

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/03	2025/03	Değ.	2025/12	Değ.
Dönen Varlıklar	207,675	111,661	86%	192,552	8%
Stoklar	85,743	46,501	84%	81,056	6%
Duran Varlıklar	277,344	158,385	75%	282,366	-2%
Toplam Aktifler	485,019	270,046	80%	474,919	2%
Kısa Vadeli Borçlar	134,882	74,404	81%	138,903	-3%
Uzun Vadeli Borçlar	67,399	37,920	78%	58,950	14%
Özsermaye	281,074	156,697	79%	275,574	2%
Net Borç	22,084	20,113	10%	15,373	44%
Yabancı Para Net Pozisyonu	18,272	13,475	36%	24,911	-27%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2025/03	Değ.	2025/12	Değ.
Net Satışlar	34,306	29,825	15%	89,572	-62%
Brüt Kar	10,537	8,927	18%	29,339	-64%
Faaliyet Giderleri	3,799	3,730	2%	6,478	-41%
Esas Faaliyet Karı	6,738	5,197	30%	22,861	-71%
FAVÖK	8,633	6,730	28%	24,661	-65%
Net Kar	5,539	2,977	86%	18,299	-70%

Finansal Oranlar	2026/03	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03
Cari Oran (%)	1.54	1.39	1.42	1.34	1.50
İhracat Oranı (%)	13.71	15.00	9.40	11.25	12.38
Aktif Karlılık (Yıllık) (%)	8.26	8.81	7.81	7.81	8.55
Özser. Karlılık (Yıllık) (%)	14.26	15.21	13.51	13.45	14.62
Finansal Borç / Top. Borç (%)	26.25	23.95	27.95	30.69	29.33
Net Kar Marjı (Yıllık) (%)	17.58	16.60	14.04	13.08	12.67
Top. Borç / Özsermaye (%)	71.97	71.80	73.35	71.02	71.68
FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)	26.62	26.23	25.74	25.37	25.03

Büyüme Analizi	2026/03	2025/12	2025/03
Aktif Büyüme (%)	79.61	49.44	65.50
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-0.29	-0.30	0.32
Özsermaye Büyüme (%)	79.37	50.06	53.89
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-0.36	-0.15	1.43
Net Satış Büyüme (%)	15.02	14.69	42.65
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	29.65	18.51	38.95
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	-2.45	6.51	39.52
FAVÖK Büyüme (%)	28.28	19.60	43.41
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	18.32	19.60	69.64
Net Kar Büyüme (%)	86.07	49.56	53.56
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	54.35	49.56	56.86
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	81.28	52.12	63.28
Toplam Borç Büyüme (%)	80.09	49.01	86.34

Hisse Kodu

ASELS

Hisse Fiyatı

414.50

Piyasa Değeri (Milyon TL)

1,890,120.00

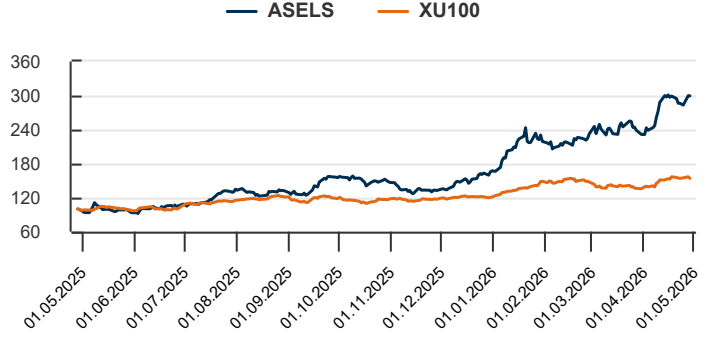
Halka Açıklık Oranı (%)

26

Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)

4,560.00

Bulunduğu Sektör

Savunma
Son 1 yılda 100 TL ne oldu?


Piyasa Çarpanları	2025/12	2024/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	35.28	16.51	113.68
Sektörel Fiyat Kazanç	34.84	16.62	109.63
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.83	1.80	112.97
Sektörel PD/DD	3.77	1.88	100.53
Firma Değeri / FAVÖK	22.65	8.88	155.03
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	22.22	9.65	130.26
Firma Değeri / Net Satışlar	5.94	2.23	165.95
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	3.07	2.12	44.81

SEKTÖREL ANALİZİ

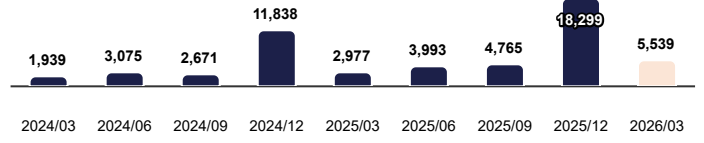
Hisse	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD/DD	F/K	Firma Değ./FAVÖK	Firma Değ./Net Satış	Özsermaye Kar. (Yıllık) (%)
ASELS	1,890,120	61.64	6.72	58.14	38.84	10.34	14.26
ONRYT	3,760	0.00	1.45	-	41.27	3.54	-3.93
NETAS	4,093	0.00	-	-	22.54	0.56	-
ALCTL	5,283	0.00	1.60	-	5.84	0.69	-2.19
KRONT	3,402	0.00	4.60	23.16	15.60	6.26	24.76
FORTE	6,191	0.00	2.51	2.66	9.17	3.07	153.70
MOBTL	13,551	0.00	1.59	20.38	16.54	1.00	8.79
PAPIL	3,317	0.00	6.70	-	104.63	22.98	-18.44
SDTTR	12,911	0.00	5.31	427.14	48.81	6.04	1.38
KAREL	9,896	0.00	7.80	-	12.35	0.85	-102.16
İletişim ve Savunma	1,968,473	-	2.77	15.74	16.48	1.42	13.42

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket 1Ç26 döneminde 5.5 milyar TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %54 artış göstererek 32.5 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise %86 artış göstererek 5.6 milyar TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %0.98 artışla %17.58 seviyesinde gerçekleşti.

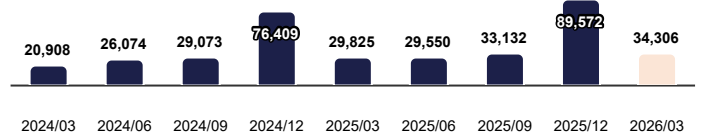
Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



Satış gelirleri yıllık bazda %11.2 artış göstererek 184.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2026/03 döneminde satış gelirleri yıllık %11.2 artış göstererek 184.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %17.2 artış gösterdi. Brüt kar yıllık %54 artışla 57.4 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 10.0 puan artışla %31.9 seviyesinde gerçekleşti.

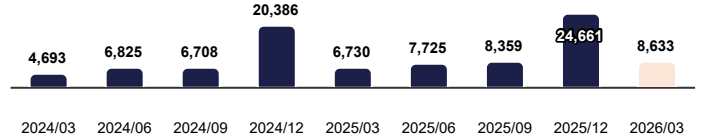
Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK 8.63 milyar TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %28.3 artış göstererek 8.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 28.3 puan artış göstererek 8.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 39.4 puan artışla %26.6 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %25.2 FAVÖK marjı elde etmiştir.

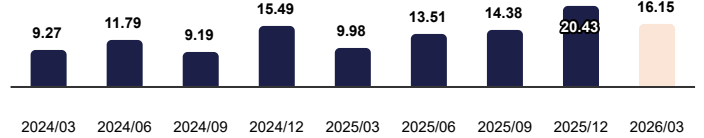
FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %20.4 düzeyinde olan net kar marjı 428.2 puan düşüşle %16.1 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %10.0 düzeyindeydi.

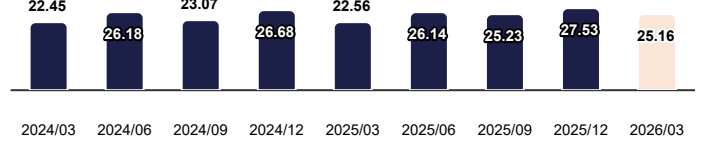
Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %27.5 düzeyinde olan FAVÖK marjı 236.8 puan düşüşle %25.2 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %22.6 düzeyindeydi.

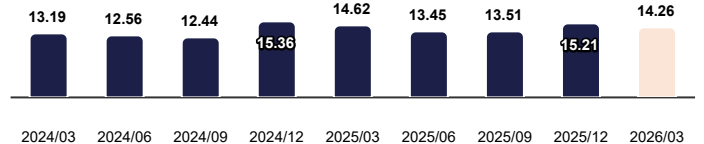
FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



Özsermaye son bir yıllık dönemde %53.9 düzeyinde artış kaydetti.

2026/03 döneminde %53.9 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %14.6 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %8.5 düzeyinde gerçekleşti.

Özsermaye Karlılığı (%)



YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Burada yer alan bilgiler Trive Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Trive Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.