

**AYGAZ**

# 2020 3. ÇEYREK Kar Duyurusu Raporu

3 Kasım 2020





# 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 2020 raporuna göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız Mayıs raporuna göre iyileşme gösterirken, pazarda liderliğimiz devam etmektedir.
- Türkiye LPG talebi Ocak-Ağustos döneminde %8 daralırken, Aygaz 9 aylık yurtiçi satışları da paralelinde %8 daralma göstermiş, 9 aylık toplam satışları ise geçen yıl seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Aygaz 3. çeyrek satışları geçen yılın aynı döneminin %16 üzerindedir.
- Covid-19 tedbirlerinin hafifletilmesi ile, üçüncü çeyrekte otogaz satışları güçlenmiş ve geçen yıla yakın seviyede gerçekleşmiştir.

## Finansal

- Brüt kar ve faaliyet karı iyileşmeye devam etmiştir.
- Üçüncü çeyrekte de stok karı gerçekleşmiştir.
- Güçlü nakit pozisyonu korunurken, net finansal borçlar azalmıştır.

# Operasyonel - eyreksele

2019 3. eyreęe göre;



YurtdiŐi LPG satışları

**308**

Bin ton

**-%3** azalış



YurtdiŐı, toptan ve trading LPG satışları(\*)

**311**

Bin ton

**%44** artış



Toplam LPG satış hacmi (\*)

**619**

Bin ton

**%16** artış



- Tüpgaz satışları 84 bin ton ile geçen yılın % 3 altında;
- Otogaz satışları 216 bin ton ile geçen yılın %1 altındadır.
- Covid-19 salgını çerçevesinde alınan tedbirlerin hafifletilmesi ile otogaz tüketimi yükselmiŐ ve geçen yılki seviyesine yaklaŐmıŐtır.

(\*) Aygaz UK 3. eyrek iŐlem hacmi olan 47 bin ton dahildir. (Finansal ticaret hacmi hariçtir)

3

# Operasyonel – 9 aylık

2019 ilk 9 aya göre;



**Yurtdışı LPG satışları**

**749**

Bin ton

**-%8** azalış



**Yurtdışı, toptan ve trading LPG satışları(\*)**

**799**

Bin ton

**%9** artış



**Toplam LPG satış hacmi(\*)**

**1.548**

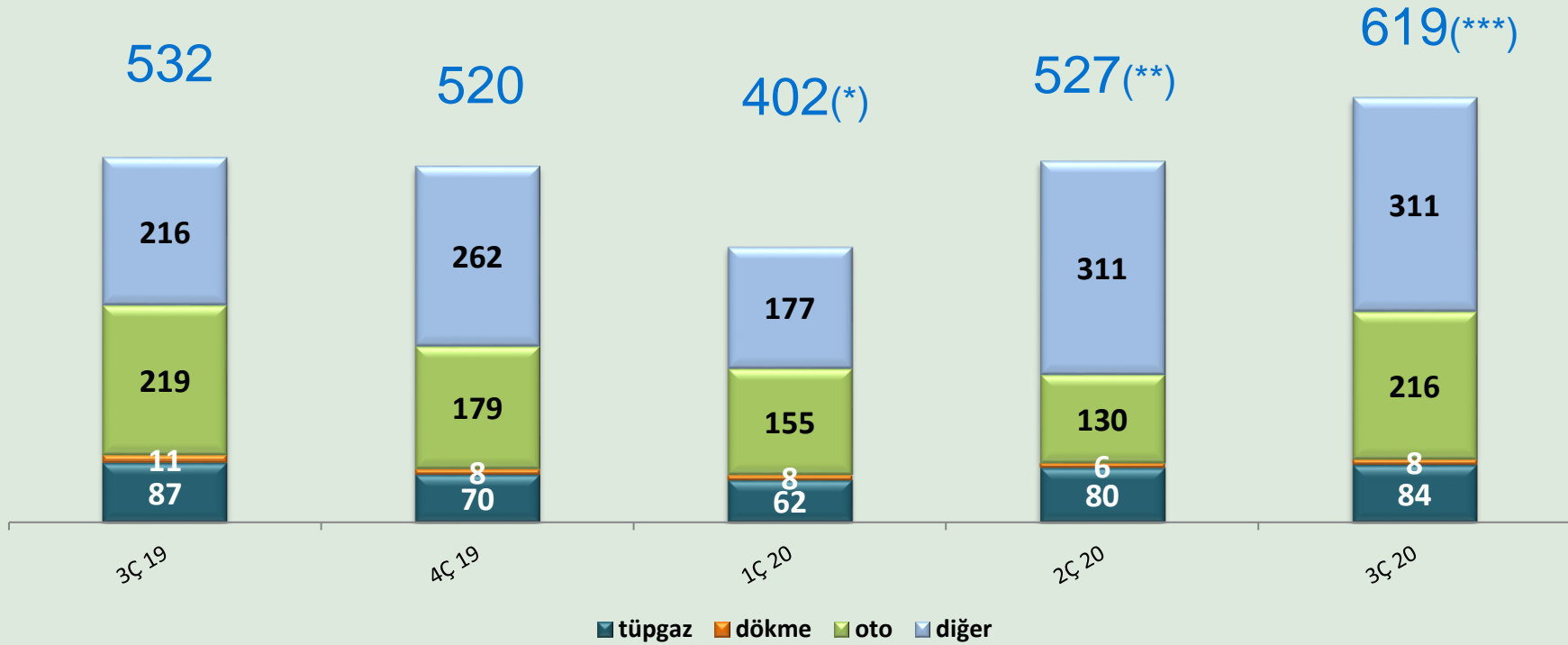
Bin ton

aynı

- Tüpgaz satışları 226 bin ton ile geçen yılın % 3 gerisinde;
- Otogaz satışları 501 bin ton ile geçen yılın %10 gerisindedir.
- Yurtdışı toptan satışlarımız ve trading işlemlerinin etkisi ile toplam satış tonajında geçen yılki hacim yakalanmıştır.

(\*) Aygaz UK 9 aylık trading hacmi olan 141 bin ton dahildir. (Finansal ticaret hacmi hariçtir)

# Aygaz LPG Satışları (Çeyrekssel) (Bin ton)



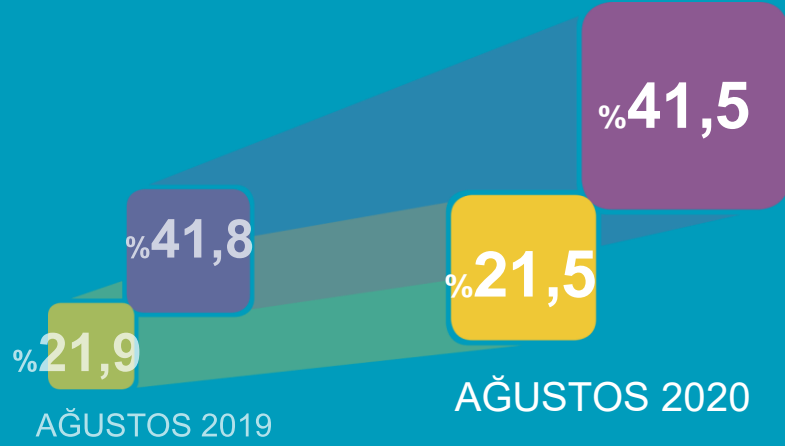
## 2020 üçüncü çeyrek satış hacimleri (2019 3. çeyreğine göre)

- Otogaz % 1 azalışla 216 bin ton
- Tüpgaz % 3 azalışla 84 bin ton
- Toplam Satışlar %16 artışla 619 bin ton

(\*)1Ç'de Aygaz UK'in 36 bin tonluk finansal ticaret hacmi hariçtir. (\*\*) 2Ç'de Aygaz UK'in 94 bin tonluk ticaret hacmi dahil, finansal ticaret hacmi hariçtir. (\*\*\*) 3Ç'de 47 bin tonluk ticaret hacmi dahil, finansal ticaret hacmi hariçtir.

EPDK, Aygaz

# Pazar Payları



EPDK 2020 Ağustos kümüle verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %41,5 ve %21,5 olmuştur.

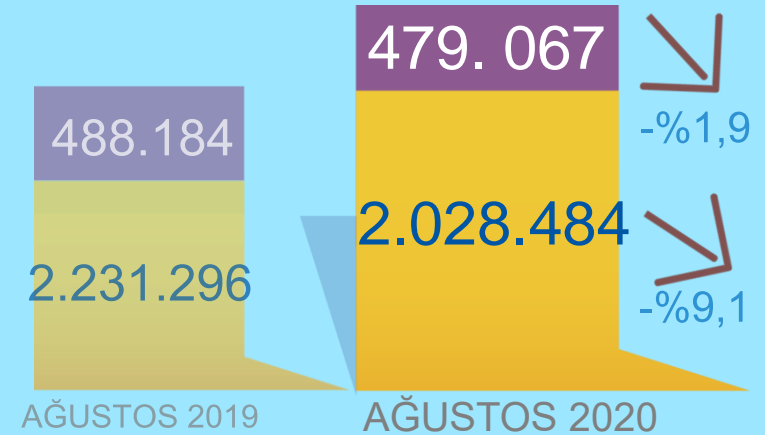
Ağustos 2019: %41,8 ve %21,9

EPDK verilerine göre 2020 Ağustos sonu itibarıyla Türkiye LPG pazarında tüpgazda 479.067 ton ve otogazda 2.028.484 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

2019/ 8 aylık:

Tüpgaz 488.184 ton

Otogaz 2.231.296 ton

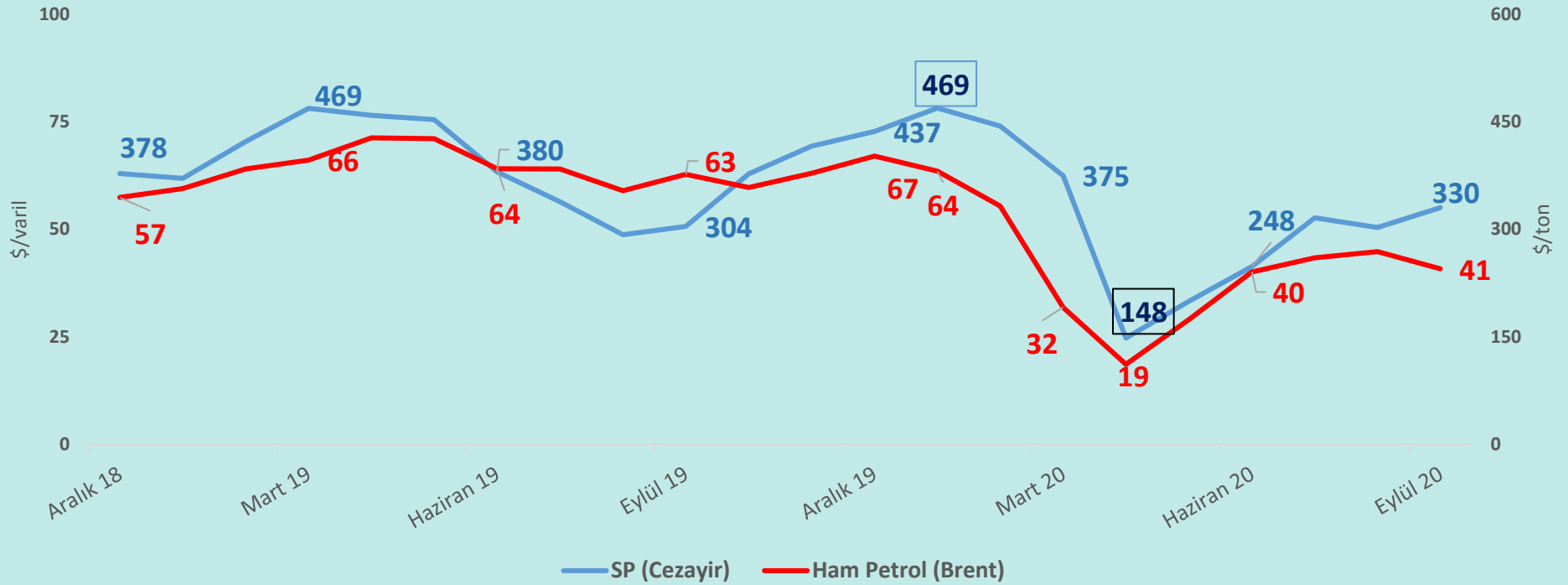


TR SATIŞ HACMİ (Ton)

EPDK, Aygaz

## 6

## LPG – Brent dünya fiyatı



- Sonatrach bazlı Eylül LPG fiyatı 330 USD ile 2019 Eylül ayına göre %9 yukarıdadır. 2020 yılı Ocak-Eylül döneminde ortalama LPG fiyatı ise 315 USD/ton ile geçen yılın aynı dönemine göre %19 aşağıdadır.



# Çeyrekssel Finansallar – 3Ç 2020

ÇEYREKSEL (Geçen yıl aynı döneme göre)

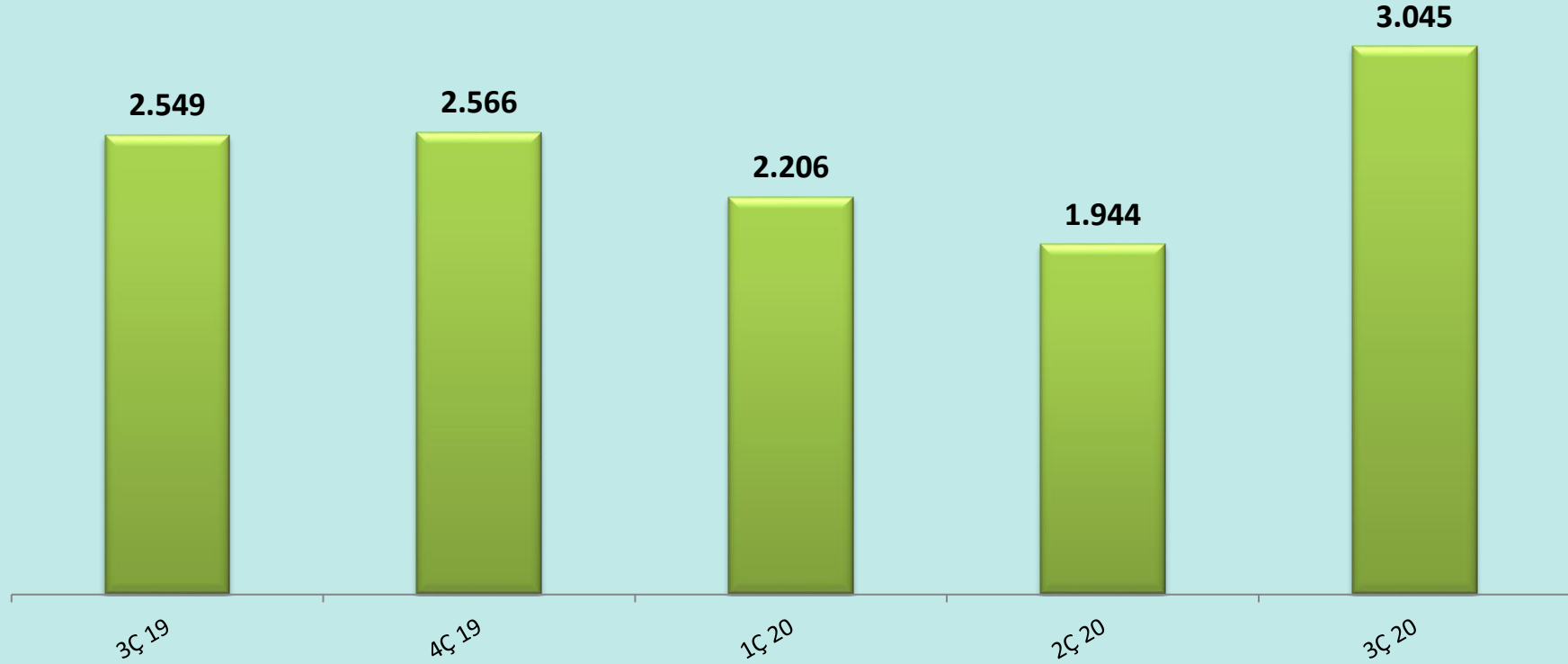
Satış gelirleri	<b>3.045</b> Milyon TL	<b>%19</b>	↑
Faaliyet kârı	<b>172</b> Milyon TL	<b>%34</b>	↑
VAFÖK	<b>210</b> Milyon TL	<b>%31</b>	↑
VAFÖK (diğer gelir ve gider hariç)	<b>208</b> Milyon TL	<b>%38</b>	↑
Net kâr	<b>83</b> Milyon TL	<b>%22</b>	↑

# 9 Aylık Finansallar

9 AYLIK (Geçen yıl aynı döneme göre)

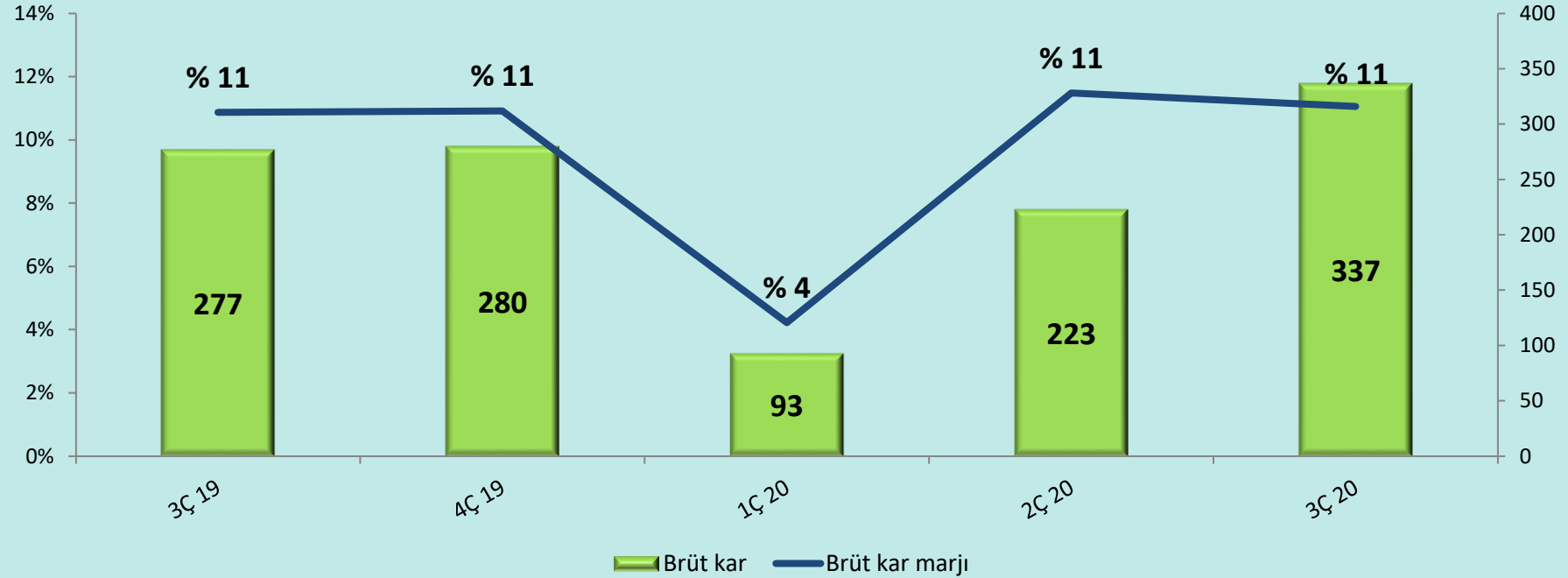
Satış gelirleri	<b>7.195</b> Milyon TL	<b>-%6</b>	↓
Faaliyet kârı	<b>199</b> Milyon TL	<b>-%21</b>	↓
VAFÖK	<b>313</b> Milyon TL	<b>-%9</b>	↓
VAFÖK (diğer gelir ve gider hariç)	<b>306</b> Milyon TL	<b>-%4</b>	↓
Net kâr	<b>-103</b> Milyon TL	<b>-%152</b>	↓

## Net satış gelirleri (m TL)



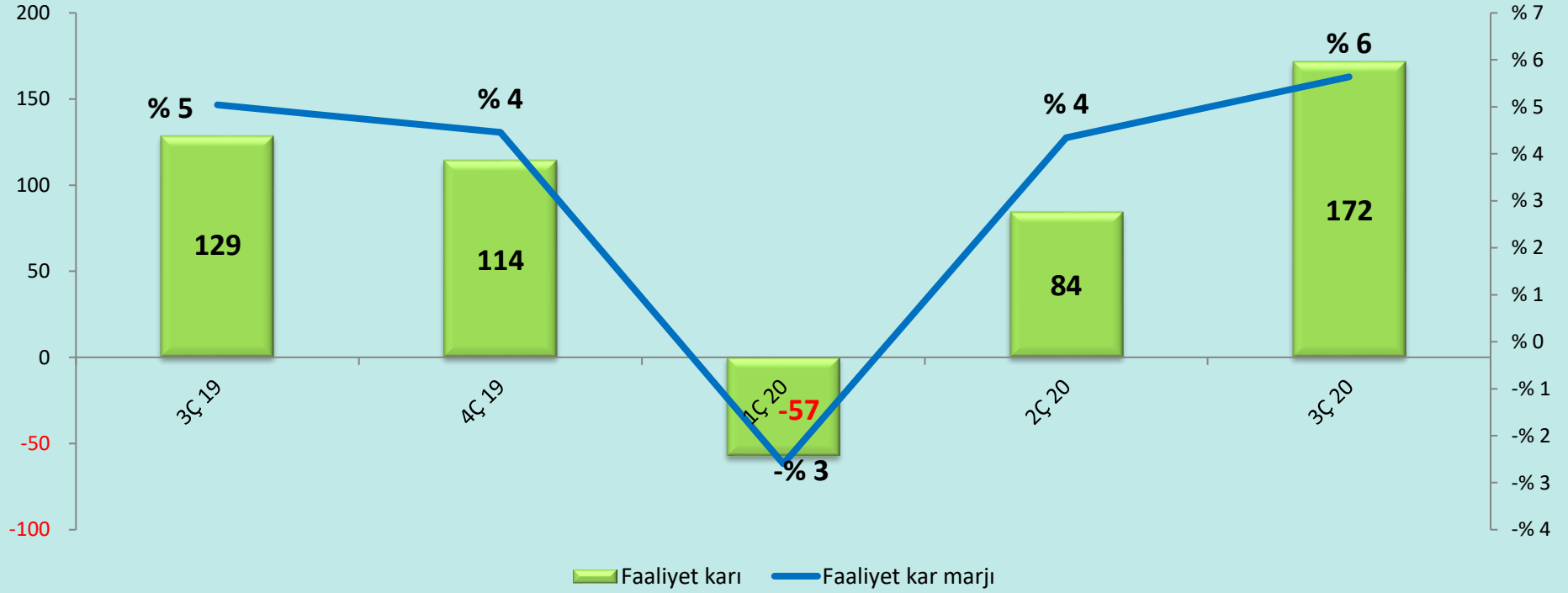
- Konsolide satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %19 artışla 3 milyar 45 milyon TL olarak gerçekleşirken, satış hacminin yanı sıra yükselen LPG fiyatı ve kur etkili olmuştur.

# Brüt kâr (m TL)



- İkinci çeyreğin ardından üçüncü çeyrekte de gerçekleşen stok karı (40 milyon TL) ve bu çeyrek artan satış hacimlerinin de etkisiyle brüt kâr geçen yılın %22 üzerinde 337 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

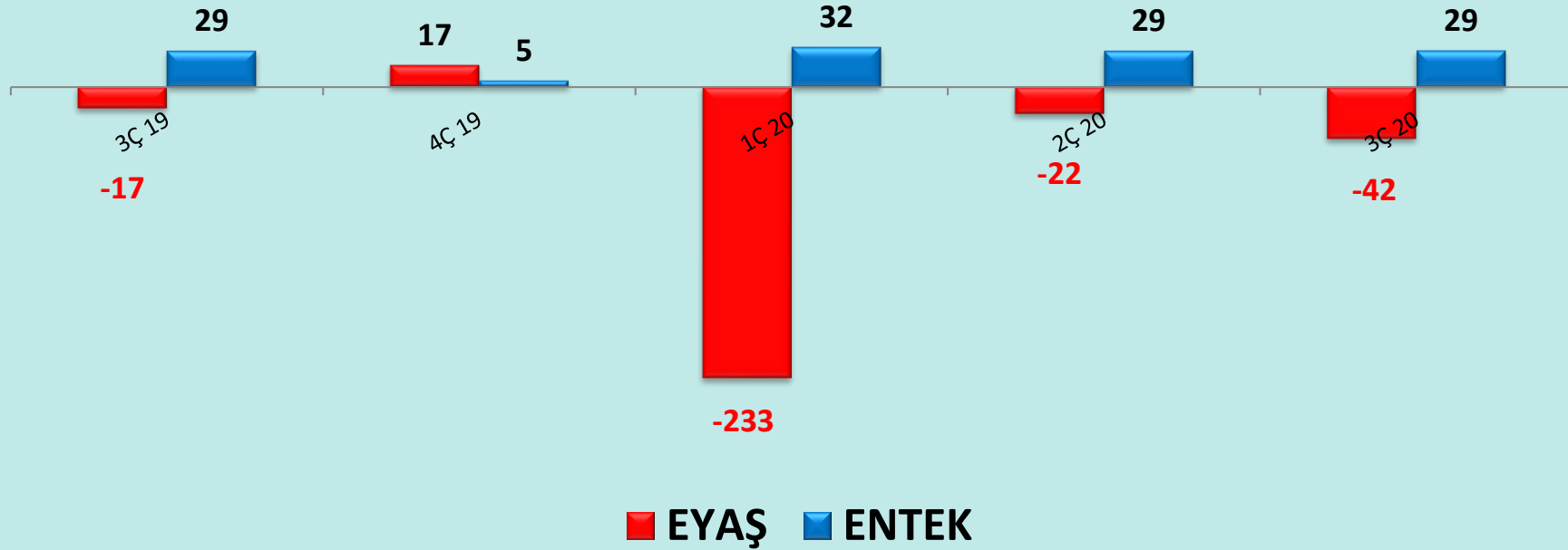
# Faaliyet kârı (m TL)



- Faaliyet kârı, brüt kâr artışına paralel, 172 milyon TL ile ikinci çeyreğin %103, geçen yıl aynı döneminin ise %34 üzerindedir. Üçüncü çeyrekte de devam eden masraf ve yatırım harcamalarındaki tasarrufun olumlu etkileri görülmektedir.

12

# EYAŞ ve Entek'den gelen katkı (m TL)



- 3Ç 20'de EYAŞ\* ve Entek\*\* den gelen toplam etki -12 milyon TL olmuştur. (3Ç 19 için +12 milyon TL idi)

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

# 13 Entek

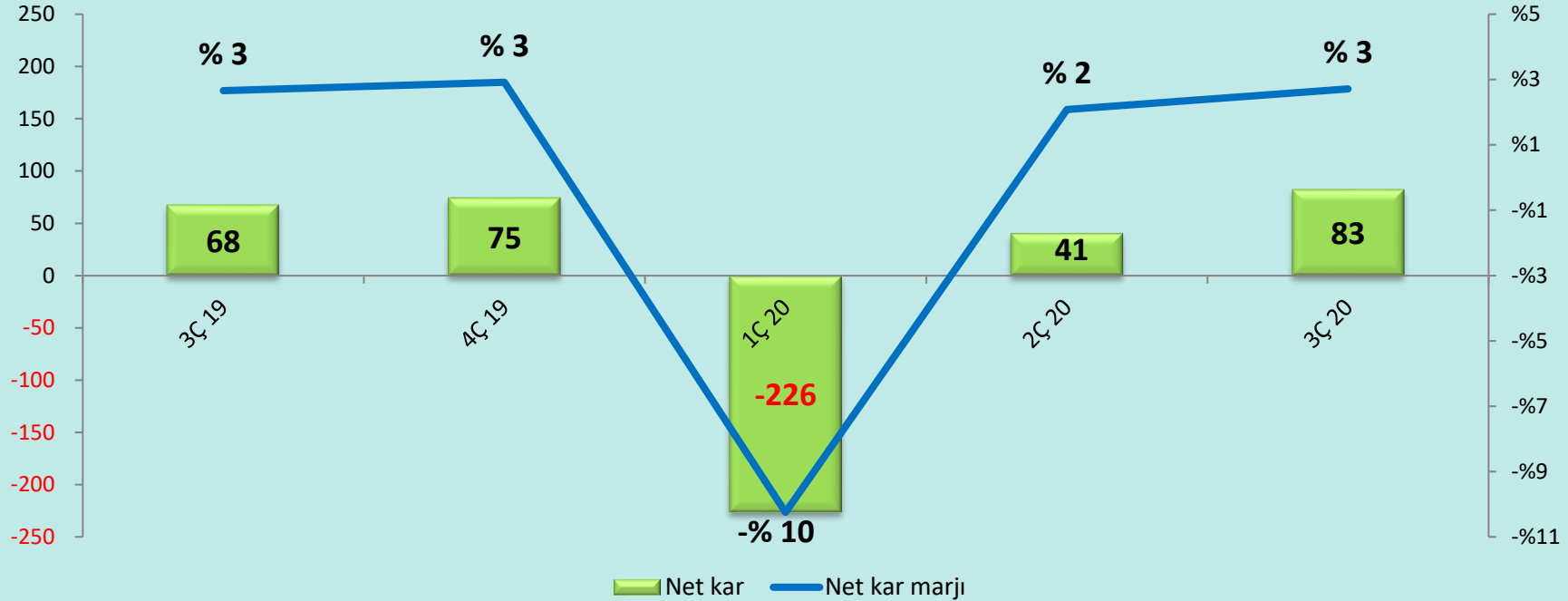
2020 yılının üç çeyreğinde de pozitif katkı sağlayan **Entek**;

- Kahramanmaraş, Karaman, Samsun ve Mersin’de yer alan 265 MW’lık sekiz adet hidroelektrik santrali (HES) ve Kocaeli’nde bulunan 97 MW’lık doğal gaz çevrim santrali ile toplamda **362 MW** kurulu güce sahiptir.

- %49,62 pay sahipliğimiz ile , 2020 birinci çeyrek kârından payımıza 32m TL, ikinci çeyrek kârından 29m TL, üçüncü çeyrek kârından 29m TL gelirken, 2019 yılının aynı dönemlerinde sırasıyla 30m TL, 24m TL , 29m TL katkı gelmiştir.

14

# Net Kâr (m TL)

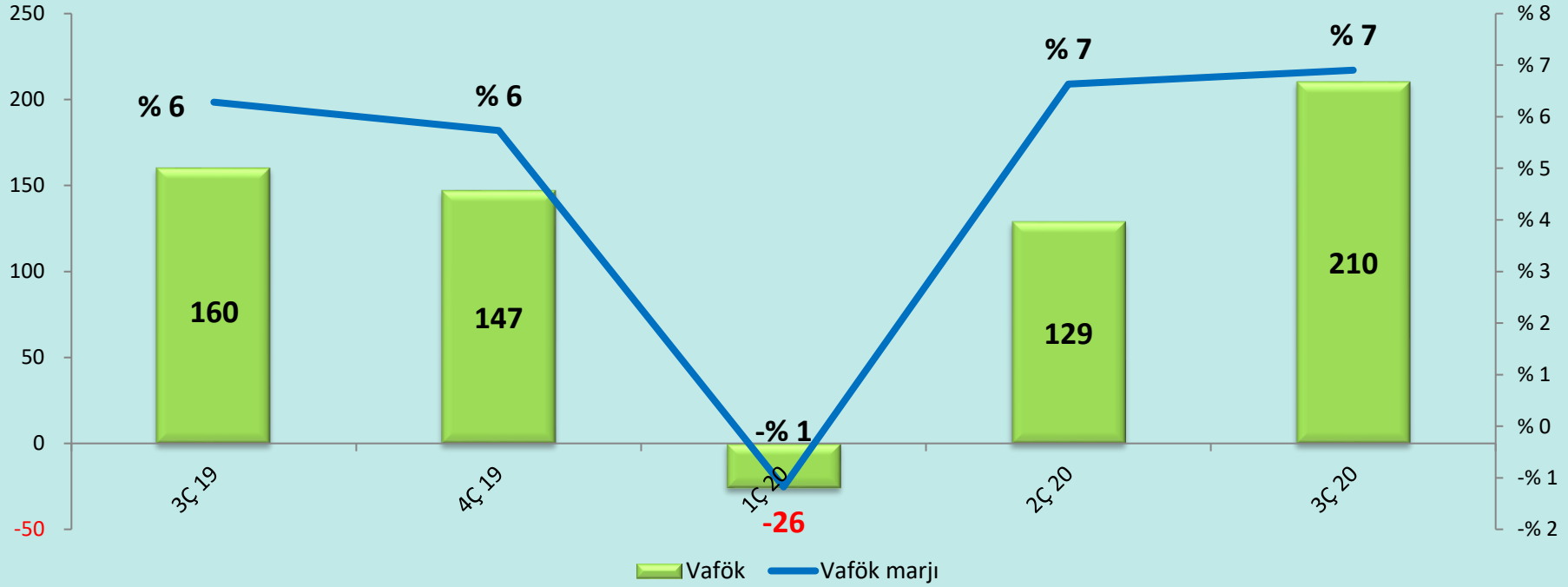


- Net kâr, brüt kâr ve faaliyet kârında yaşanan iyileşme etkisi ile 83 milyon TL olmuştur. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen katkı bu yıl negatif ve geçen yılın aynı döneminin altında olmasına karşın, net kâr geçen yıl aynı döneminin %22 üzerinde gerçekleşmiştir.



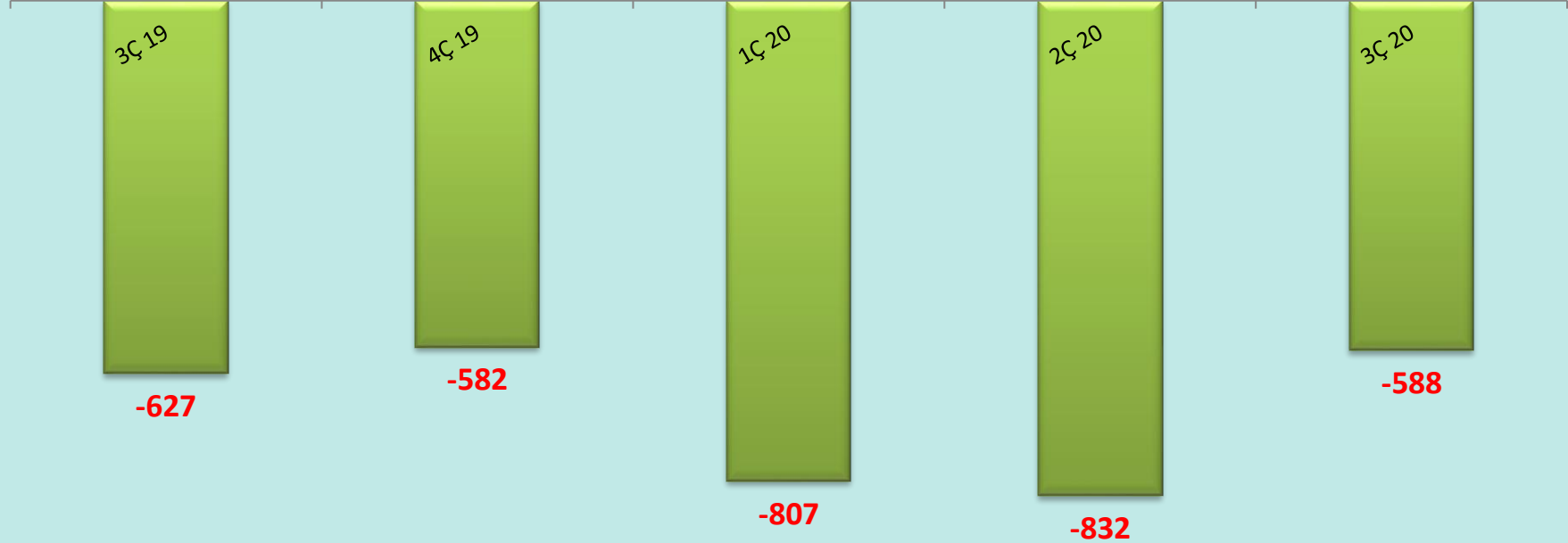
15

## VAFÖK (m TL)



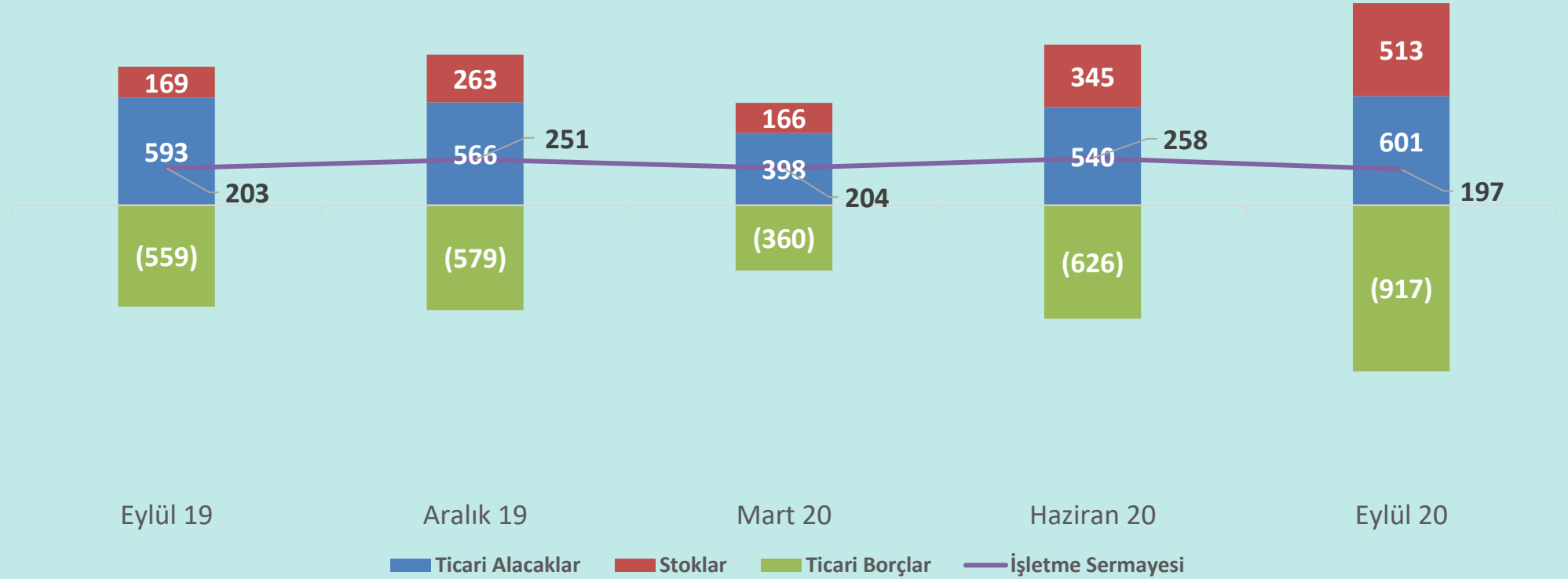
- Faaliyet kârına paralel VAFÖK rakamında da iyileşme olmuştur.

## Nakit Pozisyonu (m TL)



- Nakit ve nakit benzerleri; kısa vadeli krediler, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarını ve faiz ödemelerini karşılamaktadır.
- Covid-19 etkileri çerçevesinde likidite korunmuştur.
- 3.çeyrek sonunda cari oran 1,12'dir.

# İşletme Sermayesi (m TL)

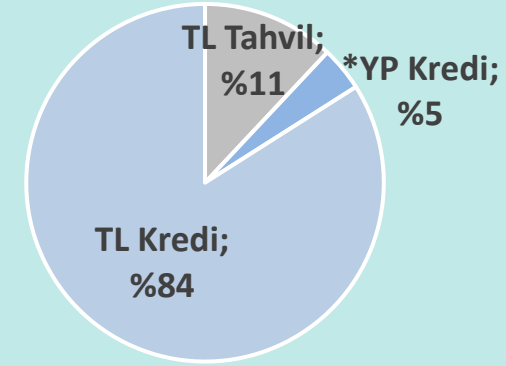


- İşletme sermayesinin yapı ve büyüklüğünün bu dönemde de etkin yönetim ve takibi sağlanmaktadır. Başta alacak riskleri yakından takip edilmekte ve kontrol altında tutulmaktadır.

# Borçlanma Yapısı

(m TL)	9A 2020	12A 2019
K.V Borçlanma	221	65
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	436	418
U.V Borçlanmalar	1.014	764
Toplam Borç	1.672	1.247
Nakit ve nakit benzerleri (-)	1.084	665
= Net Borç	588	582

30/09/20 itibarıyla borç yapısı



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

■ Borç yapısı dağılımında değişiklik olmazken, Net Borç 2019 yılsonu seviyesine gerilemiştir.

■ 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.

# Gelir Tablosu – Çeyrekssel Özet

Milyon TL	3Ç 20	2Ç 20		3Ç 20	3Ç 19	
Satış gelirleri	<b>3.045</b>	1.944	%57	<b>3.045</b>	2.549	%19
Brüt kâr	<b>337</b>	223	%51	<b>337</b>	277	%22
Faaliyet kârı	<b>172</b>	84	%103	<b>172</b>	129	%34
Vergi öncesi kâr	<b>116</b>	50	%133	<b>116</b>	80	%46
Net kâr	<b>83</b>	41	%103	<b>83</b>	68	%22
VAFÖK	<b>210</b>	129	%63	<b>210</b>	160	%31
<b>MARJLAR</b>						
Brüt kâr marjı	<b>%11</b>	%11	-	<b>%11</b>	%11	-
Faaliyet kâr marjı	<b>%6</b>	%4	2	<b>%6</b>	%5	1
Vergi öncesi kâr marjı	<b>%4</b>	%3	1	<b>%4</b>	%3	1
Net kâr marjı	<b>%3</b>	%2	1	<b>%3</b>	%3	-
VAFÖK marjı	<b>%7</b>	%7	-	<b>%7</b>	%6	1

# 20 Bilanço-Özet

Milyon TL

9A 20

12A 19

Nakit ve nakit benzerleri	1.084	665
Ticari alacaklar	601	566
Stoklar	513	263
Maddi duran varlıklar	694	713
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.801	2.059
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>5.412</b>	<b>4.955</b>
Finansal borçlar	1.672	1.247
Ticari borçlar	917	579
Özkaynaklar	2.059	2.478
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>5.412</b>	<b>4.955</b>
Net nakit (Borç)	-588	-582
İşletme sermayesi	197	251

# 2020 yılına ilişkin beklentiler

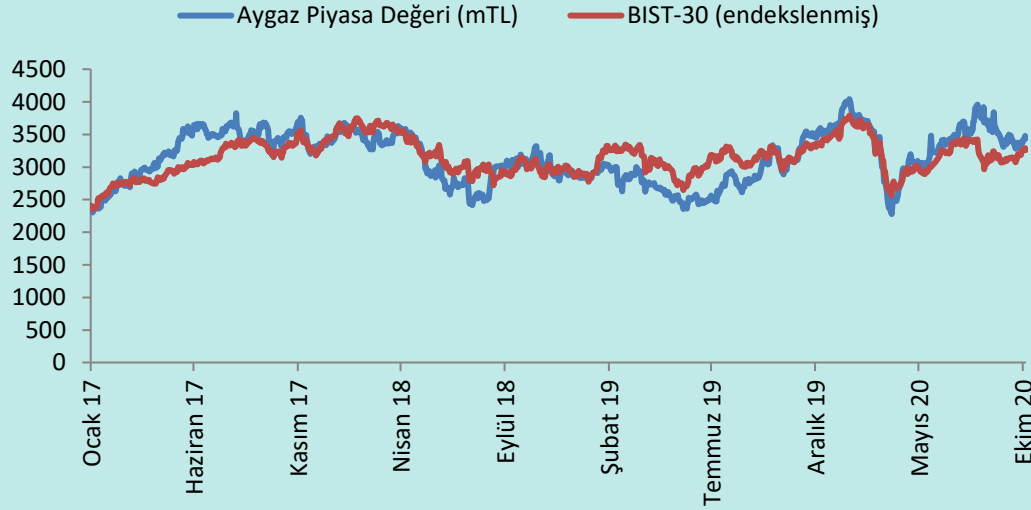
## Satış tonajı

- Tüplügaz: 285 - 300 bin ton aralığında
- Otogaz: 660 - 700 bin ton aralığında

## Pazar payı

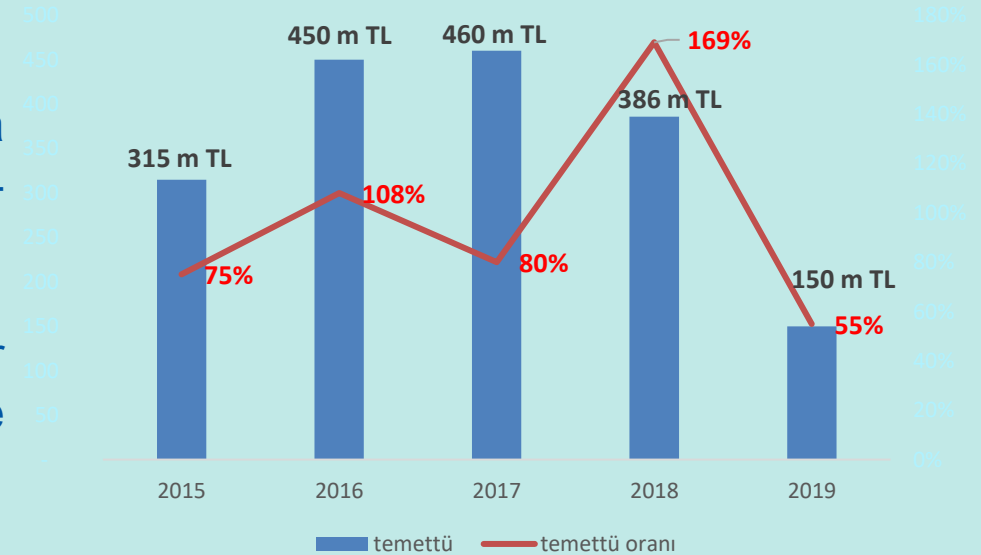
- Tüplügaz: %41,5 - %43,5 aralığında
- Otogaz: %21,4 - %22,6 aralığında

# 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 30.09.2020 itibarıyla yılbaşına göre %7 düşüş göstererek 3,4 milyar TL olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 %8 değer kaybederken, BIST 100 ise aynı seviyede kalmıştır.





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

Ferda Erginođlu, CFO

ferda.erginoglu@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](http://www.aygaz.com.tr)