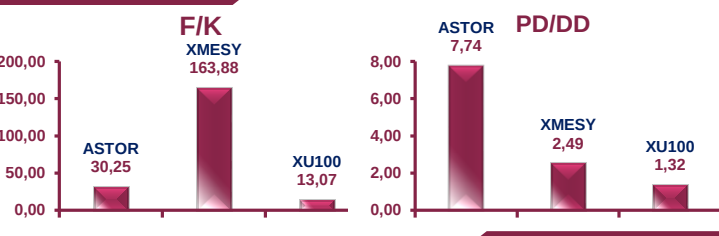


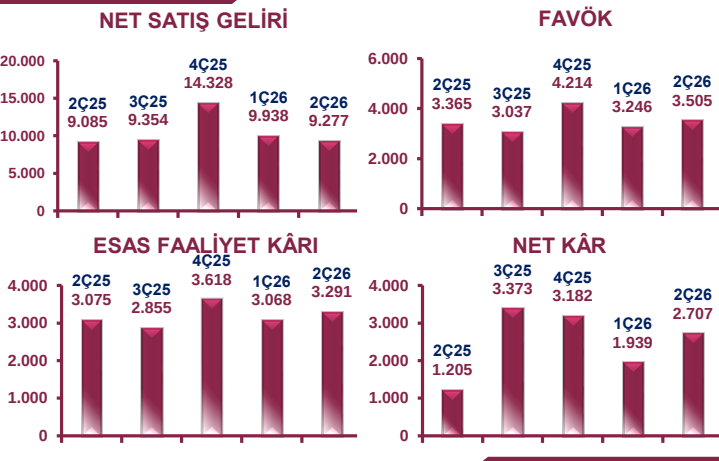
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XMESY
Son Kapanış (17.08.2026)	₺339,50
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺88,2 / ₺385,75
Piyasa Değeri (MİT TL)	₺338,8
Piyasa Değeri (MİT USD)	\$7,1
Fiili Dolaşım Oranı (%)	43%

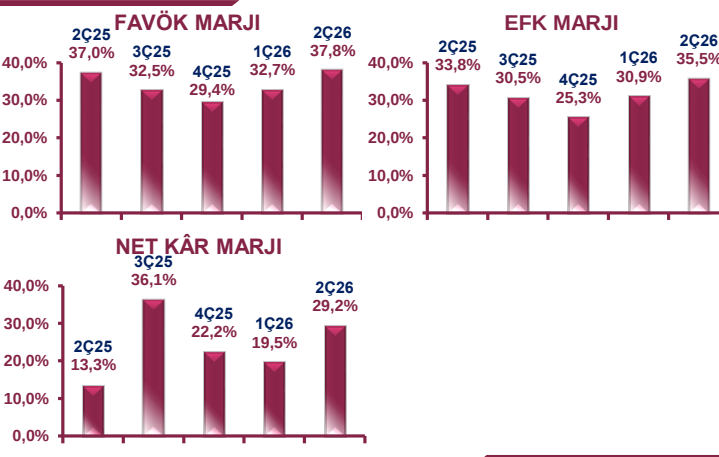
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



Astor'un 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumlamaktayız.

❖Astor, 2Ç26 döneminde 2,71 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 2,03 milyar TL'lik beklentisini %33 oranında aştı.

❖2Ç26 döneminde net satış geliri bir önceki çeyreklik döneme (1Ç26) kıyasla %7 azalırken bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine (2Ç25) kıyasla %2 arttı. Böylece net satış geliri 9,28 milyar TL oldu ve piyasanın 10,3 milyar TL'lik beklentisinin gerisinde kaldı. Zira ihracatın toplam satış gelirleri içindeki payında dönemsellik etkisi görülmektedir.

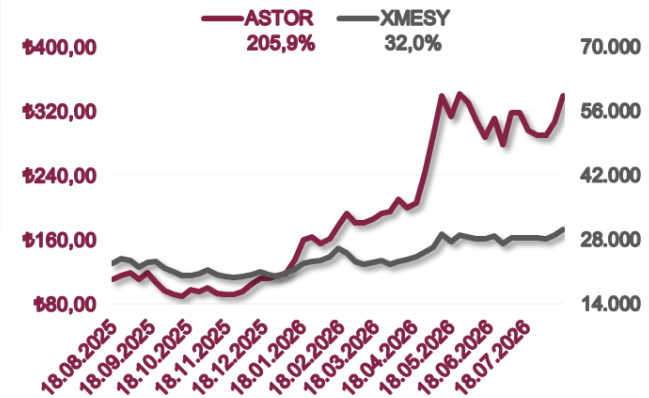
❖Şirket'in toplam ürün satış hacmi, 2Ç25 döneminde 8.956 MVA iken 2Ç26 döneminde %46 oranında artışla 13.102 MVA'ya yükseldi. Satış hacmindeki bu büyümenin ana kaynağı, 2Ç25 döneminde 4.804 MVA olan güç transformatorü satışlarının 2Ç26 döneminde 7.394 MVA'ya ulaşmasıdır. Aynı dönemler itibarıyla dağıtım transformatorlerinin satış hacmi ise 4.152 MVA'dan 5.708 MVA seviyesine çıkmıştır.

❖2026 yılının ilk yarısında satış gelirinin %45'ini oluşturan ihracat gelirlerinde Avrupa %43 pay ile ağırlığını korudu. Yurt içi ve yurt dışı kaynaklı talep doğrultusunda Şirket'in sipariş defteri güçlü bir görünüm ortaya koydu. 14.08.2026 tarihi itibarıyla şirketin toplam sipariş bakiyesi 1,93 milyar USD seviyesine ulaştı. Bu birikmiş siparişlerin %85'ini ihracat sözleşmeleri ve %86'sını ise güç transformatorleri oluşturmaktadır.

❖2Ç26 döneminde Şirket'in kâr marjları artış kaydetti. FAVÖK marjı %37,3, EFK marjı %35,5 ve net kâr marjı %29,2 seviyesine yükseldi. Ayrıca FAVÖK'ün 3,46 milyar TL'ye yükselmesi ve piyasanın 3,45 milyar TL'lik beklentisini karşılaması operasyonel kârlılıktaki artışı teyit etmektedir.

❖Şirket, 2Ç26 döneminde 2,46 milyar TL'lik yatırım faaliyetlerinden gelir kaydetti. 2Ç25 dönemine kıyasla fon satış ve finansal yatırımlardan elde edilen gelirlerin artması ile yatırım faaliyetleri geliri güçlü artmış oldu.

❖Astor, Metal Eşya endeksinde kıyasla varlık değerlemesi (PD/DD: 7,74) açısından primli olsa da kârlılık (F/K: 30,25) açısından iskontolu çarpanlarla işlem görmektedir.



18.08.2025 - 17.08.2026 Tarihleri aralığında ASTOR hisse senedi %205,9 oranında yükseliş kaydederken XMESY endeksi %32 oranında yükseliş kaydetmiştir.