

**AYGAZ**

# 2022 1. ÇEYREK Kar Duyurusu Raporu

9 Mayıs 2022





# 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 2022 raporuna göre 2 aylık dönemde toplam Türkiye LPG pazarı %2 daralmıştır. Türkiye tüpgaz talebi yıllık %11 gerilerken, otogaz tüketimi ise geçen yıl ile benzer seviyede kalmıştır. Aygaz olarak %26 toplam pazar payı ile lider pozisyon sürdürülmüştür.
- Küresel LPG fiyatlarındaki yükselmeye paralel nihai tüketici fiyatlarında artış devam etmiştir. Mart sonu itibarıyla fiyatlar yıllık bazda otogazda %182, tüpgazda (ev tüpünde) %137 seviyelerinde artış göstermiştir.
- Aygaz birinci çeyrek yurtiçi satışları da yüksek fiyatlar ve genel ekonomik koşullar sebebiyle baskılanmıştır.

## Finansal

- Artan LPG fiyatı ve kur etkisi ile 2022 yılının ilk çeyreğinde satış geliri ve brüt kar geçen yılın üzerinde gerçekleşmiştir.
- Faaliyet karında ise yeni yatırımlar ve enflasyon kaynaklı artış gösteren faaliyet giderleri ve diğer gelir gider olarak sınıflanan kur farkı giderleri sebebiyle gerileme yaşanmıştır.
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen EYAŞ ve Entek'den gelen 193 milyon TL pozitif katkı ile ana ortaklık payına düşen net kar yükselmiş ve 201 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

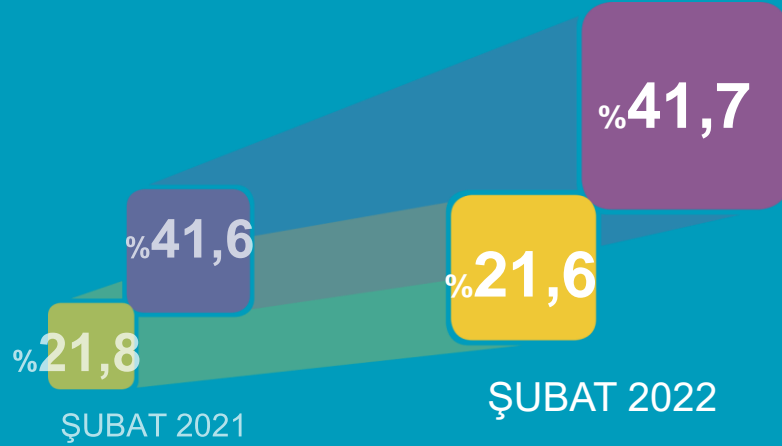
# Pazar Payları



TÜPGAZ



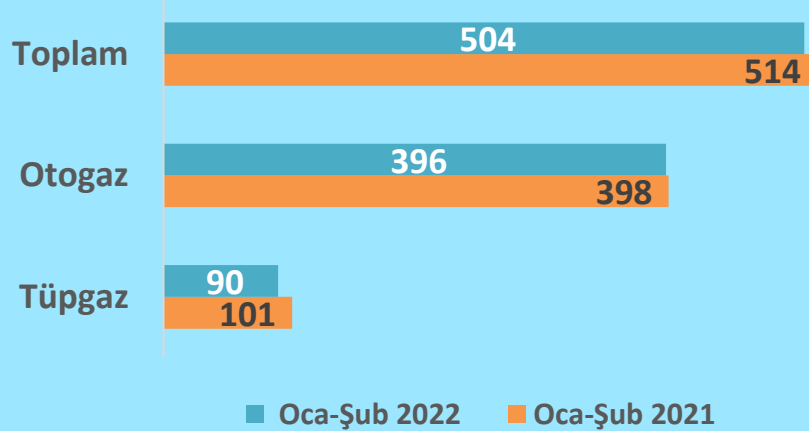
OTOGAZ



EPDK 2022 Şubat verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %41,7 ve %21,6 olmuştur.

Şubat 2021: %41,6 ve %21,8

## Türkiye LPG Talebi (000) ton



## EPDK 2022 Şubat verilerine göre Türkiye LPG pazarında;

- Tüpgaz ve toplam LPG talebi geçen yılın ilk 2 ayına göre sırasıyla %11 ve %2 oranında gerilerken,
- Otogaz tüketimi önceki yıl ile aynı seviyelerde kalmıştır.

EPDK, Aygaz

# 3 Operasyonel – 1. Çeyrek 2022

2021 1. çeyreğe göre;



Yurtiçi LPG satışları

**200**  
Bin ton

**-%7** azalış



Yurtdışı, toptan ve trading LPG satışları

**221**  
Bin ton

**-%31** azalış



Toplam LPG satış hacmi

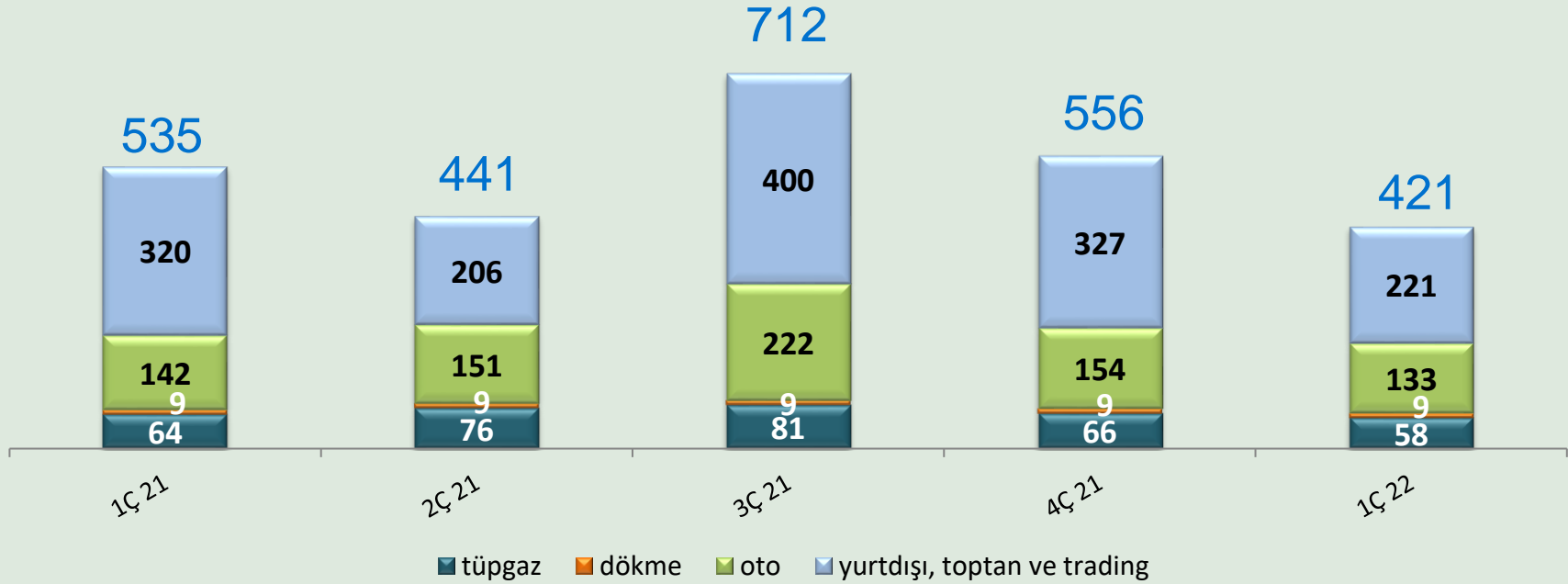
**421**  
Bin ton

**-%21** azalış



- Tüpgaz satışları 58 bin ton ile geçen yılın %10 gerisinde;
- Otogaz satışları 133 bin ton ile geçen yılın %6 gerisindedir.
- 2022'in ilk çeyreğinde toptan satışlar geçen yıl aynı döneminin %65 üzerinde kalırken, yurtdışı ve trading geçen yılın altında kalmıştır.

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

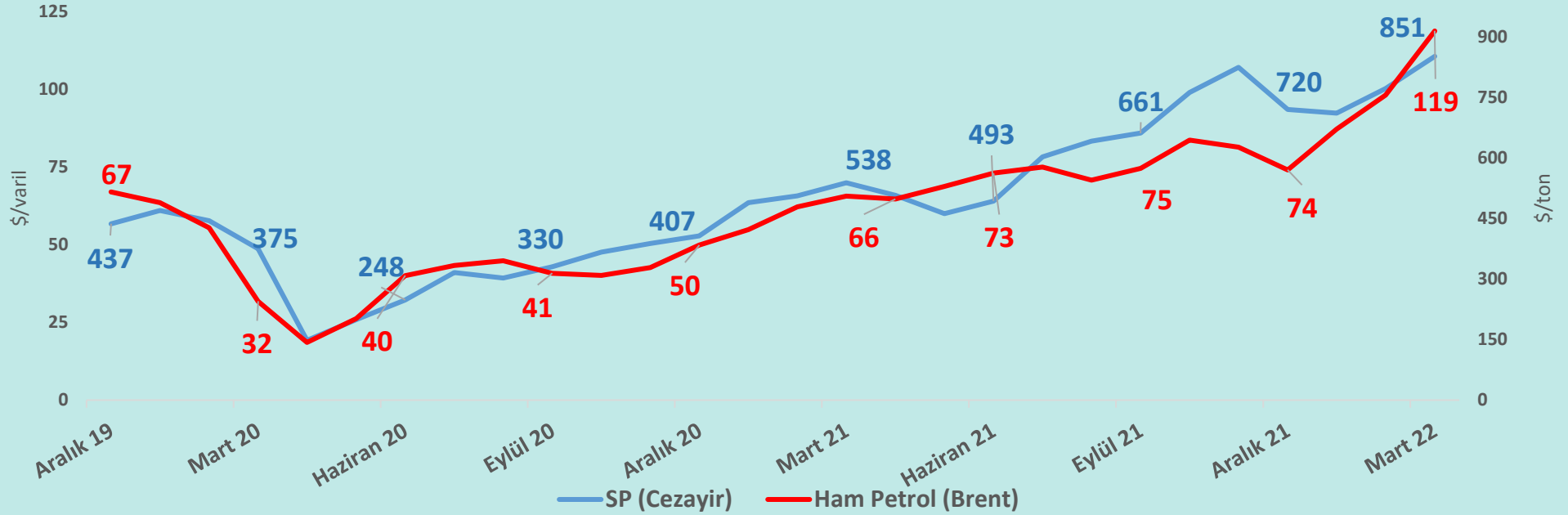


## 2022 birinci çeyrek satış hacimleri (2021 1. çeyreğine göre)

Toptan	%65	artışla	108 bin ton
Yurtdışı	%5	azalışla	110 bin ton
Trading	%98	azalışla	3 bin ton

EPDK, Aygaz

# LPG – Brent dünya fiyatı



- Sonatrach bazlı Mart LPG fiyatı 851 USD/ton ile Aralık sonu değerinin %18 üzerinde ve 2021 Mart ayının %58 yukarısındadır.
- 2022 yılı birinci çeyrek ortalama LPG fiyatı 778 USD/ton ile 2021 yılı aynı dönem ortalaması olan 511 USD/ton'un %52 üzerindedir.

# Çeyrekssel Finansallar – 1Ç 2022

ÇEYREKSEL (Geçen yıl aynı döneme göre)

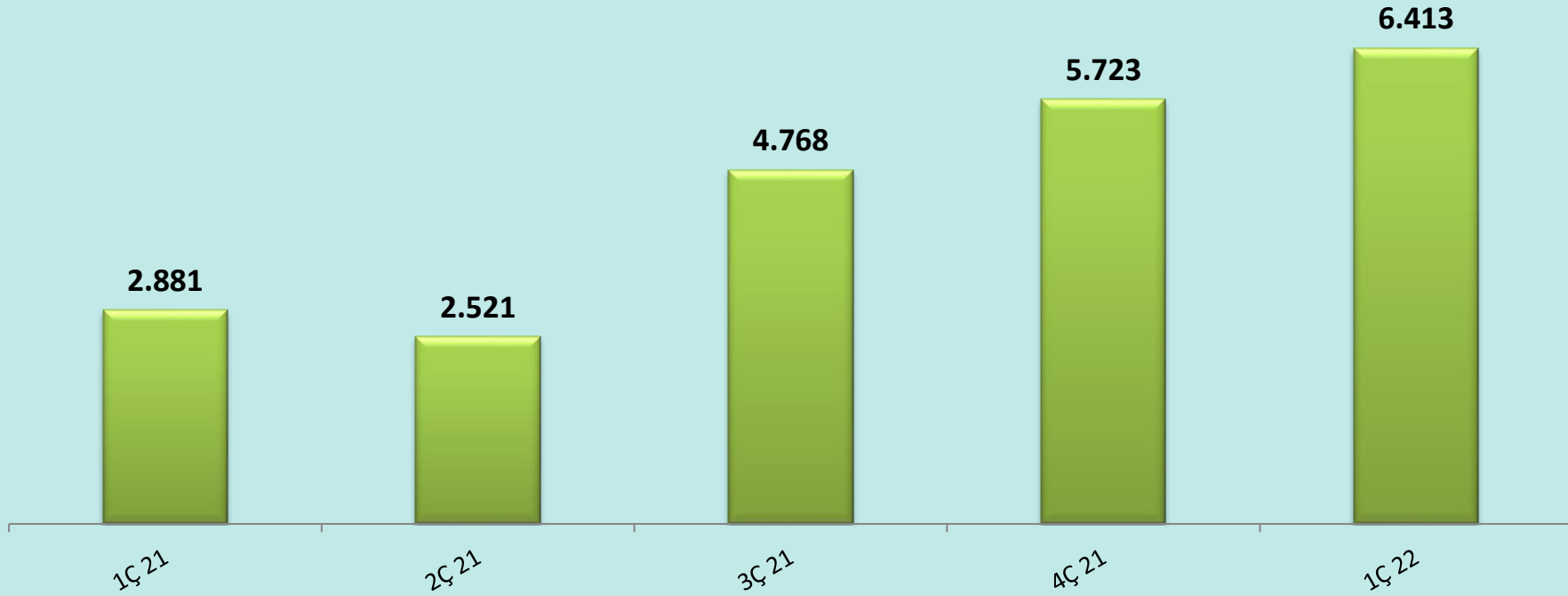
Satış gelirleri	6.413 Milyon TL	%123	↑
Brüt kâr	465 Milyon TL	%72	↑
Faaliyet kârı	19 Milyon TL	-%77	↓
FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç)	183 Milyon TL	%36	↑
Net kâr (ana ortaklık payı)	201 Milyon TL	N/M	↑

- İlk çeyrekte brüt kar, artan LPG fiyatları ve kurun etkisiyle geçen yılın %72 üzerinde gerçekleşirken; faaliyet karı, yeni yatırımlar ve enflasyon kaynaklı artış gösteren faaliyet giderleri ve diğer gelir ve giderlerde sınıflanan kur farkı giderleri sebebiyle gerilemiştir.



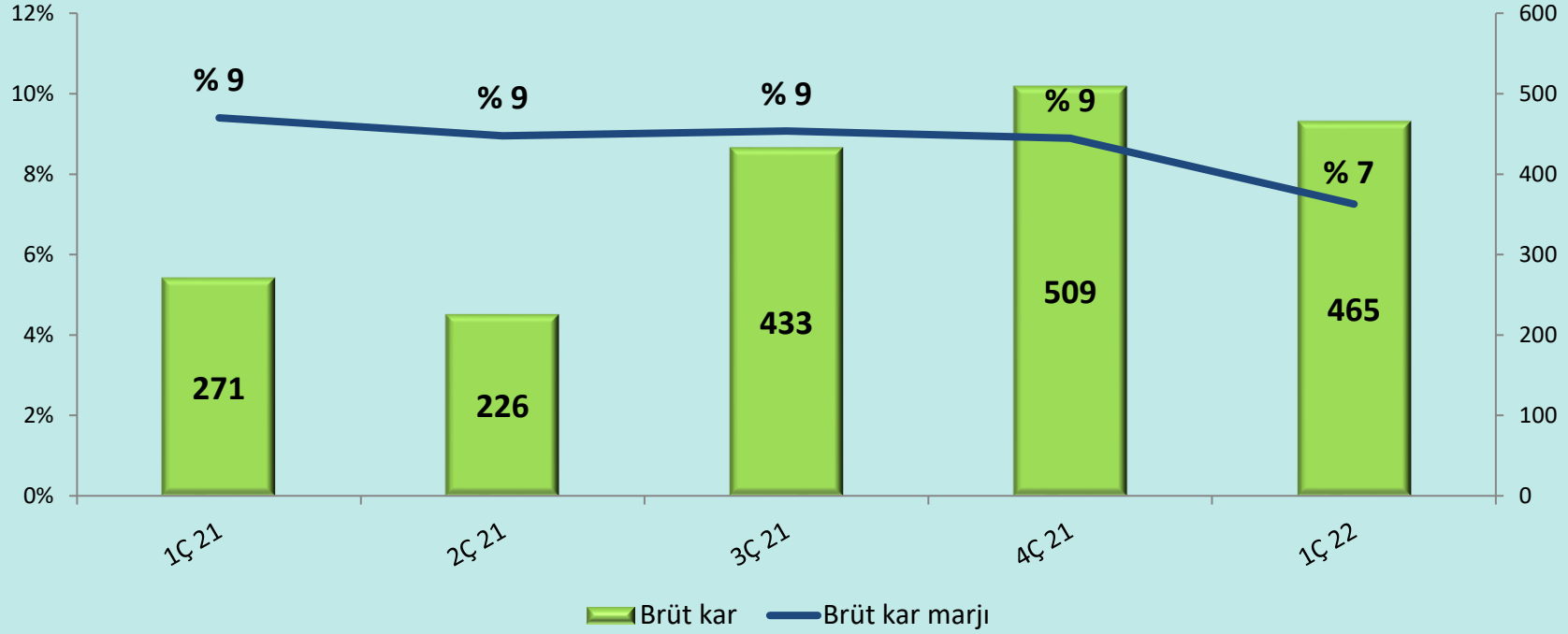
7

## Net satış gelirleri (m TL)



- Konsolide satış gelirleri, yükselen LPG fiyatı ve kur etkisiyle 6,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

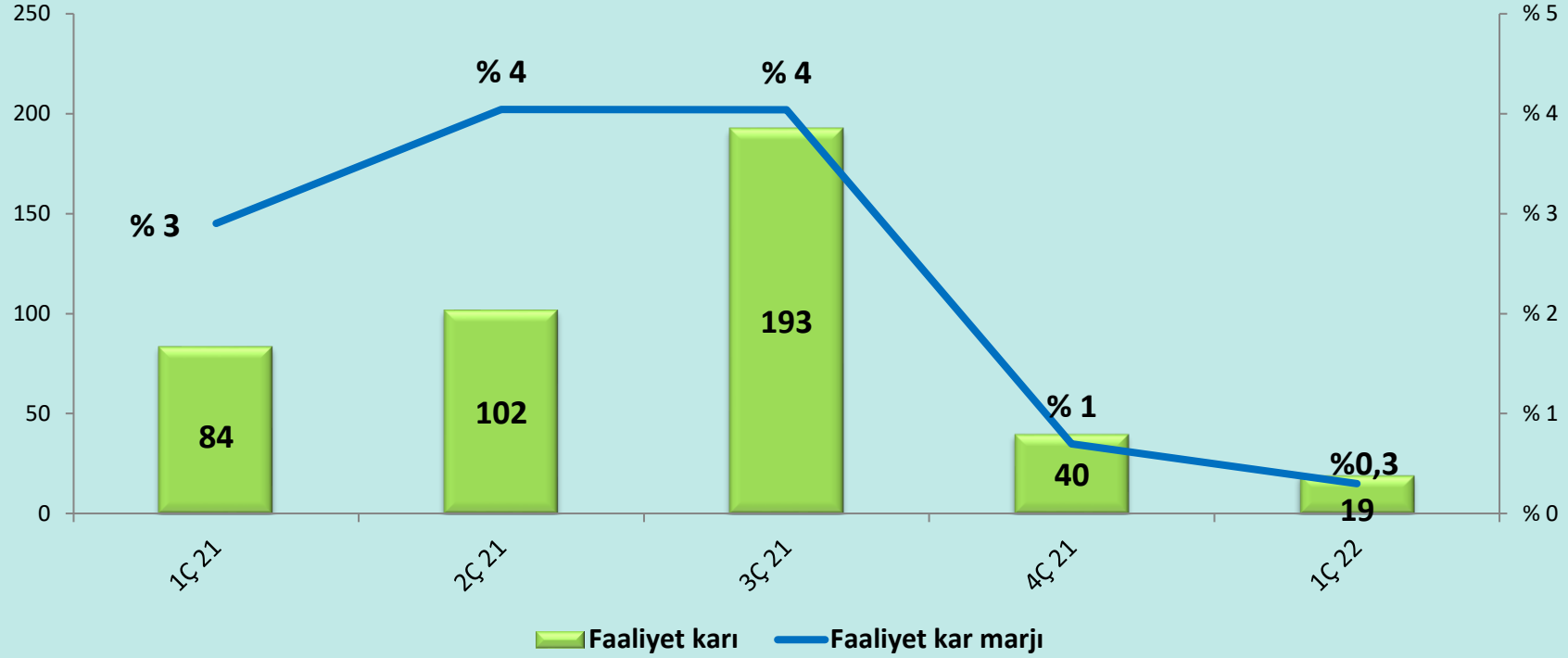
# Brüt kâr (m TL)



- LPG fiyatları ve kur kaynaklı artan stok etkisi paralelinde brüt kar, önceki yılın aynı çeyreğine göre %72 artış göstermiştir.

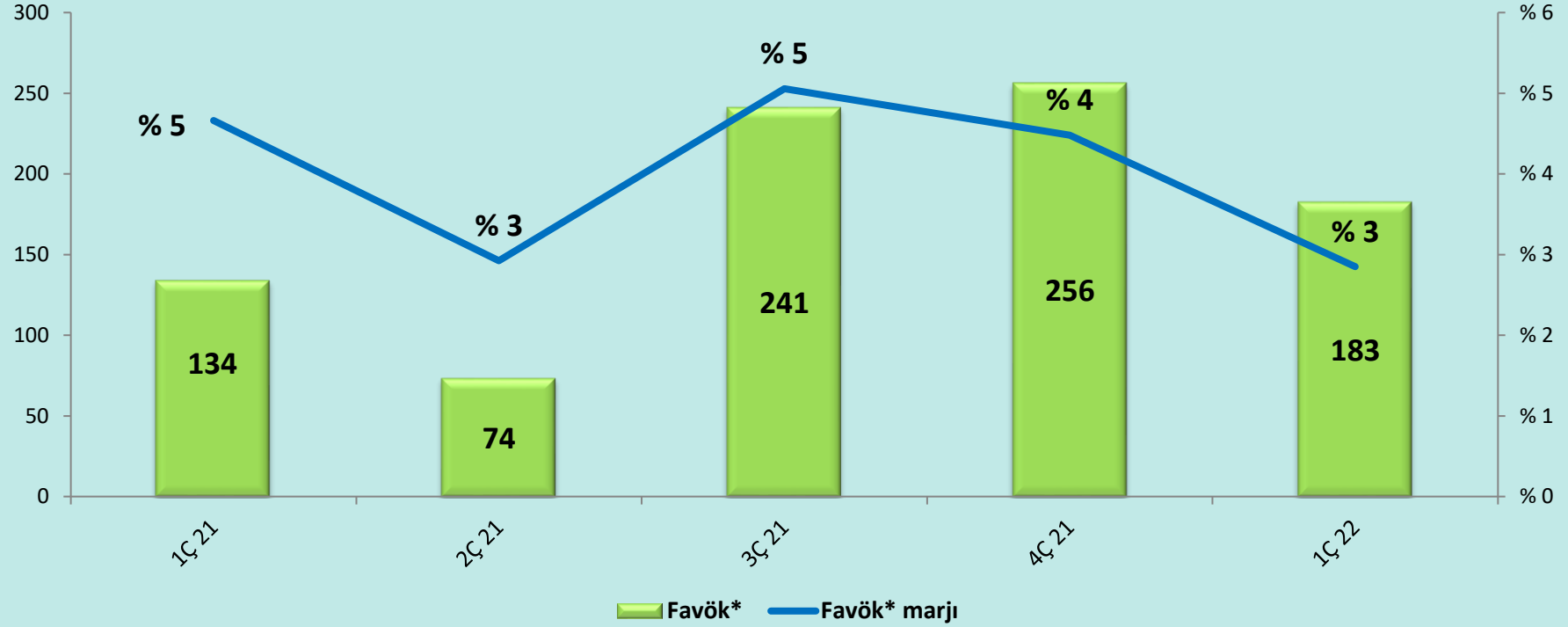
(Stok etkisi: 2022 1.çeyrek: +104 milyon TL ve 2021 1.çeyrek: +35 milyon TL)

# Faaliyet kârı (m TL)



- Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler hariç (2022 1.çeyrek: -110 milyon TL ve 2021 1.çeyrek: -9 milyon TL) olarak bakıldığında faaliyet kârı önceki yıla göre %40 yukarıda 129 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

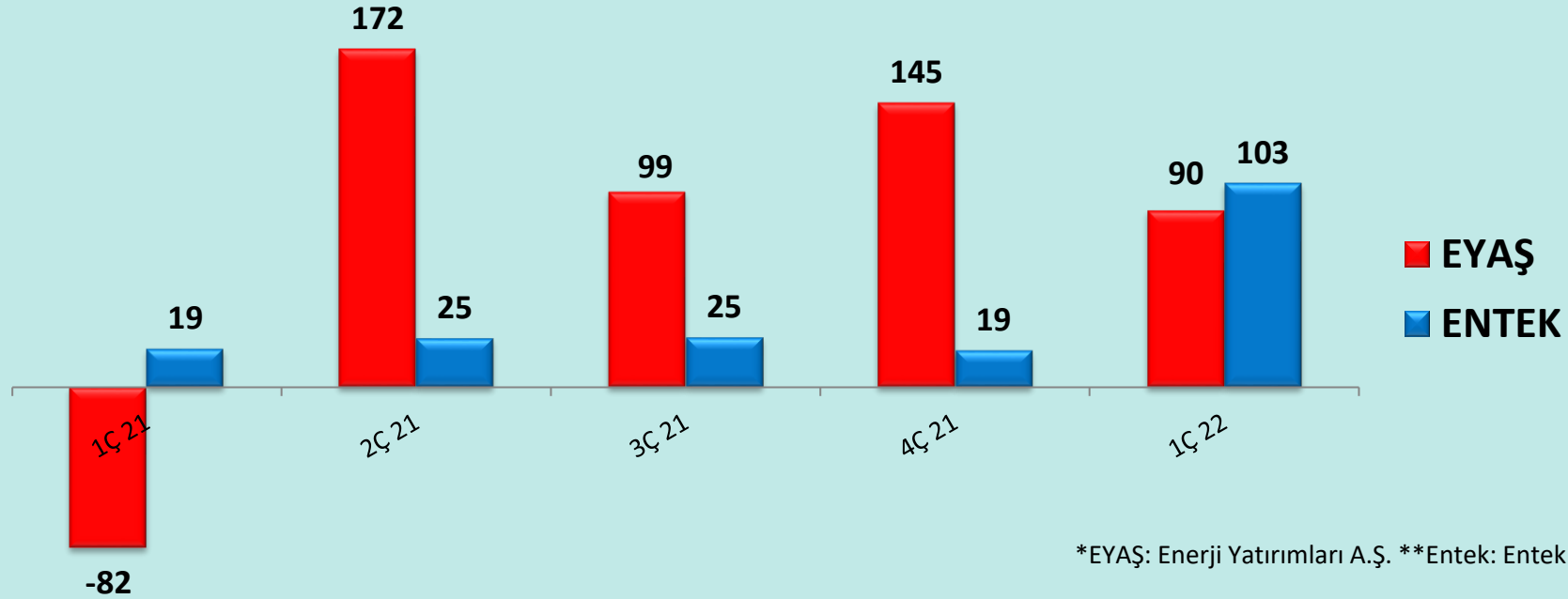
# FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç) (m TL)



- Yayımlı süreçte olan bağı ortaklığımız Sendeo kaynaklı giderler hariç bakıldığında, FAVÖK 229 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

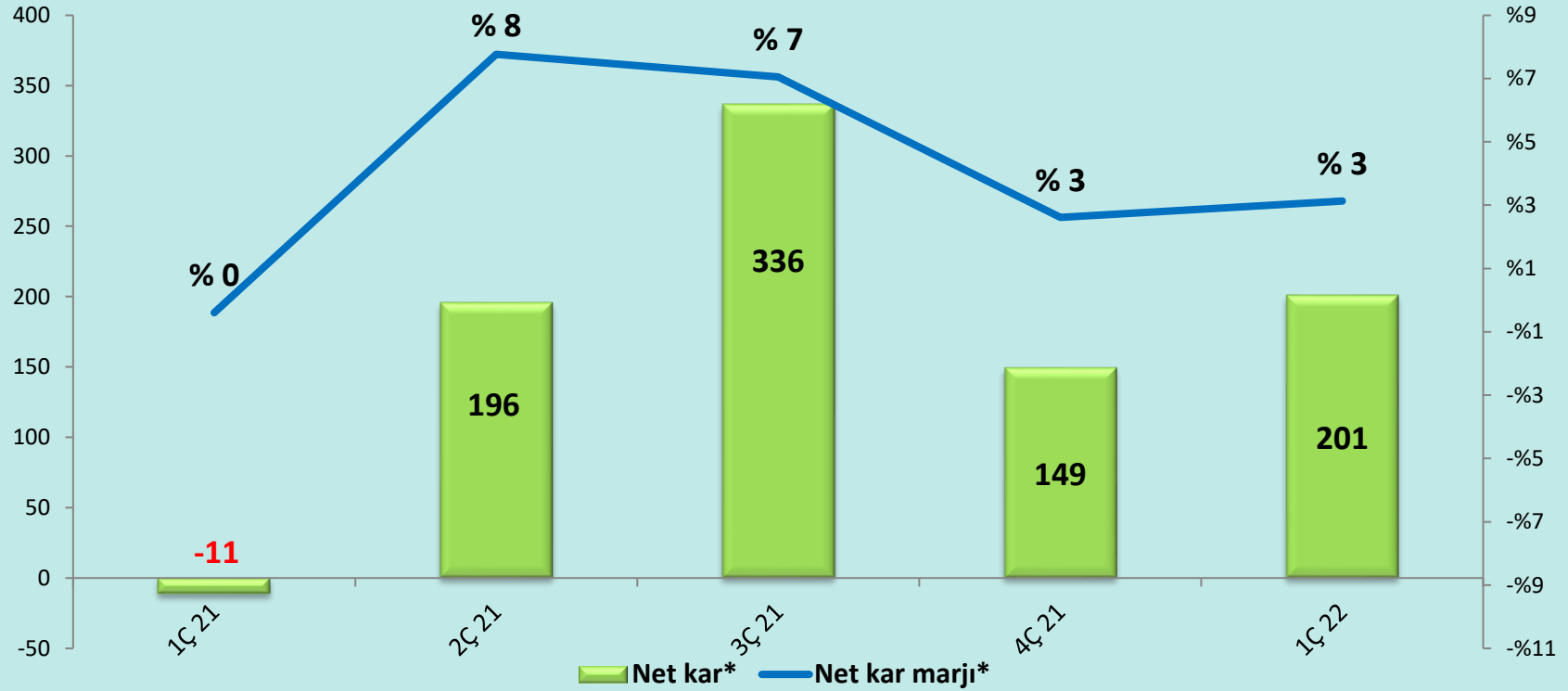
# EYAŞ<sup>(\*)</sup> ve Entek<sup>(\*\*)</sup>'ten gelen katkı(m TL)

- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen Eyaş ve Entek'ten gelen katkı, birinci çeyrekte toplamda 193 m TL olmuştur. (1Ç 2021: -62 milyon TL)



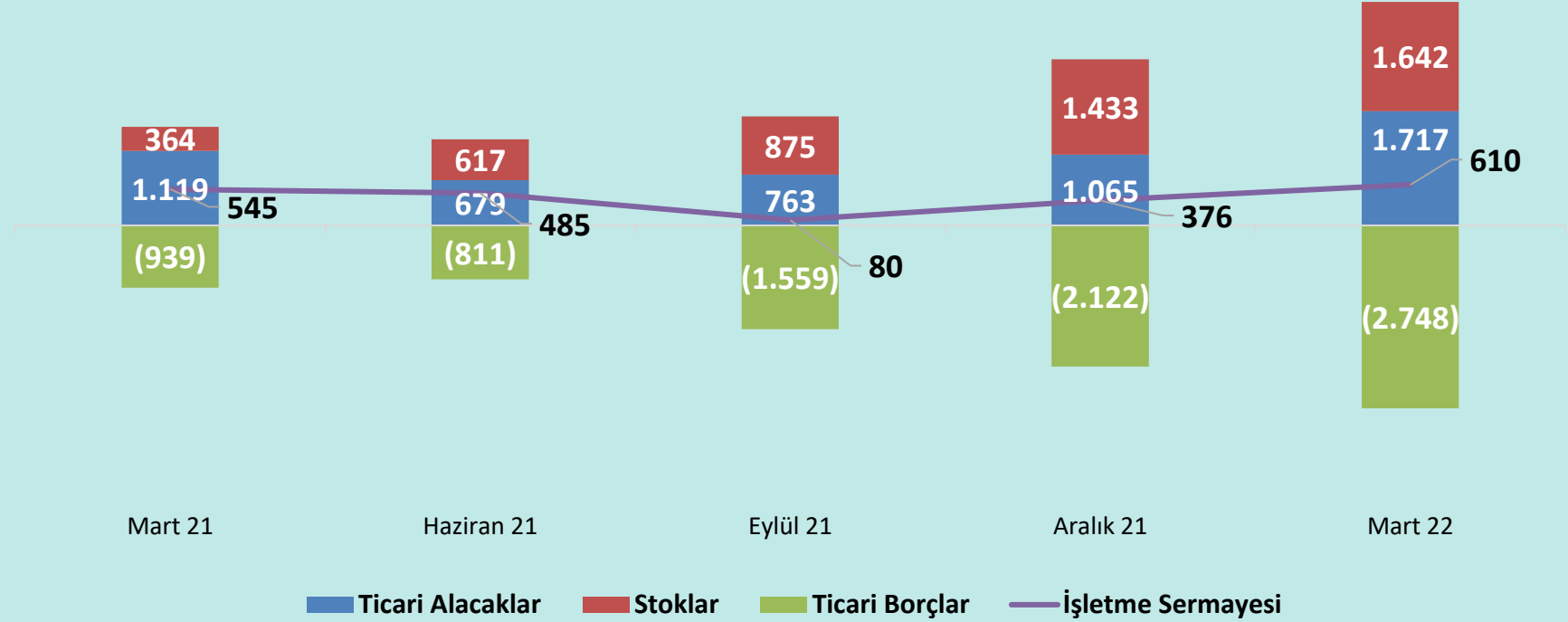
- Entek**, Kahramanmaraş, Karaman, Samsun ve Mersin'de yer alan 264 MW'lık sekiz adet hidroelektrik santrali, Edirne ilinde bulunan 60 MW'lık elektriksel kurulu güce sahip rüzgar enerji santrali ve Kocaeli'nde bulunan 112 MW'lık doğal gaz çevrim santrali ile toplamda **436 MW** elektriksel kurulu güce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

# Net Kâr (\*ana ortaklık payı) (m TL)



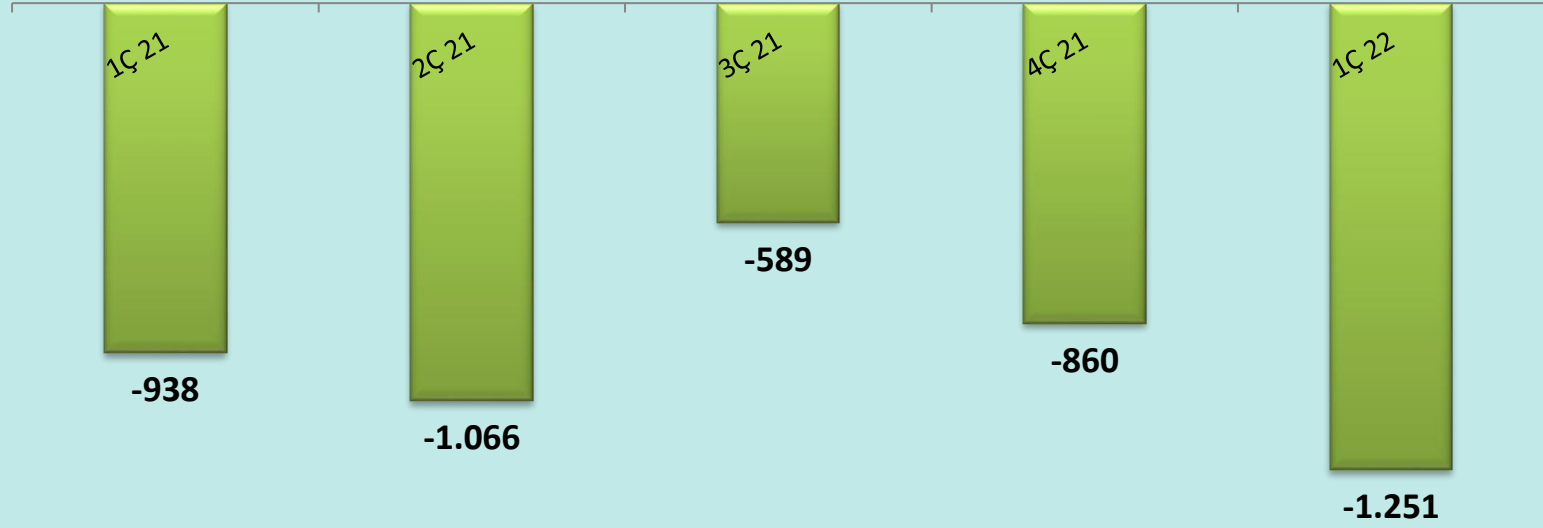
- Ana ortaklığa düşen net kar rakamı, EYAŞ ve Entek'ten gelen 193 milyon TL'lik pozitif katkı ile 201 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

# İşletme Sermayesi (m TL)



- Yükselen kur ve emtia fiyatlarına paralel tüm işletme sermayesi kalemleri artış göstermiştir. Aralık sonuna göre ticari alacaklar, ticari borçlar ve stoklar sırasıyla %61, %29 ve %15 yükselmiştir.

# Net Borç (m TL)



Net borç/FAVÖK\*

1,6

2,0

1,1

1,2

1,7

\* diğer gelir ve gider hariç

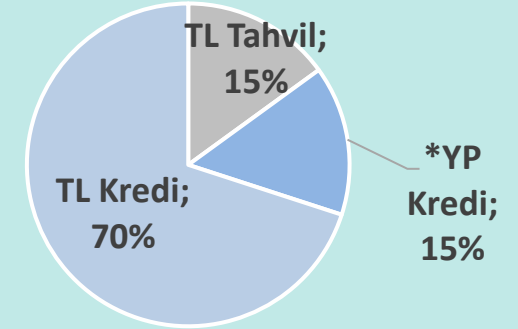
- Net borç rakamı, yeni yatırımlara ilişkin harcamalar ile birlikte kur ve LPG fiyatları kaynaklı artan işletme sermayesi ihtiyacı sebebiyle sene sonuna göre yükselmiştir. Net Borç / FAVÖK oranı 1,7 olmuştur.



# Borçlanma Yapısı

(m TL)	3A 2022	3A 2021	12A 2021
K.V Borçlanma	630	240	112
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	1.120	432	955
U.V Borçlanmalar	1.445	1.079	1.486
Toplam Finansal Borç	3.196	1.751	2.553
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	1.944	813	1.693
= Net Borç	1.251	938	860

31/03/22 itibarıyla borç yapısı



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

- Nakit ve nakit benzerleri Aralık sonuna göre 251 milyon TL yükselirken, toplam finansal borç ve net borç tutarı sırasıyla 643 milyon TL ve 391 milyon TL artış göstermiştir.
- Önümüzdeki dönemde yeni yatırımlarımıza ilişkin nakit çıkışları ve genel finansman ihtiyaçları çerçevesinde güçlü nakit pozisyon odağı korunmakta ve uygun fiyatlı borçlanma alternatifleri değerlendirilmektedir.

- 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.

# 2022 yılına ilişkin beklentiler

## Satış tonajı

- Tüplügaz: 280 - 290 bin ton aralığında
- Otogaz: 690 - 720 bin ton aralığında

## Pazar payı

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

- 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.
- Şirket'in yatırım programı ile uyumlu olarak, 2022 yılı Şubat ayında sermayesi 1,120 milyar Bangladeş Takası'ndan ("BDT") 2,140 milyar BDT'ye (yaklaşık 25 milyon ABD\$) yükseltilmiştir.
- İlk faaliyete başlanacak olan Chittagong Terminali'nde inşaat çalışmaları planlandığı gibi devam etmektedir:
  - Tesiste LPG ikmali için kritik olan nihai CPA (Liman Otoritesi) izni alınmıştır.
  - Çalışmaları devam eden 2 kürenin Haziran ayında devreye alınması planlanmaktadır.
  - İlgili devlet otoritelerinin tesisi denetlemeleri sonrasında nihai operasyon lisansının alınması ve tam kapasite doluma başlanması planlanmaktadır.
- Mart sonu itibarıyla United Aygaz'da çalışan sayısı 54'e ulaşmıştır.



# 18 Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.



- Şirket'in yatırım programı ile uyumlu olarak, 2022 yılı Şubat ayı içerisinde sermayesinin 143,5 milyon TL'den, 423,5 milyon TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.
- 2021 yılı Mayıs'ta başlayan İstanbul Operasyonu sonrasında, 2022 yılı Şubat ayında 81 şehirde operasyonel hale gelmiştir.
- Sendeo, 8 transfer merkezi, 5 dağıtım deposu ile Nisan ayında günlük 40 bin adet paket dağıtımının üzerine çıkmıştır. Bu sayede, 2022 yılbaşından itibaren toplam dağıtılan paket sayısı 2 milyon adedi aşmıştır.
- Şirketin toplam çalışan sayısı ofis ve saha olmak üzere 815'e ulaşmıştır (Mart 2022 sonu).
- 81 il lansman reklam filmi dijital kanallarda yayınlanmıştır.



# Gelir Tablosu – Çeyrekssel Özet

Milyon TL	1Ç 22	4Ç 21		1Ç 22	1Ç 21	
Satış gelirleri	6.413	5.723	%12	6.413	2.881	%123
Brüt kâr	465	509	-%9	465	271	%72
Faaliyet kârı	19	40	-%52	19	84	-%77
Vergi öncesi kâr	215	176	%22	215	6	n/m
Net kâr (ana ortaklık payı)	201	149	%34	201	-11	n/m
FAVÖK (diğer gel.& gid. hariç)	183	256	-%29	183	134	%36
<b>MARJLAR</b>						
Brüt kâr marjı	%7	%9	-2	%7	%9	-2
Faaliyet kâr marjı	%0	%1	-1	%0	%3	-3
Vergi öncesi kâr marjı	%3	%3	-	%3	%0	+3
Net kâr marjı	%3	%3	-	%3	%0	+3
FAVÖK marjı	%3	%4	-1	%3	%5	-2

# Bilanço-Özet

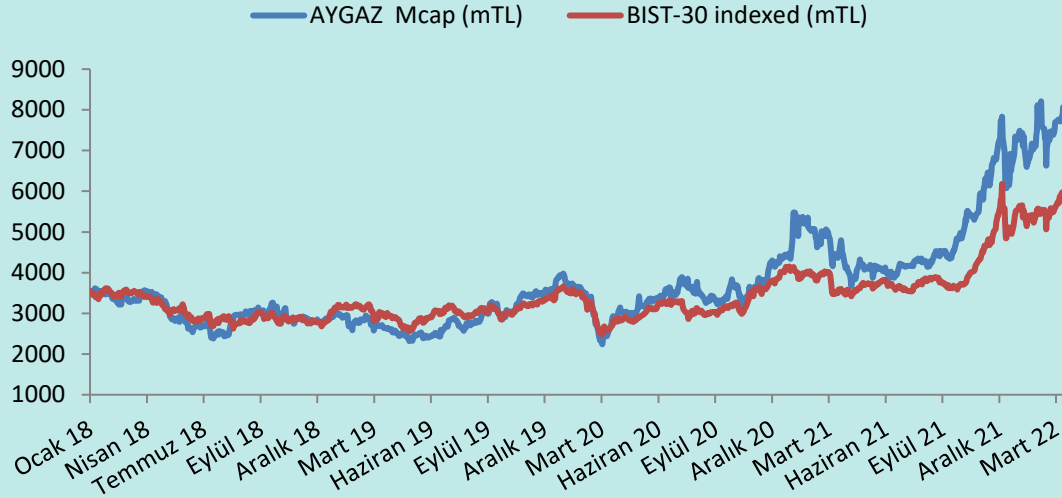
Milyon TL

3A 22

12A 21

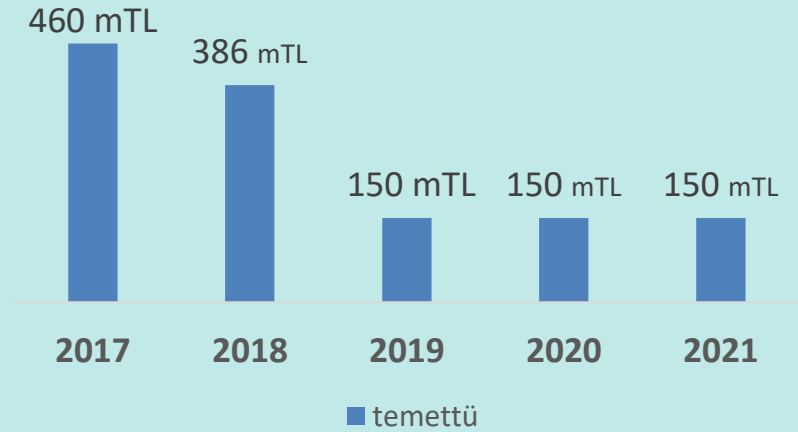
Nakit ve nakit benzerleri	1.944	1.693
Ticari alacaklar	1.717	1.065
Stoklar	1.642	1.433
Maddi duran varlıklar	793	772
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	2.182	2.161
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>9.740</b>	<b>8.333</b>
Finansal borçlar	3.196	2.553
Ticari borçlar	2.748	2.122
Özkaynaklar	2.624	2.719
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>9.740</b>	<b>8.333</b>
Net nakit (Borç)	-1.251	-860
İşletme sermayesi	610	376

# 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 31.03.2022 itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %19 değer kazanarak 7,9 milyar TL olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 ve BIST 100 ise sırasıyla %22 ve %20 yükselmiştir.



[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

Sencer Turunç, Kurumsal Finans ve Strateji Direktörü

[sencer.turunc@aygaz.com.tr](mailto:sencer.turunc@aygaz.com.tr)  
+90 212 354 1753

Selin Sanver Nasuhoğlu, 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)