

2026

2. Çeyrek Kâr Duyurusu Raporu

4 Ağustos 2026



28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

Ekli kar duyurusu sunumunda yer alan finansal veriler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimiz tarafından TMS 29 enflasyon muhasebesi hükümlerine göre hazırlanmıştır.

Bu sunumda ileriye dönük bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Mevcut koşullar altında bu sunuşta yansıtılan beklentilerin mantıklı olduğu düşünülmeye karşın; gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Aygaz ya da Aygaz'ın herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.

LPG Pazarı & Operasyonlar



- T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Mayıs ayı sektör raporuna göre Ocak-Mayıs 2026 döneminde; önceki yılın aynı dönemine kıyasla **Türkiye tüplügaz ve otogaz pazarı %2 azalış** gösterirken **Ocak-Mayıs dönemi Aygaz toplam LPG pazar payı 1,6 puanlık artışla %27,3** olarak gerçekleşmiş ve pazardaki lider konumumuz devam etmiştir.
- 2026 Ocak-Haziran döneminde, otogaz, tüplügaz ve dökme gaz satışlarından oluşan **yurt içi perakende satışları 506 bin ton** olarak geçen yılın **%2 üzerinde** gerçekleşmiştir.
- 2026 Ocak-Haziran döneminde **toptan ve yurt dışı LPG satışlarımız** geçen yılın **%6 üzerinde**, **716 bin ton** olarak gerçekleşmiştir.
- Bangladeş'te kurulu **United Aygaz LPG** iş ortaklığımız, 2026 yılının ilk yarısında **281 bayi ile toplamda 145 bin ton** satış gerçekleştirmiştir.

Finansal Sonuçlar

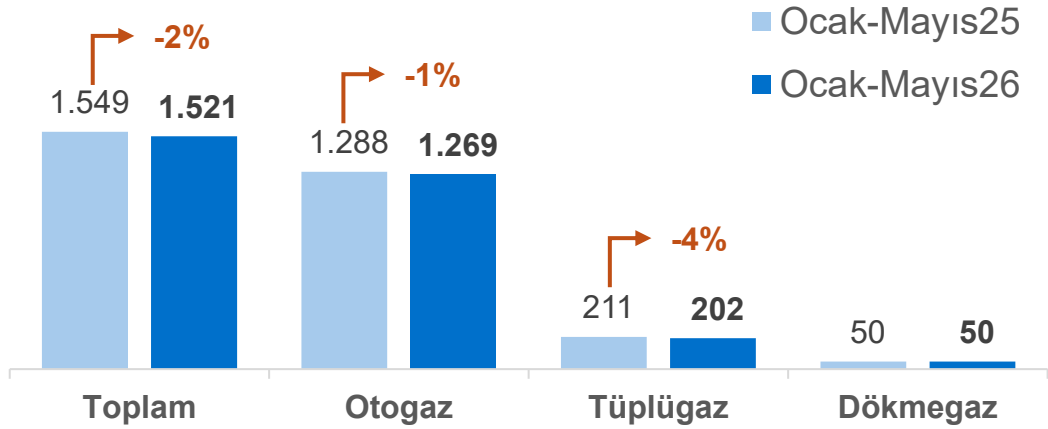


- **Konsolide FAVÖK** geçen yılın **%25 üzerinde 2 milyar TL** olarak gerçekleşmiştir. Artış gösteren LPG satış hacminin ve stok karının olumlu etkisi görüldü.
- Özkaynak yöntemiyle konsolide edilen yatırımların 2026 yılının ilk yarısında toplam net kar etkisi **4,1 milyar TL**'dir.
- 2025 yılı Aralık sonu itibarıyla **5,4 milyar TL** (endekslenmemiş nominal tutar) olan **konsolide net nakit pozisyonu**, 2,8 milyar TL temettü ödemesi ve 1,6 milyar TL gemi alımı için gerçekleştirilen taksit ödemelerine rağmen yaratılan FAVÖK'ün de olumlu katkısıyla sınırlı düşerek **Haziran sonunda 4 milyar TL** seviyesine gelmiştir.

Operasyonel Gelişmeler



Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



EPDK Mayıs ayı raporuna göre Ocak-Mayıs 2026 döneminde,

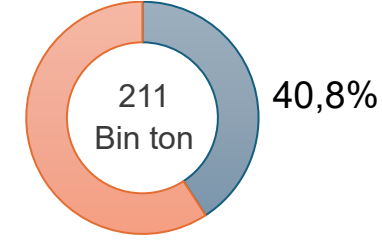
- Aygaz tüplügaz pazar payı geçen yıla göre **1,3 puan artışla %42,1**, otogaz pazar payı ise **1,8 puan artışla %24,6** olarak gerçekleşmiştir.
- Aygaz'ın toplam LPG pazarı ve tüplügaz segmentinde pazar liderliği devam etmiş olup, toplam **LPG pazar payı** geçen yılın aynı dönemine göre **1,6 puanlık artışla %27,3** olarak gerçekleşmiştir.

Aygaz Pazar Payları

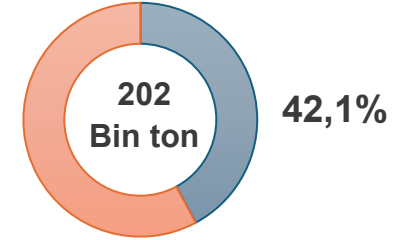
Tüplügaz



Ocak-Mayıs'25



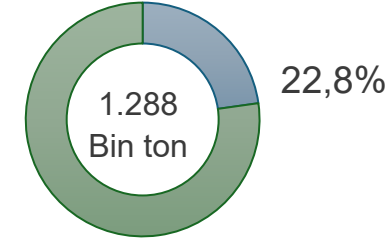
Ocak-Mayıs'26



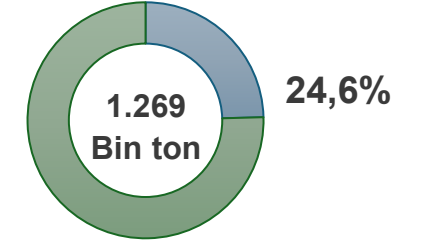
Otogaz



Ocak-Mayıs'25



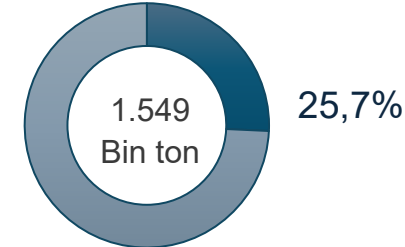
Ocak-Mayıs'26



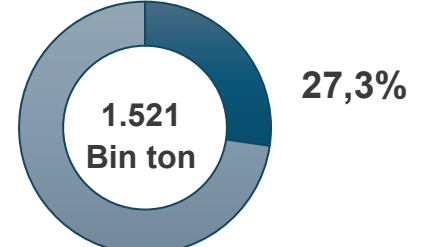
Toplam



Ocak-Mayıs25



Ocak-Mayıs'26

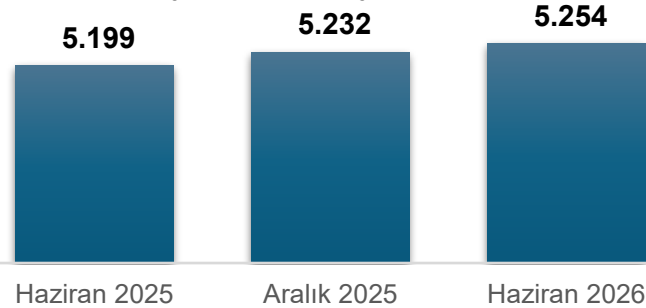


	2Ç 2026 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre	6A 2026 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre
Yurtiçi perakende LPG Satışları	264	-	506	%2
Toptan ve Yurtdışı LPG Satışlar	374	%12	716	%6
Toplam LPG Satışları	638	%7	1.222	%5

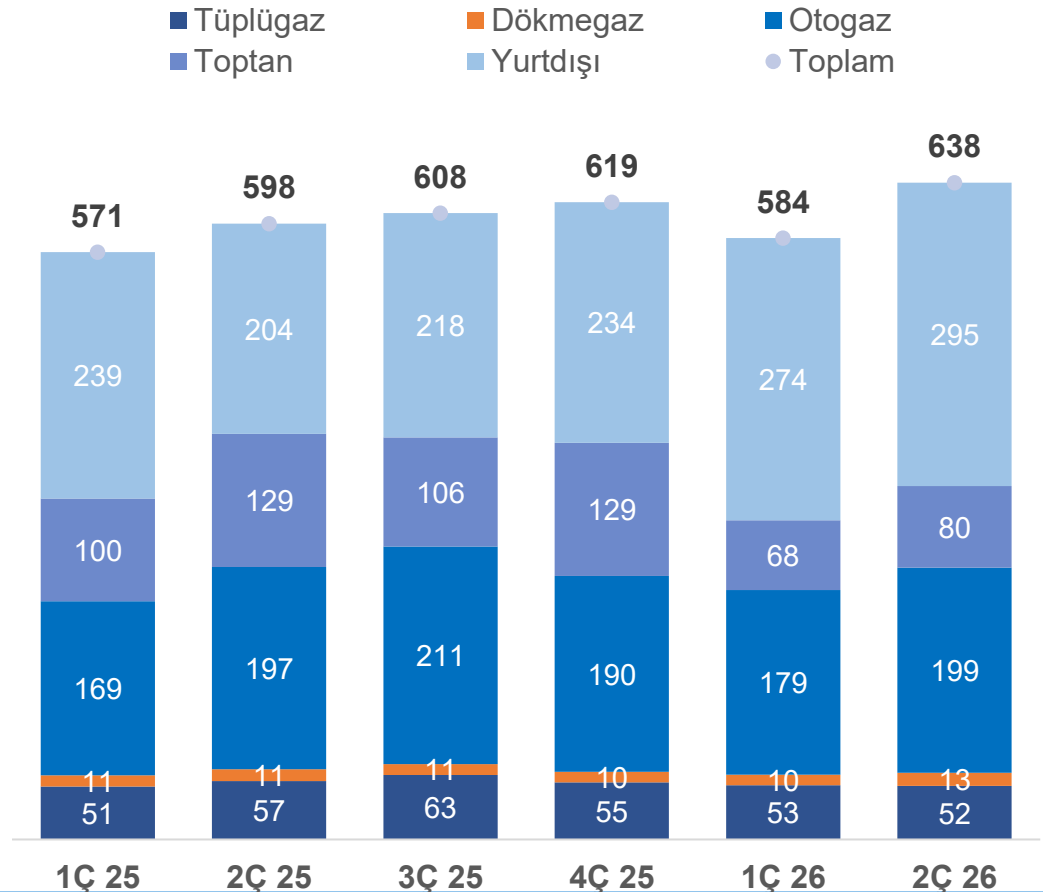


Trafiğe Kayıtlı LPG'li Otomobil Parkı (bin adet)

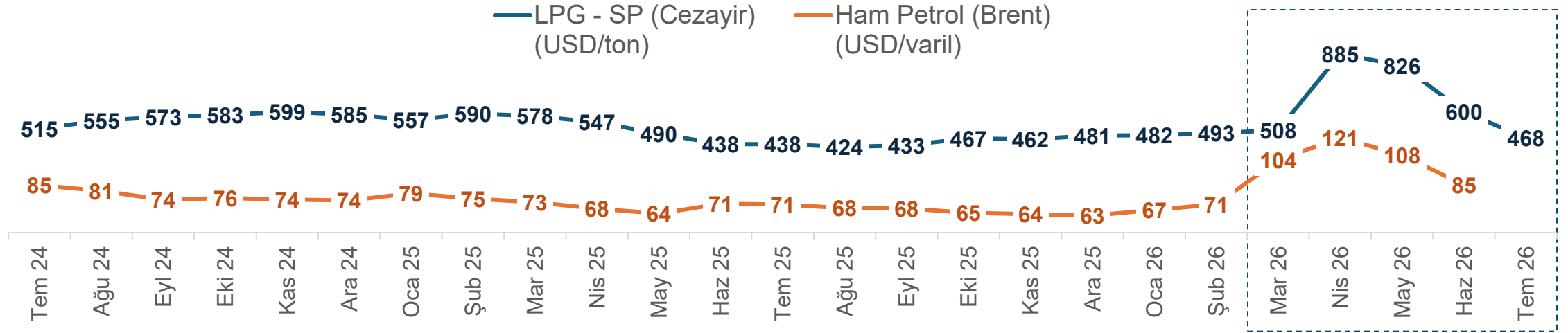
Tüm binek araç parkının yaklaşık %30'u



Çeyreklik LPG Satışları (‘000 ton)

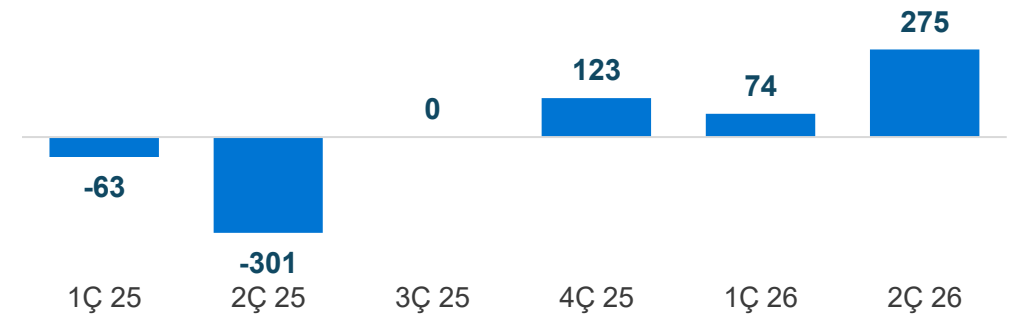


LPG & Ham Petrol Küresel Fiyatlar



- Sonatrach fiyatı (SP) 2025 yılı Aralık ayını 481 USD/ton ile kapatırken 2026 ilk çeyreğindeki yatay seyrin ardından küresel gelişmeler sebebiyle Nisan ayında 885 USD/ton'a yükselmiştir.
- Mayıs ve Haziran aylarındaki fiyat düşüşleriyle birlikte 2026 yılı 6 aylık ortalama LPG fiyatı 632 USD/ton olarak gerçekleşmiştir.
- Ocak-Haziran döneminde SP etkisi kaynaklı **stok kârı 349 mn TL**'dir. (Ocak-Haziran 2025: -364 mn TL stok zararı – enflasyon muhasebesi uygulanmamış).

SP'nin Çeyreklik Stok Etkisi* (mn TL)





75 mn USD
sermaye

Kümülatif sermaye katılımı: 75 mn USD

Aygaz payı: 37,5 mn USD

2026 6A ciro: ~ 134 mn USD



551 çalışan



LPG pazar büyüklüğü
1,8 milyon tona* ulaşan
Bangladeş, son beş yılda %9
yıllık ortalama büyüme ile
dünyanın en hızlı büyüyen LPG
pazarlarından biridir.



2026 yılının ilk yarısında 281 bayi
ve ~14.500 satış noktası ile
çalışılmaktadır.

Şirket, Ocak-Haziran döneminde
toplamda 145 bin ton satışa
ulaşmış ve geçen yıla göre %59
artış göstermiştir.



Chittagong tesisi, 16 bin tonluk
depolama kapasitesine sahip
6 adet küre tank ile
Bangladeş'teki en büyük LPG
tesisidir. 2026 yılı sonuna kadar
eklenmesi planlanan 2 küresel
tank ile toplam kapasite 21 bin
tona ulaşacaktır.

3 bin ton depolama kapasitesine
sahip Dhaka tesisi tamamlanmış
ve Ocak 2026'da faaliyete
başlamıştır. Tesisin kapasitesi
2027'nin ilk çeyreğinde 5,5 bin
tona ulaşacaktır.



Chittagong
Tesis



Dhaka
Tesis

Finansal Sonuçlar



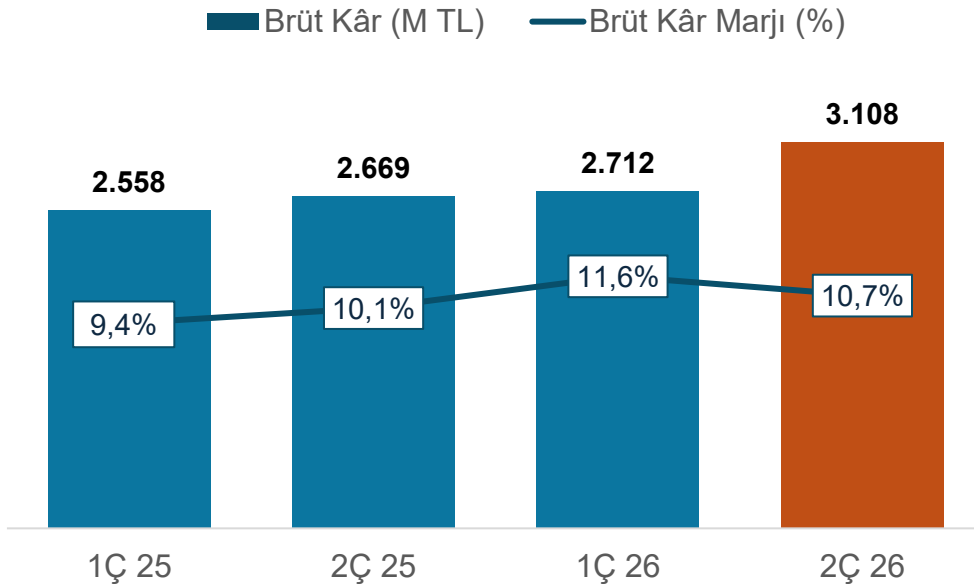
KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

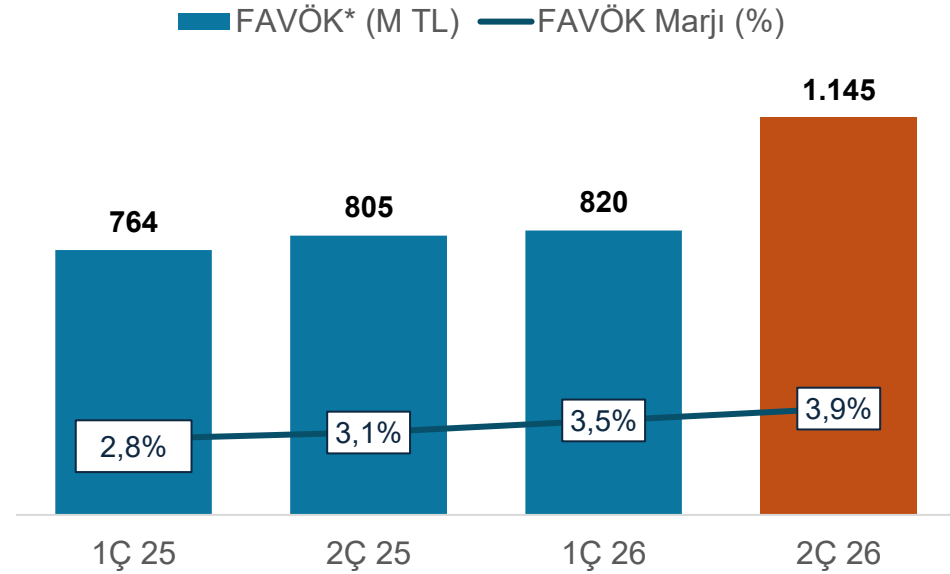
Göstergeler (mn TL)	2Ç 2026	Geçen Yıla Göre	6A 2026	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	29.065	10% 	52.492	-2% 
Brüt Kâr	3.108	16% 	5.820	11% 
FAVÖK (Diğer faaliyetlerden gelir ve gider hariç)	1.145	42% 	1.966	25% 
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	735	30% 	1.165	22% 
Net Kâr	4.279	236% 	4.423	243% 

- **SP stok karı** etkisi; 2026 yılının ilk yarısında (+) 364 milyon TL (enflasyon muhasebesi kapsamında endekslenmiş) olarak gerçekleşmiştir.
- Yılın ilk yarısında toplam LPG satışları geçen yılın **%5** üzerindedir. Artan satış tonajının da etkisiyle brüt kârda **%11 artış** meydana gelmiştir.
- Brüt kârdaki artışın etkisiyle 2026 yılının ilk yarısında **esas faaliyet karı 1.165** milyon TL ile geçen yılın %22 üzerindedir.
- Özkaynak yöntemiyle konsolide edilen yatırımların 2026 yılının ilk yarısında toplam net kar etkisi **4.138 milyon TL**'dir (EYAŞ: (+) 4.057 milyon TL, Kolay Gelsin: (-) 281 milyon TL, Opet Aygaz Gayrimenkul: (+) 33 milyon TL ve United Aygaz: (+) 329 milyon TL.).
- Net finansman gelirlerindeki artış, parasal pozisyon sebebiyle erozyona uğramaktadır. Parasal kayıplardaki artışa rağmen 2026 yılının ilk yarısında net kar **4.423 milyon TL** ile geçen yılın %243 üzerindedir. EYAŞ katkısı hariç tutulduğunda net karda geçen yılın aynı dönemine göre **%14'lük artış** bulunmaktadır.

Brüt Kâr ve & Brüt Kâr Marjı



FAVÖK & FAVÖK Marjı



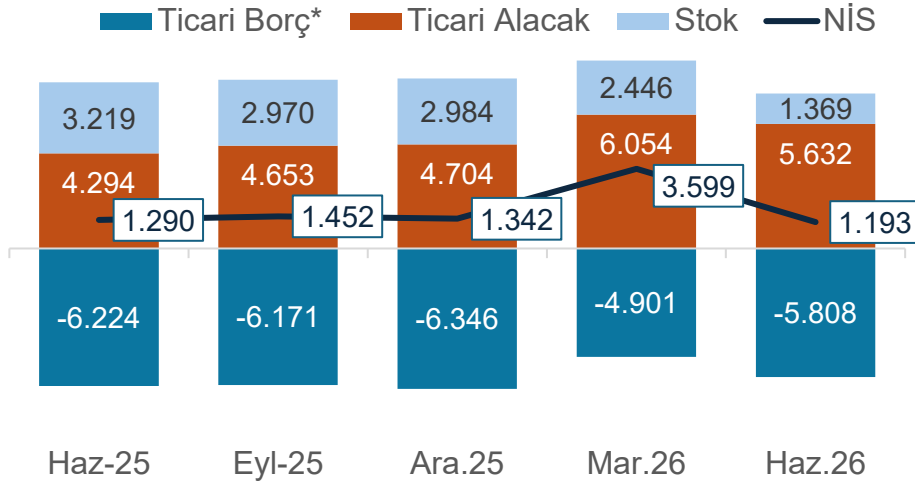
*Diğer faaliyetlerden gelir/gider hariç

- 2. çeyrek **Brüt Kar** ve **FAVÖK** marjları bir önceki yıla göre artış göstermiştir.
- Artan satış hacminin de etkisiyle **Brüt Kâr 3,1 milyar TL**, **FAVÖK** ise **1,1 milyar TL** seviyesine ulaşmıştır.

NET İŞLETME SERMAYESİ VE NET NAKİT POZİSYONU

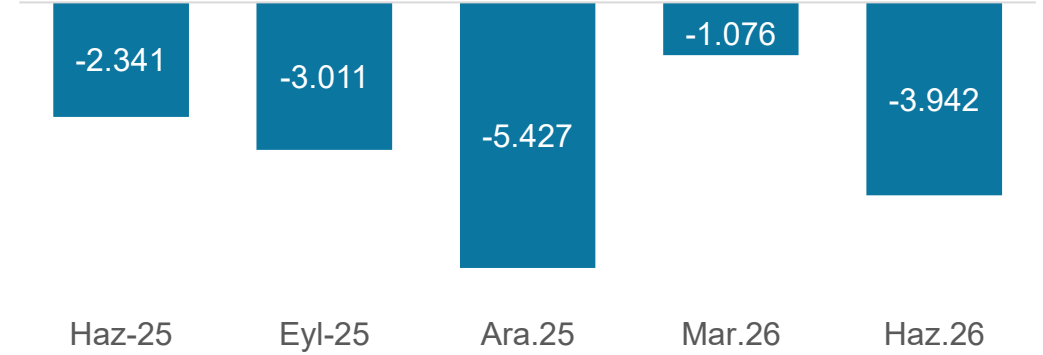
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Net İşletme Sermayesi* (mn TL)



Net Finansal Borç** (mn TL)

Net nakit pozisyonu**



- Haziran ayı sonunda brüt nakit tutarı **7,1 milyar TL** olarak gerçekleşirken, toplam finansal borçlar **3,1 milyar TL** seviyesindedir. Finansal borçların tamamına yakını bankalardan alınan yabancı para kredilerinden oluşmaktadır.
- Net nakit pozisyonu, yaratılan FAVÖK ve işletme sermayesindeki pozitif değişimin de etkisiyle Haziran sonunda **4 milyar TL** olarak gerçekleşmiştir.
- Düşen ürün fiyatları ve tahsilatların, stok ve ticari alacaklar üzerindeki etkisiyle net işletme sermayesi ihtiyacı Haziran sonunda 1,2 milyar TL olarak kaydedilmiştir. (30 Haziran 2025: 1,3 milyar TL).
- 2026 yılının ilk yarısındaki toplam yatırım harcamaları yaklaşık 2,3 milyar TL olarak gerçekleşmiş olup, bu tutar Ocak ve Nisan aylarında kamuya duyurulan gemi alım sözleşmelerine ilişkin taksit ödemeleri ile Gebze tesisindeki faaliyetlerin Osmaniye'ye taşınmasına yönelik yatırımları da kapsamaktadır.

GELECEĞE YÖNELİK BEKLENTİLER



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 200 - 220 bin ton



Otogaz: 750 - 790 bin ton



**Pazar
Payı**

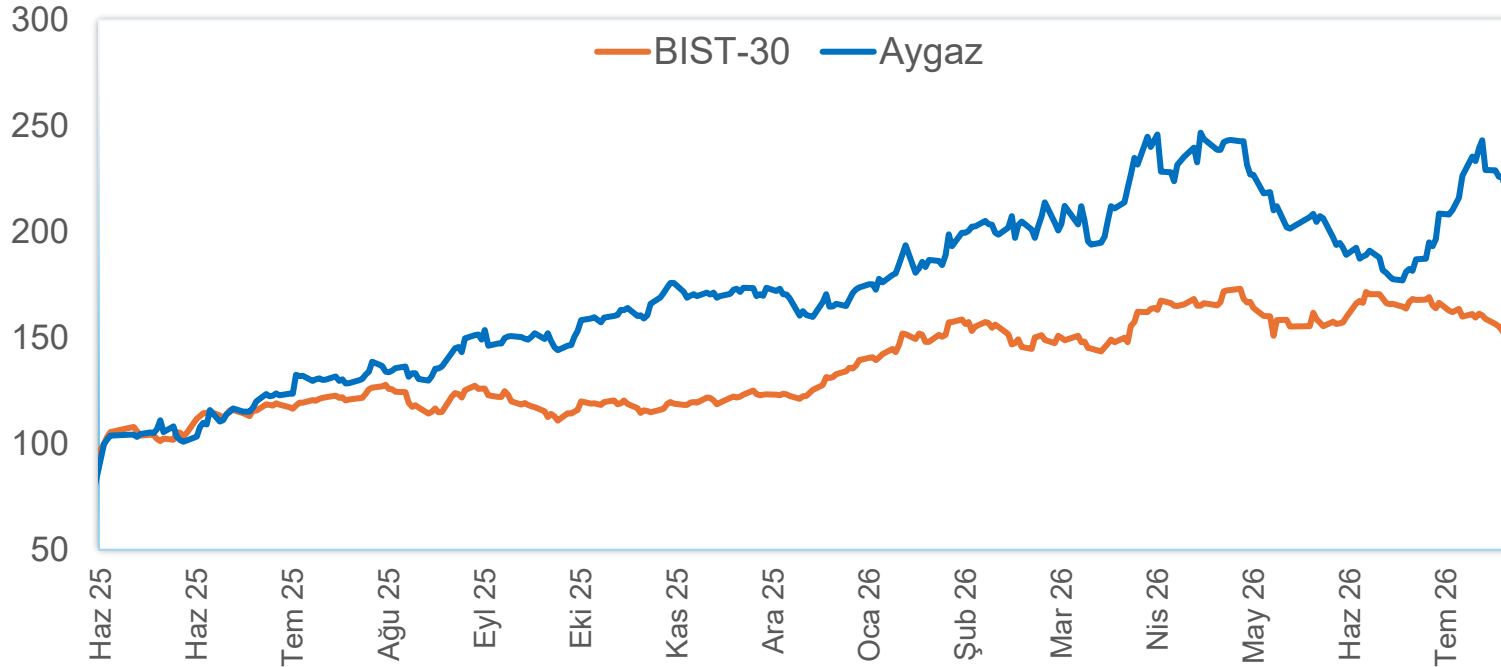


Tüplügaz: 41,5% - 42,5%



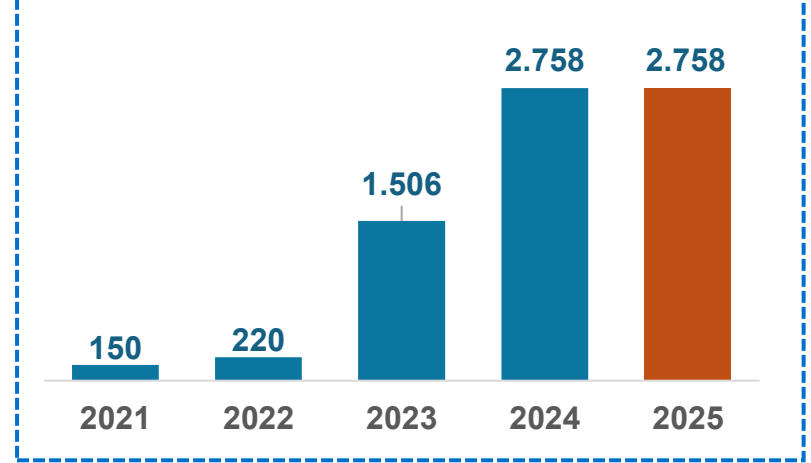
Otogaz: 23,5% - 24,5%

Aygaz Hisse Fiyat Gelişimi



- Aygaz şirket değeri Haziran 2026 sonu itibarıyla son 1 yılda %75 değer kazanarak, **47 milyar TL (1 milyar USD)** olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 %46, BIST 100 ise %42 değer kazanmıştır.

Temettü-Nominal (mn TL)



BIST Kodu:

AYGAZ

Bloomberg Kodu:

AYGAZ.TI

Reuters Kodu:

AYGAZ.IS

Halka Arz Tarihi:

13.01.1988

Halka Açıklık Oranı:

24,3%

KONSOLİDE GELİR TABLOSU - ÖZET

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Gelir Tablosu (mn TL)	2025 6A	2026 6A	Fark (%)**	2025 2Ç	2026 2Ç	Fark (%)**
Satış Gelirleri	53.499	52.492	(2)	26.378	29.065	10
Brüt Kâr	5.227	5.820	11	2.669	3.108	16
<i>Brüt Kâr Marjı</i>	<i>9,8%</i>	<i>11,1%</i>	<i>1,3</i>	<i>10,1%</i>	<i>10,7%</i>	<i>0,6</i>
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	958	1.165	22	567	735	30
<i>Esas Faaliyet Kâr Marjı</i>	<i>1,8%</i>	<i>2,2%</i>	<i>0,4</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,5%</i>	<i>0,4</i>
Vergi Öncesi Kâr	1.557	4.863	212	1.430	4.470	213
<i>VÖK Marjı</i>	<i>2,9%</i>	<i>9,3%</i>	<i>6,4</i>	<i>5,4%</i>	<i>15,4%</i>	<i>10,0</i>
Net Kâr	1.289	4.423	243	1.272	4.279	236
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>2,4%</i>	<i>8,4%</i>	<i>6,0</i>	<i>4,8%</i>	<i>14,7%</i>	<i>9,9</i>
EBITDA*	1.569	1.966	25	805	1.145	42
<i>EBITDA Marjı</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,7%</i>	<i>0,8</i>	<i>3,1%</i>	<i>3,9%</i>	<i>0,9</i>

*Diğer gelir ve gider hariç

** Marjlarda puan değişimler yer almaktadır.

KONSOLİDE BİLANÇO - ÖZET

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Bilanço (mn TL)	31.12.2025	30.06.2026	Fark	Fark (%)
Nakit ve Nakit Benzerleri	10.066	7.114	(2.953)	(29)
Ticari Alacaklar	5.539	5.632	92	2
Stoklar	3.513	1.369	(2.144)	(61)
Maddi Duran Varlıklar	12.718	12.578	(141)	(1)
Özkaynak Yönt. Değ. Var.	57.039	59.985	2.946	5
Diğer	7.963	10.042	2.079	26
Toplam Varlıklar	96.839	96.720	(120)	(0)
Finansal Borçlar	3.676	3.171	(504)	(14)
Ticari Borçlar	6.643	5.468	(1.175)	(18)
Özkaynaklar	81.934	84.081	2.147	2,6
Diğer	4.586	4.000	(587)	(12,8)
Toplam Kaynaklar	96.839	96.720	(120)	(0)
Net Nakit (Borç)	6.391	3.942	(2.448)	(38)

▶ **yatirimciiliskileri@aygaz.com.tr**

▶ **Zeynep Keskin, CFO**

zeynep.keskin@aygaz.com.tr

▶ **Kozan Nabi Çiftçi, Kurumsal
Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü**

kozan.ciftci@aygaz.com.tr
+90 216 656 7667

▶ **Billur Aslan, Yatırımcı İlişkileri
Yöneticisi**

billur.aslan@aygaz.com.tr
+90 216 656 7653

www.aygaz.com.tr



AYGAZ
65.yıl

