

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %11,20 azalışla 19.366 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %75,79 artışla 546 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 139 baz puan artışla %2,8 olmuştur.

Geçen yılın 1. çeyreğinde 6 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 1. çeyreğinde 12 milyon TL net kar açıklamıştır.

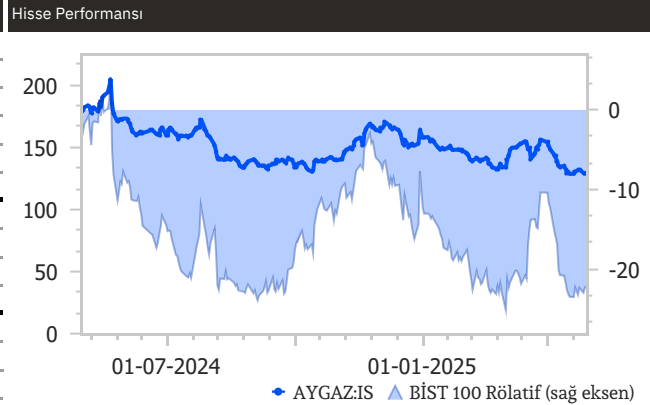
Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 19.366 m TL satış geliri (kons: 19.385 m TL; Gedik: 19.135 m TL; yıllık: -%11), 546 m TL FAVÖK (kons: 531 m TL; Gedik: 517 m TL; yıllık: +%76) ve 12 m TL net kar (kons: 204 m TL; Gedik: 255 m TL; 1Ç24: -6 m TL) açıklamıştır. TMS-29'a göre hazırlanan mali tablolara göre Şirket 1Ç25'de 12 milyon TL net kar açıklarken, bu rakam bizim tahminimiz olan 255 milyon TL'nin ve konsensüs tahmini olan 204 milyon TL'nin (4 kurum tahmini) altında kalmıştır. Bunun nedeni, beklentilerin üzerinde gerçekleşen parasal kayıplar ve vergi giderleridir. FAVÖK ise 546 milyon TL ile bizim tahminimiz olan 517 milyon TL'nin ve konsensüs tahmini olan 531 milyon TL'nin hafif üzerinde gerçekleşmiştir. Net kar analist beklentilerinin altında kaldığı için genel olarak sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz. Öte yandan, FAVÖK'ün beklentileri bir miktar aşması ve net nakit pozisyonundaki iyileşme olumlu kalemler olarak değerlendirilebilir. 2025 yılı beklentilerine göre 8,0x F/K ile işlem gören şirket hisseleri için Endekse Paralel Getiri tavsiyemizi koruyoruz.

Endekse Paralel Getiri

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	AYGAZ:TI/AYGAZ:IS			
Fiyat (TL/hisse)	129,3			
Hedef Fiyat	180			
Potansiyel Getiri	%39,21			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	127,00-205,31			
Piyasa Değeri(milyon TL)	28.420			
Firma Değeri(milyon TL)	-15.447			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	6.821			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	220			
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%55,40			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%56,87			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	313	493	468	477
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	41.011	67.472	66.761	74.238
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	129,3-132,1	128,6-156,3	128,6-156,3	128,6-204,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-17	-12	-8	-29
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-13	-4	-10	-22
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
KOÇ HOLDING 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	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	21.807	19.366	-%11,2	21.807	22.479	23.536	22.179	19.366	-%11,2	-%12,7
Brüt Kâr	1.835	1.827	-%0,5	1.835	1.548	2.373	1.810	1.827	-%0,5	%0,9
Faaliyet Kâr	-43	242	-	-43	-280	701	307	242	-	-%21,2
FAVÖK	310	546	%75,8	310	55	971	593	546	%75,8	-%8,0
Net Parasal Kayıp / Kazanç	-78	-189	%143,0	-78	-61	-139	-190	-189	%143,0	-%0,5
Net Kâr	-6	12	-	-6	327	1.224	791	12	-	-%98,5
Brüt Kâr Marjı	%8,4	%9,4	102bp	%8,4	%6,9	%10,1	%8,2	%9,4	102bp	127bp
Faaliyet Marjı	-%0,2	%1,2	145bp	-%0,2	-%1,2	%3,0	%1,4	%1,2	145bp	-14bp
FAVÖK Marjı	%1,4	%2,8	139bp	%1,4	%0,2	%4,1	%2,7	%2,8	139bp	14bp
Net Kâr Marjı	-%0,0	%0,1	9bp	-%0,0	%1,5	%5,2	%3,6	%0,1	9bp	-350bp
Net Borç	-1.136	-3.752	%230,3	-1.136	-1.246	-1.581	-2.029	-3.752	%230,3	%84,9
Net Döviz Pozisyonu	-3.304	-3.770	%14,1	-3.304	-2.739	-2.811	-2.266	-3.770	%14,1	%66,3
Net Borç/FAVÖK	-0,5	-1,7	%218,9	-0,5	-0,9	-1,4	-1,2	-1,7	%218,9	%49,8

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

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.