

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %27,36 artışla 21.811 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %21,56 artışla 5.051 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 110 baz puan azalışla %23,2 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %21,81 azalışla 2.004 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 21.811 m TL satış geliri (kons: 21.045 m TL; yıllık: +%27); 5.051 m TL FAVÖK (kons: 4.851 m TL; yıllık: +%22) ve 2.004 m TL net kar (kons: 2.046 m TL; yıllık: +%22) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %27,4 yükselirken, FAVÖK marjındaki 110bp'lık daralma sonrası FAVÖK'ü %21,6 artış göstermiştir. Yazılan 2.046 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri (9A24: 7.088 m TL) sonrası şirket 2.004 milyon TL net kar açıklamıştır. Finansal giderler ve parasal kayıp operasyonel gelirleri baskıladığından vergi öncesi kar 55 milyon TL olmuştur. Net borç çeyreklik bazda %19 artış kaydetmiştir (görüşümüze göre, önemli miktarda yeni birikmiş iş yükünü finanse etmek için gereken işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle yılbaşından bu yana %102,1 artışla 29.788 milyon TL'ye ulaşmıştır). Nakit dönüşüm süresi 46 güne gerilemiştir. Net borçtaki artışa karşın Net Borç/FAVÖK'ü x1,3 olarak düşük bir seviyededir. Şirketin 24.997 milyon TL net yabancı para uzun pozisyonu bulunmaktadır. Bakiye siparişler yıllık %46,4 artışla 12,6 milyar TL olmuştur. Şirketin 2024 yılı beklentileri; satış gelirlerinde %10'un üzerinde artış, %22'in üzerinde FAVÖK marjı ve 14 milyar TL yatırım harcaması şeklindedir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 8,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Bu da işin doğası gereği ve hissenin genellikle x13,0 civarında zirve yaptığı göz önüne alındığında makul görünmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	53.063	60.716	%14,4	17.126	19.597	19.307	21.811	%27,4	%13,0
Brüt Kâr	14.850	18.771	%26,4	3.760	5.767	6.661	6.344	%68,7	-%4,8
Faaliyet Kârı	9.638	12.152	%26,1	2.670	3.585	4.346	4.220	%58,1	-%2,9
FAVÖK	12.714	14.396	%13,2	4.155	4.275	5.069	5.051	%21,6	-%0,4
Net Parasal Pozisyon	-10.881	-10.462	-%3,9	-1.452	-4.415	-3.836	-2.212	%52,3	-%42,3
Net Kâr	4.284	6.142	%43,4	2.563	1.861	2.277	2.004	-%21,8	-%12,0
Brüt Kâr Marjı	%28,0	%30,9	293bp	%22,0	%29,4	%34,5	%29,1	713bp	-541bp
Faaliyet Marjı	%18,2	%20,0	185bp	%15,6	%18,3	%22,5	%19,3	376bp	-316bp
FAVÖK Marjı	%24,0	%23,7	-25bp	%24,3	%21,8	%26,3	%23,2	-110bp	-310bp
Net Kâr Marjı	%8,1	%10,1	204bp	%15,0	%9,5	%11,8	%9,2	-578bp	-261bp
Net Borç	14.738	29.788	%102,1	14.738	19.737	24.969	29.788	%102,1	%19,3
Net Döviz Pozisyonu	18.888	24.997	%32,3	18.888	21.016	23.695	24.997	%32,3	%5,5
Net Borç/FAVÖK	0,7	1,3	%95,1	0,7	0,9	1,1	1,3	%95,1	%14,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

3Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	SAVUNMA
Bloomberg / Reuters Kodu	ASELS:TI/ASELS:IS
Fiyat (TL/hisse)	56,00
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	38,69-67,30
Piyasa Değeri(milyon TL)	255.360
Firma Değeri(milyon TL)	285.148
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	66.394
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	4.560
Dolaşımdaki Paylar (%)	26,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%32,87
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%33,81

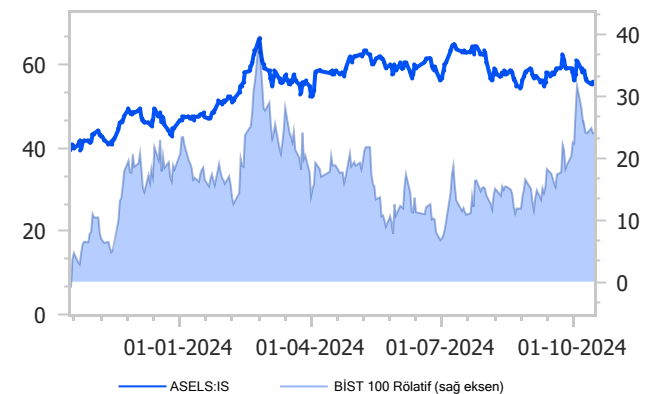
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	25.688	32.205	31.949	44.281
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.458.356	1.894.977	1.893.080	2.395.059
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	55,4-58,8	55,4-62,5	54,5-64,6	39,6-66,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2	-11	-4	39
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	11	3	24

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
TÜRK SİLAHLI KUVVETLERİNİ GÜÇLENDİRME VAKFI	74,2
Diğer	25,8
-	-
-	-
-	-

Şirket Faaliyet Alanı

ASELSAN her türlü kurum, kuruluş ve tüketiciye yönelik olarak kara, hava, deniz ve uzay uygulamaları kapsamında her nevi elektrik, elektronik, mikrodalga, elektro-optik, güdüm, bilgisayar, bilişim, kriptoloji, güvenlik, mekanik kimya ve benzeri konularda çeşitli yazılım, cihaz, sistem, araç, gereç ve platformların araştırma, geliştirme, mühendislik, üretim, test, montaj, entegrasyon ve satışını yapmak, satış sonrası hizmetini vermek, ticaretini yapmak, yaptırmak ve proje, mühendislik, danışmanlık, servis, eğitim, taahhüt, inşaat, yayın, ticaret, işletme ve internet hizmetleri konusunda her türlü girişim ve faaliyetlerde bulunmaktadır.

Hisse Performansı



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.