



Astor Enerji - Nötr

Baskılı sonuçlar

Astor Enerji, 2025 3.çeyrekte **7,5 milyar TL hasılat, 2,47 milyar TL FAVÖK ve 2,74 milyar TL net kâr** ile beklentilerimiz dahilinde sonuçlar paylaştı.

Hasılat nötr seyrini sürdürüyor. 3.çeyrekte hasılat %6,66 düşüşle 7,5 milyar TL olurken, 9 aylıkta hasılatın %40,1'i güç transformatörlerinden, %30,2'si dağıtım transformatörlerinden, %17,4'ü OG anahtarlardan, %1,1'i YG anahtarlardan geldi. Müşteri gruplarında ise 10,23 milyar TL'si ihracattan, 4,72 milyar TL'si endüstriyel tesislerden, 4,01 milyar TL'si bayilerden, 2,5 milyar TL'si elektrik dağıtım şirketlerinden ve 703 milyon TL'si ise TEİAŞ ve EÜAŞ geldi. Cironun nötr seyrinin devamını bekliyoruz

Astor Şarj'a yönelik iştah devam ediyor. Şirket son veri itibariyle piyasadan %1,98 oranında pay elde etmiş olup, 2025 ilk 9 ayda 2,9 milyon dolar yatırım yapılmıştır. Önümüzdeki dönemde tekrardan bu konuda ilgi artabilir.

İhracat odağı büyüyor. 2025 ilk 9 ayda %46,1 ihracat oranına ulaşılmış olup, %43,9'u Avrupa, %23,2'si Ortadoğu ve Kuzey Afrika, %14,3'ü ihraç kayıtlı satışlar, %7,8'si Birleşik Krallık, %3,9'u Afrika, %3,8'i Güney Amerika ve %3,2'si diğer olmuştur. Şirket 2025 yılında %48 ihracat oranı hedefliyor.

Operasyonel kârlılığa gider baskısı etkili oldu. 3.çeyrekte artan genel yönetim, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri çerçevesinde FAVÖK %16,6 düşüşle 2,47 milyar TL olurken, FAVÖK marjı 390 baz puan düşüşle %32,8 oldu. Yılı %31-33 aralığında kapatmasını bekleyebiliriz.

ASTOR özelinde finansalları nötr değerlendirmekle birlikte önümüzdeki dönemde ihracat odağıyla ayrışma çabasının süreceğini değerlendiriyoruz.

11 Kasım 2025

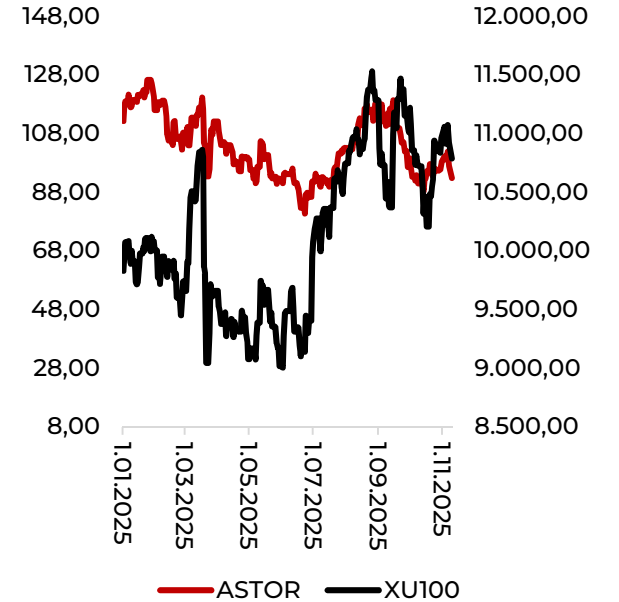
Son Fiyat	92,95
BİLANÇO PUANI	2,33/10
Piyasa Değeri (mln TL)	92.764
Piyasa Değeri (mln \$)	2.206
F/K	17,95
FD/FAVÖK	11,24
PD/DD	3,55
Hisse Sayısı (mln lot)	998
FDPO (%)	36,74
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	1.359

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-0,71	-11,26	-15,97
XMESY'E GÖRE	1,06	-4,64	3,66
Nominal (TL)	1,20	-11,70	2,97
Nominal (USD)	0,27	-15,40	-20,04

ORTAKLIK YAPISI

	%
FERİDUN GEÇGEL	57,25
ASTOR HOLDİNG	5,99
DİĞER	36,76



**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ**İletişim Bilgileri:**

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

EK

ŞİRKET KARNESİ**KARLILIK****PUAN**

Brüt Kar Marjı (Y%)	-3,57	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-1,17	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	-2,07	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	-3,67	0,0
Net Kar Marjı (Y%)	-5,32	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	23,24	0,5

BORÇLULUK**PUAN**

Net Borç (mİn TL)	-5.549,81	1
İşletme Sermayesi (mİn TL)	11.659,22	1
Cari Oran	2,19	1
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	-480,77	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	-2,31	1

BÜYÜME**PUAN**

Brüt Kar Büyüme (Y%)	-14,65	0,0
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-14,65	0,0
FAVÖK Büyüme (Y%)	-32,33	0,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-16,46	0,0
Net Kar Büyüme (Y%)	-41,97	0,0
Net Kar Büyüme (Ç%)	-0,55	0,0

PUAN**2,33***Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı*

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılığındaki değer farkları içermektedir.