

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %12,24 azalışla 20.151 milyon TL olmuştur.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 67 milyon TL faiz vergi ve amortisman öncesi zararı açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 539 milyon TL FAVÖK açıklamıştır.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 297 baz puan artışla %2,7 olmuştur.

Net karı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %87,55 azalışla 719 milyon TL olmuştur.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %12,64 azalışla 81.773 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %4,06 azalışla 6.874 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %23,41 artışla 623 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %4,18 artışla 1.753 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2023 yılında 467 milyon TL net parasal kazanç açıklayan şirket, 2024 yılında 426 milyon TL net parasal kayıp açıklamıştır.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %75,31 azalışla 2.123 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

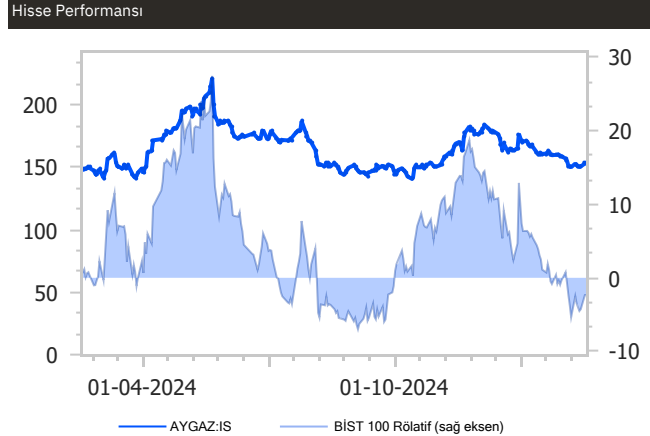
Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 20.151 mn TL satış geliri (kons: 19.814 mn TL; Gedik: 20.845 mn TL; yıllık: -%12), 539 mn TL FAVÖK (kons: 605 mn TL; Gedik: 685 mn TL; 4Ç23: -67 mn TL) ve 719 mn TL net kar (kons: 672 mn TL; Gedik: 482 mn TL; yıllık: -%88) açıklamıştır. 2024 yılında tonaj rakamları bir önceki yıla kıyasla 200 bin ton düşüş açıklanırken, 4Ç23'teki 47 milyon TL'lik stok kazancı aksine, 4Ç24'te 64 milyon TL stok kaybı yazmıştır. Bu durum, büyük ölçüde 4. çeyrekte yatay seyreden LPG fiyatları ile birlikte net karlılık üzerinde baskı oluşturmuştur. Genel olarak, Türkiye LPG pazarı Ocak-Kasım 2024 döneminde toplam LPG tüketiminde %6 daralma yaşanmıştır. LPG'nin doğalgaza karşı ekonomik avantajını kaybetmesi nedeniyle yerel LPG segmentinde bir daralma gözlenmiştir. Sendeo, 2024 yılı boyunca önceki çeyreklerde gözlemlenen eğilimi sürdürerek FAVÖK'e anlamlı bir katkı sağlamamıştır. Net nakit birikimi güçlü görünümünü koruyarak çeyreklik bazda %17 artışla 1,843 milyon TL'ye yükselmiştir. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen Eyas, 4Ç24'te 398 milyon TL katkı sağlarken, bir önceki yılın aynı döneminde bu katkı 5,297 milyon TL seviyesindeydi. Yıllık bazda belirgin bir düşüş kaydedilmiştir. Hisse 2025 yılı beklentilerimize göre 18,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçları nör olarak değerlendiriyoruz.

Endekse Paralel Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	AYGAZ:TI/AYGAZ:IS			
Fiyat (TL/hisse)	153,10			
Hedef Fiyat	197			
Potansiyel Getiri	%28,67			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	139,51-221,80			
Piyasa Değeri(milyon TL)	33.651			
Firma Değeri(milyon TL)	31.808			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	8.076			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	220			
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%56,56			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%56,44			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	286	298	308	524
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	43.397	46.549	51.344	87.375
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	150,2-153,1	150,1-162,8	150,1-184,0	140,9-221,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-5	-10	2	4
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	-14	1	-2
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				

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



TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	93.608	81.773	-%12,6	22.961	19.814	20.424	21.385	20.151	-%12,2	-%5,8
Brüt Kâr	7.165	6.874	-%4,1	1.508	1.667	1.407	2.156	1.644	%9,1	-%23,7
Faaliyet Kârı	505	623	%23,4	-372	-39	-254	637	279	-	-%56,1
FAVÖK	1.682	1.753	%4,2	-67	282	50	882	539	-	-%38,9
Net Parasal Pozisyon	467	-426	-	-160	-71	-56	-126	-173	%7,9	%37,0
Net Kâr	8.596	2.123	-%75,3	5.772	-5	297	1.112	719	-%87,6	-%35,4
Brüt Kâr Marjı	%7,7	%8,4	75bp	%6,6	%8,4	%6,9	%10,1	%8,2	159bp	-192bp
Faaliyet Marjı	%0,5	%0,8	22bp	-%1,6	-%0,2	-%1,2	%3,0	%1,4	300bp	-159bp
FAVÖK Marjı	%1,8	%2,1	35bp	-%0,3	%1,4	%0,2	%4,1	%2,7	297bp	-145bp
Net Kâr Marjı	%9,2	%2,6	-659bp	%25,1	-%0,0	%1,5	%5,2	%3,6	-2.157bp	-163bp
Net Borç	-1.879	-1.843	-%1,9	-1.879	-1.136	-1.246	-1.581	-1.843	-%1,9	%16,6
Net Döviz Pozisyonu	-2.394	-2.059	-%14,0	-2.394	-3.304	-2.739	-2.811	-2.059	-%14,0	-%26,8
Net Borç/FAVÖK	-1,1	-1,1	-%5,8	-1,1	-0,7	-1,1	-1,5	-1,1	-%5,8	-%28,2

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

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.