

AYGAZ

2020 4. ÇEYREK Kar Duyurusu Raporu

11 Şubat 2021





Çekince

- 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.

1 Öne Çıkan Konular

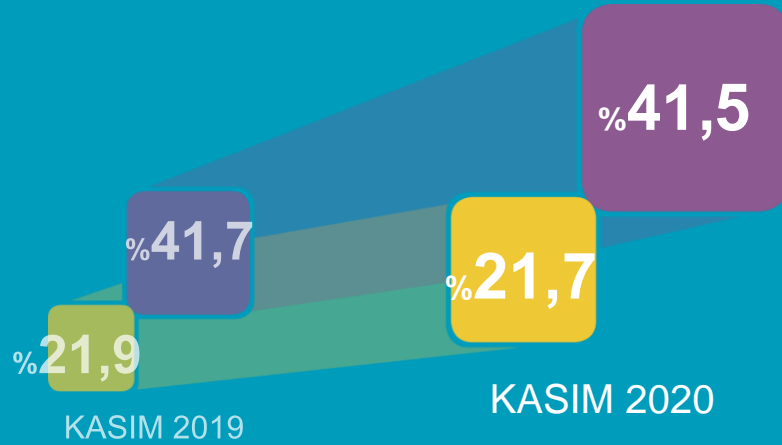
Operasyonel

- EPDK Kasım 2020 raporuna göre otogaz pazar payımız Ağustos ayından beri iyileşme göstermiş ve pazardaki lider konumumuz sürdürülmüştür.
- Covid-19 etkileri ile şekillenen 2020 yılında, en son açıklanan EPDK raporuna göre Türkiye LPG talebi Ocak-Kasım döneminde yıllık %7 daralırken, Aygaz'ın yıllık yurtiçi satışları %8 daralmış, toplam satışları ise toptan ve trading satışlarının etkisiyle önceki yılın %4 üzerinde gerçekleşmiştir.
- Kasım sonundan itibaren uygulanan haftasonu kısıtlamaları sebebiyle dördüncü çeyrekte;
 - tüpgaz satışları geçen yılın aynı dönemine göre %2 artarken,
 - otogaz satışları geçen yılın aynı dönemine göre %9 daralmıştır.

Finansal

- Satışlardaki daralma brüt kâr ve faaliyet kârına etki etmiştir.
- Nisan ayında yaşanan sert düşüş sonrasında, emtia fiyatlarındaki kademeli artış ile son 3 çeyrekte stok karı gerçekleşmiştir.
- Güçlü nakit pozisyonu korunmaya devam etmiştir.

Pazar Payları



EPDK 2020 Kasım kümüle verilerine göre tüpgaz ve otopaz pazar paylarımız sırasıyla %41,5 ve %21,7 olmuştur.

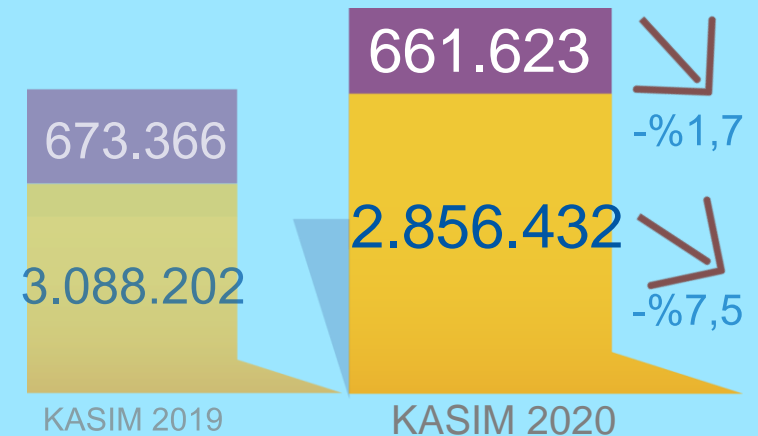
Kasım 2019: %41,7 ve %21,9

EPDK verilerine göre 2020 Kasım sonu itibarıyla Türkiye LPG pazarında tüpgazda 661.623 ton ve otopazda 2.856.432 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

2019/ 11 aylık:

Tüpgaz 673.366 ton

Otopaz 3.088.202 ton



TR SATIŞ HACMİ (Ton)

EPDK, Aygaz

Operasyonel - eyreksek

2019 4. eyreęe göre;



YurtdiŐi LPG satışları

243

Bin ton

-%6 azalış



Yurtdışı, toptan ve trading LPG satışları(*)

360

Bin ton

%37 artış



Toplam LPG satış hacmi (*)

602

Bin ton

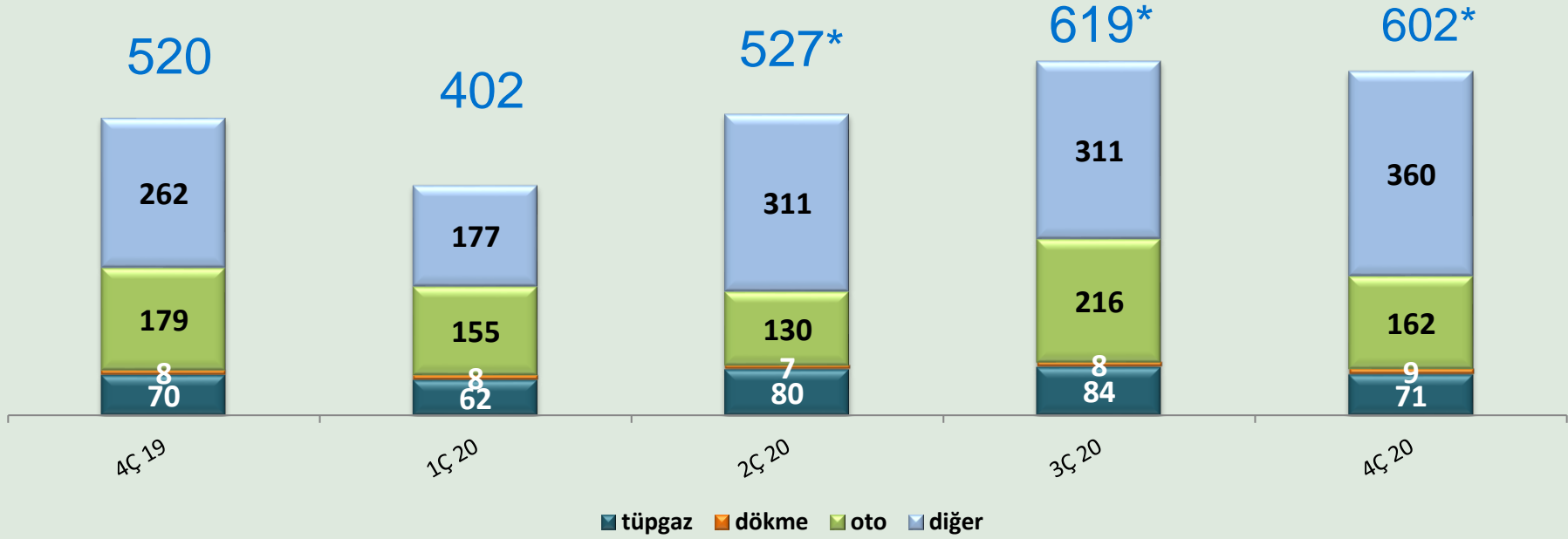
%16 artış



- Tüpgaz satışları 71 bin ton ile geçen yılın % 2 üzerinde;
- Otogaz satışları 162 bin ton ile geçen yılın % 9 altındadır.
- Covid-19 nlemleri çerçevesinde uygulanan hafta sonu sokağa çıkma kısıtlamaları otogaz satışlarının baskılanmasına sebep olmuştur.

(*) Aygaz UK 4. eyrek iŐlem hacmi olan 138 bin ton dahildir.

4 Aygaz LPG Satışları (Çeyrekssel) (Bin ton)



2020 dördüncü çeyrek satış hacimleri (2019 4. çeyreğine göre)

- Otogaz % 9 azalışla 162 bin ton
- Tüpgaz % 2 artışla 71 bin ton
- Toplam Satışlar %16 artışla 602 bin ton

*Aygaz UK'den gelen katkı: 2Ç'de 94 bin ton, 3Ç'de 47 bin ton ve 4Ç'de 138 bin ton olmuştur.

EPDK, Aygaz

Operasyonel – 12 aylık

2019 yılına göre;



Yurtdışı LPG satışları

992

Bin ton

-%8 azalış



Yurtdışı, toptan ve trading LPG satışları(*)

1.158

Bin ton

%17 artış



Toplam LPG satış hacmi(*)

2.150

Bin ton

%4 artış

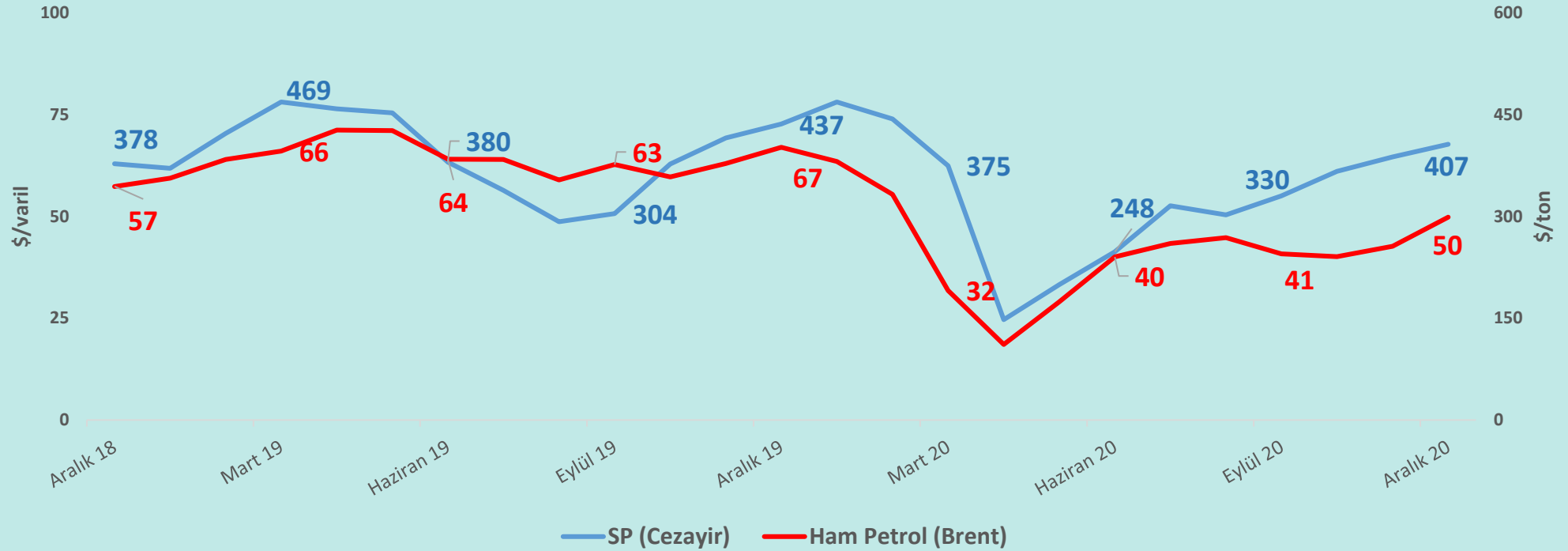


- Tüpgaz satışları 297 bin ton ile geçen yılın % 2 gerisinde;
- Otogaz satışları 664 bin ton ile geçen yılın %10 gerisindedir.
- Yurtdışı toptan satışlarımız ve trading işlemlerinin etkisi ile toplam satış tonajı geçen yılın %4 üzerinde gerçekleşmiştir.

(*) Aygaz UK 12 aylık trading hacmi olan 279 bin ton dahildir.

6

LPG – Brent dünya fiyatı



- Sonatrach bazlı Aralık LPG fiyatı 407 USD/ton ile 2019 Aralık ayına göre %7 aşağıda kalmış ama 2020 Eylül ayına göre %23 yükselmiştir. 2020 yılı ortalama LPG fiyatı ise 333 USD/ton ile 2019 yıl ortalamasının %15 altında kalmıştır.

Çeyrekssel Finansallar – 4Ç 2020

ÇEYREKSEL (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	2.949 Milyon TL	%15	↑
Faaliyet kârı	89 Milyon TL	-%22	↓
VAFÖK	131 Milyon TL	-%11	↓
VAFÖK (diğer gelir ve gider hariç)	111 Milyon TL	-%30	↓
Net kâr	78 Milyon TL	%5	↑

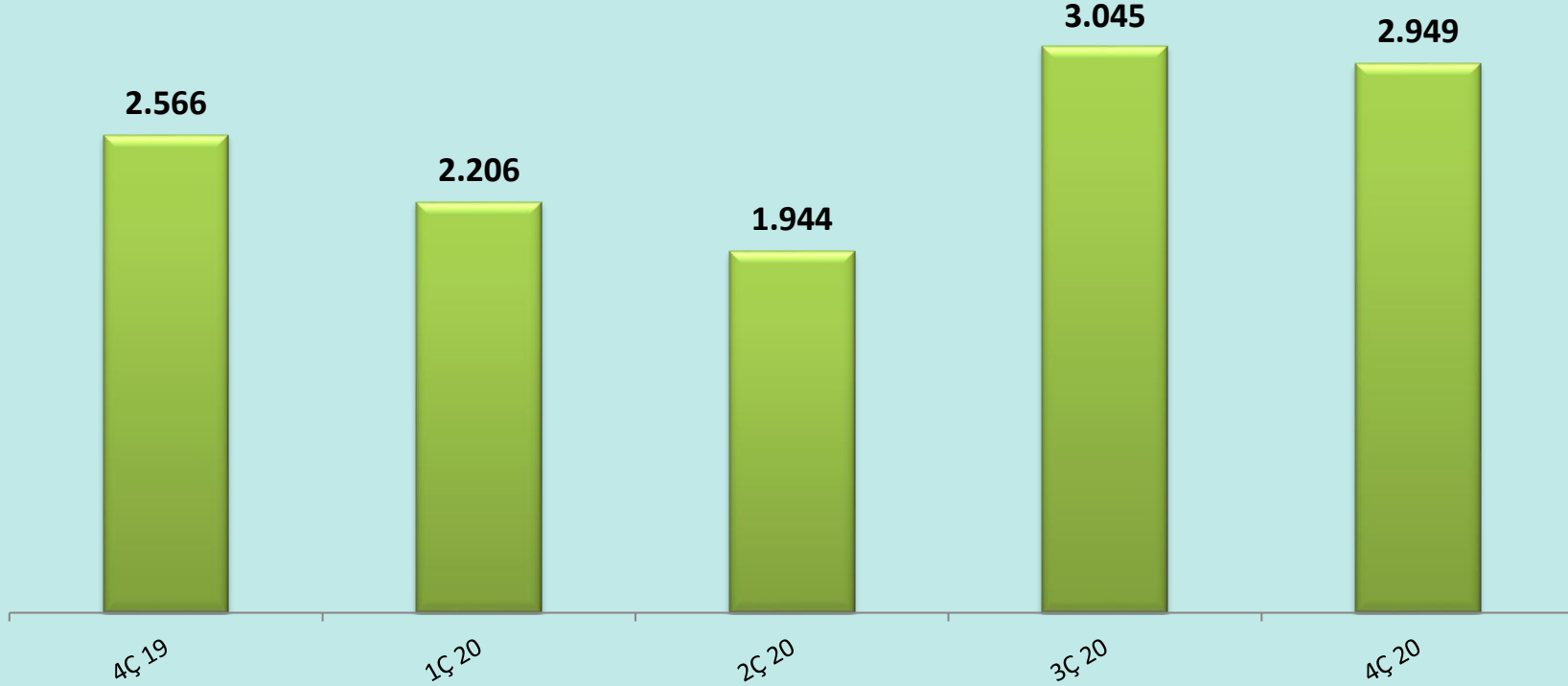
12 Aylık Finansallar

12 AYLIK (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	10.145 Milyon TL	-%1	↓
Faaliyet kârı	288 Milyon TL	-%21	↓
VAFÖK	444 Milyon TL	-%10	↓
VAFÖK (diğer gelir ve gider hariç)	416 Milyon TL	-%12	↓
Net kâr	-25 Milyon TL	-%109	↓

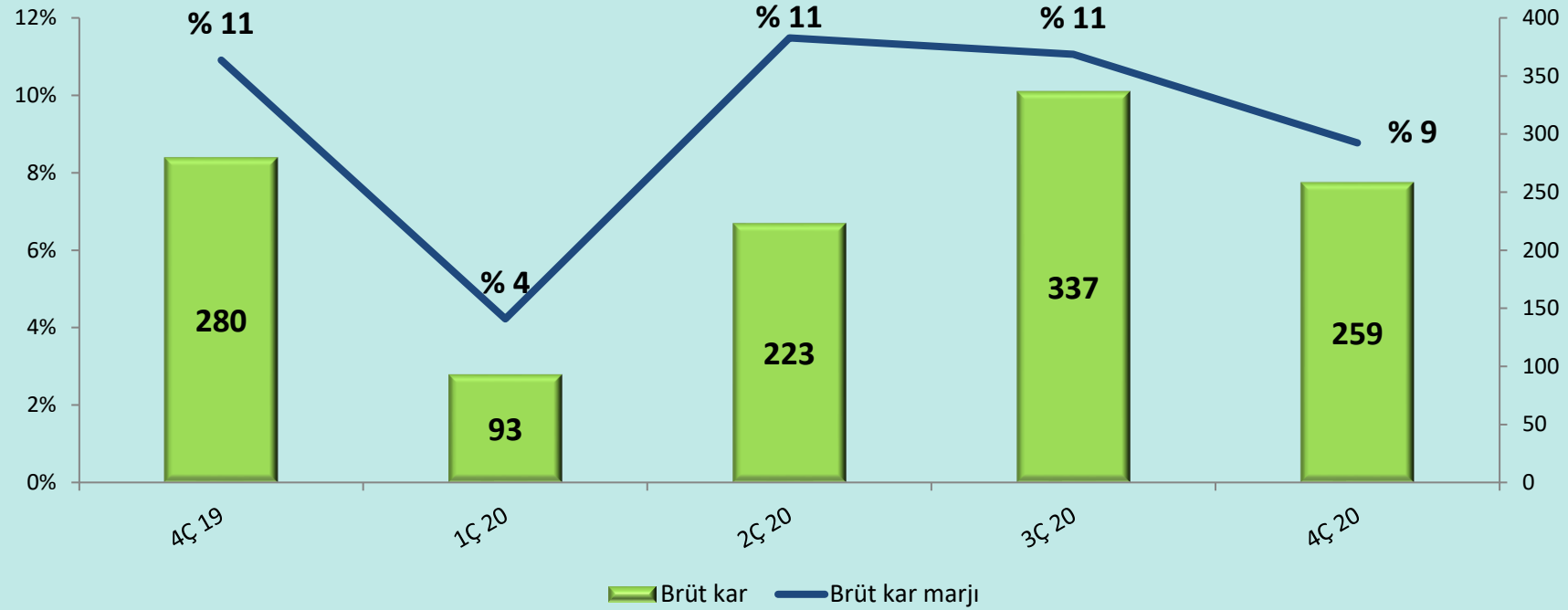
uzun

Net satış gelirleri (m TL)



- Konsolide satış gelirleri, artan satış hacmi ve yükselen kur etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre %15 artışla 2 milyar 949 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

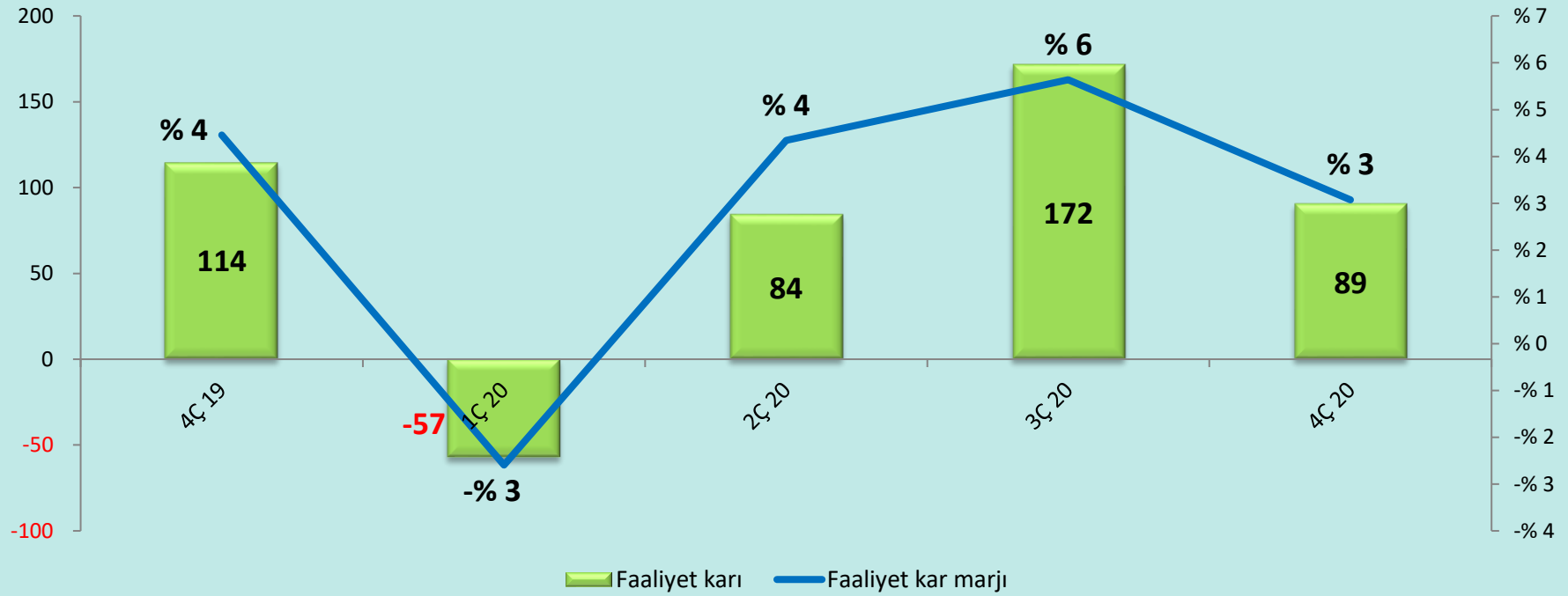
Brüt kâr (m TL)



- Dördüncü çeyrekte Covid-19 kapsamında uygulanan kısıtlamaların etkisiyle özellikle otogaz satışları etkilenmiş ve düşen satışların brüt kâr üzerinde etkisi olmuştur. Brüt kâr geçen yılın %8 altında 259 milyon TL olarak gerçekleşirken, dördüncü çeyrekte 26 milyon TL stok karı oluşmuştur .

11

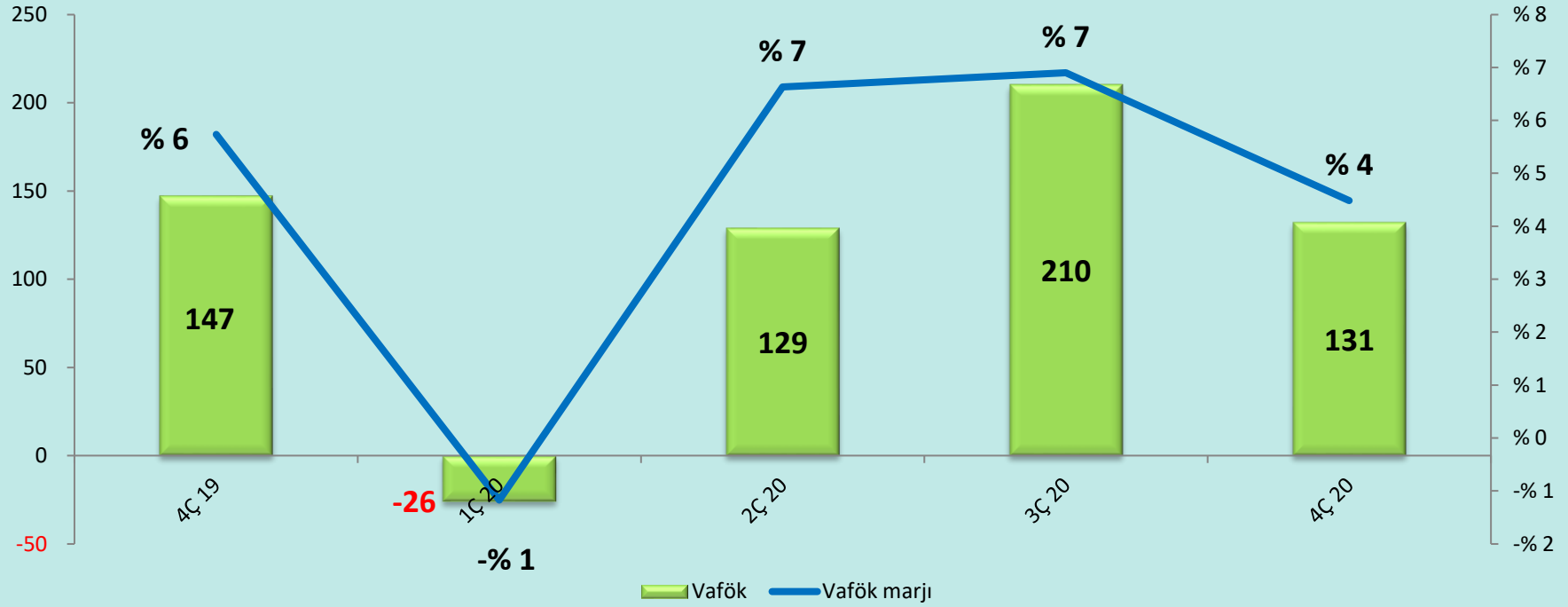
Faaliyet kârı (m TL)



■ Faaliyet kârı brut kârdaki gerilemeye paralel 89 milyon TL olmuştur.

12

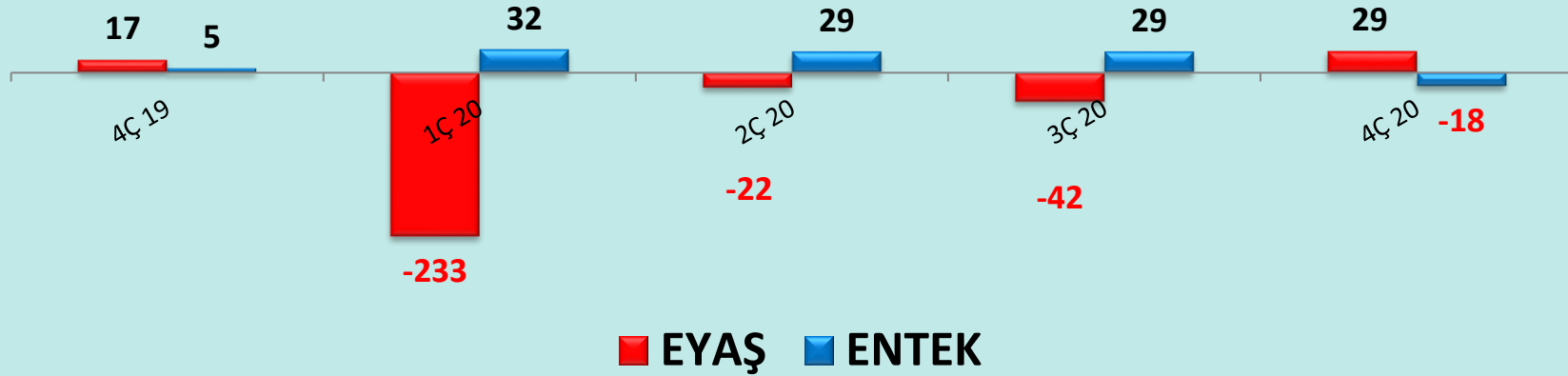
VAFÖK (m TL)



- VAFÖK geçen yılın aynı dönemine göre %11 azalmıştır.

EYAŞ^(*) ve Entek^(**)'den gelen katkı(m TL)

- EYAŞ, 4Ç 20'de pozitif katkı sağlarken, yıl boyunca toplam etkisi -267 milyon TL olmuştur. Entek'in yıllık katkısı ise 72 milyon TL'dir
Toplam etki 4Ç 20'de 11 milyon TL olurken, yıl genelinde bu rakam -195 milyon TL'dir.

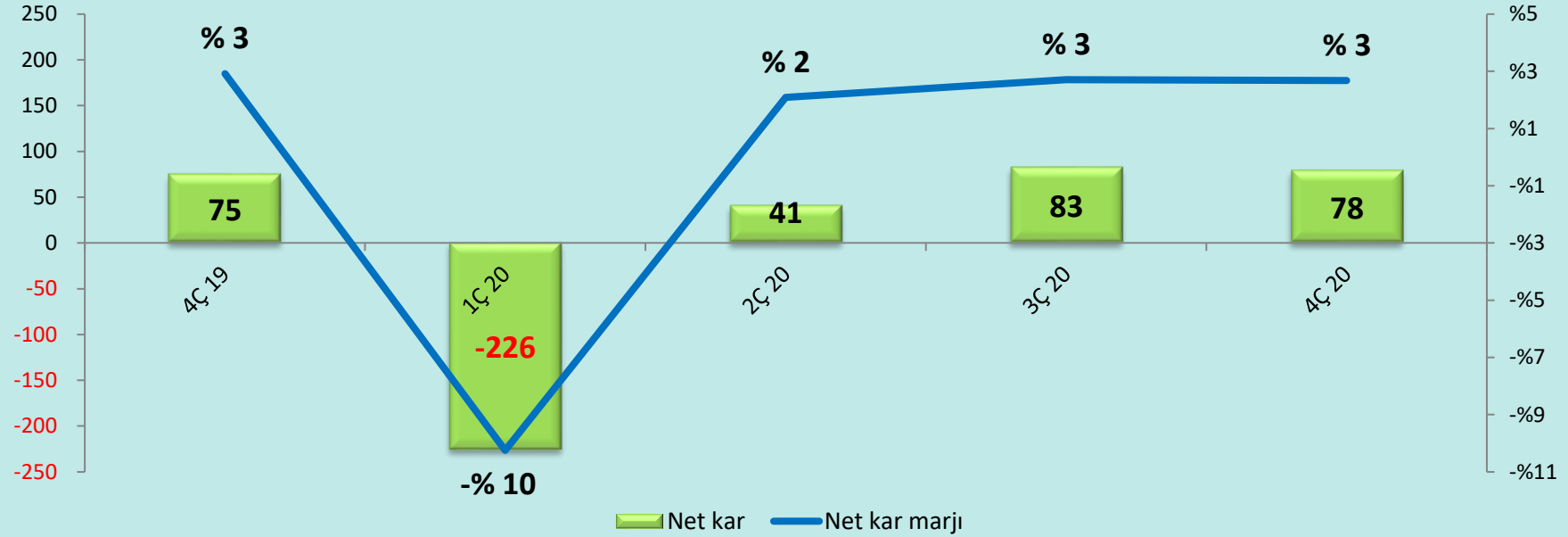


*EYAŞ: Enerji Yatırımları A.Ş. **Entek: Entek Elektrik Üretimi A.Ş.

- Entek**, Kahramanmaraş, Karaman, Samsun ve Mersin'de yer alan 265 MW'lık sekiz adet hidroelektrik santrali (HES) ve Kocaeli'nde bulunan 112 MW'lık doğal gaz çevrim santrali ile toplamda **377 MW** kurulu güce sahiptir.

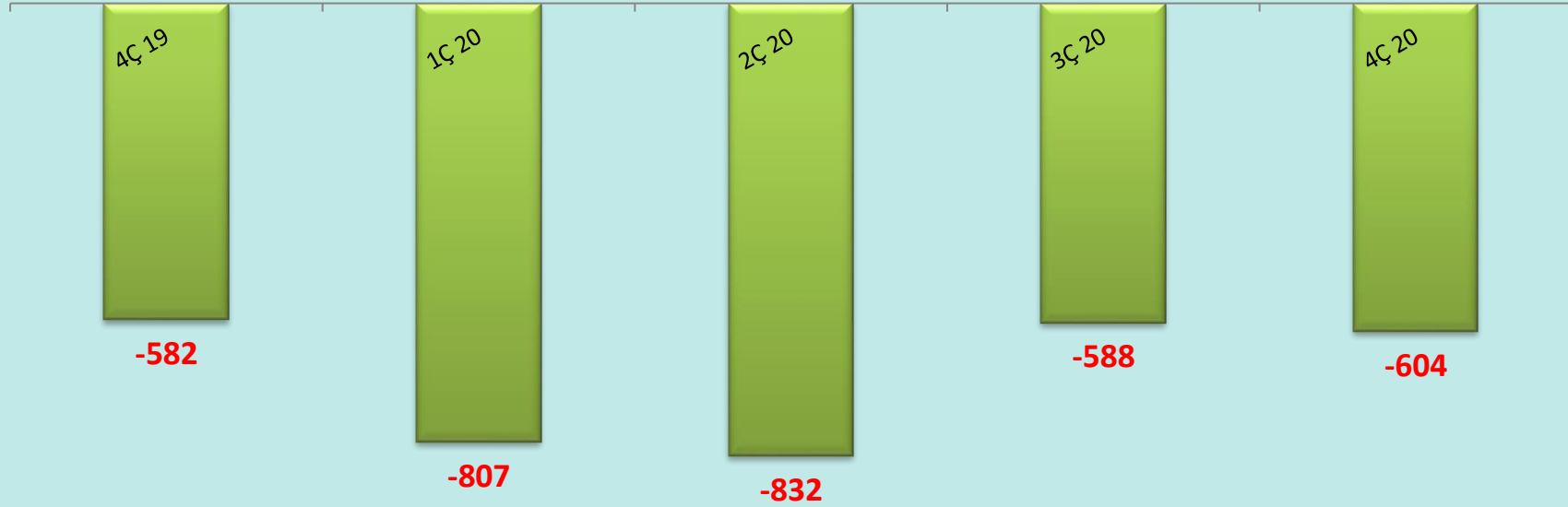
14

Net Kâr (m TL)



- Net kâr, geçen yılın aynı dönemine göre %5 artış göstererek 78 milyon TL olmuştur.

Net Borç (m TL)

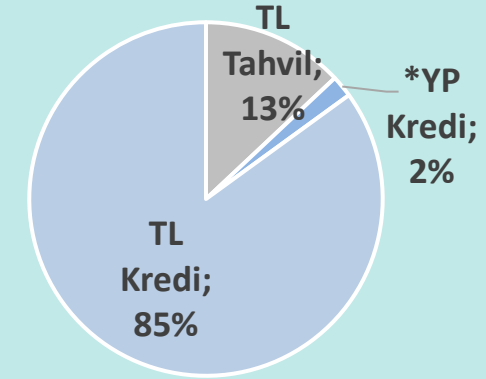


- Nakit ve nakit benzerleri; kısa vadeli krediler, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarını ve faiz ödemelerini karşılamaktadır.
- Covid-19 tedbirleri kapsamında yüksek likidite tutulmuştur.
- Cari oran 1,18'dir.

Borçlanma Yapısı

(m TL)	12A 2020	12A 2019
K.V Borçlanma	221	65
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	346	418
U.V Borçlanmalar	997	764
Toplam Borç	1.564	1.247
Nakit ve nakit benzerleri (-)	961	665
= Net Borç	604	582

31/12/20 itibarıyla borç yapısı

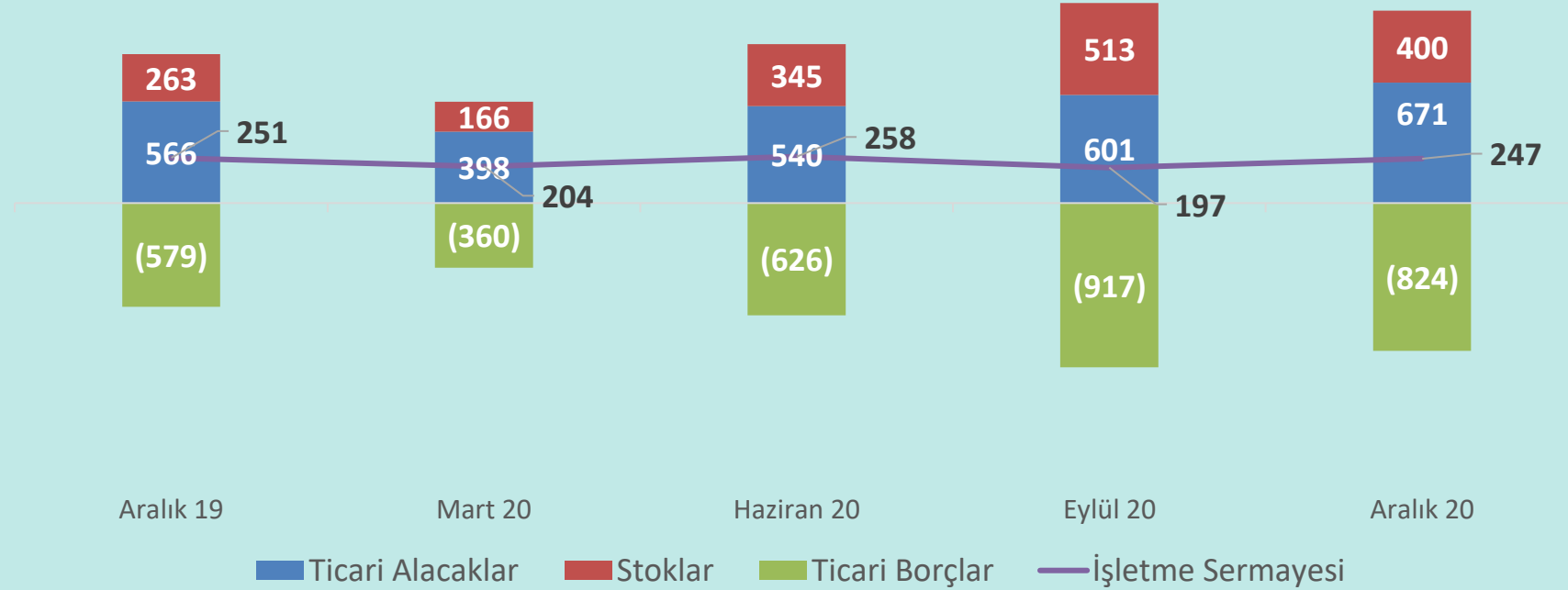


*Kur riski aktif olarak takip edilmekte ve türev işlemler de dahil yönetilmektedir.

- Net Borç seviyesi yüksek likidite etkisi ile geçen seneye yakın kalırken, borç yapısında yabancı para kredi tutarı azalmıştır.

- Kredi Derecelendirmesi: SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından yapılan sektör mukayeseli analizler ve şirketin taşıdığı finansal/operasyonel risklerinin incelenmesi neticesinde, 22 Haziran 2020'de uzun vadeli notu (TR) AAA, kısa vadeli notu ise (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak teyit edilmiştir.

İşletme Sermayesi (m TL)



- İşletme sermayesi geçmiş dönemler seviyesinde gerçekleşmiştir. İşletme sermayesinin yapı ve büyüklüğünün bu dönemde de etkin yönetim ve takibi sağlanmaktadır. Başta alacak riskleri yakından takip edilmekte ve kontrol altında tutulmaktadır.

Gelir Tablosu – Çeyrekssel Özet

Milyon TL	4Ç 20	3Ç 20		4Ç 20	4Ç 19	
Satış gelirleri	2.949	3.045	-%3	2.949	2.566	%15
Brüt kâr	259	337	-%23	259	280	-%8
Faaliyet kârı	89	172	-%48	89	114	-%22
Vergi öncesi kâr	95	116	-%18	95	89	%7
Net kâr	78	83	-%5	78	75	%5
VAFÖK	131	210	-%38	131	147	-%11
MARJLAR						
Brüt kâr marjı	%9	%11	-2	%9	%11	-2
Faaliyet kâr marjı	%3	%6	-3	%3	%4	-1
Vergi öncesi kâr marjı	%3	%4	-1	%3	%3	-
Net kâr marjı	%3	%3	-	%3	%3	-
VAFÖK marjı	%4	%7	-3	%4	%6	-2

19 Bilanço-Özet

Milyon TL

	12A 20	12A 19
Nakit ve nakit benzerleri	961	665
Ticari alacaklar	671	566
Stoklar	400	263
Maddi duran varlıklar	696	713
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.847	2.059
Toplam varlıklar	5.395	4.955
Finansal borçlar	1.564	1.247
Ticari borçlar	824	579
Özkaynaklar	2.317	2.478
Toplam kaynaklar	5.395	4.955
Net nakit (Borç)	-604	-582
İşletme sermayesi	247	251

2021 yılına ilişkin beklentiler

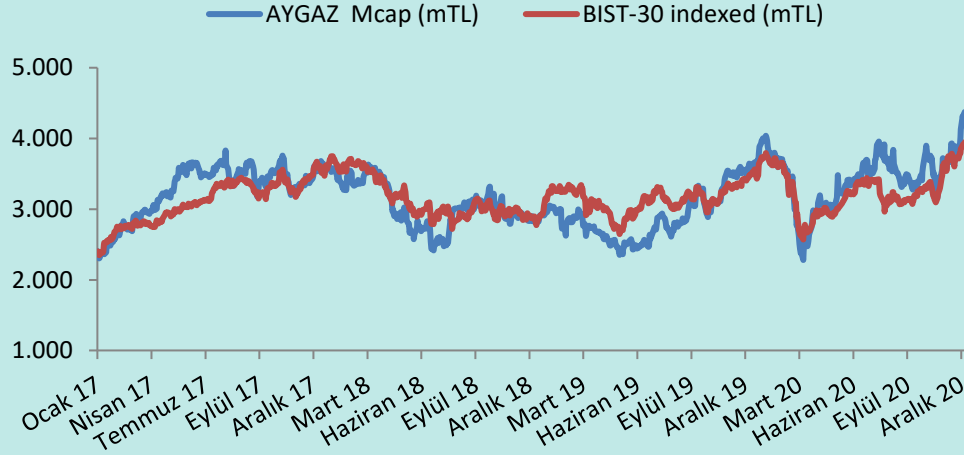
Satış tonajı

- Tüplügaz: 285 - 295 bin ton aralığında
- Otogaz: 700 - 730 bin ton aralığında

Pazar payı

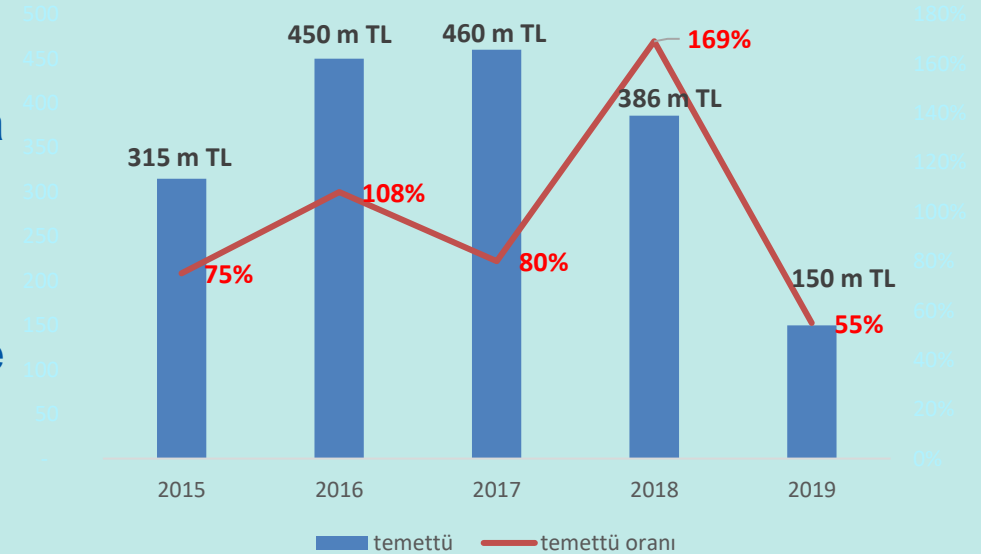
- Tüplügaz: %41,0 - %43,0 aralığında
- Otogaz: %21,5 - %22,5 aralığında

Aygaz hisse değeri



BIST Kodu: AYGAZ
 Bloomberg Kodu: AYGAZ.TI
 Reuters Kodu: AYGAZ.IS
 Halka Arz Tarihi: 13.01.1988
 Halka açıklık oranı: %24,3

- Aygaz şirket değeri 31.12.2020 itibarıyla yılbaşına göre **%21** değer kazanarak **4,4 milyar TL** olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 ve BIST 100 ise sırasıyla **%18** ve **%29** değer kazanmıştır.



Aygaz'ın uzun vadeli stratejik planı

TÜRKİYE LPG TEMİN VE DAĞITIMI

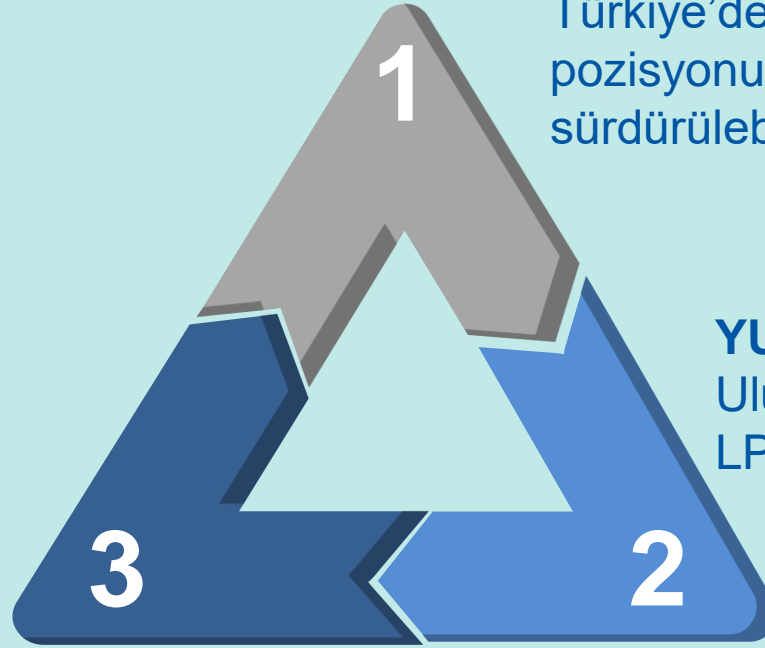
Türkiye'deki LPG sektöründeki lider pozisyonumuzu koruyarak sürdürülebilir değer yaratmak

YURTDIŞI LPG TEMİN VE DAĞITIMI

Uluslararası LPG oyuncusu olmak

YENİ İŞ MODELLERİ

Aygaz marka ve platformunu kullanarak yeni iş alanları geliştirmek



23 Bangladesh Yatırımı - United Aygaz LPG Ltd.

- 2015 ve 2019 yılları arasında ortalama **gayri safi yurtiçi hasıla büyüme oranı %7** olan Bangladesh, aynı zamanda dünyanın en yoğun nüfuslu ülkelerinden biridir.

Bangladeş LPG Pazarı

148 bin ton

2015

CAGR %45

960 bin ton

2019



%85 evsel tüketim



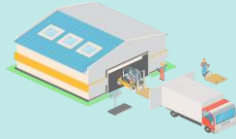
163 milyon



- Aygaz'ın ortaklık kurduğu **United Enterprises & Co. Ltd. (UECL)** 1978'de kurulmuş olup, aradan geçen yaklaşık 40 yıllık zamanda ülkenin en tanınmış şirketlerinden biri haline gelmiştir. UECL, enerji üretiminden sağlık, eğitim, emlak, inşaat, liman, iplik eğirme, uzmanlık hizmetleri, nakliye, madeni yağ dağıtımı ve lojistik hizmetlerine kadar geniş bir yatırım portföyüne sahiptir.
- Aygaz için bu yatırımdaki kritik başarı faktörleri; **60 yıllık bilgi ve tecrübesi**, marka gücü ve yaratmayı hedeflediği temin ve operasyonel avantaj olarak sıralanabilir.

WLPGA , World Bank

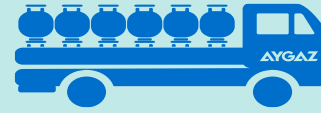
- Türkiye e-ticaret sektörü 2015 - 2019 arasında ortalama **%35** büyümüştür. 2019'da yıllık büyüme **%39** olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılının ilk 6 ayındaki artış 2019 yılının ilk 6 ayına göre pandemi etkileri ile **%64'e yükselmiştir**.
- E-ticaret paralelinde hızla büyümeye devam eden kargo dağıtım sektörü Aygaz'ın mevcut varlıklarıyla ilave değer yaratmayı hedeflediği bir iş alanıdır. Aygaz'ın marka gücü, her gün yaklaşık **50 bin haneye** ulaşan yaygın bayi ağı, tesis altyapısı ve eve teslimat tecrübesi bu anlamda önem arz etmektedir.



Tesis altyapısı



Yaygın bayi ağı



Günde 50 bin haneye ulaşan eve teslimat tecrübesi



- Bünyesindeki uzmanlarla dünya çapında güncel ve yetkin sektör uygulamalarına erişimi olan **McKinsey**'nin ortak olarak yer alması en ileri dijital kabiliyetler ve operasyonel mükemmeliyet hedeflerine ulaşmak için kritiktir.
- Nihai teslimat etabını kapsayacak şekilde öncelikli olarak odaklanacağımız **B2C** segmentinin, e-ticarete paralel büyüyerek kargo sektöründeki payını artırması beklenmektedir.

25

İletişim

yatirimciiliskileri@aygaz.com.tr

Gökhan Dizemen, CFO

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

Şebnem Yücel, Finansman Müdürü

sebnem.yucel@aygaz.com.tr
+90 212 354 1510

Selin Sanver, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

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

www.aygaz.com.tr