

A wide-angle photograph of an industrial facility, likely a refinery or gas processing plant, at sunset. The sky is a mix of orange, pink, and purple. In the foreground, several large white storage tanks are visible, with the 'AYGAZ' logo on one of them. The background shows a complex of pipes, valves, and industrial buildings, with some lights already on. The overall scene is a blend of natural beauty and industrial scale.

Aygaz Analist Toplantısı 5 Aralık 2024

- **Aygaz Genel Bakış**
- **Aygaz Stratejileri**
- **Türkiye LPG Pazarı ve Faaliyetler**
- **Bangladeş LPG Pazarı ve Faaliyetler**
- **Sürdürülebilirlik Çalışmaları**
- **Finansal Göstergeler**
- **Soru & Cevap**

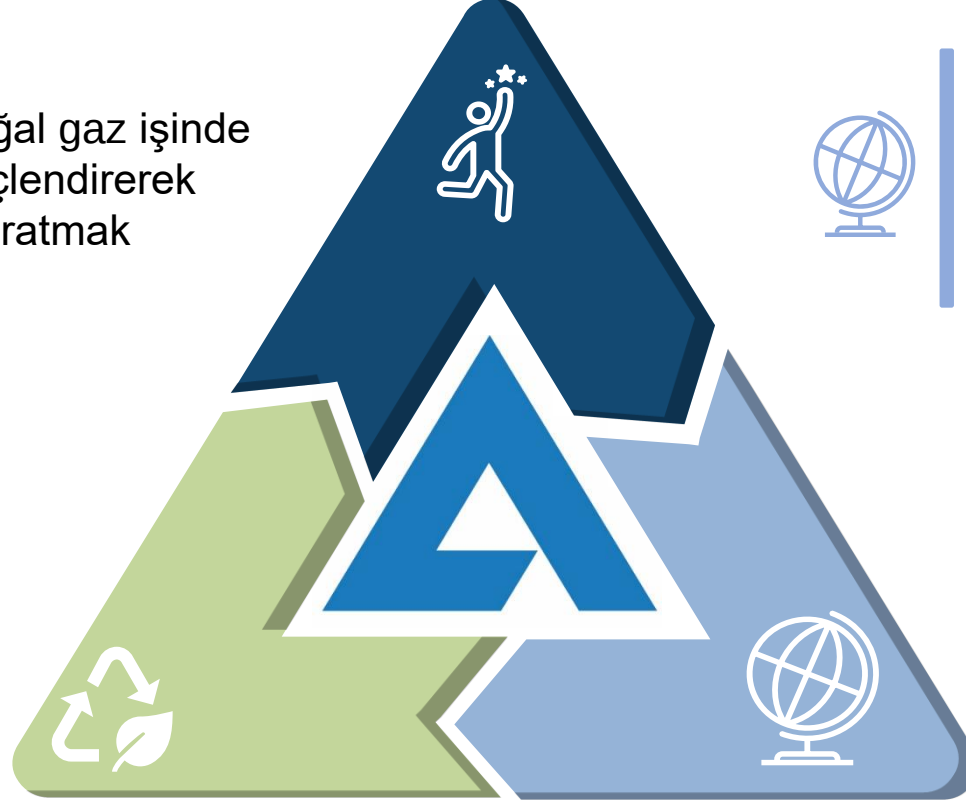




Türkiye’de LPG ve doğal gaz işinde mevcut konumunu güçlendirerek sürdürülebilir değer yaratmak



Gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki LPG yatırımları ile uluslararası yayılımı genişletmek



Sürdürülebilirlik ve enerji dönüşümü odağında mevcut ve komşu iş alanlarındaki fırsatları değerlendirmek

Genel Bilgiler	Ana Faaliyet Alanı – LPG ve Doğal Gaz	İş Ortaklıkları
 1961 yılında kurulmuş Koç Topluluğu'nun enerji sektöründeki ilk şirketi	 LPG'nin temini, stoklanması, dolumu ve dağıtımı	United Aygaz - Bangladeş Bangladeş'te LPG temini, stoklanması, dolumu ve dağıtımı
 Entegre bir LPG şirketi «Türkiye'nin lider LPG dağıtıcısı»	 Basınçlı kap ile LPG ekipmanlarının üretimi ve satışı	Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş. Gayrimenkul
 2,7 Milyar \$ yıllık ciro*	 Deniz yolu ile LPG taşımacılığı	İştirakler Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. Kargo taşıma ve dağıtım faaliyetleri
 LPG ve Doğal Gaz segmentinde yaratılan FAVÖK* 94 Milyon \$	 Aygaz Doğal Gaz <i>Doğal gaz ve sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ticareti</i> AYGAZ DOĞALGAZ	Finansal Yatırımlar Enerji Yatırımları A.Ş. Dolaylı olarak TUPRAŞ'ta %9,3 sermaye payı Koç Finansal Hizmetler A.Ş. Dolaylı olarak YKB'de %1,6 sermaye payı
	 Bal Kaynak Su <i>İçme suyu dolumu ve satışı</i>	Ortaklık Yapısı %51,2 Koç Topluluğu %24,5 Liquid Petroleum Gas Development Company (LPGDC) %24,3 Halka Açık

*2023 yıl sonu

2023 Yılı Önemli Faaliyet Verileri



Türkiye'nin en büyük LPG depolama kapasitesi
178 bin m3



Tüpgaz satışı
255 bin ton



Otogaz satışı
774 bin ton



Toptan ve yurt dışı satış*
1.401 bin ton



Aygaz toplam LPG satışı
2,5 milyon ton



Tüpgaz bayi sayısı
2.183



Otogaz istasyon sayısı
1.830



LPG gemilerinin* toplam taşıma kapasitesi
67.000 m3



Aygaz Doğal Gaz toplam LNG ve boru gazı satışı
78,5 mcm



Pürsu yıllık damacana, pet ve cam şişe su satışı
198 milyon litre



25. Türkiye'nin en büyük sanayi kuruluşu sıralamasında**



2023 yılı ortalama çalışan sayısı
1.659

Türkiye'deki Tesisler

- 5** Dolum tesisi***
- 8** Dağıtım merkezi
- 5** Deniz terminali
- 1** Basınçlı kap ve LPG ekipmanları üretim tesisi
- ~4,000** Türkiye çapında toplam bayi sayısı

* Dört LPG gemisi: Beykoz, Beylerbeyi, Kuzguncuk, Bebek

** İstanbul Sanayi Odası Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu Listesi (2023)

*** Terminallerdeki dolum tesisleri hariç

Türkiye LPG Pazarı

Emtia olarak LPG

- Hidrokarbon karışımı (bütan ve propan)
- Taşınabilir ve çok amaçlı kullanılabilir
- Düşük sera gazı emisyonu ile çevre dostu
- Farklı tedarik kaynakları ve bol rezerve sahip
- Evde ve ulaşımda daha temiz, güvenli ve ekonomik

Türkiye LPG Sektörü

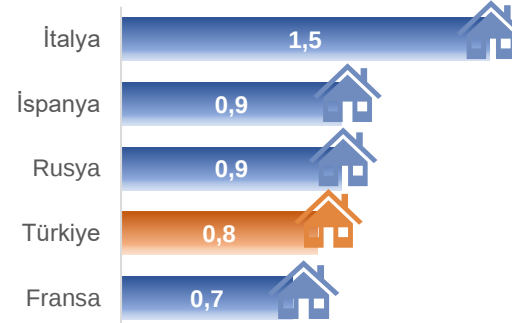
- 2023'te 4,4 milyon ton hacim ile **Avrupa'nın 2. ve Dünyanın 10.*** büyük pazarı
- Yaklaşık 90 dağıtım şirketinin yer aldığı **liberal pazar**
- Tüplügazda ilk 3 ve otogazda ilk 8 oyuncu toplam pazarın yaklaşık %90'ına sahip durumda
- Düzenleyici organ; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)

* Petrokimya ve rafineri hariç bakıldığında

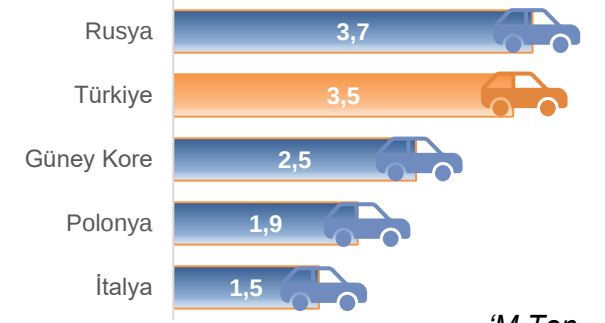
** World Liquid Gas Association (WLGA) tarafından yayınlanan, 2023 itibarıyla en güncel verileri içeren rapordan alınmıştır.

Türkiye LPG Pazarı Sıralamaları** (2023)

Avrupa'nın en büyük 4. evsel LPG pazarı

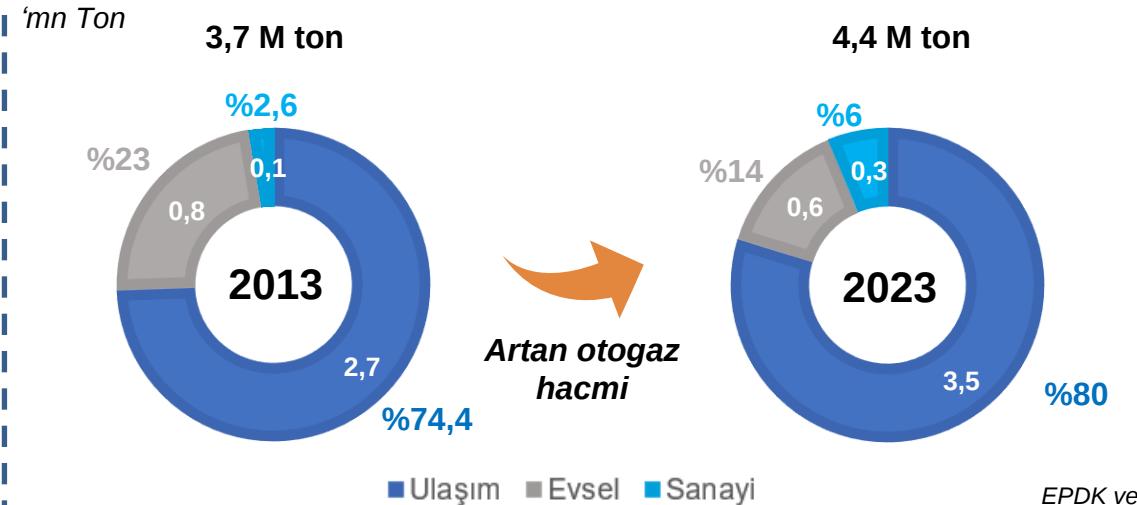


Dünyanın en büyük 2. otogaz pazarı



'M Ton

Türkiye LPG Pazar Büyüklüğü



EPDK verisi

Öne Çıkanlar

→ Lider Konum:

- ✓ Türkiye LPG dağıtımında
- ✓ Dünyanın en büyük 2. otagaz pazarında
- ✓ Avrupa'nın en büyük 4. evsel LPG pazarında

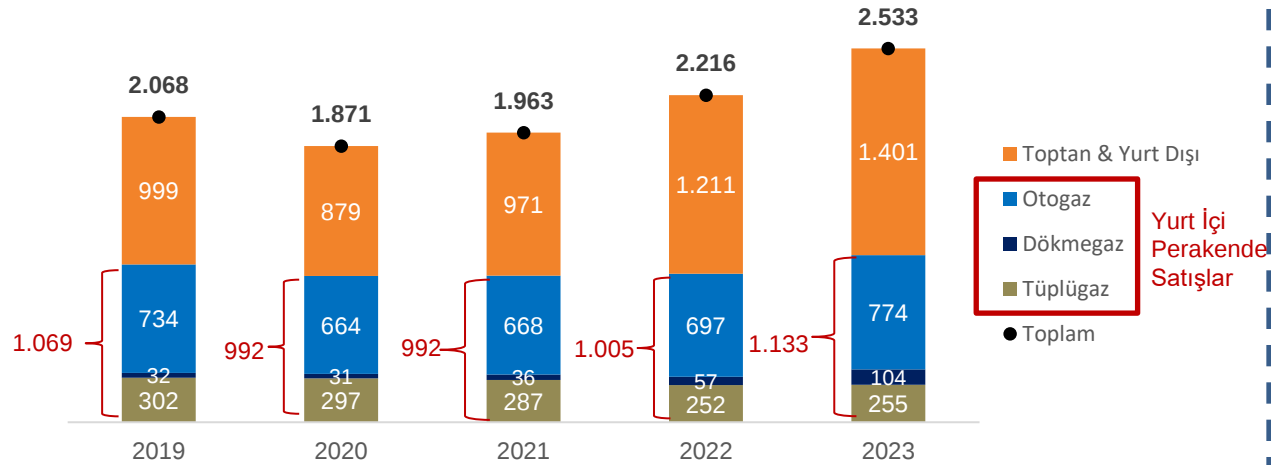
→ LPG'de jenerik marka

→ Kuruluşundan bugüne Türkiye'nin en çok tercih edilen LPG markası

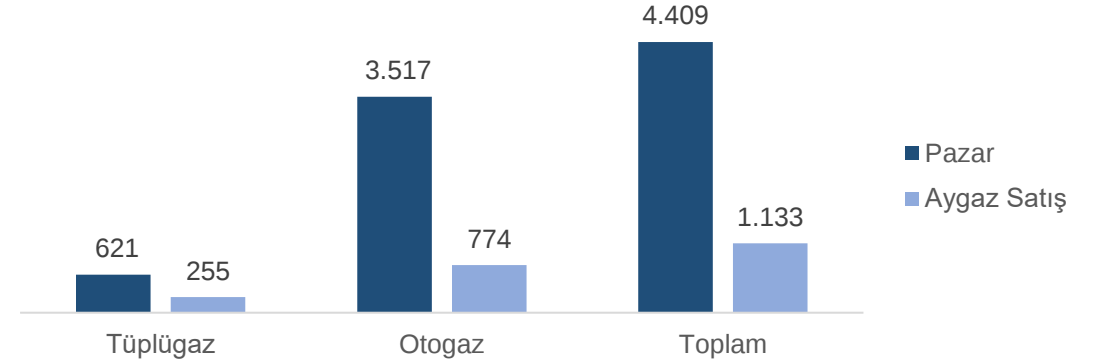
→ 2 markasıyla pazar lideri



Segment Bazında LPG Satışları* (bin ton)



Pazar Payları - 2023



EPDK Raporu Aralık 2023

*Aygaz UK trading LPG satış hacmi Toptan & Yurt Dışı satışlardan düzeltilmiştir.



LPG'DE BÜYÜK OYUNCU

- ✓ Türkiye'nin en büyük **LPG ithalatçısı ve ihracatçısı**
 - ✓ İthalat payı: %52
 - ✓ İhracat payı: %60
- ✓ 5 LPG terminali ve dolum tesisi ile 178 bin m3'lük Türkiye'nin en büyük **depolama kapasitesi**
 - ✓ Depolama payı: %24
- ✓ En büyük boyutlu LPG gemilerini tek limanda tahliye edebilen Akdeniz havzasındaki tek dağıtım şirketi



FİLO YÖNETİMİ

- ✓ **1.sınıf** LPG filosunun sahibi
- ✓ Toplam kapasite: **67.000 m3**, Ort. yaş: **15** yıl
- ✓ Lojistik maliyetleri **azaltır**
- ✓ Kaynak bulma ve stok yönetiminde **esneklik** sağlar



GELİŞMİŞ İŞ YAPMA MODELİ

- ✓ **5 farklı bölgeden** doğrudan ithalat
- ✓ Türkiye'nin **en çeşitlendirilmiş tedarik portföyü**
 - Çeşitlendirilmiş tedarikçi & menşei
 - Çeşitlendirilmiş tedarik modeli

(Rafineri alım, direkt kaynaktan FOB alım, limana teslim CIF alım)



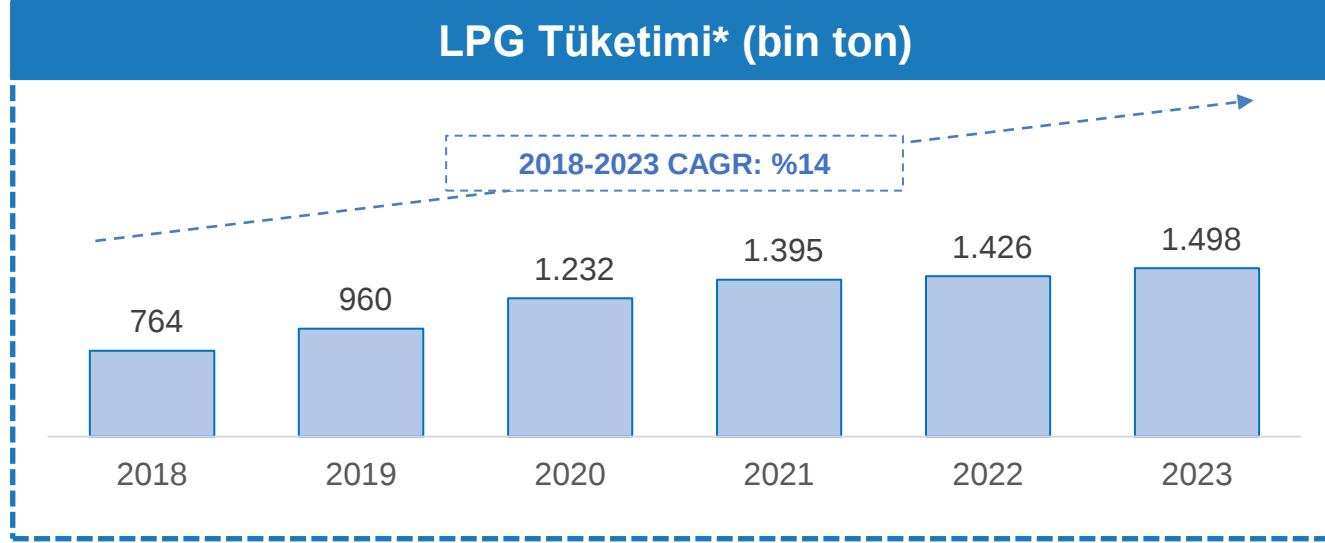
KARAYOLU TAŞIMACILIĞI

- ✓ Türkiye'nin en büyük **LPG taşıma filosu**
- ✓ Yıllık **1,6 milyon ton** taşımacılık
- ✓ Yıllık **46 milyon km yol**

- Aygaz 1967 yılından bugüne deniz yoluyla LPG taşımacılığında aktif faaliyet göstermektedir.
- 2010 yılından bu yana gemilerin yönetimi Aygaz bağlı ortaklığı **Anadoluhisarı Tankercilik A.Ş.** yönetimindedir.
- Kendine ait 4 gemilik filosu ile **tedarik zinciri süreçlerine değer katan kârlı operasyon**
- Bünyesinde taşıma **kapasitesi 67.000 m3** ve yaş ortalaması 15 olan özel donanımlı **dört LPG tankeri** bulunmaktadır.
- Tedarik zincirimize ilave katma değer yaratılmasına yönelik; **MGC (medium gas carrier) boyutunda bir LPG gemisi (38.200 m3)** satın alınmıştır.



Bangladeş LPG Pazarı



- 2023'de gayri safi yurtiçi hasıla büyüme oranı* %6 olarak gerçekleşen Bangladeş, aynı zamanda 170 milyondan fazla nüfusu** ile dünyanın en yoğun nüfuslu ülkelerinden biridir.
- Bangladeş LPG pazarı, 2018 ve 2023 yılları arasında %14 yıllık bileşik büyüme oranı ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarlarından biridir.

*World Liquid Gas Association (WLGA) tarafından yayınlanan, 2023 itibarıyla en güncel verileri içeren rapordan alınmıştır.

**Dünya Bankası

Bangladeş Yatırımı: United Aygaz LPG Ltd.



75 mn USD
sermaye

Kümülatif sermaye katılımı: 75 mn USD

Aygaz payı: ~37,5 mn USD



Toplam 237
çalışan



LPG pazar büyüklüğü 1,5 milyon tona* ulaşan Bangladeş, son beş yılda %12 yıllık ortalama büyüme ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarlarından biridir.



Chittagong'da toplam küre tank sayısı 6 adede ulaşmış olup stok kapasitesi 16 bin tona çıkmıştır. İkinci dolum hattı devreye alınmıştır.

Dhaka tesisi için gerekli yasal izinler alınmış olup inşaat çalışmaları ve 3 bin tonluk kürenin montajı devam etmektedir.



United Aygaz marka bilinirliğine yönelik devam eden **iletişim, reklam ve sponsorluk** faaliyetleri çerçevesinde marka bilinirliğinde önemli aşama kat edilmiştir.

Bayi ve perakendeci buluşmaları ve gerçekleştirilen farklı uygulamalar sayesinde, bayi bağılılığının artırılması hedeflenmektedir.



2024 yılı üçüncü çeyreğı itibarıyla **168 bayi ve ~12.000 satış noktası** ile çalışılmaktadır. Dökmegaz ve otogaz satış faaliyetlerine de başlanmıştır.

Şirket, Ocak-Eylül döneminde toplamda **85 bin ton** satışa ulaşmıştır.

Chittagong Tesisi



Dhaka Tesis İnşaatı



Bangladesh Reklam Filmi

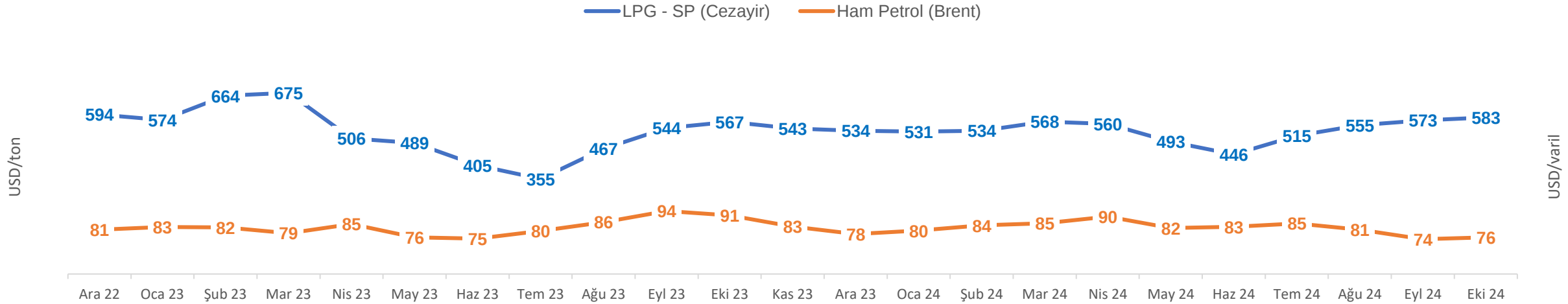


AYGAZ IS CALLING OUT WITH NEW POSSIBILITIES



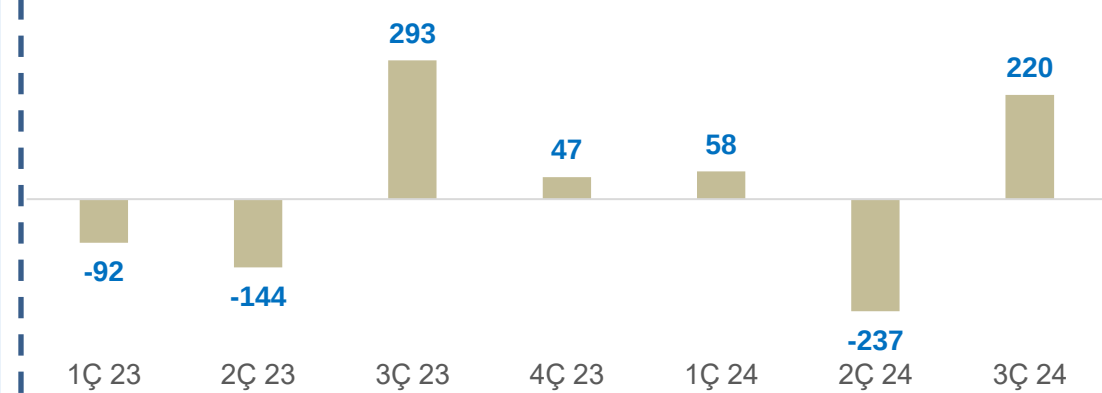
Finansal Göstergeler

LPG & Brent Küresel Fiyatlar



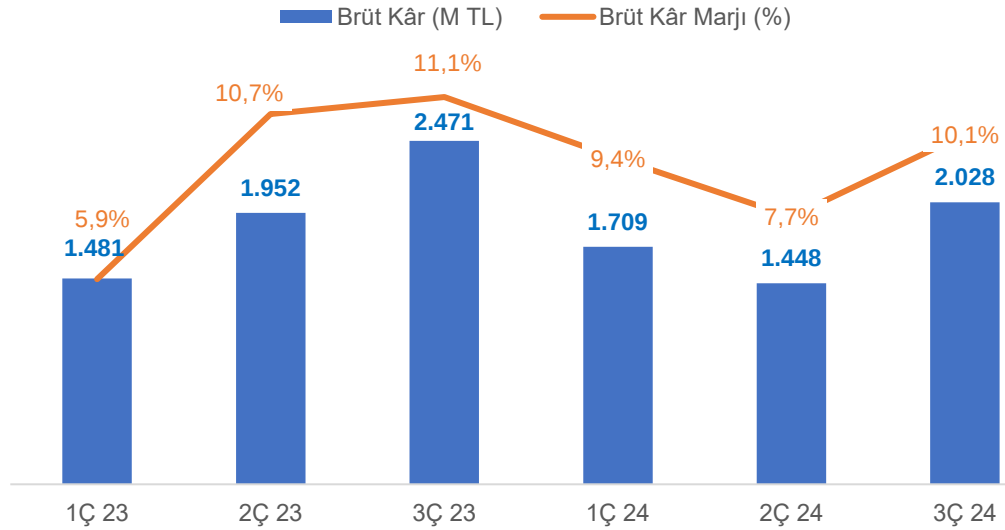
- 2024 yılına artış trendiyle başlayan Sonatrach fiyatı (SP), Haziran ayında 446 USD/ton iken yaz talebinin de etkisiyle üçüncü çeyrekte yükselişe geçerek 127 USD/ton artış ile Eylül ayını 573 USD/ton olarak kapatmıştır.
- Ocak-Eylül döneminde SP etkisi kaynaklı **stok karı +41 mn TL**'dir. (Ocak-Eylül 2023: +57 mn TL stok karı).

SP'nin Çeyreklik Stok Etkisi* (mn TL)

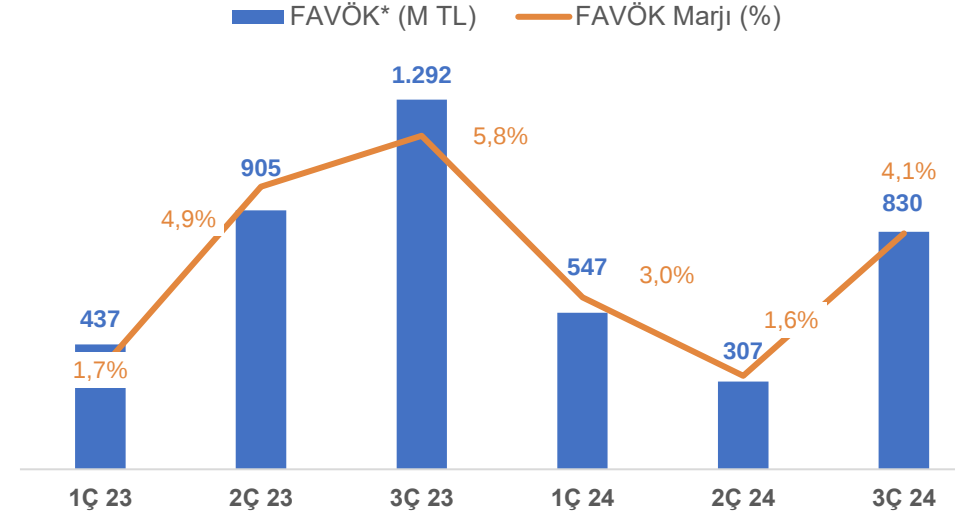


*Enflasyon muhasebesi uygulanmamış, nominal tutarlardır.

Brüt Kâr ve Brüt Kâr Marjı



FAVÖK & FAVÖK Marjı

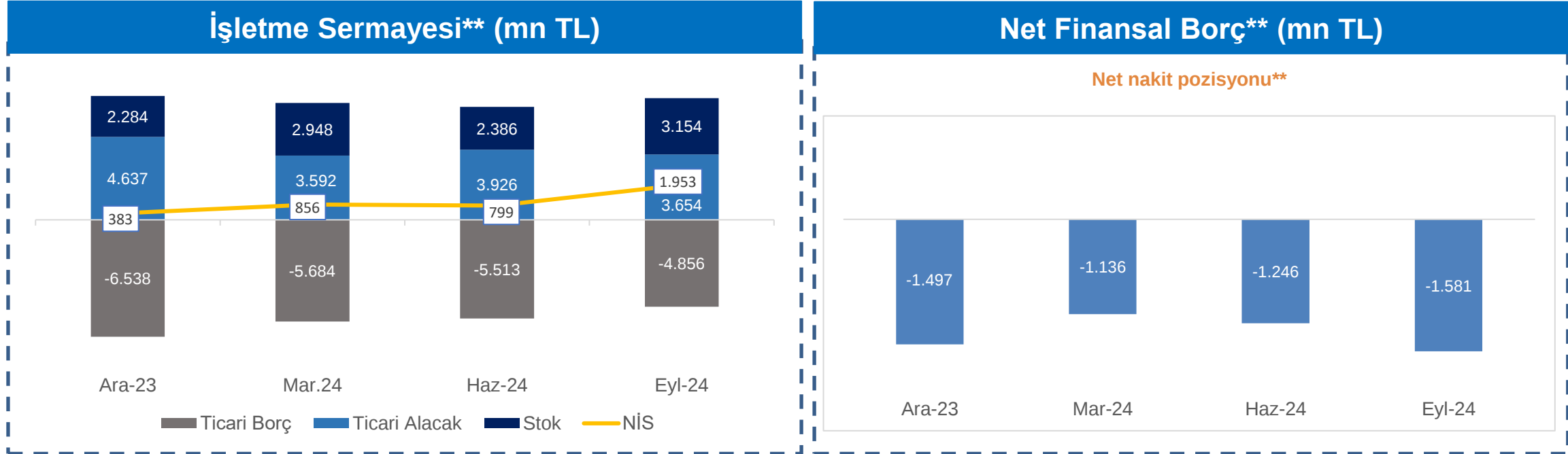


*diğer faaliyetlerden gelir/gider hariç

- 2024 yılı 3. çeyrek brüt kar ve FAVÖK'ün 2. çeyreğin üzerinde gerçekleşmesinin temel sebepleri; (1) SP stok karındaki artış ve (2) sezonsallık nedeniyle artan LPG satış tonajıdır.

Konsolide – Net İşletme Sermayesi ve Net Nakit Pozisyonu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)



- 30 Eylül 2024 itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı **1.953 mn TL**'dir (31 Aralık 2023: 383 mn TL).
- Artan net işletme sermayesi etkisine rağmen, Haziran sonu itibarıyla **1,25 milyar TL** olan net nakit pozisyonu, Eylül sonunda EYAŞ'tan üçüncü çeyrekte alınan temettü gelirinin de etkisiyle **1,6 milyar TL olarak gerçekleşti**.
- Eylül sonu brüt nakit **3,3 milyar TL**, toplam finansal borçlar ise **1,7 milyar TL**'dir. Finansal borçların tamamı bankalardan alınan YP kredilerden oluşmaktadır.

*Ticari borç tutarına, konsolide bilançoda diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde raporlanan ÖTV eklenmiştir.

**Endekslenmemiş nominal tutarlardır.



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 230 - 240 bin ton



Otogaz: 750 - 780 bin ton



**Pazar
Payı**



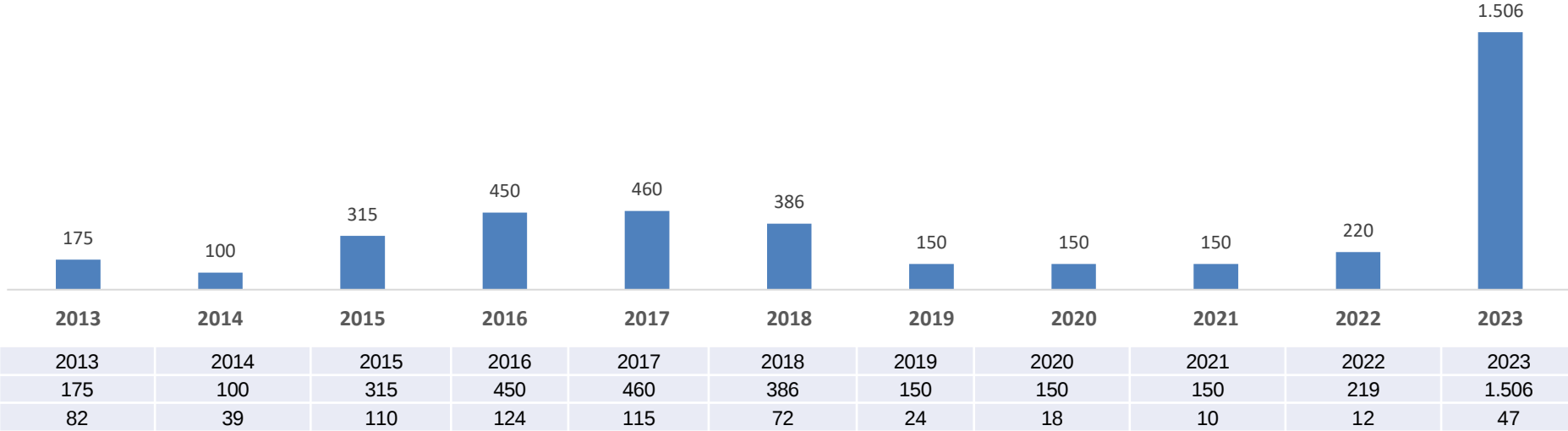
Tüplügaz: 41,0% - 43,0%



Otogaz: 21,5% - 22,5%

Hissedar Deęeri Yaratımı / Temettü

2013'den
bugüne toplam
4 milyar TL
(653 milyon
USD) temettü
dağıtımı



- Aygaz kar dağıtım politikası uyarınca, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan **dağıtılabilir dönem kârının asgari %50'si nakit ve/veya bedelsiz hisse** şeklinde dağıtılır.
- Yıllık kâr dağıtım tutarının belirlenmesinde, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.
- Yatırımların arttığı 2019 yılından itibaren temettü ödemeye devam edilmiştir.



Aygaz **Sürdürülebilirlik Stratejisi** belirlendi. Sürdürülebilirlik yönetim yapısı kurgulandı.

2050 yılında **karbon nötr** taahhüdünü veren **Koç Topluluğu** şirketi

2030 **Kapsam 1-2 emisyonlarında %50** azaltım hedefi

Diğer fosil yakıtlara göre daha **düşük karbon emisyonuna** sahip LPG **geçiş yakıtı** olarak değerlendirilmekte



GRI kriterlerine göre Türkiye'de "B" seviyesi rapor yayınlayan ilk Türk enerji şirketi

2018'den bugüne kesintisiz **BIST Sürdürülebilirlik Endeksi** şirketi

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu 10 üzerinden **9,67**



Alternatif **yeşil enerji kaynakları ve ürünler** ile yeni iş modelleri geliştirme üzerine çalışmalar

Temiz su tüketiminde **%40**, **tehlikeli atıklarda %50 azaltım hedefi**

Sürdürülebilir Tedarik Zinciri projesi kapsamında tedarikçilerin gelişimi ve değerlendirilmesi



"Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası" ile Yönetim Kurulu'nda **kadın üye** oranı **%25**



Birleşmiş Milletler Kadın Birimi Nesiller Boyu Eşitlik Forumu kapsamında, **teknoloji ve inovasyonda toplumsal cinsiyet eşitliği seferberliği** doğrultusunda yaklaşık 85 bin genç kadın yeteneğe girişimcilik yolculuklarında gelişim imkânı



Ar-Ge Merkezi, Türkiye'de LPG dağıtım şirketleri arasında **ilk**

GreenOdor Projesi; **Dünyada bir ilk** olan kükürt içermeyen patentli LPG kokulandırıcısı ile her yıl 40 ton kükürt salımını engelleme hedefi

Analist Toplantısı

Soru & Cevap

▶ **yatirimciiliskileri@aygaz.com.tr**

▶ **Gökhan Dizemen, CFO**

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

▶ **Kozan Nabi Çiftçi, Kurumsal
Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü**

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

▶ **Dalya Hasanca, Yatırımcı İlişkileri
Süreç Lideri**

dalya.hasanca@aygaz.com.tr
+90 212 354 1659

▶ www.aygaz.com.tr