

05.11.2025

ASELS

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Aselsan
Sektör	İletişim ve Savunma
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU030, XU050, XU100
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Yerli Yatırımcı Payı	51.04 %
Yabancı Yatırımcı Payı	48.96 %
Halka Açıklık Oranı (%)	26,00
Son Kapanış (TL)	197,30
Hacim	4.682.154.295
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	10.000
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	4.560,0
Fili Dolaşımdaki Hisse Adedi	1.175.833.696
Piyasa Değeri (Mn TL)	899.688
Piyasa Değeri (Mn USD)	21.434
Halka Açık PD (Mn TL)	5.573
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri	
En Düşük (TL)	62,85
En Yüksek (TL)	223,30
Ortalama (TL)	132,16
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	5.786.522.212

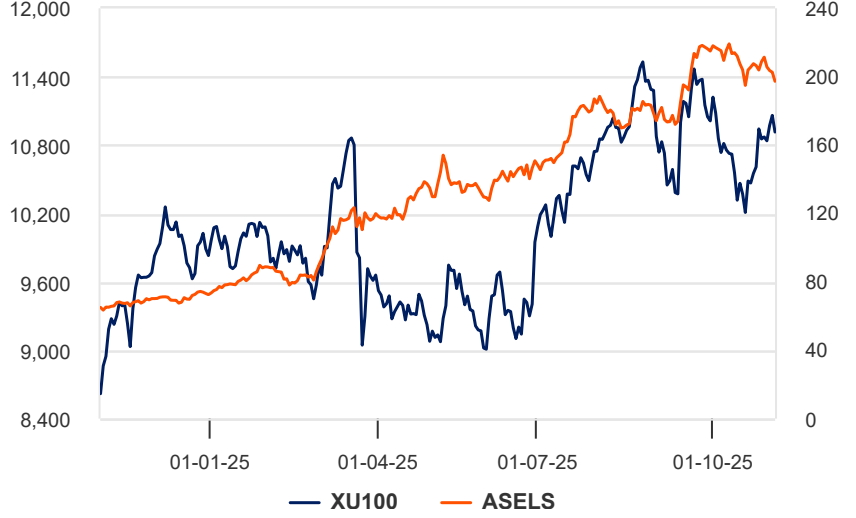
Faaliyet Alanı

Her türlü kurum kuruluş ve tüketiciye yönelik olarak kara, hava, deniz ve uzay uygulamaları kapsamında her türlü girişim ve faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuştur.

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %12,12 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %12,28 yükselişle 90,9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %19,33 yükseldiği gözlenirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %42,32 yükselişle 11,7 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %27,36 düzeyinde olan FAVÖK marjı 213 baz puan düşüşle %25,23 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %50,33 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %12,09 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %7,57 seviyesinden %12,94 seviyesine yükseldiği gözlenmekte.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
TÜRK SİLAHLI KUVVETLERİNİ GÜÇLENDİRME VA...	3.383,27	74,20
DİĞER	1.176,68	25,80

Önemli Finansal Veriler

	2025/09	2025/06	2024/09	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	324.319	290.272	212.309	11,7	52,8
Toplam Borçlar (Mn TL)	136.697	120.027	86.955	13,9	57,2
Özsermaye (Mn TL)	186.355	169.003	123.968	10,3	50,3
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	50.663	45.717	33.536	10,8	51,1
Net Kar (Mn TL)	11.651	6.405	8.187	81,9	42,3
Net Satışlar (Mn TL)	90.873	53.710	80.931	69,2	12,3
Net Borç (Mn TL)	23.769	21.041	29.788	13,0	-20,2
FAVÖK (Mn TL)	22.668	13.467	19.189	68,3	18,1
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	17.225	14.327	24.997	20,2	-31,1
FAVÖK Marjı (%)	25	25	24	-0,5	5,2
Net Kar Marjı (%)	13	12	10	7,5	26,7
Özsermaye Karlılığı (%)	8	5	9	64,8	-20,7

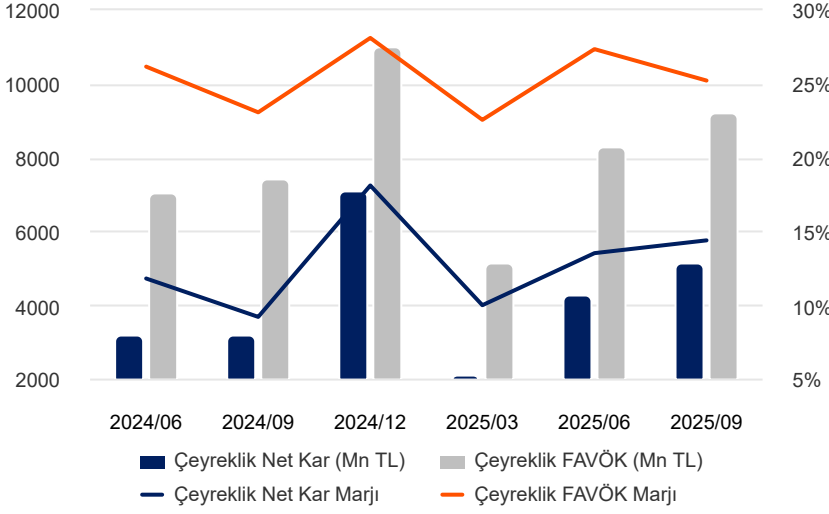
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	PD (Mn TL)	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	ASELS	PD/DD	F/K
ASELS	899.688	4,83	47,95	27,39	Cari	4,8	48,0
ALTNY	15.612	3,87	56,02	25,71	2025/09	5,3	52,3
PAPIL	3.587	7,01	-	40,14	2025/06	4,1	41,5
KAREL	8.067	6,28	-	30,78	2025/03	3,5	35,0
SDTTR	10.950	5,27	-	50,24	2024/12	1,9	21,6
ALCTL	5.263	1,68	-	24,91	2024/09	2,2	18,7
KRONT	2.962	5,12	124,72	34,73	2024/06	2,4	19,0
NETAS	4.725	-	-	30,64	2024/03	2,5	19,1

05.11.2025

ASELS

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	47,95
Sektörel Fiyat Kazanç	27,22
Piyasa Değeri / Defter Değeri	4,83
Sektörel PD/DD	4,74
Firma Değeri / FAVÖK	27,39
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	27,26
Firma Değeri / Net Satışlar	7,10
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1,30

Büyüme Analizi

	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	30,37	53,41	270,61	31,24	-2,96
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	47,29	55,65	217,37	30,77	13,84
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	5,69	112,57	-	-	30,04
Özsermaye Büyüme (%)	27,73	49,64	58,89	152,87	50,33
Net Borç Büyüme (%)	104,38	185,42	92,83	102,12	-20,21

Kaynak: Finnet

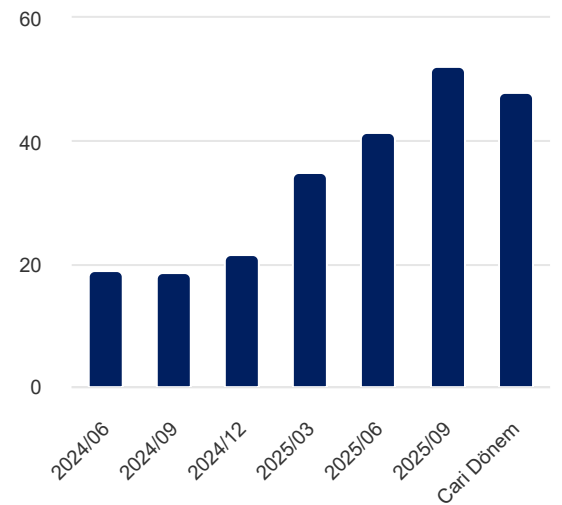
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
-%7,0	-%7,0	-%8,7	-%9,2	%211,2	%147,1

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/09	2025/06	2024/09
Dönen Varlıklar	139.539	121.483	92.709
Duran Varlıklar	184.780	168.789	119.600
Toplam Aktifler	324.319	290.272	212.309
Özsermaye	186.355	169.003	123.968
Toplam Borç	136.697	120.027	86.955
Net Borç	23.769	21.041	29.788
Net Yab. Para Poz.	17.225	14.327	24.997
Net Satışlar (Çeyrek)	33.132	29.550	29.073
EFK (Çeyrek)	6.857	7.011	5.626
FAVÖK (Çeyrek)	8.359	8.086	6.708
Net K/Z (Çeyrek)	4.765	3.993	2.671

Fiyat Kazanç Tablosu



Araştırma Birimi
arastirma@ikonmenkul.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu 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. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.