

03.11.2025

AYGAZ

Şirket Genel Bilgileri

Şirket Unvanı	Aygaz
Sektör	Petrol
Dahil Olduğu Ulusal Endeks	-
İşlem Gördüğü Pazar	Yıldız Pazar
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Yerli Yatırımcı Payı	91.44 %
Yabancı Yatırımcı Payı	8.56 %
Halka Açıklık Oranı (%)	24,00
Son Kapanış (TL)	197,50
Hacim	100.600.149
Kayıtlı Sermayesi (Mn TL)	1.000
Ödenmiş Sermayesi (Mn TL)	219,8
Fiili Dolaşımdaki Hisse Adedi	53.116.259
Piyasa Değeri (Mn TL)	43.411
Piyasa Değeri (Mn USD)	1.036
Halka Açık PD (Mn TL)	249
Son 1 Yıl Fiyat İstatistikleri	
En Düşük (TL)	119,90
En Yüksek (TL)	199,80
Ortalama (TL)	152,03
Ortalama İşlem Hacmi (Son 1 Ay)	103.119.686

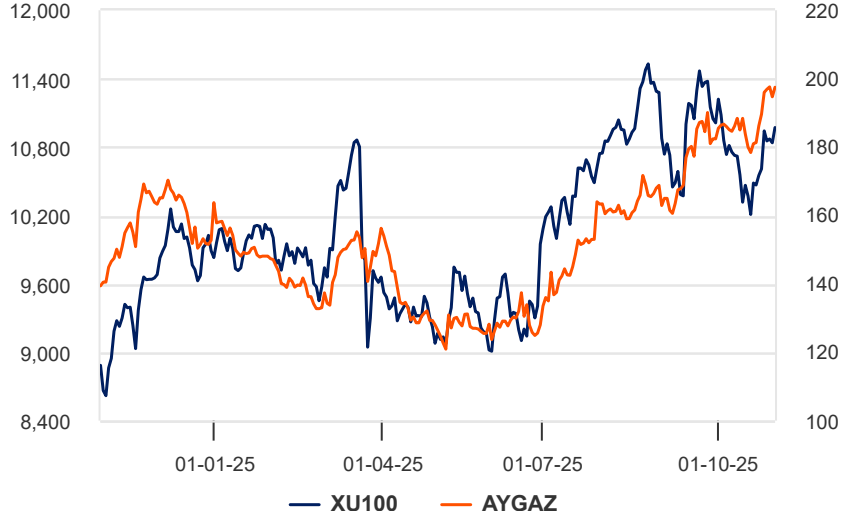
Faaliyet Alanı

LPG temini, dolumu ve dağıtımı

Bilanço Dönemine Göre Analizi

Çeyreklik net satışlar yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %6,35 yükselirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %16,20 düşüşle 64,8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Net kar/zararın yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %76,52 yükseldiği gözlenirken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %56,08 yükselişle 2,8 milyar TL düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Önceki çeyrek %3,14 düzeyinde olan FAVÖK marjı 180 baz puanı yükselişle %4,94 düzeyinde gerçekleşti. Özsermaye %30,87 düzeyinde artış kaydederken, şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %5,47 düzeyinde gerçekleşti. Kısa vadeli finansal borçların kısa vadeli borçlara oranının ise %15,39 seviyesinden %20,62 seviyesine yükseldiği gözlenmektedir.

Endeks İle Kıyaslama



Ortaklık Yapısı

Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (Mn TL)	Pay (%)
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	89,42	40,68
LİQUİD PETROLEUM GAS DEVELOPMENT CY SA M...	53,88	24,52
DİĞER	76,49	34,80

Önemli Finansal Veriler

	2025/09	2025/06	2024/09	Çeyreklik Büyüme %	Yıllık Büyüme %
Toplam Varlıklar (Mn TL)	76.497	69.598	58.409	9,9	31,0
Toplam Borçlar (Mn TL)	12.001	11.214	9.126	7,0	31,5
Özsermaye (Mn TL)	64.497	58.384	49.282	10,5	30,9
Maddi Dur. Varl. (Mn TL)	10.456	9.836	5.714	6,3	83,0
Net Kar (Mn TL)	2.749	976	1.761	181,7	56,1
Net Satışlar (Mn TL)	64.768	40.496	77.292	59,9	-16,2
Net Borç (Mn TL)	-3.011	-2.341	-1.581	-	-
FAVÖK (Mn TL)	2.279	1.188	1.522	91,8	49,7
Döviz Pozisyonu (Mn TL)	-107	-990	-395	-	-
FAVÖK Marjı (%)	4	3	2	19,9	78,7
Net Kar Marjı (%)	4	2	2	76,2	86,3
Özsermaye Karlılığı (%)	5	2	6	155,6	-16,0

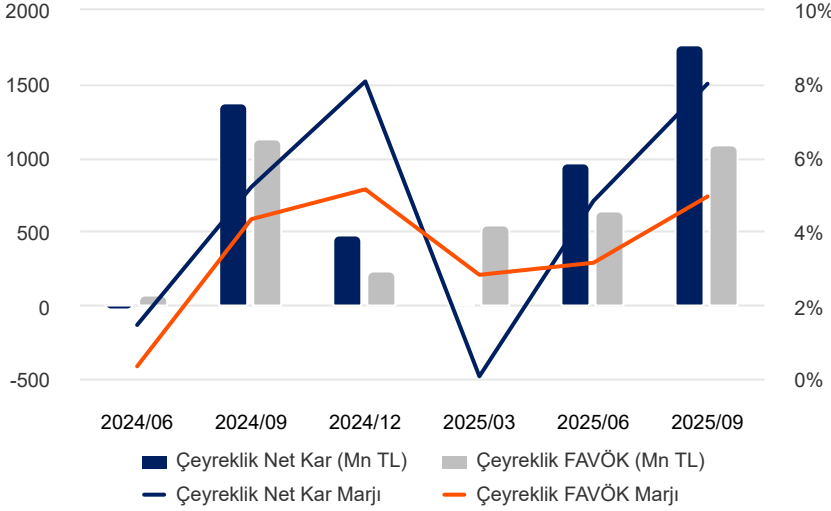
Sektörel Değerleme Analizi

Hisse	PD (Mn TL)	PD/DD	F/K	FD/FAVÖK	AYGAZ Cari	PD/DD	F/K
AYGAZ	43.411	0,67	13,96	16,10		0,7	14,0
TUPRS	380.735	1,11	17,27	7,12	2025/09	0,6	12,9
PETKM	43.516	0,67	-	-	2025/06	0,5	10,2
IPEKE	20.237	1,99	-	3,56	2025/03	0,7	17,3
TRCAS	9.703	0,69	10,67	-	2024/12	0,6	18,3
					2024/09	0,7	4,3
					2024/06	0,9	5,2
					2024/03	0,8	4,1

03.11.2025

AYGAZ

FAVÖK



Piyasa Çarpanları

Fiyat Kazanç	13,96
Sektörel Fiyat Kazanç	17,01
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0,67
Sektörel PD/DD	1,07
Firma Değeri / FAVÖK	16,10
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	7,45
Firma Değeri / Net Satışlar	0,58
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	0,58

Büyüme Analizi

	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme (Yıllık) (%)	34,40	145,54	245,42	-6,16	-33,68
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	20,84	37,29	181,53	-27,98	61,04
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-	397,97	123,74	15,40	-59,61
Özsermaye Büyüme (%)	27,07	103,12	124,44	313,11	30,87
Net Borç Büyüme (%)	0,27	174,88	-98,22	-	-

Kaynak: Finnet

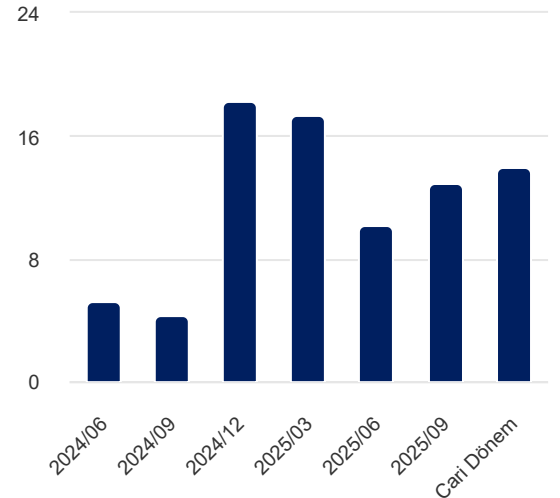
Performans

Haftalık		Aylık		Yılbaşı	
Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre	Getiri	XU100'a Göre
%0,5	%0,5	%8,3	%8,7	%41,4	%14,2

Özet Bilanço

Milyon TL	2025/09	2025/06	2024/09
Dönen Varlıklar	14.225	12.534	10.574
Duran Varlıklar	62.272	57.064	47.835
Toplam Aktifler	76.497	69.598	58.409
Özsermaye	64.497	58.384	49.282
Toplam Borç	12.001	11.214	9.126
Net Borç	-3.011	-2.341	-1.581
Net Yab. Para Poz.	-107	-990	-395
Net Satışlar (Çeyrek)	21.234	19.967	26.823
EFK (Çeyrek)	664	293	799
FAVÖK (Çeyrek)	1.050	628	1.161
Net K/Z (Çeyrek)	1.700	963	1.394

Fiyat Kazanç Tablosu



Araştırma Birimi
arastirma@ikonmenkul.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.