

## ALTINAY SAVUNMA TEKNOLOJİLERİ

## 2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %6,21 azalışla 438 milyon TL olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 39 milyon TL faiz vergi ve amortisman öncesi zararı açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 264 milyon TL FAVÖK açıklamıştır.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 6.848 baz puan artışla %60,2 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 40 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 189 milyon TL net kar açıklamıştır.

## Sonuç:

Şirket, 438 milyon TL satış geliri (yıllık: -%6), 264 milyon TL FAVÖK (2Ç23: -39 milyon TL), %60 FAVÖK marjı açıklamıştır (2Ç23: -%8,3). 2Ç23'te 40 milyon TL'lik net zarar kaydedilmişken, 2Ç24'te bu net zarar 189 milyon TL'lik net kara dönüşmüştür. Satışlardaki %6 azalışa rağmen, maliyetlerin %74 oranında azalması, 35 milyonluk brüt zararın 305 milyon TL'lik brüt kara dönüşmesine sebep olmuştur. Bu değişim, 2Ç23'te negatif olan faaliyet kârı, EBITDA ve net kâr göstergelerinin pozitif hale gelmesini sağladı. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

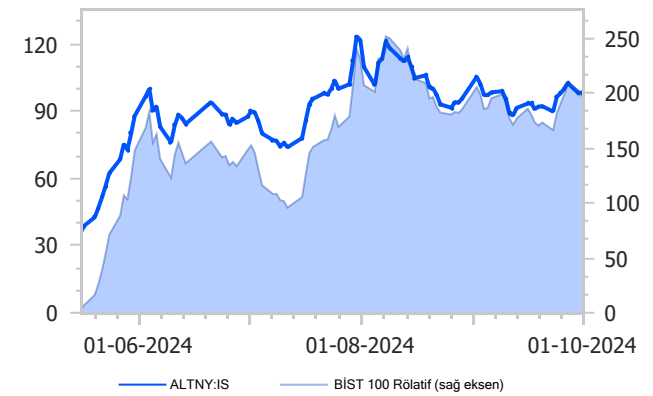
## Öneri Yok

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKNOLOJİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	ALTNY:TI/ALTNY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	98,25			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	35,20-132,70			
Piyasa Değeri(milyon TL)	23.118			
Firma Değeri(milyon TL)	22.650			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	5.779			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	235			
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%1,64			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%0,34			
İşlem Hacmi				
	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	11.778	9.264	12.965	12.653
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.156.426	901.714	1.315.204	1.203.458
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	96,4-102,6	88,1-105,3	73,9-123,4	35,2-123,4
Hisse Performans (%)				
	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	3	12		
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	4	20		
Ortaklık Yapısı				
Sermaye Payı (%)				
HAKAN ALTINAY	63			
Diğer	25			
LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	12			
MİLRIS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU				
-				
-				

## Şirket Faaliyet Alanı

Altınay Savunma Teknolojileri Anonim Şirketi, hareket kontrolü, insansız, gizlilik, silah, mühimmat imha ve üretim sistemleri alanlarında ürün ve çözümler sunmaktadır. Şirket, aktüatör, teleskopik direk, kaide, elektro-optik izleme, test, silah, insansız, denizcilik, servo tahrik ve robot sistemleri sunmaktadır. Türkiye'de ve uluslararası alanda hükümet ve özel sektörlerle hizmet vermektedir. Şirket 2014 yılında kurulmuş olup merkezi İstanbul, Türkiye'dedir.

## Hisse Performansı



TL mn	2023/03	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	754	784	%4,0	286	467	345	438	-%6,2	%26,9
Brüt Kâr	142	404	%183,6	178	-35	98	305	-	%210,8
Faaliyet Kârı	90	268	%197,5	148	-58	36	232	-	%541,0
FAVÖK	125	323	%158,0	164	-39	59	264	-	%347,3
Net Parasal Pozisyon	-14	-13	-%2,7	-7	-6	-16	3	-	-
Net Kâr	1	63	%10115,1	41	-40	-126	189	-	-
Brüt Kâr Marjı	%18,9	%51,5	3.261bp	%62,0	-%7,5	%28,4	%69,7	7.719bp	4.122bp
Faaliyet Marjı	%12,0	%34,2	2.227bp	%51,8	-%12,4	%10,5	%53,0	-	4.247bp
FAVÖK Marjı	%16,6	%41,2	2.460bp	%57,2	-%8,3	%17,1	%60,2	6.848bp	4.314bp
Net Kâr Marjı	%0,1	%8,1	798bp	%14,3	-%8,6	-%36,4	%43,1	5.167bp	7.943bp
Net Borç		-468	-			279	-468	-	-
Net Döviz Pozisyonu		200	-			-15	200	-	-
Net Borç/FAVÖK		-0,6	-			0,7	-0,6	-	-

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com  
+90 (216) 453 00 00

### Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.