

1. eyrek 2023 Kâr Duyurusu Raporu

28 Nisan 2023

- Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer alabilir. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Her ne kadar makul beklentilere dayanmaktaysa da gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişmelere bağlı olarak farklılık gösterebilecektir.
- Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Aygaz Grubu ya da herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir.



LPG Pazarı & Operasyonlar

- T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Ocak 2023 sektör raporuna göre; artan alım gücünün etkisiyle geçen yılın aynı dönemine kıyasla **Türkiye tüplügaz pazarı %13, otogaz pazarı ise %33 artış** göstermiştir. Tüm segmentlerde pazar payı kazanımları ile **Ocak 2023 itibarıyla toplam LPG pazar payımız %27,2** olmuştur.
- 2023'ün ilk çeyreğinde, **Aygaz otogaz satışları**, geçen yılın aynı çeyreğine göre **LPG'nin ekonomik avantajındaki artış** ve mevsim normallerinin üzerinde seyreden hava koşullarıyla artan kullanımların etkisiyle **%27 artış** göstermiştir. **Dökmegaz satış büyümesi** ile birlikte **toplam yurt içi perakende satışlar** önceki yılın aynı dönemine göre **%39 büyüme** ile 278 bin tona ulaşmıştır.
- 2023'ün ilk üç ayında **toptan ve yurtdışı LPG satışlarımız** geçen yılın **sırasıyla %66 ve %176 üzerinde** gerçekleşerek toplamda 492 bin tona ulaşmıştır.
- Bangladeş'te kurulu **United Aygaz LPG** iş ortaklığımız, Ağustos 2022'de Chittagong'da başlayan tüplügaz satış faaliyetlerine farklı bölgelere genişleyerek devam etmektedir. Yılın ilk çeyreğinde **90 bayi ile toplamda 9,5 bin ton** satış yapılmıştır.

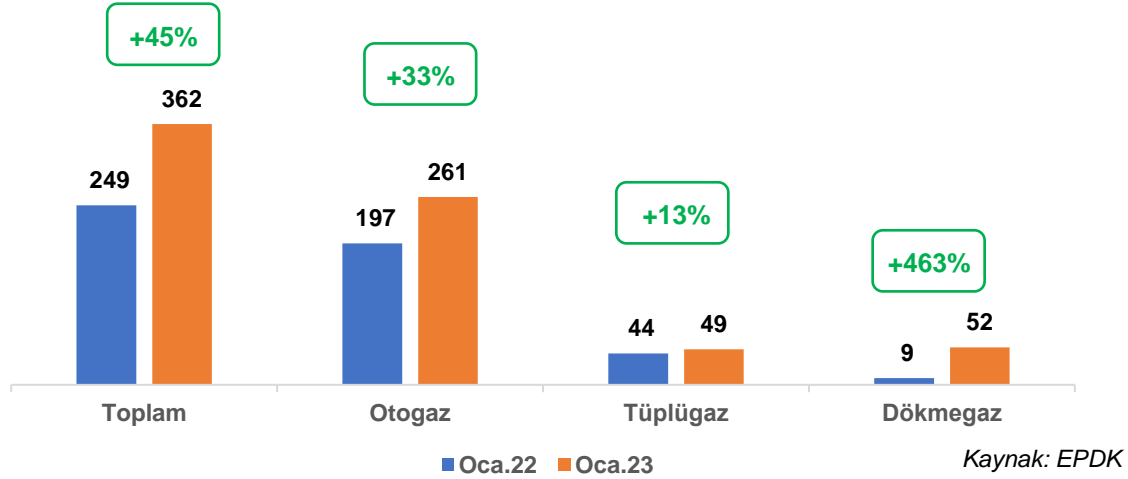


Finansal

- 2023 ilk çeyreğinde;
 - **LPG ve doğal gaz** iş kolunda, LPG satış hacmi ve marjlardaki artışın olumlu etkisi görüldü.
 - **Kargo taşıma ve dağıtım** iş kolunda, büyüme dönemi devam eden yeni yatırımımız Sendeo'da faaliyet zararı gerçekleşti.
 - **Konsolide net kâr (ana ortaklık) rakamı**; özkaynak yöntemi ile değerlendirilen EYAŞ'tan gelen yüksek katkının etkisiyle **687 milyon TL** olarak gerçekleşti.
 - **Artan faaliyet nakit akışı ve temettü gelirine** paralel, **net finansal borç tutarı yıl sonuna göre 1,5 milyar TL iyileşme** göstermiştir.

LPG ve Doğal Gaz İř Kolu

Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



EPDK Ocak ayı sektör raporuna göre Aygaz;

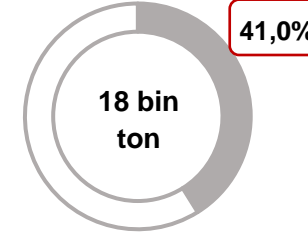
- Tüplügaz pazarında, %41,6 pazar payı ile geçen yıla göre pazar payını 0,6 puan yükseltmiştir.
- Otogaz pazarında, %22,3 pazar payı ile geçen yıla göre pazar payını 1 puan yükseltmiştir.
- Tüm segmentlerde pazar liderliği devam etmiş, toplam LPG pazar payı geçen yıla göre 2,2 puan yükselerek %27,2 olmuştur.

Aygaz Pazar Payları

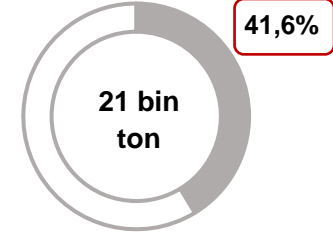
Tüplügaz



Ocak'22



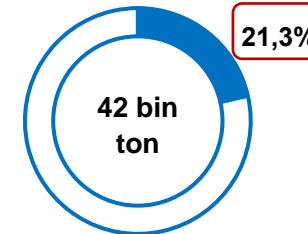
Ocak'23



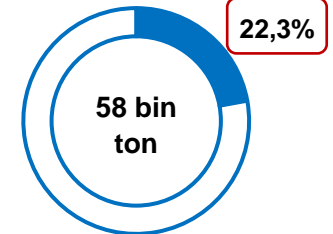
Otogaz



Ocak'22



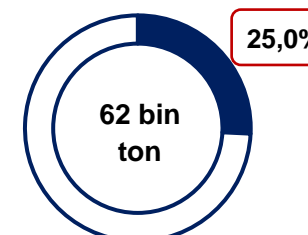
Ocak'23



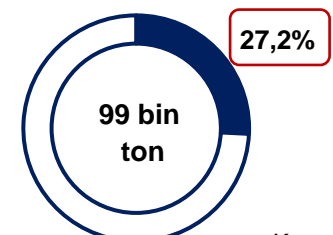
Toplam



Ocak'22



Ocak'23

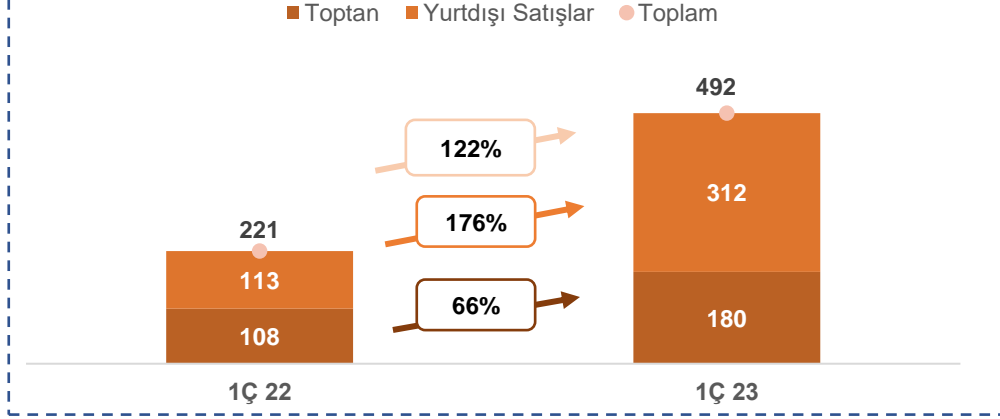


Kaynak: EPDK

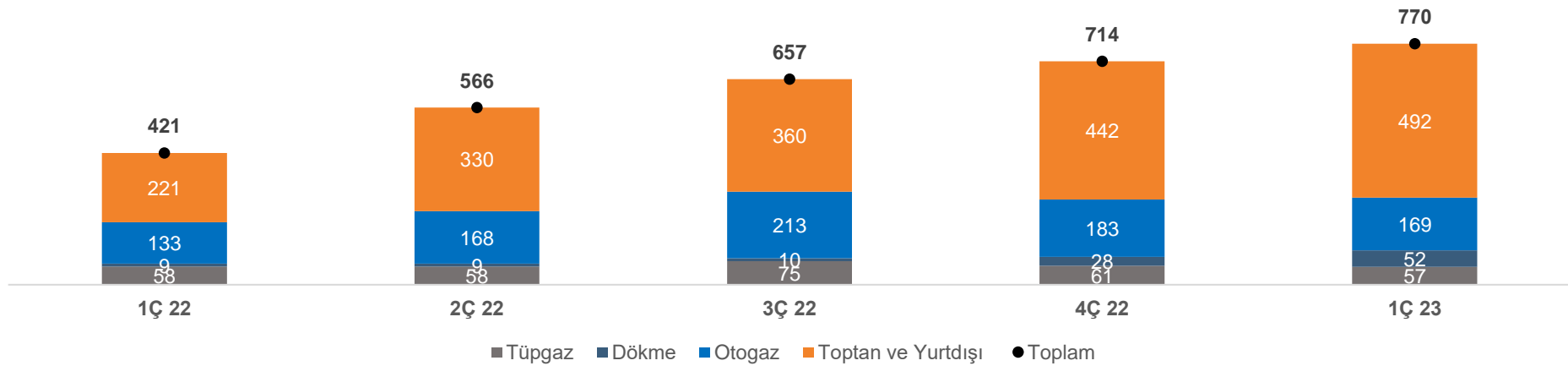
Operasyonel göstergeler – 1.çeyrek

	1Ç 2023 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre	4Ç 2022 (‘000 ton)	Önceki Çeyreğe Göre
Yurtiçi perakende LPG Satışları	278	39%	272	2%
Toptan ve Yurtdışı LPG Satışlar	492	122%	442	11%
Toplam LPG Satışları	770	83%	714	8%

Toptan ve Yurtdışı Satışlar (‘000 ton)



Çeyreklik LPG Satışları (‘000 ton)

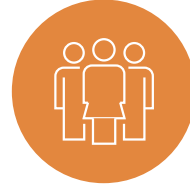




49 M USD
sermaye

Kümülatif sermaye katılımı: 49 milyon USD

Aygaz payı: ~24,5 milyon USD



Toplam 136
çalışan



2021 yılında %13 büyüyerek 1,4 milyon tona ulaşan Bangladeş LPG pazarı 2016-2021 arasında ortalama %32 büyüme ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarlarından biridir.



Chittagong'da toplam 6 bin ton kapasiteli 2 küreye ilave olarak toplam 7.500 ton kapasiteli 3 yeni kürenin kurulum süreci devam etmektedir. 2023 yılında devreye almayı hedeflediğimiz Dhaka tesisi için izin süreci sürmektedir.



Ağustos 2022 itibariyle başlayan satış operasyonları sonrasında 2023 yılının ilk çeyreğinde 9.500 ton satış gerçekleştirilmiştir.



2023 Mart sonu itibariyle 85 bayi ve 3,500 satış noktası ile çalışılmaktadır.

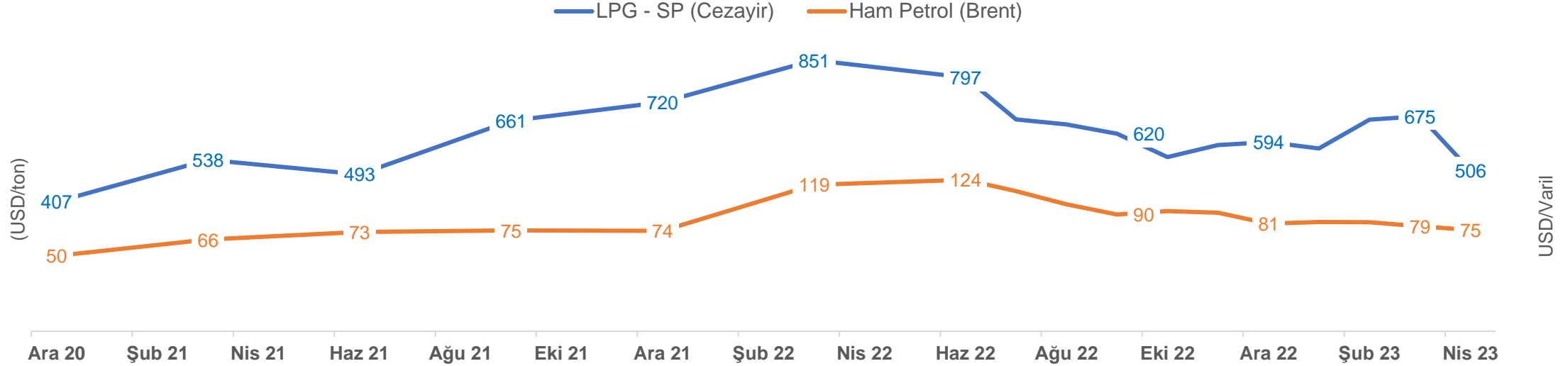


Reklam Panosu



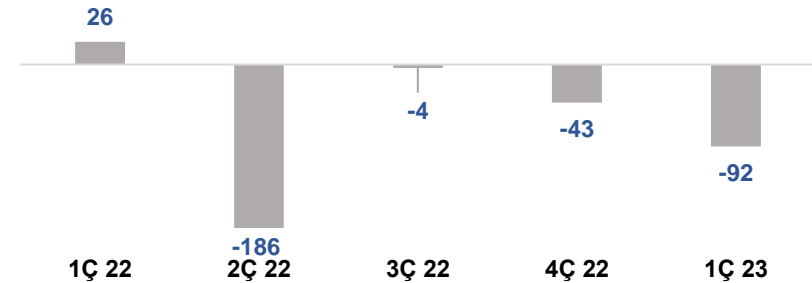
Chittagong Terminali






LPG & Brent Küresel Fiyatlar



- Sonatrach (SP) bazlı Mart ayı LPG fiyatı 675 USD/ton ile 2022 Mart ayının %21, gerisindeyken, 2022 Aralık ayının ise %14 üzerine gelmiştir. 2023 yılı birinci çeyrek ortalama LPG fiyatı 638 USD/ton ile bir önceki çeyrek ortalamasının %11 üzerinde gerçekleşmiştir.
- 2022 yılı son çeyreğinden itibaren artış yönlü hareket eden SP fiyatı, küresel piyasalardaki resesyon beklentisi ve Uzakdoğu başta olmak üzere küresel LPG tüketimindeki aşağı yönlü hareketin etkisi ile Nisan ayında 169,5 USD/ton düşerek 506 USD/ton olmuştur.
- Ocak-Mart döneminde SP fiyatı etkisi kaynaklı oluşan toplam stok zararı 92 milyon TL'dir. (Ocak-Mart 2022: +26 milyon TL)

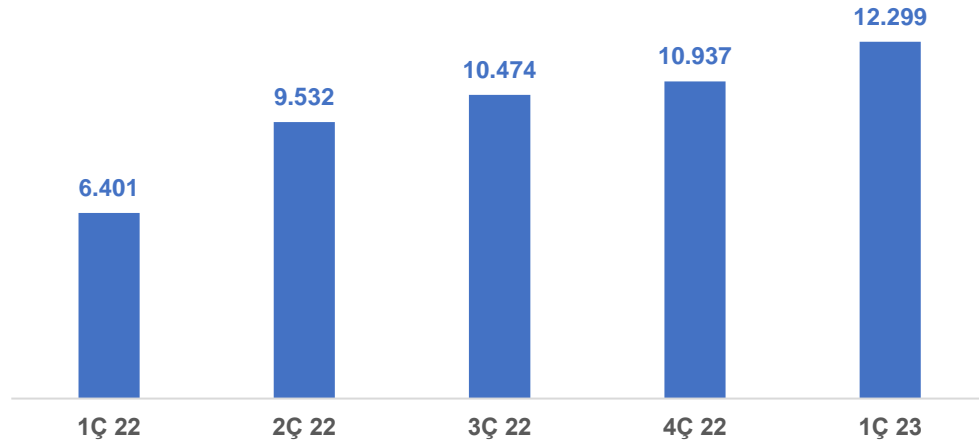
SP'nin Çeyreksel Stok Etkisi (M TL)



Göstergeler (M TL)	1Ç 2023	1Ç 2022	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	12.299	6.401	92% 
Brüt Kâr	792	491	61% 
Esas Faaliyet Kârı	208	69	200% 
FAVÖK (esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider hariç)	242	229	6% 
Net Kâr	144	33	331% 

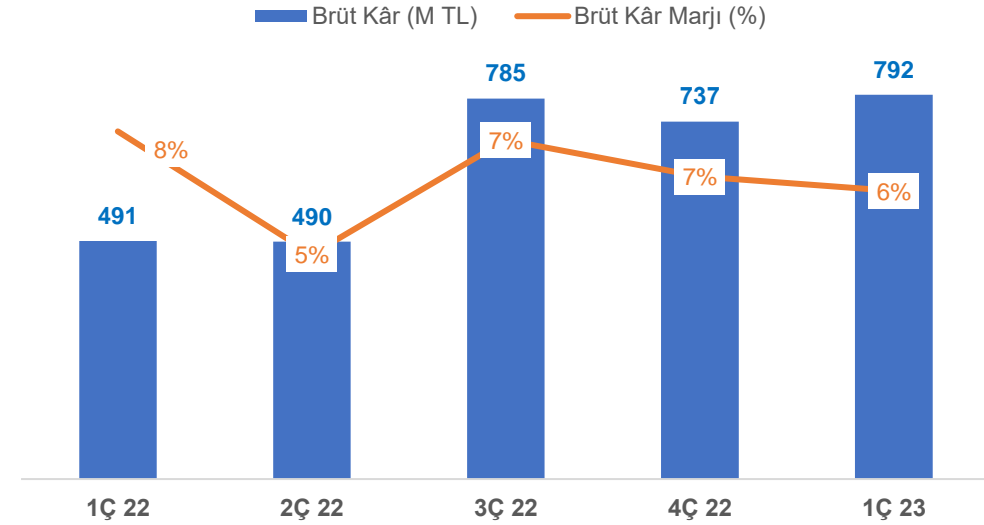
- Önceki yılın aynı dönemine göre %83 artış gösteren toplam satış tonajının etkisiyle satış gelirleri önceki yıla göre %92 yükselmiştir. Brüt kâr ise enflasyona paralel artış sağlanan dağıtım marjlarının katkısı ile %61 yukarıdadır.
- Marj artışları ve net finansman giderlerindeki iyileşme ile Nisan ayındaki sert SP düşüşü kapsamında ayrılan 150 milyon TL'lik stok değer düşüş karşılığının etkisi telafi edilmiş ve önceki yılın üzerinde 144 milyon TL'lik net kâr elde edilmiştir.

Net Satış Gelirleri (M TL)



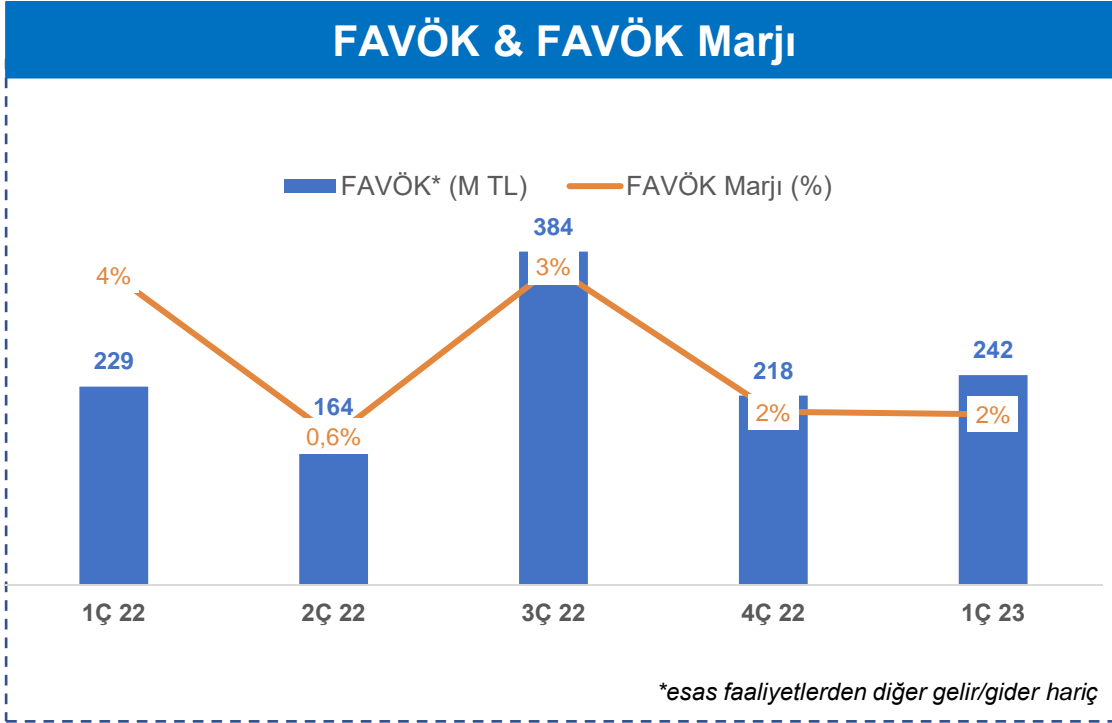
- 1Ç net satış gelirleri, artan tonaj etkisiyle hem önceki çeyreğin hem de geçen yılın aynı döneminin üzerinde 12,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt Kâr ve & Brüt Kâr Marjı



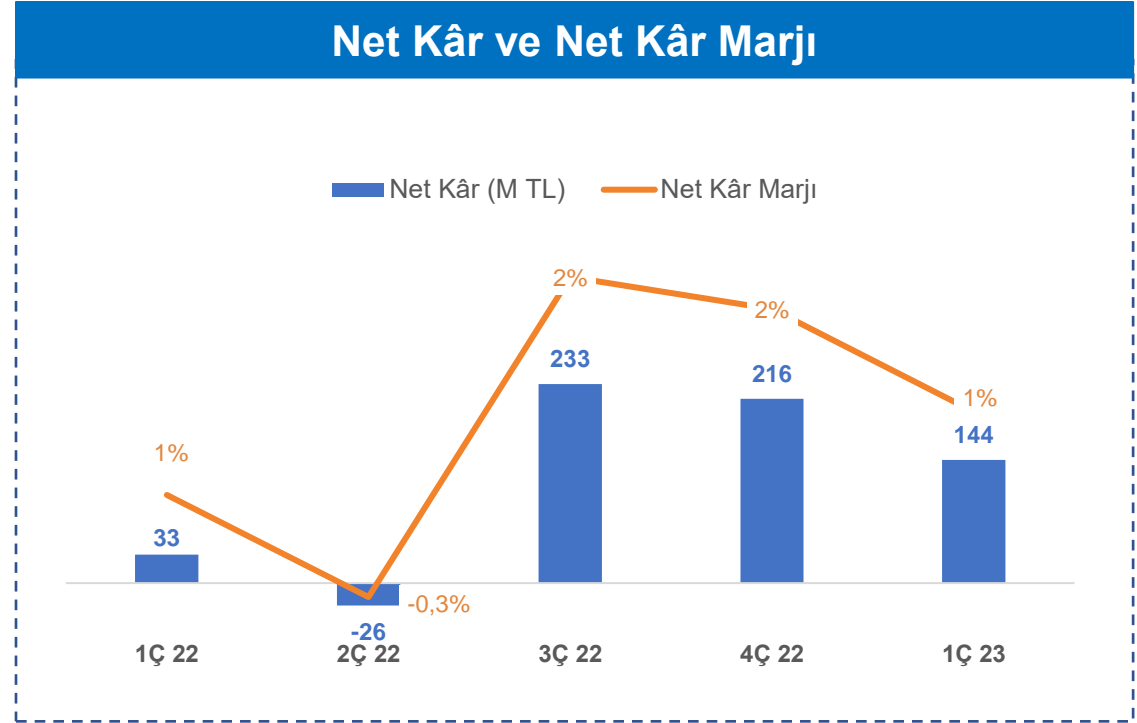
- Şirket dağıtım marjlarındaki iyileşme sayesinde, Şirket'in 1Ç brut kârı negatif stok etkisine rağmen geçen yılın aynı çeyreğine göre %61 yukarıdadır.
- Brüt kâr marjı %6 olmuştur.

FAVÖK & FAVÖK Marjı



- 1Ç FAVÖK, iyileşen marjların katkısıyla, negatif stok etkisini telafi ederek geçen yılın aynı döneminin üzerinde 242 milyon TL olmuştur.

Net Kâr ve Net Kâr Marjı



- 1Ç net kâr rakamı, net finansman giderlerindeki iyileşmenin etkisiyle geçen yılın aynı döneminin 4 kat üzerinde gerçekleşmiştir.

Kargo Taşıma ve Dağıtım İş Kolu



1.053,5 M TL
sermaye katılımı



1.449'u saha olmak üzere
toplam 1.769 çalışan



%88 zamanında
teslimat



Toplam 5.494 paket
veren müşteri



2021 yılı Temmuz'da başlayan İstanbul operasyonu ve Eylül ayında başlayan 16 il faaliyeti sonrasında, **2022 yılı Şubat ayında 81 şehirde operasyonel** hale gelinmiştir.



Mart ayında günlük maksimum **111 bin paket** teslimata ulaşılmıştır.
2023 yılbaşından itibaren toplam dağıtılan paket sayısı **5.3 milyon adet** gerçekleşmiştir.

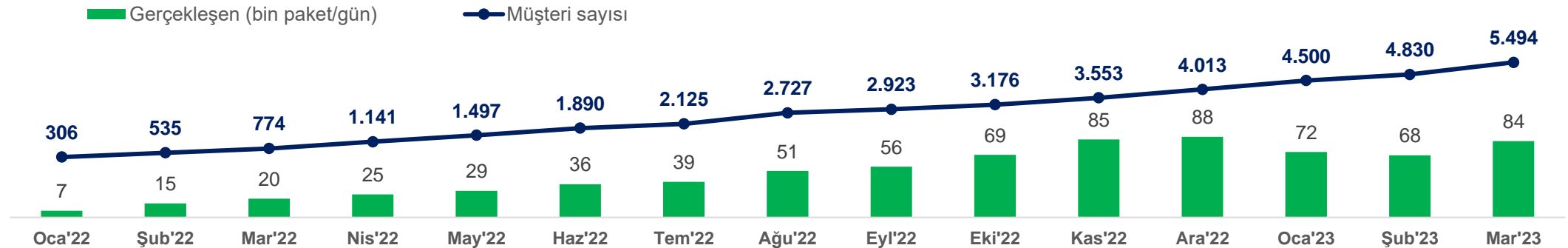


Şirket'in yatırım programı ile uyumlu olarak, 2023 yılı Mart ayı itibarıyla şirket sermayesi **1.053,5 milyon TL'ye yükseltilmiştir.**



Sendeo, Mart sonu itibarıyla 10 transfer merkezi, 9 dağıtım merkezi, 422 dağıtım noktası ve **1.547 adet aktif teslimat noktası** ile hizmet vermektedir.

Paket ve Müşteri Sayısı Gelişimi



Göstergeler (M TL)	1Ç 2023	1Ç 2022	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	135	12	%1030
Brüt Kâr	-91	-25	-%260
Esas Faaliyet Kârı	-195	-50	-%290
FAVÖK (esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider hariç)	-183	-46	-%296
Net Kâr	-150	-47	-%220

- 2021 yılı Mayıs'ta İstanbul operasyonlarına başladıktan sonra 1 yıldan kısa bir sürede 81 ilde faaliyet gösterir hale gelen Sendeo'nun büyüme dönemi devam etmektedir.
- Bir önceki çeyreğe göre satış geliri ve brüt kâr iyileşmesi sırasıyla %72 ve %29 olarak gerçekleşmiştir.
- 2023 birinci çeyreğinde, yatırımlar ve büyüme dönemine ilişkin harcamalar kapsamında oluşan net zarar -150 milyon TL'dir.

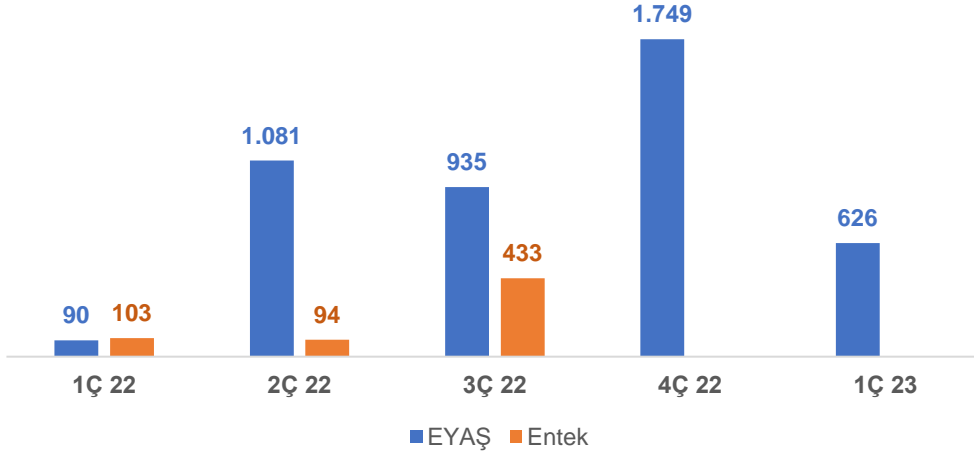
The background of the slide is a wide-angle photograph of an industrial facility, likely a refinery or gas processing plant, during sunset. The sky is a mix of orange, red, and purple. In the foreground, several large white storage tanks are visible, with the number "201" on one of them. The facility is illuminated by various lights, and there are power lines and towers in the distance.

Konsolide Veriler

Göstergeler (M TL)	1Ç 2023	1Ç 2022	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	12.434	6.413	94%
Brüt Kâr	701	465	51%
Esas Faaliyet Kârı	13	19	-33%
FAVÖK (esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider hariç)	38	183	-79%
Net Kâr (ana ortaklık payı)	687	201	242%

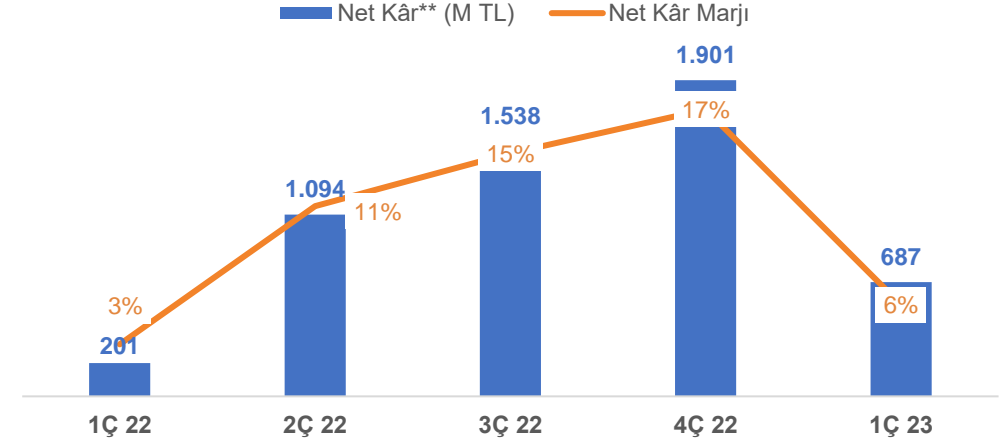
- LPG segmentinin olumlu performansı, büyüme dönemi devam eden Sendeo'nun faaliyet zararını telafi etmiş ve 1. çeyrekte 38 milyon TL FAVÖK elde edilmiştir.
- EYAŞ'tan gelen katkı ile 1Ç net kar rakamı 0,7 milyar TL olmuştur.

EYAŞ* ve Entek** Katkısı (M TL)



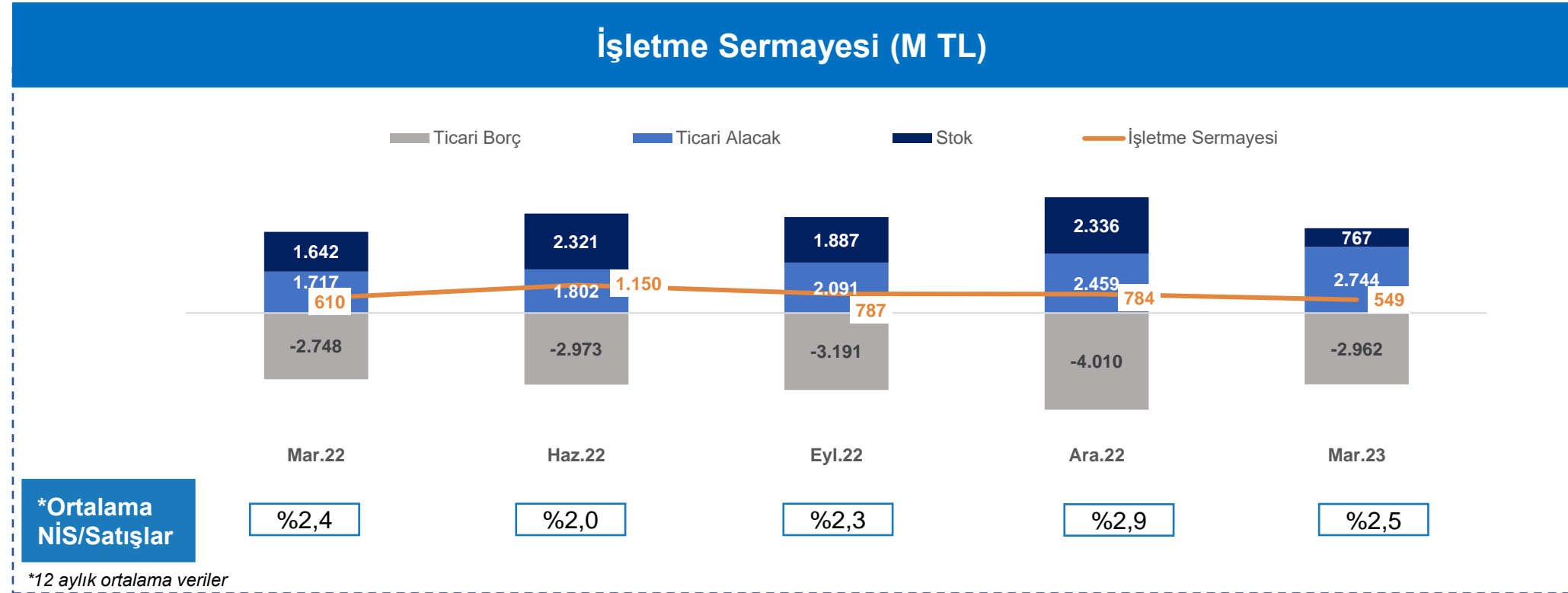
*EYAŞ: Enerji Yatırımları A.Ş. **Entek: Entek Elektrik Üretimi A.Ş.

Net Kâr ve Net Kâr Marjı



*Ana ortaklık payı

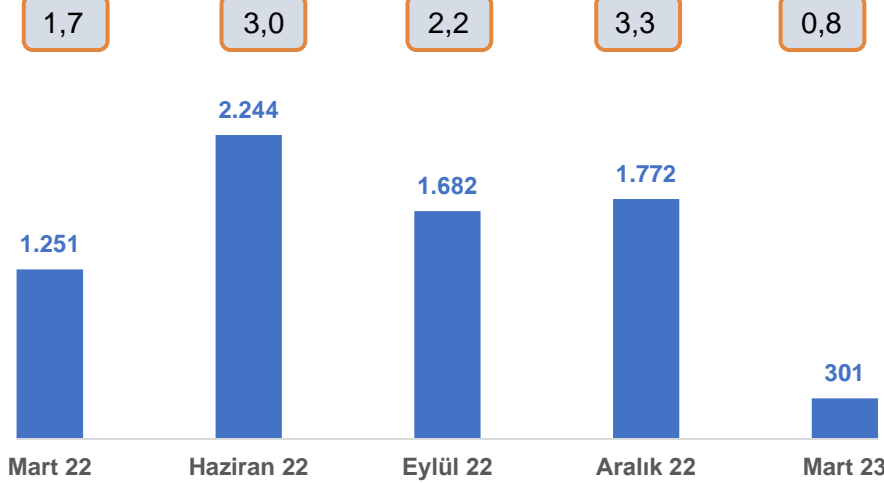
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen EYAŞ'tan gelen katkı geçen yılın aynı döneminin 7 kat üzerinde gerçekleşmiştir.
- 1Ç 2023 net kâr tutarı, özellikle EYAŞ'tan gelen katkı ile 687 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Aygaz finansal sonuçlarına 4Ç 2022'den itibaren, kısmi bölünme işlemiyle Tüpraş'a devredilen Entek'ten katkı gelmemektedir.



- Mart sonu itibarıyla, ticari borç ve stok rakamı Aralık sonuna göre sırasıyla %26, %67 azalış gösterirken, ticari alacaklar %12 yükselmiştir. Net işletme sermayesi yıl sonuna göre %30 aşağı gelerek 549 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Mart sonu itibarıyla 42 bin ton LPG stoğu bulunmaktadır. (Aralık sonu:180 bin ton)

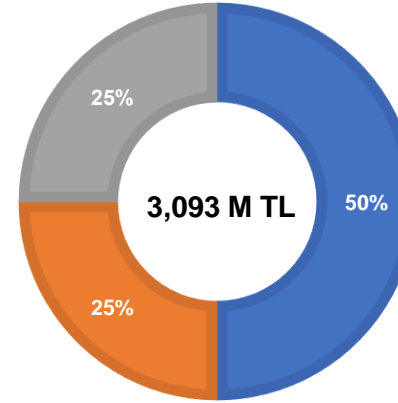
Net Finansal Borç (M TL)

Net Finansal
Borç/
FAVÖK



Borç Yapısı - 31/03/2023

■ TL Kredi ■ TL Tahvili ■ YP Kredi



*Kur riski aktif olarak takip edilmekte ve türev işlemler de dahil yönetilmektedir.

- İşletme sermayesindeki iyileşme ve temettü gelirlerinin katkısıyla, net finansal borç tutarı Aralık sonuna göre 1,5 milyar TL azalmıştır.
- 2023'ün ilk üç ayında EYAŞ'tan yaklaşık 1 milyar TL temettü ödemesi gelirken, Aygaz 220 milyon TL tutarında temettü ödemesi gerçekleştirmiştir.
- Dönem sonu NFB/FAVÖK çarpanı 0,8x olarak gerçekleşmiştir.



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 245 - 255 bin ton



Otogaz: 730 - 760 bin ton *



**Pazar
Payı**



Tüplügaz: 41,0% - 43,0%



Otogaz: 22,0% - 23,0%

**Otogaz pazarındaki genel talep büyümesi çerçevesinde revize edilmiştir.
Önceki: 700-730 bin ton*

Gelir Tablosu – Çeyreksel Özet

Gelir Tablosu (M TL)	1Ç'23	1Ç'22	Yıllık(%)***	4Ç'22	Çeyreklik (%)***
Satış Gelirleri	12.434	6.413	94	11.016	13
Brüt Kâr	701	465	51	609	15
Brüt Kâr Marjı	6%	7%	(1)	6%	-
Faaliyet Kârı	13	19	(32)	73	(82)
Faaliyet Kâr Marjı	0,1%	0,3%	(0,2)	1%	(0,9)
Vergi Öncesi Kâr	619	215	188	1.719	(64)
VÖK Marjı	5%	3%	2	16%	-11
Net Kâr*	687	201	242	1.901	(64)
Net Kâr Marjı	6%	3%	3	17%	(11)
FAVÖK**	38	183	(79)	25	52
FAVÖK Marjı	0,3%	3%	(2,97)	0,2%	0,1
SP Stok Etkisi	-92	26	-454	-43	-114

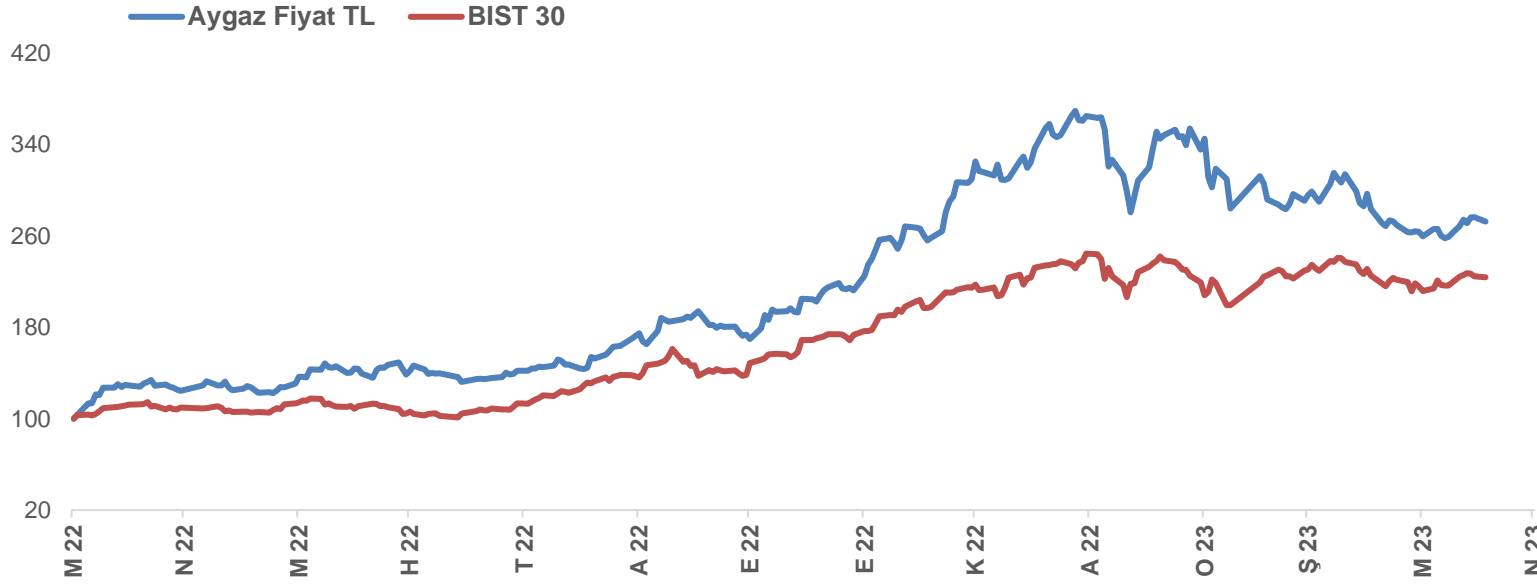
*Ana ortaklık payı

**Esas faaliyetlerden diğer gelir ve gider hariç

*** Marjlarda puan değişimler yer almaktadır.

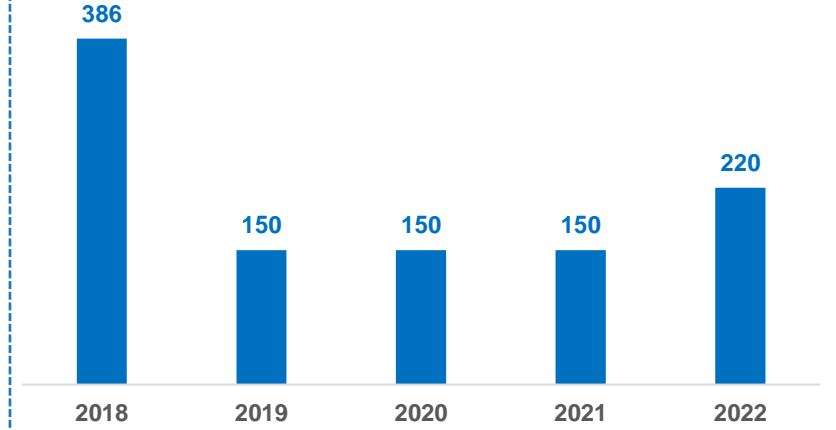
Bilanço (M TL)	3A'23	12 A'22	Fark	Fark %
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.792	1.827	965	53
Ticari Alacaklar	2.744	2.459	285	12
Stoklar	767	2.336	(1.569)	-67
Maddi Duran Varlıklar	1.012	984	28	3
Özkaynak Yönt. Değ. Var.	6.572	6.262	310	5
Toplam Varlıklar	15.487	16.648	(1.161)	-7
Finansal Borçlar	3.093	3.599	(506)	-14
Ticari Borçlar	2.962	4.010	(1.048)	-26
Özkaynaklar	7.901	7.728	173	2
Toplam Kaynaklar	15.487	16.648	(1.161)	-7
Net Nakit (Borç)	(301)	(1.772)	1.471	-83
Net İşletme Sermayesi	549	784	(235)	-30

Aygaz Hisse Fiyat Gelişimi



- Aygaz şirket değeri 31 Mart 2023 itibarıyla son 1 yılda %159 değer kazanarak 14,7 milyar TL (770 milyon USD) olmuştur.
- Aynı dönemde hem BIST 30 %112, BIST 100 ise %114 değer kazanmıştır.

Temettü (M TL)



BIST Kodu:

AYGAZ

Bloomberg Kodu:

AYGAZ.TI

Reuters Kodu:

AYGAZ.IS

Halka Arz Tarihi:

13.01.1988

Halka Açıklık Oranı:

24,3 %

▶ yatirimciiliskileri@aygaz.com.tr

▶ **Gökhan Dizemen, CFO**

gokhan.dizemen@aygaz.com.tr
+90 212 354 1764

▶ **Ali Sencer Turunç, Kurumsal Finans
ve Strateji Direktörü**

sencer.turunc@aygaz.com.tr
+90 212 354 1753

▶ **Selin Sanver Nasuhoğlu, Yatırımcı
İlişkileri Yöneticisi**

selin.sanver@aygaz.com.tr
+90 212 354 1659

▶ www.aygaz.com.tr