

## ÖZET FİNANSALLAR

| Bilanço (Mn TL)            | 2026/06 | 2025/06 | Değ. | 2026/03 | Değ.  |
|----------------------------|---------|---------|------|---------|-------|
| Dönen Varlıklar            | 16,296  | 12,534  | 30%  | 14,249  | 14%   |
| Stoklar                    | 1,369   | 3,219   | -57% | 2,446   | -44%  |
| Duran Varlıklar            | 80,424  | 57,064  | 41%  | 68,240  | 18%   |
| Toplam Aktifler            | 96,720  | 69,598  | 39%  | 82,488  | 17%   |
| Kısa Vadeli Borçlar        | 10,484  | 9,563   | 10%  | 8,912   | 18%   |
| Uzun Vadeli Borçlar        | 2,156   | 1,651   | 31%  | 2,199   | -2%   |
| Özsermaye                  | 84,081  | 58,384  | 44%  | 71,378  | 18%   |
| Net Borç                   | -3,942  | -2,341  | -68% | -1,076  | -266% |
| Yabancı Para Net Pozisyonu | -1,076  | -990    | -9%  | 779     | -238% |

| Gelir Tablosu (Mn TL) | 2026/06 | 2025/06 | Değ. | 2026/03 | Değ.   |
|-----------------------|---------|---------|------|---------|--------|
| Net Satışlar          | 52,492  | 53,499  | -2%  | 21,891  | 140%   |
| Brüt Kar              | 5,820   | 5,227   | 11%  | 2,535   | 130%   |
| Faaliyet Giderleri    | 4,716   | 4,502   | 5%   | 2,172   | 117%   |
| Esas Faaliyet Karı    | 1,104   | 726     | 52%  | 363     | 204%   |
| FAVÖK                 | 1,966   | 1,569   | 25%  | 767     | 156%   |
| Net Kar               | 4,423   | 1,289   | 243% | 135     | 3,177% |

| Finansal Oranlar              | 2026/06 | 2026/03 | 2025/12 | 2025/09 | 2025/06 |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Cari Oran (%)                 | 1.55    | 1.60    | 1.64    | 1.37    | 1.31    |
| İhracat Oranı (%)             | -       | -       | 24.12   | -       | -       |
| Aktif Karlılık (Yıllık) (%)   | 9.23    | 6.29    | 6.44    | 5.12    | 5.40    |
| Özser. Karlılık (Yıllık) (%)  | 10.77   | 7.41    | 7.73    | 6.15    | 6.49    |
| Finansal Borç / Top. Borç (%) | 25.09   | 27.24   | 24.66   | 24.89   | 20.48   |
| Net Kar Marjı (Yıllık) (%)    | 9.17    | 5.93    | 5.57    | 3.98    | 3.28    |
| Top. Borç / Özsermaye (%)     | 15.03   | 15.57   | 18.19   | 18.61   | 19.21   |
| FAVÖK Marjı (Yıllık) (%)      | 4.01    | 3.73    | 3.53    | 3.23    | 3.06    |

| Büyüme Analizi                         | 2026/06 | 2026/03 | 2025/06 |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|
| Aktif Büyüme (%)                       | 38.97   | 22.71   | 28.04   |
| Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)     | 3.83    | 2.00    | -7.82   |
| Özsermaye Büyüme (%)                   | 44.01   | 33.17   | 30.27   |
| Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%) | 4.28    | 2.23    | -9.96   |
| Net Satış Büyüme (%)                   | -1.88   | -13.62  | 13.96   |
| Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)          | 52.03   | 14.46   | -       |
| Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)     | -10.51  | -7.87   | 10.61   |
| FAVÖK Büyüme (%)                       | 25.25   | 7.36    | 305.41  |
| FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)              | 2.35    | 19.16   | 135.83  |
| Net Kar Büyüme (%)                     | 243.18  | 769.99  | 277.98  |
| Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)            | 118.20  | 82.76   | -51.11  |
| Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)            | 9.63    | -26.42  | 8.84    |
| Toplam Borç Büyüme (%)                 | 12.71   | -18.45  | 17.60   |

Hisse Kodu

AYGAZ

Hisse Fiyatı

256.25

Piyasa Değeri (Milyon TL)

56,323.95

Halka Açıklık Oranı (%)

24

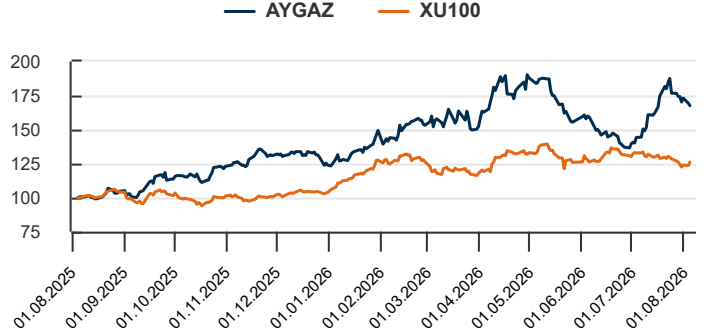
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)

219.80

Bulunduğu Sektör

Kimya, Petrol ve Kauçuk

## Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



| Piyasa Çarpanları                    | 2025/12 | 2024/12 | Değ. (%) |
|--------------------------------------|---------|---------|----------|
| Fiyat Kazanç                         | 8.75    | 13.99   | -37.48   |
| Sektörel Fiyat Kazanç                | -       | -       | -        |
| Piyasa Değeri / Defter Değeri        | 0.53    | 0.57    | -6.11    |
| Sektörel PD/DD                       | -       | -       | -        |
| Firma Değeri / FAVÖK                 | 11.81   | 15.90   | -25.74   |
| Sektörel Firma Değeri / FAVÖK        | -       | -       | -        |
| Firma Değeri / Net Satışlar          | 0.42    | 0.34    | 22.19    |
| Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar | -       | -       | -        |

## SEKTÖREL ANALİZİ

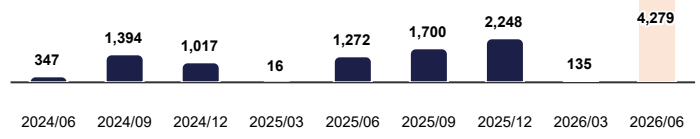
| Hisse  | PD (Mn TL) | Defter Değeri | PD/DD | F/K   | Firma Değ./FAVÖK | Firma Değ./Net Satış | Özsermaye Kar. (Yıllık) (%) |
|--------|------------|---------------|-------|-------|------------------|----------------------|-----------------------------|
| AYGAZ  | 56,324     | 382.53        | 0.67  | 6.93  | 14.72            | 0.59                 | 10.77                       |
| TRCAS  | 10,914     | 0.00          | 0.67  | 7.70  | -                | -                    | 9.68                        |
| TRENJ  | 24,407     | 0.00          | 1.75  | 22.13 | 0.16             | 0.06                 | 8.84                        |
| PETKM  | 49,674     | 0.00          | 0.73  | -     | -                | 1.04                 | -9.71                       |
| TUPRS  | 559,252    | 236.73        | 1.23  | 8.29  | 4.23             | 0.42                 | 17.07                       |
| Petrol | 700,572    | -             | 1.18  | 8.62  | 4.59             | 0.46                 | 12.66                       |

## BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

## Şirket 2Ç26 döneminde 4.3 milyar TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %118 artış göstererek 8.1 milyar TL oldu. Çeyreklik net kar ise %236 artış göstererek 4.3 milyar TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %3.24 artışla %9.17 seviyesinde gerçekleşti.

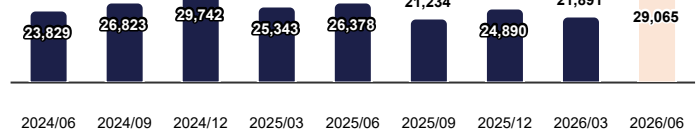
## Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



## Satış gelirleri yıllık bazda %22.0 azalış göstererek 88.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2026/06 döneminde satış gelirleri yıllık %22.0 azalış göstererek 88.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %13.6 azalış gösterdi. Brüt kar yıllık %118 azalışla 9.5 milyar TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 20.2 puan artışla %11.2 seviyesinde gerçekleşti.

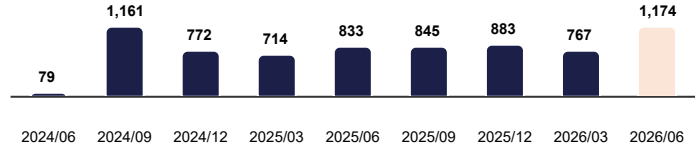
## Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



## Çeyreklik FAVÖK 1.17 milyar TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %25.3 artış göstererek 2.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 40.9 puan artış göstererek 1.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 28.5 puan artışla %4.0 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %4.0 FAVÖK marjı elde etmiştir.

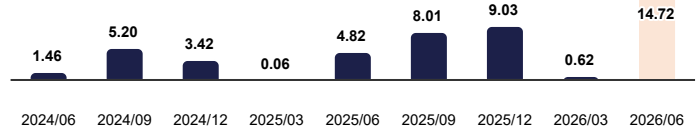
## FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



## Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %0.6 düzeyinde olan net kar marjı 1410.5 puan yükselişle %14.7 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %4.8 düzeyindeydi.

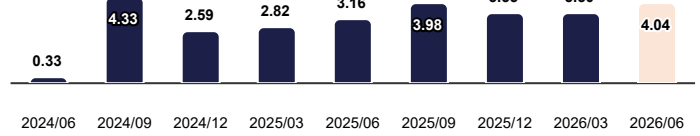
## Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



## Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %3.5 düzeyinde olan FAVÖK marjı 53.7 puan yükselişle %4.0 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %3.2 düzeyindeydi.

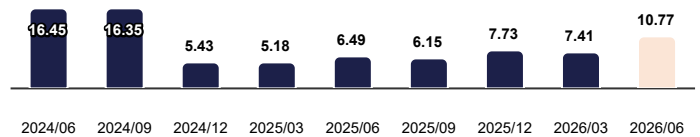
## FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



## Özsermaye son bir yıllık dönemde %30.3 düzeyinde artış kaydetti.

2026/06 döneminde %30.3 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %6.5 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %5.4 düzeyinde gerçekleşti.

## Özsermaye Karlılığı (%)



## YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Burada yer alan bilgiler Trive Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Trive Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Trive Yatırım sorumlu değildir.