



Aselsan

2022/12 Finansal Değerlendirme

ASELS

1.03.2023

İletişim ve Savunma

Güçlü Büyüme Devam Etti

Aselsan'ın Yıllık Cirosu %75 Artışla 35,3 Milyar TL'ye Ulaştı

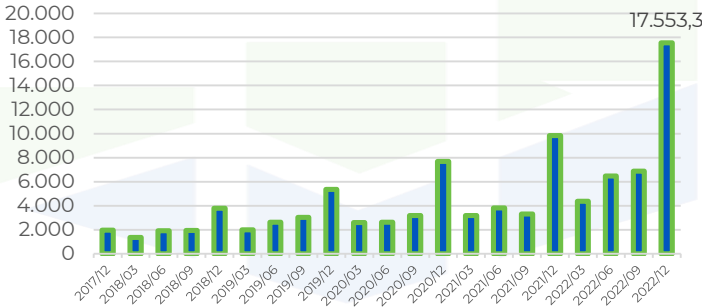
Aselsan, 2022 yılının son çeyreğinde beklentilerin %14 üstünde 17,6 milyar TL net satış, beklentilerin %21 üstünde 5,4 milyar TL FAVÖK ve 4,3 milyar TL olan beklentilerin %41 üstünde 6,1 milyar TL net kar açıkladı. Son çeyrek verilerine göre 2022 üçüncü çeyreğine kıyasla net satışlar %154, FAVÖK %282 net kar %213 artış gösterdi. Bu oranlar geçen sene ile kıyaslandığında ise net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %75, %72 ve %67 artışa işaret etti.

2022 yılında yurt içi satışlar 2021 yılına göre 17,9 milyar TL'den 29,1 milyar TL'ye, ihracat ise 2,2 milyar TL'den 6,2 milyar TL'ye yükseldi. 2022 yılında yeni alınan sözleşmeler 1,6 milyar doların üstünde seyrederken, bakiye siparişler 8,2 milyar dolar oldu. Şirketin net borcu da üçüncü çeyreğe kıyasla %33 azaldı.

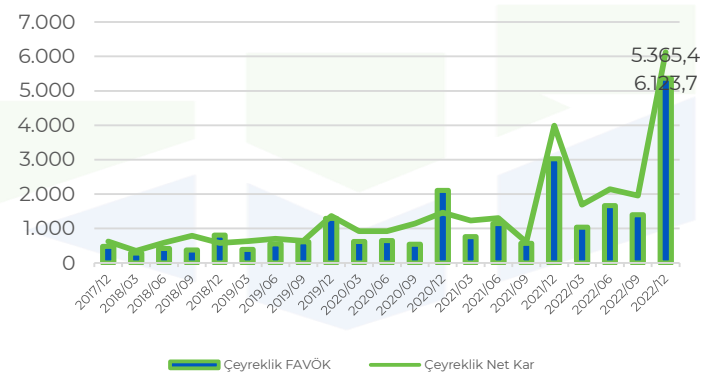
Şirket tarafından 2023 yılı beklentileri de açıklandı. 2023 yıl sonu tahminlerinde net satışlarda %40'ın üstünde artış, FAVÖK marjının %24'ün üstünde olması bekleniyor. 2022'de net satışlar %75 artarken, FAVÖK Marjî %27 olarak gerçekleşti.

Yeni iş sözleşmeleri, tahsilatların genellikle son çeyrekte gerçekleşmesi ve nakit akışının yıl sonunda düzelmesi nedeniyle dolayı savunma sanayinin öncü şirketi Aselsan'ın finansallarını güçlü buluyor, açıklanan finansalların şirket payları üzerine olumlu etki yaratmasını bekliyoruz.

Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



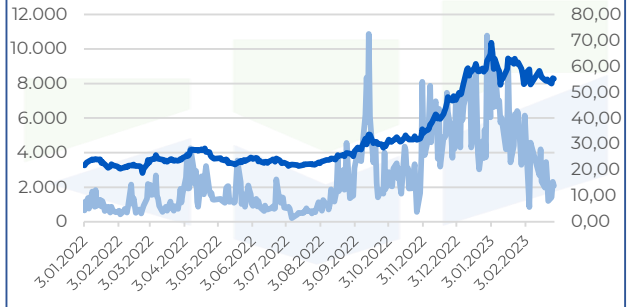
Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



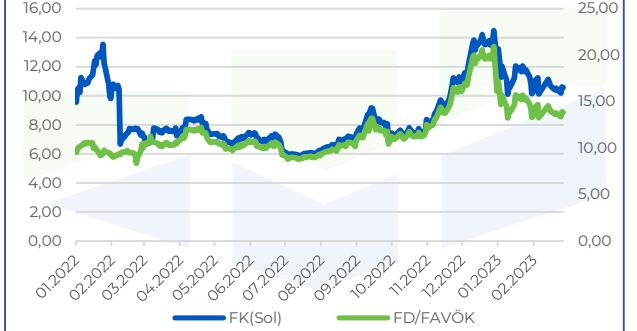
ŞİRKET KARTI

	2021/12	2022/12
Hisse Fiyatı	20,78	55,20
FK	6,68	10,56
FD/FAVÖK	9,18	13,83
PD/DD	1,86	3,18
FD/S	2,51	3,71
Net Borç/FAVÖK (%)	0,01	0,01
FAVÖK Marjî %	30,76	30,57
Net Kar Marjî %	40,52	34,89

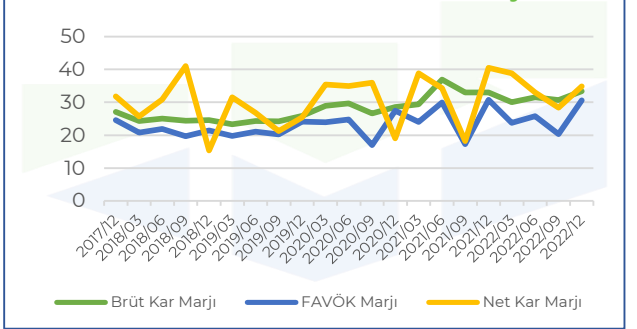
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



Hisse F/K & FD/FAVÖK



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjî



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasıyla doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.