

BİLANÇO ANALİZİ

LOGO YAZILIM (LOGO)

Şirkete ilişkin bilanço analizi ve teknik değerlendirme notumuzu aşağıda görebilirsiniz:

- Logo Yazılım, 3Ç18'de piyasa beklentisinin %12,2 altında 18 milyon TL net kâr açıkladı.
- Operasyonel olmayan gelirlerin etkisi ile net kârını yıllık %20 artıran şirketin, maliyet artışının satış gelirlerinden hızlı yükselmesi, FAVÖK marjını kısmen de olsa baskıladığı söylenebilir.
- 50 günlük ortalama seviyesi üzerine atmakta güçlük çeken hissede, 33,16 üzerinde kapanış olmadığı sürece yeni pozisyon açılması konusunda temkinli olunması gerektiği görüşündeyiz.

Temel Analiz: Logo Yazılım, yılın üçüncü çeyreğinde, piyasa beklentilerinin altında 18 milyon TL net kâr açıklarken, FAVÖK rakamlarındaki iyileşme devam etti. Maliyetlerdeki baskının bilanço baskılamaya devam ettiği şirketin FAVÖK marjındaki düşüş önümüzdeki dönemde hisse fiyat performansını negatif etkileyebilir. Ancak; Yurtdışı operasyonlardaki gelir artışı konsolide şirket gelirlerindeki güçlü seyrin devamını destekleyerek, hissede satış baskısının sınırlı kalmasını destekleyebilir.

LOGO (mn TL)	3Ç18	3Ç17	Yıllık değ.	Çeyreksele deę.	2Ç18	Piyasa Beklentisi*	Gerçek / Piyasa Sapması (%)
Net satışlar	77	57	36,7%	6,8%	72	75	3,4%
Satışların maliyeti	17	11	53,6%	14,3%	15	-	
Brüt kâr	60	46	32,5%	4,9%	57	-	
Brüt kâr marjı	77,9%	80,4%	-2,4%	-1,4%	79,4%	-	
Faaliyet Giderleri	42	30	37,7%	7,8%	39	-	
Faaliyet giderleri/Net satışlar	54,2%	53,8%	0,4%	0,5%	53,7%	-	
FVÖK	18	15	22,0%	-1,3%	19	-	
FVÖK marjı	23,7%	26,5%	-2,8%	-1,9%	25,6%	-	
FAVÖK	27	21	28,0%	2,7%	26	26	5,7%
FAVÖK marjı	35,1%	37,4%	-2,4%	-1,4%	36,5%	34,3%	
Net kâr (Ana Ortaklık Payları)	18	15	20,3%	2,5%	17	20	-12,2%
Net kâr marjı	22,7%	25,7%	-3,1%	-1,0%	23,6%	26,7%	

Kaynak: LOGO, * Research Turkey Anketi

Teknik Analiz: 50 günlük ortalama seviyesi ve %23,6 fibonacci düzeltme seviyesindeki seyrin devam ettiği hissede, 50 günlük ortalama seviyesi olan 33,16 üzerinde kapanış olmadığı sürece yeni pozisyon açılışlarında temkinli olunmasını öneriyoruz. 200 saatlik ortalama seviyesi üzerinde tutunmaya çalışan hissede kısa vadeli indikatör pozisyonlarının negatif seyri yükseliş eğiliminin sınırlı kalmasına neden olabilir.



Hazırlayan: Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemleriniz için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Şubelerimiz

ADANA ŞUBESİ
0(322) 459 45 99

ANKARA ŞUBESİ
0(312) 434 22 52

ANTALYA ŞUBESİ
0(242) 241 44 14

BURSA ŞUBESİ
0(224) 225 18 50

DENİZLİ ŞUBESİ
0(258) 265 16 21

İSTANBUL ŞUBESİ
0(212) 314 82 62

İSTANBUL GÖZTEPE ŞUBESİ
0(216) 368 24 20

İZMİR ŞUBESİ
0(232) 482 20 50

SAMSUN ŞUBESİ
0(362) 431 08 24

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İletişim, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilse, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.