

**AYGAZ**

# YATIRIMCI SUNUMU

Şubat 2022



# İÇERİK

- A** Genel bakış
- B** Dünya LPG pazarı
- C** Türkiye LPG pazarı & Aygaz
- D** LPG değer zinciri
- E** İştirak yapısı
- F** Doğal gaz
- G** Diğer iştirakler
- H** Finansal göstergeler
- I** Ek bilgiler
- J** Terimler listesi
- K** Çekince
- L** İletişim



A

# Aygaz genel bakış

TÜRKİYE'NİN  
LİDER  
LPG  
DAĞITICISI

2021

₺ 15,9 milyar SATIŞ GELİRİ

2,2 m ton SATIŞ TONAJI

%25,4\* LPG PAZAR PAYI

\*EPDK-Aralık 2021

ENERJİ  
SEKTÖRÜNDE  
ÇEŞİTLENDİRİLMİŞ  
İŞTİRAK PORTFÖYÜ

DOĞAL GAZ

AYGAZ  
DOĞALGAZ

RAFİNERİ

Tüpraş

ENTEK

ELEKTRİK ÜRETİMİ



# Genel bakış

## ÖZET FİNANSAL DURUM

(Kons. m TL)	2021	2020	2019	2021-2020 Değişim
Satış Gelirleri	15.893	10.145	10.211	%57
FAVÖK**	705	416	476	%69
Net Kâr*	670	-25	273	-
FAVÖK Marjı	%4	%4	%5	-
Net Kâr Marjı	%4	-%0,2	%3	4
Satış Tonajı (000 ton)	2.245	2.150	2.068	%4

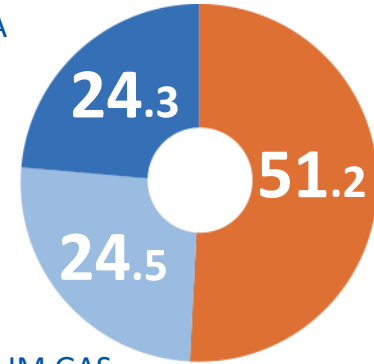
\* Ana ortaklık payı

\*\*Diğer gelir ve gider hariç

## ORTAKLIK YAPISI (%)

31/12/2021

HALKA  
AÇIK



 **Koç**  
KOÇ  
GRUBU

LIQUID PETROLEUM GAS  
DEVELOPMENT CO.

# > Ana iş alanı - LPG dağıtımı

LPG'de jenerik marka

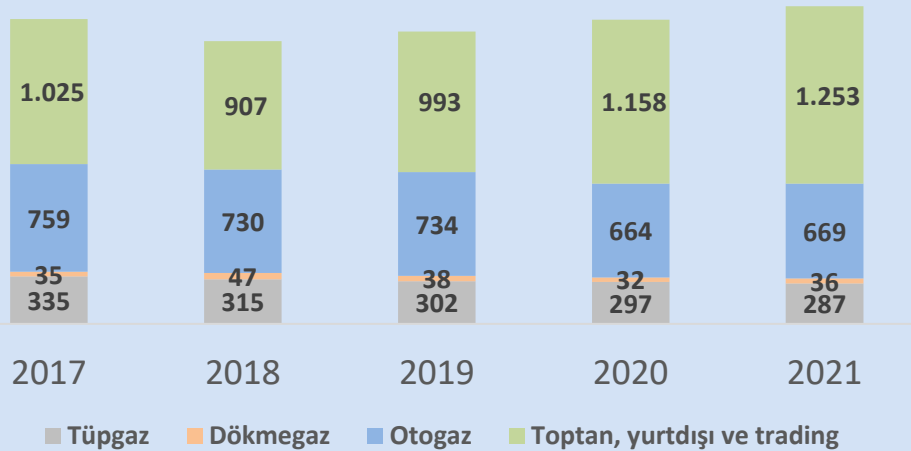
Kuruluşundan bugüne Türkiye'nin en çok tercih edilen LPG markası

Türkiye'nin en büyük 27. sanayi şirketi (2020 yılı)

3 markasıyla pazar lideri

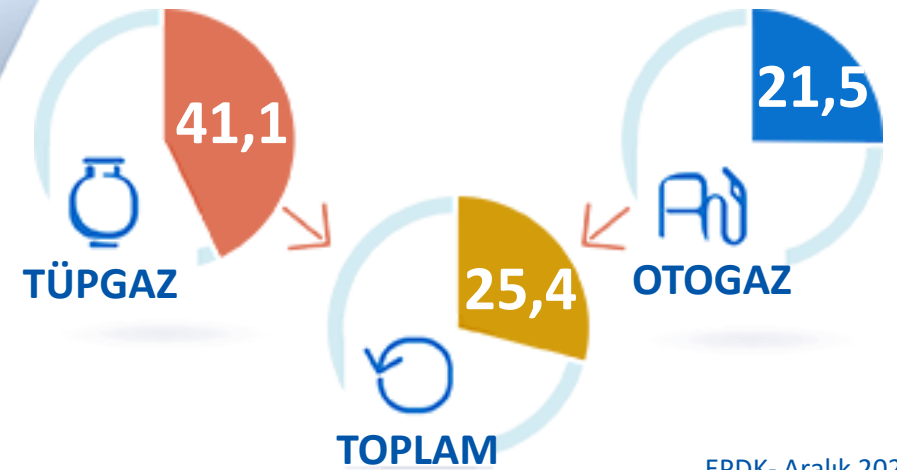
**AYGAZ** **Mogaz** **Lipetgaz**

AYGAZ SATIŞLARI (000 ton)



EPDK, Aygaz

PAZAR PAYLARI (%)

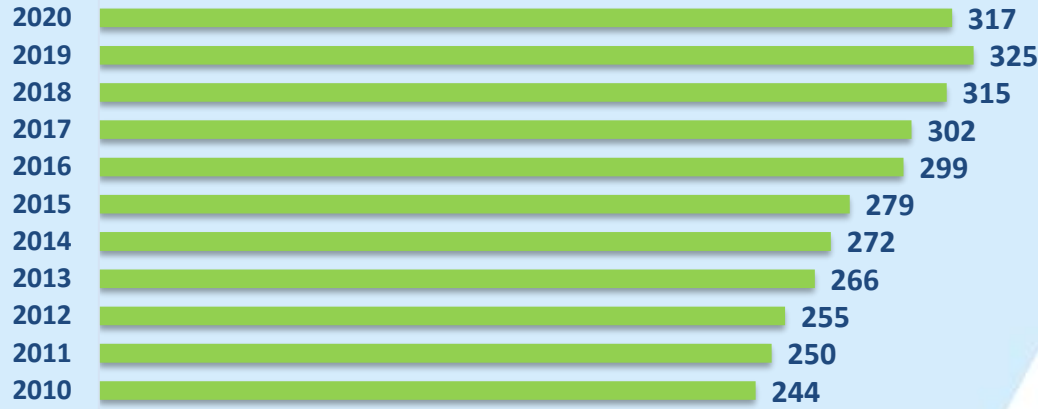


EPDK- Aralık 2021



# B Dünya LPG pazarı

## DÜNYA LPG TÜKETİMİ (m ton)



- Son 10 yıldır sürekli büyüyen dünya LPG talebi pandemi etkisiyle 2020'de %2,6 daralmıştır.
- Dünya çapında 300 milyar USD iş hacmi
- LPG üretim kaynakları;

**%60**

**%40**

DOĞAL GAZ

HAM PETROL

## EMTİA OLARAK LPG



Bütan ve Propan karışımı



Taşınabilir ve çok amaçlı kullanılabilir



Düşük sera gazı emisyonu ile çevre dostu



Farklı tedarik kaynakları ve bol rezerve sahip

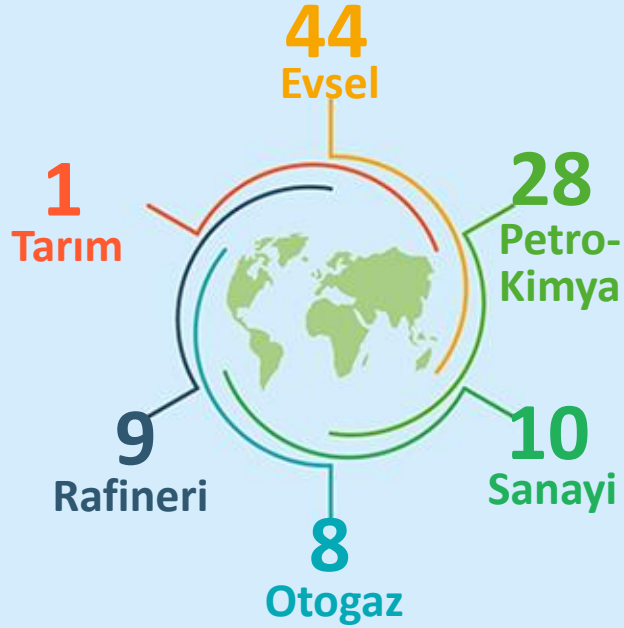


Evde ve ulaşımda daha temiz, güvenli ve ekonomik

WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2021

# > Dünya LPG tüketimi

Sektörel Dünya LPG Tüketimi (%)

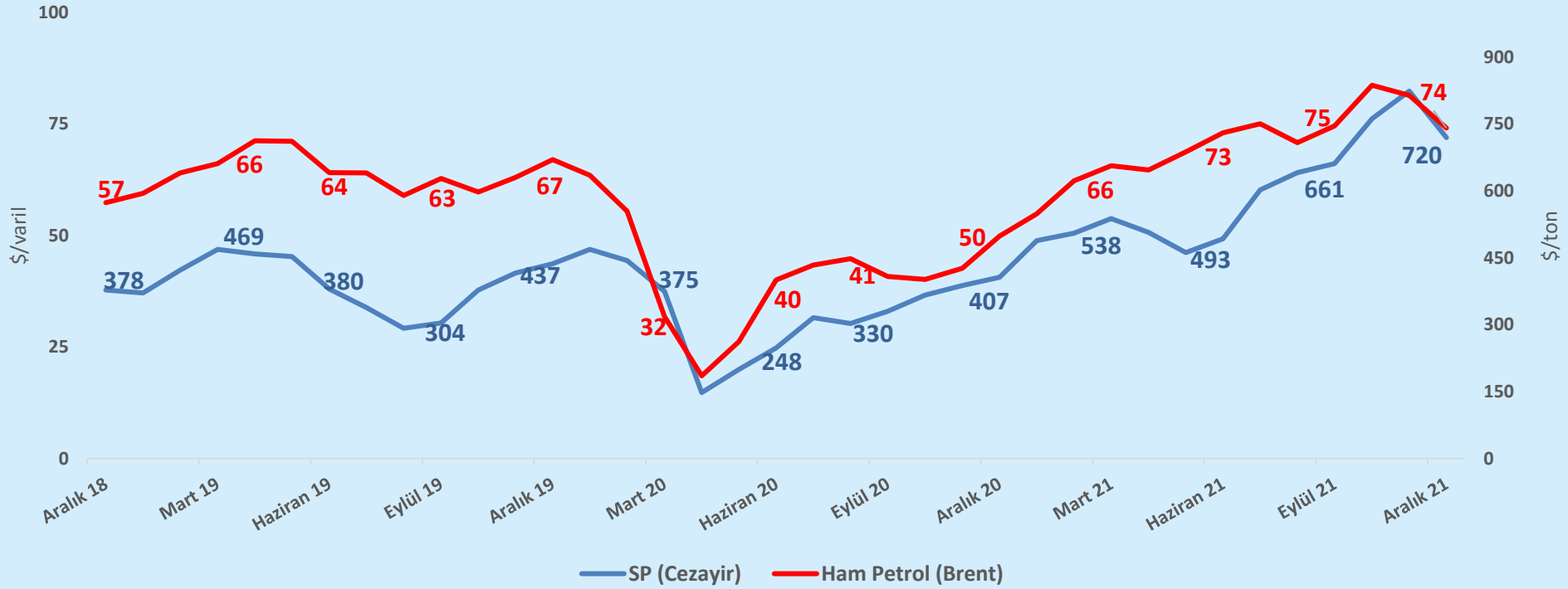


Bölgesel Dünya LPG Tüketimi (%)



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2021

# > LPG ve ham petrol fiyatı



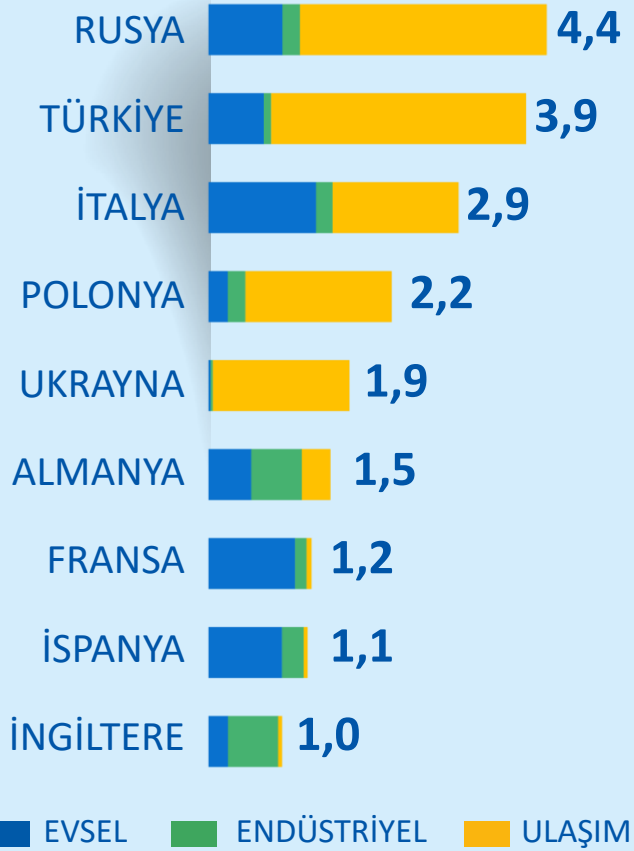
- LPG ve ham petrol fiyatları arasında bir korelasyon olduğu söylenebilir.
- LPG fiyatlarında mevsimsellik etkisi görülebilir.
- Sonatrach bazlı Aralık LPG fiyatı 720 USD/ton ile Eylül sonu değerinin %9 üzerinde ve 2020 Aralık ayının ise %77 yukarısındadır.

Sonatrach / Piyasa verileri



# C Türkiye LPG pazarı

## Avrupa LPG tüketimi (m ton)



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2021

3,9 m ton tüketim ile Avrupa'nın en büyük ikinci ve dünyanın en büyük 10.\* pazarı

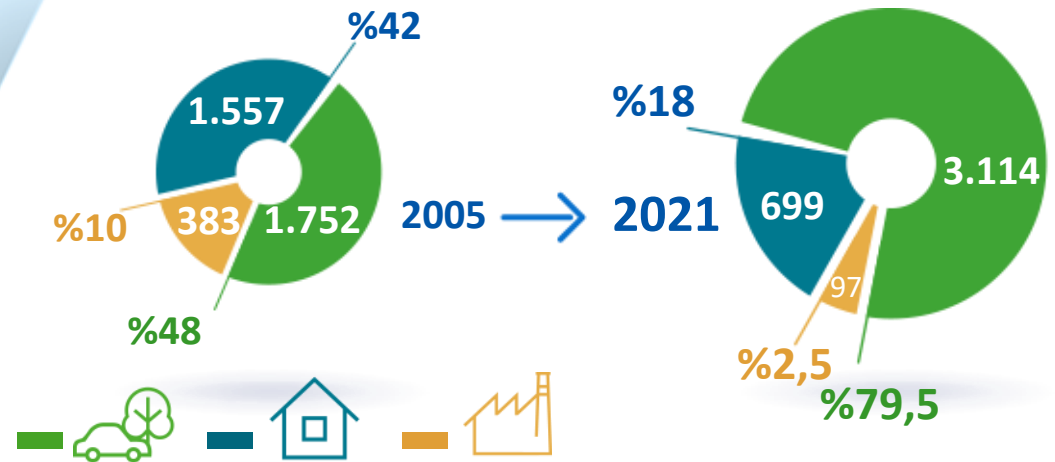
~90 dağıtım şirketi

Tüplügazda ilk 3 ve otopazda ilk 8 oyuncu toplam pazarın %80'den fazlasına sahip durumda.

Liberal Pazar - Düzenleyici organ; EPDK

\*petrokimya ve rafineri hariç olarak

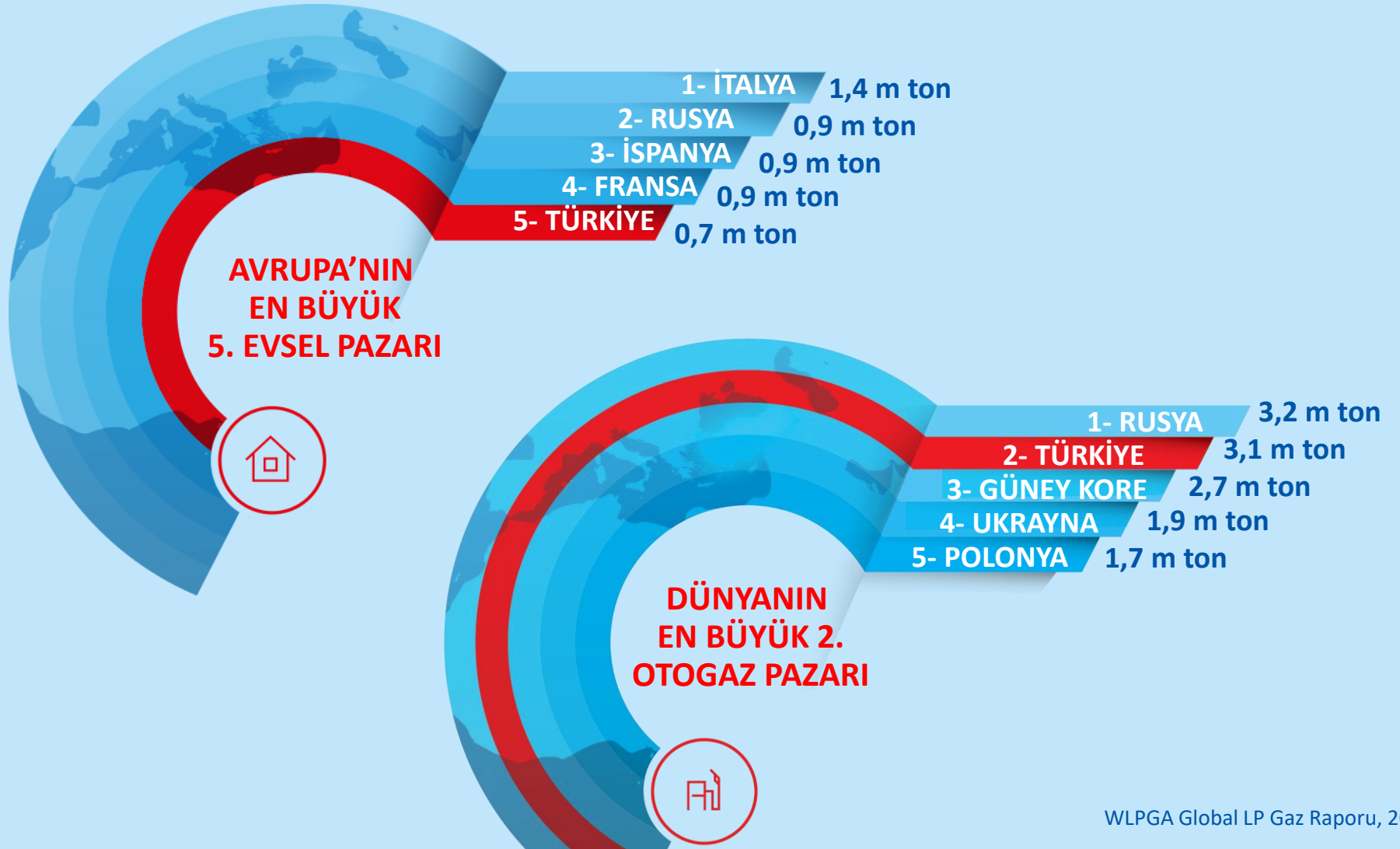
## TÜPLÜGAZDAN OTOGAZA DÖNÜŞÜM (000 TON)



EPDK- Aralık 2021



# LPG pazarı sıralaması



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2021

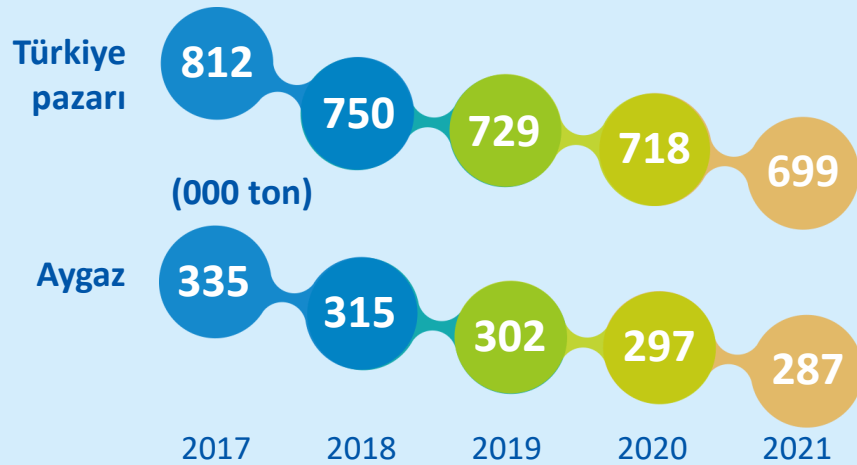




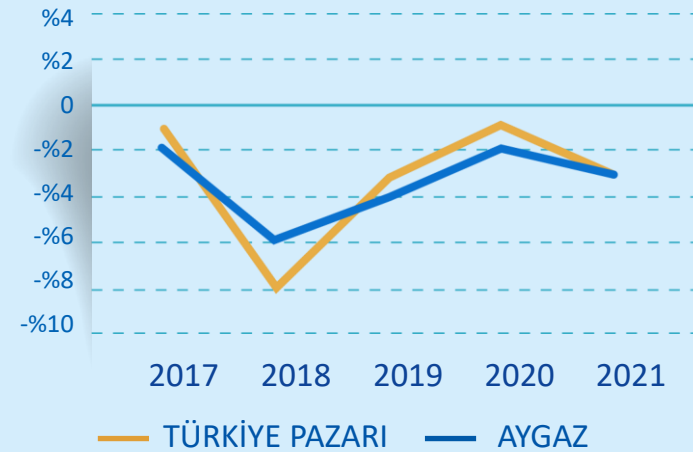


# > Doyum noktasına doğru ilerleyen tüpgaz pazarı

## TÜPGAZ PAZARI



## TÜPGAZ PAZARI YILLIK DEĞİŞİM ORANLARI



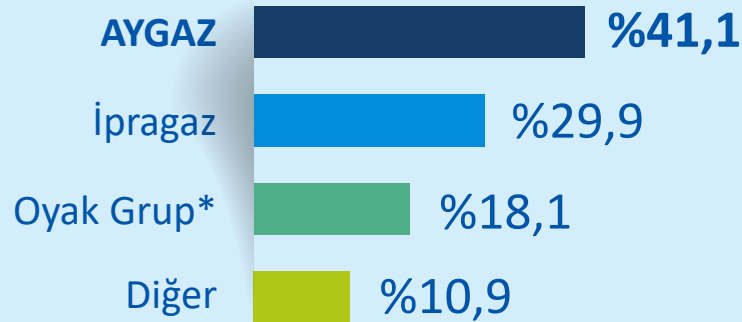
### Tüpgaz pazarını etkileyen genel faktörler;

- Artış gösteren LPG fiyatlarının tüketim üzerinde baskı yaratması
- Doğalgaz ağ büyümesinin yavaşlayarak da olsa devam etmesi
- Kentsel dönüşüm etkileri
- İşyeri müşteri tüketimindeki düşüş etkileri

# > Kuruluşundan bugüne tüpgaz pazarının lideri Aygaz



## TÜPGAZ PAZAR PAYLARI



\*Milangaz, Güneş Gaz ve Likit gaz

- Ürüne adını veren marka
- Piyasa yapıcı
- En yaygın bayi ağı ile verimli satış performansı
- Konut kullanımında %60'a ulaşan pazar payı
- Gebze İşletmesinde tüp ve gaz aletleri üretimi ile tam entegre iş döngüsü
- Aygaz Ekspres; bayilerin iş akışlarında optimizasyon sağlayan dijital çözümlerle müşteri memnuniyet ve sadakatini artırmayı hedefler.

2021	Bayi adedi	Satış tonajı (ton)	Ort bayi satış tonajı (ton)
Aygaz tüpgaz bayileri	2.259	287.306	127
Toplam tüpgaz bayii	6.110	699.062	114

2021 Aralık EPDK

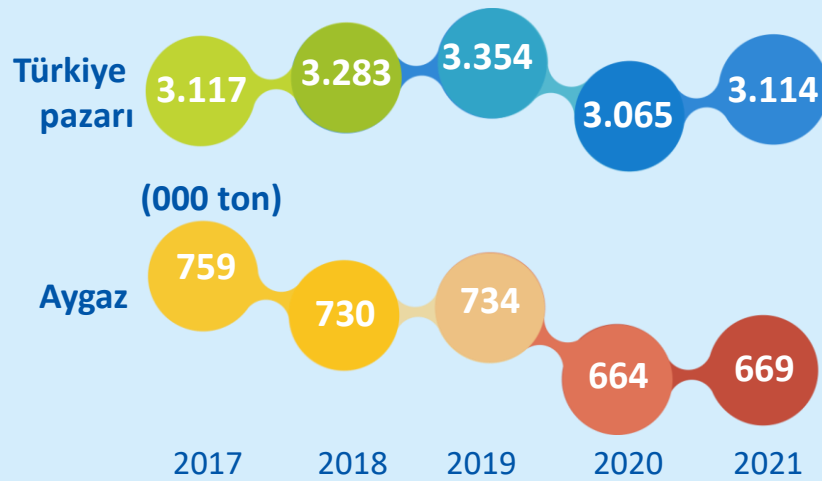




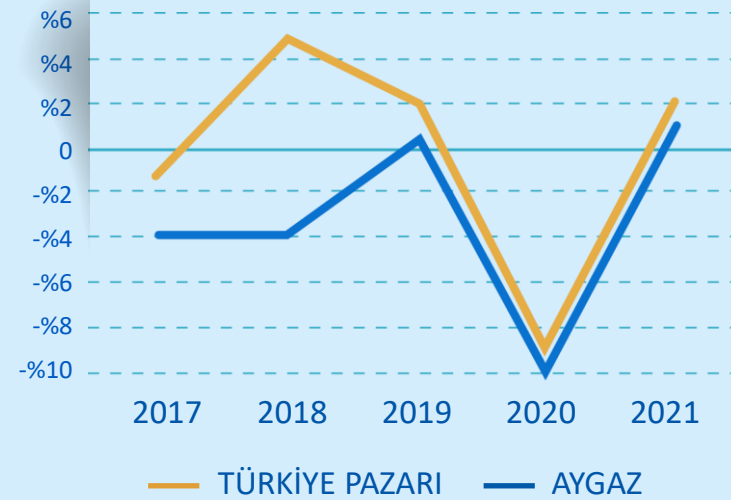


# Dünyanın en büyük 2. otogaz pazarı

## OTOGAZ PAZARI



## OTOGAZ PAZARI YILLIK DEĞİŞİM ORANLARI



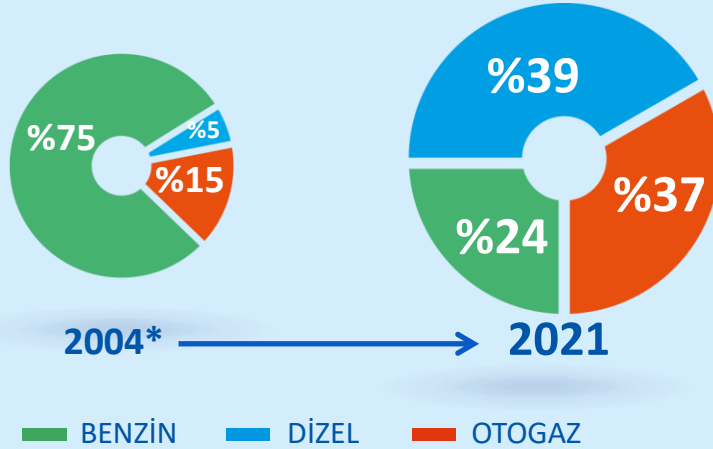
### Otogaz pazarını etkileyen faktörler;

- Benzine göre ortalamada %30 daha ekonomik
- Ulusal ve yerel oyuncuların yoğun fiyat rekabeti
- Araç garantisinin sürdüğü benzinden otogaza dönüşümler

EPDK verisi

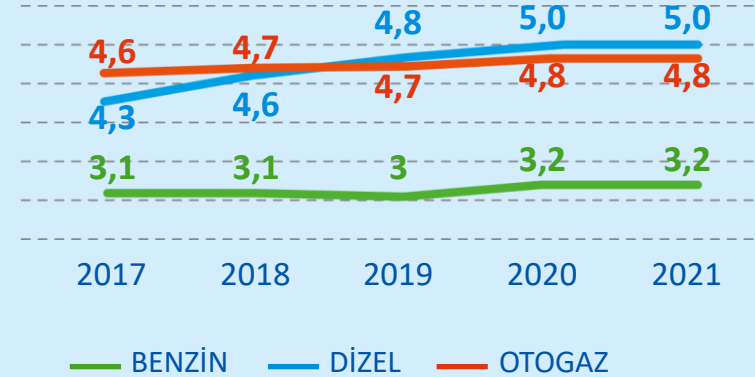
# > Otogaz; Türkiye'de en yaygın kullanılan binek otomobil yakıtı

## YAKIT TÜRÜNE GÖRE TRAFİKTE TESCİLLİ ARAÇ ORANLARI



\* Yakıt tipi bilinmeyen araç: %5

## TÜRKİYE ARABA PARKI (m araç)



## OTOMOBİL SAHİPLİK ORANI

575/1.000

AVRUPA

150/1.000

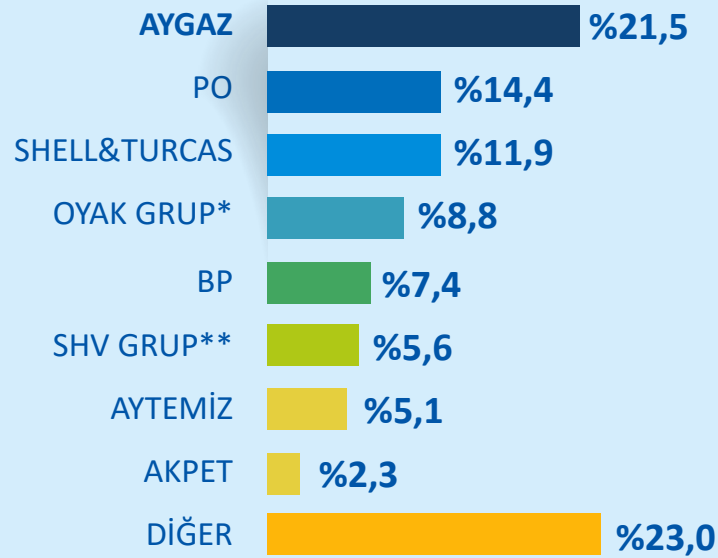
TÜRKİYE

TÜİK, ACEA

- En büyük LPG'li araç filosu; dünyadaki LPG'li araçların %16'sı Türkiye'de
- Türkiye genelinde 11.000'e yakın otogaz istasyonu

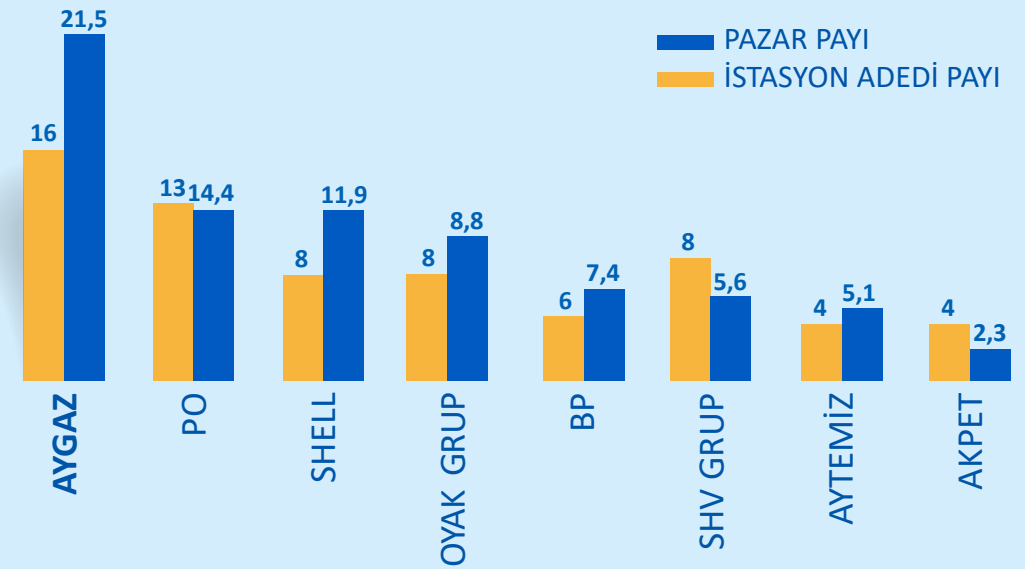
# > Türkiye otogaz pazarının lideri

## OTOGAZ PAZAR PAYLARI



\*Likitgaz, Milangaz & Güzel \*\* İpragaz & Yıldırım

## PAZAR PAYI & İSTASYON ADEDİ PAYI (%)

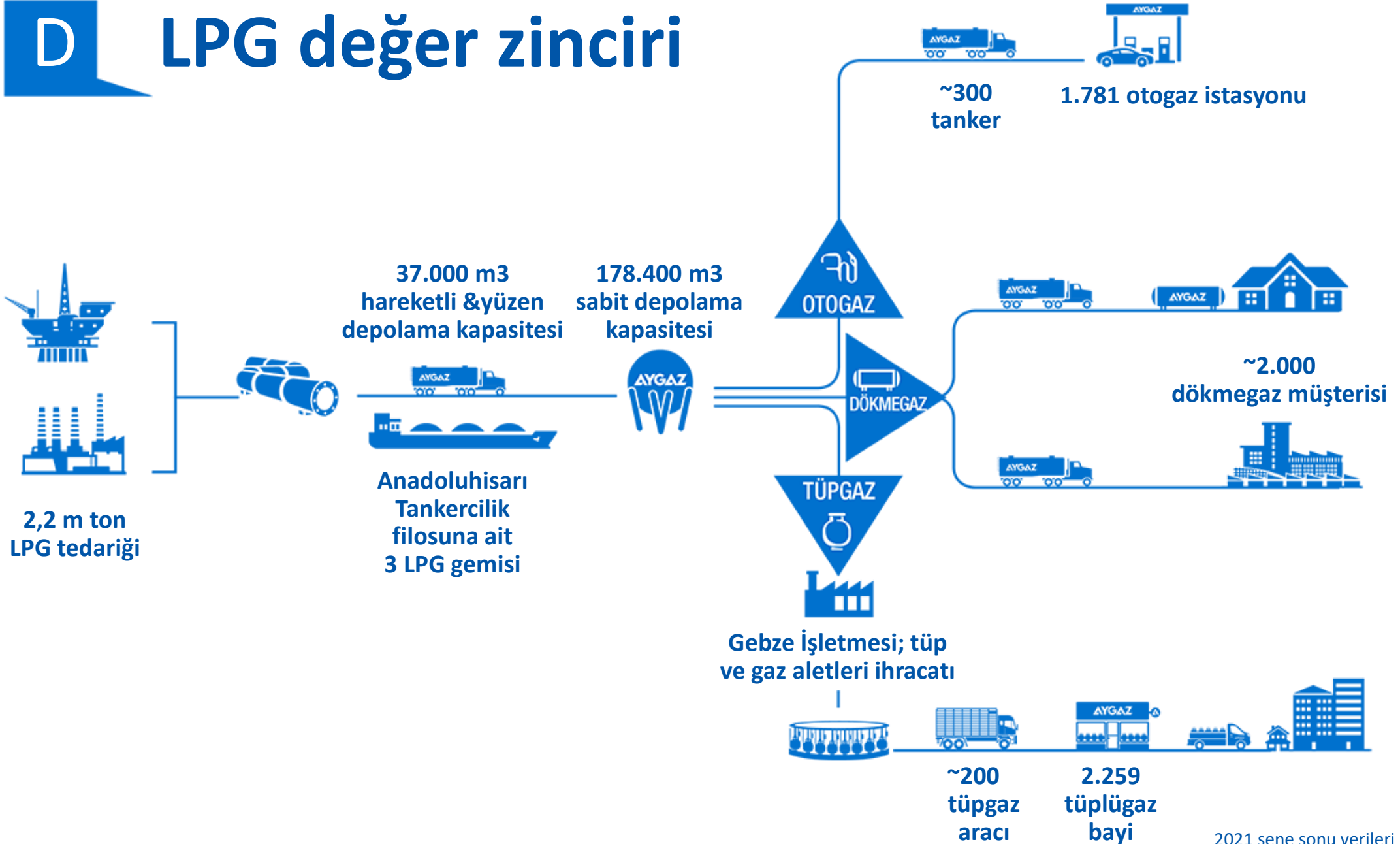


- En geniş bayi ağı ile yüksek bayi verimliliği
- Grup firması Opet ile yaratılan bayi ağı sinerjisi
- Akaryakıt dağıtıcılarından farklı olarak ana iş alanı LPG

2021	Bayi adedi	Satış hacmi (ton)	Ort. bayi satışı (ton)
Aygaz otogaz bayileri	1.781	668.539	375
Toplam otogaz bayii	10.806	3.114.056	288

2021 Aralık EPDK

# D LPG değer zinciri



# > Rekabetçi temin zinciri



## BÜYÜK OYUNCU

- Akdeniz'de en büyük satınalıcı
- Türkiye'nin en büyük ithalatçısı
- Türkiye'nin en büyük ihracatçısı
- Türkiye'de en büyük depolamanın sahibi (TR'deki depolamanın ~%24'ü)



## GELİŞMİŞ İŞ YAPMA MODELİ

- 5 farklı bölgeye doğrudan ithalat
- Türkiye'nin en çeşitlendirilmiş tedarik portföyü  
Çeşitlendirilmiş tedarikçi & menşe  
Çeşitlendirilmiş tedarik modeli (rafineri çıkış, FOB, CIF)
- Akdeniz'de tek limana VLGC boşaltabilen tek şirket



## FİLO YÖNETİMİ

- 1.sınıf LPG filosunun sahibi
- Toplam kapasite: 28.800 cbm, Ort. yaş: 16 yıl  
Türkiye'de LPG gemisi kiraya veren tek şirket (içeri/dışarı)
- Lojistik maliyetleri azaltır
- Kaynak bulma ve stok yönetiminde esneklik sağlar



## KARAYOLU TAŞIMACILIĞI

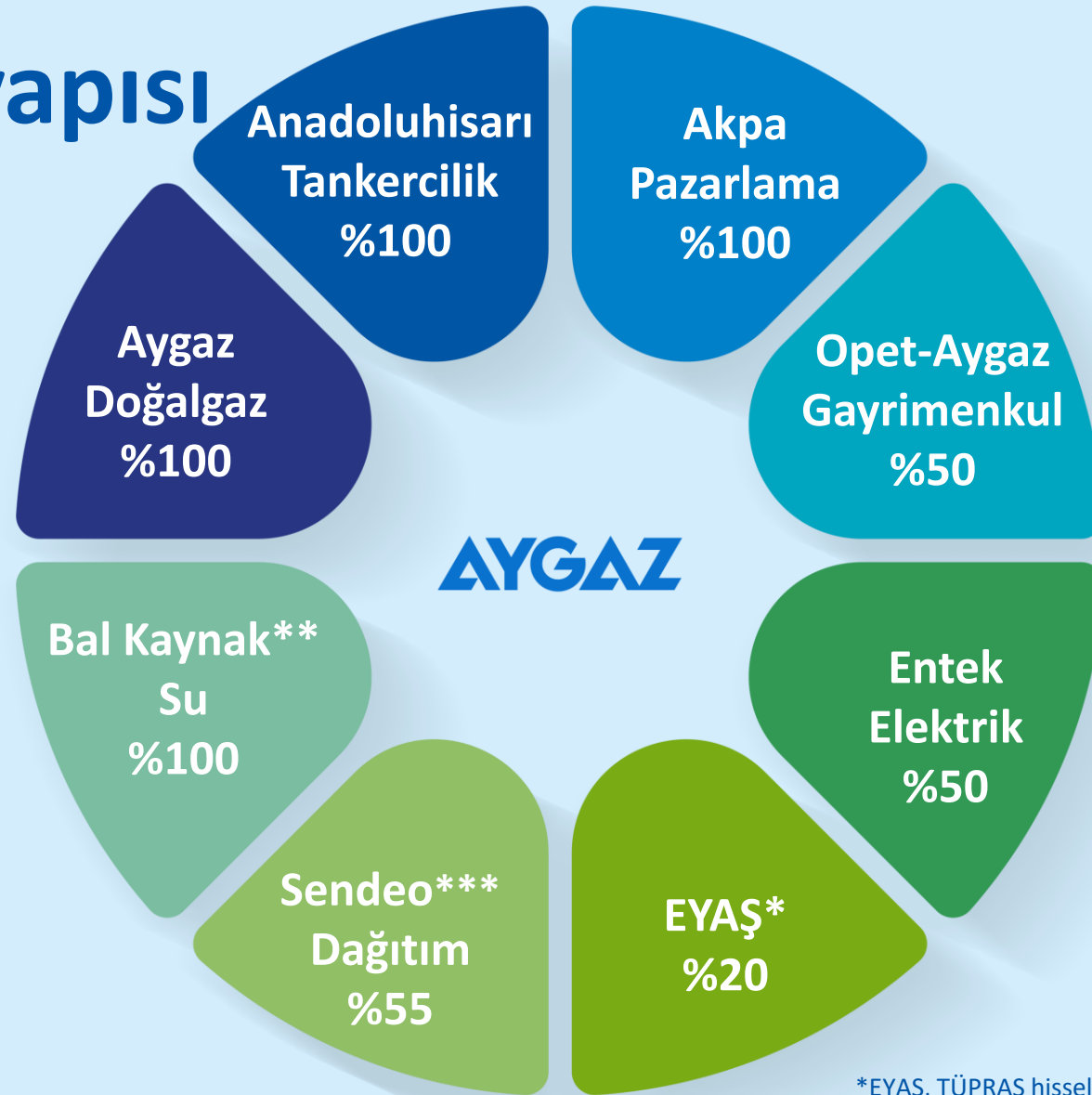
- Türkiye'nin en büyük LPG kamyon filosu
- 500'den fazla araç
- Yıllık 1,4 milyon ton taşımacılık ve 45 milyon km yol







# E İştirak yapısı



\*EYAŞ, TÜPRAŞ hisselerinin %51'ine sahiptir.

\*\* Şirketin %100'ü Aygaz A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Kuleli Tankercilik A.Ş.'ye aittir.

\*\*\* Eski unvanı Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

Finansal Yatırımlar: Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (%3,93), Ram Dış Ticaret A.Ş. (%2,5), Tat Gıda Sanayi A.Ş. (%0,08)

# F Doğal gaz

**AYGAZ**  
**DOĞALGAZ**

## LNG SATIŞLARI



Taşıma ve yeniden gazlaştırma



%15 pazar payı,  
~ 300 endüstriyel müşteri

2021 satışları:  
82 mcm

## BORU GAZI SATIŞLARI



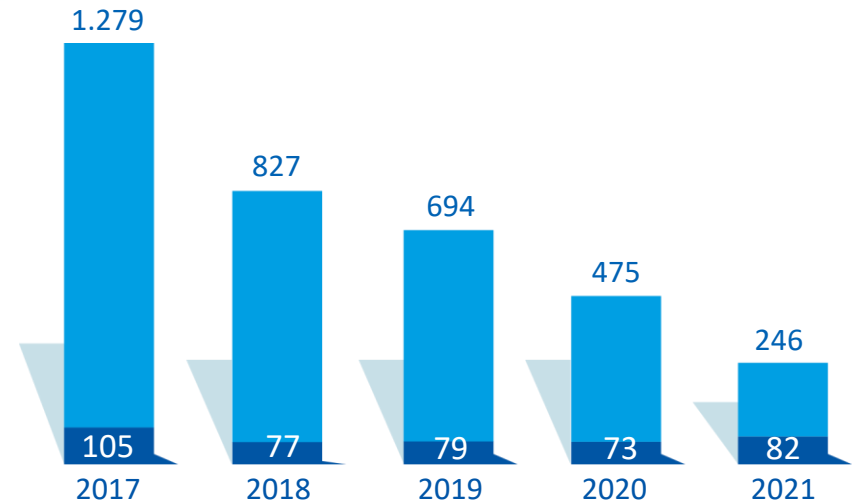
2010 yılında başladı

2021 satışları:  
246 mcm

## PROJELER

LNG & Boru gazı ithalatı

## SATIŞ HACMİ (mcm)



■ LNG SATIŞI

■ BORU GAZI SATIŞI

# G Diğer iştirakler

## ELEKTRİK ÜRETİMİ



<b>Toplam kurulu güç</b>	<b>436 MW</b>
Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali (DGKÇ):	112 MW
8 Hidro Elektrik Santrali (HES):	265 MW
Rüzgar Enerji Santrali (RES):	60 MW

## STRATEJİ

Pazardaki fırsat ve liberalleşmeye bağlı seçici büyüme

## SATIŞ VE PAZARLAMA

Türkiye genelinde doğrudan tüplü gaz ve damacana su satışı

Kendi yakıt istasyonlarında yakıt satışı

*akpa*

## OPET AYGAZ GAYRİMENKUL

Gayrimenkul satın almak ve bu mülkleri yakıt veya otopaz istasyonu olarak yönetmek ya da kiraya vermek amacıyla 2013 yılında Opet ile 50-50 ortaklık olarak kurulmuştur.



Hali hazırda 21 istasyonu bulunmaktadır.



# Aygaz'ın uzun vadeli stratejik planı

## TÜRKİYE LPG TEMİN VE DAĞITIMI

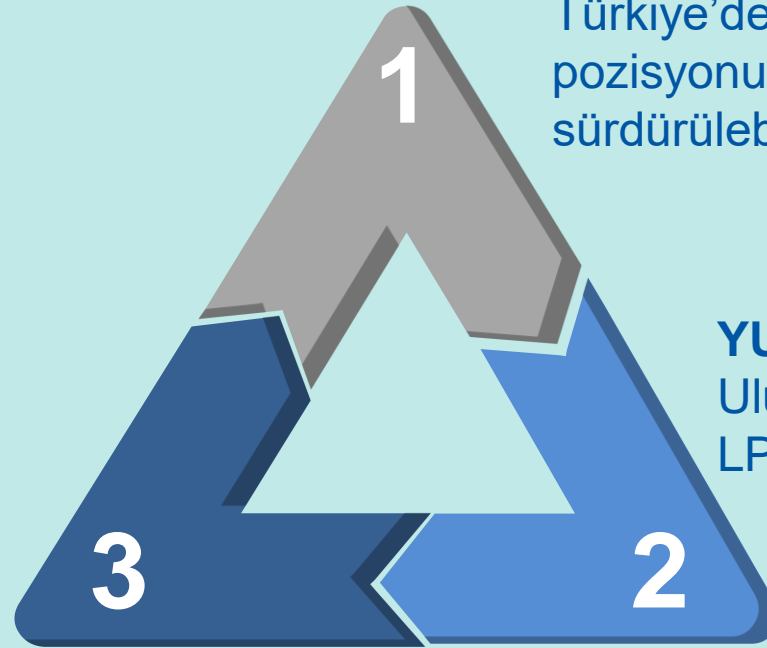
Türkiye'de LPG sektöründeki lider pozisyonumuzu koruyarak sürdürülebilir değer yaratmak

## YURTDIŞI LPG TEMİN VE DAĞITIMI

Uluslararası LPG oyuncusu olmak

## YENİ İŞ MODELLERİ

Aygaz marka ve platformunu kullanarak yeni iş alanları geliştirmek





# Bangladeş Yatırımı - United Aygaz LPG Ltd.

- 2015 ve 2020 yılları arasında ortalama **gayri safi yurtiçi hasıla büyüme oranı %11** olan Bangladeş, aynı zamanda dünyanın en yoğun nüfuslu ülkelerinden biridir.



165 milyon



## Bangladeş LPG Pazarı

148 bin ton

2015



CAGR %53

1,2 milyon ton

2020

%85 evsel tüketim

- Aygaz yapacağı sıfırdan yatırımlarla ülkede, LPG temin, dolun ve dağıtımını yapmayı hedeflemektedir.
- Aygaz'ın ortaklık kurduğu **United Enterprises & Co. Ltd. (UECL)** 1978'de kurulmuş olup, aradan geçen yaklaşık 40 yıllık zamanda ülkenin en tanınmış şirketlerinden biri haline gelmiştir. UECL, enerji üretiminden sağlık, eğitim, emlak, inşaat, liman, iplik eğirme, uzmanlık hizmetleri, nakliye, madeni yağ dağıtım ve lojistik hizmetlerine kadar geniş bir yatırım portföyüne sahiptir.
- Aygaz için bu yatırımdaki kritik başarı faktörleri; **60 yıllık bilgi ve tecrübesi**, marka gücü ve yaratmayı hedeflediği temin ve operasyonel avantaj olarak sıralanabilir.

WLPGA , World Bank



## 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.



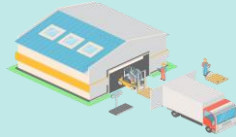


# > Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

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



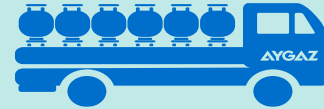
- Türkiye e-ticaret sektörü 2015 - 2019 arasında ortalama **%35** büyümüştür. 2019'da yıllık büyüme **%39** olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise pandemi etkileri ile bu oran **%66'ya yükselmiştir**.
- E-ticaret paralelinde hızla büyümeye devam eden kargo dağıtım sektörü Aygaz'ın mevcut varlıklarıyla ilave değer yaratmayı hedeflediği bir iş alanıdır. Aygaz'ın marka gücü, her gün yaklaşık **40 bin haneye** ulaşan yaygın bayi ağı, tesis altyapısı ve eve teslimat tecrübesi bu anlamda önem arz etmektedir.



*Tesis altyapısı*



*Yaygın bayi ağı*



*Günde 40 bin haneye ulaşan eve teslimat tecrübesi*



- Nihai teslimat etabını kapsayacak şekilde öncelikli olarak odaklanacağımız **B2C** segmentinin büyüyerek kargo sektöründeki payını artırması beklenmektedir.

TUBİSAD, E-Ticaret Bilgi Platformu

# > 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](http://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.



# > Aygaz'ın güçlü yönleri

Sürekli  
Lider



Marka  
gücü

Güçlü Bayi  
ve Lojistik Ağı

Uzun  
vadeli  
strateji  
yapıcı



Finansal  
sağlamlık

Enerjide farklı  
alanlarda  
çeşitlendirilmiş  
portföy

## STRATEJİK ÖNCELİKLER

- Sektörün itibarlı, güvenilir ve tüketiciye en yakın markası olmanın sorumluluğuyla geleceğe yatırım yaparak,
- Yüksek güvenlik standartlarını ve ürün kalitesini ön planda tutarak,
- İnovasyon ve dijitalleşmeyi odağına alan çözümler ile yenilikçi ürün ve hizmetler geliştirerek,

**LPG'de pazar liderliğini sürdürmek;**

- Yurt içi ve yurt dışında satın alma, birleşme ve yatırım fırsatlarını değerlendirerek,
- LPG'nin temininden satışına kadar tüm süreçlerde verimliliği artırarak,
- Tüm paydaşlarımız için değer yaratmayı hedefleyerek,

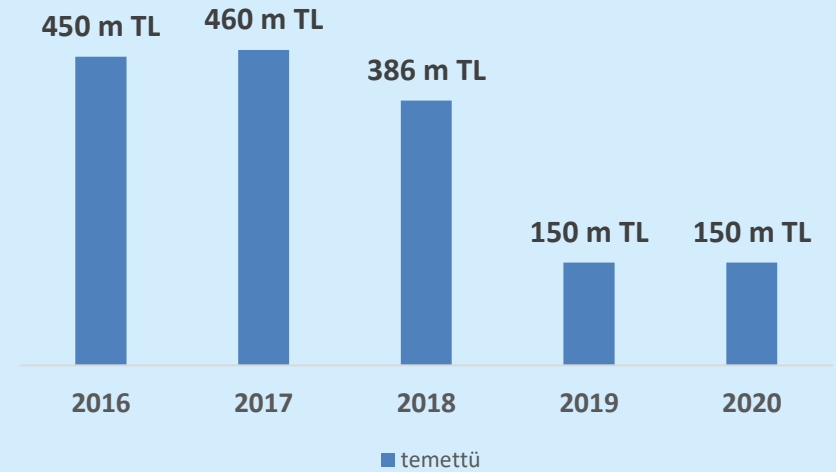
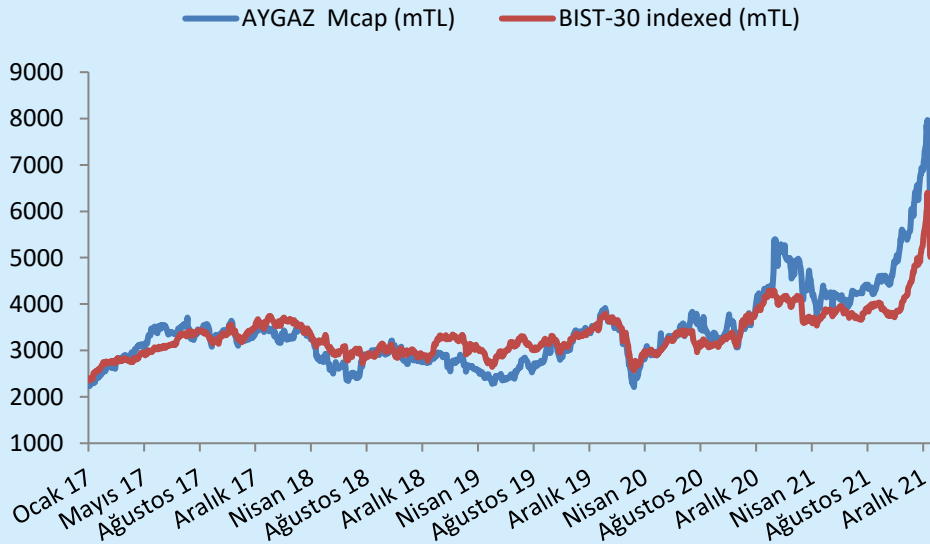
**Aygaz'ı mevcut konumunun ilerisine taşıyacak sürdürülebilir büyüme sağlamak.**

# > Hissedar değeri

BIST Kodu	AYGAZ
Bloomberg Kodu	AYGAZ.TI
Reuters Kodu	AYGAZ.IS
Halka arz tarihi	13.01.1988
Halka açıklık oranı	%24,3

## GÜÇLÜ YÖNLER

- Ana faaliyet alanı LPG’de sürdürülebilir faaliyet karlılığı
- Ekonomik dalgalanma ve krizlere dayanıklılık
- Düzenli temettü dağıtımı
- Uluslararası standartlarda kurumsal yönetim uygulamaları;
  - SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri, 21 Haziran 2021’de Aygaz’ın kurumsal yönetim derecelendirme notunu 9,50 olarak güncellemiştir.



# H Finansal göstergeler

## SATIŞ GELİRLERİ (m TL)



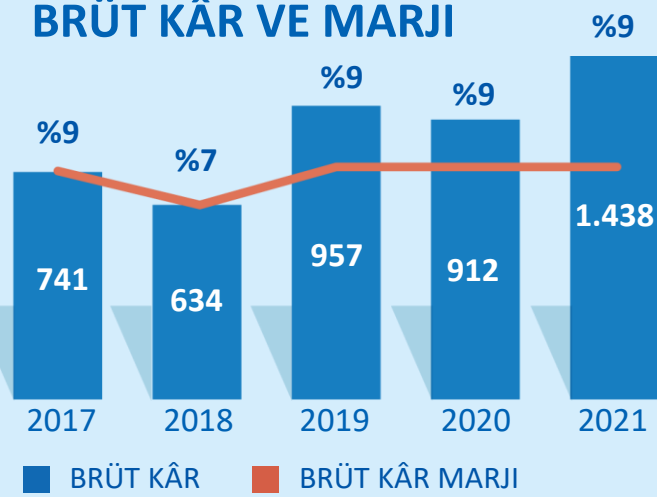
Satış gelirlerindeki dalgalanmanın temel nedenleri;

- Döviz kurunda değişim
- Emtia fiyatlarında değişim

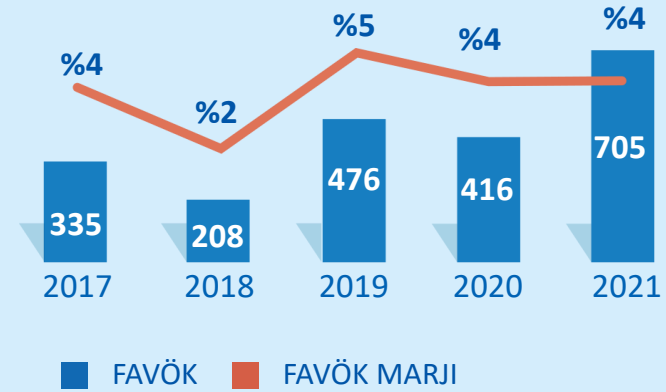


# Finansal göstergeler

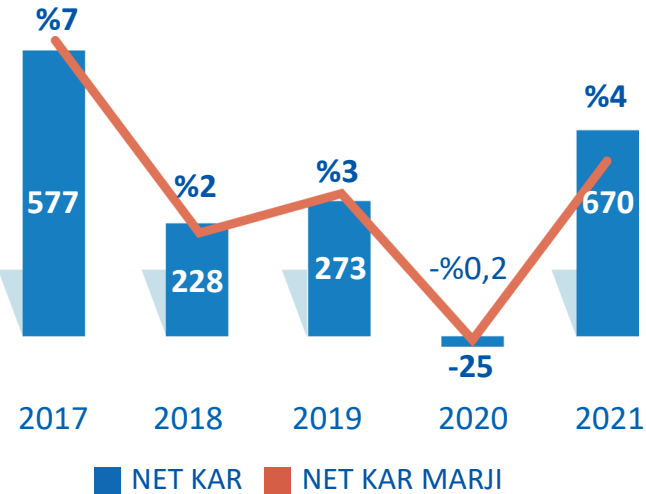
## BRÜT KÂR VE MARJI



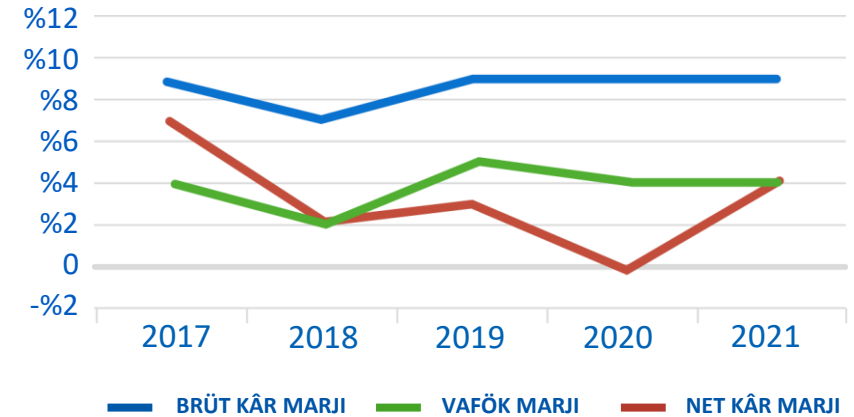
## FAVÖK\*\* VE MARJI



## NET KÂR\* VE MARJI



## KÂR MARJLARI



Sütun değerler: m TRY

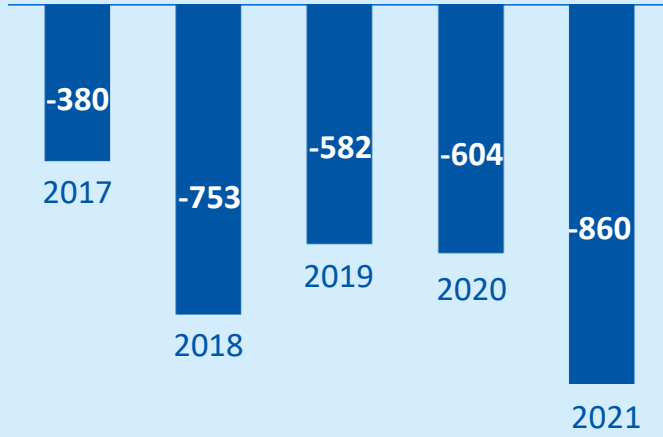
\* Ana ortaklık payı

\*\*Diğer gelir ve gider hariç

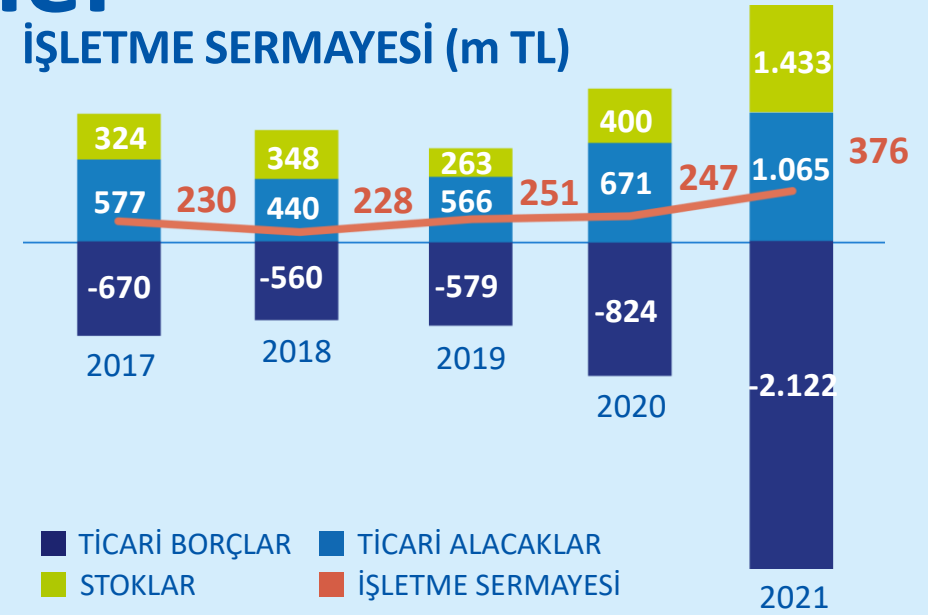


# > Finansal göstergeler

## NET NAKİT (m TL)



## İŞLETME SERMAYESİ (m TL)



## CARİ ORAN



## ÖZ SERMAYE KÂRLILIĞI

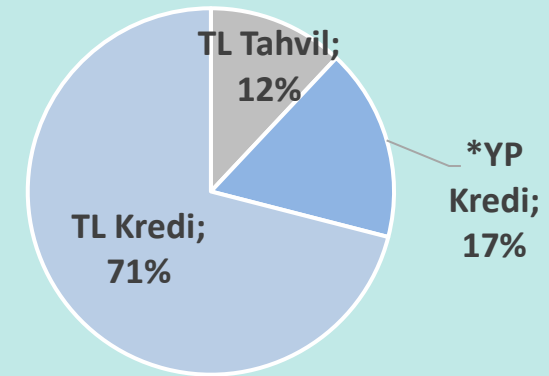




# Finansal Göstergeler

(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.

- Kredilerin vade yapıları yaygın ve uzun vadeli.
- Kur riski aktif olarak takip edilmekte ve türev işlemler de dahil yönetilmektedir.

- 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.



# Risk Politikaları

## Kur & Faiz Riski

- Doğal hedge sonrası sıfır döviz pozisyon hedefi
- Sabit ve değişken faiz oranlarından oluşan portfolyo
- Kur ve faiz riskinin türev ürünlerle proaktif yönetimi

## Borçlanma & Likidite Riski

- Finansal rasyo limitleri ve etkin likidite riski yönetimi:
- Net Finansal Borç/FAVÖK – Cari Oran – Uzun Vadeli Borç oranı
  - Net İşletme Sermayesinin etkin yönetimi

## Karşı taraf & Alacak Riski

- Müşteri/ bayii kredi riski ölçümleri
- Tahsilat risklerini önleme amaçlı teminat alımları (teminat mektupları, kefalet vb.)
- Banka bazlı limitlerde tutulan mevduatlar

## Emtia Riski

- Operasyonel hedge: Optimum stok politikası & vadeli fiyat mekanizması
- Finansal hedge: Yıl sonu için öngörülen ve açıkta kalan stokların türev ürünlerle kapatılması

## Operasyonel Risk

- Kanun ve mevzuat değişikliklerinin takibi
- Uyum ve KYC süreçlerinin işlerliği

# Sürdürülebilirlik Çalışmaları- ÇSY

- 2050 yılında **karbon sıfır seviyesine** geleceğinin taahhüdünü veren Koç Topluluğu şirketi.
- LPG'nin çevreci özellikleri ile Aygaz'ın ana ürünlerinden **otogaz** diğer fosil yakıtlara göre daha düşük karbon salınımı sağlar.
- **(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 **9,50**
- **Kadın temsil oranı** Yönetim Kurulunda %11, Üst Yönetim de %22
- **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 salınımını engelleme hedefi
- **Tüp Yükleme Robotu Projesi**; İSG kazalarını önleme amacıyla sektörde ilk
- Eğitim, kültür ve sağlık alanında Türkiye'de kurulan ilk özel vakfı olan **Vehbi Koç Vakfı'nın** daimi destekçisi
- **"Şiddete Sessiz Kalma!" Projesi**; Birleşmiş Milletler (BM) Küresel İlkeler Sözleşmesi ile Kadının Güçlenmesi Prensipleri'ne 2016 yılında imza atan Aygaz'ın, COVID-19 sürecinde artış gösteren aile içi şiddete dikkat çekmek üzere düzenlediği iletişim kampanyası
- **Diyabetik Çocuklar Kampı**; Çocuk ve Adolesan Diyabetikler Derneği tarafından düzenlenen kampın 2004 yılından beri destekçisi
- **"Yarın Hava Nasıl Olacak?" Projesi**; iklim değişikliği ile ilgili farkındalık atölyeleri
- **Aygaz Ateşböceği Öğrenim Birimi**; Çocuk ve gençlere yönelik Algo Dijital Bilişim, Matematik Eğlenerek Öğren, Fen Eğlenerek Öğren, Drama Atölyesi, Eğlen Öğren Hijyen gibi başlıklarda düzenlenen eğitimler
- **Aygaz Kitaplığı**; Aygaz'ın içinde bulunduğu coğrafyanın tarihi ve kültürel zenginliklerini yazıyla buluşturarak geleceğe aktarma arzusuyla hayata geçirdiği bir proje





# Ek bilgiler

## 1

# Gelir tablosu özet

(m TRY)	2017	2018	2019	2020	2021
Satış gelirleri	8.469	9.554	10.211	10.145	15.893
SMM	(7.728)	(8.920)	(9.254)	(9.233)	(14.455)
Brüt kâr	741	634	957	912	1.438
Operasyonel kâr	265	71	365	241	418
Vergi öncesi kâr	621	250	306	31	697
Net kâr*	577	228	273	-25	670
FAVÖK**	335	208	476	416	705
<b>MARJLAR</b>					
Brüt kâr marjı	%9	%7	%9	%9	%9
Faaliyet kâr marjı	%3	%1	%4	%2	%3
Net kâr marjı	%7	%2	%3	-%0,2	%4
FAVÖK marjı	%4	%2	%5	%4	%4

\* Ana ortaklık payı

\*\*Diğer gelir ve gider hariç

## 2

# Bilanço özet

(m TL)	2017	2018	2019	2020	2021
Nakit & nakit benzerleri	593	648	665	961	1.693
Ticari alacaklar	577	440	566	671	1.065
Stoklar	324	348	263	400	1.433
Özkaynak yön. değ. varlıklar	2.273	2.305	2.059	1.847	2.161
Maddi duran varlıklar	678	687	713	696	772
Finansal borç	(973)	(1.401)	(1.247)	(1.564)	(2.553)
Ticari borç	(670)	(560)	(579)	(824)	(2.122)
Özkaynaklar*	2.923	2.502	2.478	2.317	2.698
Toplam kaynaklar	4.966	5.013	4.955	5.395	8.333
Net Nakit	(380)	(753)	(582)	(604)	(860)
İşletme Sermayesi	230	228	251	247	376

\* Ana ortaklık payı

3

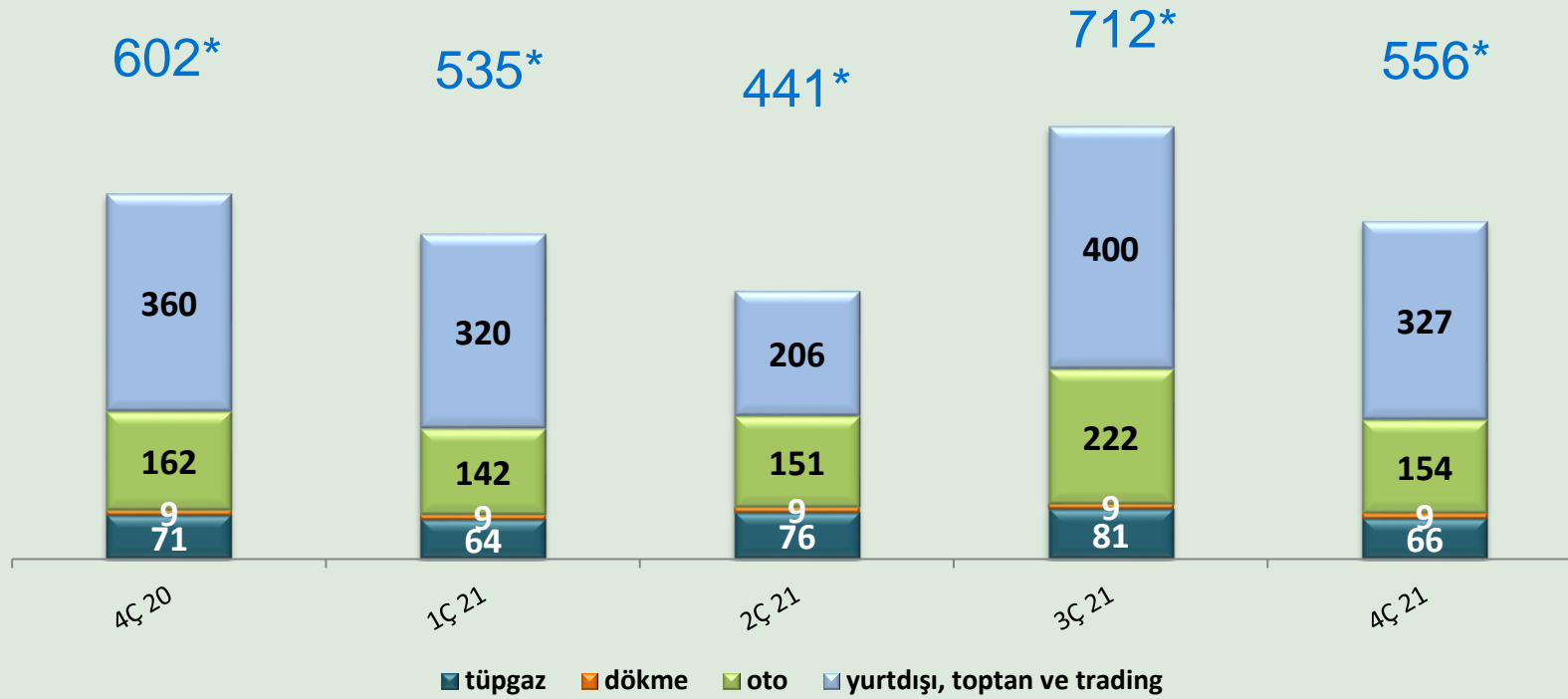
# Çeyrekssel Finansallar – 4Ç 2021

ÇEYREKSEL (Geçen yıl aynı döneme göre)

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

- 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.

# 4 Aygaz 4.Çeyrek LPG Satışları (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 çeyreksele etki:

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

EPDK, Aygaz



## 5

## Bağlı Ortaklık ve İştirakler

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Pay
Anadoluhisarı Tankercilik A.Ş.	Gemi işletme	%100
Kandilli Tankercilik A.Ş.	Gemi işletme	%100
Kuleli Tankercilik A.Ş.	Gemi işletme	%100
Kuzguncuk Tankercilik A.Ş.	Gemi işletme	%100
Akpa Day. Tük. Lpg ve Akar. Ürün. Paz. A.Ş.	Pazarlama	%100
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	Doğal gaz	%100
Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş.	Doğal gaz	%100
Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. (eski unvan: Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.)	Kargo taşıma/ Dağıtım	%55
Bal Kaynak Su İth. İhr. Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Su ticareti	%100

**AYGAZ UK Londra Şubesi:** Yurt dışı piyasalarda üçüncü taraflar ile ticaret hacmimizi arttırmak; ithalat, ihracat ve transit operasyonlarımızı desteklemek ve tedarik zincirinden ek değer üretebilmek amaçlarıyla (LPG) ticareti yapmak üzere 2019 yılında kurulmuştur.



## Bağı Ortaklık ve İştirakler

İştirakler ve Ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Pay
Enerji Yatırımları A.Ş.	Enerji	%20
Entek Elektrik Üretimi A.Ş.	Elektrik	%50
Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş.	Gayrimenkul	%50
United Aygaz LPG Ltd - Bangladeş	LPG dağıtımı	%50

Finansal Varlıklar	Faaliyet Konusu	Pay
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.	Finans	%3,93
Ram Dış Ticaret A.Ş.	Ticaret	%2,50
Tat Gıda Sanayi A.Ş.	Gıda	%0,08

6

# 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

J

# Terimler listesi

<b>LPG</b>	Likit Petrol Gazı
<b>EMRA</b>	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
<b>WLPGA</b>	Dünya LPG Birliđi
<b>SF</b>	Sonatrach Fiyatı
<b>PETDER</b>	Petrol Sanayi Derneği
<b>FOB</b>	Güvertede Teslim
<b>CIF</b>	Mal bedeli, Sigorta & Navlun
<b>Med</b>	Akdeniz
<b>VLGC</b>	Çok Büyük Gaz Tankeri
<b>EYAŞ</b>	Enerji Yatırımları A.Ş.
<b>LNG</b>	Likit Doğal Gaz
<b>Mcm</b>	Milyon Metreküp
<b>Bcm</b>	Milyar Metreküp
<b>DGKÇ</b>	Doğal Gaz Kombine Çevirim
<b>MW</b>	Megawatt (bir milyon watt)
<b>BIST</b>	Borsa İstanbul
<b>GHG</b>	Sera Gazı Protokolü

## K

# Çekince

- Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. 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 sunum içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Aygaz ya da herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir.



# L İletişim

[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

**Şebnem Yücel, Finans ve Risk Direktörü**

[sebnem.yucel@aygaz.com.tr](mailto:sebnem.yucel@aygaz.com.tr)  
+90 212 354 1510

**Selin Sanver, 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)