

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin: Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %11,07 artışla 19.307 milyon TL olmuştur. FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %13,73 artışla 5.069 milyon TL olmuştur. FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 62 baz puan artışla %26,3 olmuştur. Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %13,24 azalışla 2.277 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 19.307 m TL satış geliri (kons: 16.317 m TL; yıllık: +%11), 5.069 m TL FAVÖK (kons: 3.835 m TL; yıllık: +%14) ve 2.277 m TL net kar (kons: 1.515 m TL; yıllık: +%13) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri %11, FAVÖK'ü %14 artış gösterirken, FAVÖK marjı 62bp düşüş kaydetmiştir. Yazılan 2.852 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri sonrası şirket 2.277 milyon TL net kar açıklamıştır. Vergi öncesi rakamlara bakıldığında şirket, artan faiz maliyetleri ve kur farkı zararları nedeniyle 950 milyon TL zarar açıklamıştır. Önemli miktarda yeni bakiye siparişleri finanse etmek için gereken işletme sermayesi nedeniyle net borç çeyreklik bazda %26 yükselmiştir. Bakiye siparişler yıllık %46,4 artışla 12,3 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 negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	32.995	35.719	%8,3	15.612	17.383	16.411	19.307	%11,1	%17,6
Brüt Kâr	10.181	11.410	%12,1	4.618	5.563	4.749	6.661	%19,7	%40,3
Faaliyet Kârı	6.397	7.282	%13,8	2.925	3.472	2.936	4.346	%25,2	%48,0
FAVÖK	7.988	8.695	%8,8	3.531	4.457	3.626	5.069	%13,7	%39,8
Net Parasal Pozisyon	-8.657	-7.575	-%12,5	-3.086	-5.571	-3.739	-3.836	-%31,1	%2,6
Net Kâr	1.580	3.799	%140,4	-1.045	2.625	1.522	2.277	-%13,2	%49,6
Brüt Kâr Marjı	%30,9	%31,9	109bp	%29,6	%32,0	%28,9	%34,5	250bp	556bp
Faaliyet Marjı	%19,4	%20,4	100bp	%18,7	%20,0	%17,9	%22,5	253bp	462bp
FAVÖK Marjı	%24,2	%24,3	13bp	%22,6	%25,6	%22,1	%26,3	62bp	416bp
Net Kâr Marjı	%4,8	%10,6	585bp	-%6,7	%15,1	%9,3	%11,8	-331bp	252bp
Net Borç	13.857	24.969	%80,2	6.394	13.857	19.737	24.969	%80,2	%26,5
Net Döviz Pozisyonu	16.494	23.695	%43,7	12.536	16.494	21.016	23.695	%43,7	%12,7
Net Borç/FAVÖK	0,7	1,2	%68,2	0,4	0,7	1,0	1,2	%68,2	%22,8

Enflasyona Göre Düzeltmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

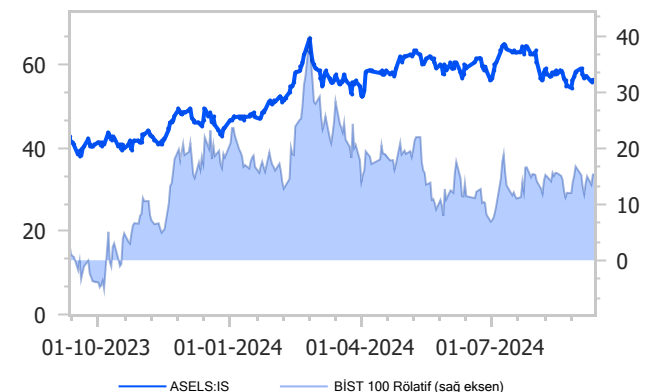
Öneri Yok

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	SAVUNMA			
Bloomberg / Reuters Kodu	ASELS:TI/ASELS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	56,45			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	37,37-67,30			
Piyasa Değeri(milyon TL)	257.412			
Firma Değeri(milyon TL)	282.381			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	66.927			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	4.560			
Dolaşımdaki Paylar (%)	26,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%34,02			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%33,24			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	19.624	25.882	33.596	49.024
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.118.954	1.482.413	2.023.014	2.536.292
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	56,0-57,5	54,5-59,3	54,5-65,0	37,9-66,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-3	-1		36
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri		3	-5	15
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 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.