



Astor Enerji

2024/06 Finansal Değerlendirme

ASTOR

27.08.2024

Astor Enerji, 2024 yılının ikinci çeyreğinde 5,6 milyar TL ciro, 1,9 milyar TL FAVÖK ve 662 milyon TL kar açıkladı.

Açıklanan finansallar bir önceki çeyreğe göre net satışlarda %2 azalışa, FAVÖK'te %17, net karda ise %16 artışa işaret etti. 2024 yılının ilk yarısı 2023 yılının ilk yarısı ile karşılaştırıldığında ise net satışlar %35, FAVÖK %38, net kar %82 arttı. Geçen yılın ikinci çeyreğinde %31,1 olan brüt kar marjı bu finansal dönemde %36,9'a yükseldi. FAVÖK marjı da aynı dönemlerde %33,0'ten %34,2'ye yükseldi.

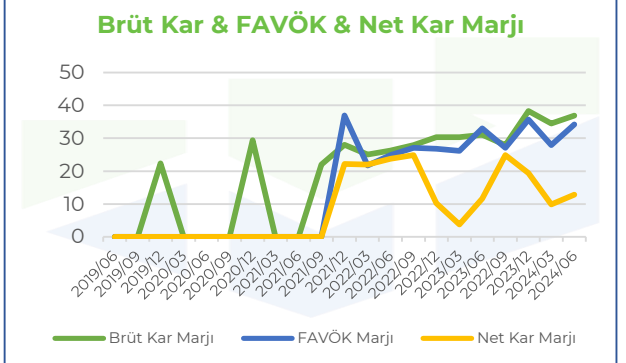
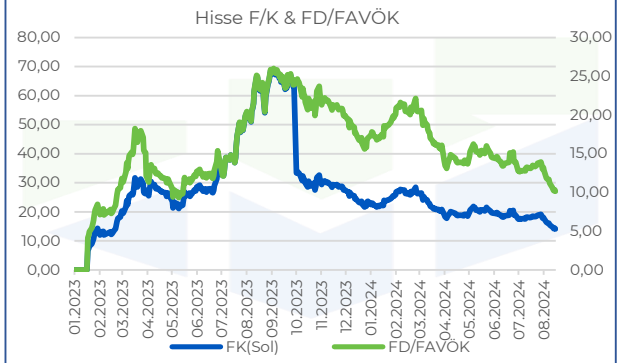
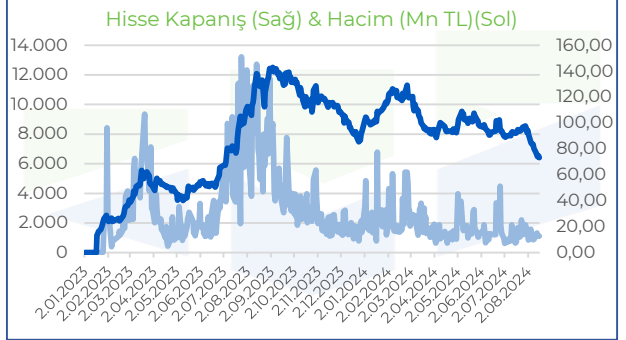
Türkiye ihracatçılar Meclisi tarafından gerçekleştirilen 1000 ihracatçı şirket arasında Astor, genel sıralamada 2022 yılında 311. sıradayken 2023 yılında 160. sıraya, sektör sıralamasında ise 2022 yılında 22. sıradayken 2023 yılında 11. sıraya yükseldi. İhracatı yüksek şirketlerden biri olan Astor'un 2024 yılı ikinci çeyrekteki ihracatının hasıllata oranı %40 olarak gerçekleşti. (2023 yılında %34) İhracatın %44,6'sı Avrupa, %30,7'si ise Orta Doğu & Kuzey Afrika'ya gerçekleşiyor.

Piyasaların globaldeki resesyon endişelerinin azalması ile ihracat kanallarının özellikle Avrupa'da açılma beklentisi şirketin ihracatını daha da artırabilir. Şirketin 2025 yılı ihracatının hasıllata oranı hedefi ise %50 olarak belirtiliyor.

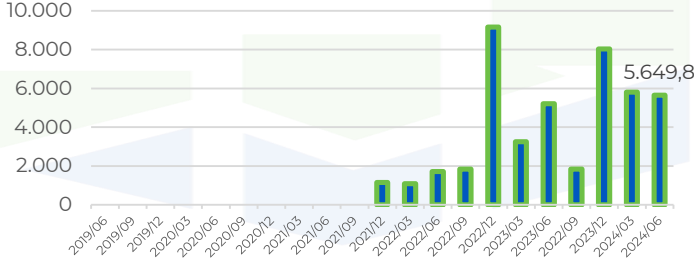
Satışların kırılımına bakıldığında güç transformatörünün payı %47,6, dağıtım transformatörünün payı ise %32,3 olarak gerçekleşti. Güç transformatörünün satışlar içerisinde ihracat payı %35,4 iken, dağıtım transformatörünün payı %37,6 oldu. Şirketin 2024 yılı ciro hedefi 826 milyon dolar, 2025 yılında ise 1,1 milyar dolar olarak açıklandı.

Açıklanan finansalların kısa vadeli hisse üzerine olumlu etki etmesini bekliyoruz.

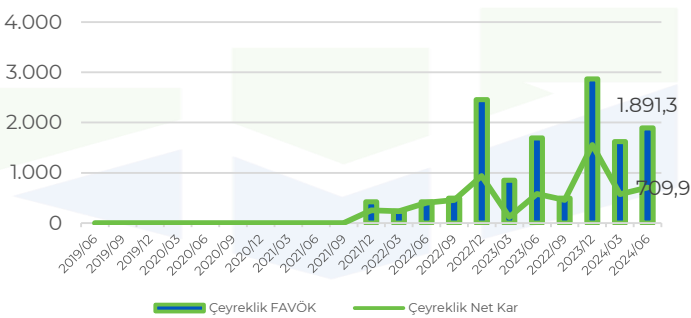
ŞİRKET KARTI	2023/06	2024/06
Hisse Fiyatı	65,55	71,10
FK	31,54	13,71
FD/FAVÖK	11,78	9,82
PD/DD	10,74	4,29
FD/S	3,33	3,34
Net Borç/FAVÖK (%)	-0,28	-0,66
FAVÖK Marjı %	32,98	34,24
Net Kar Marjı %	11,60	12,82



Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı 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 verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulmanın kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getirisi hakkında yorumlanmamaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmemesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak 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.