

3. eyrek 2023 Kâr Duyurusu Raporu

25 Ekim 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) Temmuz ayı sektör raporuna göre Ocak-Temmuz 2023 döneminde; önceki yılın aynı dönemine kıyasla **Türkiye tüplügaz pazarı %6, otopaz pazarı ise %20 artış** göstermiştir. **Ocak-Temmuz dönemi toplam LPG pazar payımız %26,1** olmuş ve pazardaki lider konumumuz devam etmiştir.
- 2023 Ocak-Eylül döneminde, **Aygaz otopaz satışları, LPG'nin ekonomik avantajındaki artışın** da olumlu etkisiyle geçen yılın aynı döneminin **%14** üzerindedir. **Dökmegaz satış büyümesi** ile birlikte **toplam yurt içi perakende satışlar** önceki yılın aynı dönemine göre **%19 büyüme** ile 874 bin tona ulaşmıştır.
- 2023 yılının ilk 9 ayında **toptan ve yurt dışı LPG satışlarımız** geçen yılın **%36 üzerinde** gerçekleşmiş ve söz konusu satışların toplam tonajı 1.240 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 Ocak-Eylül döneminde **104 bayi ile toplamda 40 bin ton** satış yapılmıştır.



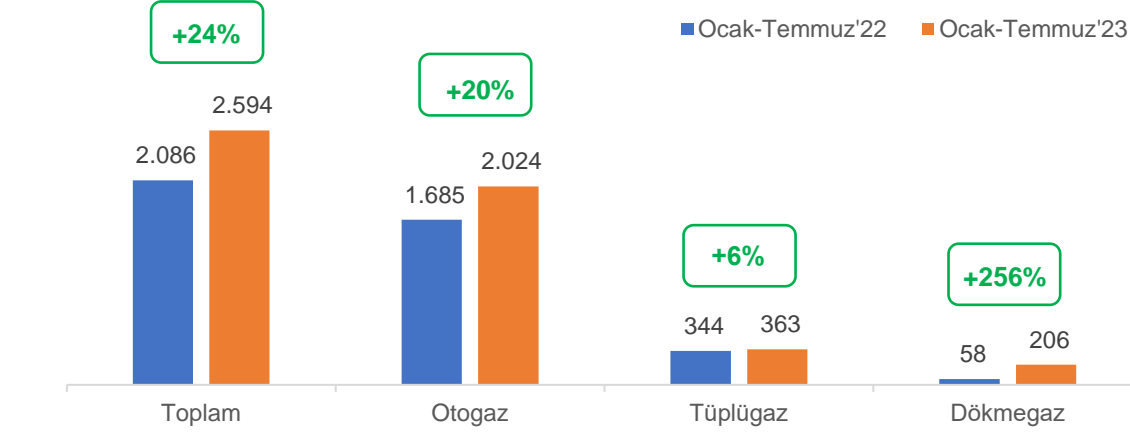
Finansal

2023 3. çeyreğinde;

- **LPG ve doğal gaz** iş kolunda, sezonsallığın da etkisiyle artış gösteren LPG satış hacmi, marjların ve stok karının olumlu etkisi görüldü.
- **Kargo taşıma ve dağıtım** iş kolunda, büyüme dönemi devam eden yeni yatırımımız Sendeo'da 192 milyon TL faaliyet zararı gerçekleşti.
- **Konsolide net kâr (ana ortaklık)**, özkaynak yöntemi ile değerlendirilen EYAŞ'tan gelen katkı ile **2.422 milyon TL** olarak gerçekleşti.
- 3. çeyrekteki artan operasyonel karlılık ve nakit yaratımının etkisiyle Eylül sonu itibarıyla **net finansal borç** tutarı **29 milyon TL'ye** gerilemiştir.

LPG ve Doğal Gaz İř Kolu

Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



Kaynak: EPDK

EPDK Temmuz ayı sektör raporuna göre Aygaz Ocak-Temmuz 23 döneminde

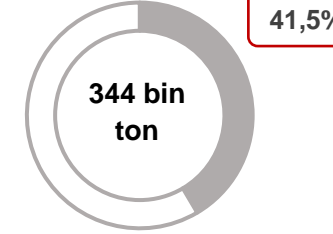
- Tüplügaz pazar payı %41,4, otogaz pazar payı ise %22,1 olarak gerçekleşmiştir.
- Tüm segmentlerde pazar liderliği devam etmiş, toplam LPG pazar payı önceki yıla göre 0,2 puan yükselerek %26,1 olmuştur.

Aygaz Pazar Payları

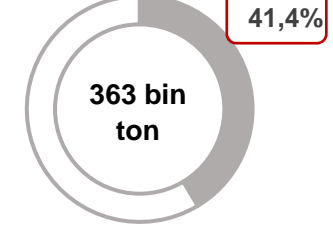
Tüplügaz



Temmuz'22



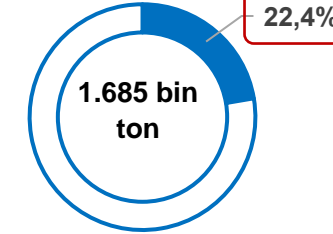
Temmuz'23



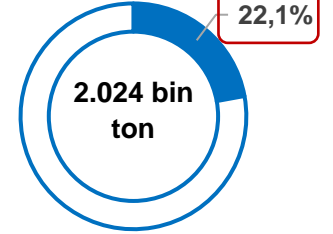
Otogaz



Temmuz'22



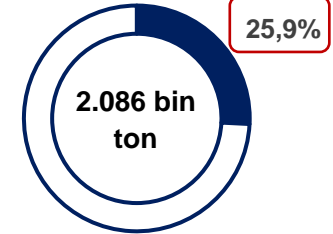
Temmuz'23



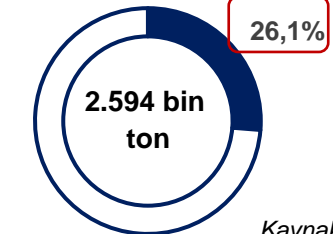
Toplam



Temmuz'22



Temmuz'23

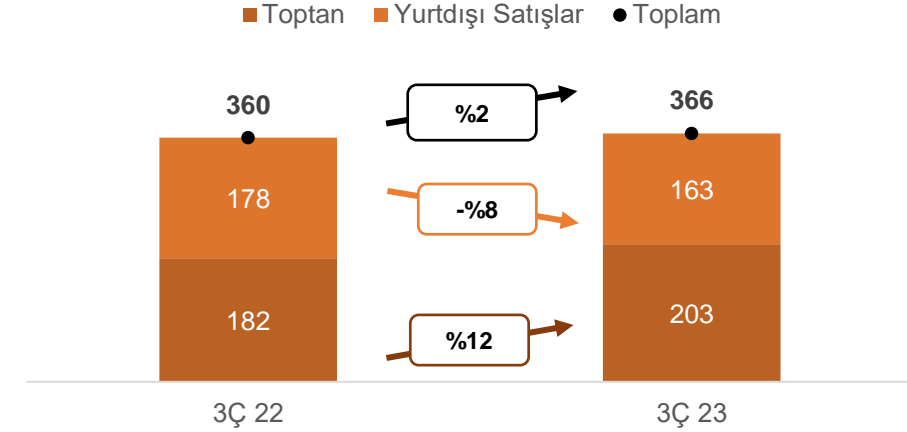


Kaynak: EPDK

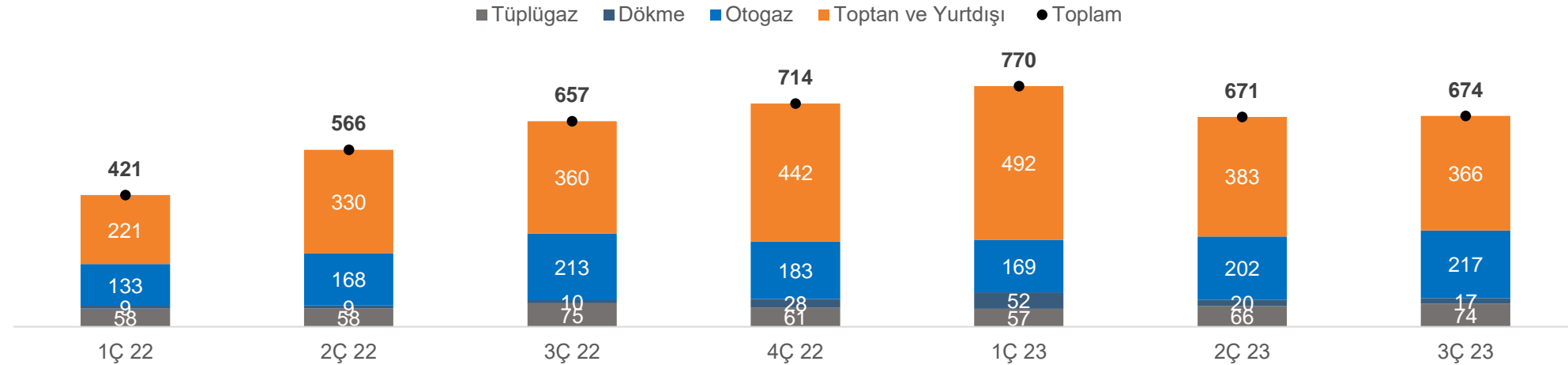
Operasyonel göstergeler – 3.çeyrek

	3Ç 2023 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre	9A 2023 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre
Yurtiçi perakende LPG Satışları	308	%3	874	19%
Toptan ve Yurtdışı LPG Satışlar	366	%2	1.240	36%
Toplam LPG Satışları	674	%2	2.115	29%

Toptan ve Yurtdışı Satışlar (‘000 ton)



Çeyreklik LPG Satışları (‘000 ton)



Bangladeş Yatırımı: United Aygaz LPG Ltd.



49 M USD
sermaye

Kümülatif sermaye katılımı: 49 milyon USD

Aygaz payı: ~24,5 milyon USD



Toplam 193
çalışan



2021 yılında %13 büyüyerek 1,4 milyon tona* ulaşan Bangladeş LPG pazarı, **son beş yılda %32 büyüme** ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarlarından biridir.



Chittagong'da toplam 6.000 ton kapasiteli 2 küreye ilave olarak toplam 10.000 ton kapasiteli 4 yeni kürenin kurulum süreci devam etmektedir.

Dhaka tesisi için çalışmalar ve izin süreçleri devam etmektedir.



Marka bilinirliğini artırmaya dönük **iletişim, reklam ve sponsorluk** faaliyetleri hızla devam etmektedir.



2023 Eylül sonu itibarıyla **104 bayi ve 3.600 satış noktası** ile çalışılmaktadır.

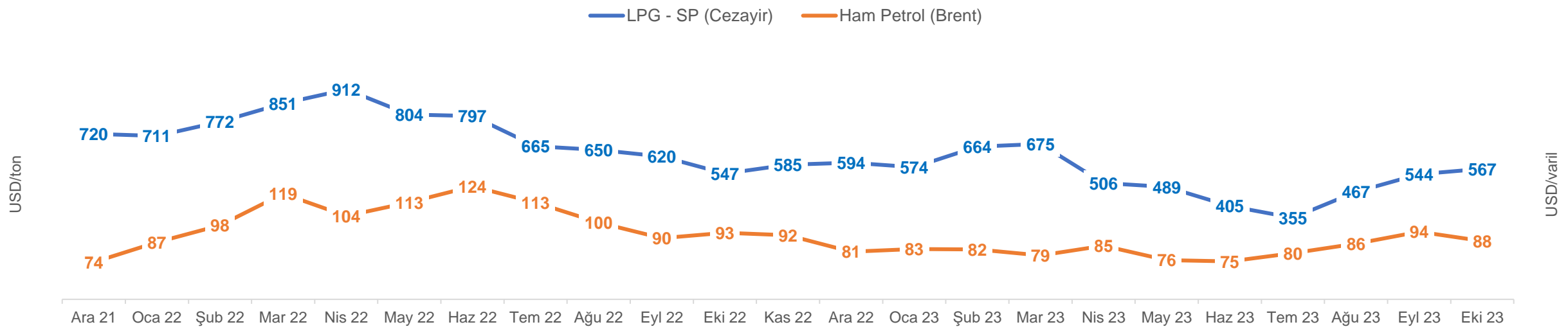
Ağustos 2022 itibarıyla başlayan satış operasyonları sonrasında **2023 yılının Eylül ayı sonunda 40 bin ton satış** gerçekleştirilmiştir.



* WLPGA tarafından yayınlanan, 2021 itibarıyla en güncel verileri içeren rapordan alınmıştır.

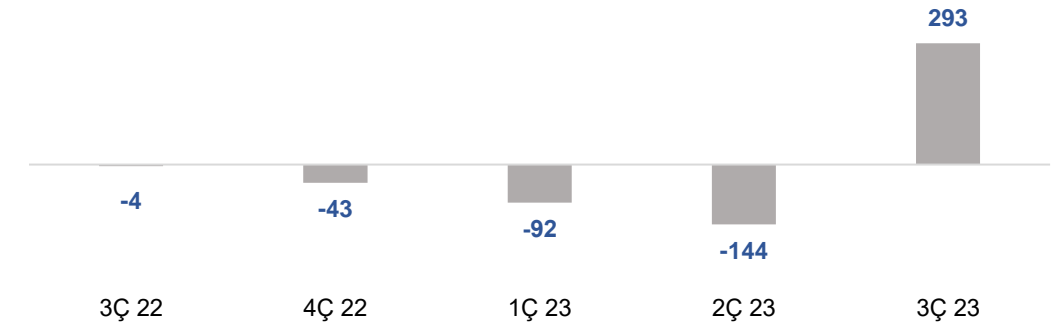
LPG & Brent Küresel Fiyatlar

— LPG - SP (Cezayir) — Ham Petrol (Brent)



- Sonatrach (SP) bazlı Eylül ayı LPG fiyatı 544 USD/ton ile 2022 Eylül ayının %12, 2022 Aralık ayının ise %8 gerisindedir. 2023 yılı 9 aylık ortalama LPG fiyatı 520 USD/ton olarak gerçekleşmiştir.
- LPG fiyatları, 2023 yılının ilk yarısında küresel arz fazlası ve tüketimin yavaşlaması ile Temmuz ayında 355 USD/tona inmiştir. Ekim ayında fiyatlar 567 USD/tona yükselmiştir.
- Ocak-Eylül döneminde SP fiyatı etkisi kaynaklı stok karı 57 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (Ocak-Eylül 2022: 164 milyon TL stok zararı).

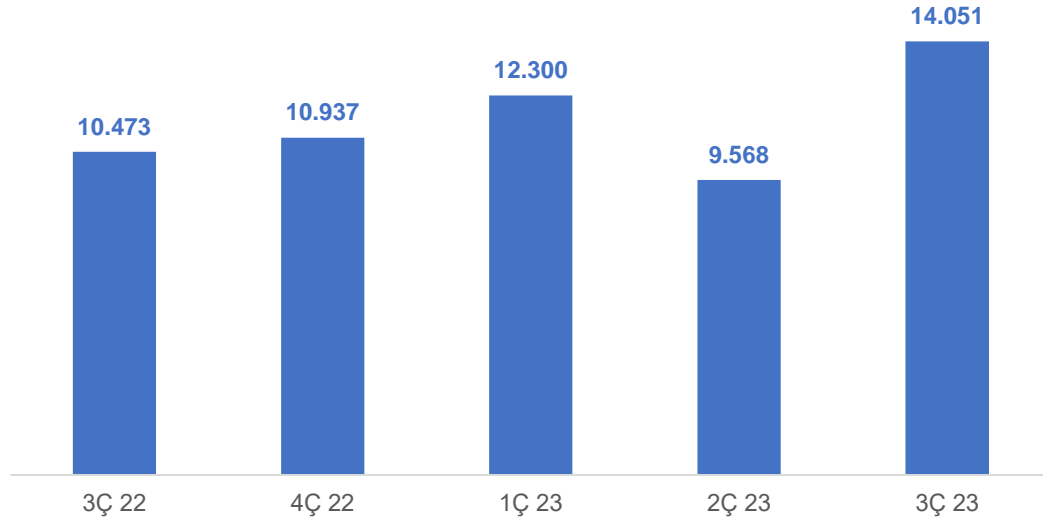
SP'nin Çeyreklik Stok Etkisi (M TL)



Göstergeler (M TL)	3Ç 2023	Geçen Yıla Göre	9A 2023	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	14.051	%34	35.919	%36
Brüt Kâr	1.634	%108	3.525	%100
Esas Faaliyet Kârı	811	%88	1.228	%126
FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç)	810	%111	1.523	%96
Net Kâr	532	%129	802	%234

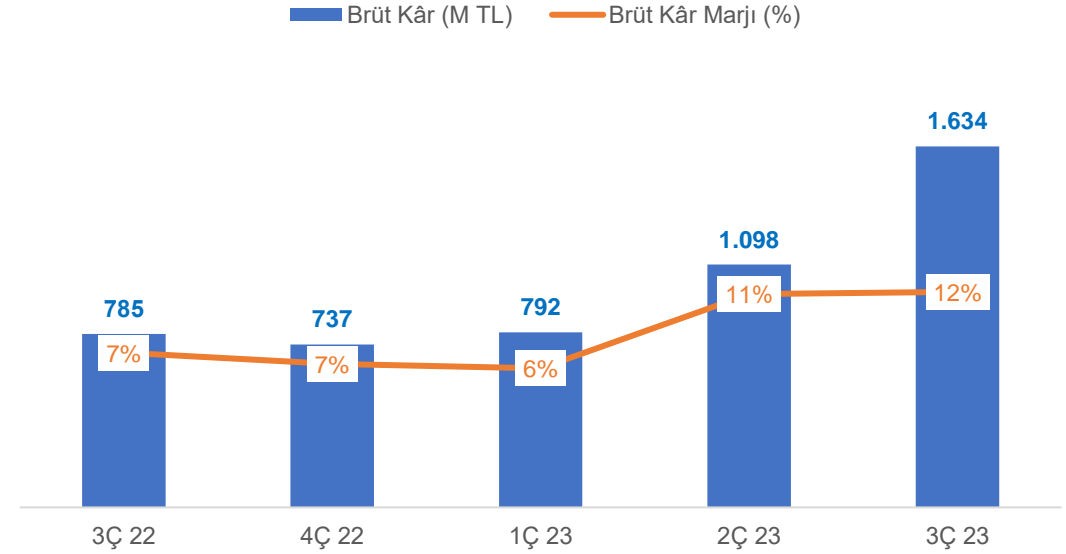
- 2023 yılı 3. çeyreğinde, temelde ürün fiyatındaki artışın etkisiyle satış gelirleri önceki yılın %34 üzerinde gerçekleşmiştir. Brüt kâr ise dağıtım marjlarındaki iyileşmenin de katkısı ile %108 yukarıdadır.
- Faaliyet giderlerindeki enflasyon kaynaklı artışın ve ticari alacak/borçlara ilişkin net kur farkı giderlerinin faaliyet karı ve FAVÖK üzerinde olumsuz etkisi bulunmaktadır. Brüt kardaki iyileşmenin olumlu etkisi sonucu geçen yılın yaklaşık 2 katı seviyesinde, 810 milyon TL FAVÖK elde edilmiştir.

Net Satış Gelirleri (M TL)



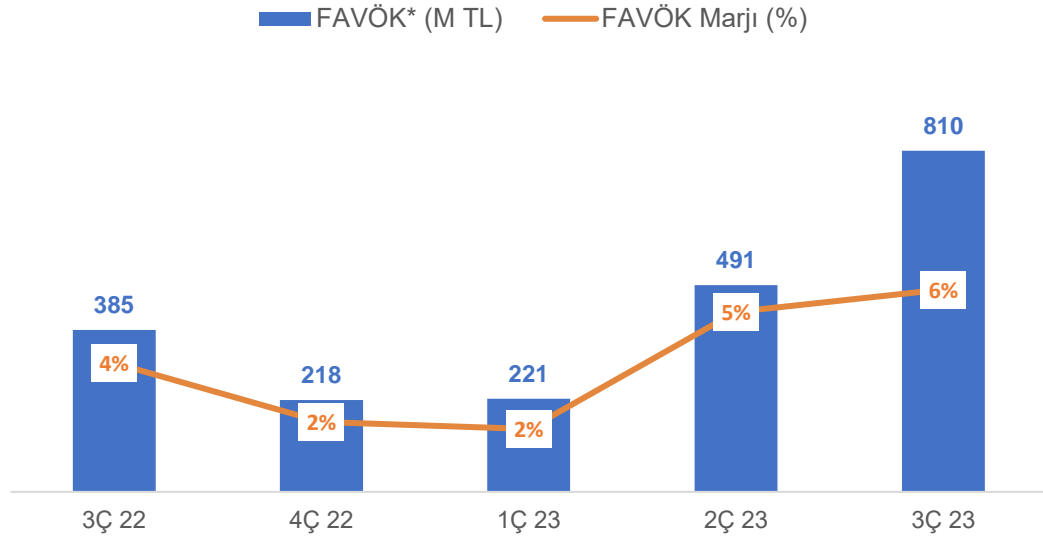
- 3Ç net satış gelirleri, geçen yılın aynı dönemi ve bir önceki çeyreğin sırasıyla %34 ve %47 üzerinde yaklaşık 14 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt Kâr ve & Brüt Kâr Marjı



- Brüt kâr; SP fiyat artışı kaynaklı oluşan stok karı, artan hacim ve dağıtım marjları sayesinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %108 yukarıdadır.
- Brüt kâr marjı %12 olmuştur.

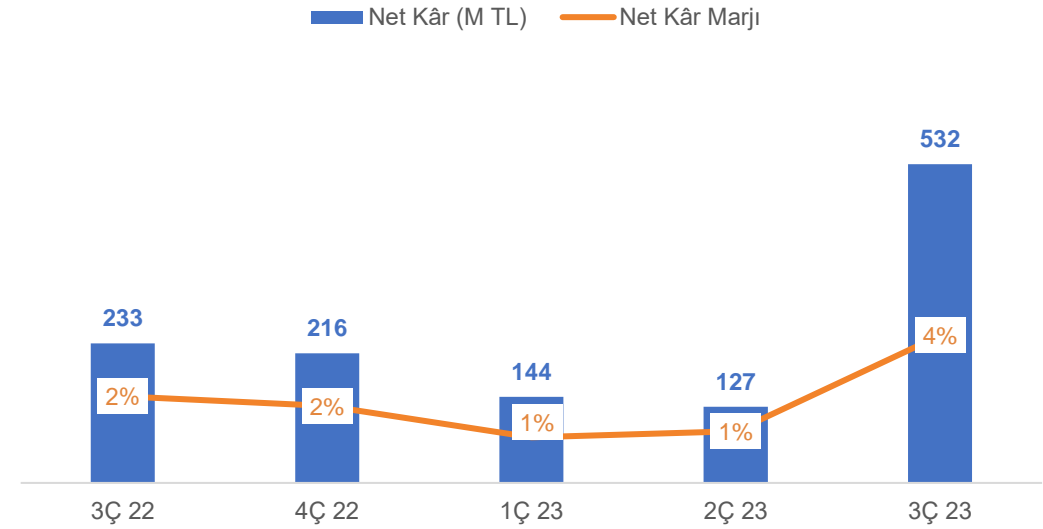
FAVÖK & FAVÖK Marjı



*diğer faaliyetlerden gelir/gider hariç

- 3Ç FAVÖK, faaliyet giderlerindeki enflasyon kaynaklı artışların olumsuz etkisine rağmen, brüt karda sağlanan artış sayesinde geçen yılın aynı döneminin üzerinde 810 milyon TL olmuştur.

Net Kâr ve Net Kâr Marjı



- 3Ç net kâr rakamı, net finansman giderlerindeki azalışın da etkisiyle geçen yılın aynı döneminin üzerinde gerçekleşmiştir.

Kargo Taşıma ve Dağıtım İş Kolu



1.183,5 M TL
sermaye katılımı



1.593'ü saha olmak
üzere toplam 1.920
çalışan



Toplam 4.792 paket
veren müşteri



Eylül ayında günlük maksimum **131 bin paket** teslimata ulaşılmıştır.

2023 yılbaşından itibaren toplam dağıtılan paket sayısı **16,8 milyon adet** gerçekleşmiştir.

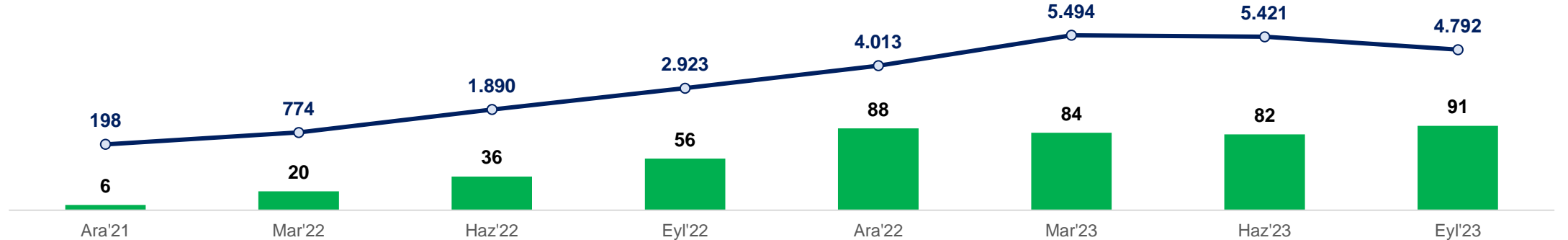


Eylül sonu itibarıyla **dağıtım noktası sayısı 408'** dir. **10 transfer merkezi**, **13 dağıtım merkezi** ile aktif **1.551 adet teslimat noktası** bulunmaktadır.

Paket ve Müşteri Sayısı Gelişimi

■ Gerçekleşen (bin paket/gün)

● Müşteri Sayısı



Göstergeler (M TL)	3Ç 2023	Geçen Yıla Göre	9A 2023	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	229	%379	513	%507
Brüt Kâr	(95)	-%21	(299)	-%98
Esas Faaliyet Kârı	(192)	-%64	(561)	-%105
FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç)	(183)	-%59	(531)	-%101
Net Kâr	(161)	-%43	(443)	-%71

- 2022 yılı Mayıs ayında 81 ilde faaliyet gösterir hale gelen Sendeo'nun büyüme dönemi devam etmektedir. Bu kapsamda Ocak-Eylül 2023 dönemi satış gelirleri, geçen yılın aynı döneminin 6 katı seviyesine ulaşmıştır.
- 2023'ün 3. çeyreğinde satış gelirleri, hacimdeki artışın etkisiyle bir önceki çeyreğin üzerinde, 229 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2023 ilk 9 aylık döneminde yatırım ve büyüme dönemi kapsamında oluşan FAVÖK -531 milyon TL'dir.

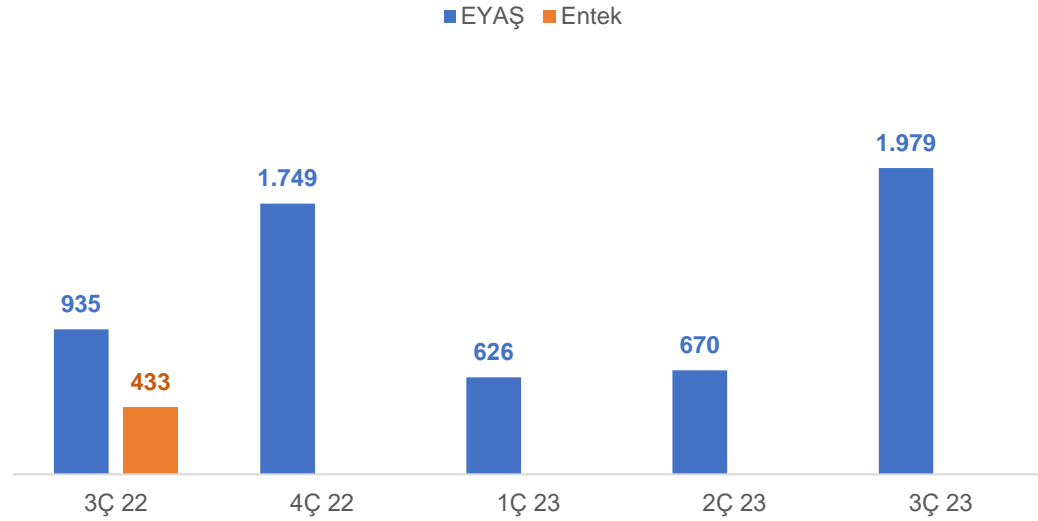
The background of the slide is a photograph of an industrial facility, likely a gas processing plant, during sunset. The sky is a mix of orange, red, and purple. In the foreground, there are several large white storage tanks. One tank on the left has the AYGAZ logo and the number "203" on it. Another tank in the middle has the number "201". The facility is filled with pipes, valves, and other industrial equipment. In the distance, there are mountains and power lines.

Konsolide Veriler

Göstergeler (M TL)	3Ç 2023	Geçen Yıla Göre	9A 2023	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	14.280	%36	36.429	%38
Brüt Kâr	1.539	%118	3.226	%100
Esas Faaliyet Kârı	619	%97	666	%147
FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç)	627	%133	991	%94
Net Kâr (ana ortaklık payı)	2.422	%58	3.834	%34

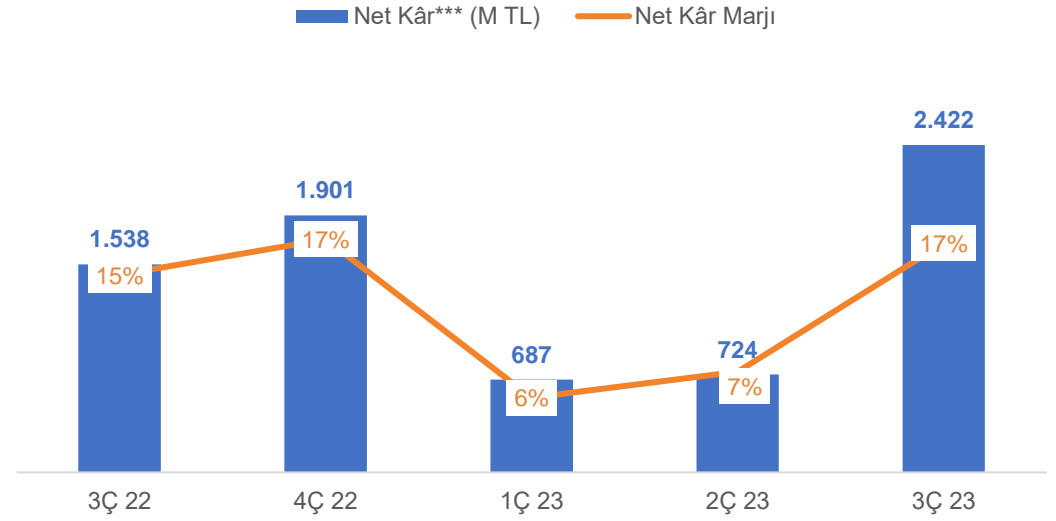
- LPG faaliyetlerinden gelen olumlu performans ile, büyüme dönemi devam eden Sendeo'nun faaliyet zararına rağmen, yılın ilk 9 ayında 991 milyon TL FAVÖK elde edilmiştir.
- EYAŞ'tan gelen katkı ile 9 aylık net kar rakamı 3,8 milyar TL olmuştur.

EYAŞ* ve Entek** Katkısı (M TL)



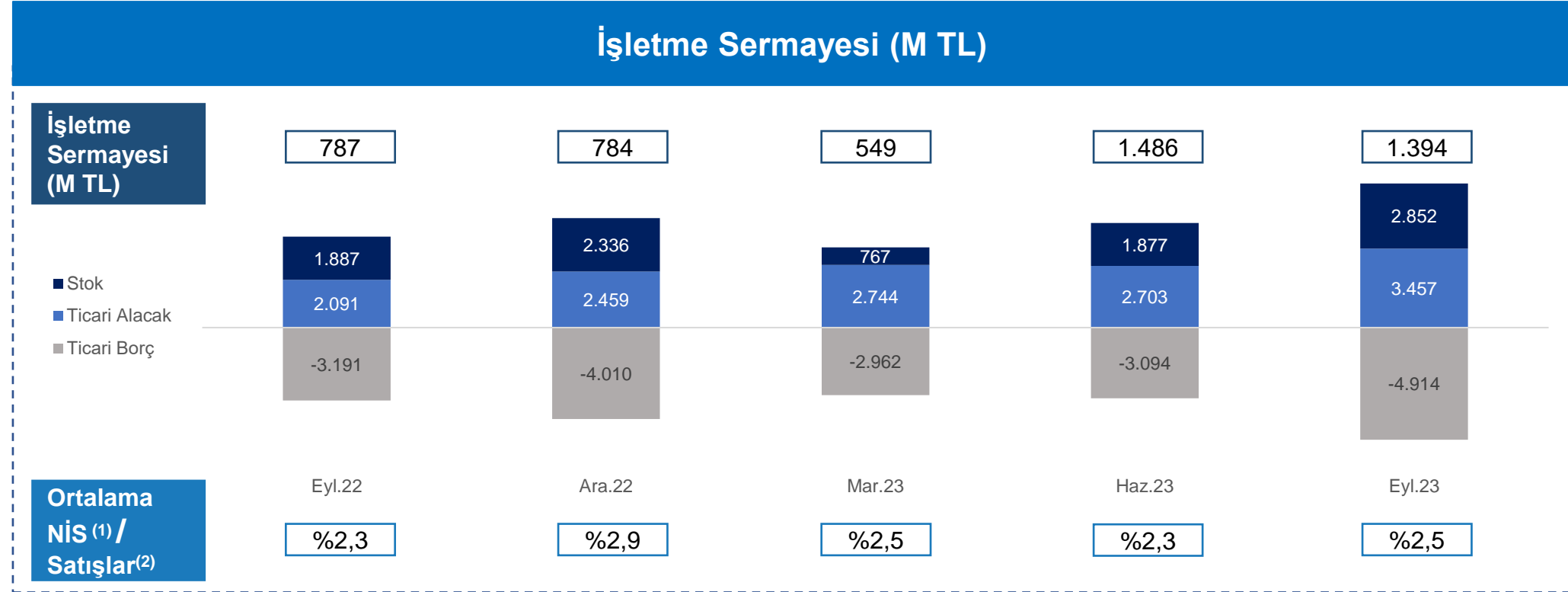
*EYAŞ: Enerji Yatırımları A.Ş. **Entek: Entek Elektrik Üretimi A.Ş.

Net Kâr ve Net Kâr Marjı



***Ana ortaklık payı

- 3Ç 2023 net kâr tutarı, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen EYAŞ'tan gelen katkı (1.979 milyon TL) ile 2.422 milyon TL olmuştur.
- Aygaz finansal sonuçlarına 4Ç 2022'den itibaren, kısmi bölünme işlemiyle Tüpraş'a devredilen Entek'ten katkı gelmemektedir.

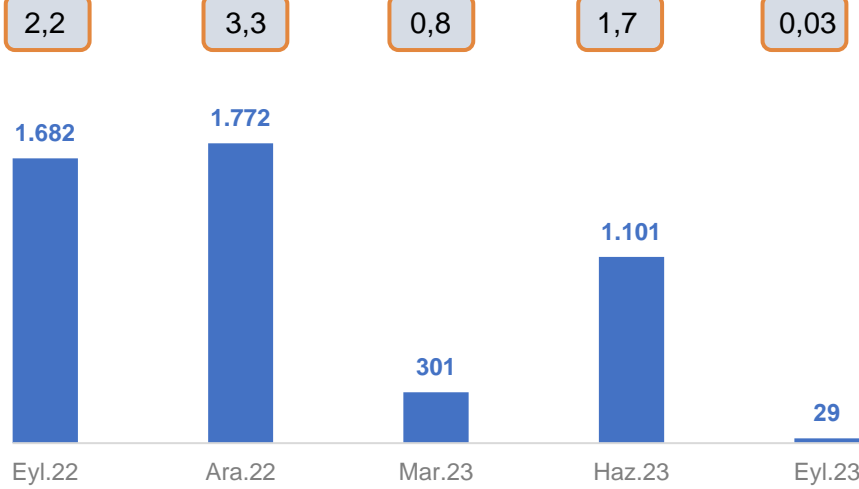


- Net işletme sermayesi, 2. çeyreğin %6 gerisinde yaklaşık 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- Ortalama net işletme sermayesinin, satışlara oranı ise önceki dönemler ile uyumlu %2,5 seviyesindedir.
- Eylül sonu itibarıyla yoldaki mallar dahil olarak 156 bin ton LPG stoğu bulunmaktadır.

(1) Son 3 aylık ortalama
(2) Son 12 aylık kümüle satışlar

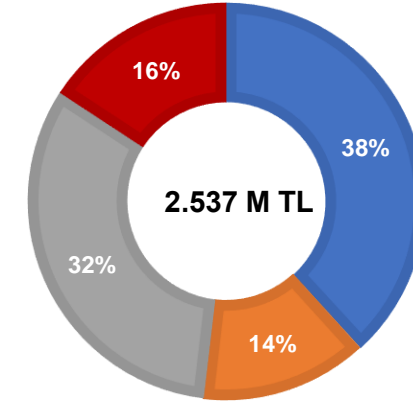
Net Finansal Borç (M TL)

Net Finansal
Borç/
FAVÖK



Borç Yapısı - 30/09/2023

■ TL Kredi ■ TL Tahvili ■ YP Kredi ■ TL Faktoring



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

- 3. çeyrekteki operasyonel karlılık ve nakit yaratımı etkisiyle Eylül sonu itibarıyla net finansal borç tutarı 29 milyon TL'ye gerilemiştir.
- Dönem sonu NFB/FAVÖK çarpanı 0,03x olarak gerçekleşmiştir.



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 245 - 255 bin ton



Otogaz: 760 - 790 bin ton*



**Pazar
Payı**



Tüplügaz: 41,0% - 43,0%



Otogaz: 21,5% - 22,5%**

**Otogaz pazarındaki genel talep büyümesi çerçevesinde revize edilmiştir.
Önceki: 750-780 bin ton*

***Otogaz pazarındaki pazar büyümesi ve güncel pazar payları çerçevesinde revize edilmiştir. Önceki: 22,0%-23,0%*

Gelir Tablosu – Çeyrekssel Özet

Gelir Tablosu (M TL)	3Ç'23	3Ç'22	Yıllık(%)***	2Ç'23	Çeyreklik (%)***	9A'23	9A'22	Yıllık (%)***
Satış Gelirleri	14.280	10.522	36	9.715	47	36.429	26.491	38
Brüt Kâr	1.539	706	118	986	56	3.226	1.614	100
Brüt Kâr Marjı	11%	7%	4	10%	(3)	9%	6%	3
Faaliyet Kârı/Zararı	619	314	97	35	1.678	666	270	147
Faaliyet Kâr Marjı	4%	3%	1	0,4%	2,6	1,8%	1,0%	0,8
Vergi Öncesi Kâr	2.492	1.553	60	676	269	3.788	2.779	36
VÖK Marjı	17%	15%	2	7%	8	10%	10%	-
Net Kâr*	2.422	1.538	57	724	234	3.834	2.833	35
Net Kâr Marjı	17%	15%	2	7%	8	11%	11%	-
EBITDA**	627	269	133	326	92	991	512	94
EBITDA Marjı	4%	3%	1	3%	-	3%	2%	1
Stok Etkisi	293	(4)	MD****	(144)	MD	57	(164)	MD

*Ana ortaklık payı

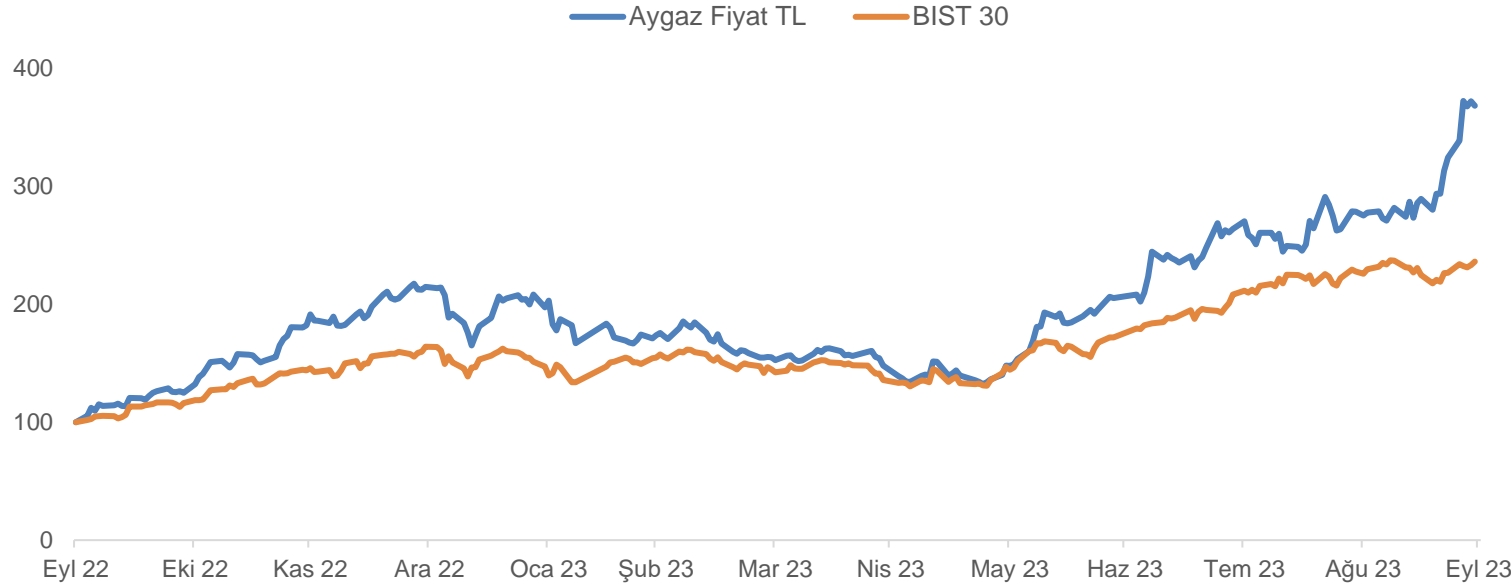
**Diğer gelir ve gider hariç

*** Marjlarda puan değişimler yer almaktadır.

****Manalı değil

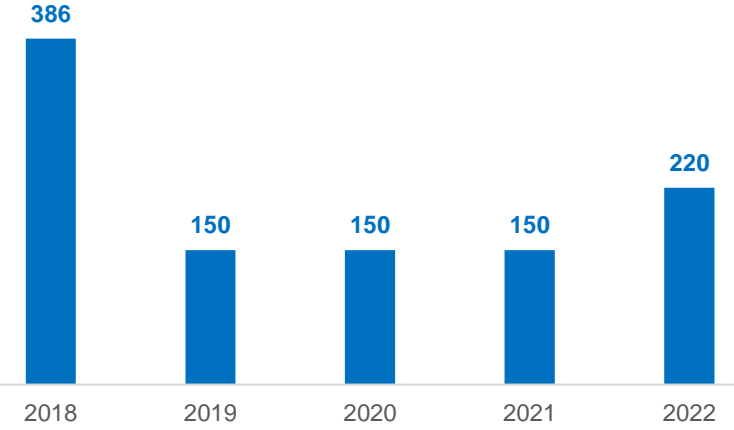
Bilanço (M TL)	9A'23	12 A'22	Fark	Fark %
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.674	1.827	848	46
Ticari Alacaklar	3.457	2.459	998	41
Stoklar	2.852	2.336	517	22
Maddi Duran Varlıklar	1.199	984	216	22
Özkaynak Yönt. Değ. Var.	8.259	6.262	1.997	32
Toplam Varlıklar	21.850	16.648	5.202	31
Finansal Borçlar	2.703	3.599	(896)	(25)
Ticari Borçlar	4.914	4.010	905	23
Özkaynaklar	11.930	7.728	4.202	54
Toplam Kaynaklar	21.850	16.648	5.202	31
Net Nakit (Borç)	(29)	(1.772)	1.743	98
İşletme Sermayesi	1.394	784	610	78

Aygaz Hisse Fiyat Gelişimi



- Aygaz şirket değeri Eylül sonu itibarıyla son 1 yılda %269 değer kazanarak 35,5 milyar TL (1,3 milyar USD) olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 %136, BIST 100 ise %146 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**

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

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

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

▶ www.aygaz.com.tr