

AYGAZ

2021 2. ÇEYREK Kar Duyurusu Raporu

11 Ağustos 2021





Çekince

- 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 ya da herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir.

1 Öne Çıkan Konular

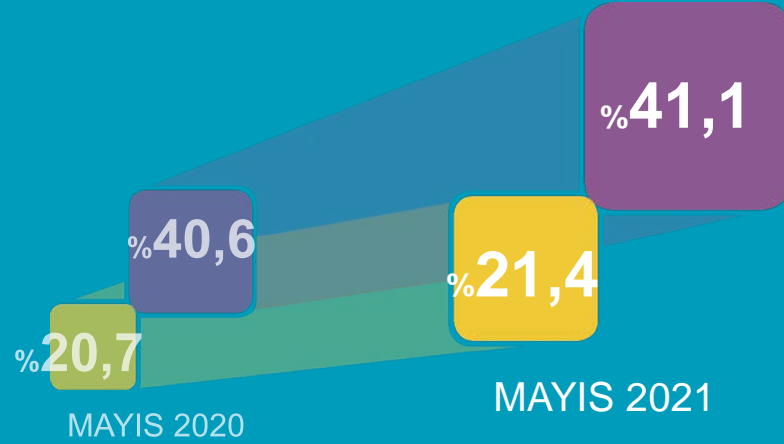
Operasyonel

- EPDK Mayıs 2021 raporuna göre yılın ilk 5 ayında Türkiye tüpgaz talebi yıllık %3 gerilerken otogaz tüketimi ise geçen yıla yakın seviyede kalmıştır. Aygaz tüpgaz ve otogaz pazar payları 2020'nin aynı dönemine göre iyileşmiş ve pazardaki lider konumumuz devam etmiştir.
- 2Ç için geçen yılın aynı dönemine göre şirketimizin;
 - tüpgaz satışları genel piyasa trendine paralel olarak, pandemi başlangıç döneminde artan tüketim kaynaklı yüksek baz etkisi sebebiyle %5 gerilerken,
 - otogaz satışları Haziran başında başlayan kademeli normalleşme ve 2020 aynı döneminde yaşanan tam kapanma sürecinin oluşturduğu düşük baz etkisi ile %16 yükselmiştir.
- Aygaz 2Ç toplam yurtiçi satış tonajı %9 büyürken, toplam satış tonajı ise ihracat ve tradingdeki düşüşle önceki yılın %16 gerisinde gerçekleşmiştir.

Finansal

- 2Ç'de brüt kar 226 milyon TL, FAVÖK ise 113 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 13 milyon TL stok karı oluşmuştur.
- Net kar, özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların da olumlu etkisi ile yükselmiştir.

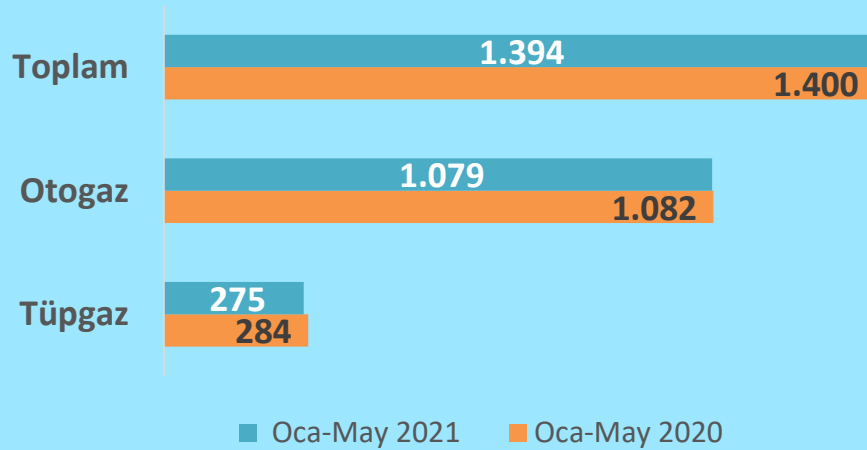
Pazar Payları



EPDK 2021 Mayıs verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %41,1 ve %21,4 olmuştur.

Mayıs 2020: %40,6 ve %20,7

Türkiye LPG Talebi (000) ton



EPDK 2021 Mayıs verilerine göre Türkiye LPG pazarında;

- Tüpgaz tüketimi %3 gerilemiş,
- Otogaz ve toplam LPG talebi ise geçen yılın ilk 5 ayına yakın seviyede gerçekleşmiştir.

Operasyonel - eyrekssel

2020 2. eyreęe göre;



Yurtiçi LPG satışları

235

Bin ton

%9 artış



Yurtdışı, toptan ve trading LPG satışları(*)

206

Bin ton

-%34 azalıř



Toplam LPG satış hacmi (*)

441

Bin ton

-%16 azalıř



- Tüpgaz satışları 76 bin ton ile geçen yılın %5 gerisinde;
- Otogaz satışları 151 bin ton ile geçen yılın %16 üzerindedir.
- İkinci çeyrekte otogaz satışlarındaki baz etkisi ile toplam satışlarda %9 artış görülmüştür.

(*) Aygaz UK'in 2. eyrekte nc taraflarla trading işlem hacmi bulunmamaktadır. (1 2021 :139 bin ton
2 2020: 94 bin ton)

Operasyonel – 6 Aylık

2020 ilk 6 aya göre;



Yurtdışı LPG satışları

451

Bin ton

%2 artış



Yurtdışı, toptan ve trading LPG satışları(*)

526

Bin ton

%8 artış



Toplam LPG satış hacmi (*)

977

Bin ton

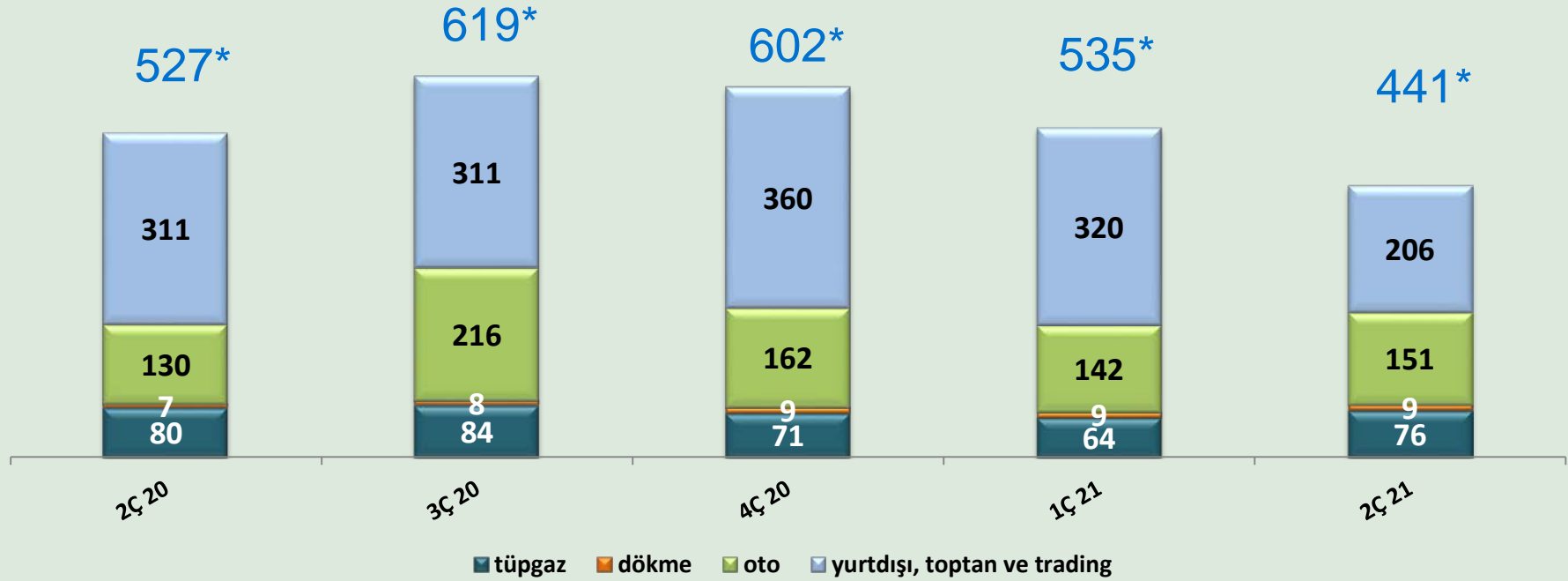
%5 artış



- Tüpgaz satışları 140 bin ton ile geçen yılın %1 gerisinde;
- Otogaz satışları 293 bin ton ile geçen yılın %3 üzerindedir.
- Kademeli normalleşmenin piyasalarda yarattığı hareketlilik ve yükselen talep ile toplam satışlar artmıştır.

(*) Aygaz UK'in 6 aylık işlem hacmi olan 139 bin ton dahildir. (6 aylık 2020: 94 bin ton.)

Aygaz LPG Satışları (Çeyrekssel) (Bin ton)



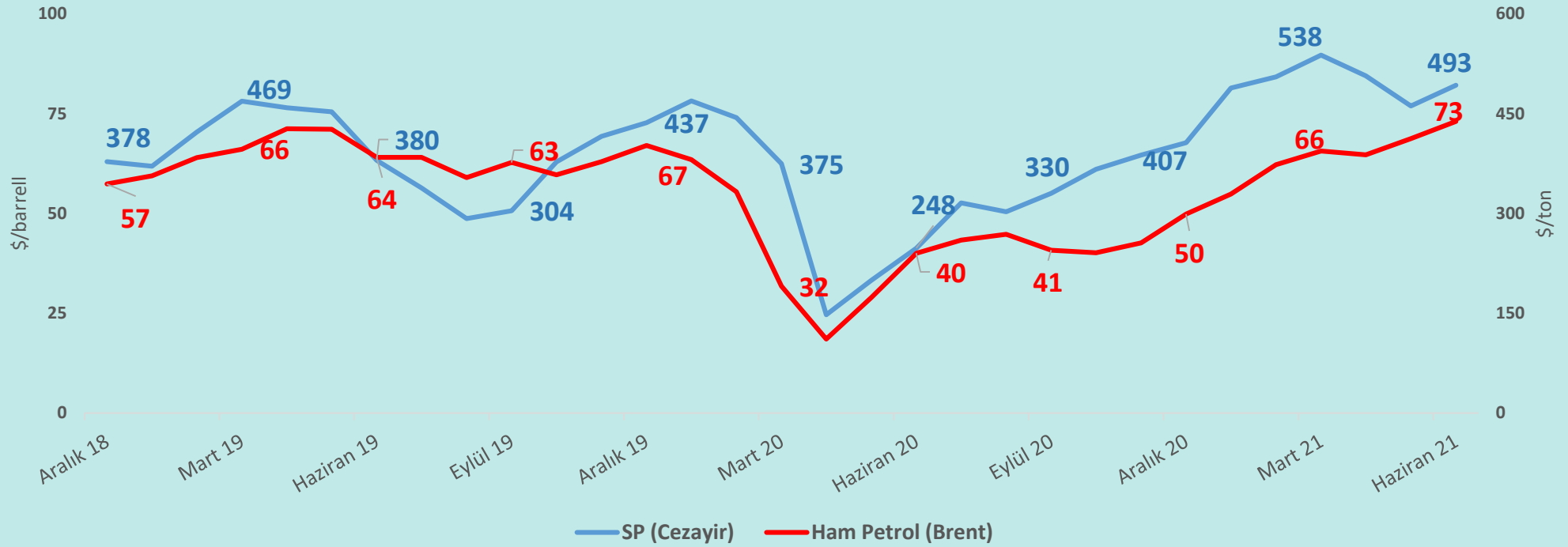
2021 ikinci çeyrek satış hacimleri (2020 2. çeyreğine göre)

- Otogaz % 16 artışla 151 bin ton
- Tüpgaz % 5 azalışla 76 bin ton
- Toplam Satışlar %16 azalışla 441 bin ton

*Aygaz UK'den gelen katkı: 2020 2Ç'de 94 bin ton, 3Ç'de 47 bin ton, 4Ç'de 138 bin ton, 2021 1Ç'de 139 bin ton olmuştur.

EPDK, Aygaz

LPG – Brent dünya fiyatı



- Sonatrach bazlı Haziran LPG fiyatı 493 USD/ton ile 2020 Haziran ayının 2 katı seviyesine ulaşmış olup, 2021 Mart'a göre %8 geridedir. 2021 yılı ikinci çeyrek ortalama LPG fiyatı ise 487 USD/ton ile 2020 yılı aynı dönem ortalamasının %145 üzerindedir.

Çeyrekssel Finansallar – 2Ç 2021

ÇEYREKSEL (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	2.521 Milyon TL	%30	↑
Brüt kâr	226 Milyon TL	%1	↑
Faaliyet kârı	68 Milyon TL	-%19	↓
FAVÖK (diğer gelir ve gider dahil)	113 Milyon TL	-%13	↓
Net kâr	196 Milyon TL	%382	↑

- Yükselen LPG fiyatları nedeniyle limitli tutulan marj artışları, normalleşme etkisiyle artan faaliyet giderleri ve temin avantajında azalma hem brüt kar hem de faaliyet karı üzerinde etkili olmuştur.

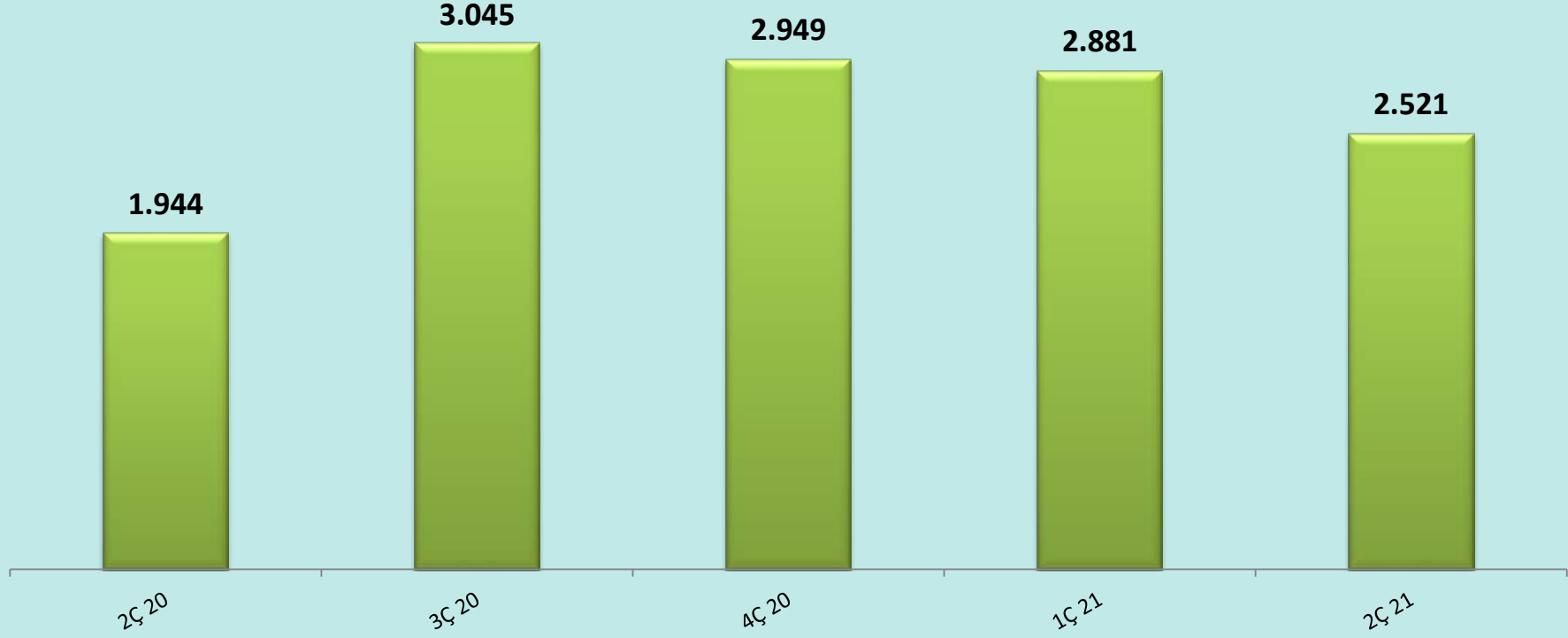
6 Aylık Finansallar – 6A 2021

6 AYLIK (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	5.402 Milyon TL	%30	↑
Brüt kâr	497 Milyon TL	%57	↑
Faaliyet kârı	186 Milyon TL	%583	↑
FAVÖK (diğer gelir ve gider dahil)	272 Milyon TL	%163	↑
Net kâr	184 Milyon TL	%199	↑

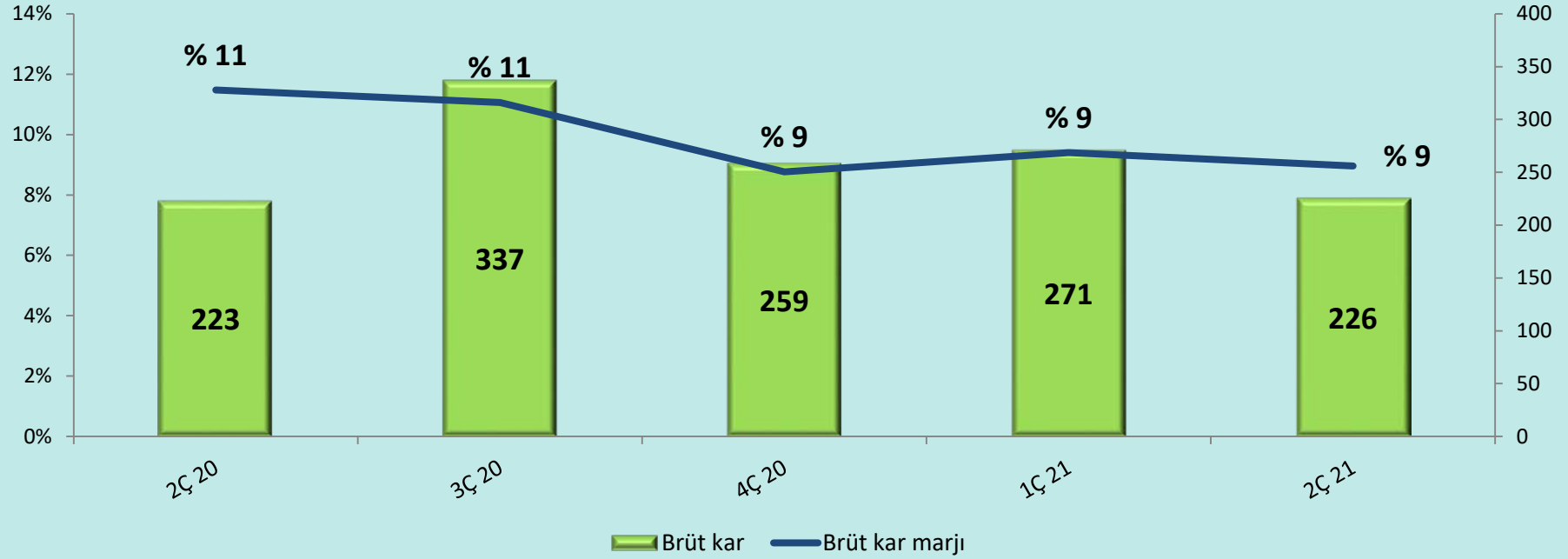
9

Net satış gelirleri (m TL)



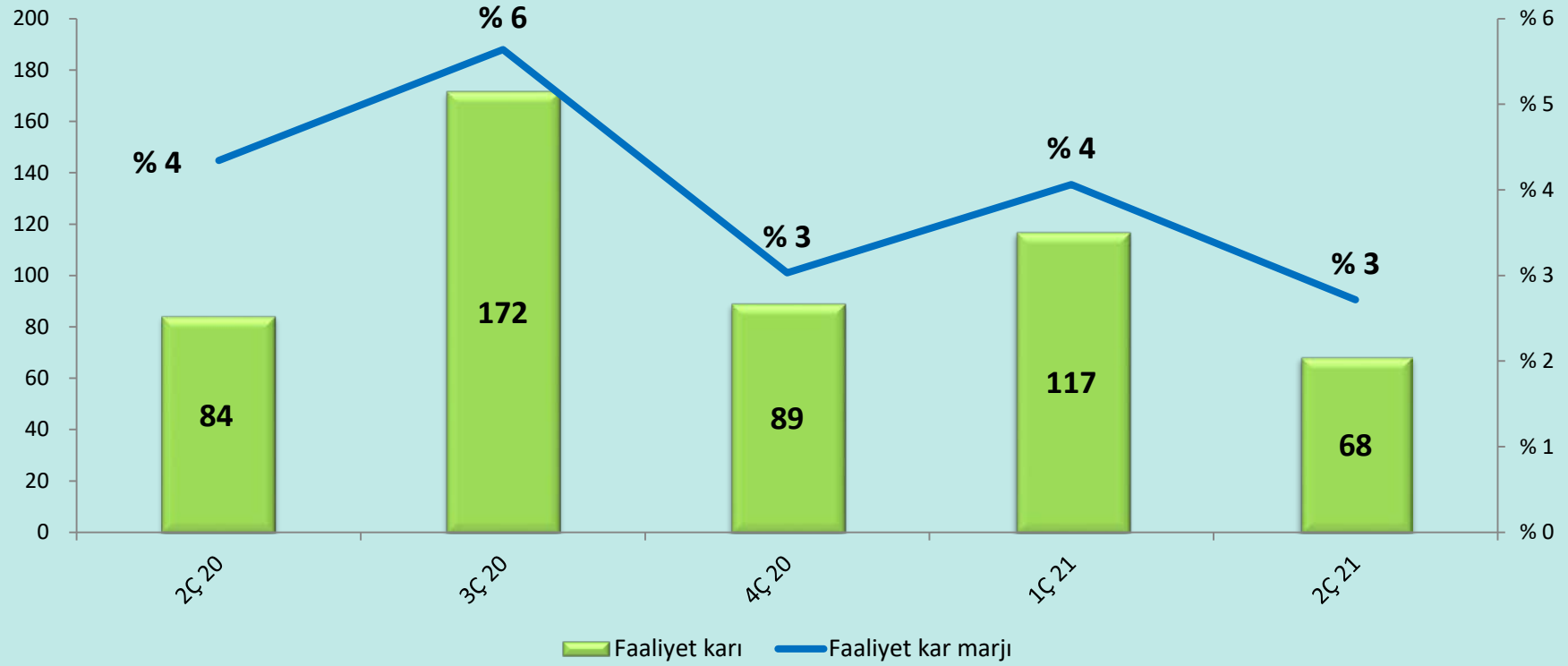
- Konsolide satış gelirleri, yükselen LPG fiyatı ve kur etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre %30 artışla 2 milyar 521 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt kâr (m TL)



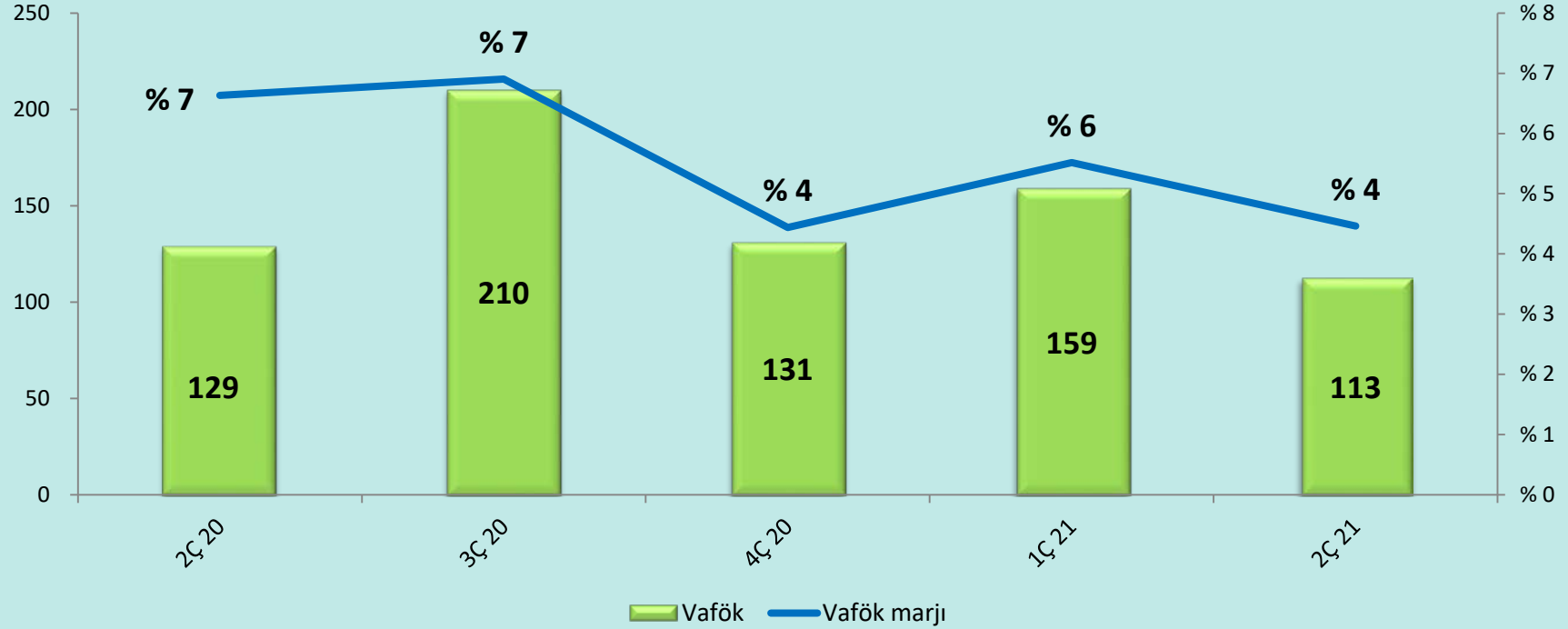
- Brüt kâr artan LPG fiyatları sebebiyle limitli kalan marj artışı, yükselen temin maliyeti ve toptan ve transitteki tonaj düşüklüğünden etki alırken, yılın ikinci çeyreğinde stok etkisi 13 milyon TL olmuştur.

Faaliyet kârı (m TL)



- Brüt kâr ile paralel faaliyet kârı, yeni yatırımlar kaynaklı faaliyet giderlerindeki artış ile geçen yılın %19 gerisinde 68 milyon TL olmuştur.

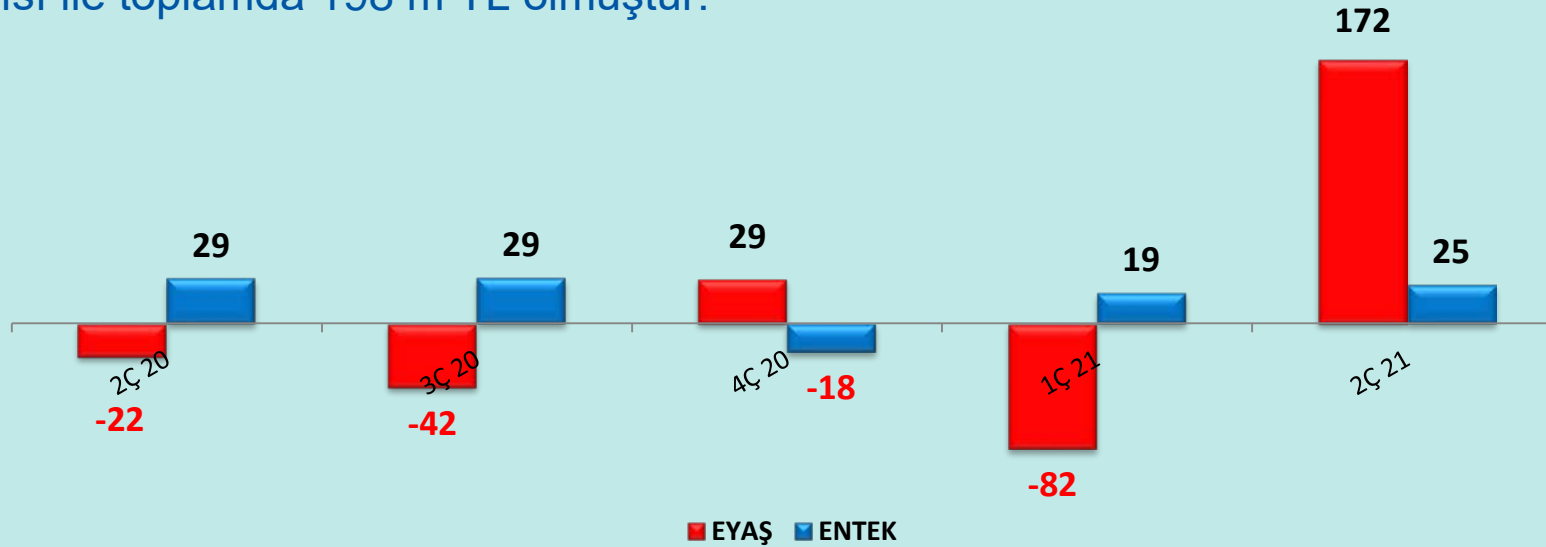
FAVÖK (diğer gelir ve gider dahil) (m TL)



- FAVÖK, faaliyet kârı ile paralel geçen yıl aynı döneme göre %13 aşağıda 113 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

EYAŞ^(*) ve Entek^(**)'ten gelen katkı(m TL)

- Yılın ikinci çeyreğinde özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen katkı, EYAŞ'ın artan katkısı ile toplamda 198 m TL olmuştur.

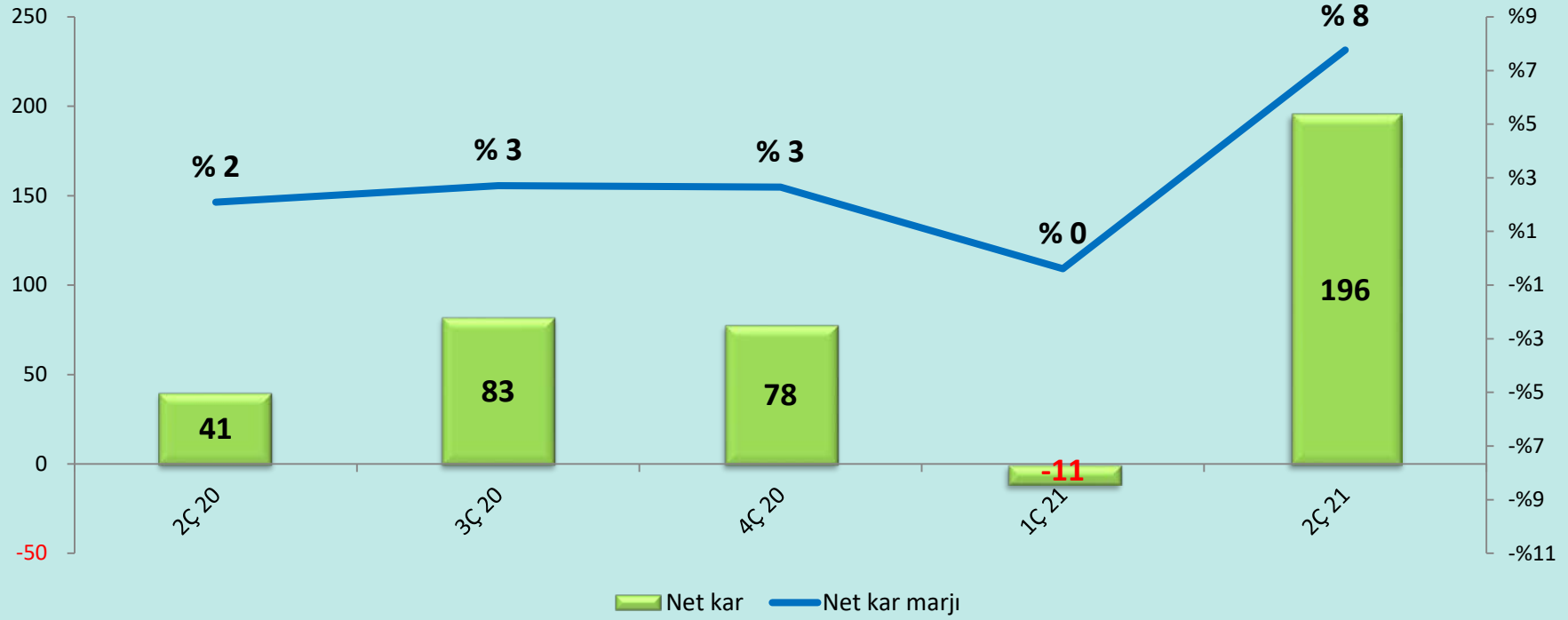


*EYAŞ: Enerji Yatırımları A.Ş. **Entek: Entek Elektrik Üretimi A.Ş.

- Entek**, Kahramanmaraş, Karaman, Samsun ve Mersin'de yer alan 264 MW'lık sekiz adet hidroelektrik santrali, Edirne ilinde bulunan 60 MW'lık elektriksel kurulu güce sahip rüzgar enerji santrali ve Kocaeli'nde bulunan 112 MW'lık doğal gaz çevrim santrali ile toplamda 436 MW'a ulaşmıştır.

14

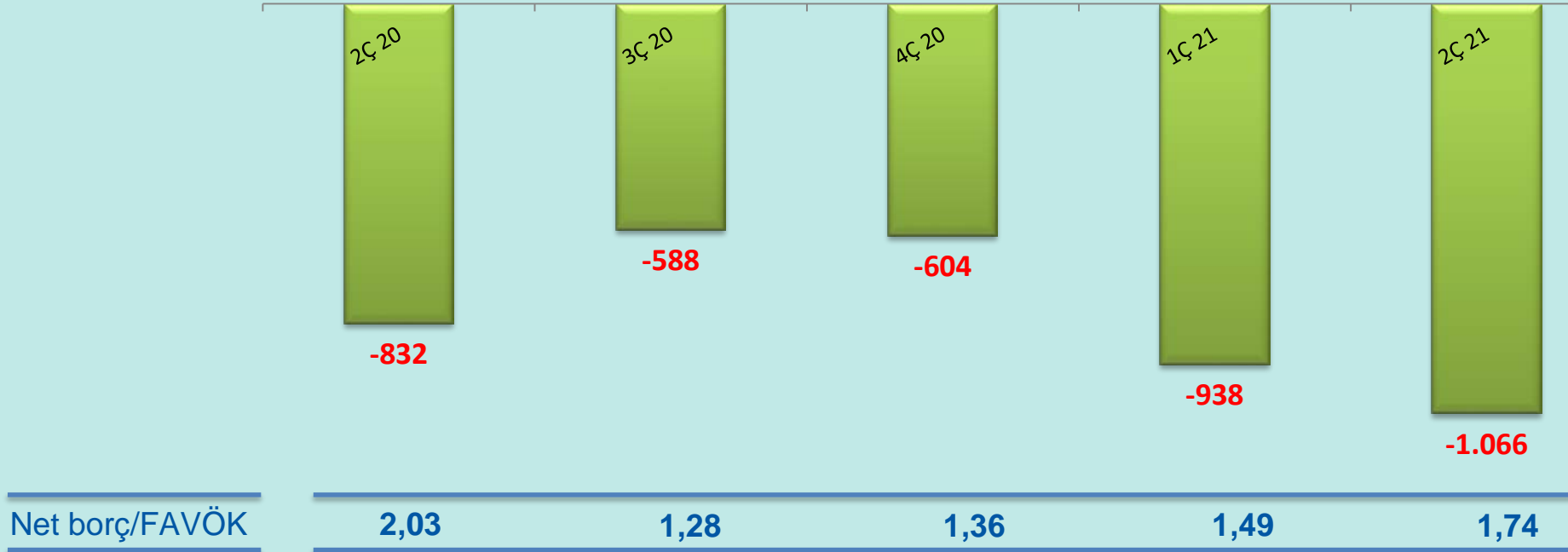
Net Kâr (m TL)



- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımımız EYAŞ'tan gelen yüksek kar ile net kar yükselmiş ve net kar marjı %8 olmuştur.

15

Net Borç (m TL)

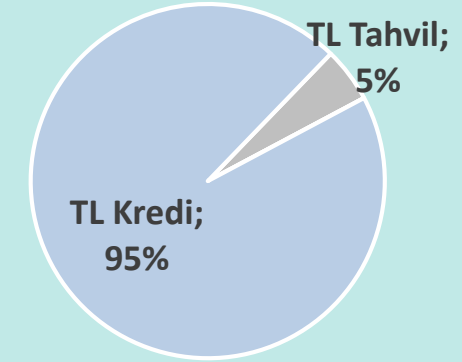


- Net finansal borç, temelde Nisan ayında gerçekleşen temettü ödemesinin de etkisiyle birinci çeyreğe göre %14 artış göstermiştir.

Borçlanma Yapısı

(m TL)	6A 2021	3A 2021	12A 2020
K.V Borçlanma	94	240	221
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	862	432	346
U.V Borçlanmalar	845	1.079	997
Toplam Borç	1.801	1.751	1.564
Nakit ve nakit benzerleri (-)	734	813	961
= Net Borç	1.066	938	604

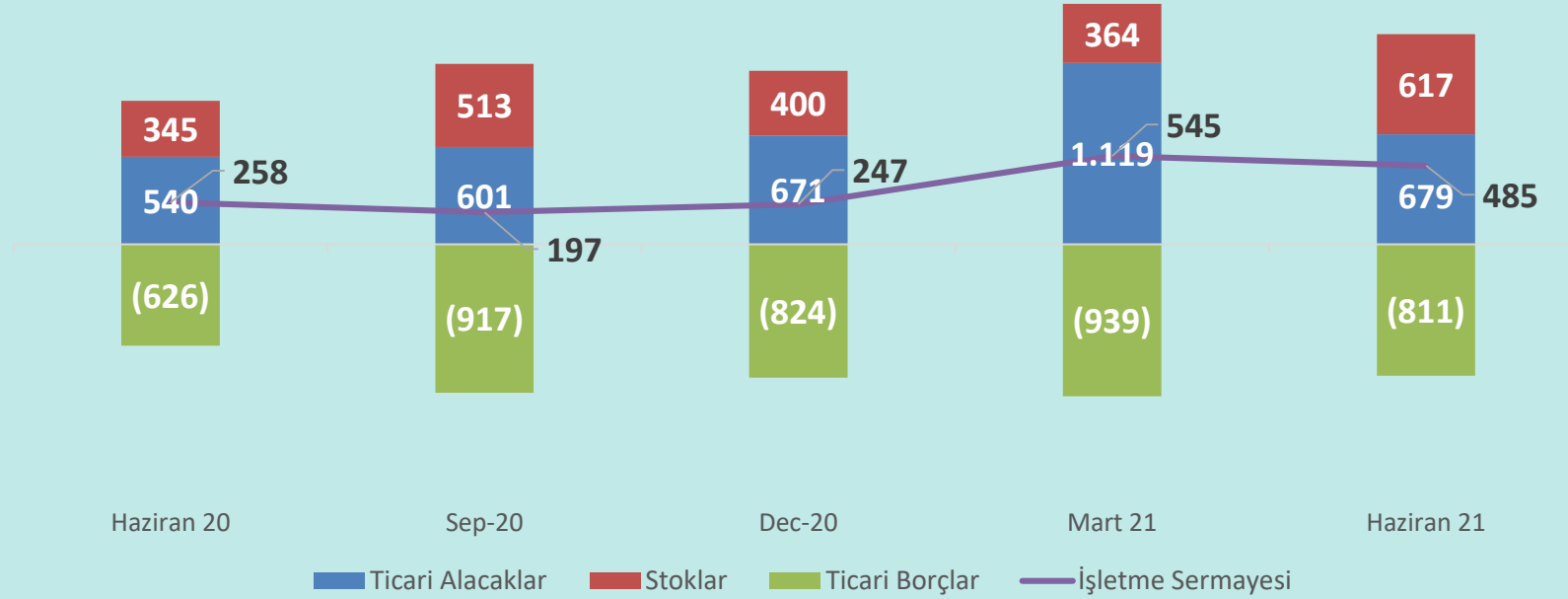
30/06/21 itibarıyla borç yapısı



- Toplam Finansal Borçlar ilk çeyreğe göre 50 milyon TL artarken, temettü ödemeleri, yeni yatırımlar kaynaklı nakit ihtiyaçları ve işletme sermayesi ihtiyacı çerçevesinde azalan likiditenin de etkisi ile Net Borç 128 milyon TL artmıştır.
- Aygaz güçlü nakit yapısını korumaya devam etmektedir.

- 14 Haziran 2021 tarihinde Şirketimizin JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından gerçekleştirilen kredi derecelendirme süreci tamamlanmış olup, Şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Notu "AA+(Trk) / (Stabil Görünüm)", Kısa Vadeli Ulusal Notu "A-1+(Trk) / (Stabil Görünüm)", Uzun Vadeli Uluslararası Notu (yerel ve yabancı para cinsinden) "BB / (Stabil Görünüm)" ve Kısa Vadeli Uluslararası Notu (yerel ve yabancı para cinsinden) "B / (Stabil Görünüm)" olarak belirlenmiştir.

İşletme Sermayesi (m TL)



- Ticari alacaklar 1Ç'deki geçici artış sonrası normalleşmiş, stoklar ise yaz dönemi yüksek talep dönemine hazırlık amacıyla yükselmiştir.
- Başta alacak riskleri olmak üzere, işletme sermayesinin yapı ve büyüklüğü düzenli olarak takip edilip yönetilmektedir.

2021 yılına ilişkin beklentiler

Satış tonajı

- Tüplügaz: 285 - 295 bin ton aralığında
- Otogaz: 690 - 720 bin ton aralığında
(Önceki:700-730 bin ton *)

Pazar payı

- Tüplügaz: %41,0 - %43,0 aralığında
- Otogaz: %21,5 - %22,5 aralığında

**Covid-19 sürecinde kısmi de olsa 2.çeyrekte kısıtlamaların devam etmesi nedeniyle otogaz satış tonajlarımız güncellenmiştir.*

19 Bangladesh Yatırım – United-Aygaz LPG

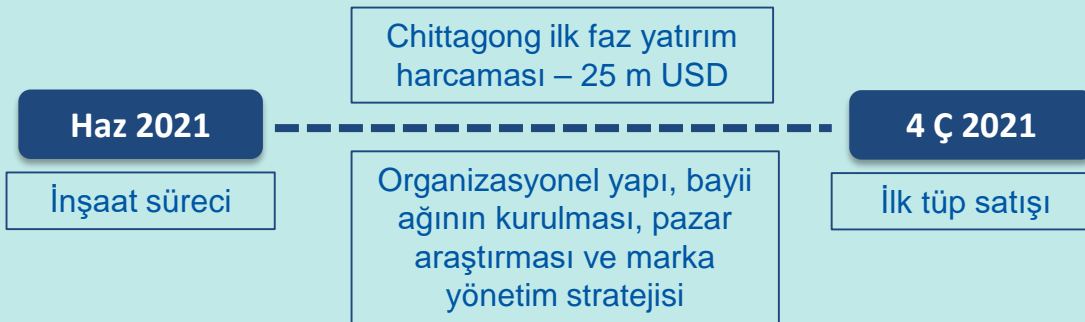
- Hisse Devir Sözleşmesi'nin imzalanmasından sonra United-Aygaz LPG yönetim kadrosu (Gn. Müdür & CFO) atamaları yapılmış olup ekibimiz Şubat ayı itibarıyla Bangladesh'te çalışmalarına başlamıştır.
- Oluşturulan ilk iş modeline uygun olarak, pazara yayılım Chittagong, Dhaka and Mongla bölgeleri üzerinden planlanmaktadır. İlk tesisin kurulacağı Bangladesh'in en büyük liman şehri olan Chittagong'da inşaata Mayıs'ta başlamıştır.
- Küre, silindir tank, tüp dolum ekipmanları ve teçhizatı kapsayan ilk faz yatırımı için sahada hazırlık çalışmalarına başlamıştır. Tüpler için ön sipariş verilmiştir.
- 1 Temmuz 2021 tarihinde şirket sermayesinin artırılmasına karar verilmiş ve şirketimiz payına isabet eden yaklaşık 6 milyon USD yine Temmuz başında ödenmiştir.



Bangladesh



United-Aygaz Chittagong
Tesis Arazisi





Aykargo'nun %45 payı yaklaşık 16 milyon TL bedelle Koç Holding'e satılmış ve 2021 yılı içerisinde en fazla 110 milyon TL'ye kadar yapılacak sermaye artırımlarına pay sahiplikleri oranında iştirak edilmesine karar verilmiştir



İstanbul operasyonları Mayıs ayı başında başlamıştır. Günde ortalama 1,250 paket teslimi gerçekleşmiştir.



Aykargo öncelikle B2C segment müşterileri hedeflemektedir. İstanbul'da iki transfer merkezi ve iki dağıtım merkezi için kiralama süreci tamamlanmıştır. 1.400 Aygaz noktası ile "Alternatif Teslimat Noktası (PUDO)" sözleşmesi imzalanmıştır.

İstanbul Operasyonu

Mayıs 2021

- 2 dağıtım merkezi
- 2 transfer merkezi

8 Büyükşehir ve 8 Komşu Şehir Operasyonları

Eylül 2021

- 8 büyük şehir (İstanbul, İzmir, Kocaeli, Bursa, Antalya, Adana, Samsun, Ankara)

81 İlde Operasyon

Ocak 2022

Gelir Tablosu – Çeyrekssel Özet

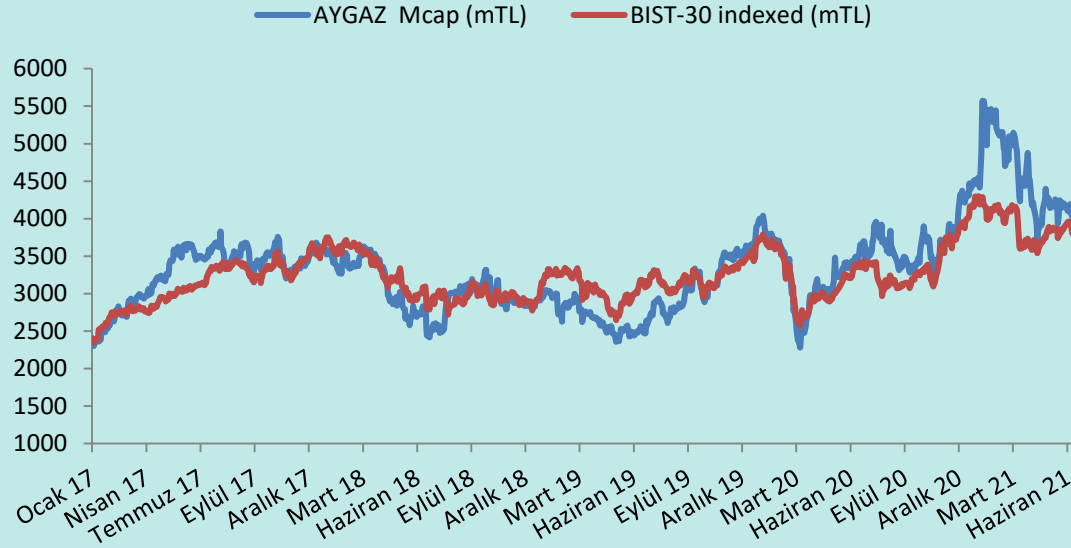
Milyon TL	2Ç 21	1Ç 21		2Ç 21	2Ç 20	
Satış gelirleri	2.521	2.881	-%13	2.521	1.944	%30
Brüt kâr	226	271	-%17	226	223	%1
Faaliyet kârı	68	117	-%42	68	84	-%19
Vergi öncesi kâr	217	6	%3244	217	50	%335
Net kâr	196	-11	%1823	196	41	%382
FAVÖK	113	159	-%29	113	129	-%13
MARJLAR						
Brüt kâr marjı	%9	%9	-	%9	%11	-2
Faaliyet kâr marjı	%3	%4	-1	%3	%4	-1
Vergi öncesi kâr marjı	%9	%0,2	+8,8	%9	%3	+6
Net kâr marjı	%8	-%0,4	+8,4	%8	%2	+6
FAVÖK marjı	%4	%6	-2	%4	%7	-3

22 Bilanço-Özet

Milyon TL

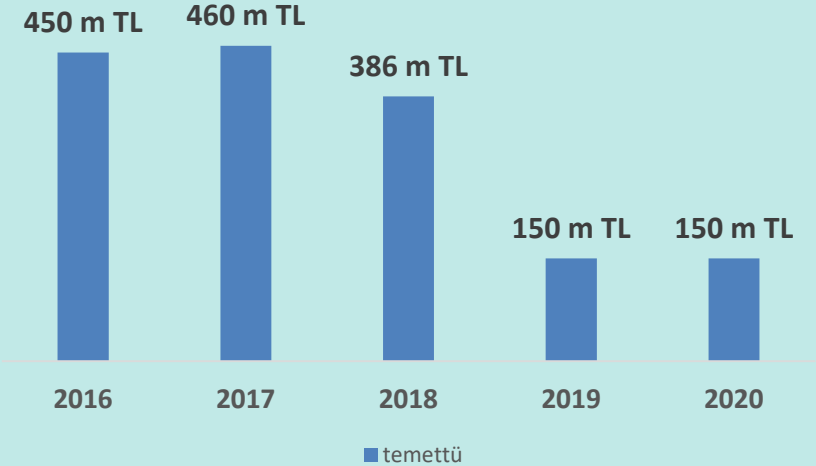
	6A 21	12A 20
Nakit ve nakit benzerleri	734	961
Ticari alacaklar	679	671
Stoklar	617	400
Maddi duran varlıklar	719	696
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.978	1.847
Toplam varlıklar	5.545	5.395
Finansal borçlar	1.801	1.564
Ticari borçlar	811	824
Özkaynaklar	2.220	2.317
Toplam kaynaklar	5.545	5.395
Net nakit (Borç)	-1.066	-604
İşletme sermayesi	485	247

Aygaz hisse değeri



BIST Kodu: AYGAZ
 Bloomberg Kodu: AYGAZ.TI
 Reuters Kodu: AYGAZ.IS
 Halka Arz Tarihi: 13.01.1988
 Halka açıklık oranı: %24,3

- Aygaz şirket değeri 30.06.2021 itibarıyla yıl sonuna göre %9 değer kaybederek 4 milyar TL olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 ve BIST 100 ise sırasıyla %11 ve %8 değer kaybetmiştir.



yatirimciiliskileri@aygaz.com.tr

Gökhan Dizemen, CFO

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

Şebnem Yücel, Finans ve Risk Direktörü

sebnem.yucel@aygaz.com.tr
+90 212 354 1510

Selin Sanver, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

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

www.aygaz.com.tr