

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %3,32 artışla 17.645 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %92,00 azalışla 43 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 291 baz puanı azalışla %0,2 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %69,21 azalışla 257 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 17.645 m TL satış geliri (kons: 19.974 m TL; yıllık: +%3), 43 m TL FAVÖK (kons: 292 m TL; yıllık: +%92) ve 257 m TL net kar (kons: 331 m TL; yıllık: +%69) açıklamıştır. EPDK'nın Ocak-Mayıs 2024 LPG sektörü raporuna göre: Türkiye tüpgaz pazarı %8 daralırken, otagaz pazarı bir önceki yıla göre %1 büyümüş, Aygaz %25,1'lik payla pazar liderliğini korumuştur. Ocak-Haziran 2024 döneminde Aygaz'ın toplam otagaz ve tüpgaz satışları bir önceki yıla göre %1 oranında azalırken, LPG'nin doğalgaza göre fiyat avantajının sona ermesiyle dökmegaz satışları da %71 oranında düşüş kaydetmiştir. Özetle, düşük tonaj gelişimi ve daralan marjlar hafif olumsuz bir tablo ortaya koymaktadır. Hisse 2024 yılı beklentilerimize göre 14,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçları sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endekse Paralel Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	AYGAZ:TII/AYGAZ:IS			
Fiyat (TL/hisse)	164			
Hedef Fiyat	183,6			
Potansiyel Getiri	%11,95			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	100,40-221,80			
Piyasa Değeri(milyon TL)	36.047			
Firma Değeri(milyon TL)	34.801			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	8.651			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	220			
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%56,20			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%57,39			

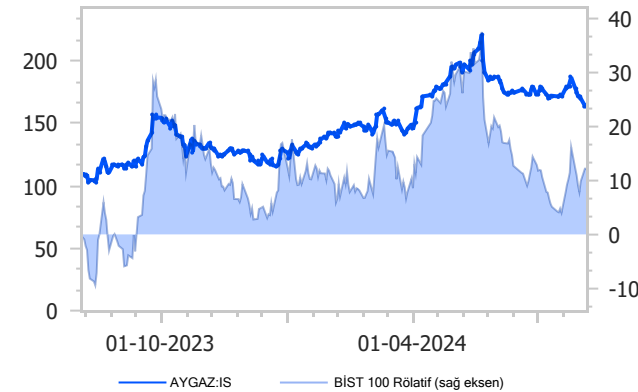
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	307	404	584	1.072
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	52.440	70.821	109.933	152.662
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	164,0-175,3	164,0-187,0	164,0-221,4	102,7-221,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-8	-17	18	50
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	-14	6	12

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	40,68
Diğer	29,03
LİQUİD PETROLEUM GAS DEVELOPMENT CY SA MERKEZİ CENEVRE TÜRKİYE İSTANBUL	24,52
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	5,77
-	-

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin esas faaliyet konusu, sıvılaştırılmış petrol gazının ("LPG") yurtiçi ve yurtdışı piyasalardan temin edilmesi ve tüketiciye ulaştırılmasıdır. Ayrıca esas faaliyet konusunu destekleyen LPG'nin tüketicinin kullanımına sunulması için gerekli LPG tüp, LPG tank, regülatör ve yardımcı malzemeler üretmektedir.

Hisse Performansı



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	40.353	34.763	-%13,9	23.275	17.078	17.118	17.645	%3,3	%3,1
Brüt Kâr	2.768	2.656	-%4,0	1.176	1.592	1.441	1.215	-%23,6	-%15,6
Faaliyet Kârı	94	-253	-	-207	301	-34	-220	-	-%553,9
FAVÖK	595	287	-%51,8	37	538	222	43	-%92,0	-%80,6
Net Parasal Pozisyon	400	-109	-	330	70	-61	-48	-	-%21,1
Net Kâr	1.315	252	-%80,8	481	834	-4	257	-%69,2	-
Brüt Kâr Marjı	%6,9	%7,6	78bp	%5,1	%9,3	%8,4	%6,9	-243bp	-153bp
Faaliyet Marjı	%0,2	-%0,7	-	-%0,9	%1,8	-%0,2	-%1,2	-	-
FAVÖK Marjı	%1,5	%0,8	-65bp	%0,2	%3,2	%1,3	%0,2	-291bp	-105bp
Net Kâr Marjı	%3,3	%0,7	-253bp	%2,1	%4,9	-%0,0	%1,5	-343bp	148bp
Net Borç	1.101	-1.246	-	301	1.101	-1.136	-1.246	-	%9,7
Net Döviz Pozisyonu	-2.000	-2.739	%37,0	-638	-2.000	-3.304	-2.739	%37,0	-%17,1
Net Borç/FAVÖK	0,8	-1,1	-	0,4	0,8	-0,7	-1,1	-	%49,5

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.