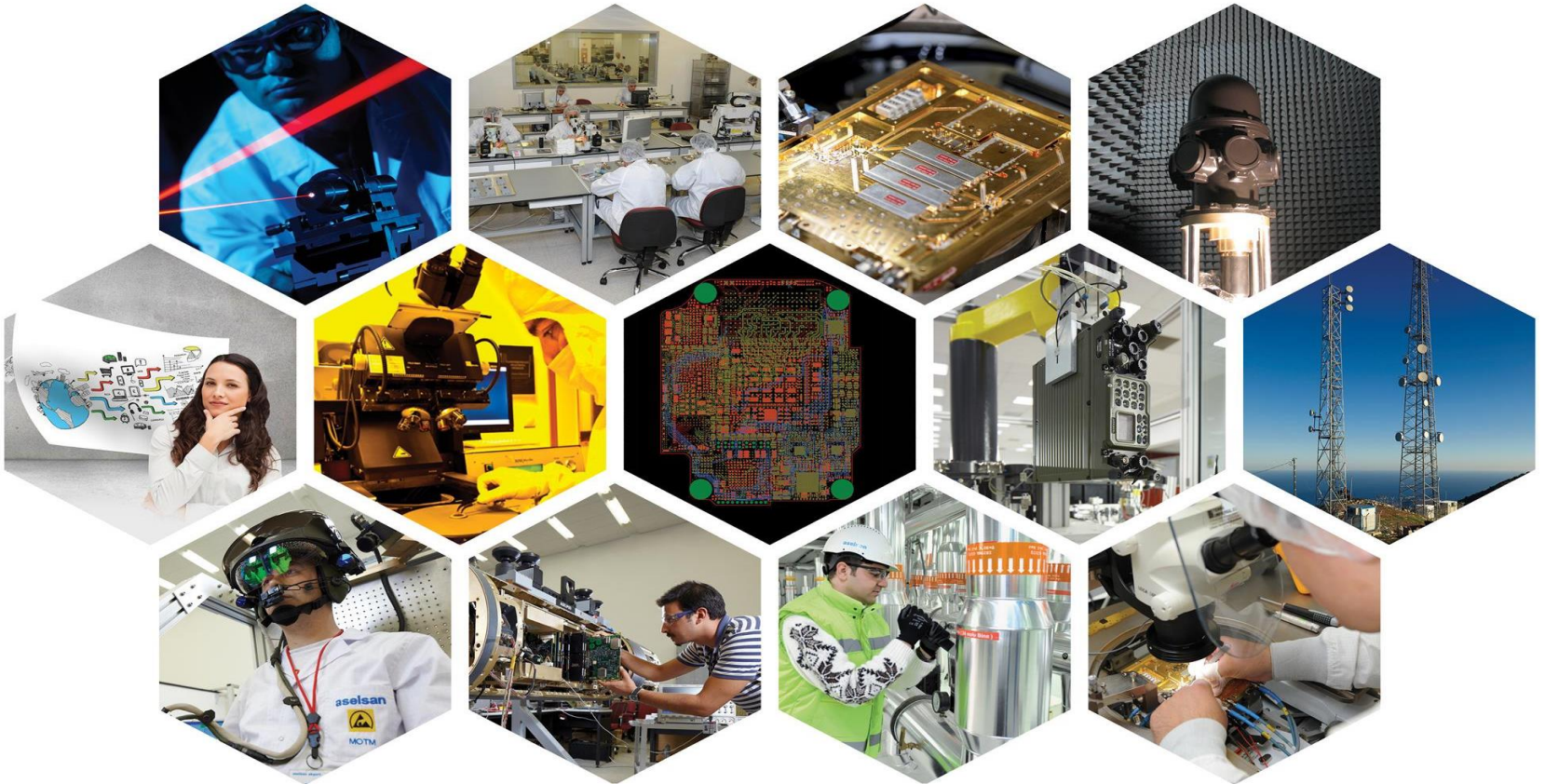
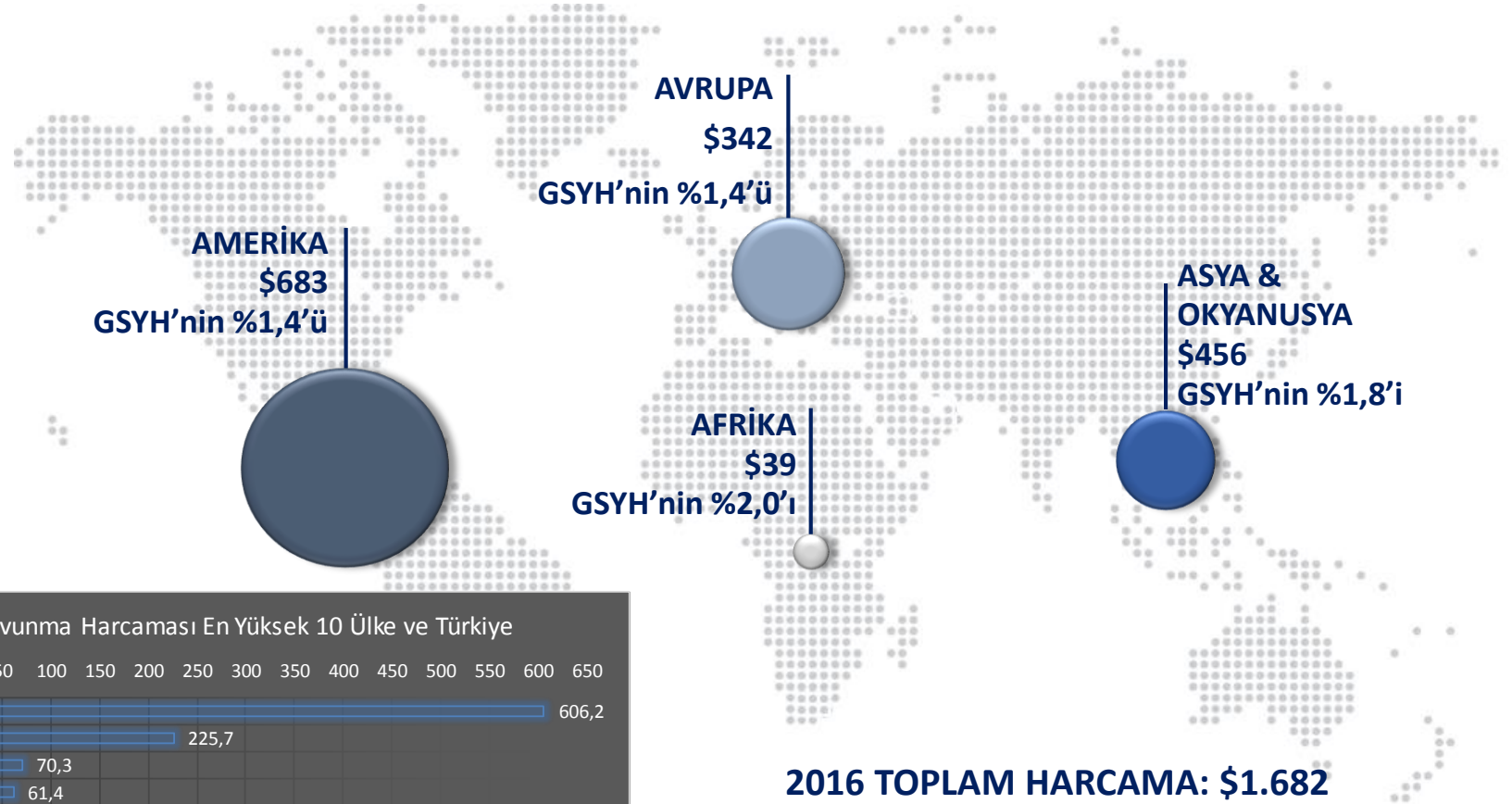


Yatırımcı Sunumu Mayıs 2017

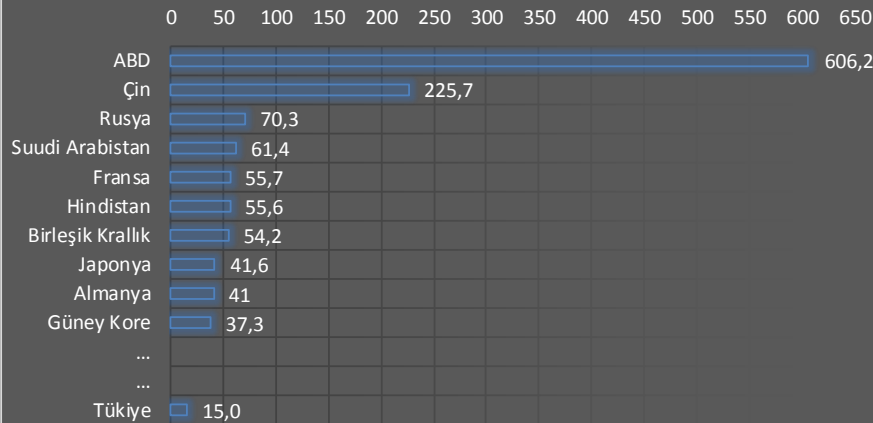


BÖLGELERE GÖRE DÜNYADA ASKERİ HARCAMALAR, 2016 (MİLYAR \$)

aselsan



2016 Savunma Harcaması En Yüksek 10 Ülke ve Türkiye



2016 TOPLAM HARCAMA: \$1.682

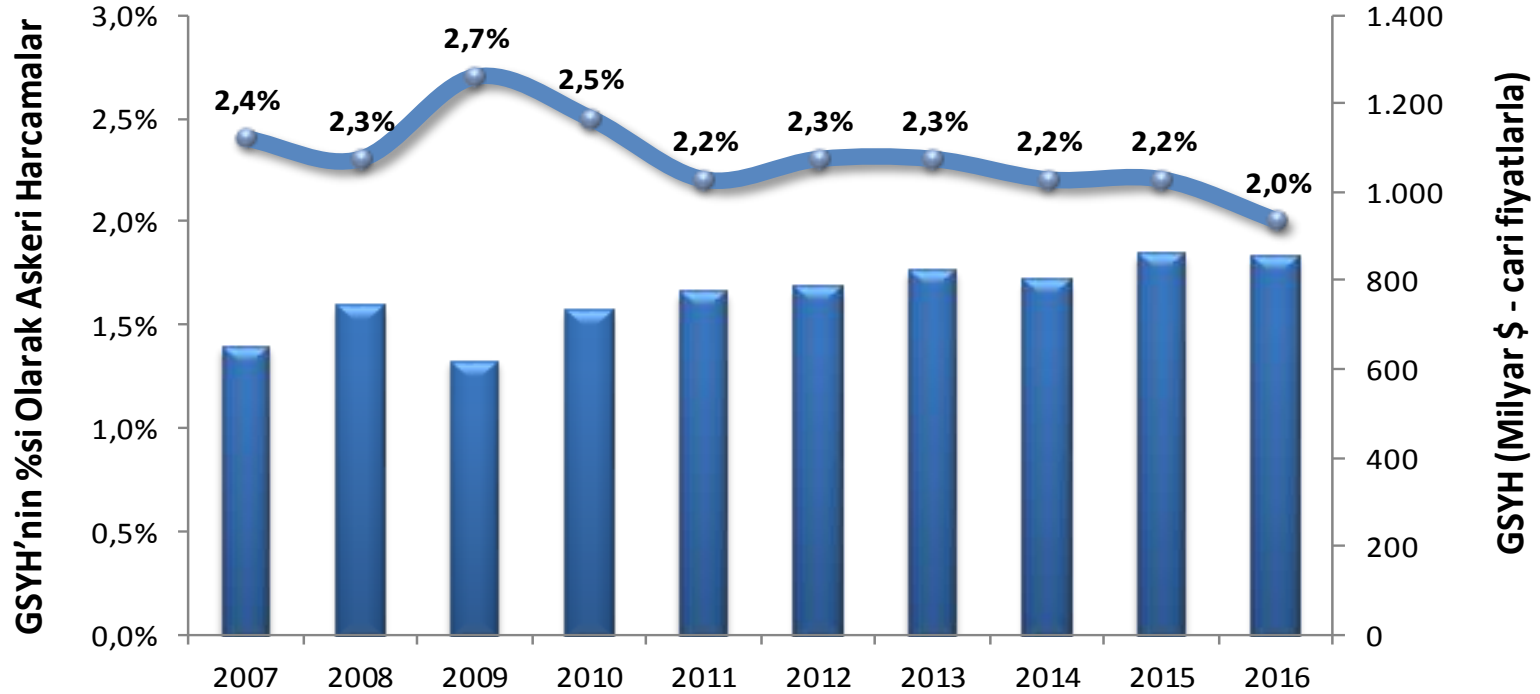
2015 yılına göre 2016 yılı harcamalardaki % değişim

(2015 sabit fiyatlarına ve paritelerine göre)

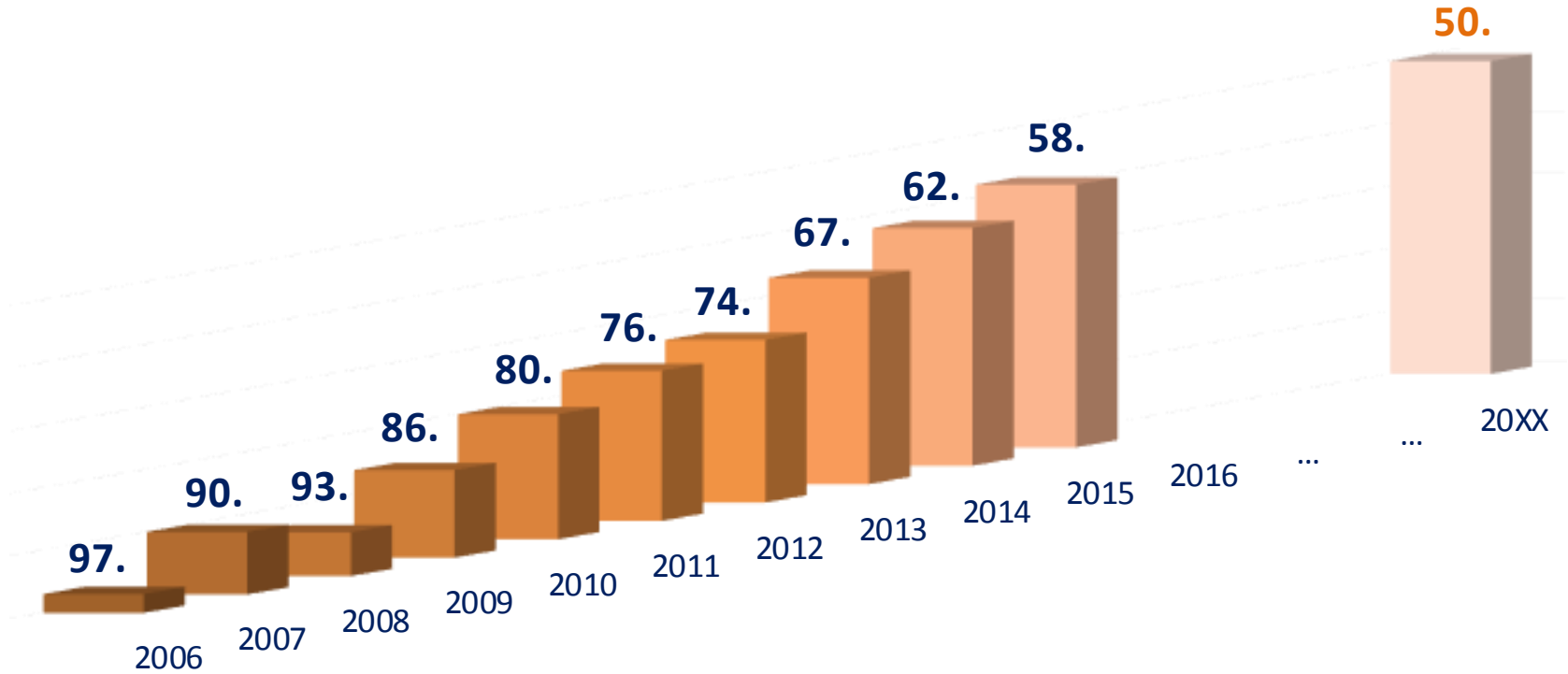


NATO'nun en büyük 2. ordusuna sahip olan Türkiye'nin savunma bütçesi sağlıklı bir büyüme hızına sahiptir.

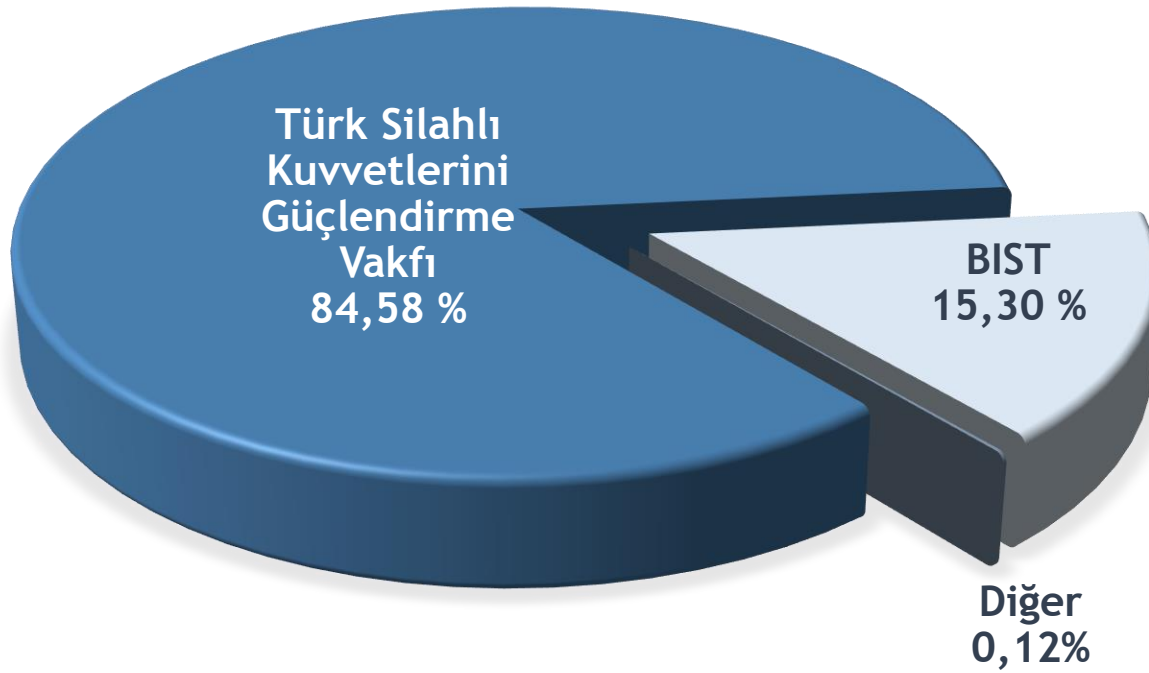
GSYH'NİN %si OLARAK ASKERİ HARCAMALAR (TÜRKİYE)



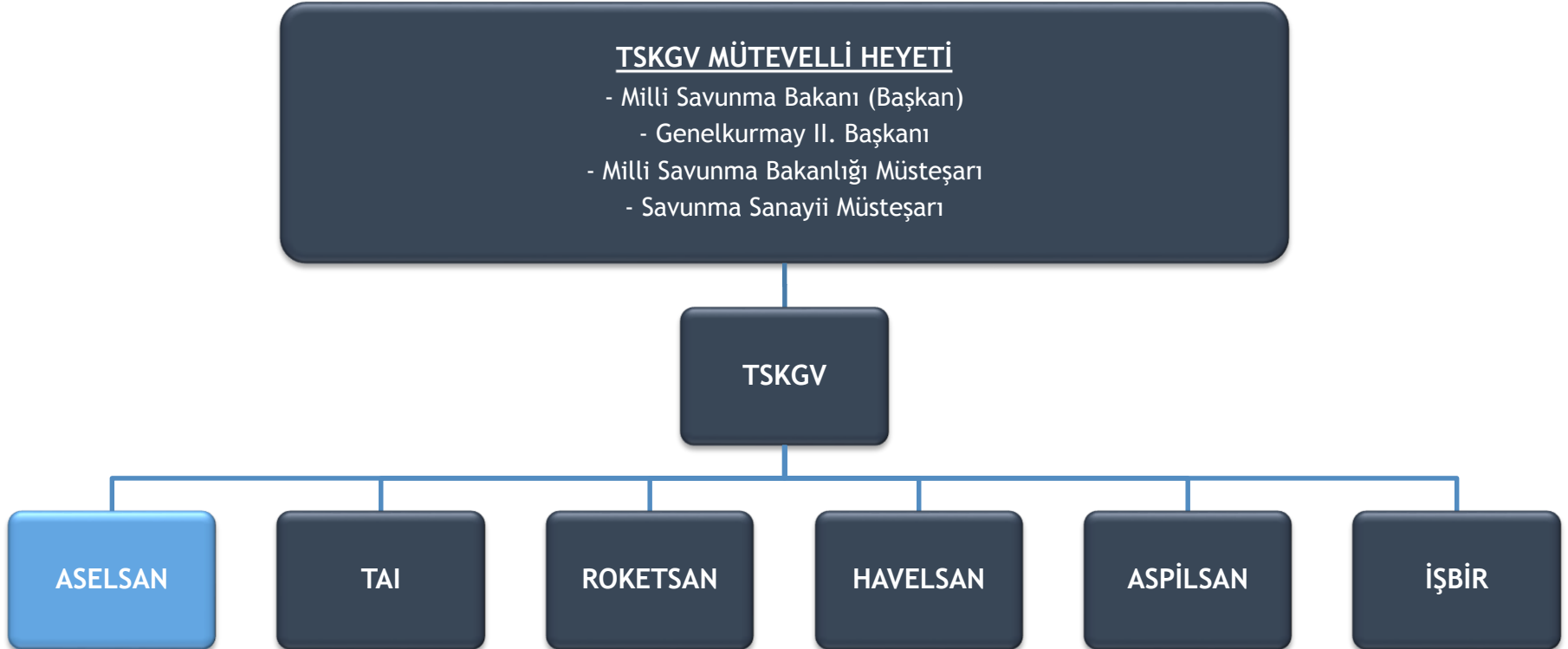
ASELSAN Küresel Savunma Sıralaması



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



- TSKGV Kara, Deniz ve Hava Kuvvetlerini Güçlendirme Vakıflarının birleşmesi ile kurulmuştur.
- TSKGV'nin amacı yerli savunma sanayi aracılığı ile Türk Silahlı Kuvvetlerinin kapasitesini güçlendirmektir.
- 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.





Macunköy Yerleşkesi (1979)

Toplam Alan 186.000 m²
Kapalı Alan 110.000 m²



Akyurt 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

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

MİKROELEKTRONİK



Pay: 85%
Ortak: İTÜ ETA
Ortaklık: 2010
(Kuruluş:2006)
Aktif: 1,5 Mio \$

● İSTANBUL

MİKROELEKTRONİK

● ANKARA

ASELSANNET

ROKETSAN

AB-MİKRO NANO

● SİVAS

ASELSAN HASSAS OPTİK

ASELSAN HASSAS OPTİK



Pay: 50%
Ortak: Sivas Optik
Malzemeleri
Kuruluş: 2014
Aktif: 12,2 Mio \$

ASELSANNET



Pay: 100%
Kuruluş: 2004
Aktif: 113 Mio \$

ROKETSAN



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

ASELSAN BİLKENT MİKRO NANO



Pay: 50%
Ortak: BİLKENT Üni,
Kuruluş: 2014
Aktif: 21,2 Mio \$

Aktif büyüklükleri 31.03.2017 itibariyle verilmiştir.

ASELSAN-BAKÜ (AZERBAYCAN)



Pay: 100%
Kuruluş: 1998
Aktif: 1,4 Mio \$

KAZAKHSTAN ASELSAN ENGINEERING (KAZAKİSTAN)



Pay: 49%
Ortak: Kazakhstan Engineering
Kuruluş: 2011
Aktif: 37,7 Mio \$

ASELSAN MIDDLE EAST (ÜRDÜN)



Pay: 49%
Ortak: KADDB Investment Group
Kuruluş: 2012
Aktif: 22,2 Mio \$

SADEC

SADEC (SUUDİ ARABİSTAN)

Pay: 50%
Ortak: TAQNIA DST
Kuruluş: 2016

KAZAKHSTAN ASELSAN ENGINEERING

ASELSAN BAKÜ

ASELSAN MIDDLE EAST

IGG ASELSAN INTEGRATED SYSTEMS

IGG ASELSAN INTEGRATED SYSTEMS (BAE)



Pay: 49%
Ortak: IGG
Kuruluş: 2011
Aktif: 3,8 Mio \$

GÜNEY AFRIKA ŞUBESİ

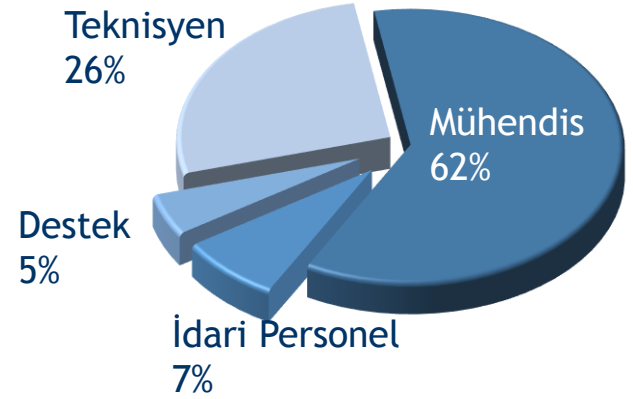


Pay: 100%
Kuruluş: 2011

ASELSAN SOUTH AFRICA BRANCH

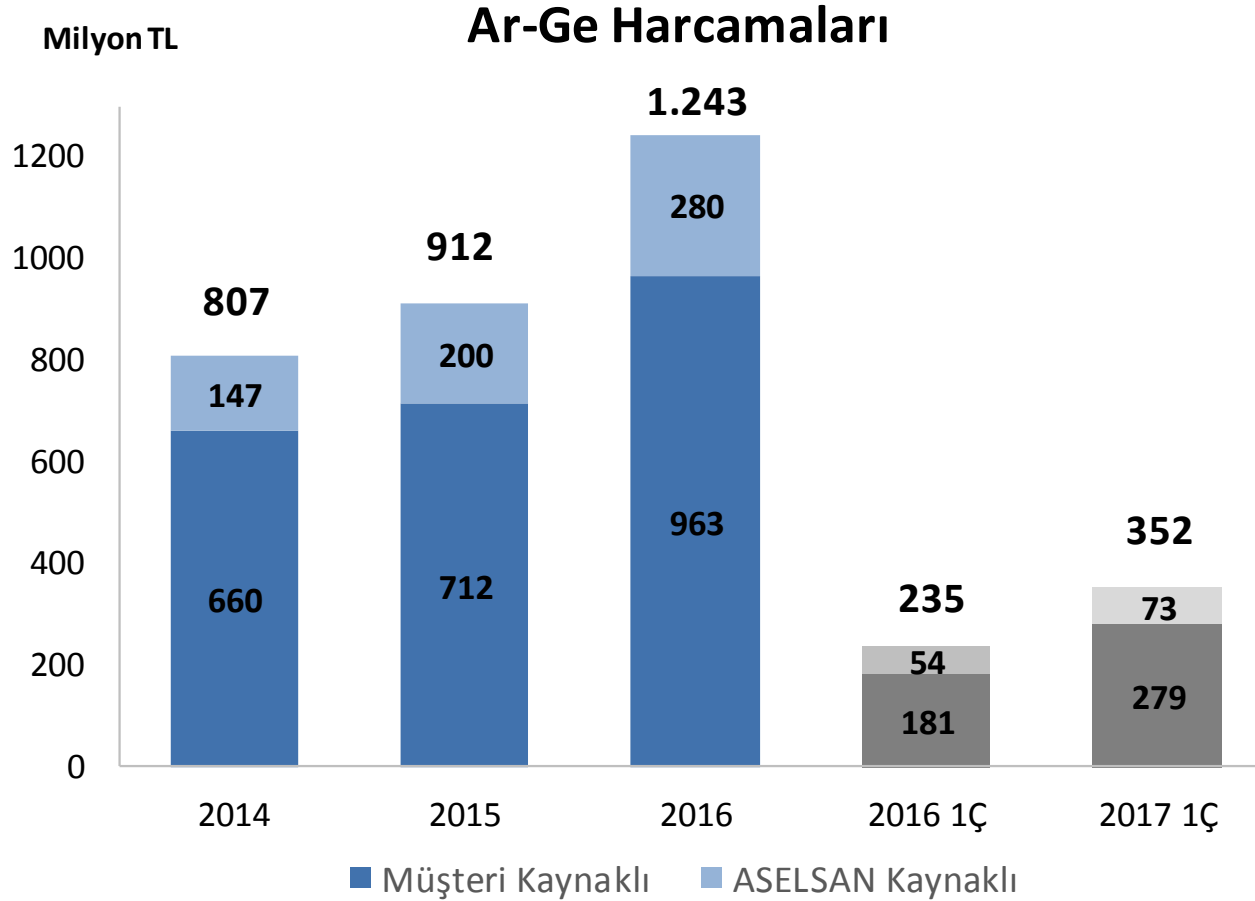
Aktif büyüklükleri 31.03.2017 itibariyle verilmiştir.

Toplam Personel : 5.160
Mühendis : 3.176



- **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**

ASELSAN, Ar-Ge teşvikleri sayesinde 2023 yılına kadar kurumlar vergisi ödemeyecektir.



Yeni Alınan Sözleşmeler: 1,6 Milyar TL

Bakiye Siparişler: 23.791 Milyon TL

Net Satışlar: +%56 (Ocak-Mart)

FAVÖK artışı (Ocak-Mart): +%29

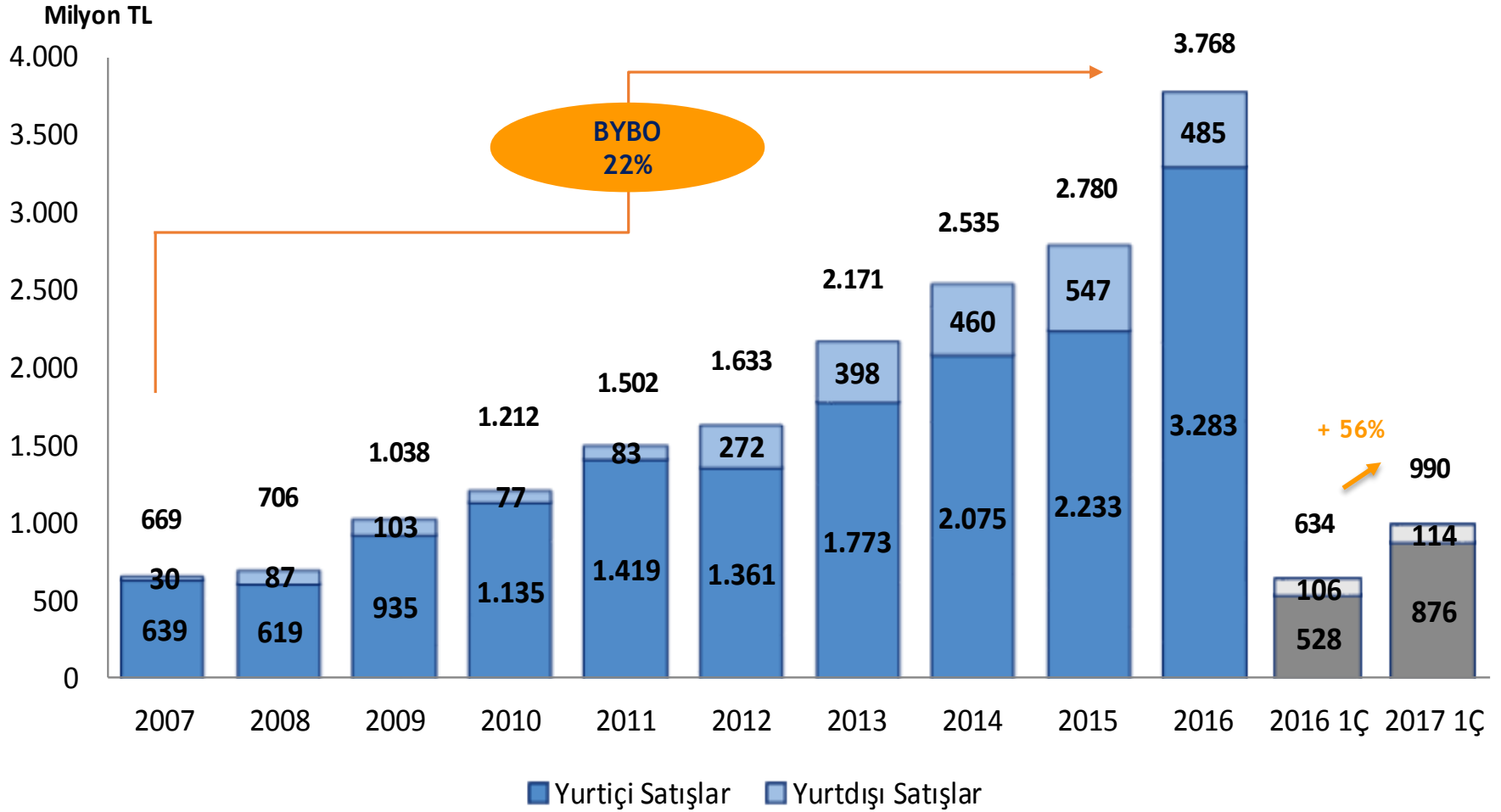
FAVÖK marjı: %19 (%18-20 olan yılsonu hedeflerine paralel)

Net Nakit Pozisyonu: 465 Milyon TL

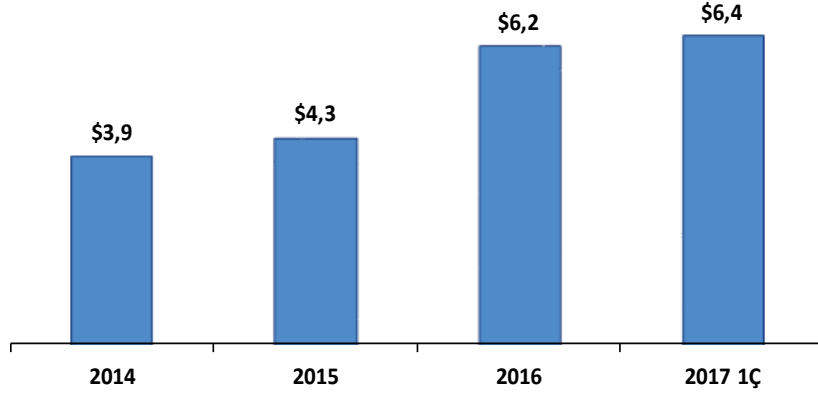
Nakit Mevcudu: Banka Kredileri x2,1

Net Döviz Pozisyonu: +529 Milyon USD

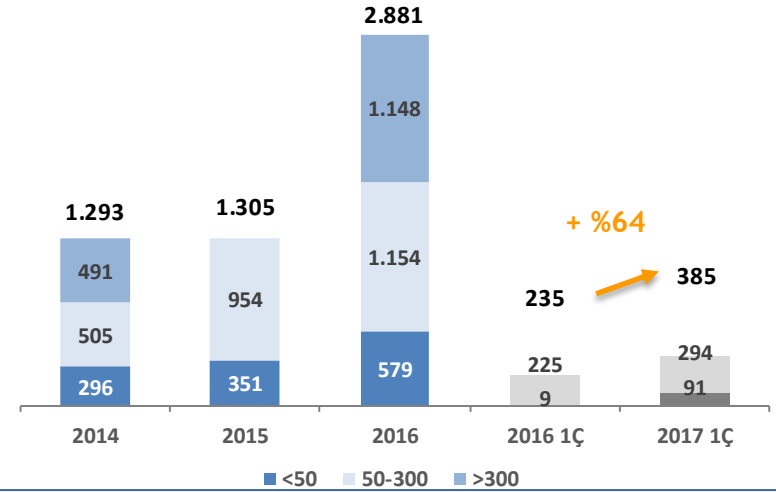
| (Milyon TL) | 2016 1Ç | 2017 1Ç | %Δ |
|--|---------|---------|------|
| Net Satışlar | 634 | 990 | %56 |
| Brüt Kâr | 181 | 233 | %29 |
| Faaliyet Kârı (EBIT) | 118 | 158 | %33 |
| FAVÖK (EBITDA) | 145 | 187 | %29 |
| Net Kâr | 112 | 321 | %186 |
| <i>Brüt Kâr Marjı</i> | %28,5 | %23,5 | ↓ |
| <i>Faaliyet Kâr Marjı (EBIT Marjı)</i> | %18,7 | %15,9 | ↓ |
| <i>FAVÖK Marjı (EBITDA Marjı)</i> | %22,8 | %18,9 | ↓ |
| <i>Net Kâr Marjı</i> | %17,6 | %32,4 | ↑ |
| Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (OCF) | (200) | (143) | ↑ |
| Serbest Nakit Akışı (FCF) | (246) | (254) | ↓ |
| Nakit Mevcudu | 340 | 874 | %157 |



Yıllar Bazında Bakıye Siparişler (Milyar \$)



Yeni Sözleşmeler (Milyon \$)

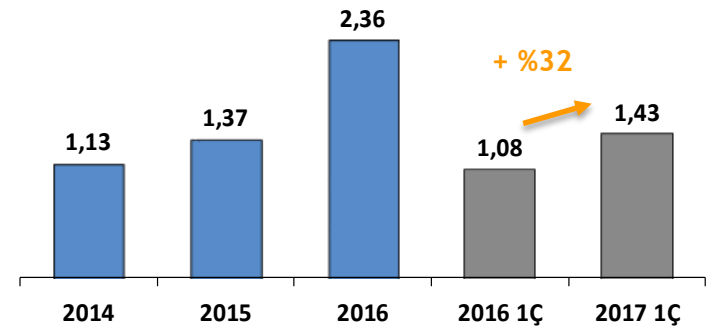


Yıllara Sari Bakıye Siparişler (Milyar USD)

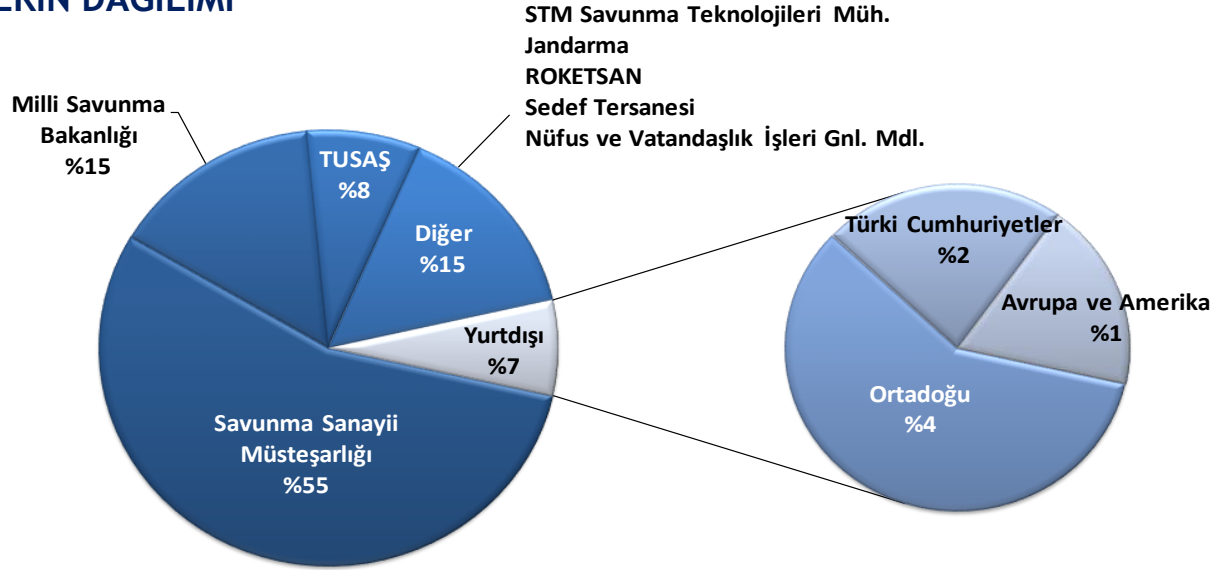
| | |
|-----------------|-----------|
| 2017* | 0,9 – 1,2 |
| 2018 | 1,0 – 1,3 |
| 2019 | 1,1 – 1,3 |
| 2020 | 1,1 – 1,3 |
| 2021 ve sonrası | 1,6 – 1,9 |

*Kalan 9 ay için bakıye siparişler

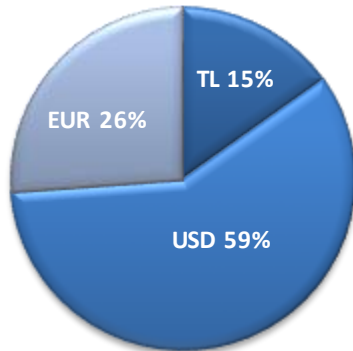
Sipariş/Net Satışlar Oranı



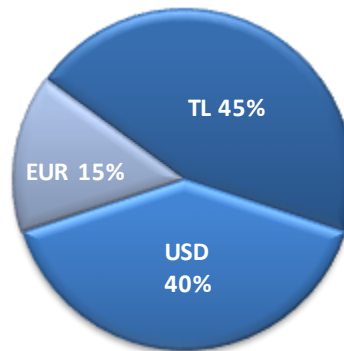
BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI (MÜŞTERİ)



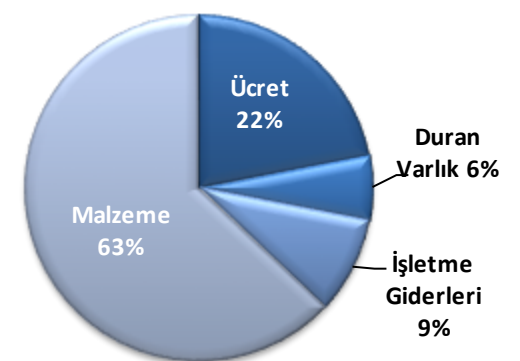
BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI (PARA BİRİMİ)



TOPLAM HARCAMALARIN DAĞILIMI (PARA BİRİMİ)



TOPLAM HARCAMALARIN KIRILIMI (TÜR)



- Hava Savunma Sistem Modernizasyonu Seri Üretimi



- HAVASOJ (Stand-off Jammer)



- Uzun Menzilli Hava Savunma Füze Sistemi



- MİLGEM İ-Sınıfı Firkateyn



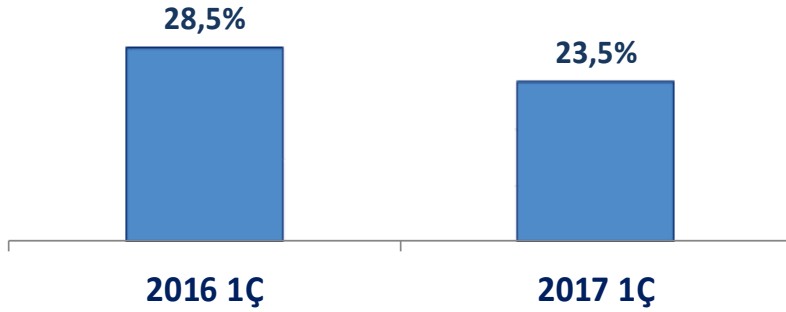
- Milli Muharip Uçak



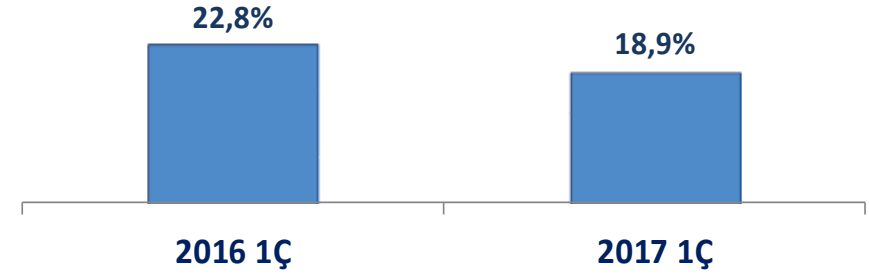
- ALTAY Tankı Seri Üretimi



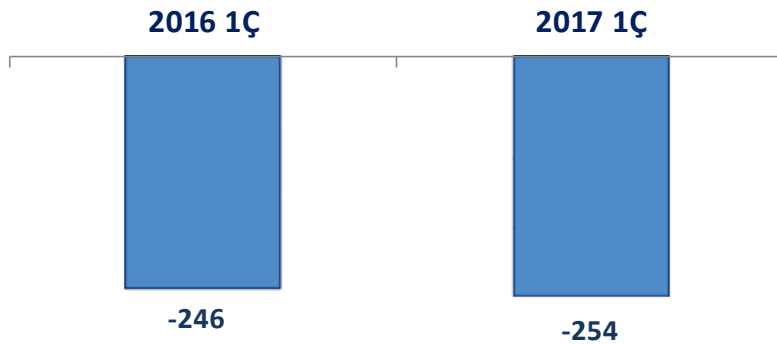
Brüt Kâr Marjı



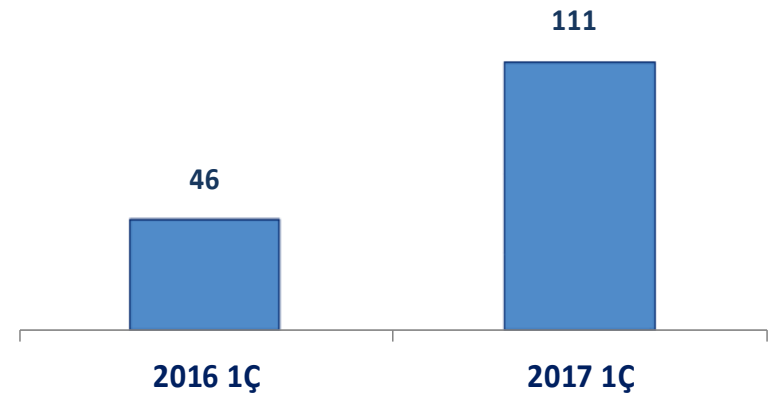
FAVÖK Marjı



Serbest Nakit Akışı (Milyon TL)



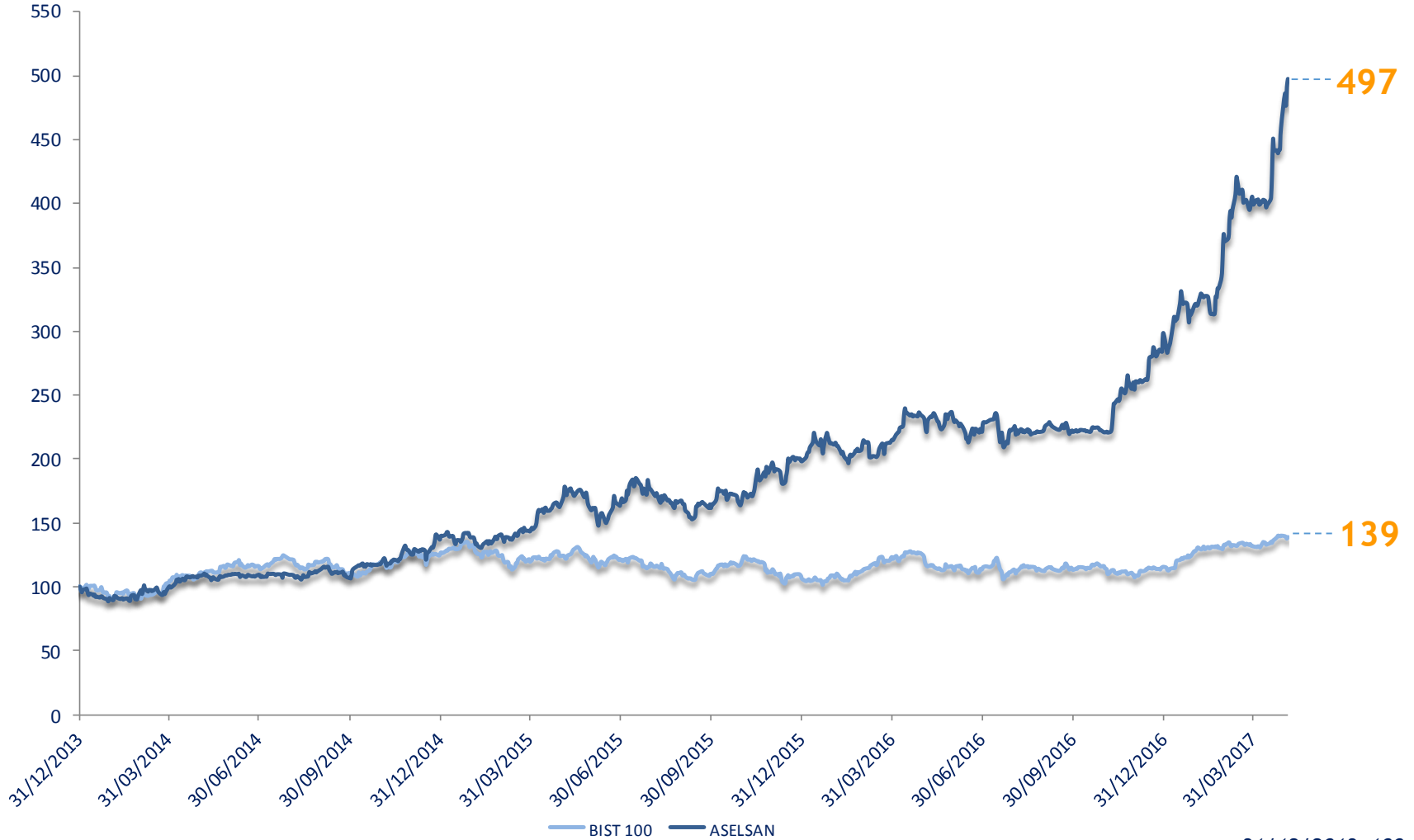
Yatırımlar Maddi + Maddi Olmayan (Milyon TL)



ASELSAN'ın 2017 yılsonu sonuçlarına ilişkin beklentileri:

| | 2016 | 2017 1Ç | 2017 Tahmini |
|---------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Net Satışlar | 3.768 Milyon TL | 990 Milyon TL | ≥ %25 büyüme |
| FAVÖK Marjı | %19 | %19 | %18-20 |
| Yatırım Harcamaları | 353 Milyon TL | 111 Milyon TL | 500 Milyon TL |

ASELSAN'ın piyasa değeri 05.05.2017 tarihinde 21,2 Milyar TL'ye ulaşmıştır.



31/12/2013=100

İletişim Noktaları

Okan TURAN
Mali Yönetim Genel Müdür Yardımcısı

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

| VARLIKLAR | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| DÖNEN VARLIKLAR | 4.972,8 | 5.069,5 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 876,1 | 1.168,8 |
| Ticari Alacaklar | 1.844,1 | 2.039,7 |
| Diğer Alacaklar | 97,2 | 84,7 |
| Stoklar | 1.317,1 | 1.187,4 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 606,0 | 387,2 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 232,3 | 201,7 |
| DURAN VARLIKLAR | 3.587,1 | 3.535,4 |
| Finansal Yatırımlar | 516,2 | 516,2 |
| Ticari Alacaklar | 307,5 | 385,6 |
| Diğer Alacaklar | 0,3 | 0,3 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 79,0 | 57,4 |
| Maddi Duran Varlıklar | 980,3 | 967,5 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 750,7 | 697,1 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 386,8 | 393,7 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 429,2 | 384,6 |
| Diğer Duran Varlıklar | 137,1 | 133,0 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 8.559,9 | 8.604,9 |

| KAYNAKLAR | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 1.836,1 | 2.242,7 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 237,4 | 306,2 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 83,1 | 65,7 |
| Ticari Borçlar | 798,4 | 1.052,9 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 20,4 | 36,8 |
| Diğer Borçlar | 82,1 | 6,2 |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 28,1 | 28,3 |
| Ertelenmiş Gelirler | 254,4 | 370,6 |
| Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü | 1,2 | 0,4 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 329,7 | 353,8 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1,3 | 21,8 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 2.783,4 | 2.670,7 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 91,2 | 122,4 |
| Ticari Borçlar | 260,3 | 253,2 |
| Ertelenmiş Gelirler | 2.206,9 | 2.092,0 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 225,0 | 203,1 |

| | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
|--|----------------|----------------|
| ÖZKAYNAKLAR | 3.940,4 | 3.691,5 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 3.939,9 | 3.691,0 |
| Ödenmiş Sermaye | 1.000,0 | 1.000,0 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 98,6 | 98,6 |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 219,4 | 219,4 |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 489,5 | 486,0 |
| <i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları</i> | 485,3 | 485,3 |
| <i>Yabancı Para Çevirim Farkları</i> | 4,2 | 0,7 |
| Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 124,1 | 94,2 |
| Geçmiş Yıllar Kârları | 1.687,4 | 997,6 |
| Net Dönem Kârı | 320,9 | 795,2 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 0,5 | 0,5 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 8.559,9 | 8.604,9 |

KONSOLİDE UFRS GELİR TABLOSU (MİLYON TL)

aselsan

| | 01.01.2017- 31.03.2017 | 01.01.2016- 31.03.2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| KÂR VEYA ZARAR KISMI | | |
| Hasılat | 990,4 | 633,8 |
| Satışların Maliyeti (-) | (757,4) | (453,0) |
| BRÜT KÂR | 233,0 | 180,8 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (40,0) | (38,9) |
| Pazarlama Giderleri (-) | (22,9) | (12,0) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | (12,6) | (11,6) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 410,5 | 44,3 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (307,4) | (69,5) |
| ESAS FAALİYET KÂRI | 260,6 | 93,1 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 9,0 | 8,2 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kâr/Zararlarından Paylar | 8,1 | (3,7) |
| FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI | 277,7 | 97,6 |
| Finansman Gelirleri | 43,2 | 27,8 |
| Finansman Giderleri (-) | (43,5) | (13,8) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KÂR | 277,4 | 111,6 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Geliri / (Gideri) | 43,4 | 0,2 |
| - Dönem Vergi Gideri | (1,2) | (0,2) |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) | 44,6 | 0,4 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN DÖNEM KÂRI | 320,8 | 111,8 |
| Dönem Kârının Dağılımı | | |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 0,0 | 0,0 |
| Ana Ortaklık Payları | 320,9 | 111,9 |

| | <u>01.01.2017-</u> <u>31.03.2017</u> | <u>01.01.2016-</u> <u>31.03.2016</u> |
|---|---|---|
| FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT (OCF) | (143) | (200) |
| Dönem Kârı | 321 | 112 |
| Amortismanlar | 30 | 26 |
| Stoklar | (81) | (56) |
| Ticari Alacaklar | 265 | (54) |
| Verilen Avanslar | (257) | (68) |
| Alınan Avanslar | (1) | (74) |
| Ticari Borçlar | (241) | (92) |
| Diğer Düzeltmeler | (178) | 6 |
| YATIRIMLARDAN NAKİT ÇIKIŞLARI | (111) | (46) |
| Maddi Duran Varlık Alım. İlişkin Nakit Çıkışları | (34) | (20) |
| Maddi Olm. Duran Varlık Alım. İlişkin Nakit Çıkışları | (72) | (34) |
| Finansal Yatırımlara İlişkin Nakit Çıkışları | (5) | 8 |
| SERBEST NAKİT AKIŞI (FCF) | (254) | (246) |

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 sorumlu tutulamayacağını açıkça beyan eder.

aselsan

Güven veren teknoloji