

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2023 yılında net satışları reel olarak bir önceki yıla göre %9,1 düşüyle 64.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK'ü reel olarak bir önceki yıla göre %13,2 artışla 1.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında FAVÖK marjı reel olarak bir önceki yıla göre 35 baz puan artışla %1,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında net karı reel olarak bir önceki yıla göre %13,1 düşüyle 6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirketin finansal sonuçları 31 Aralık 2023'teki satınalma gücüne göre düzeltilerek, enflasyona endeksli olarak açıklanmıştır. Şirket, 2023 yılında 64.835 m TL satış geliri (yıllık: reel -%9), 1.165 m TL FAVÖK (yıllık: reel +%13) ve 5.954 m TL net kar (yıllık: reel -%13) açıklamıştır. 3Ç23'teki EYAŞ'ın temettü ödemesi sonrası şirket 2.861 milyon TL net borçtan 1.301 milyon TL net nakde dönmüştür. Ekonomik avantajı devam eden LPG, satış hacmi 2023 yılında da artmaya devam etmiş olup, toplam LPG satışları %15 yükselişle 2.723 bin/ton olarak gerçekleşmiştir. 2022 yıl sonunda yazılan 208 milyon TL stok kaybı sonrası şirket 2023 yılında 103 milyon TL net stok kazancı elde etmiştir. Kargo iş kolu Sendeo 9A23 dönemi ardından 2023 yıl sonunda da nakit ihtiyacı devam etmiştir. Şirketin yıllık bazda marj gelişimi güçlü kalırken, düşük doğalgaz fiyatlarına bağlı olarak şirketin satış gelirleri azalış kaydetmiştir. Hisse 2024 yılı beklentilerimize göre 15,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/12	2023/12	reel Δ
Net Satışlar	71.288	64.835	-9,1%
Brüt Kar	3.858	4.963	28,6%
Faaliyet Karı	-27	350	-1.391,6%
FAVÖK	1.029	1.165	13,2%
Net Kar	6.848	5.954	-13,1%
Brüt Kar Marjı	5,4%	7,7%	224bp
Faaliyet Kar Marjı	0,0%	0,5%	58bp
FAVÖK Marjı	1,4%	1,8%	35bp
Net Kar Marjı	9,6%	9,2%	-42bp
Net Borç	2.861	-1.301	-
Net Borç/FAVÖK	2,8	-1,1	-
Net Borç/Özkaynak	0,1	0,0	-

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

4Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	AYGAZ:TI/AYGAZ:IS			
Fiyat (TL/hisse)	148,00			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	143,49			
Potansiyel Getiri	% -3			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	57,70-171,10			
Piyasa Değeri (milyon TL)	32.531			
Firma Değeri (milyon TL)	31.229			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	7.807			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	220			
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	57%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	55%			

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	749	1.081	857	1.174
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	114.244	165.776	121.453	140.800
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	148,0-155,1	145,2-157,0	121,0-157,0	58,1-163,5

Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	0	13	9	98
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	2	-6	16

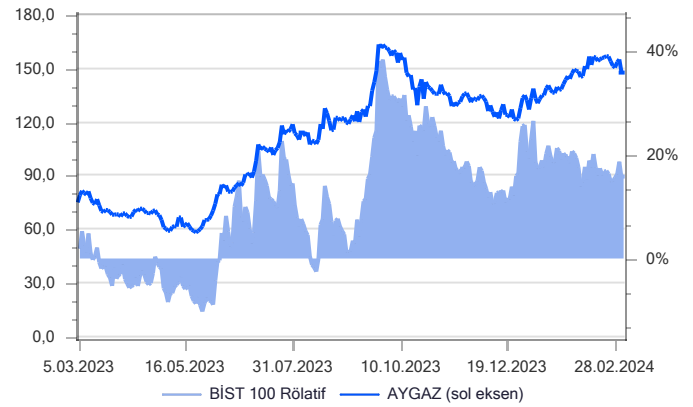
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
Koç Holding Anonim Şirketi	40,68
Diğer	29,03

Liquid Petroleum Gas Development Cy Sa Merkezi Cenevre Türkiye 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



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.