

Finansal Değerlendirme Raporu

Astor Enerji <ASTOR>

Enerji

Astor Enerji (ASTOR)'de 176,00 TL hedef fiyatımızı koruyor, Hisse Önerileri listemizde tutmaya devam ediyoruz.

Astor Enerji, 2025 yılının birinci çeyreğinde 6,2 milyar TL ciro, 1,8 milyar TL FAVÖK ve 907 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan finansallar 1Ç24'e göre ciroda %22, FAVÖK'te %22 azalışa işaret ederken, net kar %15 artış kaydetti. Şirket, 4Ç24'te 5,5 milyar TL kar açıklamıştı.

Güçlü İhracat İvmesi Devam Ediyor

Şirket tarafından son çeyrek ile birlikte yayımlanan Analist Sunumunda 2025 yılında ihracatın ciro içindeki payının %50'ye çıkarmayı planladığını aktarmıştı. Bu beklenti bu çeyrekte açıklanan sunumda da devam etti. 1Ç25'te ihracatın satışlara oranı %54 oldu. 2024 yılında bu oran %38 seviyesinde gerçekleşirken, 2023 yılında ihracat oranı %34 oranındaydı. Birinci çeyrekte bölgesel ihracat tarafına bakıldığında ihracatın %48'i Avrupa'ya, %19'i Orta Doğu ve Kuzey Afrika'ya, %14'ü Birleşik Krallık'a gerçekleşti

Ana ürün grupları ve güç bazında yurt içi satışlar 1Ç24'e göre dağıtım tarafında %12, yurt dışı dağıtım tarafında %18 artış gösterdi. Güç tarafında ise yurt içi satışlar %89 azalırken, yurt dışı güç tarafında satışlar %5 arttı. Ürün grubu bazında bakıldığında ise cironun %41'e yakın kısmı güç transformatöründen gelirken, %31'e yakın kısmı dağıtım transformatörlerinden geldi. İhracat tarafında güç transformatörlerinin payı çok daha yüksek gerçekleşerek %71 oldu. 2025 1. çeyrek sonu itibarıyla 517 milyon dolar seviyesinde olan backlog siparişlerinin %60'ını yurtdışı siparişleri oluştururken, ürün bazında Güç Transformatörlerinin payı %82 olarak gerçekleşti. Şirketin kredi kompozisyonu %80 TL kredilerden oluşup TL kredilerin ortalama faiz oranı %22,5'tir.

YP kredilerden euro cinsinden kullanılan krediler %8 azalırken, euro cinsi kredilerin ortalama faiz oranı olanlar için bu oran %4,8. (2024 yılında Şirketin kredi kompozisyonu %79 TL kredilerden oluşup TL kredilerin ortalama faiz oranı %25'tir. YP kredilerden euro cinsinden kullanılan krediler %42 azalırken, euro cinsi kredilerin ortalama faiz oranı olanlar için bu oran %4,6.)

Beklentiler Korundu

Şirket 2025 yılında 940 milyon dolar, 2026 yılında ise 1,2 milyar dolar ciro bekliyor. 2025 yılında 940 milyon dolar olarak hedeflenen cironun satışların %38'lik kısmının güç transformatörlerinden, %34'lük kısmının ise dağıtım transformatörlerinden gerçekleşmesi ön görülüyor. Toplam satışların 490 milyon dolarının yurt içi, 450 milyon dolarının ise yurtdışı satışlardan oluşması planlanıyor.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı 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 verilmemekle 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.



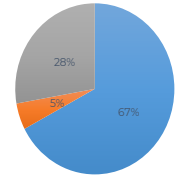
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	ASTOR
Hedef Fiyat (TL)	176,00
Hedef Getiri	75%
Hisse Fiyatı (TL)	100,50
5Y En Yüksek	130,60
5Y En Düşük	65,15
Hisse Adedi (mn)	998
HAO	28%
Piyasa Değeri (TL mn)	100.299
Piyasa Değeri (USD mn)	2.614
Finansal Borç (TL mn)	3.063
Finansal Borç (USD mn)	81
3AOİH (USD mn)	41,77
3AOİH/HA Piyasa Değ.	5,71%

F / K	
Güncel	19,50
6 Aylık Ortalama	18,89
1 Yıllık Ortalama	15,42

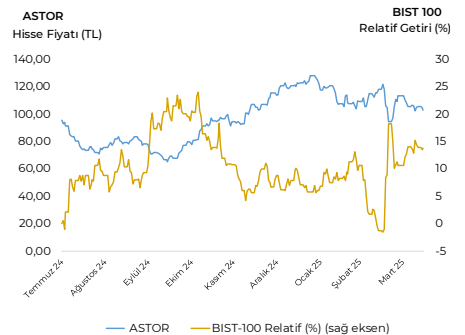
PD/DD	
Güncel	4,21
6 Aylık Ortalama	4,25
1 Yıllık Ortalama	6,38

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

ASTOR (mn TL)	2021	2022	2023	2024
Net Satışlar	13.567	21.903	26.878	29.303
FAVÖK	3.626	5.745	9.211	8.773
Net Kar	2.227	3.242	7.307	5.531
Özkaynaklar	4.725	10.623	19.448	22.920



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 27
arastirma@infoyatinim.com.tr