

AYGAZ

2021 4. ÇEYREK Kar Duyurusu Raporu

16 Şubat 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

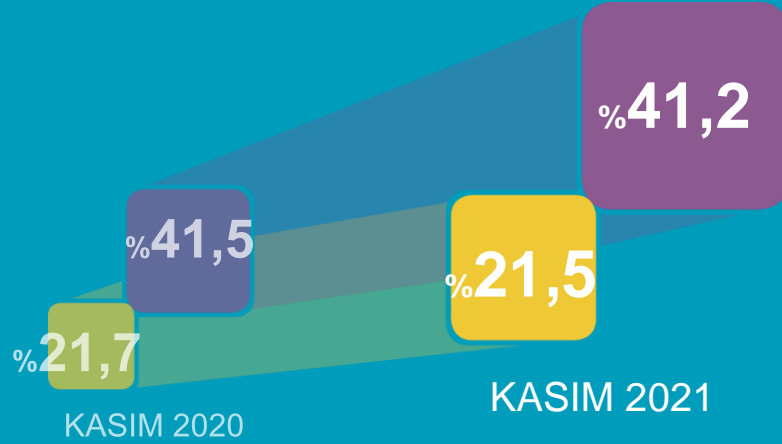
Operasyonel

- EPDK Kasım 2021 raporuna göre 11 aylık dönemde Türkiye tüpgaz talebi yıllık %2 gerilerken, otopaz tüketimi ise geçen yıla göre %2 artmıştır. Pazar toplamda %1 büyürken, Aygaz pazardaki liderliğini sürdürmüştür.
- Küresel LPG fiyatları ve kur kaynaklı yaşanan nihai tüketici fiyat artışları, dördüncü çeyrek talebini baskılamıştır. 2021 yılında otopazda %120, tüplügazda (ev tüpünde) %100'e yakın fiyat artışı gerçekleşmiştir.
- Fiyatın yarattığı bu etki Aygaz dördüncü çeyrek yurtiçi satışlarında da gözlemlenmektedir.

Finansal

- Artan kur ve fiyatların etkisinde 4. çeyrek satış tonajı gerilese de satış gelirleri ve brüt kar yükselmiştir.
- Yeni yatırımlar ve enflasyon kaynaklı yükselen faaliyet giderleri, kur farkı gider etkisi ve ticari borçlarda oluşan kur farkı zararlarını içeren esas faaliyetlerden diğer giderler ile operasyonel kar erozyona uğramıştır.
- Ana ortaklık payına düşen net kar rakamı, özkaynak yöntemi ile değerlendirilen EYAŞ ve Entek'den gelen 164 milyon TL pozitif katkı ile geçen yıl aynı dönemin %91 üzerinde 149 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

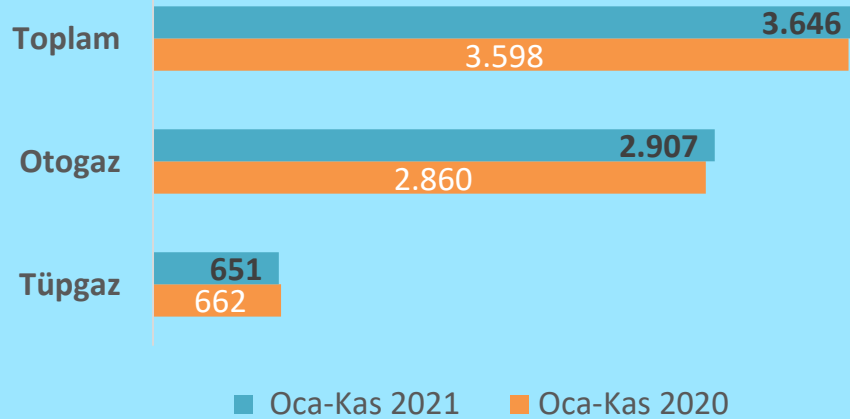
Pazar Payları



EPDK 2021 Kasım verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %41,2 ve %21,5 olmuştur.

Kasım 2020: %41,5 ve %21,7

Türkiye LPG Talebi (000) ton



EPDK 2021 Kasım verilerine göre Türkiye LPG pazarında;

- Otogaz ve toplam LPG talebi geçen yılın ilk 11 ayına göre sırasıyla %2 ve %1 oranında büyürken,
- Tüpgaz tüketimi %2 gerilemiştir.

Operasyonel – 12 Aylık

2020 ilk 12 aya göre;



Yurtiçi LPG satışları

992

Bin ton

Değişim yok



Yurtdışı, toptan ve trading LPG satışları(*)

1.253

Bin ton

%8 artış



Toplam LPG satış hacmi (*)

2.245

Bin ton

%4 artış



- Tüpgaz satışları 287 bin ton ile geçen yılın %3 gerisinde;
- Otogaz satışları 668 bin ton ile geçen yılın %1 üzerindedir.
- Geçen yıla göre artış gösteren özellikle toptan ve yurtdışı satışları ile toplam satış %4 yükselirken, fiyat artışlarının talep üzerindeki etkisiyle yurtiçi satışlar 2020 yılı ile aynı seviyede kalmıştır.

(*) Aygaz UK'in 12 aylık işlem hacmi olan 282 bin ton dahildir. (12 aylık 2020: 279 bin ton.)

Operasyonel - Çeyrekssel

2020 4. çeyreğe göre;



Yurtiçi LPG satışları

229

Bin ton

-%6 azalış



Yurtdışı, toptan ve trading LPG satışları(*)

327

Bin ton

-%9 azalış



Toplam LPG satış hacmi (*)

556

Bin ton

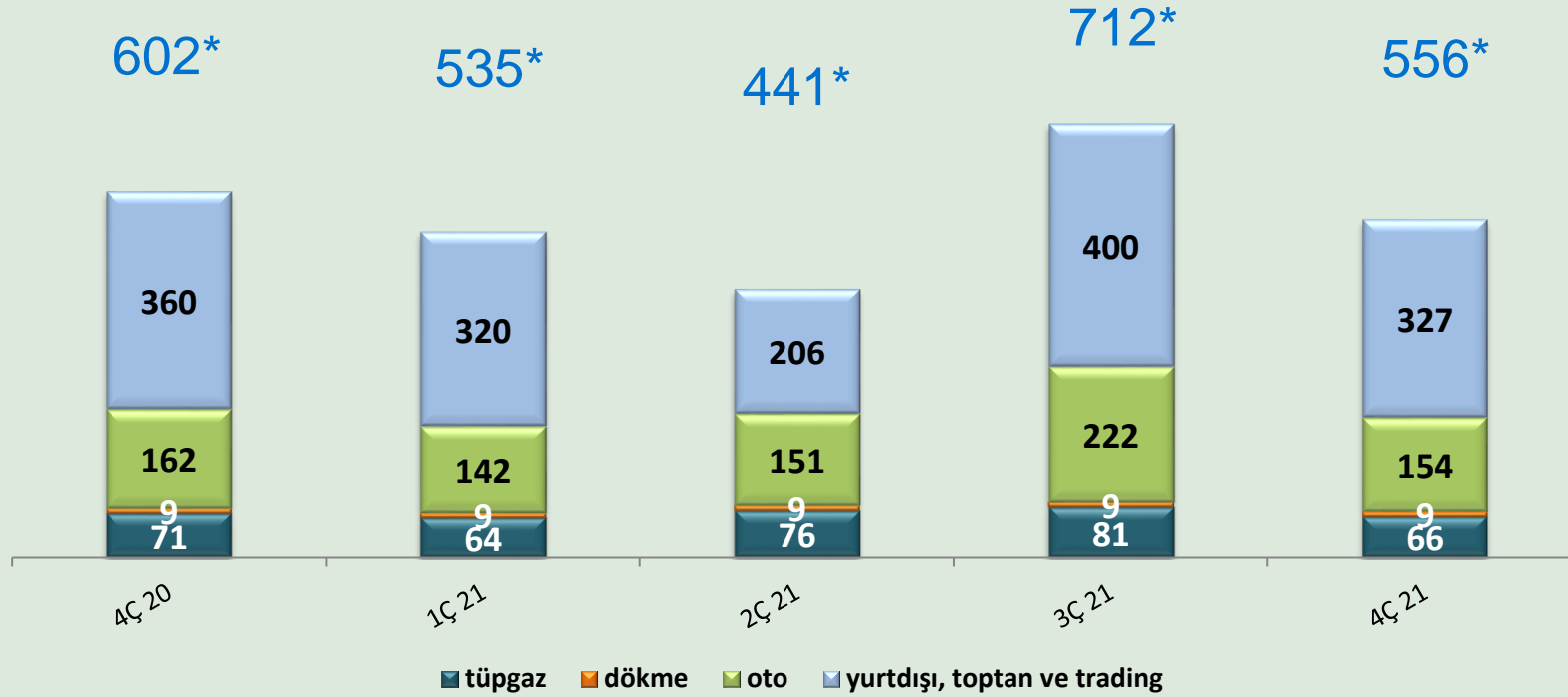
-%8 azalış



- Tüpgaz satışları 66 bin ton ile geçen yılın %7 gerisinde;
- Otogaz satışları 154 bin ton ile geçen yılın %5 gerisindedir.
- 2021'in son çeyreğinde toptan ve yurtdışı satışlar geçen yıl aynı dönemin üzerinde kalırken, 4. çeyrek trading satışları ağırlıklı olarak Aygaz teminine yönelik gerçekleşmiş ve 3. taraflarla olan trading işlem hacmi geçen yılın altında kalmıştır.

(*) Aygaz UK'in 4. çeyrek 48 bin ton trading işlem hacmi dahildir. (4Ç 2020: 138 bin ton)

Aygaz LPG Satışları (Çeyrekssel) (Bin ton)



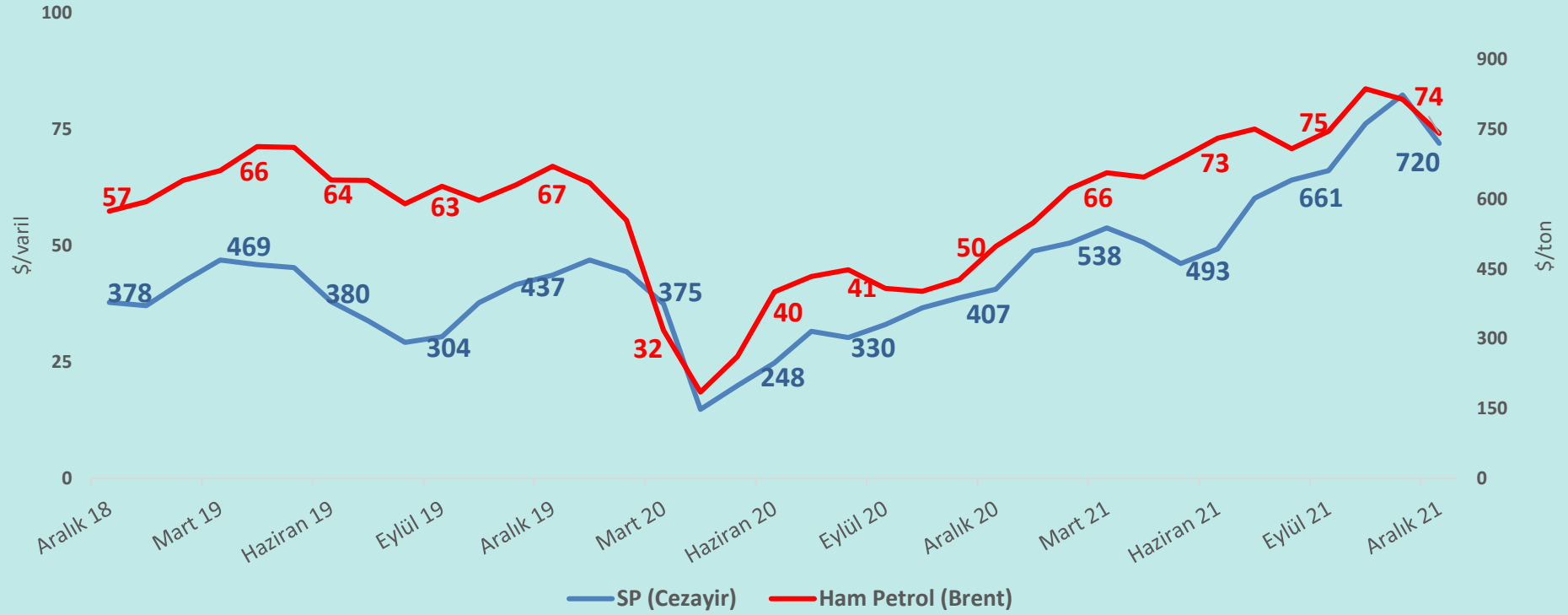
2021 dördüncü çeyrek satış hacimleri (2020 4. çeyreğine göre)

Otogaz	%5	azalışla	154 bin ton
Tüpgaz	%7	azalışla	66 bin ton
Toplam Satışlar	%8	azalışla	556 bin ton

*Aygaz UK çeyrekssel etki:

(000 ton)	1Ç	2Ç	3Ç	4Ç
2020	-	94	47	138
2021	139	-	95	48

LPG – Brent dünya fiyatı



- Sonatrach bazlı Aralık LPG fiyatı 720 USD/ton ile Eylül sonu değerinin %9 üzerinde ve 2020 Aralık ayının ise %77 yukarısındadır. 2021 yılı dördüncü çeyrek ortalama LPG fiyatı ise 768 USD/ton ile 2020 yılı aynı dönem ortalamasının yaklaşık 2 katı seviyesindedir.

7 12 Aylık Finansallar – 2021

(Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	15.893 Milyon TL	%57	↑
Brüt kâr	1.438 Milyon TL	%58	↑
Faaliyet kârı	418 Milyon TL	%74	↑
FAVÖK* (diğer gelir ve gider hariç)	705 Milyon TL	%69	↑
Net kâr (ana ortaklık payı)	670 Milyon TL	N/M	↑

- 2021 yılında özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen katkı 423 milyon TL ile geçen yılın aksine önemli bir pozitif etki yaratmıştır. Yıllık kümüle stok etkisi de 2020 yılında -66 milyon TL iken bu yıl yükselen emtia fiyatları ve kur etkisiyle 360 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Çeyreksel Finansallar – 4Ç 2021

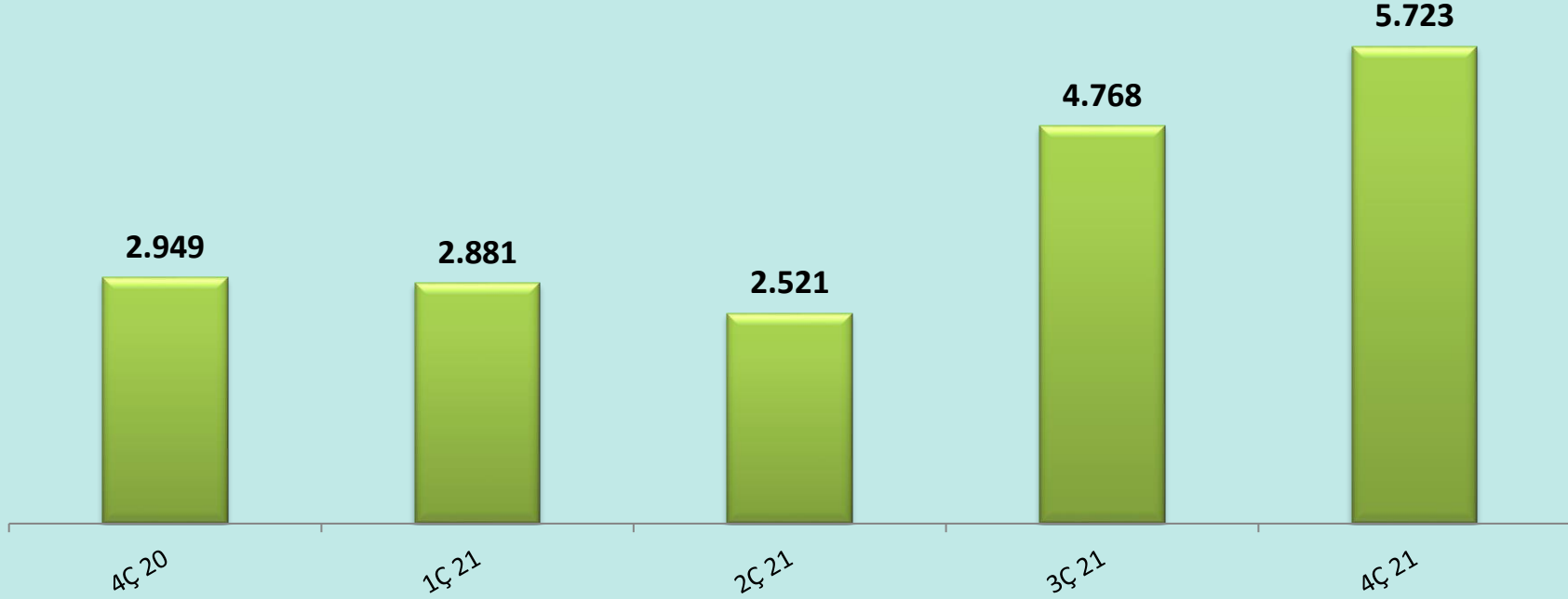
ÇEYREKSEL (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	5.723 Milyon TL	%94	↑
Brüt kâr	509 Milyon TL	%97	↑
Faaliyet kârı	40 Milyon TL	-%5	↓
FAVÖK* (diğer gelir ve gider hariç)	256 Milyon TL	%132	↑
Net kâr (ana ortaklık payı)	149 Milyon TL	%91	↑

- Brüt kar, LPG fiyatları ve kurdaki artış nedeni ile oluşan stok etkisinden olumlu etkilenirken; enflasyon ve yeni yatırımlarımız kaynaklı artış gösteren faaliyet giderleri ve ticari borçlar üzerindeki kur farkı giderleri sebebiyle erozyona uğramaktadır.

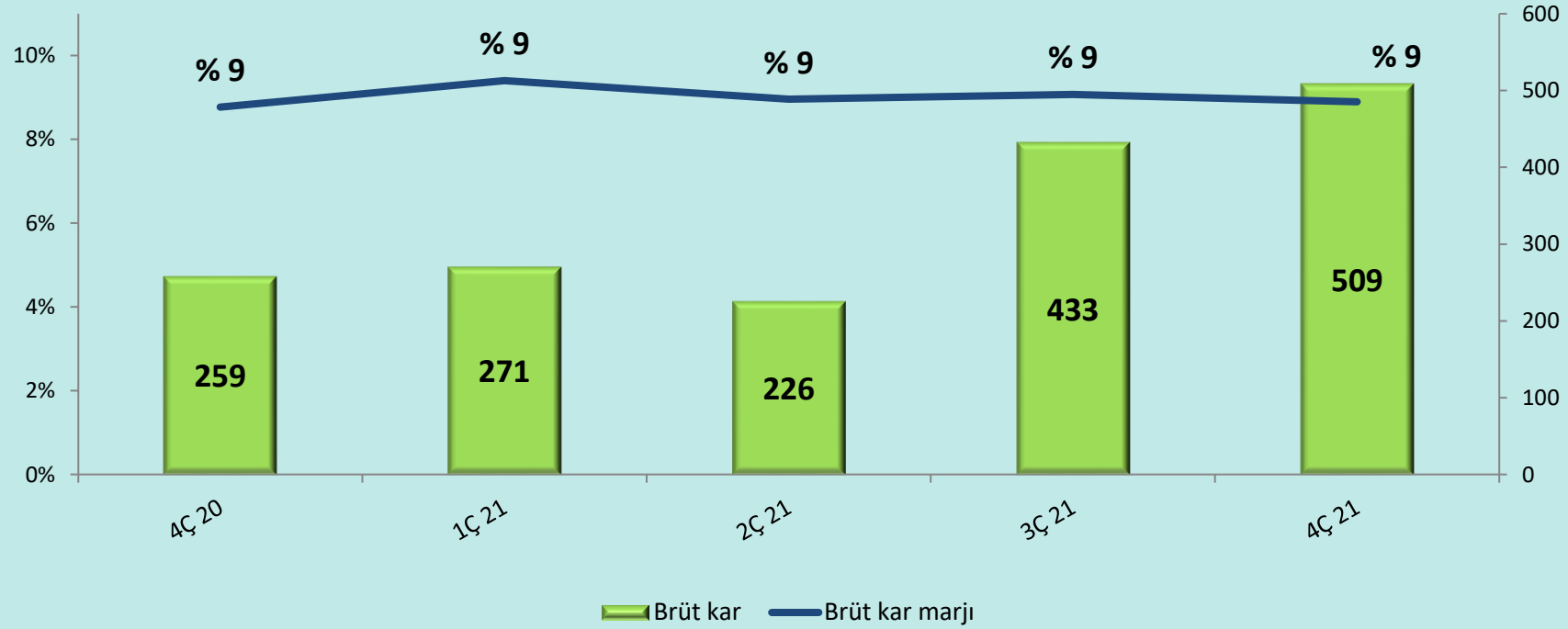
9

Net satış gelirleri (m TL)



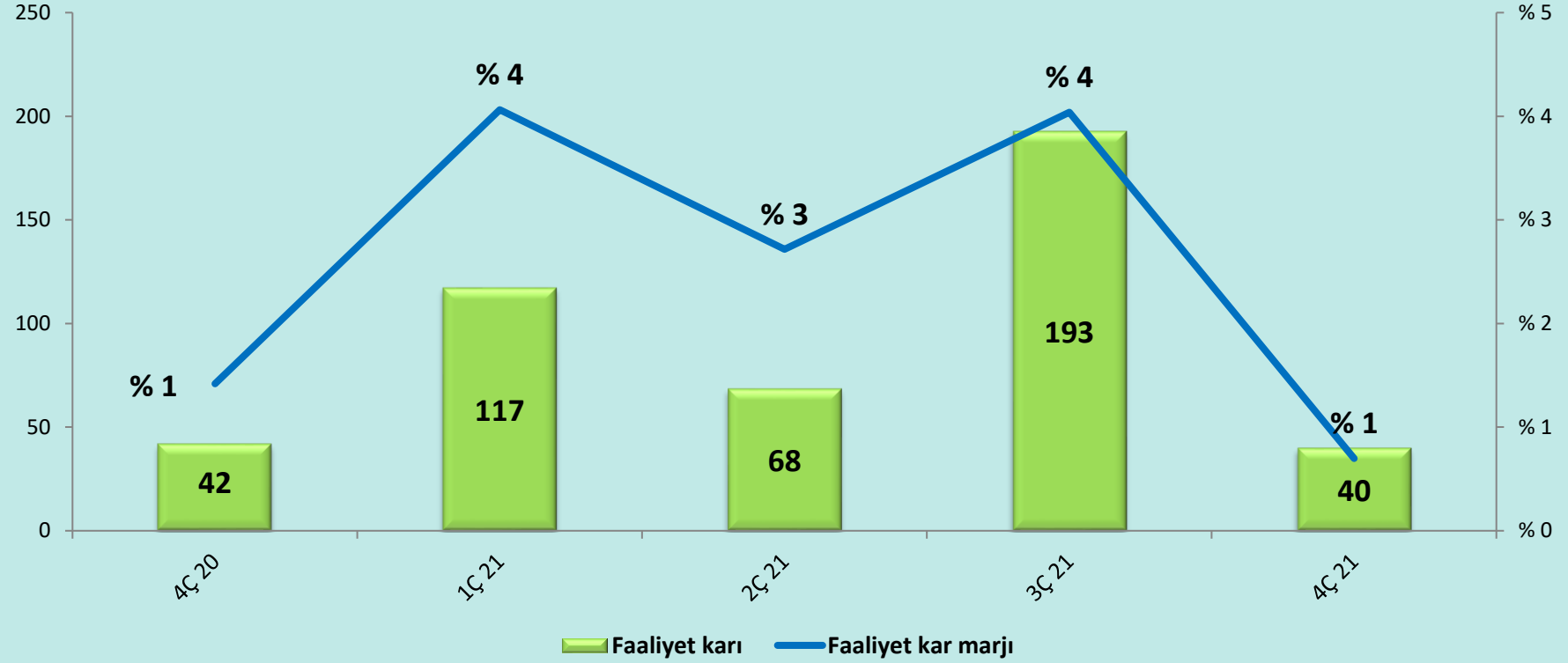
- Konsolide satış gelirleri, yükselen LPG fiyatı ve kur etkisiyle 5,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt kâr (m TL)



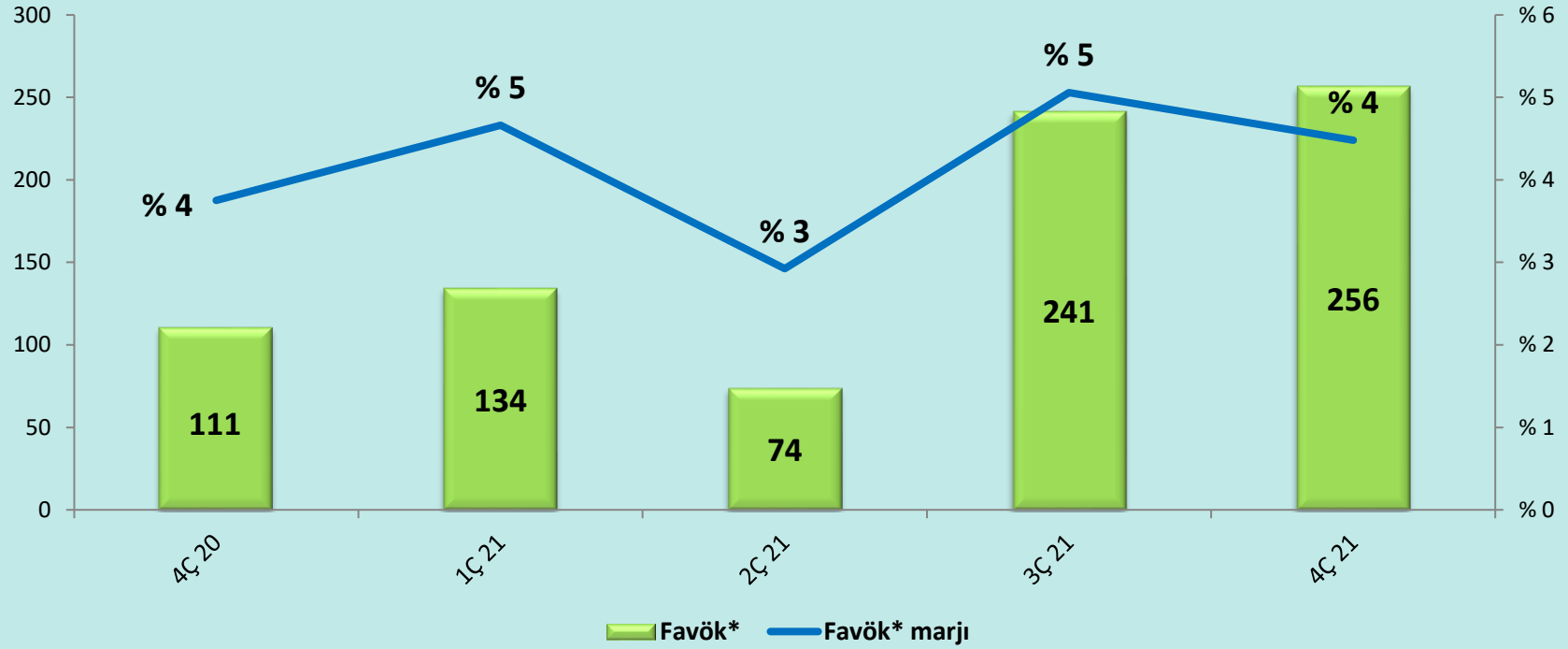
- LPG fiyatları ve kur kaynaklı artan stok etkisi paralelinde brüt kar, önceki yılın aynı çeyreğine göre %97, bir önceki çeyreğe göre ise %18 artış göstermiştir.
(Stok etkisi: 2021 4.çeyrek: +260 milyon TL ve 2020 4.çeyrek: +26 milyon TL)

Faaliyet kârı (m TL)



- Yeni yatırımlar kaynaklı yükselen faaliyet giderleri ve ticari borçlarda oluşan kur farkı zararlarını içeren esas faaliyetlerden diğer giderler etkisi ile operasyonel kar düşmüştür.

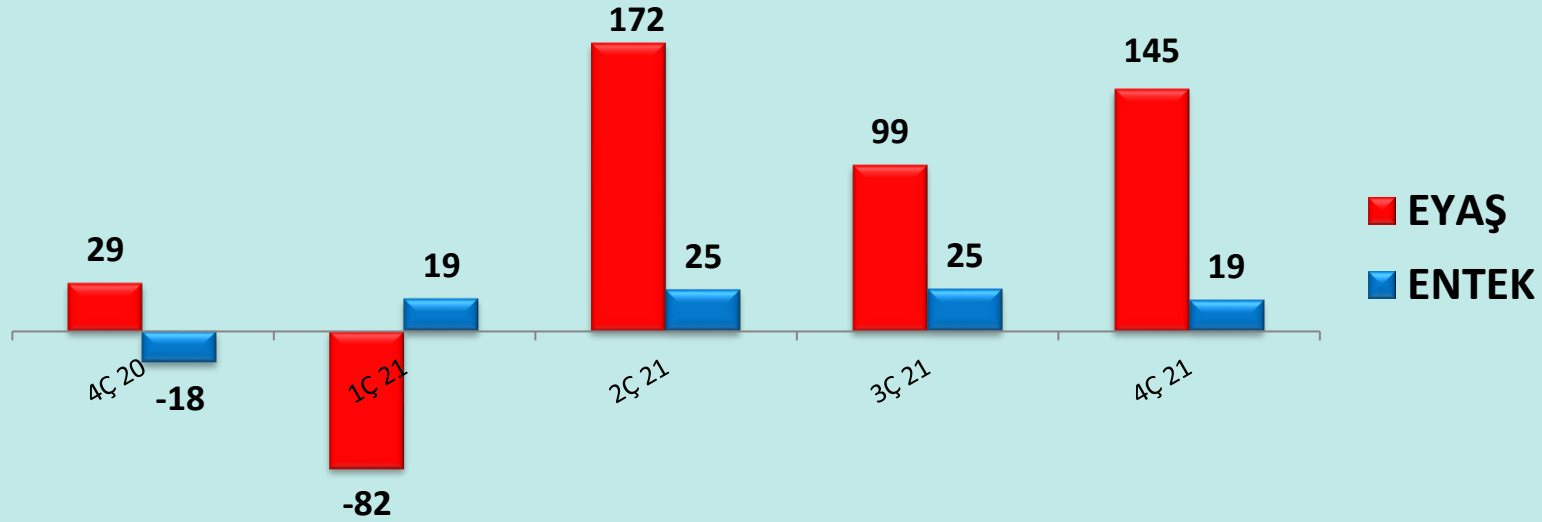
FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç) (m TL)



- FAVÖK, LPG fiyatları ve kur artışı kaynaklı oluşan stok etkisiyle 256 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

EYAŞ^(*) ve Entek^(**)'ten gelen katkı(m TL)

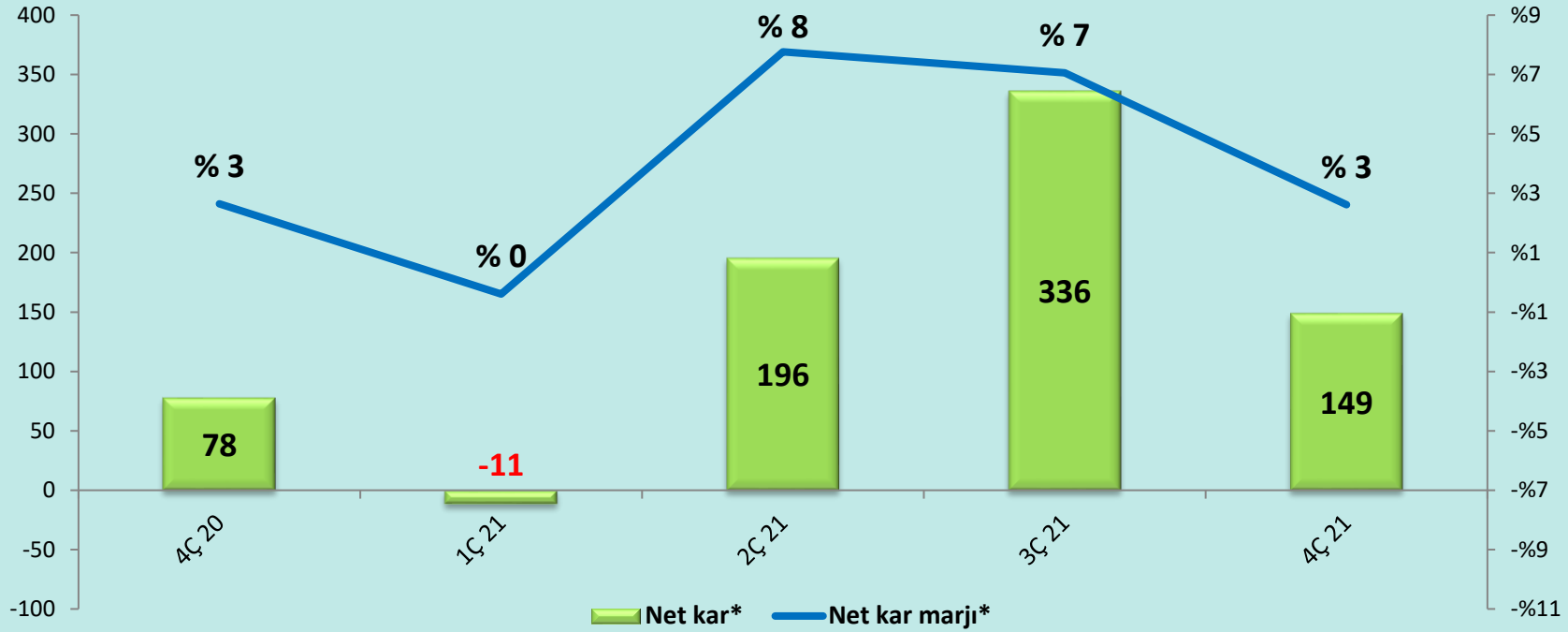
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen Eyaş ve Entek'ten gelen katkı, dördüncü çeyrekte toplamda 164 m TL olmuştur. (4Ç 2020: 11 milyon TL)



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

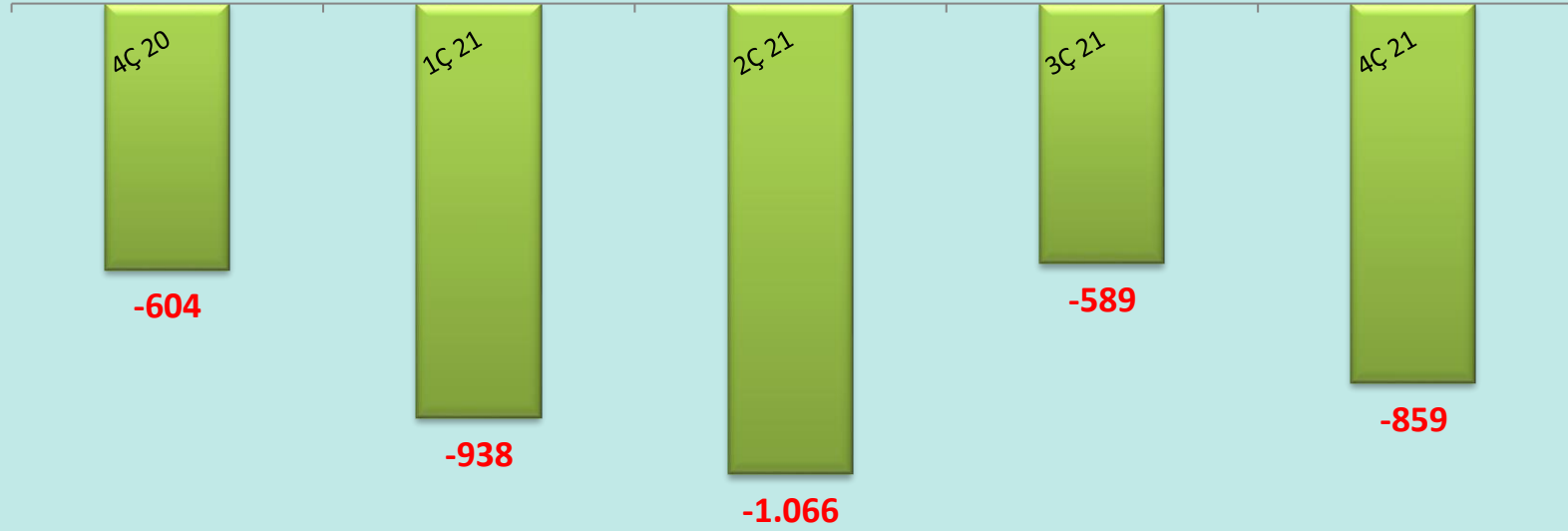
- Entek**, Kahramanmaraş, Karaman, Samsun ve Mersin'de yer alan 264 MW'lık sekiz adet hidroelektrik santrali, Edirne ilinde bulunan 60 MW'lık elektriksel kurulu güce sahip rüzgar enerji santrali ve Kocaeli'nde bulunan 112 MW'lık doğal gaz çevrim santrali ile toplamda **436 MW** elektriksel kurulu güce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

Net Kâr (ana ortaklık payı) (m TL)



- Ana ortaklığa düşen net kar rakamı, EYAŞ ve Entek'ten gelen pozitif katkı ile geçen senenin %91 üzerinde ve 149 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Net Borç (m TL)



Net borç/FAVÖK

1,4

1,5

1,7

0,9

1,4

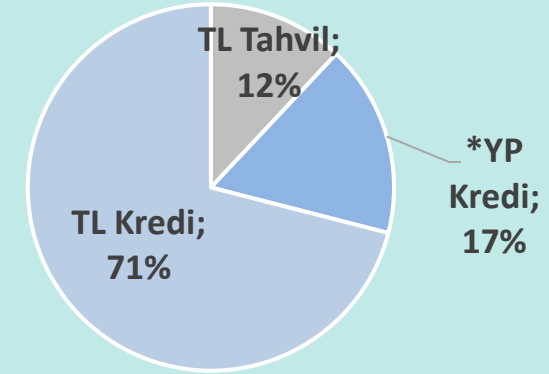
- Aygaz UK'in satın aldığı 2 LGC kargosunun vadesi 3.çeyrekten 4.çeyreğe sarkan faturalarının ödenmesi, kur ve fiyatlar kaynaklı artan işletme sermayesi ihtiyacı sebebiyle net borç rakamını yükselmiştir.

Net Borç / FAVÖK oranı geçen yılın aynı dönemi ile paralel 1,4 olmuştur.

Borçlanma Yapısı

(m TL)	12A 2021	9A 2021	12A 2020
K.V Borçlanma	112	108	221
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	955	966	346
U.V Borçlanmalar	1.486	824	997
Toplam Finansal Borç	2.553	1.898	1.564
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	1.693	1.308	961
= Net Borç	860	589	604

31/12/21 itibarıyla borç yapısı



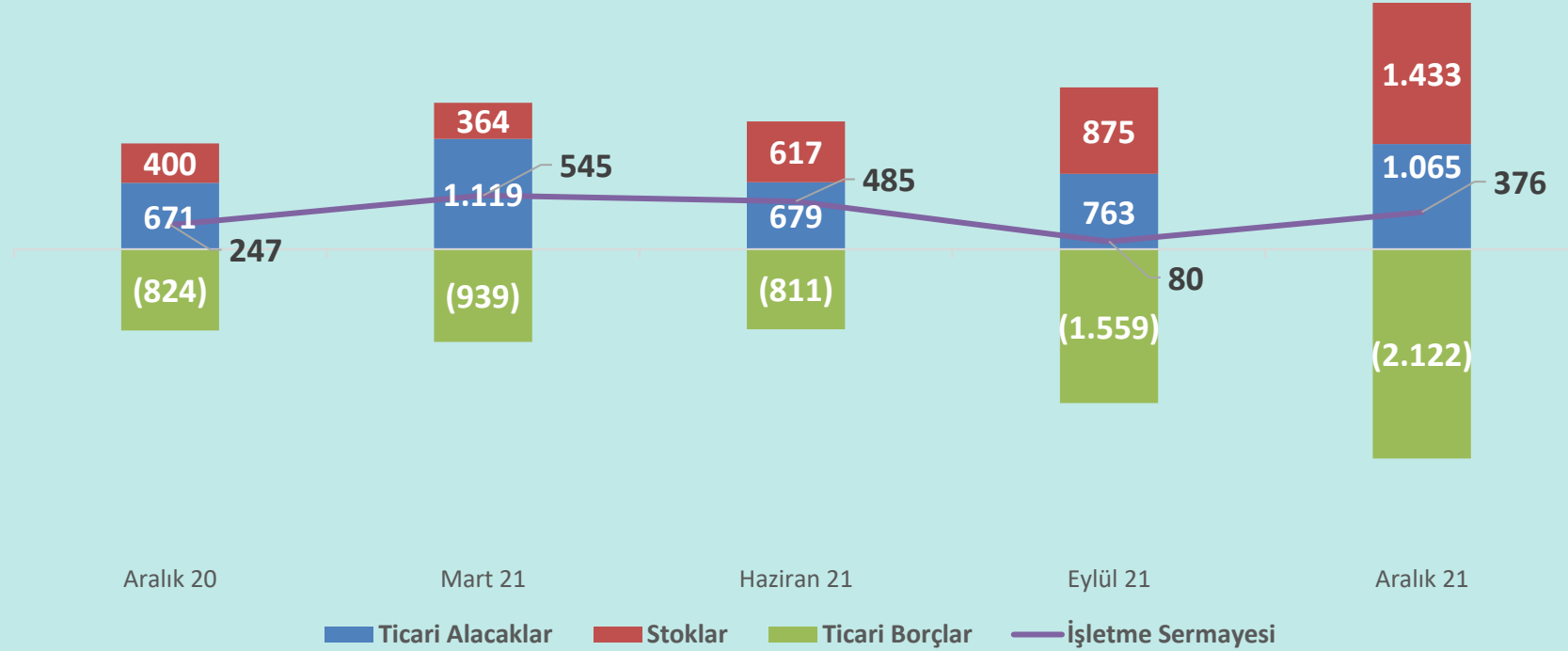
*Kur riski aktif olarak takip edilmekte ve türev işlemler de dahil yönetilmektedir.

- Önümüzdeki dönem öngörülen yeni yatırımlarımıza ilişkin harcamalar ve finansman ihtiyaçları çerçevesinde nakit yapımızı güçlendirme odağında; YP borçlanma ve TL tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.

Bu çerçevede nakit ve nakit benzerleri Eylül sonuna göre 385 milyon TL yükselirken, toplam finansal borç ve net borç tutarı sırasıyla 655 milyon TL ve 271 milyon TL artış göstermiştir.

- 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)



- Ödemesi 3.çeyrekte 4.çeyreğe sarkan Ticari Borçlar'ın ödenmesi ile net işletme sermayesi yılsonunda normalize olmuş, yükselen kur ve emtia fiyatlarının etkisi ile tüm işletme sermayesi kalemleri artış göstermiştir.

2022 yılına ilişkin beklentiler

Satış tonajı

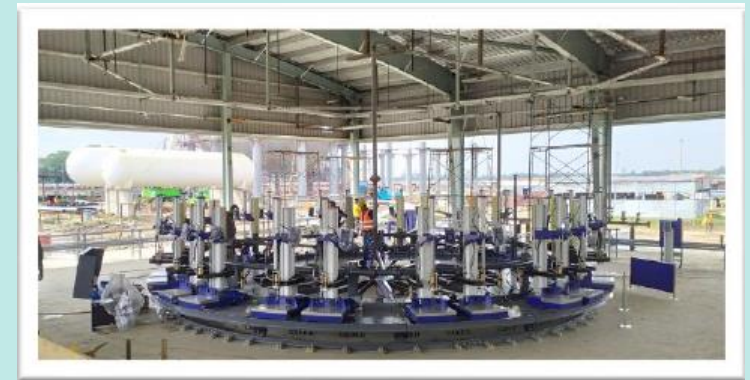
- Tüplügaz: 280 - 290 bin ton aralığında
- Otogaz: 690 - 720 bin ton aralığında

Pazar payı

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

Bangladeş Yatırımı – *United-Aygaz LPG*

- İlk faaliyete başlanacak olan Chittagong Terminali'nde inşaat çalışmaları planlandığı gibi devam etmektedir:
 - Küre tank montajları tamamlanmış, dolun tesisi ve konveyör hattı işler hale gelmiştir.
 - 200 bin adet tüpün üretimi Aygaz Gebze İşletmesi tarafından tamamlanmış ve tüpler Chittagong'a ulaşmıştır. 2022 yılı için ihtiyaç duyulan 800 bin yeni tüpün temini için yerel üreticilerle görüşmeler devam etmektedir.
 - Aralık 2021'de, LPG gemilerinin yanaşma operasyonlarına ilişkin Chittagong Liman Başkanlığı'ndan onay alınmıştır.
- Chittagong ve Dakka'da bayi teşkilatının oluşturulması kapsamında çalışmalar devam etmektedir.
- Aralık sonu itibarıyla United Aygaz'da çalışan sayısı 42'ye ulaşmıştır.
- Şirket'in yatırım programı ile uyumlu olarak, 2022 yılı Şubat ayı içerisinde sermayesi 1,120 milyar Bangladeş Takası'ndan ("BDT") 2,140 milyar BDT'ye (yaklaşık 25 milyon ABD\$) yükseltilmiştir.



Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

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



- 2021 yılı Mayıs'ta başlayan İstanbul Operasyonu sonrasında, 2022 yılında 81 şehirde operasyonel hale gelmeyi hedeflemektedir.
- Sendeo, 8 transfer merkezi, 5 dağıtım deposu ile günde 15.000'den fazla paket teslim etmektedir.
- Şirket kurumsal web sitesi "sendeo.com.tr" ve **444 75 48** numaralı Çağrı Merkezi ile 7/24 hizmet vermektedir.
- Şirketin toplam çalışan sayısı ofis ve saha olmak üzere 580'e ulaşmıştır (Aralık 2021 itibarıyla).
- Şirket'in yatırım programı ile uyumlu olarak, 2022 yılı Şubat ayı içerisinde sermayesi 143,5 milyon TL'den, 423,5 milyon TL'ye yükseltilmiştir.



Gelir Tablosu – Çeyrekssel Özet

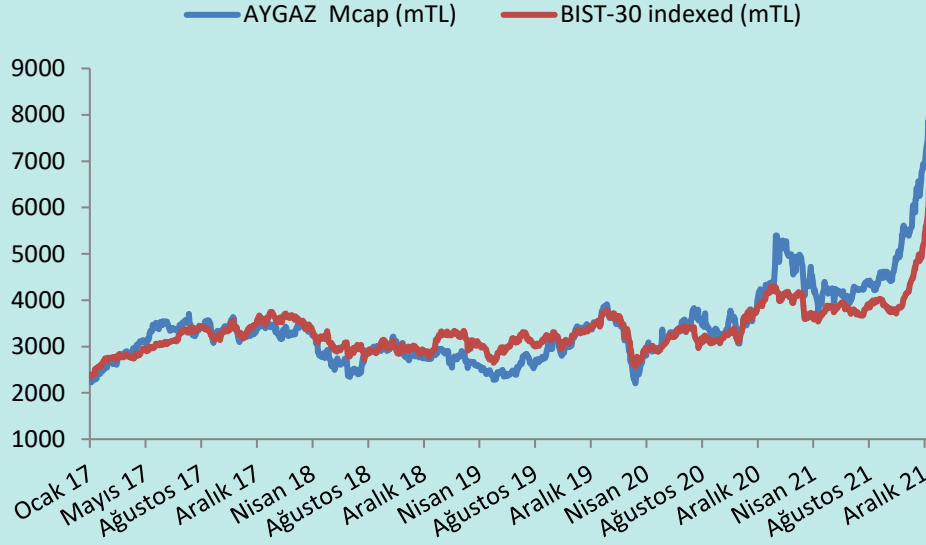
Milyon TL	4Ç 21	3Ç 21		4Ç 21	4Ç 20	
Satış gelirleri	5.723	4.768	%20	5.723	2.949	%94
Brüt kâr	509	433	%18	509	259	%97
Faaliyet kârı	40	193	-%79	40	42	-%5
Vergi öncesi kâr	176	298	-%41	176	95	%84
Net kâr (ana ortaklık payı)	149	336	-%56	149	78	%91
FAVÖK (diğer gel.& gid. hariç)	256	241	%6	256	111	%132
MARJLAR						
Brüt kâr marjı	%9	%9	-	%9	%9	-
Faaliyet kâr marjı	%1	%4	-3	%1	%1	-
Vergi öncesi kâr marjı	%3	%6	-3	%3	%3	-
Net kâr marjı	%3	%7	-4	%3	%3	-
FAVÖK marjı	%4	%5	-1	%4	%4	-

22 Bilanço-Özet

Milyon TL

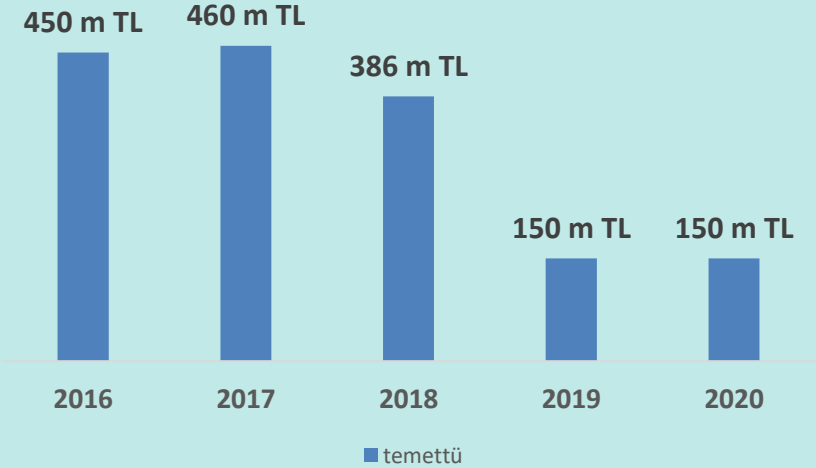
	12A 21	12A 20
Nakit ve nakit benzerleri	1.693	961
Ticari alacaklar	1.065	671
Stoklar	1.433	400
Maddi duran varlıklar	772	696
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	2.153	1.847
Toplam varlıklar	8.326	5.395
Finansal borçlar	2.553	1.564
Ticari borçlar	2.122	824
Özkaynaklar	2.690	2.317
Toplam kaynaklar	8.326	5.395
Net nakit (Borç)	-860	-604
İşletme sermayesi	376	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 31.12.2021 itibarıyla önceki yıl sonuna göre %58 değer kazanarak 6,7 milyar TL olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 ve BIST 100 ise sırasıyla %24 ve %26 yükselmiştir.



yatirimciiliskileri@aygaz.com.tr

Gökhan Dizemen, CFO

gokhan.dizemen@aygaz.com.tr
+90 212 354 1764

Şebnem Yücel, Finans ve Risk Direktörü

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