

LOGO

2023 2. eyrek Sonuçları

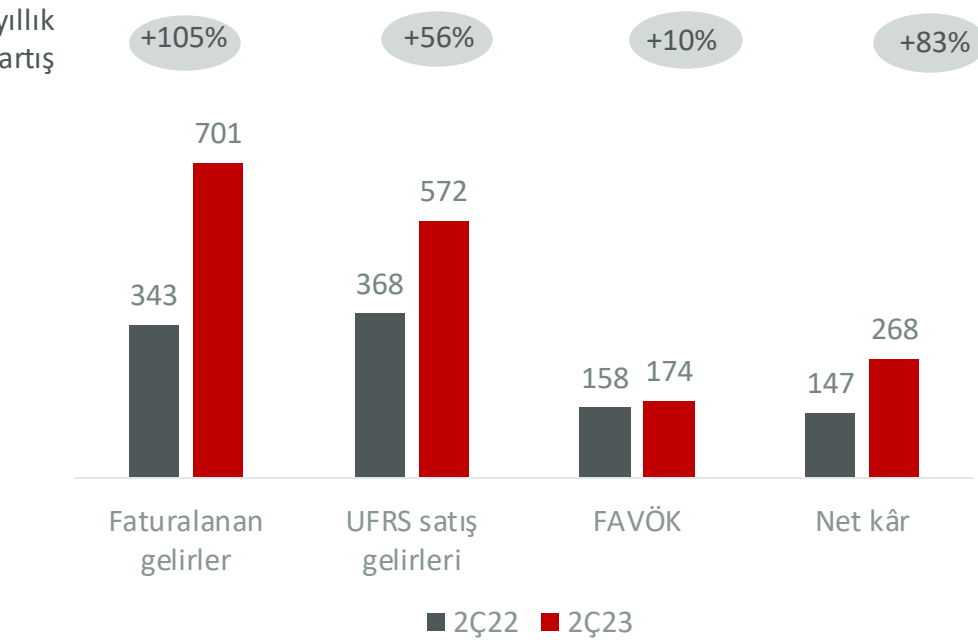
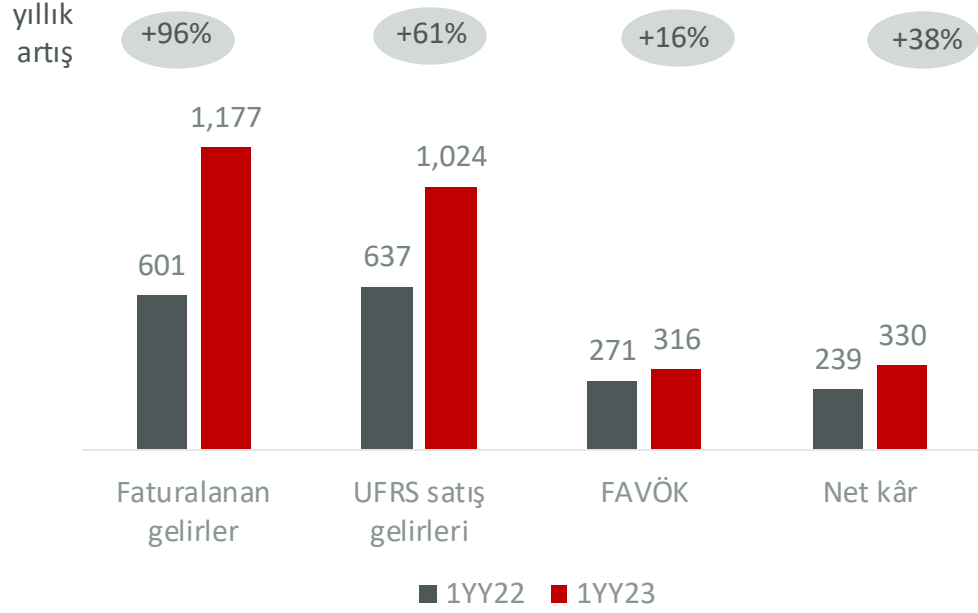
9 Aėustos 2023

Yasal uyarı

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.

Güçlü sonuçlar

Konsolide



Değişken piyasa dinamiklerine rağmen güçlü performans

Logo Türkiye

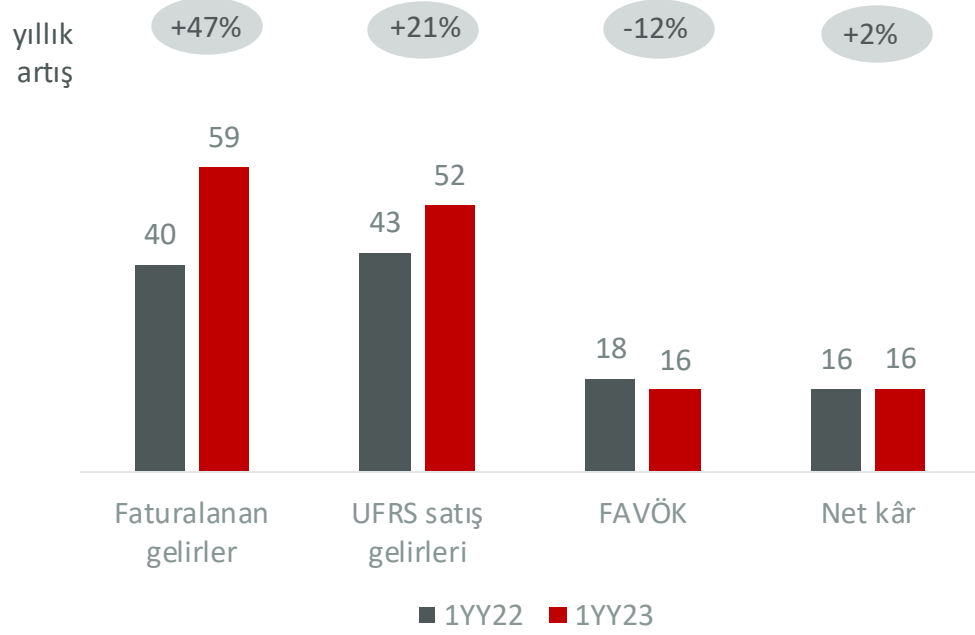
- Makroekonomik değişkenliğin olduğu bir ortamda bir kez daha başarılı bir dönem geçirildi
- Dönem içinde sağlıklı müşteri kazanımı ve mevcut müşteri harcamalarında artış ve **her segmentte güçlü reel büyüme** devam etti
- **SaaS gelir büyümesi hızla devam ediyor**
- **Güçlü ve sadık müşteri tabanı**; yeni müşteri kazanımlarıyla genişliyor
- Faaliyetler fiyatlama gücü, güçlü ekosistem ve operasyonel verimlilik sonucu **sürdürülebilir kârlılık ile devam ediyor**

Logo Total Soft (Romanya) ve Logo Infosoft (Hindistan)

- Romanya'da operasyonel zorluklar 2Ç'de de devam etti
- Logo Infosoft'un aylık abonelikleri artıyor ve müşteri tabanı büyüyor. Toplam kullanıcı sayısı 1.600'a ulaştı, 900'ün üzerinde ödeyen müşterisiyle aylık \$30bin faturalama gerçekleştiriyor.

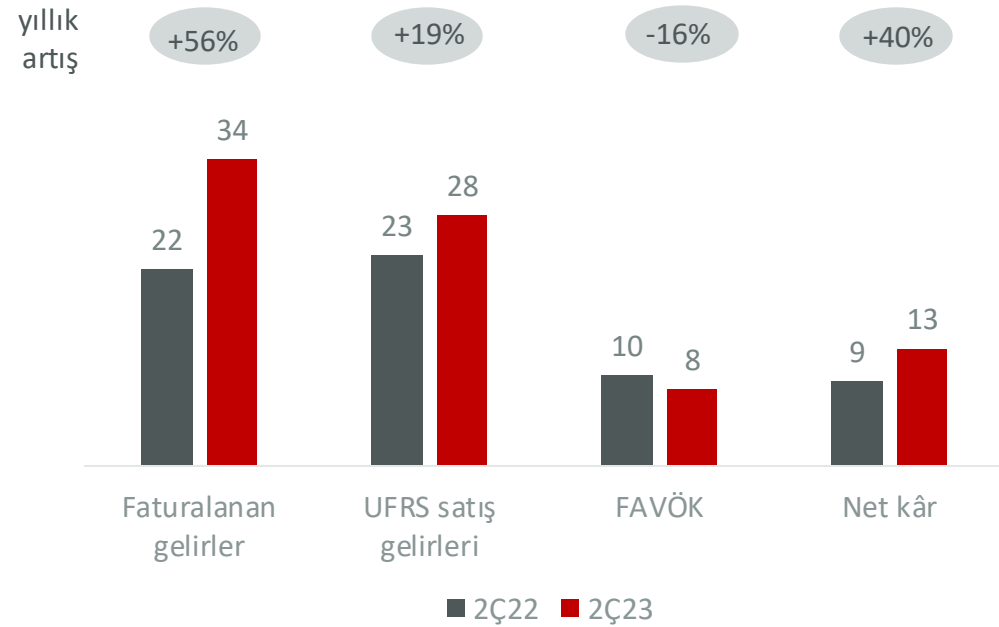
ABD doları bazlı rakamlar

Konsolide



ABD doları bazında;

- Türkiye'nin faturalanan gelirleri %64, UFRS gelirleri ise %24 arttı. UFRS'deki yüksek net erteleme sebebiyle FAVÖK büyümesi 600 bin dolar etkilendi.
- Total Soft'un faturalanan gelirleri %15, UFRS gelirleri ise %16 arttı. Zayıf giden talep sebebiyle FAVÖK 1.6 milyon dolar azaldı.



Logo Türkiye: Dirençli performans

Logo Türkiye

TL mn

yıllık artış

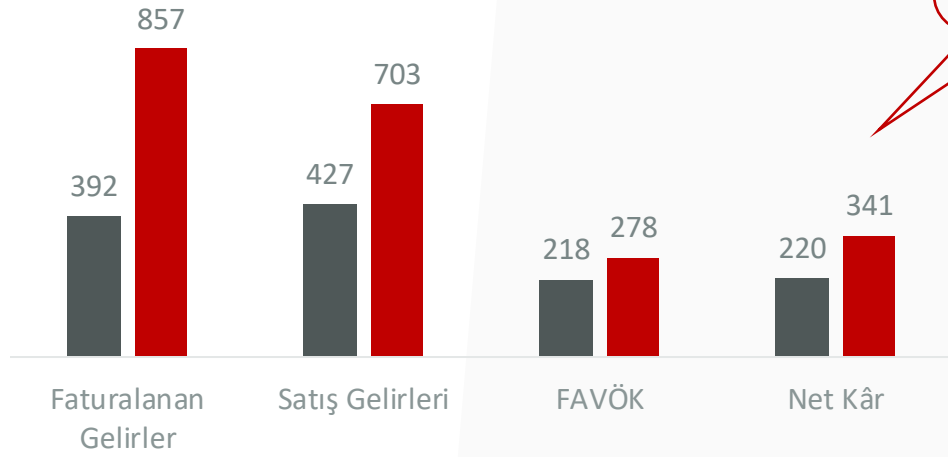
+119%

+64%

+27%

+55%

1Ç'deki tek seferlik deprem vergisi etkisine rağmen güçlü büyüme



■ 1YY22 ■ 1YY23

yıllık artış

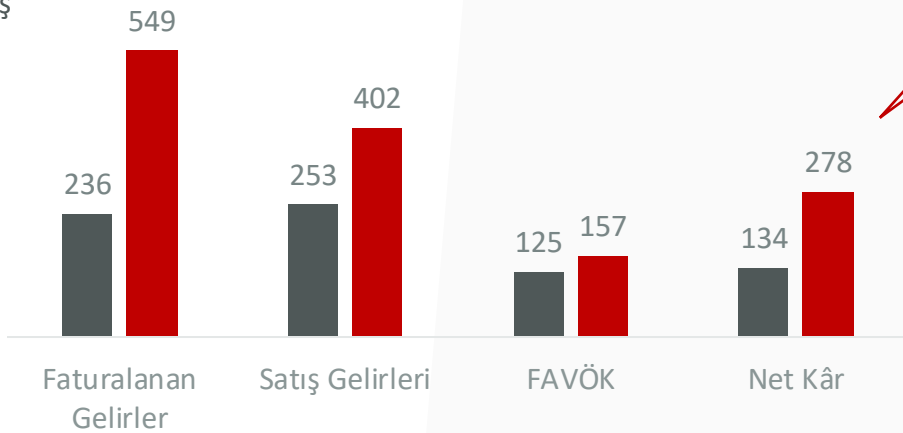
+133%

+59%

+25%

+108%

Finansal gelirlerde güçlü büyüme



■ 2Ç22 ■ 2Ç23

Logo Türkiye

Faturalanan gelirler

TL mn

392

857

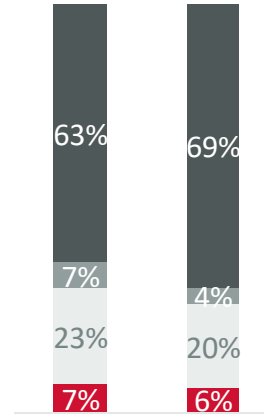
■ Tekrarlayan gelirler

■ e-Servis ve diğer tek seferlik gelirler
■ EAS izleyen satış gelirleri

■ EAS yeni lisans gelirleri

1YY22

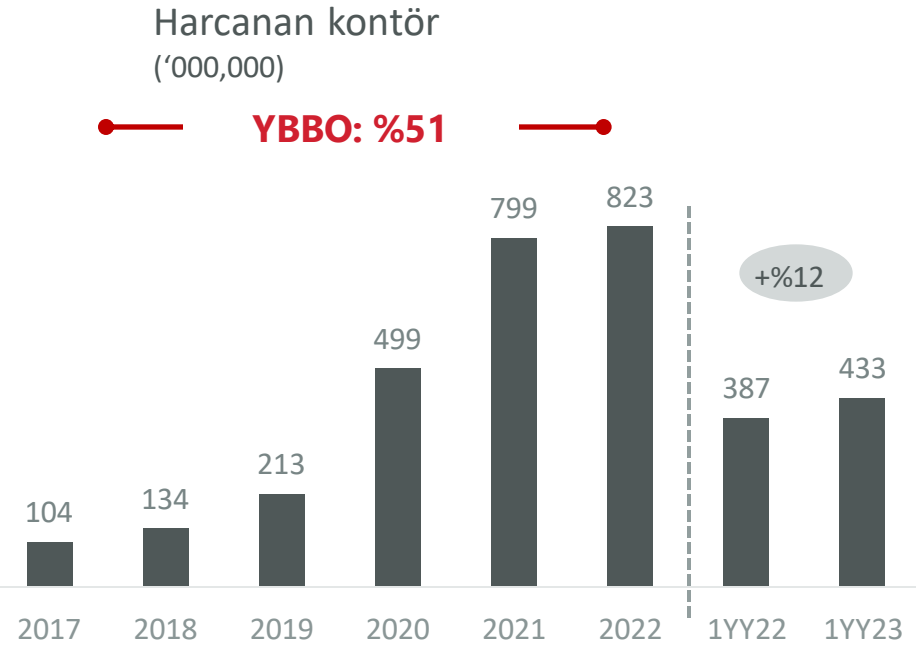
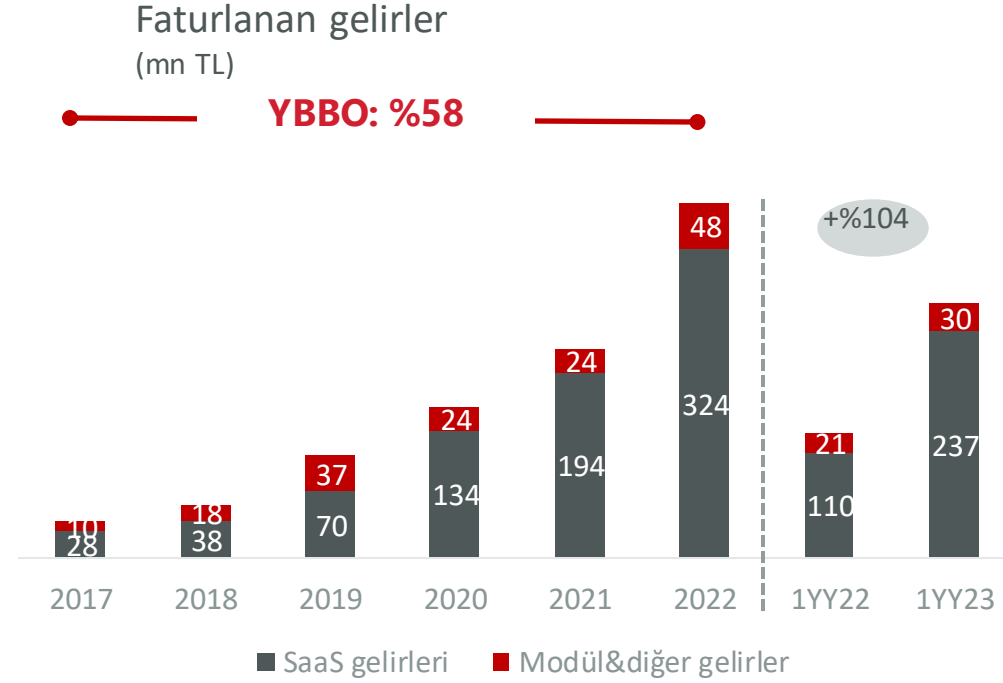
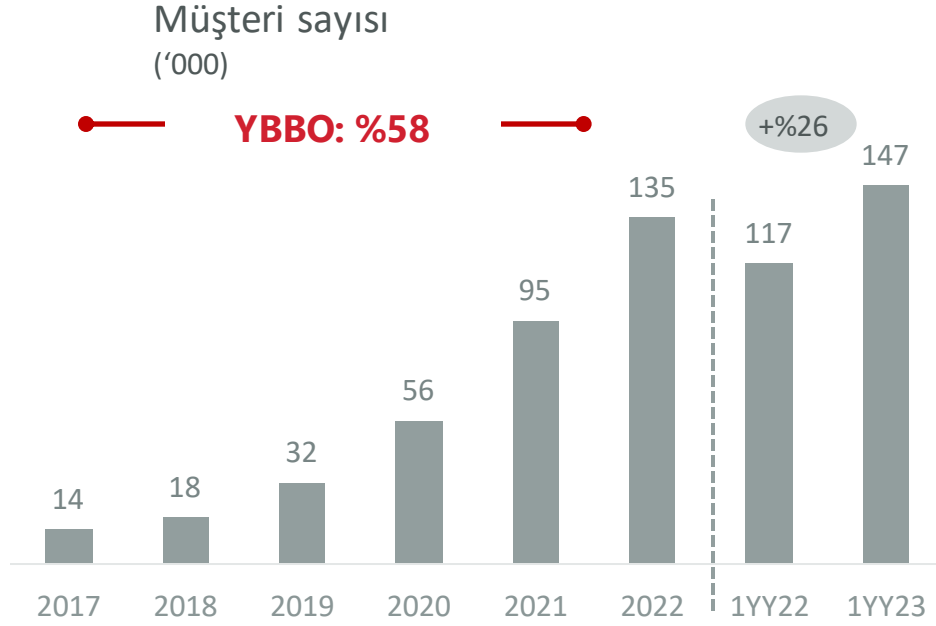
1YY23



- **Güçlü** faturalanan ve UFRS gelir büyümesi
- Yavaş seyreden kontör (eServis SaaS) harcamaları sebebiyle net ertelemelerde artış
- 1YY'de FAVÖK %27 arttı, marj %40 gerçekleşti
- **Tekrarlayan gelirler %140 arttı**
- Tek seferlik gelirler yeni lisans satışlarındaki %150 artış ve izleyen (modül, kullanıcı artışı, version geçişi) satışlardaki %90 artış sonucu büyüme kaydetti
- EAS and e-Servis segmentinde **yeni müşteri kazanımı** 5 bin seviyesinde gerçekleşti
- **%116 SaaS gelir büyümesi**

eLogo: e-Servis platformu ve dijital dönüşümde lider

147 bin müşterisiyle e-Devlet çözümlerinde **pazar lideri**; e-Fatura, e-Arşiv, e-Defter, e-İrsaliye

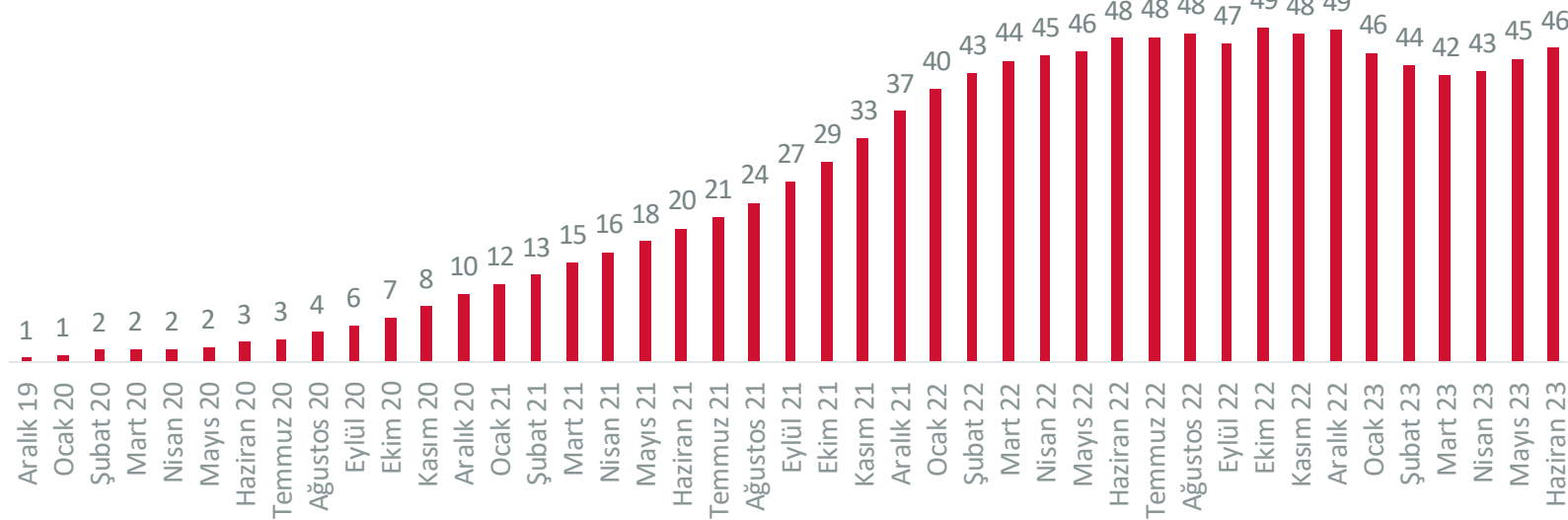


- eLogo Türkiye’deki e-fatura dolaşımının yaklaşık %30’nu yönetiyor
- Müşteri sayısı** %26’lık artışla 147 bin’e ulaştı.
- eLogo servislerini kullanan ama Logo ERP’si kullanmayan müşteri sayısı %53 artışla 20 bin’e çıktı.
- SaaS gelirleri** (kontör) 1YY’de %114 büyümüş, son 5 yılda **%63’lük YBBO** kaydetmiştir.
- SaaS gelirlerinin eLogo faturalanan gelirleri içindeki %89’luk payı, ileriye dönük tekrarlayan gelir büyümesi potansiyeline yönelik güçlü sinyal veriyor.
- Yeni bir büyüme kanalı yaratan fintech servisleri (açık bankacılık, gömülü finans) %208’lik büyüme kaydetti, 1YY’de faturalanan gelirlerin %1.5’ne ulaştı.

Logo İşbaşı: MikroKOBİ'lerin dijitalleşmesini sağlayan SaaS çözümü

Ön muhasebe yazılımı ve e-Fatura servisi

Kullanıcı sayısı ('000)



Olumlu büyüme momentumu

Organik kullanıcı sayısı artışı: %42

ARPU*: 494 TL

LTV/CAC**: 15

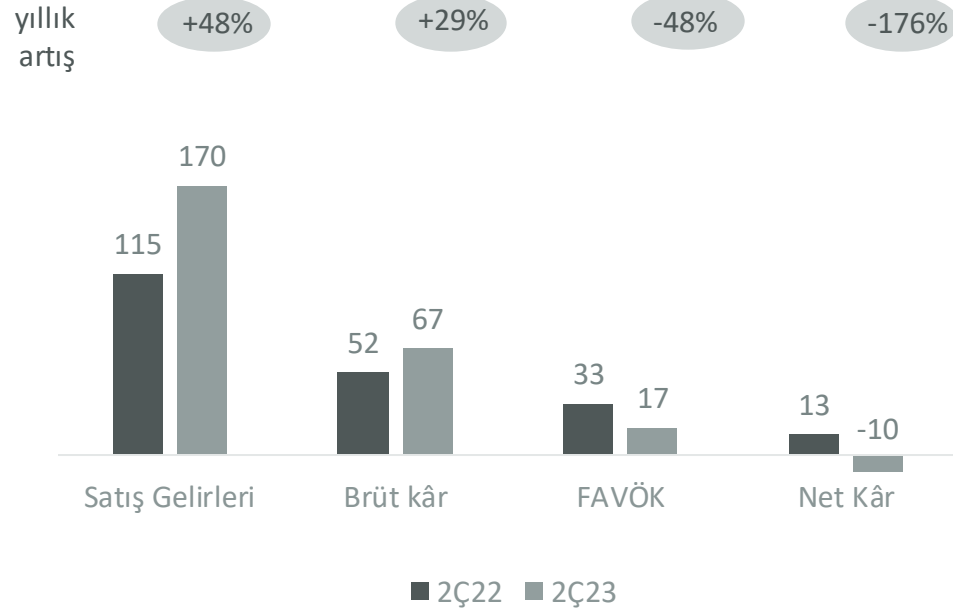
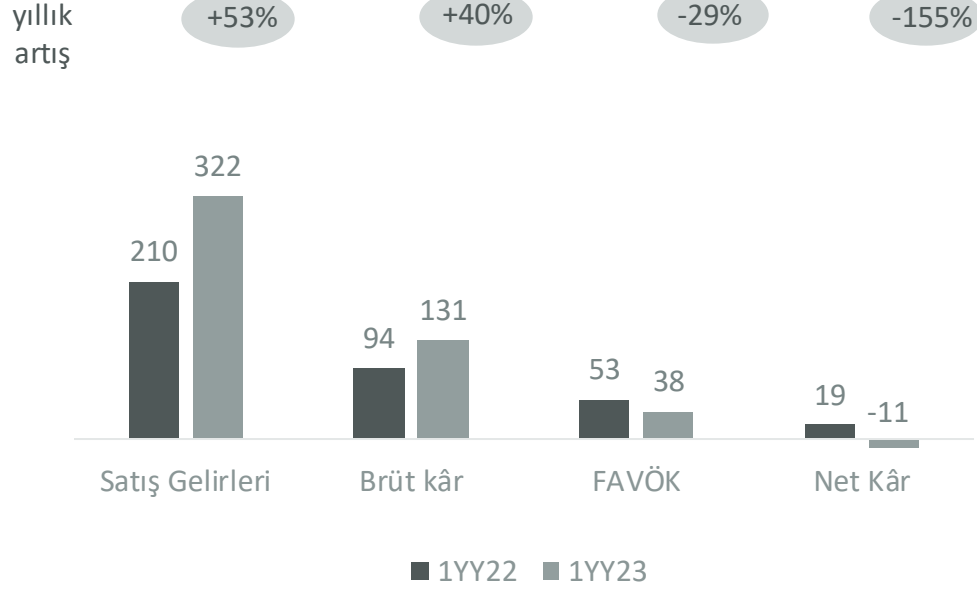
Rekabet avantajı:

- **Lider e-Fatura hizmet sağlayıcısı** olarak yüksek hizmet kalitesi
- **Dijital platformda değer yaratımı:** gelir idaresi, finansal kuruluşlar, müşteriler, tedarikçiler ve e-ticaret sitelerinin bağlantı noktası
- Üst ERP çözüm segmentine kolay ve hızlı geçiş imkanı

- Güçlü marka
 - Stratejik işbirlikleri
 - Kilit müşteri yönetimi
- yüksek LTV/CAC

Total Soft

Total Soft mn TL



- Euro bazında gelir büyümesi %17
- Mevcut müşterilerden ilave projeler alınırken zorlu piyasa koşulları sebebiyle yeni proje kazanımları yavaş seyrine devam ediyor
- Personel giderlerindeki baskı devam ediyor
- 1YY'de yeni proje gelirleri beklenenden düşük gerçekleştiği için brüt marj ve FAVÖK marjı beklenenden düşük gerçekleşti
- Faaliyet kârlılığındaki düşüş ve yüksek faiz oranları ve Euro/TL kurundaki artış sonucu kaydedilen net finansal giderler sonucu net zarar

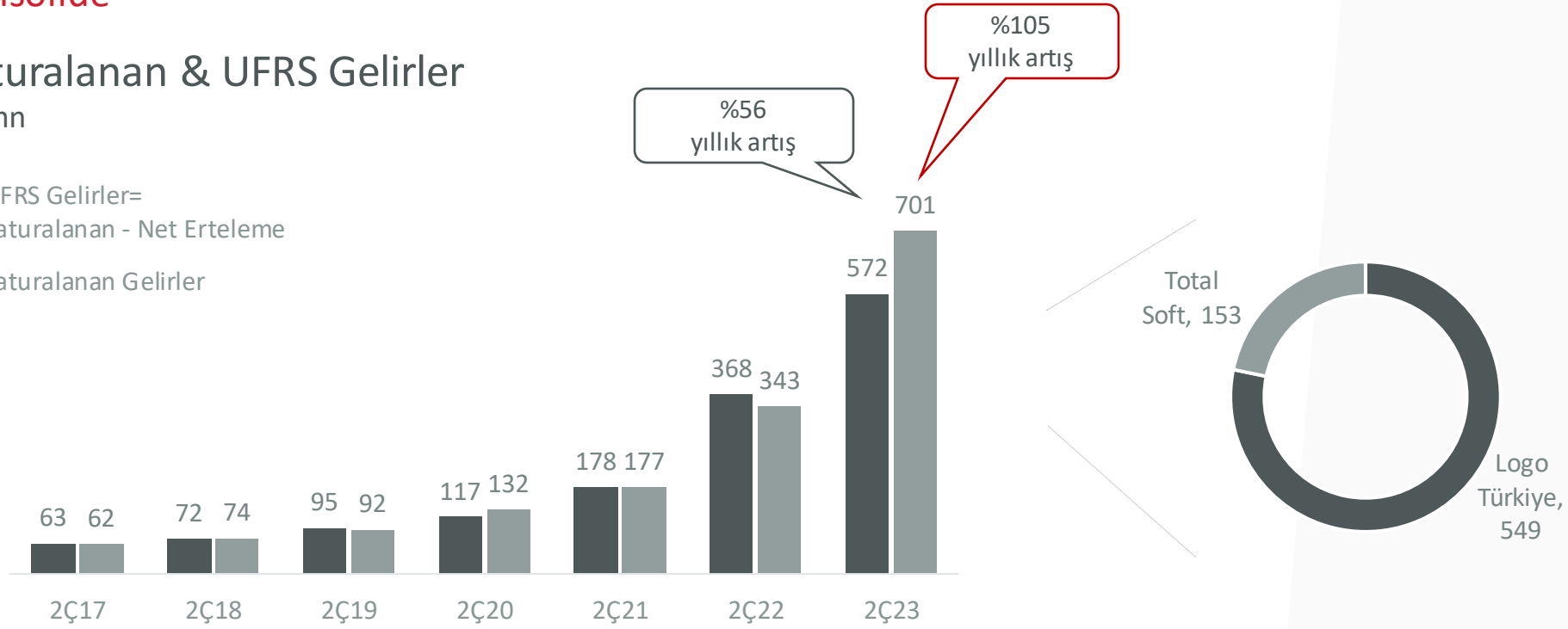
Faturalanan gelirler vs UFRS gelirler

Konsolide

Faturalanan & UFRS Gelirler

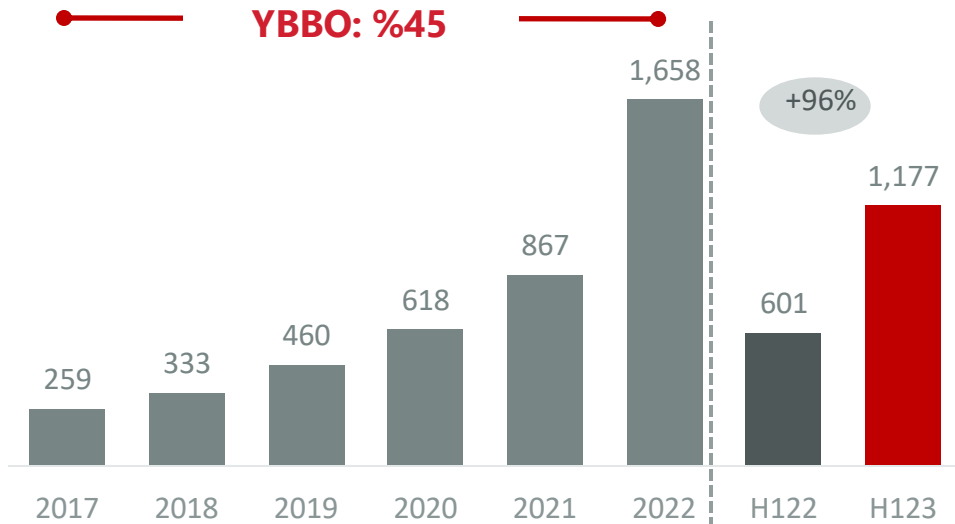
TL mn

- UFRS Gelirler=
Faturalanan - Net Erteleme
- Faturalanan Gelirler



Faturalanan Gelirler

TL mn



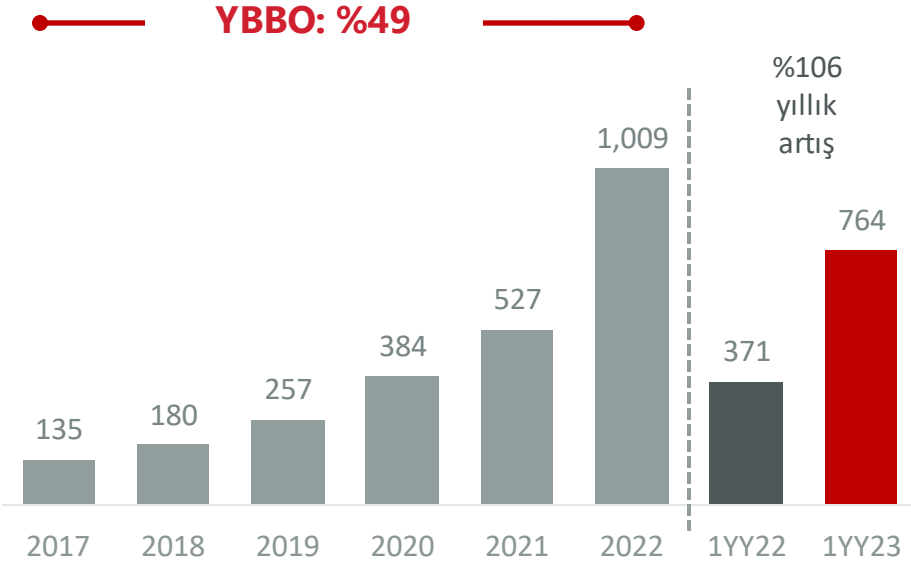
- Kontör kullanımındaki yavaş seyir sebebiyle net ertelemede artış
- Kontör satışları peşin tahsil ediliyor ve ilgili giderleri bu döneme yansıtılıyor, UFRS'de ise gelirler ileriki dönemlere erteleniyor ve karlılığı geçici olarak düşürüyor

Tekrarlayan gelirden büyüme öngörülebilirliği artırıyor

Sustainable revenue growth supported by SaaS transition

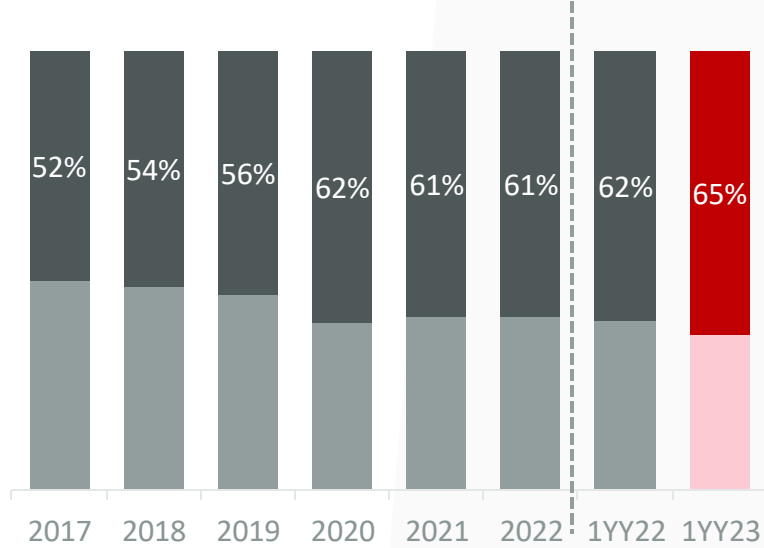
Tekrarlayan faturalar

mn TL



Tekrarlayan/Toplam faturalar

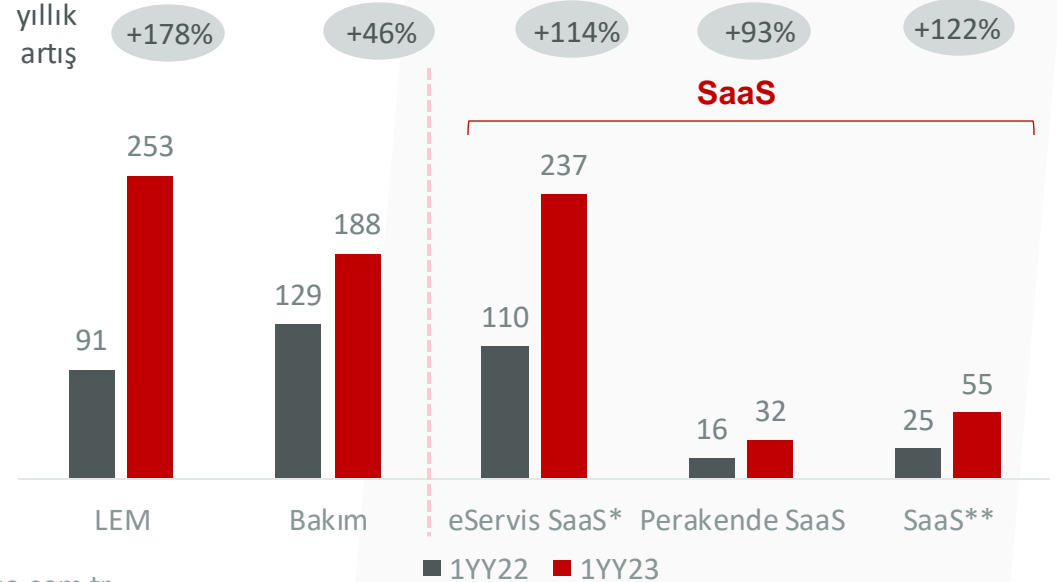
%



- **Tekrarlayan gelirler %106 artış kaydetti, toplam faturalanan gelirlerdeki payı %65**
- SaaS gelirleri: eServis'in kontör gelirlerini, Perakende SaaS, İşbaşı, Peoplise ile Türkiye ve Romanya'daki diğer SaaS gelirlerinden oluşuyor
- SaaS gelirleri 1YY'de %113 artış kaydetti
- **SaaS gelirleri 5 yılda %64 YBBO kaydetti, toplam gelirlerdeki payı 2017'de %14'ken, 1YY23'te %27'ye ulaştı**

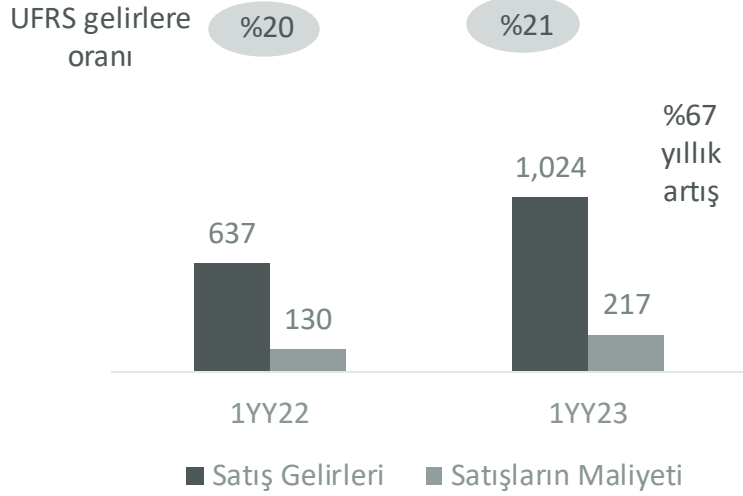
Tekrarlayan faturalanan gelirler

TL mn



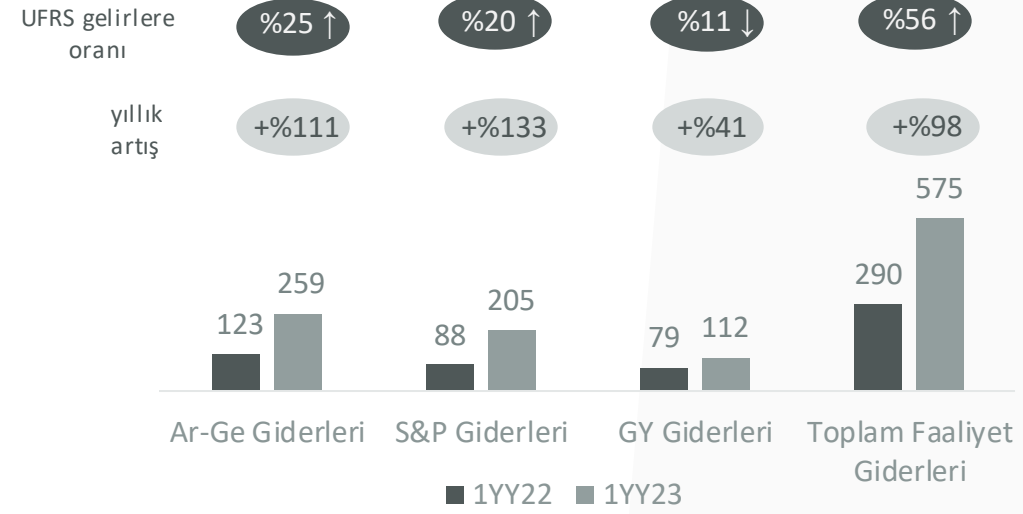
Satışların maliyeti

Konsolide mn TL

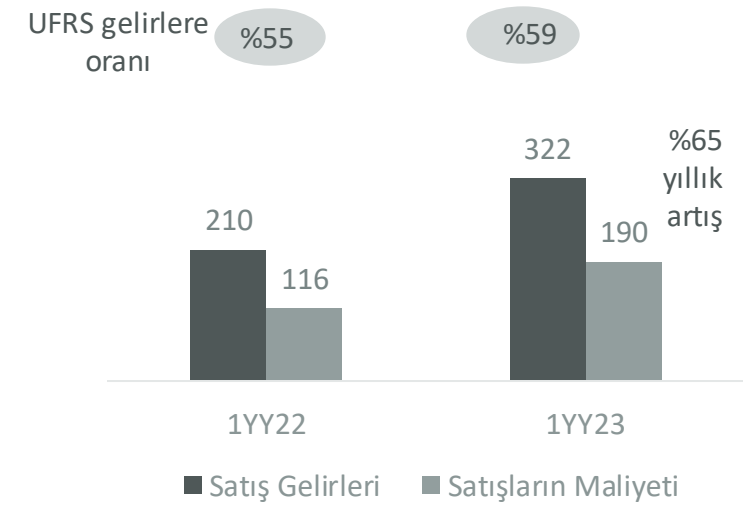


Faaliyet giderleri

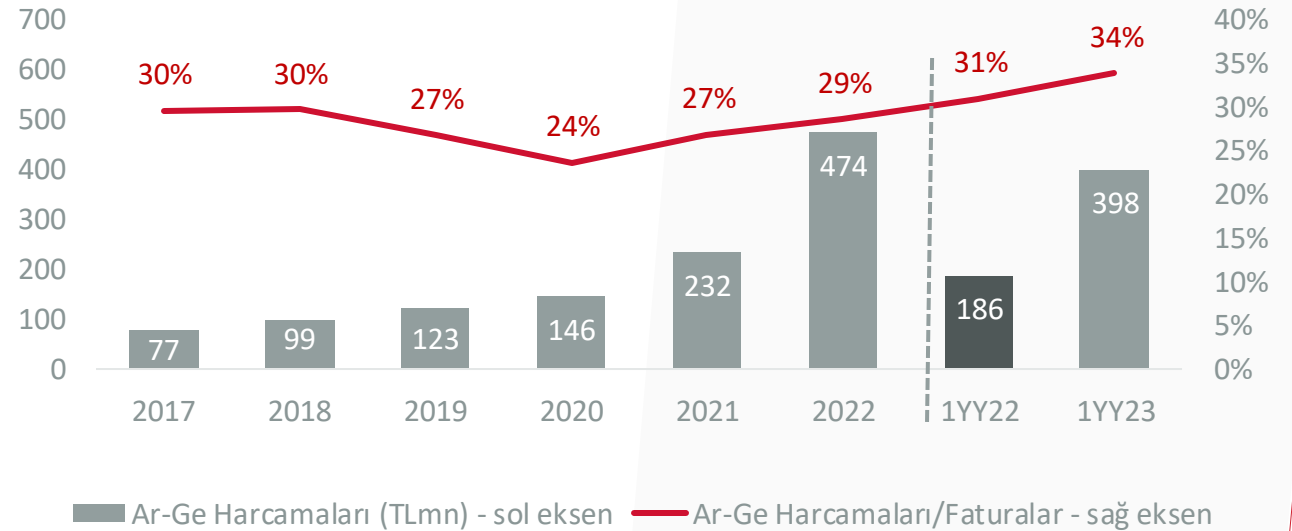
Konsolide mn TL



Total Soft mn TL



Teknolojiye yatırım

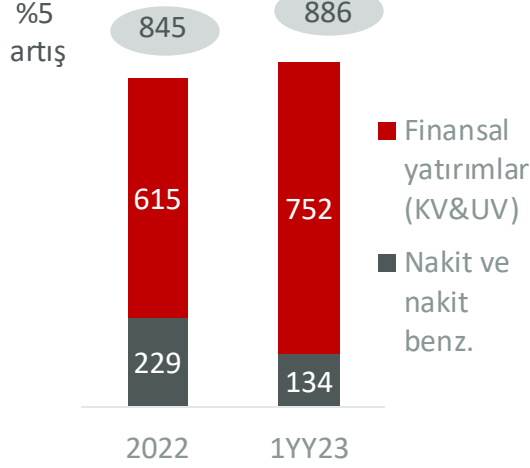


Etkin finansal yönetim ve güçlü bilanço

Konsolide

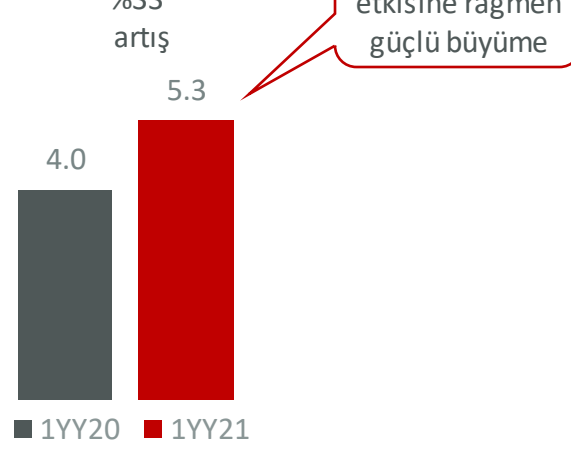
Yüksek likidite

mn TL



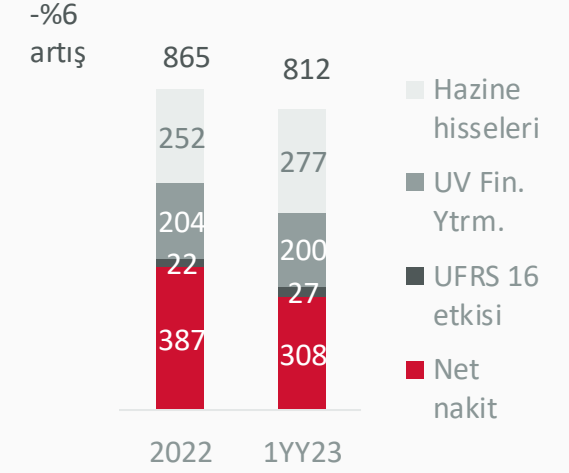
HBK* (son 12 ay)

mn TL



Düzeltilmiş net nakit**

mn TL



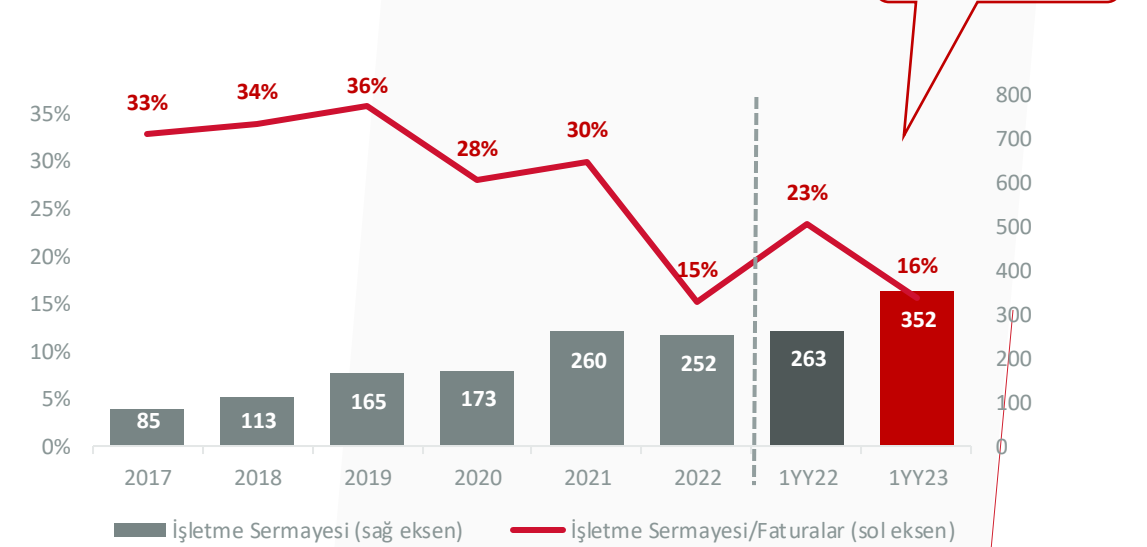
Bilanço özeti

mn TL

	2022	1YY23	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	229.2	134.5	-41%
Ticari Alacaklar	387.4	487.4	26%
Maddi Duran Varlıklar	46.5	90.6	95%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar*	1,102.8	1,592.7	44%
Diğer Varlıklar	900.9	1180.3	31%
Toplam Varlıklar	2,666.9	3,485.5	31%
Toplam Yükümlülükler	1,468.0	1,979.7	35%
Toplam Özkaynaklar	1,198.8	1,505.7	26%
Toplam Kaynaklar	2,666.9	3,485.5	31%
Özkayn./Toplam Kayn. Oranı	0.45	0.43	-4%
Cari Oran	0.91	0.78	-14%

İşletme sermayesi

mn TL



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

* %4,28 hazine hissesiyle düzeltilmiştir (1YY22: %3,61).

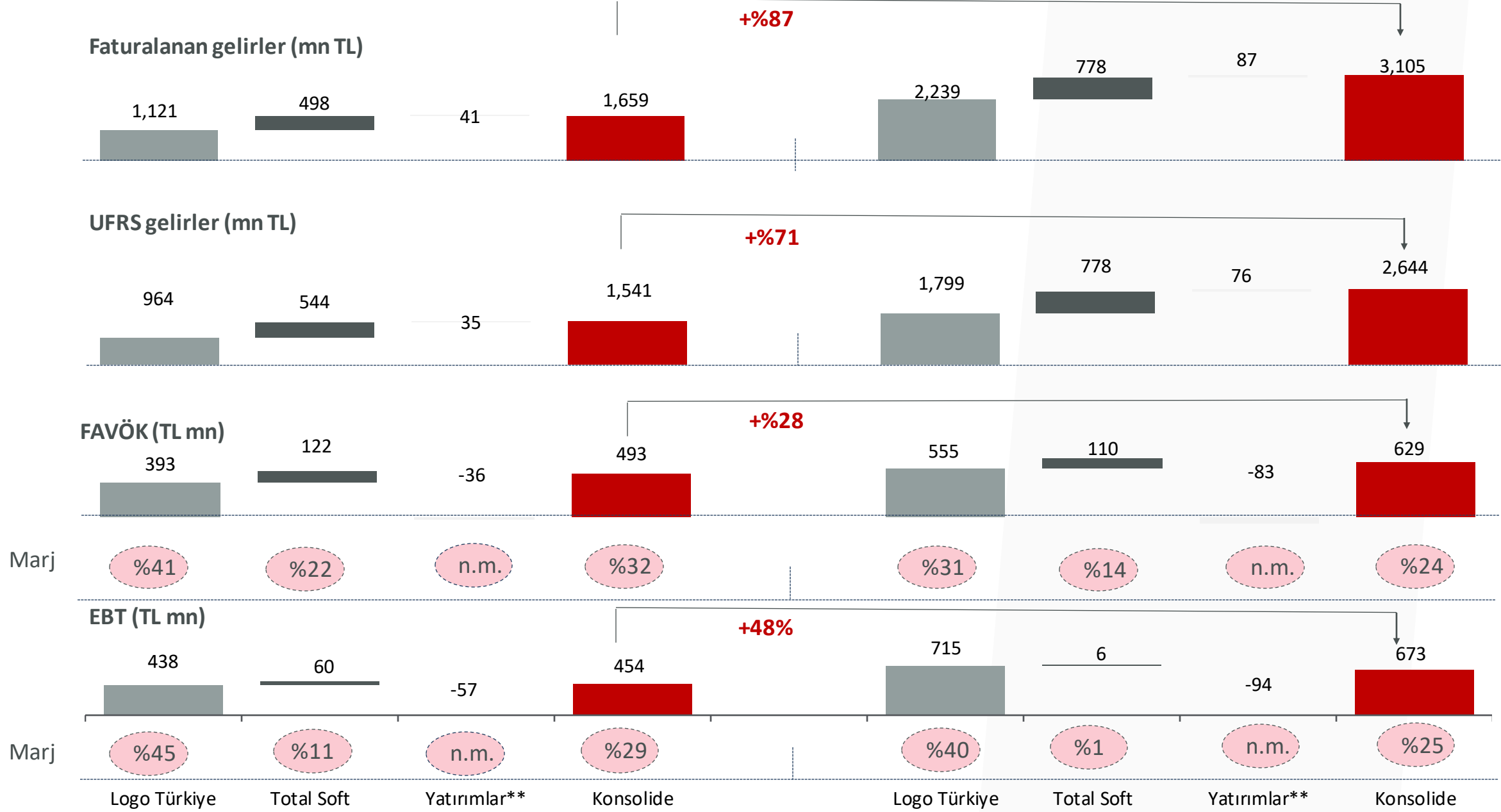
**Net nakit 27,4 TL mn UFRS 16 etkisi hariç (2022: 21,1 TL mn), %3,61 hazine hisselerinin çeyrek sonu piyasa değeri ve uzun vadeli finansal yatırımlar dahil.

*** Şerefiye dahildir.

2023 revize beklenti

2022

2023 revize beklenti



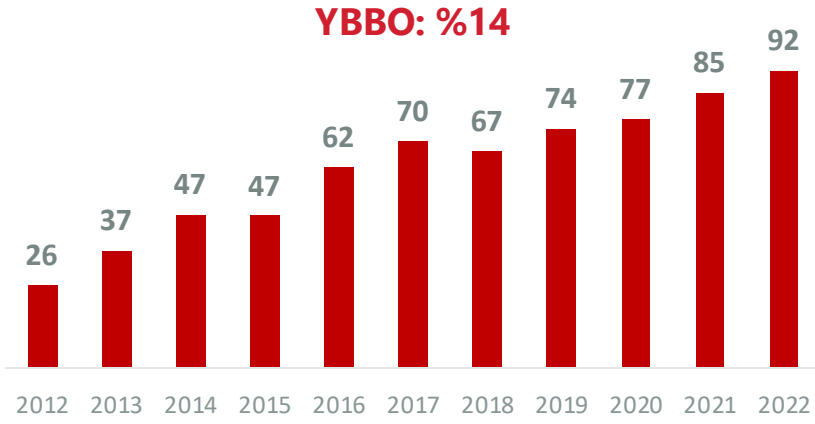


Ekler

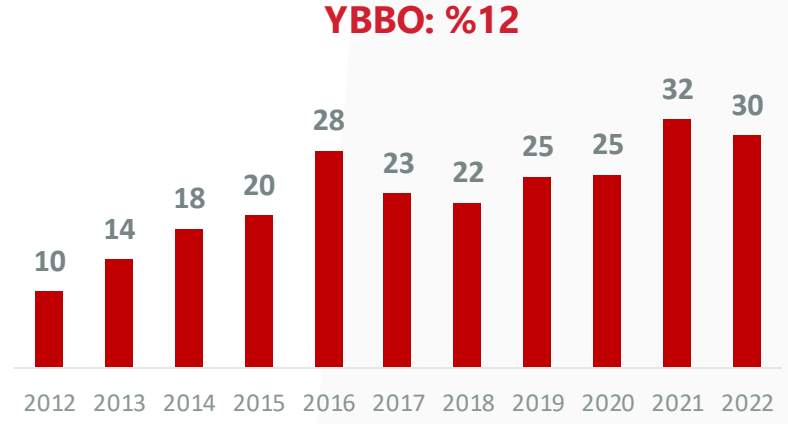
Sürdürülebilir ve kârlı büyüme

Konsolide

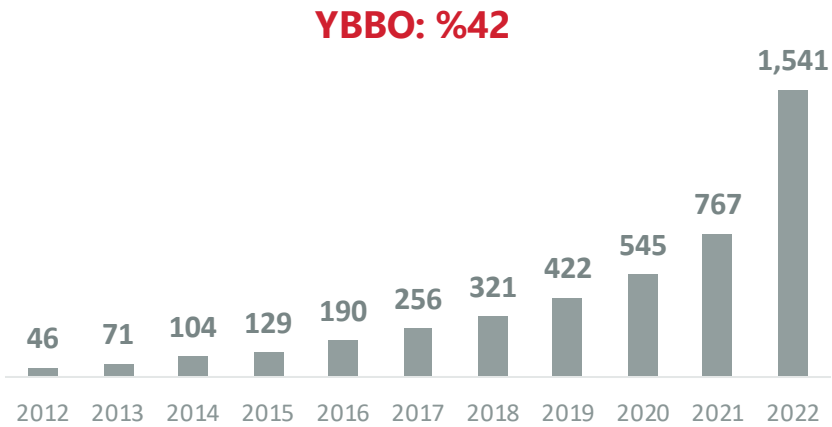
Satış gelirleri
mn USD



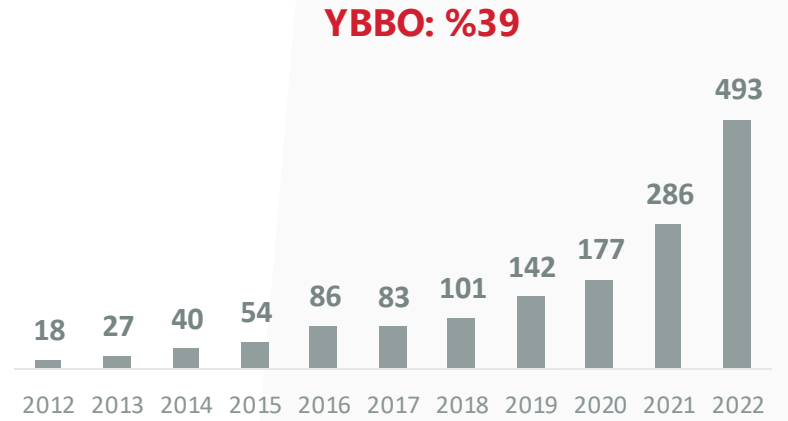
FAVÖK
mn USD



Satış gelirleri
mn TL



FAVÖK
mn TL








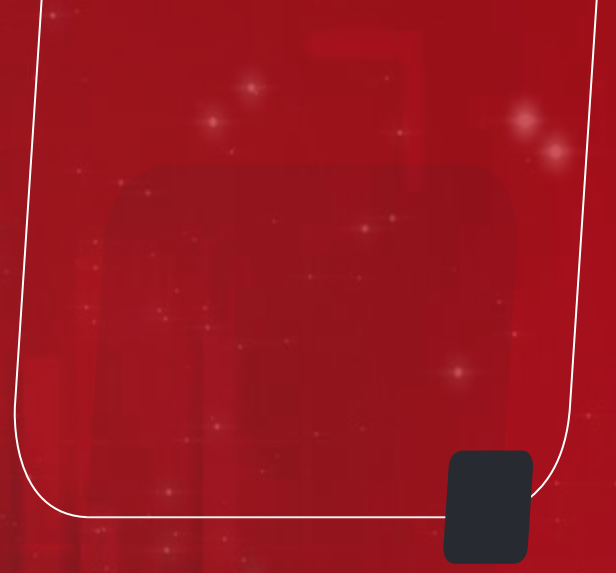
Faturalanan gelir büyümesi ve kırılımı

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	17-'22 YYBO
Faturalanan gelirler (mn TL)	259.1	333.0	460.1	617.7	866.5	1,657.8	45%
<i>y/y growth</i>	<i>47%</i>	<i>29%</i>	<i>38%</i>	<i>34%</i>	<i>40%</i>	<i>95%</i>	
Tek seferlik	123.6	152.5	203.0	233.5	339.3	648.9	39%
Tek seferlik - TR	83.4	95.0	130.1	145.6	225.1	379.2	35%
<i>toplam içindeki pay</i>	<i>32%</i>	<i>29%</i>	<i>28%</i>	<i>24%</i>	<i>26%</i>	<i>23%</i>	
Tekseferlik - RO	40.2	57.5	72.9	87.9	114.2	269.7	46%
<i>toplam içindeki pay</i>	<i>16%</i>	<i>17%</i>	<i>16%</i>	<i>14%</i>	<i>13%</i>	<i>16%</i>	
Tekrarlayan	135.5	180.5	257.2	384.2	527.3	1,009.0	49%
Tekrarlayan - TR	102.6	130.4	186.6	289.4	405.1	780.7	50%
<i>toplam içindeki pay</i>	<i>40%</i>	<i>39%</i>	<i>41%</i>	<i>47%</i>	<i>47%</i>	<i>47%</i>	
Tekrarlayan - RO**	32.9	50.1	70.5	94.8	122.2	228.2	47%
<i>toplam içindeki pay</i>	<i>13%</i>	<i>15%</i>	<i>15%</i>	<i>15%</i>	<i>14%</i>	<i>14%</i>	
Tekrarlayan fatura gelirleri (mn TL)							
LEM	61.4	75.7	97.0	124.7	158.3	332.0	40%
<i>tekrarlayan içindeki payı</i>	<i>45%</i>	<i>42%</i>	<i>38%</i>	<i>32%</i>	<i>30%</i>	<i>33%</i>	
Bakım	38.5	57.4	77.1	106.9	132.7	258.6	46%
<i>tekrarlayan içindeki payı</i>	<i>28%</i>	<i>32%</i>	<i>30%</i>	<i>28%</i>	<i>25%</i>	<i>26%</i>	
eServis SaaS	27.9	37.9	70.2	133.6	194.4	324.0	63%
<i>tekrarlayan içindeki payı</i>	<i>21%</i>	<i>21%</i>	<i>27%</i>	<i>35%</i>	<i>37%</i>	<i>32%</i>	
Perakende SaaS	6.5	7.9	10.3	12.8	19.9	35.0	40%
<i>tekrarlayan içindeki payı</i>	<i>5%</i>	<i>4%</i>	<i>4%</i>	<i>3%</i>	<i>4%</i>	<i>3%</i>	
SaaS (İşbaşı+Peoplise+Türkiye+Total S)	1.2	1.5	2.6	4.7	22.0	59.4	120%
<i>tekrarlayan içindeki payı</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>	<i>4%</i>	<i>6%</i>	

eLogo: e-Servis platformu ve dijital dönüşümde lider

En son tebliğin detayları (22 Ocak 2022)

	<u>ÖNCESİ</u>	<u>SONRASI (1 Temmuz 2022)</u>
 e-Fatura	5mio₺+ ciroya sahip işletmeler, belirli sektörler	4mio₺* + ciroya sahip işletmeler, bazı sektörlerde 1mio₺+, belirli sektörler
 e-Arşiv fatura	Tüm e-Fatura mükellefleri, 5bin₺ ve 30bin₺ üzeri faturalar	Tüm e-Fatura mükellefleri, 10bin₺** üzeri faturalar
 e-Defter	Kendi sunucularında, özel ent. ve GİB'de saklama zorunluluğu	Değişiklik yok
 e-İrsaliye	25mio₺+ ciroya sahip işletmeler, belirli sektörler	10mio₺+ ciroya sahip işletmeler, belirli sektörler
 e-SMM	Müstahsil makbuzu kesen tüm e-Fatura mükellefleri	Değişiklik yok



Logo Yatırımcı İlişkileri

T: +90 262 679 8000

E: yatirimci@logo.com.tr