



ASELS 3. Çeyrek 2023 Finansal Rapor Analizi

Özet Gelir Tablosu (TL)	3Ç23	3Ç22	Değişim (%) (Çeyrek)	2Ç23	Değişim (%) (3Ç23-2Ç23)
Net Satışlar	13,999,863,000	6,887,190,000	103.3	9,769,679,000	43.3
Brüt Satış Karı	3,751,858,000	2,022,979,000	85.5	3,244,015,000	15.7
Faaliyet Giderleri	1,283,233,000	768,031,000	67.1	960,969,000	33.5
Net Finansman Giderleri	712,074,000	445,234,000	59.9	3,022,637,000	-76.4
Esas Faaliyet Karı	2,468,625,000	1,254,948,000	96.7	2,283,046,000	8.1
FAVÖK	2,758,429,000	1,401,546,000	96.8	2,487,201,000	10.9
Ana Ortaklık Net Kar	4,387,684,000	1,956,359,000	124.3	3,146,018,000	39.5

- Şirket 3. Çeyrek 2023'te **4 milyar 387 milyon 684 bin TL net kar** açıkladı. son çeyreğe göre net karda **%39,5**, geçen yılın aynı dönemine göre **%124,3 oranda büyüme** izlendi.
- 3. Çeyrek 2023'te net satışlar 13 milyar 999 milyon 863 bin TL seviyesinde gerçekleşti. **Son çeyreğe göre %43,3**, geçen yılın aynı dönemine göre **%103,3 oranda büyüme** izlendi.
- 3. Çeyrek 2023'te FAVÖK 2 milyar 758 milyon 429 bin TL seviyesinde gerçekleşti. **Son çeyreğe göre %10,9**, geçen yılın aynı dönemine göre **%96,8 oranda büyüme** izlendi.
- Cari ve likit oran sırasıyla 1,25 ve 0,71 olarak gerçekleşti. Oranlarda **önceki döneme göre iyileşme** izlendi. kısa vadeli borç ödemelerinde olumsuz bir resim görünmediği söylenebilir.
- Güncel hisse fiyatı 41,34 iken mevcut çarpanlar; FK 11,84, FD/FAVÖK 16,24, PD/DD 3,85 seviyesinden işlem görüyor. Mevcut çarpanların sektöre görece uygun olduğu ifade edilebilir.

Fiyat

Güncel fiyat	41.34
Piyasa Değeri	188,510,400,000.00

Piyasa Bilgileri

Pazar	Yıldız Pazar
F/K	11.84
PD/DD	3.85
Halka Açıklık	26.00
Hisse Adedi	4,560,000,000
Sektör	SİLETİSİMSVNM

Son 1 Hafta Dip - Zirve

En Düşük	38.76
En Yüksek	42.54

Son 1 Ay Dip - Zirve

En Düşük	38.76
En Yüksek	44.34

Son 1 Yıl Dip - Zirve

En Düşük	16.05
En Yüksek	44.34



Sektör

- Şirket, ağırlıklı olarak savunma sanayi sektöründe faaliyet göstermekle beraber, sivil sektörde de faaliyetlerini sürdürmektedir. En son açıklanan verilere göre; 2022 yılında dünyada **savunma harcamaları %3,7 artışla son 2,2 Trilyon ABD Doları'na ulaşmış olup, toplam harcamaların toplam GSYH'a oranı %2,2 olarak gerçekleşmiştir.**
- Tabloda **savunma harcamalarının %63'ünü gerçekleştiren ilk 5 ülke ve ülkemiz** ile ilgili bilgiler yer almaktadır.
- 2022 yıl sonu itibarıyla Türkiye'nin yıllık savunma harcaması önceki yıla göre yaklaşık **%26 düşüşle, 11 Milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiş olup, dünyada 23. sırada yer almaktadır.** Harcamaların GSYİH'ye oranı ise %1,2 olarak gerçekleşmiştir. Savunma Sanayi Sektörünün doğası gereği, savunma projeleri yıllara yaygın projelerden oluşmakta, ayrıca bir sistem projesinin başlangıcından teslimatına kadar geçen süre ortalama olarak 4-5 yılı bulmaktadır.

Şirketin Finansman Kaynakları

- Şirketin en önemli finansman kaynakları, **imzalamış olduğu sözleşmeler kapsamında alınan avanslar ve ara ödemeler ile esas faaliyetlerinden yarattığı kârdan** oluşmaktadır. 1 Ocak - 30 Eylül 2023 döneminde nakit ihtiyaçları, mevcut nakitlerden, esas faaliyetlerden sağlanan nakit girişlerinden ve kredilerden karşılanmıştır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla **601 Milyon ABD Doları eşdeğerinde kredi bakiyesi bulunmaktadır.**

Şirketin 2023 Yılı Finansal Hedefleri

- Gelir Artışı > %65**
- Kur Farkından Arındırılmış FAVÖK Marjı > %24**
- Yatırım Harcamaları 10.000 Milyon TL**

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Araştırma Direktörü
Volkan DÜKKANCIK

Araştırma Uzman Yardımcısı
Yusuf KILINÇ

Araştırma Uzman Yardımcısı
Anıl Abdullah KÖKSOY

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.