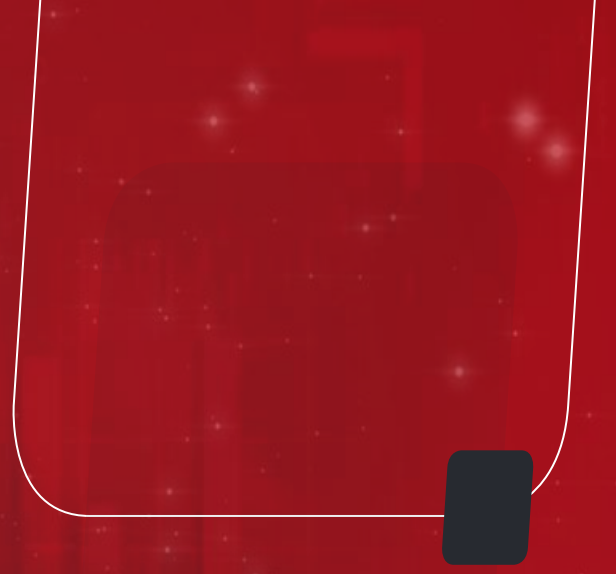




logo

2025 1. eyrek sonuçları

8 Mayıs 2025

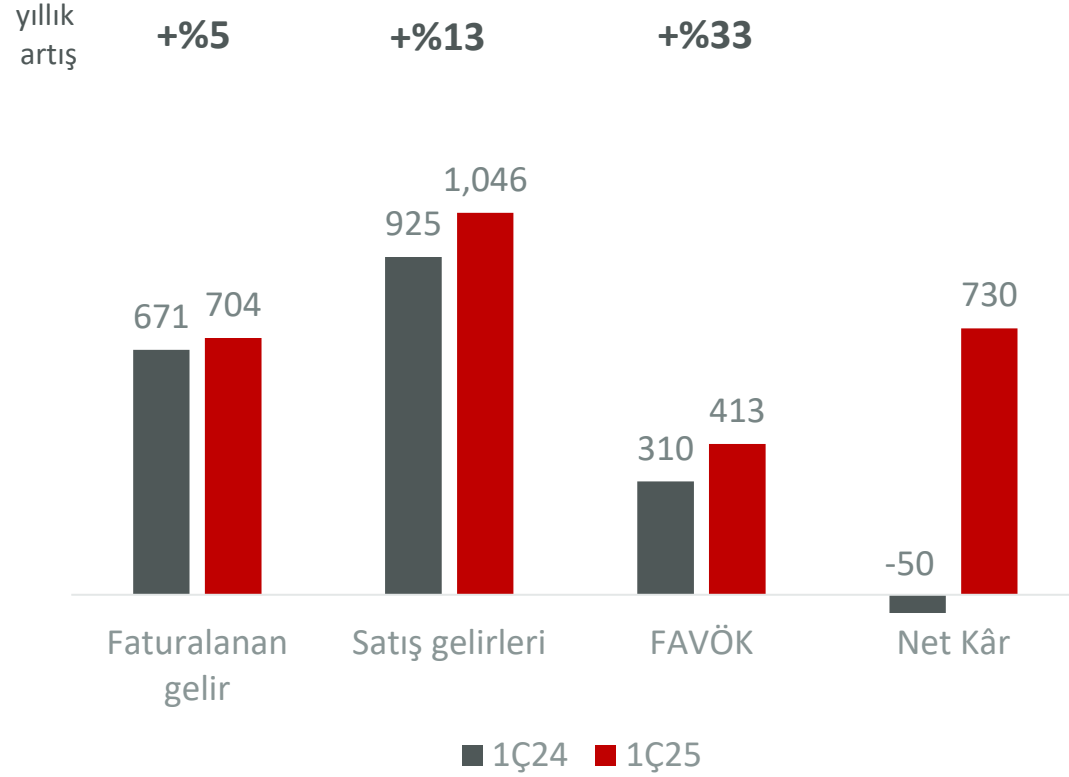
Yasal uyarı

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. 2025 yılı 1. 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, 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 ilk çeyrek

Konsolide (mn TL)



Logo Türkiye

- **Güçlü reel gelir artışı** ve **artan operasyonel verimlilik** sayesinde faaliyet kârlılığında önemli iyileşme sağlandı.
- **FAVÖK 33% arttı**, **FAVÖK marjı %40** olarak gerçekleşti (1Ç24: %34)
- **Net kar**, birikmiş yabancı para çevrim farklarının yeninden değerlendirilmesi sonucu **703 mn TL'lik tek seferlik yatırım gelirinin** desteğiyle 730 mn TL'ye ulaştı, marj %70 olarak gerçekleşti.
- **SaaS gelir büyümesi hızlı bir şekilde** devam ediyor, **yıllık %33 artış** kaydedildi.
- **Tekrarlayan gelirler %15 arttı**, faturalanan gelire oranı **%82'ye** çıktı
- EAS ve e-Servis segmentinde yeni müşteri kazanımı makro seviyedeki zorluklara rağmen gücünü korudu, 2,3 bin seviyesinde gerçekleşti

Bilançoda TMS29 etkisi

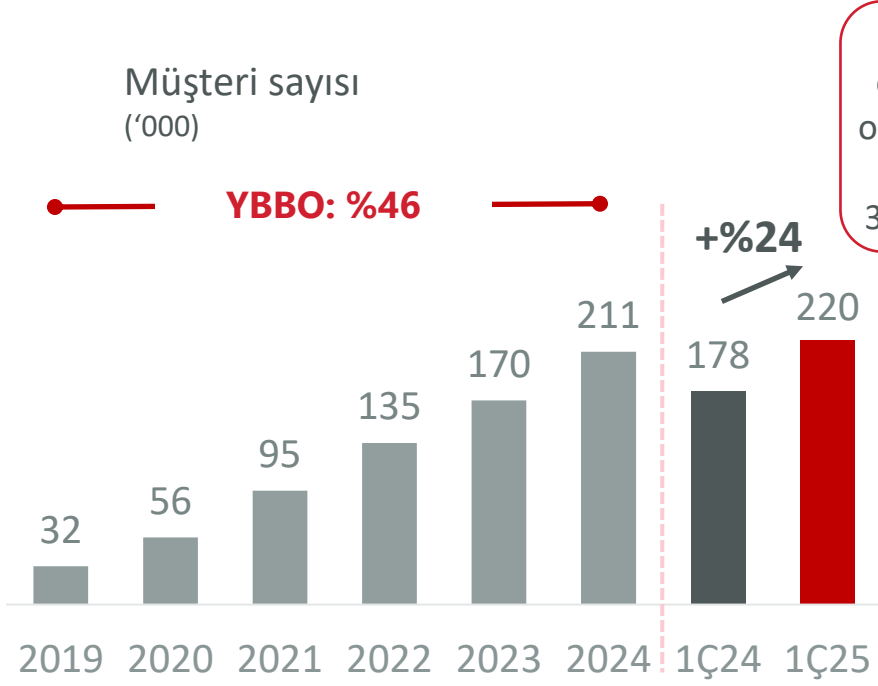
Parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerle özkaynaklar enflasyona göre endeksleniyor

Varlıklar	Yükümlülükler
Dönen varlıklar +20.789.090 TL Büyük etki peşin ödenen giderlerde	Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler -197.558.344 TL Büyük etki müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerde (ertelenen LEM, eServis kontör ve proje)
Duran varlıklar +230.628.222 TL Büyük etki maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda	Özkaynaklar -148.401.081 TL Büyük etki geçmiş yıl kârlarında ve ödenmiş sermayede

Bilançodaki TMS29 düzeltmesinin gelir tablosuna etkisi; 94.542.113 TL net parasal kayıp (1Ç24: 271.524.400 TL). Gelir tablosundaki düzeltme etkisiyle beraber toplam 112.926.766 net parasal kayıp (1Ç24: 260.660.211 TL).

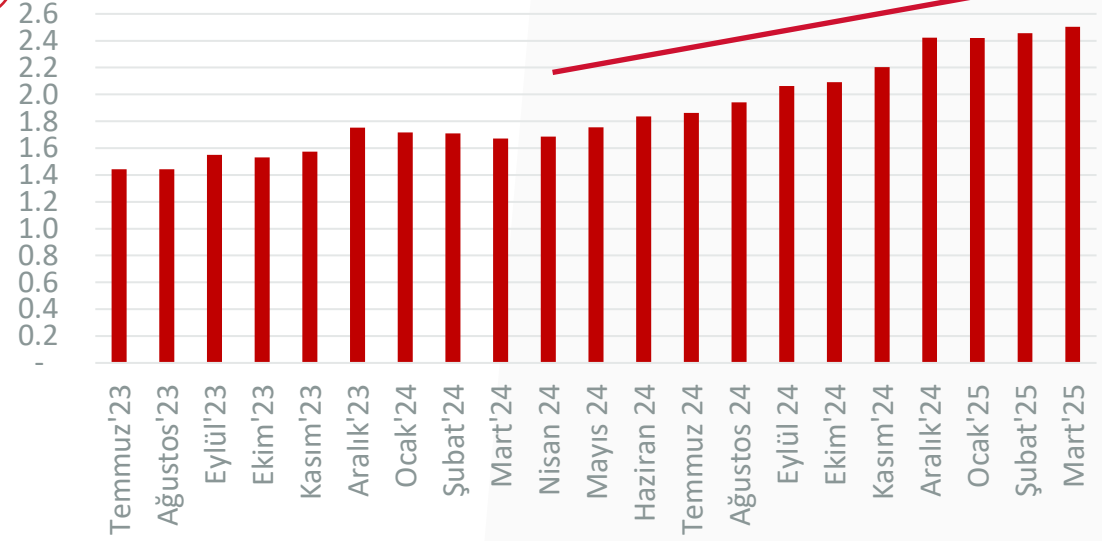
e-Servis'te güçlü büyüme

220 bin müşteriyle e-Devlet çözümlerinde öncü; e-Fatura, e-Arşiv, e-Defter, e-İrsaliye

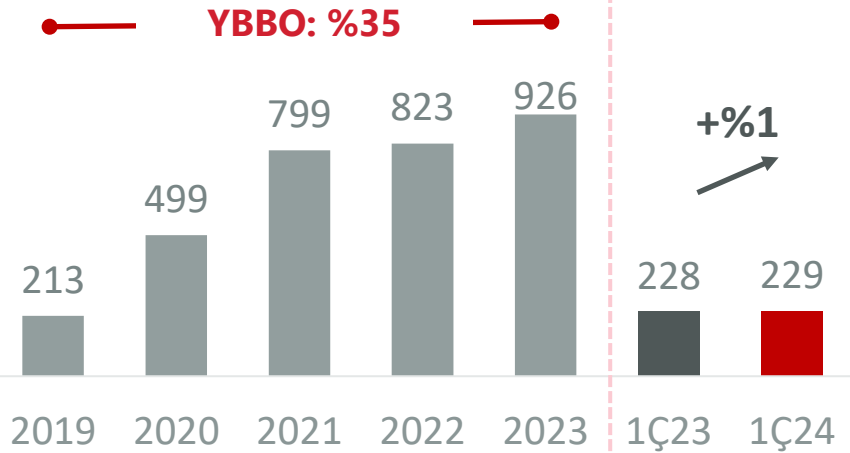


Logo ERP ekosisteminde olmayan müşteri sayısı 1Ç25'te 34,4 bine ulaştı.

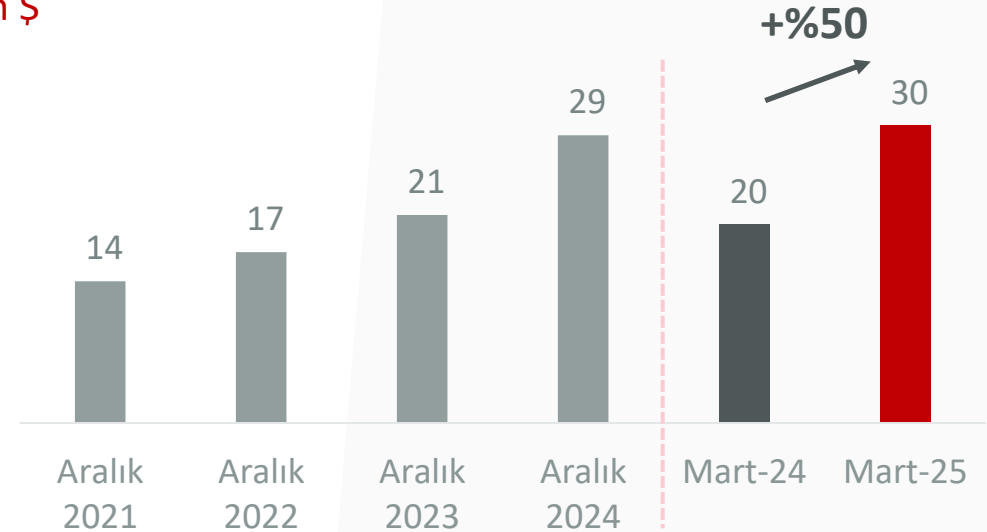
MRR
mn \$



Harcanan kontör
(‘000,000)



ARR
mn \$



Fintek platformu yeni fırsatlar sunuyor

Teknolojik altyapının ve büyük verinin kaldıraç etkisiyle gömülü finansal servisler ilave büyüme sağlıyor

Açık bankacılık platformu



- Online hesap özeti
- Para transferi (Ödeme başlatma servis sağlayıcısı/PISP: Payment Initiation Service Provider)
- POS (Point of Sales) işlem transferi



Finansman ve tahsilat servisleri

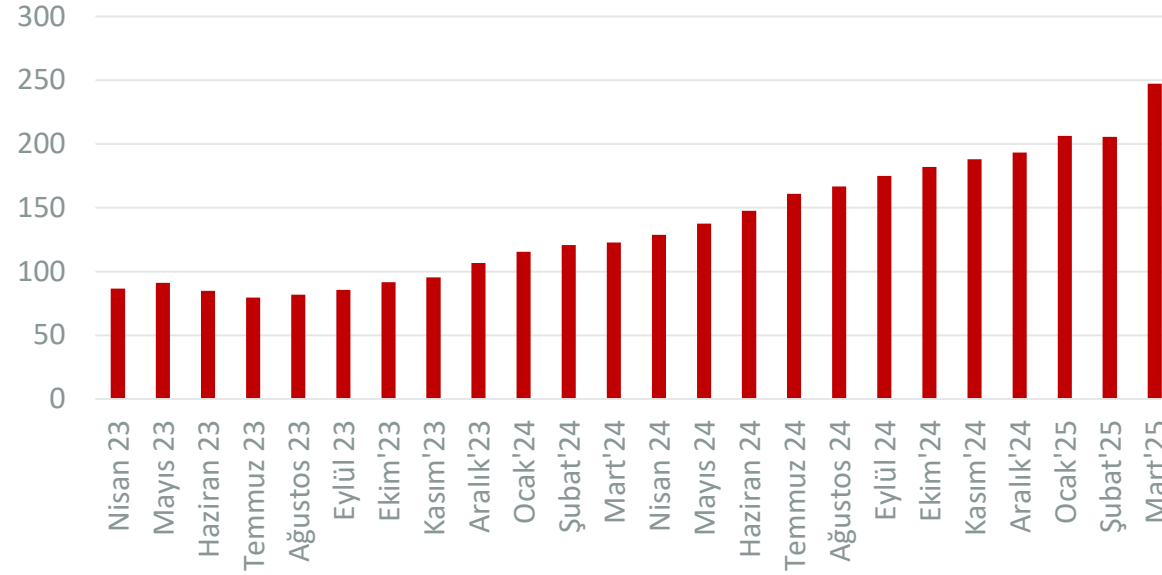


- e-Tahsilat
- e-Dekont
- Finansal sağlık platformu (yolda...)
- Tedarikçi finansmanı (yolda...)

Logo İşbaşı'nın başarılı performansı devam ediyor

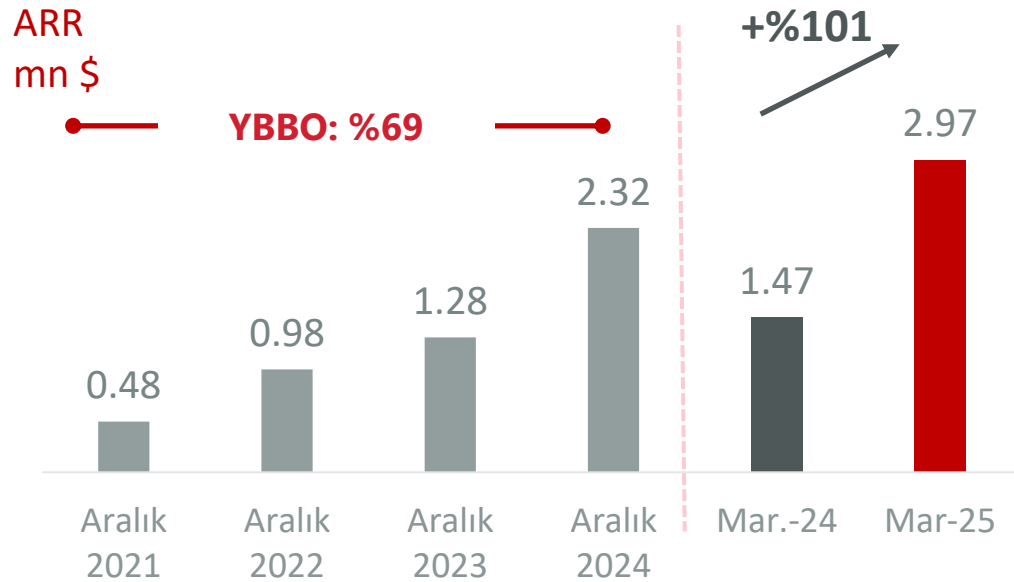
Ön muhasebe yazılımı ve e-Fatura servisi

MRR
'000 \$



MRR %101 artışla
123bin \$'dan
247bin \$'a çıktı

ARR
mn \$

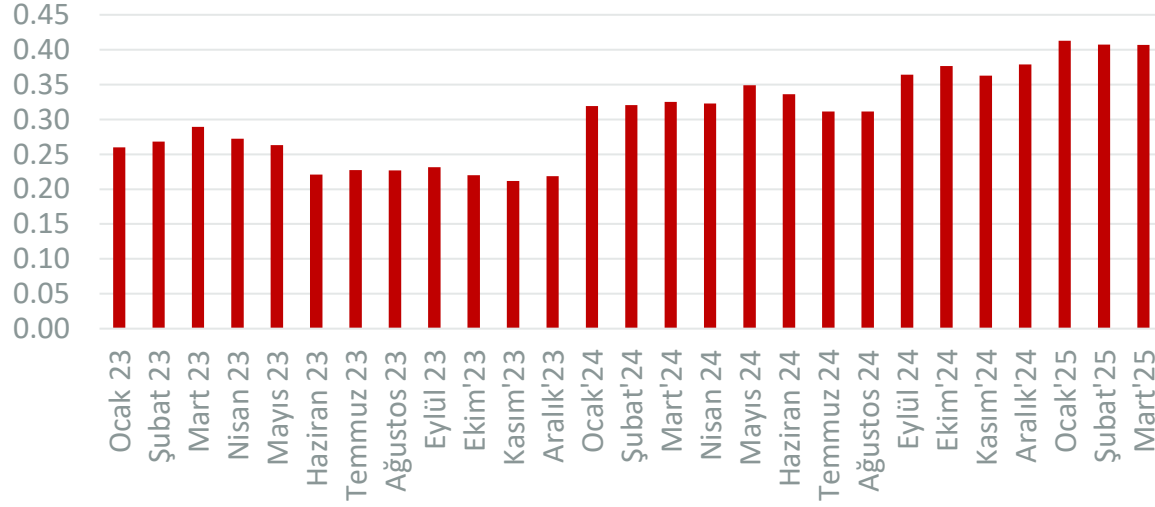


- MRR Mart 2024'teki 123bin \$ seviyesinden Mart 2025'te 247bin \$'a çıktı
- ARR yıllık %101 artışla 2,97 mn \$'a ulaştı
- Toplam kullanıcı sayısı 69,1 bin'e ulaştı, yıllık %12 artış kaydedildi.
- ARPU* Mart 2024'e göre %80 arttı ve 43\$ oldu (Mart 24: 24\$).

Logo Diva Perakende

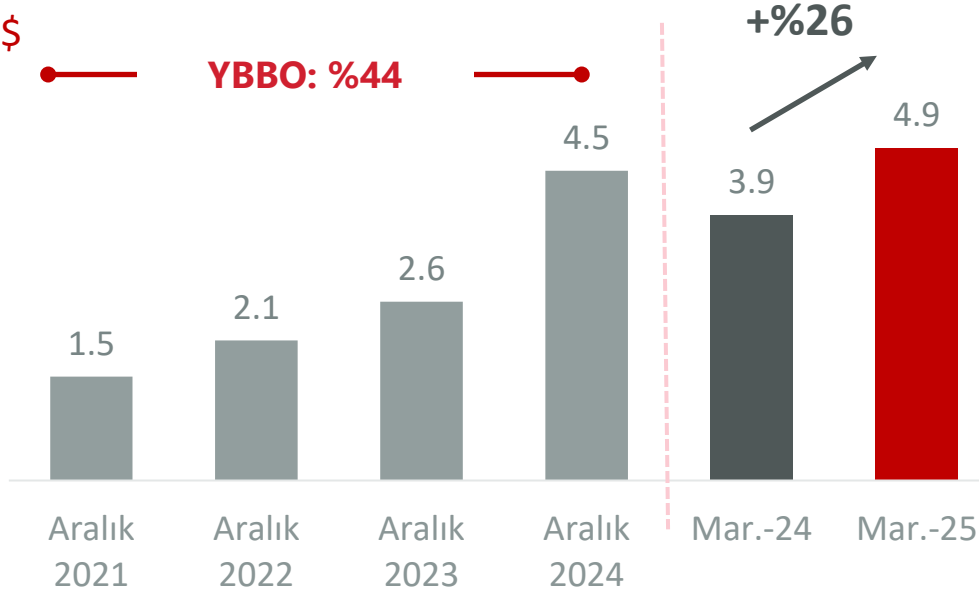
Güvenilir ve sürdürülebilir perakende operasyonları için SaaS çözümü: perakende CX'te yeni jenerasyon

MRR
mn \$



- 8,9 bin kullanım noktasına sahip **137 müşteri**
- **ARPU 553\$** gerçekleşti, Mart 2024'e göre %46 artış (Mart 2024: \$380)

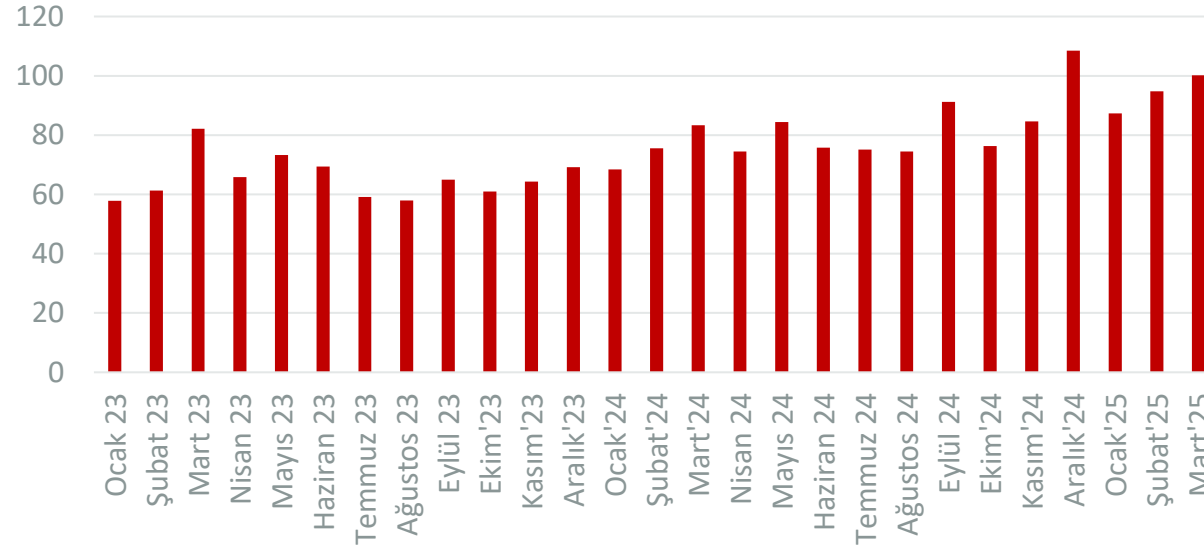
ARR
mn \$



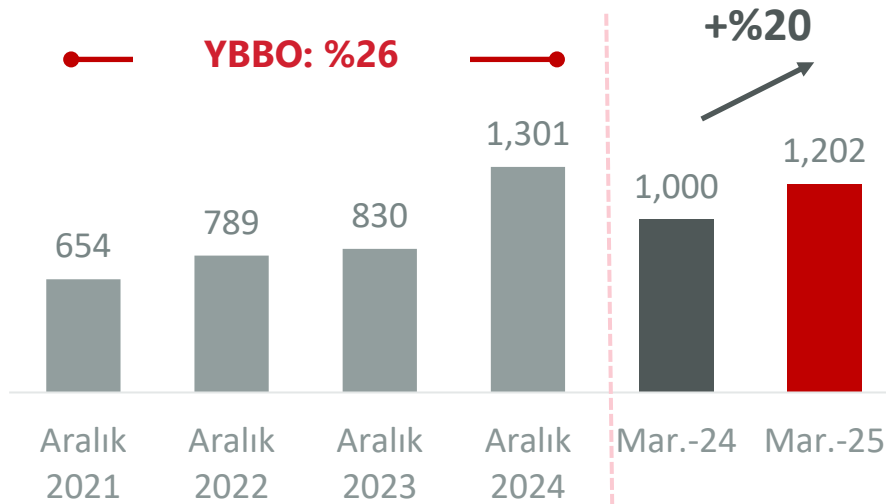
Peoplise

Büyük ölçekli şirketlerin yetenek kazanımı ve yönetimi için SaaS çözümü

MRR
'000 \$



ARR
'000 \$



- Müşteri sayısı 168 gerçekleşti.
- ARPU Mart 2024'e göre %29 artarak 7,2 bin\$ oldu (Mart 2024: \$5,6 bin\$)

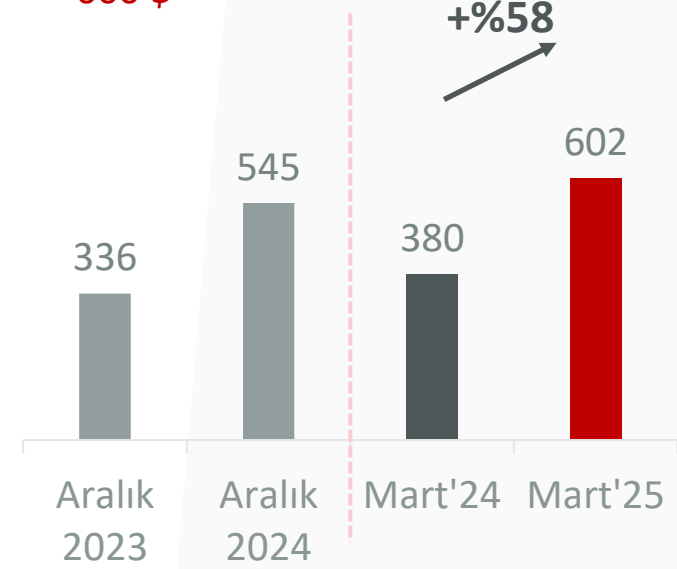
Logo CaptainBiz: Hindistan'daki MikroKOBİ'lerin dijitalleşmesini sağlayan SaaS çözümü

GSTN uyumunu içeren ön muhasebe ve e-fatura servisi

MRR
'000 \$



ARR
'000 \$



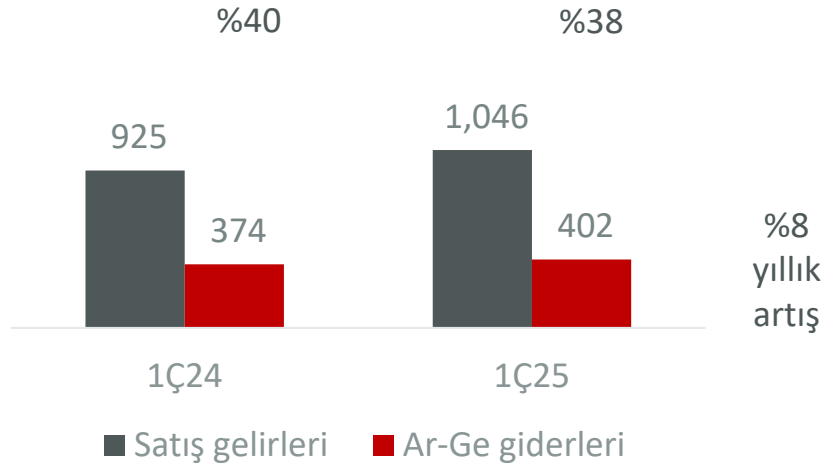
- **MRR** Mart 2024'teki 32bin \$ seviyesinden Mart 2025'te 50bin \$'a çıktı
- **ARR** yıllık **%58** artarak 602bin \$'a çıktı
- **Toplam kullanıcı sayısı** 18,7'ye ulaştı, yıllık **%26** artış kaydedildi
- **ARPU*** 32\$ gerçekleşti, Mart 2024'e göre **%26** artış kaydedildi (Mart 2024: 26\$)

Faaliyet giderleri

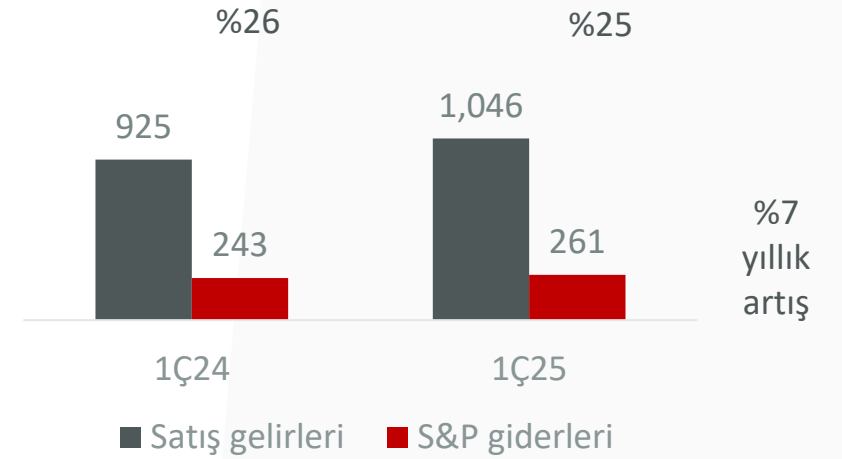
Türkiye

mn TL

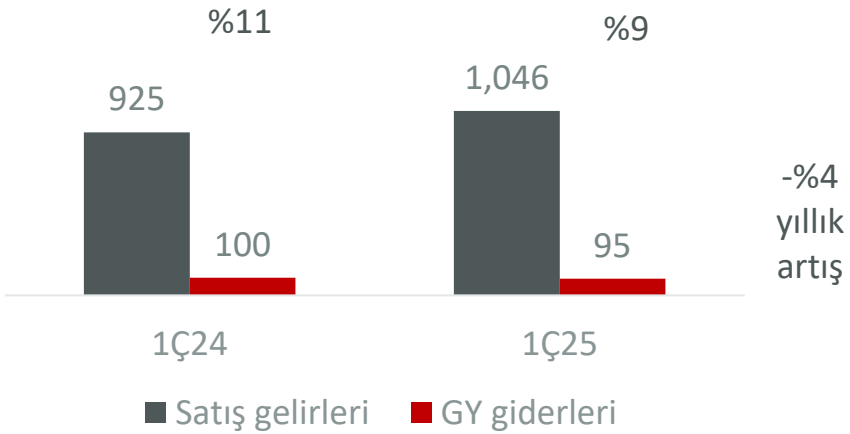
Ar-Ge giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



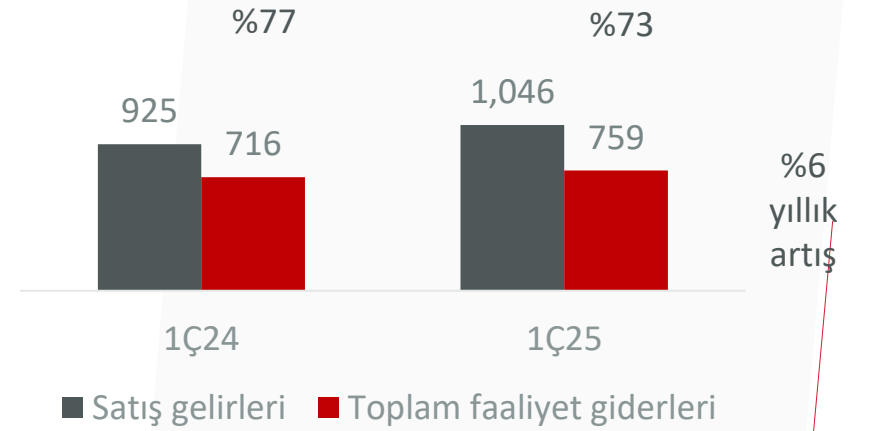
S&P giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



GY giderleri – UFRS Gelirlerine oranı %



Toplam – UFRS Gelirlerine oranı %

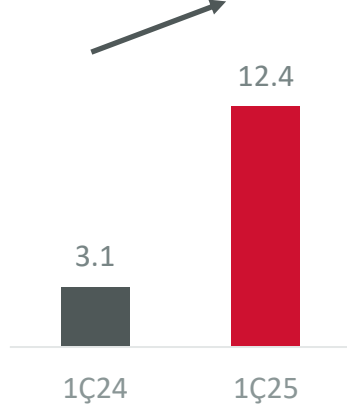


Etkin finansal yönetim ve güçlü bilanço

Konsolide

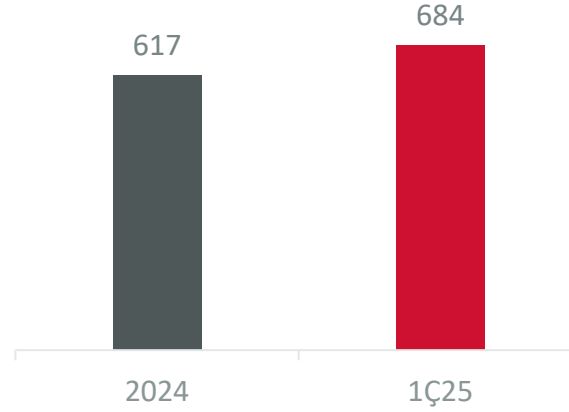
HBK* (son 12 ay)
TL

+%300



Net nakit
mn TL

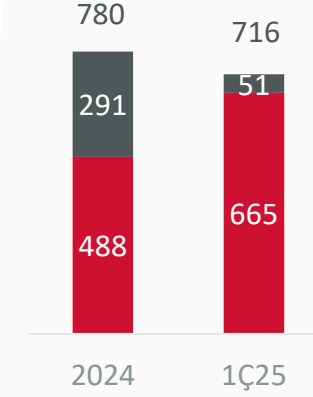
%11
artış



Total Soft hisse satışıyla
ilgili nakit girişi:
2025 yıl sonu: €2.2 mn
2027 yıl sonu: €12.9 mn

Yüksek likidite
mn TL

-%8
artış



■ Finansal
yatırımlar
(KV&UV)
■ Nakit ve
nakit benz.

* HBK %1,26 hazine hisselerine göre düzeltilmiştir (1Ç24: %5,72).

Bilanço özeti

mn TL

	2024	1Ç25	Δ
Nakit ve nakit benzerleri	488.5	665.0	36%
Ticari alacaklar	1,323.9	686.4	-48%
Maddi duran varlıklar	380.7	377.7	-1%
Maddi olmayan duran varlıklar*	2,032.0	2,083.6	3%
Diğer varlıklar	1,170.0	2,017.6	72%
Satış amaçlı sınıflandırılan varlıklar	2,602.6	138.6	-95%
Toplam varlıklar	7,997.7	5,830.3	-27%
Toplam yükümlülükler	3,698.8	2,802.6	-24%
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	1,103.7	-	
Toplam özkaynaklar	3,195.2	3,027.7	-5%
Toplam kaynaklar	7,997.7	5,830.3	-27%
Özkayn./Toplam Kayn. Oranı	0.40	0.52	30%
Cari oran	1.14	0.76	-33%

* Şerefiye dahildir.



Ekler

2025 yılı beklentileri

Logo Türkiye beklentileri:

- %7 faturalanan gelir büyümesi (TMS29 dahil)
- %11 ufrs gelir büyümesi (TMS29 dahil)
- ~ %35 FAVÖK marjı (TMS29 dahil)

Total Soft beklentileri*:

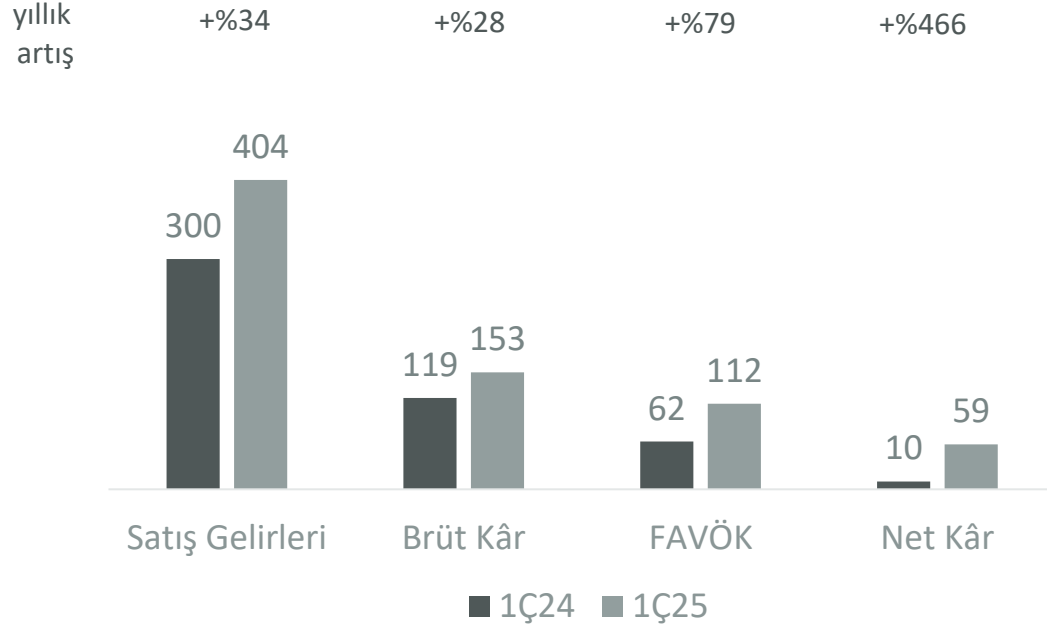
- %2 Euro gelir büyümesi
- %23 FAVÖK marjı

Ekonomik göstergelerle ilgili beklentiler:

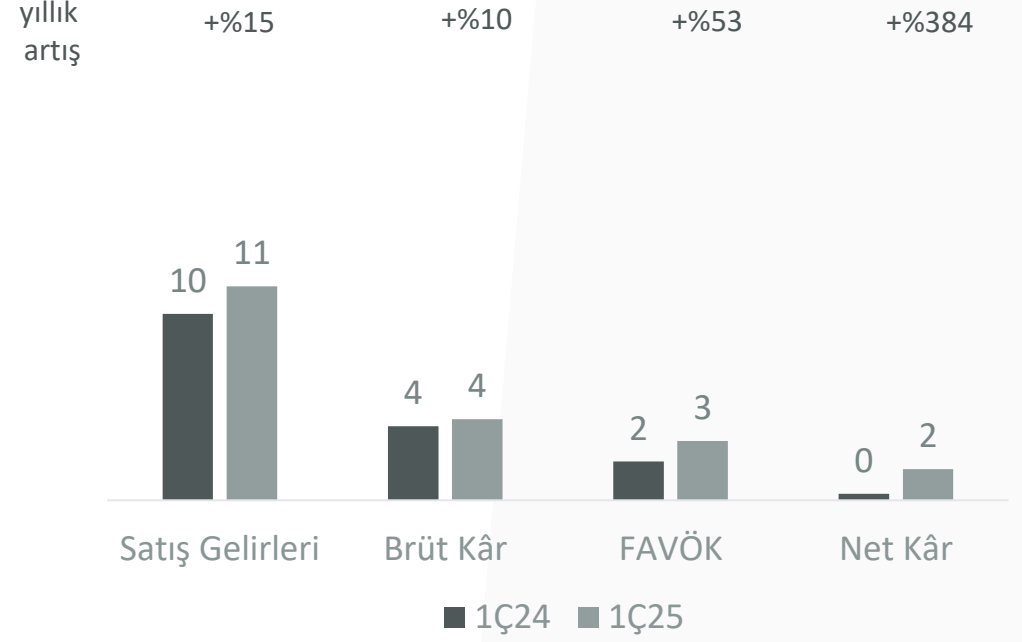
- 2025 yıl sonu enflasyon beklentisi: %35
- 2025 yılı ortalama USD/TL kuru: 39,1 (+%19)
- 2025 yılı ortalama Euro/TL kuru: 40,9 (+%15)
- 2025 yıl sonu USD/TL kuru: 43,0 (+%22)
- 2025 yıl sonu Euro/TL kuru: 45,2 (+%23)

Total Soft

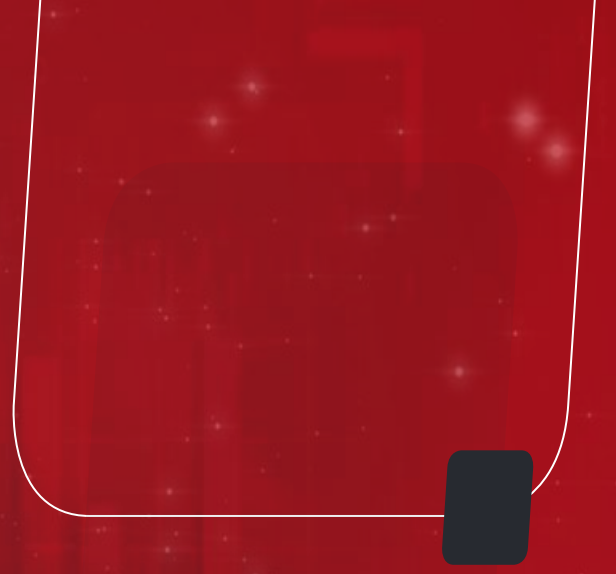
Total Soft (TMS29 hariç) mn TL



Total Soft mn USD



- Euro bazlı gelirler yıllık %18 artışla €10,6 mn'a ulaştı.
- FAVÖK €4 mn gerçekleşti, marjı %21'den %28'e yükseldi.
- Total Soft 2025 yılında özkaynak yönetimiyle mali tablolara dahil edilmektedir. 1Ç 2024 finansallarında sadece net dönem kârı seviyesinde durdurulan faaliyetler olarak görülmektedir.



Logo Yatırımcı İlişkileri
T: +90 262 679 8000
E: yatirimci@logo.com.tr