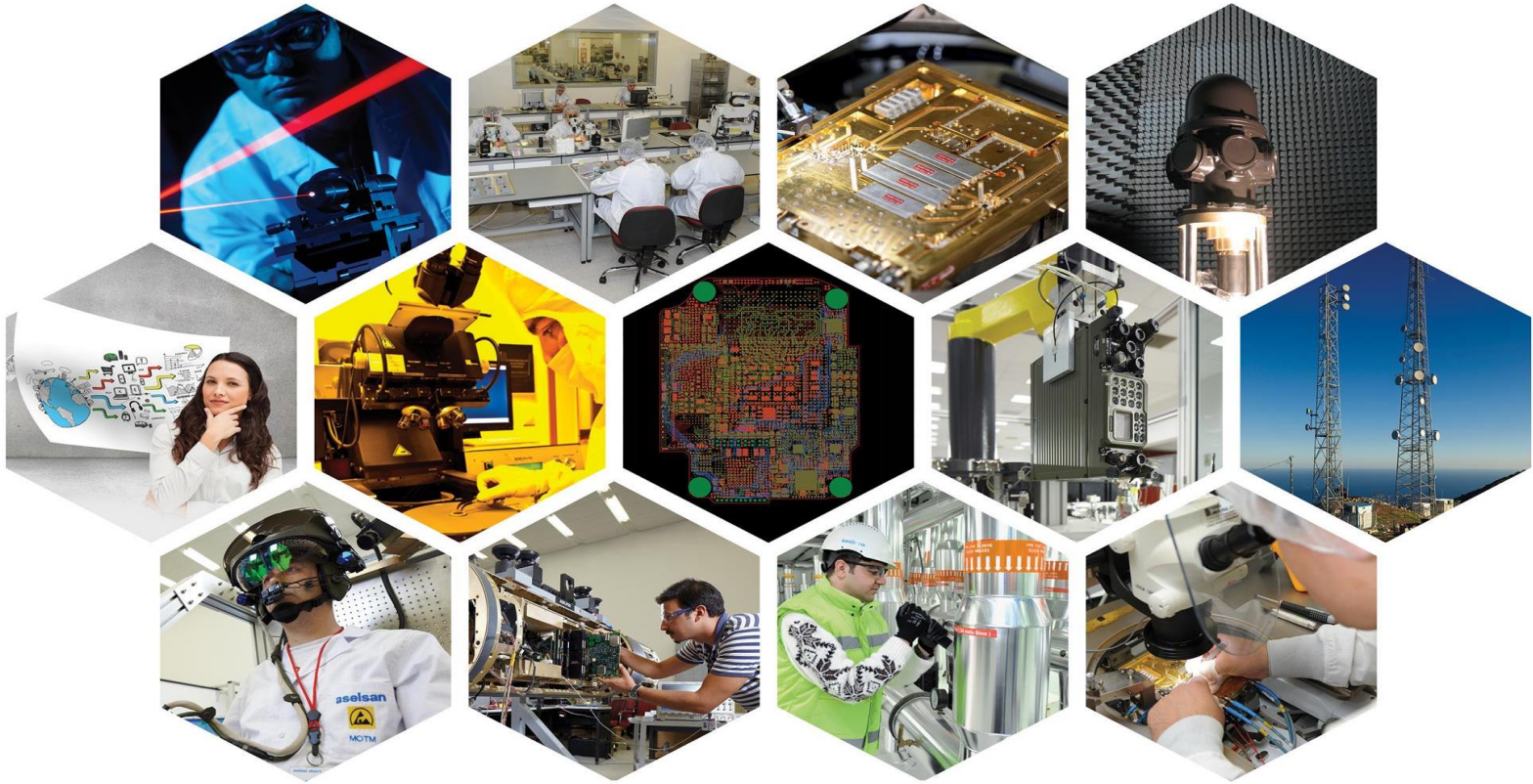


# aselsan

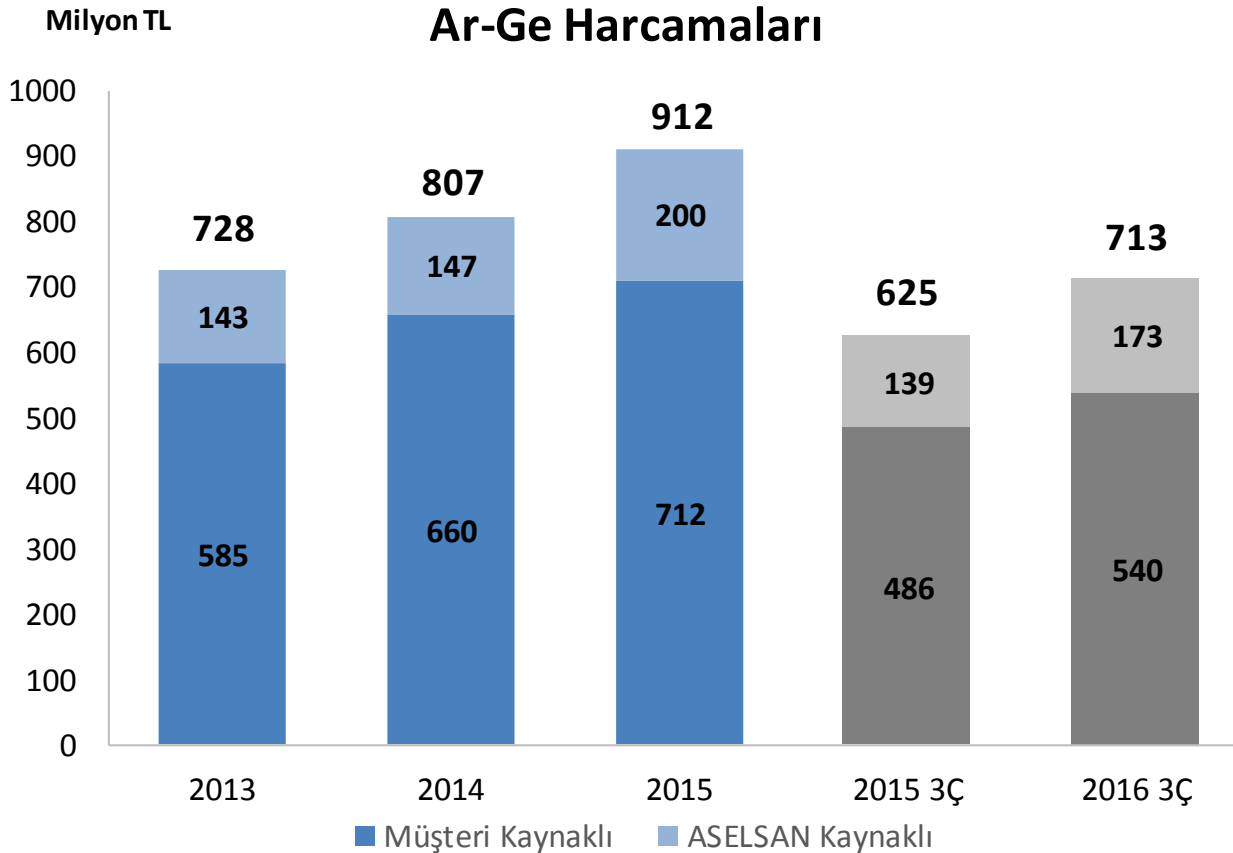
## 2016 3Ç Finansal ve Operasyonel Veriler



## 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.



## 2016 3. ÇEYREKTE ÖNE ÇIKAN HUSUSLAR

### Sürdürülebilir Satış Büyümesi

Net Satışlar (Ocak-Eylül): + 16%  
İhracat : + 9%

### İstikrarlı Marjlar

Brüt Kâr Marjı: %25  
Faaliyet Kâr Marjı: %15  
FAVÖK Marjı: %19 (yılsonu hedefiyle paralel - %18-20)

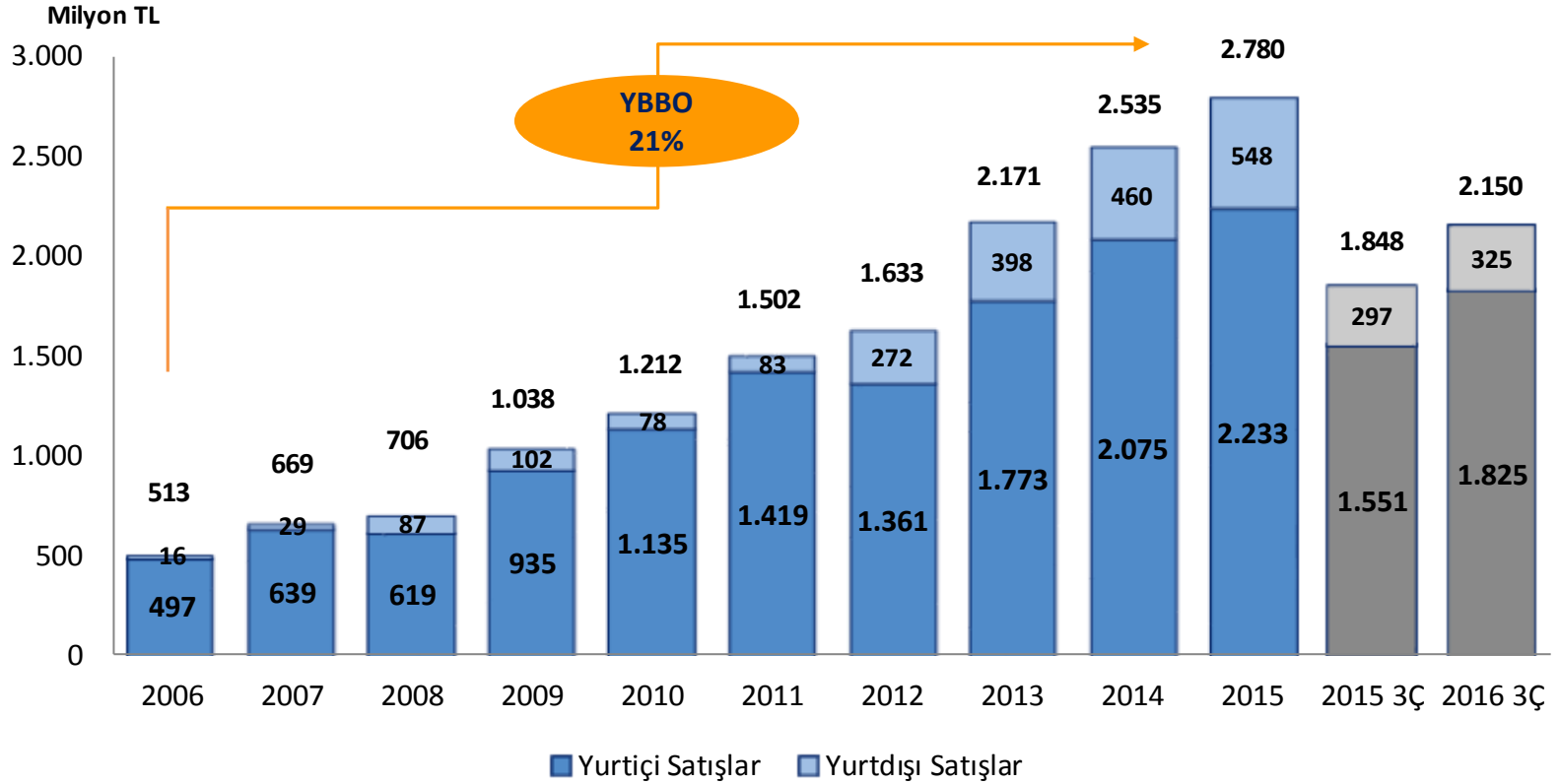
### İyileşen Nakit Akışı

Net Nakit Pozisyonu yıl sonu seviyesinde: +373 Milyon TL  
Serbest Nakit Akışı: +320 Million TL

## ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

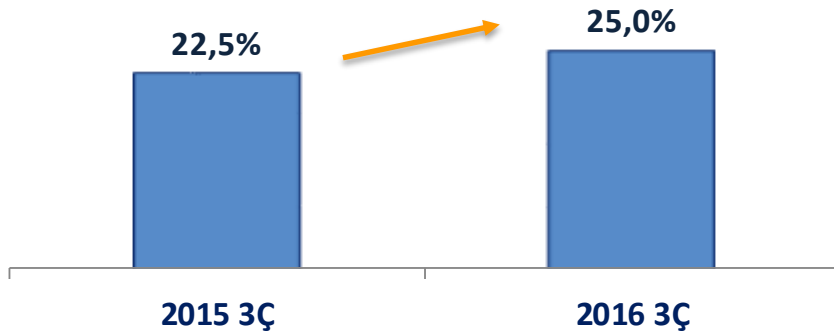
(Milyon TL)	2015 3Ç	2016 3Ç	%Δ
Yeni Sözleşmeler	3.034	6.122	102%
Bakiye Sipariş	12.646	20.012	58%
Net Satışlar	1.848	2.150	16%
Brüt Kâr	415	538	30%
Faaliyet Kârı (EBIT)	242	322	33%
FAVÖK (EBITDA)	317	404	27%
Net Kâr	146	389	167%
<i>Brüt Kâr Marjı</i>	<i>22,5%</i>	<i>25,0%</i>	<i>↑</i>
<i>Faaliyet Kâr Marjı (EBIT Marjı)</i>	<i>13,1%</i>	<i>15,0%</i>	<i>↑</i>
<i>FAVÖK Marjı (EBITDA Marjı)</i>	<i>17,1%</i>	<i>18,8%</i>	<i>↑</i>
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>7,9%</i>	<i>18,1%</i>	<i>↑</i>
Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (OCF)	448	505	↑
Serbest Nakit Akışı (FCF)	236	320	↑
Nakit Mevcudu	402	821	104%

## YURTIÇİ VE YURTDIŐI SATIŞLAR

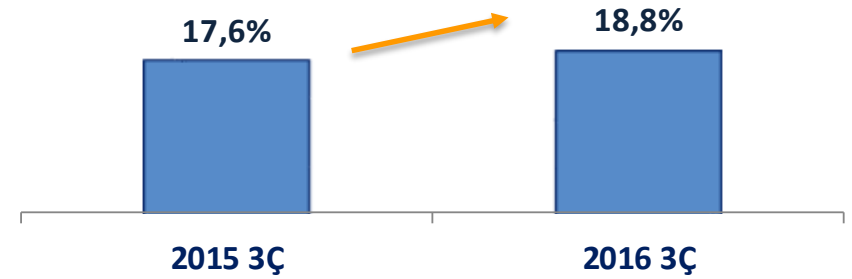


## MARJLAR, SERBEST NAKİT AKIŞI VE YATIRIMLAR

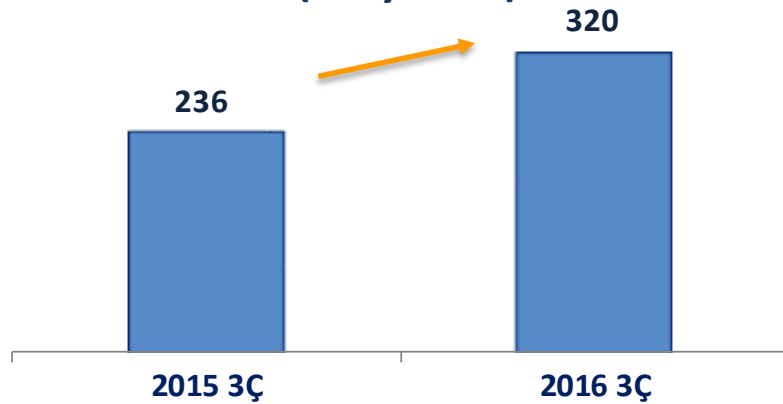
### Brüt Kâr Marjı



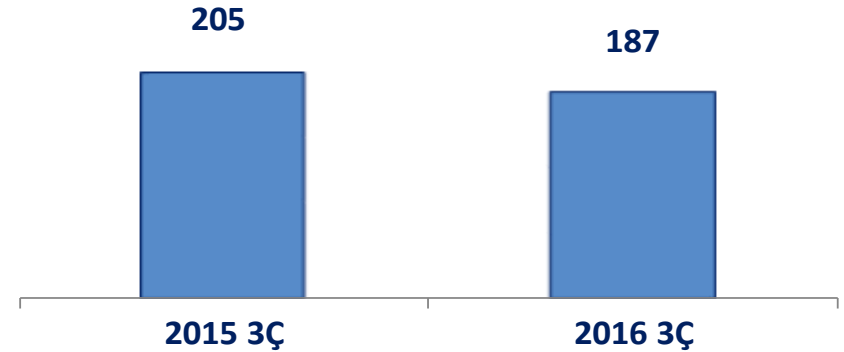
### FAVÖK Marjı



### Serbest Nakit Akışı (Milyon TL)

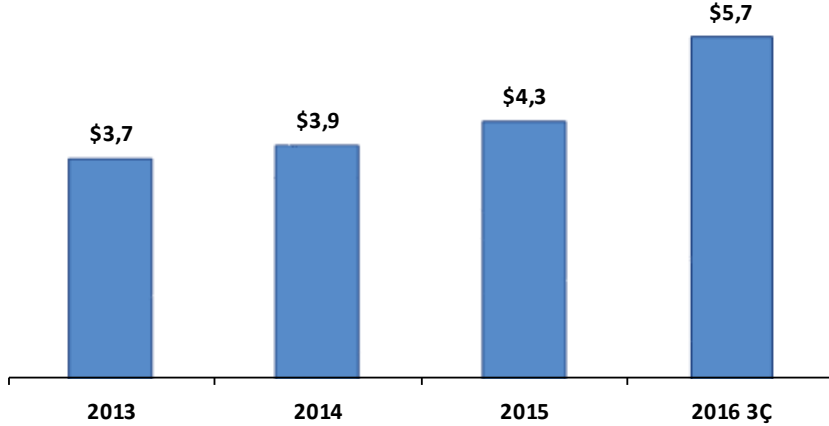


### Yatırımlar Maddi + Maddi Olmayan (Milyon TL)

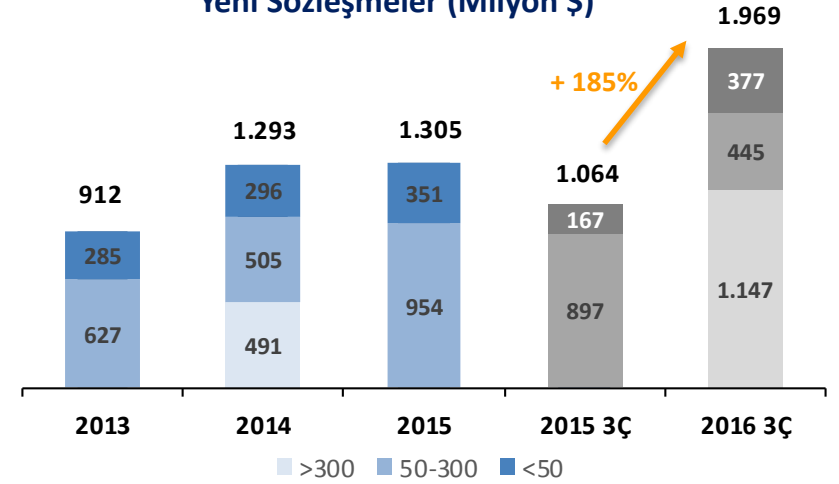


# BAKİYE SİPARİŞLER

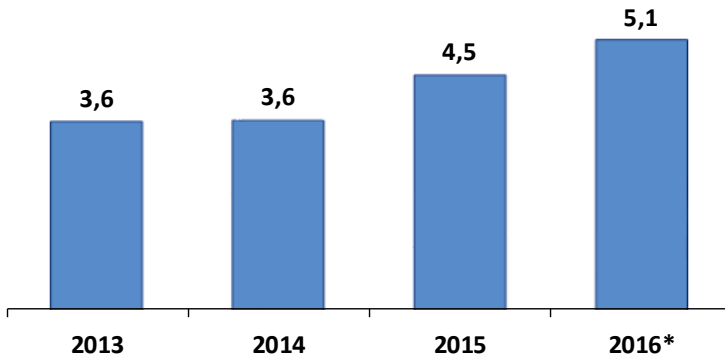
## Yıllar Bazında Bakiye Siparişler (Milyar \$)



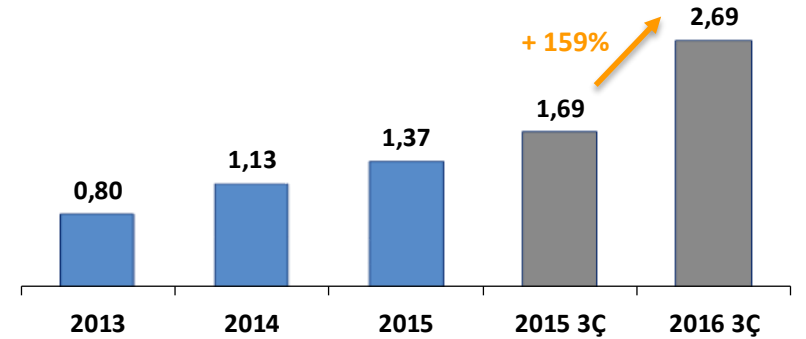
## Yeni Sözleşmeler (Milyon \$)



## Bakiye Siparişler/Net Satışlar



## Sipariş/Net Satışlar Oranı

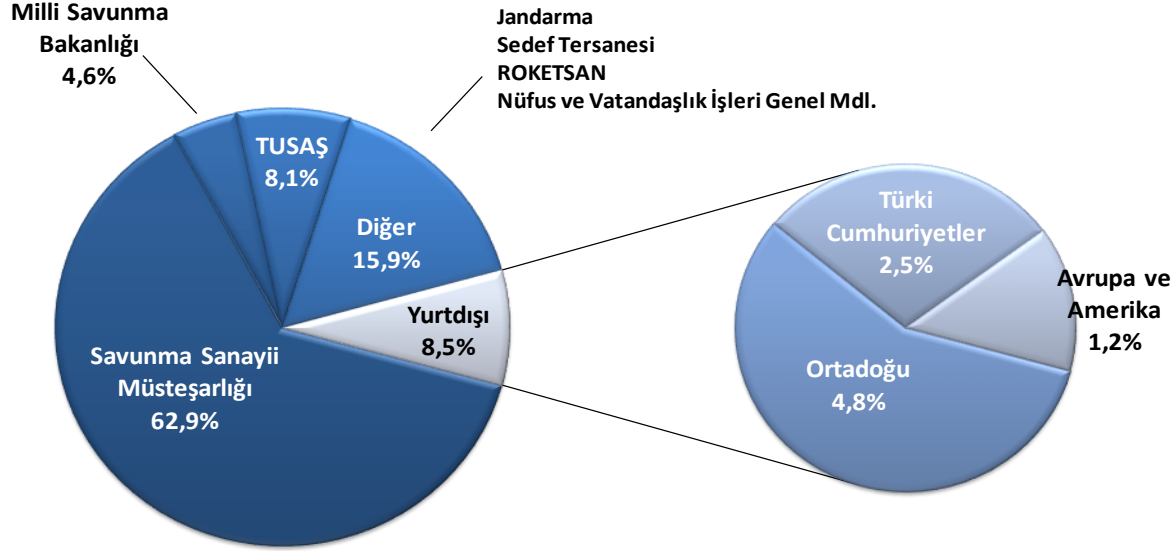


Hedefimiz, bakiye sipariş seviyesinin 3 x Net Satışlar olmasıdır.

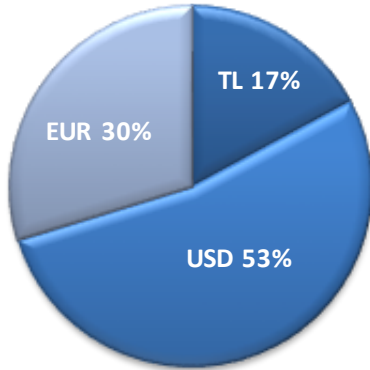
\* Net Satış verisi yıllıklandırılmıştır.

# BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI

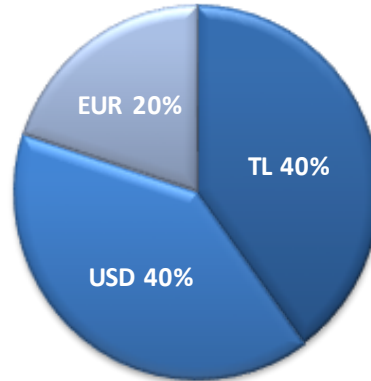
## BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI (MÜŞTERİ)



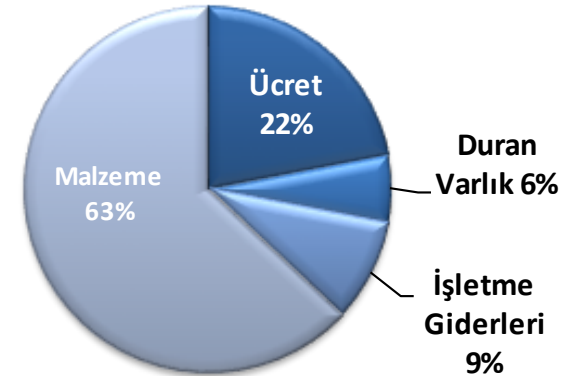
## BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI (PARA BİRİMİ)



## TOPLAM HARCAMALARIN DAĞILIMI (PARA BİRİMİ)



## TOPLAM HARCAMALARIN KIRILIMI (TÜR)





## NET NAKİT POZİSYONU

30 Eylül 2016 Net Nakit Pozisyonu	
Nakit Mevcudu 821 Milyon TL	Finansal Borçlar 448 Million TL
	Net Nakit = Nakit Mevcudu – Kısa/Uzun Vadeli Borçlar 373 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

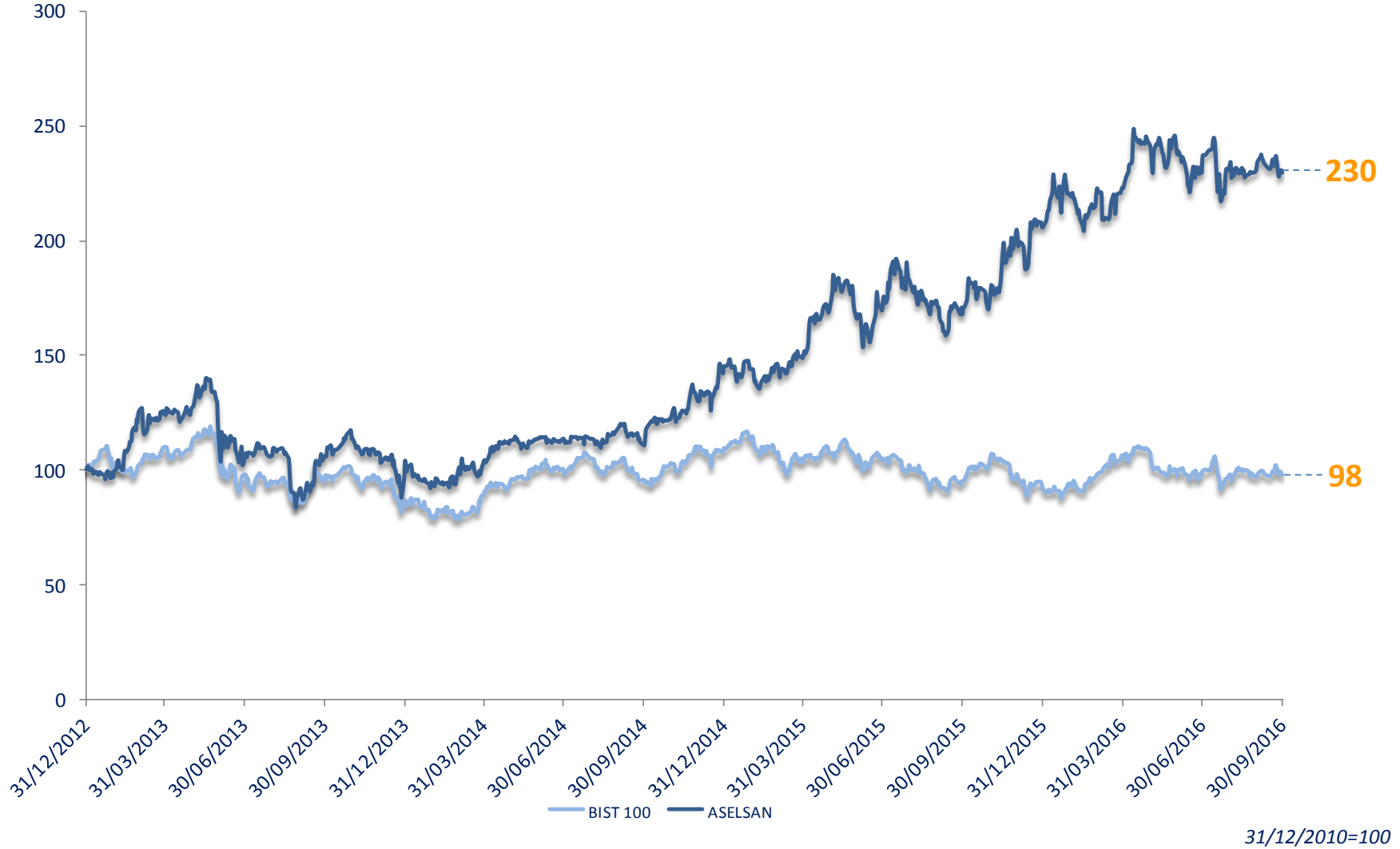
## YILSONU TAHMİNLERİ

ASELSAN'ın 2016 yılsonu sonuçlarına ilişkin beklentileri:

	2015	2016 3Ç	2016 Tahmini	Değerlendirme
Net Satışlar (Milyon TL)	2.780	2.150	3.200 – 3.400 (%16-20 artış)	Kuvvetli 4. çeyrek beklentisi
FAVÖK Marjı	%18	19%	18-20%	Öngörülen aralıkta
Yatırım Harcamaları (Milyon TL)	260	187	340	Yılsonu tahminlerinin altında

## ASELSAN-BİST 100 KARŞILAŞTIRMASI (2013-2016)

ASELSAN'ın piyasa değeri 30.09.2016 tarihinde 9,4 Milyar TL'ye ulaşmıştır.



## KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

<b>V A R L I K L A R</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>3.892,2</b>	<b>3.092,8</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	820,9	681,0
Ticari Alacaklar	1.237,7	1.068,3
Diğer Alacaklar	52,5	48,2
Stoklar	1.241,5	886,8
Peşin Ödenmiş Giderler	370,1	228,7
Diğer Dönen Varlıklar	169,5	179,8
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>3.383,3</b>	<b>3.152,3</b>
Finansal Yatırımlar	433,5	433,5
Ticari Alacaklar	499,1	375,9
Diğer Alacaklar	0,5	0,4
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	48,2	41,9
Maddi Duran Varlıklar	922,6	924,8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	619,8	537,5
Peşin Ödenmiş Giderler	371,0	410,1
Ertelenmiş Vergi Varlığı	364,0	330,5
Diğer Duran Varlıklar	124,6	97,7
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>7.275,5</b>	<b>6.245,1</b>

## KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>1.525,2</b>	<b>1.568,9</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	282,7	357,8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	55,8	89,4
Ticari Borçlar	568,9	577,2
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	23,2	21,6
Diğer Borçlar	20,8	2,9
Devlet Teşvik ve Yardımları	26,9	22,6
Ertelenmiş Gelirler	342,3	261,5
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	1,1	2,6
Kısa Vadeli Karşılıklar	194,8	220,0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8,7	13,3
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>2.559,4</b>	<b>1.835,4</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	110,0	156,1
Ticari Borçlar	247,1	222,9
Ertelenmiş Gelirler	1.915,7	1.269,5
Uzun Vadeli Karşılıklar	286,6	186,9

## KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

	30.09.2016	31.12.2015
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>3.190,9</b>	<b>2.840,7</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>3.190,5</b>	<b>2.840,2</b>
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	204,0	201,2
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	406,9	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>0,1</i>	<i>(0,1)</i>
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	94,2	86,9
Geçmiş Yıllar Kârları	997,6	1.332,2
Net Dönem Kârı	389,2	212,9
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>7.275,5</b>	<b>6.245,0</b>

## KONSOLİDE UFRS GELİR TABLOSU (MİLYON TL)

	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
<b>KÂR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Satışlar	2.149,8	1.847,9
Satışların Maliyeti (-)	(1.611,5)	(1.433,0)
<b>BRÜT KÂR</b>	<b>538,3</b>	<b>414,9</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(107,3)	(95,0)
Pazarlama Giderleri (-)	(50,0)	(36,9)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(59,0)	(41,1)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	208,6	341,0
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(176,5)	(349,4)
<b>ESAS FAALİYET KÂRI</b>	<b>354,1</b>	<b>233,5</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	8,4	0,1
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kâr/Zararlarından Paylar	1,4	-
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI</b>	<b>363,9</b>	<b>233,6</b>
Finansman Gelirleri	60,9	9,9
Finansman Giderleri (-)	(68,8)	(147,6)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KÂR</b>	<b>356</b>	<b>95,9</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Geliri / (Gideri)</b>	<b>33,1</b>	<b>50,1</b>
- Dönem Vergi Gideri	(1,1)	(0,8)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	34,2	50,9
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN DÖNEM KÂRI</b>	<b>389,1</b>	<b>146</b>
<b>Dönem Kârının Dağılımı</b>		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0,0	0,0
Ana Ortaklık Payları	389,1	146,0

## KONSOLİDE NAKİT AKIŞI TABLOSU (MİLYON TL)

	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>
<b>FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT (OCF)</b>	<b>505</b>	<b>448</b>
Dönem Kârı	389	146
Amortismanlar	82	75
Stoklar	(241)	(25)
Ticari Alacaklar	(297)	7
Verilen Avanslar	(209)	(109)
Alınan Avanslar	727	373
Ticari Borçlar	21	(23)
Diğer Düzeltmeler	33	4
<b>YATIRIMLARDAN NAKİT ÇIKIŞLARI</b>	<b>(185)</b>	<b>(212)</b>
Maddi Duran Varlık Alım. İlişkin Nakit Çıkışları	(58)	(58)
Maddi Olm. Duran Varlık Alım. İlişkin Nakit Çıkışları	(129)	(146)
Diğer Değişimler	2	(8)
<b>SERBEST NAKİT AKIŞI (FCF)</b>	<b>320</b>	<b>236</b>



# İLETİŞİM

## 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](http://www.aselsan.com.tr)

## E-Posta

aselsan.ir@aselsan.com.tr

## 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*