



Aygaz

2021/12 Finansal Değerlendirme

AYGAZ
17.02.2022

2020 Yılıni 25 Milyon Zararla Kapatın Aygaz, 2021 Yılıni 670 Milyon Karla Kapattı

Aygaz, 2021 yılı dördüncü çeyreğinde beklentilere paralel 5,7 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 3. çeyreğine göre %20 artış gösterirken, yıllık bazda satışlar %57 arttı. Pandemi kısıtlamaları 2021 yılı 3. çeyrekte kalkarken, şirket 3. Çeyrekte turizm sezonunun da etkisiyle 712.000 ton gaz ile en yüksek çeyreklik satışını gerçekleştirmişti. 4. çeyrekte ise fiyat artışları 556.000 ton ile 3. çeyreğe göre %22 azalışla tüketici talebini sınırladı. Pazar büyüklüğünde ise ciddi değişim olmamış olup, şirket pazar liderliğini korumuştur.

Şirket, dördüncü çeyrekte 243 milyon TL olan beklentilerin %6 üstünde 256 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 3. çeyreğine göre %6 yükselirken, 2021 yılında 2020 yılına göre FAVÖK %69 arttı. Yıllık FAVÖK marjı ise geçen yıla göre kıyaslandığında %4 ile sabit kaldı.

Net kar ise 106 milyon TL olan konsensüs beklentiyi %42 aşarak 149 milyon TL olarak açıklandı. Net kar geçen çeyreğe göre %56 azalırken, 2020 yılında 25 milyon TL zarar açıklayan şirket, 2021 yılını 670 milyon TL net kar ile tamamladı. Artan kur ve fiyatların etkisinde 4. çeyrek satış tonajı gerilese de satış gelirleri ve brüt kar yükseldi. Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen EYAŞ ve Entek'den gelen 164 milyon TL pozitif katkı, net karı destekledi.

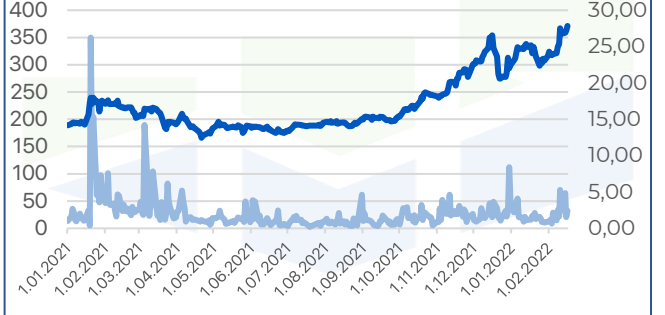
2022 Yılı Beklentiler

Şirket 2022 yılına ilişkin beklentilerini paylaştı. Şirket satış tonajında tüplüğü 280.000 -290.000 ton aralığında, otogazı ise 690.000 - 720.000 ton aralığında beklemekte. 2021 yılında tüpgaz 287.000, otogaz ise 669.000 olarak gerçekleşmişti. Pazar payında 2022 yılında tüplügazda %41-43, otogazda ise %21,5 - 22,5 aralığında beklenti mevcut.

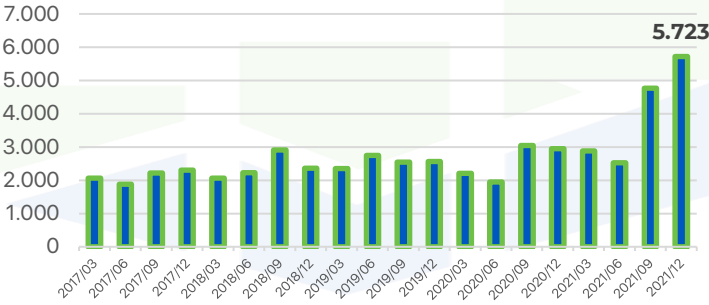
ŞİRKET KARTI

	2020/12	2021/12
Hisse Fiyatı	14,19	27,84
FK	0,00	12,46
FD/FAVÖK	12,00	13,06
PD/DD	1,90	3,10
FD/S	0,49	0,58
Net Borç/FAVÖK (%)	1,45	1,22
FAVÖK Marjı %	3,75	4,48
Net Kar Marjı %	2,65	2,61

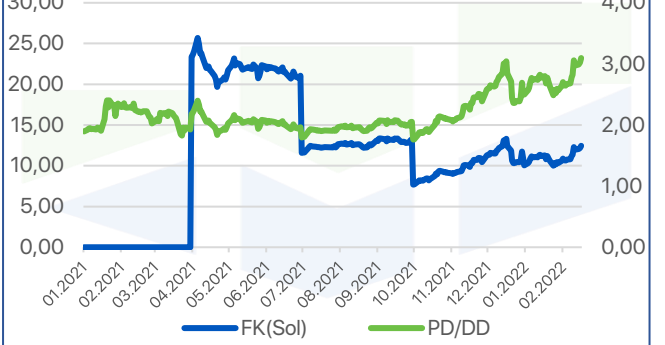
Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL) (Sol)



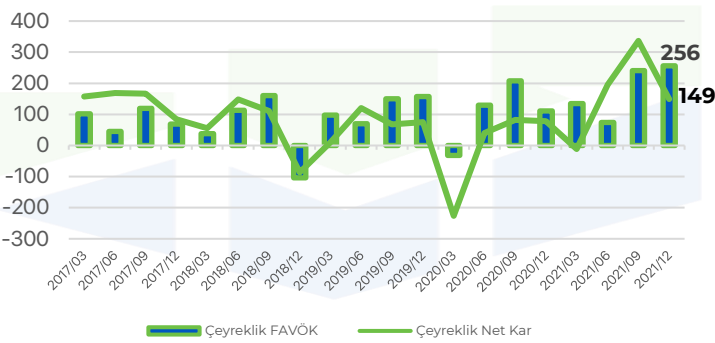
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



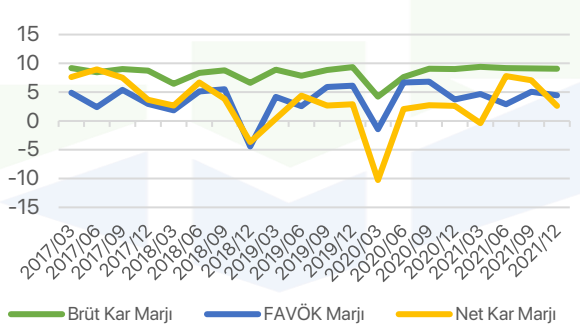
Hisse F/K & PD/DD



Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Keçince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.