

**AYGAZ**

# 2020 2. ÇEYREK Kar Duyurusu Raporu

12 Ağustos 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.



# Covid-19 Tedbirleri



# 1 Öne Çıkan Konular

## Operasyonel

- Covid-19 etkisiyle Türkiye toplam LPG talebi Ocak-Mayıs döneminde %11,5 daralırken, Aygaz 6 aylık yurtiçi satışları da paralelinde %11,9 daralma göstermiştir.
- Salgının yayılmasını engelleme amacı ile kısıtlamaların uygulandığı Mart-Mayıs döneminde, ev tüplügaz satışlarında artış görülürken, ticari tüplü ve otogaz satışları düşen talep nedeni ile baskılanmıştır.
- EPDK Mayıs 2020 raporuna göre pazar payı liderliğimiz tüm segmentlerde devam etmektedir.

## Finansal

- İkinci çeyrek brüt kar ve faaliyet karı iyileşmiştir.
- Yükselen LPG fiyatları ile stok karı yazılmıştır.
- Güçlü nakit pozisyonu ve yapısı korunmuştur.

# Operasyonel - eyrekssel

2019 2. eyreęe göre;



Yurtiçi LPG satışları

**216**

Bin ton

**-%20** azalış



Yurtdışı, toptan ve trading LPG satışları(\*)

**311**

Bin ton

**%13** artış



Toplam LPG satış hacmi (\*)

**527**

Bin ton

**-%3** azalış



- Tüpgaz satışları 80 bin ton ile geçen yılın % 3 üzerinde;
- Otogaz satışları 130 bin ton ile geçen yılın %29 gerisindedir.
- Covid-19 salgını çerçevesinde alınan tedbirlerin etkisiyle evsel tüketim ivme kazanırken otogaz satışları sokağa çıkma yasakları ile olumsuz etkilenmiştir.

(\*) Aygaz UK 2. eyrek iřlem hacmi olan 94 bin ton dahildir. (Finansal ticaret hacmi hariçtir)

# Operasyonel – 6 aylık

2019 ilk 6 aya göre;



Yurtdışı LPG satışları

**441**

Bin ton

**-%12** azalış



Yurtdışı, toptan ve trading LPG satışları(\*)

**488**

Bin ton

**-%5** azalış



Toplam LPG satış hacmi(\*)

**929**

Bin ton

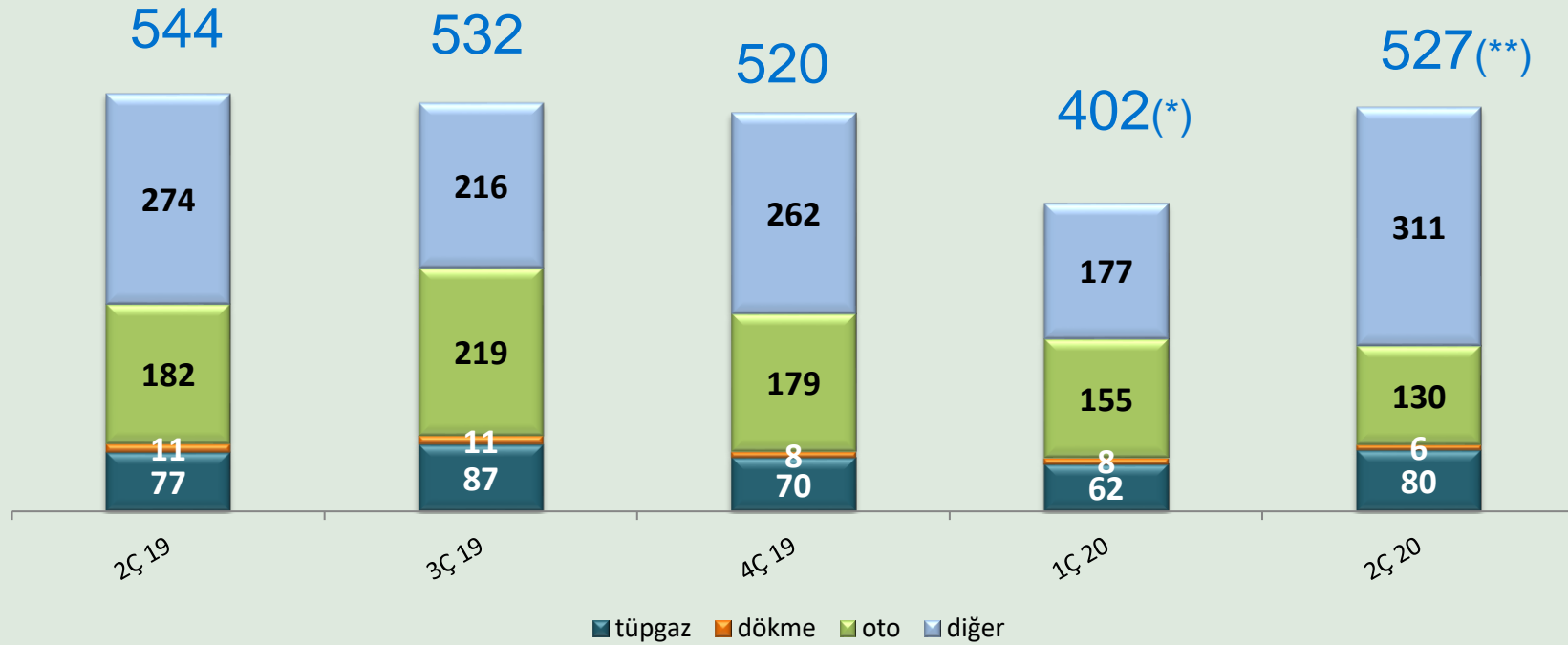
**-%9** azalış



- Tüpgaz satışları 142 bin ton ile geçen yılın % 3 gerisinde;
- Otogaz satışları 285 bin ton ile geçen yılın %15 gerisindedir.
- Mart başından beri tüm dünya ve ülkemizde gündemde olan Covid-19 etkisi ile tüplü gaz ve otogazda sektöre paralel gerileme yaşanmıştır.

(\*) Aygaz UK 6 aylık trading hacmi olan 94 bin ton dahildir. (Finansal ticaret hacmi hariçtir)

# Aygaz LPG Satışları (Çeyrekssel) (Bin ton)



## 2020 ikinci çeyrek satış hacimleri (2019 2. çeyreğine göre)

- Otogaz % 29 azalışla 130 bin ton
- Tüpgaz % 3,5 artışla 80 bin ton
- Toplam Satışlar % 3,2 azalışla 527 bin ton

(\*) Aygaz UK'in birinci çeyrek 36 bin tonluk finansal ticaret hacmi hariçtir.

(\*\*) Aygaz UK'in ikinci çeyrek 94 bin tonluk ticaret hacmi dahil, finansal ticaret hacmi hariçtir.

EPDK, Aygaz

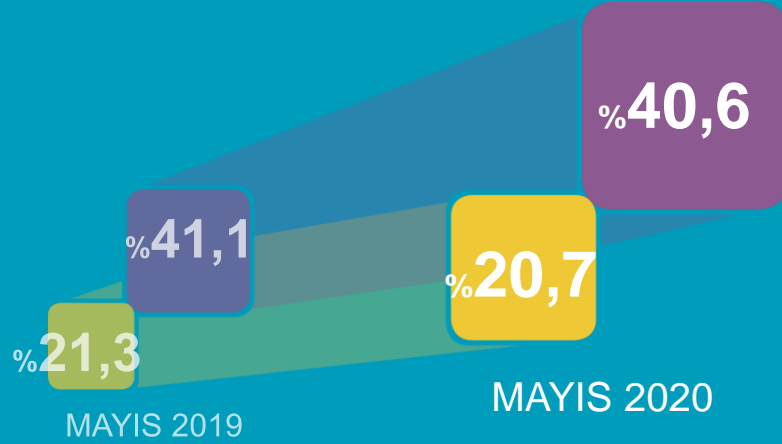
# Pazar Payları



TÜPGAZ



OTOGAZ



EPDK 2020 Mayıs kümüle verilerine göre tüpgaz ve otopaz pazar paylarımız sırasıyla %40,6 ve %20,7 olmuştur.

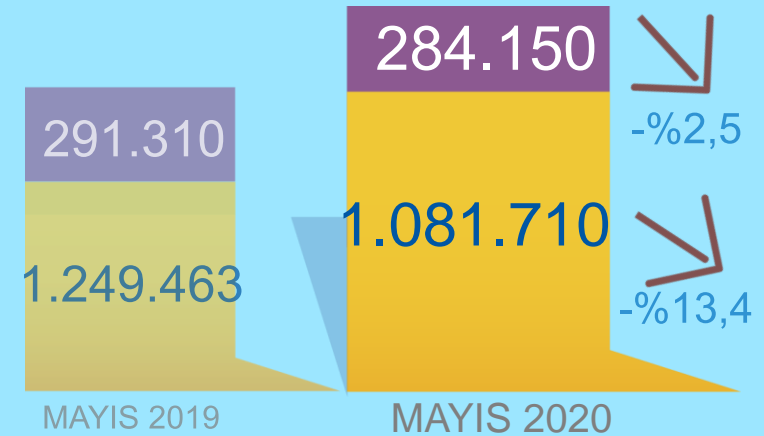
Mayıs 2019: %41,1 ve %21,3

EPDK verilerine göre 2020 Mayıs sonu itibarıyla Türkiye LPG pazarında tüpgazda 284.150 ton ve otopazda 1.081.710 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

2019/ 5 aylık:

Tüpgaz 291.310 ton

Otopaz 1.249.463 ton



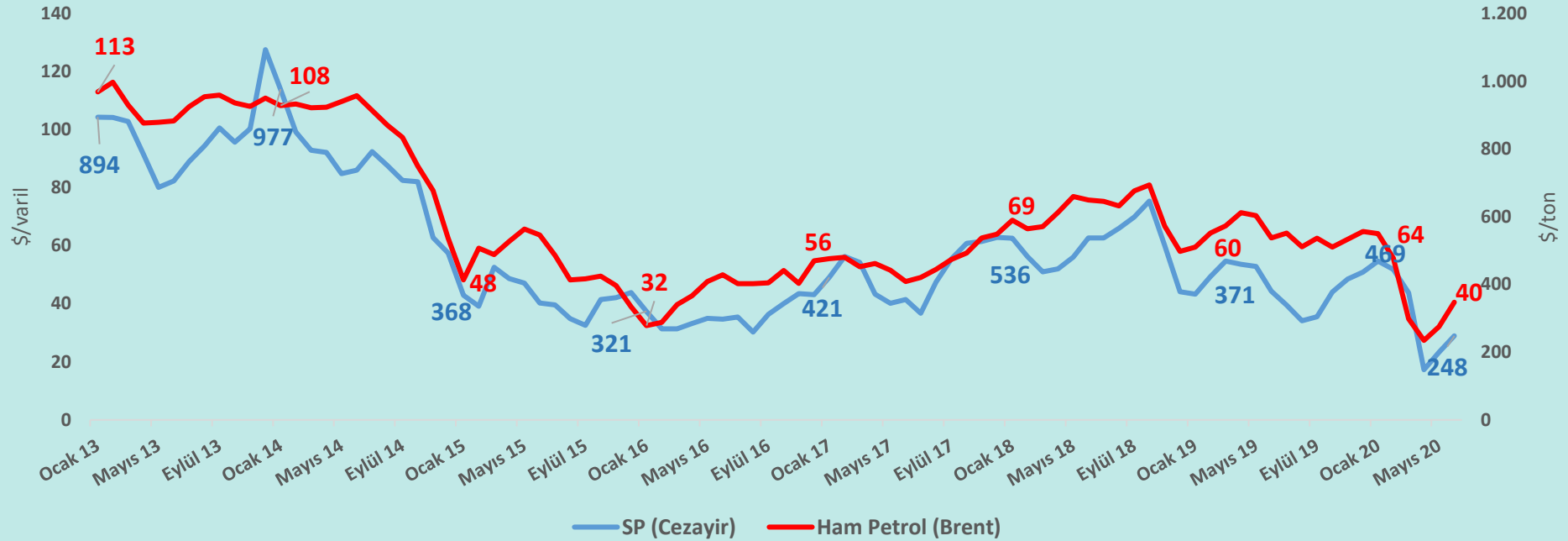
TR SATIŞ HACMİ (Ton)

EPDK, Aygaz



## 6

## LPG – Brent dünya fiyatı



- Sonatrach bazlı Haziran LPG fiyatı 248 USD ile 2019 Haziran ayına göre %35 aşağıdadır. Nisan ayında fiyatın 148 USD'a inmesinin ardından Mayıs ve Haziran aylarında normalleşme ve talebe bağlı LPG fiyatlarında da yükselme gözlemlenmiştir.

# Çeyreksel Finansallar

ÇEYREKSEL (Geçen yıl aynı döneme göre)

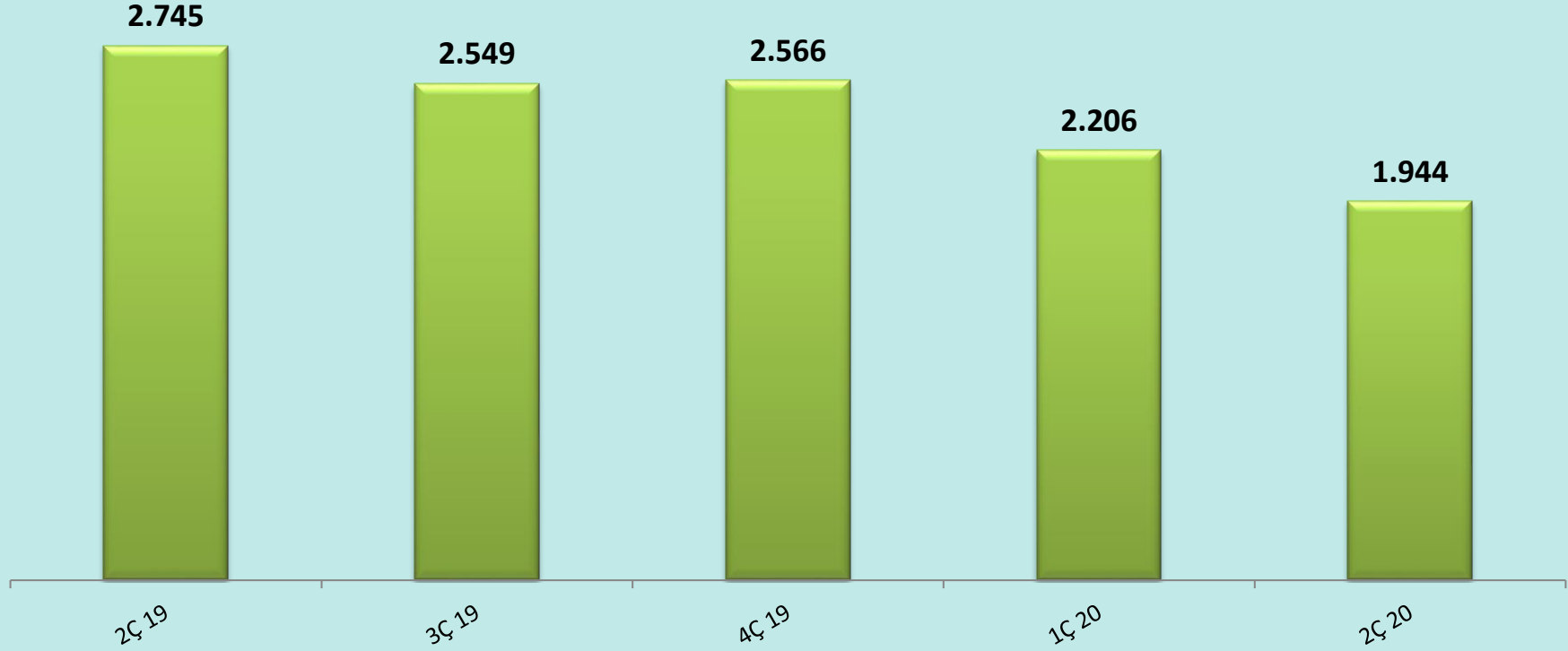
Satış gelirleri	<b>1.944</b> Milyon TL	<b>-%29</b>	↓
Faaliyet kârı	<b>84</b> Milyon TL	<b>%56</b>	↑
VAFÖK	<b>129</b> Milyon TL	<b>%50</b>	↑
VAFÖK (diğer gelir ve gider hariç)	<b>130</b> Milyon TL	<b>%85</b>	↑
Net kâr	<b>41</b> Milyon TL	<b>-%66</b>	↓

# 6 Aylık Finansallar

6 AYLIK (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	<b>4.150</b> Milyon TL	<b>-%19</b>	↓
Faaliyet kârı	<b>27</b> Milyon TL	<b>-%78</b>	↓
VAFÖK	<b>103</b> Milyon TL	<b>-%44</b>	↓
VAFÖK (diğer gelir ve gider hariç)	<b>98</b> Milyon TL	<b>-%42</b>	↓
Net kâr	<b>-186</b> Milyon TL	<b>-%242</b>	↓

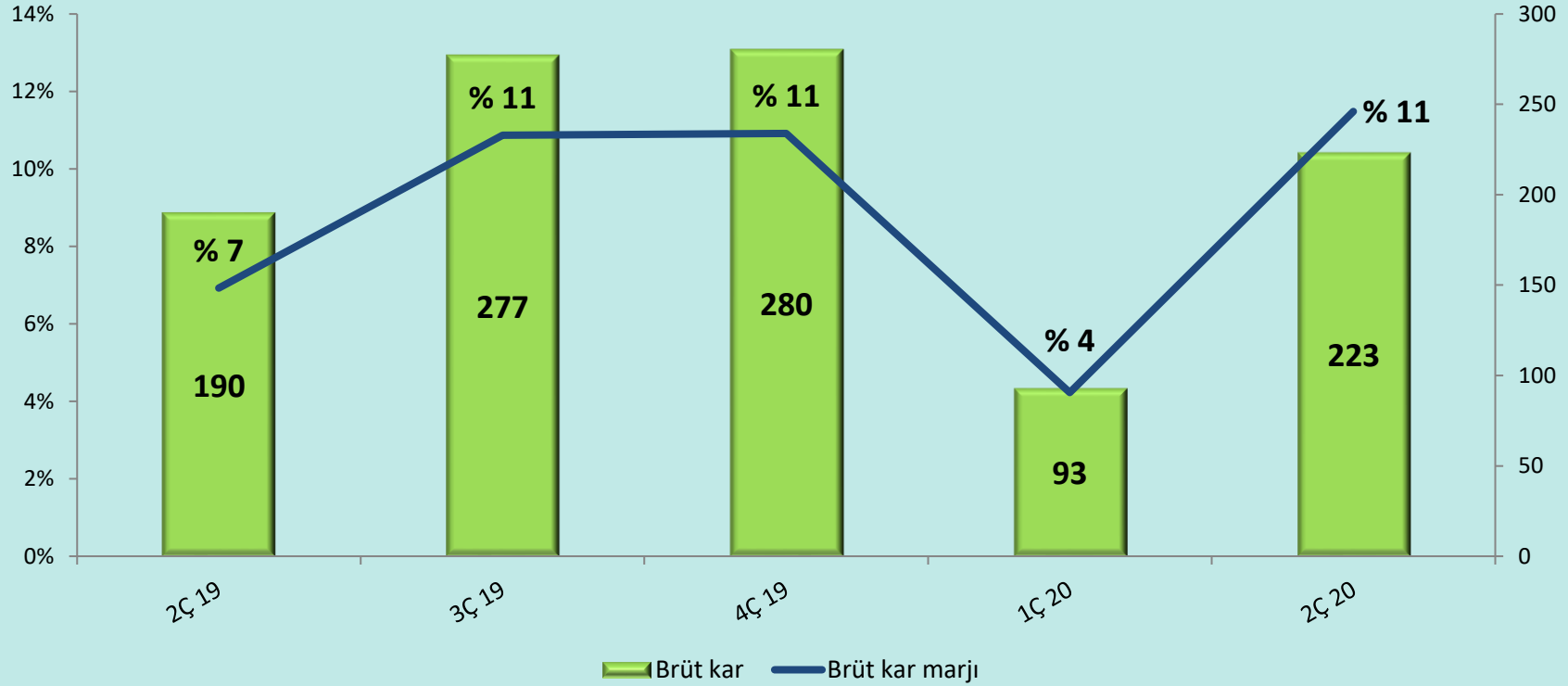
## Net satış gelirleri (m TL)



- Konsolide satış gelirleri, yurtiçi satış hacimlerindeki azalmanın etkisiyle 2019 ikinci çeyreğinin %29 altında, 1 milyar 944 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

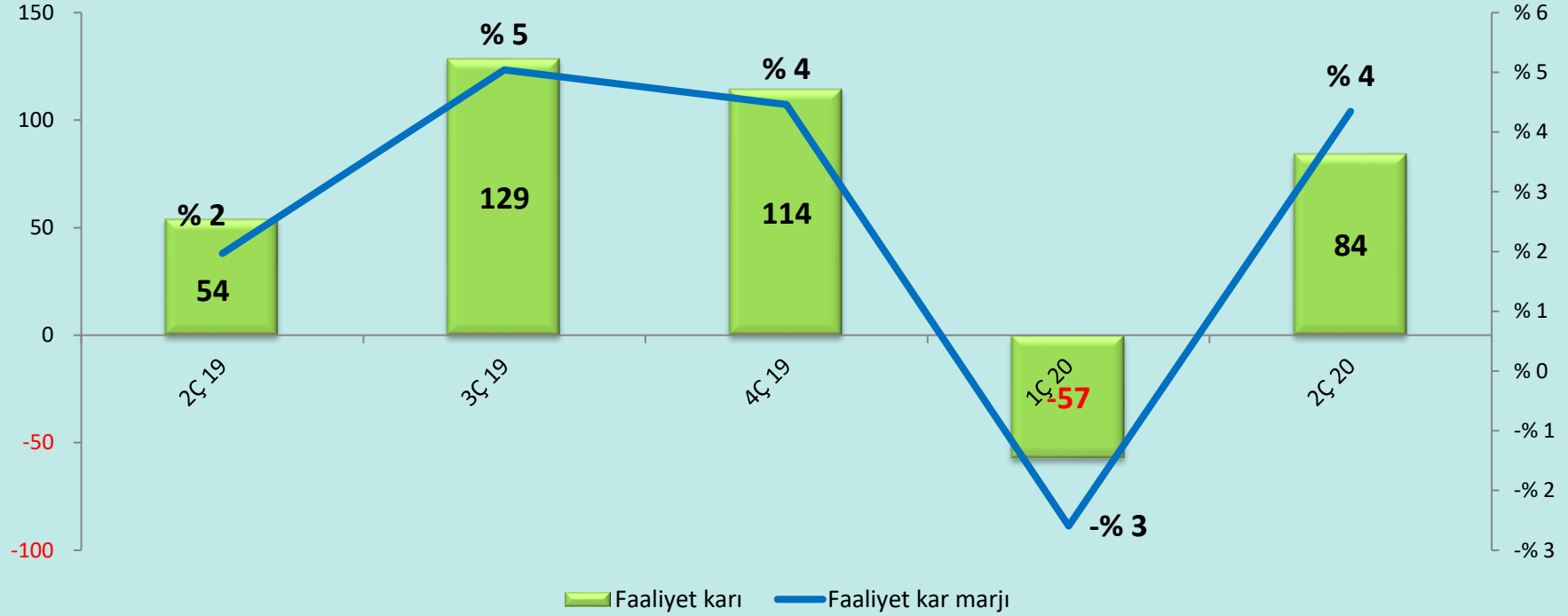
10

## Brüt kâr (m TL)



- Brüt kâr 223 milyon TL olarak gerçekleşirken, normalleşmeye başlayan talep ile Mayıs ve Haziran aylarında emtia fiyatındaki yükselme sebebiyle 2. çeyrekte 49 milyon TL stok karı oluşmuştur.

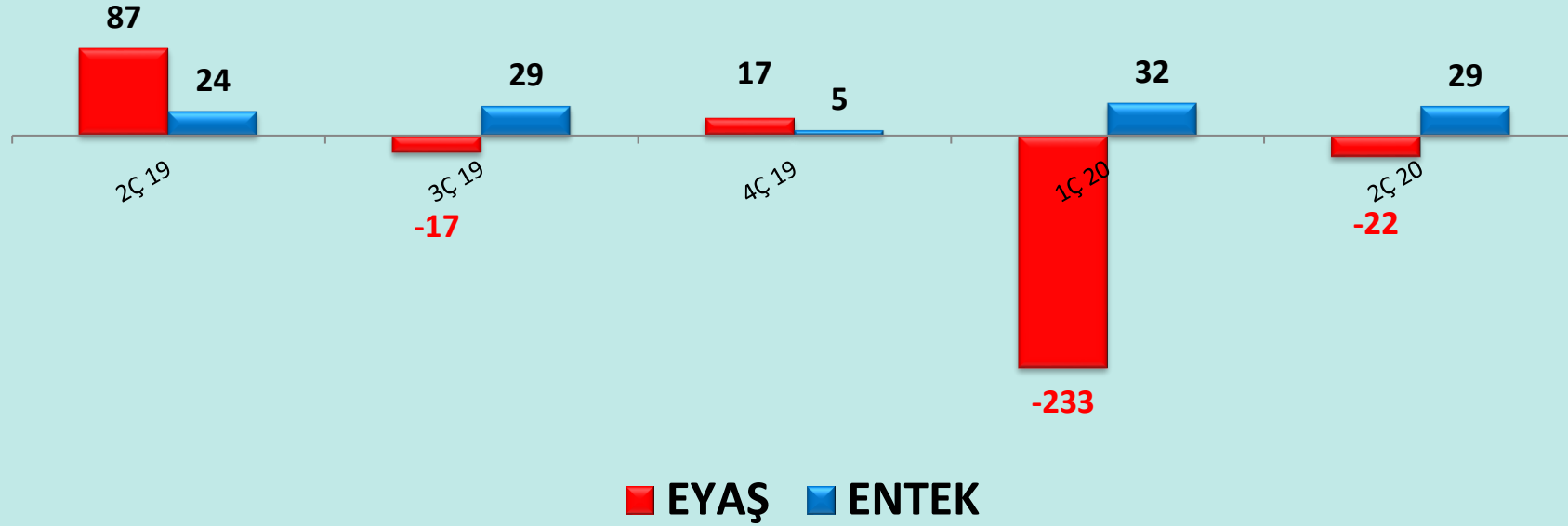
# Faaliyet kârı (m TL)



- Faaliyet kârı, brüt kâra paralel artarken, masraf ve yatırım harcamalarındaki tasarruf tedbirleri de olumlu etki yaratmıştır. Faaliyet kârı gerek ilk çeyreğe, gerekse geçen sene aynı döneme göre iyileşme göstererek 84 milyon TL olmuştur.

## 12

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



- 2Ç 20'de EYAŞ\* ve Entek\*\* den gelen toplam etki 7 milyon TL olmuştur.  
(2Ç 19 için 111 milyon TL idi)

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

# 13 Entek

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

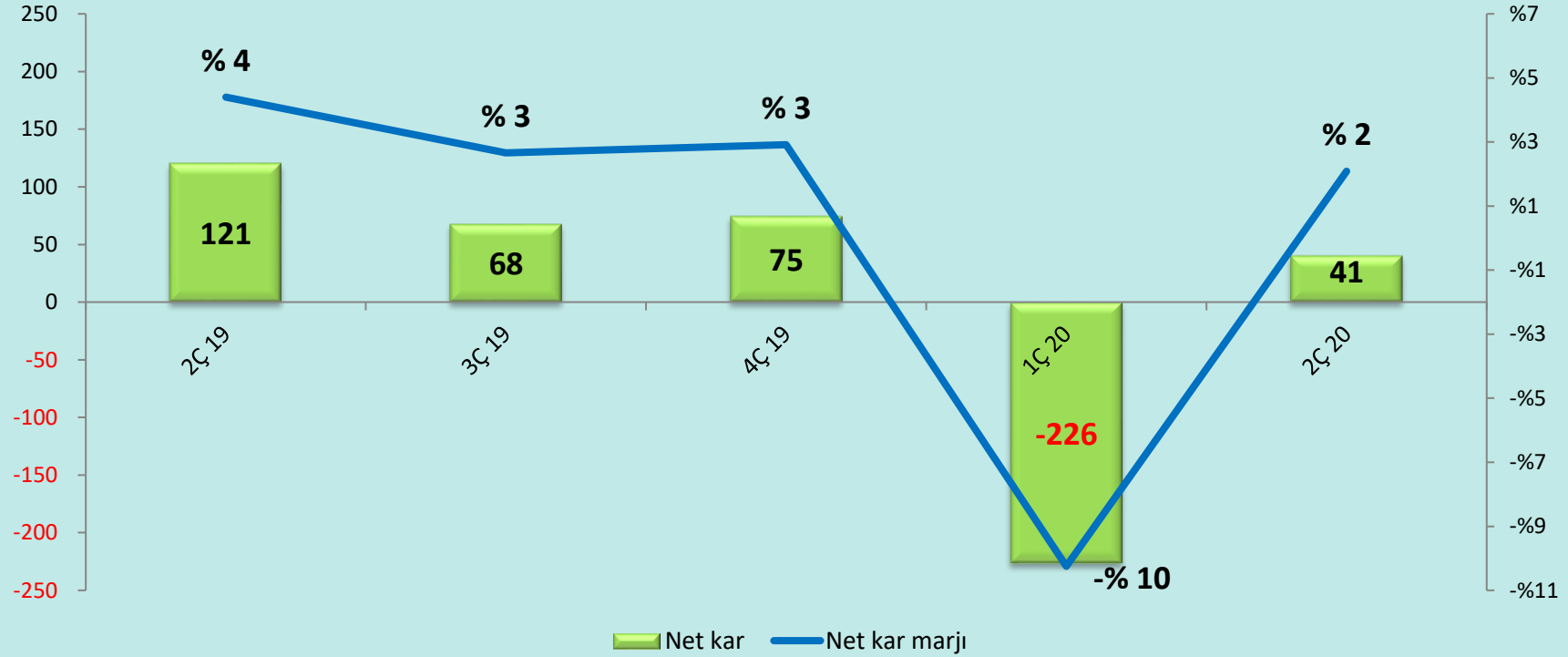
- Kahramanmaraş, Karaman, Samsun ve Mersin’de yer alan 265 MW’lık sekiz adet hidroelektrik santrali (HES) ve Kocaeli’nde bulunan 97 MW’lık doğal gaz çevrim santrali ile toplamda **362 MW** kurulu güce sahiptir.

(m TL)	6A 2020	12A 2019
<b>Gelirler</b>	671	1.196
<b>Faaliyet karı*</b>	202	377
<b>VAFÖK</b>	226	422

\*Ticari işlemlere ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri hariçtir.



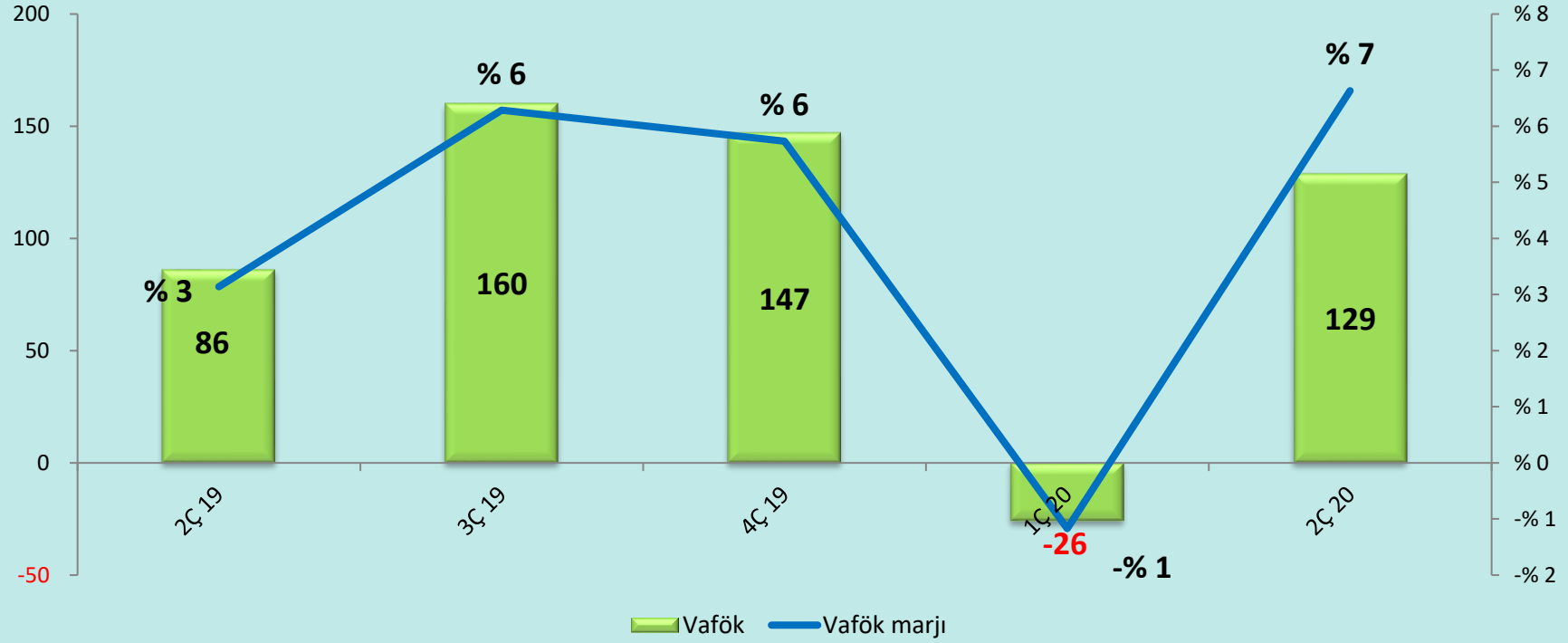
# Net Kâr (m TL)



- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen katkı geçen senenin aynı döneminin altında kalmasına karşın, faaliyet kârının etkisi ile net kar 41 milyon TL olmuştur.

15

## VAFÖK (m TL)



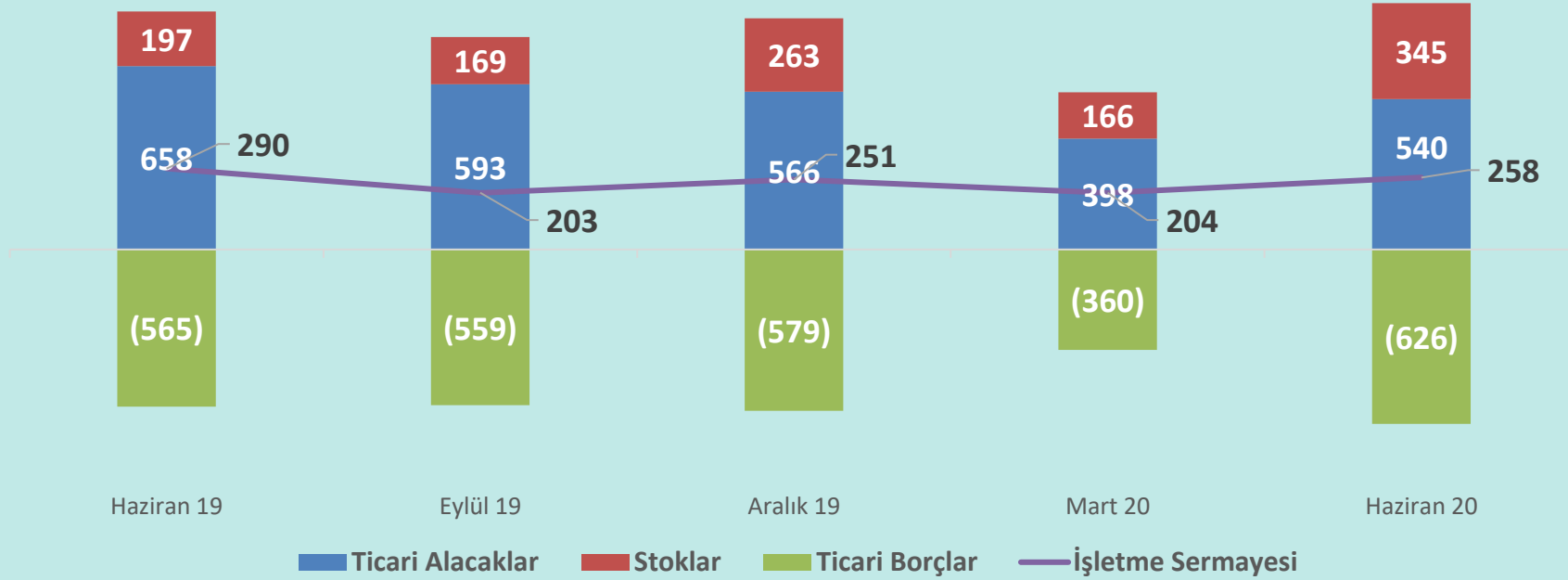
- Faaliyet kârına paralel VAFÖK rakamında da iyileşme olmuştur.

## Nakit Pozisyonu (m TL)



- Nakit ve nakit benzerleri; kısa vadeli krediler, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarını ve faiz ödemelerini karşılamaktadır.
- Düşen faiz ortamında kredilerin daha düşük faiz ile yenilenmesine devam edilmiş, Covid19 etkilerine karşı likidite korunmuştur.

# İşletme Sermayesi (m TL)

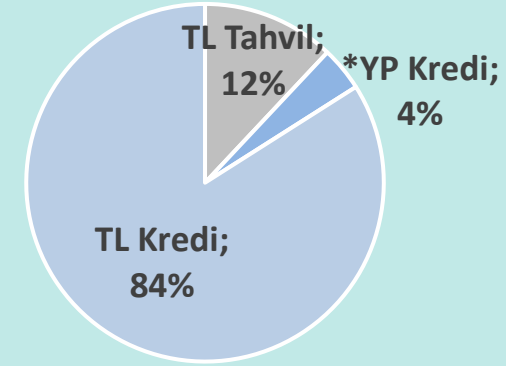


- İşletme sermayesinin yapı ve büyüklüğünün bu dönemde de etkin yönetim ve takibi sağlanmaktadır. Başta alacak riskleri yakından takip edilmekte ve kontrol altında tutulmaktadır.

# Borçlanma Yapısı

(m TL)	6A 2020	12A 2019
K.V Borçlanma	213	65
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	272	418
U.V Borçlanmalar	1.172	764
Toplam Borç	1.657	1.247
Nakit ve nakit benzerleri (-)	825	665
= Net Borç	832	582

30/06/20 itibarıyla borç yapısı



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

- İlk çeyrekte temettü ödemeleri nedeni ile gerçekleşen nakit çıkışları sonrasında, Covid-19'un yarattığı belirsizlik çerçevesinde, piyasada oluşabilecek likidite riskine karşı kredi kullanımları gerçekleştirilmiştir.
- 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	2Ç 20	1Ç 20		2Ç 20	2Ç 19	
Satış gelirleri	<b>1.944</b>	2.206	-%12	<b>1.944</b>	2.745	-%29
Brüt kâr	<b>223</b>	93	%139	<b>223</b>	190	%17
Faaliyet kârı	<b>84</b>	-57	%247	<b>84</b>	54	%56
Vergi öncesi kâr	<b>50</b>	-231	%122	<b>50</b>	121	-%59
Net kâr	<b>41</b>	-226	%118	<b>41</b>	121	-%66
VAFÖK	<b>129</b>	-26	%598	<b>129</b>	86	%50
<b>MARJLAR</b>						
Brüt kâr marjı	<b>%11</b>	%4	7	<b>%11</b>	%7	4
Faaliyet kâr marjı	<b>%4</b>	-%3	7	<b>%4</b>	%2	2
Vergi öncesi kâr marjı	<b>%3</b>	-%10	13	<b>%3</b>	%4	-1
Net kâr marjı	<b>%2</b>	-%10	12	<b>%2</b>	%4	-2
VAFÖK marjı	<b>%7</b>	-%1	8	<b>%7</b>	%3	4

# Bilanço-Özet

Milyon TL

6A 20

12A 19

Nakit ve nakit benzerleri	825	665
Ticari alacaklar	540	566
Stoklar	345	263
Maddi duran varlıklar	700	713
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.819	2.059
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>5.004</b>	<b>4.955</b>
Finansal borçlar	1.657	1.247
Ticari borçlar	626	579
Özkaynaklar	2.021	2.478
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>5.004</b>	<b>4.955</b>
Net nakit (Borç)	-832	-582
İşletme sermayesi	258	251

# 2020 yılına ilişkin beklentiler

## Satış tonajı

- Tüplügaz: 285 - 300 bin ton aralığında
- Otogaz: 660 - 700 bin ton aralığında  
(Önceki: 590-630 bin ton\*)

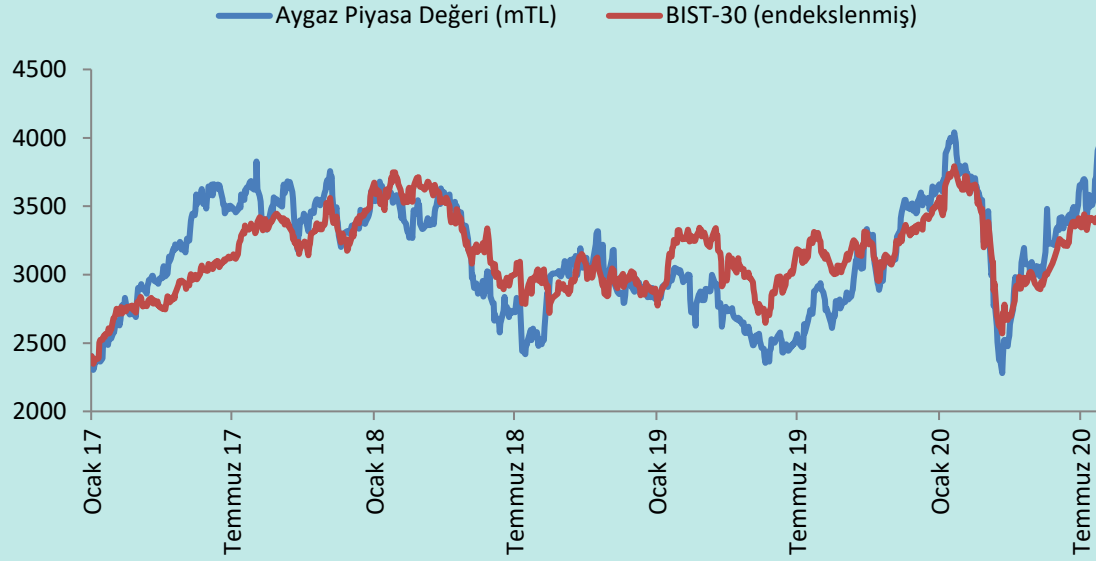
## Pazar payı

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

\*Covid-19 sürecinde kısıtlamaların kalkması ile pazar şartları çerçevesinde otogaz satış tonajlarımız güncellenmiştir.

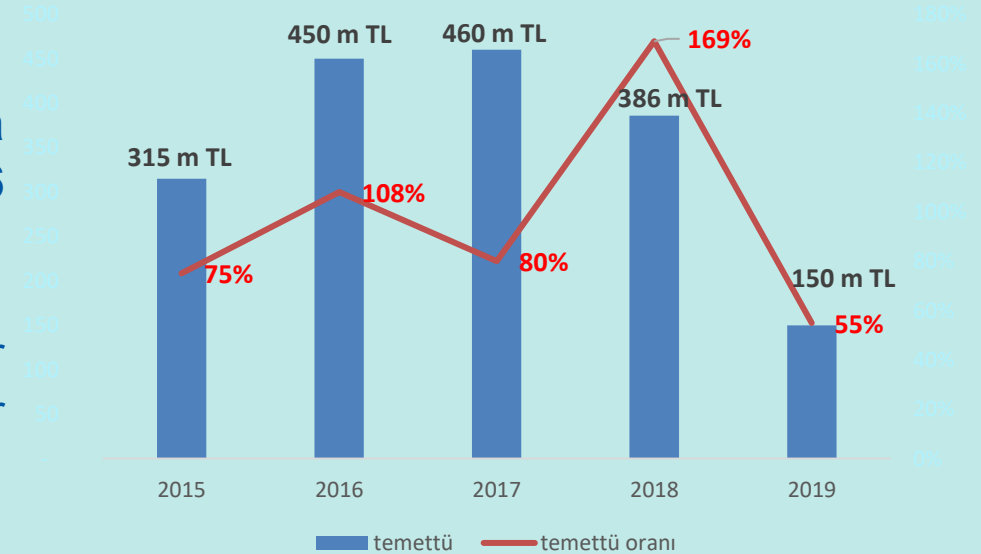


# Aygaz hisse değeri



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 30.06.2020 itibarıyla yılbaşına göre %2 düşüş göstererek 3,6 milyar TL olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 %4 değer kaybederken, BIST 100 ise %1 değer kazanmıştır.



23

# İletişim

[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)