

2Ç26 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2026/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,19 artışla 29.065 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %1,88 azalışla 52.492 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %42,23 artışla 1.145 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %25,25 artışla 1.966 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 89 baz puan artışla %3,9 olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 81 baz puan artışla %3,7 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %236,30 artışla 4278,7 milyon TL olmuştur. 2026 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %243,18 artışla 4.423 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç: Şirket, 2Ç26'da yıllık bazda **%236 artışla 4.279 mn TL** net kâr açıkladı. Açıklanan net kâr, hem **2.917 mn TL** seviyesindeki tahminimizin hem de **2.924 mn TL seviyesindeki konsensüs beklentisinin belirgin şekilde üzerinde** gerçekleşti. Beklentilerin üzerindeki net kâr performansı, ağırlıklı olarak EYAS'ın güçlü katkısıyla özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen iştirak gelirlerinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesinden kaynaklanırken, operasyonel performans da güçlü seyrini korudu. FAVÖK, **yıllık %42 artarak 1.145 mn TL** seviyesine ulaştı. Böylece FAVÖK, **hem 1.024 mn TL** seviyesindeki konsensüs beklentisini **hem de 975 mn TL seviyesindeki tahminimizi aştı**. Şirket, artan LPG satış hacimleri, güçlenen dağıtım marjları ve olumlu stok kârlarının desteğiyle operasyonel performansını sürdürdü. Devam eden gemi yatırımlarına rağmen, güçlü FAVÖK üretimi ve elverişli işletme sermayesi hareketleri sayesinde 2Ç26'da **net nakit pozisyonu 3,9 mlr TL'ye yükseldi**. Genel olarak **sonuçları pozitif değerlendiriyoruz**. Yönetim, 2026 yılı operasyonel beklentilerini korudu. Buna göre; tüplü gaz satış hacmi: 200–220 bin ton, otopaz satış hacmi: 750–790 bin ton, tüplü gaz pazar payı: %41,5–42,5 ve otopaz pazar payı: %23,5–24,5 'dir. 2026 yılı 2. çeyrek sonuçlarının beklentilerimizi aşması nedeniyle, yıl sonu tahminlerimizi yeniden gözden geçireceğiz.

Endekse Paralel Getiri

2Ç26 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	AYGAZ:TI/AYGAZ:IS			
Fiyat (TL/hisse)	256,25			
Hedef Fiyat	304			
Potansiyel Getiri	%18,63			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	145,84-295,00			
Piyasa Değeri(milyon TL)	56.324			
Firma Değeri(milyon TL)	52.382			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	13.518			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	220			
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%61,85			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%64,22			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	935	1.246	818	760
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	245.369	322.978	203.264	170.820
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	256,3-266,5	220,5-286,8	208,8-287,0	151,5-291,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	16	-9	19	67
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	22	-4	18	32
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 TİCARET VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	5,77			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

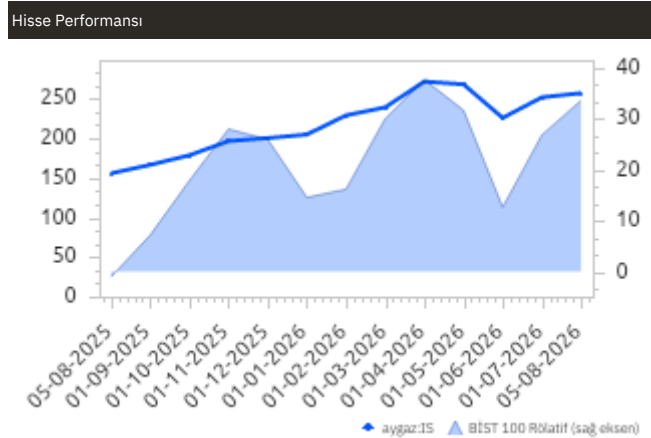
Tabi ve likit gazlar ile kimyevi maddelerin ithali, yurt içi alım-satımı, ihracı, depolama ve satış merkezleri tesis edebilir. Menkul ve gayrimenkul edinebilir, kiralayabilir, rehin tesis edebilir. Resmi ve özel müesseselere karşı taahhütler yapabilir.

TL mn	2025/06	2026/06	Δ	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	53.499	52.492	-%1,9	26.378	26.093	25.988	23.427	29.065	%10,2	%24,1
Brüt Kâr	5.227	5.820	%11,3	2.669	3.110	2.677	2.712	3.108	%16,4	%14,6
Faaliyet Kârı	726	1.104	%52,0	387	816	498	388	716	%84,9	%84,4
FAVÖK	1.569	1.966	%25,3	805	1.231	922	820	1.145	%42,2	%39,6
Net Parasal Pozisyon	-376	-878	%133,3	-111	-177	-247	-579	-298	%168,2	-%48,6
Net Kâr	1.289	4.423	%243,2	1.272	2.089	2.506	144	4278,7	%236,3	%2862,4
Brüt Kâr Marjı	%9,8	%11,1	132bp	%10,1	%11,9	%10,3	%11,6	%10,7	57bp	-89bp
Faaliyet Marjı	%1,4	%2,1	75bp	%1,5	%3,1	%1,9	%1,7	%2,5	100bp	81bp
FAVÖK Marjı	%2,9	%3,7	81bp	%3,1	%4,7	%3,5	%3,5	%3,9	89bp	44bp
Net Kâr Marjı	%2,4	%8,4	602bp	%4,8	%8,0	%9,6	%0,6	%14,7	990bp	1.410bp
Net Borç	-3.092	-3.942	%27,5	-3.092	-3.700	-6.391	-1.152	-3.942	%27,5	%242,3
Net Döviz Pozisyonu	-4.948	-2.144	-%56,7	-4.948	-2.806	-3.988	-4.029	-2.144	-%56,7	-%46,8
Net Borç/FAVÖK	-0,8	-1,0	%16,3	-0,8	-1,0	-1,7	-0,3	-1,0	%16,3	%214,1

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2026)

a.d: anlamlı değil

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.