

ALTNY

ALTNY

- Altınay Savunma, 2025 1.çeyrekte 637,41 milyon TL hasılat, 247,87 milyon TL FAVÖK, 62,57 milyon TL net kar ile beklentilere paralel sonuç paylaştı.
- Hasılat yıllık %44 artışla 637,41 milyon TL oldu. Satışlar iç pazara gerçekleştirildi. Bakiye büyüklüğü 194 milyon dolar olarak izleniyor. Faaliyetler bakımından hareket kontrol sistemleri, insansız sistemleri, deniz sistemleri ve silah sistemleri izleniyor. Kara araçları özelinde Türk Silahlı Kuvvetlerinin kara araçlarına yönelik faaliyetlerde yeni siparişler alınmaya devam edilmekte olup ilave siparişler de oluşması tahmin edilmektedir. Kara aracı alt sistemine yönelik ürünlerin üretimleri ve teslimatları partiler halinde 2025 yılı içerisinde devam etmesi planlanmaktadır. Kalan partiler 2027 yılında teslim edilecektir. Hava tarafında genişletme projeleri sürüyor. Iron Bird test altyapısına yönelik faaliyetler devam etmiş olup; kurulum ve devreye alma çalışmaları sürmektedir. KAAN pnömatik mühimmat bırakma sistemlerinin geliştirilmesi gibi projeler sürüyor. Deniz platformları tarafında MİLGEM 9-10-11-12 özelinde KUŞKAPANI üretim ve tedarik faaliyetleri devam ediyor. 6-7-8 projesi tamamlandı. DİMDEG ve DALYAN projeleri bu sene tamamlanması planlanıyor. 2025 1.çeyrekte 61,2 milyon TL tesis makine ve cihaz yatırımları gerçekleştirildi.
- İştirakler bakımından TAAC özelinde KAAN, HÜRJET ve HÜRKUŞ'a ilişkin çalışmalar sürüyor. DASAL özelinde 4 çeşit İHA formasyonlarının yanı sıra mikro dron sistemlerine yönelik aksiyonlar geliştiriliyor. Ağır sınıf kargo İHA faturalandırma sürecine geçti.
- FAVÖK yıllık %219 artışla 247,87 milyon TL oldu. Özellikle başarılı gider optimizasyonu ile sınırlı gider artışı doğrultusunda FAVÖK büyümesi başarılı oldu. FAVÖK marjı yıllık 2125 baz puanı artışla %38,89 olarak sonuçlandı.
- Net karda pozitif geçiş var. Enflasyon muhasebesi özelinde zararın sonlandırılmasının yanı sıra başarılı operasyonel karlılıklar doğal olarak 62,57 milyon TL net kar açıklanmasını sağladı.

	20251Ç	20241Ç	Değişim
Yurtiçi Satışlar	637.412.447	442.647.266	44,00%
Brüt Satışlar	637.412.447	442.647.266	44,00%
İadeler	0	-2.501.549	-100,00%
Net Satışlar	637.412.447	440.145.717	44,82%
SMM	-110.162.316	-126.318.956	-12,79%
SHM	-4.247.168	-1.914.962	121,79%
DSM	-217.275.290	-186.741.243	16,35%
STMM	-331.684.774	-314.975.161	5,31%
Brüt Kar	305.727.673	125.170.556	144,25%
Brüt Kar Marjı	47,96%	28,44%	19,53%

Sonuç olarak, bilanço **pozitif** değerlendiriyoruz. Beklentilere paralel gerçekleşme olsa dahi 2024 2.çeyrekte baz etkisinden kısmen olumsuz etkilenebilir. 3.çeyrek bilançoları özelinde de mutlak baz etkisinden olumlu yararlanacaktır. Yıllık satışların %54'üne daha ilk 4 ayda ulaşıyor oluşu gelecek için umut vaat ediyor.

Altınay Savunma Şirket Kartı

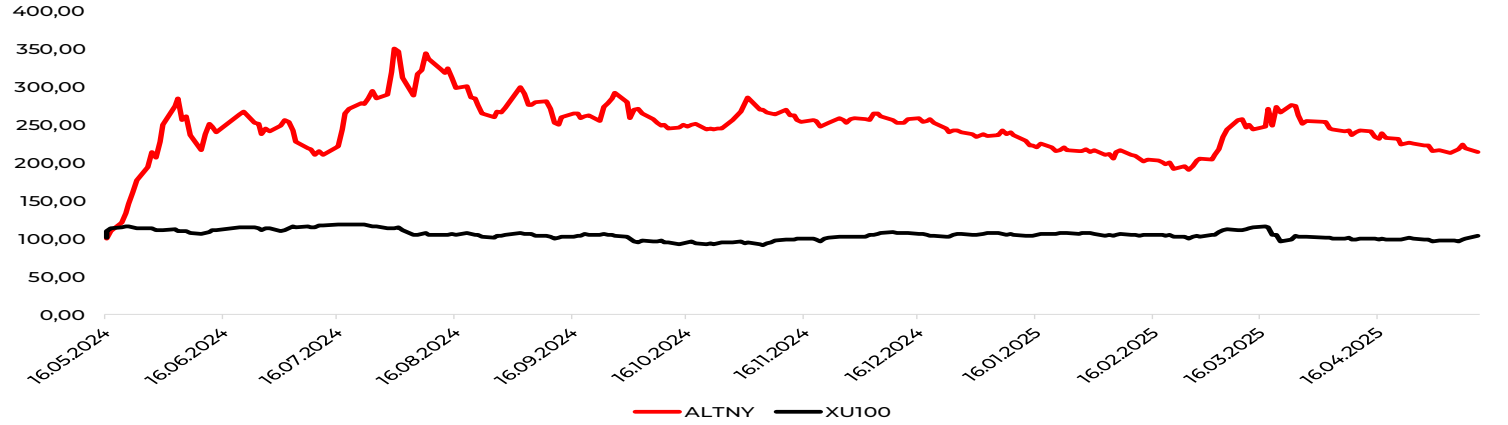
Künye

Hisse Adı	Altınay Savunma
Sektör	İnşaat ve Savunma
Halka Açıklık Oranı	25,0%
Kuruluş Tarihi	27.05.2014
Yaşı	11
Personel Sayısı	270

Fiyat & Getiri

Kapanış	75,15
Günlük Getiri	-2,53
Haftalık Getiri	0,20
Aylık Getiri	-12,16
Göreceli Getiri	-6,09
Yıllık En Düşük - En Yüksek	035-133
Yıllık Ortalama Fiyat	86,67

100 Liranın Yıllık Seyri



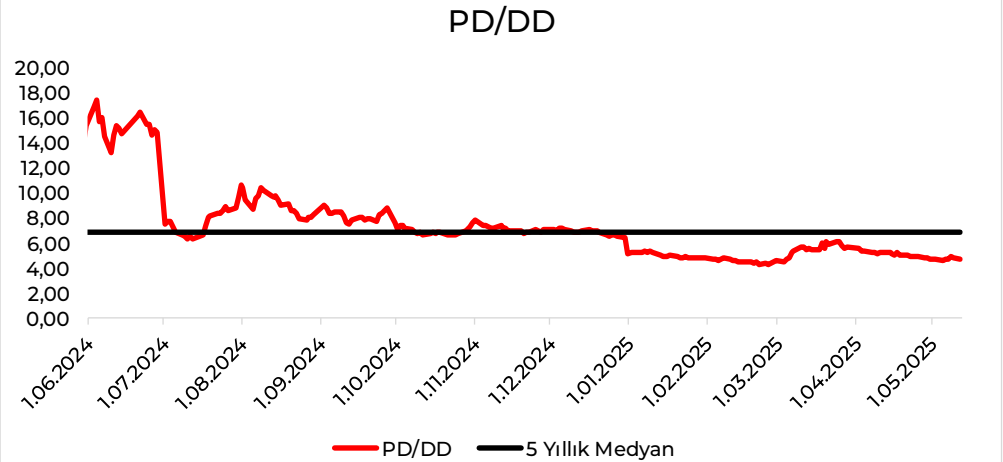
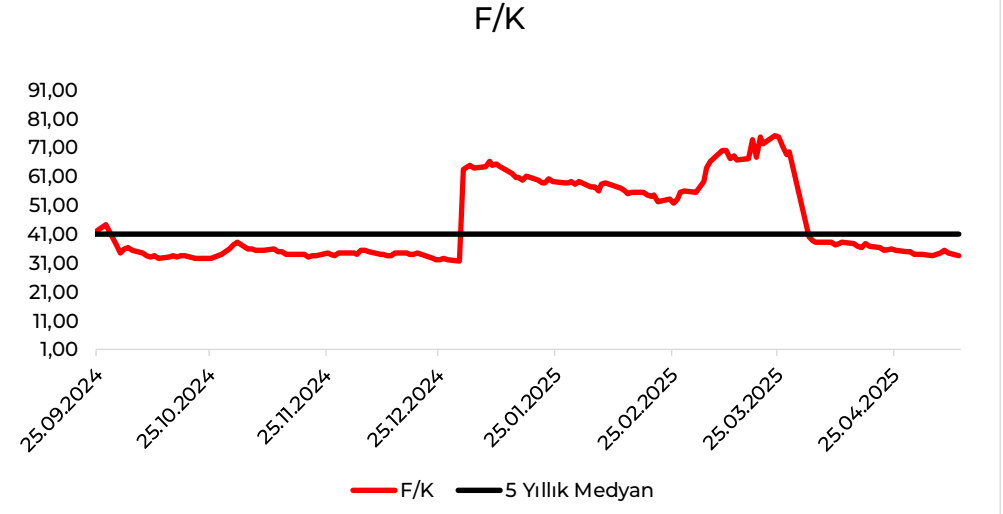
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	3.799	1.066	256,41
Nakit ve Benzerleri	570	72	694,29
Stoklar	805	123	554,82
Ticari Alacaklar	1.068	483	121,21
Duran Varlıklar	3.530	1.882	87,55
Maddi Duran Varlıklar	1.000	511	95,65
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.291	1.303	75,79
Aktifler	7.330	2.948	148,61
Kısa Vadeli Borçlar	2.224	950	133,99
Uzun Vadeli Borçlar	819	331	147,58
Toplam Borç	3.043	1.281	137,50
Net Borç	263	279	-5,66
Sermaye	235	235	0,00
Özkaynaklar	3.818	1.352	182,27

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	637	440	1.767	44,82
Yurt İçi Satış	637	443	1.681	44,00
Yurt Dışı Satış	0	0	102	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	332	315	863	5,31
İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
İndirimler	0,00	2,50	16,82	a.d
Brüt Kâr	306	125	904	144,25
Faaliyet Giderleri	109	79	340	37,89
Esas Faaliyet Kârı	197	46	563	326,44
Amortisman	51	32	146	62,26
FAVÖK	248	78	0	219,25
Vergi Öncesi Kâr	208	-3	735	8.307,58
Ana Ortaklık Net Kâr	63	-160	304	139,09

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,71	1,12	0,59
Likit Oran	1,23	0,86	0,37
Değerleme			
F/K	33,55	0,00	33,55
PD/DD	4,63	0,00	4,63
FD/FAVÖK	20,41	0,00	20,41
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	2,42	-11,83	14,25
Aktif Karlılık	1,22	-5,43	6,65
Brüt Kâr Marjı	47,96	28,44	19,53
Net Kâr Marjı	9,82	-36,36	46,18
Favök Marjı	38,89	17,64	21,25
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	0,00	0,00
Favök Büyüme	219,25	-49,02	268,27
Özsermaye Büyüme	182,27	0,00	182,27
Aktif Büyüme	148,61	0,00	148,61
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	1,72	10,09	-8,38
Alacak Devir Hızı	2,22	3,77	-1,55
Ticari Borç Devir Hızı	2,73	4,84	-2,11



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul