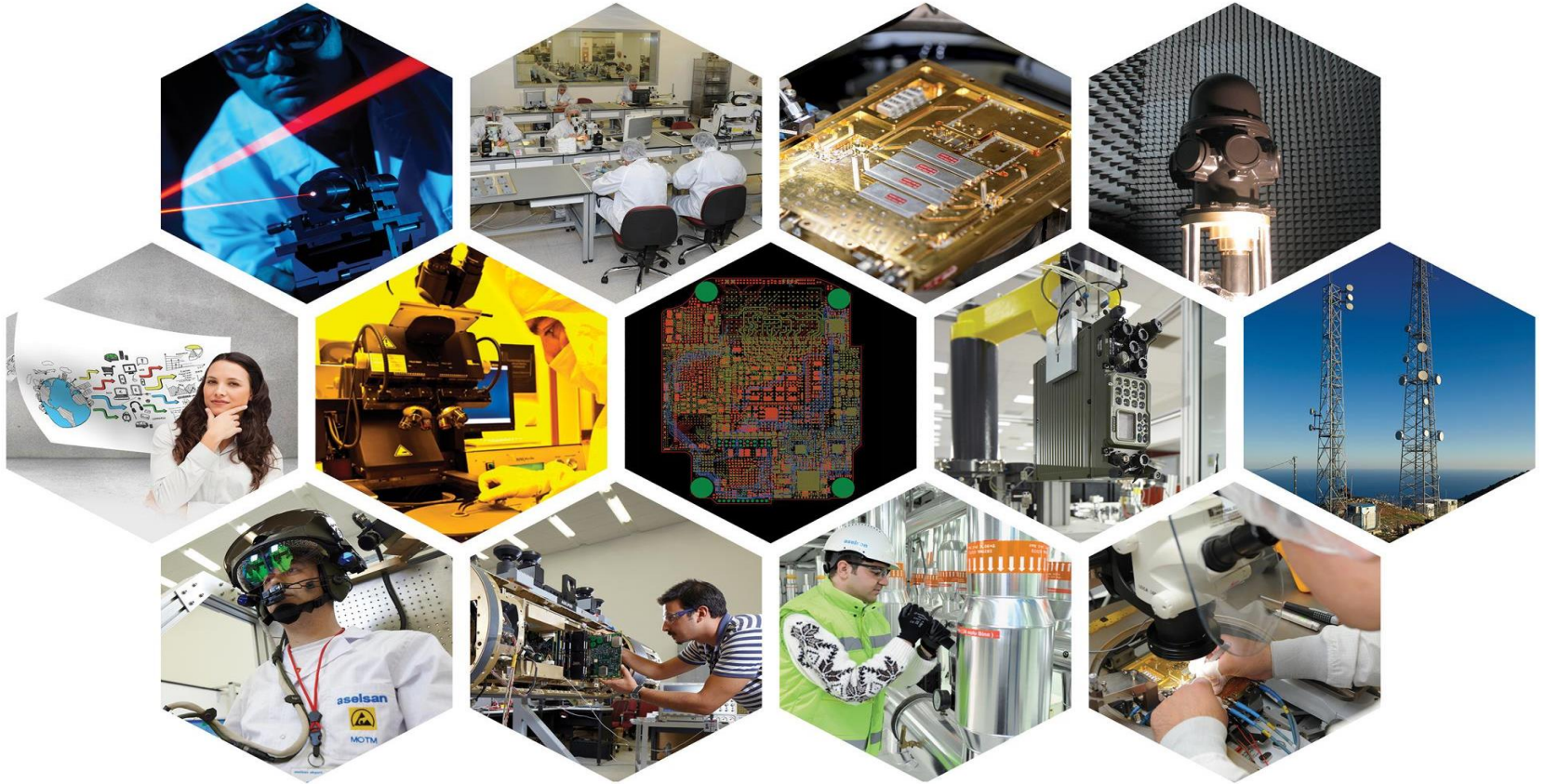
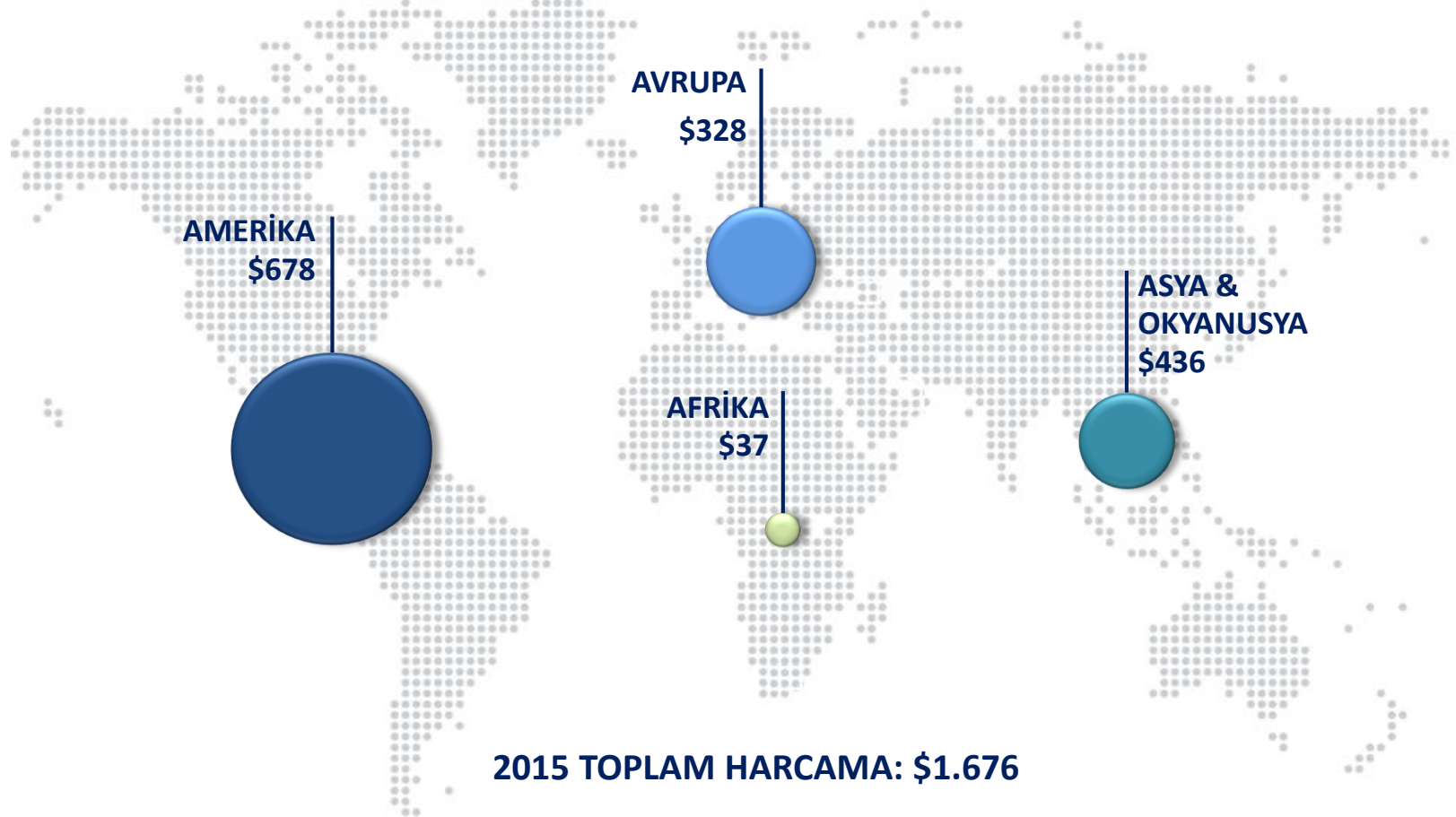


Yatırımcı Sunumu

Mayıs 2016



BÖLGELERE GÖRE DÜNYADA ASKERİ HARCAMALAR, 2015 (MİLYAR \$)



2014 yılına göre 2015 yılı harcamalardaki % değişim

(2011 sabit fiyatlarına ve paritelerine göre)



~-%4



~-%15



~-%26

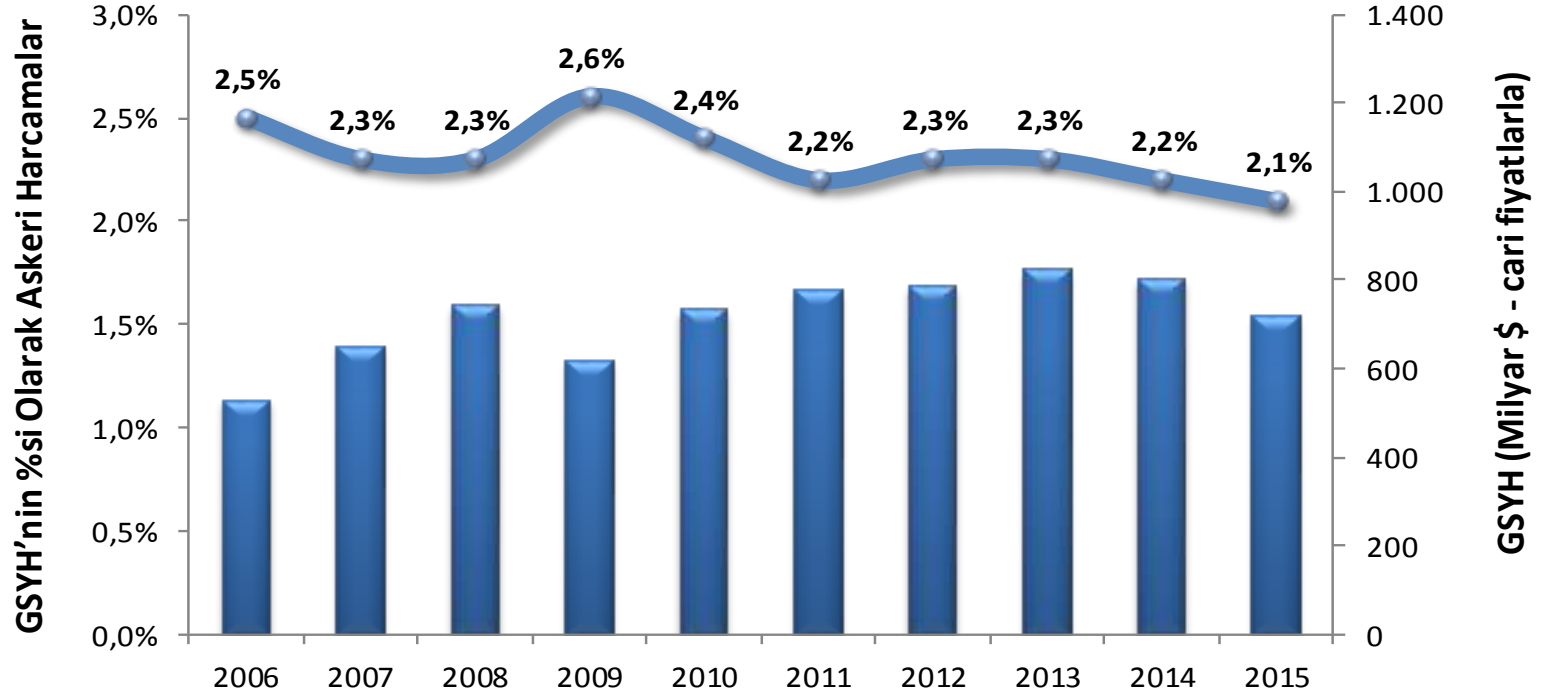


~%8

TÜRKİYENİN ASKERİ HARCAMALARI (GSYH'YE GÖRE)

Askeri harcamalar bakımından dünyada 15. sırada bulunan Türkiye'nin savunma bütçesi, GSYH ile paralel olarak artmaktadır.

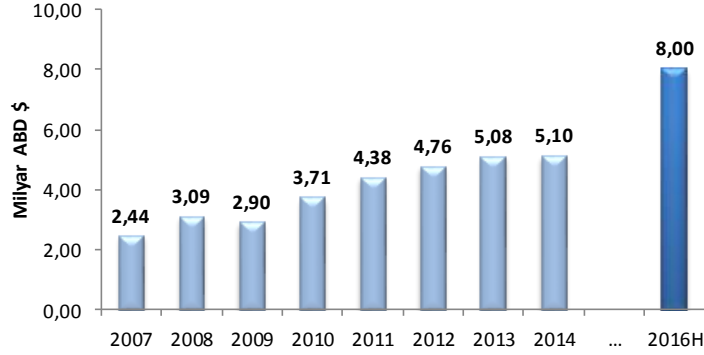
GSYH'NİN %si OLARAK ASKERİ HARCAMALAR (TÜRKİYE)



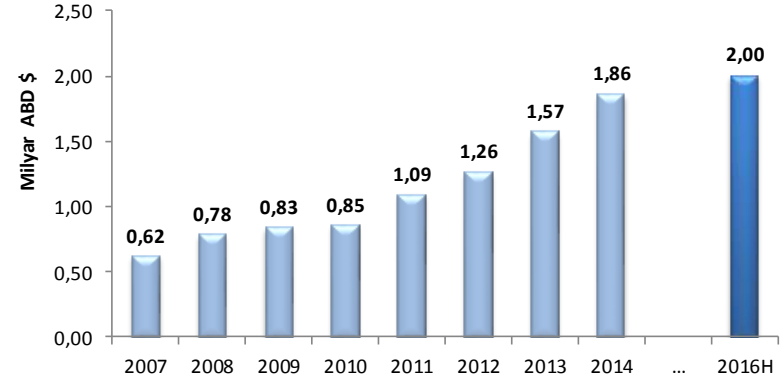
YILLAR BAZINDA TÜRK SAVUNMA SEKTÖRÜ & HÜKÜMET HEDEFLERİ

Türkiye'nin savunma alımları stratejisi dışa bağımlılığı azaltmaya ve yerli üretimi desteklemeye odaklanmıştır.

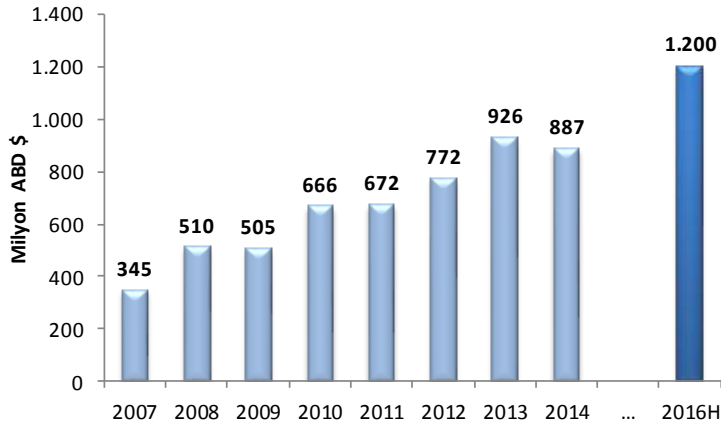
Sektör Geliri



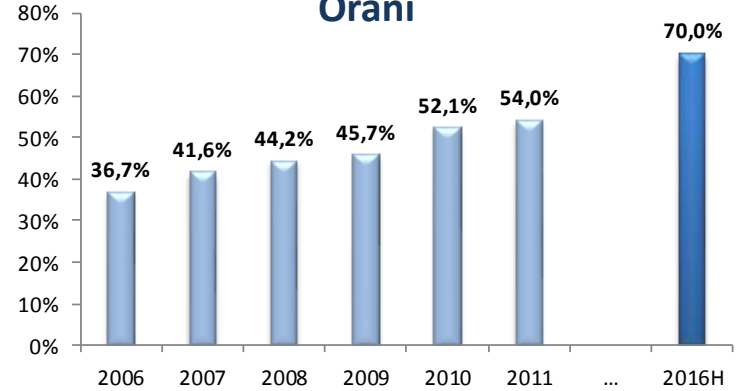
Sektör İhracat Geliri



Sektör ARGE Harcamaları



SSM Alımlarındaki Yerli Katkı Oranı



Gerçekleşen
Hükümet Hedefi

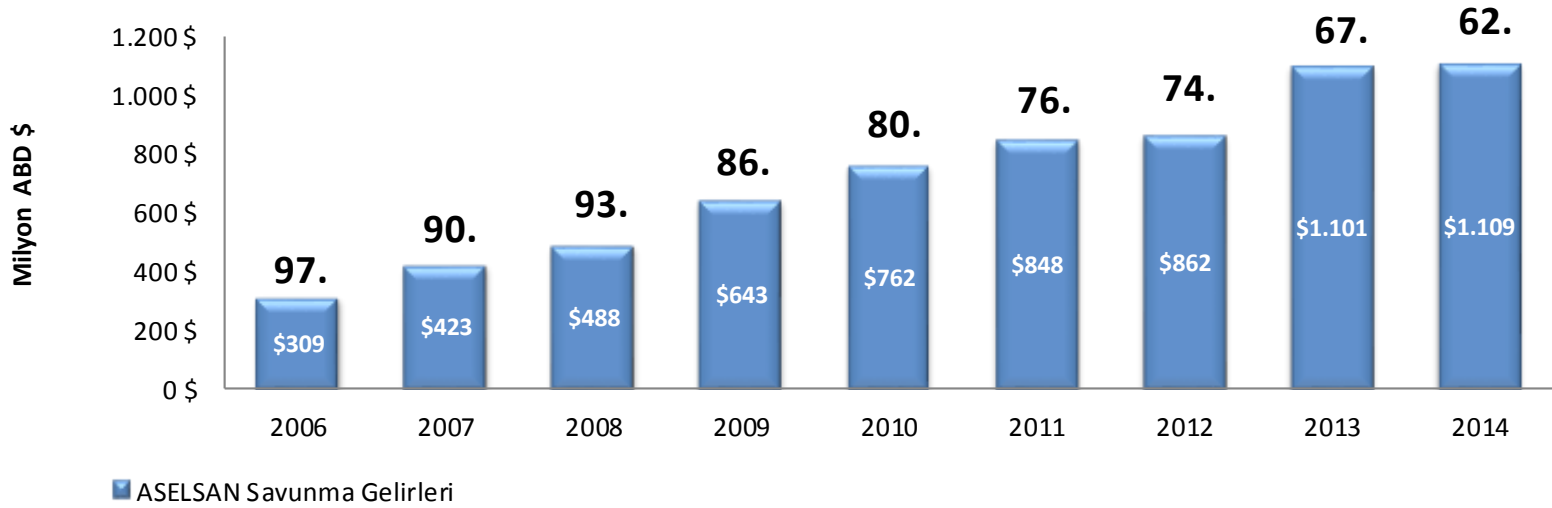
aselsan

Kaynak: SASAD

ASELSAN'IN KÜRESEL İLERLEYİŞİ

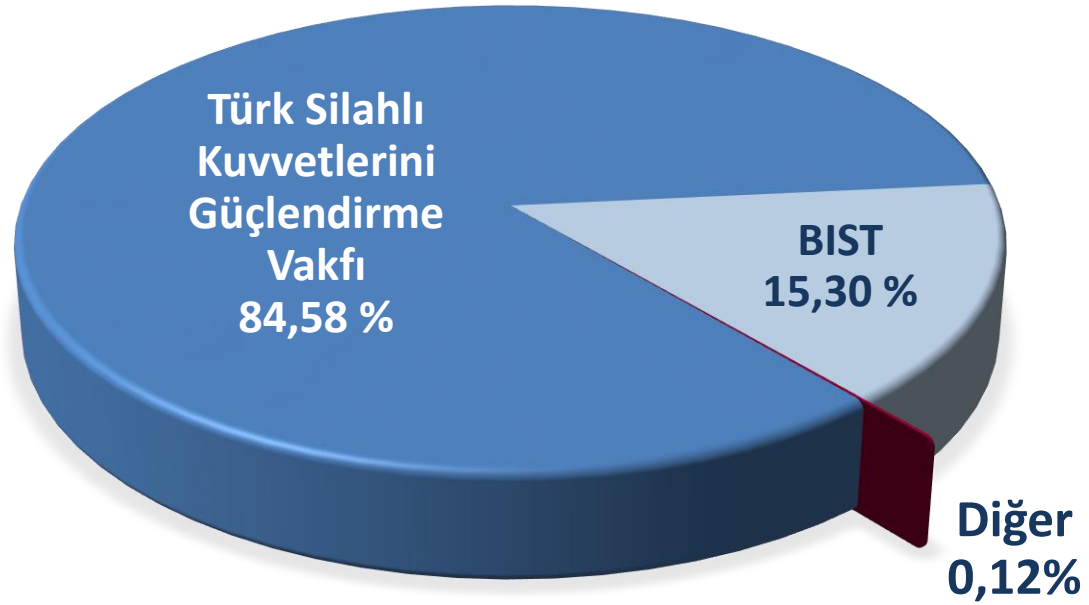
Türkiye'nin lider savunma kuruluşu olan ASELSAN, küresel savunma sektöründeki yükselişini sürdürerek dünyada 62. sıraya yükselmiştir.

ASELSAN Küresel Savunma Sıralaması



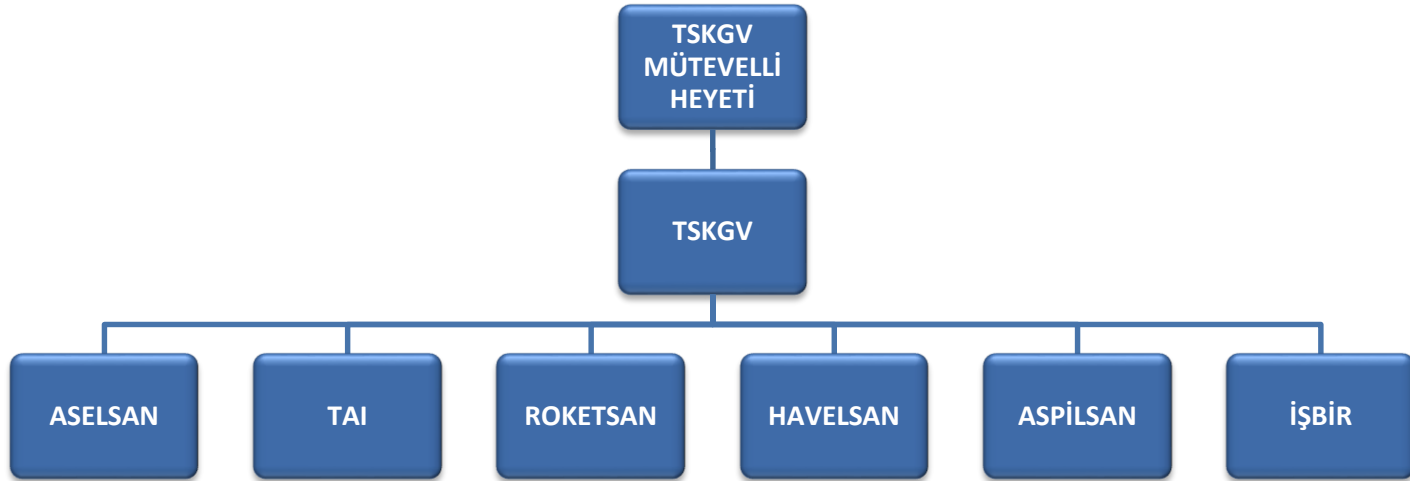
ORTAKLIK YAPISI

ASELSAN, Borsa İstanbul'da işlem gören tek savunma firmasıdır.



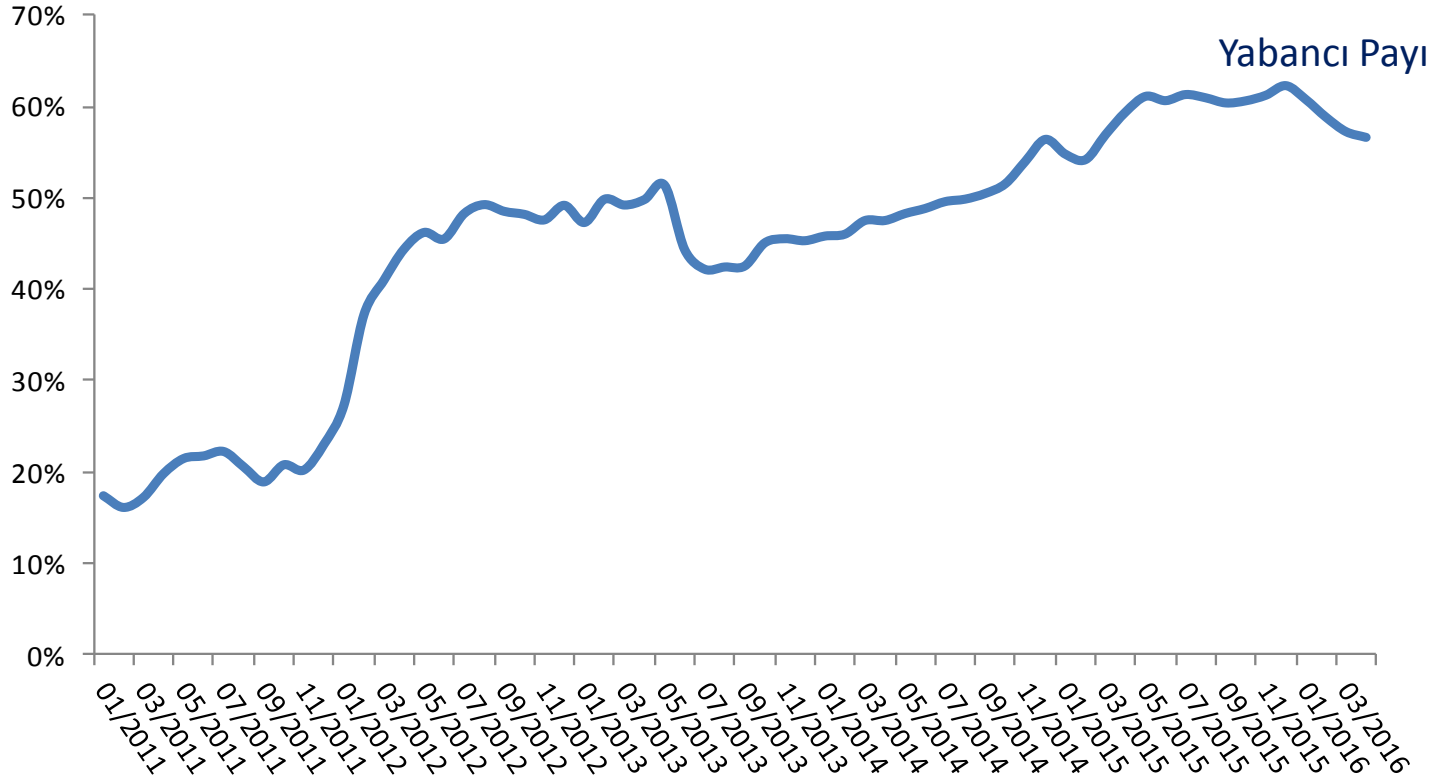
TÜRK SİLAHLI KUVVETLERİNİ GÜÇLENDİRME VAKFI (TSKGV)

- TSKGV Kara, Deniz ve Hava Kuvvetlerini Güçlendirme Vakıflarının birleşmesi ile kurulmuştur.
- TSKGV'nin amacı yerli savunma sanayi aracılığı ile Türk Silahlı Kuvvetlerinin kapasitesini güçlendirmektir.
- Vakıf aşağıda belirtilen üyelerden oluşan Mütevelli Heyeti tarafından yönetilir:
 - Milli Savunma Bakanı (Başkan)
 - Genelkurmay II. Başkanı
 - Milli Savunma Bakanlığı Müsteşarı
 - Savunma Sanayii Müsteşarı
- TSKGV, amacı ile uyumlu olarak farklı alanlarda faaliyet gösteren savunma şirketlerine sahiptir.
- TSKGV'nin tek imtiyazı, 9 Yönetim Kurulu Üyesinin 6'sını aday gösterme imtiyazıdır.



ORTAKLIK YAPISI

Yatırımcı ilişkilerine verilen önemin ve finansal şeffaflığın artması yabancı kurumsal yatırımcıların ASELSAN hisselerine ilgisinin artmasının temel sebebidir.



YERLEŐKELER



Macunköy Yerleşkesi (1979)

Toplam Alan 186.000 m²
Kapalı Alan 110.000 m²



Akıurt Yerleşkesi (1991)

Toplam Alan 231.000 m²
Kapalı Alan 54.000 m²



Gölbaşı Yerleşkesi (2014)

Toplam Alan 350.000 m²
Kapalı Alan 75.000 m²

FAALİYET ALANLARI

HABERLEŞME BİLGİ TEKNOLOJİLERİ



HABERLEŞME

MİKROELEKTRONİK GÜDÜM & ELEKTRO-OPTİK



AVİYONİK

RADAR, ELEKTRONİK HARP



RADAR SİSTEMLERİ

SAVUNMA SİSTEMLERİ TEKNOLOJİLERİ



HAVA & FÜZE SAVUNMA

ULAŞIM, GÜVENLİK, ENERJİ & OTOMASYON



GÜVENLİK



UYDU SİSTEMLERİ



ELEKTRO-OPTİK



ELEKTRONİK HARP



KARA SİLAH SİSTEMLERİ



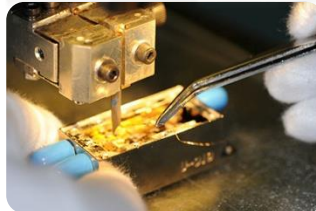
ULAŞIM



BİLGİ TEKNOLOJİLERİ &
SİBER GÜVENLİK



GÜDÜM &
İNSANSIZ SİSTEMLER



MİKRODALGA ÜRÜNLER



KOMUTA KONTROL
(C4ISR)



TRAFİK & OTOMASYON



MİKROELEKTRONİK



DENİZ SİSTEMLERİ



ENERJİ

İŞTİRAKLER – Yurtiçi

MİKROELEKTRONİK



Pay: 85%
Ortak: İTÜ ETA
Ortaklık: 2010
(Kuruluş:2006)
Aktif: 2,7 Mio \$

● İSTANBUL

MİKROELEKTRONİK

● ANKARA

AELSANNET

ROKETSAN

AB-MİKRO NANO

● SİVAS

AELSAN HASSAS OPTİK

AELSAN HASSAS OPTİK



Pay: 50%
Ortak: Sivas Optik
Malzemeleri
Kuruluş: 2014
Aktif: 10,7 Mio \$

AELSANNET



Pay: 100%
Kuruluş: 2004
Aktif: 48,9 Mio \$

ROKETSAN



Pay : 15%
Ortak: TSKGV
Kuruluş: 1988
Aktif: 1,1 Mia \$

AELSAN BİLKENT MİKRO NANO



Pay: 50%
Ortak: BİLKENT Üni,
Kuruluş: 2014
Aktif: 19,6 Mio \$

Aktif büyüklükleri 31.12.2015 itibariyle verilmiştir.

İŞTİRAKLER – Yurtdışı

ASELSAN-BAKÜ (AZERBAYCAN)



Pay : 100%
Kuruluş: 1998
Aktif: 1,7 Mio \$

KAZAKHSTAN ASELSAN ENGINEERING (KAZAKİSTAN)



Pay: 49%
Ortak: Kazakhstan
Engineering
Kuruluş: 2011
Aktif: 35,8 Mio \$

ASELSAN MIDDLE EAST (ÜRDÜN)



Pay : 49%
Ortak: KADDB Investment
Group
Kuruluş: 2012
Aktif: 18,5 Mio \$

IGG ASELSAN INTEGRATED SYSTEMS (BAE)



Pay : 49%
Ortak: IGG
Kuruluş: 2011
Aktif: 1,9 Mio \$

GÜNEY AFRIKA ŞUBESİ



Pay : 100%
Kuruluş: 2011

KAZAKHSTAN ASELSAN ENGINEERING

ASELSAN BAKÜ

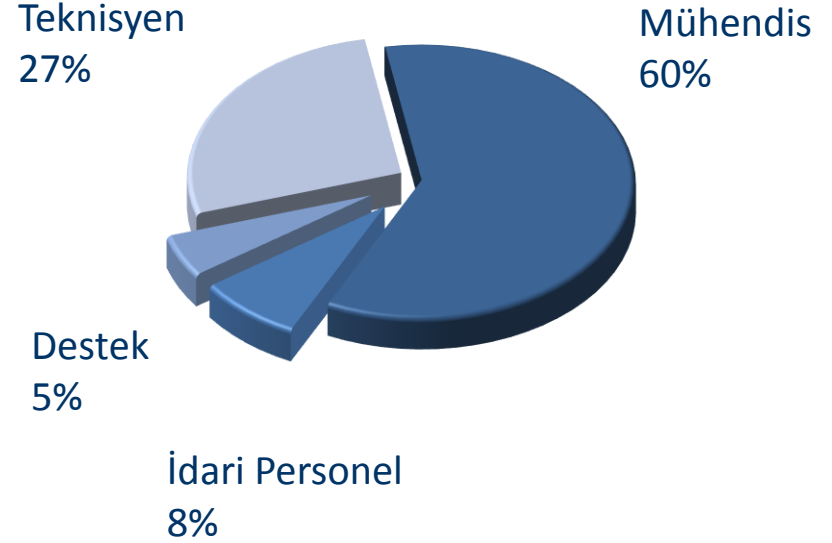
ASELSAN MIDDLE EAST

IGG ASELSAN INTEGRATED SYSTEMS

ASELSAN SOUTH AFRICA BRANCH

Aktif büyüklükleri 31.12.2015 itibariyle verilmiştir.

Toplam Personel : 5.048
Mühendis : 3.049



• Üniversite – Sanayi İşbirliği

- Üniversiteler ile yürütülen projeler
- Lise ve üniversite öğrencileri için staj ve aday mühendislik imkânları
- Çalışanlar için yüksek lisans ve doktora programı teşvikleri
- Doktora bursu

• Lokasyon ve Çalışanlara Sunulan Yan Haklar

• Tersine Beyin Göçü Projesi

- ASELSAN, Türkiye'deki mühendislik öğrencilerinin çalışmayı en çok istediği firma seçilmiştir

Ar-Ge ŞİRKETİ

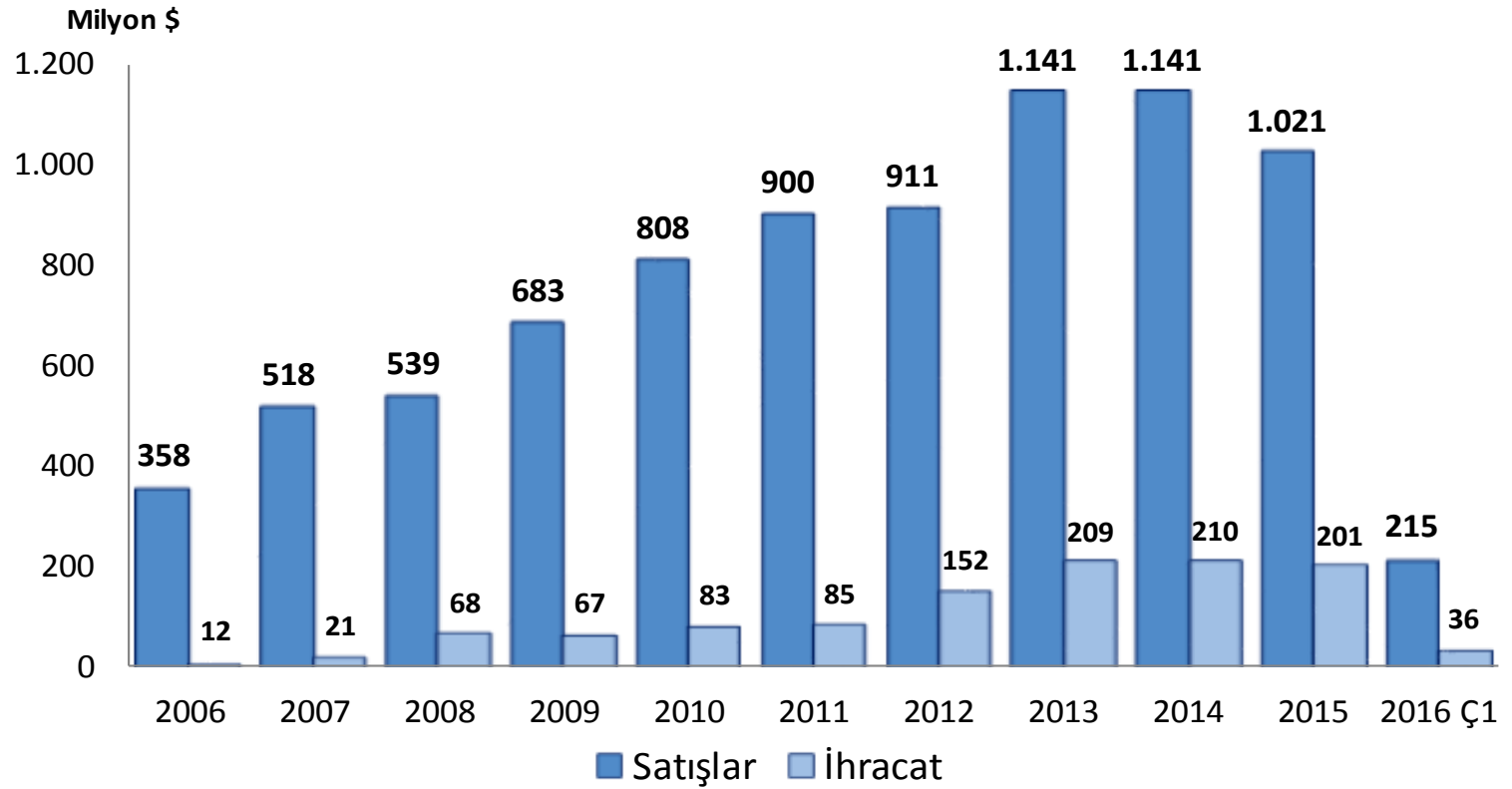
ASELSAN , Türkiye'nin en yüksek Ar-Ge harcaması yapan firması olarak, Ar-Ge faaliyetlerine ilişkin vergi teşviklerinden tam olarak yararlanmaktadır.

ASELSAN 2023 yılına kadar kurumlar vergisi ödemeyecektir.

- ASELSAN'ın, Türkiye savunma sanayii Ar-Ge harcamaları içindeki payı %43'tür.
- 2.913 Ar-Ge Personeli (2.535 ARGE Mühendisi)
- Türkiye'nin en iyi üniversiteleri ile işbirliği

ARGE Harcamaları	2016 Ç1 (Milyon USD)	2016 Ç1 (%)	2015 (Milyon USD)	2015 (%)
Kendi Kaynaklarımızdan Yapılan Ar-Ge Harcamaları	19	23%	76	22%
Dış Kaynaklarca Finanse Edilen Ar-Ge Harcamaları	64	77%	271	78%
Toplam Ar-Ge Harcamaları	83	100%	347	100%

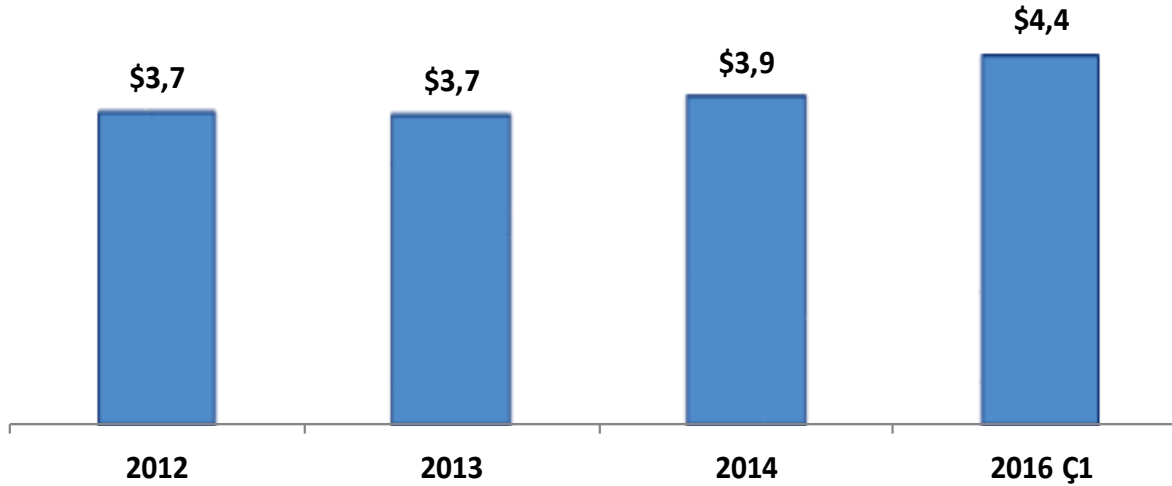
HASILAT VE İHRACAT



BAKİYE SİPARİŞLER

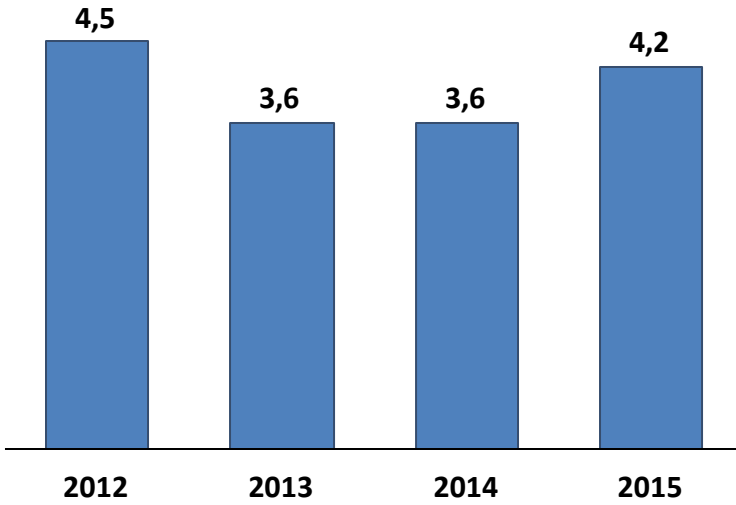
ASELSAN bakiye siparişleri 4,4 Milyar USD seviyesindedir.

Yıllar Bazında Bakiye Siparişler (Milyar USD)



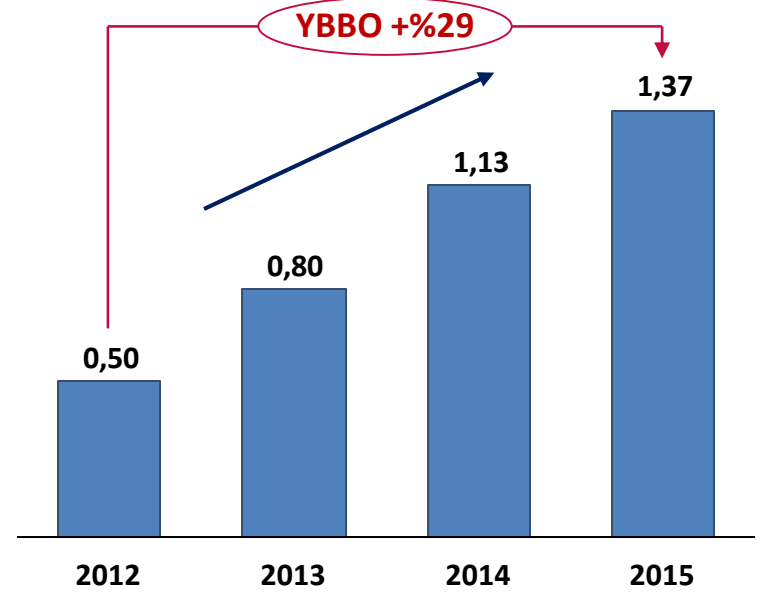
BAKİYE SİPARİŞLER

Bakiye Siparişler/Hasılat



Hedefimiz, bakiye sipariş seviyesinin toplam hasılatın en az üç katı olmasıdır.

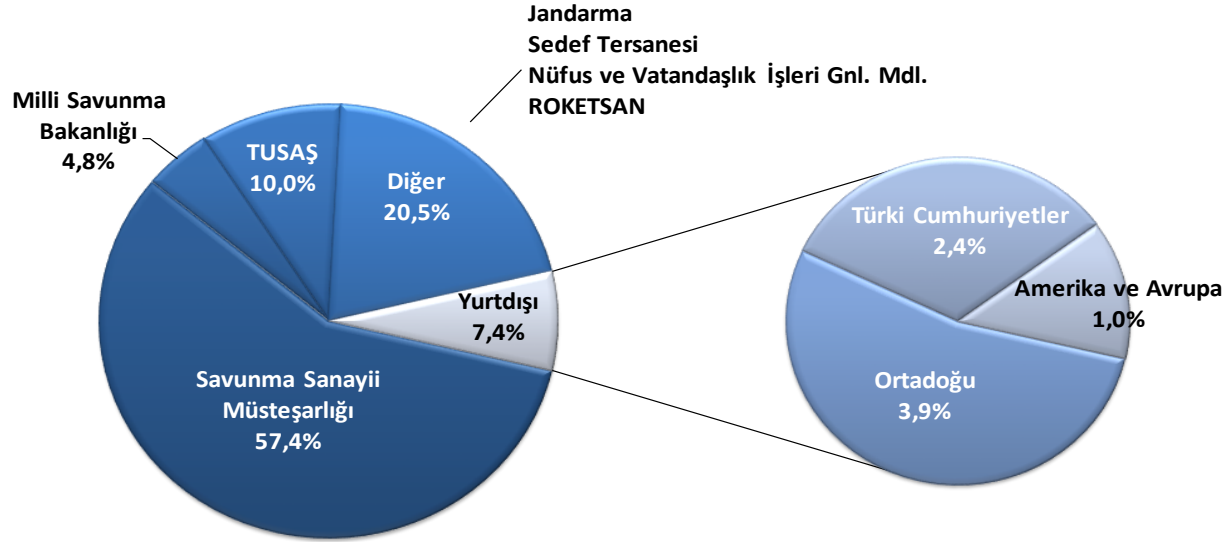
Sipariş-Hasılat Oranı



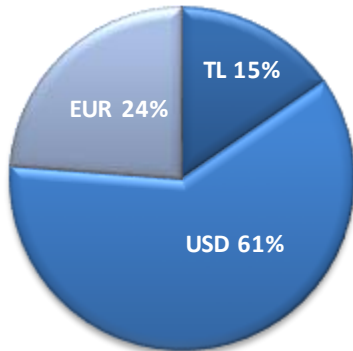
Sipariş-Hasılat Oranında son 4 yıl içinde %29 Yıllık Bileşik Büyüme Oranı (YBBO) ile dikkat çeken artış

BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI (31.12.2015)

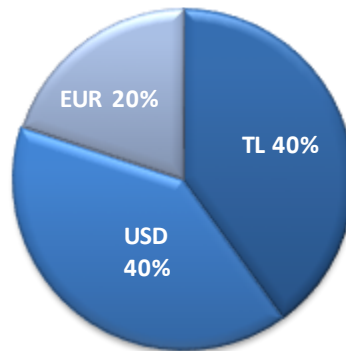
Hedefimiz ihracatın payını arttırmaktır.



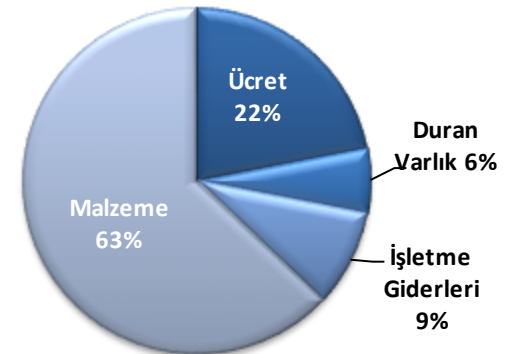
BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI (PARA BİRİMİ)



TOPLAM HARCAMALARIN DAĞILIMI (PARA BİRİMİ)



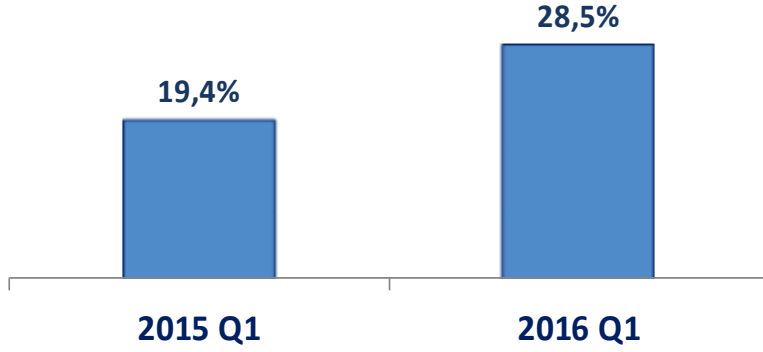
TOPLAM HARCAMALARIN KIRILIMI



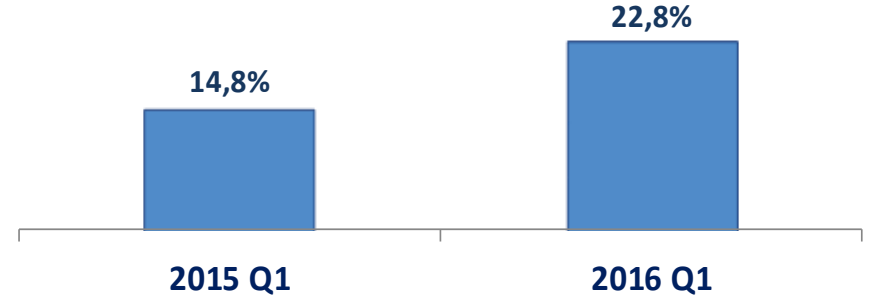
- Uzun Menzilli Gözetleme Radarı
- Alçak ve Orta İrtifa Hava Savunma Sistemleri (KORKUT, Hava Savunma Topu Modernizasyonu, HİSAR) Seri Üretim
- ALTAY Seri Üretim
- Uzun Menzilli Hava Savunma Füze Sistemi
- HAVASOJ (Stand-off Jammer)

MARJLAR

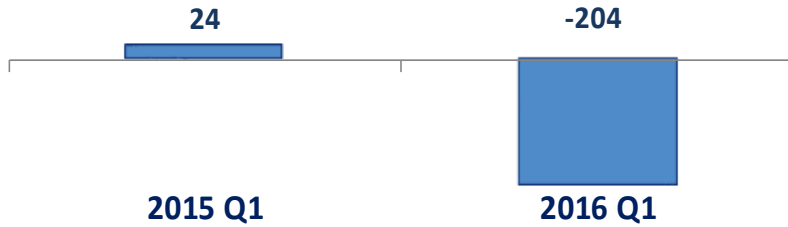
Brüt Kâr Marjı



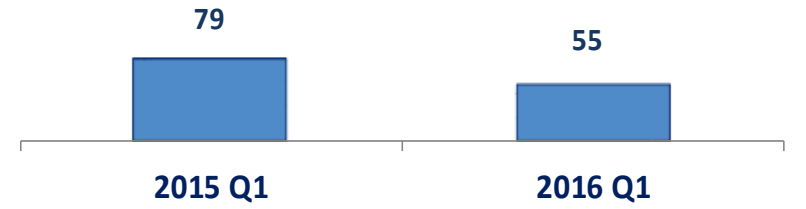
FAVÖK Marjı



Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (Milyon TL)



Yatırımlar Maddi + Maddi Olmayan (Milyon TL)

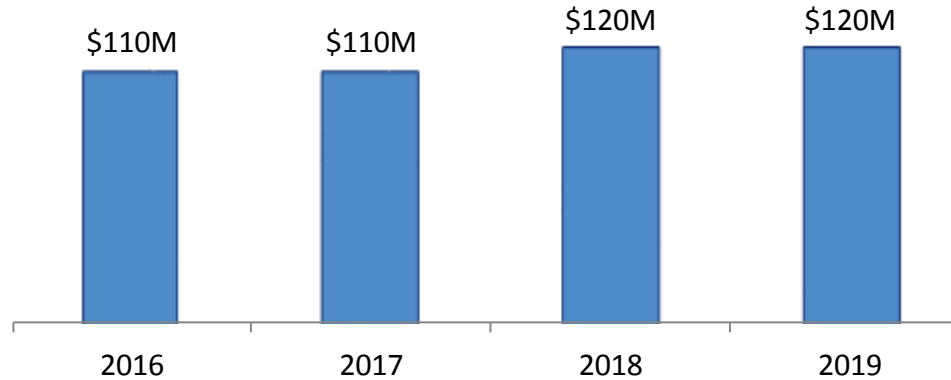


BEKLENTİLER & YATIRIMLAR

ASELSAN'ın 2016 sonuçlarına ilişkin beklentileri:

- TL Hasılda Büyüme : 16-20%
- FAVÖK Marjı : 18-20%
- Yatırım Harcamaları : 340 Mio TL
(maddi + maddi olmayan) (maddi: %45, maddi olmayan: %55)

Yatırımlar (Maddi + Maddi Olmayan)



RİSKLER

ASELSAN'ın kurumsal risk yönetimi politikası kapsamında önemli riskler belirlenmiştir.

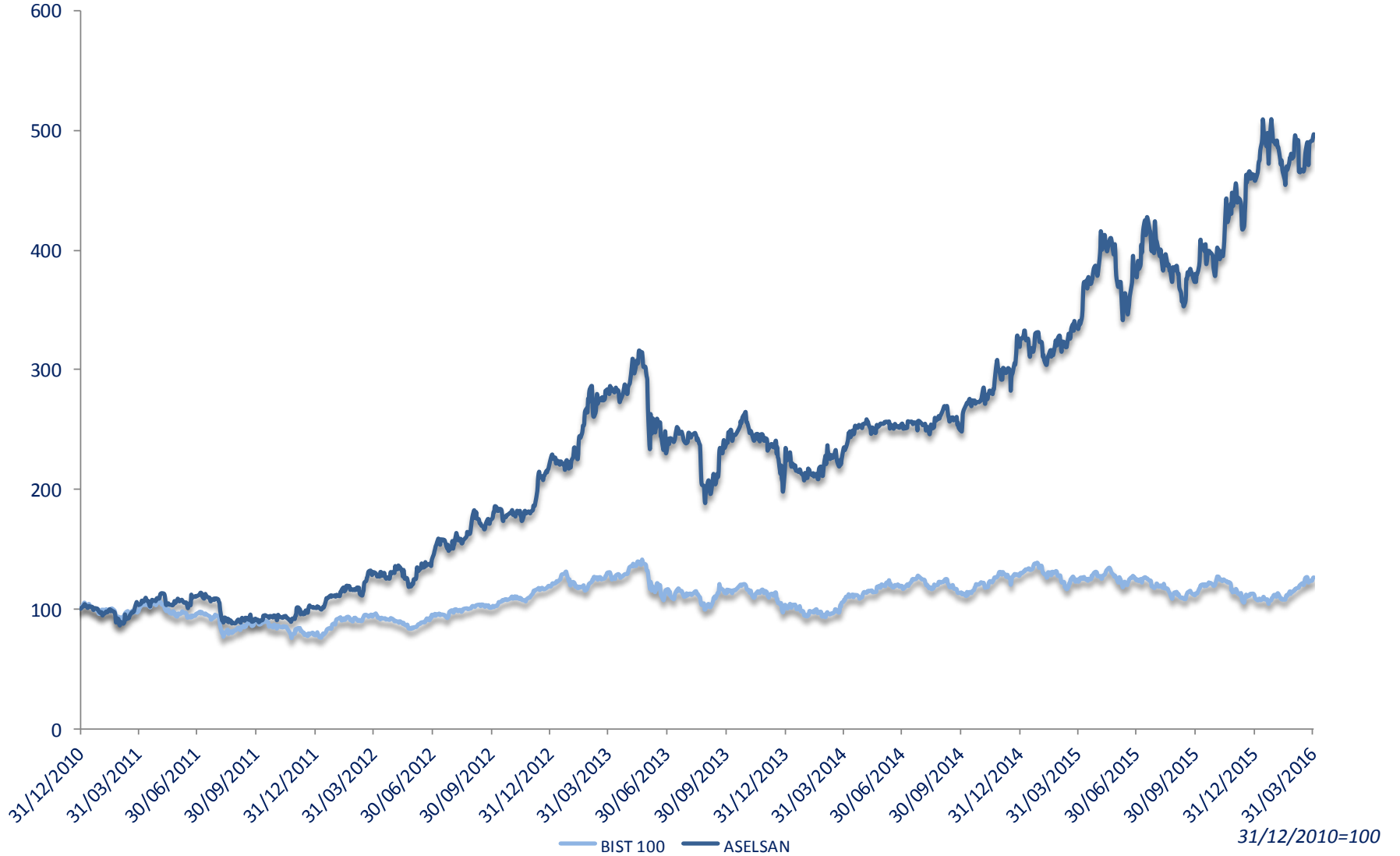
- Müşteri çeşitliliğinin ve sayısının artırılamaması
- Savunma harcamaları bütçelerinde kesinti yapılması
- Tedarikçi ve altyüklenici riskleri
- Küresel ekonomide yavaşlama ve mali krizler
- Kur riski

ASELSAN’da “Sürdürülebilirlik” yeni bir kavram değil.

- ASELSAN’da 2009 yılından beri, OHSAS 18001:2007 İş Sağlığı ve Güvenliği ve ISO 14001:2004 Çevre Yönetim Sistemi sertifikaları bulunmaktadır.
- ASELSAN 2012 yılından bu yana Karbon Saydamlık Projesinde (Carbon Disclosure Project - CDP) “En Yüksek” kategoride yer almaktadır.
- ASELSAN ilk Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notunu almış olduğu 2012 yılından bu yana Borsa İstanbul (BİST) Kurumsal Yönetim Endeksinde yer almaktadır.
- Sürdürülebilirlik Raporu ilk defa Aralık 2013’te yayınlanmıştır.
- ASELSAN, endeksin başlatıldığı tarih olan Kasım 2014’ten bu yana BİST Sürdürülebilirlik Endeksinde yer alan şirketlerden biridir.
- Aralık 2015 itibariyle ASELSAN Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu 10 üzerinden 9,13’tür.

ASELSAN-BİST 100 KARŞILAŞTIRMASI (2011-2015)

ASELSAN'ın piyasa değeri 31.03.2016 tarihinde 9,2 Milyar TL'ye ulaşmıştır.



İLETİŞİM

İletişim Noktaları

Okan TURAN
Mali Yönetim Genel Müdür Yardımcısı V.

Aykan ÜRETEN
Finansman Direktörü

Pınar ÇELEBİ
Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Başak YÜCEKAYALI
Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

Adres

ASELSAN Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Mehmet Akif Ersoy Mah. 296. Cad. No:16
06370 Yenimahalle, Ankara
Tel: +90 312 592 10 00

Web

www.aselsan.com.tr

E-Posta

aselsan.ir@aselsan.com.tr

EKLER

KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

V A R L I K L A R	31.03.2016	31.12.2015
DÖNEN VARLIKLAR	2.964,0	3.092,8
Nakit ve Nakit Benzerleri	340,8	681,0
Ticari Alacaklar	1.124,2	1.068,3
Diğer Alacaklar	57,8	48,2
Stoklar	967,2	886,8
Peşin Ödenmiş Giderler	290,0	228,7
Diğer Dönen Varlıklar	184,0	179,8
DURAN VARLIKLAR	3.160,6	3.152,3
Finansal Yatırımlar	433,5	433,5
Ticari Alacaklar	368,6	375,9
Diğer Alacaklar	0,4	0,4
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	38,2	41,9
Maddi Duran Varlıklar	924,5	924,8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	562,0	537,5
Peşin Ödenmiş Giderler	394,8	410,1
Ertelenmiş Vergi Varlığı	330,7	330,5
Diğer Duran Varlıklar	107,9	97,7
TOPLAM VARLIKLAR	6.124,6	6.245,1

KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

KAYNAKLAR	31.03.2016	31.12.2015
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.462,1	1.568,9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	301,1	357,8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	63,8	89,4
Ticari Borçlar	485,3	577,2
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19,3	21,6
Diğer Borçlar	48,1	2,9
Devlet Teşvik ve Yardımları	21,2	22,6
Ertelenmiş Gelirler	260,0	261,5
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	0,20	2,6
Kısa Vadeli Karşılıklar	251,9	220,0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11,2	13,3
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.754,2	1.835,4
Uzun Vadeli Borçlanmalar	137,0	156,1
Ticari Borçlar	217,2	222,9
Ertelenmiş Gelirler	1.197,3	1.269,5
Uzun Vadeli Karşılıklar	202,7	186,9

KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

	31.03.2016	31.12.2015
ÖZKAYNAKLAR	2.908,3	2.840,7
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.908,0	2.840,2
Ödenmiş Sermaye	500,0	500,0
Sermaye Düzeltme Farkları	100,3	100,3
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	201,9	201,2
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	406,8	406,7
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları</i>	<i>406,8</i>	<i>406,8</i>
<i>Yabancı Para Çevirim Farkları</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,1)</i>
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	94,2	86,9
Geçmiş Yıllar Kârları	1.492,9	1.332,2
Net Dönem Kârı	111,9	212,9
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0,3	0,5
TOPLAM KAYNAKLAR	6.124,6	6.245,0
	6.124,6	6.245,0

KONSOLİDE UFRS GELİR TABLOSU (MİLYON TL)

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
KÂR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	633,8	767,8
Satışların Maliyeti (-)	(453,0)	(619,0)
BRÜT KÂR	180,8	148,8
Genel Yönetim Giderleri (-)	(38,9)	(31,0)
Pazarlama Giderleri (-)	(12,0)	(12,5)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(11,6)	(14,8)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	44,3	109,7
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(69,5)	(209,0)
ESAS FAALİYET KÂRI	93,1	-8,8
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	8,2	0,04
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kâr/Zararlarından Paylar	(3,8)	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI	97,5	-8,76
Finansman Gelirleri	27,8	0,9
Finansman Giderleri (-)	(13,8)	(57,3)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KÂR	111,5	-65,16
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Geliri / (Gideri)	0,2	21,2
- Dönem Vergi Gideri	(0,2)	(0,2)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	0,4	21,4
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN DÖNEM KÂRI	111,7	-43,96
Dönem Kârının Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(0,1)	-
Ana Ortaklık Payları	111,9	(43,9)

KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU (MİLYON TL)

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT (OCF)	(204)	24
Dönem Kârı	112	(44)
Amortismanlar	26	23
Garanti Karşılığı	(68)	13
Stoklar	(54)	146
Ticari Alacaklar	(56)	(24)
Verilen Avanslar	(74)	(81)
Alınan Avanslar	(92)	(94)
Ticari Borçlar	2	85
Diğer Düzeltmeler	(43)	(79)
YATIRIMLARDAN NAKİT ÇIKIŞLARI	(20)	(29)
Maddi Duran Varlık Alım. İlişkin Nakit Çıkışları	(35)	(51)
Maddi Olm. Duran Varlık Alım. İlişkin Nakit Çıkışları	12	1
Diğer Değişimler	(246)	(55)
SERBEST NAKİT AKIMI (FCF)	(204)	24

YASAL UYARI

Bu sunumda yer alan bilgiler ASELSAN (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan görüşler sunumun hazırlanması sırasında derlenen genel bilgilere dayanmaktadır ve önceden bildirilmeksizin değiştirilebilir.

Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahminler yer almaktadır. İleride ortaya çıkacak gerçekleştirmeler, bu tahminlerde temel alınan varsayım ve faktörlerin değişmesine bağlı olarak farklılık gösterebilecektir. Şirket, söz konusu varsayım ve faktörlerdeki değişiklikleri güncellemek için kanuni zorunluluklar dışında hiçbir yükümlülük üstlenmemektedir.

Bu sunum hisse senetlerinin alınıp satılması ile ilgili bir teklif ya da öneri niteliği taşımaz ve hiçbir hukuki anlaşma ya da sözleşmeye baz oluşturmaz. Şirket bu doküman baz alınarak alınan yatırım kararlarının sonuçlarından kendisi ya da herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanın sorumluluğunda tutulamayacağını açıkça beyan eder.

aselsan

Güven veren teknoloji