

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Aygaz A.Ş.
Sektör	Petrol
Sermaye Grubu	KOÇ HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	13/12/1961
Kayıtlı Sermaye	1,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	219,801,000
Personel Sayısı	1,256
Genel Müdür	MELİH POYRAZ
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XKMYA, XKURY, XTUMY, XSIST, XTMTU, XUSR, XYLDZ, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	13/01/1988
Halka Açıklık Oranı	24%
Halka Açık Piyasa Değeri	7,100,443,977
Aylık Beta	0.64
3 Aylık Beta	0.61
Yıllık Beta	0.72

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	89,424,845	40.7%
LİQUİD PETROLEUM GAS DEVELOPMENT CY SA MERKEZİ CENEVRE TÜRKİYE İSTANBUL	53,884,642	24.5%
TEMEL TİCARET VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ	12,692,828	5.8%
Diğer	63,798,453	29.0%

KARLILIK

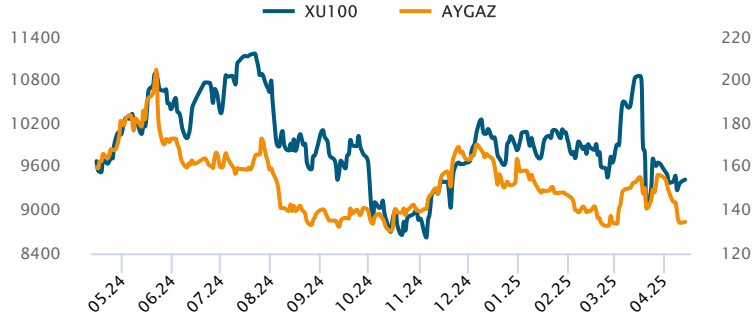
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-25	670	6,848	8,596	2,123
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	2.23	21.53	39.11	9.66
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.25	1.30	1.19	0.29
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-0.5%	9.8%	37.9%	15.3%	3.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-1.0%	26.7%	90.8%	20.8%	4.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	46%	236%	232%	167%	-7%
Özsermaye Büyüme	71%	432%	391%	313%	0%
Net Satış Büyüme	31%	-26%	-14%	-13%	-13%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-39%	-26%	3%	-11%	-12%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	31%	-1%	-12%	-24%	-13%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-61%	23%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-18%	22%	-24%	-12%	6%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-99%	23%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-17%	7%	11%	-10%	-24%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	71%	193%	169%	122%	-6%
FAVÖK Büyüme	63%	326%	-52%	-31%	4%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-93%	326%	-84%	-17%	1,599%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	63%	107%	-6%	-46%	4%
Net K/Z Büyüme	26%	-	-81%	-50%	-75%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	48%	-	-69%	-15%	-87%
Net K/Z (Yıllık)	26%	14%	6%	9%	-75%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	5%	39%	51%	0%	-39%
Toplam Borç Büyüme	-6%	29%	34%	-7%	-31%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	14,645	10,126	9,738	10,574	10,807
Duran Varlıklar	52,042	41,856	44,616	47,835	51,043
Toplam Aktifler	66,687	51,982	54,355	58,409	61,850
Özsermaye	52,221	42,002	44,819	49,282	52,273
Net Borç	-1,879	-1,136	-1,246	-1,581	-1,843
Net Yabancı Para Pozisyonu	114	-256	-619	-395	-441
Net Satışlar	93,608	17,118	37,864	57,986	81,773
Esas Faaliyet Karı	505	-34	-276	323	623
FAVÖK	1,682	244	312	1,142	1,753
Ana Ortaklık Net K/Z	8,596	-4	275	1,321	2,123


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
AYGAZ	0.37	-6.40	-11.93	-17.80	-15.26	215,468,463.58
XU100'e göre	-0.08	-6.56	1.32	-14.25	-11.75	3,654.39

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
130.40	146.50	130.40	161.20
130.40	163.75	129.59	205.31

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)		29,585	38,883	29,673
Halka Açık PD (Mn TL)		7,100	9,332	7,122
PD (Mn USD)		780	1,104	1,009
Halka Açık PD (Mn USD)		187	265	242

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.89	0.57	0.74	0.57	2.72
Fiyat Kazanç	13.42	13.94	18.32	3.45	4.44
Firma Değeri / FAVÖK	4.43	15.83	21.13	16.52	42.33
Firma Değeri / Net satış	0.37	0.34	0.45	0.30	0.61

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %75.3 geriledi.

Şirketin net karı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %23.4 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %75.3 düşüşle 2.12 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.6 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %18.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %12.6 düşüşle 81.77 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

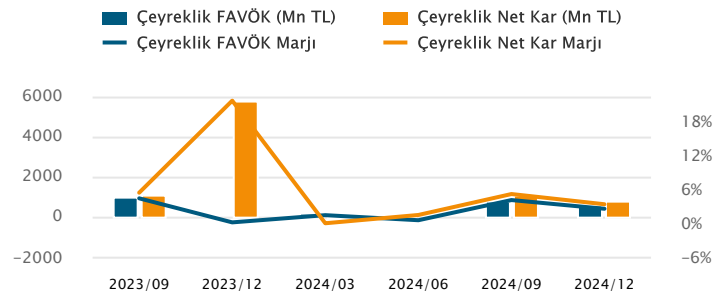
Geçtiğimiz çeyrek %4.1 düzeyinde olan FAVÖK marjının -1.6 puan düşüşle %2.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 610.49 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,599.26 yükselişle 610.49 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %2.14 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %8.41 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %0.1 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %4.06 aktif karlılığı %3.30 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	4,638	7,448	14,645	10,807	-26%	17%
Nakit ve Benzerleri	1,693	1,827	4,872	3,844	-21%	6%
Ticari Alacaklar	1,065	2,459	5,796	4,097	-29%	7%
Stoklar	1,433	2,336	2,866	2,478	-14%	4%
Duran Varlıklar	3,696	9,200	52,042	51,043	-2%	83%
Finansal Yatırımlar	462	1,611	3,853	4,180	8%	7%
Maddi Duran Varlıklar	772	984	6,327	8,269	31%	13%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33	77	348	258	-26%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	8,333	16,648	66,687	61,850	-7%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,869	7,566	13,045	7,927	-39%	13%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	112	1,035	1,432	1,288	-10%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	955	1,754	1,639	50	-97%	0%
Ticari Borçlar	2,122	4,010	7,556	4,542	-40%	7%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,745	1,227	909	1,650	81%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1,486	810	135	663	393%	1%
Toplam Yükümlülükler	5,614	8,793	13,955	9,577	-31%	15%
Toplam Özkaynaklar	2,698	7,728	52,221	52,273	0%	85%
Ödenmiş Sermaye	300	220	220	220	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	1,423	1,000	32,615	39,198	20%	63%
Net Dönem Karı veya Zararı	627	4,564	8,000	1,651	-79%	3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	8,333	16,648	66,687	61,850	-7%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	15,893	37,507	93,608	81,773	-13%	100%
Satışların Maliyeti (-)	14,455	35,284	86,442	74,899	-13%	92%
Brüt Kar (Zarar)	1,438	2,223	7,165	6,874	-4%	8%
Faaliyet Giderleri (-)	916	1,931	6,660	6,251	-6%	8%
Genel Yönetim Giderleri	435	836	3,091	2,631	-15%	3%
Pazarlama Giderleri	474	1,085	3,529	3,596	2%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	7	10	40	24	-39%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	522	292	505	623	23%	1%
Faaliyet Karı veya Zararı	418	343	305	875	187%	1%
Finansman Gelirleri	283	457	1,862	1,275	-32%	2%
Finansman Giderleri (-)	446	841	2,529	853	-66%	1%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	697	4,498	7,892	2,645	-66%	3%
Dönem Karı veya Zararı	670	4,733	8,596	2,123	-75%	3%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	43.8	24.6	39.0	48.5		
Cari Oran	1.2	1.0	1.1	1.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	17.6	17.2	41.4	27.3		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	17.5	18.6	25.5	21.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.3	3.0	1.7	1.3		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	55.7%	44.7%	22.0%	17.5%		
Duran Varlıklar / Aktifler	44.3%	55.3%	78.0%	82.5%		
Toplam Borç / Aktifler	67.4%	52.8%	20.9%	15.5%		
Toplam Borç / Özsermaye	208.1%	113.8%	26.7%	18.3%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-10.98	77.50	113.65	-441.17		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-1.6%	14.4%	6.8%	-25.2%		
Net Borç (Mn TL)	859.0	1,736.2	-1,878.6	-1,843.5		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.2%	3.2%	-1.1%	-1.1%		
İhracat Oranı	31.4%	25.1%	23.2%	20.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	9.8%	37.9%	15.3%	3.3%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9.8%	37.9%	15.3%	3.3%		
Özsermaye Karlılığı	26.7%	90.8%	20.8%	4.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	26.7%	90.8%	20.8%	4.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	3.3%	0.8%	0.5%	0.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	3.3%	0.8%	0.5%	0.8%		
FAVÖK Marjı	4.4%	1.4%	1.8%	2.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	4.4%	1.4%	1.8%	2.1%		
Net Kar Marjı	4.2%	12.6%	9.2%	2.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	4.2%	12.6%	9.2%	2.6%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	137.83	134.60	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	136.67	5 HO	137.33	AŞAĞI	-	2.0%	altında	Günlük	134.60	0.4%	0.3%	-0.1%	0.0%
Direnç 1	135.63	10 HO	141.03	AŞAĞI	-	4.6%	altında	Son 5 Gün	139.00	-3.2%	-3.1%	-4.7%	-4.5%
PIVOT	134.47	20 HO	143.77	AŞAĞI	-	6.4%	altında	Son 10 Gün	148.40	-9.3%	-9.4%	-9.7%	-9.6%
Destek 1	133.43	50 HO	145.33	AŞAĞI	-	7.4%	altında	Son 1 Ay	152.83	-11.9%	-15.1%	1.3%	4.0%
Destek 2	132.27	100 HO	146.93	AŞAĞI	-	8.4%	altında	Yılbaşı	163.75	-17.8%	-23.6%	-14.3%	-13.7%
Destek 3	131.23	200 HO	149.59	AŞAĞI	-	10.0%	altında	Son Bir Yıl	158.84	-15.3%	-28.5%	-11.7%	-12.4%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	36.01	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	86.14	AŞAĞI		Momentum aşırı satım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12) Triger (9)	-2.35 -0.22	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	50.0 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	112.4 Mn TL	% 56 altında
Son 10 Gün	81.6 Mn TL	% 39 altında
Son 1 ay	85.7 Mn TL	% 42 altında
Yılbaşı	59.1 Mn TL	% 15 altında
Son Bir Yıl	75.8 Mn TL	% 34 altında

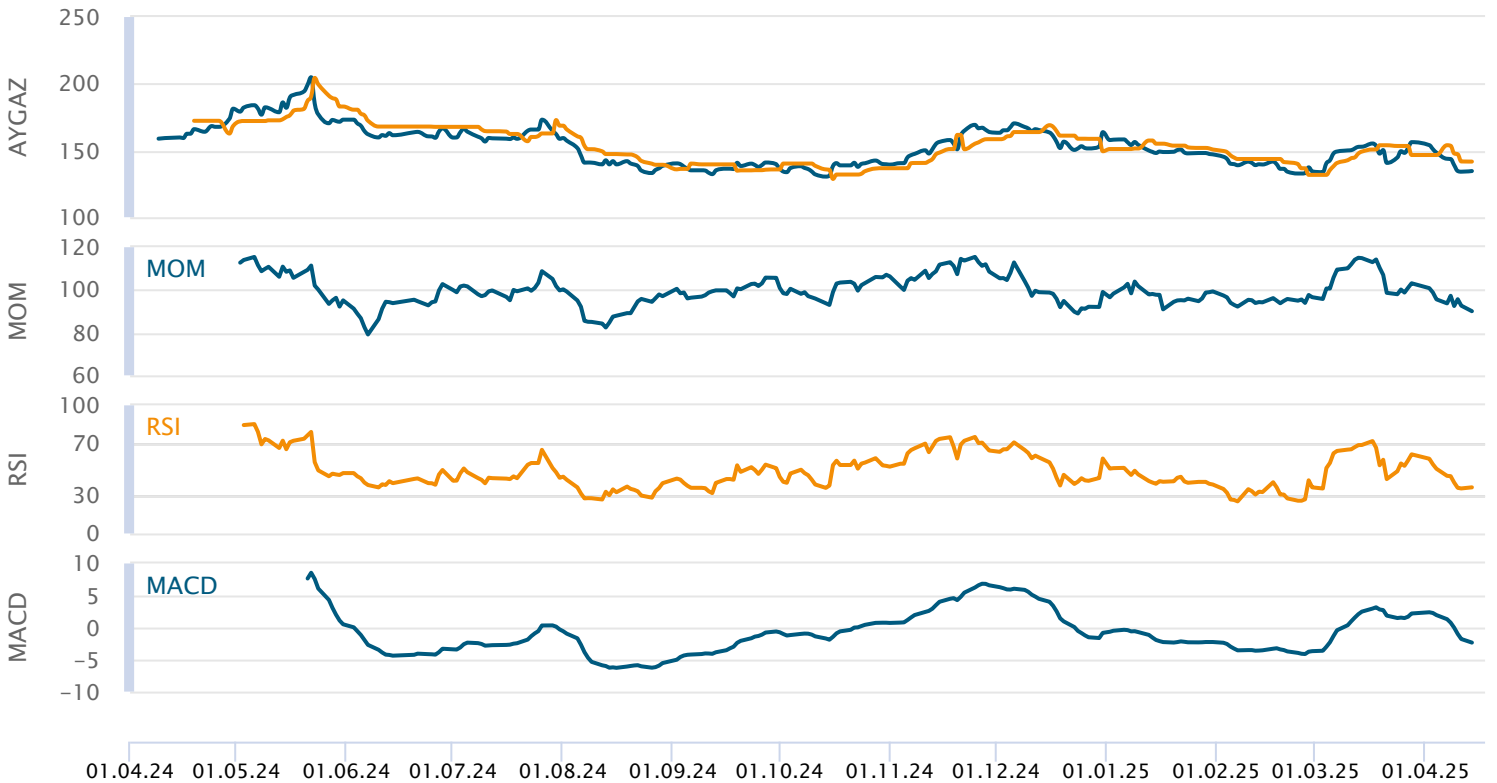
TREND

Süper Trend	141.69	AŞAĞI	-	141.69 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 135.10 seviyesinden başlayan AYGAZ gün içinde en düşük 133.30, en yüksek 135.50 seviyesinden işlem görürken günü %0.37 yükselişle 134.60 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 134.47 seviyelerinde, birinci destek 133.43, birinci direnç ise 135.63 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 141.69 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 141.69 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 145.33, 100 günlük hareketli ortalaması ise 146.93 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 50.01 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 55.51 altında gerçekleşmiştir.

— AYGAZ — 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)	
AYGAZ	29,585	237.82	0.57	13.94	15.83	0.34	1%	2%	3%	4%	3%	1,753	610	2,123	801	
TRCAS	7,883	41.79	0.74	8.78	-	-	-	-	-	9%	8%	-186	-52	898	303	
IPEKE	17,743	32.82	2.08	-	3.76	0.79	6%	21%	-11%	-11%	-3%	1,949	92	-997	-586	
PETKM	42,705	23.03	0.73	-	-	1.01	-8%	-1%	-8%	-10%	-5%	-1,083	-868	-6,344	-6,216	
TUPRS	246,823	146.47	0.87	13.48	3.79	0.24	5%	6%	2%	6%	4%	50,704	10,568	18,315	4,742	
Petrol	344,738	-	0.89	13.42	4.43	0.36	4%	5%	1%	3%	2%	-	-	-	-	

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 zararlı 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.