LOGO YAZILIM

10.11.2026

3Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %0,54 azalışla 1.774 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında **net satışları** %3,70 artışla 5.330 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %6,77 artışla 753 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %2,89 artışla 2.128 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 291 baz puan artışla %42,5 olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 31 baz puan azalışla %39,9 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %1,21 azalışla 307,3 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 9 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %52,40 azalışla 846 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirket, 3Ç26'da 307 mn TL net kâr açıklamıştır (yıllık -%1). Bu rakam, 309 mn TL seviyesindeki konsensüs beklentisiyle büyük ölçüde uyumludur. Net satışlar yıllık bazda yatay seyrederek 1,8 mlr TL seviyesinde gerçekleşmiş ve konsensüs beklentisiyle uyumlu olmuştur. Brüt kâr da değişmezken, brüt kâr marjı yıllık 85bp'lık sınırlı bir iyileşme göstermiştir. FAVÖK yıllık %7 artışla 753 mn TL'ye yükselmiş ve konsensüsün %3 üzerinde gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı yıllık 291bp ve çeyreklik 64bp genişleyerek %42,5'e ulaşmıştır. Vergi öncesi kâr (VÖK), net finansman giderleri ve parasal zararlardaki düşüşün desteğiyle yıllık %4 artmıştır. Operasyonel tarafta, 9A26'da SaaS gelirleri reel bazda yıllık %7 büyürken, tekrarlayan gelirler yıllık %3 gerilemiştir. Diğer taraftan, eService ve Logo İşbaşı'nın aylık tekrarlayan gelirleri (MRR) sırasıyla yıllık %24 ve %22 artmıştır. Şirket, 3Ç26'da 7,6 mn USD serbest nakit akışı yaratırken (şirket tarafından raporlanan), net nakit pozisyonu çeyreklik bazda büyük ölçüde yatay kalarak 21,5 mn USD olmuştur. Yönetim, yurt içi operasyonlara ilişkin 2026 yılı beklentilerini korumuş ve reel gelir büyümesinde %11,6, FAVÖK marjında ise %31 hedeflemiştir. **Konsolide gelir büyümesi büyük ölçüde yatay kalmasına rağmen, kârlılıktaki iyileşme, SaaS penetrasyonunun devam etmesi ve sağlıklı nakit yaratımının desteğiyle sonuçları sınırlı pozitif değerlendiriyoruz. Hisse senedi, son 12 aylık verilere göre 12,6x F/K ve 6,0x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.**

Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör				TEKNOLOJİ
Bloomberg / Reuters Kodu				LOGO:TI/LOGO:IS
Fiyat (TL/hisse)				123,80
Hedef Fiyat				245,32
Potansiyel Getiri				%98,16
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)				110,00-173,98
Piyasa Değeri(milyon TL)				11.761
Firma Değeri(milyon TL)				10.709
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)				7.527
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)				95
Dolaşımdaki Paylar (%)				64,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)				%28,36
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)				%29,25
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	294	391	569	725
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	35.820	48.501	77.070	103.160
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	117,9-123,8	114,0-142,5	114,0-150,0	114,0-166,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-13	-11	-21	-25
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-9	5	1	-31
Ortaklık Yapısı				Sermaye Payı (%)
Diğer				58,55
LOGO TEKNOLOJİ VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ				35,4
ISMET PAKETCI				3,04
LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.				3,01
-				-

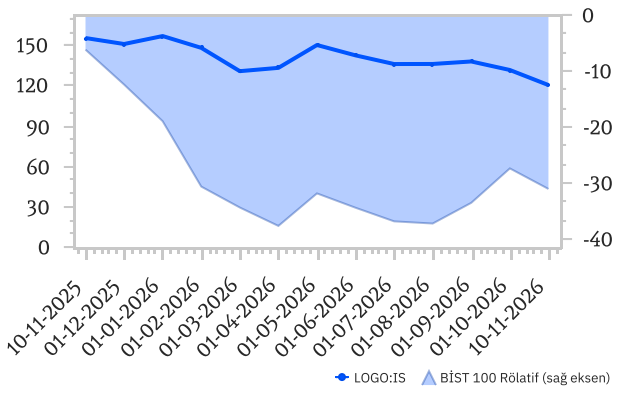
Şirket Faaliyet Alanı

Bilgisayar donanımına entegre yazılımların üretimi, geliştirilmesi, işlenmesi, çoğaltılması ve çeşitli ortamlarda yayılması ile anasözleşmedeki konuları kapsar.

TL mn	2025/09	2026/09	Δ	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	3Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	5.140	5.330	%3,7	1.783	2.072	1.716	1.840	1.774	-%0,5	-%3,6
Brüt Kâr	4.967	5.188	%4,4	1.717	1.986	1.677	1.788	1.722	%0,3	-%3,7
Faaliyet Kârı	1.370	1.360	-%0,7	465	188	359	513	488	%4,9	-%4,8
FAVÖK	2.068	2.128	%2,9	706	431	605	770	753	%6,8	-%2,1
Net Parasal Pozisyon	-348	-356	%2,1	-101	-54	-191	-104	-61	-%39,4	-%41,3
Net Kâr	1.776	846	-%52,4	311	89	148	391	307,3	-%1,2	-%21,3
Brüt Kâr Marjı	%96,6	%97,3	70bp	%96,3	%95,9	%97,7	%97,2	%97,1	85bp	-7bp
Faaliyet Marjı	%26,7	%25,5	-114bp	%26,1	%9,1	%20,9	%27,9	%27,5	143bp	-35bp
FAVÖK Marjı	%40,2	%39,9	-31bp	%39,6	%20,8	%35,3	%41,8	%42,5	291bp	64bp
Net Kâr Marjı	%34,6	%15,9	-1.870bp	%17,4	%4,3	%8,6	%21,2	%17,3	-12bp	-390bp
Net Borç	-911	-1.052	%15,4	-911	-1.701	-1.434	-1.115	-1.052	%15,4	-%5,7
Net Döviz Pozisyonu	131	373	%184,5	131	362	370	397	373	%184,5	-%6,3
Net Borç/FAVÖK	-0,4	-0,4	%17,4	-0,4	-0,7	-0,6	-0,4	-0,4	%17,4	-%7,5

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2026) *a.d: anlamlı değil*

Hisse Performansı



Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi
arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.