

**AYGAZ**

# 2021 1. ÇEYREK Kar Duyurusu Raporu

05 Mayıs 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

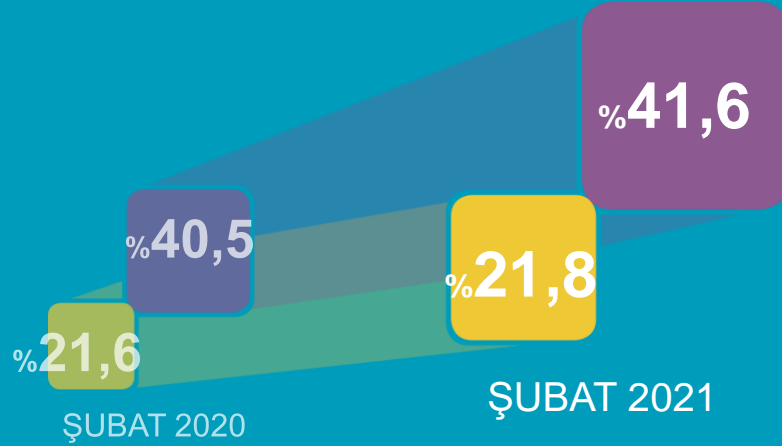
## Operasyonel

- EPDK Şubat 2021 raporuna göre Türkiye tüpgaz ve otogaz talebi yılın ilk 2 ayında sırasıyla yıllık %3 ve %21 daralırken, Aygaz tüpgaz ve otogaz pazar payları önceki yılın aynı dönemine göre iyileşmiş ve pazardaki lider konumumuz devam etmiştir.
- Süregelen Covid-19 döneminde, 1Ç için geçen yılın aynı dönemine göre;
  - tüpgaz satışları evsel tüketim artışı ile %4 yükselirken,
  - otogaz satışları sokağa çıkma kısıtlamaları sebebiyle %8 daralmıştır.
- Aygaz toplam yurtiçi satışları %4 küçülürken toplam satışlar ise ihracat ve trading satışlarının etkisiyle önceki yılın %33 üzerinde gerçekleşmiştir.

## Finansal

- Sonatrach bazlı Mart LPG fiyatı, 2020 Aralık ayına göre %33 yükselmiştir. Bu çerçevede 2021 ilk çeyrekte stok karı oluşmuştur.
- İyileşen brüt kâr ve stok karı ana faaliyet karlılıklarına olumlu yansımıştır.
- Finansal borç tutarı, artan işletme sermayesine paralel yükselmiştir.

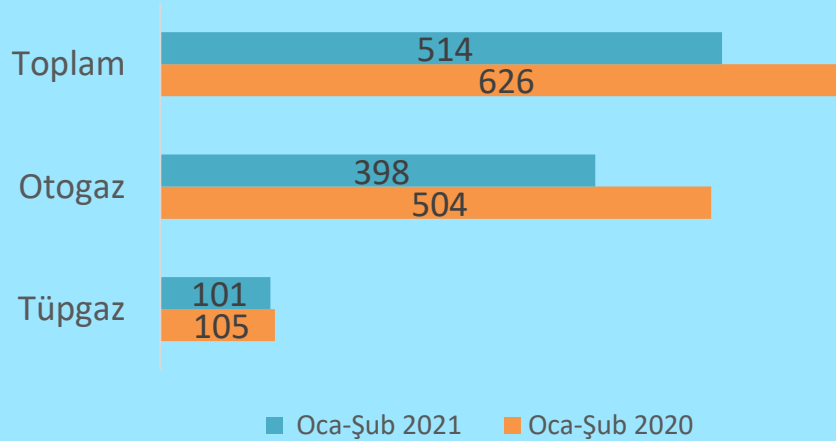
# Pazar Payları



EPDK 2021 Şubat verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %41,6 ve %21,8 olmuştur.

Şubat 2020: %40,5 ve %21,6

## Türkiye LPG Talebi (000) ton



EPDK 2021 Şubat verilerine göre Türkiye LPG pazarında;

- Tüpgaz tüketimi %3 gerilemiş,
- Otogaz tüketimi %21 azalmış,
- Toplam LPG talebi ise %18 daralmıştır.

# Operasyonel - eyreksek

2020 1. eyreęe göre;



YurtdiŐi LPG satışları

**215**

Bin ton

**-%4** azalıŐ



Yurtdışı, toptan ve trading LPG satışları(\*)

**320**

Bin ton

**%81** artış



Toplam LPG satış hacmi (\*)

**535**

Bin ton

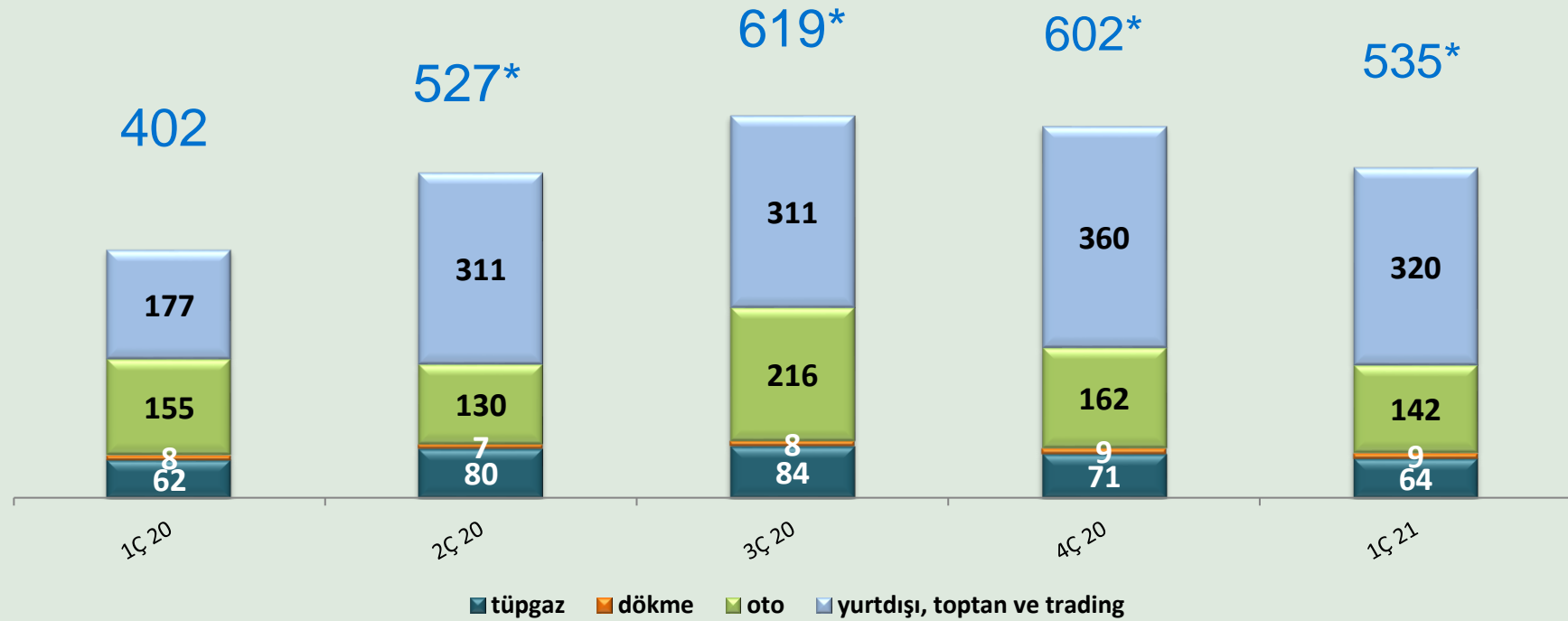
**%33** artış



- Tüpgaz satışları 64 bin ton ile geçen yılın %4 üzerinde;
- Otogaz satışları 142 bin ton ile geçen yılın %8 altındadır.
- Otogaz satışları süregelen Covid-19 kısıtlamaları ile baskılanırken tüpgaz satışları evsel kullanımın etkisiyle büyüme göstermiştir.

(\*) Aygaz UK'in 1. eyrek iŐlem hacmi olan 139 bin ton dahildir. (1 2020: bulunmamaktadır.)

# 4 Aygaz LPG Satışları (Çeyrekssel) (Bin ton)



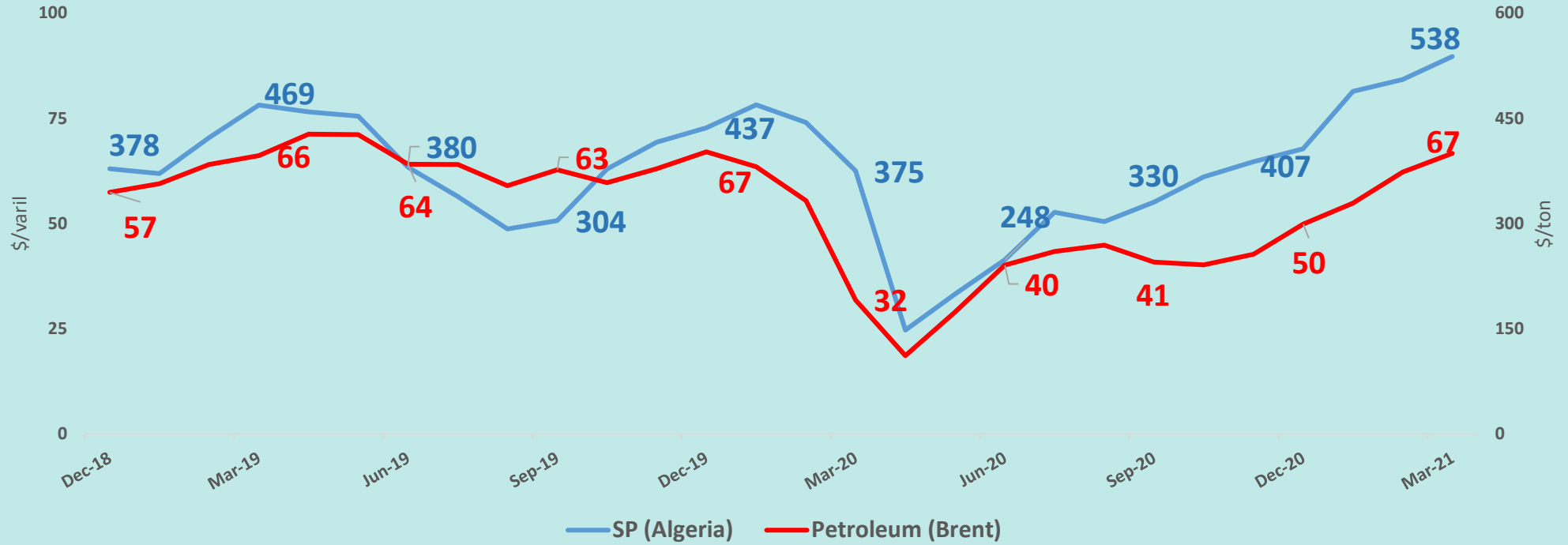
## 2021 birinci çeyrek satış hacimleri (2020 1. çeyreğine göre)

- Otogaz % 8 azalışla 142 bin ton
- Tüpgaz % 4 artışla 64 bin ton
- Toplam Satışlar %33 artışla 535 bin ton

\*Aygaz UK'den gelen katkı: 2020 2Ç'de 94 bin ton, 3Ç'de 47 bin ton ve 4Ç'de 138 bin ton ve 2021 1Ç'de 139 bin ton olmuştur.

EPDK, Aygaz

# LPG – Brent dünya fiyatı



- Sonatrach bazlı Mart LPG fiyatı 538 USD/ton ile 2020 Mart ayına göre %43 yukarıda iken 2020 Aralık ayına göre %33 yükselmiştir. 2021 yılı ilk çeyrek ortalama LPG fiyatı ise 511 USD/ton ile 2020 yılı aynı dönem ortalamasının %19 üzerindedir.

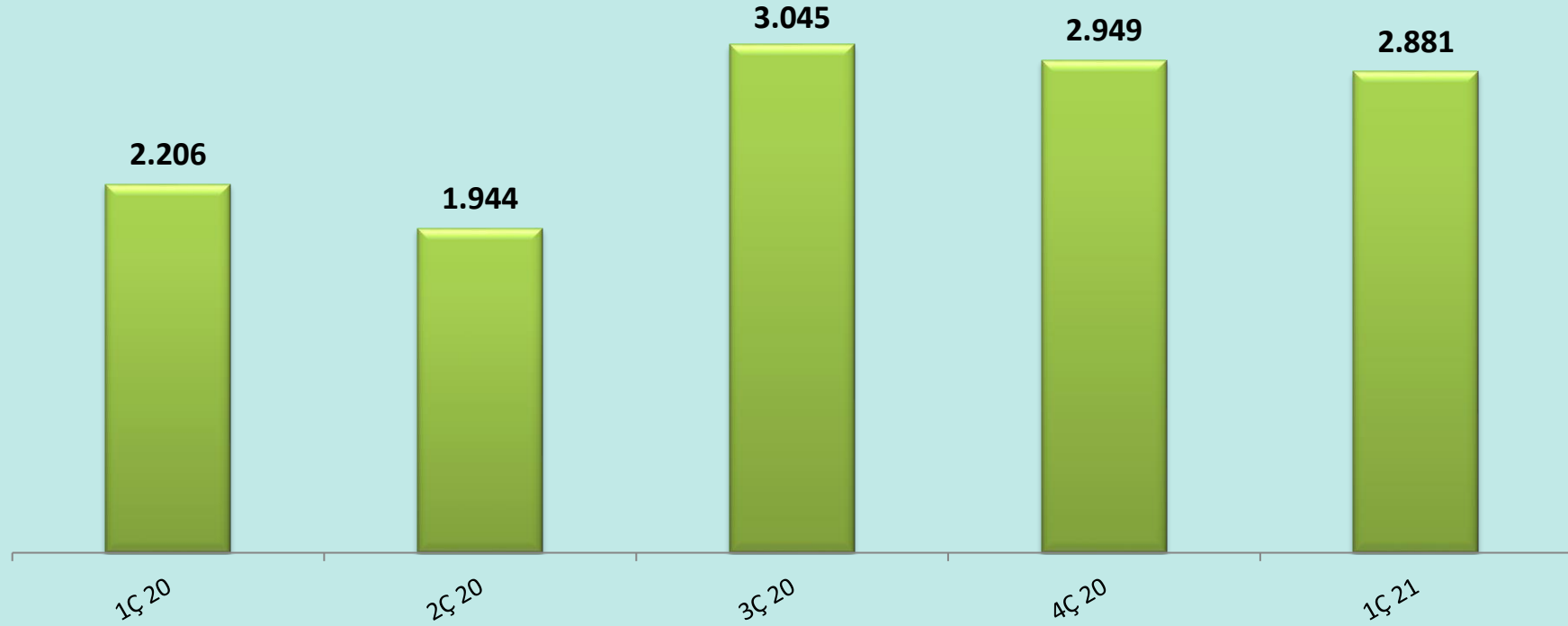
# Çeyrekssel Finansallar – 1Ç 2021

ÇEYREKSEL (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	<b>2.881</b> Milyon TL	<b>%31</b>	↑
Brüt kâr	<b>271</b> Milyon TL	<b>%191</b>	↑
Faaliyet kârı	<b>117</b> Milyon TL	<b>%304</b>	↑
FAVÖK (diğer gelir ve gider dahil)	<b>159</b> Milyon TL	<b>%714</b>	↑
Net kâr	<b>-11</b> Milyon TL	<b>%95</b>	↑



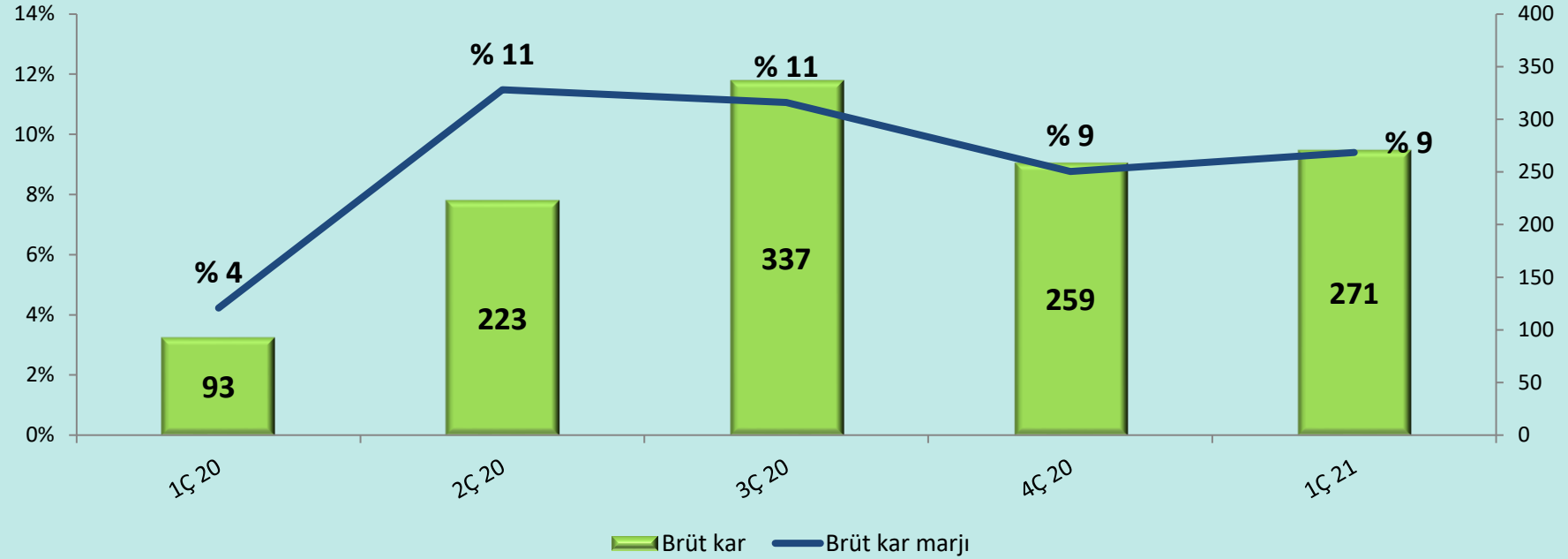
## Net satış gelirleri (m TL)



- Konsolide satış gelirleri, artan satış hacmi ve yükselen kur etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre %31 artışla 2 milyar 881 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

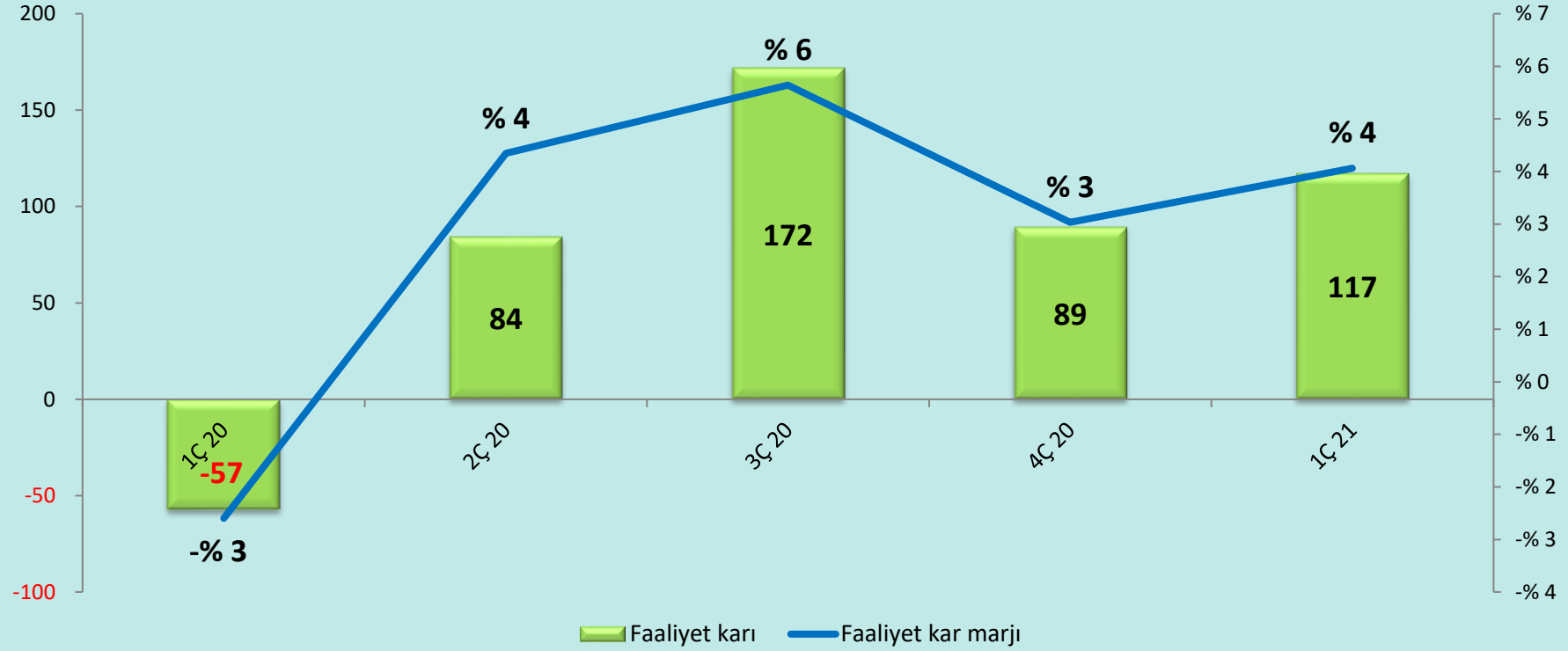
## 8

## Brüt kâr (m TL)



- Brüt kâr geçen yılın %191 üzerinde 271 milyon TL olarak gerçekleşirken, yılın ilk çeyreğinde yükselen LPG fiyatlarının etkisi ile 35 milyon TL stok karı oluşmuştur .

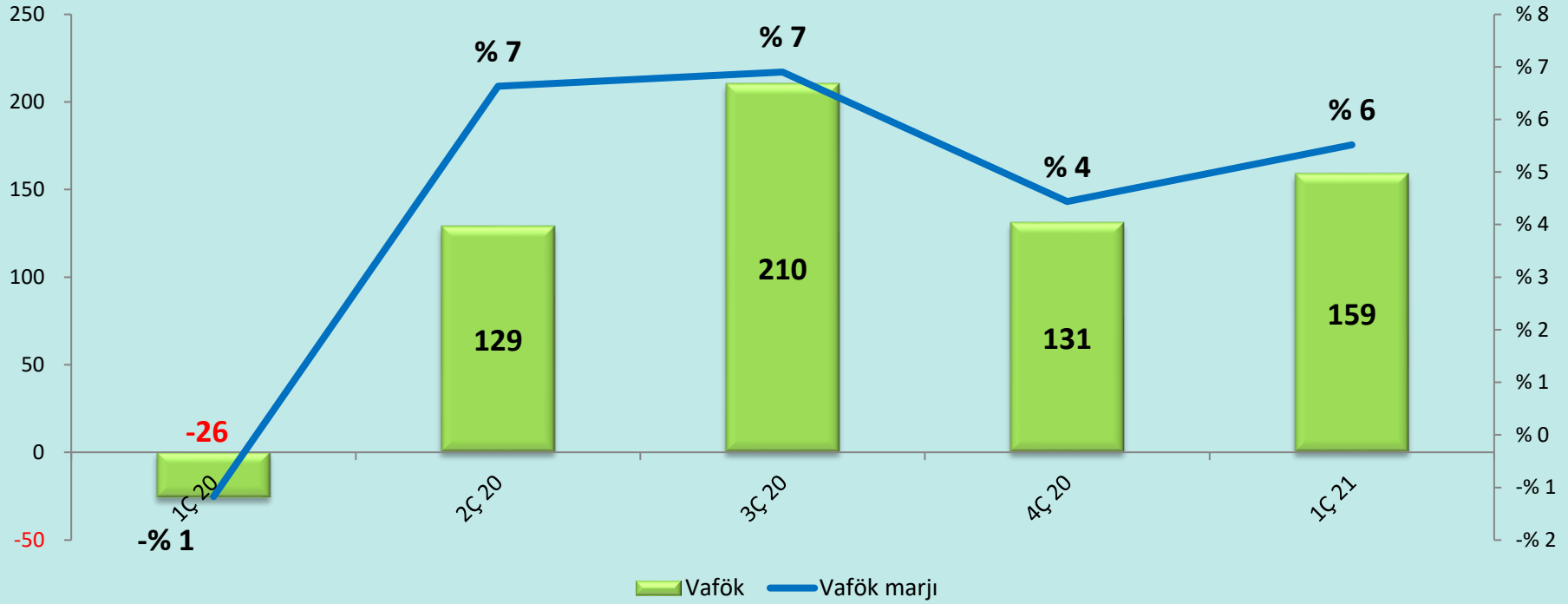
# Faaliyet kârı (m TL)



- Faaliyet kârı, brüt kârdaki iyileşmeye paralel geçen yılın %304 ve bir önceki çeyreğin %31 üzerinde 117 milyon TL olmuştur.

10

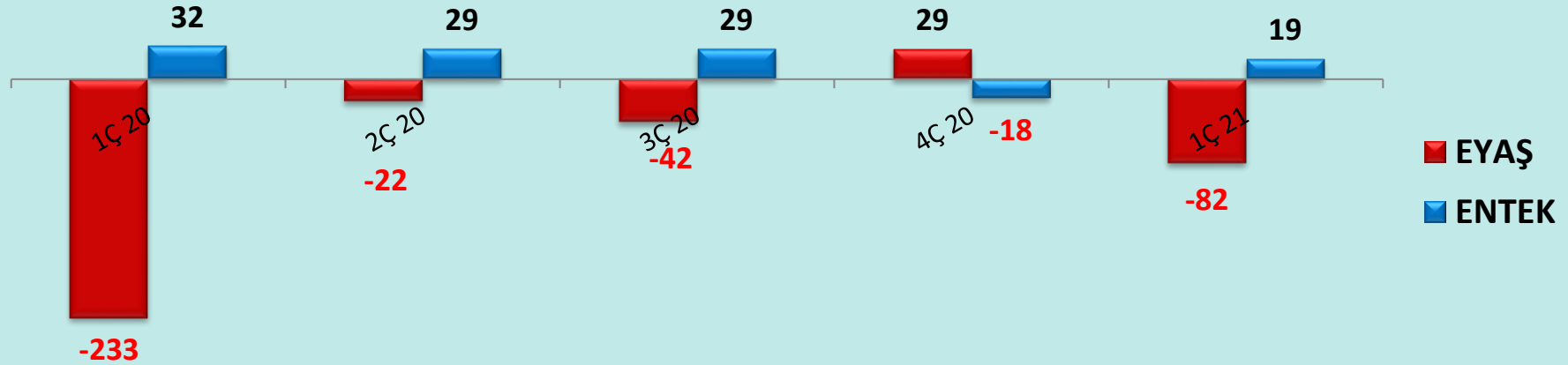
# FAVÖK (diğer gelir ve gider dahil) (m TL)



- FAVÖK hem geçen sene aynı döneme, hem de bir önceki çeyreğe göre yükselmiş ve 159 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

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

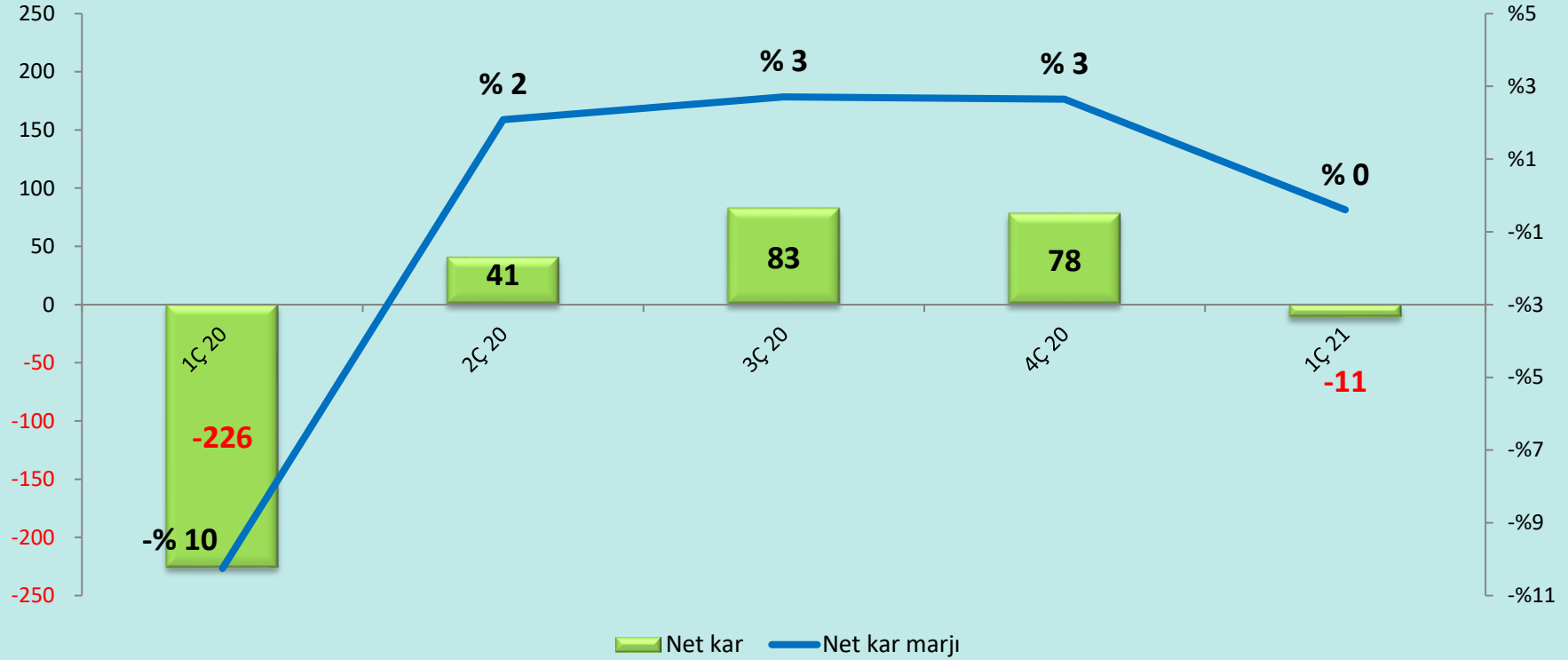
- Yılın ilk çeyreğinde özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen katkı geçen yıl aynı dönemine göre %70 iyileşme gösterse de toplamda -62 milyon TL olmuştur.



\*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.

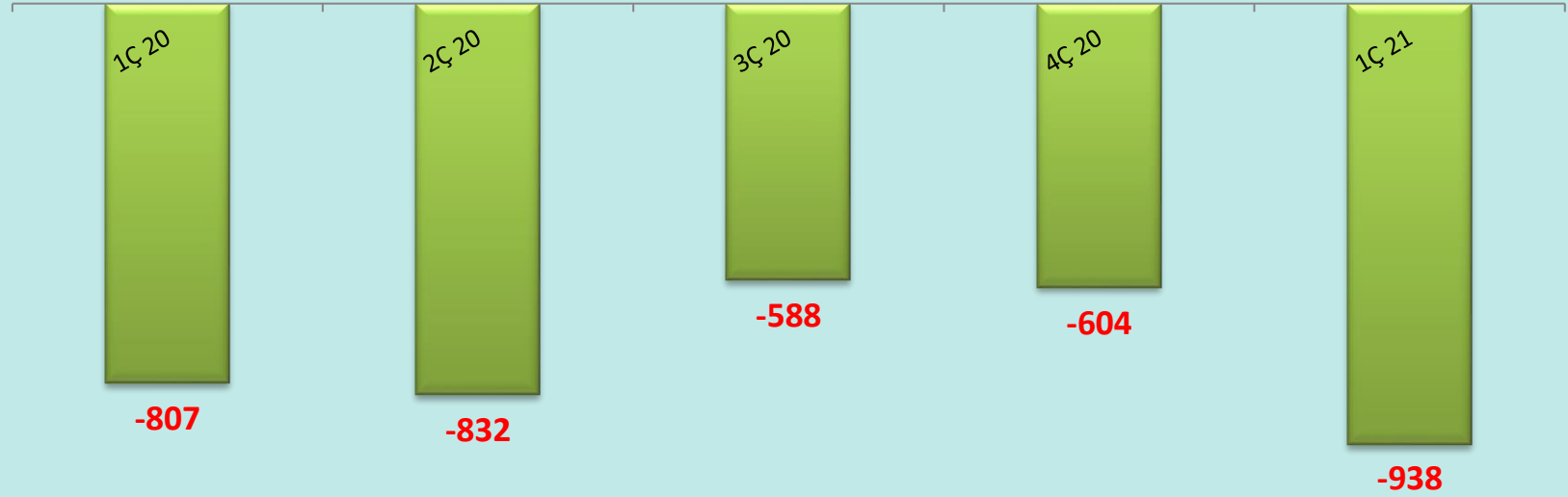
# Net Kâr (m TL)



- Brüt kar ve faaliyet karı iyileşme gösterse de özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımımız EYAŞ'tan gelen zarar net karı olumsuz etkilemiştir.

13

## Net Borç (m TL)



Net borç/FAVÖK

2,20

2,03

1,28

1,36

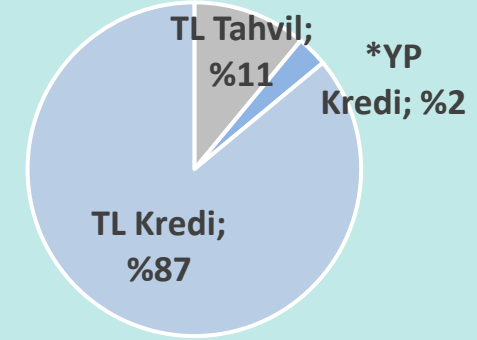
1,49

- Net finansal borç, işletme sermayesi ihtiyacının 1Ç 2021'de geçici olarak artmasına paralel yükselmiştir.
- Nakit ve nakit benzerleri; kısa vadeli krediler, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarını ve faiz ödemelerini karşılamaktadır. Cari oran 1,14'dür.

# Borçlanma Yapısı

(m TL)	3A 2021	12A 2020
K.V Borçlanma	240	221
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	432	346
U.V Borçlanmalar	1.079	997
Toplam Borç	1.751	1.564
Nakit ve nakit benzerleri (-)	813	961
= Net Borç	938	604

31/03/21 itibarıyla borç yapısı

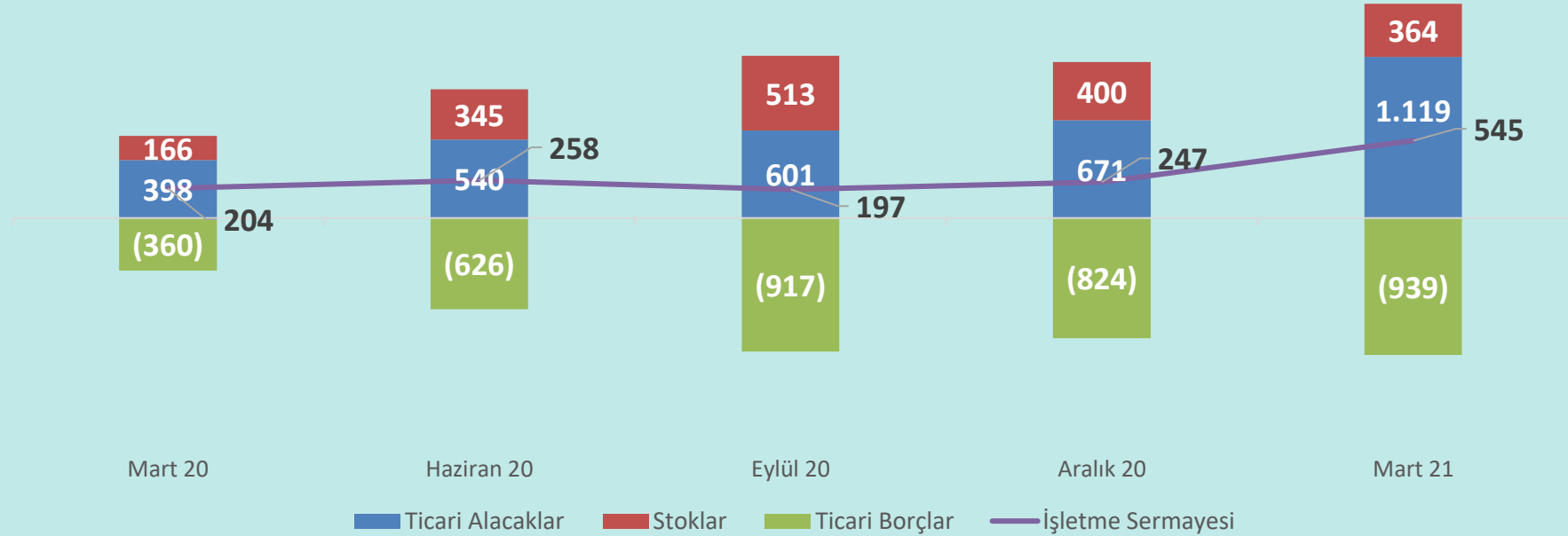


- Toplam borç 1Ç'de maliyet ve likidite gözetilerek 187 milyon TL yükselmiştir. Aygaz güçlü nakit yapısını korumayı sürdürmüş; kredi geri ödemeleri, temettü ödemeleri ve iştiraklerin likidite ihtiyaçları gibi 2Ç nakit çıkışları değerlendirilmiştir.

- 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, ABD'deki kötü hava şartları sebebiyle ötelenen Aygaz UK ihracat kargolarının etkisiyle yükselen ticari alacaklara bağlı olarak geçici artış göstermiştir.
- Başta alacak riskleri olmak üzere, işletme sermayesinin yapı ve büyüklüğü düzenli olarak takip edilip yönetilmektedir.

# Gelir Tablosu – Çeyrekssel Özet

Milyon TL	1Ç 21	4Ç 20		1Ç 21	1Ç 20	
Satış gelirleri	<b>2.881</b>	2.949	-%2	<b>2.881</b>	2.206	%31
Brüt kâr	<b>271</b>	259	%5	<b>271</b>	93	%191
Faaliyet kârı	<b>117</b>	89	%31	<b>117</b>	-57	%304
Vergi öncesi kâr	<b>6</b>	95	-%93	<b>6</b>	-231	%103
Net kâr	<b>-11</b>	78	-%115	<b>-11</b>	-226	%95
FAVÖK	<b>159</b>	131	%21	<b>159</b>	-26	%714
<b>MARJLAR</b>						
Brüt kâr marjı	<b>%9</b>	%9	-	<b>%9</b>	%4	+5
Faaliyet kâr marjı	<b>%4</b>	%3	+1	<b>%4</b>	-%3	+7
Vergi öncesi kâr marjı	<b>%0,2</b>	%3	-2,8	<b>%0,2</b>	-%10	+10,2
Net kâr marjı	<b>-%0,4</b>	%3	-3,4	<b>-%0,4</b>	-%10	+9,6
FAVÖK marjı	<b>%6</b>	%4	+2	<b>%6</b>	-%1	+7

# Bilanço-Özet

Milyon TL

3A 21

12A 20

Nakit ve nakit benzerleri	813	961
Ticari alacaklar	1.119	671
Stoklar	364	400
Maddi duran varlıklar	702	696
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.776	1.847
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>5.550</b>	<b>5.395</b>
Finansal borçlar	1.751	1.564
Ticari borçlar	939	824
Özkaynaklar	2.034	2.317
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>5.550</b>	<b>5.395</b>
Net nakit (Borç)	-938	-604
İşletme sermayesi	545	247

# 2021 yılına ilişkin beklentiler

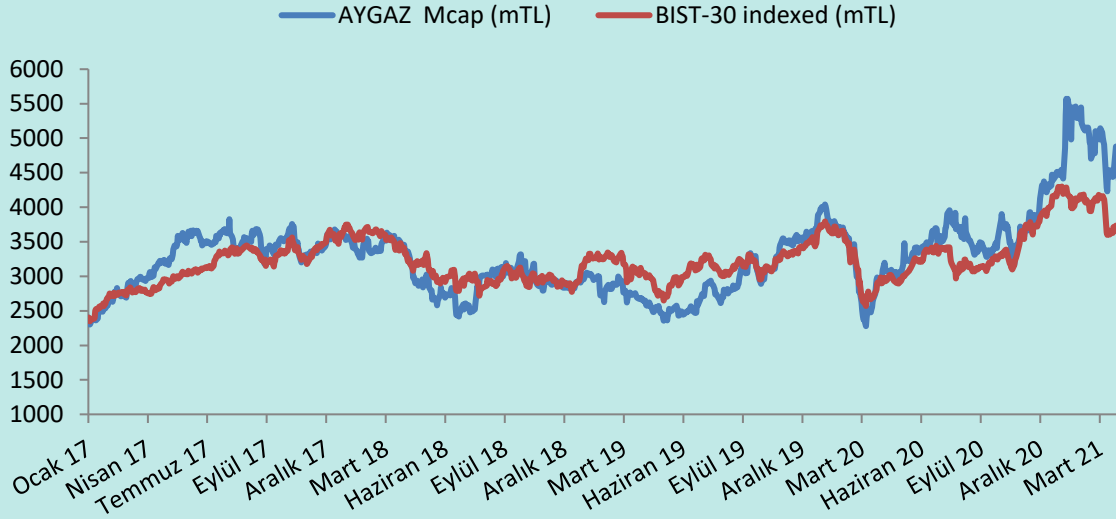
## Satış tonajı

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

## Pazar payı

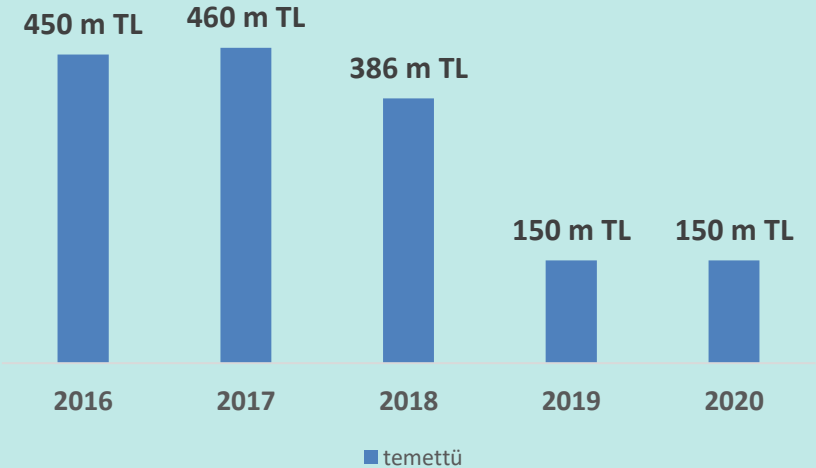
- Tüplügaz: %41,0 - %43,0 aralığında
- Otogaz: %21,5 - %22,5 aralığında

# 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 31.03.2021 itibarıyla yıl sonununa göre %1 değer kazanarak **4,4 milyar TL** olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 ve BIST 100 ise sırasıyla %13 ve %6 değer kaybetmiştir.



# Aygaz'ın uzun vadeli stratejik planı

## TÜRKİYE LPG TEMİN VE DAĞITIMI

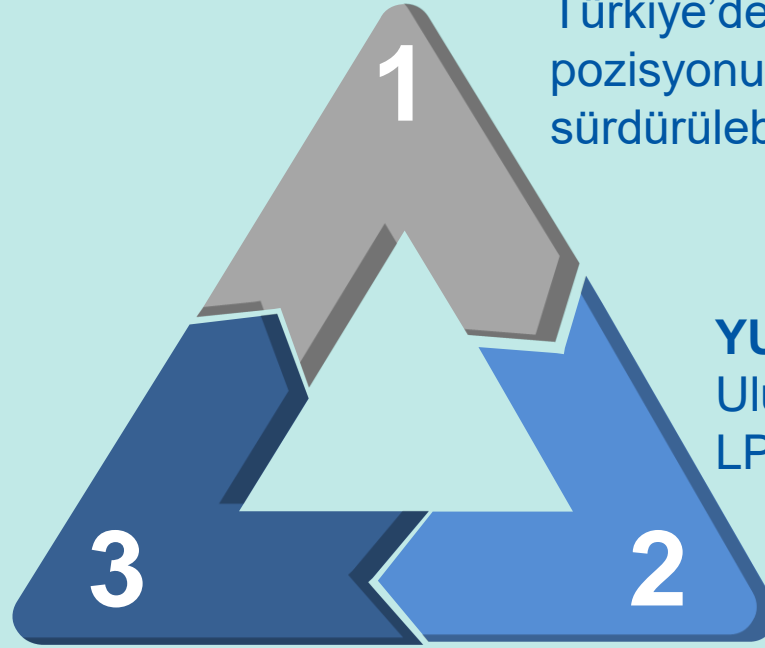
Türkiye'deki LPG sektöründeki lider pozisyonumuzu koruyarak sürdürülebilir değer yaratmak

## YURTDIŞI LPG TEMİN VE DAĞITIMI

Uluslararası LPG oyuncusu olmak

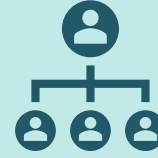
## YENİ İŞ MODELLERİ

Aygaz marka ve platformunu kullanarak yeni iş alanları geliştirmek



# 21 Bangladeş Yatırım – United-Aygaz LPG

- Hisse Devir Sözleşmesi'nin imzalanmasından sonra United-Aygaz LPG yönetim kadrosu (Gn. Müdür & CFO) atamaları yapılmış olup ekibimiz Şubat ayı itibarıyla Bangladeş'te çalışmalarına başlamıştır.
- İlk tesisin kurulacağı Bangladeş'in en büyük liman şehri olan Chittagong'da inşaat Mayıs'ta başlanacaktır.
- Küre, silindirik tank, tüp dolum ekipmanları ve teçhizatı kapsayan ilk faz yatırımı için sahada hazırlık çalışmalarına başlanmıştır.



United-Aygaz Chittagong Tesis Arazisi





GM ve N-1 kademe personel atamaları tamamlanmıştır. Organizasyonel yapının oluşturulması ve iç ve dış işe alımların tamamlanması için Aygaz ve Aykargo ekipleri birlikte çalışmaktadır.



İstanbul operasyonlarının Mayıs ayı başında başlamıştır. 2022 ilk çeyreğinde, 81 ile yayılımın tamamlanması hedeflenmektedir.



Aykargo öncelikle B2C segment müşterileri hedeflemektedir. İstanbul'da iki transfer merkezi ve iki dağıtım merkezi için kiralama süreci tamamlanmıştır. 1.300 Aygaz noktası ile "Alternatif Teslimat Noktası (PUDO)" sözleşmesi imzalanmıştır.

### İstanbul Operasyonu

2 Mayıs 2021

- 2 transfer merkezi (İstanbul Anadolu, İstanbul Avrupa)
- 5 dağıtım merkezi

### 7 Büyükşehir Operasyonları

1 Eylül 2021

- 4 ana basamak
  - Ankara, Antalya
  - İzmir, Adana
  - Bursa
  - Trakya, Konya

### 81 İldeki Operasyon

1 Nisan 2022



23

# 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)