

06.08.2025

AELS

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Aselsan
Sektör	İletişim ve Savunma
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU030, XU050, XU100
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Yerli Yatırımcı Payı	51.31 %
Yabancı Yatırımcı Payı	48.69 %
Halka Açıklık Oranı (%)	26.00
Son Kapanış	185.10 ₺
Hacim	2,716,833,718
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	10,000
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	4,560.0
Fili Dolaşımdaki Hisse Adedi	1,175,811,900
Piyasa Değeri (Mn TL)	844,056
Piyasa Değeri (Mn USD)	20,793
Halka Açık PD (Mn TL)	5,406
En Düşük	54.01 ₺
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri En Yüksek	188.70 ₺
Ortalama	97.50 ₺
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	5,143,513,083

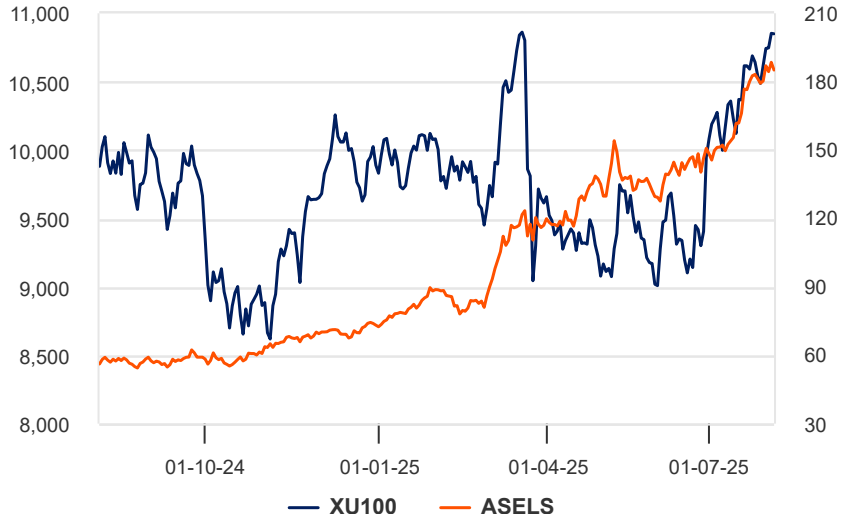
Faaliyet Alanı

Her türlü kurum kuruluş ve tüketiciye yönelik olarak kara, hava, deniz ve uzay uygulamaları kapsamında her türlü girişim ve faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuştur.

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %29.66 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %11.34 yükselişle 53.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %75.54 yükseldiği gözlenirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %24.84 yükselişle 6.4 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %22.56 düzeyinde olan FAVÖK marjı 480 baz puanı yükselişle %27.36 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %50.79 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %11.79 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %8.11 seviyesinden %7.57 seviyesine düştüğü gözlenmekte.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
TÜRK SİLAHLI KUVVETLERİNİ GÜÇLENDİRME VA...	3,383.27	74.20
DİĞER	1,176.68	25.80

Önemli Finansal Veriler

	2025/06	2025/03	2024/06	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	290,272	270,046	185,509	7.5	56.5
Toplam Borçlar (Mn TL)	120,027	112,324	72,248	6.9	66.1
Özsermaye (Mn TL)	169,003	156,697	112,080	7.9	50.8
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	45,717	41,528	29,979	10.1	52.5
Net Kar (Mn TL)	6,405	2,275	5,130	181.5	24.8
Net Satışlar (Mn TL)	53,710	22,791	48,238	135.7	11.3
Net Borç (Mn TL)	21,041	20,113	24,969	4.6	-15.7
FAVÖK (Mn TL)	13,467	5,142	11,742	161.9	14.7
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	14,327	13,475	23,695	6.3	-39.5
FAVÖK Marjı (%)	25	23	24	11.1	3.0
Net Kar Marjı (%)	12	10	11	19.5	12.1
Özsermaye Karlılığı (%)	5	2	7	158.9	-30.4

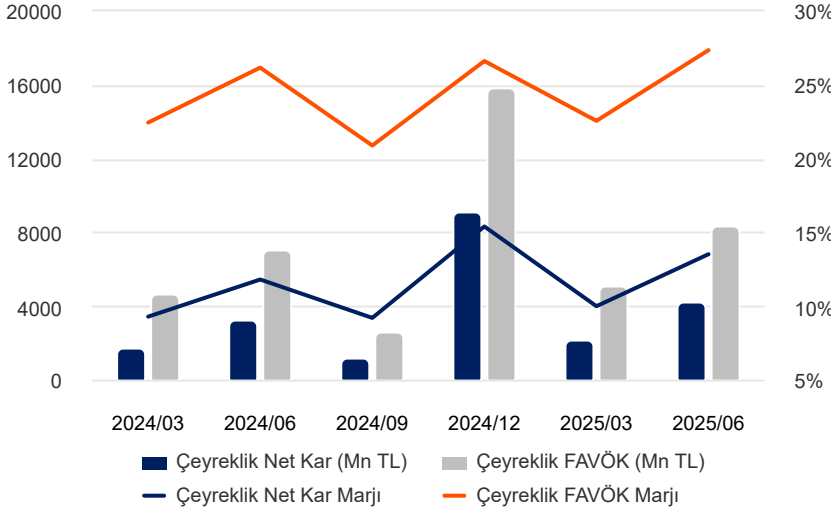
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	Mn TL	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	AELS	PD/DD	F/K
AELS	844,056	4.99	50.93	27.07	Cari	5.0	50.9
ALTNY	18,118	4.75	34.38	20.91	2025/06	4.1	41.5
PAPIL	4,781	10.44	-	54.81	2025/03	3.5	35.0
SDTTR	10,457	5.31	119.65	44.37	2024/12	2.0	21.6
KAREL	7,688	4.47	-	-	2024/09	2.2	21.8
FORTE	5,390	6.64	-	22.88	2024/06	2.4	19.0
MOBTL	8,200	1.19	62.81	21.52	2024/03	2.5	19.1
ALCTL	4,640	1.65	17.61	9.50	2023/12	1.6	19.5

06.08.2025

ASELS

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	50.93
Sektörel Fiyat Kazanç	50.23
Piyasa Değeri / Defter Değeri	4.99
Sektörel PD/DD	4.92
Firma Değeri / FAVÖK	27.07
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	26.76
Firma Değeri / Net Satışlar	6.88
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.32

Büyüme Analizi

	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	31.06	34.50	270.81	36.49	3.44
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	43.18	38.46	206.41	39.19	18.83
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	33.69	63.77	-	-	17.74
Özsermaye Büyüme (%)	33.61	44.06	54.58	151.15	50.79
Net Borç Büyüme (%)	107.02	214.52	122.71	80.20	-15.73

Kaynak: Finnet

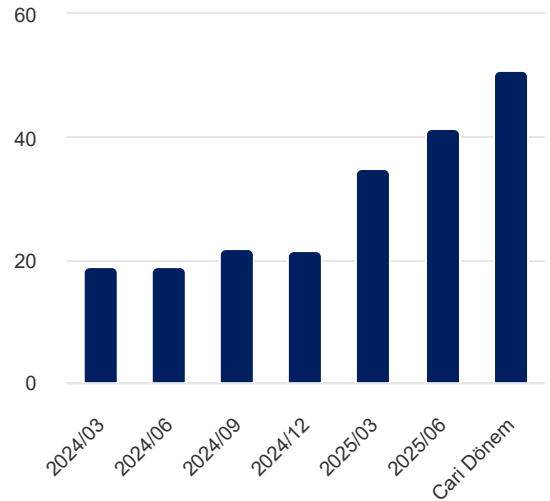
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
-%0.2	-%0.2	%22.4	%15.9	%226.7	%197.9

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/06	2025/03	2024/06
Dönen Varlıklar	121,483	111,661	83,777
Duran Varlıklar	168,789	158,385	101,732
Toplam Aktifler	290,272	270,046	185,509
Özsermaye	169,003	156,697	112,080
Toplam Borç	120,027	112,324	72,248
Net Borç	21,041	20,113	24,969
Net Yab. Para Poz.	14,327	13,475	23,695
Net Satışlar (Çeyrek)	29,550	22,791	26,074
EFK (Çeyrek)	7,011	3,971	5,869
FAVÖK (Çeyrek)	8,086	5,142	6,825
Net K/Z (Çeyrek)	3,993	2,275	3,075

Fiyat Kazanç Tablosu

Araştırma Birimi
arastirma@ikonmenkul.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.