

4Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %34,24 artışla 12.167 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net satışları** %1,27 artışla 35.291 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %77,54 artışla 3.579 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK'ü** %6,42 artışla 11.103 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 717 baz puan artışla %29,4 olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **FAVÖK marjı** 152 baz puan artışla %31,5 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %53,95 artışla 2702,29 milyon TL olmuştur. 2025 yılında bir önceki yıla göre **net karı** %16,60 artışla 7.669 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Net kar, 468 milyon TL ertelenmiş vergi gelirinden kaynaklanan 335 milyon TL vergi geliri ile desteklenerek 1.841 milyon TL'lik konsensüs tahminini aştı. 4Ç25'te açıklanan 3.579 milyon TL'lik FAVÖK, 3.765 milyon TL'lik konsensüs tahmininin hafif altında kaldı. Net satışlar yıllık bazda %34 artarken, FAVÖK %78 gibi güçlü bir artış kaydetti. Vergi öncesi kâr yıllık bazda %168 artış gösterirken, net kâr yıllık bazda %54 arttı. Çeyreklik bazda net satışlar ve FAVÖK sırasıyla %55 ve %39 artış gösterirken, net kâr parasal pozisyon zararlarının artması nedeniyle %6 geriledi. Net nakit pozisyonu çeyreklik bazda %37 artışla 7,9 milyar TL'ye yükseldi. Son altı ayda %51 artış gösteren hisse fiyatı (BIST-100 Endeksi'nin %24 üzerinde), son 12 aylık rakamlara göre 18,6x FD/FAVÖK ve 22,9x F/K ile işlem görmektedir. Şirket, 2025 yılında 824 milyon USD olan gelirini 2026 yılında 1,1 milyar USD'ye çıkarmayı hedeflemektedir. **(NÖTR)**

Öneri Yok

4Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	ELEKTRİK
Bloomberg / Reuters Kodu	ASTOR:TI/ASTOR:IS
Fiyat (TL/hisse)	175,80
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	80,60-189,10
Piyasa Değeri(milyon TL)	175.448
Firma Değeri(milyon TL)	167.524
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	64.916
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	998
Dolaşımdaki Paylar (%)	37,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%51,47
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%43,52

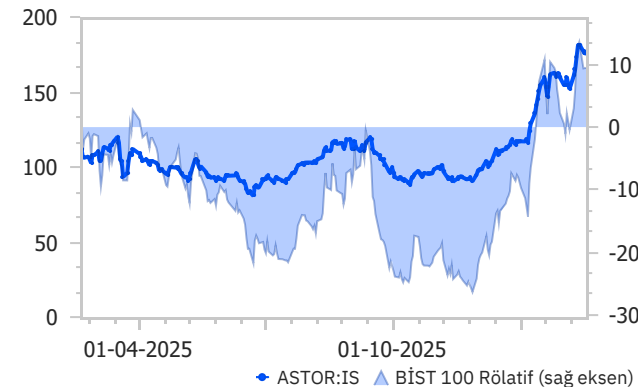
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	35.447	37.991	32.136	18.892
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	6.318.564	6.169.931	4.306.362	2.201.332
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	173,0-181,9	146,7-181,9	90,6-181,9	80,7-181,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	14	89	58	57
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	42	22	9
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
FERİDUN GEÇGEL	67,25			
Diğer	27,74			
ASTOR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	5,01			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirket, endüstri tesislerinin ve elektrik üretim, iletim ve dağıtım enerji ve sektörlerinin ihtiyacı olan transformatörler ile orta ve yüksek gerilim anahtarlama ürünleri üretimi gerçekleştirmektedir. Bu üretimleri gerçekleştirmek için gerekli makine, teçhizat, hammadde, mamul ve yarı mamullerin ithalatı, ihracatı, alımı ve satımı faaliyetlerini de yerine getirmektedir. Ayrıca, Şirket ürettiği ürünlerin satış sonrası hizmetler kapsamında saha kuruluşlarının yapılması, devreye alınması, saha test hizmetlerini vermektedir.

TL mn	2024/12	2025/12	Δ	4Ç24	1Ç25	2Ç25	3Ç25	4Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	34.849	35.291	%1,3	9.063	7.466	7.786	7.872	12.167	%34,2	%54,6
Brüt Kâr	12.052	13.040	%8,2	2.130	2.598	3.356	2.999	4.086	%91,8	%36,3
Faaliyet Kârı	9.303	10.045	%8,0	1.688	1.843	2.599	2.311	3.292	%95,0	%42,5
FAVÖK	10.433	11.103	%6,4	2.016	2.088	2.857	2.579	3.579	%77,5	%38,8
Net Parasal Pozisyon	-4.744	-8.069	%70,1	-1.031	-1.913	-2.496	-1.315	-2.346	%127,5	%78,4
Net Kâr	6.577	7.669	%16,6	1.755	1.079	1.023	2.864	2.702	%54,0	-%5,7
Brüt Kâr Marjı	%34,6	%36,9	237bp	%23,5	%34,8	%43,1	%38,1	%33,6	1.008bp	-451bp
Faaliyet Marjı	%26,7	%28,5	177bp	%18,6	%24,7	%33,4	%29,4	%27,1	843bp	-230bp
FAVÖK Marjı	%29,9	%31,5	152bp	%22,2	%28,0	%36,7	%32,8	%29,4	717bp	-335bp
Net Kâr Marjı	%18,9	%21,7	286bp	%19,4	%14,5	%13,1	%36,4	%22,2	284bp	1.418bp
Net Borç	-7.821	-7.925	%1,3	-7.821	-8.012	-7.814	-5.792	-7.925	%1,3	%36,8
Net Döviz Pozisyonu	4.344	6.177	%42,2	4.344	2.567	2.887	2.819	6.177	%42,2	%119,1
Net Borç/FAVÖK	-0,7	-0,7	-%4,8	-0,7	-0,8	-0,8	-0,6	-0,7	-%4,8	%17,6
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2025)										
a.d: anlamlı değil										

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Hisse Performansı



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.