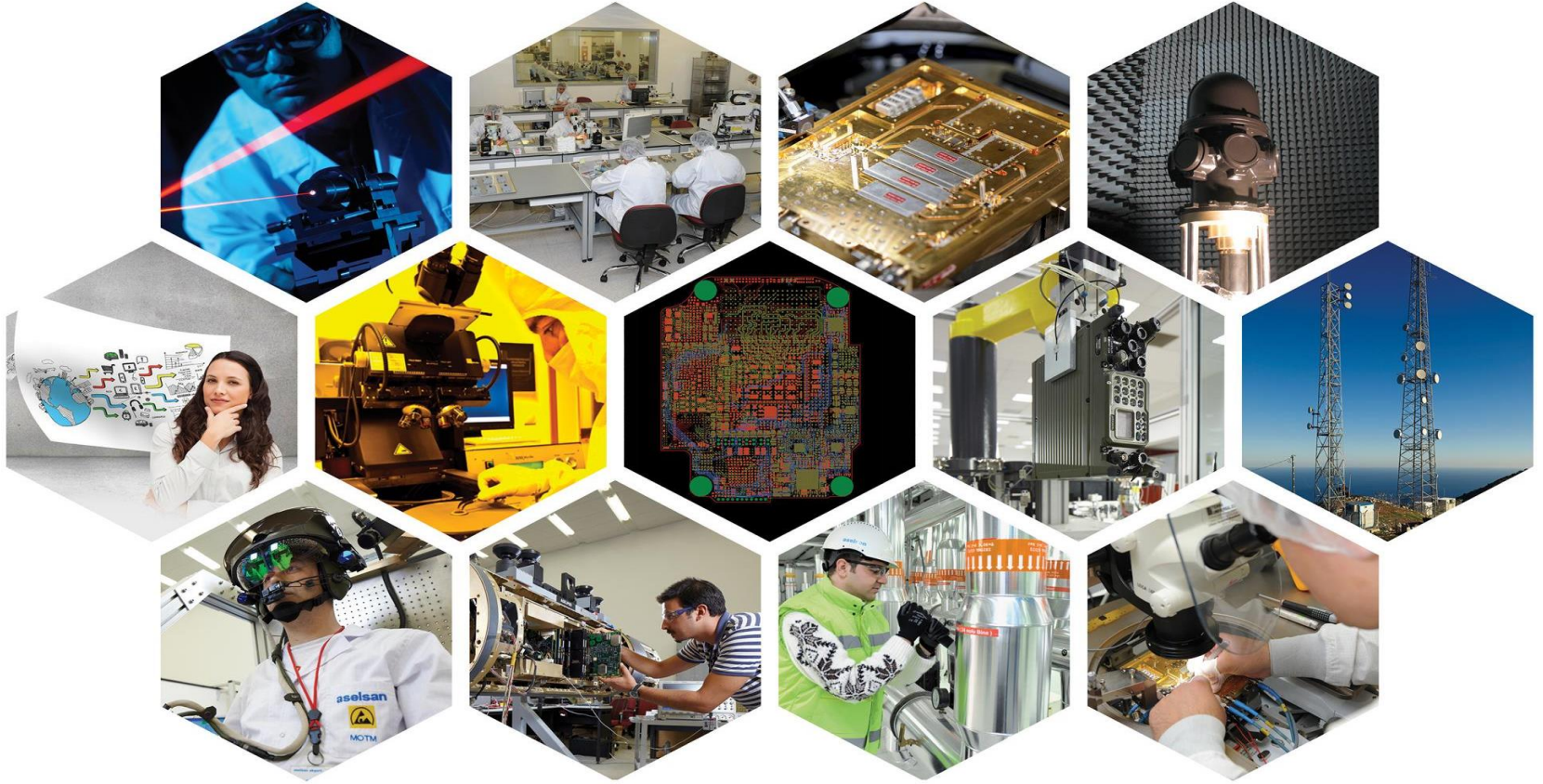
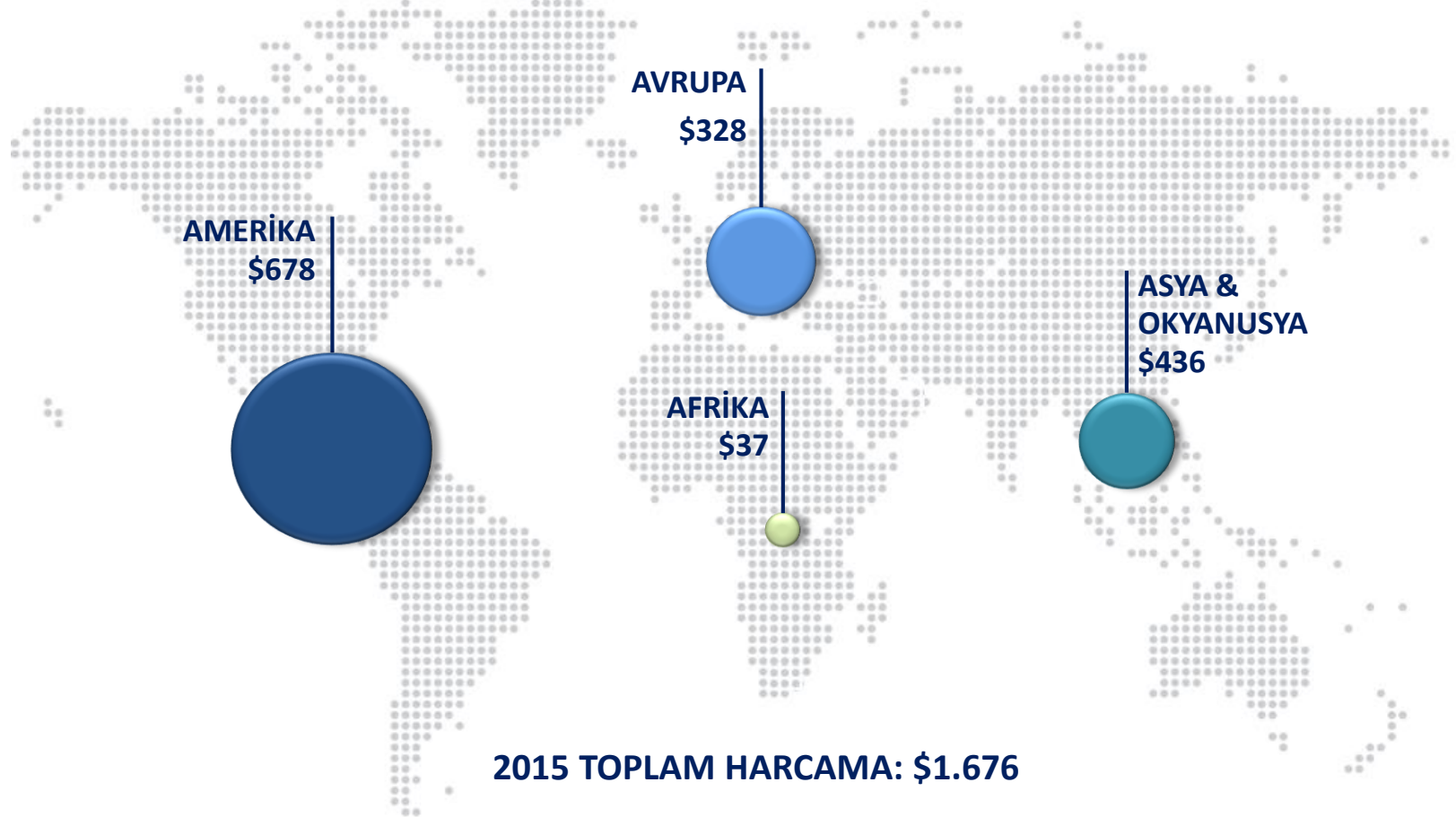


Yatırımcı Sunumu

Ağustos 2016



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



2014 yılına göre 2015 yılı harcamalardaki % değişim
(2011 sabit fiyatlarına ve paritelerine göre)



~-%4



~-%15



~-%26

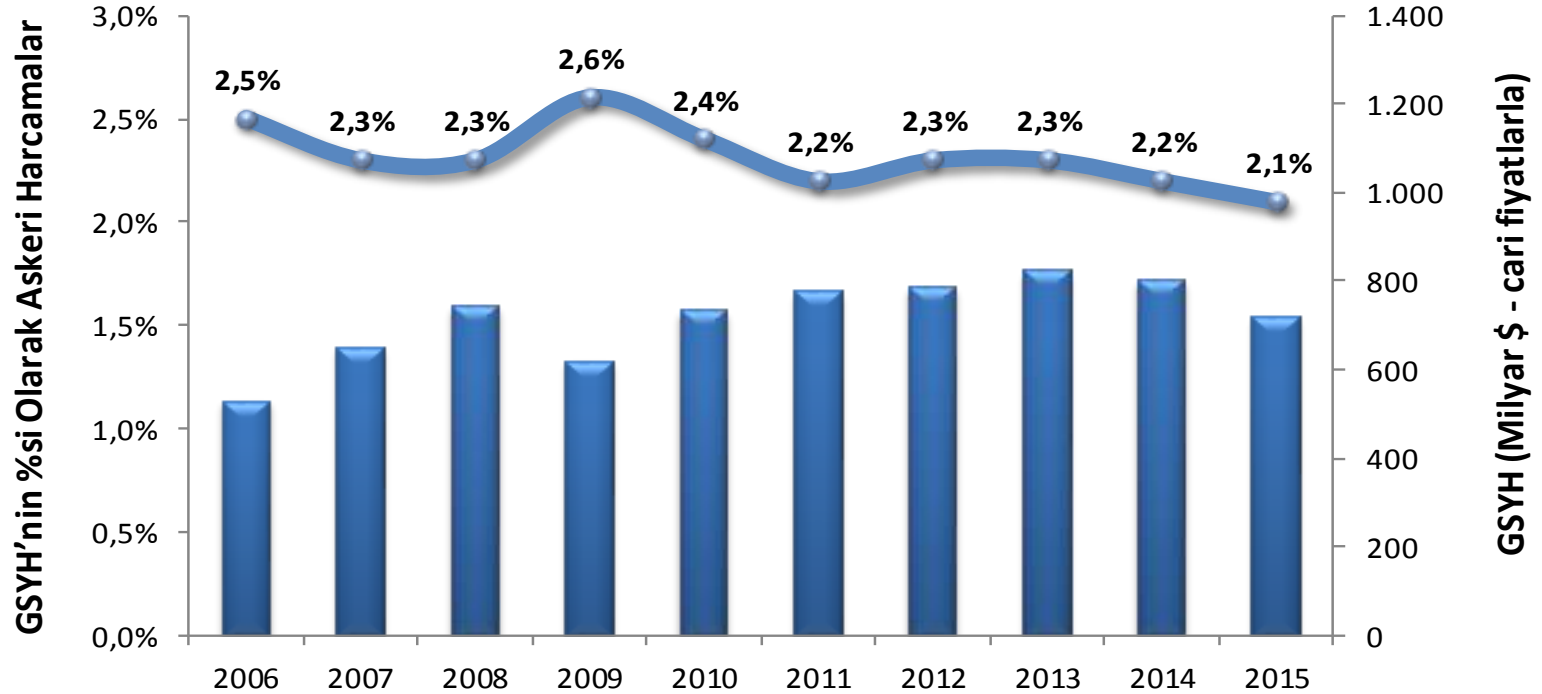


~%8

TÜRKİYENİN ASKERİ HARCAMALARI (GSYH'YE GÖRE)

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

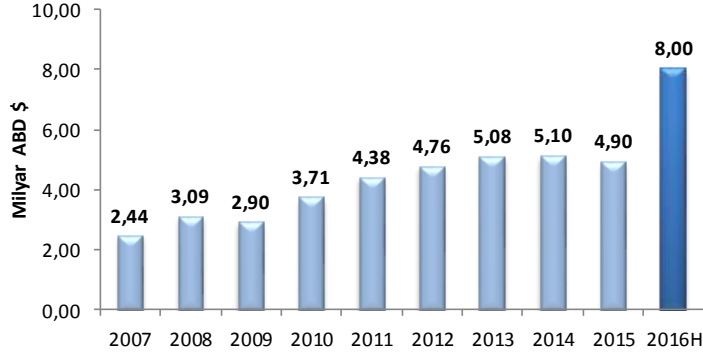
GSYH'NİN %si OLARAK ASKERİ HARCAMALAR (TÜRKİYE)



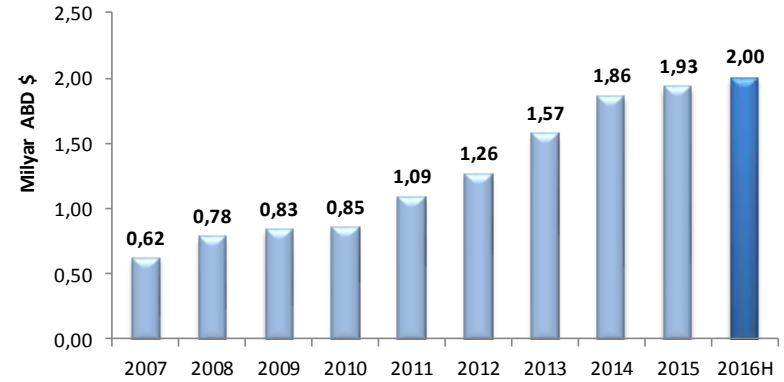
YILLAR BAZINDA TÜRK SAVUNMA SEKTÖRÜ & HÜKÜMET HEDEFLERİ

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

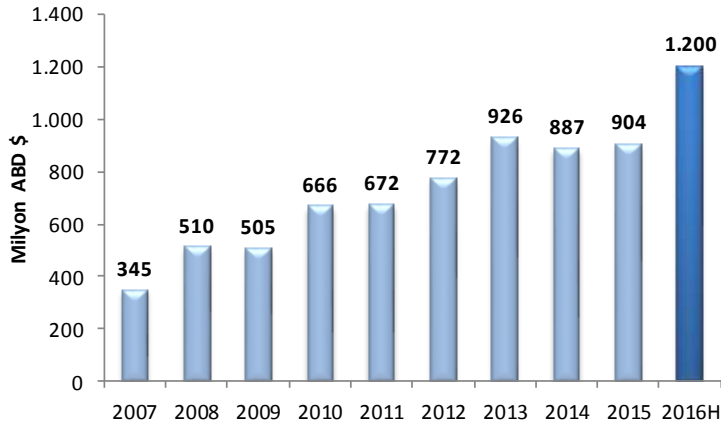
Sektör Geliri



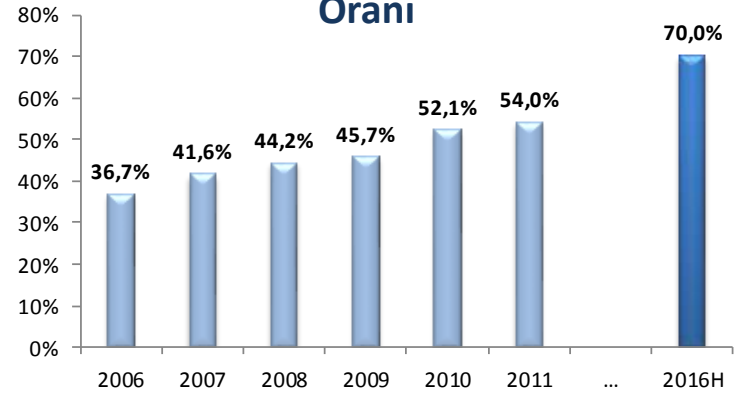
Sektör İhracat Geliri



Sektör ARGE Harcamaları



SSM Alımlarındaki Yerli Katkı Oranı



Gerçekleşen
Hükümet Hedefi

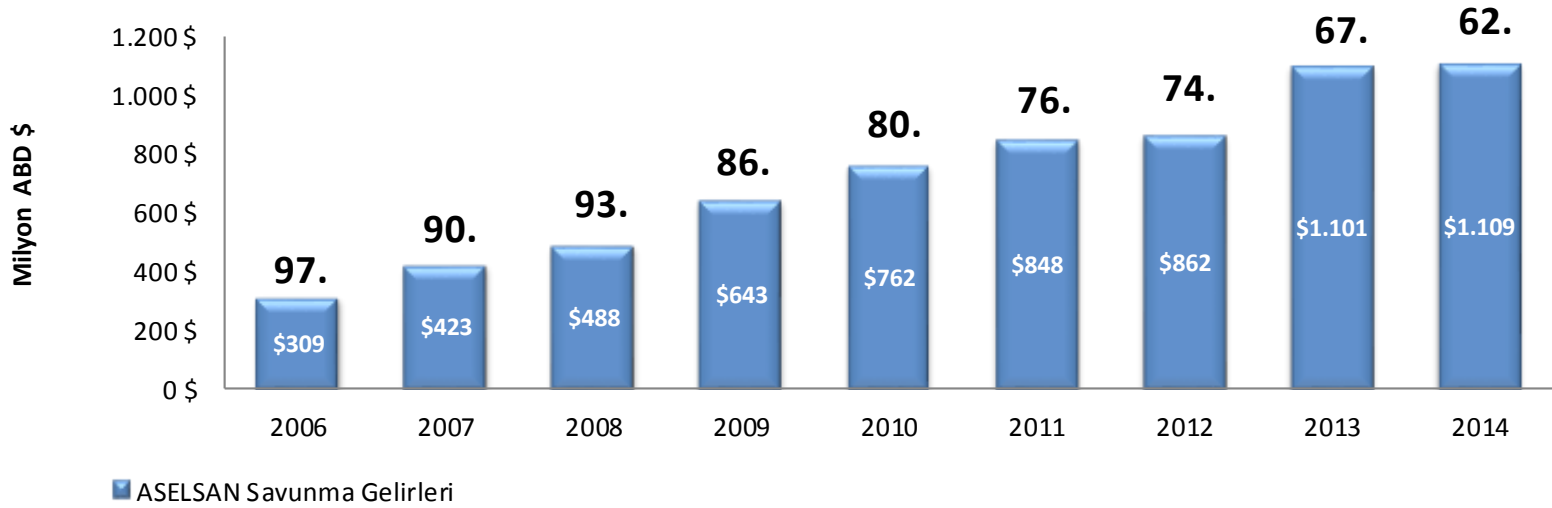
aselsan

Kaynak: SASAD

ASELSAN'IN KÜRESEL İLERLEYİŞİ

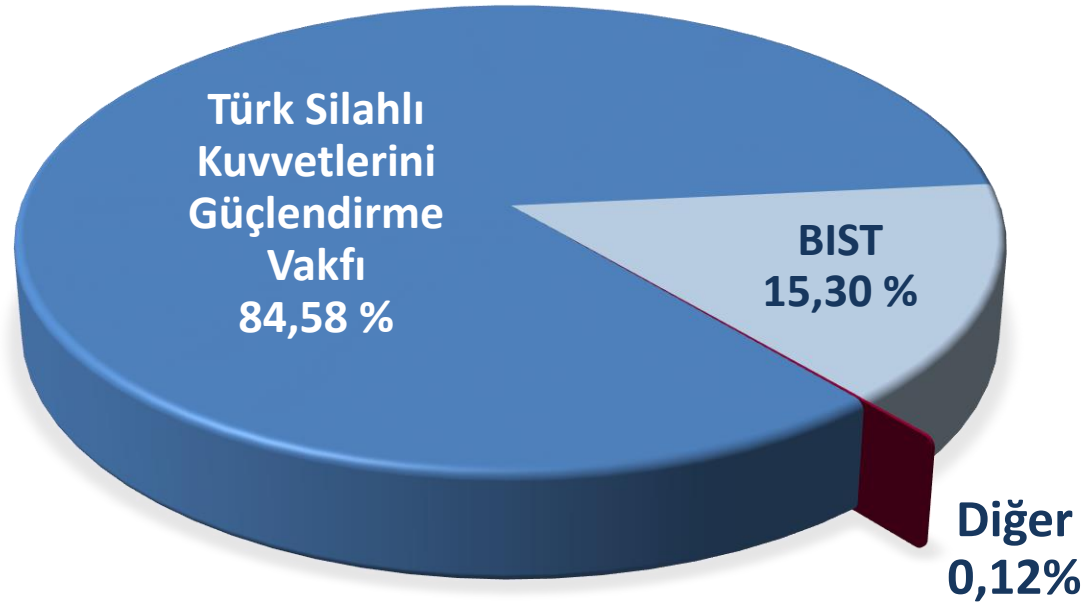
Türkiye'nin lider savunma kuruluşu olan ASELSAN, küresel savunma sektöründeki yükselişini sürdürerek dünyada 62. sıraya yükselmiştir.

ASELSAN Küresel Savunma Sıralaması



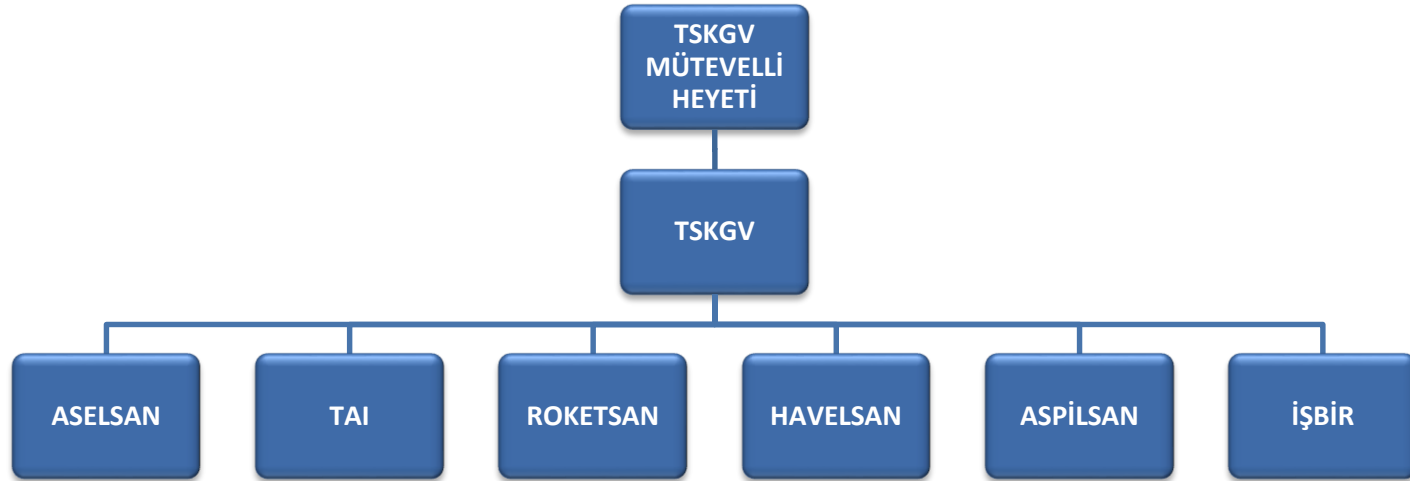
ORTAKLIK YAPISI

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



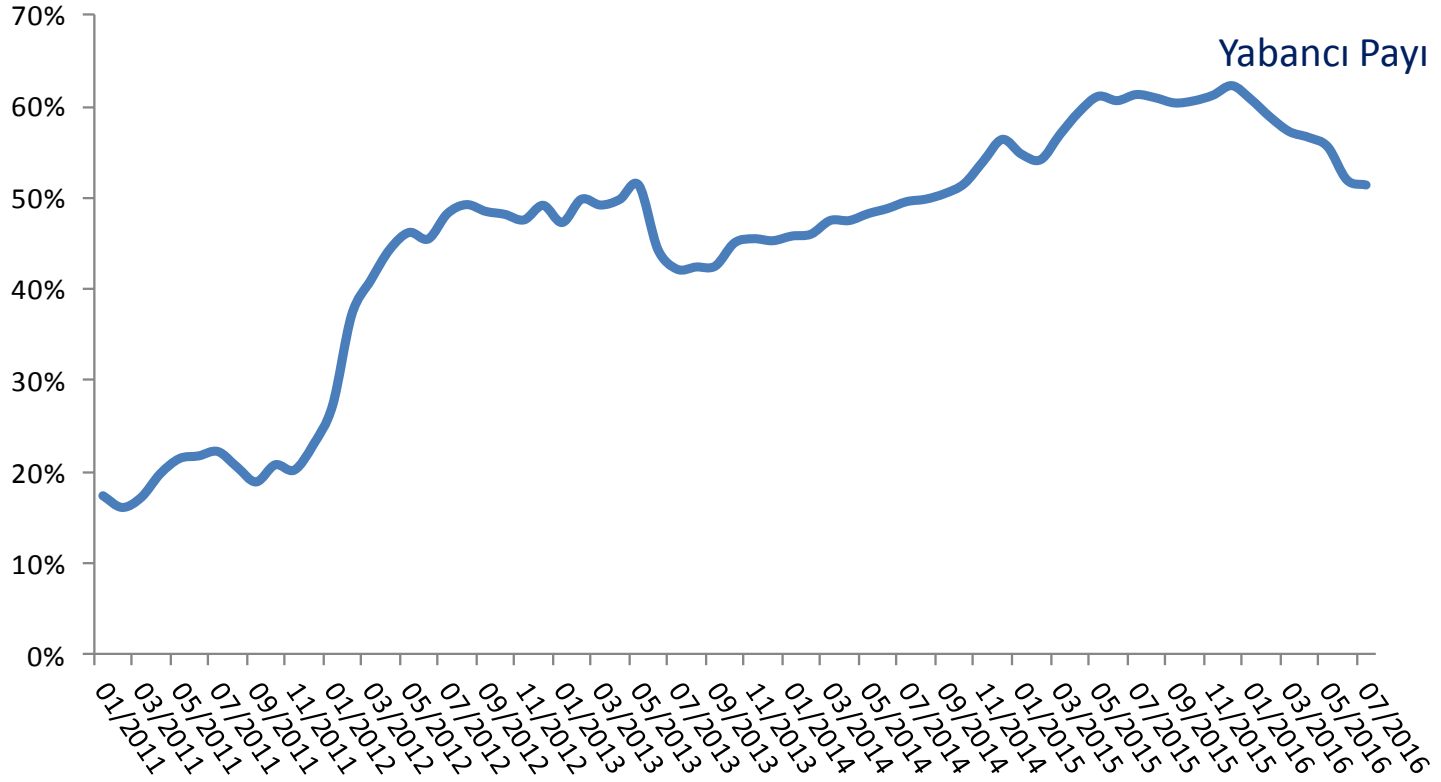
TÜRK SİLAHLI KUVVETLERİNİ GÜÇLENDİRME VAKFI (TSKGV)

- 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



Akıyurt 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



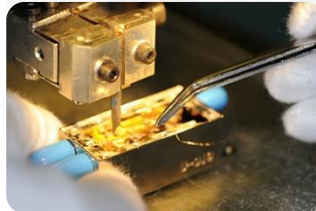
ULAŞIM



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: 2,1 Mio \$

● İSTANBUL

MİKROELEKTRONİK

ASELSAN HASSAS OPTİK



Pay: 50%
Ortak: Sivas Optik
Malzemeleri
Kuruluş: 2014
Aktif: 11 Mio \$

● ANKARA

ASELSANNET

ROKETSAN

AB-MİKRO NANO

● SİVAS

ASELSAN HASSAS OPTİK

ASELSANNET



Pay: 100%
Kuruluş: 2004
Aktif: 63 Mio \$

ROKETSAN



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

ASELSAN BİLKENT MİKRO NANO



Pay: 50%
Ortak: BİLKENT Üni,
Kuruluş: 2014
Aktif: 21,1 Mio \$

Aktif büyüklükleri 30.06.2016 itibariyle verilmiştir.

İŞTİRAKLER – Yurtdışı

ASELSAN-BAKÜ (AZERBAYCAN)



Pay : 100%
Kuruluş: 1998
Aktif: 2,2 Mio \$

KAZAKHSTAN ASELSAN ENGINEERING (KAZAKİSTAN)



Pay: 49%
Ortak: Kazakhstan
Engineering
Kuruluş: 2011
Aktif: 44,7 Mio \$

ASELSAN MIDDLE EAST (ÜRDÜN)



Pay : 49%
Ortak: KADDB Investment
Group
Kuruluş: 2012
Aktif: 22,9 Mio \$

IGG ASELSAN INTEGRATED SYSTEMS (BAE)



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

KAZAKHSTAN ASELSAN ENGINEERING

ASELSAN BAKÜ

ASELSAN MIDDLE EAST

IGG ASELSAN INTEGRATED SYSTEMS

GÜNEY AFRIKA ŞUBESİ

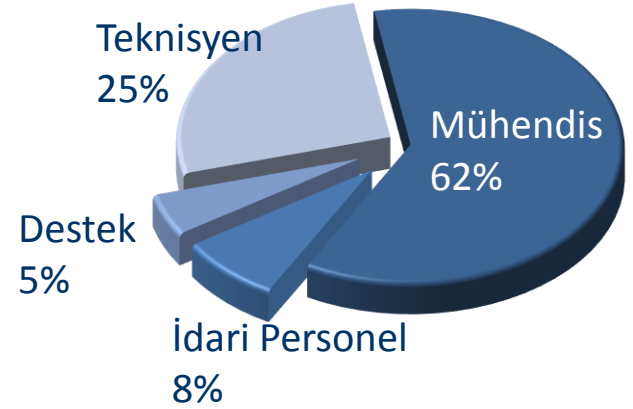


Pay : 100%
Kuruluş: 2011

ASELSAN SOUTH AFRICA BRANCH

Aktif büyüklükleri 30.06.2016 itibariyle verilmiştir.

Toplam Personel : 5.120
Mühendis : 3.155



• 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

2016 1. YARIDA ÖNE ÇIKAN HUSUSLAR

Tarihi rekor düzeyde yeni sözleşme: 5,2 Milyar TL (~2 Milyar USD)

Tarihi rekor düzeyde bakiye sipariş: 19,3 Milyar TL (~6 Milyar USD)

Net Nakit Pozisyonu yılsonu seviyesinde: +77 Milyon TL

Net Satışlar (Oca-Haz) : + %8

Yurt Dışı Satışlar : + %16

FAVÖK (EBITDA) marjı: %19 (yılsonu hedefi %18-20 ile uyumlu)

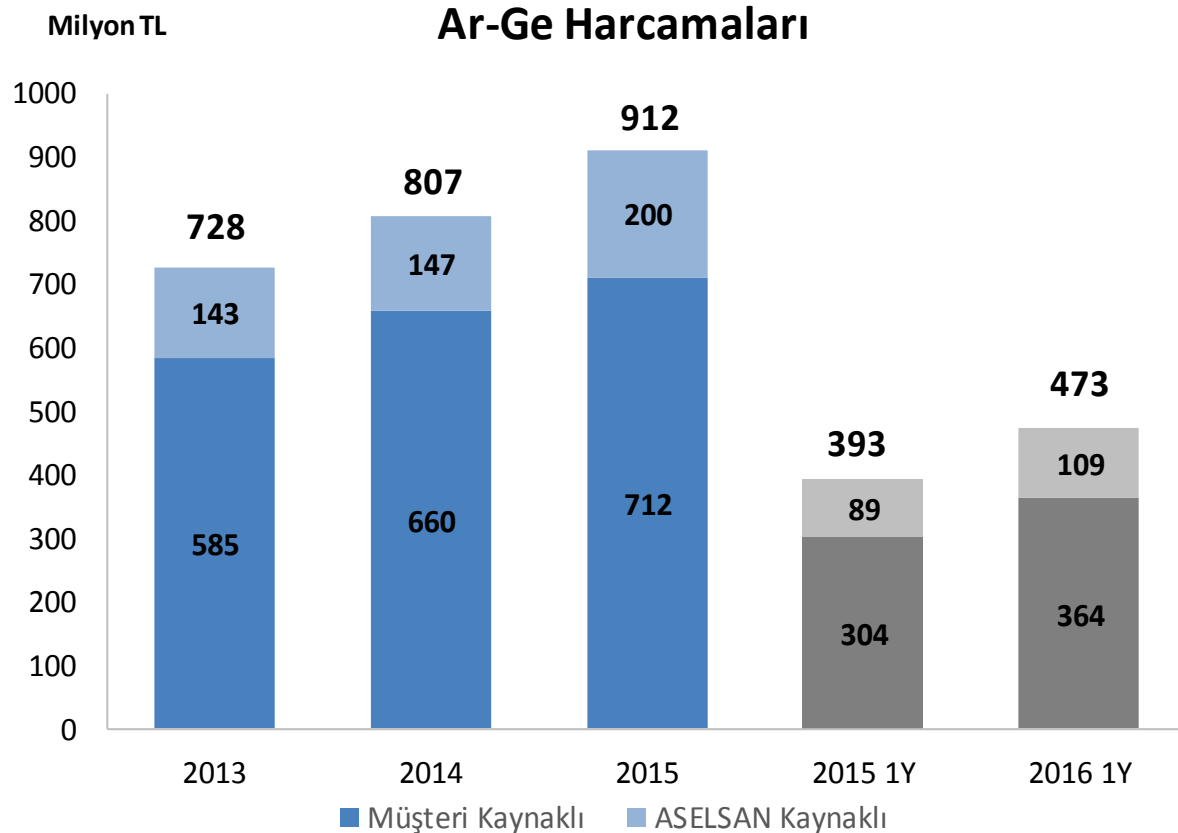
ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

(Milyon TL)	2015 1Y	2016 1Y	%Δ
Yeni Sözleşmeler	1.763	5.228	197%
Bakiye Sipariş	11.671	19.294	65%
Net Satışlar	1.311	1.415	8%
Brüt Kâr	299	361	21%
Faaliyet Kârı (EBIT)	174	213	22%
FAVÖK (EBITDA)	223	268	20%
Net Kâr	78	236	203%
<i>Brüt Kâr Marjı</i>	<i>22,8%</i>	<i>25,5%</i>	<i>↑</i>
<i>Faaliyet Kâr Marjı (EBIT Marjı)</i>	<i>13,3%</i>	<i>15,1%</i>	<i>↑</i>
<i>FAVÖK Marjı (EBITDA Marjı)</i>	<i>17,0%</i>	<i>18,9%</i>	<i>↑</i>
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>6,0%</i>	<i>16,7%</i>	<i>↑</i>
Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (OCF)	103	118	14%
Serbest Nakit Akımı (FCF)	(59)	13	120%
Nakit Mevcudu	110	552	404%

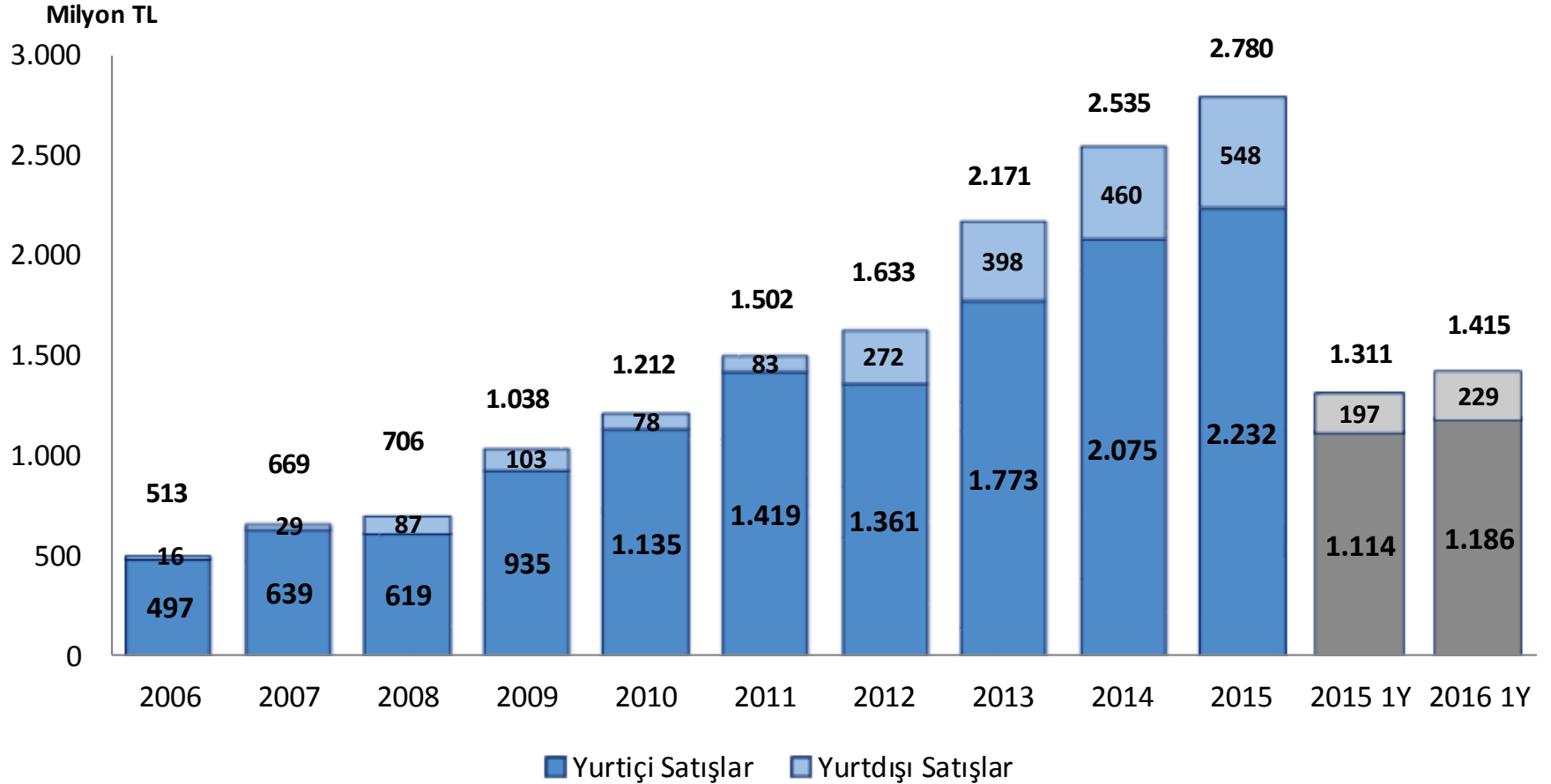
Ar-Ge ŞİRKETİ

ASELSAN, Türkiye'nin en yüksek Ar-Ge harcaması yapan firması olup, Türk savunma sanayii Ar-Ge harcamaları içindeki payı %43'tür.

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

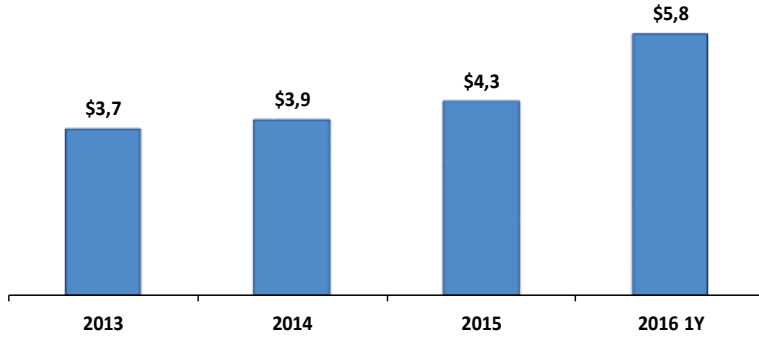


YURTIÇİ VE YURTDIŞI SATIŞLAR

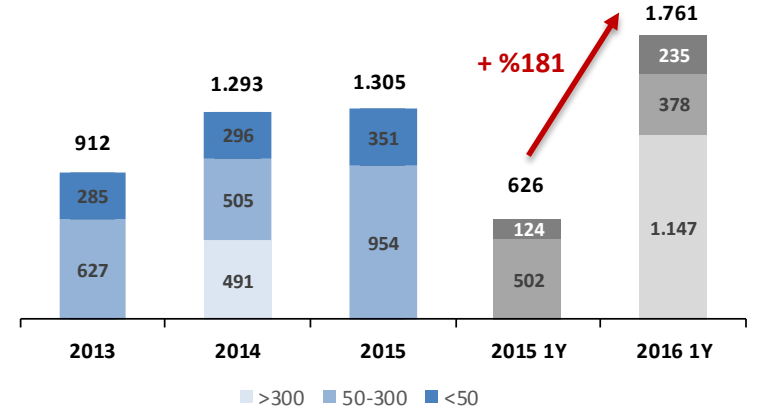


BAKİYE SİPARİŞLER

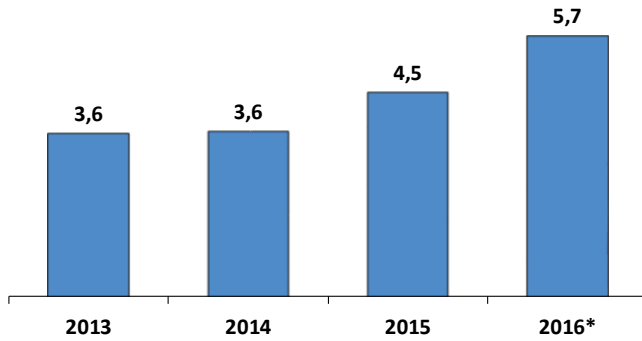
Yıllar Bazında Bakiye Siparişler (Milyar \$)



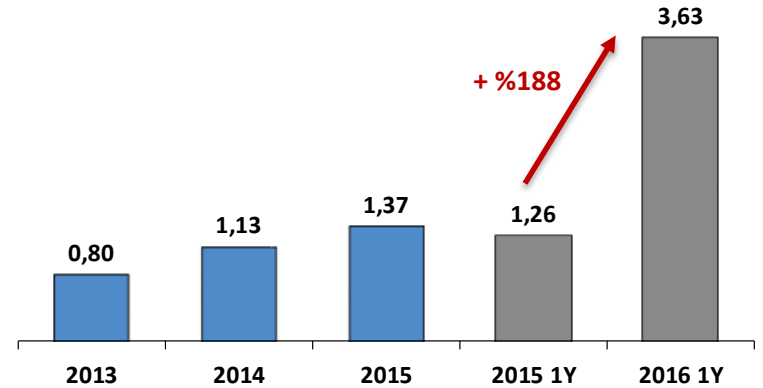
Yeni Sözleşmeler (Milyon \$)



Bakiye Siparişler/Net Satışlar



Sipariş/Net Satışlar Oranı

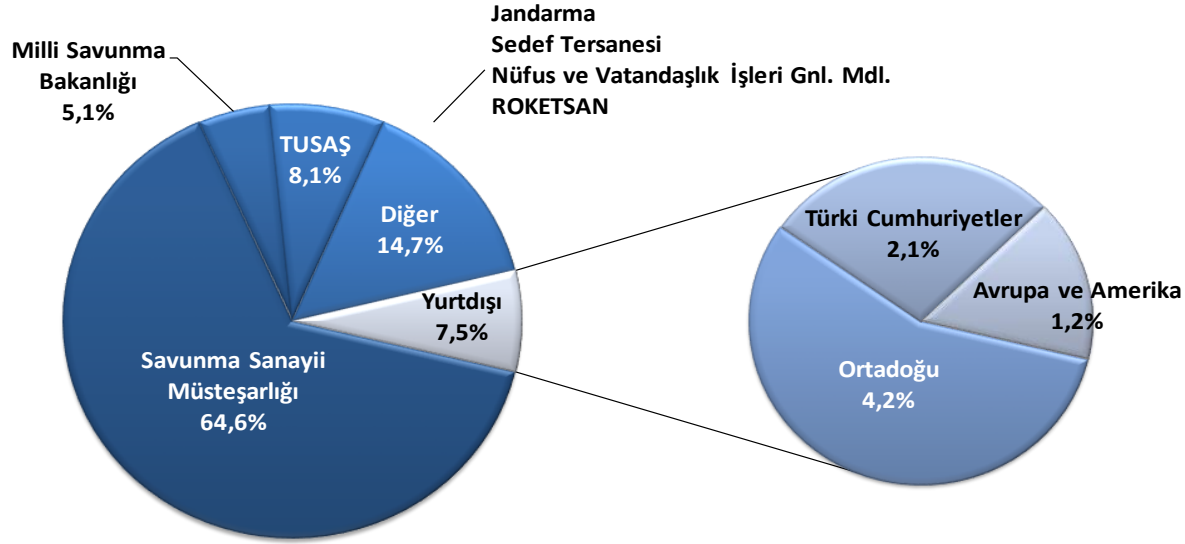


Hedefimiz, bakiye sipariş seviyesinin 3 x Net Satışlar olmasıdır.

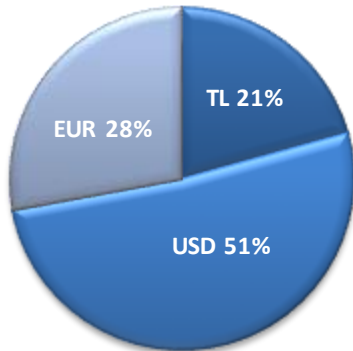
* Net Satış verisi yıllıklandırılmıştır.

BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI

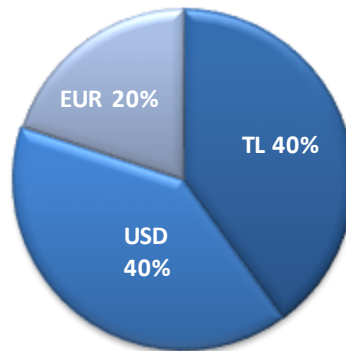
BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI (MÜŞTERİ)



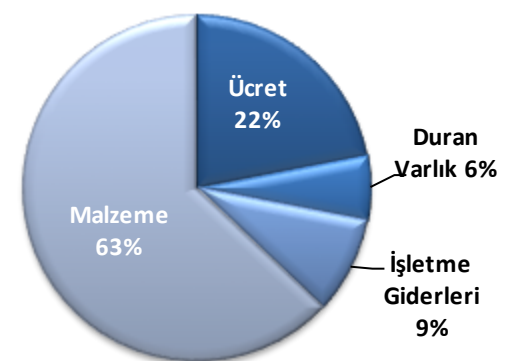
BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI (PARA BİRİMİ)



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



MUHTEMEL PROJELER

- MİLGEM İ-Sınıfı Firkateyn



- Milli Muharip Uçak



- ALTAY Tankı Seri Üretimi



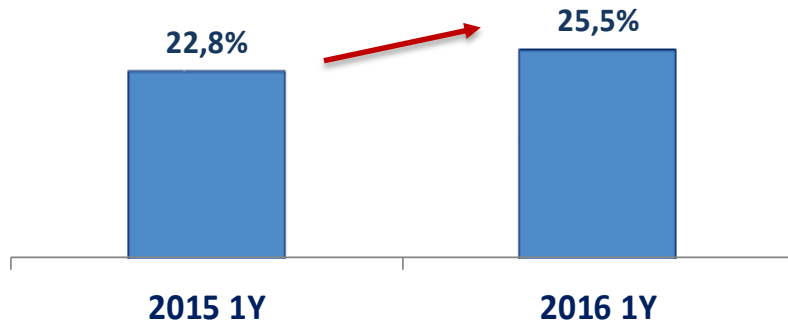
NET NAKİT POZİSYONU

30 Haziran 2016 Net Nakit Pozisyonu	
Nakit Mevcudu 552 Milyon TL	Finansal Borçlar 475 Milyon TL
	Net Nakit = Nakit Mevcudu – Kısa/Uzun Vadeli Borçlar 77 Milyon TL

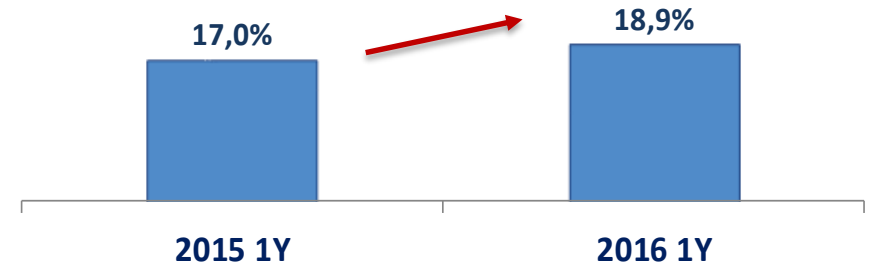
31 Aralık 2015 Net Nakit Pozisyonu	
Nakit Mevcudu 681 Milyon TL	Finansal Borçlar 603 Milyon TL
	Net Nakit = Nakit Mevcudu – Kısa/Uzun Vadeli Borçlar 78 Milyon TL

MARJLAR, SERBEST NAKİT AKIMI VE YATIRIMLAR

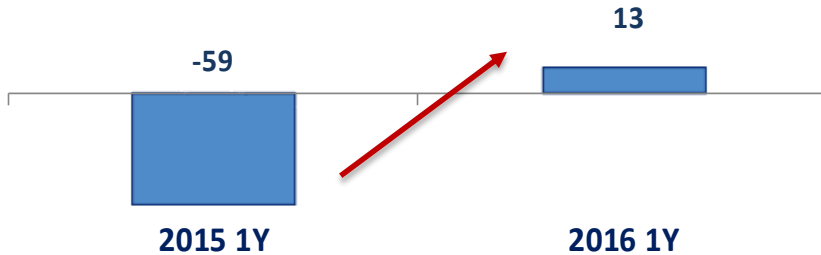
Brüt Kâr Marjı



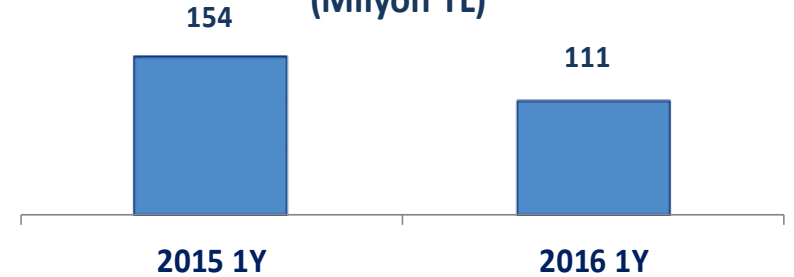
FAVÖK Marjı



Serbest Nakit Akımı (Milyon TL)



Yatırımlar Maddi + Maddi Olmayan (Milyon TL)



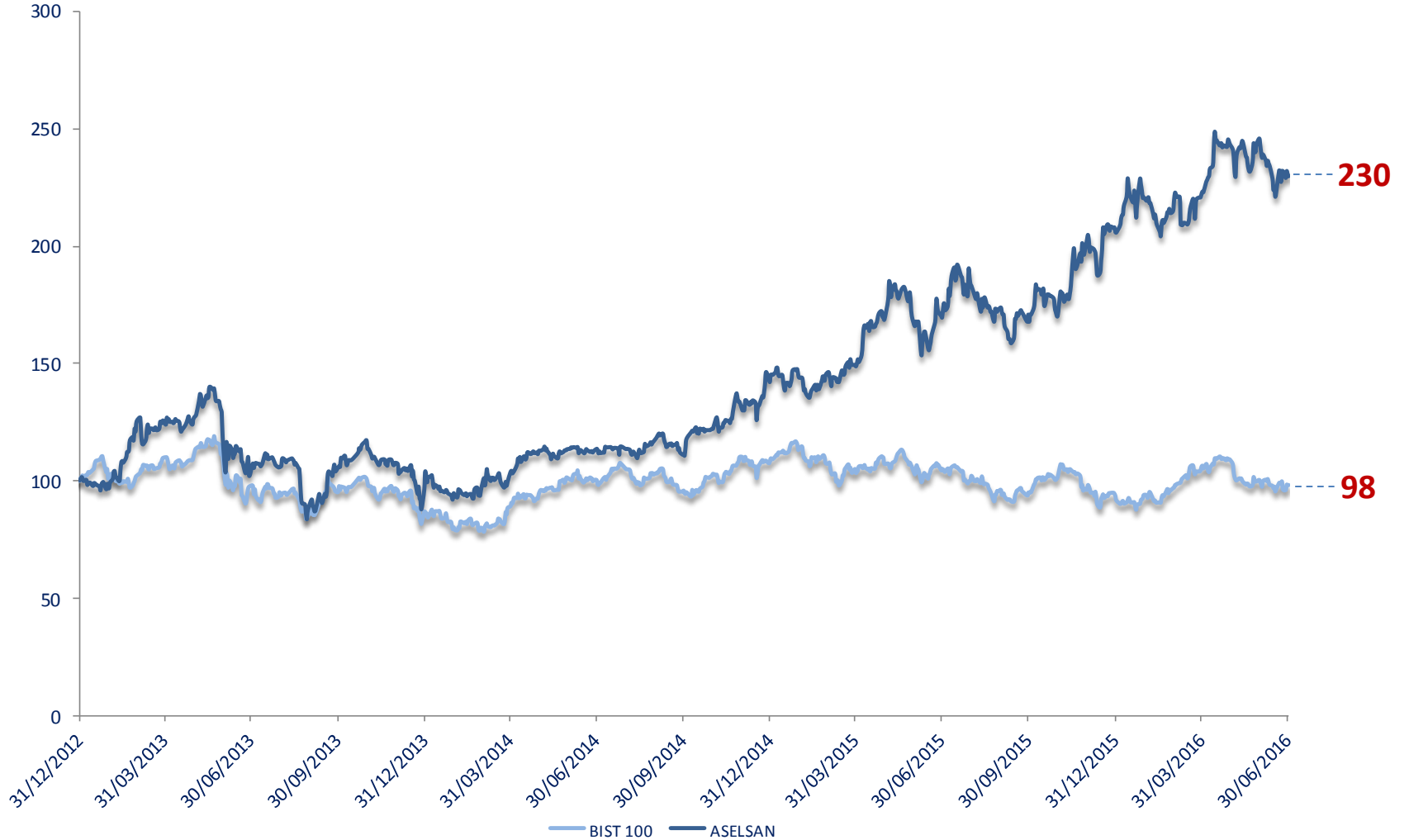
YILSONU TAHMİNLERİ

ASELSAN'ın 2016 yılsonu sonuçlarına ilişkin beklentileri:

	2015	2016 1Y	2016 Tahmini	Değerlendirme
Net Satışlar (Milyon TL)	2.780	1.415	3.225 – 3.336 (%16-20 artış)	Kuvvetli ikinci yarı beklentisi
FAVÖK Marjı	%18	%19	%18-20	Öngörülen aralıkta
Yatırım Harcamaları (Milyon TL)	260	111	340	Hedefe paralel

ASELSAN-BİST 100 KARŞILAŞTIRMASI (2013-2016)

ASELSAN'ın piyasa değeri 30.06.2016 tarihinde 9,4 Milyar TL'ye ulaşmıştır.



31/12/2012=100

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

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, Sürdürülebilirlik Endeksinin başlatıldığı tarih olan Kasım 2014’ten bu yana BİST Sürdürülebilirlik Endeksinde yer alan şirketlerden biridir.

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	30.06.2016	31.12.2015
DÖNEN VARLIKLAR	3.476,1	3.092,8
Nakit ve Nakit Benzerleri	552,3	681,0
Ticari Alacaklar	1.183,3	1.068,3
Diğer Alacaklar	66,9	48,2
Stoklar	1.057,2	886,8
Peşin Ödenmiş Giderler	449,7	228,7
Diğer Dönen Varlıklar	166,7	179,8
DURAN VARLIKLAR	3.110,0	3.152,3
Finansal Yatırımlar	433,5	433,5
Ticari Alacaklar	383,1	375,9
Diğer Alacaklar	0,3	0,4
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	43,2	41,9
Maddi Duran Varlıklar	920,7	924,8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	579,3	537,5
Peşin Ödenmiş Giderler	286,6	410,1
Ertelenmiş Vergi Varlığı	355,5	330,5
Diğer Duran Varlıklar	107,8	97,7
TOPLAM VARLIKLAR	6.586,1	6.245,1

KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

KAYNAKLAR	30.06.2016	31.12.2015
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.578,9	1.568,9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	274,7	357,8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	65,7	89,4
Ticari Borçlar	518,9	577,2
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19,8	21,6
Diğer Borçlar	36,1	2,9
Devlet Teşvik ve Yardımları	23,0	22,6
Ertelenmiş Gelirler	388,8	261,5
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	0,50	2,6
Kısa Vadeli Karşılıklar	242,2	220,0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	9,2	13,3
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.970,1	1.835,4
Uzun Vadeli Borçlanmalar	134,4	156,1
Ticari Borçlar	184,8	222,9
Ertelenmiş Gelirler	1.415,6	1.269,5
Uzun Vadeli Karşılıklar	235,3	186,9

KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

	30.06.2016	31.12.2015
ÖZKAYNAKLAR	3.037,1	2.840,7
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	3.036,7	2.840,2
Ödenmiş Sermaye	1.000,0	500,0
Sermaye Düzeltme Farkları	98,6	100,3
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	203,5	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	997,6	1.332,2
Net Dönem Kârı	236,0	212,9
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0,4	0,5
TOPLAM KAYNAKLAR	6.586,1	6.245,0

KONSOLİDE UFRS GELİR TABLOSU (MİLYON TL)

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
KÂR VEYA ZARAR KISMI		
Satışlar	1.414,8	1.311,4
Satışların Maliyeti (-)	(1.053,7)	(1.012,0)
BRÜT KÂR	361,1	299,4
Genel Yönetim Giderleri (-)	(81,1)	(67,3)
Pazarlama Giderleri (-)	(30,1)	(28,3)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(36,6)	(29,5)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	112,6	206,7
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(127,1)	(278,5)
ESAS FAALİYET KÂRI	198,8	102,5
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	8,4	0,00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kâr/Zararlarından Paylar	(0,2)	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI	207,0	102,5
Finansman Gelirleri	46,1	5,1
Finansman Giderleri (-)	(42,2)	(77,5)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KÂR	210,9	30,1
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Geliri / (Gideri)	25,0	48,0
- Dönem Vergi Gideri	(0,5)	(0,6)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	25,5	48,6
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN DÖNEM KÂRI	235,9	78,1
Dönem Kârının Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0,00	-
Ana Ortaklık Payları	236,0	78,1

KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU (MİLYON TL)

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT (OCF)	118	103
Dönem Kârı	236	78
Amortismanlar	54	49
Stoklar	(83)	29
Ticari Alacaklar	(126)	36
Verilen Avanslar	(181)	(79)
Alınan Avanslar	273	32
Ticari Borçlar	(90)	(54)
Diğer Düzeltmeler	34	(11)
YATIRIMLARDAN NAKİT ÇIKIŞLARI	(105)	(162)
Maddi Duran Varlık Alım. İlişkin Nakit Çıktıları	(36)	(43)
Maddi Olm. Duran Varlık Alım. İlişkin Nakit Çıktıları	(76)	(111)
Diğer Değişimler	7	(8)
SERBEST NAKİT AKIMI (FCF)	13	(59)

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