

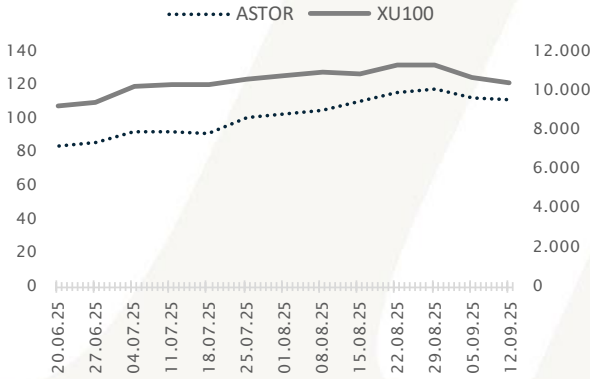
Hisse Bilgileri

Bloomberg / Bist Kodu	ASTOR:TI	ASTOR
Rapor Adı:	Şirket Ziyaret Notu	
Şirket Adı	Astor Enerji	
Hisse Sektör	Elektrik Malzemeleri	
Rapor Tarihi	12.09.2025	
Kapanış Fiyatı - TL	111,20	
Öneri	--	
Hedef Fiyat - TL	--	
Önceki Hedef Fiyat - TL	--	
Getiri Potansiyeli - %	--	

Piyasa Bilgileri

Piyasa Değeri - Milyon TL	110.978
Firma Değeri - Milyon TL	104.013
Hacim - Milyon TL	1.314
Halka Açıklık - %	

Hisse ve Endeks Karşılaştırması



Finansal Bilgiler - Yıllık	2025/6	2024/6	2023/6
Hasılat - Milyon TL	13.595	15.467	8.460
Brüt Kâr - Milyon TL	5.308	5.712	2.627
FAVÖK - Milyon TL	4.408	4.745	2.543
Net Kâr - Milyon TL	1.874	1.731	706

Finansal Bilgiler - Çeyrek	2025/6	2024/6	2023/6
Hasılat - Milyon TL	6.940	6.971	4.934
Brüt Kâr - Milyon TL	2.992	2.784	1.560
FAVÖK - Milyon TL	2.559	2.382	1.627
Net Kâr - Milyon TL	912	894	572

Çarpanlar	2025/6	2024/6	2023/6
F/K (x)	17,95	12,40	31,54
FD/FAVÖK (x)	11,24	8,57	11,78

Astor Enerji A.Ş.

11.09.2025 tarihinde Astor Enerji A.Ş. 2025 yılı ikinci çeyrek finansal sonuçları ve gelecek beklentilerine dair analist sunumunu gerçekleştirdi.

Finansal Görünüm

2025 yılı ikinci çeyreğinde net satışlar 13,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı döneminde 15,47 milyar TL olan satışlarda gerilemenin temel nedeni yurt içi satışlardaki %27'lik düşüş olurken, yurt dışı satışlarda %10'luk artış kaydedildi. FAVÖK 4,4 milyar TL'ye gerilerken, kârlılık tarafında marjların güçlü seyrini sürdürdüğü görüldü. Brüt kâr marjı %39'a yükselirken, FAVÖK marjı %32,4'e, net kâr marjı ise %13,8'e çıktı. Şirket, enflasyon muhasebesinden kaynaklanan olumsuzlukların enflasyondaki düşüşle birlikte önümüzdeki dönemlerde finansal tablolara daha pozitif yansıtacağını belirtti. Şirketin temettü politikasının ise devam etmesi planlanıyor.

Hedefler ve Pazar Gelişmeleri

Yönetim, Türkiye'deki muhtemel veri merkezi yatırımları ve yenilenebilir enerji alanındaki artışın transformator talebine katkı sağlayacağını ifade etti. Ayrıca Avrupa ve ABD'deki büyük üreticilerin önümüzdeki 2-3 yıl boyunca tam kapasite çalışacak olmasının Astor açısından fırsat yarattığına dikkat çekildi. Şirketin stratejik hedefinde ABD pazarı ön plana çıkıyor. Bu pazardaki kâr marjlarının diğer bölgelere kıyasla yüksek olduğu belirtilirken, ABD satışları için gerekli sertifikaların Ekim ayında tamamlanacağı paylaşıldı. Önümüzdeki yıllarda ABD satışlarının finansal tablolarda daha fazla ağırlık kazanması bekleniyor.

Yatırımlar

Şirketin büyüme planları arasında yeni fabrika yatırımları öne çıkıyor. Toplamda 228.660 m² ilave kapalı alan sağlayacak iki yeni tesisin devreye alınması planlanıyor. Birinci tesisin yakın zamanda tamamlanıp 2026 başında tam kapasiteyle çalışması hedefleniyor. Bu tesisin çalışmaya başlamasıyla birlikte mevcut tesisteki anahtarlama bölümünün buraya taşınması, mevcut tesiste boşalan alanın ise transformator üretimi için değerlendirilmesi planlanıyor. İkinci yeni tesis olan iletken üretim tesisinin ise 2026 ilk çeyreğinde tamamlanması öngörülüyor. Bu yatırımlar, hem kapasite artışı hem de dikey entegrasyon açısından önem taşıyor.

Beklentiler

30 Haziran 2025 itibarıyla şirketin 769 milyon USD tutarında bekleyen siparişi bulunuyor. Siparişlerin %57'si yurt dışı, %43'ü yurt içi kaynaklı olup, para birimi dağılımında USD %59 ile en yüksek payı oluşturuyor. Şirket, 2025 yılı için 940 milyon USD ciro hedefini korurken, 2026 yılı için 1,223 milyar USD hedefi mevcut. İhracatın toplam cirodaki payının 2025 sonunda %48, 2026 sonunda ise %49'a yükselmesi hedefleniyor. Yönetim, yurt dışı pazarlardaki fırsatlar ve yeni yatırımlar sayesinde bu hedeflere ulaşabileceğini düşünüyor

Not: Finansallara ilişkin sayılar, şirketin yatırımcı sunumundaki veriler kullanılarak hazırlanmıştır.

Şirketin Bilanço ve Gelir Tablosu

Özet Bilanço Tablosu - TL

	2025/6	2024/6	2023/6
DÖNEN VARLIKLAR	27.143.693.526	15.616.070.284	8.137.413.644
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.705.523.275	2.910.620.848	1.934.000.187
Ticari Alacaklar	6.299.813.031	5.258.386.541	3.167.567.399
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-	-	-
Türev Araçlar	-	-	56.626.550
Stoklar	4.597.825.310	2.119.952.180	1.397.634.833
DURAN VARLIKLAR	11.013.623.917	7.341.207.860	1.900.921.315
Finansal Yatırımlar	1.338.946.039	380.436.278	35.298.493
Ticari Alacaklar	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	7.044.990.653	3.517.902.703	975.750.333
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.319.821.569	2.591.882.155	246.722.368
Peşin Ödenmiş Giderler	223.232.389	836.895.468	400.620.389
TOPLAM VARLIKLAR	38.157.317.443	22.957.278.144	10.038.334.959
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	11.892.577.974	6.288.757.650	3.690.060.913
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.316.317.200	858.799.403	514.341.259
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	91.901.809	133.099.140	154.774.951
Ticari Borçlar	2.159.583.496	1.602.573.777	981.721.783
Diğer Borçlar	-	-	600.882
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	106.783.583	140.885.579	170.826.434
Uzun Vadeli Borçlanmalar	30.260.043	89.370.303	148.964.914
Ticari Borçlar	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	76.523.540	48.430.474	21.861.520
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	11.999.361.557	6.429.643.229	3.860.887.347
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	26.157.955.886	16.527.634.915	6.177.447.612
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	26.157.955.886	16.527.634.915	6.177.447.612
Ödenmiş Sermaye	998.000.000	998.000.000	998.000.000
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	16.251.171.415	9.625.367.947	1.356.088.143
Net Dönem Karı veya Zararı	1.873.973.562	1.281.615.282	1.614.920.611
TOPLAM KAYNAKLAR	38.157.317.443	22.957.278.144	10.038.334.959

Özet Gelir Tablosu - TL

	2025/6	2024/6	2023/6
HASILAT	13.595.269.221	15.467.319.618	8.459.915.692
SATIŞLARIN MALİYETİ	8.287.410.946	9.755.605.951	5.832.575.979
BRÜT KAR (ZARAR)	5.307.858.275	5.711.713.667	2.627.339.713
FAALİYET GİDERLERİ (-)	1.348.456.451	1.417.482.056	536.094.898
Genel Yönetim Giderleri	271.900.189	333.513.588	150.916.217
Pazarlama Giderleri	993.312.242	871.748.944	336.840.611
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	3.959.401.824	4.294.231.611	2.091.244.815
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	3.815.418.950	4.450.868.090	2.405.690.853
FAVÖK	4.407.914.497	4.745.355.662	2.543.211.686
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	5.457.863.707	5.370.164.315	2.748.840.685
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	2.125.377.589	2.228.343.596	1.185.640.744
DÖNEM KARI (ZARARI)	1.873.973.562	1.730.804.228	705.583.779
Ana Ortaklık Payları	1.873.973.562	1.730.804.228	705.583.779

Şirketin Faaliyet ve Etkinlik Oranları

Değerleme Oranları	2025/6	2025/3	2024/12	2024/9
F/K	17,95	22,05	22,62	10,05
PD/DD	3,55	4,76	4,96	4,24
PD/Satışlar	3,75	4,56	4,27	2,87
FD/Satışlar	3,47	4,28	4,02	2,68
FD/FVAÖK	11,24	14,25	13,44	8,55
FD/FVAÖK (D. Operasyonel Gelir/Gider Dahil)	12,57	15,46	14,35	8,72
Faaliyet Etkinlik Oranları	2025/6	2025/3	2024/12	2024/9
Aktif Devir Hızı - Yıllık	0,81	0,89	0,88	1,35
Öz Sermaye Devir Hızı - Yıllık	1,16	1,29	1,31	2,08
Faaliyet Kârlılık Oranları	2025/6	2025/3	2024/12	2024/9
Brüt Kar Marjı - Dönemsel	39,04	34,80	34,58	38,48
Brüt Kâr Marjı - Yıllık	35,57	34,68	34,58	36,67
FAVÖK Marjı - Dönemsel	32,42	27,96	29,94	32,64
FAVÖK Marjı - Yıllık	30,84	30,08	29,94	31,39
Net Kâr Marjı - Dönemsel	13,78	14,45	18,87	18,70
Net Kâr Marjı - Yıllık	20,88	20,66	18,87	28,61
Likidite Oranları	2025/6	2025/3	2024/12	2024/9
Likidite Oranı	1,89	1,95	1,89	1,80
Cari Oran	2,28	2,33	2,19	2,07
Nakit Oran	87,48	92,87	82,17	71,65
Kaldıraç Oranı	31,45	30,87	31,84	34,12
Alacak Devir Hızı - Yıllık	3,80	4,05	4,53	4,36
Stok Devir Hızı - Yıllık	4,43	5,53	7,33	8,03
Ticari Borç Devir Hızı - Yıllık	8,48	9,01	8,14	9,54
Net Borç - mIn TL	-6.965	-6.737	-6.576	-5.172
Mali Risk Oranları	2025/6	2025/3	2024/12	2024/9
Net Borç / FAVÖK	-0,91	-0,90	-0,83	-0,61
Kısa Vadeli Borç / Aktifler	31,17	30,61	31,55	33,66
Toplam Borç / Toplam Sermaye	46	45	47	52
Mali Tablo Rakamları	2025/6	2025/3	2024/12	2024/9
Net Satışlar - Dönemsel	13.595	6.278	26.624	18.538
FAVÖK - Yıllık	7.633	7.485	7.971	8.498
FAVÖK (D. Operasyonel Gelir/Gider Dahil) - Yıllık	4.264	1.609	7.462	6.154
FAVÖK - Dönemsel	4.408	1.755	7.971	6.051
FAVÖK (D. Operasyonel Gelir/Gider Dahil) - Dönemsel	4.264	1.609	7.462	6.154
Net Kâr - Dönemsel	1.874	907	5.025	3.467
Yönetim Etkinlik Oranları	2025/6	2025/3	2024/12	2024/9
Aktif Kârlılık - Yıllık	6,13	3,23	16,56	17,30
Öz Sermaye Kârlılığı - Yıllık	8,78	4,71	24,76	26,69

Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı Tarafından Hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis
Yamanevler Mahallesi Ahmet Tevfik İleri Caddesi
No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye / İstanbul

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube
Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL
Çorum Şube
Gülalibey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

İRTİBAT BÜROLARIMIZ

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/
ANKARA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm
Pamukkale/DENİZLİ

Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez/
İSPARTA

İstanbul Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu

Feneryolu Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Sk. No:59 Feneryolu Sitesi
D:204 K:2 Kadıköy/İstanbul

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36
34077 Eyüpsultan/İSTANBUL

İstanbul Maslak İrtibat Bürosu

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İSTANBUL

İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17
Bayraklı/İZMİR

Gaziantep İrtibat Bürosu

Batıkent Mah. Kürşat Tüzmen Bulvarı 9075 Sok. Trio Terrace Kat : 1 B
Blok NO:31 Şehitkamil/GAZİANTEP

Konya İrtibat Bürosu

Musella Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi K:13 N:2/18
Selçuklu/KONYA

Mersis No: 0010056453000026

Sermaye Piyasası Kurulunun “Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar” Hakkında Tebliği Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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.