kâr	6.0	13.9	134%	21.6	32.8	52%
Brüt Kâr Marjı	36%	46%		39%	43%	
FAVÖK	-0.5	4.4	n/m	1.4	9.5	588%
FAVÖK Marjı	-3%	14%		2%	13%	
VÖK	-2.0	-0.3	87%	-5.2	0.2	103%
VÖK Marjı	-12%	-1%		-9%	0%	
Net Kâr	-2.0	-0.6	72%	-5.7	-0.3	95%
Net Kâr Marjı	-12%	-2%		-10%	0%	

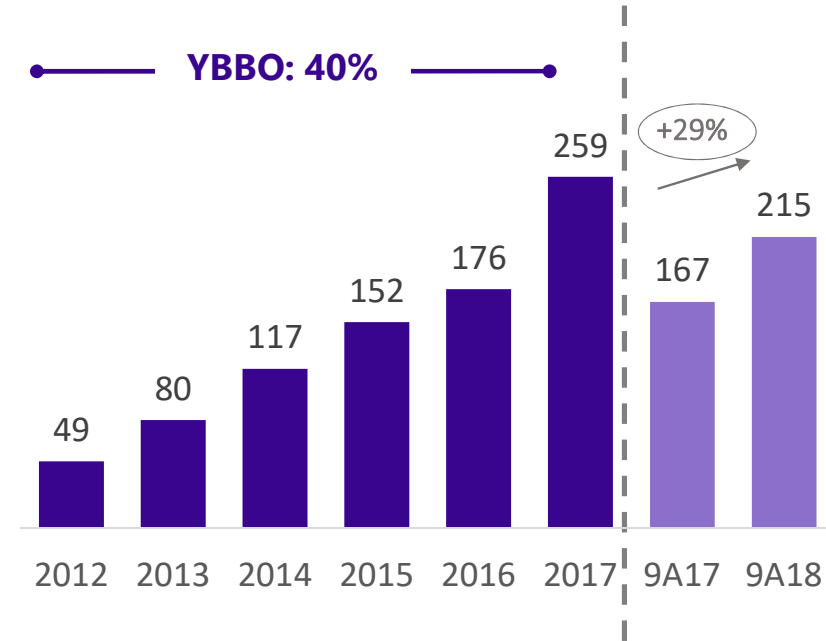
- UFRS gelirler TL bazında %36 artmış, Euro bazında ise (14 mn €) yatay seyretmiştir.
- Operasyonel verimlilik ve Ar-Ge odaklı harcamalar neticesinde **brüt kâr marjı** ve **FAVÖK marjında** iyileşme kaydedilmiştir.
- 9A18 itibariyle tüm yıl FAVÖK beklentisinin %95'i gerçekleşmiştir.
- **Net kâr marjı** bir önceki yılın aynı dönemine göre ciddi oranda iyileşmiştir.

Faturalanan Gelirler ve UFRS Gelirleri

3Ç Faturalanan & UFRS Gelirleri (TLmn)



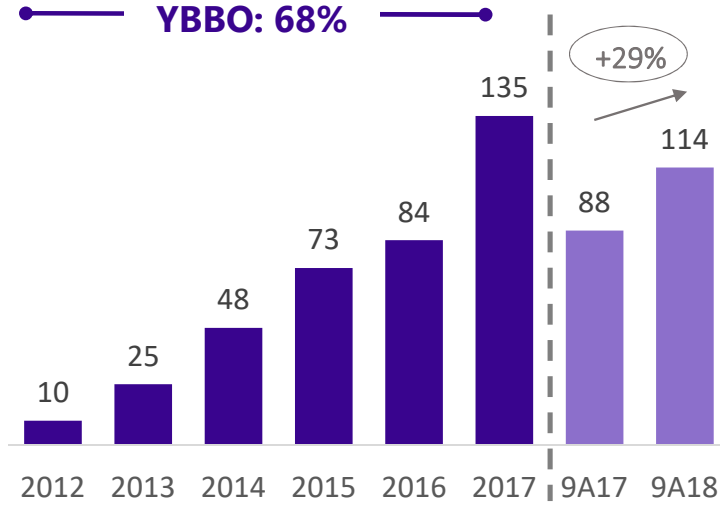
Faturalanan Gelirler (TLmn)



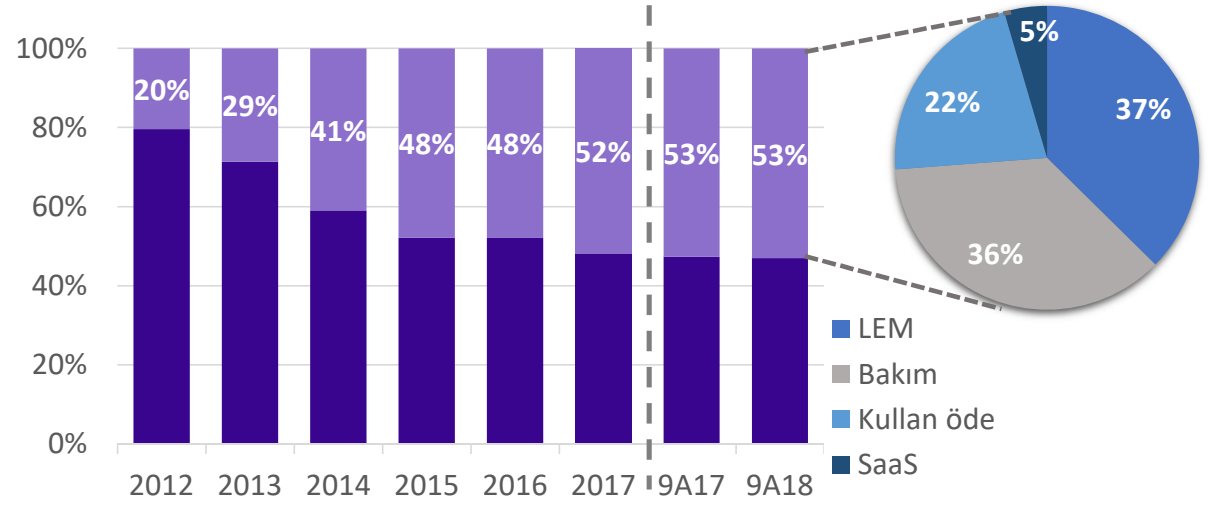
- Zorlu piyasa koşullarına rağmen **3Ç faturalanan gelirlerinde** %44 ve UFRS gelirlerinde %35 büyüme elde edildi.
- **9A'da faturalanan gelirler** %29 artarak 215 milyon TL'ye ulaştı.
- Yeni müşteri kazanımlarında, ürün ve kullanıcı arttırmalarındaki artış ile **Türkiye** operasyonlarında faturalanan gelirler 136 milyon TL'ye çıkıp %20 büyüme kaydetmiştir.
- **Total Soft**'un faturalanan gelirleri 9A17'ye göre %46 artmıştır.

Tekrarlayan Gelirler

Tekrarlayan Faturalar (TLmn)



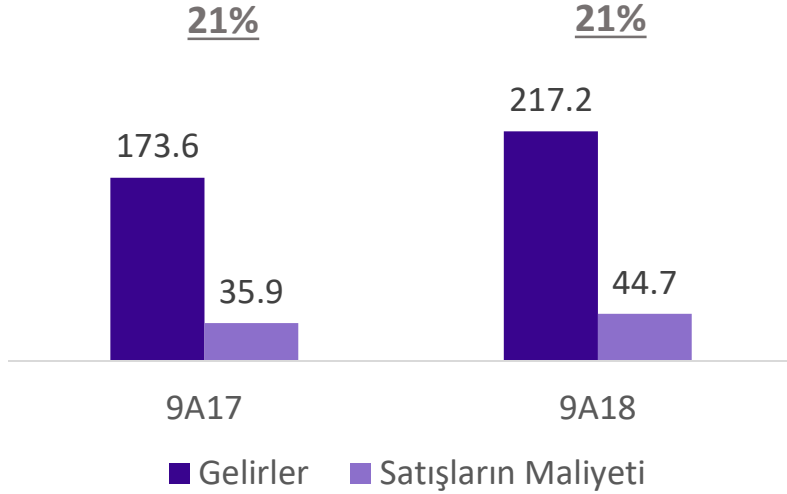
Tekrarlayan Faturalar/Toplam Faturalar (%)



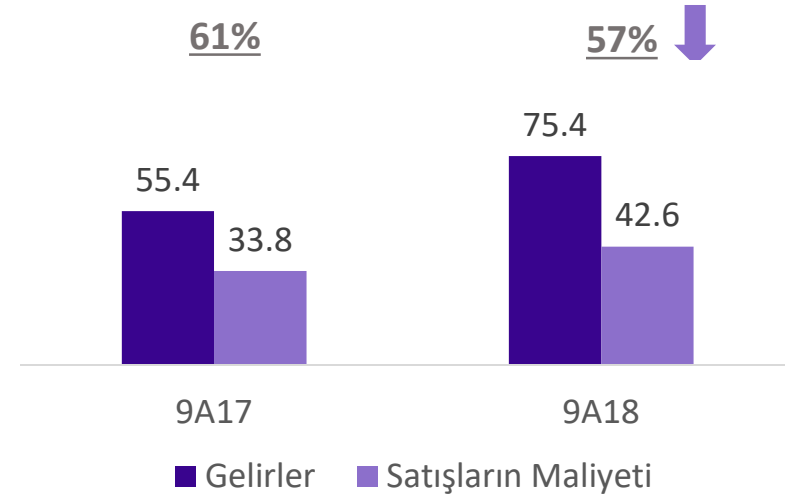
- 9A18'de %29 artışla **tekrarlayan gelirler** güçlü büyümesini devam ettirmiştir. Toplam faturaların %53'ü tekrarlayan faturalardan oluşmaktadır (UFRS gelirlere oranı %55).
- LEM** kontrat satışları %16 büyümüş ve tekrarlayan gelirlerde %37'lik pay sahibi olmuştur. **Logo Türkiye** operasyonlarında ise LEM'in tekrarlayan gelirlerdeki payı %55'tir.
- Kullan öde** gelirleri tekrarlayan gelirlerin %22'sini oluşturmuş ve %38'lik büyüme oranı kaydetmiştir. Bu dönemde Logo kontör müşteri sayısı %26 ve kontör harcama oranı %29 arttı.
- Bakım gelirleri** Total Soft bakım gelirlerinin katkısıyla tekrarlayan gelirlerde %36 pay sahibi olmuştur.
- Tekrarlayan **SaaS** gelirleri %20 artmıştır ve tekrarlayan gelirlerin %5'ini oluşturmuştur.

Satışların Maliyeti

Konsolide (TLmn) – UFRS Satışlara Oranı



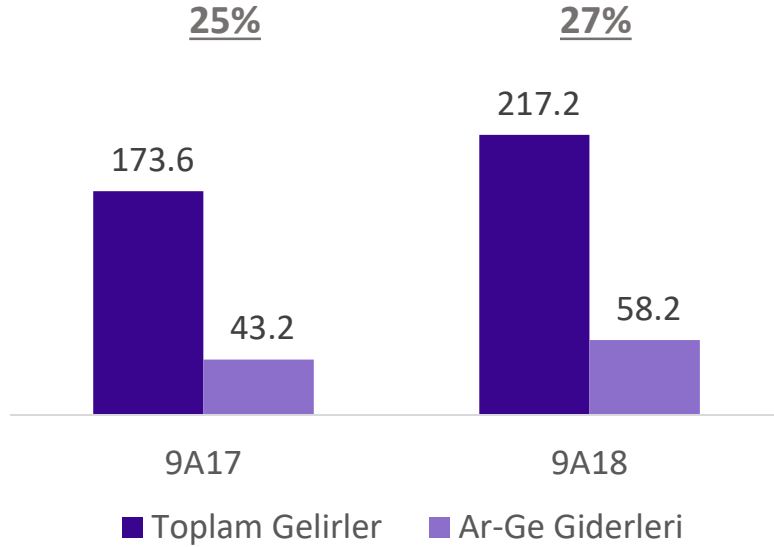
Total Soft (TLmn) – UFRS Satışlara Oranı



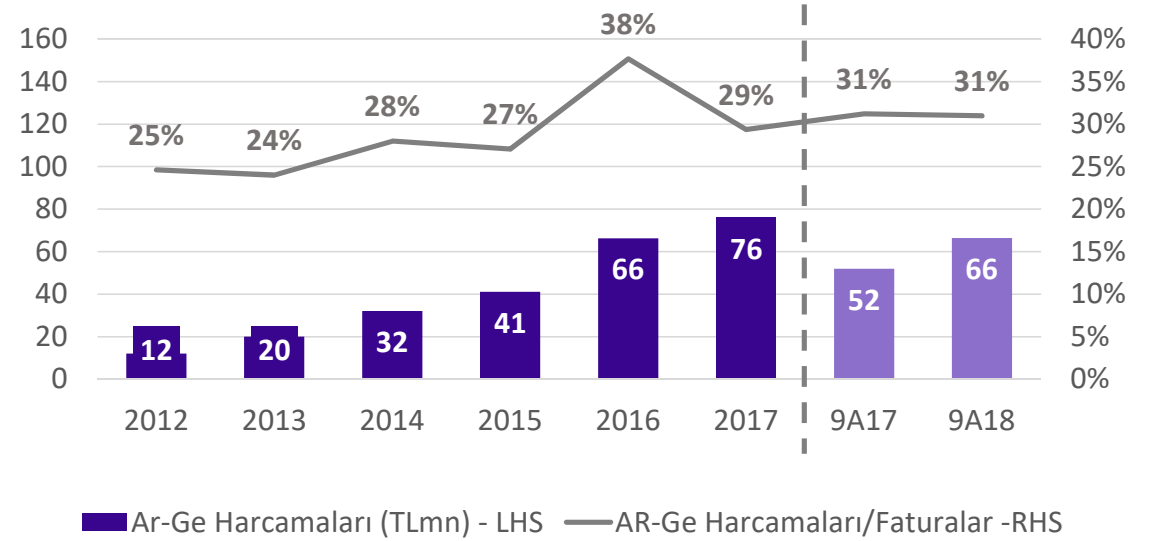
- Total Soft'un proje uygulama ekipleri maliyetlerinin Satış Maliyetleri altında sınıflandırılmaktadır. Toplam **Satışların Maliyeti/UFRS gelirleri** oranı 9A18'de değişmeyerek %21 gerçekleşmiştir (9A17: %21).
- Satış gelirlerindeki artış ve daha verimli proje yönetimi sonucunda **Satış Maliyeti/UFRS gelirleri** oranında iyileşme kaydedilip, %61'den %57'ye inmiştir.

Faaliyet Giderleri

Ar-ge Giderleri (TLmn) – UFRS Satışlara Oranı



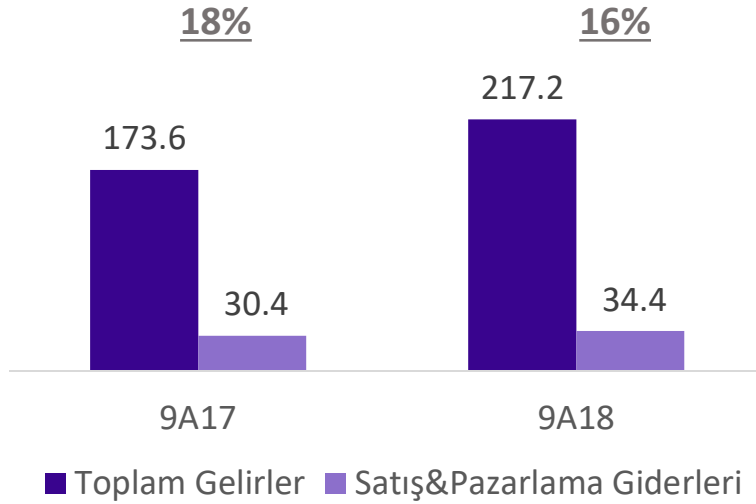
Ar-Ge Harcamaları (TLmn) – Faturalara Oranı



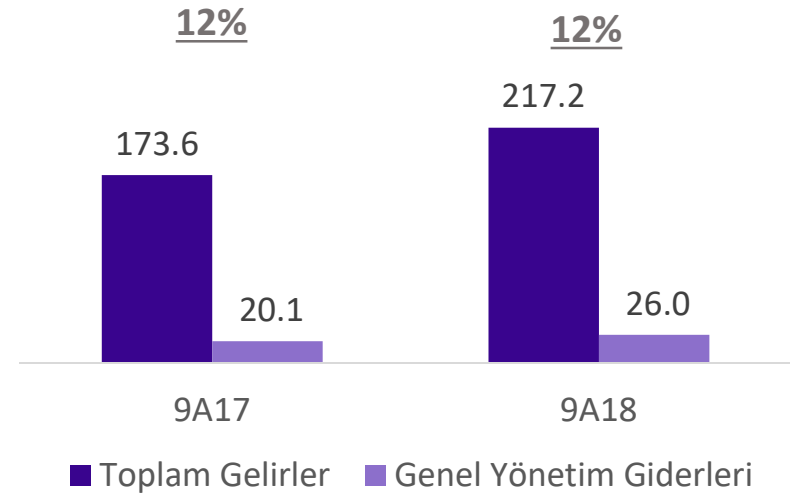
- **Toplam faaliyet giderleri** 9A17'ye göre %27 artmış ve UFRS gelirlerine oranı %55 olarak gerçekleşmiştir (9A17: %54).
- **Ar-Ge giderleri** bir önceki yılın dokuz aylık dönemine göre %35 artmış ve **Ar-ge giderlerinin UFRS gelirlerine oranı** %27 gerçekleşmiştir.
- **Ar-Ge harcamaları** %27 artmış ve faturalara oranı 9A18'de yatay seyrederek %31 olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyet Giderleri

S&P (TLmn) – UFRS Satışlara Oranı



GY (TLmn) – UFRS Satışlara Oranı



- **S&P giderleri** 9A18’de bir önceki senenin aynı dönemine göre %13 artmıştır. S&P giderlerinin UFRS gelirlerine oranı %18’den %16’ya düşmüştür.
- 9A18 **genel yönetim giderleri** ilk çeyrekteki tek seferlik yeniden yapılanma gideri sebebiyle 9A17’ye göre %29 artmıştır.

Önemli Finansallar

Bilanço Özeti (TLmn)

	2017	9A18	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	51.6	70.6	37%
Ticari Alacaklar	104.5	103.3	-1%
Maddi Duran Varlıklar	19.9	21.3	7%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar*	191.9	264.2	38%
Diğer Varlıklar	15.2	26.2	72%
Toplam Varlıklar	383.2	485.6	27%
Toplam Yükümlülükler	173.9	193.9	12%
Toplam Özkaynaklar	209.3	291.7	39%
Toplam Kaynaklar	383.2	485.6	27%
Özkayn./Toplam Kayn. Oranı	0.55	0.60	10%
Cari Oran	1.41	2.04	45%
Hisse Başına Kazanç (LTM)**	2.09	2.70	29%

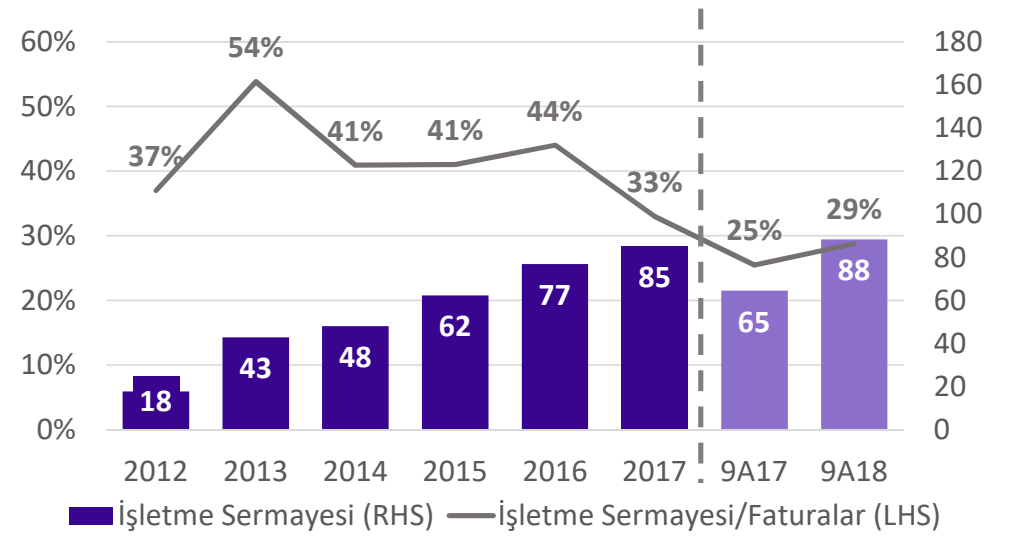
* Şerefiye dahil.

** Hazine hissesiyle düzeltilmiştir; 2017: %2.77 & 9A18: %3.48

- **Cari Oran** 1.41'den 2.04'e yükselmiştir.
- **Toplam Özkaynaklar** %39 artmıştır.
- 2017 yılsonunda 14* milyon TL olan **net borç**, TL'nin euro karşısındaki değer kaybı neticesinde 3Ç18 itibariyle 27* milyon TL'ye çıkmıştır.
- **İşletme Sermayesinin faturalara oranı** 2017 yıl sonuna göre iyileşerek %29 gerçekleşmiştir.
- **Alacak gün sayısında** iyileşme olmuştur, 123 günden 116 güne düşmüştür.
- **Hisse başına kazanç** Logo'nun gelecekteki büyümeye yatırım yaptığı bu dönemde %29 artmıştır.

* 2017 yılsonunda %2.77 ve 9A18 dönem sonunda %3.48'lik hazine hisselerinin değeri dahil net nakit.

İşletme Sermayesi (TLmn)



İşletme Sermayesi: Ticari Alacaklar+Stoklar – Ticari Borçlar
İŞS./Faturalar verisi son oniki aylık faturalar baz alınarak hesaplanmıştır.

2018 Beklentileri

2017

2018 Beklentileri

Faturalanan Gelirler (TLmn)



UFRS Gelirleri (TLmn)



FAVÖK (TLmn)



Marj



VÖK (TLmn)



Marj



Logo Türkiye Total Soft Yatırımlar* Konsolide Logo Türkiye Total Soft Yatırımlar* Konsolide

* Yatırımlar = Logo Infosoft (Hindistan), Figo (Türkiye) ve Logo Kobi Dijital (Türkiye).

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