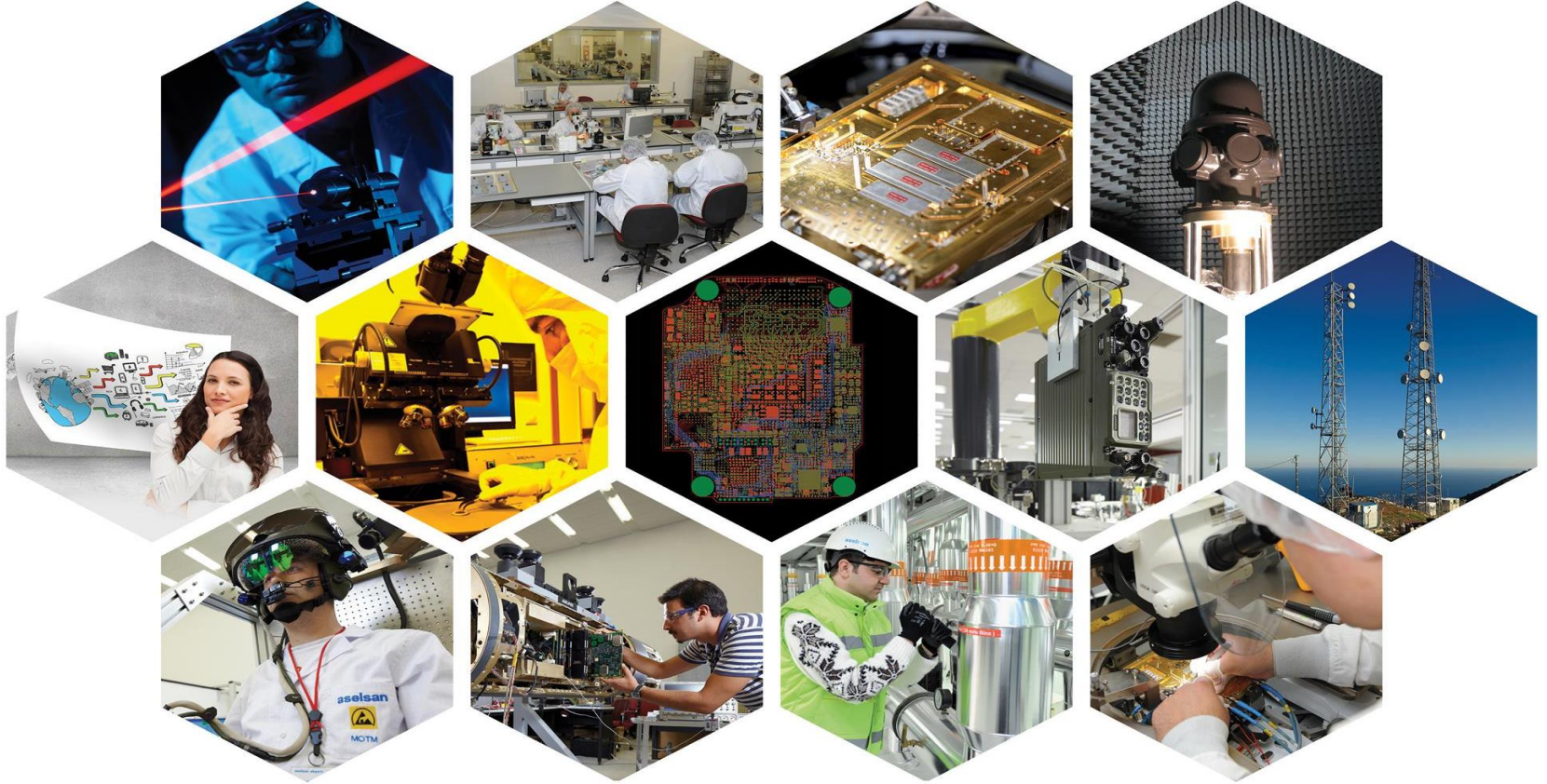
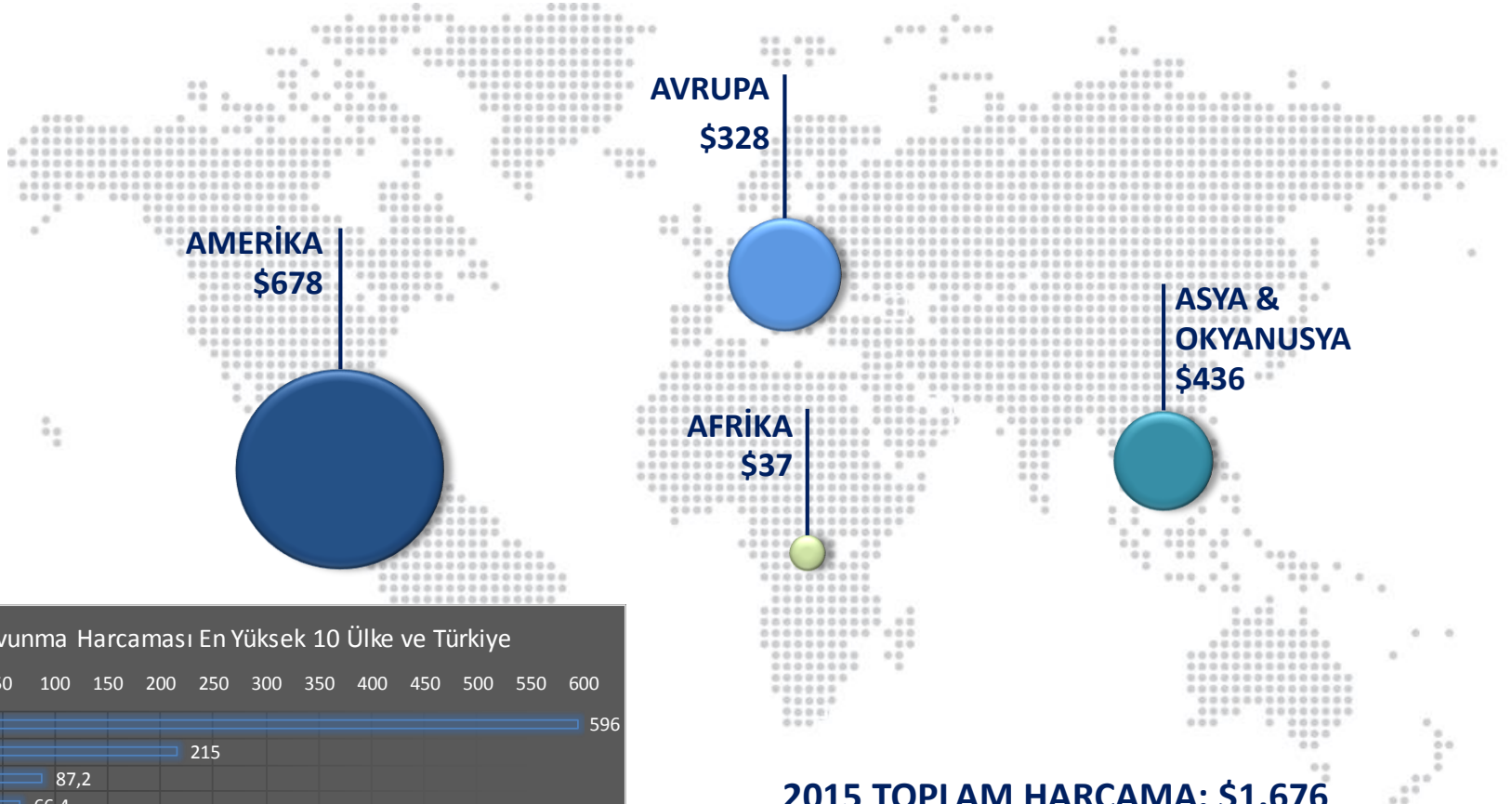


aselsan

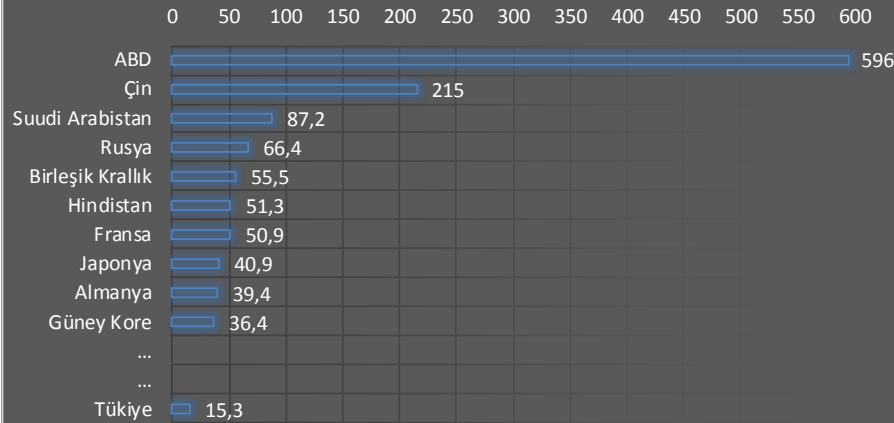
Yatırımcı Sunumu Şubat 2017



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



2015 Savunma Harcaması En Yüksek 10 Ülke ve Türkiye



2015 TOPLAM HARCAMA: \$1.676

2014 yılına göre 2015 yılı harcamalardaki % değişim

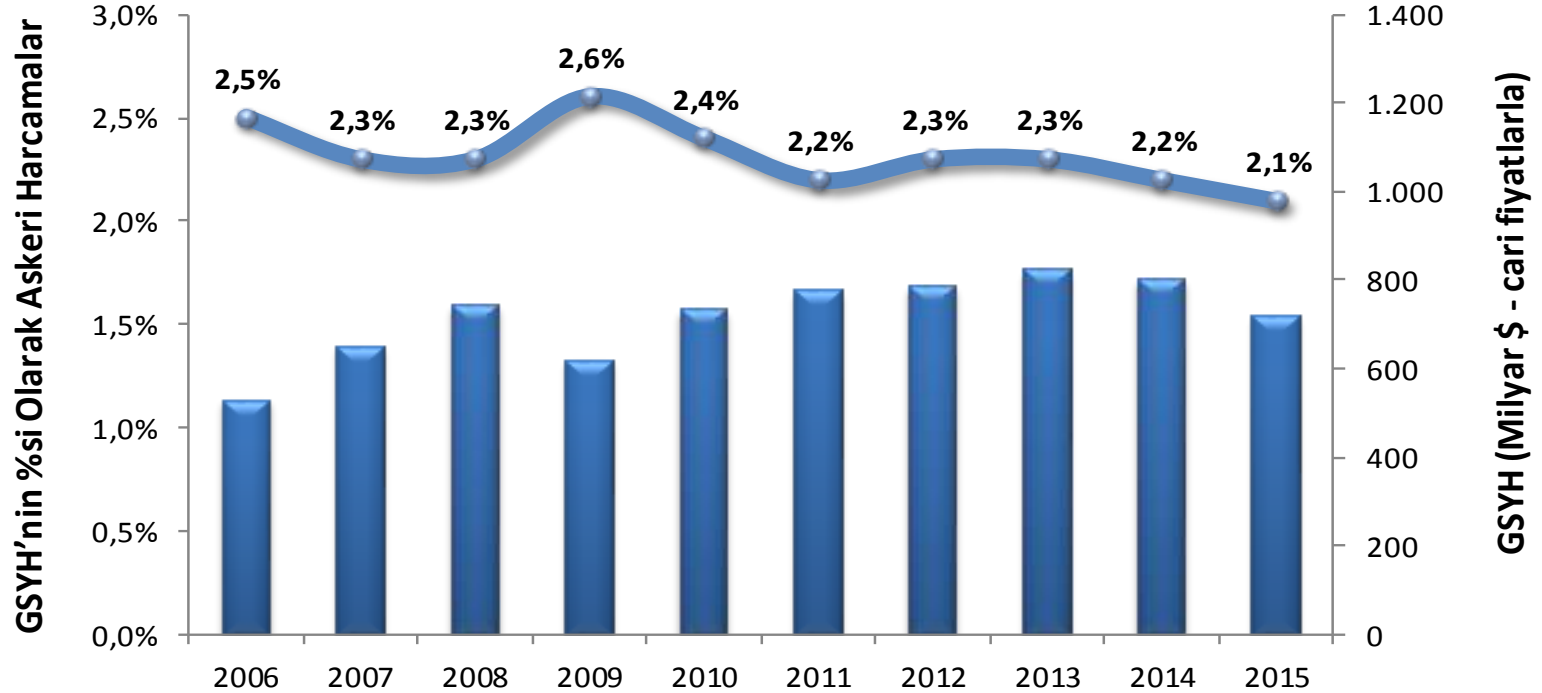
(2011 sabit fiyatlarına ve paritelerine göre)



TÜRKİYENİN ASKERİ HARCAMALARI (GSYH'YE GÖRE)

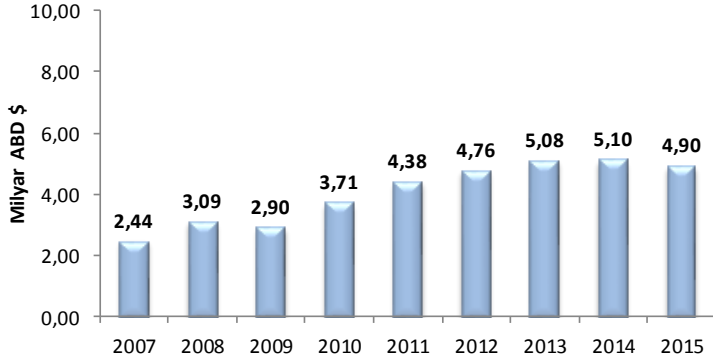
Askeri harcamalar bakımından dünyada 15. sırada bulunan Türkiye'nin savunma bütçesi, GSYH ile paralel olarak değişmektedir.

GSYH'NİN %si OLARAK ASKERİ HARCAMALAR (TÜRKİYE)

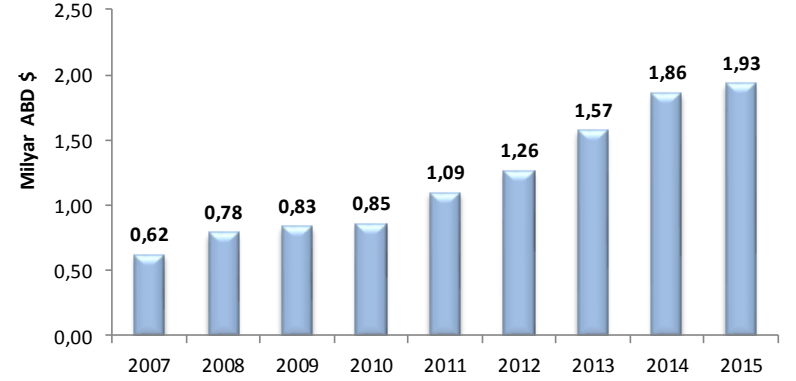


YILLAR BAZINDA TÜRK SAVUNMA SEKTÖRÜ

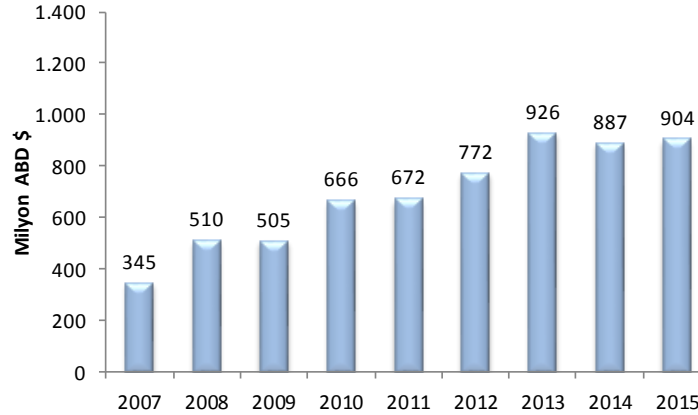
Sektör Geliri



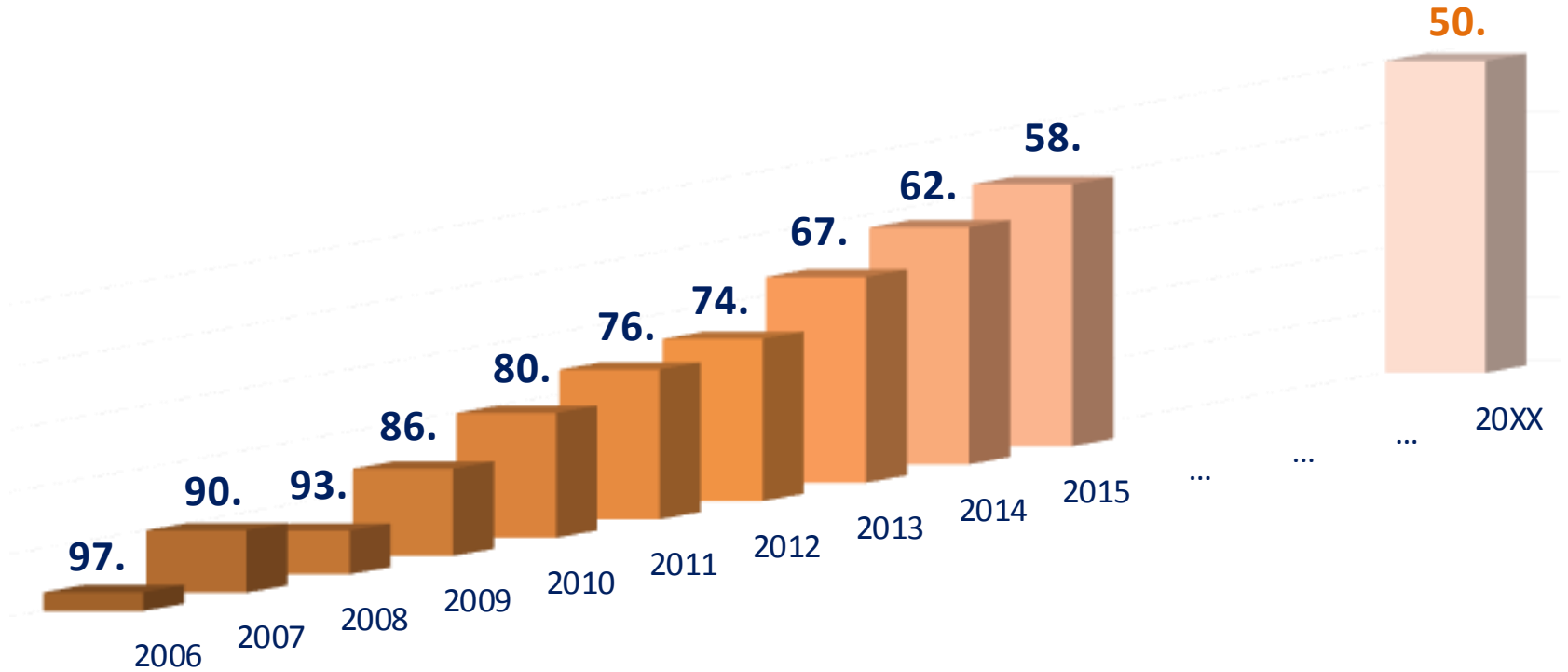
Sektör İhracat Geliri



Sektör ARGE Harcamaları

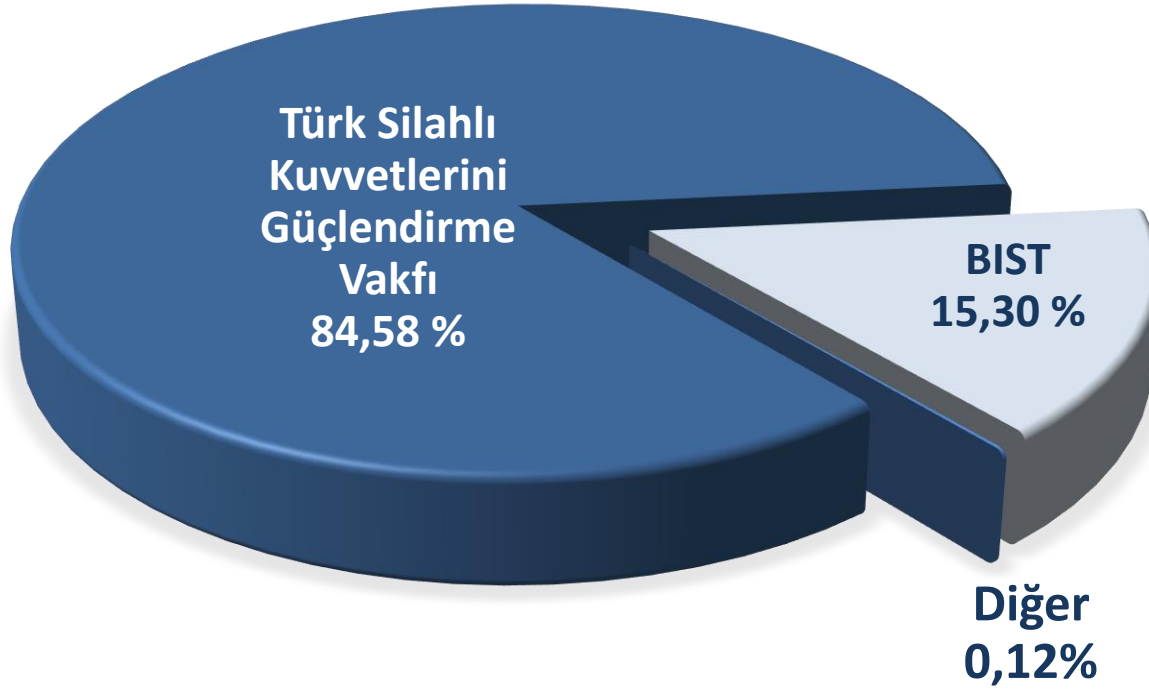


ASELSAN Küresel Savunma Sıralaması



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.
- 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.



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



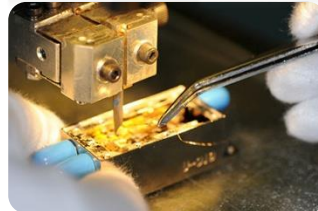
ULAŞIM



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: 2,0 Mio \$

● İSTANBUL

MİKROELEKTRONİK

ASELSAN HASSAS OPTİK



Pay: 50%
Ortak: Sivas Optik
Malzemeleri
Kuruluş: 2014
Aktif: 11,8 Mio \$

● ANKARA

ASELSANNET

ROKETSAN

AB-MİKRO NANO

● SİVAS

ASELSAN HASSAS OPTİK

ASELSANNET



Pay: 100%
Kuruluş: 2004
Aktif: 115,4 Mio \$

ROKETSAN



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

ASELSAN BİLKENT MİKRO NANO



Pay: 50%
Ortak: BİLKENT Üni,
Kuruluş: 2014
Aktif: 20,2 Mio \$

Aktif büyüklükleri 31.12.2016 itibariyle verilmiştir.

İŞTİRAKLER – Yurtdışı

ASELSAN-BAKÜ (AZERBAYCAN)



Pay: 100%
Kuruluş: 1998
Aktif: 1,6 Mio \$

KAZAKHSTAN ASELSAN ENGINEERING (KAZAKİSTAN)



Pay: 49%
Ortak: Kazakhstan Engineering
Kuruluş: 2011
Aktif: 40,4 Mio \$

ASELSAN MIDDLE EAST (ÜRDÜN)



Pay: 49%
Ortak: KADDB Investment Group
Kuruluş: 2012
Aktif: 25,7 Mio \$

SADEC (SUUDİ ARABİSTAN)

Pay: 50%
Ortak: TAQNIA DST
Kuruluş: 2016

IGG ASELSAN INTEGRATED SYSTEMS (BAE)



Pay: 49%
Ortak: IGG
Kuruluş: 2011
Aktif: 4,7 Mio \$

GÜNEY AFRIKA ŞUBESİ



Pay: 100%
Kuruluş: 2011

KAZAKHSTAN ASELSAN ENGINEERING

ASELSAN BAKÜ

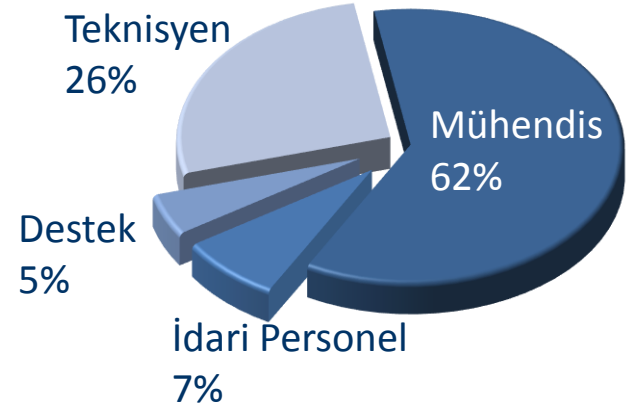
ASELSAN MIDDLE EAST

IGG ASELSAN INTEGRATED SYSTEMS

ASELSAN SOUTH AFRICA BRANCH

Aktif büyüklükleri 31.12.2016 itibariyle verilmiştir.

Toplam Personel : 5.174
Mühendis : 3.178



• Üniversite – Sanayi İşbirliği

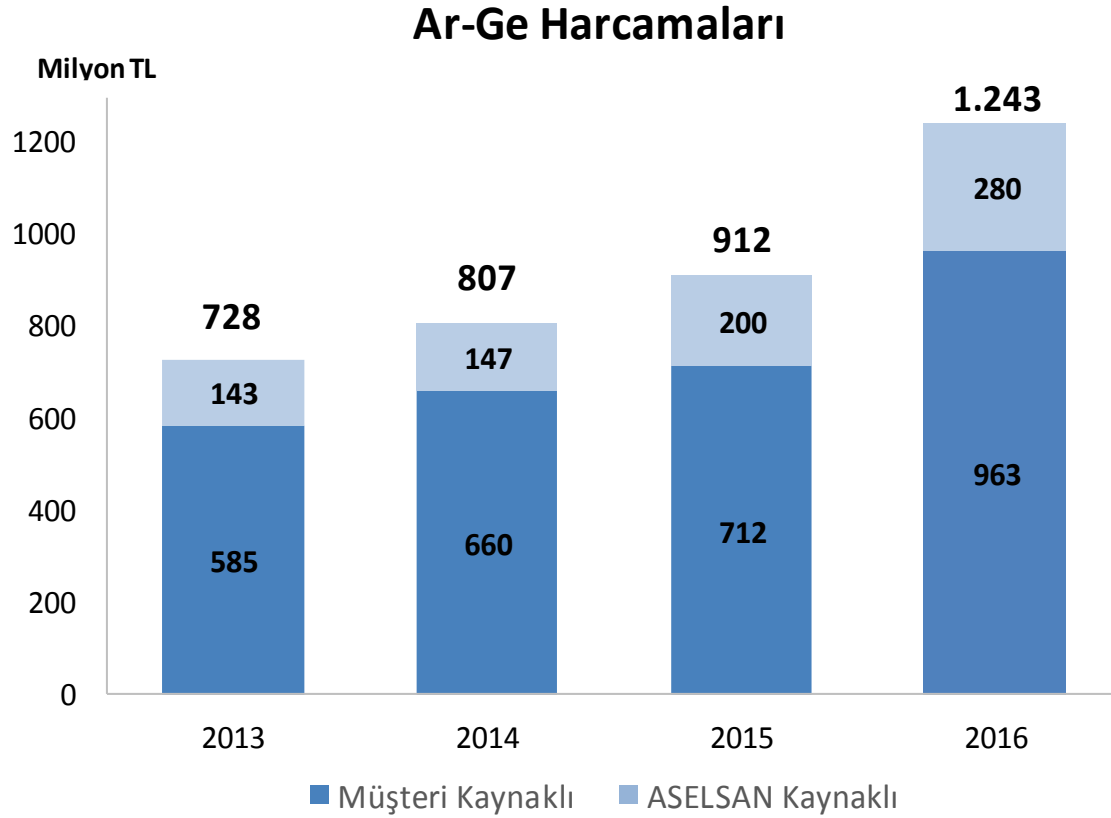
- Üniversiteler ile yürütülen projeler
- Lise ve üniversite öğrencileri için staj ve aday mühendislik imkânları
- Çalışanlar için yüksek lisans ve doktora programı teşvikleri
- Doktora bursu

• 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.



2016 YILSONU - ÖNE ÇIKAN HUSUSLAR

Net Satışlar: +%36 (Ocak-Aralık); son çeyrek +%74 (Ekim-Aralık)

Yeni Alınan Sözleşmeler: 9,5 Milyar TL

Bakiye Siparişler: 22,975 Milyon TL

FAVÖK artışı (Ocak-Aralık): +%45

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

Net Nakit Pozisyonu: 675 Milyon TL (2015: 78 Milyon TL)

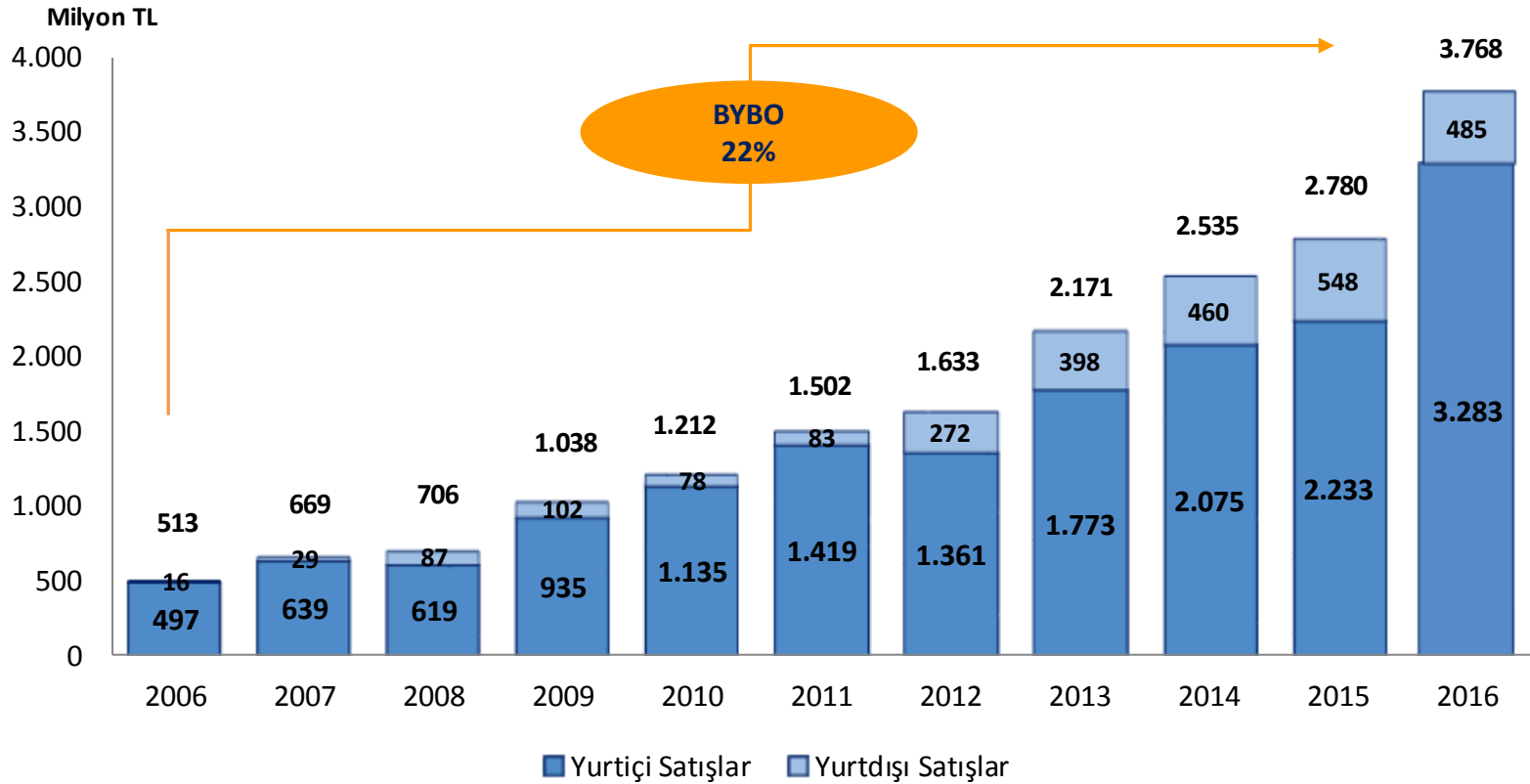
Net Döviz Pozisyonu: +587 Milyon USD (2015: +311 Milyon USD, %89 artış)

ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

2015 4Ç	2016 4Ç	%Δ	(Milyon TL)	2015	2016	%Δ
932	1.618	%74	Net Satışlar	2.780	3.768	%36
211	385	%82	Brüt Kâr	626	923	%47
150	284	%89	Faaliyet Kârı (EBIT)	392	606	%55
178	312	%75	FAVÖK (EBITDA)	495	716	%45
67	406	%506	Net Kâr	213	795	%273
%22,7	%23,8	↑	<i>Brüt Kâr Marjı</i>	%22,5	%24,5	↑
%16,1	%17,6	↑	<i>Faaliyet Kâr Marjı (EBIT Marjı)</i>	%14,1	%16,1	↑
%19,1	%19,3	↑	<i>FAVÖK Marjı (EBITDA Marjı)</i>	%17,8*	%19,0	↑
%7,2	%25,1	↑	<i>Net Kâr Marjı</i>	%7,7	%21,1	↑
319	476	↑	Faaliyetlerden Yaratılan Nakit (OCF)	776	981	↑
275	302	↑	Serbest Nakit Akışı (FCF)	510	622	↑
681	1.169	%25	Nakit Mevcudu	681	1.169	%72

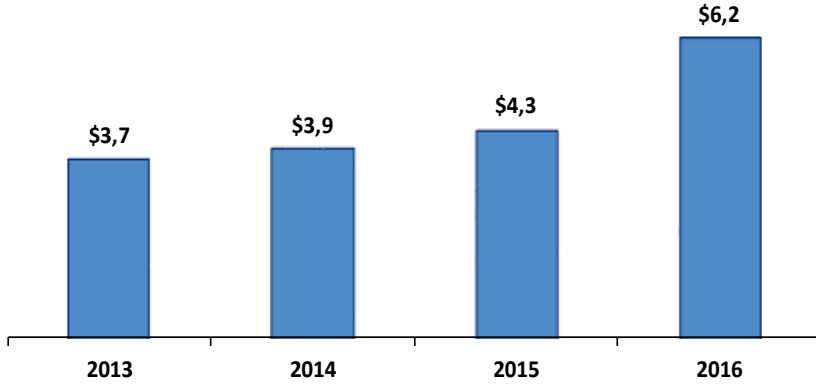
*Tek seferlik muhasebe düzeltmeleri dahil %15,4

YURTIÇİ VE YURTDIŞI SATIŞLAR

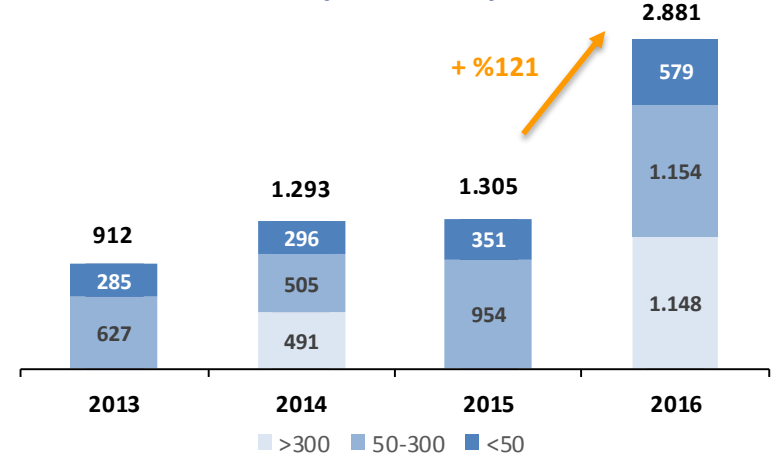


BAKİYE SİPARİŞLER

Yıllar Bazında Bakiye Siparişler (Milyar \$)



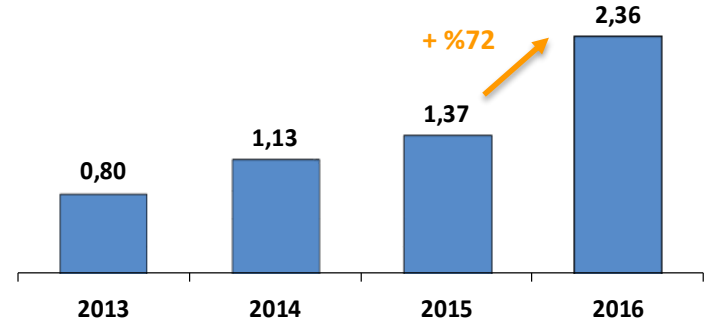
Yeni Sözleşmeler (Milyon \$)



Yıllara Sari Bakiye Siparişler (Milyar USD)

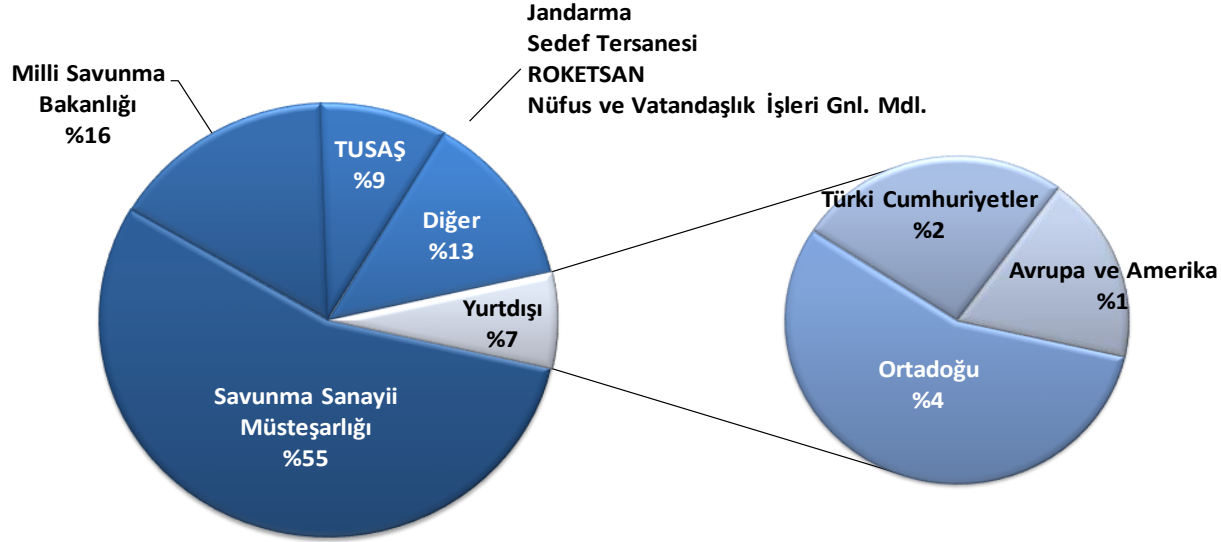
2017	1,1 – 1,4
2018	1,0 – 1,2
2019	1,0 – 1,3
2020	1,0 – 1,2
2021 ve sonrası	1,6 – 1,8

Sipariş/Net Satışlar Oranı

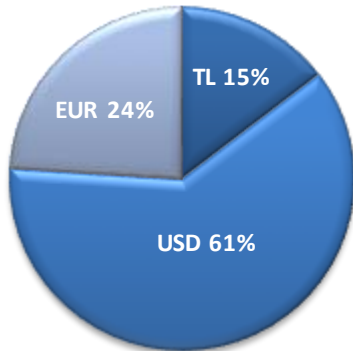


BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI

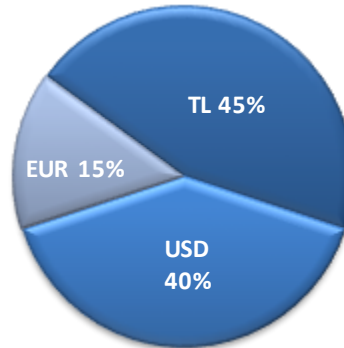
BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI (MÜŞTERİ)



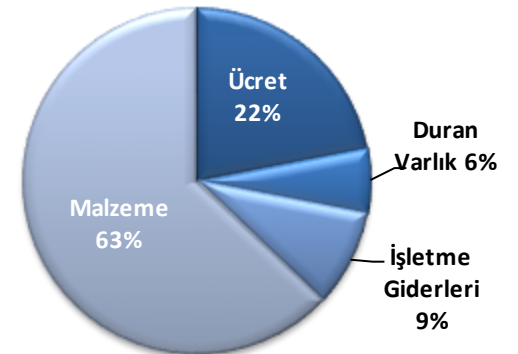
BAKİYE SİPARİŞLERİN DAĞILIMI (PARA BİRİMİ)



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

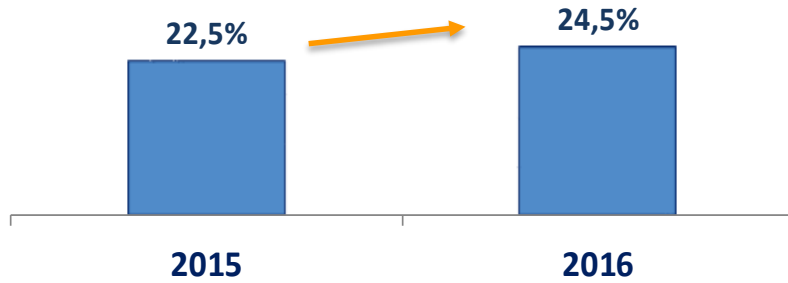


- ALTAY Tankı Seri Üretimi

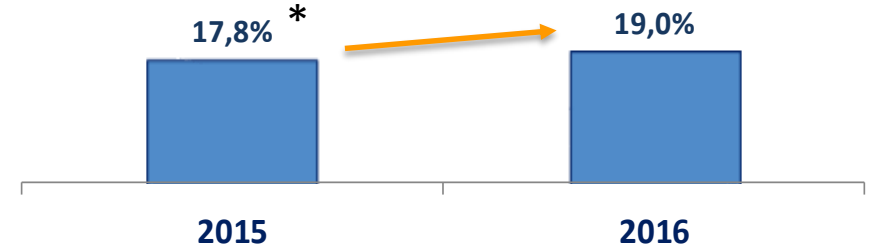


MARJLAR, SERBEST NAKİT AKIŞI VE YATIRIMLAR

Brüt Kâr Marjı

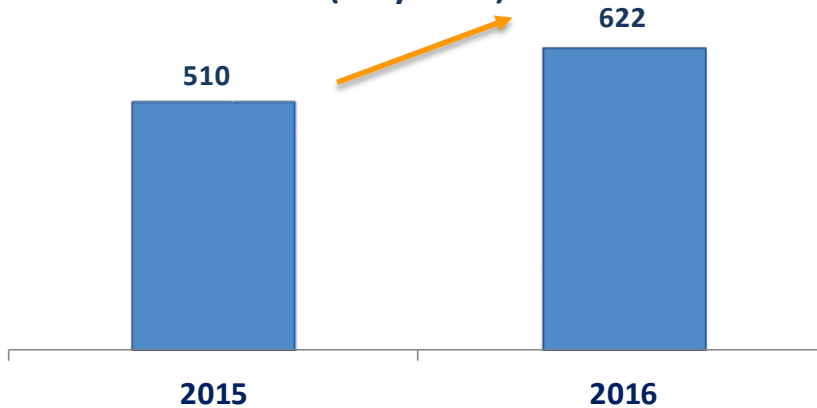


FAVÖK Marjı

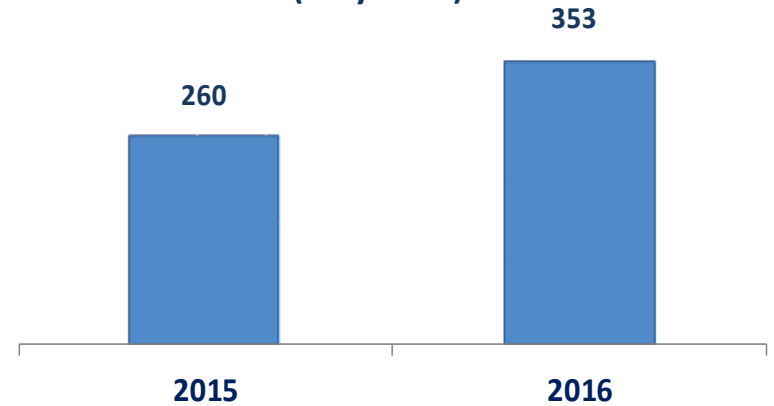


*Tek seferlik muhasebe düzeltmeleri dahil %15,4

Serbest Nakit Akışı (Milyon TL)



Yatırımlar Maddi + Maddi Olmayan (Milyon TL)



NET NAKİT POZİSYONU

31 Aralık 2016 Net Nakit Pozisyonu	
Nakit Mevcudu 1.169 Milyon TL	Finansal Borçlar 494 Milyon TL
	Net Nakit = Nakit Mevcudu – Kısa/Uzun Vadeli Borçlar 675 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 2017 yılsonu sonuçlarına ilişkin beklentileri:

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

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

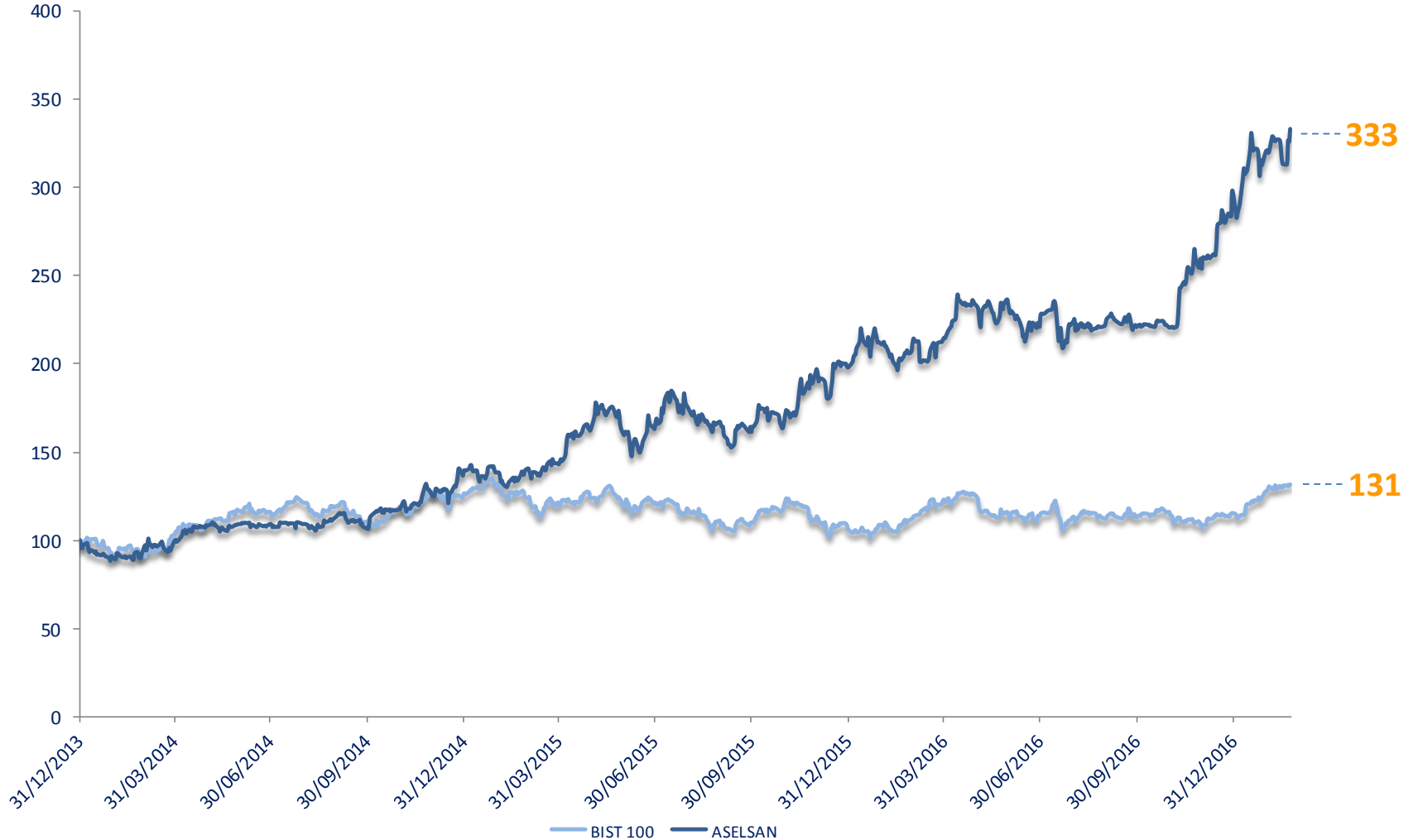
ASELSAN’da “Sürdürülebilirlik” yeni bir kavram değil.

- 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.



ASELSAN-BİST 100 KARŞILAŞTIRMASI

ASELSAN'ın piyasa değeri 23.02.2017 tarihinde 14,2 Milyar TL'ye ulaşmıştır.



31/12/2013=100

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

E-Posta

aselsan.ir@aselsan.com.tr

EKLER

KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

V A R L I K L A R	31.12.2016	31.12.2015
DÖNEN VARLIKLAR	5.069,5	3.092,8
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.168,8	681,0
Ticari Alacaklar	2.039,7	1.068,3
Diğer Alacaklar	84,7	48,2
Stoklar	1.187,4	886,8
Peşin Ödenmiş Giderler	387,2	228,7
Diğer Dönen Varlıklar	201,7	179,8
DURAN VARLIKLAR	3.535,4	3.152,2
Finansal Yatırımlar	516,2	433,5
Ticari Alacaklar	385,6	375,9
Diğer Alacaklar	0,3	0,3
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	57,4	41,9
Maddi Duran Varlıklar	967,5	924,8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	697,1	537,5
Peşin Ödenmiş Giderler	393,7	410,1
Ertelenmiş Vergi Varlığı	384,6	330,5
Diğer Duran Varlıklar	133,0	97,7
TOPLAM VARLIKLAR	8.604,9	6.245,0

KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

KAYNAKLAR	31.12.2016	31.12.2015
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.242,7	1.568,9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	306,2	357,8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	65,7	89,4
Ticari Borçlar	1.052,9	577,2
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	36,8	21,6
Diğer Borçlar	6,2	2,9
Devlet Teşvik ve Yardımları	28,3	22,6
Ertelenmiş Gelirler	370,6	261,5
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	0,4	2,6
Kısa Vadeli Karşılıklar	353,8	220,0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21,8	13,3
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.670,7	1.835,4
Uzun Vadeli Borçlanmalar	122,4	156,1
Ticari Borçlar	253,2	222,9
Ertelenmiş Gelirler	2.092,0	1.269,5
Uzun Vadeli Karşılıklar	203,1	186,9

KONSOLİDE UFRS BİLANÇO (MİLYON TL)

	31.12.2016	31.12.2015
ÖZKAYNAKLAR	3.691,5	2.840,7
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	3.691,0	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	219,4	201,2
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	486,0	406,7
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları</i>	<i>485,3</i>	<i>406,8</i>
<i>Yabancı Para Çevirim Farkları</i>	<i>0,7</i>	<i>(0,1)</i>
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	94,2	86,9
Geçmiş Yıllar Kârları	997,6	1.332,2
Net Dönem Kârı	795,2	212,9
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0,5	0,5
TOPLAM KAYNAKLAR	8.604,9	6.245,0

KONSOLİDE UFRS GELİR TABLOSU (MİLYON TL)

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
KÂR VEYA ZARAR KISMI		
Satışlar	3.768,1	2.780,4
Satışların Maliyeti (-)	(2.845,1)	(2.154,4)
BRÜT KÂR	923	626
Genel Yönetim Giderleri (-)	(150,7)	(138,4)
Pazarlama Giderleri (-)	(83,8)	(74,7)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(82,6)	(87,9)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	489,7	173,7
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(285,6)	(296,0)
ESAS FAALİYET KÂRI	810	202,7
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	8,8	2,5
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kâr/Zararlarından Paylar	0,2	(9,1)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI	819	196,1
Finansman Gelirleri	66,4	38,3
Finansman Giderleri (-)	(151,3)	(155,3)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KÂR	734,1	79,1
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Geliri / (Gideri)	61,2	134,2
- Dönem Vergi Gideri	(1,5)	(3,5)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	62,7	137,7
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN DÖNEM KÂRI	795,3	213,3
Dönem Kârının Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0,0	0,0
Ana Ortaklık Payları	795,2	213,4

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU (MİLYON TL)

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT (OCF)	981	776
Dönem Kârı	795	213
Amortismanlar	110	103
Stoklar	(150)	68
Ticari Alacaklar	(991)	17
Verilen Avanslar	(284)	(207)
Alınan Avanslar	932	462
Ticari Borçlar	518	143
Diğer Düzeltmeler	51	(23)
YATIRIMLARDAN NAKİT ÇIKIŞLARI	(359)	(266)
Maddi Duran Varlık Alım. İlişkin Nakit Çıktıları	(123)	(95)
Maddi Olm. Duran Varlık Alım. İlişkin Nakit Çıktıları	(229)	(165)
Diğer Değişimler	(7)	(6)
SERBEST NAKİT AKIŞI (FCF)	622	510

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