

4. eyrek 2023 Kâr Duyurusu Raporu

4 Mart 2024

- 28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.
- 2023 yılı finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır. Bu bilgilere ilave olarak, Şirketimizin geleceğe yönelik kamuya açıkladığı beklentiler ile 2023 yılı ara dönem performansının enflasyon muhasebesi uygulanmamış (tarihi) finansal veriler kullanılarak raporlanmış olması dikkate alınarak, yatırımcı ve analistler tarafından sağlıklı bir analiz yapılabilmesi için, geçmiş dönemlerde yatırımcı sunumlarında kullanılan seçilmiş gösterge niteliğindeki kalemler için tarihi maliyetlere göre hazırlanan verilere de yer verilmiştir. Söz konusu ilave bilgiler, sadece bu döneme özgü olarak açıklanmış olup, bağımsız denetimden geçmemiş, yönetim raporlaması kapsamında hazırlanan bilgileri içermektedir.
- Bu sunumda ileriye dönük bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Mevcut koşullar altında bu sunuşta yansıtılan beklentilerin mantıklı olduğu düşünülmesine karşın; gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Aygaz ya da Aygaz'ın herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.



LPG Pazarı & Operasyonlar

- T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Aralık ayı sektör raporuna göre Ocak-Aralık 2023 döneminde; önceki yılın aynı dönemine kıyasla **Türkiye tüplügaz pazarı %1, otopaz pazarı ise %14 artış** göstermiştir. **Ocak-Aralık dönemi toplam LPG pazar payımız %25,7** olmuş ve pazardaki lider konumumuz devam etmiştir.
- 2023 Ocak-Aralık döneminde, **Aygaz otopaz satışları, LPG'nin ekonomik avantajındaki artışın** da olumlu etkisiyle geçen yılın **%11** üzerindedir. İlk çeyrekteki **dökmegaz satış büyümesi** ile birlikte **toplam yurt içi perakende satışlar** geçen yıla göre **%13 büyüme** göstermiş ve 1.133 bin tona ulaşmıştır.
- 2023 yılında **toptan ve yurt dışı LPG satışlarımız** geçen yılın **%18 üzerinde** gerçekleşmiş ve söz konusu satışların toplam tonajı 1.590 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. Şirketin ilk tam faaliyet yılı olan 2023'te **108 bayi ile toplamda 59 bin ton** satışa ulaşılmıştır.



Finansal

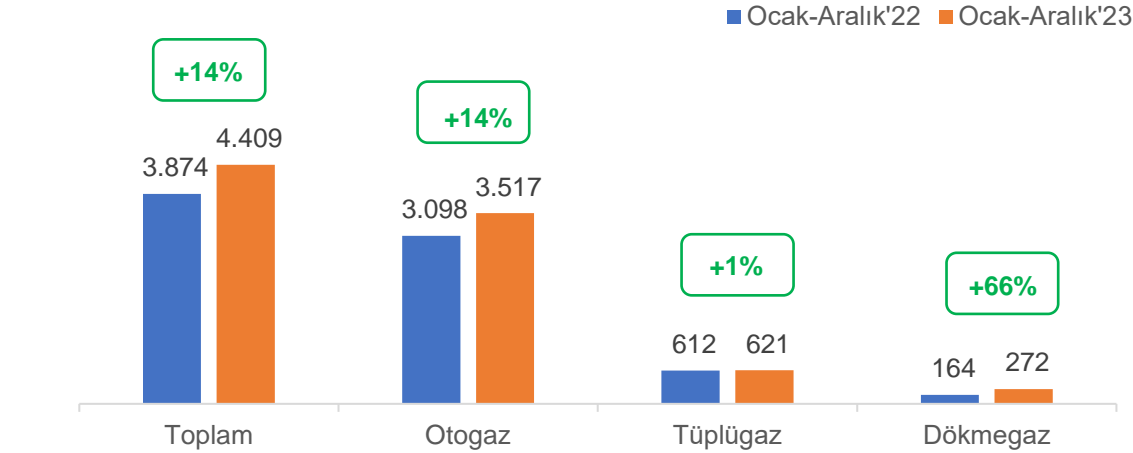
2023 yılında;

- **LPG ve doğal gaz** iş kolunda, artış gösteren LPG satış hacminin, marjların ve stok karının olumlu etkisi görüldü.
- **Kargo taşıma ve dağıtım** iş kolunda, büyüme dönemi kapsamında Sendeo'nun faaliyet zararı devam etti.
- **Konsolide net kâr (ana ortaklık)**, özkaynak yöntemi ile değerlendirilen EYAŞ'tan gelen katkı ile **6 milyar TL** olarak gerçekleşti.
- LPG ve doğal gaz iş kolunda artan operasyonel karlılık ve EYAŞ'tan alınan temettü gelirlerinin etkisiyle Aralık sonu itibarıyla **1,3 milyar TL net nakit pozisyonu** gerçekleşti.

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.

Operasyonel Gelişmeler

Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



Kaynak: EPDK

EPDK Aralık ayı sektör raporuna göre Ocak-Aralık 2023 döneminde,

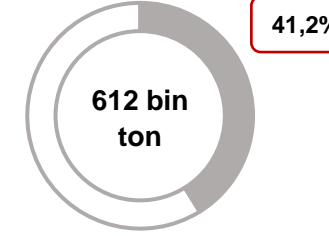
- Aygaz tüplügaz pazar payı %41,1, otogaz pazar payı ise %22,0 olarak gerçekleşmiştir.
- Tüm segmentlerde pazar liderliği devam etmiş olup, toplam LPG pazar payı ise %25,7'dir.

Aygaz Pazar Payları

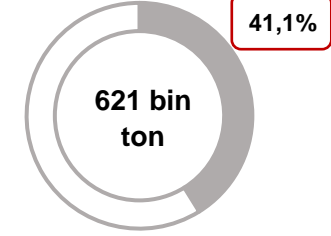
Tüplügaz



Aralık'22



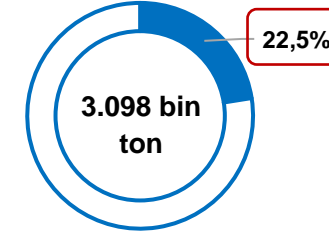
Aralık'23



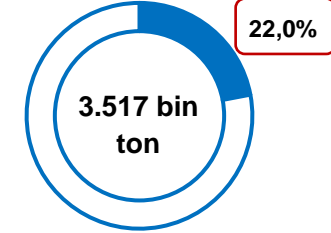
Otogaz



Aralık'22



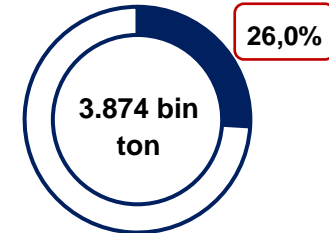
Aralık'23



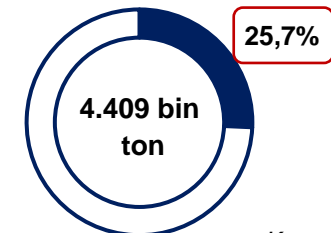
Toplam



Aralık'22



Aralık'23

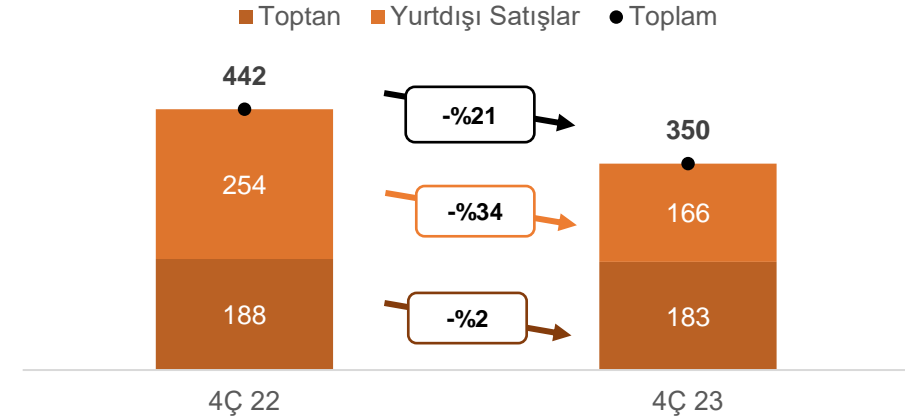


Kaynak: EPDK

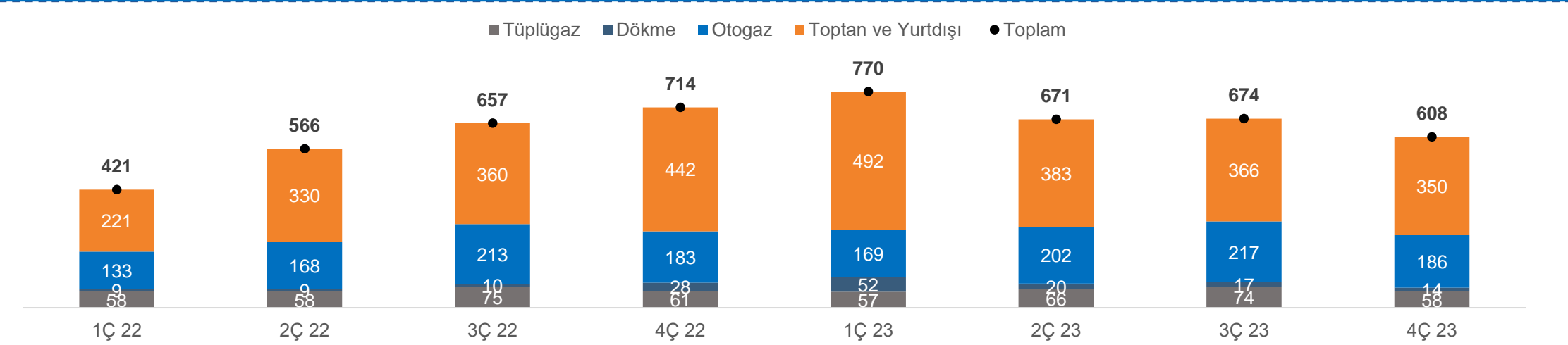
Operasyonel göstergeler – 4.çeyrek

	4Ç 2023 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre	12A 2023 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre
Yurtiçi perakende LPG Satışları	259	-%5	1.133	13%
Toptan ve Yurtdışı LPG Satışlar	350	-%21	1.590	18%
Toplam LPG Satışları	608	-%15	2.723	15%

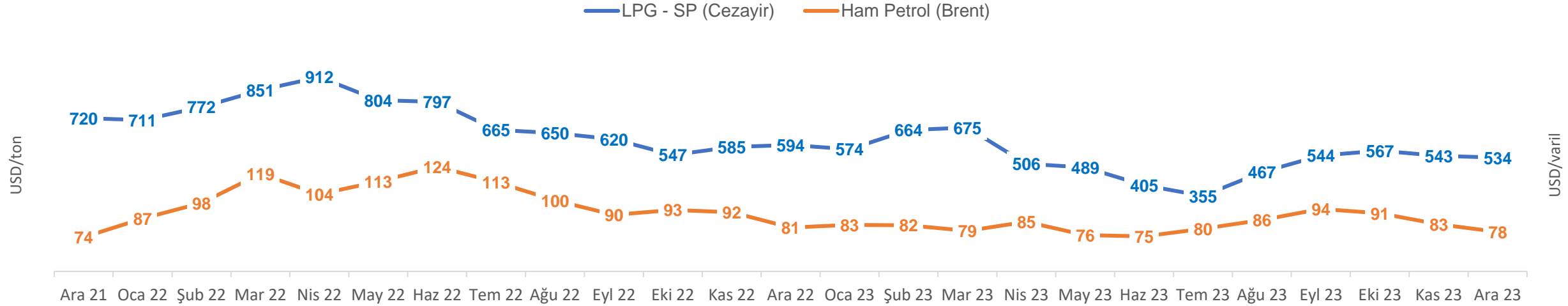
Toptan ve Yurtdışı Satışlar (‘000 ton)



Çeyreksel LPG Satışları (‘000 ton)

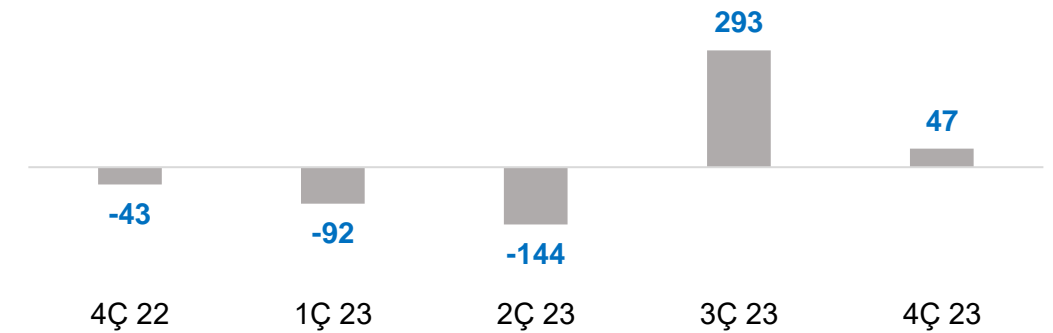


LPG & Brent Küresel Fiyatlar



- Sonatrach (SP) bazlı Aralık ayı LPG fiyatı 534 USD/ton ile 2022 Aralık ayının %10 gerisindedir. 2023 yılı 12 aylık ortalama LPG fiyatı 527 USD/ton olarak gerçekleşmiştir.
- LPG fiyatları, 2023 yılının ilk yarısında küresel arz fazlası ve tüketimin yavaşlaması ile Temmuz ayında 355 USD/tona kadar gerilemiştir.
- Ocak-Aralık döneminde SP fiyatı etkisi kaynaklı **stok karı 103 mn TL** olarak gerçekleşmiştir (Ocak-Aralık 2022: -208 mn TL stok zararı).

SP'nin Çeyreklik Stok Etkisi (mn TL)





61 mn USD
sermaye

Kümülatif sermaye katılımı: 61 mn USD

Aygaz payı: ~30,5 mn USD



Toplam 207
çalışan



LPG pazar büyüklüğü 1,4 milyon tona* ulaşan Bangladeş, son beş yılda %22 yıllık ortalama büyüme ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarlarından biridir.



Chittagong'da toplam 11.000 ton kapasiteli 4 küreye ilave olarak toplam 5.000 ton kapasiteli 2 yeni kürenin kurulum süreci devam etmektedir.

Dhaka tesisi için gerekli olan yasal izinler alınmış olup inşaat çalışmaları başlamıştır.



Aygaz marka bilinirliğine yönelik iletişim, reklam ve sponsorluk faaliyetleri artarak sürdürülmektedir. Tüketici ve bayiler nezdinde aidiyeti artırmaya yönelik yeni uygulamalar planlanmıştır.



2023 yılı sonu itibarıyla 108 bayi ve ~7.000 satış noktası ile çalışılmaktadır. Dökmegaz ve otogaz faaliyetine de başlanmıştır.

Şirketin tam yıl olarak faaliyette olduğu ilk dönem olan 2023'te 59 bin ton satışa ulaşılmıştır.





1.688,5 mn TL kümülatif sermaye* katılımı
(Aygaz payı:~930 mn TL)



1.690'ı saha olmak üzere toplam 2.014 çalışan



Toplam 4.159 paket veren müşteri



Yoğun e-ticaret kampanyalarının olduğu Kasım ayında günlük maksimum **220 bin paket** teslimata ulaşılmıştır. 2023 yılbaşından itibaren toplam dağıtılan paket sayısı **23,7 milyon adet** olarak gerçekleşmiştir.



Aralık sonu itibarıyla **dağıtım noktası sayısı 424'** dir.10 transfer merkezi, 15 dağıtım merkezi ile aktif **1.449 adet teslimat noktası** bulunmaktadır.

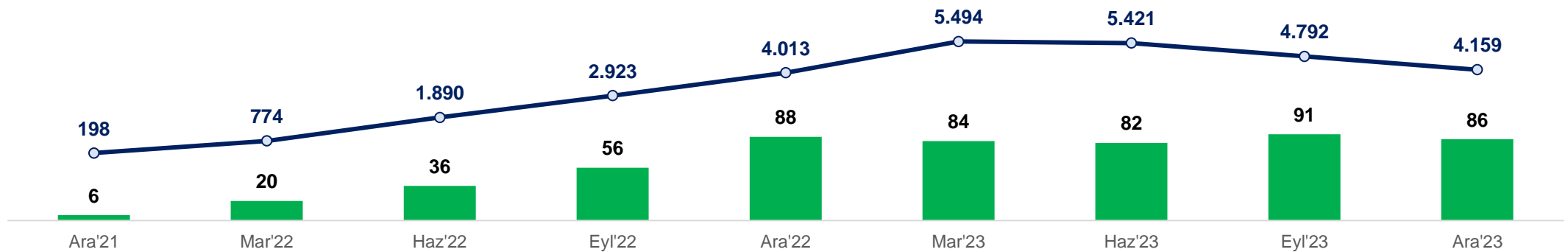


11 Ocak 2024 tarihinde **Sendeo** ve **Kolay Gelsin** faaliyetlerinin, tarafların ilkesel olarak eşit ortaklığı altında yürütülmesine yönelik bağlayıcı olmayan "**Niyet Mektubu** imzalanmıştır.

Paket ve Müşteri Sayısı Gelişimi

Gerçekleşen (bin paket/gün)

Müşteri Sayısı



Finansal Sonuçlar

LPG ve Doğal Gaz – Segment Finansalları

AYGAZ

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

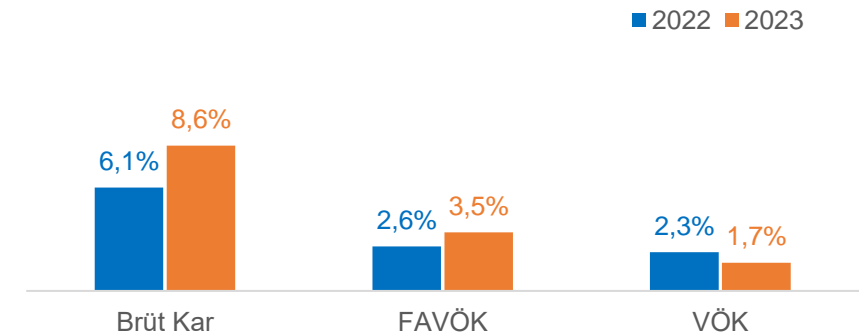
Göstergeler (mn TL)	2022	2023	Fark %
Satış Gelirleri	70.995	63.881	(10) ↓
Brüt Kâr	4.366	5.525	27 ↑
FAVÖK*	1.880	2.223	18 ↑
Esas Faaliyet Kârı	855	1.267	48 ↑
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**	39	308	688 ↑
Finansman Geliri/(Gideri)	(726)	(447)	(38) ↓
Parasal Kazanç/(Kayıp)	1.019	338	(67) ↓
VÖK	1.187	1.466	23 ↑
Net Kâr	1.043	1.387	33 ↑

* Esas faaliyetlerden diğer gelir / (gider) hariç raporlanmıştır.

** Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) paylar dahildir.

- Toplam LPG satış tonajı geçen yılın %15 üzerinde olmasına rağmen, ortalama SP fiyatlarında 2022 yılına kıyasla gözlenen %26 azalış, satışların geçen yılın gerisinde kalmasına neden olmaktadır.
- Brüt karı geçen yıla kıyasla olumlu etkileyen ana unsurlar; (1) satış tonaj artışı, (2) dağıtım marjlarında enflasyonun üzerinde iyileşme ve (3) artan stok kar etkisidir.
- EYAŞ'tan alınan temettü etkisiyle 2023 yılında özkaynaklar artış göstermiş bunun sonucu parasal kazanç da azalmıştır. Bu etkiye rağmen operasyonel karlılıktaki artış ve finansman giderlerindeki azalış sonucu VÖK geçen yılın %23 üzerindedir.

Marjlar



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Göstergeler (mn TL)	2022	2023	Fark %
Satış Gelirleri	71.288	64.835	(9) ↓
Brüt Kâr	3.858	4.963	29 ↑
FAVÖK*	1.029	1.165	13 ↑
Esas Faaliyet Kârı	(28)	211	867 ↑
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**	6.242	5.393	(14) ↓
Finansman Geliri/(Gideri)	(709)	(462)	(35) ↓
Parasal Kazanç/(Kayıp)	989	324	(67) ↓
VÖK	6.494	5.466	(16) ↓
Net Kâr***	6.848	5.954	(13) ↓

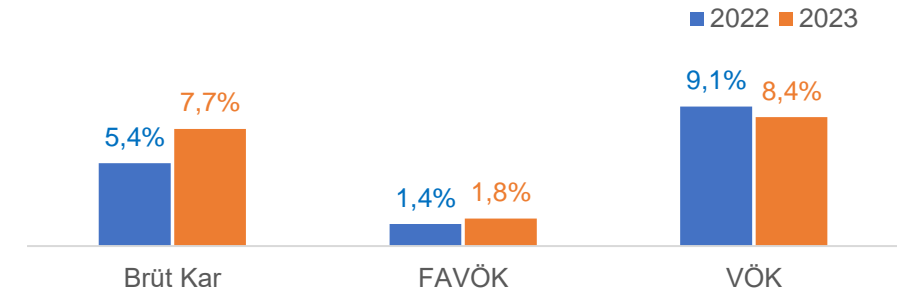
* Esas faaliyetlerden diğer gelir / (gider) hariç raporlanmıştır.

** Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) paylar dahildir.

*** Ana ortaklık payı

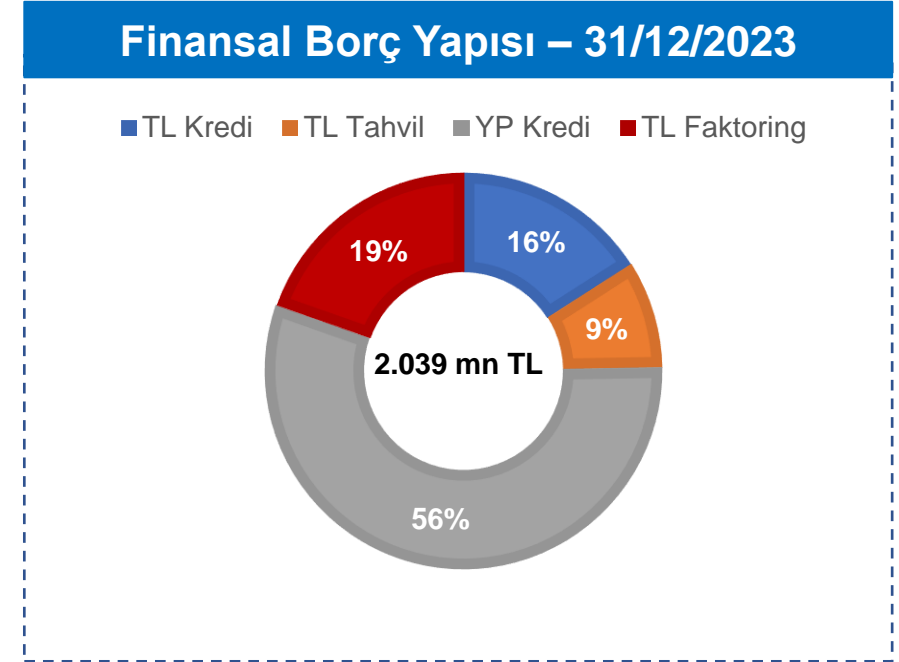
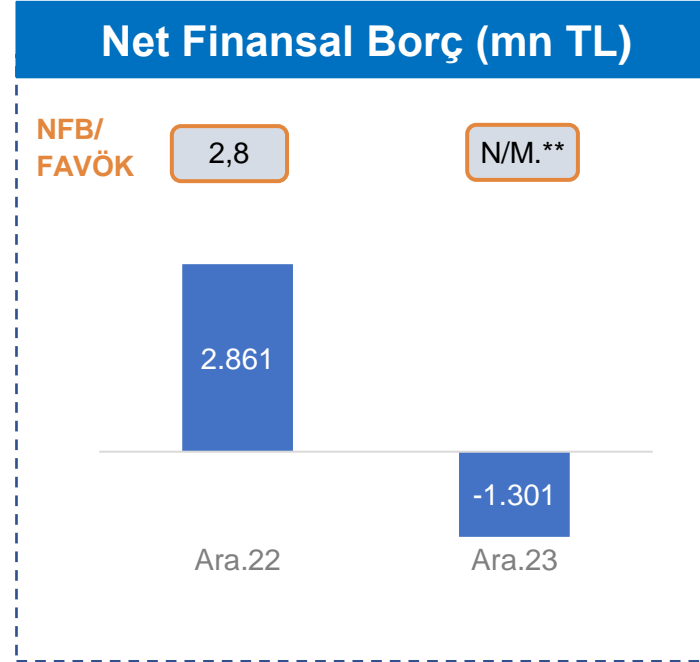
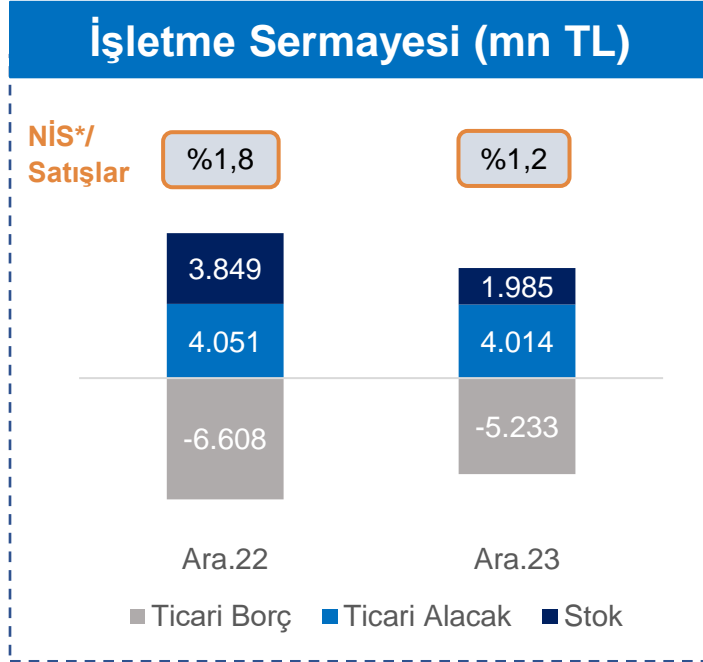
- LPG ve Doğal Gaz segmentinde 1.267 mn TL olarak gerçekleşen esas faaliyet karı, Sendeo'nun 1.054 mn TL zarar etkisi sebebi ile konsolide seviyede 211 mn TL'ye düşmektedir.
- LPG ve Doğal Gaz segmentinin olumlu katkısı sonucu 2023 yılı konsolide FAVÖK geçen yılın %13 üzerindedir.
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların katkısı 2022 yılında 6.163 mn TL iken (EYAŞ: 4.714 mn TL // Entek: 1.486 mn TL), 2023 yılında 5.089 mn TL'ye gerilemiştir (EYAŞ: 5.077 mn TL // Entek: -).

Marjlar



Konsolide Finansal Göstergeler

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)



- 31 Aralık 2023 itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı 766 mn TL'dir (31 Aralık 2022: 1.292 mnTL).
- LPG ve doğal gaz iş kolunda artan operasyonel karlılık ve EYAŞ'tan alınan temettü gelirlerinin etkisiyle Aralık sonu itibarıyla **1,3 milyar TL net nakit pozisyonu gerçekleşti.**

* Aralık sonu itibarıyla hesaplanmıştır.

** N/M: Net nakit pozisyonu



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 240 - 250 bin ton



Otogaz: 770 - 800 bin ton



**Pazar
Payı**



Tüplügaz: 41,0% - 43,0%



Otogaz: 21,5% - 22,5%



Ekler

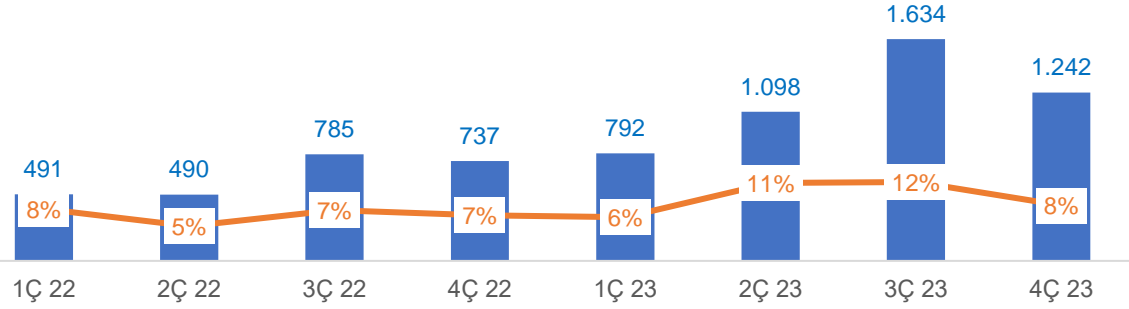
Finansal Göstergeler – TMS 29 Enflasyon Muhasebesi uygulanmamış

Brüt Kar ve Brüt Kar Marjı

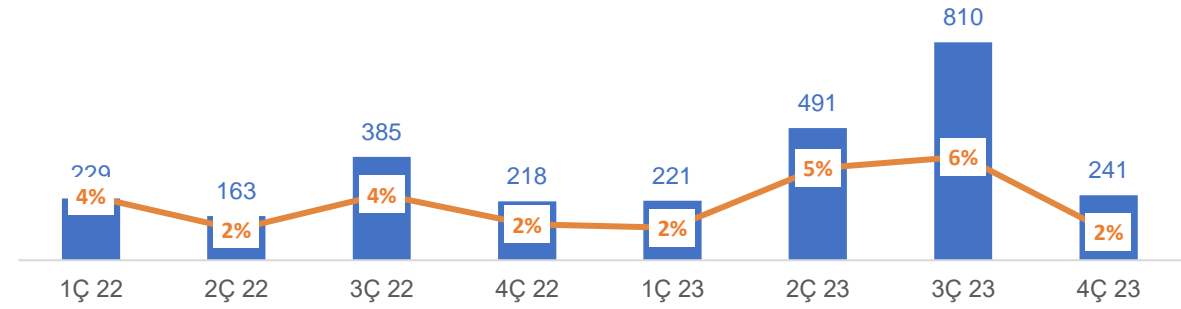
FAVÖK ve FAVÖK Marjı

LPG ve Doğal Gaz

■ Brüt Kâr (mn TL) — Brüt Kâr Marjı (%)

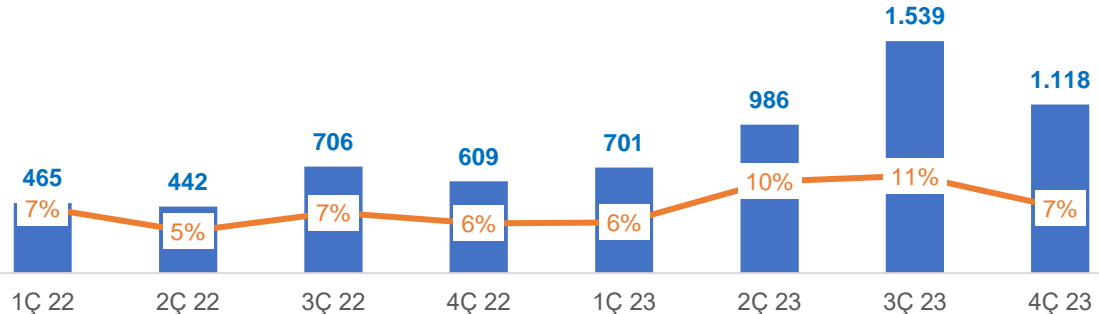


■ FAVÖK* (mn TL) — FAVÖK Marjı (%)

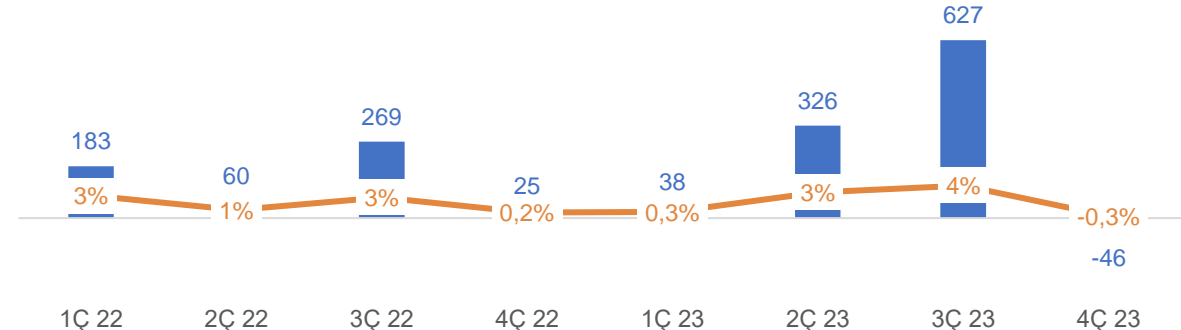


Aygaz Grubu Konsolide

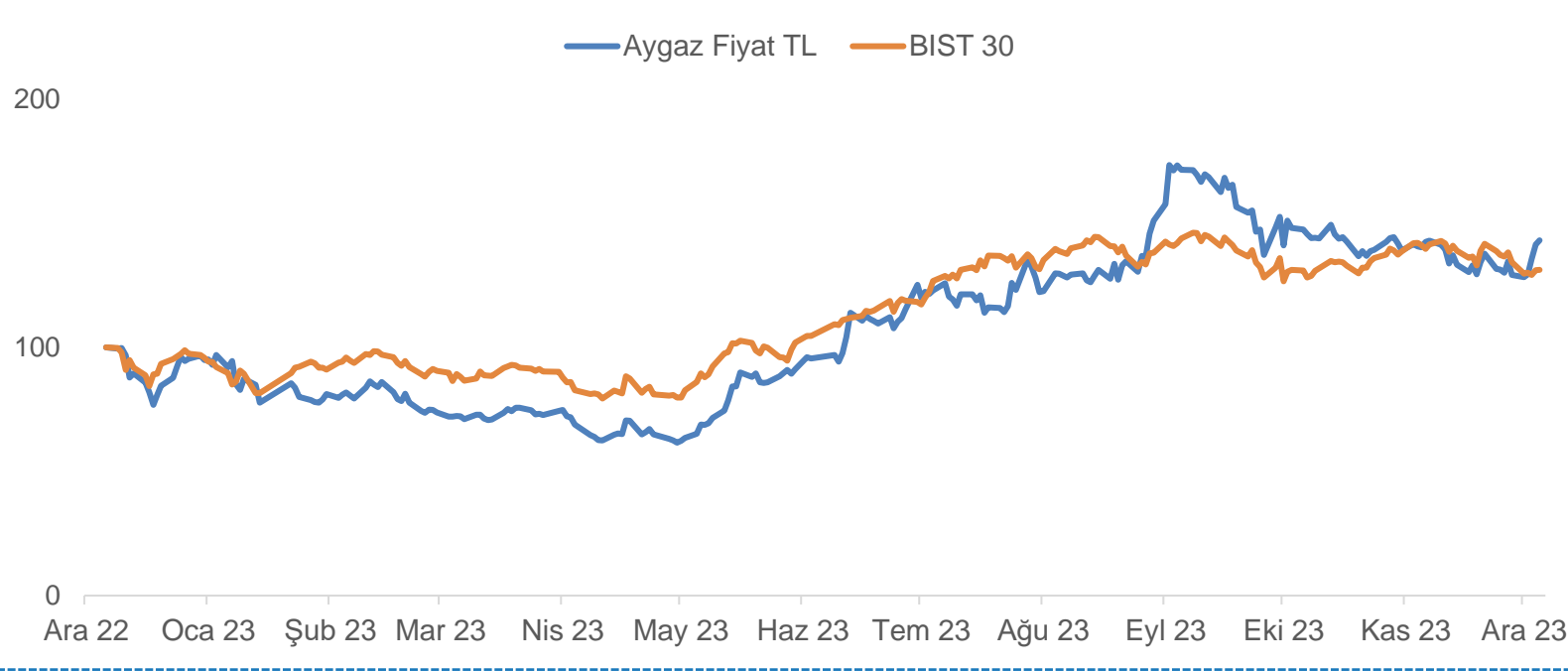
■ Brüt Kâr (mn TL) — Brüt Kâr Marjı (%)



■ FAVÖK* (mn TL) — FAVÖK Marjı (%)

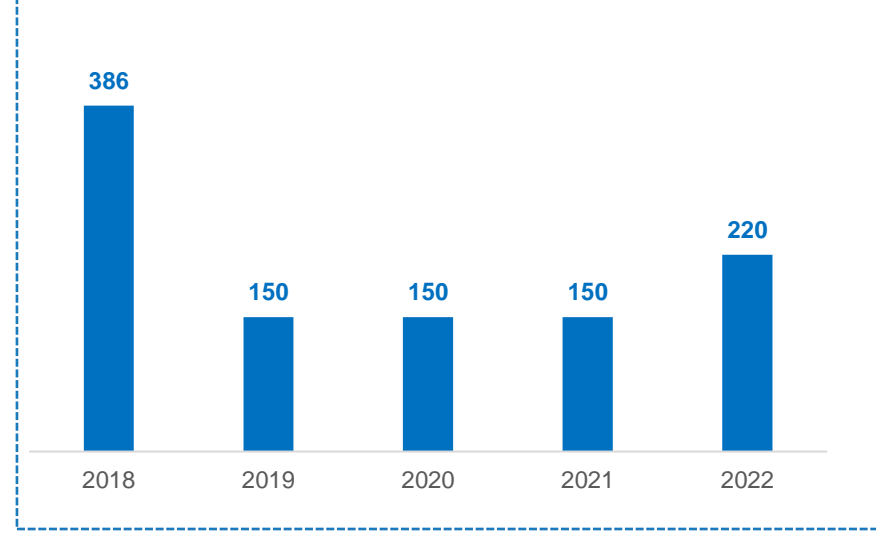


Aygaz Hisse Fiyat Gelişimi



- Aygaz şirket değeri Aralık 2023 sonu itibarıyla son 1 yılda %43 değer kazanarak 29,7 milyar TL (1 milyar USD) olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 %31, BIST 100 ise %32 değer kazanmıştır.

Temettü (mn TL)



BIST Kodu: **AYGAZ**

Bloomberg Kodu: **AYGAZ.TI**

Reuters Kodu: **AYGAZ.IS**

Halka Arz Tarihi: **13.01.1988**

Halka Açıklık Oranı: **24,3 %**

Konsolide Gelir Tablosu - Özet

AYGAZ

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Gelir Tablosu (mn TL)	2022	2023	Fark (%)***
Satış Gelirleri	71.288	64.835	(9)
Brüt Kâr	3.858	4.963	29
<i>Brüt Kâr Marjı</i>	<i>5,4%</i>	<i>7,7%</i>	<i>2,3</i>
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	(28)	211	867
<i>Esas Faaliyet Kâr Marjı</i>	<i>-0,04%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3</i>
Vergi Öncesi Kâr	6.494	5.466	(16)
<i>VÖK Marjı</i>	<i>9,1%</i>	<i>8,4%</i>	<i>(0,7)</i>
Net Kâr*	6.848	5.954	(13)
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>9,6%</i>	<i>9,2%</i>	<i>(0,4)</i>
EBITDA**	1.029	1.165	13
<i>EBITDA Marjı</i>	<i>1,4%</i>	<i>1,8%</i>	<i>0,4</i>
Stok Etkisi	(208)	103	150

*Ana ortaklık payı

**Diğer gelir ve gider hariç

*** Marjlarda puan değişimler yer almaktadır.

Konsolide Bilanço - Özet

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Bilanço (mn TL)	31.12.2022	31.12.2023	Fark	Fark (%)
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.069	3.521	452	(87)
Ticari Alacaklar	4.051	4.014	(37)	(101)
Stoklar	3.849	1.985	(1.864)	(194)
Maddi Duran Varlıklar	4.487	4.382	(104)	(102)
Özkaynak Yönt. Değ. Var.	25.477	27.929	2.452	(91)
Toplam Varlıklar	45.771	46.189	418	(99)
Finansal Borçlar	5.930	2.220	(3.710)	(267)
Ticari Borçlar	6.608	5.233	(1.374)	(126)
Özkaynaklar	30.861	36.523	5.663	(84)
Toplam Kaynaklar	45.771	46.189	418	(99)
Net Nakit (Borç)	2.861	(1.301)	(4.162)	(220)
İşletme Sermayesi	1.292	766	(527)	(169)

▶ yatirimciiliskileri@aygaz.com.tr

▶ **Gökhan Dizemen, CFO**

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

▶ **Ali Sencer Turunç, Finans, Yatırımcı İlişkileri ve Strateji Direktörü**

sencer.turunc@aygaz.com.tr
+90 212 354 1753

▶ **Kozan Nabi Çiftçi, Kurumsal Finansman Müdürü**

kozan.ciftci@aygaz.com.tr
+90 212 354 1667

▶ www.aygaz.com.tr