

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %44,82 artışla 637 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %219,25 artışla 248 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 2.125 baz puanı artışla %38,9 olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 160 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 63 milyon TL net kar açıklamıştır.

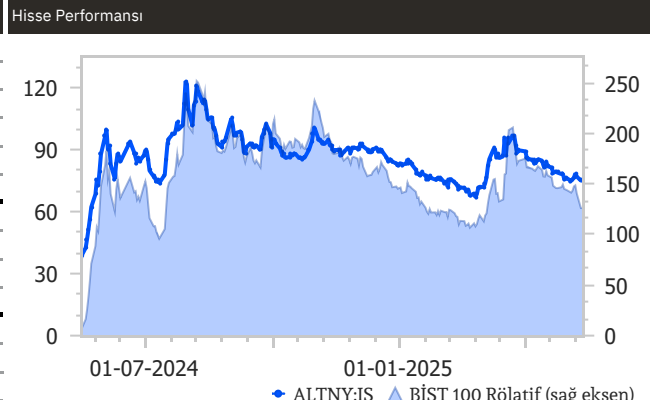
Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 637 m TL satış geliri (yıllık: +%45), 248 m TL FAVÖK (yıllık: +%219) ve 63 m TL net kar (1Ç24: -160 m TL) açıklamıştır. Şirket, bir önceki yıla göre %44,8 artışla 637 milyon TL satış geliri elde etmiştir. Satışların maliyetindeki yıllık %5'lik düşüş artışa rağmen, güçlü satışlar brüt kar marjında 1953bp'lık önemli bir artış olmasına neden olmuş ve brüt kar marjı %48 olmuştur (1Q24: 28.4%). FAVÖK marjı ise %38,9, FAVÖK 248 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (1Ç24: %17,6). Sonuç olarak, 1Ç24'teki net zarar 1Ç25'te 63 milyon TL net kara dönüşmüştür (1Ç24: -160 m TL). Güçlü operasyonel performansın yanı sıra, finansal gelirlerdeki %286'lık artış ve yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirin 1Ç24'teki 148 bin TL'den 25 milyon TL'ye yükselmesi, şirketin karlılığının artmasındaki en önemli etkenler arasında yer almıştır. Şirketin net borcu %5,7 oranında azalarak 263 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Marjlar ve karlar üzerindeki önemli artışın pozitif bir piyasa tepkisine yol açması muhtemeldir. Hisse son 12 aylık verilere göre 18,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.

Öneri Yok

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	TEKNOLOJİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	ALTNY:TI/ALTNY:IS			
Fiyat (TL/hisse)	75,15			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	35,20-132,70			
Piyasa Değeri(milyon TL)	17.682			
Firma Değeri(milyon TL)	18.415			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	4.421			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	235			
Dolaşımdaki Paylar (%)	25,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%5,49			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%3,38			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	4.506	4.222	6.465	8.678
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	348.376	338.574	558.196	798.741
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	75,2-78,7	75,0-85,6	67,1-97,0	35,2-123,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-12	6	-19	
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-15	8	-22	
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
HAKAN ALTINAY	63			
Diğer	25			
LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	12			
MİLRES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU				
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Savunma sanayisi için 5201 sayılı Kanun ile 5202 sayılı Kanun kapsamında başta hareket kontrol sistemleri, insansız sistemler, deniz sistemleri, silah sistemleri ve mühimmat imha ve kritik ve alt sistemlerinin geliştirilmesi, üretilmesi, üretilen ürünlerin ithal ve ihracı da dâhil olmak üzere alım ve satımı, dağıtımı ve pazarlanması, her türlü kurum, kuruluş, sanayi tesisleri ve tüketiciye yönelik ürün ve sistemlerin, tasarımı ve üretilmesidir.



TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	440	637	%44,8	440	558	307	639	637	%44,8	-%0,2
Brüt Kâr	125	306	%144,2	125	389	133	347	306	%144,2	-%12,0
Faaliyet Kâr	46	197	%326,4	46	296	27	251	197	%326,4	-%21,6
FAVÖK	78	248	%219,3	78	334	68	300	248	%219,3	-%17,5
Net Parasal Kayıp / Kazanç	-20	2	-	-20	3	-78	84	2	-	-%97,8
Net Kâr	-160	63	-	-160	241	53	202	63	-	-%69,0
Brüt Kâr Marjı	%28,4	%48,0	1.953bp	%28,4	%69,7	%43,2	%54,4	%48,0	1.953bp	-645bp
Faaliyet Marjı	%10,5	%30,9	2.038bp	%10,5	%53,0	%8,8	%39,3	%30,9	2.038bp	-843bp
FAVÖK Marjı	%17,6	%38,9	2.125bp	%17,6	%59,8	%22,3	%47,0	%38,9	2.125bp	-814bp
Net Kâr Marjı	-%36,4	%9,8	4.618bp	-%36,4	%43,1	%17,2	%31,6	%9,8	4.618bp	-2.178bp
Net Borç	279	263	-%5,7	279	-468	-304	-63	263	-%5,7	-
Net Döviz Pozisyonu	-15	-456	%2905,3	-15	200	8.127	107	-456	%2905,3	-
Net Borç/FAVÖK	0,5	0,3	-%46,3	0,5	-0,6	-0,3	-0,1	0,3	-%46,3	-

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil

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.