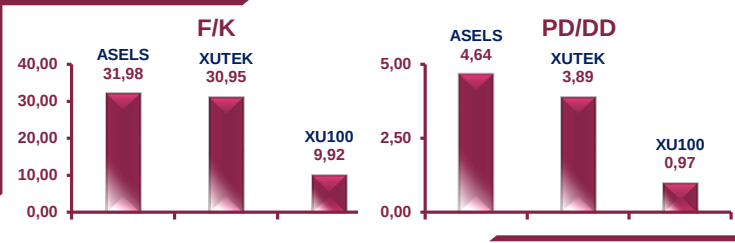


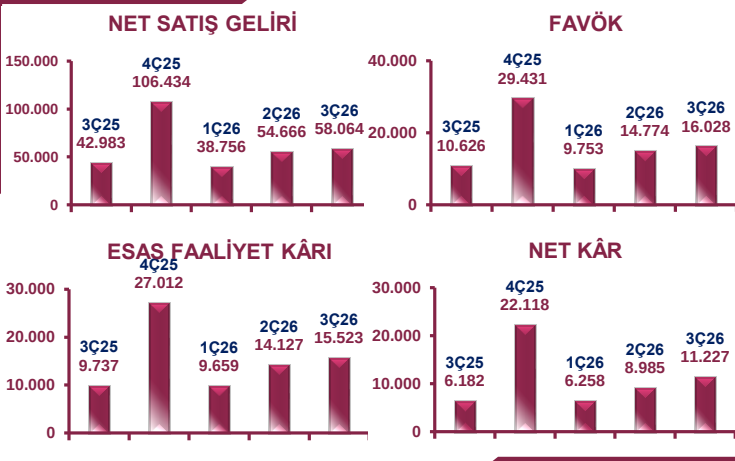
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XUTEK
Son Kapanış (27.10.2026)	₺340,75
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺171,28 / ₺450
Piyasa Değeri (Mlr TL)	₺1.553,8
Piyasa Değeri (Mlr USD)	\$31,3
Fiili Dolaşım Oranı (%)	26%

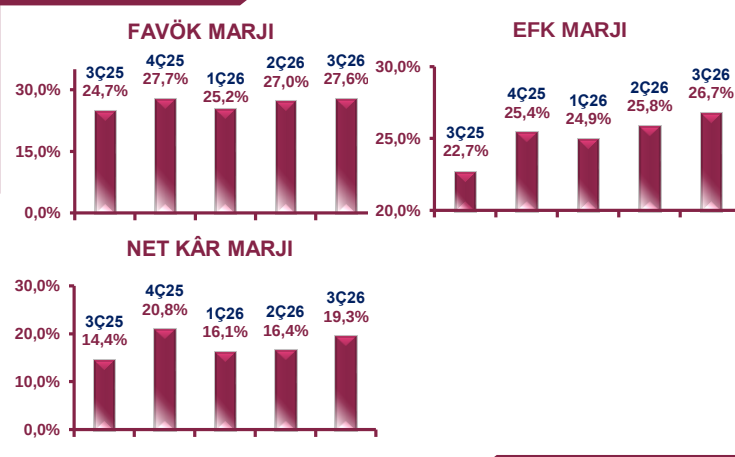
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



Aselsan'ın 3Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumlamaktayız.

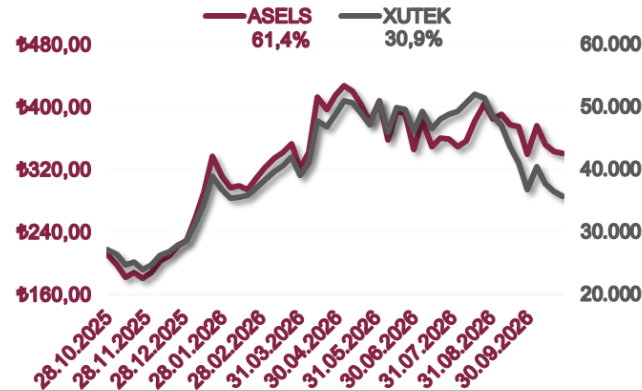
❖ Aselsan, 3Ç26 döneminde 11,23 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 8,94 milyar TL'lik beklentisini %26 oranında aştı.

❖ Şirket'in dönemsel sipariş teslimatları ve %19'a yükselen ihracat payının katkısıyla net satış geliri 3Ç26 döneminde 58,06 milyar TL'ye yükseldi. Buna bağlı olarak net satış geliri, bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine kıyasla %35 büyürken piyasanın 55,05 milyar TL'lik beklentisini %5 oranında aştı. Ayrıca Şirket'in imza altına alınmış yıllara yaygın sözleşmeli bakiye sipariş tutarının 30.09.2026 itibarıyla 30,7 milyar USD seviyesinde bulunması siparişe dayalı üretim modelinde dönemsel iş hacmini desteklemeye devam etmektedir.

❖ 3Ç26 döneminde satışların maliyeti 40,23 milyar TL ve faaliyet giderleri 5,06 milyar TL seviyesinde yer aldı. Ancak 3Ç25 döneminde %71 seviyesinde yer alan SMM/Ciro oranının 3Ç26 döneminde %69'a gerilemesi iyileşen kârlılığı işaret etti. Bu durum doğrultusunda FAVÖK 16,03 milyar TL'ye yükselerek piyasanın 14,32 milyar TL'lik beklentisini %12 oranında aştı ve operasyonel performansı teyit etti.

❖ 3Ç26 döneminde esas faaliyet kârı 15,52 milyar TL'ye yükseldi. Güçlü esas faaliyet kârına rağmen başta Oğulbey yerleşkesi olmak üzere artan harcamalar ile yatırım harcamaları/esas faaliyet kârı (CapEx/EFK) %129 seviyesine yükseldi.

❖ 3Ç26 döneminde operasyonel kâr marjları bir önceki çeyreklik döneme kıyasla hafifçe düşse de bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla artış kaydetti. FAVÖK marjı %27,6 ve EFK marjı %26,7 seviyesinde yer aldı. Net kâr marjı ise vergi gelirinin de desteğiyle güçlü arttı ve %19,3 oldu.



28.10.2025 - 27.10.2026 Tarihleri aralığında ASELS hisse senedi %61,4 oranında yükseliş kaydederken XUTEK endeksi %30,9 oranında yükseliş kaydetmiştir.