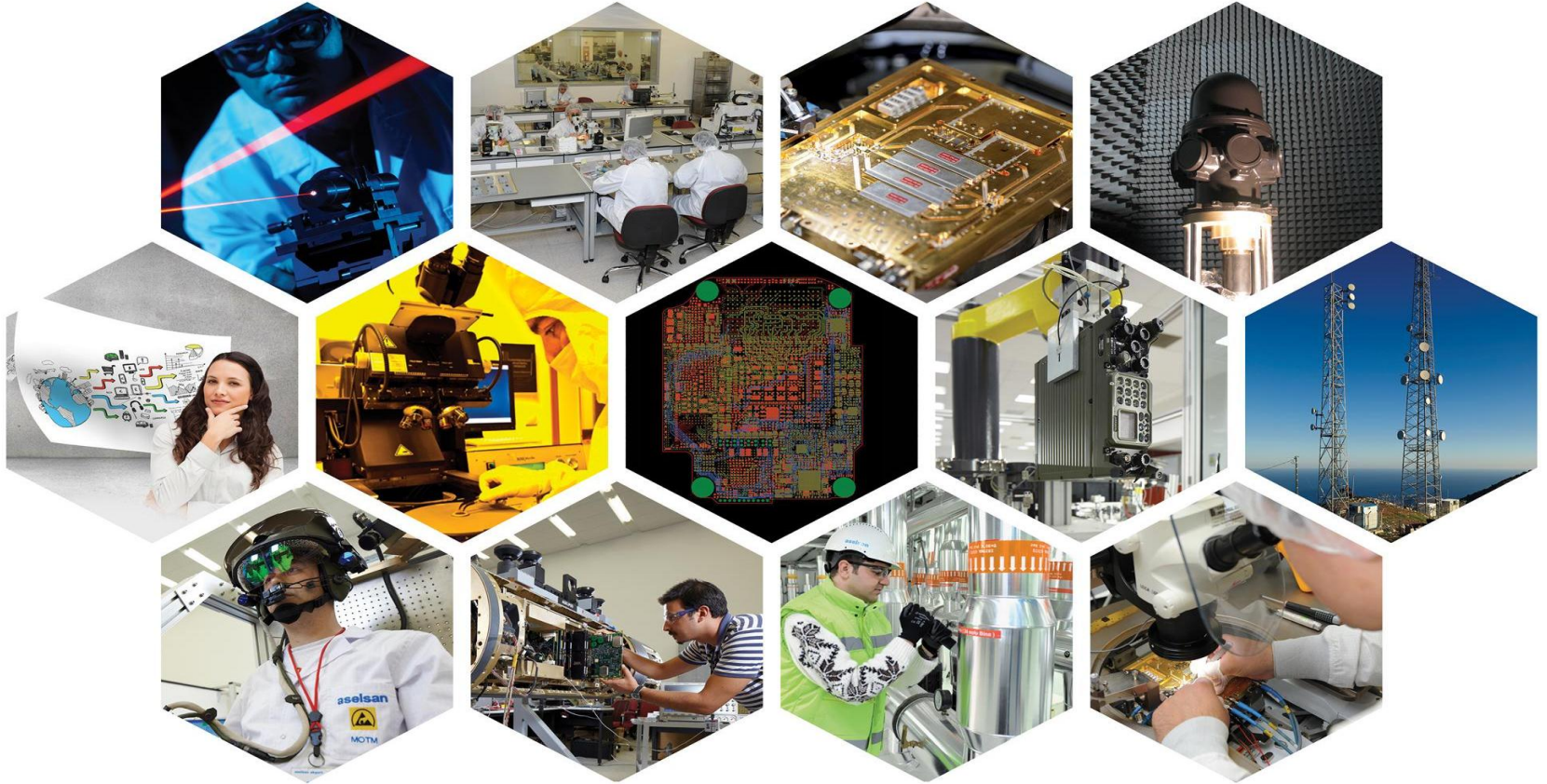


# Yatırımcı Sunumu Kasım 2015

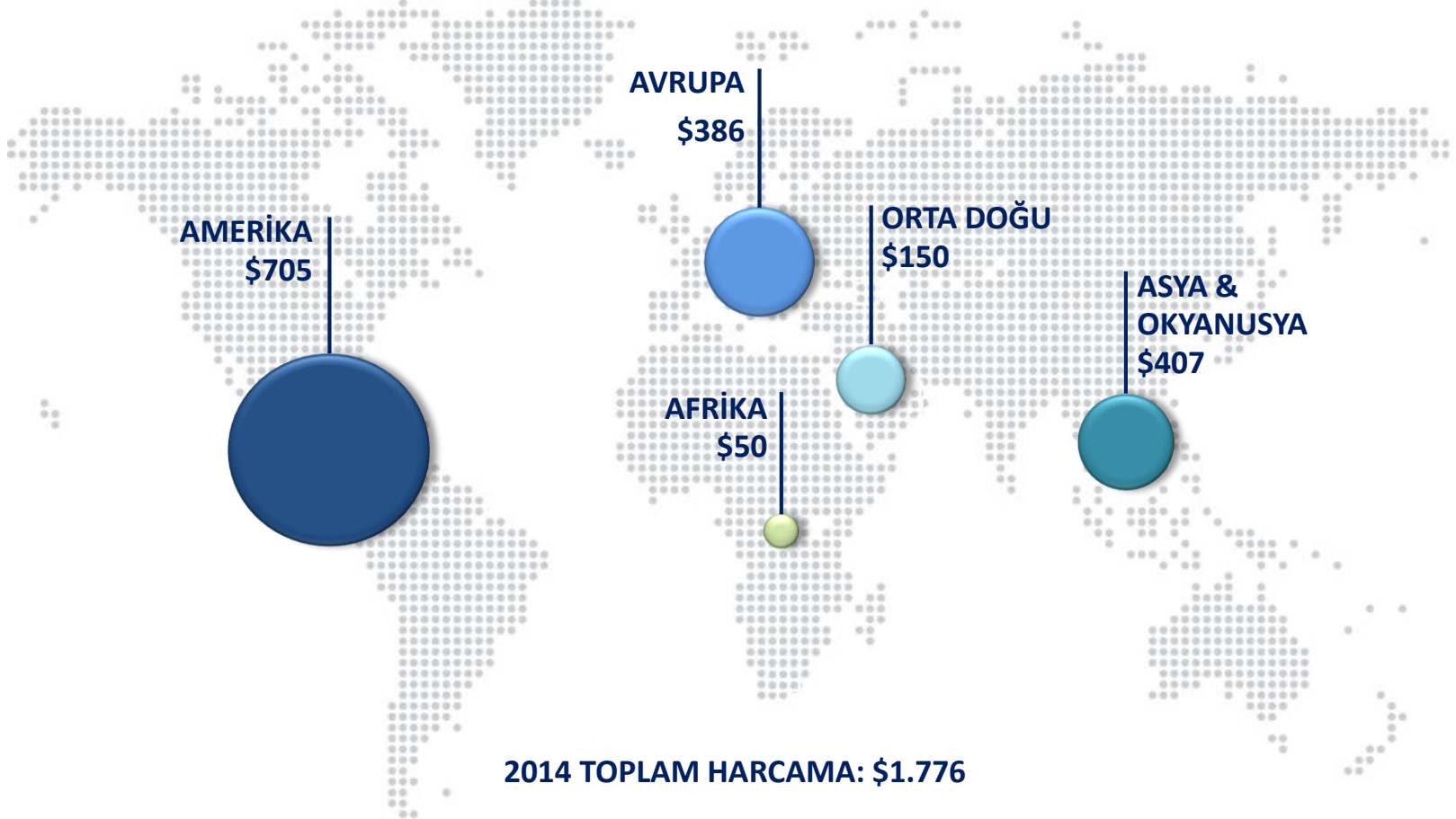


1. Küresel Savunma Sektörü
2. ASELSAN Hakkında
3. Satışlar ve İhracat
4. Bakiye Siparişler
5. Marjlar & Oranlar
6. Sürdürülebilirlik
7. Yetenek Yönetimi
8. İletişim

- ▶ **1. Küresel Savunma Sektörü**
- 2. ASELSAN Hakkında
- 3. Satışlar ve İhracat
- 4. Bakiye Siparişler
- 5. Marjlar & Oranlar
- 6. Sürdürülebilirlik
- 7. Yetenek Yönetimi
- 8. İletişim

# BÖLGELERE GÖRE DÜNYADA ASKERİ HARCAMALAR, 2014 (MİLYAR \$)

Dünya çapındaki toplam askeri harcama 2014 yılında değişmemiştir.



2014 TOPLAM HARCAMA: \$1.776

2013 yılına göre 2014 yılı harcamalardaki % artış

(2011 sabit fiyatlarına ve paritelerine göre)

~%4

~%-1

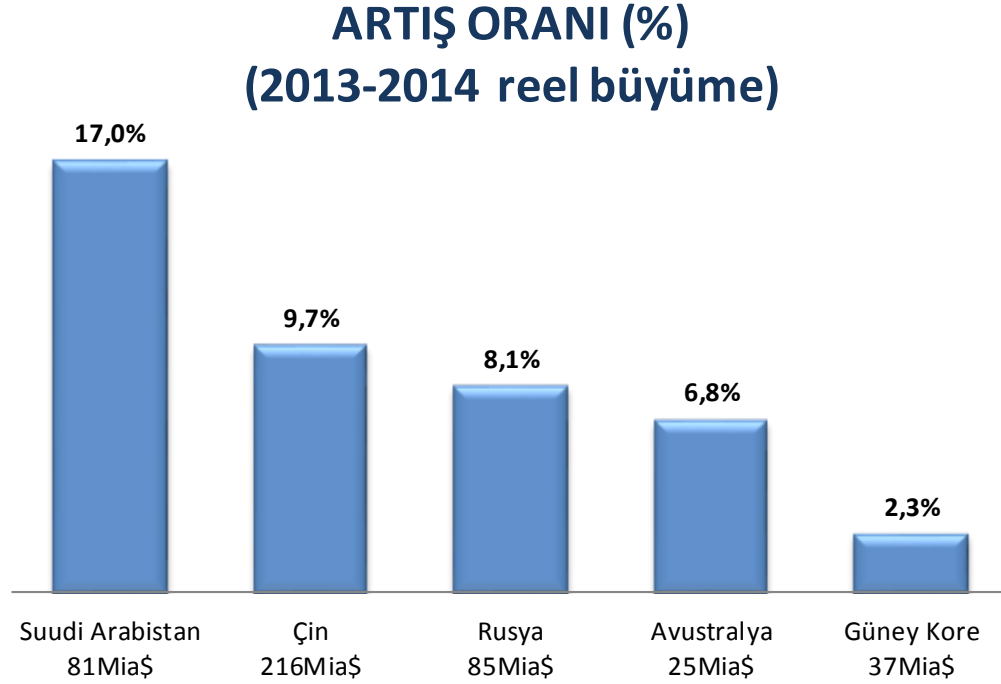
~%4

~%8

~%8

## SAVUNMA BÜTÇESİ ARTAN İLK 5 ÜLKE (2013-2014)

Küresel krize rağmen, bazı ülkelerin savunma harcamaları reel büyüme göstermiştir.

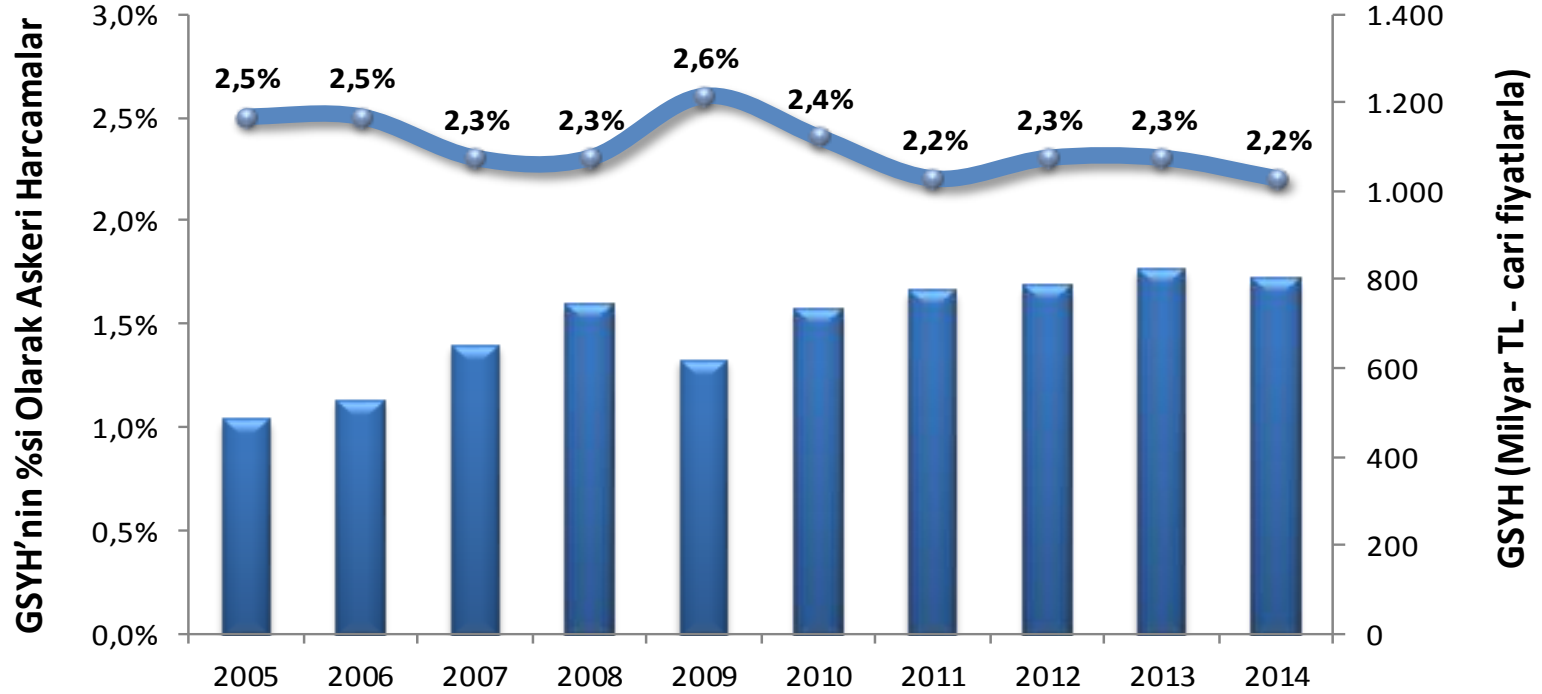


Kaynak: SIPRI  
Karşılaştırma 2011 sabit fiyatlarına ve paritelerine göre yapılmıştır

# TÜRKİYENİN ASKERİ HARCAMALARI (GSYH'YE GÖRE)

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

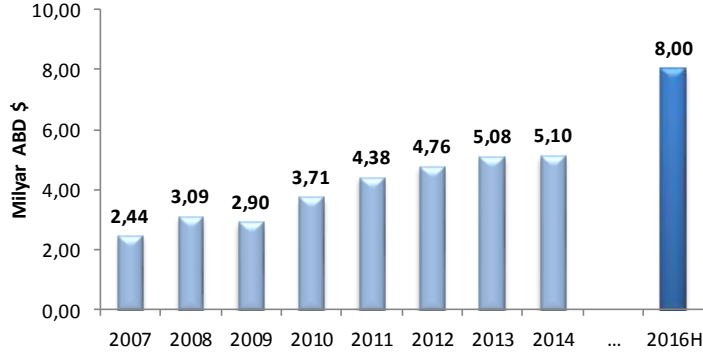
## GSYH'NİN %si OLARAK ASKERİ HARCAMALAR (TÜRKİYE)



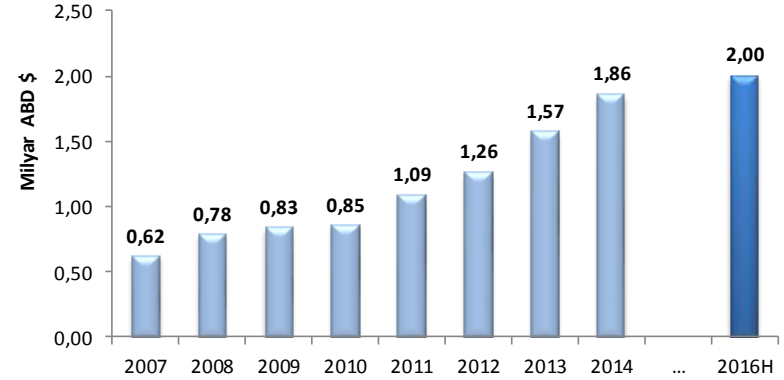
# YILLAR BAZINDA TÜRK SAVUNMA SEKTÖRÜ & HÜKÜMET HEDEFLERİ

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

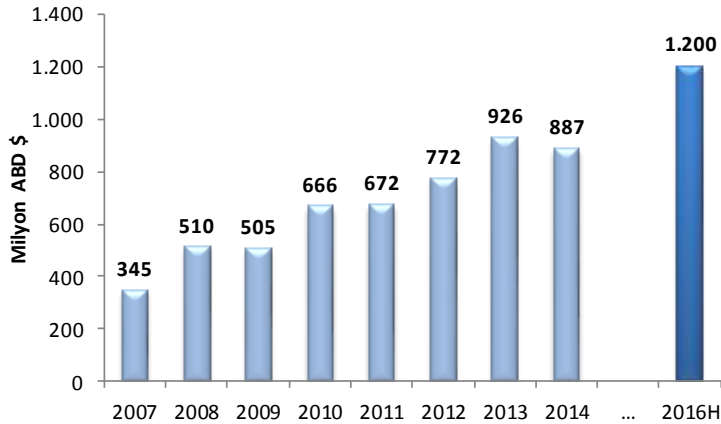
## Sektör Geliri



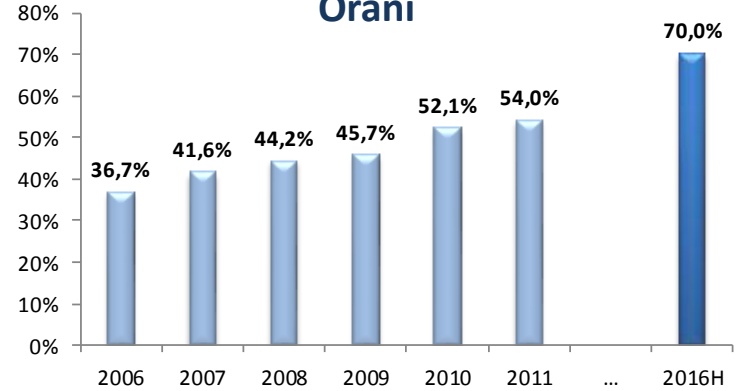
## Sektör İhracat Geliri



## Sektör ARGE Harcamaları



## SSM Alımlarındaki Yerli Katkı Oranı



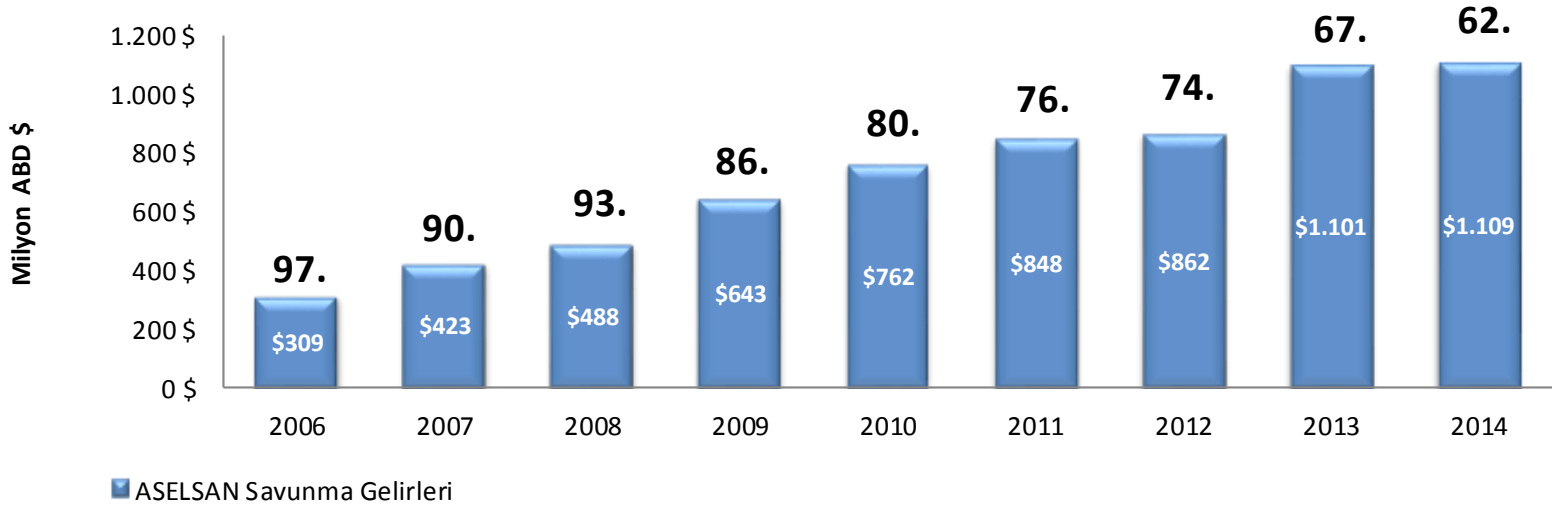
Gerçekleşen  
Hükümet Hedefi

1. Küresel Savunma Sektörü
- ▶ **2. ASELSAN Hakkında**
3. Satışlar ve İhracat
4. Bakiye Siparişler
5. Marjlar & Oranlar
6. Sürdürülebilirlik
7. Yetenek Yönetimi
8. İletişim

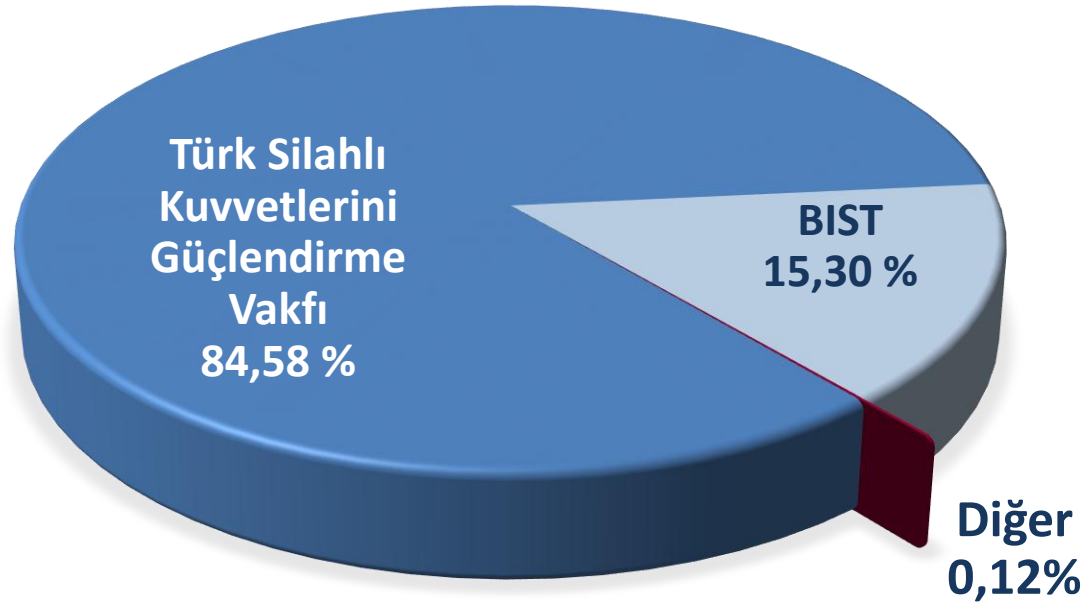


Türkiye'nin lider savunma kuruluşu olan ASELSAN, küresel savunma sektöründeki yükselişini sürdürerek dünyada 62. sıraya yükselmiştir.

## ASELSAN Küresel Savunma Sıralaması



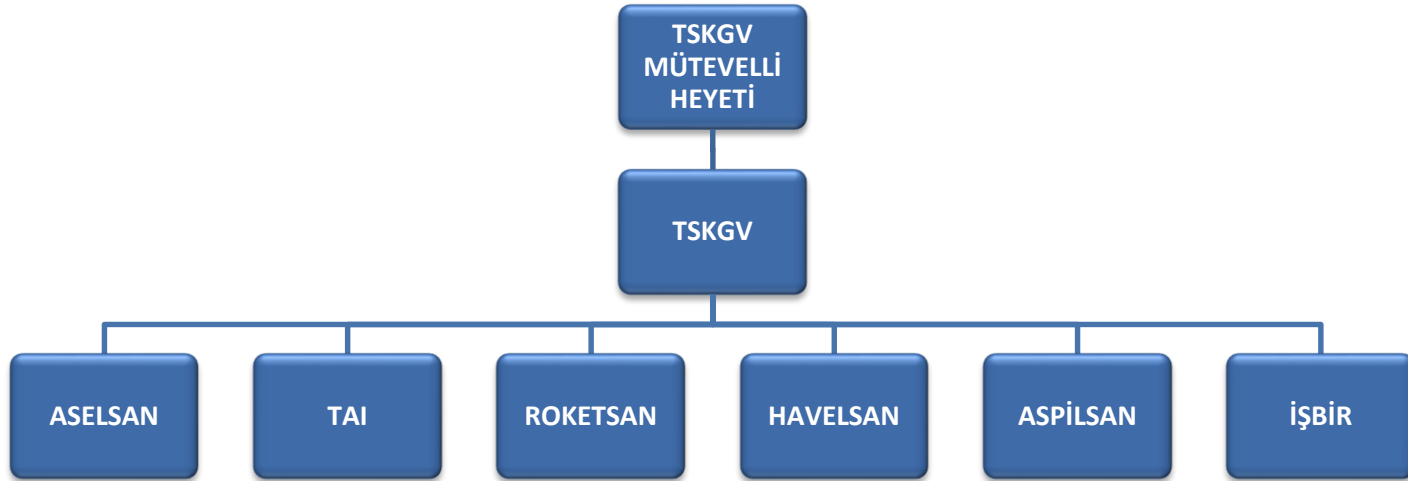
ASELSAN, Borsa İstanbul'da işlem gören tek savunma firmasıdır.



# TÜRK SİLAHLI KUVVETLERİNİ GÜÇLENDİRME VAKFI (TSKGV)

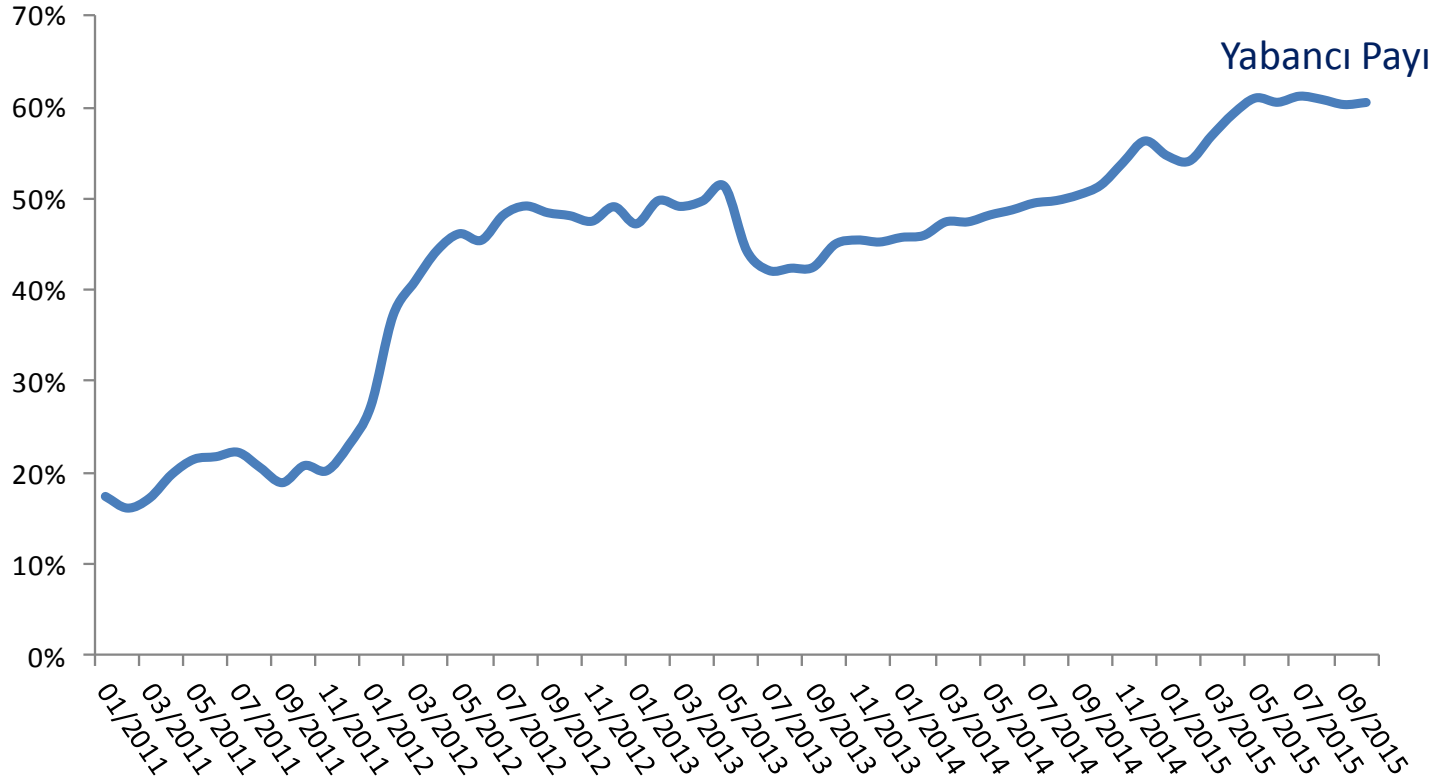


- TSKGV Kara, Deniz ve Hava Kuvvetlerini Güçlendirme Vakıflarının birleşmesi ile kurulmuştur.
- TSKGV'nin amacı yerli savunma sanayi aracılığı ile Türk Silahlı Kuvvetlerinin kapasitesini güçlendirmektir.
- Vakıf aşağıda belirtilen üyelerden oluşan Mütevelli Heyeti tarafından yönetilir:
  - Milli Savunma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



## ORTAKLIK YAPISI

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



## YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

ASELSAN Yönetim Kurulunun yapısı yeni SPK düzenlemeleri ve kurumsal yönetim ilkeleriyle tamamen uyumludur.



- Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi
- Denetimden Sorumlu Komite
- Kurumsal Yönetim Komitesi

Bağımsız üyeler, atanmış oldukları komitelerin başkanıdır.

## YERLEŐKELER



### Macunköy Yerleşkesi (1979)

Toplam Alan 186.000 m<sup>2</sup>  
Kapalı Alan 110.000 m<sup>2</sup>



### Akyurt Yerleşkesi (1991)

Toplam Alan 231.000 m<sup>2</sup>  
Kapalı Alan 54.000 m<sup>2</sup>



### Gölbaşı Yerleşkesi (2014)

Toplam Alan 350.000 m<sup>2</sup>  
Kapalı Alan 75.000 m<sup>2</sup>

Türkiye'nin teknolojik altyapısında küresel bir değer



## Haberleşme ve Bilgi Teknolojileri Sektör Başkanlığı

- Askeri Haberleşme Sistemleri
- Kamu Güvenliği Haberleşme Sistemleri
- Uydu, Hava ve Deniz Haberleşme Sistemleri
- Kripto ve Bilgi Güvenliği Sistemleri



## Savunma Sistem Teknolojileri Sektör Başkanlığı

- Hava ve Füze Savunma Sistemleri
- Komuta, Kontrol, Haberleşme ve Bilgisayar Sistemleri
- Deniz Sistemleri
- Kara ve Silah Sistemleri



## Ulaşım, Güvenlik, Enerji ve Otomasyon Sistemleri Sektör Başkanlığı

- Ulaşım Sistemleri
- Güvenlik Sistemleri
- Trafik ve Otomasyon Sistemleri
- Enerji Sistemleri
- Sahil ve Sınır Güvenlik Sistemleri



## Mikroelektronik, Güdüm ve Elektro-Optik Sektör Başkanlığı

- Aviyonik Sistemler
- Elektro-Optik Sistemler
- Güdüm ve İnsansız Sistemler



## Radar ve Elektronik Harp Sistemleri Sektör Başkanlığı

- Radar Sistemleri
- Elektronik Harp Sistemleri
- Kendini Koruma Sistemleri

## MİKROELEKTRONİK



Pay: 85%  
Ortak: İTÜ ETA  
Ortaklık: 2010  
(Kuruluş:2006)  
Aktif: 2,9 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: 8,3 Mio \$

## AELSANNET



Pay: 100%  
Kuruluş: 2004  
Aktif: 59,7 Mio \$

## ROKETSAN



Pay : 15%  
Ortak: TSKGV  
Kuruluş: 1988  
Aktif: 1,0 Mia \$

## AELSAN BİLKENT MİKRO NANO



Pay: 50%  
Ortak: BİLKENT Üni,  
Kuruluş: 2014  
Aktif: 11,2 Mio \$

Aktif büyüklükleri 30/09/2015 itibariyle verilmiştir,



## ASELSAN-BAKÜ (AZERBAYCAN)



Pay : 100%  
Kuruluş: 1998  
Aktif: 2,5 Mio \$

## KAZAKHSTAN ASELSAN ENGINEERING (KAZAKİSTAN)



Pay: 49%  
Ortak: Kazakhstan Engineering  
Kuruluş: 2011  
Aktif: 37,8 Mio \$

## ASELSAN MIDDLE EAST (ÜRDÜN)



Pay : 49%  
Ortak: KADDB Investment Group  
Kuruluş: 2012  
Aktif: 15,6 Mio \$

## KAZAKHSTAN ASELSAN ENGINEERING

## ASELSAN BAKÜ

## ASELSAN MIDDLE EAST

## IGG ASELSAN INTEGRATED SYSTEMS

## IGG ASELSAN INTEGRATED SYSTEMS (BAE)



Pay : 49%  
Ortak: IGG  
Kuruluş: 2011  
Aktif: 1,7 Mio \$

## GÜNEY AFRIKA ŞUBESİ



Pay : 100%  
Kuruluş: 2011

## ASELSAN SOUTH AFRICA BRANCH

Aktif büyüklükleri 30/09/2015 itibariyle verilmiştir.

## İNSAN KAYNAKLARI

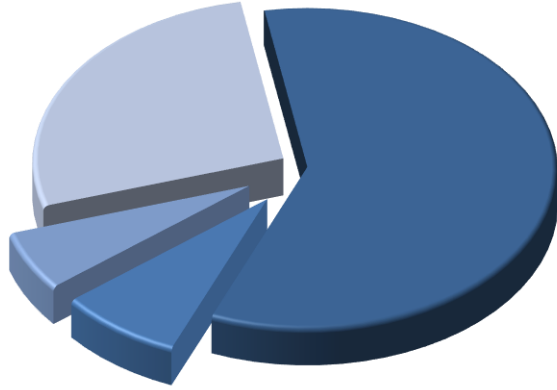
Toplam Personel : 4.919  
Mühendis : 2.986

Teknisyen  
26%

Mühendis  
61%

Destek  
6%

İdari Personel  
7%



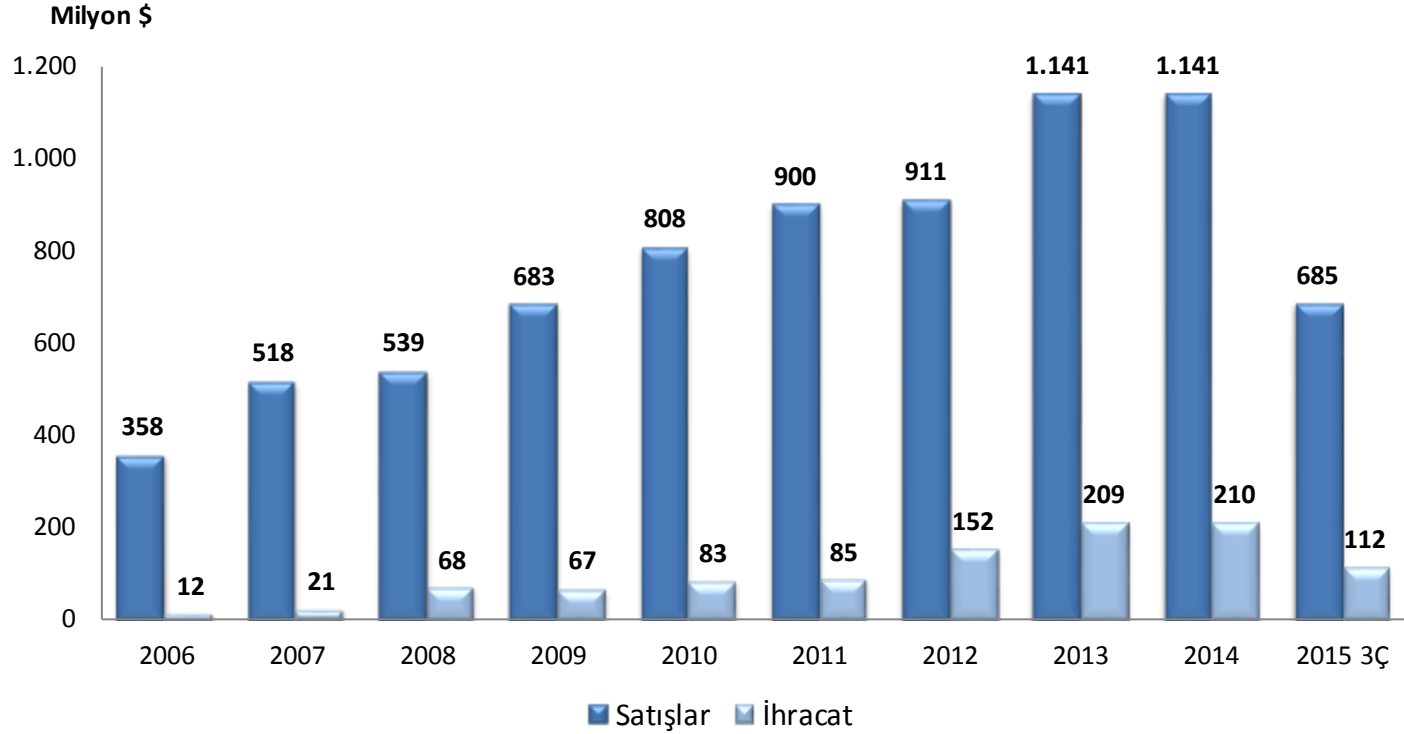
ASELSAN , Türkiye'nin en yüksek Ar-Ge harcaması yapan firması olarak, Ar-Ge faaliyetlerine ilişkin vergi teşviklerinden tam olarak yararlanmaktadır.

**ASELSAN 2023 yılına kadar kurumlar vergisi ödemeyecektir.**

- ASELSAN'ın, Türkiye savunman sanayi Ar-Ge harcamaları içindeki payı %43'tür.
- 2.854 Ar-Ge Personeli (2.483 ARGE Mühendisi)
- Türkiye'nin en iyi üniversiteleri ile işbirliği

<b>2014 ARGE Harcamaları</b>	<b>Milyon USD</b>	<b>%</b>
Kendi Kaynaklarımızdan Yapılan Ar-Ge Harcamaları	68	%18
Dış Kaynaklarca Finanse Edilen Ar-Ge Harcamaları	308	%82
<b>Toplam Ar-Ge Harcamaları</b>	<b>376</b>	<b>%100</b>

1. Küresel Savunma Sektörü
2. ASELSAN Hakkında
- ▶ 3. **Satışlar ve İhracat**
4. Bakiye Siparişler
5. Marjlar & Oranlar
6. Sürdürülebilirlik
7. Yetenek Yönetimi
8. İletişim



1. Küresel Savunma Sektörü
2. ASELSAN Hakkında
3. Satışlar ve İhracat
- ▶ 4. **Bakiye Siparişler**
5. Marjlar & Oranlar
6. Sürdürülebilirlik
7. Yetenek Yönetimi
8. İletişim

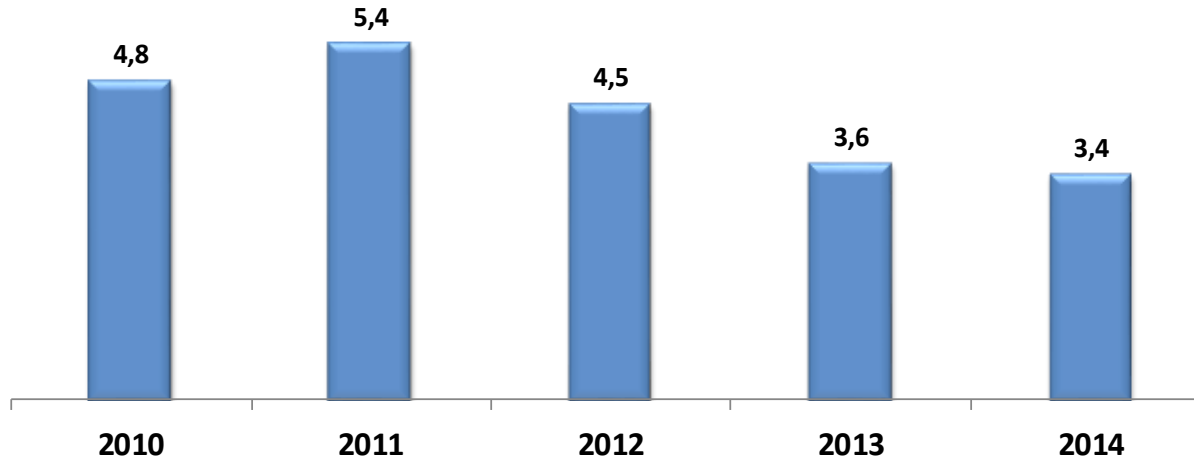
ASELSAN bakiye siparişleri 4,2 Milyar USD seviyesindedir.

### Yıllar Bazında Bakiye Siparişler (Milyar USD)



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

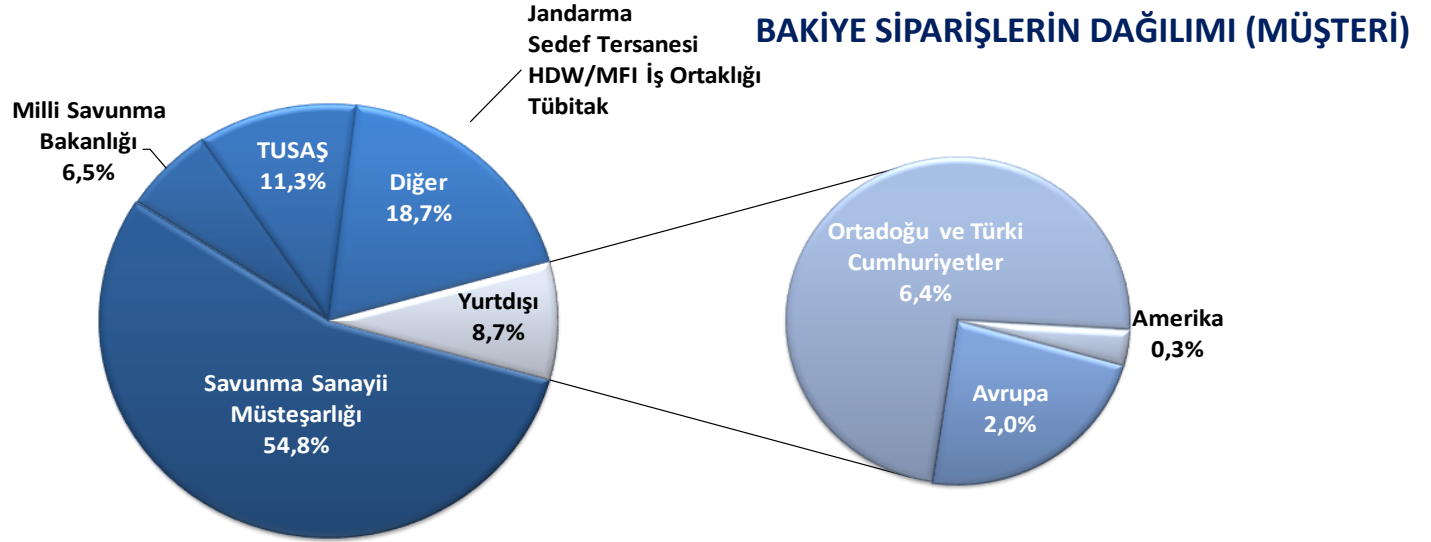
### BAKİYE SİPARİŞLER/SATIŞLAR



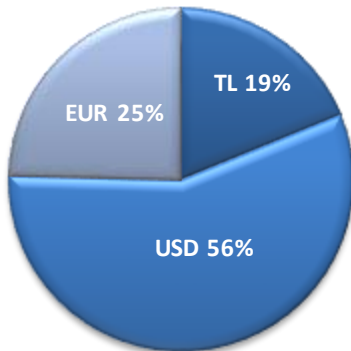


# BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI (30/09/2015)

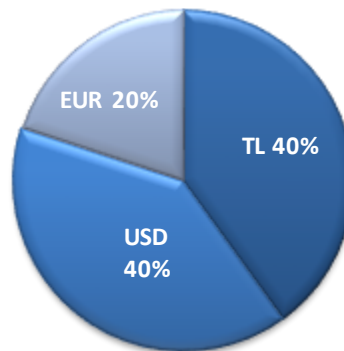
Hedefimiz ihracatın payını arttırmaktır.



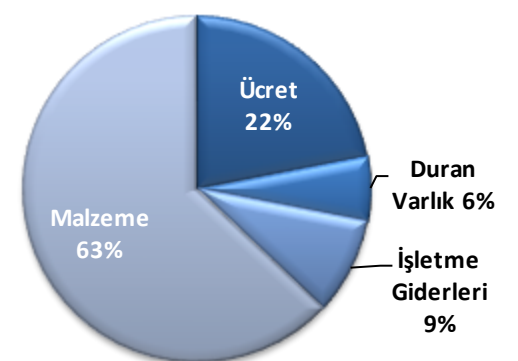
## BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI (PARA BİRİMİ)



## TOPLAM HARCAMALARIN DAĞILIMI (PARA BİRİMİ)



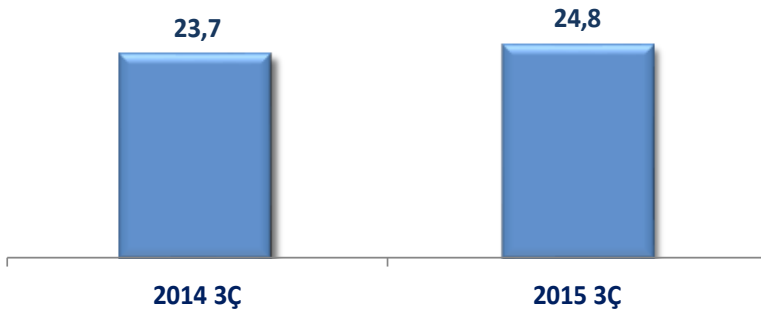
## TOPLAM HARCAMALARIN KIRILIMI



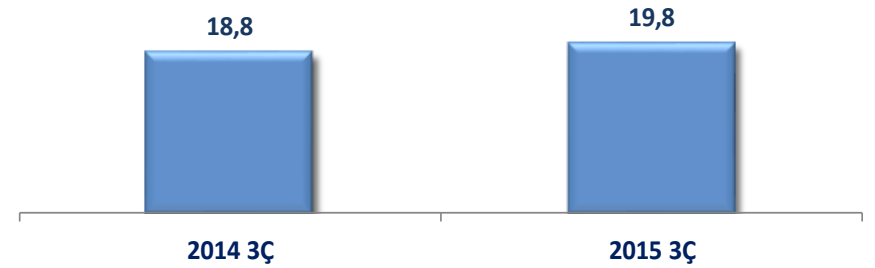
- Uzun Menzilli Gözetleme Radarı
- Alçak ve Orta İrtifa Hava Savunma Sistemleri (KORKUT, Hava Savunma Topu Modernizasyonu, HİSAR) Seri Üretim
- ALTAY Seri Üretim
- Uzun Menzilli Hava Savunma Füze Sistemi
- HAVASOJ (Stand-off Jammer)

1. Küresel Savunma Sektörü
2. ASELSAN Hakkında
3. Satışlar ve İhracat
4. Bakiye Siparişler
- ▶ 5. **Marjlar & Oranlar**
6. Sürdürülebilirlik
7. Yetenek Yönetimi
8. İletişim

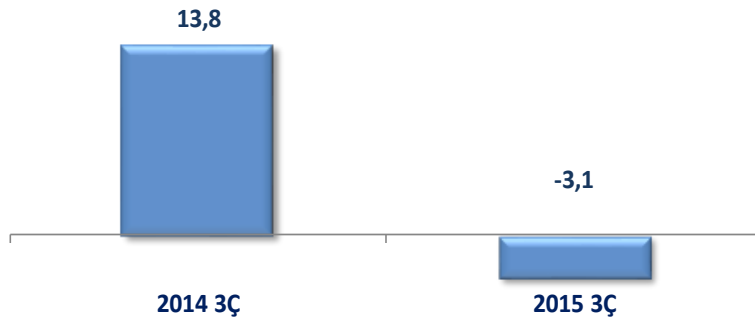
Brüt Kâr Marjı (%)



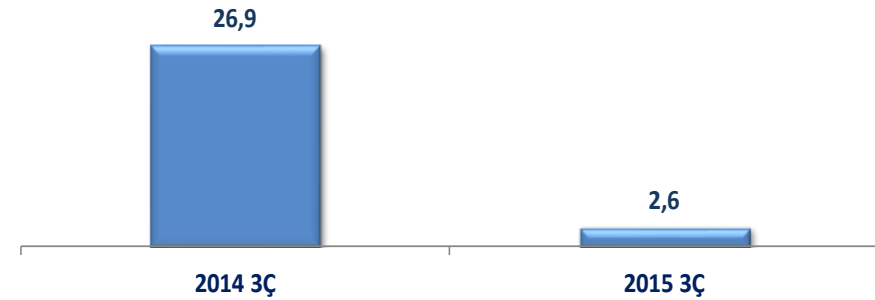
FAVÖK Marjı (%)



Net Kâr Marjı (%)



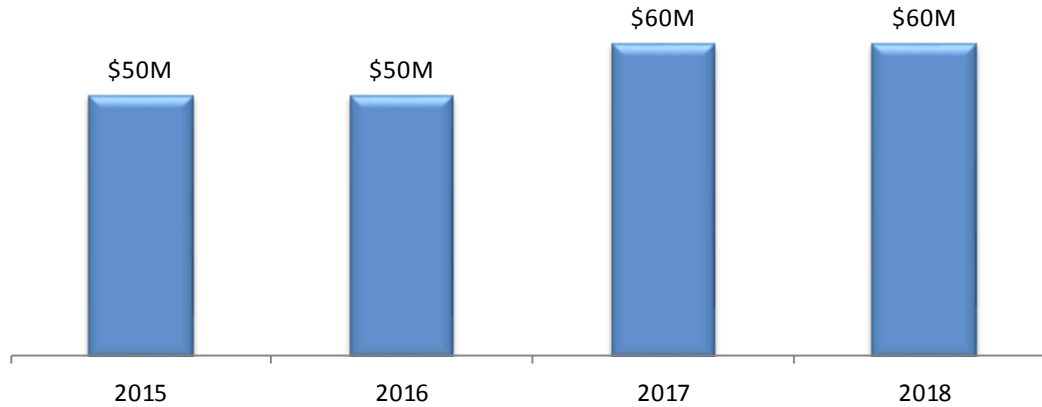
Özsermaye Getirisi (ROE) (%)



ASELSAN'ın 2015 sonuçlarına ilişkin beklentileri:

- TL Satışlarda Büyüme : %16-20
- FAVÖK Marjı : %18-20
- Yatırım Harcamaları : 120 Mio TL

### YATIRIMLAR



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

1. Küresel Savunma Sektörü
2. ASELSAN Hakkında
3. Satışlar ve İhracat
4. Bakiye Siparişler
5. Marjlar & Oranlar
- ▶ 6. **Sürdürülebilirlik**
7. Yetenek Yönetimi
8. İletişim

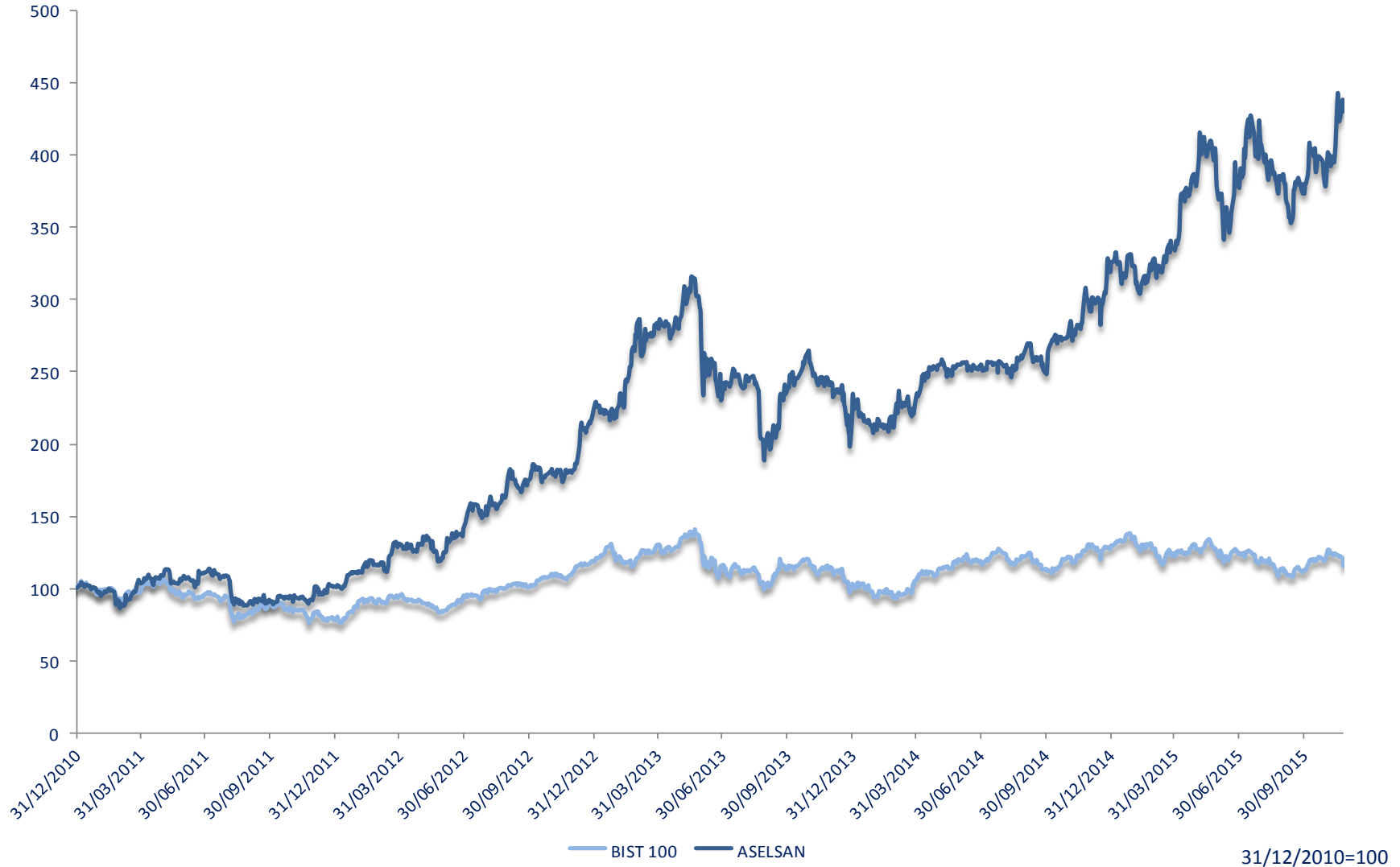
ASELSAN'da “Sürdürülebilirlik” yeni bir kavram değil.

- 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 29 şirketten biridir.
- Aralık 2014 itibariyle ASELSAN Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu 10 üzerinden 9,09'dur.



## ASELSAN-BİST 100 KARŞILAŞTIRMASI (2011-2015)

ASELSAN'ın piyasa değeri 24/11/2015 tarihinde 7,9 Milyar TL'ye ulaşmıştır.



1. Küresel Savunma Sektörü
2. ASELSAN Hakkında
3. Satışlar ve İhracat
4. Bakiye Siparişler
5. Marjlar & Oranlar
6. Sürdürülebilirlik
- ▶ 7. **Yetenek Yönetimi**
8. İletişim

• **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**

1. Küresel Savunma Sektörü
2. ASELSAN Hakkında
3. Satışlar ve İhracat
4. Bakiye Siparişler
5. Marjlar & Oranlar
6. Sürdürülebilirlik
7. Yetenek Yönetimi
- ▶ 8. İletişim

## İletişim Noktaları

Levent AKKOYUNLU  
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](http://www.aselsan.com.tr)

## E-Posta

aselsan.ir@aselsan.com.tr

## EKLER

# KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>2.681,5</b>	<b>2.271,4</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	401,7	131,9
Ticari Alacaklar	859,6	943,7
Diğer Alacaklar	38,0	42,0
Stoklar	940,4	837,4
Peşin Ödenmiş Giderler	275,7	199,8
Diğer Dönen Varlıklar	166,1	116,6
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>3.036,5</b>	<b>2.714,0</b>
Finansal Yatırımlar	363,0	355,6
Ticari Alacaklar	328,6	310,5
Diğer Alacaklar	0,3	0,3
Maddi Duran Varlıklar	910,9	854,0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	552,1	438,5
Peşin Ödenmiş Giderler	412,3	383,5
Ertelenmiş Vergi Varlığı	380,9	281,2
Diğer Duran Varlıklar	88,4	90,4
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>5.718,0</b>	<b>4.985,4</b>

# KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>1.324,0</b>	<b>1.201,2</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	331,3	235,3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	93,2	48,6
Ticari Borçlar	505,6	607,2
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19,2	23,0
Diğer Borçlar	26,7	0,8
Devlet Teşvik ve Yardımları	20,6	15,0
Ertelenmiş Gelirler	205,1	143,6
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0,8	0,7
Kısa Vadeli Karşılıklar	116,7	122,8
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,8	4,2
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>2.257,7</b>	<b>1.565,3</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	180,2	195,3
Ticari Borçlar	153,8	67,2
Diğer Borçlar	0,04	0,03
Devlet Teşvik ve Yardımları	-	2,2
Ertelenmiş Gelirler	1.781,5	1.170,2
Uzun Vadeli Karşılıklar	142,2	130,4

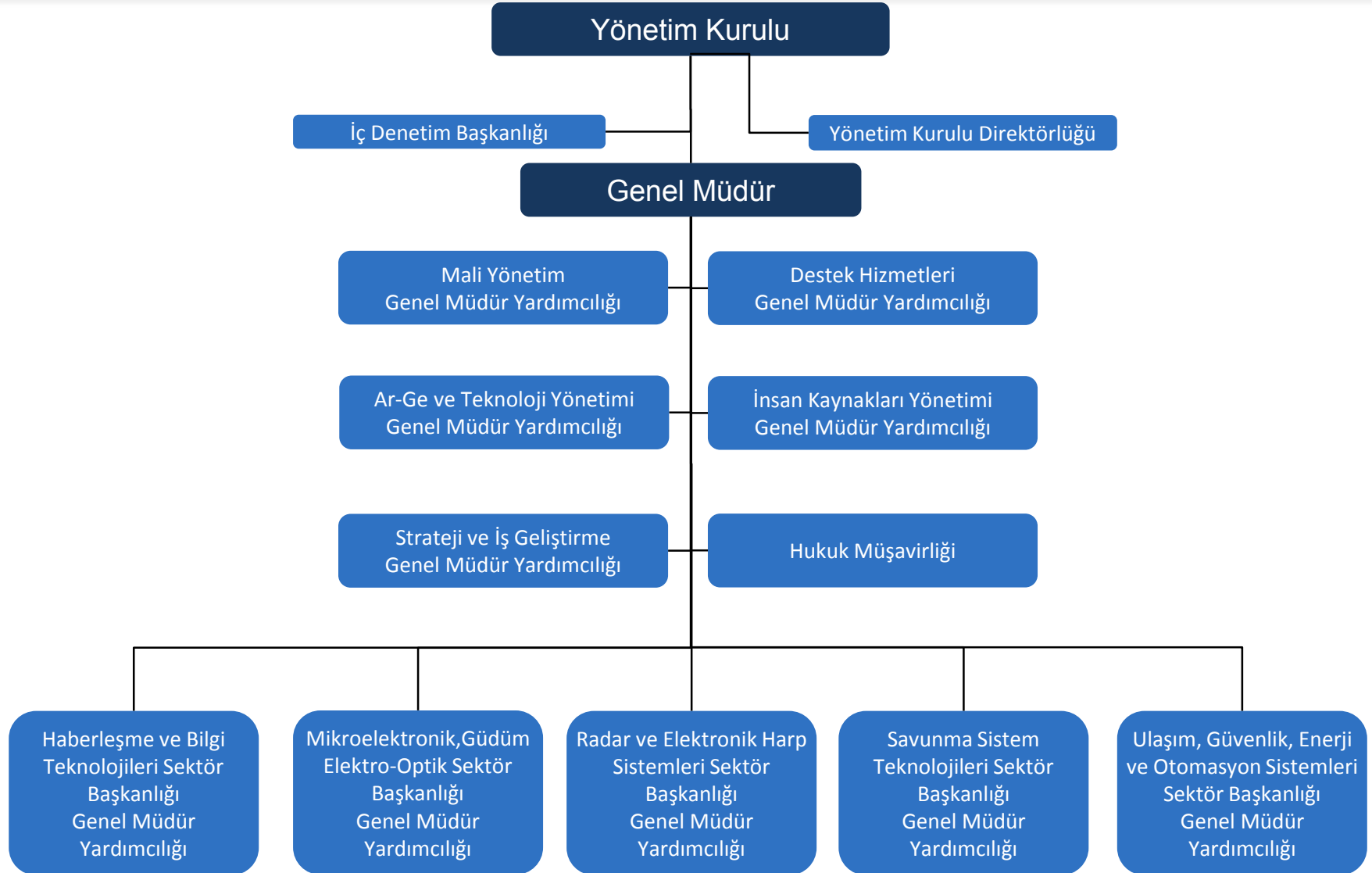


## KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

<b>K A Y N A K L A R</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>2.136,3</b>	<b>2.218,9</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>2.136,3</b>	<b>2.218,9</b>
Ödenmiş Sermaye	500,0	500,0
Sermaye Düzeltme Farkları	100,3	98,6
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	202,3	162,8
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları	293,0	293,0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	87,0	73,7
Geçmiş Yıllar Karları	1.010,8	740,7
Net Dönem Karı	(57,1)	350,1
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>5.718,0</b>	<b>4.985,4</b>

# KONSOLİDE UFRS GELİR TABLOSU (MİLYON TL)

	01/01/2015- 30/09/2015	01/01/2014- 30/09/2014
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Hasılat	1.821,3	1.781,2
Satışların Maliyeti (-)	(1.370,1)	(1.359,7)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>451,2</b>	<b>421,5</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(94,8)	(81,5)
Pazarlama Giderleri (-)	(36,9)	(30,5)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(41,1)	(46,9)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	387,9	390,9
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(678,7)	(444,6)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>(12,4)</b>	<b>208,9</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	1,9
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>	<b>(12,4)</b>	<b>210,8</b>
Finansman Gelirleri	2,1	25,0
Finansman Giderleri (-)	(147,6)	(47,8)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KAR</b>	<b>(157,9)</b>	<b>188,0</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Geliri / (Gideri)</b>	<b>100,9</b>	<b>57,8</b>
- Dönem Vergi Gideri	(0,8)	(0,2)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	101,7	58,0
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN DÖNEM KARI</b>	<b>(57,0)</b>	<b>245,8</b>
<b>Dönem Karının Dağılımı</b>		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	0,2
Ana Ortaklık Payları	(57,1)	245,6



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*