

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,67 azalışla 20.123 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %16,85 azalışla 830 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 31 baz puan azalışla %4,1 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %14,58 azalışla 1.046 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 20.123 mn TL satış geliri (kons: 18.880 mn TL; Gedik: 18.424 mn TL; yıllık: -%11); 830 mn TL FAVÖK (kons: 172 mn TL; Gedik: 168 mn TL; yıllık: -%17) ve 1.046 mn TL net kar (kons: 342 mn TL; Gedik: 315 mn TL; yıllık: -%20) açıklamıştır. Tonaj rakamları paylaşılan LPG (tüpgaz) verilerine göre yıllık bazda düşük seyrederken, 3Ç23'te 293 milyon TL net stok kazancına karşılık 3Ç24'te 220 milyon TL net stok kazancı gördük, bu durum Sonatrach LPG fiyatlarında çeyreklik kısmi bir artıştan kaynaklı olmuştur. Türkiye LPG pazarında %9'luk düşüş yaşanırken, Aygaz pazar liderliğini korumuştur. LPG'nin doğalgaza göre ekonomik avantajının azalması nedeniyle yerli LPG segmentinde daralma yaşanmıştır. Serbest nakit üretimi geçen sene 3Ç23'te oluşan 2.156 mn TL'ye karşılık mevcut çeyrekte 629 mn TL olarak kaydedilmiştir. Net nakit birikimi, yıl sonu rakamlarından bu yana kademeli bir iyileşme ile göstererek sağlıklı bir gelişime işaret etmektedir. Hisse 2024 yılı beklentilerimize göre 18,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçları sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

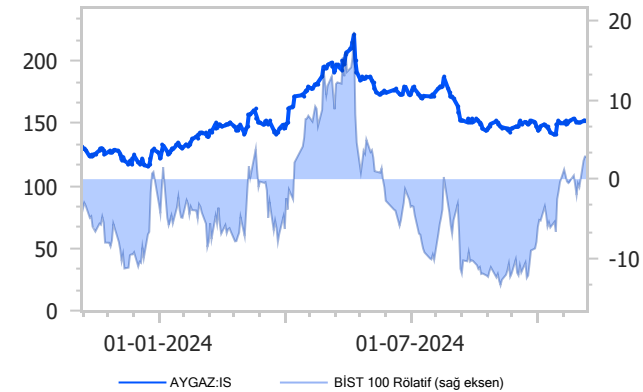
Endekse Paralel Getiri

3Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	AYGAZ:TII/AYGAZ:IS			
Fiyat (TL/hisse)	151,80			
Hedef Fiyat	195			
Potansiyel Getiri	%28,46			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	113,12-221,80			
Piyasa Değeri(milyon TL)	33.366			
Firma Değeri(milyon TL)	31.785			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	8.008			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	220			
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%56,37			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%56,16			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	260	397	370	691
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	39.471	59.152	55.475	105.832
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	150,6-151,8	140,9-153,9	140,9-158,0	115,7-221,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	3	-4	-24	13
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	9	10	-9	3
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	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	66.478	57.986	-%12,8	22.527	18.645	19.219	20.123	-%10,7	%4,7
Brüt Kâr	5.324	4.921	-%7,6	2.309	1.569	1.324	2.028	-%12,2	%53,2
Faaliyet Kârı	825	323	-%60,8	722	-37	-239	599	-%17,1	-
FAVÖK	1.646	1.142	-%30,6	998	265	47	830	-%16,8	%1669,8
Net Parasal Pozisyon	590	-238	-	155	-67	-53	-119	-	%126,0
Net Kâr	2.657	1.321	-%50,3	1.225	-5	280	1.046	-%14,6	%274,0
Brüt Kâr Marjı	%8,0	%8,5	48bp	%10,3	%8,4	%6,9	%10,1	-17bp	319bp
Faaliyet Marjı	%1,2	%0,6	-68bp	%3,2	-%0,2	-%1,2	%3,0	-23bp	422bp
FAVÖK Marjı	%2,5	%2,0	-51bp	%4,4	%1,4	%0,2	%4,1	-31bp	388bp
Net Kâr Marjı	%4,0	%2,3	-172bp	%5,4	-%0,0	%1,5	%5,2	-24bp	374bp
Net Borç	29	-1.581	-	29	-1.136	-1.246	-1.581	-	%26,9
Net Döviz Pozisyonu	-2.766	-2.811	%1,7	-2.766	-3.304	-2.739	-2.811	%1,7	%2,6
Net Borç/FAVÖK	0,0	-1,5	-	0,0	-0,7	-1,1	-1,5	-	%35,6

Enflasyona Göre Düzeltmiş (30.09.2024)

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.