

LOGO

2024 3. eyrek sonuçları

11 Kasım 2024

Yasal uyarı

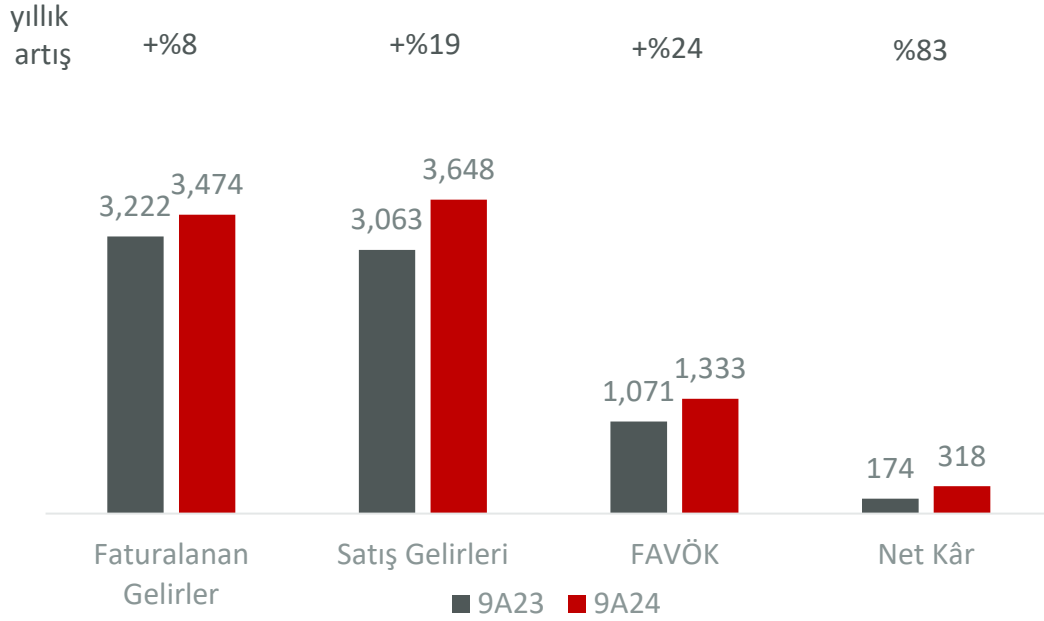
28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur. 2024 3. Çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal verileri esas alınmıştır.

Bu sunum ayrıca yatırımcı ve analistlerimiz için geçmişte verilen beklenti ve finansallarla ilgili karşılaştırılabilir bir genel görünüm sağlamak için enflasyon muhasebesine göre düzeltilmemiş finansal bilgi içermektedir. Bu bilgiler Yönetim Kurulu ve finansal rapordan sorumlu Üst Yönetimin sorumluluğunda sunulmuştur ve bağımsız denetimden geçmemiştir.

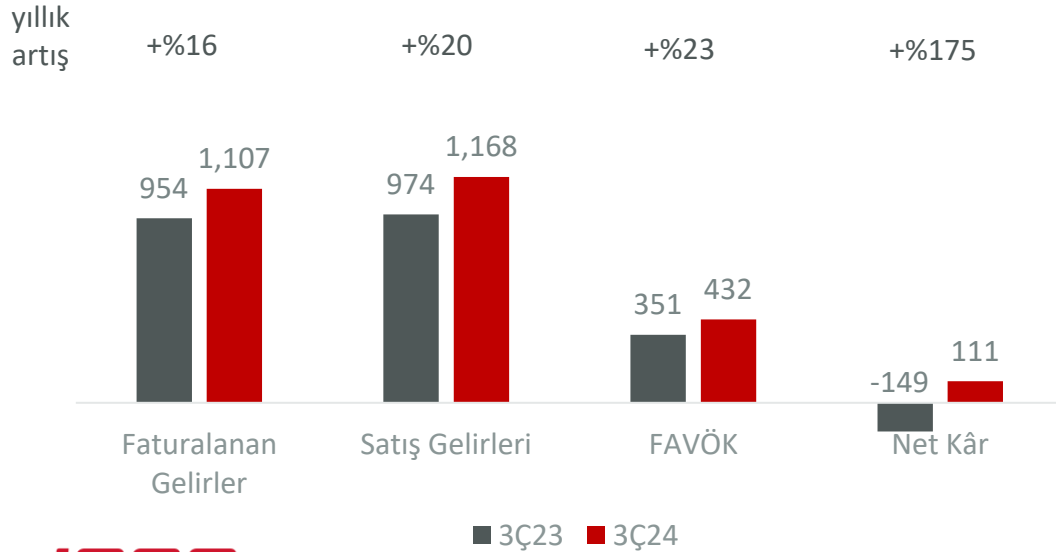
Bu sunum, Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Logo" veya "Şirket") hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket yönetiminin gelecekte gerçekleşmesini öngördüğü olaylar doğrultusunda, ileriye yönelik beklentilerini içeren görüşlerini de yansıtmaktadır, verilen bilgilerin ve analizlerin 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.

9A24'te güçlü sonuçlar

Konsolide (mn TL)



Konsolide (mn TL)



Her alanda güçlü performans

Konsolide

- Tüm alanlarda güçlü performans; faturalanan ve UFRS gelirden güçlü büyüme
- Tekrarlayan gelirler artmaya devam etti, toplam faturalanan gelirlerdeki payı %67'den %70'e çıktı
- FAVÖK %24 büyüdü. FAVÖK marjı %35'ten %37'ye çıkararak iyileşme kaydetti

Logo Türkiye

- SaaS gelir büyümesi hızlı bir şekilde devam ediyor, yıllık %21 artış kaydedildi
- Dönem içinde artan yeni müşteri kazanımı ve mevcut müşteri harcamalarındaki artış sonucu satışlardaki güçlü büyüme devam etti
- FAVÖK marjı %42 (9A23: %43)

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

- Romanya'da bu dönem güçlü satış büyümesi gerçekleşti. Logo'nun strateji değişimi sonucu 31 Temmuz 2024'de duyurulduğu üzere hisse satışı planlanıyor.
- Logo Infosoft'un kullanıcı sayıları artmaya devam ederken kullanıcı başı geliri Eylül 2023'e göre %38 arttı

Bilançoda TMS29 etkisi

Parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerle özkaynaklar enflasyona göre endeksleniyor

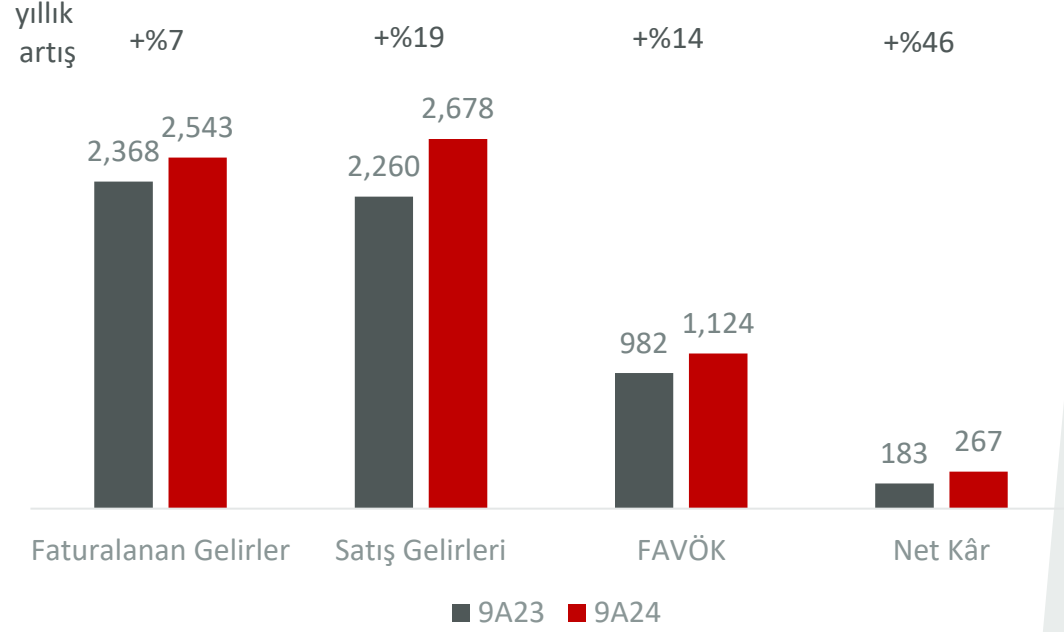
Varlıklar	Yükümlülükler
Dönen varlıklar +25.797.270 TL Büyük etki peşin ödenen giderlerde	Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler -523.225.047 TL Büyük etki müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerde (ertelenen LEM, eServis kontör ve proje)
Duran varlıklar +541.706.196 TL Büyük etki maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda	Özkaynaklar -503.155.613 TL Büyük etki geçmiş yıl kârlarında ve ödenmiş sermayede

Bilançodaki TMS29 düzeltmesinin gelir tablosuna etkisi; 458.877.194 TL net parasal kayıp

Logo Türkiye: güçlü performans

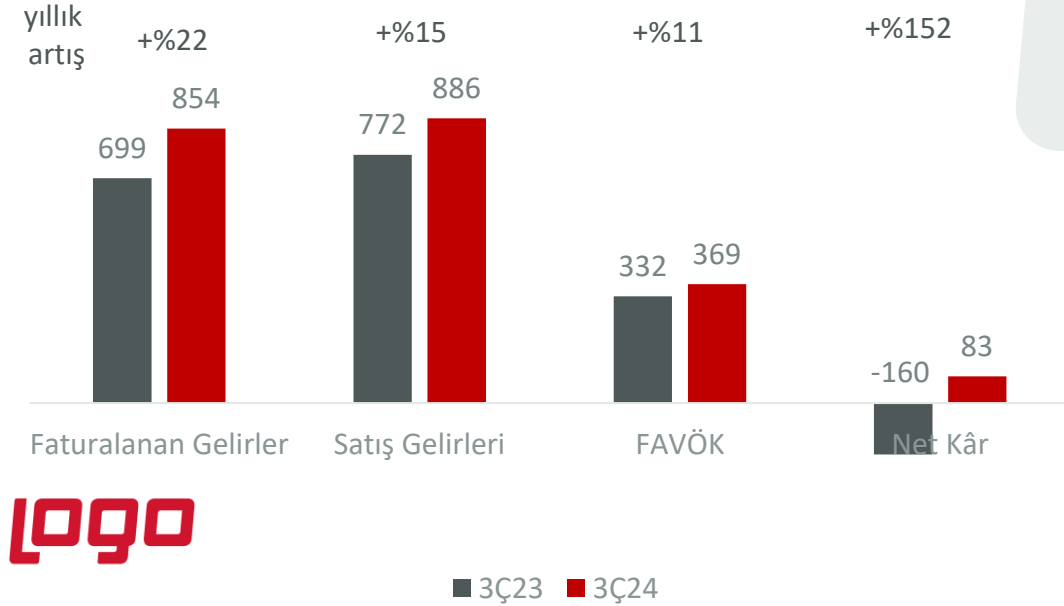
Logo Türkiye

TL mn



Logo Türkiye

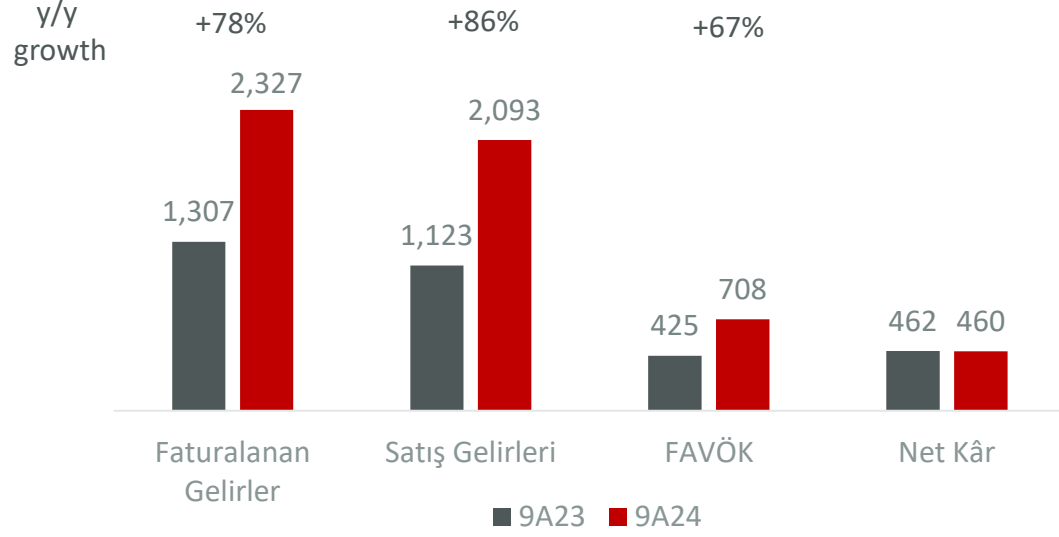
TL mn



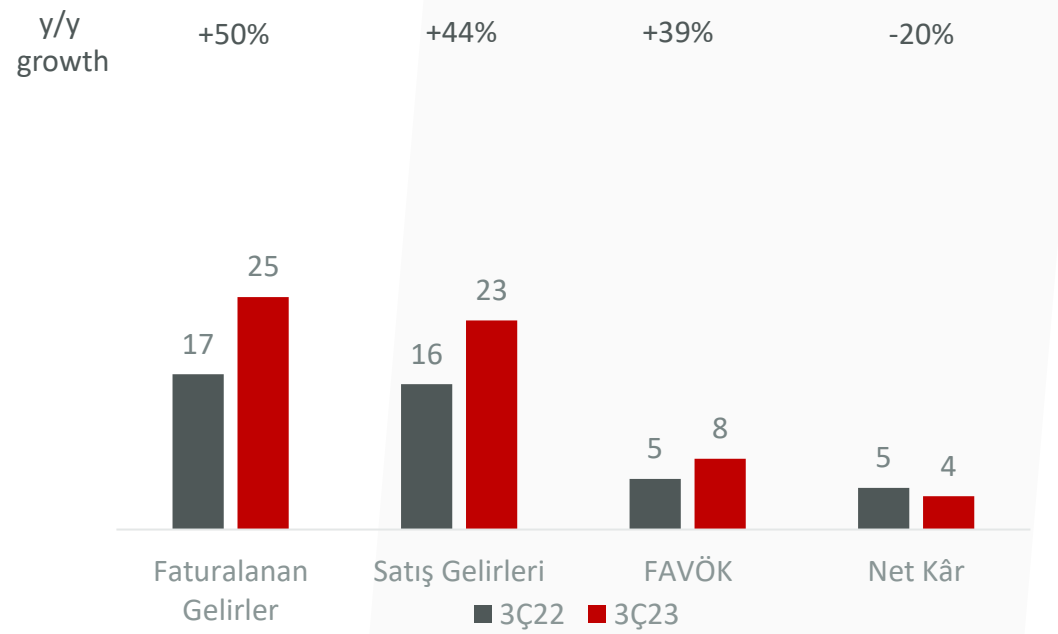
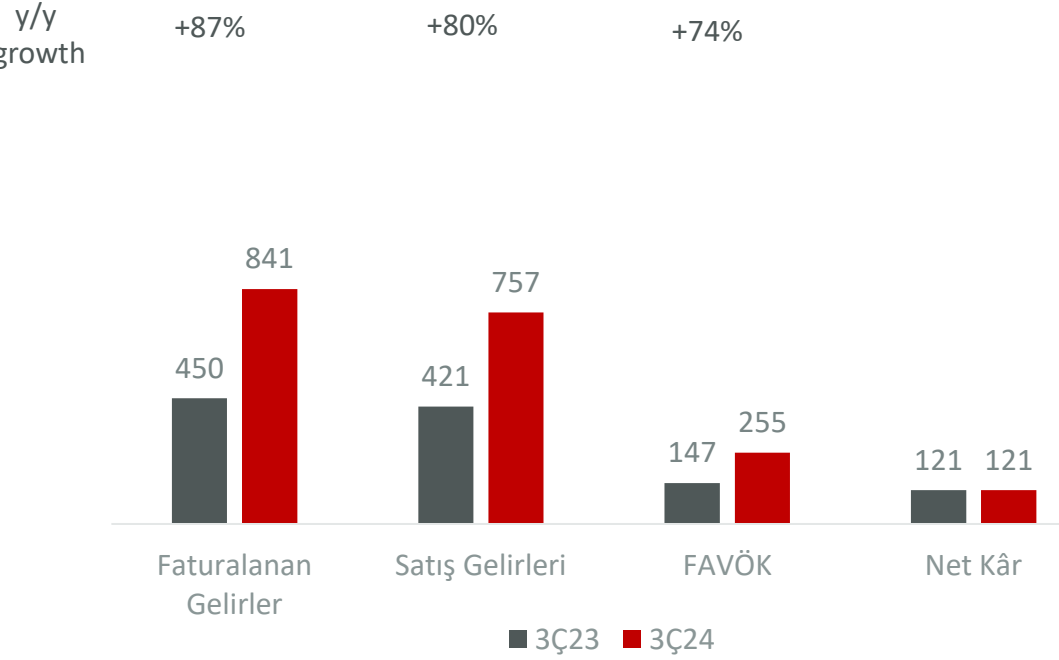
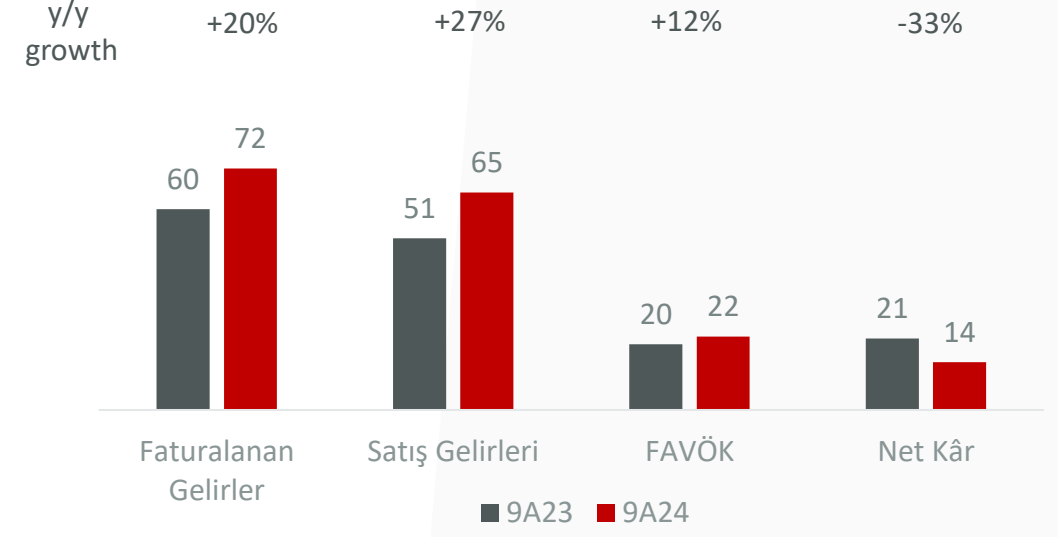
- Makro zorluklara rağmen **güçlü tekrarlayan gelirlerin de** katkısıyla **yüksek gelir büyümesi**
- Yıllık **%21 artış ile güçlü SaaS gelir büyümesi**
- **Güçlü müşteri tabanı** artan yeni müşteri kazanımlarıyla genişliyor
- Makro zorluklara rağmen 9A24'te EAS ve e-Servis segmentinde **yeni müşteri kazanımı 7 bin seviyesinde gerçekleşti**
- Satış büyümesi ile birlikte kârlılık da korundu. **9A24'te FAVÖK %14 artarak %42 marja ulaştı (1YY23: %43)**
- 9A24 net kârı daha düşük seviyede gerçekleşen net parasal kayıptan olumlu etkilenirken, daha düşük gerçekleşen net finansal gelirlerden olumsuz etkilendi.

Logo Türkiye (TMS29 hariç)

Logo Türkiye (TL mn)

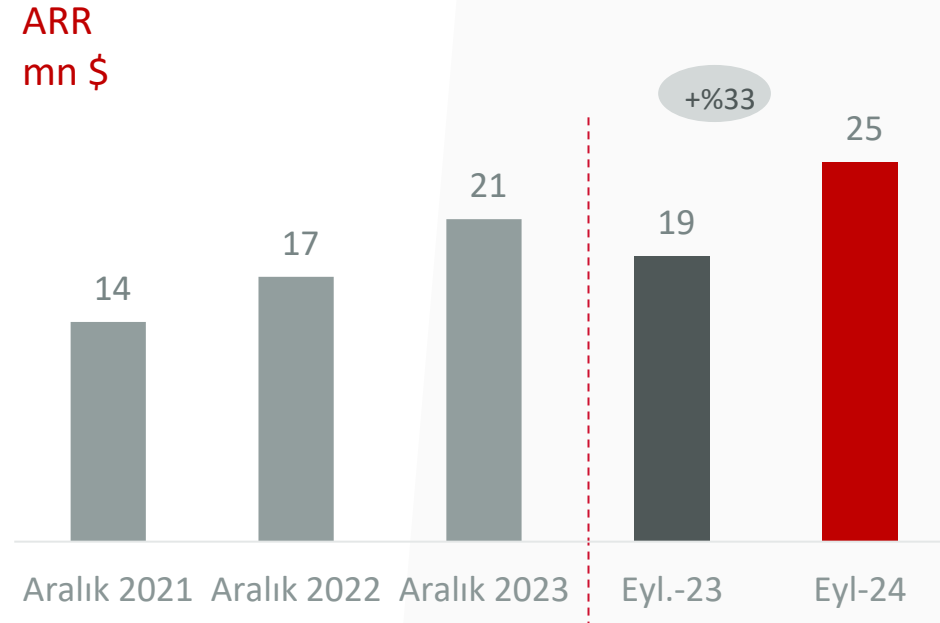
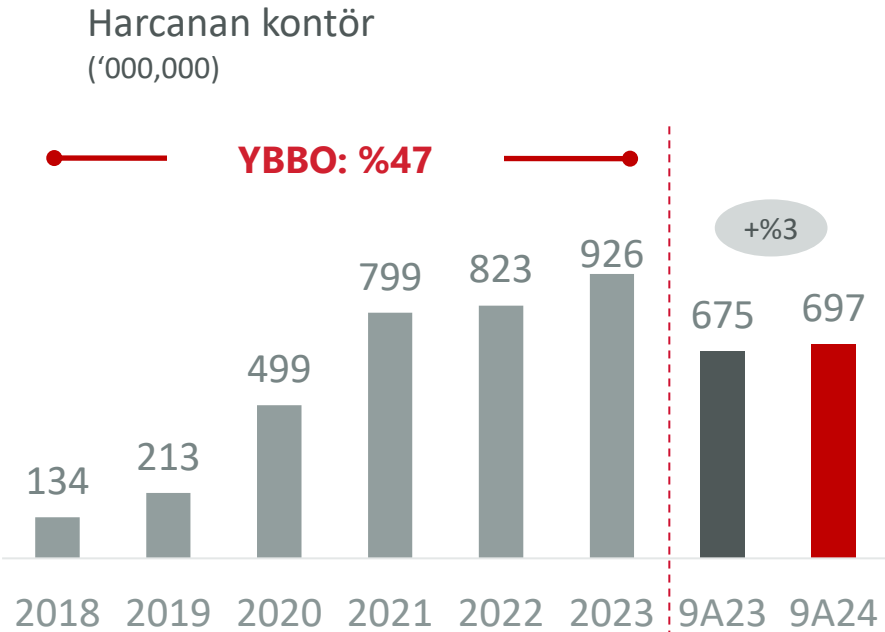
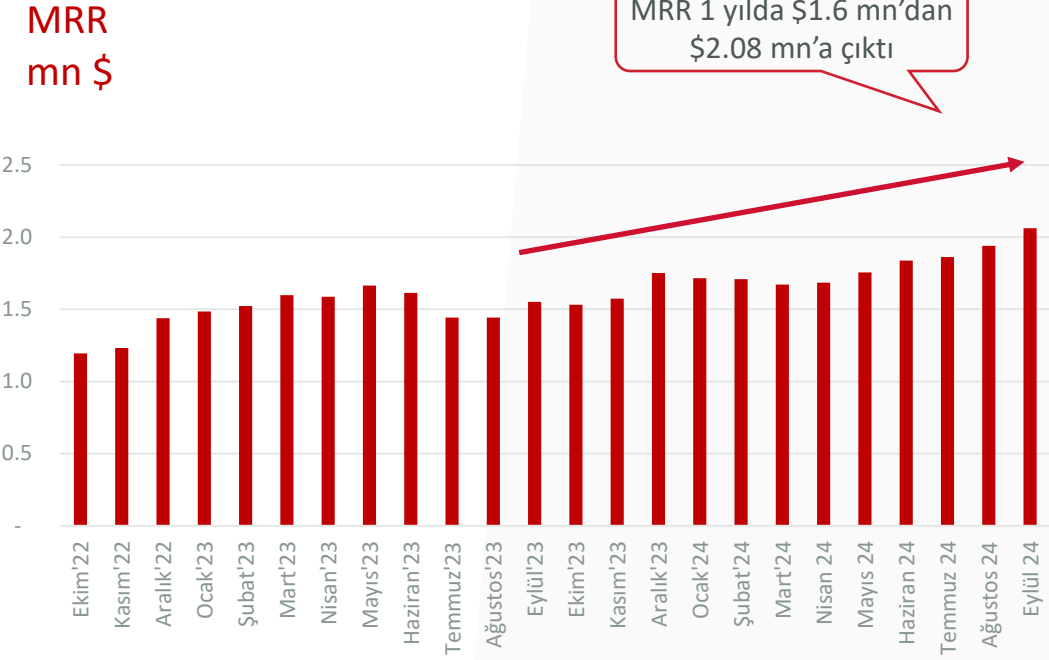
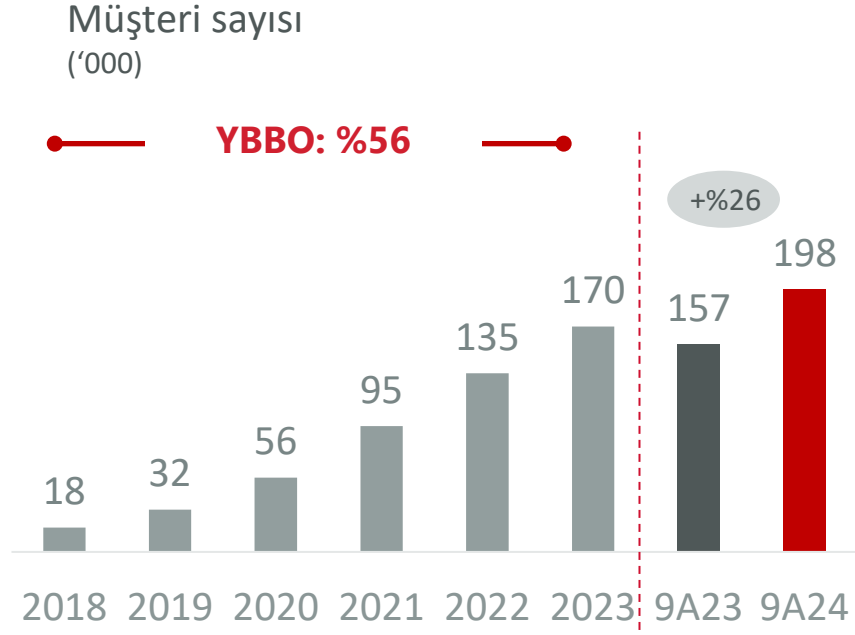


Logo Türkiye (USD mn)



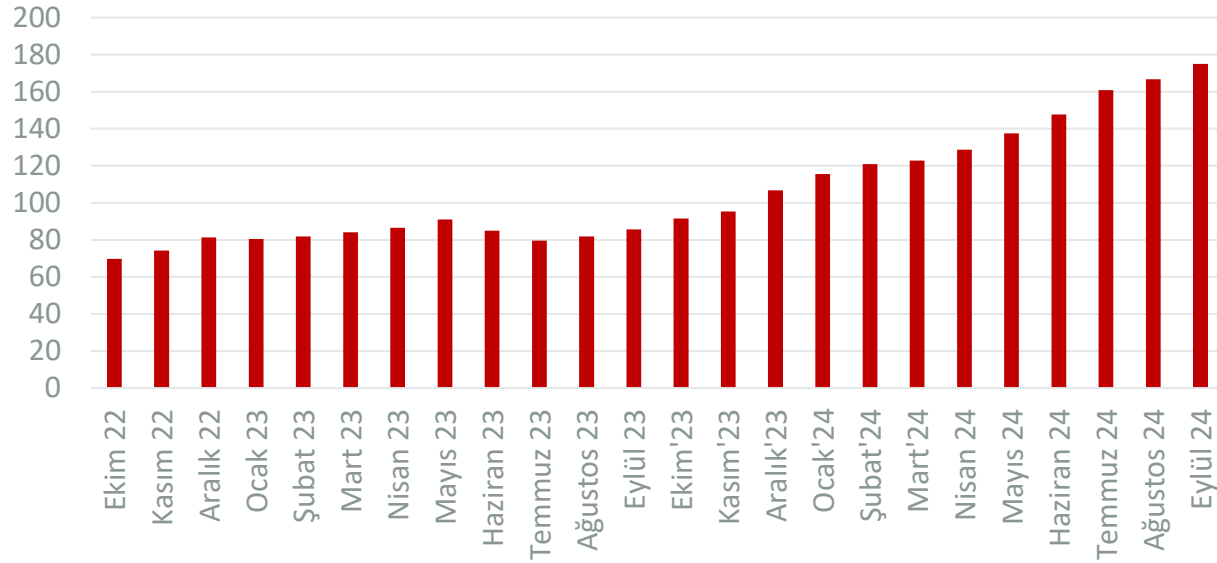
eLogo: e-Servis platformu ve dijital dönüşümde lider

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

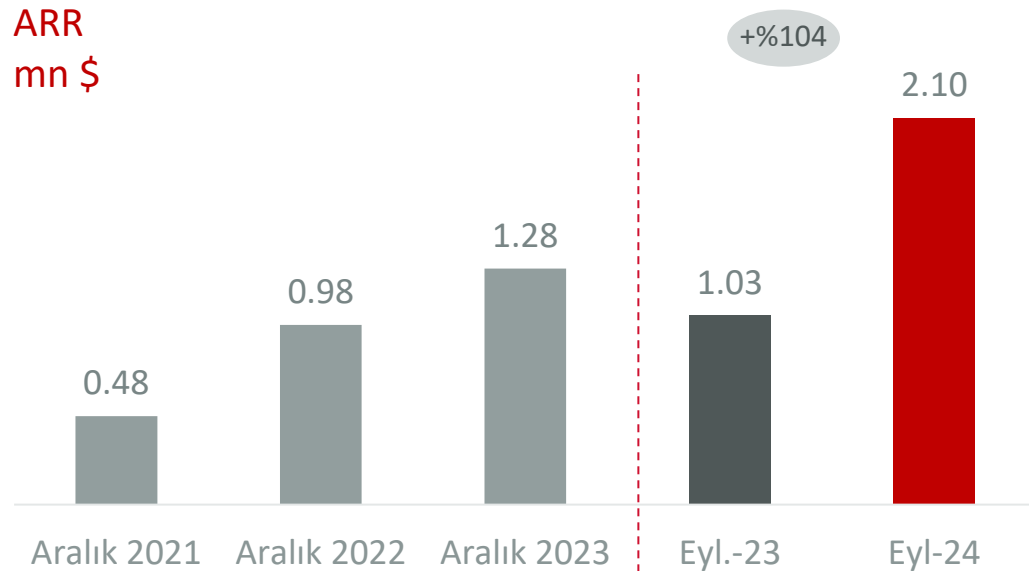


Logo İşbaşı: MikroKOBİ'lerin dijitalleşmesini sağlayan SaaS çözümü

MRR
'000 \$



ARR
mn \$

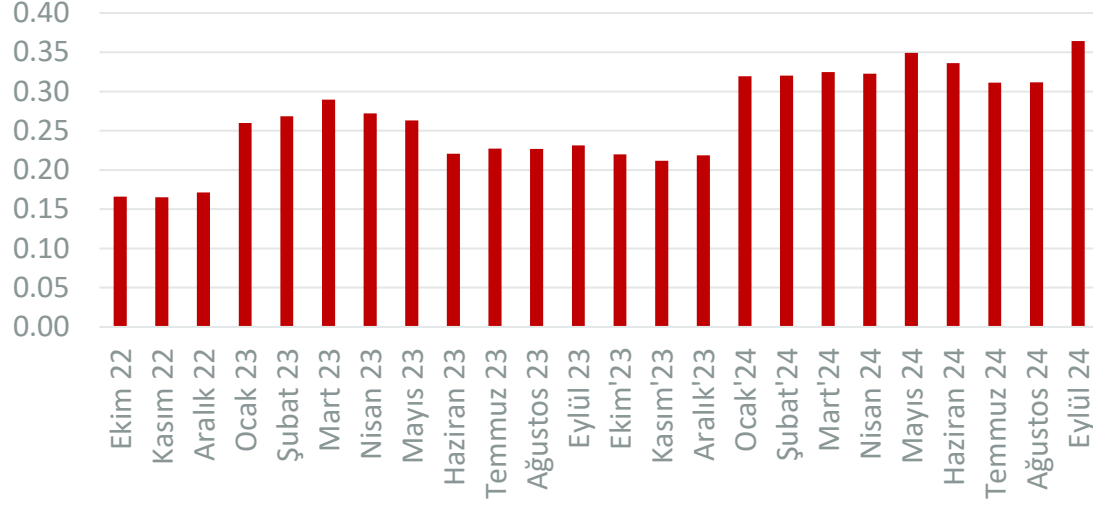


- **MRR** Eylül 2023'teki 86bin \$ seviyesinden Eylül 2024'te 175bin \$'a çıktı
- **ARR** yıllık %104 artışla **2,1 mn \$'a ulaştı**
- **Toplam kullanıcı sayısı 67,9 bin'e ulaştı, yıllık %33 artış** katedildi.
- **ARPU*** 2023 yıl sonuna göre %38 arttı ve 31\$ oldu (2023: 22\$).

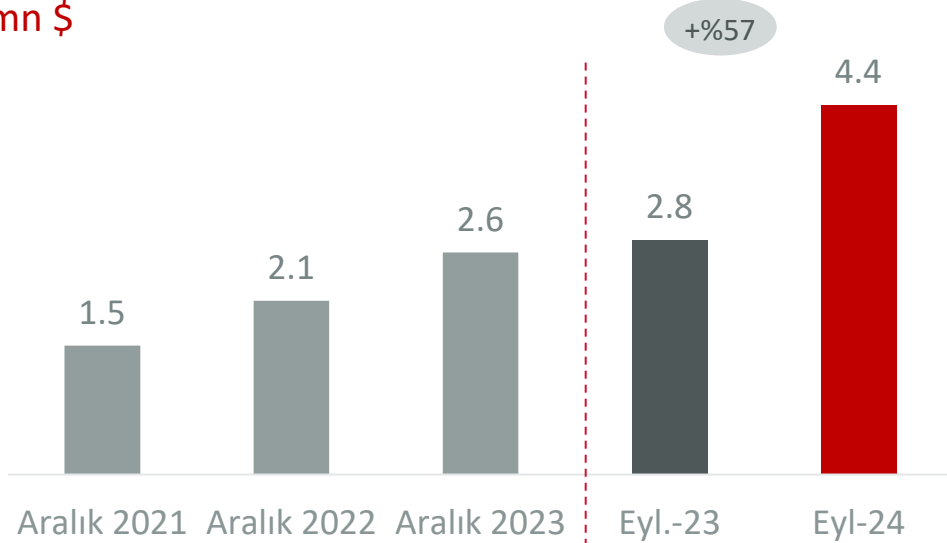
Logo Diva Perakende

Güvenilir ve sürdürülebilir perakende operasyonları için SaaS çözümü: perakende CX'te yeni jenerasyon

MRR
mn \$



ARR
mn \$



- 10,7 bin kullanım noktasına sahip **139 müşteri**. Kullanım noktası sayısında **yıllık %4 artış**.
- **ARPU 408\$** gerçekleşti, 2023 yıl sonuna göre **%62 artış** (2023: \$252)

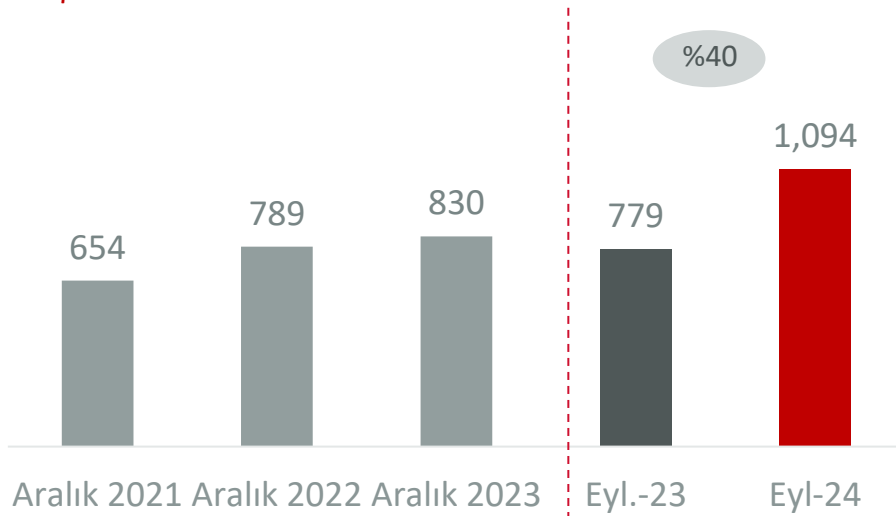
Peoplise

Büyük ölçekli şirketlerin yetenek kazanımı ve yönetimi için SaaS çözümü

MRR
'000 \$



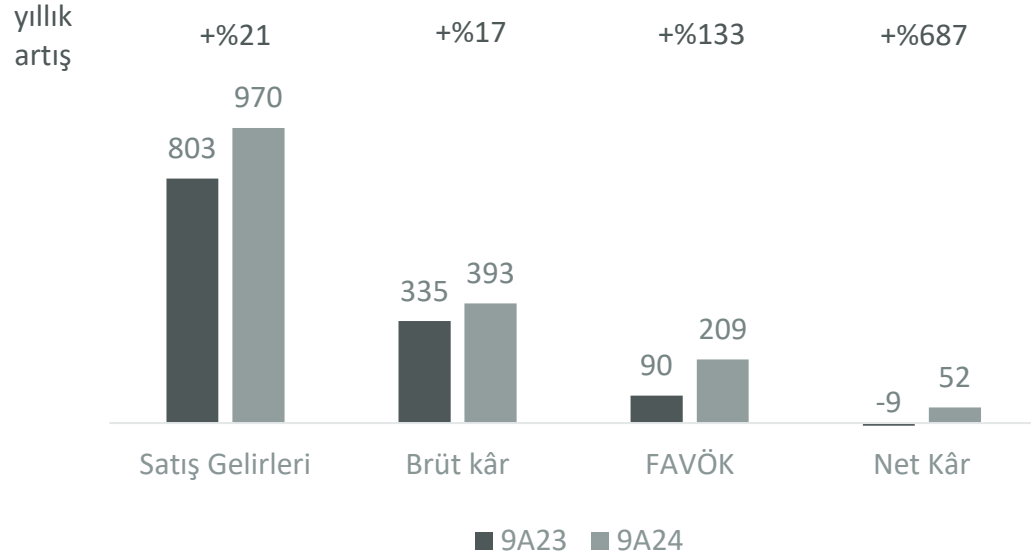
ARR
'000 \$



- Müşteri sayısı Eylül 2023'e göre %21 artarak 185 gerçekleşti.
- ARPU 2023 yıl sonuna göre %29 artarak 5,9 bin\$ oldu (2023 yıl sonu: \$4,6 bin\$)
- Türkiye'nin en güçlü 10 markasının* 7'si Peoplise çözümü kullanıyor.

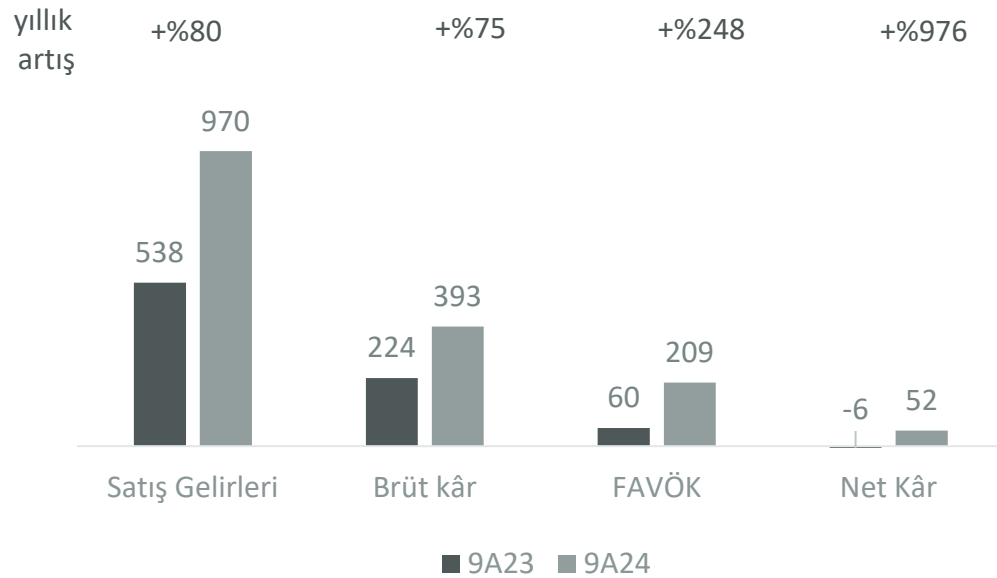
Total Soft: güçlü sonuçlar

Total Soft mn TL

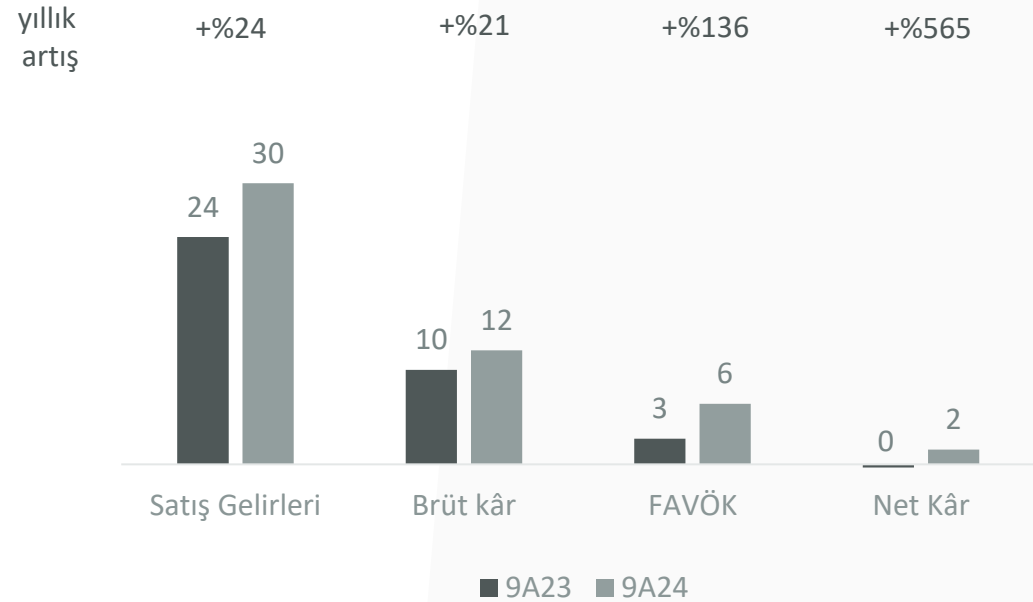


- Euro bazlı gelirler yıllık %23 artışla €27,6 mn'a ulaştı
- Gelirde güçlü büyüme ve proje tamamlanmalarına göre operasyonel giderlerin dengelenmesi sonucu kârlılıkta iyileşme kaydedildi. FAVÖK marjı %11'den %22'ye yükseldi.
- 31 Temmuz 2024 tarihli duyurumuz kapsamında Şirketimiz, Total Soft'taki %65 hissesini satmak üzere Total Soft'un azınlık ortağı Avramos Holding ile anlaşma imzalamıştır. 2024 yıl sonunda Total Soft özkaynak yönetimiyle mali tablolara dahil edilecektir.
- 9A24 itibarıyla konsolide satışların %27'si ve FAVÖK'ün %16'sı Total Soft'tan kaynaklanmaktadır.

Total Soft (TMS29 hariç) mn TL



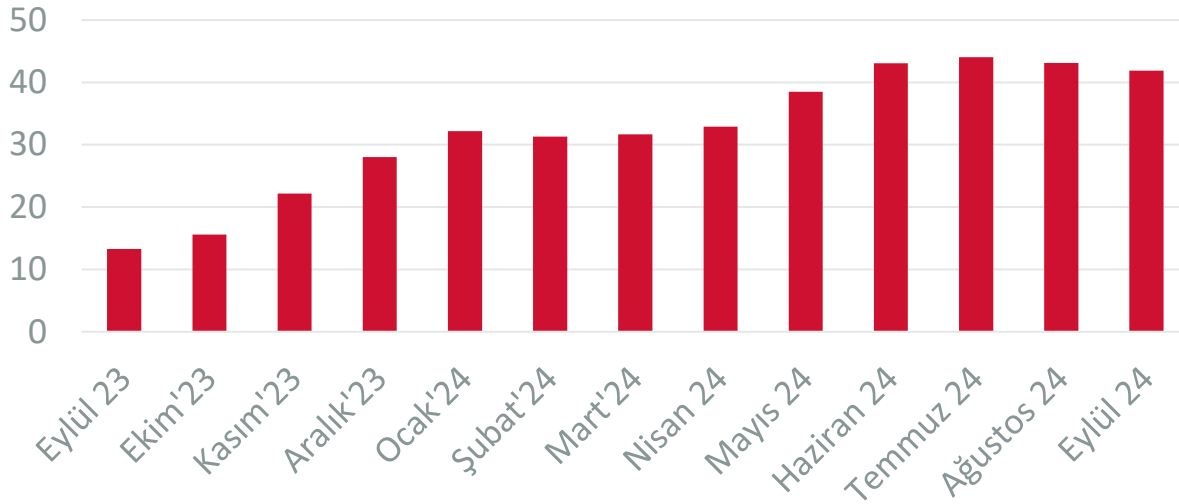
Total Soft mn USD



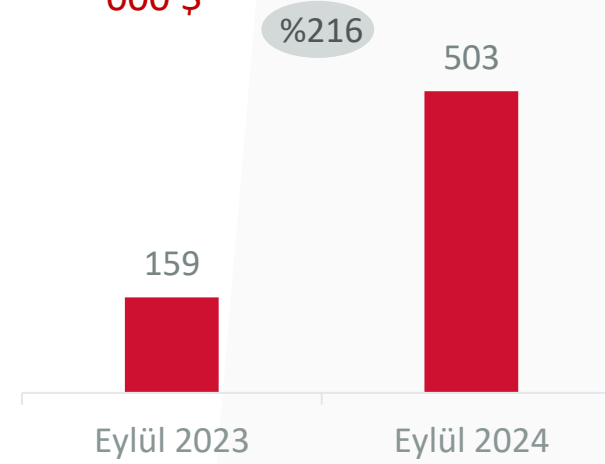
Logo CaptainBiz: Hindistan'daki MikroKOBİ'lerin dijitalleşmesini sağlayan SaaS çözümü

GSTN uyumunu içeren ön muhasebe ve e-fatura servisi

MRR
'000 \$



ARR
'000 \$



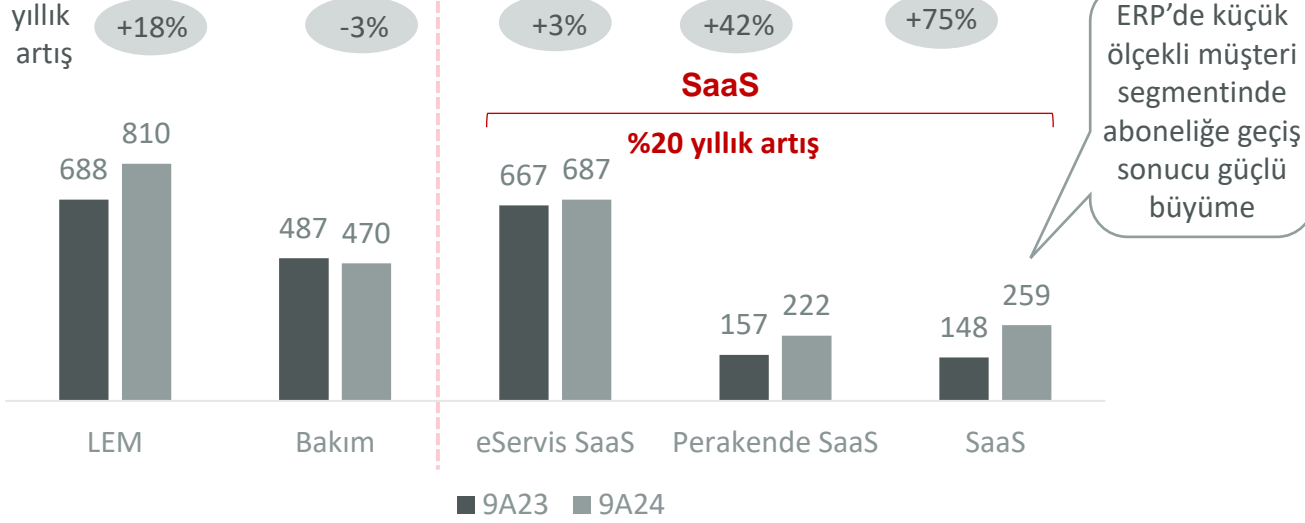
- **MRR** Eylül 2023'teki 13bin \$'dan, Eylül 2024'te 42bin \$'a çıktı
- **ARR** yıllık **%216** artarak 503bin \$'a çıktı
- **Toplam kullanıcı sayısı** 16,8'e ulaştı, yıllık **%214** artış kaydedildi
- **ARPU*** 30\$ gerçekleşti, Eylül 2023'e göre %38 artış kaydedildi (Eylül 2023 22\$)
- Yeni dağıtım kanalı oluşturuluyor

Tekrarlayan gelirden büyüme öngörülebilirliği artırıyor

SaaS dönüşümüyle desteklenen sürdürülebilir gelir büyümesi

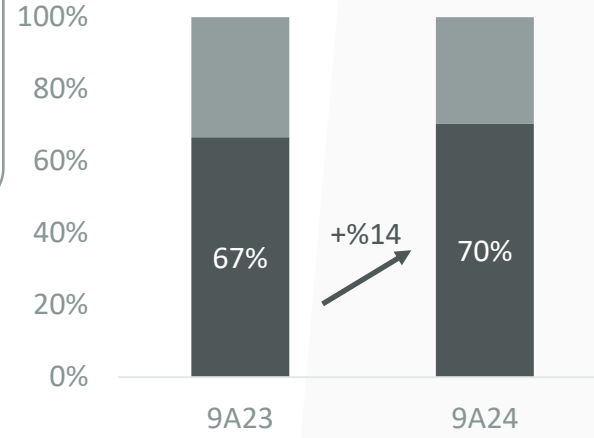
Tekrarlayan faturalanan gelirler

mn TL



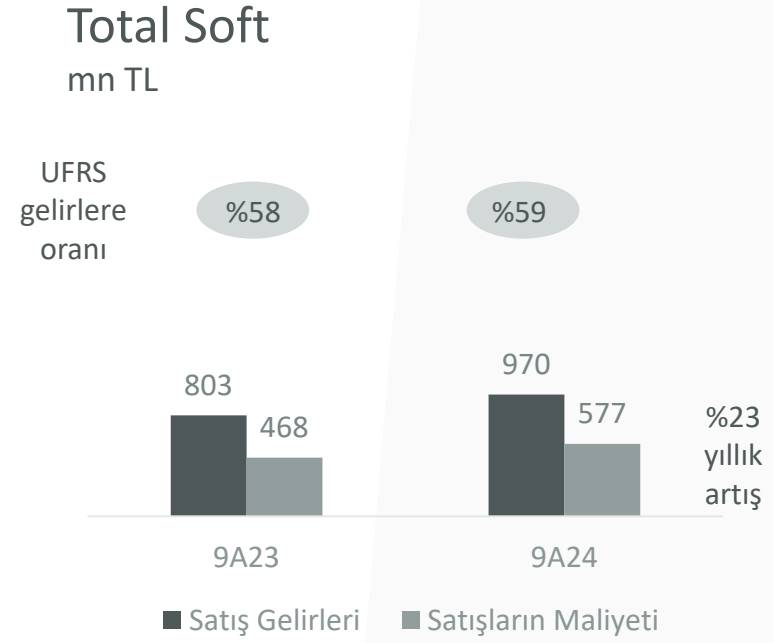
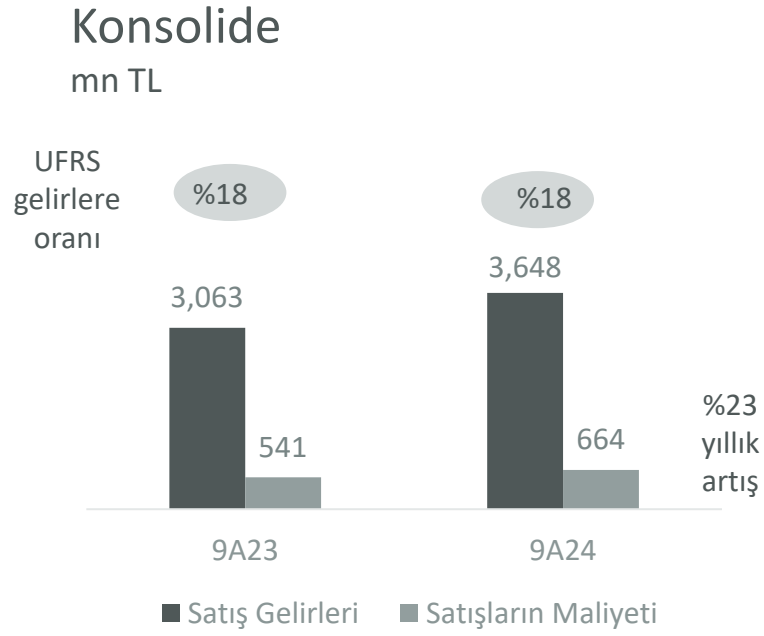
Tekrarlayan/Toplam Faturalar

%



- **Tekrarlayan gelirlerde** %14 artış, toplam faturalanan gelirlerdeki payı %70
- SaaS gelirleri: Türkiye'de eServis'in kontör gelirlerini, Perakende SaaS, İşbaşı, Peoplise, küçük segment abonelik ile BulutERP gelirlerinden, ve Romanya'da 16 mn TL'lik SaaS gelirlerinden oluşuyor
- SaaS gelirleri 9A24'te %20 artış kaydetti, toplam gelirlerdeki payı 9A24'te %34'e ulaştı (9A23: %30)

Satışların maliyeti



Faaliyet giderleri

Konsolide

mn TL

9A24 UFRS gelirlere oranı

%29

%19

%10

%58

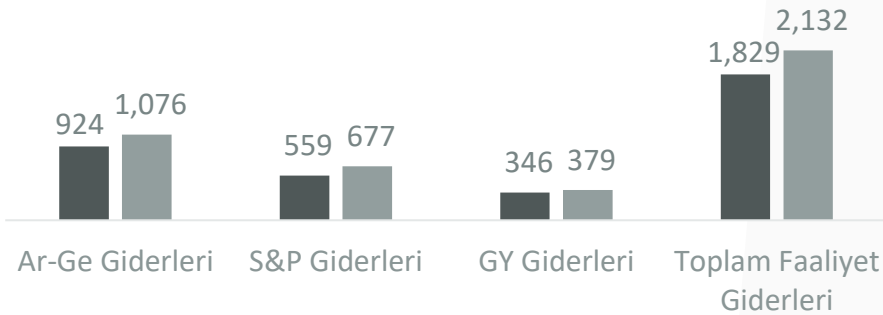
yıllık artış

+%16

+%21

+%10

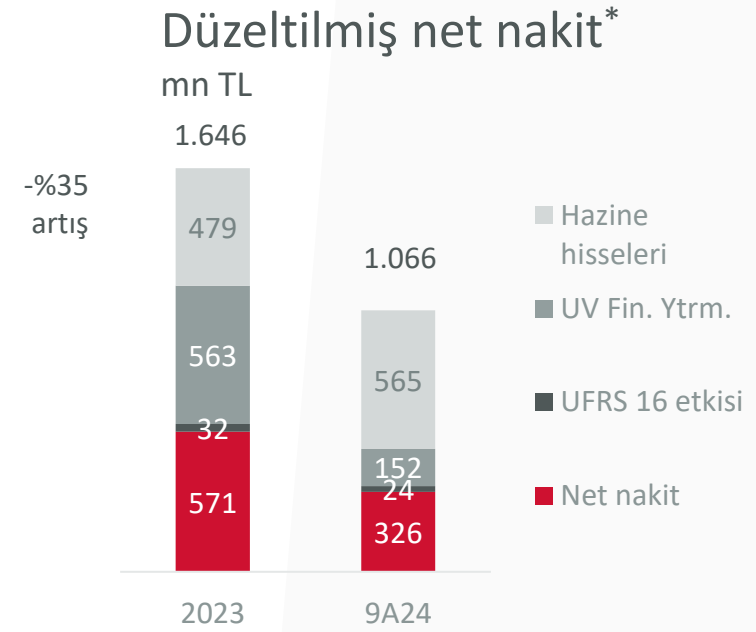
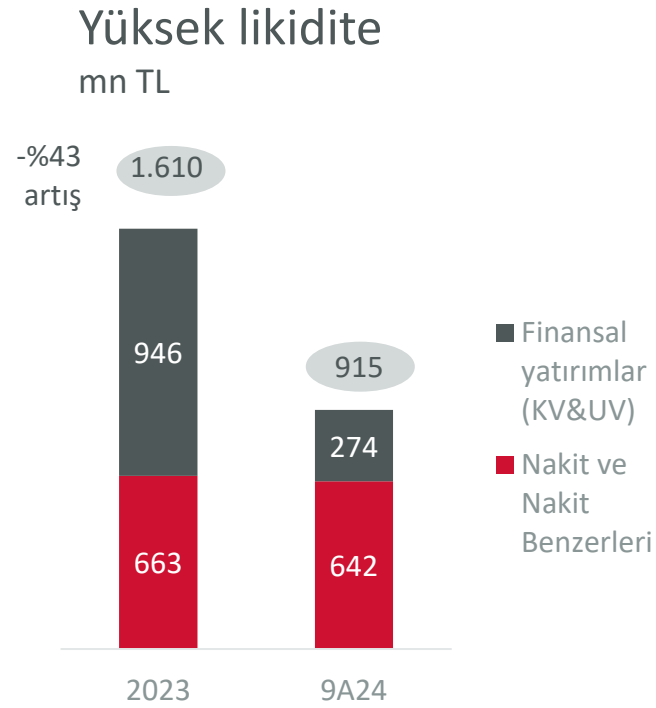
+%17



■ 9A23 ■ 9A24

Etkin finansal yönetim ve güçlü bilanço

Konsolide



* Uzun vadeli finansal yatırımlar ve 9A24 dönem sonu hisse fiyatı olan 91,05 TL'den hazine hisseleri (%6,20) eklenmiştir.

Bilanço özeti

mn TL

	2023	9A24	Δ
Nakit ve Nakit Benzerleri	663.2	641.5	-3%
Ticari Alacaklar	1,108.1	872.8	-21%
Maddi Duran Varlıklar	386.2	355.8	-8%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar**	3,334.7	3,367.0	1%
Diğer Varlıklar	1,622.2	1,014.6	-37%
Toplam Varlıklar	7,259.0	6,251.7	-14%
Toplam Yükümlülükler	4,130.5	3,455.1	-16%
Toplam Özkaynaklar	3,128.5	2,796.6	-11%
Toplam Kaynaklar	7,259.0	6,251.7	-14%
Özkayn./Toplam Kayn. Oranı	0.43	0.45	4%
Cari Oran	0.66	0.63	-5%

* Şerefiye dahildir.

2024 yılı beklentileri

Logo Türkiye beklentileri:

- %30 faturalanan gelir büyümesi
- %34 ufrs gelir büyümesi
- ~ %15 FAVÖK büyümesi
- ~ %25 FAVÖK marjı

- %105 faturalanan gelir büyümesi, TMS29 hariç
- %107 ufrs gelir büyümesi, TMS29 hariç
- %73 EBITDA büyümesi, TMS29 hariç
- %22 FAVÖK marjı, TMS29 hariç

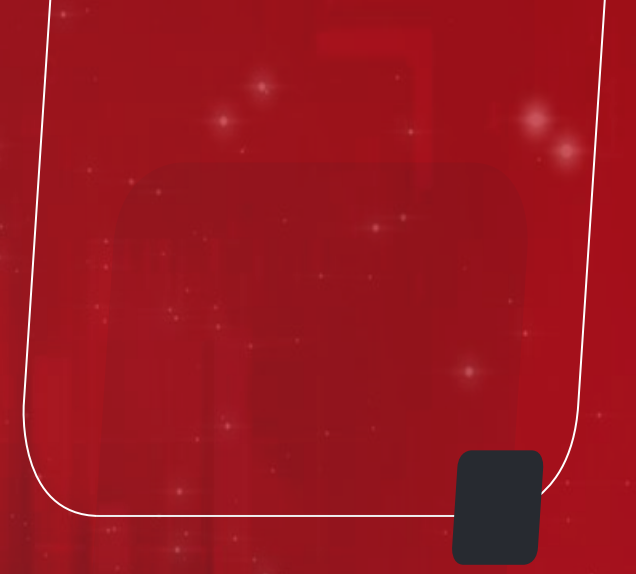
Ekonomik göstergelerle ilgili beklentiler:

- 2024 yıl sonu enflasyon beklentisi: %45
- 2024 yılı ortalama USD/TL kuru: 36,6
- 2024 yılı ortalama Euro/TL kuru: 40,0
- 2024 yıl sonu USD/TL kuru: 43,0
- 2024 yıl sonu Euro/TL kuru: 47,3

Total Soft beklentileri*:

- %11 Euro gelir büyümesi
- %24 FAVÖK marjı

* 31 Temmuz 2024 tarihli [KAP açıklamamız](#) çerçevesinde iştirakimiz Total Soft'un azınlık hissedarı Avramos Holding ile %65 hisse satışıyla ilgili yeni bir sözleşme imzalanmıştır. 2024 yıl sonu mali tablolarında Total Soft özkaynak metoduna göre konsolide edilecektir.



Logo Yatırımcı İlişkileri

T: +90 262 679 8000

E: yatirimci@logo.com.tr