

**AYGAZ**

# 2021 3. ÇEYREK Kar Duyurusu Raporu

4 Kasım 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 Ağustos 2021 raporuna göre yılın ilk 8 ayında Türkiye tüpgaz talebi yıllık %3 gerilerken, otogaz tüketimi ise geçen yıla göre %2 artmıştır. Aygaz'ın tüpgaz ve otogaz pazar payları 2020'nin aynı dönemine göre iyileşirken, pazardaki liderliğimiz devam etmiştir.
- 3Ç için geçen yılın aynı dönemine göre şirketimizin;
  - yurtiçi toplam satış tonajı %2 yukarıdayken,
  - toptan, ihracat ve trading satışlarını kapsayan LPG ticareti %28 artış göstermiştir,
  - toplam 3Ç satış tonajı ise geçen yılın %15 üzerindedir.
- Pandemi kaynaklı tüm yasakların kalkması ve dönem içindeki tatil ile bayram hareketliliği özellikle otogaz talebini olumlu etkilerken, fiyatlardaki artışın tüketim üzerindeki baskısı gözlemlenmektedir.

## Finansal

- Satış tonajlarında artış ve çeyreksel 52 milyon TL gerçekleşen stok karı etkisiyle, 3Ç brüt kar 433 milyon TL ve FAVÖK 240 milyon TL;
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen EYAŞ ve Entek'den gelen 124 milyon TL pozitif katkı ve taşınmazların yeniden değerlemesi sonucu bir sefere mahsus oluşan 61 milyon TL ertelenmiş vergi geliri ile şirketin net kar rakamı ise 321 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

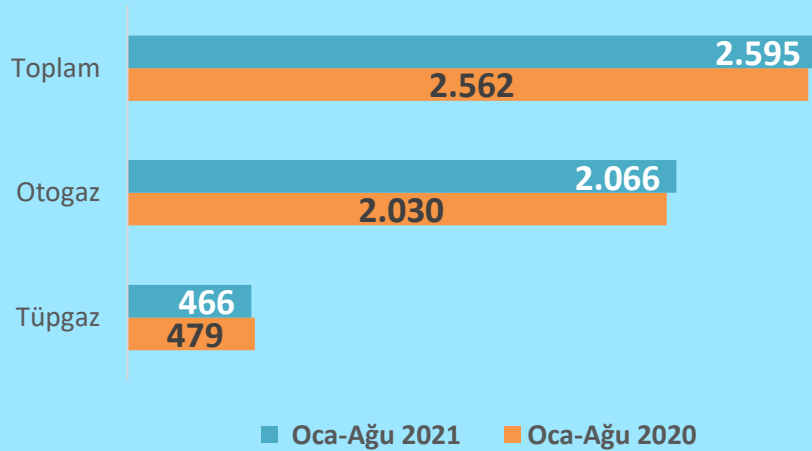
# Pazar Payları



EPDK 2021 Ağustos verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %41,6 ve %21,7 olmuştur.

Ağustos 2020: %41,5 ve %21,5

Türkiye LPG Talebi (000) ton



EPDK 2021 Ağustos verilerine göre Türkiye LPG pazarında;

- Otogaz ve toplam LPG talebi geçen yılın ilk 8 ayına göre sırasıyla %2 ve %1 oranında büyürken,
- Tüpgaz tüketimi %3 gerilemiştir.

# Operasyonel - eyreksek

2020 3. eyreęe göre;



Yurtdiři LPG satışları

**313**

Bin ton

**%2** artış



Yurtdiři, toptan ve trading LPG satışları(\*)

**400**

Bin ton

**%28** artış



Toplam LPG satış hacmi (\*)

**712**

Bin ton

**%15** artış



- Tüpgaz satışları 81 bin ton ile geçen yılın %3 gerisinde;
- Otogaz satışları 222 bin ton ile geçen yılın %3 üzerindedir.
- nc çeyrekte toptan, yurtdişi ve trading satışlarının tümünde eř zamanlı artış ile en yüksek eyreksek toplam satış tonajı gerçekleşmiştir.

(\*) Aygaz UK'in 3. eyrek 95 bin ton trading işlem hacmi dahildir. ( 3 2020: 47 bin ton)

# Operasyonel – 9 Aylık

2020 ilk 9 aya göre;



Yurtdışı LPG satışları

**763**

Bin ton

**%2** artış



Yurtdışı, toptan ve trading LPG satışları(\*)

**926**

Bin ton

**%16** artış



Toplam LPG satış hacmi (\*)

**1.689**

Bin ton

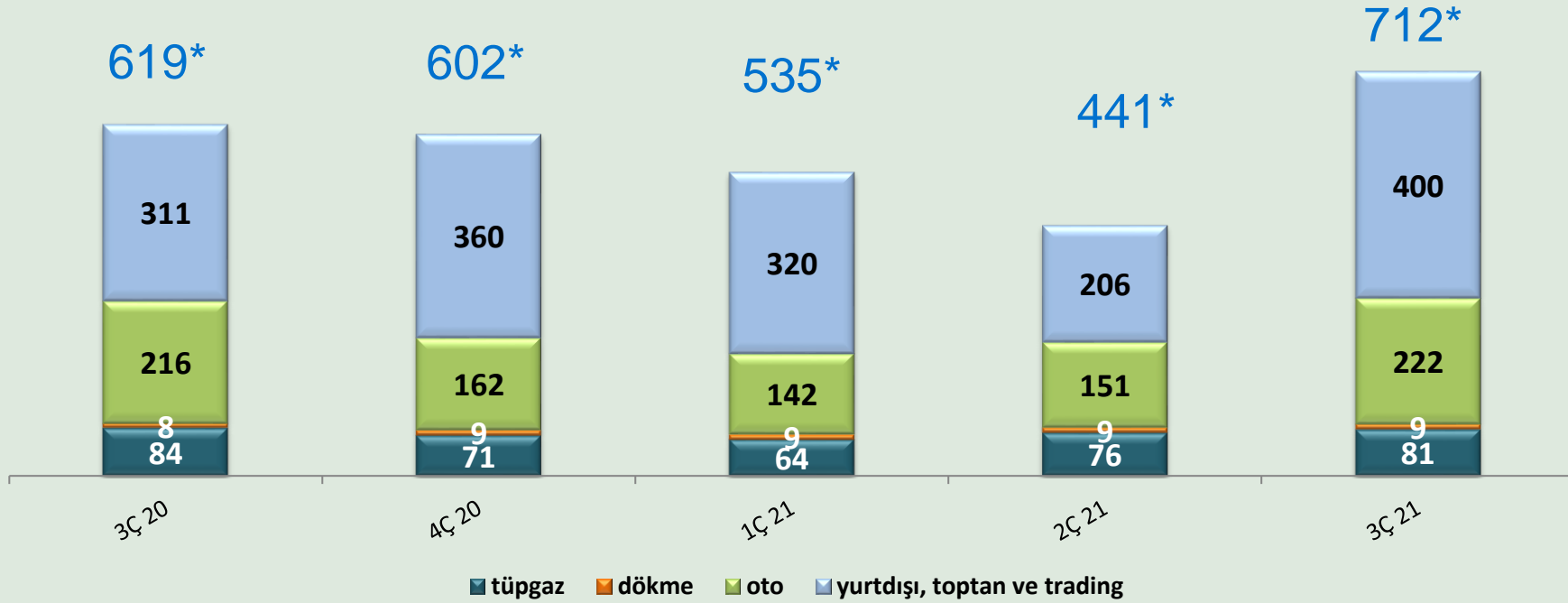
**%9** artış



- Tüpgaz satışları 221 bin ton ile geçen yılın %2 gerisinde;
- Otogaz satışları 515 bin ton ile geçen yılın %3 üzerindedir.
- Geçen yıla göre artış gösteren trading ve ihracat satışları ile toplam satış performansımız olumlu etkilenerek %9 artmıştır.

(\*) Aygaz UK'in 9 aylık işlem hacmi olan 234 bin ton dahildir. (9 aylık 2020: 141 bin ton.)

# Aygaz LPG Satışları (Çeyreksel) (Bin ton)



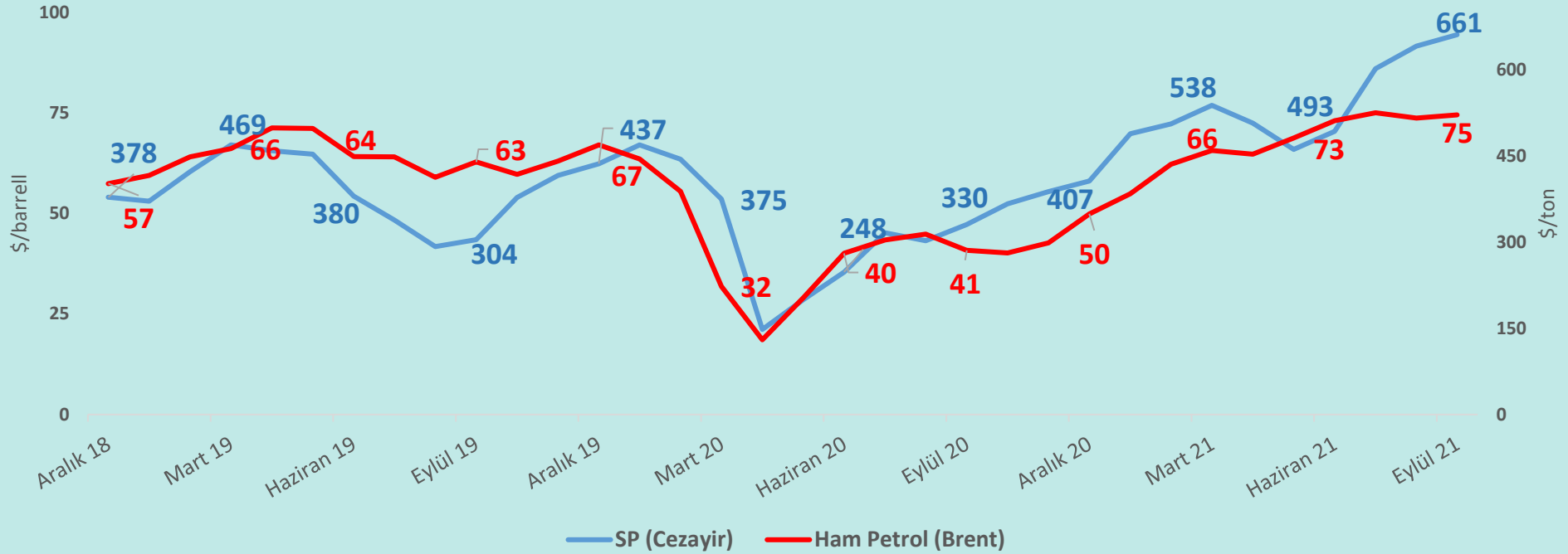
## 2021 üçüncü çeyrek satış hacimleri (2020 3. çeyreğine göre)

Otogaz	%3	artışla	222 bin ton
Tüpgaz	%3	azalışla	81 bin ton
Toplam Satışlar	%15	artışla	712 bin ton

### \*Aygaz UK çeyreksel etki:

(000 ton)	1Ç	2Ç	3Ç	4Ç
2020	-	94	47	138
2021	139	-	95	N/A

# LPG – Brent dünya fiyatı



- Sonatrach bazlı Eylül LPG fiyatı 661 USD/ton ile Haziran sonu değerinin %34 üzerinde ve 2020 Eylül ayının 2 katı seviyesindedir. 2021 yılı üçüncü çeyrek ortalama LPG fiyatı ise 635 USD/ton ile 2020 yılı aynı dönem ortalamasının %101 üzerindedir.



# Çeyrekssel Finansallar – 3Ç 2021

ÇEYREKSEL (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	<b>4.768</b> Milyon TL	<b>%57</b>	↑
Brüt kâr	<b>433</b> Milyon TL	<b>%28</b>	↑
Faaliyet kârı	<b>193</b> Milyon TL	<b>%12</b>	↑
FAVÖK (diğer gelir ve gider dahil)	<b>240</b> Milyon TL	<b>%14</b>	↑
Net kâr	<b>321</b> Milyon TL	<b>%289</b>	↑

- Satış tonajımızın yükselmesi ve artan emtia fiyatları kaynaklı stok kar etkisi brüt kar ve faaliyet karına olumlu yansırken, özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların katkısı ve bir sefere mahsus ertelenmiş vergi geliri ile net kar yükselmiştir.

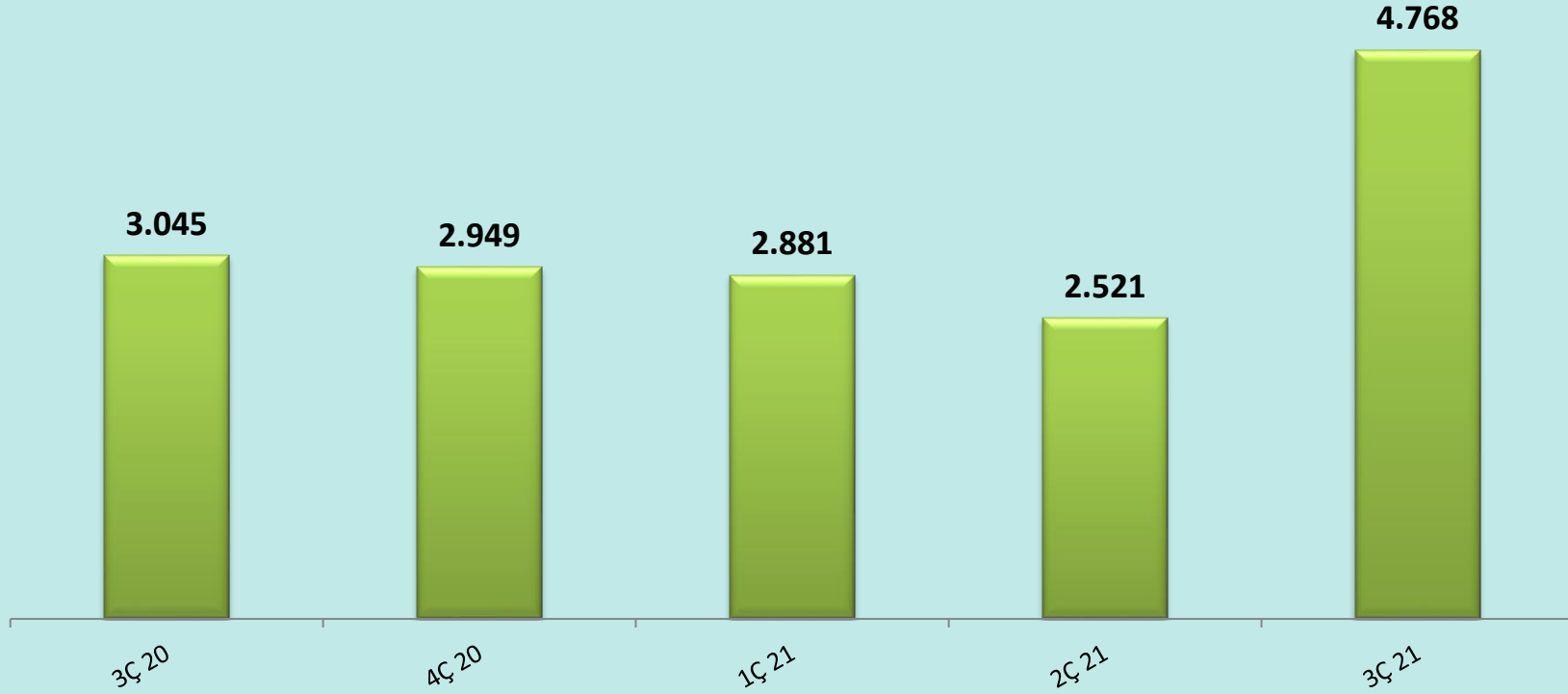
# 9 Aylık Finansallar – 9A 2021

(Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	<b>10.170</b> Milyon TL	<b>%41</b>	↑
Brüt kâr	<b>929</b> Milyon TL	<b>%42</b>	↑
Faaliyet kârı	<b>378</b> Milyon TL	<b>%90</b>	↑
FAVÖK (diğer gelir ve gider dahil)	<b>512</b> Milyon TL	<b>%63</b>	↑
Net kâr	<b>505</b> Milyon TL	<b>%590</b>	↑

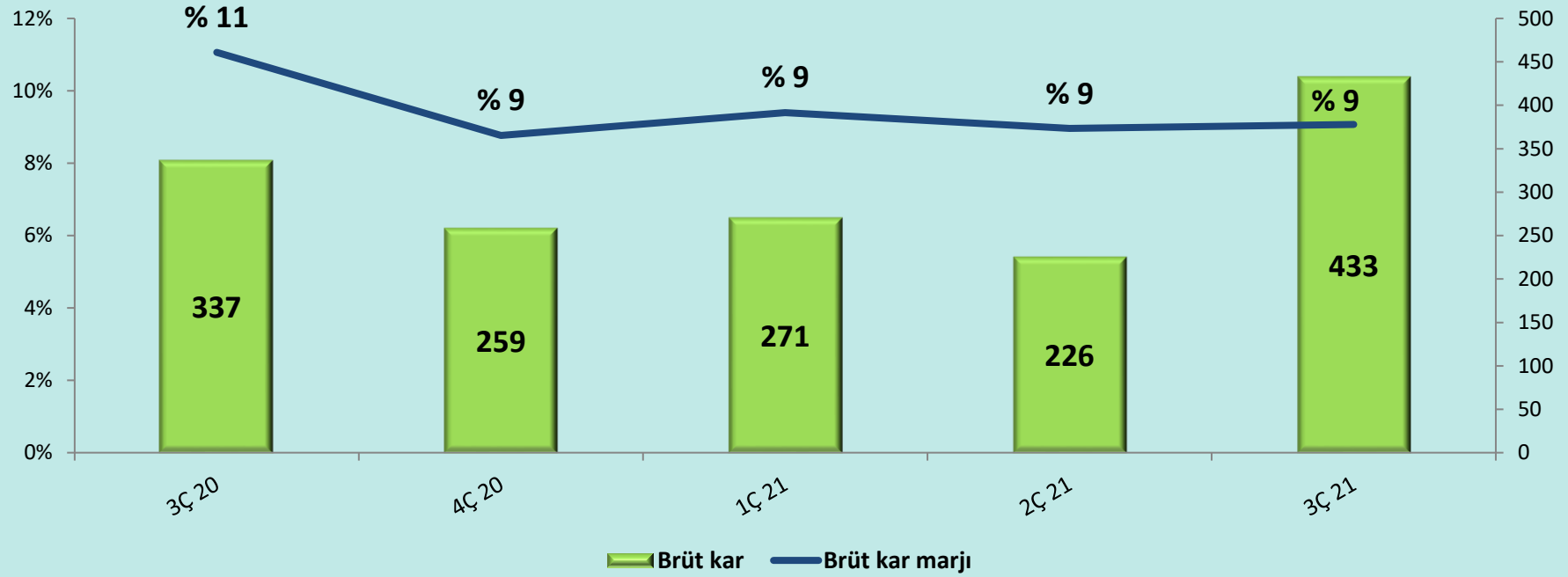
- 2021 yılının ilk 9 ayında, stok etkisi ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen katkı geçen yılın aksine pozitif yansımış, satış miktarındaki artışın da etkisiyle karlılıkların tümünde iyileşme sağlanmıştır.

## Net satış gelirleri (m TL)



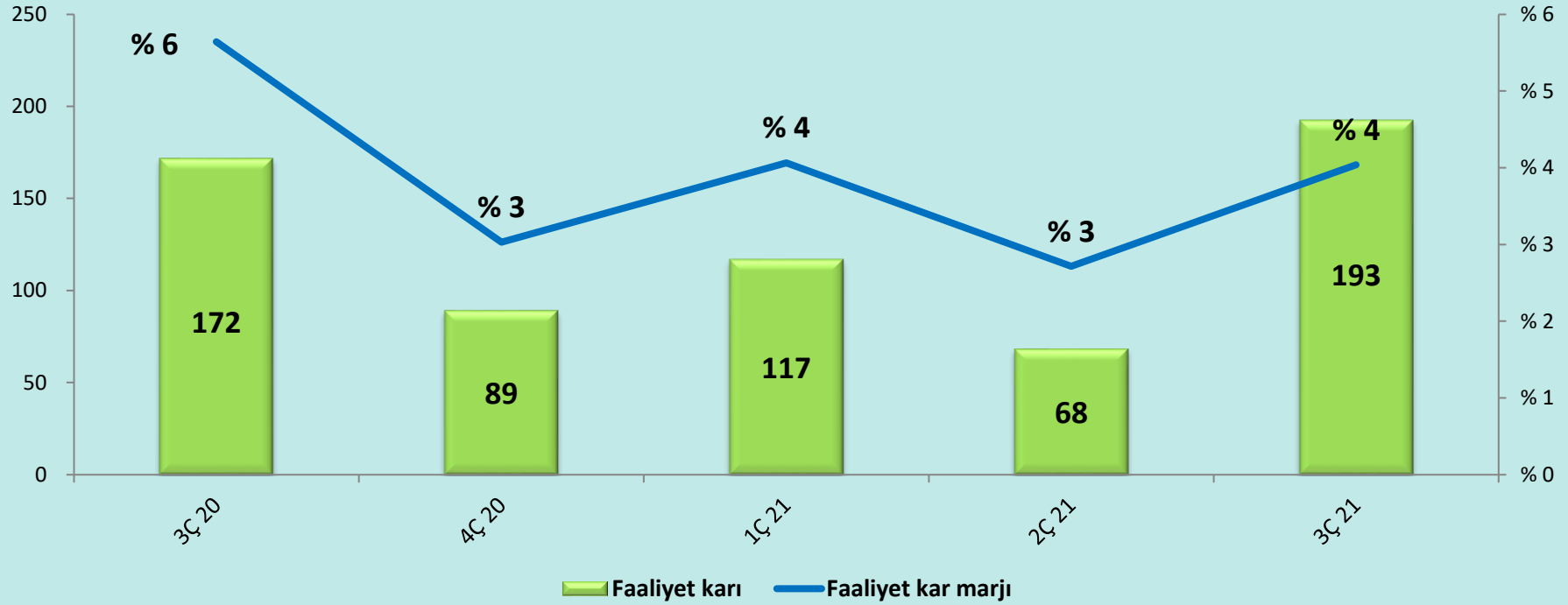
- Konsolide satış gelirleri, satış tonajındaki artış, yükselen LPG fiyatı ve kur etkisiyle, geçen yılın aynı dönemine göre %57 yukarıda, 4 milyar 768 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

# Brüt kâr (m TL)



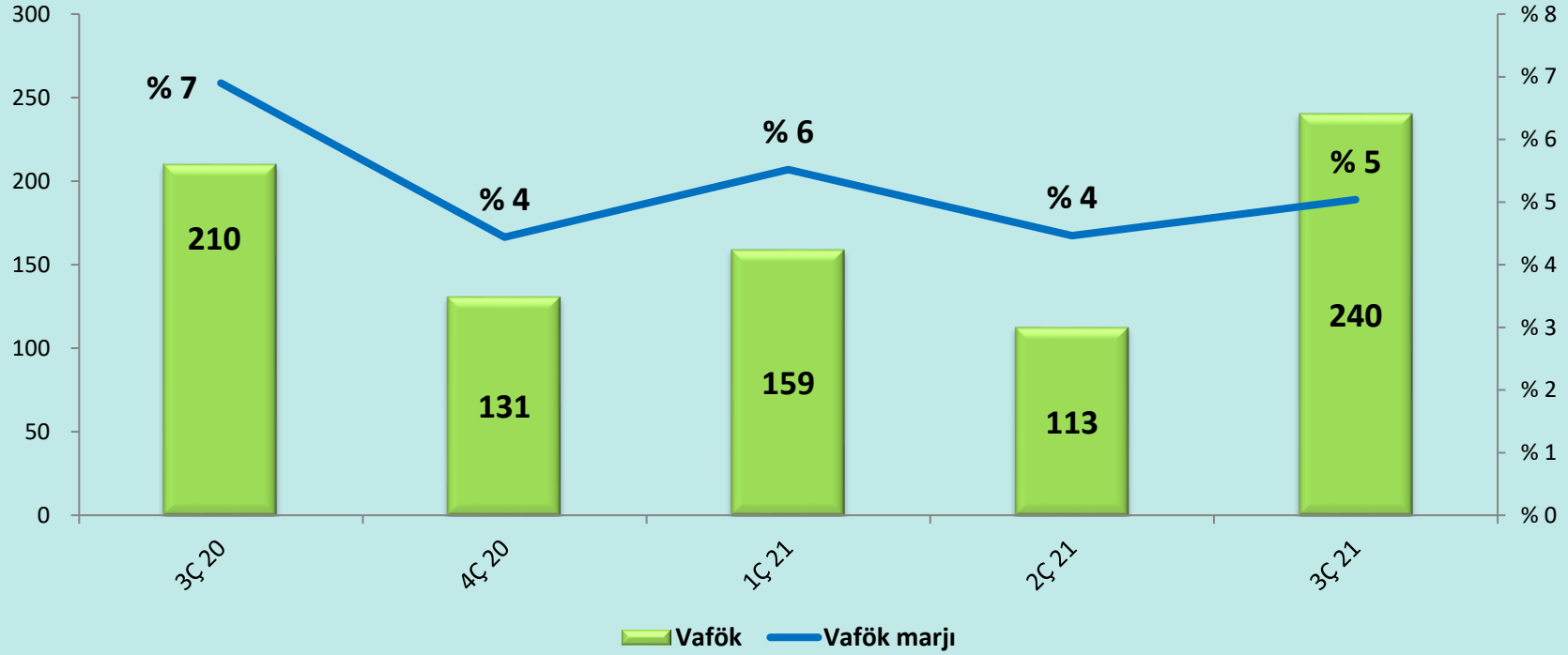
- Brüt kar, artan satış tonajı ve 3.çeyrekte +52 milyon TL olarak gerçekleşen olumlu stok etkisi ile önceki yılın aynı çeyreğine göre %28, bir önceki çeyreğe göre ise %92 artış göstermiştir. (2020 3.çeyrek dönem stok etkisi: +40 milyon TL)

# Faaliyet kârı (m TL)



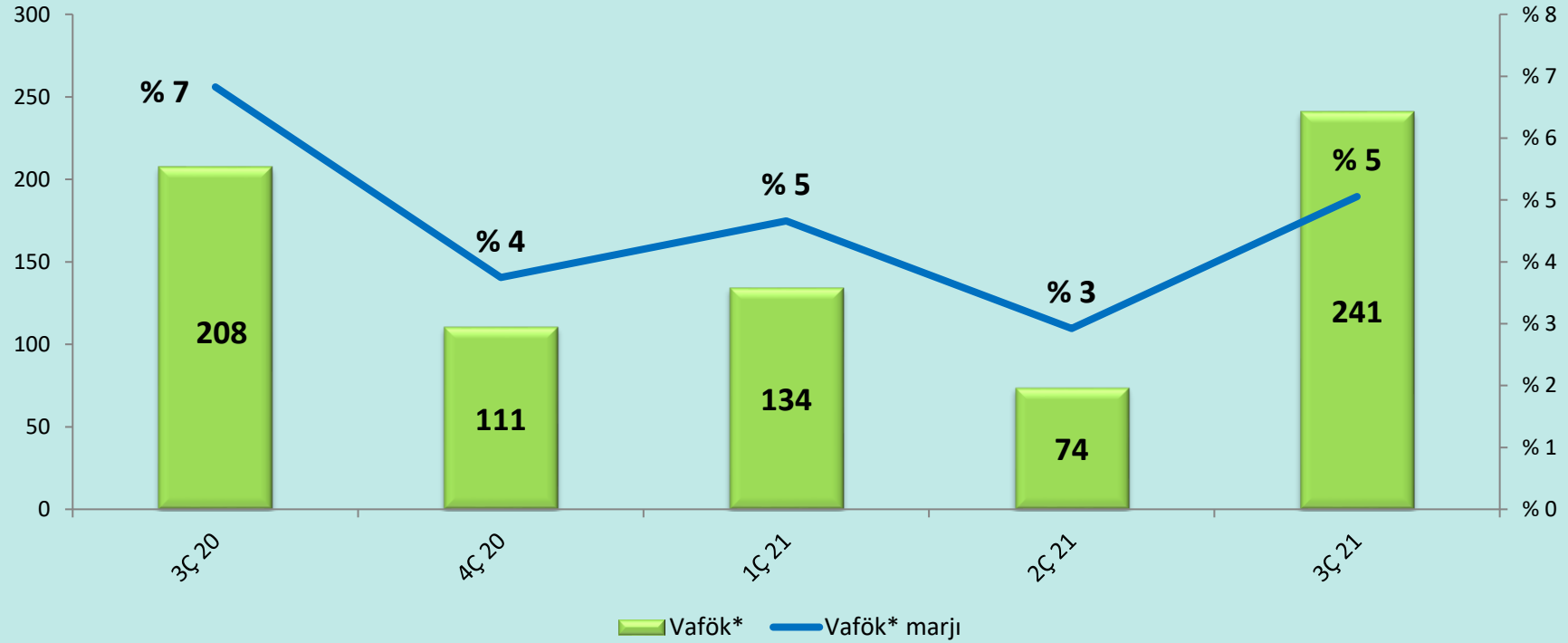
- Faaliyet kârı, normalleşme süreci, enflasyon ve yeni yatırımlar kaynaklı artış gösteren faaliyet giderlerine karşın, geçen yılın aynı döneminin %12 ve bu yılın bir önceki çeyreğinin %181 üzerinde, 193 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

# FAVÖK (diğer gelir ve gider dahil) (m TL)



- Geçen yıl aynı döneme göre %14 yükselen FAVÖK, 240 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

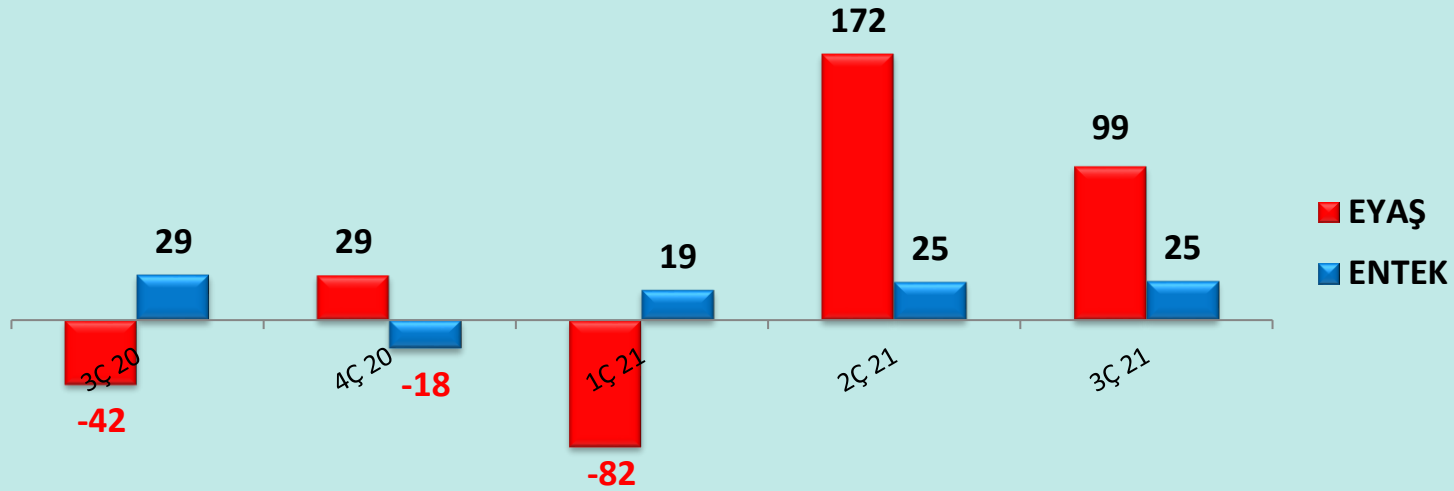
# FAVÖK\* (diğer gelir ve gider hariç) (m TL)



- Geçen yılın aynı dönemine göre %16 yükselen diğer gelir gider hariç hesaplanan FAVÖK, 241 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

# EYAŞ<sup>(\*)</sup> ve Entek<sup>(\*\*)</sup>'ten gelen katkı(m TL)

- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen Eyaş ve Entek'ten gelen katkı, üçüncü çeyrekte toplamda 124 m TL olmuştur. (3Ç 2020: -12 milyon TL)

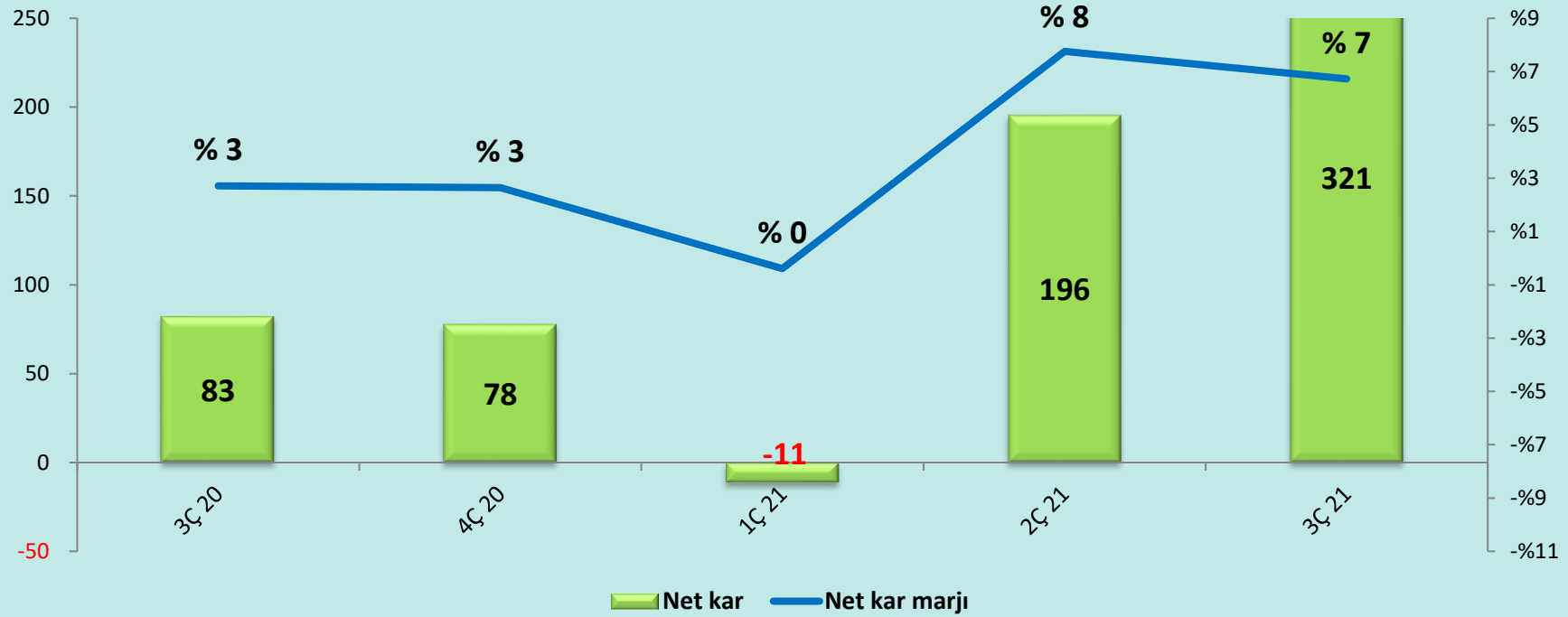


\*EYAŞ: Enerji Yatırımları A.Ş. \*\*Entek: Entek Elektrik Üretimi A.Ş.

- Entek**, Kahramanmaraş, Karaman, Samsun ve Mersin'de yer alan 264 MW'lık sekiz adet hidroelektrik santrali, Edirne ilinde bulunan 60 MW'lık elektriksel kurulu güce sahip rüzgar enerji santrali ve Kocaeli'nde bulunan 112 MW'lık doğal gaz çevrim santrali ile toplamda 436 MW'a ulaşmıştır.



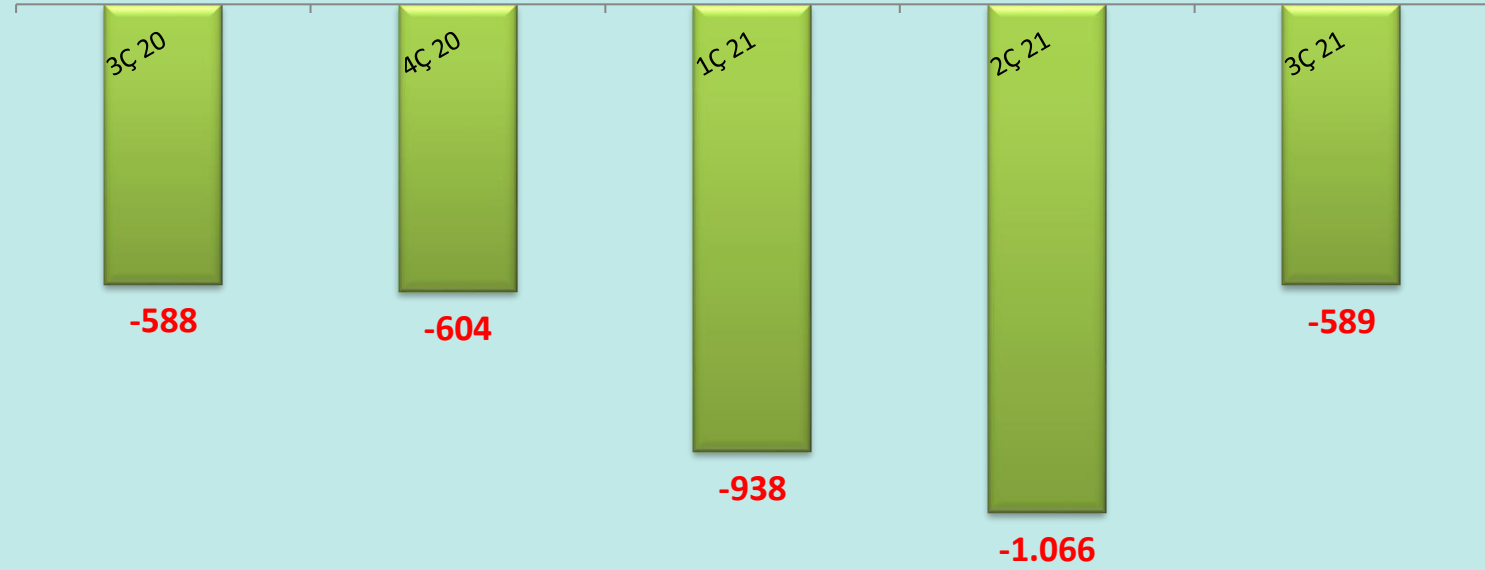
# Net Kâr (m TL)



- Brüt kar ve faaliyet karındaki iyileşme ile birlikte EYAŞ ve Entek'ten gelen pozitif katkı ve bir sefere mahsus gerçekleşen ertelenmiş vergi geliri sonucunda net kar rakamı, bir önceki ve geçen sene aynı çeyreğe göre yükselerek 321 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

16

## Net Borç (m TL)



Net borç/FAVÖK

1,3

1,4

1,5

1,7

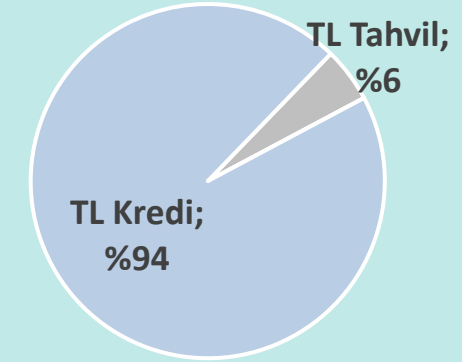
0,9

- Net finansal borç, Aygaz UK'in satın aldığı 2 LGC kargosunun fatura vade tarihinin uzaması sebebiyle azalmıştır.

# Borçlanma Yapısı

(m TL)	9A 2021	6A 2021	3A 2021	12A 2020
K.V Borçlanma	<b>108</b>	94	240	221
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	<b>966</b>	862	432	346
U.V Borçlanmalar	<b>824</b>	845	1.079	997
Toplam Finansal Borç	<b>1.898</b>	1.801	1.751	1.564
Nakit ve nakit benzerleri (-)	<b>1.308</b>	<b>734</b>	<b>813</b>	<b>961</b>
= Net Borç	<b>589</b>	1.066	938	604

30/09/21 itibarıyla borç yapısı

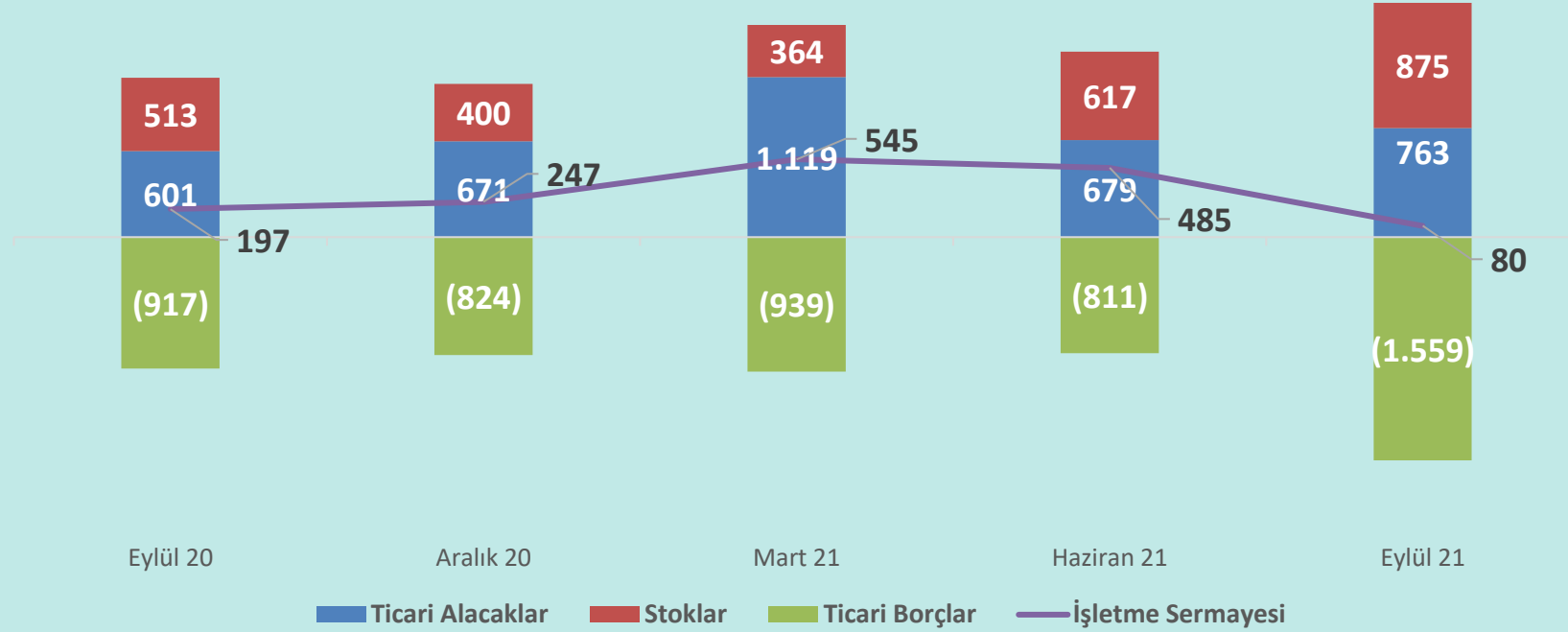


- Toplam Finansal Borçlar ikinci çeyreğe göre 97 milyon TL artarken, Net Borç tutarı tutulan yüksek likidite ile 477 milyon TL azalmıştır.

Aygaz güçlü nakit yapısını korumaktadır. Cari oran: 1,05

- 14 Haziran 2021 tarihinde Şirketimizin JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından gerçekleştirilen kredi derecelendirme süreci tamamlanmış olup, Şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Notu "AA+(Trk) / (Stabil Görünüm)", Kısa Vadeli Ulusal Notu "A-1+(Trk) / (Stabil Görünüm)", Uzun Vadeli Uluslararası Notu (yerel ve yabancı para cinsinden) "BB / (Stabil Görünüm)" ve Kısa Vadeli Uluslararası Notu (yerel ve yabancı para cinsinden) "B / (Stabil Görünüm)" olarak belirlenmiştir.

# İşletme Sermayesi (m TL)



- Ticari borçlar, Aygaz UK'in satın aldığı 2 LGC kargosunun vade tarihinin uzaması yanı sıra, artan kur ve emtia fiyatları nedeni ile bir önceki çeyreğe göre 748 milyon TL yükselirken, stoklarda da yüksek kur ve emtia fiyat etkisi görülmektedir.

# 2021 yılına ilişkin beklentiler

## Satış tonajı

- Tüplügaz: 285 - 295 bin ton aralığında
- Otogaz: 670 - 700 bin ton aralığında  
(Önceki:690-720 bin ton \*)

## Pazar payı

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

*\*Yükselen emtia fiyatları ve kurun uç fiyata yansımalarının talebe etkisi çerçevesinde otogaz satış tonajlarımız güncellenmiştir.*

# 20 Bangladeş Yatırımı – United-Aygaz LPG

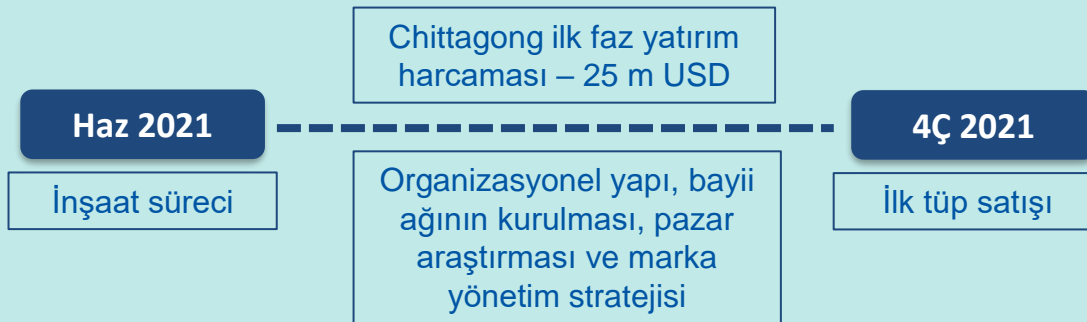
- 2020 yılında %28 büyüyerek 1,2 milyon tona ulaşan Bangladeş LPG pazarı, son 5 yılda ortalama %52 senelik büyüme oranı ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarıdır.
- Chittagong'da küre, silindirik tank, dolum ekipmanları ve teçhizatı kapsayan ilk faz yatırımı için Mayıs'ta başlayan saha çalışmaları programa uygun şekilde devam etmektedir. Aygaz Gebze İşletmesi'ne sipariş verilen 200 bin adet tüpün 100 bin adetinin üretimi sonrası Gebze'den sevkiyatları tamamlanmıştır.
- Chittagong ve Dakka'da bayi teşkilatının oluşturulması kapsamında çalışmalar devam etmektedir ve hali hazırda 8 bayi ile ön anlaşma sağlanmıştır. Tüp dolumu ve satış operasyonlarının 2021 Aralık ayında başlaması hedeflenmektedir.



Bangladesh



United-Aygaz Chittagong Tesis Arazisi



# Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

(eski unvanı: Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.)



- 2 Eylül 2021'de ise Aykargo'nun unvanı Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("Sendeo") olarak değiştirilmiş, sermayesi 143,5 milyon TL'ye yükseltilmiştir.
- Mayıs'ta başlayan İstanbul Operasyonu sonrasında, Eylül itibarıyla 16 şehir operasyonel hale getirilmiştir.
- 2022 ilk çeyreğine kadar 81 ilde yayılımın tamamlanması planlanmaktadır.
- Şirket kurumsal web sitesi «[sendeo.com.tr](http://sendeo.com.tr)» kullanıma açılmış ve Çağrı Merkezi 7/24 hizmet vermeye başlamıştır. Şirketin toplam çalışan sayısı ofis ve saha olmak üzere 400'e ulaşmıştır.
- Sendeo öncelikle B2C segment müşterileri hedeflemektedir. İstanbul'da beş transfer merkezi ve altı dağıtım merkezi için kiralama süreci tamamlanmıştır.

2021 Eylül'de operasyonel hale getirilen 16 il



# Gelir Tablosu – Çeyrekssel Özet

Milyon TL	3Ç 21	2Ç 21		3Ç 21	3Ç 20	
Satış gelirleri	<b>4.768</b>	2.521	%89	<b>4.768</b>	3.045	%57
Brüt kâr	<b>433</b>	226	%92	<b>433</b>	337	%28
Faaliyet kârı	<b>193</b>	68	%181	<b>193</b>	172	%12
Vergi öncesi kâr	<b>298</b>	217	%37	<b>298</b>	116	%156
Net kâr	<b>321</b>	196	%64	<b>321</b>	83	%289
FAVÖK	<b>240</b>	113	%113	<b>240</b>	210	%14
<b>MARJLAR</b>						
Brüt kâr marjı	<b>%9</b>	%9	-	<b>%9</b>	%11	-2
Faaliyet kâr marjı	<b>%4</b>	%3	+1	<b>%4</b>	%6	-2
Vergi öncesi kâr marjı	<b>%6</b>	%9	-3	<b>%6</b>	%4	+2
Net kâr marjı	<b>%7</b>	%8	-1	<b>%7</b>	%3	+4
FAVÖK marjı	<b>%5</b>	%4	+1	<b>%5</b>	%7	-2



# Bilanço-Özet

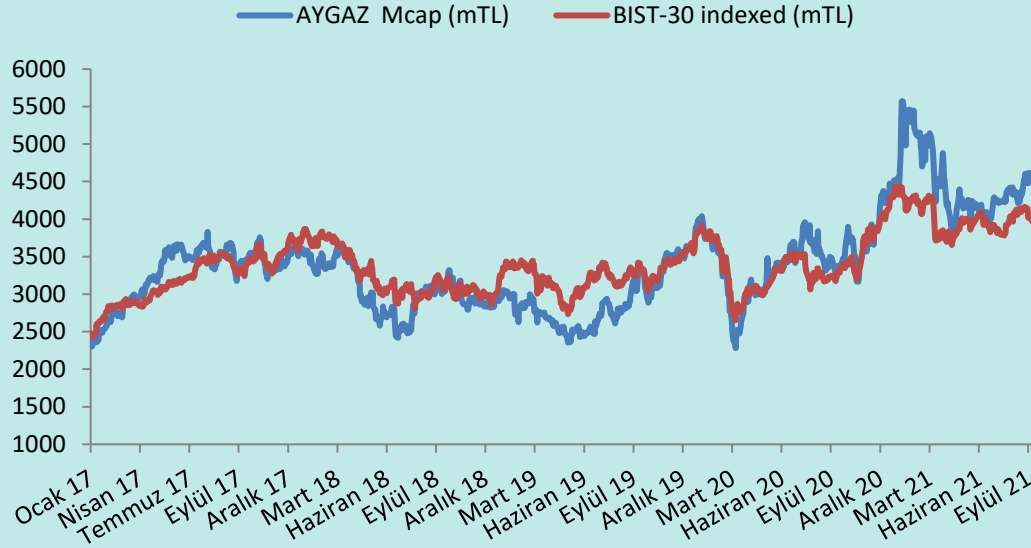
Milyon TL

9A 21

12A 20

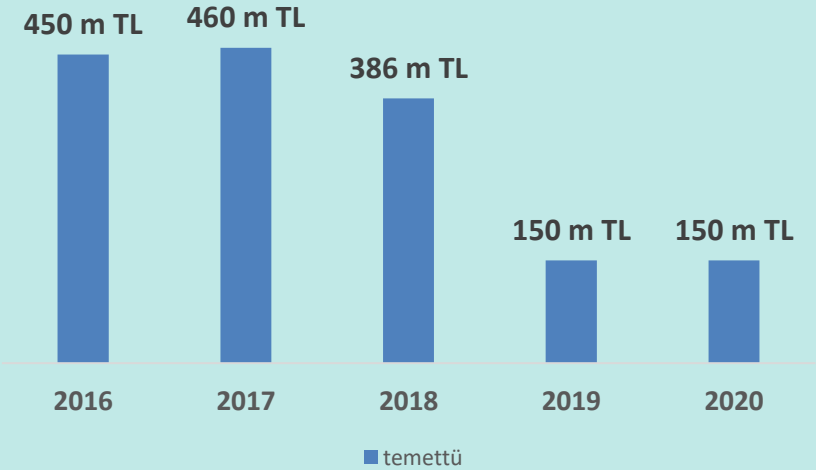
Nakit ve nakit benzerleri	1.308	961
Ticari alacaklar	763	671
Stoklar	875	400
Maddi duran varlıklar	728	696
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	2.171	1.847
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>6.881</b>	<b>5.395</b>
Finansal borçlar	1.898	1.564
Ticari borçlar	1.559	824
Özkaynaklar	2.617	2.317
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>6.881</b>	<b>5.395</b>
Net nakit (Borç)	-589	-604
İşletme sermayesi	80	247

# 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 30.09.2021 itibarıyla önceki yıl sonuna göre %5 değer kazanarak 4,6 milyar TL olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 ve BIST 100 ise sırasıyla %8 ve %5 değer kaybetmiştir.



25

# İletişim

[yatirimciiliskileri@aygaz.com.tr](mailto:yatirimciiliskileri@aygaz.com.tr)

Gökhan Dizemen, CFO

[gokhan.dizemen@aygaz.com.tr](mailto:gokhan.dizemen@aygaz.com.tr)  
+90 212 354 1764

Şebnem Yücel, Finans ve Risk Direktörü

[sebnem.yucel@aygaz.com.tr](mailto:sebnem.yucel@aygaz.com.tr)  
+90 212 354 1510

Selin Sanver, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

[selin.sanver@aygaz.com.tr](mailto:selin.sanver@aygaz.com.tr)  
+90 212 354 1659

[www.aygaz.com.tr](http://www.aygaz.com.tr)