

1. eyrek 2024 Kâr Duyurusu Raporu

22 Mayıs 2024

- 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.
- 2023 yılı finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır.
- 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 düşünülmesine 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) Şubat ayı sektör raporuna göre Ocak-Şubat 2024 döneminde; önceki yılın aynı dönemine kıyasla **Türkiye tüplügaz pazarı %3 daralmış, otopaz pazarı ise %4 artış** göstermiştir. **Ocak-Şubat dönemi toplam LPG pazar payımız %25,1** olmuş ve pazardaki lider konumumuz devam etmiştir.
- 2024 Ocak-Mart döneminde, **Aygaz otopaz ve tüplügaz satış tonajı** geçen yılın aynı dönemi ile paraleldir. **Dökmegaz** satışları geçen yıla göre %78 düşüş göstermiştir. Bu durumun temel sebebi geçtiğimiz yılın ilk çeyreğinde etkisi görülen LPG'nin doğal gaza karşı fiyat avantajının sonlanmış olmasıdır. Dökmegazdaki kayba bağlı olarak, yılın ilk çeyreğinde **toplam yurt içi perakende satışlar 238 bin ton** olarak geçen yılın %14 altındadır.
- 2024 Ocak-Mart döneminde **toptan ve yurt dışı LPG satışlarımız** geçen yılın %18 altında, **288 bin ton** olarak gerçekleşmiştir.
- Bangladeş'te kurulu **United Aygaz LPG** iş ortaklığımız, 2024 yılının ilk çeyreğinde **140 bayi ile toplamda 25 bin ton** satışa ulaşmıştır.



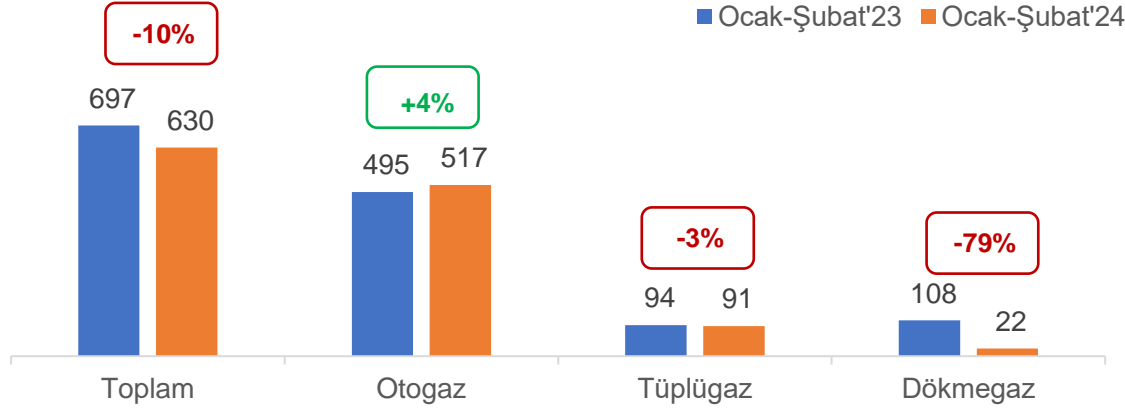
Finansal

2024 Ocak-Mart döneminde;

- **LPG ve doğal gaz** iş kolunda, dağıtım marjlarındaki artışın ve stok karının olumlu etkisi görüldü. Bu çerçevede ilk çeyrek LPG ve doğal gaz segmentinin FAVÖK'ü geçen yılın %25 üzerinde 464 milyon TL olarak gerçekleşti.
- **Kargo taşıma ve dağıtım** iş kolunda, büyüme dönemi kapsamında Sendeo'nun faaliyet zararı devam etti.
- LPG ve doğal gaz iş kolunda artan operasyonel karlılık ile Mart sonu itibarıyla 1,1 milyar TL net nakit pozisyonu gerçekleşti.

Operasyonel Geliřmeler

Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



Kaynak: EPDK

EPDK Şubat ayı sektör raporuna göre Ocak-Şubat 2024 döneminde,

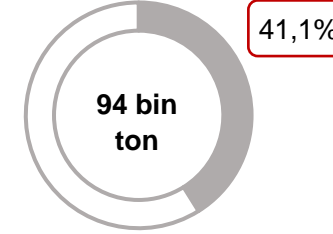
- Aygaz tüplügaz pazar payı %41,7, otogaz pazar payı ise %21,8 olarak gerçekleşmiştir.
- Tüm segmentlerde pazar liderliği devam etmiş olup, toplam LPG pazar payı ise %25,1'dir.

Aygaz Pazar Payları

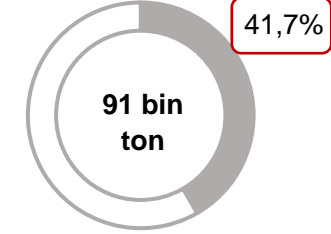
Tüplügaz



Şubat'23



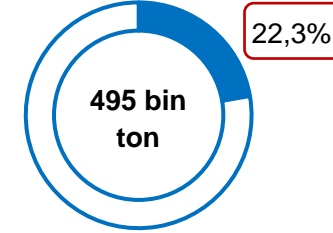
Şubat'24



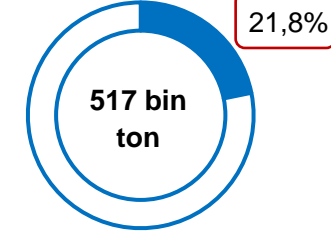
Otogaz



Şubat'23



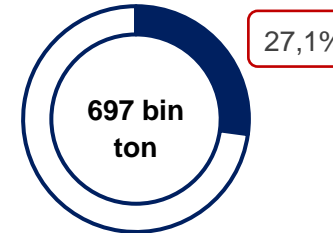
Şubat'24



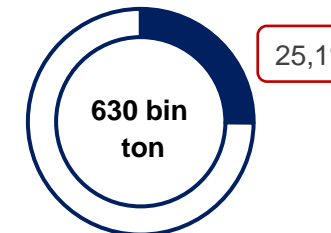
Toplam



Şubat'23



Şubat'24

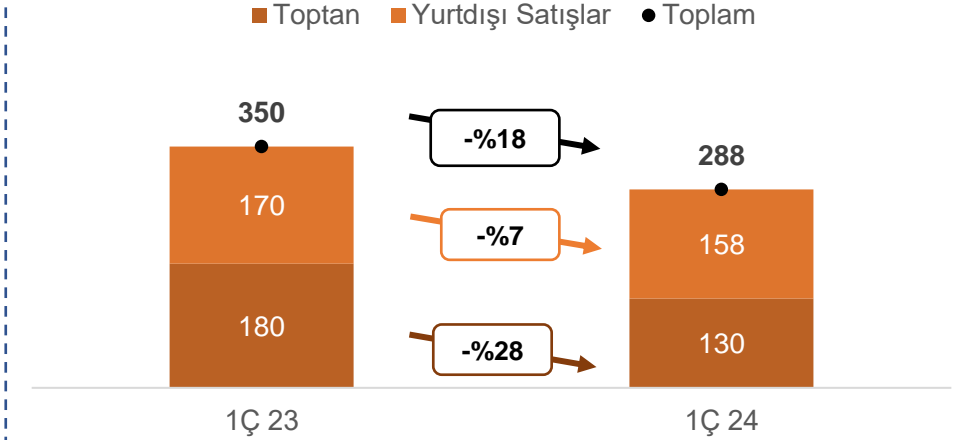


Kaynak: EPDK

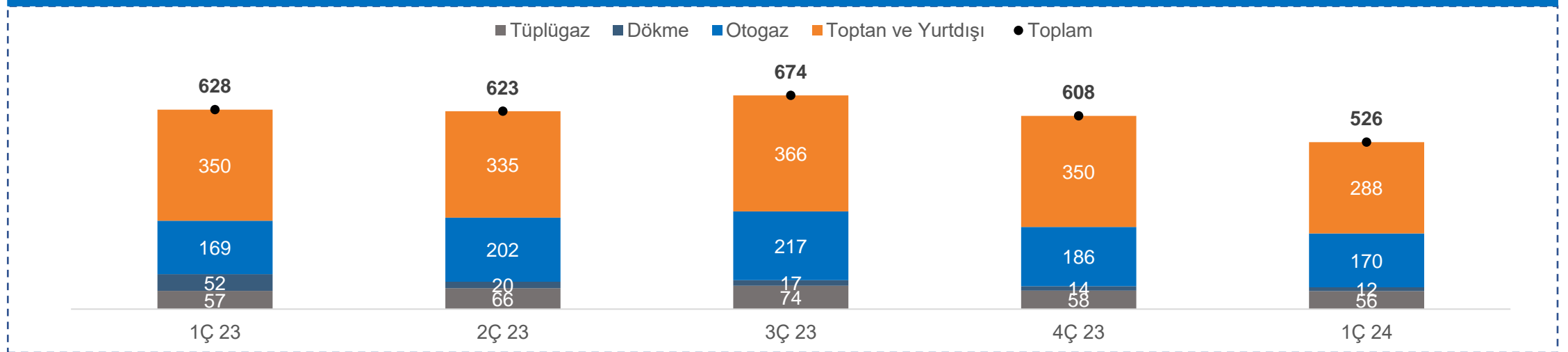
Operasyonel göstergeler – 1.çeyrek

	1Ç 2024 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre	4Ç 2023 (‘000 ton)	Önceki Çeyreğe Göre
Yurtiçi perakende LPG Satışları	238	-%14	259	-%8
Toptan ve Yurtdışı LPG Satışlar	288	-%18	350	-%18
Toplam LPG Satışları	526	-%16	608	-%14

Toptan ve Yurtdışı Satışlar* (‘000 ton)

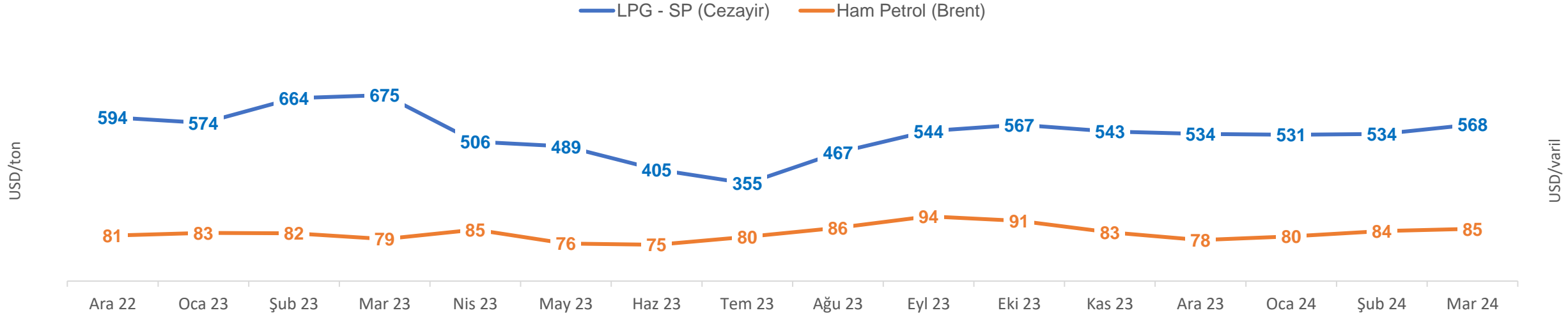


Çeyreksel LPG Satışları (‘000 ton)



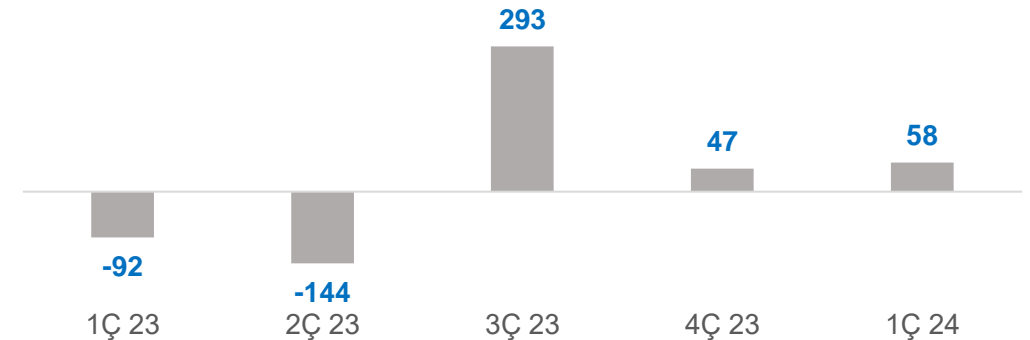
*Aynı bazda karşılaştırma yapabilmek adına 2023 Q1’de 142 bin ton olarak gerçekleşen Aygaz UK trading hacmi toptan ve yurt dışı satışlarından düzeltilmiştir.

LPG & Brent Küresel Fiyatlar



- Sonatrach (SP) bazlı Mart ayı LPG fiyatı 568 USD/ton ile 2023 Mart ayının %16 gerisindedir. 2024 yılı 3 aylık ortalama LPG fiyatı 544 USD/ton olarak gerçekleşmiştir.
- 2024 yılında ham petroldeki yukarı yönlü seyir LPG fiyatlarında kısıtlı bir artışı tetiklemiştir.
- Ocak-Mart döneminde SP fiyatı etkisi kaynaklı **stok karı 58 mn TL** olarak gerçekleşmiştir (Ocak-Mart 2023: -92 mn TL stok zararı).

SP'nin Çeyreklik Stok Etkisi* (mn TL)





61 mn USD
sermaye

Kümülatif sermaye katılımı: 61 mn USD

Aygaz payı: ~30,5 mn USD



Toplam 217
çalışan



LPG pazar büyüklüğü 1,4 milyon tona* ulaşan Bangladeş, son beş yılda %22 yıllık ortalama büyüme ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarlarından biridir.



Chittagong'da toplam 11.000 ton kapasiteli 4 küreye ilave olarak toplam 5.000 ton kapasiteli 2 yeni kürenin kurulum süreci devam etmektedir.

Dhaka tesisi için gerekli olan yasal izinler alınmış olup inşaat çalışmaları başlamıştır.



Aygaz marka bilinirliğine yönelik iletişim, reklam ve sponsorluk faaliyetleri sürdürülmektedir. Ayrıca, regülatör yenileme kampanyasıyla, güvenlik ve kalite konusunda müşteri farkındalığının artırılması hedeflenmiştir.



2024 yılı ilk çeyreği itibarıyla **140 bayi ve ~9.000 satış noktası** ile çalışılmaktadır. Dökmegaz ve otogaz satış faaliyetlerine de başlanmıştır.

Şiket, yılın ilk çeyreğinde toplam 25 bin ton satışa ulaşmıştır.

Chittagong Tesisi



Yemek Programı Sponsorluğu



Kargo Taşıma ve Dağıtım İş Kolu: Sendeo



2,2 milyar TL kümülatif sermaye* katılımı

(Aygaz payı:~1,2 milyar TL)



1.555'i saha olmak üzere toplam 1.871 çalışan



Toplam 4.448 paket veren müşteri



Mart ayında günlük maksimum **143 bin paket** satışa ulaşılmıştır.

2024 yılbaşından itibaren toplam dağıtılan paket sayısı **5.9 milyon adet** olarak gerçekleşmiştir.

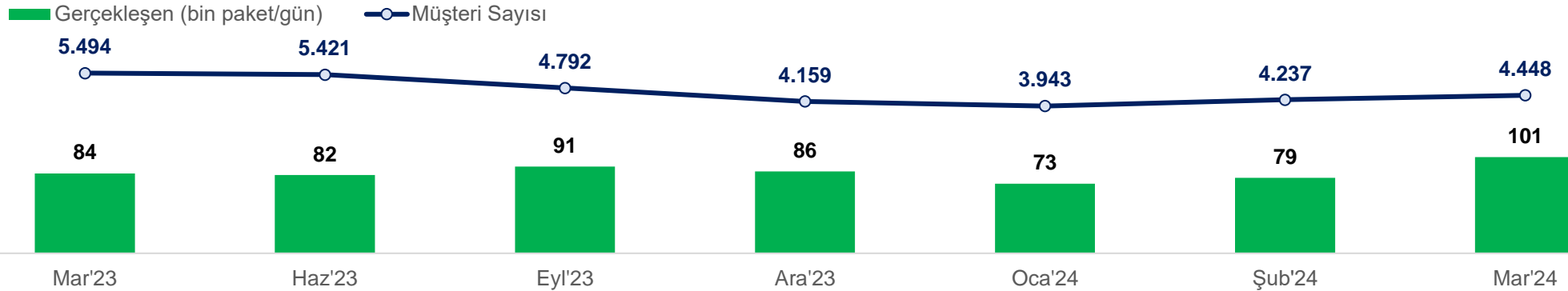


Mart sonu itibarıyla **dağıtım noktası sayısı 415'dir.11 transfer merkezi, 23 dağıtım merkezi** ile aktif **1.344 adet teslimat noktası** bulunmaktadır.



11 Ocak 2024 tarihinde **Sendeo** ve **Kolay Gelsin** faaliyetlerinin, tarafların ilkesel olarak eşit ortaklığı altında yürütülmesine yönelik bağlayıcı olmayan "**Niyet Mektubu**" imzalanmıştır. Birleşme sürecine yönelik çalışmalar devam etmektedir.

Paket ve Müşteri Sayısı Gelişimi



*Enflasyon muhasebesi uygulanmamış, nominal tutarlardır.

Güncel sermaye katılım tutarıdır. 17 Mayıs 2024 tarihinde gerçekleşen Olağanüstü Genel Kurul kararı ile şirket sermayesinin 1.988,5 mn TL'den 2.238,5 mn TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. 250 mn TL'lik toplam tutar pay sahipleri tarafından 20 Mayıs 2024 tarihinde ödenmiştir.

Finansal Sonuçlar

LPG ve Doğal Gaz – Segment Finansalları



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

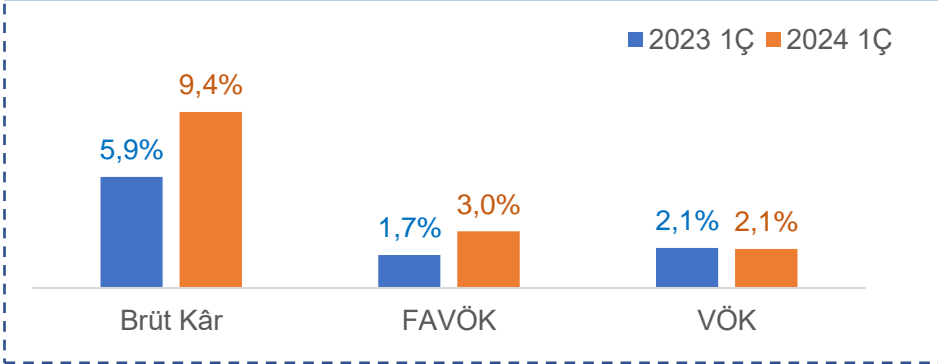
Göstergeler (mn TL)	2023 1Ç	2024 1Ç	Fark %
Satış Gelirleri	21.238	15.435	(27) ↓
Brüt Kâr	1.254	1.447	15 ↑
Faaliyet Kârı*	155	254	64 ↑
FAVÖK*	370	464	25 ↑
Esas Faaliyet Kârı	190	190	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**	110	136	24 ↑
Finansman Geliri/(Gideri)	(161)	52	132 ↑
Parasal Kazanç/(Kayıp)	311	(57)	(118) ↓
VÖK	450	321	(29) ↓
Net Kâr	361	155	(57) ↓

* Esas faaliyetlerden diğer gelir / (gider) hariç raporlanmıştır.

** Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) paylar dahildir.

- Artan dağıtım marjları ve stok karı kaynaklı olarak ana operasyonel karlılık göstergeleri geçen yılın üzerindedir.
- Net nakit pozisyonu sebebiyle finansman giderlerinde oluşan iyileşme, enflasyon muhasebesi kapsamında oluşan parasal kayıp ile erozyona uğramaktadır.
- Bu çerçevede, LPG ve Doğal Gaz segmenti VÖK'ü geçen yılın %29 altındadır.

Marjlar



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Göstergeler (mn TL)	2023 1Ç	2024 1Ç	Fark %
Satış Gelirleri	21.470	15.791	(26) ↓
Brüt Kâr	1.085	1.329	22 ↑
Faaliyet Kârı	(191)	(31)	84 ↑
FAVÖK*	53	225	326 ↑
Esas Faaliyet Kârı	(157)	(71)	55 ↑
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**	395	138	(65) ↓
Finansman Geliri/(Gideri)	(163)	45	127 ↑
Parasal Kazanç/(Kayıp)	304	(56)	(119) ↓
VÖK	379	56	(85) ↓
Net Kâr***	444	(4)	(101) ↓

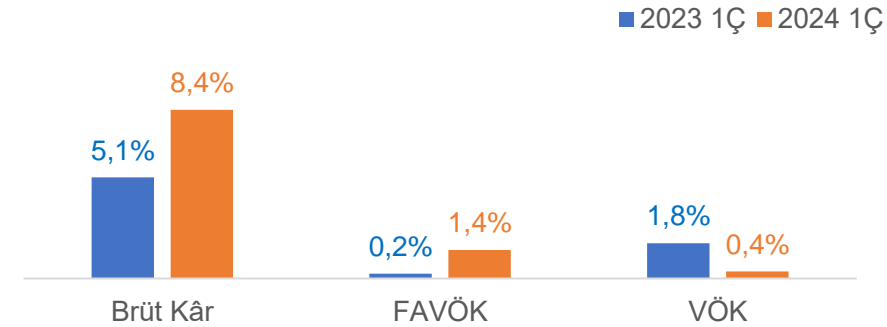
* Esas faaliyetlerden diğer gelir / (gider) hariç raporlanmıştır.

** Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) paylar dahildir.

*** Ana ortaklık payı

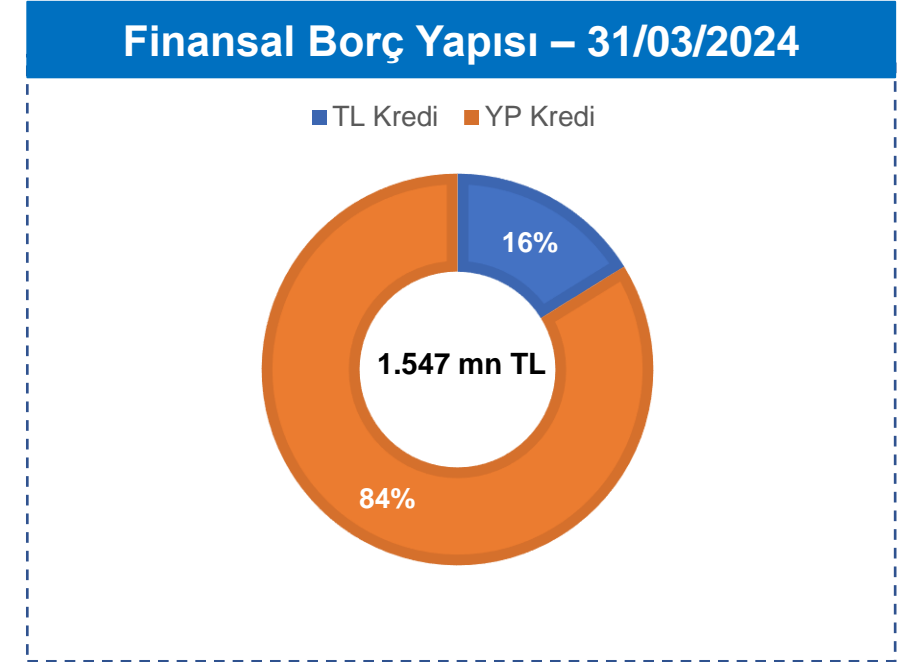
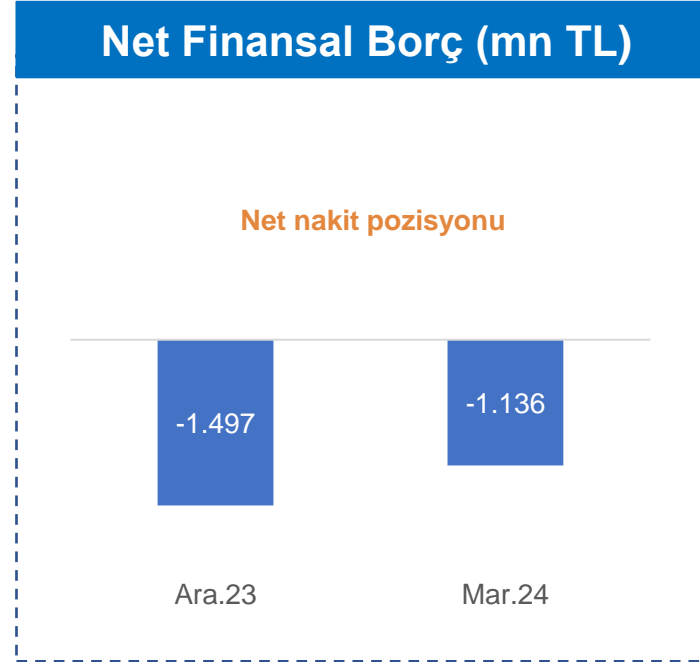
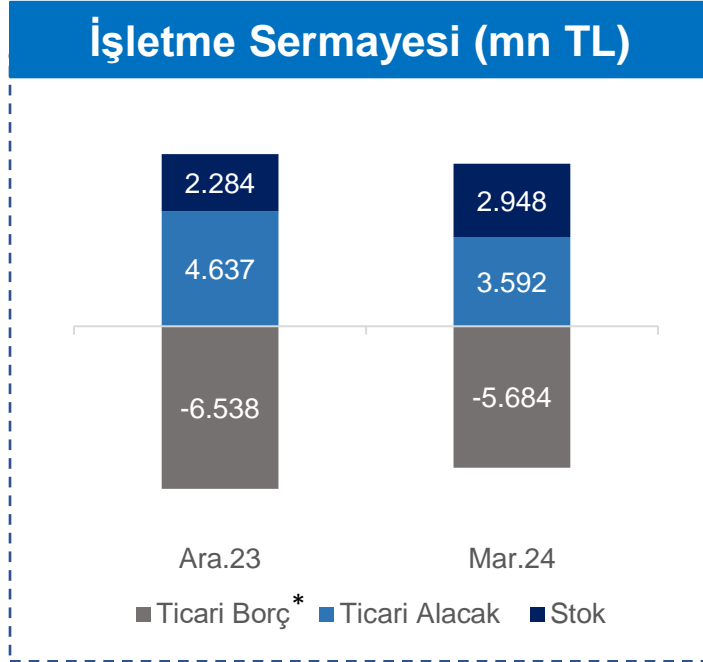
- LPG ve Doğal Gaz segmentinin olumlu katkısı ve Sendeo'nun faaliyet zararındaki azalma sonucu yılın ilk çeyreğinde konsolide FAVÖK geçen yılın 4 katı seviyesindedir.
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan EYAŞ'ın katkısındaki azalış (2024 1. çeyrek: + 3 mn TL // 2023 1. çeyrek: +274 mn TL) ve enflasyon muhasebesi kapsamında oluşan parasal kayıp VÖK ve net karı geçen yıla kıyasla olumsuz etkilemiştir.

Marjlar



Konsolide Finansal Göstergeler

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)



- 31 Mart 2024 itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı 856 mn TL'dir (31 Aralık 2023: 383 mn TL).
- Artan net işletme sermayesi etkisi ile Aralık sonu itibarıyla 1,5 milyar TL olan net nakit pozisyonu, Mart sonunda **1,1 milyar TL olarak gerçekleşti.**

*Ticari borç tutarına, konsolide bilançoda diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde raporlanan ÖTV eklenmiştir.



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 240 - 250 bin ton



Otogaz: 770 - 800 bin ton



**Pazar
Payı**

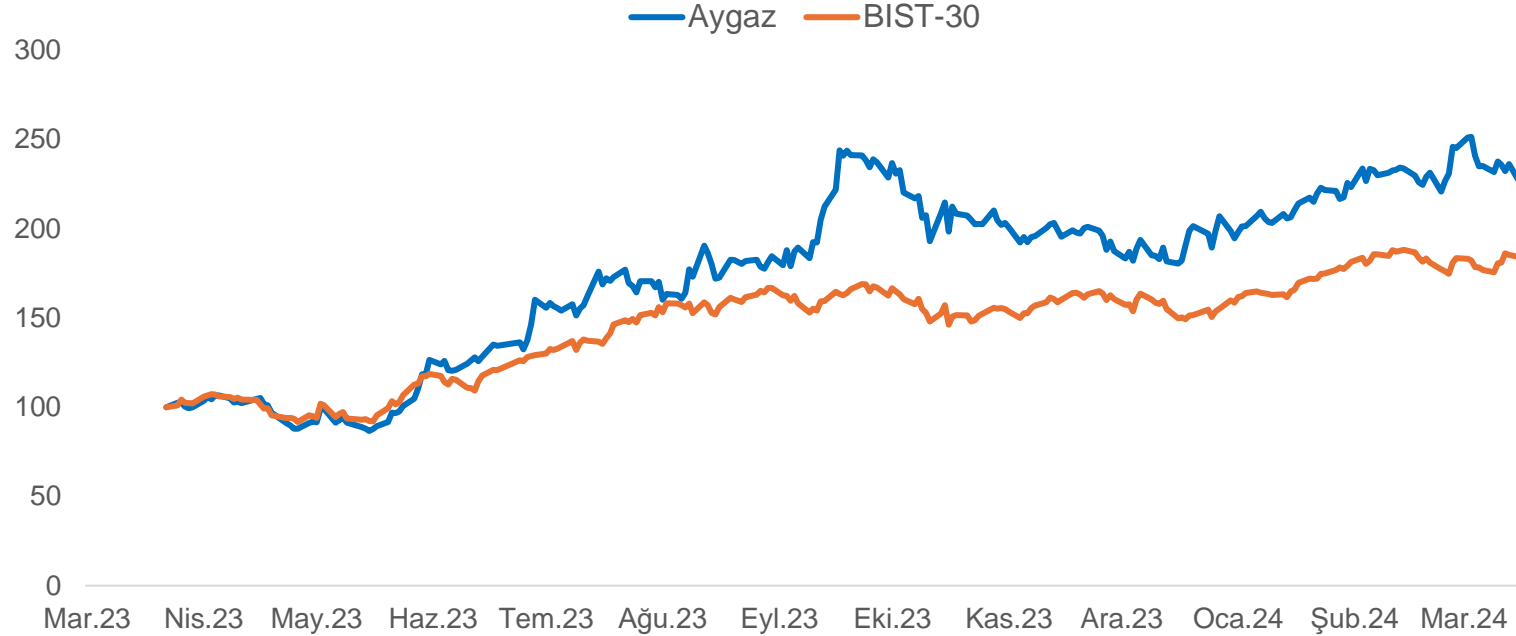


Tüplügaz: 41,0% - 43,0%



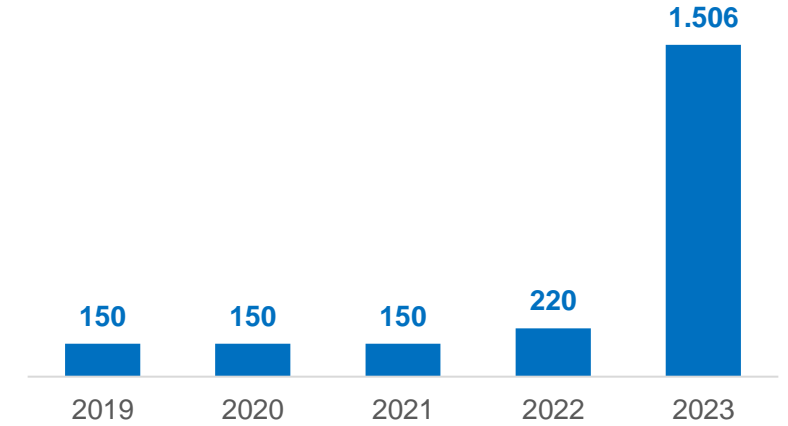
Otogaz: 21,5% - 22,5%

Aygaz Hisse Fiyat Gelişimi



- Aygaz şirket değeri Mart 2024 sonu itibarıyla son 1 yılda %127 değer kazanarak 32 milyar TL (1 milyar USD) olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 %86, BIST 100 ise %90 değer kazanmıştır.

Temettü (mn TL)



BIST Kodu: **AYGAZ**

Bloomberg Kodu: **AYGAZ.TI**

Reuters Kodu: **AYGAZ.IS**

Halka Arz Tarihi: **13.01.1988**

Halka Açıklık Oranı: **24,3 %**

Konsolide Gelir Tablosu - Özet

AYGAZ

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Gelir Tablosu (mn TL)	2023 1Ç	2024 1Ç	Fark (%)***
Satış Gelirleri	21.470	15.791	(26)
Brüt Kâr	1.085	1.329	22
<i>Brüt Kâr Marjı</i>	<i>5,1%</i>	<i>8,4%</i>	<i>3,3</i>
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	(157)	(71)	55
<i>Esas Faaliyet Kâr Marjı</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-0,4%</i>	<i>0,3</i>
Vergi Öncesi Kâr	379	56	(85)
<i>VÖK Marjı</i>	<i>1,8%</i>	<i>0,4%</i>	<i>(1,4)</i>
Net Kâr*	444	(4)	(101)
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>2,1%</i>	<i>0,0%</i>	<i>(2,1)</i>
EBITDA**	53	225	326
<i>EBITDA Marjı</i>	<i>0,2%</i>	<i>1,4%</i>	<i>1,2</i>

*Ana ortaklık payı

**Diğer gelir ve gider hariç

*** Marjlarda puan değişimler yer almaktadır.

Konsolide Bilanço - Özet



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Bilanço (mn TL)	31.12.2023	31.03.2024	Fark	Fark (%)
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.052	2.853	(1.199)	(142)
Ticari Alacaklar	4.637	3.592	(1.045)	(129)
Stoklar	2.284	2.948	664	(77)
Maddi Duran Varlıklar	5.043	5.074	31	(99)
Özkaynak Yönt. Değ. Var.	32.136	31.931	(205)	(101)
Toplam Varlıklar	53.146	51.982	(1.165)	(102)
Finansal Borçlar	2.555	1.717	(838)	(149)
Ticari Borçlar	6.022	5.247	(775)	(115)
Özkaynaklar	42.025	42.415	390	(99)
Toplam Kaynaklar	53.146	51.982	(1.165)	(102)
Net Nakit (Borç)	(1.497)	(1.136)	361	132

▶ yatirimciiliskileri@aygaz.com.tr

▶ **Gökhan Dizemen, CFO**

▶ **Ali Sencer Turunç, Finans, Yatırımcı İlişkileri ve Strateji Direktörü**

▶ **Kozan Nabi Çiftçi, Kurumsal Finansman Müdürü**

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

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

kozan.ciftci@aygaz.com.tr
+90 212 354 1667

▶ www.aygaz.com.tr