

ASTOR Analist Toplantısı Notları

Astor Enerji'nin 2Ç24 dönemine ilişkin açıkladığı finansal sonuçlar sonrası düzenlenen analist toplantısında edindiğimiz notları paylaşıyoruz.

Türkiye'nin ilk dağıtım transformatörü üreticilerinden biri olan Astor Enerji 1983 yılında kuruldu. Astor'un ana faaliyeti; elektrik üretim, iletim, dağıtım ve endüstriyel tesisler için güç transformatörleri, dağıtım transformatörleri, Orta Gerilim (OG) ve Yüksek Gerilim (YG) üretmektir.

Astor Enerji'nin (ASTOR), 2Ç24 döneminde net dönem karını bir önceki yılın aynı dönemine göre %15,67 arttırarak 661.899.000 TL'ye yükseltti. Net satış geliri dolar bazında yıllık %35,4 artarak 348,9 milyon USD oldu. FAVÖK yıllık bazda %76 artarak 230 milyon TL olarak hesaplandı. FAVÖK marjı ise yıllık bazda 4,36 puan azalarak %37,88 olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı yıllık bazda %30'dan %30,7'ye yükselmiştir. Dolar bazında ise FAVÖK tutarı bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %26 artarak 10,1 milyon USD'ye ulaştı. FAVÖK marjı ise %40 olarak gerçekleşti.

- Astor, "Üretimden Net Satışlar" bazında Türkiye'nin en büyük 87. Sanayi kuruluşudur.
- 2009 yılında başladığı Ar-ge faaliyetlerine, 2016 yılında Ar-ge merkezi belgesi alarak devam etmiştir. Türkiye'nin Ar-ge harcamaları en yüksek 250 şirketi sıralamasında 25'inci, sektöründe 1'inci sıraya yükselmiştir.
- Şirket, Ankara OSB'de 15.000 m2 alanda güç transformatörleri üretimi yapan, 14.000 m2 alanda dağıtım transformatörleri üretimi yapan, 26.000 m2 alanda anahtarlama ekipmanları üretimi yapan, ve aynı zaman da 3 ürünü de toplam 23.000 m2 alanda üreten mekanik fabrika olmak üzere 4 fabrikaya sahiptir.
- Astor'un 2024 yılında backlog'unun %60'ı ihracat siparişlerinden, %70'i güç trafolarına ve %30'u dağıtım trafolarına aittir. Mevcutta 480 Milyon \$ tutarında Back-Log sipariş bulunmaktadır.
- Astor Enerji dünya transformatör pazarının %1'ine sahipken, Türkiye transformatör pazarının %35'ine sahiptir.
- Astor'un %40 seviyesinde olan ihracat düzeyinin %50 seviyesine çıkması hedefleniyor. İhracat tarafında güç transformatörlerinde büyüme bekleniyor.
- Şirket, yakın zaman içerisinde 56 milyon dolar tutarında Porto Riko'ya gerçekleştireceği ihracat doğrultusunda güç trafosu siparişi aldı. Toplantıda bu gelişmenin, şirketin Amerika pazarına girmesinde büyük bir rol oynayacağı vurgulandı.
- Şirket 23 Haziran 2022 tarihinde EPDK'dan Elektrikli araçlar Şarj Ağı İşletmeciliği Lisansı almıştır.
- Şirket 40 ilde 407 elektrikli araç şarj istasyonuna sahiptir. Bunların 91 tanesi AC, 316 tanesi DC cinsindedir. Şirketinde sektördeki rakiplerine göre avantajı, maliyeti olan yüksek olan DC istasyonlarının yapılması konusunda avantaja sahip olmasıdır. Bu avantajda DC altyapı yatırımlarında gerekli olan trafo ve anahtarlama ürünlerinin bizzat Astor tarafından üretilmesidir. DC yatırımlarında sektörde 4.sırada yer almaktadır.

Ankara – Bala GES Yatırımı

2023 yılı içerisinde Ankara- Bala’da 14Mwe kapasiteli GES yatırım tamamlanmıştır. Toplantıda bu yatırımın yenilenebilir enerjiye dayalı ve karbon nötr hedefleri kapsamında üretim ile hem düşük enerji maliyeti hem de çevreci şirket kimliğine önemli katkı sağlayarak, rekabette avantaj elde edilmesini sağlayacağı vurgulanmıştır. Yatırımın ciroya 2,3 milyon dolar katkı yapması beklenmektedir.

Üretim Tesisi Yatırım

Şirket, Ankara OSB 2. ve 3. bölgede kapasite artırımı ve bakır alüminyum iletken tel üretimi hedeflediği 228.000 m2 bir alanı kapsayan yeni bir yatırım yaptı. Bu bölgede aynı zamanda 100.000 m2 büyüklüğünde bir alanda anahtarlama ürünleri üretimi için bir tesis daha yapılacaktır. Bu yatırımla birlikte her bir üründe %100 kapasite artışı beklenmektedir.

2024 ve 2025 Yılları Beklentileri

Şirket, 2024 yılında %44 büyüme ile 826 milyon dolar, 2025 yılında ise %23 büyüme ile toplamda 1.013 milyon dolar satış geliri hedeflemektedir. İhracatta ise 2024 yılında %106 büyüme ile 400 milyon dolar, 2025 yılında ise %28 büyüme 512 milyon dolar hedeflenmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır