

3. eyrek 2022 Kâr Duyurusu Raporu

3 Kasım 2022

- 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

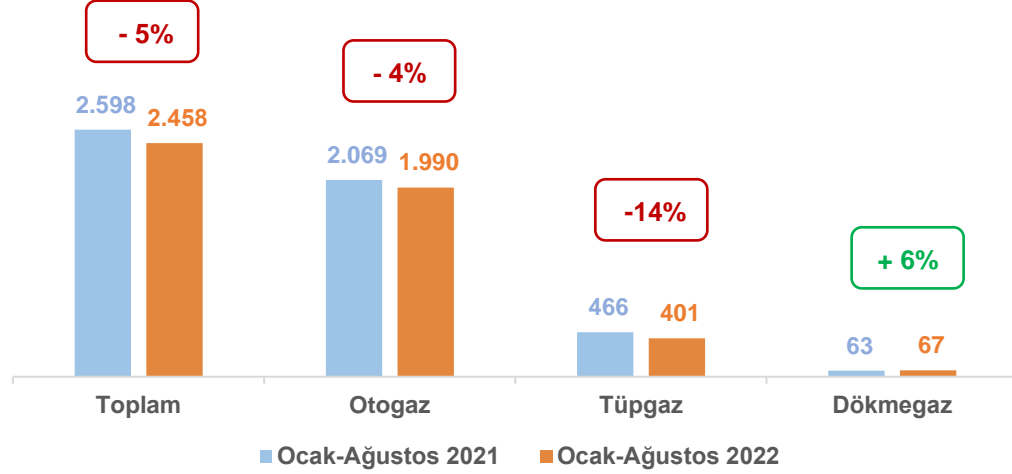
- T. C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Ağustos ayı sektör raporuna göre; 8 aylık dönemde toplam LPG talebi önceki yılın aynı dönemine göre %5 küçülmüştür. Yükselen ürün fiyatları ve düşen alım gücünün etkisiyle aynı dönemde Türkiye tüplügaz pazarı %14, otopaz pazarı ise %4 daralma göstermiştir. Aygaz pazardaki liderliğini sürdürmüştür.
- Üçüncü çeyrekte, pazar payı artışlarına karşın, daralan pazarın etkisi ile Aygaz tüplügaz ve otopaz satışları önceki yılın aynı çeyreğine göre sırasıyla %8 ve %4 gerilemiştir.
- Bangladeş LPG pazarında faaliyetlerine başlayan iş ortaklığımız United LPG, LPG faaliyet lisansını aldığı Ağustos ayından itibaren toplam 2.300 ton LPG satışı gerçekleştirmiş ve Eylül ayı içinde 2 farklı gemi ile LPG temin ederek Chittagong'daki kürelerine ikmal yapmıştır.
- Sendeo, 81 ile yayılımını 2022 yılı Şubat ayında tamamladıktan sonra, Eylül ayında ortalama günlük paket adedini sene başına göre 7 kat artırmış ve günlük bazda en yüksek 80 bin paket teslimata ulaşmıştır.



Finansal

- Üçüncü çeyrek kârlılıkları üzerinde; satış tonajındaki daralmaya rağmen, dağıtım marjlarındaki artışların olumlu etkisi olmuştur.
- Üçüncü çeyrekte 1,538 milyon TL olarak gerçekleşen net kâr rakamında; özkaynak yöntemi ile değerlendirilen EYAŞ ve Entek'den gelen katkı 1,368 milyon TL'dir.
- İşletme sermayesi yönetimi kapsamında alınan tedbirlerin etkisiyle, Eylül sonu stok rakamı Haziran sonuna göre %17 azalış göstermiş ve net işletme sermayesinde 363 milyon TL'lik iyileşme sağlanmıştır.
- Düşen işletme sermayesi ihtiyacı ve artan serbest nakit akış tutarına paralel, net finansal borç tutarı Haziran sonuna göre 562 milyon TL iyileşme göstermiştir.

Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



EPDK Ağustos ayı sektör raporuna göre Aygaz;

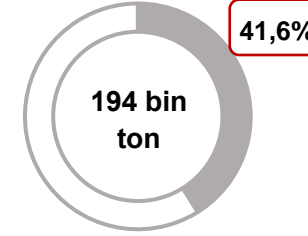
- Tüplügas pazarında, %41,7 pazar payı ile önceki yıla göre pazar payını 0,1 puan yükseltmiştir.
- Otogaz pazarında, %22,5 pazar payı ile önceki yıla göre pazar payını 0,8 puan yükseltmiştir.
- Tüm segmentlerde pazar liderliği devam etmiş, toplam LPG pazar payı önceki yıla göre 0,4 puan yükselerek %26,0 olmuştur.

Aygaz Pazar Payları

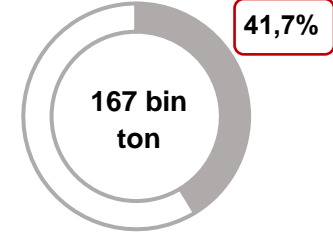
Tüplügas



Ağustos'21



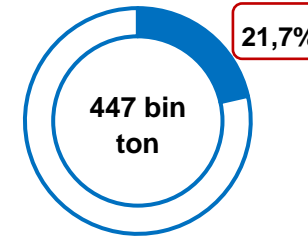
Ağustos'22



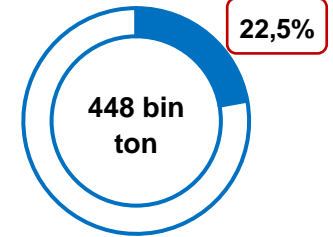
Otogaz



Ağustos'21



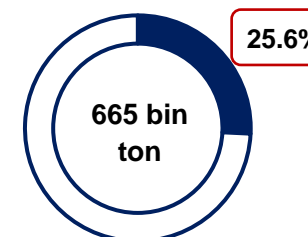
Ağustos'22



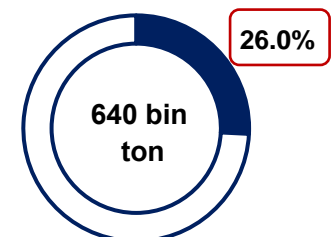
Toplam



Ağustos'21



Ağustos'22

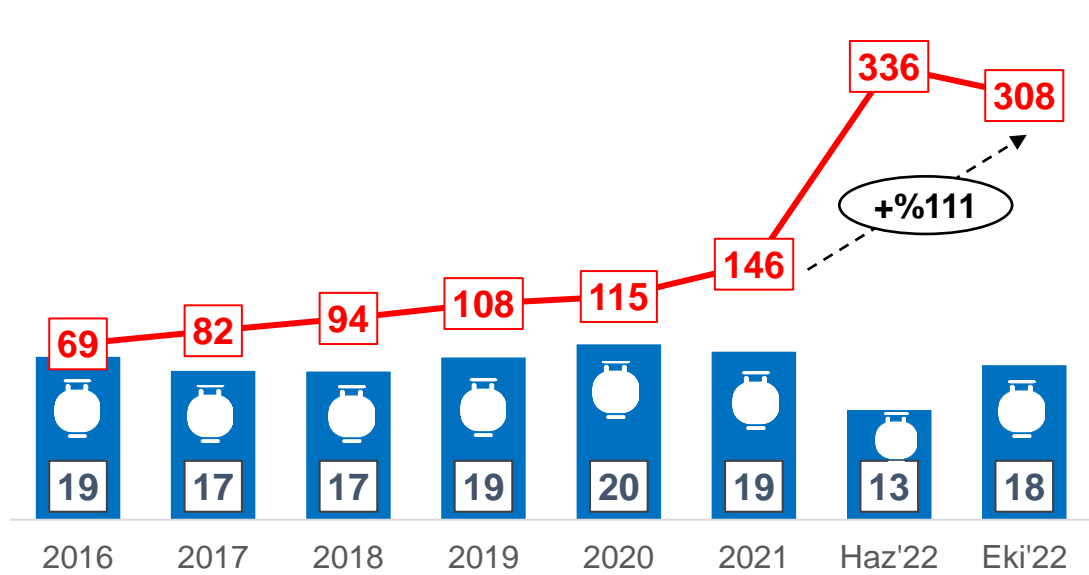


Kaynak: EPDK, Aygaz

Tüketici Alım Gücü Karşılaştırması

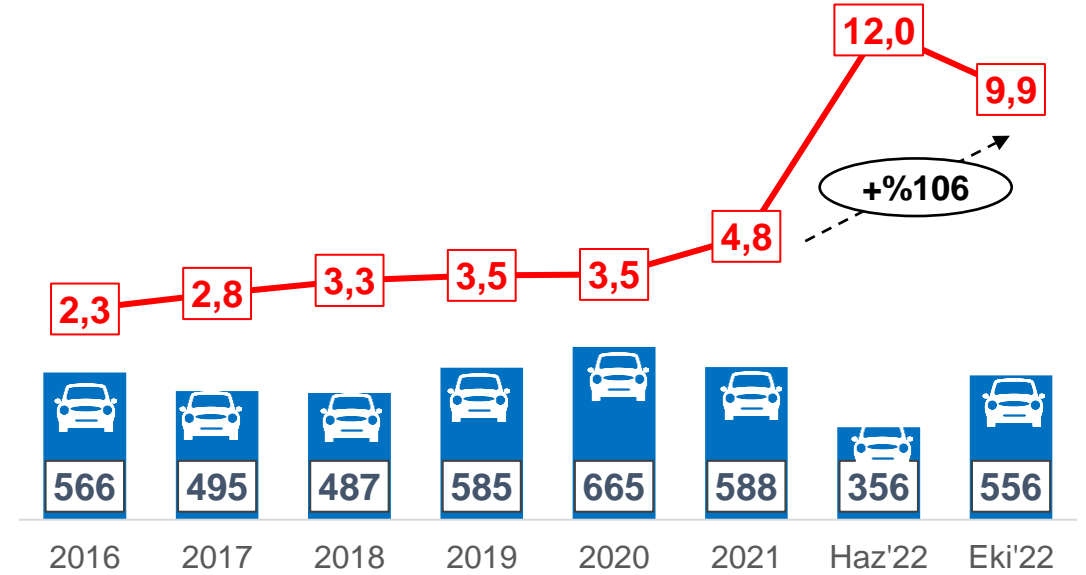
Ev Tüpü Alım Gücü

■ Alınabilen tüp (adet) ● 12 kg ev tüpü fiyatı (TL)*



Otogaz Alım Gücü

■ Alınabilen otogaz (litre) ● Otogaz litre fiyatı (TL)*



Aylık Net Asgari Ücret (TL)

1.301	1.404	1.603	2.021	2.325	2.826	4.253	5.500
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

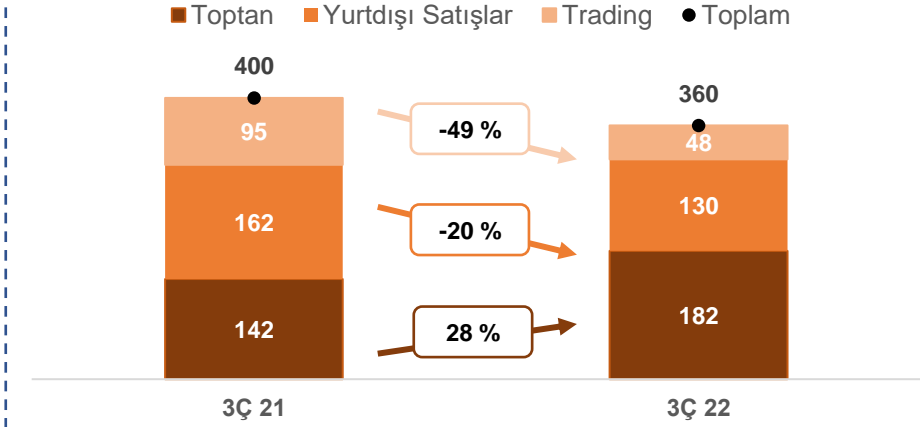
- 2022 yılında azalan alım gücü, asgari ücret artışı ve düşen ürün fiyatlarının etkisiyle tarihsel seviyeleri Ekim ayında yakalayabilmiştir.

*Tahmini piyasa perakende satış fiyat ortalamalarıdır.

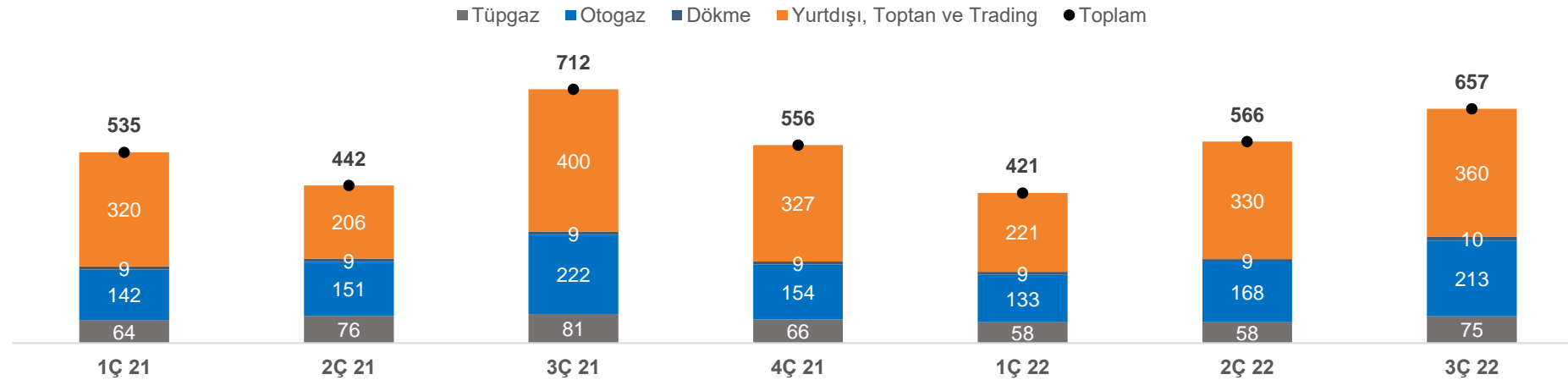
Operasyonel göstergeler – 3.çeyrek ve 9 aylık

	3Ç 2022 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre	9A 2022 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre
Yurtiçi LPG Satışları	298	-5% ↘	734	-4% ↘
Toptan, Yurtdışı ve Trading LPG Satışları	360	-10% ↘	911	-2% ↘
Toplam LPG Satışları	657	-8% ↘	1,645	-3% ↘

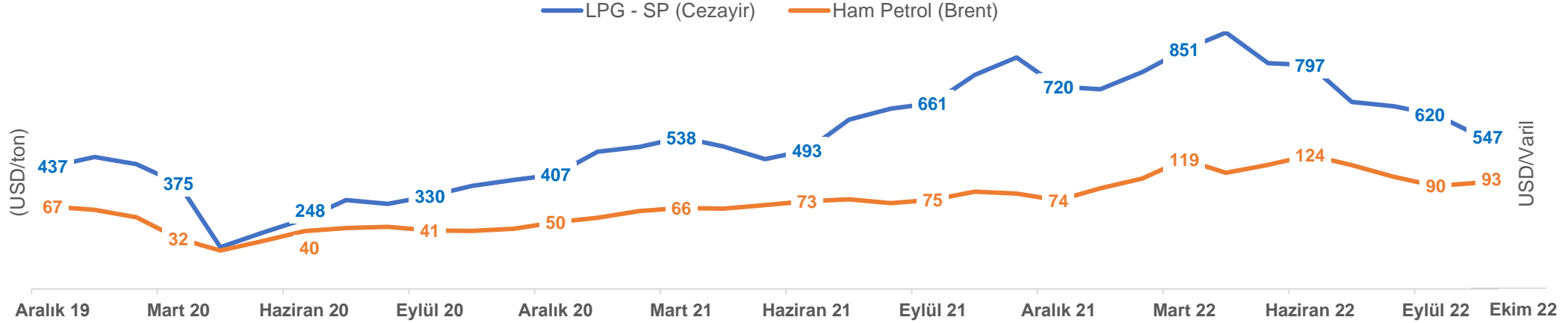
Toptan, Yurtdışı ve Trading Satışları (‘000 ton)



Çeyreksel LPG Satışları (‘000 ton)

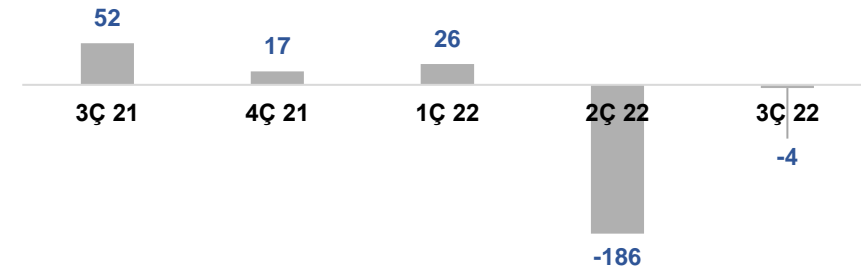


LPG & Brent Küresel Fiyatlar



- Sonatrach (SP) bazlı Eylül ayı LPG fiyatı 620 USD/ton ile 2021 Eylül ayının %6, 2022 Haziran ayının ise %22 gerisinde kalmıştır.
- 2022 yılı üçüncü çeyrek ortalama LPG fiyatı 645 USD/ton ile artan resesyon endişeleri ve küresel ekonomik yavaşlama beklentisiyle gerileyen petrol fiyatlarına paralel önceki çeyreğin %23 gerisinde gerçekleşmiştir.
- SP fiyatı Ekim ayında da aylık bazda %12'lik gerileme ile 547 USD/ton olarak gerçekleşmiştir.
- Ocak-Eylül döneminde SP fiyatı etkisi kaynaklı oluşan toplam stok zararı (hedge sonrası) 164 milyon TL'dir.

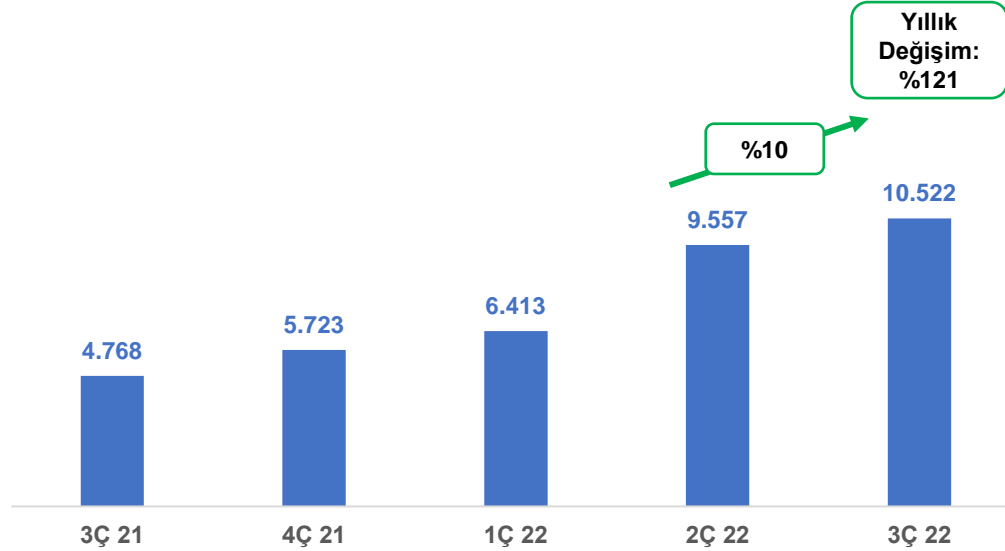
SP'nin Çeyreklik Stok Etkisi (M TL)



Göstergeler (M TL)	3Ç 2022	Geçen Yıla Göre	9A 2022	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	10,522	121 %	26,491	160 %
Brüt Kâr	706	63 %	1,614	74 %
Faaliyet Kârı	314	67 %	270	-18 %
FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç)	269	12 %	512	14 %
Net Kâr (ana ortaklık payı)	1,538	357 %	2,833	444 %

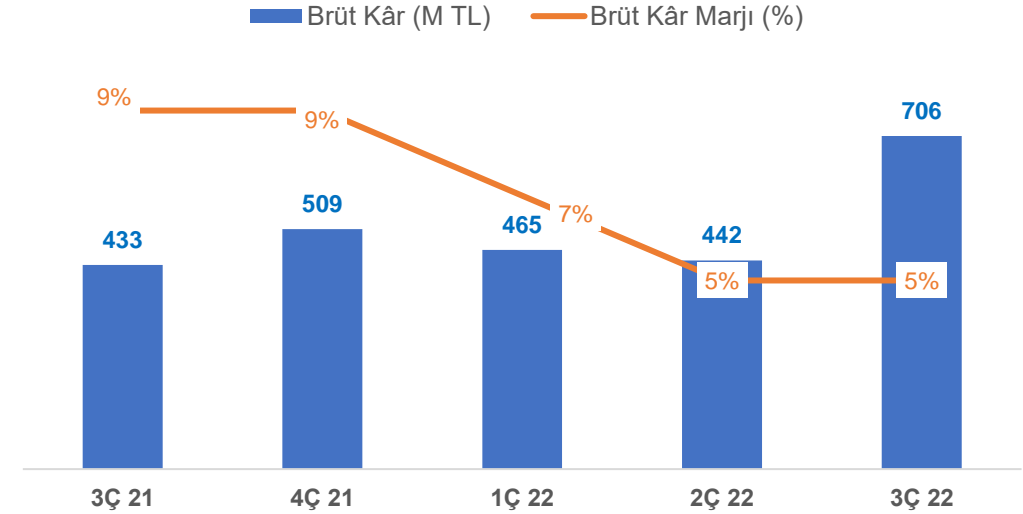
- 2022 üçüncü çeyrekte, ana gelir tablosu kalemleri önceki yılın aynı döneminin ve önceki çeyreğin üzerinde gerçekleşmiştir.
- Sendeo'nun yayılım dönemi faaliyet zararının, SP kaynaklı oluşan stok etkisinin, enflasyon/motorin kaynaklı artan faaliyet giderlerinin ve finansman giderlerindeki artışın 2022 yılı kârlılığı üzerinde olumsuz etkileri bulunmakla birlikte bu etkiler marj artışları ile önemli ölçüde telafi edilerek ilk 9 ayda 512 milyon TL'lik FAVÖK üretimi gerçekleşmiştir.
- Sendeo hariç 9 aylık faaliyet kârı 553 milyon TL ile geçen yılın %69 üzerindedir.

Net Satış Gelirleri (M TL)



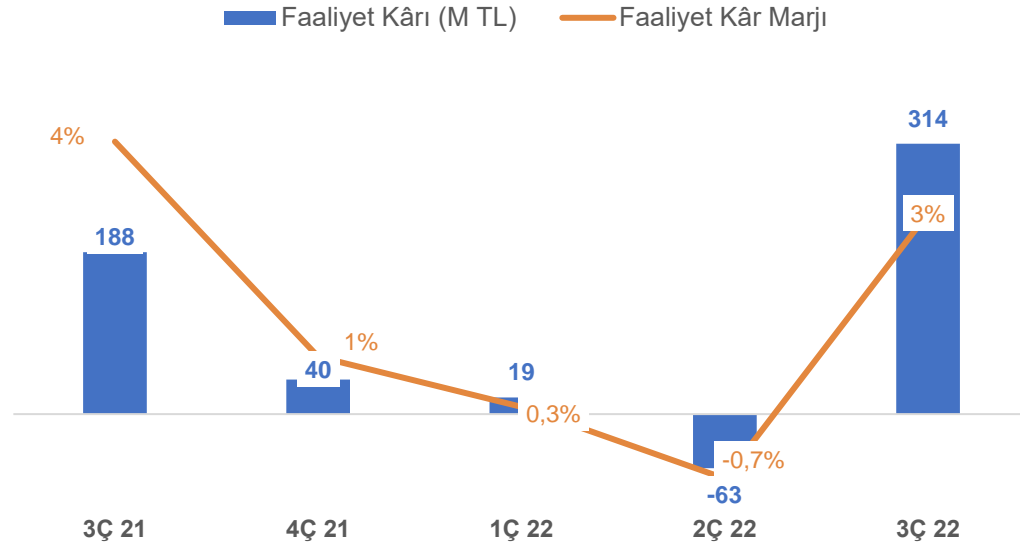
- Net satış gelirleri, ağırlıklı kur etkisi ile geçen yılın aynı dönemi ve bir önceki çeyreğe göre artış göstererek 10,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- Ortalama USD/TL kuru önceki yılın aynı dönemine göre %110, bir önceki çeyreğe göre ise %14 yukarıdadır.

Brüt Kâr ve & Brüt Kâr Marjı

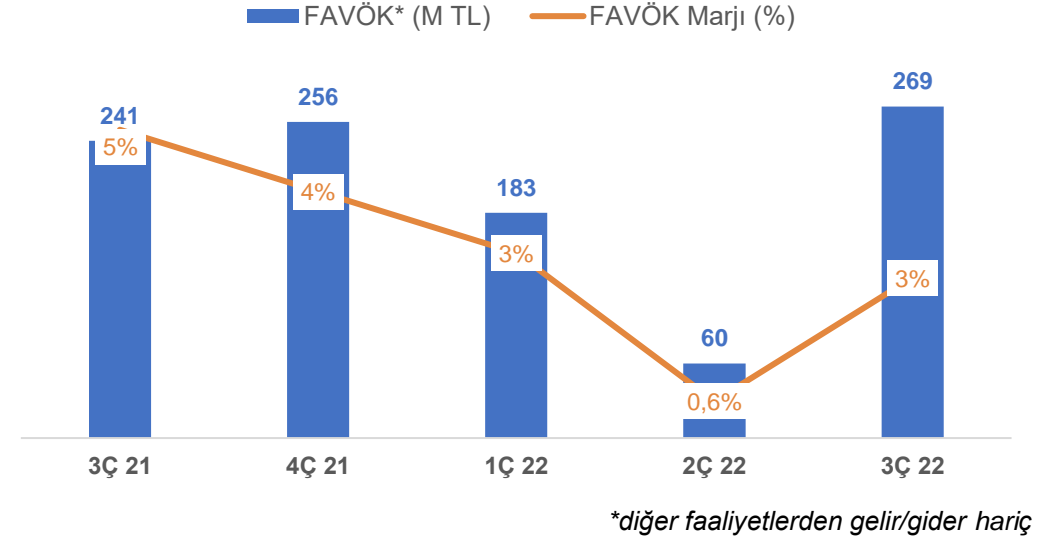


- Brüt kâr; düşen alım gücü etkisiyle daralan yurt içi satışlara rağmen Şirket dağıtım marjlarındaki iyileşmelerle geçen yılın aynı çeyreğine göre %63 yukarıdadır.

Faaliyet Kârı ve Faaliyet Kâr Marjı

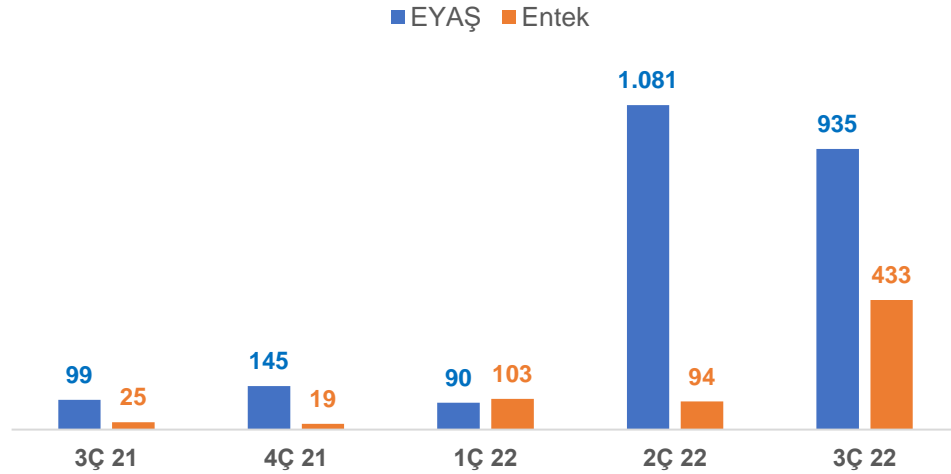


FAVÖK & FAVÖK Marjı



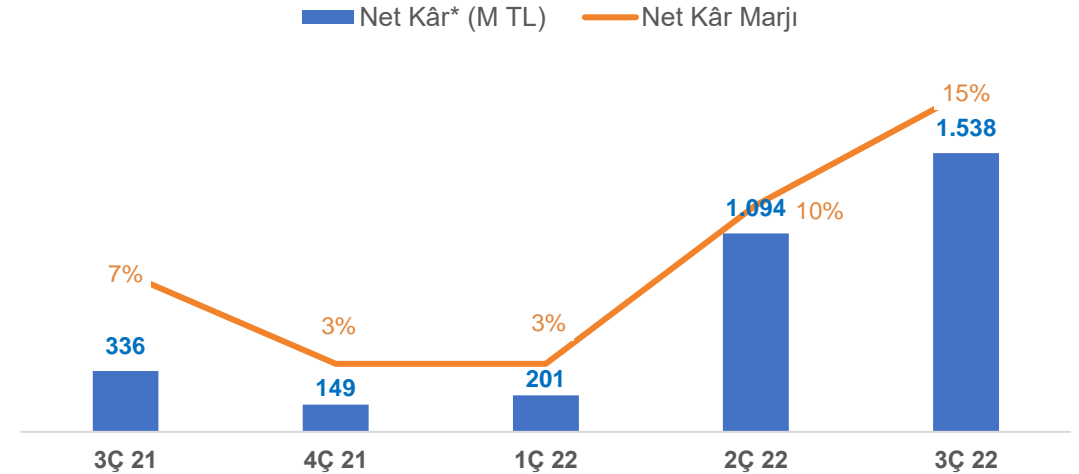
- İkinci çeyreğe kıyasla artan satış tonajı ve sınırlı kalan SP stok zararı sebebiyle faaliyet kârı olumlu etkilenmiştir.
- Henüz büyüme aşamasındaki Sendeo'nun faaliyet zararı (-122 milyon TL) hariç bakıldığından üçüncü çeyrek faaliyet kârı 436 milyon TL'ye yükselmektedir.
- Aygaz Doğalgaz'ın sözleşmesi uyarınca ayırdığı fiyat revizyonu tahkim süreci karşılığı, Şirket Yönetimi'nin en iyi tahminleri kapsamında 24 milyon USD (31 Aralık 2021: 34 milyon USD) olarak revize edilmiş ve bu kapsamda oluşan 189 milyon TL'lik konusu kalmayan karşılık esas faaliyetlerden diğer gelirlerde sınıflanmıştır.

EYAŞ* ve Entek** Katkısı (M TL)



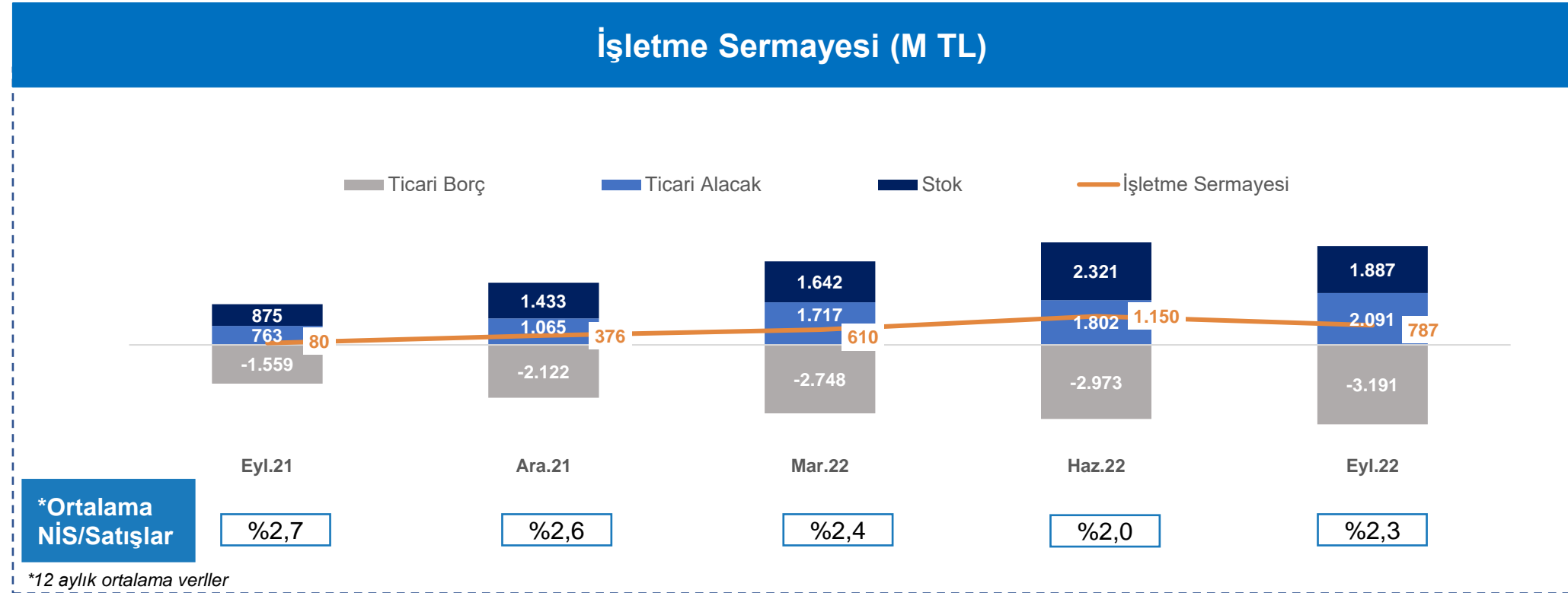
*EYAŞ: Enerji Yatırımları A.Ş. **Entek: Entek Elektrik Üretimi A.Ş.

Net Kâr ve Net Kâr Marjı



*Ana ortaklık payı

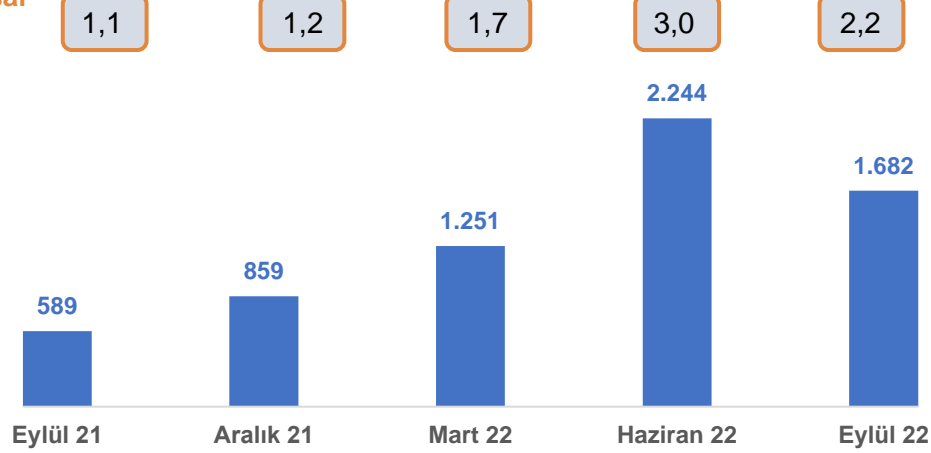
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen EYAŞ ve Entek'den gelen katkı üçüncü çeyrekte toplam 1.368 milyon TL olmuştur.
- Entek katkısı, kısmi bölünme işlemi sebebiyle Aygaz finansal sonuçlarına Ağustos sonuna kadar dahil olmuştur.
- Net kâr tutarı, EYAŞ ve Entek'den gelen yüksek katkı ile 1.538 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



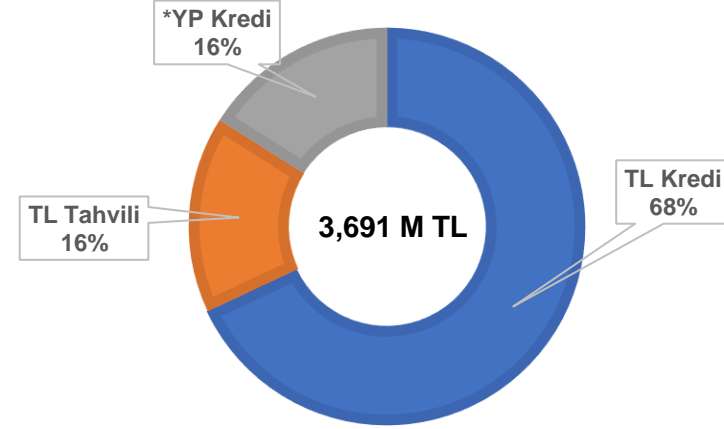
- İşletme sermayesi yönetimi kapsamında alınan tedbirlerin etkisiyle, Eylül sonu stok rakamı Haziran sonuna göre %17 azalış göstermiş ve net işletme sermayesinde 363 milyon TL'lik iyileşme sağlanmıştır.
- Eylül sonu itibarıyla yoldaki mallar dahil olarak 143 bin ton LPG stoğu bulunmaktadır. (Haziran sonu:177 bin ton)
- Eylül sonu ticari borçlar ve ticari alacaklar Haziran sonuna göre sırasıyla %7 ve %16 yükselmiştir.

Net Finansal Borç (M TL)

Net Finansal
Borç/
FAVÖK



Borç Yapısı - 30/09/2022



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

- Düşen işletme sermayesi ihtiyacı ve artan serbest nakit akış tutarına paralel, net finansal borç tutarı Haziran sonuna göre 562 milyon TL iyileşme göstermiştir.
- Dönem sonu NFB/FAVÖK çarpanı 2,2 seviyesine gerilemiştir.



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 250 - 260 bin ton



Otogaz: 670 - 700 bin ton



**Pazar
Payı**



Tüplügaz: 41.0% - 43.0%



Otogaz: 21.5% - 22.5%

Bangladeş Yatırımı: United AYGaz



37 M USD
sermaye

Kümülatif sermaye katılımı: 37 milyon USD

Aygaz payı: ~19 milyon USD



Toplam 58
çalışan



BERC (Bangladeş Enerji Düzenleme Komisyonu) tarafından verilen **LPG faaliyet lisansı** sonrasında Eylül sonu itibariyle **2 bin ton'un üzerinde LPG satışı** yapılmıştır.



Toplam **6 bin ton kapasiteli** iki küre tank **devreye alınmış** olup Eylül ayı içerisinde 2 farklı gemi ile 4.200 ton **LPG temin** edilerek kürelerimize ikmal yapılmıştır



2020 yılında **%28** büyüyerek **1,2 milyon ton'a** ulaşan Bangladeş LPG pazarı, **son 5 yılda** **ortalama %53 senelik büyüme** oranı ile dünyanın **en hızlı** büyüyen LPG pazarıdır.



Halihazırda **33 bayi** ile fiziken çalışılmakta olup, yılsonuna kadar **40 bayiye ulaşılması** hedeflenmektedir.



Bangladesh - United AYGaz



৬০ বছরের বেশি অভিজ্ঞতা নিয়ে
বিশ্বখ্যাত আইগ্যাস ইউনাইটেড
এখন চট্টগ্রাম বিভাগে

চট্টগ্রাম





Şirket'in yatırım programı ile uyumlu olarak, 2022 yılı Eylül ayı itibariyle şirket sermayesi **503,5 milyon TL'ye** yükseltilmiştir.



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



2021 yıl sonunda 82 olan **dağıtım noktası sayısı** Eylül'de **447'ye** ulaşmıştır. 10 transfer merkezi, 6 dağıtım merkezi ile aktif 1.441 adet teslimat noktası bulunmaktadır.



503,5 M TL
sermaye



1.303'ü saha
olmak üzere
toplam **1.577**
çalışan



%92 zamanında
teslimat



Toplam 2.923
paket veren
müşteri

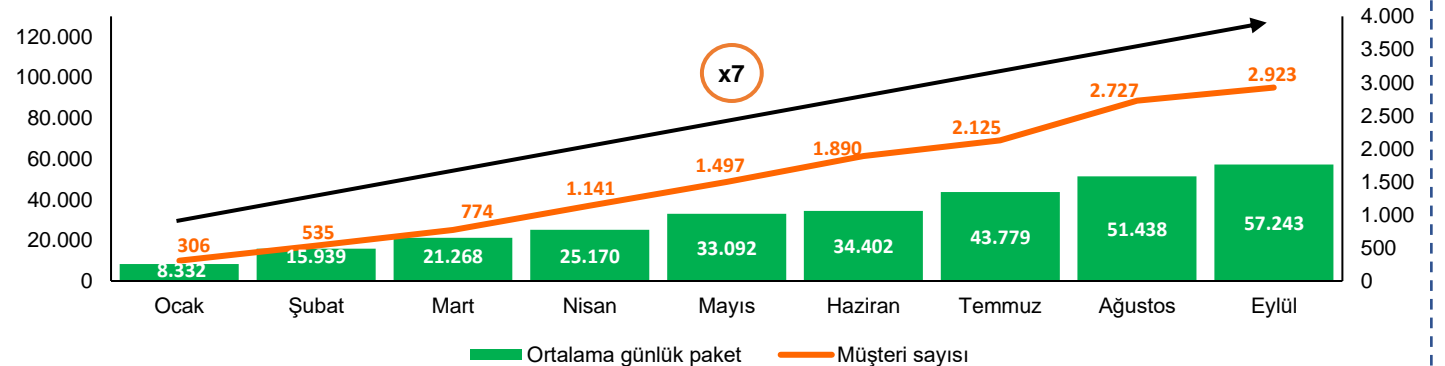


Eylül ayında günlük maksimum **80 bin paket** teslimata ulaşılmıştır. 2022 yılbaşından itibaren toplam dağıtılan paket sayısı **6,4 milyon adede** ulaşmıştır.



81 il **lansman reklam filmi** Nisan ayında dijital kanallarda yayınlanmıştır.

Paket Sayısı Gelişimi



Gelir Tablosu – Çeyrekssel Özet

Gelir Tablosu (M TL)	3Ç'22	3Ç'21	Yıllık(%)***	2Ç'22	Çeyreklik (%)***	9A'22	9A'21	Yıllık (%)***
Satış Gelirleri	10.522	4.768	121	9.557	10	26.491	10.170	160
Brüt Kâr	706	433	63	442	60	1.614	929	74
Brüt Kâr Marjı	7%	9%	(2)	5%	2	6%	9%	(3)
Faaliyet Kârı	314	188	67	(63)	397	270	327	(18)
Faaliyet Kâr Marjı	3%	4%	(1)	-1%	4	1%	3%	(2)
Vergi Öncesi Kâr	1.553	298	421	1.011	54	2.779	522	433
VÖK Marjı	15%	6%	9	11%	4	11%	5%	4
Net Kâr*	1.538	336	357	1.094	41	2.833	521	444
Net Kâr Marjı	15%	7%	8	11%	4	11%	5%	6
FAVÖK**	269	241	12	60	345	512	449	14
FAVÖK Marjı	3%	5%	(2)	1%	2	2%	4%	(2)
SP Stok Etkisi	-4	52	(92)	-186	98	-164	93	(76)

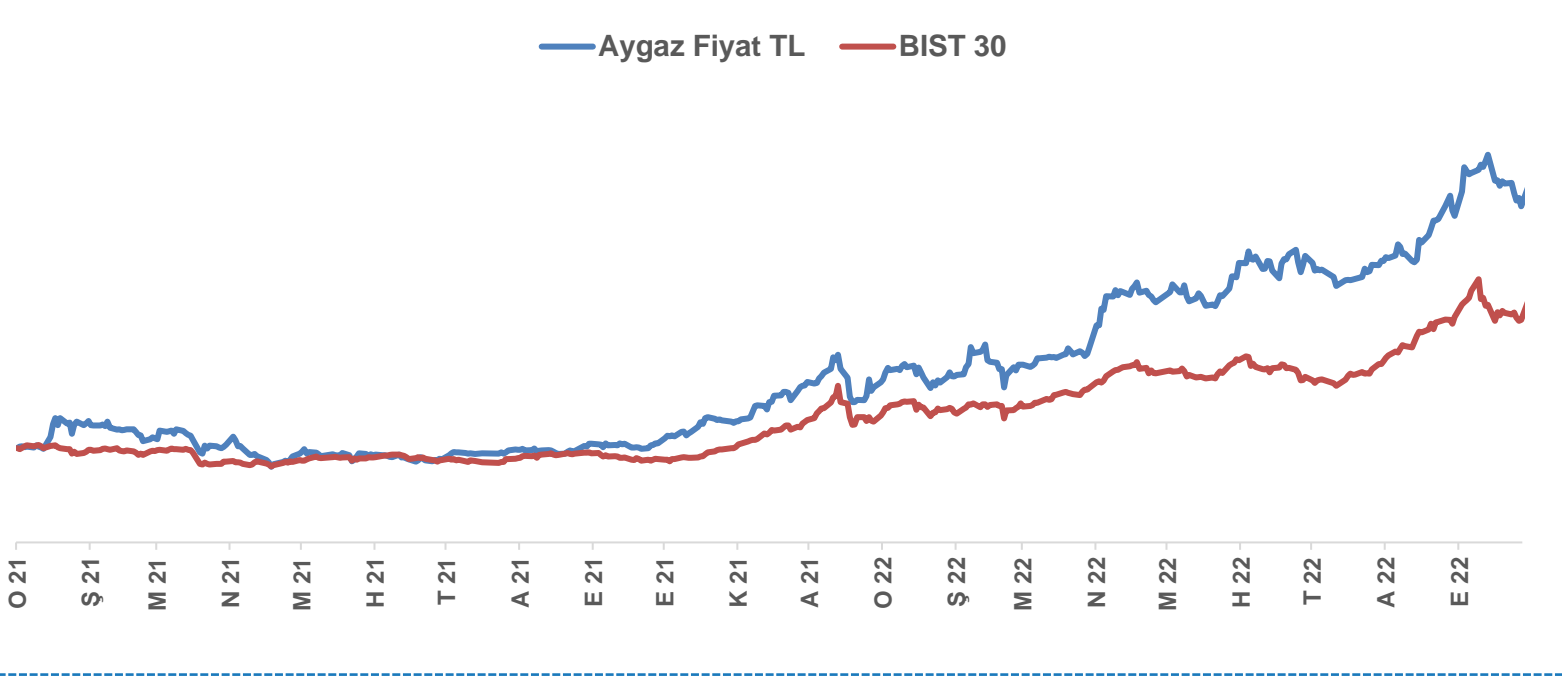
*Ana ortaklık payı

**Diğer gelir ve gider hariç

*** Marjlarda puan değişimler yer almaktadır.

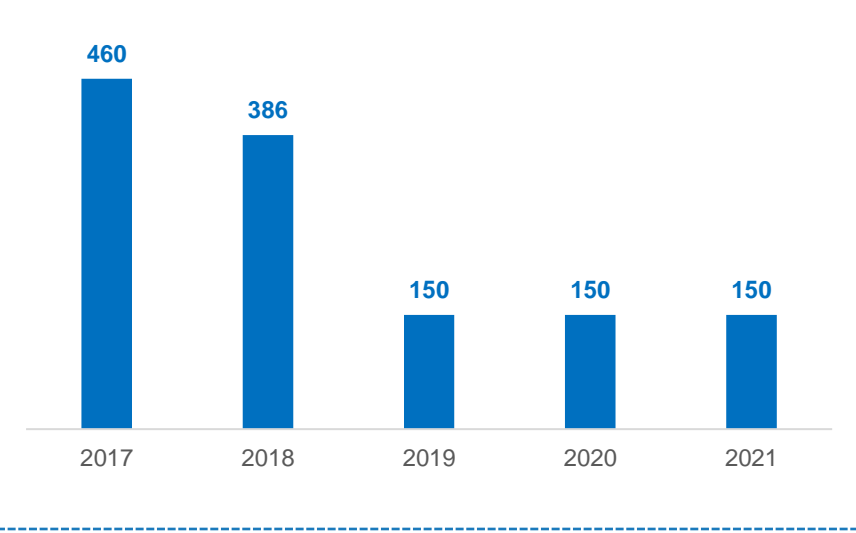
Bilanço (M TL)	9A'22	12 A'21	Fark	Fark %
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.009	1.693	316	19
Ticari Alacaklar	2.091	1.065	1.026	96
Stoklar	1.887	1.433	454	32
Maddi Duran Varlıklar	880	772	108	14
Özkaynak Yönt. Değ. Var.	4.593	2.161	2.434	113
Toplam Varlıklar	13.390	8.333	5.059	61
Finansal Borçlar	3.691	2.552	1.139	45
Ticari Borçlar	3.191	2.122	1.069	50
Özkaynaklar	5.315	2.698	2.619	97
Toplam Kaynaklar	13.390	8.333	5.059	61
Net Nakit (Borç)	(1.682)	(859)	(823)	96
Net İşletme Sermayesi	787	376	411	109

Aygaz Hisse Fiyat Gelişimi



- Aygaz şirket değeri 30 Eylül 2022 itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %44 değer kazanarak 9,8 milyar TL (529 m USD) olmuştur.
- Aynı dönemde hem BIST 30 %64, BIST 100 ise %65 değer kazanmıştır.

Temettü (M TL)



BIST Kodu:

AYGAZ

Bloomberg Kodu:

AYGAZ.TI

Reuters Kodu:

AYGAZ.IS

Halka Arz Tarihi:

13.01.1998

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