

2. eyrek 2024 Kâr Duyurusu Raporu

5 Ağustos 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.
- Ekli kar duyurusu sunumunda yer alan finansal veriler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimiz tarafından TMS 29 enflasyon muhasebesi hükümlerine göre hazırlanmıştır.
- 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) Mayıs ayı sektör raporuna göre Ocak-Mayıs 2024 döneminde; önceki yılın aynı dönemine kıyasla **Türkiye tüplügaz pazarı %8 daralmış, otopaz pazarı ise %1 artış** göstermiştir. **Ocak-Mayıs dönemi toplam LPG pazar payımız %25,1** olmuş ve pazardaki lider konumumuz devam etmiştir.
- 2024 Ocak-Haziran döneminde, **Aygaz otopaz ve tüplügaz satış tonajı toplamı** geçen yılın aynı döneminin %1 altındadır. **Dökmegaz** satışları geçen yıla göre %71 düşüş göstermiştir. Bu durumun temel sebebi geçtiğimiz yılın ilk çeyreğinde etkisi görülen LPG'nin doğal gaza karşı fiyat avantajının sonlanmış olmasıdır. Dökmegaz satışlarındaki kayba bağlı olarak, yılın ilk yarısında **toplam yurt içi perakende satışlar 510 bin ton** olarak geçen yılın %10 altındadır.
- 2024 Ocak-Haziran döneminde **toptan ve yurt dışı LPG satışlarımız** geçen yılın %8 altında, **623 bin ton** olarak gerçekleşmiştir.
- Bangladeş'te kurulu **United Aygaz LPG** iş ortaklığımız, 2024 yılının ilk yarısında **140 bayi ile toplamda 49 bin ton** satışa ulaşmıştır.



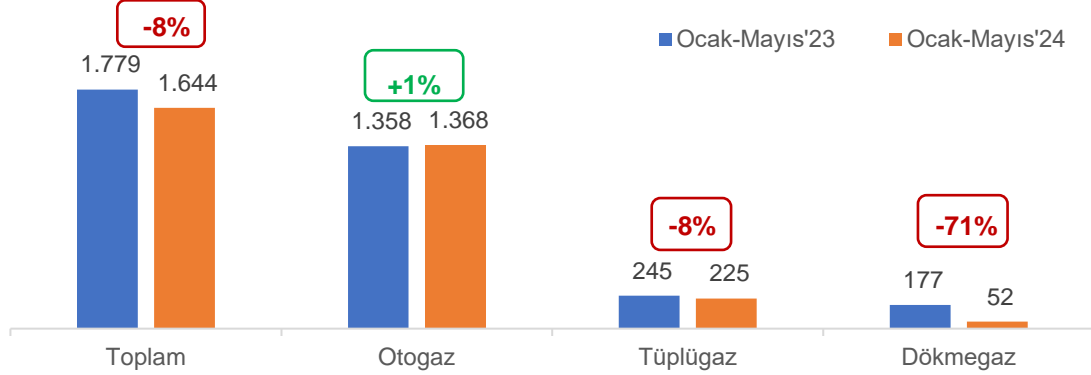
Finansal

2024 Ocak-Haziran döneminde;

- **LPG ve doğal gaz** iş kolunun FAVÖK'ü geçen yılın %36 gerisinde **784 milyon TL** olarak gerçekleşmiştir. Geçtiğimiz yılın Mayıs ve Haziran aylarında USD kurunda gözlenen ani artış, stok kur etkisi sebebi ile 2023 yılı 2. çeyrek FAVÖK'üne olumlu katkı sağlamıştır.
- **Kargo taşıma ve dağıtım** iş kolunda, büyüme dönemi kapsamında Sendeo'nun faaliyet zararı devam etmiştir. Operasyonel göstergelerindeki iyileşme ve artan satış hacmine paralel, Şirket'in FAVÖK zararı, **geçen yılın 139 milyon TL altında (-) 495 milyon** olarak gerçekleşmiştir.
- Haziran sonu itibarıyla **konsolide net nakit pozisyonu** 1,25 milyar TL'dir.

Operasyonel Gelişmeler

Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



Kaynak: EPDK

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

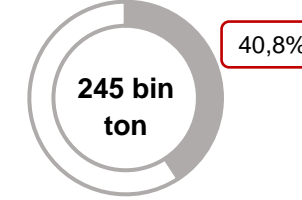
- Aygaz tüplügaz pazar payı %41,2, otogaz pazar payı ise %21,9 olarak gerçekleşmiştir.
- Tüm segmentlerde pazar liderliği devam etmiş olup, toplam LPG pazar payı ise %25,1'dir.

Aygaz Pazar Payları

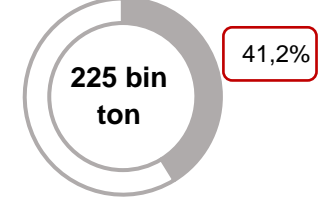
Tüplügaz



Mayıs'23



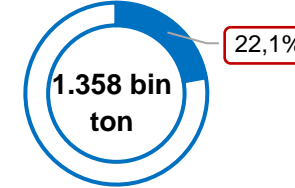
Mayıs'24



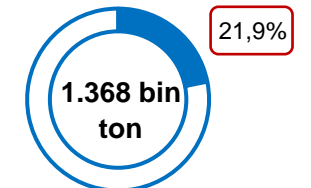
Otogaz



Mayıs'23



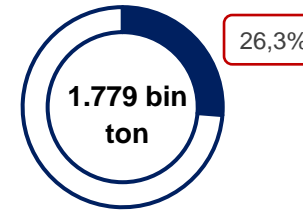
Mayıs'24



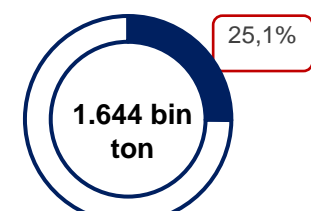
Toplam



Mayıs'23



Mayıs'24



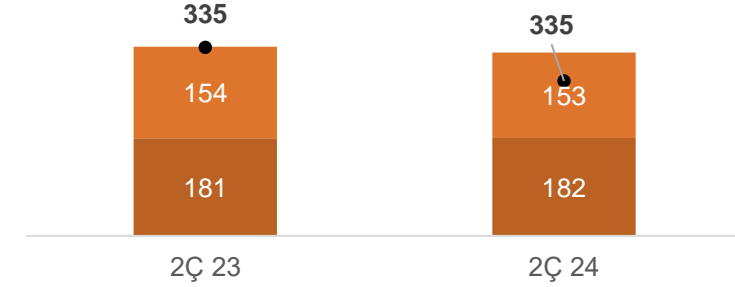
Kaynak: EPDK

Operasyonel Göstergeler – 2.Çeyrek

	2Ç 2024 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre	6A 2024 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre
Yurtdışı perakende LPG Satışları	272	-%6 ↘	510	-%10 ↘
Toptan ve Yurtdışı LPG Satışlar	335	%0	623	-%8 ↘
Toplam LPG Satışları	607	-%3 ↘	1.133	-%9 ↘

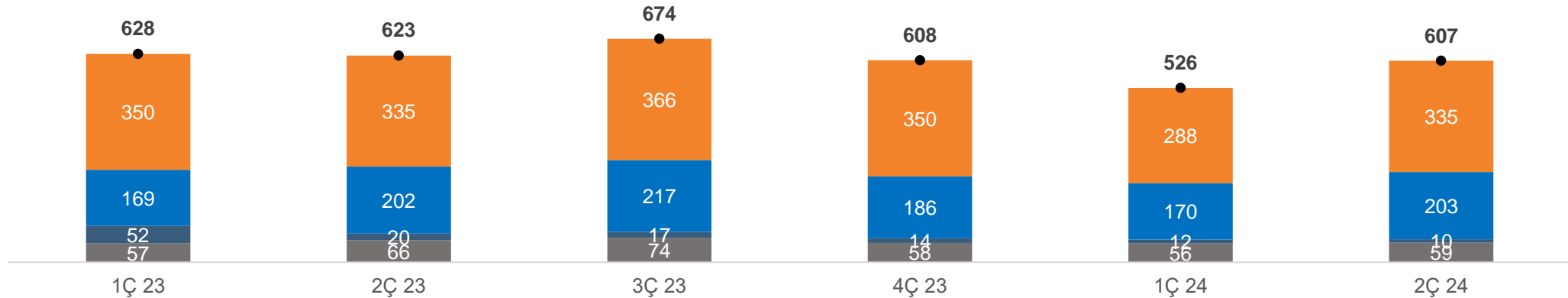
Toptan ve Yurtdışı Satışlar (‘000 ton)

■ Toptan ■ Yurtdışı Satışlar ● Toplam

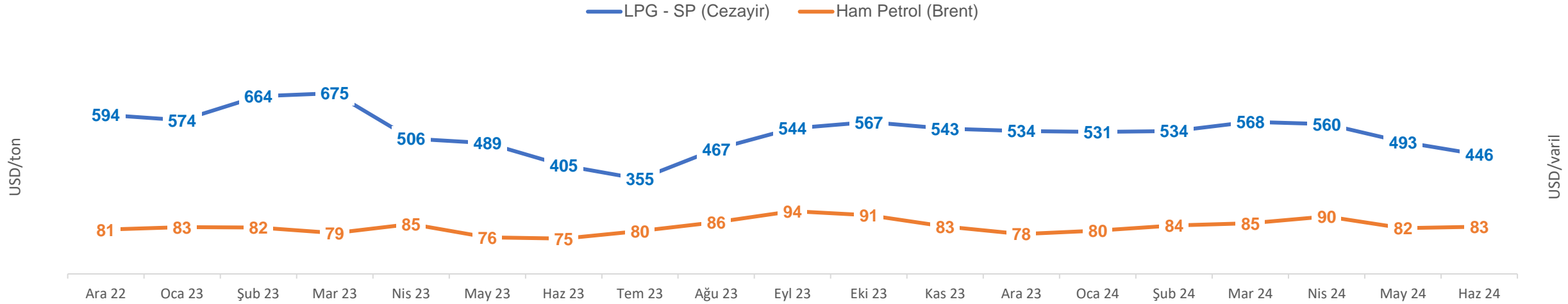


Çeyreksel LPG Satışları (‘000 ton)

■ Tüplügaz ■ Dökme ■ Otogaz ■ Toptan ve Yurtdışı ● Toplam

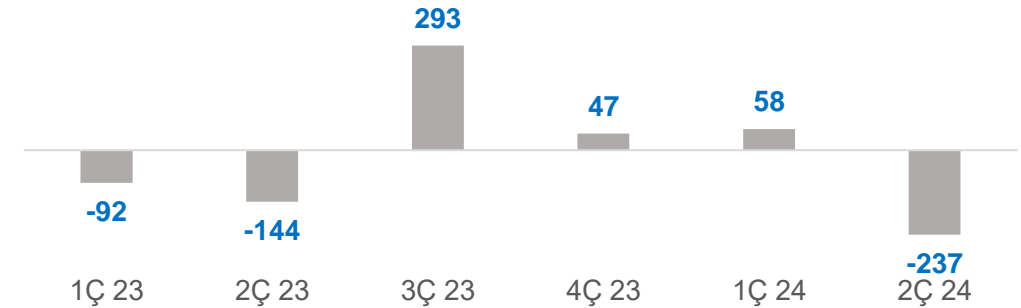


LPG & Brent Küresel Fiyatlar



- 2024 yılına artış trendiyle başlayan Sonatrach fiyatı (SP), Mart ayında 568 USD/tona yükselmiş, ikinci çeyrekte düşüğe geçerek Haziran ayını 446 USD/ton ile kapatmıştır.
- Yaz talebinin etkisiyle Temmuz fiyatı 69 USD/ton artış ile 515 USD/ton olmuştur.
- Ocak-Haziran döneminde SP fiyatı etkisi kaynaklı **stok zararı -179 mn TL** olarak gerçekleşmiştir (Ocak-Haziran 2023: -236 mn TL stok zararı).

SP'nin Çeyreklik Stok Etkisi* (mn TL)



*Enflasyon muhasebesi uygulanmamış, nominal tutarlardır.



61 mn USD
sermaye

Kümülatif sermaye katılımı: 61 mn USD

Aygaz payı: ~30,5 mn USD



Toplam 220
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 bin ton kapasiteli 4 küreye ilave, toplam 5 bin ton kapasiteli 2 yeni kürenin kurulum süreci devam etmektedir.

Dhaka tesisi için gerekli yasal izinler alınmış olup inşaat çalışmaları ve 3 bin tonluk kürenin montajı devam etmektedir.



2024 yılı ikinci çeyreği itibarıyla 140 bayi ve ~9.500 satış noktası ile çalışılmaktadır. Dökmegaz ve otogaz satış faaliyetlerine de başlanmıştır.

Şirket, yılın ikinci çeyreğinde 24 bin ton, yılın ilk yarısında ise toplamda 49 bin ton satışa ulaşmıştır.

Chittagong Tesisi

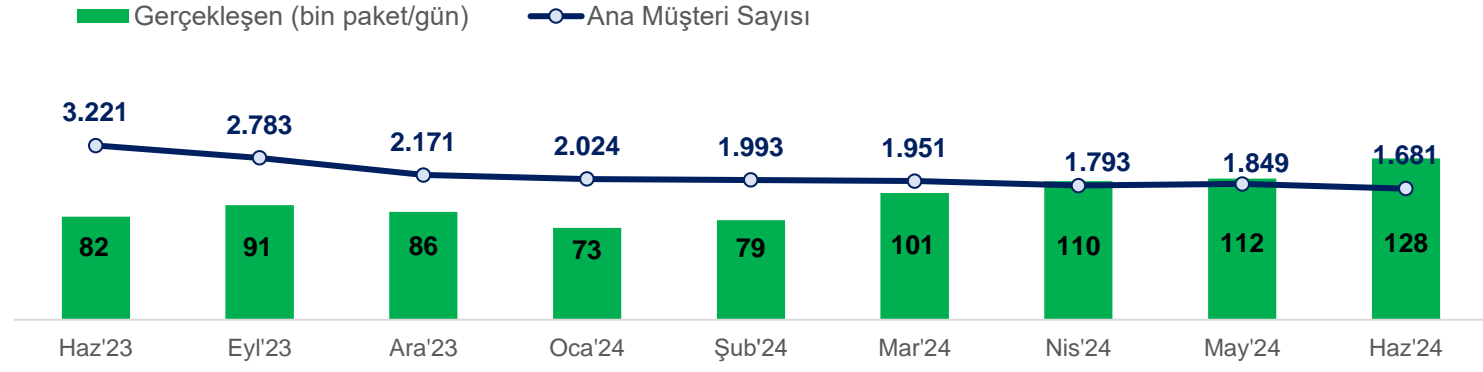


Dhaka Tesis İnşaatı



Kargo Taşıma ve Dağıtım İş Kolu: Sendeo

Paket ve Müşteri Sayısı Gelişimi

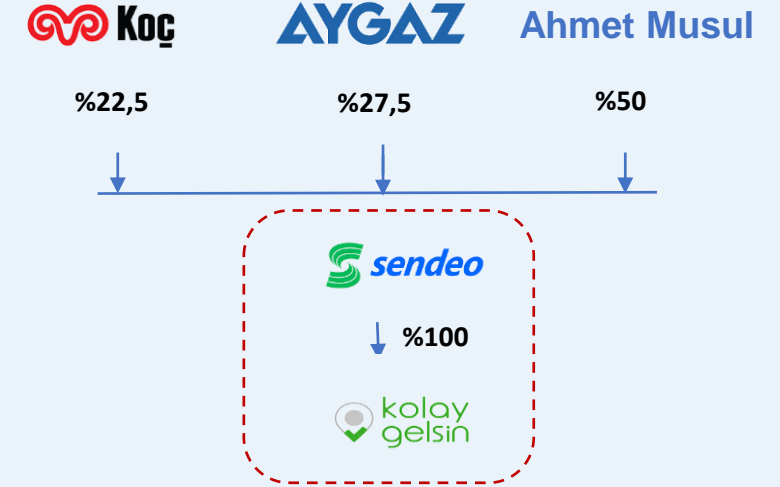


Önemli Operasyonel Gelişmeler

- Ocak-Haziran döneminde ortalama günlük dağıtılan paket sayısı geçen yılın %24 üzerinde, **99 bin adettir**.
- Satış adetleri aylık bazda artış göstermeye devam ederek, 2024 yılbaşıdan itibaren **toplam 13,1 milyon adet** paket dağıtımı gerçekleştirilmiştir.
- Geçen yıl aynı dönemde %88,6 olan zamanında teslimat oranı, Haziran ayında %95,6'ya yükselmiştir.

Sendeo-Kolay Gelsin Birleşme Süreci

- Koç Holding A.Ş. ve Aygaz A.Ş.'nin birlikte paylarının tamamına sahip oldukları Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ile Ahmet Musul'un paylarının tamamına sahip olduğu Kolay Gelsin şirketlerinin faaliyetlerinin, Koç Tarafları ve Ahmet Musul'un ilkesel olarak eşit ortaklığı altında "Kolay Gelsin" markasıyla yürütülmesi konusunda sözleşmelerde öngörülen tüm kapanış işlemleri ve pay devirleri tamamlanmıştır.
- Söz konusu kapanış işlemleri ve pay devirleri sonrası Sendeo-Kolay Gelsin hissedar yapısı yandaki tabloda özetlenmiş olup, Koç Tarafları ile Ahmet Musul Sendeo'da doğrudan, Kolay Gelsin'de ise dolaylı olarak ortak kontrole sahip olmuşlardır.

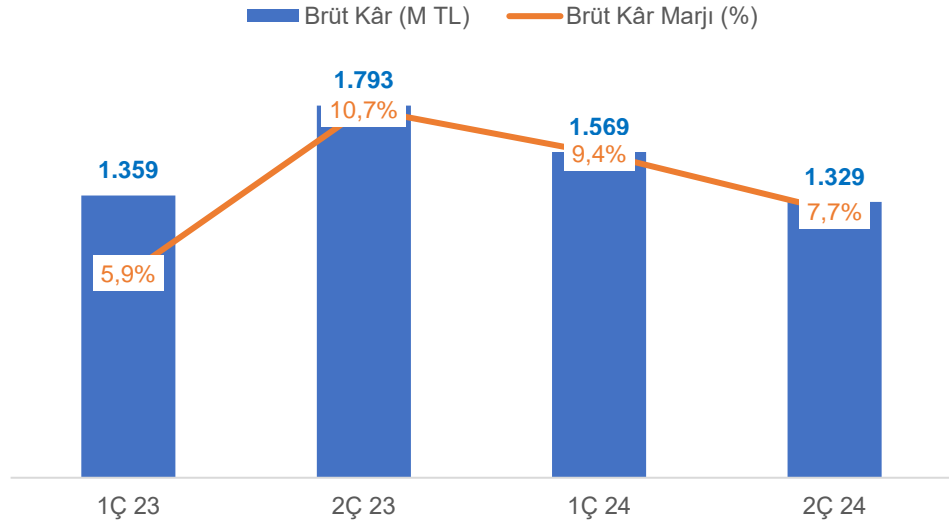


Finansal Sonuçlar

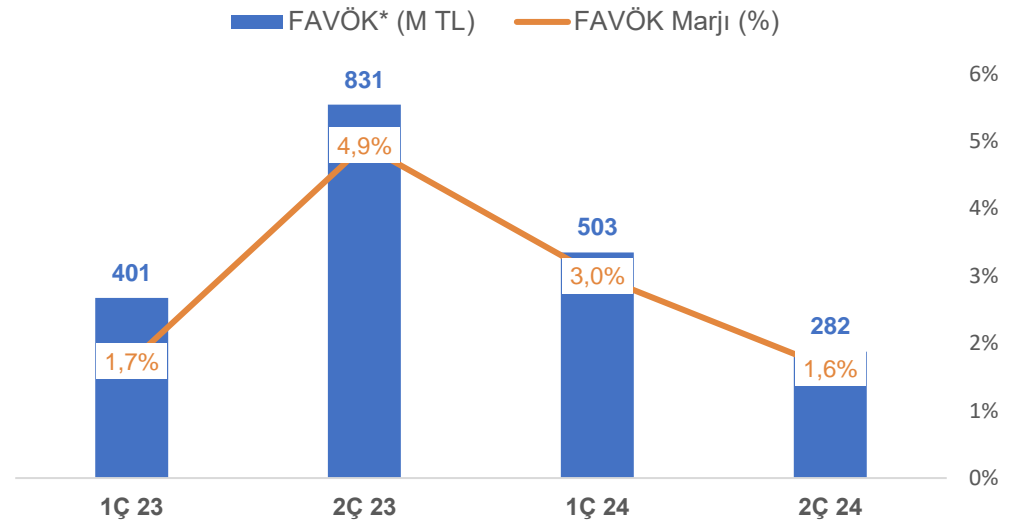
Göstergeler (M TL)	2Ç 2024	Geçen Yıla Göre	6A 2024	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	17.253	3%	33.986	-15%
Brüt Kâr	1.329	-26%	2.898	-8%
FAVÖK (diğer faaliyetlerden gelir ve gider hariç)	282	-66%	784	-36%
Esas Faaliyet Karı	150	-32%	356	-16%
Net Kâr	83	-27%	252	-50%

- Geçtiğimiz yılın 2. çeyreğinde USD/TL kurunda gözlenen ani artışın, stok kur etkisi sebebi ile brüt kar ve FAVÖK'e (diğer faaliyetlerden gelir ve gider hariç) olumlu etkisi bulunmaktadır. Bu kapsamda, 2Ç 2024 **brüt kar** ve **FAVÖK** geçen yılın aynı döneminin sırasıyla, %26 ve %66 gerisindedir.
- 2Ç 2024 FAVÖK'te gözlenen %66'lık azalış (-549 milyon TL), «esas faaliyetlerden diğer gelir/gider» altında muhasebeleştirilen ticari işlemlere ilişkin net kur farkı giderlerindeki azalışın etkisi ile **esas faaliyet karı** seviyesinde %32'ye (-69 milyon TL) gerilemektedir.
- 6A 2024 esas faaliyet karı da, 2Ç 2024 kaynaklı olarak, geçen yılın %16 (-69 milyon TL) altındadır.

Brüt Kâr ve & Brüt Kâr Marjı



FAVÖK & FAVÖK Marjı



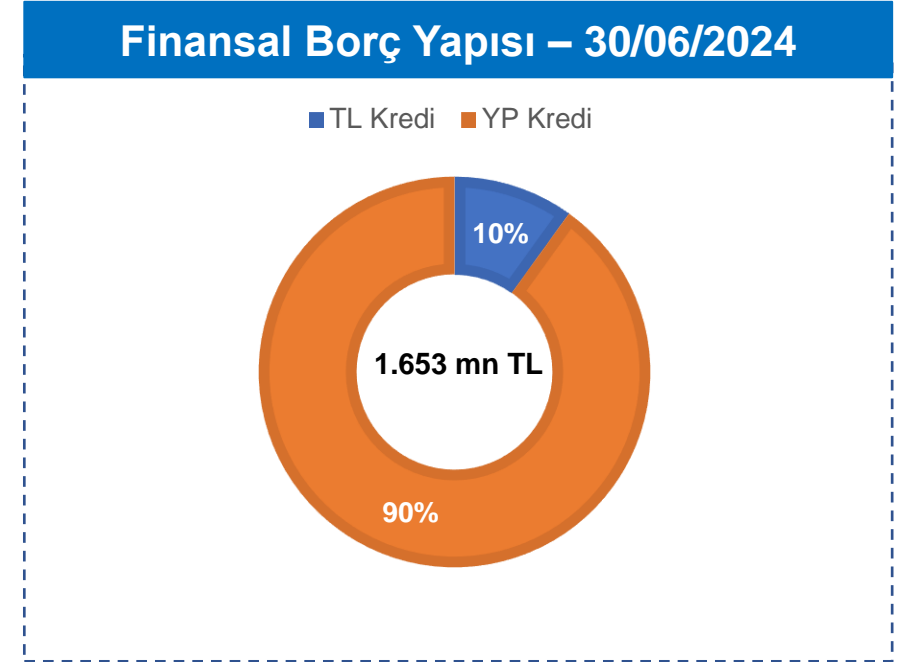
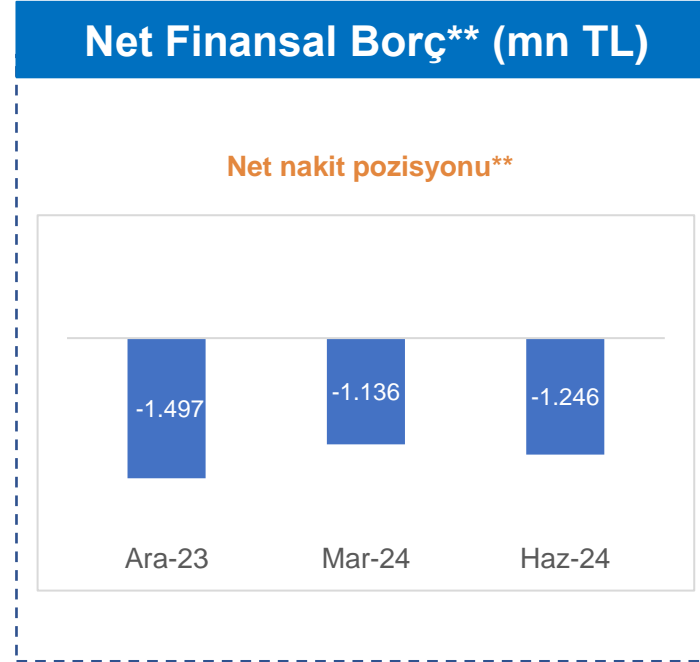
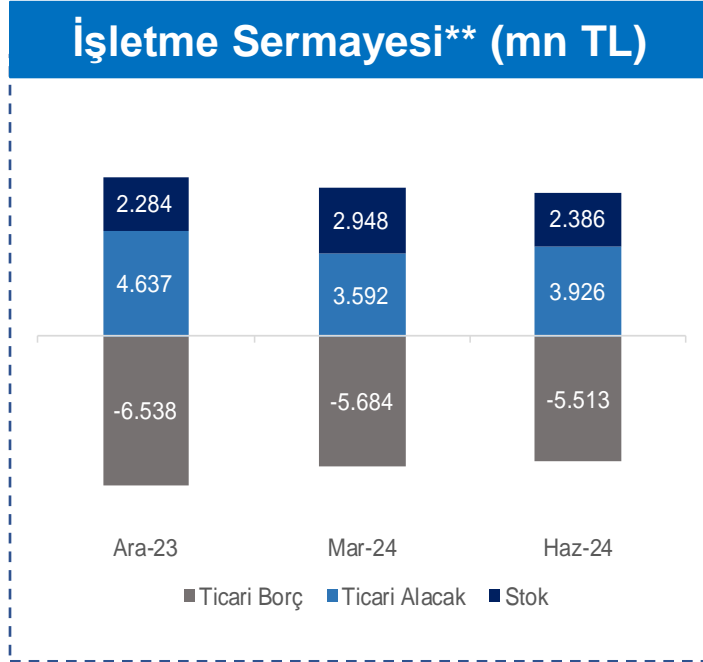
*diğer faaliyetlerden gelir/gider hariç

- 2023 yılının 2. çeyreğinde USD/TL kurunda gözlenen ani artışın, stok kur etkisi kaynaklı olarak brüt kar ve FAVÖK'e (diğer faaliyetlerden gelir ve gider hariç) olumlu etkisi bulunmaktadır.
- 2024 yılı 2. çeyrek sonuçlarında SP fiyat azalışı kaynaklı oluşan **stok zararı** 237 milyon TL'dir. 1. çeyrekte ise 58 milyon TL SP fiyat artışı kaynaklı stok karı bulunmaktadır. SP fiyat etkisi hariç bakıldığında 2024 yılı 2. çeyrek FAVÖK'ü 519 milyon TL ile 1. çeyrek FAVÖK'ünün üzerindedir.

Göstergeler (M TL)	2Ç 2024	Geçen Yıla Göre	6A 2024	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	17.645	3%	34.763	-14%
Brüt Kâr	1.215	-24%	2.656	-4%
FAVÖK (diğer faaliyetlerden gelir ve gider hariç)	43	-92%	287	-52%
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	(32)	69%	(109)	60%
Net Kâr (ana ortaklık payı)	257	-69%	252	-81%

- Operasyonel göstergelerdeki iyileşme ve satış hacmindeki artışa paralel olarak Sendeo 2Ç 2024'te geçen yılın aynı dönemine kıyasla daha az operasyonel zarar elde etmiştir. (Sendeo **esas faaliyet zararı** - 2Ç 2024: -177 milyon TL // 2Ç 2023: -320 milyon TL // 6A 2024: -456 milyon TL // 6A 2023: -695 milyon TL).
- Böylece, konsolide esas faaliyet karı/(zararı) performansı hem 2. çeyrekte, hem de 6 aylık kümüle dönemde geçen yılın sırasıyla, %69 ve %60 üzerindedir.
- Esas faaliyet karı/(zararı) performansı geçen yılın üzerinde iken, ana ortaklık net dönem karının geçen yılın gerisinde kalmasının ana sebepleri ise;
 - EYAŞ'ın azalan kar katkısı –2Ç 2024: 504 milyon TL // 2Ç 2023: 855 milyon TL // 6A 2024: 507 milyon TL // 6A 2023: 1.152 milyon TL)
 - Sendeo-Kolay Gelsin birleşme süreci kapsamında oluşan tek seferlik satış zararı (~100 milyon TL) ve ertelenen vergi gideridir (~200 milyon TL).

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)



- 30 Haziran 2024 itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı 890 mn TL'dir (31 Aralık 2023: 383 mn TL).
- Yıl sonuna kıyasla artan net işletme sermayesi etkisi ile Aralık sonu itibarıyla 1,5 milyar TL olan net nakit pozisyonu, Haziran sonunda **1,25 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.**

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

**Endekslenmemiş, nominal tutarlardır.



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 240 - 250 bin ton



Otogaz: 770 - 800 bin ton



**Pazar
Payı**



Tüplügaz: 41,0% - 43,0%



Otogaz: 21,5% - 22,5%

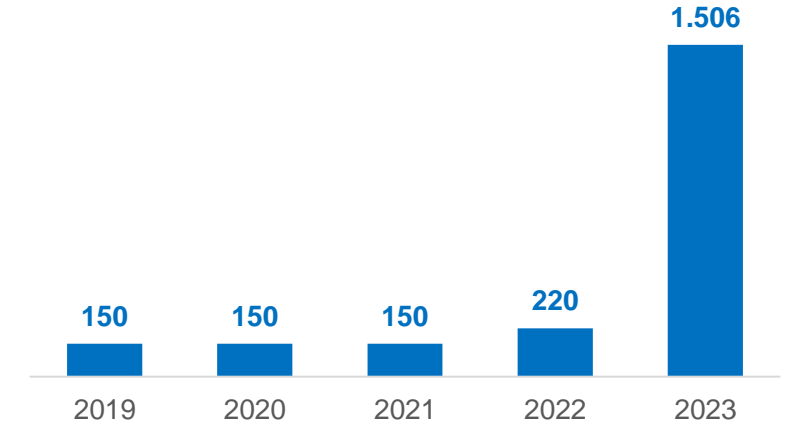
Aygaz Hisse Fiyat Gelişimi

—Aygaz —BIST-30



- Aygaz şirket değeri Haziran 2024 sonu itibarıyla son 1 yılda %109 değer kazanarak 39 milyar TL (1.2 milyar USD) olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 %81, BIST 100 ise %85 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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Gelir Tablosu (mn TL)	6A 2023	6A 2024	Fark (%)***	2023 2Ç	2024 2Ç	Fark (%)***
Satış Gelirleri	40.353	34.763	(14)	17.078	17.645	3
Brüt Kâr	2.768	2.656	(4)	1.592	1.215	(24)
<i>Brüt Kâr Marjı</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,6%</i>	<i>0,8</i>	<i>9,3%</i>	<i>6,9%</i>	<i>(2,4)</i>
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	(272)	(109)	60	(103)	(32)	69
<i>Esas Faaliyet Kâr Marjı</i>	<i>-0,7%</i>	<i>-0,3%</i>	<i>0,4</i>	<i>-0,6%</i>	<i>-0,2%</i>	<i>0,4</i>
Vergi Öncesi Kâr	1.171	371	(68)	760	310	(59)
<i>VÖK Marjı</i>	<i>2,9%</i>	<i>1,1%</i>	<i>(1,8)</i>	<i>4,5%</i>	<i>1,8%</i>	<i>(2,7)</i>
Net Kâr*	1.315	252	(81)	834	257	(69)
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>3,3%</i>	<i>0,7%</i>	<i>(2,5)</i>	<i>4,9%</i>	<i>1,5%</i>	<i>(3,4)</i>
EBITDA**	595	287	(52)	538	43	(92)
<i>EBITDA Marjı</i>	<i>1,5%</i>	<i>0,8%</i>	<i>(0,7)</i>	<i>3,2%</i>	<i>0,2%</i>	<i>(2,9)</i>

*Ana ortaklık payı

**Diğer gelir ve gider hariç

*** Marjlarda puan değişimler yer almaktadır.

Konsolide Bilanço - Özet

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mın TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Bilanço (mın TL)	31.12.2023	30.06.2024	Fark	Fark (%)
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.393	2.943	(1.449)	(149)
Ticari Alacaklar	5.027	3.926	(1.101)	(128)
Stoklar	2.476	2.386	(90)	(104)
Maddi Duran Varlıklar	5.467	5.291	(175)	(103)
Özkaynak Yönt. Değ. Var.	34.838	34.248	(590)	(102)
Toplam Varlıklar	57.614	54.355	(3.260)	(106)
Finansal Borçlar	2.770	1.697	(1.072)	(163)
Ticari Borçlar	6.528	4.902	(1.626)	(133)
Özkaynaklar	45.117	44.819	(297)	(101)
Toplam Kaynaklar	57.614	54.355	(3.260)	(106)
Net Nakit (Borç)	(1.623)	(1.246)	377	130

▶ yatirimciiliskileri@aygaz.com.tr

▶ **Gökhan Dizemen, CFO**

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

▶ **Kozan Nabi Çiftçi, Kurumsal
Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü**

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

▶ **Dalya Hasanca, Yatırımcı İlişkileri
Süreç Lideri**

dalya.hasanca@aygaz.com.tr
+90 212 354 1667

www.aygaz.com.tr

