

2. eyrek 2022 Kâr Duyurusu Raporu

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



LPG Pazarı & Operasyonlar

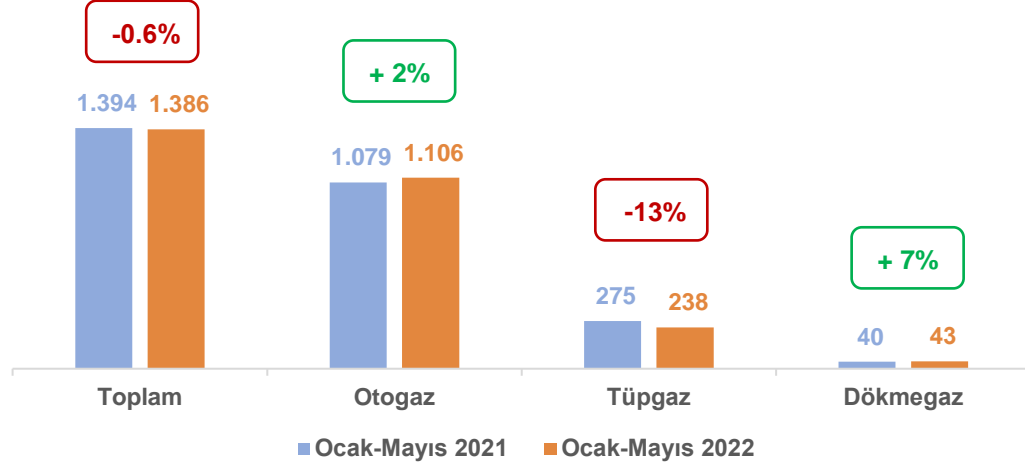
- T. C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Mayıs ayı sektör raporuna göre; 5 aylık dönemde Türkiye otogaz pazarı %2 büyürken, tüpgaz pazarı %13 daralma göstermiştir. Buna göre toplam LPG talebi önceki yılın aynı dönemine göre %0,6 küçülmüştür. Aygaz, bu dönemde de pazar lideri konumunu sürdürmüştür.
- İkinci çeyrekte, yükselen fiyatlar ve genel ekonomik koşullar Aygaz tüpgaz satışlarını baskılarken, otogazın benzine göre olan ekonomik avantajının yükselmesi ve geçen yıl Haziran sonuna kadar devam eden sokağa çıkma yasaklarının düşük baz etkisiyle ikinci çeyrek otogaz satışları önceki yılın aynı dönemine göre %12 artış göstermiştir.
- Bangladeş'teki yeni yatırımımız United Aygaz'da; ticari lisansın alınması ve Chittagong'da inşa edilen iki kürenin faaliyete geçmesiyle birlikte, Ağustos ayında tüpgaz satışları başlamıştır.
- Sendeo'da 81 ile yayılım 2022 yılı Şubat ayında tamamlanmış olup, Haziran ayında günlük bazda en yüksek 45 bin paket üzerinde teslimata ulaşılmıştır.



Finansal

- İkinci çeyrek karlılıkları üzerinde; pazar daralmasına paralel gerçekleşen tüpgaz tonaj düşüşleri, ikinci çeyrekteki Sonatrach (SP) LPG fiyat düşüşü ile oluşan stok zararının yanı sıra artan faiz ve kur farkı giderleri etkili olmuştur.
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen EYAŞ'dan gelen yüksek katkı (1,081 milyon TL) ile 2Ç 2022 itibarıyla net kar rakamındaki ana ortaklık payı 1,094 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



EPDK Mayıs ayı sektör raporuna göre Aygaz;

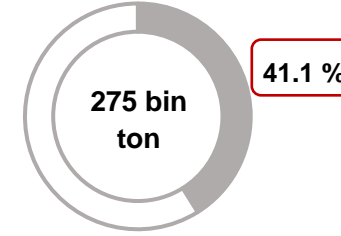
- Tüpgaz pazarında, %41,3 pazar payı ile önceki yıla göre pazar payını 0,2 puan yükseltmiştir.
- Otogaz pazarında, %22,1 pazar payı ile önceki yıla göre pazar payını 0,7 puan yükseltmiştir.
- Tüm segmentlerde pazar liderliği devam etmiş, toplam LPG pazar payı sabit kalarak %25,8 olmuştur.

Aygaz Pazar Payları

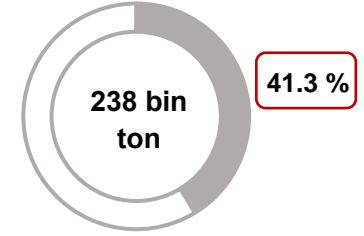
Tüpgaz



Mayıs'21



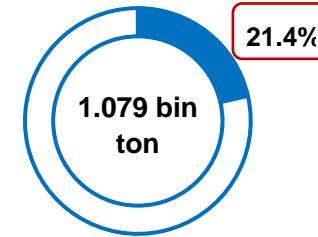
Mayıs'22



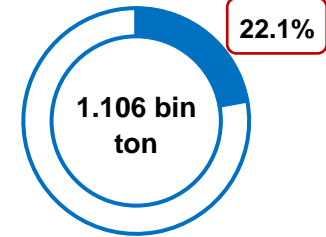
Otogaz



Mayıs'21



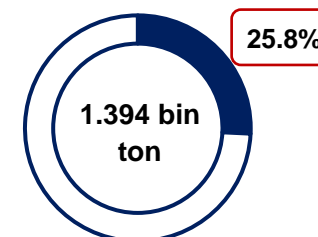
Mayıs'22



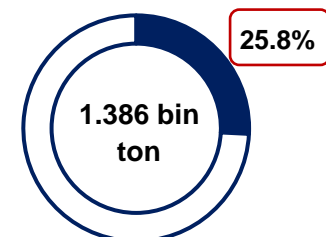
Toplam



Mayıs'21

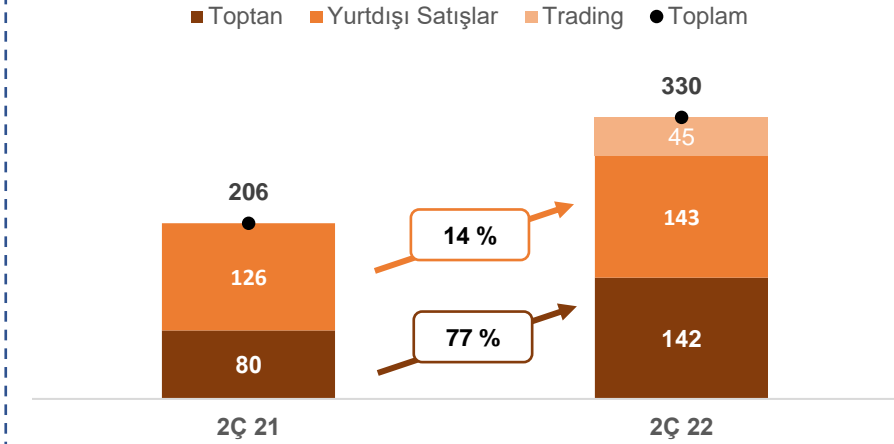


Mayıs'22

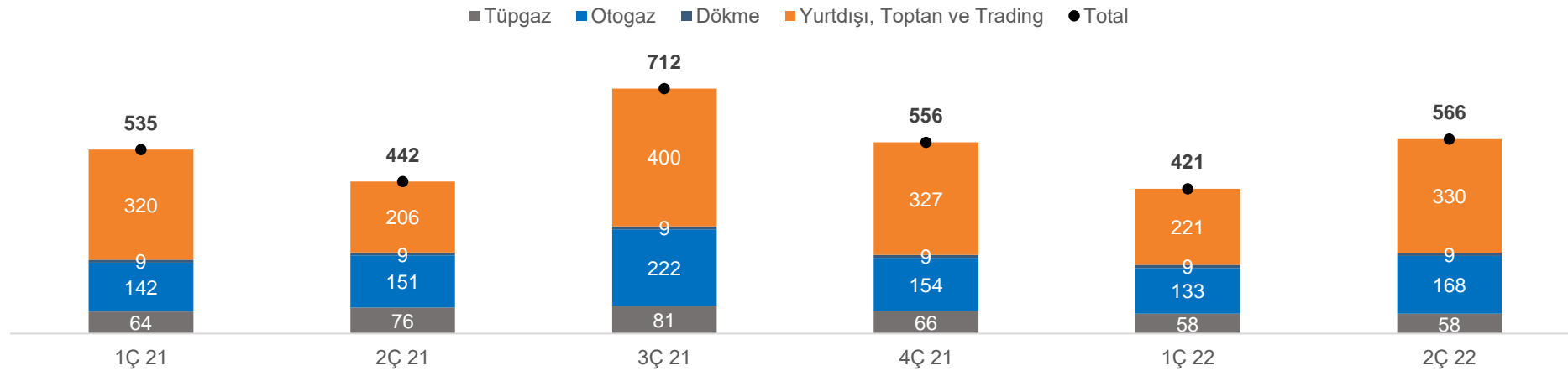


	2Ç 2022 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre	6A 2022 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre
Yurtiçi LPG Satışları	236	Değişim yok	436	-3%
Toptan, Yurtdışı ve Trading LPG Satışları	330	+60%	551	+5%
Toplam LPG Satışları	566	+28%	987	+1%

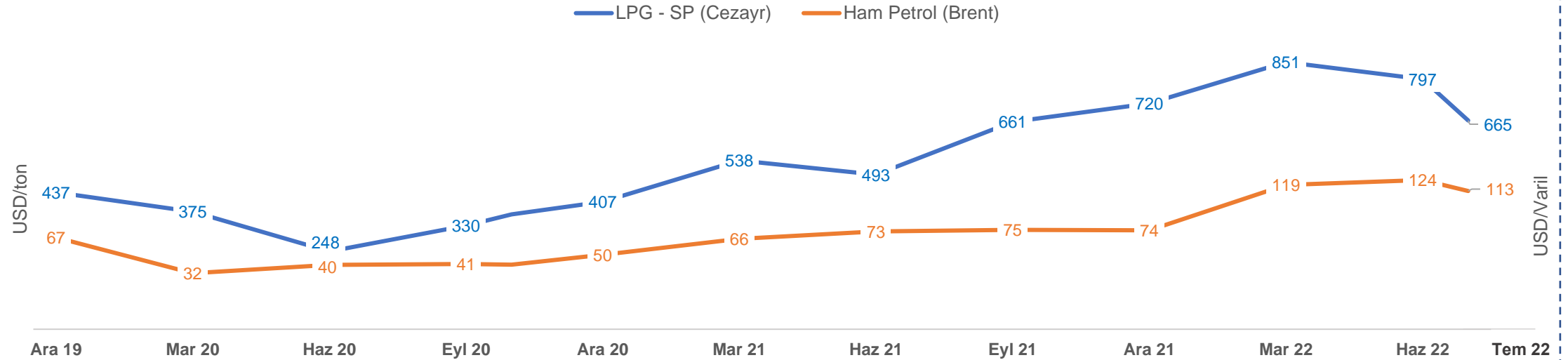
Toptan, Yurtdışı ve Trading Satışları (‘000 ton)



Çeyreksek LPG Satışları (‘000 ton)



LPG & Brent Küresel Fiyatlar

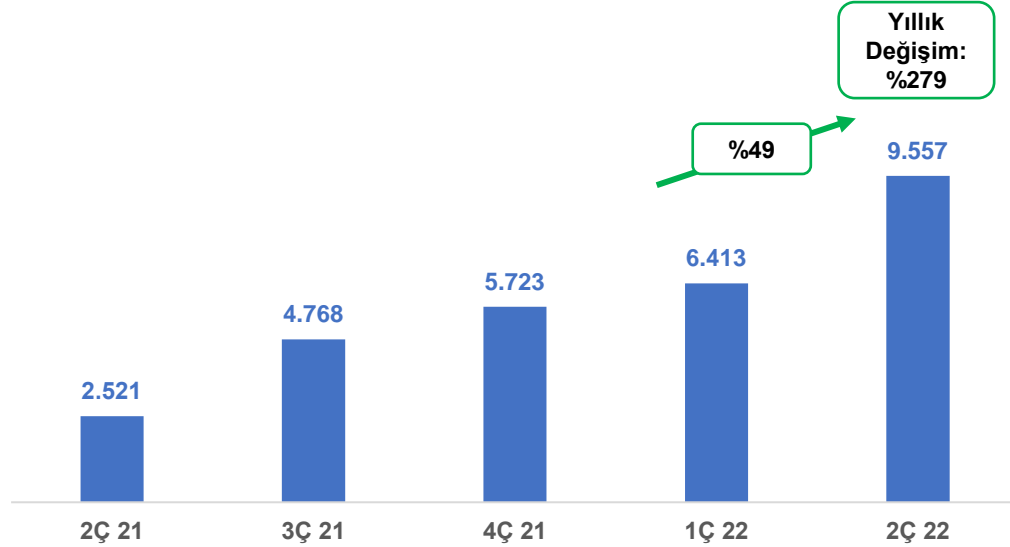


- Sonatrach (SP) bazlı Haziran ayı LPG fiyatı 797 USD/ton ile 2021 Haziran ayının %62 üzerinde, 2022 Mart ayının ise %6 gerisindedir.
- 2022 yılı ikinci çeyrek ortalama LPG fiyatı 837 USD/ton ile 2021 yılı aynı dönem ortalamasının %72 üzerindedir.
- Temmuz ayında fiyatlar aylık bazda %17 daha gerileyerek 665 USD/ton seviyesinde gerçekleşmiştir.
 - LPG fiyatları ABD, Kuzey Avrupa ve Arap Körfezi'nde (CP) sınırlı şekilde düşerken, Türkiye ve Akdeniz havzasının fiyat endeksi olan SP piyasadan keskin şekilde ayrışarak 132 USD/ton düşmüştür.

Göstergeler (M TL)	2Ç 2022	Geçen Yıla Göre	6A 2022	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	9,557	279 %	15,970	196 %
Brüt Kâr	442	96 %	908	83 %
Faaliyet Kârı	(63)	-213 %	(44)	-131 %
FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç)	60	-18 %	243	17 %
Net Kâr (ana ortaklık payı)	1,094	459%	1,295	602%

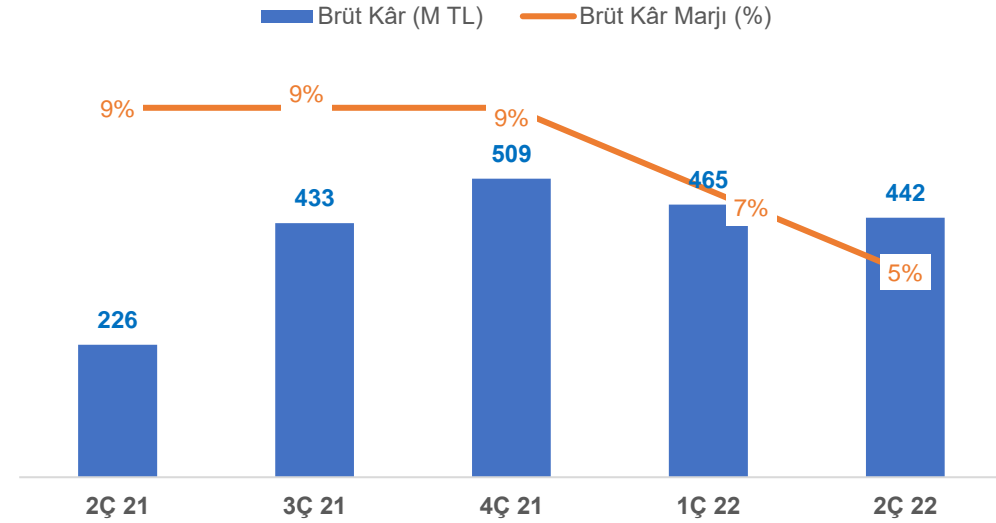
- Geçen yıl ile karşılaştırıldığında, Şirket'in brüt karındaki artışa karşın, yükselen faaliyet giderleri ve diğer gelir gider altında sınıflanan kur farkı giderleri nedeniyle faaliyet karı seviyesinde düşüş gerçekleşmiştir.
- Çeyrekssel faaliyet giderleri; artan nakliye giderleri, personel giderleri ve yeni yatırımların etkisiyle geçen yılın %126 üzerindedir.
- Faaliyet karındaki azalış ve net finansman giderlerindeki artışın olumsuz etkileri, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen Eyaş ve Entek'den gelen katkılar (+1,2 milyar TL) sayesinde net kar seviyesinde pozitive dönmüş ve 1.1 milyar TL net kar rakamı gerçekleşmiştir.

Net Satış Gelirleri (M TL)



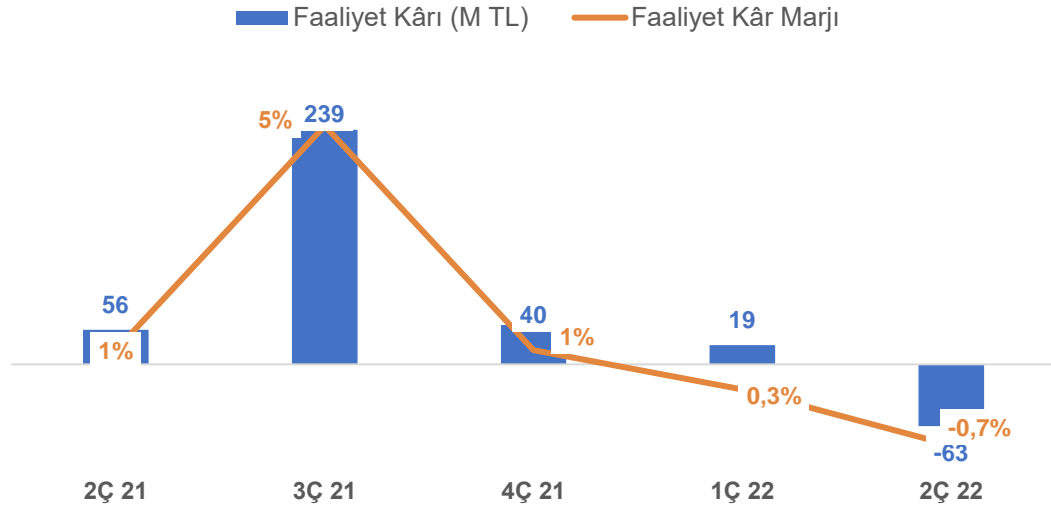
- Net satışlar, artan LPG ticaret hacmi ile yükselen toplam tonaj ve kur etkisi ile geçen yılın aynı dönemi ve bir önceki çeyreğe göre artış göstererek 9,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt Kâr ve & Brüt Kâr Marjı



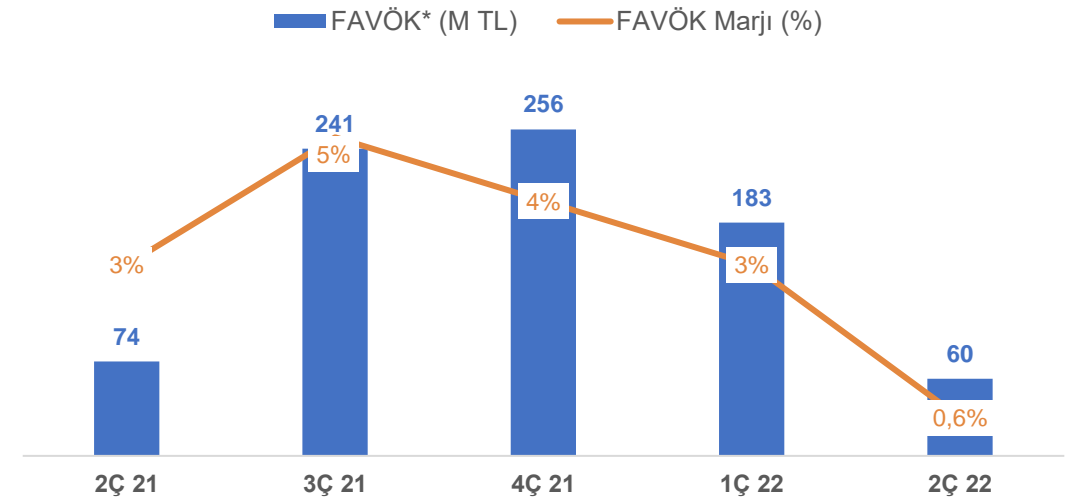
- Brüt kar; azalan tüpgaz satışları ve düşen LPG fiyatları kaynaklı oluşan stok zarar etkisine rağmen, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %96 artışla enflasyonun üzerinde büyüme gerçekleştirmiştir.

Faaliyet Kârı ve Faaliyet Kâr Marjı



- İkinci çeyrekte artan faaliyet giderleri ve diğer faaliyetlerden gelir/gider olarak sınıflanan kur farkı giderleri etkisiyle 63 milyon TL faaliyet zararı gerçekleşmiştir.
- Faaliyet giderleri; artan nakliye, personel giderleri ile yeni yatırımlar sebebiyle artış göstermiştir.

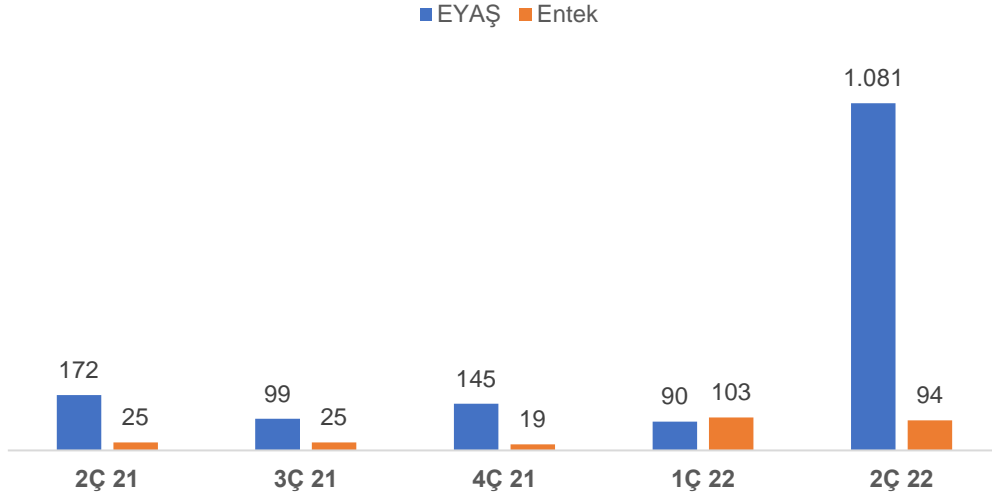
FAVÖK & FAVÖK Marjı



*diğer faaliyetlerden gelir/gider hariç

- Faaliyet karından, diğer faaliyetlerden gelir/giderler ve amortisman etkisi arındırıldığında FAVÖK 60 milyon TL olarak hesaplanmaktadır.
- Henüz büyüme aşamasındaki Sendeo faaliyet zararı (-110 milyon TL) ve ikinci çeyrekteki SP fiyat düşüşü ile oluşan stok zararı (-190 milyon TL) hariç bakıldığında FAVÖK 360 milyon TL'ye yükselmektedir.

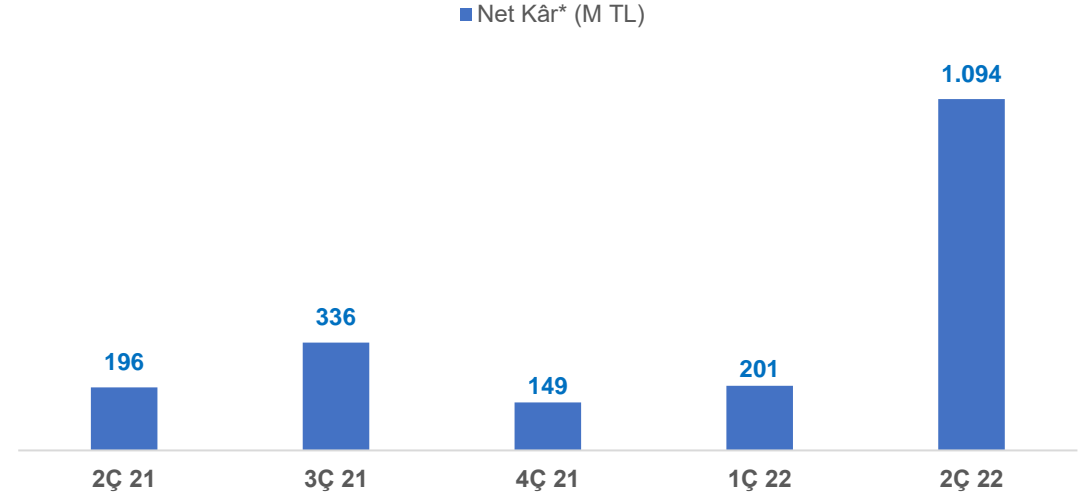
EYAŞ* ve Entek** Katkısı (M TL)



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

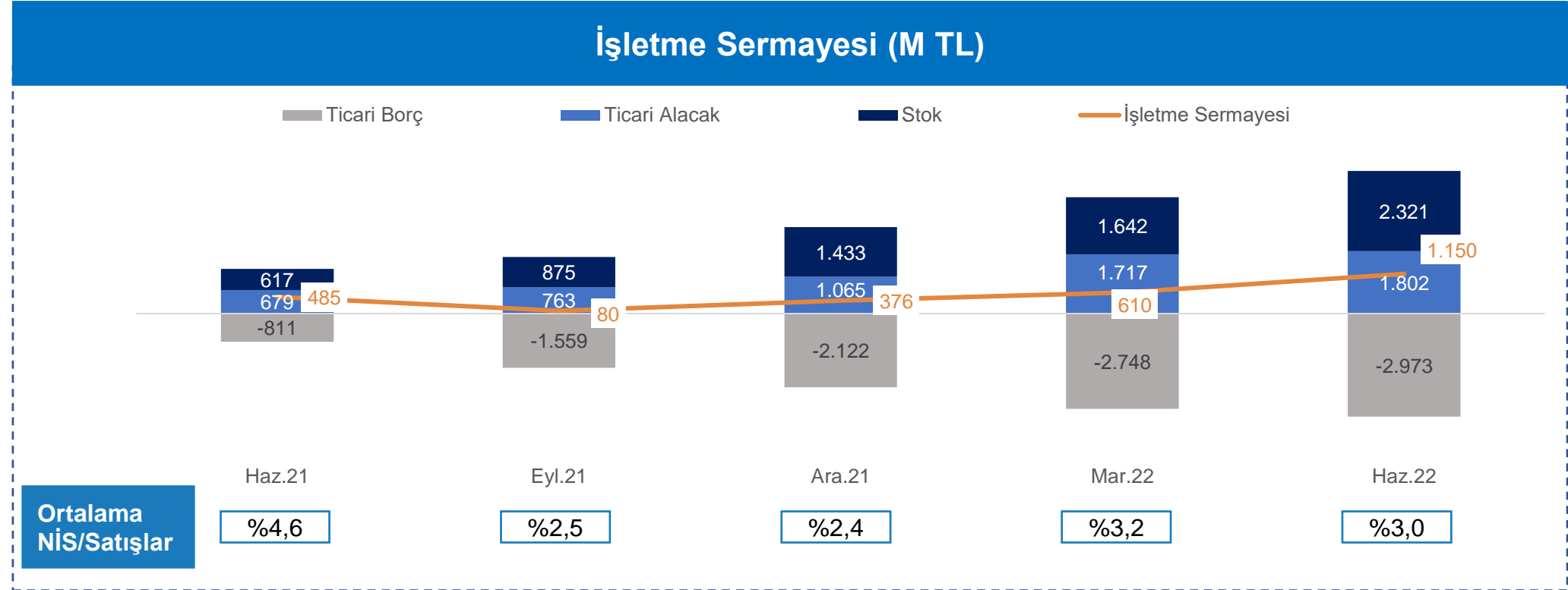
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen Eyaş ve Entek'den gelen katkı ikinci çeyrekte toplam 1.175 milyon TL olmuştur.

Net Kâr ve Net Kâr Marjı



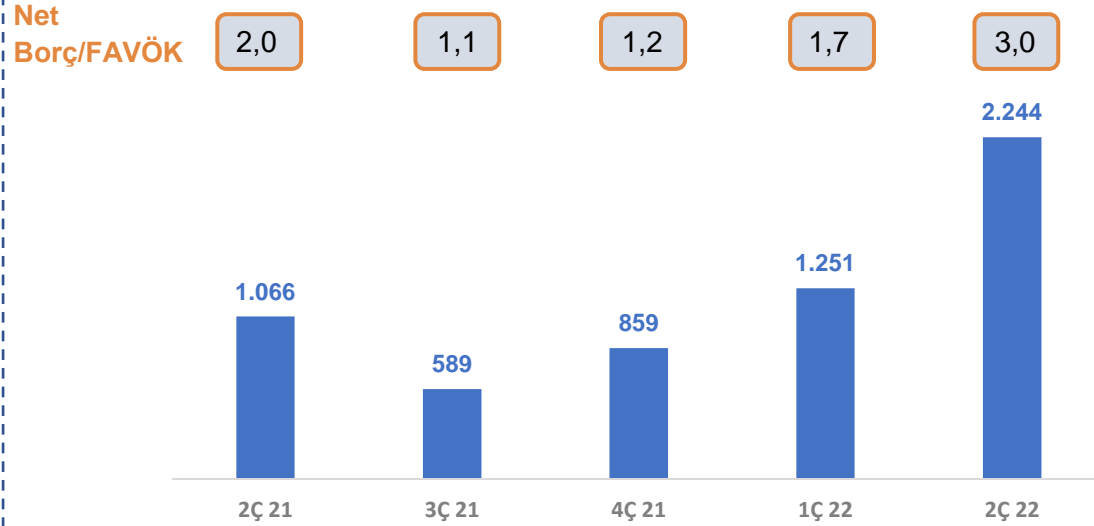
*Ana ortaklık payı

- Net kar tutarı özellikle EYAŞ'dan gelen yüksek katkı ile 1.094 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



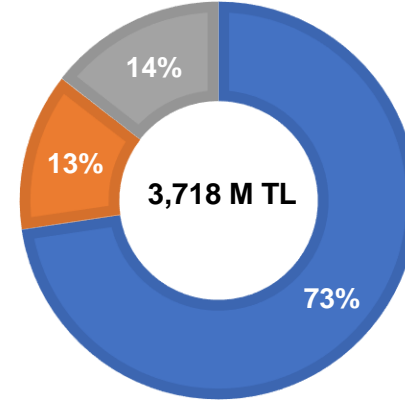
- Mart sonuna göre ticari alacaklar, ticari borçlar ve stoklar sırasıyla %5, %8 ve %41 yukarıdadır.
- Haziran sonu itibarıyla yoldaki mallar dahil olarak 177 bin ton LPG stoğu bulunmaktadır. (Mart sonu:103 bin ton)
- Ortalama net işletme sermayesi tutarları üzerinden hesaplanan NİS/Satışlar oranı önceki çeyrekler ile tutarlıdır.

Net Finansal Borç (M TL)



Borç Yapısı - 30/06/2022

■ TL Kredi ■ TL Tahvili ■ *YP Kredi



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

- Net borç tutarı; artan işletme sermayesi ihtiyacı ve Sendeo ve United LPG Ltd. dahil yeni yatırımlarımıza yapılan sermaye enjeksiyonları sebebiyle Mart sonuna göre 973 milyon TL artış göstermiştir.
- Uzun vadeli kredilerin toplam krediler içindeki payı %48'dir.
- Toplam borcun %14'ü yabancı para cinsindedir.



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 250 - 260 bin ton *



Otogaz: 670 - 700 bin ton **



**Pazar
Payı**



Tüplügaz: 41.0% - 43.0%



Otogaz: 21.5% - 22.5%

* önceki 280-290 bin ton

** önceki 690-720 bin ton

(*), (**) Uç fiyattaki artışların talebe etkisi çerçevesinde tüpgaz ve otogaz satış tonajlarımız revize edilmiştir.

Bangladeş Yatırımı: United AYGaz



Şirket'in yatırım programıyla uyumlu olarak, sermayesi 3 Temmuz 2022 itibarıyla yaklaşık 12 milyon USD seviyesindeki bir artış ile **37 milyon USD** (3,26 milyar BDT) olmuştur.



2020 yılında **%28** büyüyerek **1,2 milyon ton'a** ulaşan Bangladeş LPG pazarı, **son 5 yılda ortalama %52 senelik büyüme** oranı ile dünyanın **en hızlı** büyüyen LPG pazarıdır.



BERC (Bangladeş Enerji Düzenleme Komisyonu) tarafından verilen **ticari lisans** ile Ağustos ayından itibaren **tüpgaz satışlarına** başlanmıştır.



Toplam **6 bin ton kapasiteli** iki küre tank **devreye alınmış** olup gemiyle **LPG teminine hazır** hale getirilmiştir.



37 M USD
sermaye



Toplam 57
çalışan



Halihazırda **40 bayi** ile sözleşme imzalanmış olup, yılsonuna kadar **60 bayiye** ulaşılması hedeflenmektedir.



Şirket'in yatırım programı ile uyumlu olarak, 2022 yılı Şubat ayı içerisinde şirket sermayesi 143,5 milyon TL'den, **423,5 milyon TL'ye yükseltilmiştir.**



2021 yılı Mayıs'ta 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** Haziran'da **441'e** ulaşmıştır. Aktif **1.200 adet teslimat noktası** bulunmaktadır.



423,5 M TL
sermaye



896'sı saha
olmak üzere
toplam **1.097**
çalışan



%94 zamanında
teslimat



Toplam 1.887
paket veren
müşteri



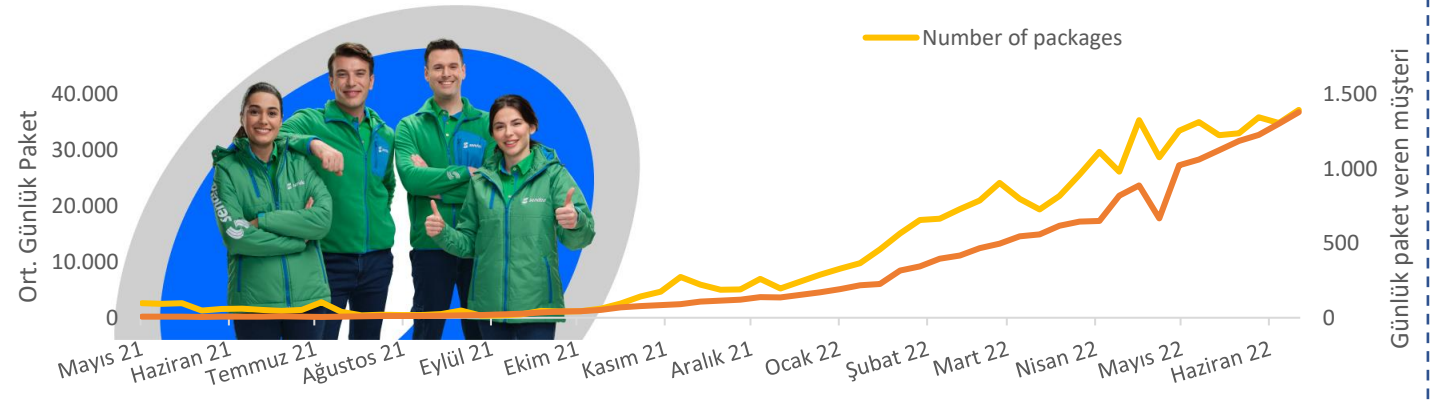
Haziran ayında günlük maksimum **45 bin paketin** üzerinde teslimata ulaşmıştır.

Bu sayede, 2022 yılbaşından itibaren toplam dağıtılan paket sayısı **3,2 milyon adede** ulaşmıştır.



81 il lansman reklam filmi Nisan ayında dijital kanallarda yayınlanmıştır.

Paket Sayısı Gelişimi



Gelir Tablosu – Çeyrekssel Özet

Gelir Tablosu (M TL)	2Ç'22	2Ç'21	Yıllık(%)***	1Ç'22	Çeyreklik (%)***	6A'22	6A'21	Yıllık (%)***
Satış Gelirleri	9.557	2.521	279	6.413	49	15.969	5.402	196
Brüt Kâr	442	226	96	465	(5)	908	497	83
Brüt Kâr Marjı	5%	9%	(4)	7%	(2)	6%	9%	(4)
Faaliyet Kârı	(63)	56	(213)	19	(428)	(44)	139	(131)
Faaliyet Kâr Marjı	-1%	2%	(3)	0,3%	(1)	-0,3%	3%	(3)
Vergi Öncesi Kâr	1.011	217	366	215	370	1.226	224	448
VÖK Marjı	11%	9%	2	3%	8	8%	4%	4
Net Kâr*	1.094	196	458	201	444	1.295	184	602
Net Kâr Marjı	11%	8%	4	3%	8	8%	3%	5
EBITDA**	60	74	(18)	183	(67)	243	208	17
EBITDA Marjı	1%	3%	(2)	3%	(2)	2%	4%	(2)
Stok Kâr/Zararı	-190	-25	660	26	(831)	-164	41	(500)

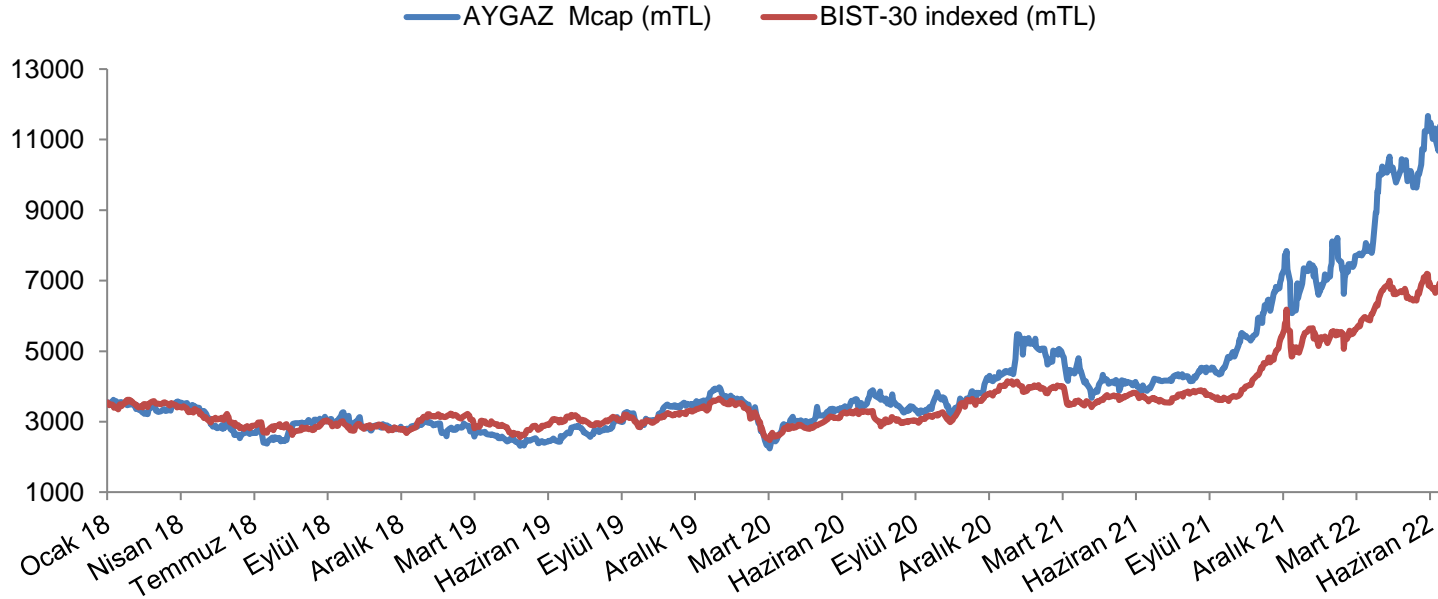
*Ana ortaklık payı

**Diğer gelir ve gider hariç

*** Marjlarda puan değişimler yer almaktadır.

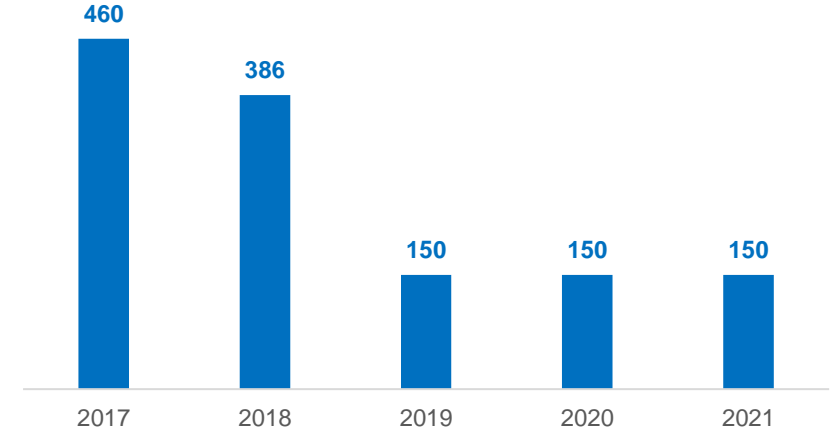
Bilanço (M TL)	6A'22	12 A'21	Fark	Fark %
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.475	1.693	(219)	(13)
Ticari Alacaklar	1.802	1.065	737	69
Stoklar	2.321	1.433	888	62
Maddi Duran Varlıklar	828	772	56	7
Özkaynak Yönt. Değ. Var.	3.625	2.161	1.464	68
Toplam Varlıklar	5.403	3.696	1.707	46
Finansal Borçlar	3.718	2.552	1.166	46
Ticari Borçlar	2.973	2.122	851	40
Özkaynaklar	3.912	2.719	1.193	44
Toplam Kaynaklar	5.403	3.696	1.707	46
Net Nakit (Borç)	(2.244)	(859)	(1.385)	161
Net İşletme Sermayesi	1.150	376	774	206

Aygaz Piyasa Deęeri Gelişimi



- Aygaz Şirket değeri 30 Haziran 2022 itibarıyla 2021 yıl sonuna gÖre %69 değer kazanarak 11,4 milyar TL (637 m USD) olmuştur.
- Aynı dÖnemde hem BIST 30 hem BIST 100 ise %29 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 1723

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

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

▶ www.aygaz.com.tr