

ŞİRKET BİLGİLERİ

| | |
|----------------------------|---|
| Şirket Adı | Aselsan |
| Sektör | Havacılık ve Savunma |
| Şirketin İhracat Oranı | 8,02 |
| Ödenmiş Sermaye | 2.280.000.000 |
| Kayıtlı Sermaye | 10.000.000.000 |
| Şirketin Piyasa Değeri | 180.120.000.000 |
| Şirketin Net Borcu | 6.393.788.000 |
| Şirketin Firma Değeri | 186.513.788.000 |
| BIST Pazarı | Yıldız Pazar |
| Dahil Olduğu Ana Endeksler | XU030:IS - XU100:IS - XU050:IS - XUTUM:IS |

ORTAKLIK YAPISI

| | Piyasa Değeri | Sermaye Payı | Oranı (%) |
|---------------------------------|-----------------|---------------|-----------|
| Turkish Armed Forces Foundation | 133.640.508.000 | 1.691.652.000 | 74,20 |
| The Vanguard Group, Inc. | 1.853.089.491 | 23.456.829 | 1,03 |
| BlackRock, Inc. | 1.844.914.887 | 23.353.353 | 1,02 |

ŞİRKET VE SEKTÖR DEĞERLEME ORANLARI

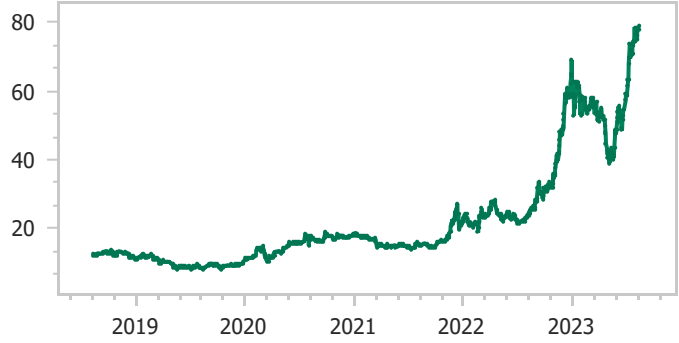
| Rasyolar | Sekt. Ort. | Bugün | 2023/03 | 2022/12 | 2021/12 |
|-------------------------------|------------|-------|---------|---------|---------|
| Piyasa Değeri / Defter Değeri | | 4,30 | 2,83 | 3,57 | 1,86 |
| Fiyat / Kazanç Oranı | | 14,42 | 9,49 | 11,89 | 6,68 |
| Firma Değeri / FAVÖK | | 18,03 | 12,07 | 15,50 | 9,18 |
| Firma Değeri / Net Satışlar | | 4,76 | 3,18 | 4,16 | 2,51 |

BÜYÜME ANALİZİ

| Son 5 Dönem - Çeyrek (%) | 2022/03 | 2022/06 | 2022/09 | 2022/12 | 2023/03 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Dönen Varlık Büyümesi | 5,37 | 13,27 | 8,64 | 27,45 | 0,71 |
| Duran Varlık Büyümesi | 7,07 | 4,37 | 9,41 | 32,85 | 2,61 |
| Aktif Büyümesi | 6,22 | 8,78 | 9,01 | 30,07 | 1,65 |
| Kısa Vadeli Borç Büyümesi | 39,28 | 0,60 | 13,09 | 21,52 | -15,46 |
| Uzun Vadeli Borç Büyümesi | 121,86 | 81,58 | -28,35 | 11,37 | 67,22 |
| Özsermaye Büyümesi | 6,60 | 5,67 | 6,75 | 28,30 | 5,71 |
| Net Satış Büyümesi - Çeyrek | -55,67 | 48,35 | 6,35 | 154,87 | -52,73 |
| Net Satış Büyümesi - Yıllık | 37,57 | 55,44 | 72,25 | 75,19 | 90,07 |
| Brüt Kar Büyümesi - Çeyrek | -59,58 | 60,46 | -3,96 | 213,46 | -60,37 |
| Brüt Kar Büyümesi - Yıllık | 40,90 | 32,75 | 60,03 | 77,22 | 91,44 |
| Esas Faaliyet Karı Büyümesi - Çeyrek | -68,79 | 69,06 | -18,04 | 313,68 | -66,89 |
| Esas Faaliyet Karı Büyümesi - Yıllık | 36,35 | 42,82 | 70,28 | 75,21 | 89,80 |
| FAVÖK Büyümesi - Çeyrek | -65,78 | 60,98 | -16,01 | 282,82 | -64,46 |
| FAVÖK Büyümesi - Yıllık | 36,21 | 42,28 | 66,05 | 72,16 | 83,98 |
| Net Kar Büyümesi - Çeyrek | -57,50 | 26,21 | -8,58 | 213,01 | -62,97 |
| Net Kar Büyümesi - Yıllık | 37,42 | 51,10 | 84,40 | 67,11 | 33,73 |

FİNANSAL BİLGİLER

| Son 5 Dönem - Çeyrek (mln) | 2022/03 | 2022/06 | 2022/09 | 2022/12 | 2023/03 |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Net Satış | 4.365 | 10.841 | 17.728 | 35.282 | 8.297 |
| Esas Faaliyet Karı | 906 | 2.437 | 3.692 | 8.883 | 1.719 |
| Faaliyet Gideri | -407 | -982 | -1.750 | -2.900 | -794 |
| FAVÖK | 1.037 | 2.705 | 4.107 | 9.472 | 1.907 |
| Net Kar / Zarar | 1.696 | 3.836 | 5.792 | 11.916 | 2.267 |
| Aktif | 49.302 | 53.629 | 58.463 | 76.044 | 77.301 |
| KVKK Borç | 18.028 | 19.762 | 22.427 | 29.651 | 27.095 |
| Net Yabancı Para Pozisyonu | 8.898 | 11.690 | 12.630 | 12.470 | 12.536 |
| UVYK Borç | 738 | 1.340 | 960 | 1.070 | 1.789 |
| Özsermaye | 27.541 | 29.104 | 31.069 | 39.861 | 42.137 |



HİSSE PERFORMANSI

| | Haftalık | Aylık | Yılbaşı | Yıllık |
|---------|----------|-------|---------|--------|
| ASELSAN | 1,94 | 13,67 | 27,11 | 230,24 |
| XUSIN | 1,19 | 15,59 | 32,46 | 148,99 |
| XU100 | 1,19 | 19,46 | 39,60 | 163,99 |

İZLENECEK DEĞERLER

| | Pivot 1 | Pivot 2 | Kapanış |
|-----------|---------|---------|---------|
| Dirençler | | | 79,00 |
| Destekler | | | |

FİNANSAL ANALİZ

Net kar yılın birinci çeyreğinde, bir önceki çeyreğe göre %62,97 düşüş göstermiştir. 2023 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net kar %33,73 artışla 2.267 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü yılın birinci çeyreğinde, bir önceki çeyreğe göre %64,46 düşüş göstermiştir. 2023 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK'ü %83,98 artışla 1.907 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net satış yılın birinci çeyreğinde, bir önceki çeyreğe göre %52,73 düşüş göstermiştir. 2023 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışlar %90,07 artışla 8.297 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu yılın birinci çeyreğinde, bir önceki çeyreğe göre %24,23 yükseliş göstermiştir. 2023 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net borcu %13,25 yükselişle 6.394 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Çeyreklik Brüt kar marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

TEKNİK ANALİZ

BİLANÇO

| | 2019/12 | 2020/12 | 2021/12 | 2022/03 | 2022/12 | 2023/03 | Çeyreklik Değişim | Yıllık Değişim |
|--------------------------|---------|---------|-----------|-----------|---------|---------|-------------------|----------------|
| AKTİFLER (milyon) | | | | | | | | |
| Dönen Varlıklar | 13.976 | 19.594 | 23175,142 | 24419,403 | 38.299 | 38.572 | 0,71 | 57,95 |
| Ticari Alacaklar | 3.885 | 7.147 | 9.803 | 9.965 | 14.888 | 13.956 | -6,27 | 40,04 |
| Stoklar | 4.474 | 5.533 | 7.639 | 8.813 | 12.593 | 14.509 | 15,22 | 64,64 |
| Duran Varlıklar | 11.657 | 14.500 | 23.238 | 24.882 | 37.744 | 38.729 | 2,61 | 55,65 |
| Finansal Yatırımlar | 988 | 1.183 | 2.149 | 2.150 | 4.288 | 4.288 | 0,00 | 99,49 |
| Maddi Duran Varlıklar | 1.574 | 2.342 | 3.432 | 3.711 | 6.327 | 6.731 | 6,38 | 81,38 |
| Varlık Toplamı | 25.633 | 34.094 | 46.413 | 49.302 | 76.044 | 77.301 | 1,65 | 56,79 |
| PASİFLER | | | | | | | | |
| KVYK | 7.744 | 12.320 | 16.750 | 18.028 | 29.651 | 27.095 | -8,62 | 50,29 |
| Kısa Vadeli Borçlar | 2.224 | 3.007 | 5.070 | 7.062 | 9.764 | 8.254 | -15,46 | 16,89 |
| Ticari Borçlar | 3.121 | 4.251 | 6.039 | 5.009 | 9.775 | 7.995 | -18,22 | 59,60 |
| UVYK | 4.320 | 3.676 | 3.828 | 3.733 | 6.531 | 8.069 | 23,54 | 116,18 |
| Uzun Vadeli Borçlar | 9 | 883 | 333 | 738 | 1.070 | 1.789 | 67,22 | 142,29 |
| Özkaynaklar | 13.569 | 18.098 | 25.835 | 27.541 | 39.861 | 42.137 | 5,71 | 53,00 |
| Net Dönem Karı ve Zararı | 3.340 | 4.449 | 7.131 | 1.696 | 11.916 | 2.267 | -80,97 | 33,73 |
| Kaynak Toplamı | 25.633 | 34.094 | 46.413 | 49.302 | 76.044 | 77.301 | 1,65 | 56,79 |

GELİR TABLOSU

| | 2021/12 | 2022/03 | 2022/06 | 2022/09 | 2022/12 | 2023/03 | Çeyreklik Değişim | Yıllık Değişim |
|---------------------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|-------------------|----------------|
| Satışlar | 13.013 | 16.104 | 20.139 | 4.365 | 35.282 | 8.297 | -52,73 | 90,07 |
| Satışların Maliyeti | -9.641 | -11.499 | -13.490 | -3.052 | -23.498 | -5.784 | - | - |
| Brüt Kar / Zarar | 3.372 | 4.605 | 6.649 | 1.313 | 11.783 | 2.513 | -60,37 | 91,44 |
| Genel Yönetim Giderleri | -343 | -400 | -576 | -186 | -1.206 | -415 | - | - |
| Pazarlama Giderleri | -204 | -281 | -670 | -87 | -878 | -156 | - | - |
| ARGE Giderleri | -212 | -283 | -333 | -134 | -817 | -223 | - | - |
| Faaliyet Karı / Zararı | 3.177 | 5.276 | 9.418 | 1.854 | 12.090 | 2.561 | -51,38 | 38,11 |
| Finansman Gelirleri | | | | | | | - | - |
| Finansman Giderleri | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - | - |
| Vergi Öncesi Kar / Zarar | 3.308,53 | 4.885,15 | 7.196,42 | 1.371,02 | 9.898,99 | 2.174,41 | -52,37 | 58,60 |
| Dönem Net Karı / Zararı | 3.340,45 | 4.449,11 | 7.130,56 | 1.695,59 | 11.915,66 | 2.267,47 | -62,97 | 33,73 |

FİNANSAL ORANLAR

| | 2016/12 | 2017/12 | 2018/12 | 2019/12 | 2020/12 | 2021/12 | 2022/12 | 2023/03 |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Aktif Karlılığı - Yıllık | 11,42 | 14,57 | 15,01 | 15,35 | 15,68 | 19,17 | 20,99 | 19,84 |
| Özsermaye karlılığı - Yıllık | 25,38 | 32,73 | 30,59 | 28,98 | 28,91 | 34,54 | 39,14 | 37,04 |
| Brüt Kar Marjı - Yıllık | 24,50 | 27,09 | 24,54 | 25,91 | 28,59 | 33,02 | 33,40 | 33,11 |
| Esas Faaliyet Kar Marjı - Yıllık | 16,08 | 18,97 | 19,14 | 20,08 | 22,61 | 25,17 | 25,18 | 24,73 |
| FAVÖK Marjı - Yıllık | 19,00 | 21,42 | 21,04 | 21,93 | 24,39 | 27,32 | 26,85 | 26,38 |
| Net Kar Marjı - Yıllık | 21,10 | 25,42 | 25,73 | 25,67 | 27,63 | 35,41 | 33,77 | 31,84 |

FİNANSAL YAPI ORANLARI

| | 2016/12 | 2017/12 | 2018/12 | 2019/12 | 2020/12 | 2021/12 | 2022/12 | 2023/03 |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Dönen Varlıklar / Aktifler | 13,59 | 10,85 | 16,00 | 13,73 | 12,02 | 5,37 | 7,48 | 4,72 |
| Toplam Borç / Aktifler | 0,06 | 0,05 | 0,04 | 0,09 | 0,11 | 0,12 | 0,14 | 0,13 |
| Toplam Borç / Özsermaye | 1,33 | 1,44 | 0,91 | 0,89 | 0,88 | 0,80 | 0,91 | 0,83 |
| Likidite Oranı | 1,44 | 0,77 | 1,32 | 0,96 | 0,91 | 0,73 | 0,69 | 0,65 |
| Cari Oran | 2,26 | 1,64 | 2,48 | 1,80 | 1,59 | 1,38 | 1,29 | 1,42 |
| Kaldıraç Oranı | 1,33 | 1,44 | 0,92 | 0,89 | 0,89 | 0,80 | 0,91 | 0,84 |

TEKNİK GÖSTERGELER

| | Değer | Yön | Yorum |
|------|-------|-----|-------|
| MACD | | | |
| MOM | | | |
| RSI | | | |

HAREKETLİ ORTALAMA SEVİYELERİ

| Kapanış Fiyatı | 79,00 | 5 Günlük | 10 Günlük | 21 Günlük | 30 Günlük | 50 Günlük | 100 Günlük | 200 Günlük |
|----------------|-------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| | | 77,55 | 77,41 | 74,93 | 71,68 | 64,17 | 56,20 | 54,25 |