

2. eyrek 2023 Kâr Duyurusu Raporu

31 Temmuz 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) Mayıs ayı sektör raporuna göre Ocak-Mayıs 2023 döneminde; önceki yılın aynı dönemine kıyasla **Türkiye tüplügaz pazarı %3, otogaz pazarı ise %23 artış** göstermiştir. **Ocak-Mayıs dönemi toplam LPG pazar payımız %26,3** olmuş ve pazardaki lider konumumuz devam etmiştir.
- 2023'ün ilk yarısında, **Aygaz otogaz satışları**, geçen yılın aynı dönemine göre **LPG'nin ekonomik avantajındaki artış** ve artan kullanımların etkisiyle **%23 artış** göstermiştir. **Dökmegaz satış büyümesi** ile birlikte **toplam yurt içi perakende satışlar** önceki yılın aynı dönemine göre **%30 büyüme** ile 566 bin tona ulaşmıştır.
- 2023 yılının ilk altı ayında **toptan ve yurt dışı LPG satışlarımız** geçen yılın **sırasıyla %44 ve %70 üzerinde** gerçekleşmiş ve toplam tonaj 874 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 ilk yarısında **106 bayi ile toplamda 21 bin ton** satış yapılmıştır.



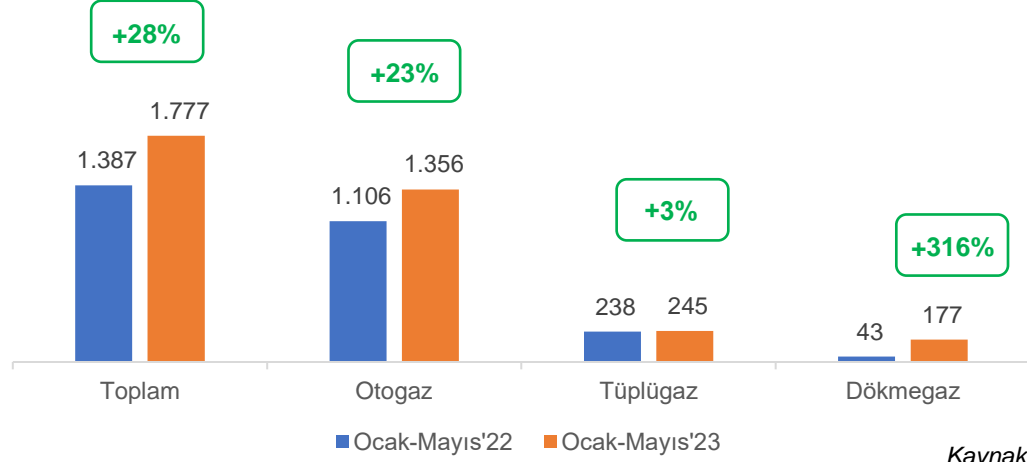
Finansal

2023 ilk yarısında;

- **LPG ve doğal gaz** iş kolunda, artış gösteren LPG satış hacmi ve marjların olumlu etkisi görüldü.
- **Kargo taşıma ve dağıtım** iş kolunda, büyüme dönemi devam eden yeni yatırımımız Sendeo'da 369 milyon TL faaliyet zararı gerçekleşti.
- **Konsolide net kâr (ana ortaklık) rakamı**; özkaynak yöntemi ile değerlendirilen EYAŞ'tan gelen katkı ile **1,412 milyon TL** olarak gerçekleşti.
- Haziran sonu itibarıyla **işletme sermayesindeki artışın etkisiyle, net finansal borç** tutarı Mart ayı sonuna göre **800 milyon TL artarak 1.101 milyon TL** olarak gerçekleşmiştir.

LPG ve Doğal Gaz İř Kolu

Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



EPDK Nisan ayı sektör raporuna göre Aygaz Ocak-Mayıs 23 döneminde

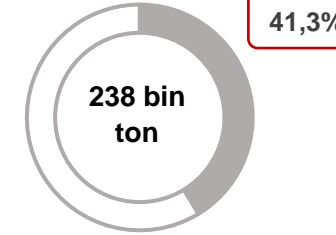
- Tüplügaz pazarında, %40,8 pazar payı ile önceki yılın 0,5 puan gerisindedir.
- Otogaz pazarında, %22,1 pazar payı ile önceki yıl ile paralel seyretmiştir.
- Tüm segmentlerde pazar liderliği devam etmiş, toplam LPG pazar payı önceki yıla göre 0,5 puan yükselerek %26,3 olmuştur.

Aygaz Pazar Payları

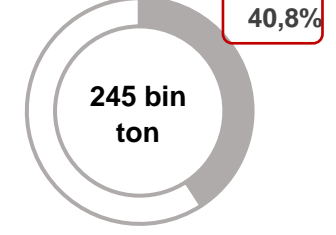
Tüplügaz



Mayıs'22



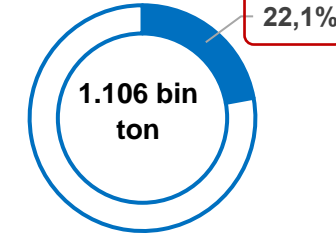
Mayıs'23



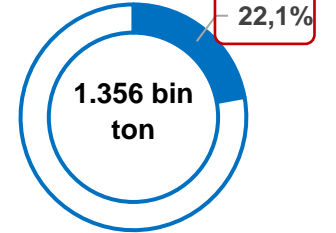
Otogaz



Mayıs'22



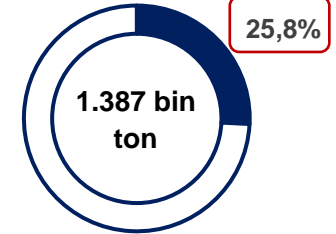
Mayıs'23



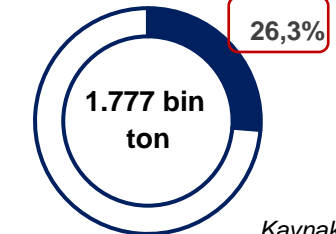
Toplam



Mayıs'22



Mayıs'23

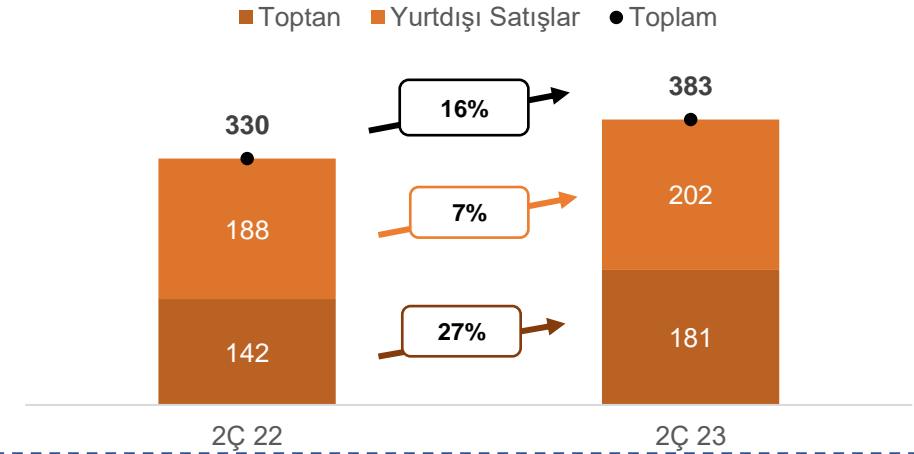


Kaynak: EPDK

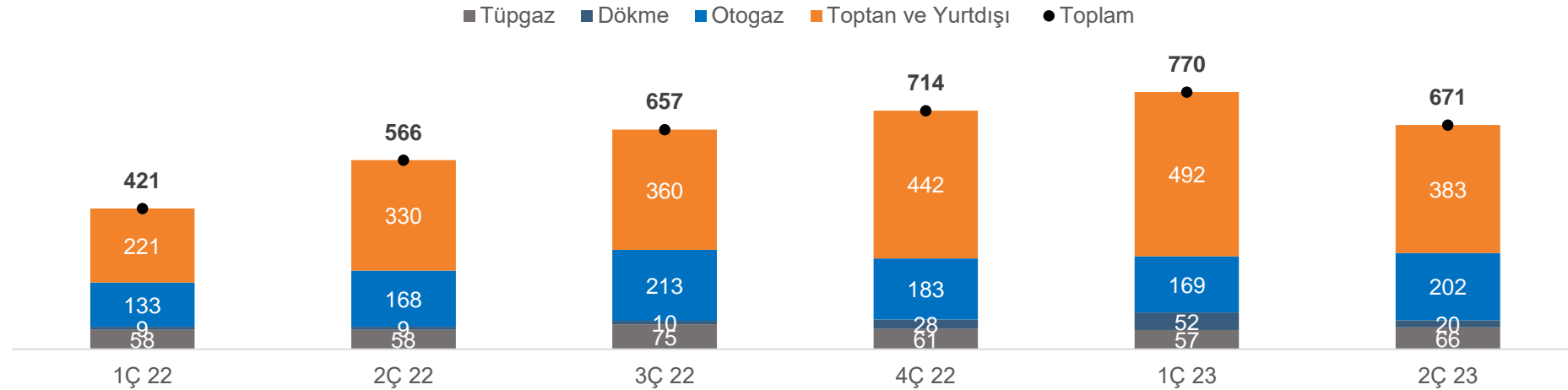
Operasyonel göstergeler – 2.çeyrek

	2Ç 2023 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre	6A 2023 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre
Yurtiçi perakende LPG Satışları	288	22% ↑	566	30% ↑
Toptan ve Yurtdışı LPG Satışlar	383	16% ↑	874	59% ↑
Toplam LPG Satışları	671	19% ↑	1.441	46% ↑

Toptan ve Yurtdışı Satışlar (‘000 ton)



Çeyreksel 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 159
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 bin ton kapasiteli 2 küreye ilave olarak toplam 7.500 ton kapasiteli 3 yeni kürenin kurulum süreci devam etmektedir.

2023 yılında devreye almayı hedeflediğimiz Dhaka tesisi için çalışmalar ve izin süreçleri devam etmektedir.



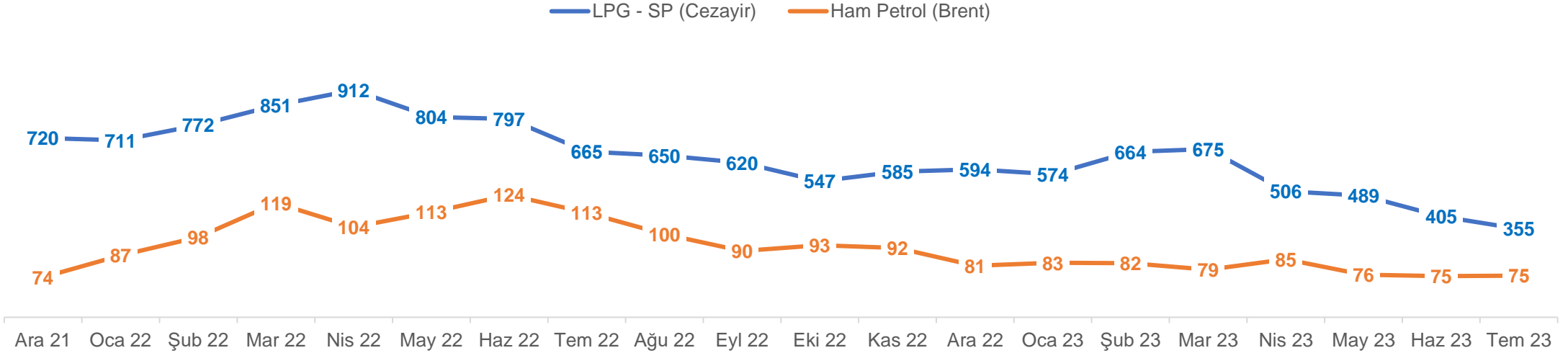
Ağustos 2022 itibarıyla başlayan satış operasyonları sonrasında 2023 yılının ilk yarısında 21 bin ton satış gerçekleştirilmiştir.



2023 Haziran sonu itibarıyla 106 bayi ve 3.500 satış noktası ile çalışılmaktadır.

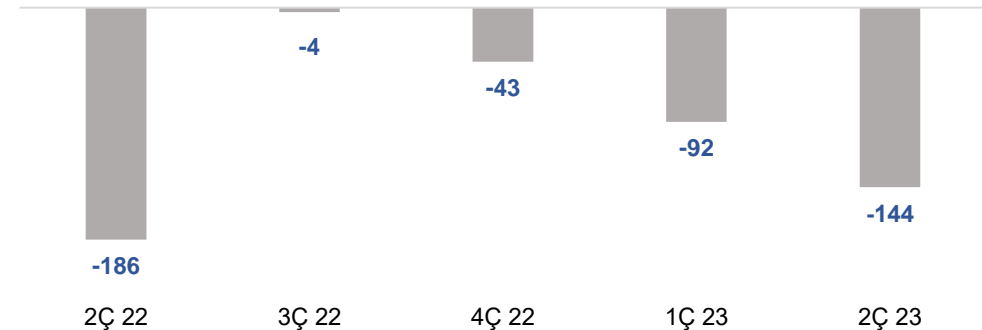


LPG & Brent Küresel Fiyatlar



- Sonatrach (SP) bazlı Haziran ayı LPG fiyatı 405 USD/ton ile 2022 Haziran ayının %49, 2022 Aralık ayının ise %32 gerisindedir. 2023 yılı ilk yarı ortalama LPG fiyatı 552 USD/ton olarak gerçekleşmiştir.
- Yılın ilk çeyreğinde artan LPG fiyatları, global ekonomik görünümdeki durgunluk, ABD ve Orta Doğu LPG arzındaki artış ve ana tüketim noktası Çin'deki tüketiminin sınırlı seyretmesi ile son üç ayda 320 USD/ton gerileyerek 355 USD/ton olmuştur
- Ocak-Haziran döneminde SP fiyatı etkisi kaynaklı oluşan toplam stok zararı 236 milyon TL'dir. (Ocak-Haziran 2022: -161 milyon TL)

SP'nin Çeyreklik Stok Etkisi (M TL)

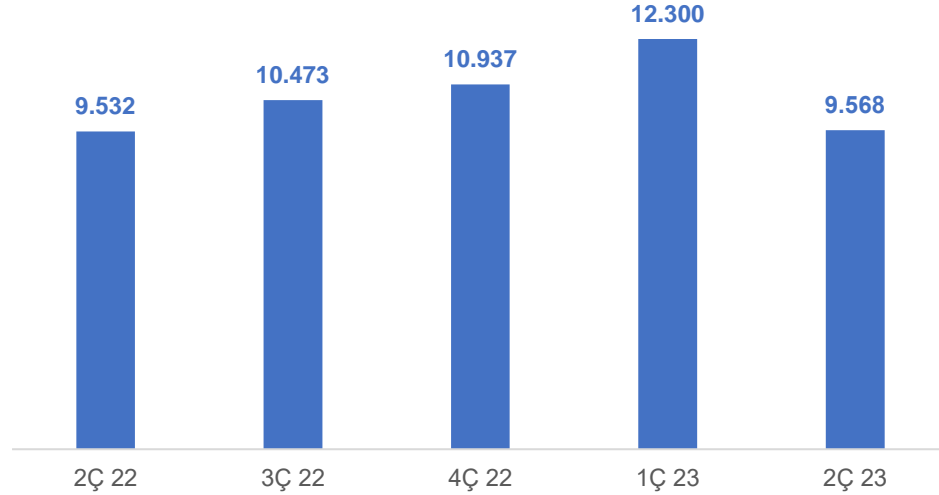


Göstergeler (M TL)	2Ç 2023	Geçen Yıla Göre	6A 2023	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	9.568	-	21.867	37%
Brüt Kâr	1.098	124%	1.891	93%
Esas Faaliyet Kârı	209	378%	417	268%
FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç)	491	201%	712	82 %
Net Kâr	127	587%	270	MD*

- 2023 yılı ikinci çeyreğinde, önceki yıla kıyasla toplam satış tonajındaki %46 artışa rağmen, ürün fiyatındaki gerileme etkisiyle satış gelirleri paralel gerçekleşmiştir. Brüt kâr ise artan USD kuru ve dağıtım marjlarındaki iyileşmenin de katkısı ile %124 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 3 katı seviyesinde, 491 milyon TL FAVÖK elde edilmiştir.

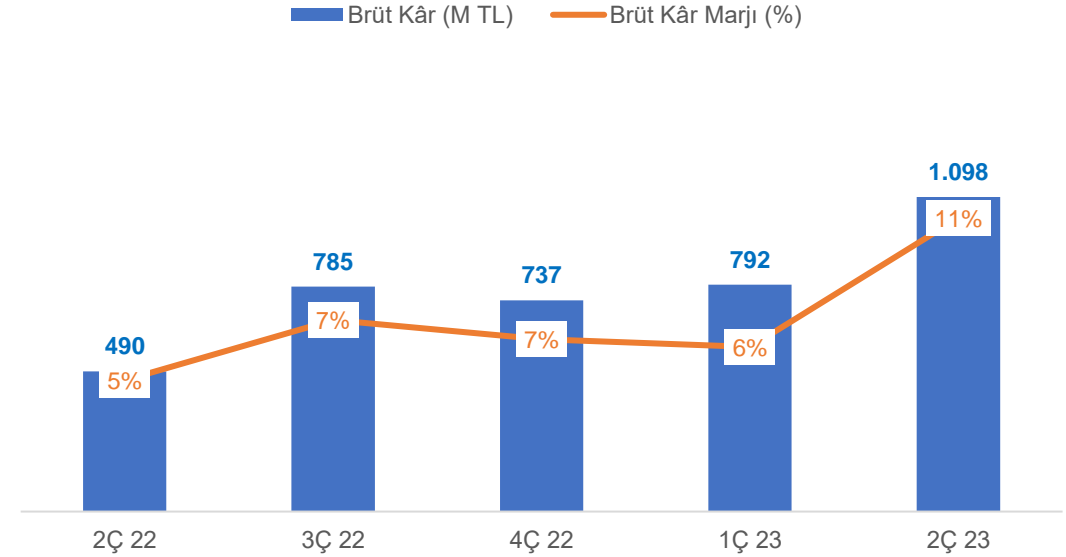
*MD: Manalı Değil

Net Satış Gelirleri (M TL)



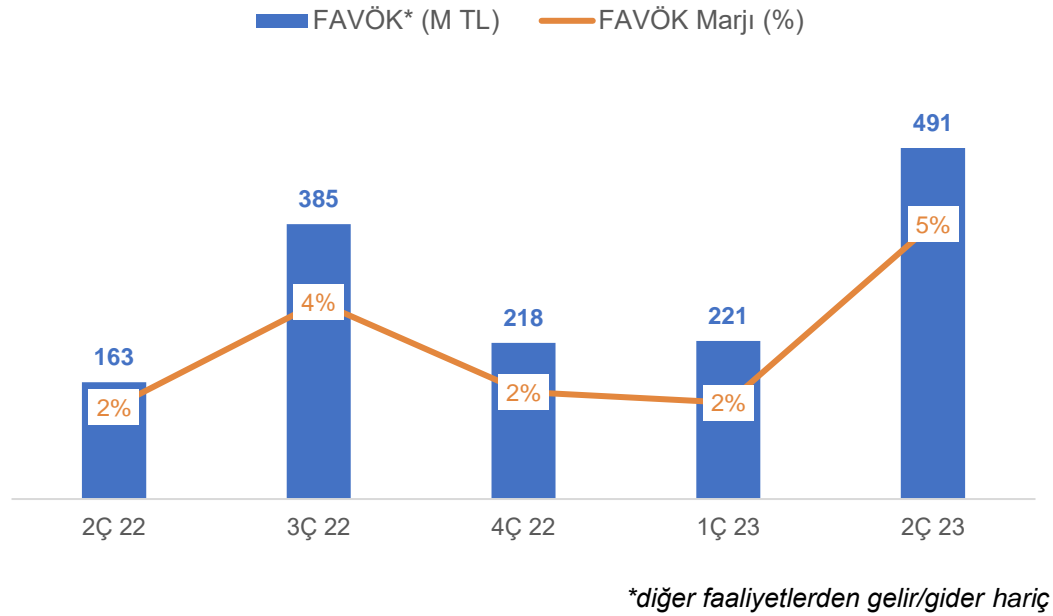
- 2Ç net satış gelirleri, geçen yılın aynı dönemiyle paralel ve bir önceki çeyreğin %22 altında 9,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt Kâr ve & Brüt Kâr Marjı



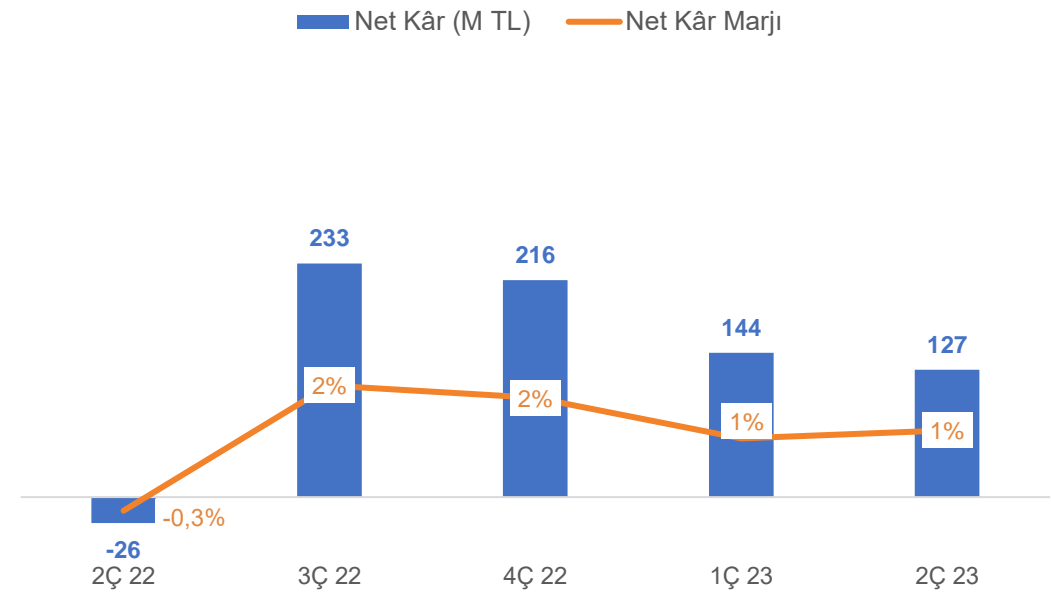
- Brüt kâr; negatif stok etkisine rağmen, artan USD kuru, Şirket dağıtım marjlarındaki katkı ve artan hacim sayesinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %124 yukarıdadır.
- Brüt kâr marjı %11 olmuştur.

FAVÖK & FAVÖK Marjı



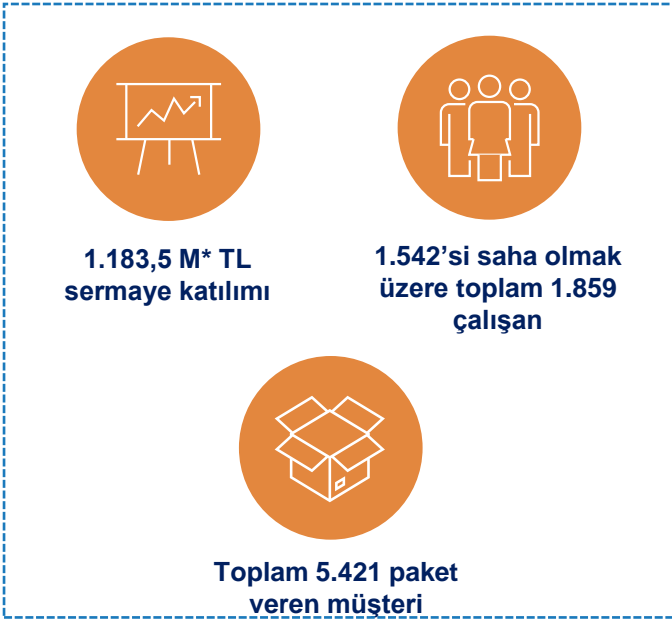
- 2Ç FAVÖK, artan USD kuru ve marjların katkısıyla, faaliyet giderlerindeki enflasyon kaynaklı artışları ve ticari alacak/borçlara ilişkin net kur farkı giderlerini telafi ederek geçen yılın aynı döneminin üzerinde 491 milyon TL olmuştur.

Net Kâr ve Net Kâr Marjı



- 2Ç net kâr rakamı, net finansman giderlerindeki azalışın da desteğiyle geçen yılın aynı döneminin üzerinde gerçekleşmiştir.

Kargo Taşıma ve Dağıtım İş Kolu



Haziran ayında günlük maksimum **108 bin paket** teslimata ulaşılmıştır.

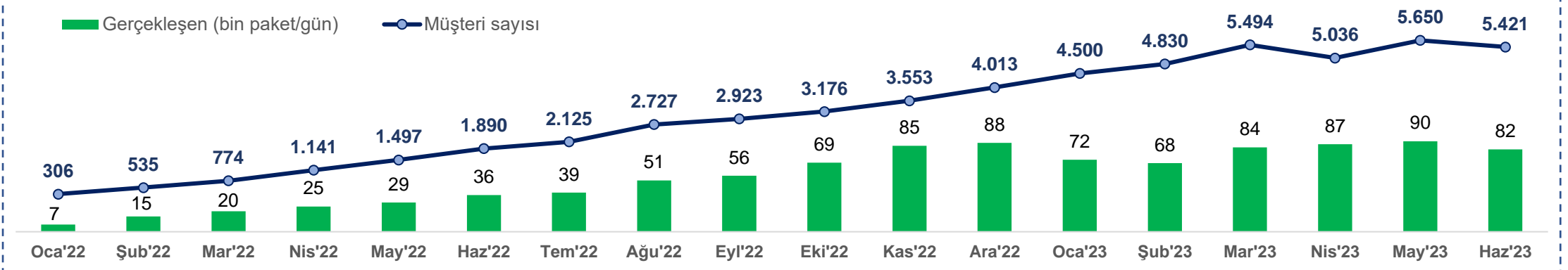
2023 yılbaşından itibaren toplam dağıtılan paket sayısı **10,8 milyon adet** gerçekleşmiştir.



Haziran sonu itibarıyla **dağıtım noktası sayısı 405' dir.** 10 transfer merkezi, 13 dağıtım merkezi ile aktif 1.629 adet teslimat noktası bulunmaktadır.



Paket ve Müşteri Sayısı Gelişimi



Göstergeler (M TL)	2Ç 2023	Geçen Yıla Göre	6A 2023	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	148	502%	284	675%
Brüt Kâr	(113)	-139%	(204)	-181%
Esas Faaliyet Kârı	(174)	-63%	(369)	-135%
FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç)	(165)	-60%	(348)	-133%
Net Kâr	(132)	-32%	(282)	-91%

- 2021 yılı Mayıs'ta İstanbul operasyonlarına başladıktan sonra 1 yıldan kısa bir sürede 81 ilde faaliyet gösterir hale gelen Sendeo'nun büyüme dönemi devam etmektedir.
- Satış gelirleri 2023'ün ikinci çeyreğinde, hacimdeki artışın etkisiyle bir önceki çeyreğin üzerinde, 148 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2023 ilk yarısında yatırım ve büyüme dönemi kapsamında oluşan FAVÖK -348 milyon TL'dir.
- Artan hacimlerin yanı sıra verimlilik çalışmalarının etkisiyle, 2023 2Ç'de net zarar, bir önceki çeyreğin %12 gerisinde gerçekleşmiştir.

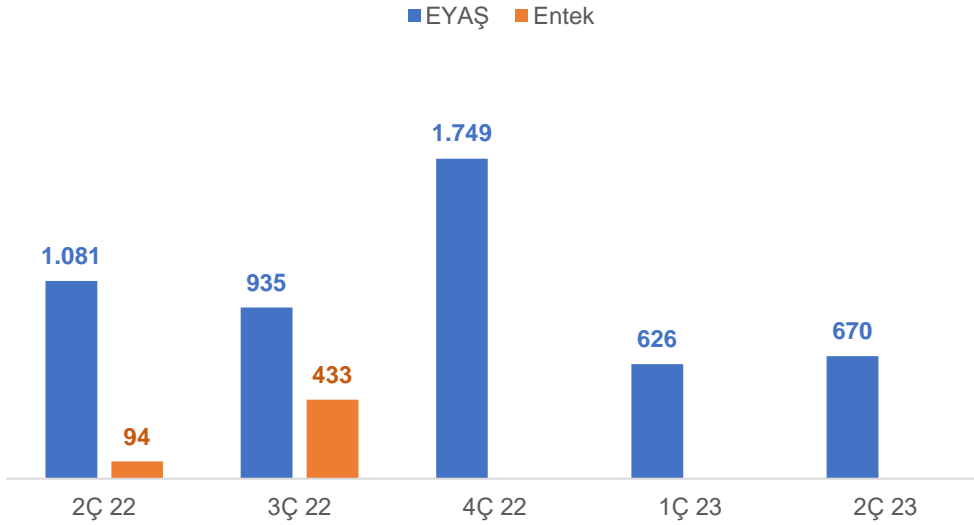
The background of the slide is a wide-angle photograph of an industrial facility, likely a refinery or gas processing plant, during sunset. The sky is a mix of orange, red, and purple. In the foreground, several large white storage tanks are visible, with the number "201" on one of them. The facility is illuminated by various lights, and there are power lines and structures in the distance.

Konsolide Veriler

Göstergeler (M TL)	2 2023	Geen Yıla Göre	6A 2023	Geen Yıla Göre
Satış Gelirleri	9.715	2%	22.150	39%
Brüt Kâr	986	123%	1.687	86%
Esas Faaliyet Kârı	35	155%	48	209%
FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç)	326	439%	364	50%
Net Kâr (ana ortaklık payı)	724	-34%	1.412	9%

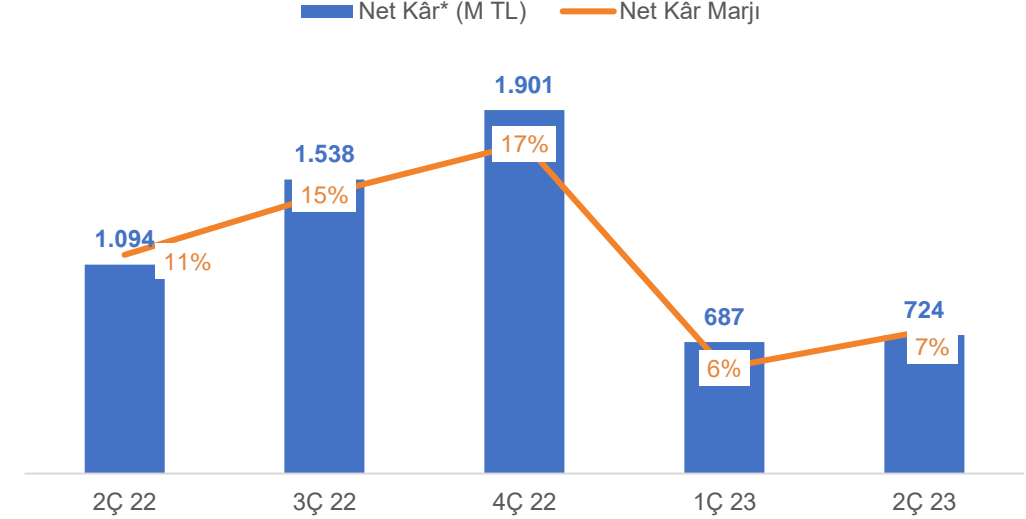
- LPG segmentinin olumlu performansı, büyüme dönemi devam eden Sendeo'nun faaliyet zararını telafi etmiş ve yılın ilk yarısında 364 milyon TL FAVÖK elde edilmiştir.
- EYAŞ'tan gelen katkı ile ilk yarı net kar rakamı 1,4 milyar TL olmuştur.

EYAŞ* ve Entek** Katkısı (M TL)



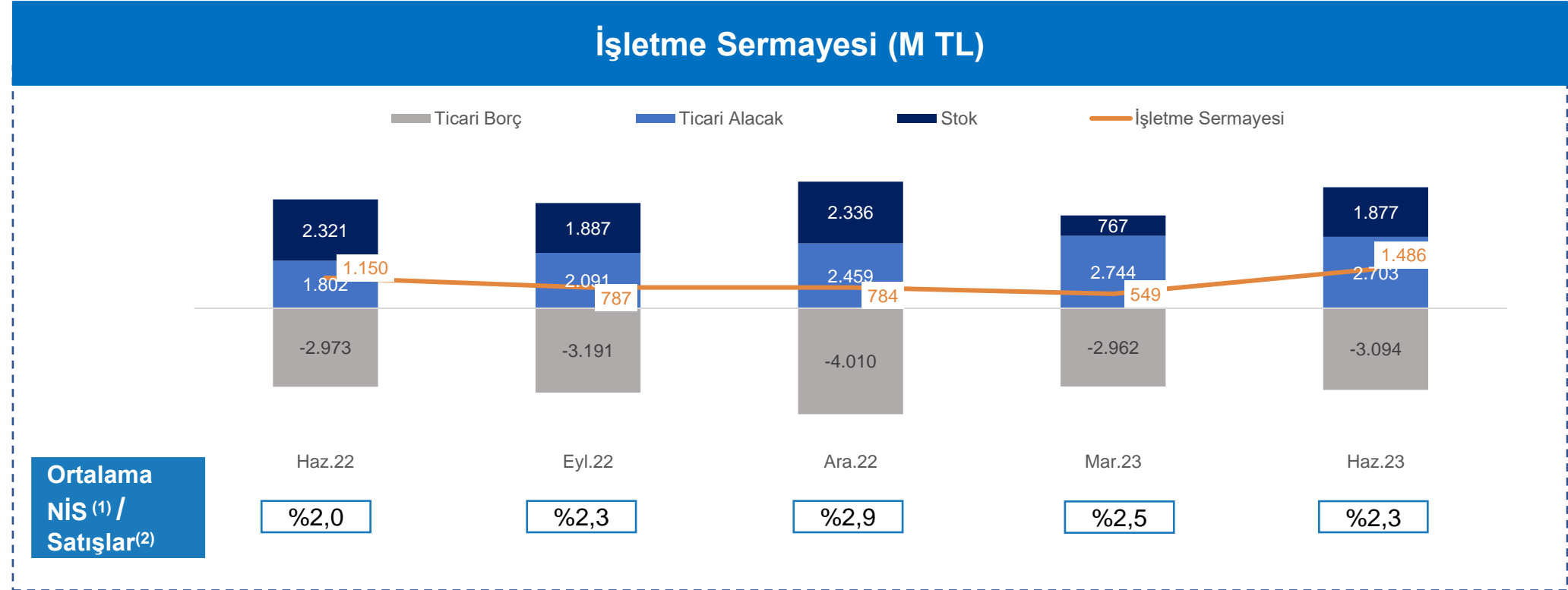
*EYAŞ: Enerji Yatırımları A.Ş. **Entek: Entek Elektrik Üretimi A.Ş.

Net Kâr ve Net Kâr Marjı



*Ana ortaklık payı

- 2Ç 2023 net kâr tutarı, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen EYAŞ'tan gelen katkı (670 milyon TL) ile 724 milyon TL olmuştur.
- Aygaz finansal sonuçlarına 4Ç 2022'den itibaren, kısmi bölünme işlemiyle Tüpraş'a devredilen Entek'ten katkı gelmemektedir.

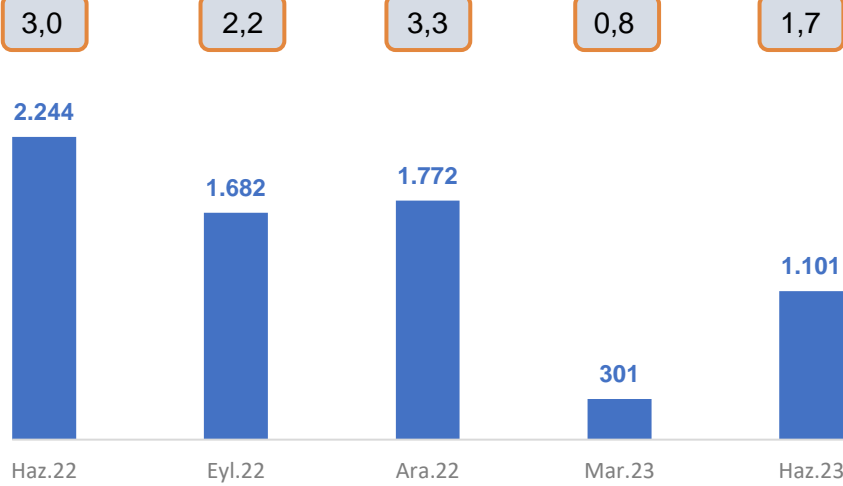


- Net işletme sermayesi, temelde sezonsallık etkisiyle artan stok seviyesine bağlı olarak ilk çeyreğe göre %171 artarak 1.486 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Ortalama net işletme sermayesinin, satışlara oranı ise önceki dönemler ile uyumlu %2,3 seviyesindedir.
- Haziran sonu itibarıyla yoldaki mallar dahil olarak 142 bin ton LPG stoğu bulunmaktadır.

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

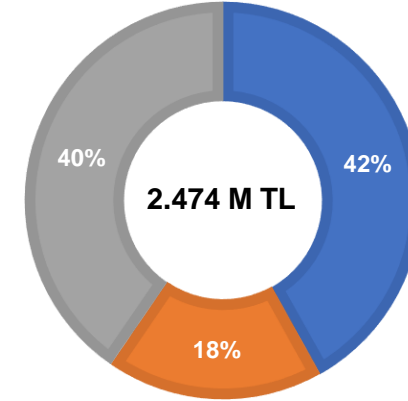
Net Finansal Borç (M TL)

Net Finansal Borç/
FAVÖK



Borç Yapısı - 30/06/2023

■ TL Kredi ■ TL Tahvili ■ YP Kredi



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

- Haziran ayı sonu itibarıyla işletme sermayesindeki artışın etkisiyle, net finansal borç tutarı Mart ayı sonuna göre 800 milyon TL yükselmiştir.
- Dönem sonu NFB/FAVÖK çarpanı 1,7x olarak gerçekleşmiştir.



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 245 - 255 bin ton



Otogaz: 750 - 780 bin ton*



**Pazar
Payı**



Tüplügaz: 41,0% - 43,0%



Otogaz: 22,0% - 23,0%

**Otogaz pazarındaki genel talep büyümesi çerçevesinde revize edilmiştir.
Önceki: 730-760 bin ton*

Gelir Tablosu – Çeyrekssel Özet

AYGAZ

Gelir Tablosu (M TL)	2Ç'23	2Ç'22	Yıllık(%)***	1Ç'23	Çeyreklik (%)***	6A'23	6A'22	Yıllık (%)***
Satış Gelirleri	9.715	9.557	2	12.434	(22)	22.150	15.969	39
Brüt Kâr	986	442	123	701	41	1.687	908	86
Brüt Kâr Marjı	10%	5%	5	6%	4	8%	6%	2
Faaliyet Kârı/Zararı	35	(63)	(155)	13	168	48	(44)	(209)
Faaliyet Kâr Marjı	0,4%	-1%	1	0,1%	0,3	0,2%	-0,3%	0,5
Vergi Öncesi Kâr	676	1.011	(33)	619	9	1.295	1.226	6
VÖK Marjı	7%	11%	(4)	5%	2	6%	8%	(2)
Net Kâr*	724	1.094	(34)	687	5	1.412	1.295	9
Net Kâr Marjı	7%	11%	(4)	6%	1	6%	8%	(2)
EBITDA**	326	60	440	38	758	364	243	50
EBITDA Marjı	3%	1%	3	0,3%	3	2%	2%	0
Stok Etkisi	(144)	(186)	(23)	(92)	57	(236)	(161)	47

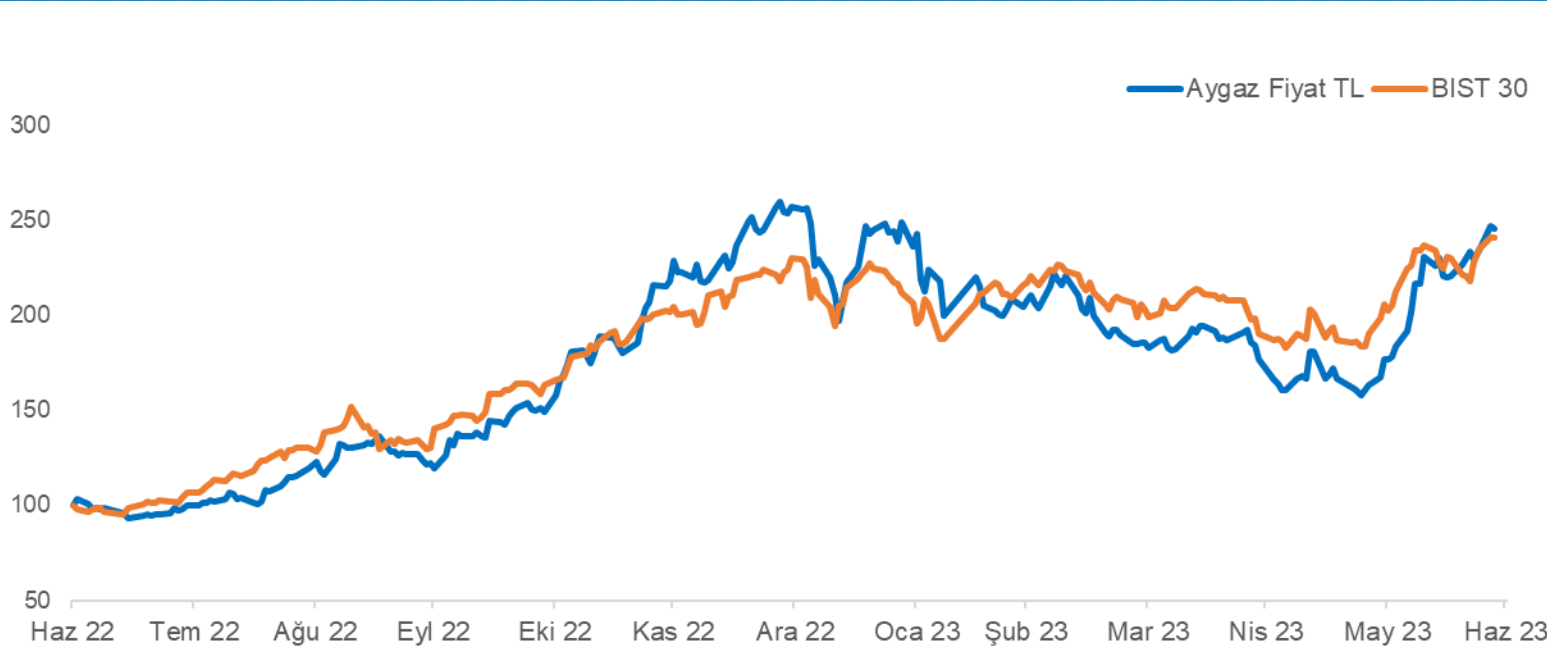
*Ana ortaklık payı

**Diğer gelir ve gider hariç

*** Marjlarda puan değişimler yer almaktadır.

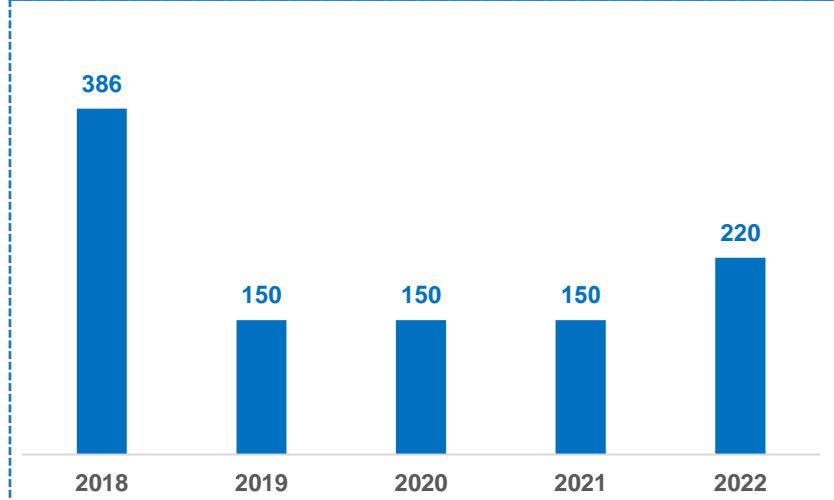
Bilanço (M TL)	6A'23	12 A'22	Fark	Fark %
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.546	1.827	(281)	(15)
Ticari Alacaklar	2.703	2.459	244	10
Stoklar	1.877	2.336	(459)	(20)
Maddi Duran Varlıklar	1.088	984	105	11
Özkaynak Yönt. Değ. Var.	6.500	6.262	237	4
Toplam Varlıklar	16.388	16.648	(259)	(2)
Finansal Borçlar	2.647	3.599	(952)	(26)
Ticari Borçlar	3.094	4.010	(916)	(23)
Özkaynaklar	9.128	7.728	1.401	18
Toplam Kaynaklar	16.388	16.648	(259)	(2)
Net Nakit (Borç)	(1.101)	(1.772)	671	(38)
İşletme Sermayesi	1.486	784	702	89

Aygaz Hisse Fiyat Gelişimi



- Aygaz şirket değeri Haziran sonu itibarıyla son 1 yılda %80 değer kazanarak 19,8 milyar TL (767 milyon USD) olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 %141, BIST 100 ise %136 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