

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Astor Enerji A.Ş.
Sektör	Elektrik Malzemeleri
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	29/07/1983
Kayıtlı Sermaye	-
Ödenmiş Sermaye	998,000,000
Personel Sayısı	2,122
Genel Müdür	ENVER GEÇGEL
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUSIN, XMESY, XKURY, XSANK, X030S, X100S, XYLDZ, X100C, X030C, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	11/01/2023
Halka Açıklık Oranı	28%
Halka Açık Piyasa Değeri	29,145,592,000
Aylık	1.33
Beta	3 Aylık 1.15
Yıllık	1.03

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
FERİDUN GEÇGEL	671,150,000	67.2%
FMR LLC	50,560,439	5.1%
ASTOR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	49,950,000	5.0%
Diğer	226,339,561	22.7%

KARLILIK

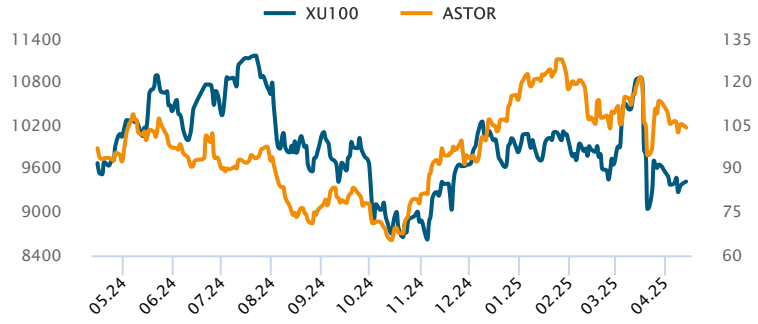
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	226	518	2,040	6,639	5,025
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.23	0.52	2.04	6.65	5.03
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.03	0.06	0.09	0.20	0.15
Aktif Karlılığı (Yıllık)	15.1%	21.2%	27.2%	34.1%	17.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	50.7%	62.5%	52.4%	54.5%	26.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	129%	160%	129%	127%	13%
Özsermaye Büyüme	164%	192%	168%	140%	18%
Net Satış Büyüme	77%	78%	35%	17%	9%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-7%	78%	5%	-9%	-5%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	77%	68%	37%	8%	9%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	127%	92%	52%	-2%	-10%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-4%	103%	32%	-32%	-26%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	127%	112%	77%	-2%	-10%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-8%	141%	60%	35%	-7%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	105%	101%	70%	44%	46%
FAVÖK Büyüme	131%	91%	38%	2%	-5%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	0%	91%	7%	-29%	-22%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	131%	114%	65%	1%	-5%
Net K/Z Büyüme	225%	365%	82%	47%	-24%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	355%	365%	16%	30%	-64%
Net K/Z (Yıllık)	225%	268%	236%	135%	-24%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	91%	116%	70%	110%	4%
Toplam Borç Büyüme	84%	111%	67%	106%	3%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	18,819	14,726	15,616	19,384	21,117
Duran Varlıklar	8,258	6,935	7,341	8,437	9,435
Toplam Aktifler	27,077	21,661	22,957	27,821	30,552
Özsermaye	17,670	14,661	16,528	18,330	20,824
Net Borç	-2,794	-3,578	-4,496	-5,172	-5,975
Net Yabancı Para Pozisyonu	2,857	1,641	1,664	785	3,319
Net Satışlar	24,421	6,291	12,475	18,538	26,624
Esas Faaliyet Karı	7,915	1,598	3,463	5,475	7,108
FAVÖK	8,369	1,759	3,827	6,051	7,971
Ana Ortaklık Net K/Z	6,639	620	1,396	3,467	5,025



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ASTOR	-1.14	-2.16	-11.91	-8.43	4.07	677.30
XU100'e göre	-1.59	-2.33	1.34	-4.47	8.39	344.11

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
102.40	108.80	93.50	123.70
93.50	130.60	65.15	130.60

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	104,091	113,672	94,111	-
Halka Açık PD (Mn TL)	29,146	31,828	19,763	-
PD (Mn USD)	2,746	3,227	3,201	-
Halka Açık PD (Mn USD)	769	904	672	-

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	4.40	5.00	5.46	5.33
Fiyat Kazanç	20.05	20.72	22.62	14.18
Firma Değeri / FAVÖK	13.26	12.31	13.51	10.91
Firma Değeri / Net satış	3.25	3.69	4.05	3.74

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %24.3 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %24.7 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %24.3 düşüşle 5.02 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.0 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %33.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %9.0 yükselişle 26.62 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Geçtiğimiz çeyrek %36.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının -12.9 puan düşüşle %23.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

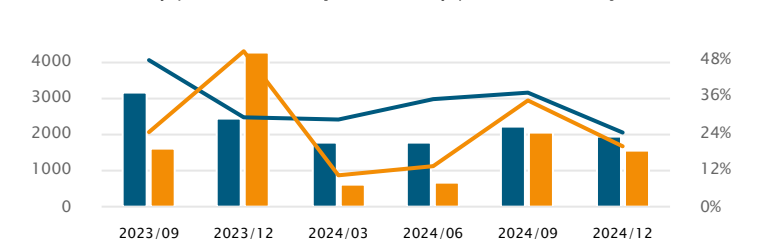
Çeyreklik FAVÖK 1.92 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.56 düşüşle 1.92 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %29.94 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %34.58 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %17.8 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %26.11 aktif karlılığı %17.44 düzeyinde gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL) Çeyreklik Net Kar (Mn TL)
Çeyreklik FAVÖK Marjı Çeyreklik Net Kar Marjı



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	2,499	8,528	18,819	21,117	12%	69%
Nakit ve Benzerleri	293	236	2,429	4,668	92%	15%
Ticari Alacaklar	1,386	4,248	8,560	6,544	-24%	21%
Stoklar	552	2,129	2,183	2,863	31%	9%
Duran Varlıklar	686	3,282	8,258	9,435	14%	31%
Finansal Yatırımlar	0	57	374	932	149%	3%
Maddi Duran Varlıklar	522	2,229	4,253	5,666	33%	19%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	109	539	1,897	2,072	9%	7%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,185	11,811	27,077	30,552	13%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,828	4,830	9,242	9,640	4%	32%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	896	1,669	1,260	1,788	42%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	125	187	273	120	-56%	0%
Ticari Borçlar	466	1,560	2,433	1,679	-31%	5%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	259	296	164	87	-47%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	249	263	123	38	-69%	0%
Toplam Yükümlülükler	2,086	5,126	9,406	9,728	3%	32%
Toplam Özkaynaklar	1,099	6,685	17,670	20,824	18%	68%
Ödenmiş Sermaye	850	850	998	998	0%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-321	2,015	4,502	8,904	98%	29%
Net Dönem Karı veya Zararı	518	2,040	6,639	5,025	-24%	16%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,185	11,811	27,077	30,552	13%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	3,154	13,784	24,421	26,624	9%	100%
Satışların Maliyeti (-)	2,270	9,598	15,069	17,417	16%	65%
Brüt Kar (Zarar)	884	4,185	9,352	9,208	-2%	35%
Faaliyet Giderleri (-)	109	701	1,437	2,100	46%	8%
Genel Yönetim Giderleri	20	121	357	467	31%	2%
Pazarlama Giderleri	66	527	977	1,442	48%	5%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	23	52	103	192	86%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	775	3,484	7,915	7,108	-10%	27%
Faaliyet Karı veya Zararı	1,006	3,675	7,973	6,599	-17%	25%
Finansman Gelirleri	17	717	1,473	1,770	20%	7%
Finasman Giderleri (-)	459	1,242	1,214	873	-28%	3%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	555	2,283	7,557	5,146	-32%	19%
Dönem Karı veya Zararı	518	2,040	6,639	5,025	-24%	19%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	16.1	17.6	48.2	82.2		
Cari Oran	1.4	1.8	2.0	2.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.1	5.8	9.9	7.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.3	4.3	5.4	4.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.3	1.8	1.3	0.9		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	78.5%	72.2%	69.5%	69.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	21.5%	27.8%	30.5%	30.9%		
Toplam Borç / Aktifler	65.5%	43.4%	34.7%	31.8%		
Toplam Borç / Özsermaye	189.9%	76.7%	53.2%	46.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-79.75	1,154.30	2,857.18	3,318.92		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-9.5%	31.9%	34.1%	41.6%		
Net Borç (Mn TL)	976.2	1,269.5	-2,794.0	-5,974.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.2%	0.4%	-0.3%	-0.7%		
İhracat Oranı	17.5%	20.9%	33.1%	37.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	21.2%	27.2%	34.1%	17.4%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	21.2%	27.2%	34.1%	17.4%		
Özsermaye Karlılığı	62.5%	52.4%	54.5%	26.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	62.5%	52.4%	54.5%	26.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	24.6%	25.3%	32.4%	26.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	24.6%	25.3%	32.4%	26.7%		
FAVÖK Marjı	26.7%	26.2%	34.3%	29.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	26.7%	26.2%	34.3%	29.9%		
Net Kar Marjı	16.4%	14.8%	27.2%	18.9%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	16.4%	14.8%	27.2%	18.9%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	108.83	104.30	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	107.77	5 HO	105.04	AŞAĞI	SATIŞ	0.7%	altında	Günlük	104.30	-1.1%	-1.2%	-1.6%	-1.5%
Direnç 1	106.03	10 HO	105.90	AŞAĞI	-	1.5%	altında	Son 5 Gün	102.60	1.7%	1.7%	0.1%	0.3%
PIVOT	104.97	20 HO	107.29	AŞAĞI	-	2.8%	altında	Son 10 Gün	105.60	-1.2%	-1.3%	-1.7%	-1.5%
Destek 1	103.23	50 HO	109.28	AŞAĞI	-	4.6%	altında	Son 1 Ay	118.40	-11.9%	-15.1%	1.3%	4.0%
Destek 2	102.17	100 HO	107.08	AŞAĞI	-	2.6%	altında	Yılbaşı	113.90	-8.4%	-14.9%	-4.5%	-3.9%
Destek 3	100.43	200 HO	102.25	YUKARI	-	2.0%	üstünde	Son Bir Yıl	100.22	4.1%	-12.1%	8.4%	7.6%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	44.97	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	91.81	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	-1.76	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-1.55			

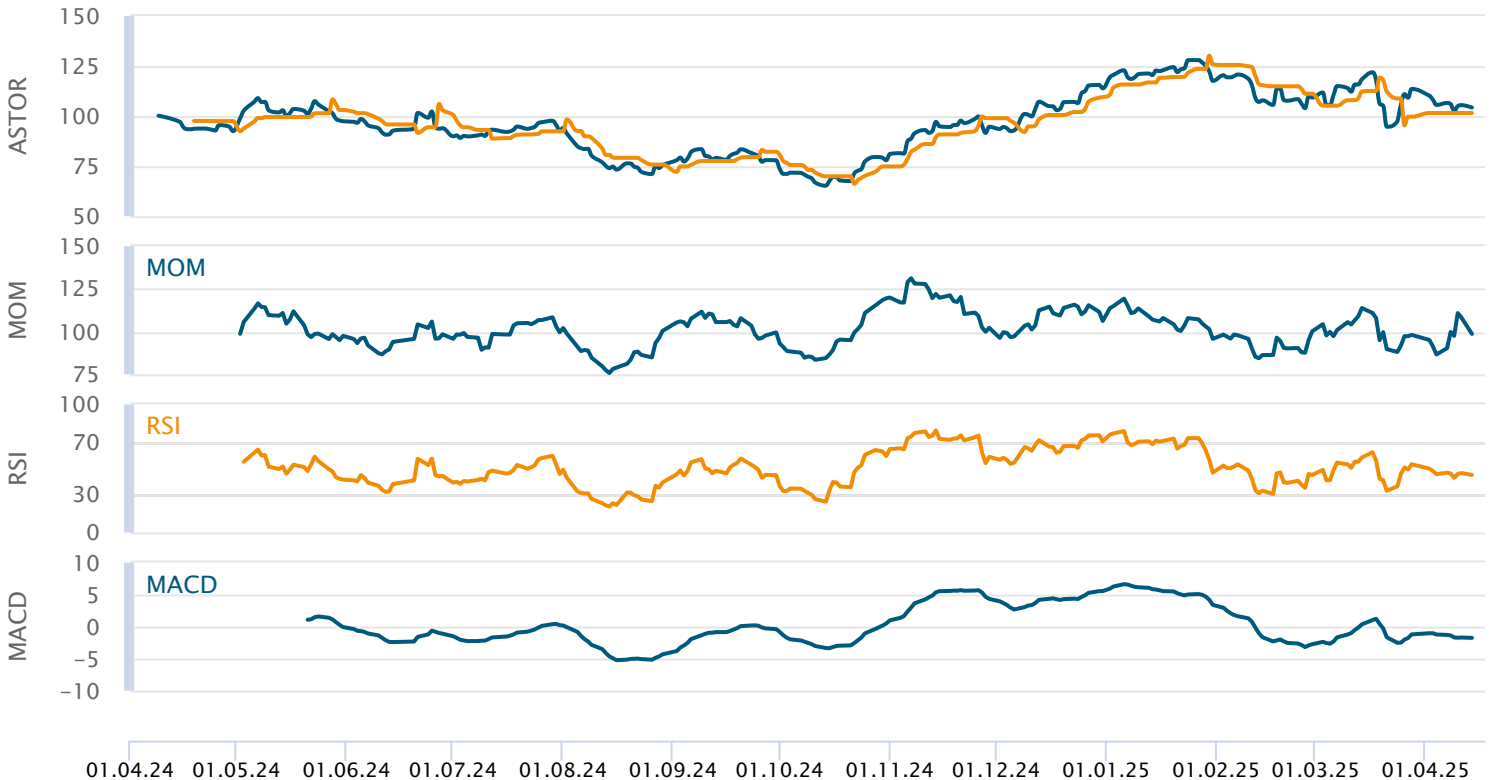
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	835.1 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	1,134.0 Mn TL	% 26 altında
Son 10 Gün	1,159.3 Mn TL	% 28 altında
Son 1 ay	1,544.1 Mn TL	% 46 altında
Yılbaşı	1,629.4 Mn TL	% 49 altında
Son Bir Yıl	1,401.1 Mn TL	% 40 altında

TREND		
Süper Trend	101.56 YUKARI -	101.56 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 106.00 seviyesinden başlayan ASTOR gün içinde en düşük 103.90, en yüksek 106.70 seviyesinden işlem görürken günü %1.14 düşüşle 104.30 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 104.97 seviyelerinde, birinci destek 103.23, birinci direnç ise 106.03 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 101.56 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 101.56 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 109.28, 100 günlük hareketli ortalaması ise 107.08 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 835.09 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 26.36 altında gerçekleşmiştir.

— ASTOR — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
ASTOR	104,091	20.87	5.00	20.72	12.31	3.69	27%	30%	19%	26%	17%	7,971	1,919	5,025	1,558
ULUSE	10,544	3.63	36.26	-	-	2.36	-15%	-12%	-15%	-131%	-16%	-583	-559	-723	-776
PRKAB	5,778	4.08	6.54	-	10.84	0.39	3%	4%	-5%	-60%	-10%	509	305	-727	-152
ALVES	4,682	12.49	2.34	45.02	5.63	1.06	16%	19%	2%	7%	3%	1,011	330	104	-26
EKOS	5,936	9.85	2.15	59.64	28.69	2.44	6%	9%	4%	4%	2%	201	200	100	78
SAYAS	2,447	10.67	2.97	125.22	13.37	1.37	8%	10%	1%	2%	2%	172	-17	20	-43
GEREL	2,057	3.70	2.31	8.15	27.93	1.02	3%	4%	10%	33%	10%	96	-109	252	61
EMKEL	3,759	5.26	4.77	-	42.67	4.96	10%	12%	-1%	-1%	-1%	90	36	-11	-11
EUPWR	18,916	11.49	2.49	84.78	12.36	2.26	16%	18%	3%	3%	2%	1,503	383	223	83
Elektrik Malzemeleri	158,210	-	4.40	20.05	13.26	3.25	14%	16%	6%	12%	7%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.