

Finansal Değerlendirme Raporu

Astor Enerji <ASTOR>

Enerji

Astor Enerji 2025 yılının 4.çeyreğinde 12,1 milyar TL ciro, 3,6 milyar TL FAVÖK ve 2,7 milyar TL net kar açıkladı. Yıllık bazda ciro %1'lik bir artışla 35,2 milyar TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK %6'lık bir artışla 11,1 milyar TL'ye ulaştı. Net dönem karı ise %17'lik bir artışla 7,7 milyar TL olarak gerçekleşti.

Şirket 2025 yillı itibariyle konsensüs beklentilerin (13,2 beklenti– 12,1 gerçekleşen) altında bir ciro elde etti. Cirodaki sınırlı artış ise 2025 4.Ç itibarıyla 794 milyon USD tutarındaki bekleyen sipariş büyüklüğü ile bir miktar kompanse edildi. Backlog tarafında, ürün grupları bazında 603 milyon USD ile ağırlıklı olarak güç transformatörlerinden oluştu ve siparişlerin %72'sinin yurt dışı kaynaklı olarak gerçekleşti. Backlog kapsamında ise bekleyen siparişlerin hasılatı karşılama oranı %68,2 iken, 2025 yılında %96,3 olarak gerçekleşti. Buna ek olarak, backlogların termin yılı bazında %91'i 2026, kalanın ise 2027 ve 2028 yıllarında ciroya dahil olması bekleniyor.

Net kar tarafında ise şirket, beklentilerin üzerinde (1,9 milyar TL beklenti – 2,7 gerçekleşen) bir kar açıklamasına rağmen, karlılığın çoğu operasyonel faaliyetler kaynaklı esas faaliyet karından ziyade faaliyet dışı kar ve yatırım faaliyetlerinden kaynaklı gelirler tarafından kaynaklandı. FAVÖK ise çeyreklik bazda konsensüs beklentilerin bir miktar üstünde gerçekleşti. (3,519 beklenti—3,578 gerçekleşen) Şirket 2026 yılında ise ihracat hedefini %52 (önceki %40) olarak güncelleyerek dış pazarda daha büyük paya sahip olmayı planladığını duyurdu. Şirketin, Net İşletme Sermayesinde artış yönündeki olumlu trend korunmaktadır. Dönen varlıklar tarafında artış trendi de bu bağlamda devam etti. Ancak borçluluk tarafında artış trendi de bu bağlamda devam etti. Ancak borçluluk tarafında TL krediler %88 artarak 3.848 milyon TL'ye, Avro krediler %51 artarak 10,98 milyon Avro'ya yükselirken, USD krediler %23 azalarak 5 milyon USD'ye geriledi.

Açıklanan finansal sonuçları, cirodaki sınırlı büyümeye karşın kârlılık göstergelerindeki belirgin iyileşme ile beraber FAVÖK ve net kar tarafındaki iyileşme kaynaklı olumlu değerlendiriyoruz.

Şirket Bilgileri

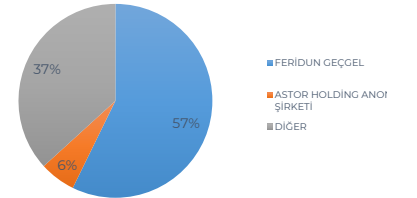
Hisse Kodu	ASTOR
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	175,80
5Y En Yüksek	189,10
5Y En Düşük	80,60
Hisse Adedi (mn)	998,00
Fiili Dolaşım Hisse Adedi	36,74
Piyasa Değeri (TL mn)	175.448,40
Piyasa Değeri (USD mn)	4.020,59
Finansal Borç (TL mn)	4.617
Finansal Borç (USD mn)	108
3A OİH (USD mn)	101,58
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,07%

F / K

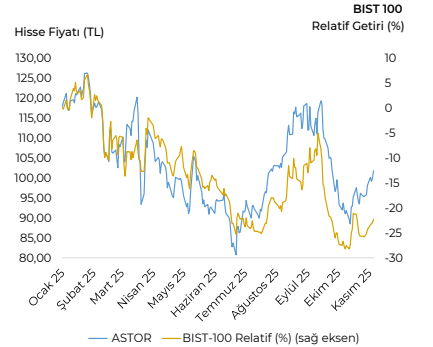
Güncel	22,88
6 Aylık Ortalama	16,46
1 Yıllık Ortalama	15,81

PD/DD

Güncel	5,27
6 Aylık Ortalama	4,29
1 Yıllık Ortalama	4,60



ASTOR (mn TL)	2023	2024	2024/09	2025/09
Hasılat	7.643	9.063	7.871	12.166
FAVÖK	2.015	2.087	2.578	3.578
Net Kar	1.755	2.087	2.864	2.702
Özkaynaklar	23.129	27.257	40.542	40.926



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 36
arastirma@infoyatirim.com.tr

ÇEKİNCE

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.