

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Ahlatcı Doğal Gaz Dağıtım Enerji Ve Yatırım A.Ş.
Sektör	Gaz Dağıtım ve Taşımacılık
Sermaye Grubu	AHLATÇI HOLDİNG
Kuruluş Tarihi	21/01/2004
Kayıtlı Sermaye	2,600,000,000
Ödenmiş Sermaye	2,600,000,000
Personel Sayısı	1,733
Genel Müdür	KASIM KAHRAMAN
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUHIZ, XELKT, XYUZO, XSIST, X100S, XYLDZ, X100C, XUGRA, XU500
Halka Arz Tarihi	14/12/2022
Halka Açıklık Oranı	20%
Halka Açık Piyasa Değeri	11,367,200,000
Aylık	0.63
Beta	3 Aylık 0.46
Yıllık	0.45

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
AHLATÇI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	1,940,225,000	74.6%
HİSSE GERİ ALIM	53,038,914	2.0%
Diğer	606,736,086	23.3%

KARLILIK

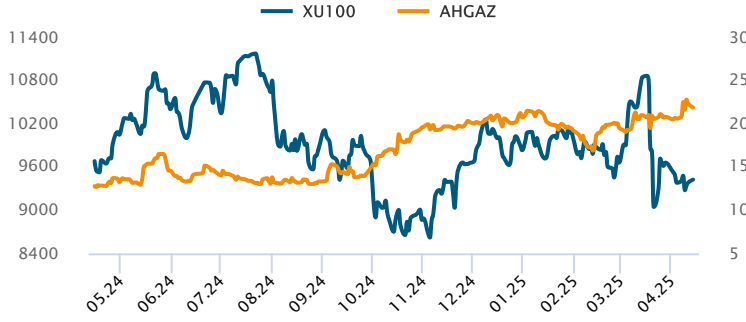
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	28	131	2,603	4,478	1,764
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.14	0.63	1.50	1.72	0.68
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.02	0.07	0.09	0.05	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.4%	4.5%	3.0%	9.8%	2.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	7.2%	24.9%	7.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	110%	185%	184%	187%	62%
Özsermaye Büyüme	90%	109%	80%	89%	12%
Net Satış Büyüme	23%	-33%	-34%	-30%	-9%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-56%	-33%	-36%	-12%	53%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	23%	-23%	-37%	-41%	-9%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-6%	-26%	-46%	-48%	30%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-50%	9%	-18%	-	221%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-6%	-40%	-66%	-57%	30%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	28%	108%	177%	254%	179%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	175%	423%	478%	521%	165%
FAVÖK Büyüme	11%	1%	-12%	-7%	77%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	1%	-31%	40%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	11%	-22%	-44%	-45%	77%
Net K/Z Büyüme	72%	3,230%	94%	50%	-61%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	50%	3,230%	-41%	-	-94%
Net K/Z (Yıllık)	72%	111%	71%	50%	-61%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	32%	117%	188%	323%	219%
Toplam Borç Büyüme	75%	184%	260%	330%	131%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	16,711	14,413	14,542	24,642	45,269
Duran Varlıklar	45,262	34,923	43,570	48,116	55,338
Toplam Aktifler	61,973	49,336	58,112	72,758	100,607
Özsermaye	23,549	19,417	21,559	23,106	26,274
Net Borç	-10,418	-7,708	-2,993	-2,849	-5,007
Net Yabancı Para Pozisyonu	-2,205	-1,401	-2,516	-3,757	-6,125
Net Satışlar	28,902	8,087	11,930	15,094	26,180
Esas Faaliyet Karı	1,289	564	638	501	1,672
FAVÖK	2,123	1,240	1,746	2,042	3,750
Ana Ortaklık Net K/Z	4,478	1,210	1,864	1,552	1,764



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
AHGAZ	-2.06	5.00	4.19	5.40	69.05	276.93
XU100'e göre	-2.50	4.81	19.86	9.95	76.06	117.88

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
20.98	23.60	19.22	23.60
16.51	23.60	12.45	23.60

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	56,836	53,924	26,624	18,824
Halka Açık PD (Mn TL)	11,367	10,785	6,656	4,706
PD (Mn USD)	1,499	1,531	906	1,007
Halka Açık PD (Mn USD)	300	306	226	252

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.88	2.16	2.05	1.13	2.09
Fiyat Kazanç	25.79	32.22	30.56	5.95	60.24
Firma Değeri / FAVÖK	10.91	13.82	13.04	7.63	19.06
Firma Değeri / Net satış	1.58	1.98	1.87	0.56	1.29

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %60.6 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %60.6 düşüşle 1.76 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.4 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %250.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %9.4 düşüşle 26.18 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

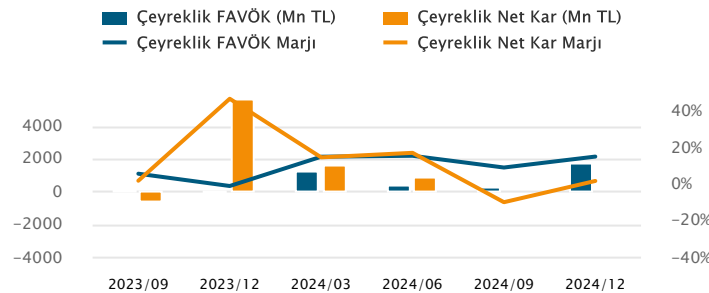
Geçtiğimiz çeyrek %9.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının 6.1 puan yükselişle %15.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.71 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 1.71 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %14.32 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %14.80 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %11.6 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %7.08 aktif karlılığı %2.17 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,625	6,535	16,711	45,269	171%	45%
Nakit ve Benzerleri	270	3,703	12,245	9,756	-20%	10%
Ticari Alacaklar	836	2,522	3,403	4,572	34%	5%
Stoklar	22	74	118	246	108%	0%
Duran Varlıklar	1,923	10,830	45,262	55,338	22%	55%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	1	5,672%	0%
Maddi Duran Varlıklar	1,371	10,668	40,787	51,484	26%	51%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	62	93	2,098	2,972	42%	3%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,549	17,365	61,973	100,607	62%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,384	5,811	12,950	41,301	219%	41%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	457	1,552	2,422	56%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	120	28	193	447	131%	0%
Ticari Borçlar	887	2,617	3,807	4,990	31%	5%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,509	1,519	13,295	19,225	45%	19%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	814	52	243	3,369	1,289%	3%
Toplam Yükümlülükler	3,893	7,329	26,245	60,526	131%	60%
Toplam Özkaynaklar	-331	8,992	23,549	26,274	12%	26%
Ödenmiş Sermaye	169	208	2,600	2,600	0%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-643	-512	2,170	6,008	177%	6%
Net Dönem Karı veya Zararı	155	221	5,951	2,819	-53%	3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,549	17,365	61,973	100,607	62%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	3,700	12,106	28,902	26,180	-9%	100%
Satışların Maliyeti (-)	3,215	11,316	26,817	24,073	-10%	92%
Brüt Kar (Zarar)	485	790	2,121	3,875	83%	15%
Faaliyet Giderleri (-)	132	137	832	2,203	165%	8%
Genel Yönetim Giderleri	124	124	802	2,186	173%	8%
Pazarlama Giderleri	8	13	30	17	-45%	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	353	653	1,289	1,672	30%	6%
Faaliyet Karı veya Zararı	395	739	4,735	4,453	-6%	17%
Finansman Gelirleri	81	103	75	179	140%	1%
Finasman Giderleri (-)	529	1,323	752	750	0%	3%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-52	181	8,246	3,229	-61%	12%
Dönem Karı veya Zararı	131	312	4,478	1,764	-61%	7%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	11.3	63.7	95.8	27.2		
Cari Oran	0.7	1.1	1.3	1.1		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	146.1	230.3	294.9	142.9		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.4	8.3	15.8	11.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.3	1.2	0.6	0.3		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	45.8%	37.6%	27.0%	45.0%		
Duran Varlıklar / Aktifler	54.2%	62.4%	73.0%	55.0%		
Toplam Borç / Aktifler	109.7%	42.2%	42.3%	60.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	-1,176.6%	81.5%	111.4%	230.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-6.40	-541.06	-2,205.02	-6,125.32		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-1.4%	-65.9%	-103.8%	-163.3%		
Net Borç (Mn TL)	664.4	-3,166.3	-10,418.5	-5,006.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.5%	-3.9%	-4.9%	-1.3%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	4.5%	3.0%	9.8%	2.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.5%	3.0%	9.8%	2.2%		
Özsermaye Karlılığı	-	7.2%	24.9%	7.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	7.2%	24.9%	7.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	9.5%	5.4%	4.5%	6.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	9.5%	5.4%	4.5%	6.4%		
FAVÖK Marjı	12.2%	6.8%	7.3%	14.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	12.2%	6.8%	7.3%	14.3%		
Net Kar Marjı	3.5%	2.6%	15.5%	6.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	3.5%	2.6%	15.5%	6.7%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	23.06	21.86	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	22.82	5 HO	21.96	AŞAĞI	SATIŞ	0.5%	altında	Günlük	21.86	-2.1%	-2.2%	-2.5%	-2.4%
Direnç 1	22.34	10 HO	21.64	YUKARI	-	1.0%	üstünde	Son 5 Gün	21.60	1.2%	1.3%	-0.4%	-0.2%
PIVOT	22.10	20 HO	21.17	YUKARI	-	3.2%	üstünde	Son 10 Gün	20.60	6.1%	6.0%	5.6%	5.8%
Destek 1	21.62	50 HO	20.47	YUKARI	-	6.8%	üstünde	Son 1 Ay	20.98	4.2%	0.4%	19.9%	23.0%
Destek 2	21.38	100 HO	19.72	YUKARI	-	10.8%	üstünde	Yılbaşı	20.74	5.4%	-2.1%	10.0%	10.6%
Destek 3	20.90	200 HO	18.27	YUKARI	-	19.6%	üstünde	Son Bir Yıl	12.93	69.0%	42.7%	76.1%	74.8%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	56.82	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	105.10	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	0.55	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.44			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	68.8 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	165.4 Mn TL	% 58 altında
Son 10 Gün	145.5 Mn TL	% 53 altında
Son 1 ay	103.6 Mn TL	% 34 altında
Yılbaşı	77.6 Mn TL	% 11 altında
Son Bir Yıl	108.4 Mn TL	% 37 altında

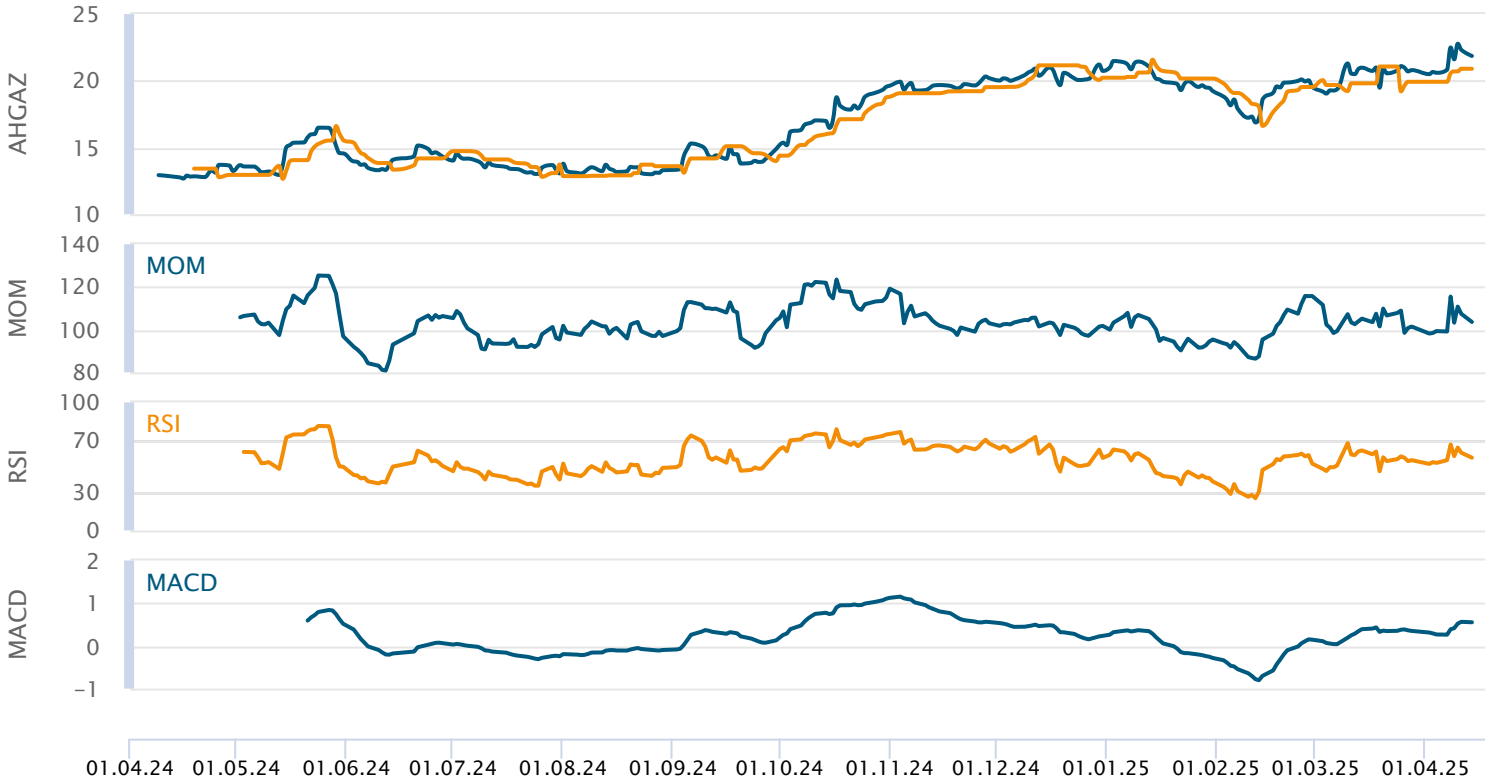
TREND

Süper Trend	20.90	YUKARI	-	20.90 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 22.40 seviyesinden başlayan AHGAZ gün içinde en düşük 21.86, en yüksek 22.58 seviyesinden işlem görürken günü %2.06 düşüşle 21.86 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 22.10 seviyelerinde, birinci destek 21.62, birinci direnç ise 22.34 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 20.90 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 20.90 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 20.47, 100 günlük hareketli ortalaması ise 19.72 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 68.84 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 58.39 altında gerçekleşmiştir.

AHGAZ Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
AHGAZ	56,836	10.11	2.16	32.22	13.82	1.98	6%	14%	7%	7%	2%	3,750	1,708	1,764	212
NTGAZ	5,748	5.18	1.61	15.72	5.04	1.00	13%	20%	6%	11%	8%	1,139	458	366	234
BASGZ	19,180	29.18	0.94	8.06	3.86	0.47	6%	12%	6%	12%	5%	4,441	1,707	2,379	943
Gaz Dağıtım ve Taşımacılık	81,764	-	1.88	25.79	10.91	1.58	7%	14%	7%	9%	3%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.