

AYGAZ

YATIRIMCI SUNUMU

Kasım 2021



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**

2020

₺ 10,1 milyar SATIŞ GELİRİ

2,2 m ton SATIŞ TONAJI

%26* LPG PAZAR PAYI

*EPDK-2020

DOĞAL GAZ

RAFİNERİ

**AYGAZ
DOĞALGAZ**

Tüpraş

ENTEK

ELEKTRİK ÜRETİMİ

**ENERJİ
SEKTÖRÜNDE
ÇEŞİTLENDİRİLMİŞ
İŞTİRAK PORTFÖYÜ**



Genel bakış

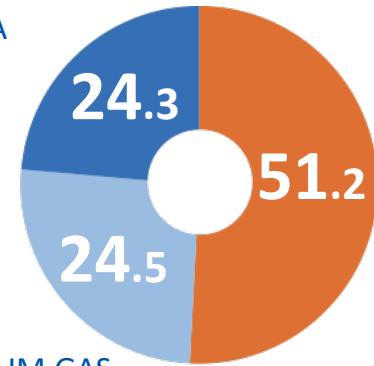
ÖZET FİNANSAL DURUM

(Kons. m TL)	2020	2019	2018	2020-2019 Değişim
Satış Gelirleri	10.145	10.211	9.554	-%1
FAVÖK	444	492	160	-%10
Net Kâr	-25	273	228	-%109
FAVÖK Marjı	%4	%5	%2	-1
Net Kâr Marjı	-%0,2	%3	%2	-3
Satış Tonajı (000 ton)	2.150	2.068	2.000	%4

ORTAKLIK YAPISI (%)

30/09/2021

HALKA
AÇIK



 **Koç**
KOÇ
GRUBU

LIQUID PETROLEUM GAS
DEVELOPMENT CO.

> Ana iş alanı - LPG dağıtımı

LPG'de jenerik marka

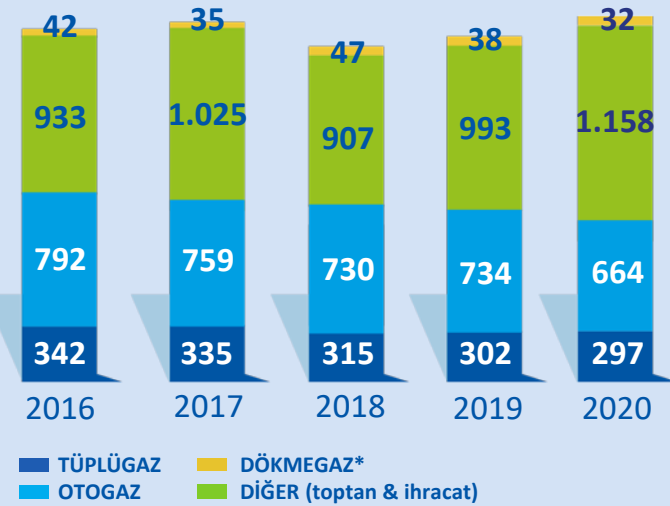
Kuruluşundan bugüne Türkiye'nin en çok tercih edilen LPG markası

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

3 markasıyla pazar lideri

AYGAZ **Mogaz** **Lipetgaz**

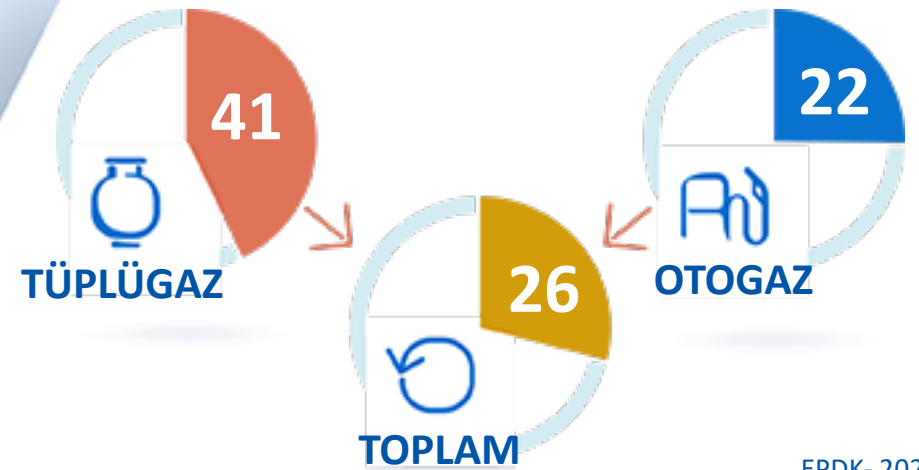
AYGAZ SATIŞLARI (000 ton)



* Petrokimya satışları dahil edilerek

EPDK, Aygaz

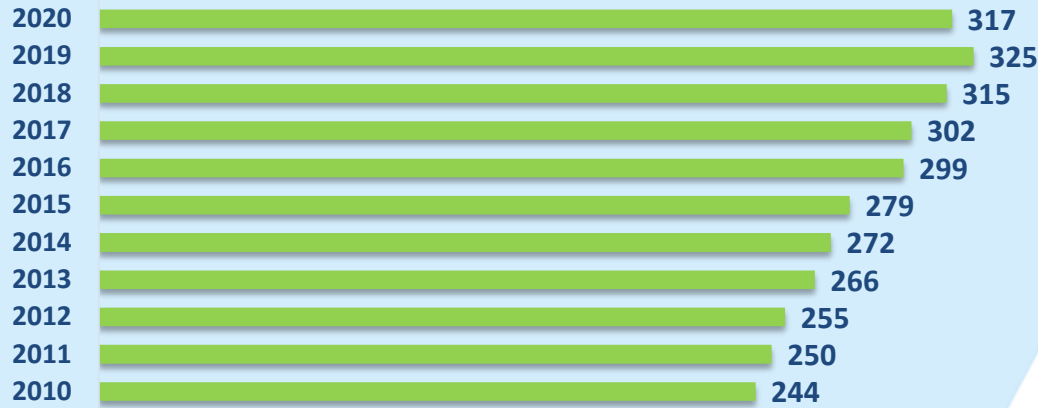
PAZAR PAYLARI (%)



EPDK- 2020

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

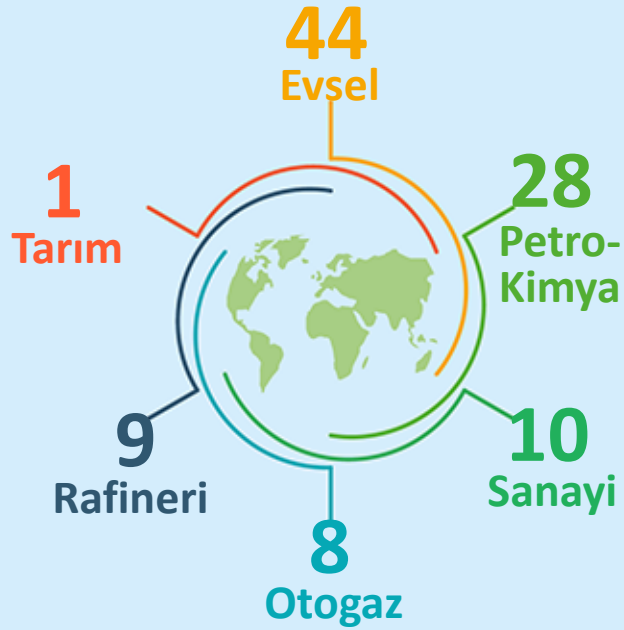


Evde ve ulaşımda daha temiz, güvenli ve ekonomik

WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2021

> Dünya LPG tüketimi

Sektörel Dünya LPG Tüketimi (%)

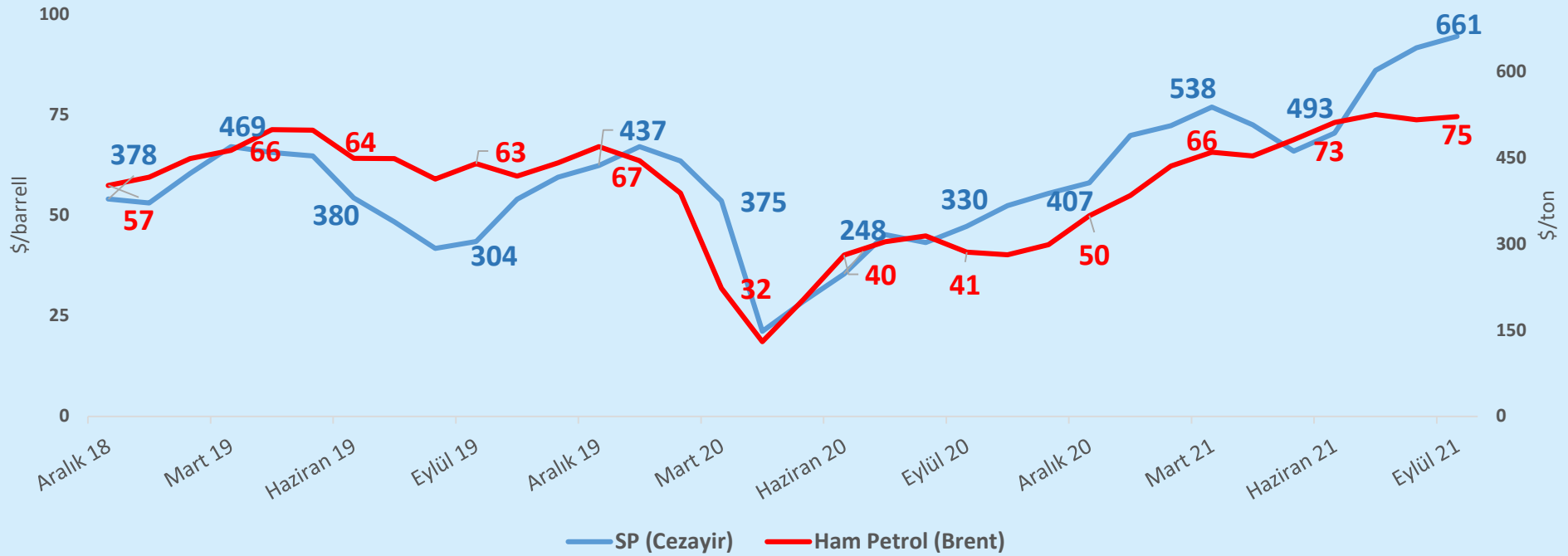


Bölgesel Dünya LPG Tüketimi (%)



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2021

> LPG ve ham petrol fiyatı

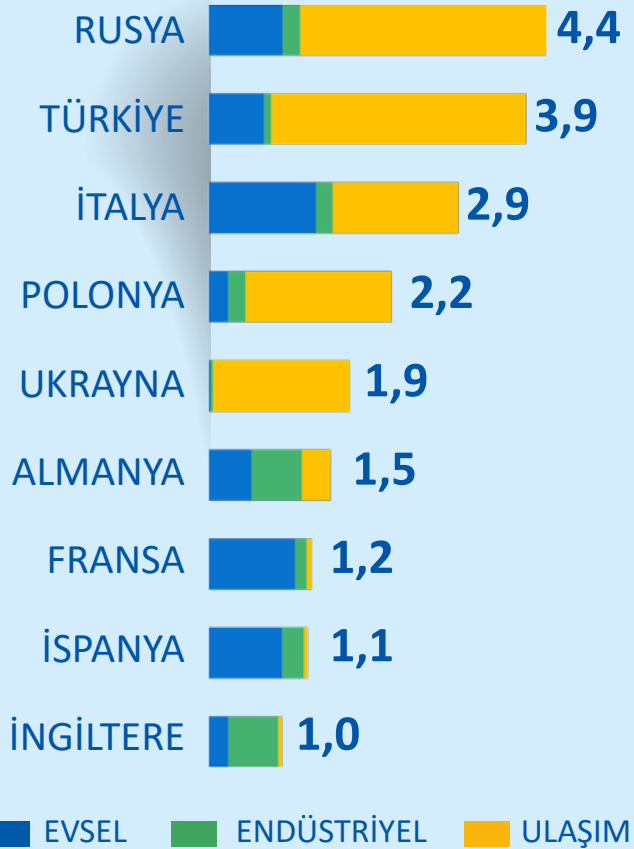


- LPG ve ham petrol fiyatları arasında bir korelasyon olduğu söylenebilir.
- LPG fiyatlarında mevsimsellik etkisi görülebilir.
- Sonatrach bazlı Eylül LPG fiyatı 661 USD/ton ile Haziran sonu değerinin %34 üzerinde ve 2020 Eylül ayının 2 katı seviyesindedir.

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

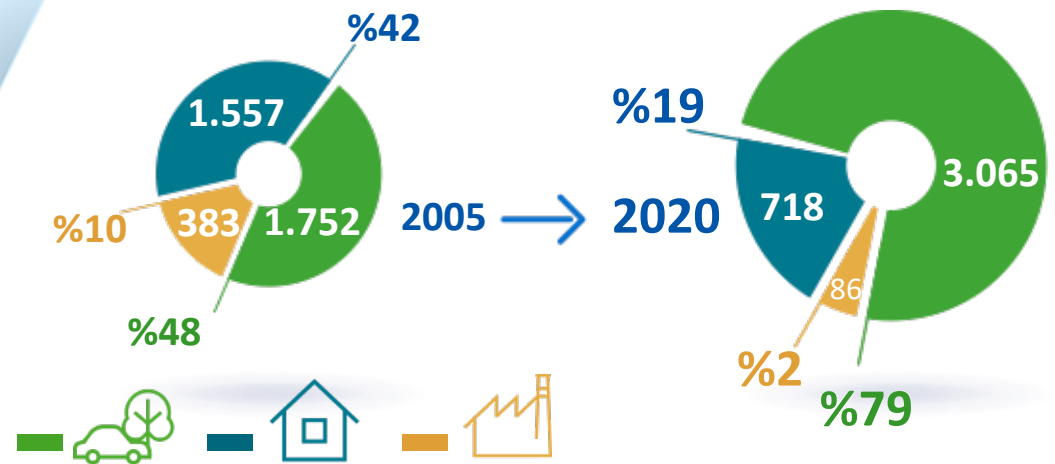
~90 dağıtım şirketi

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

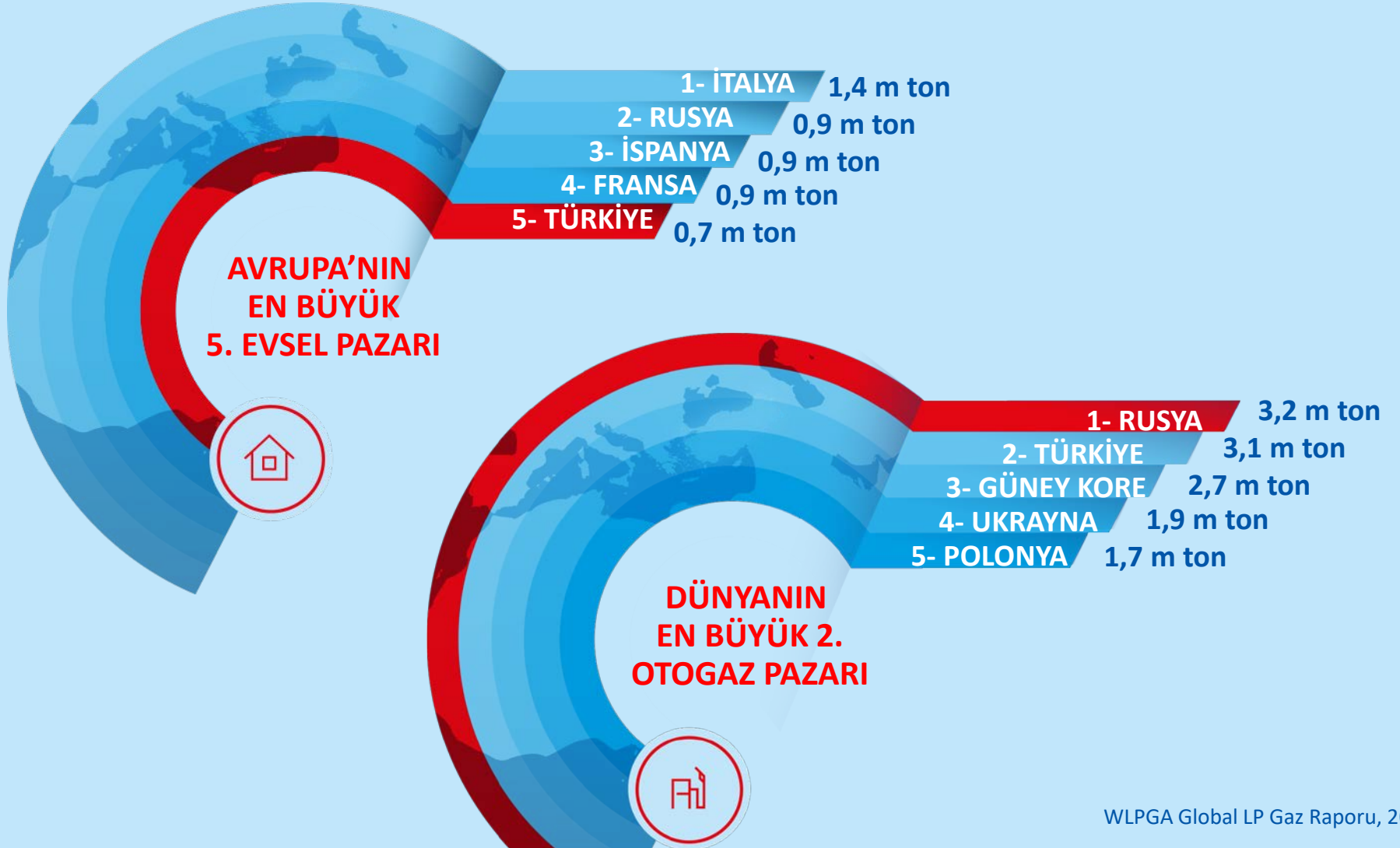
TÜPLÜGAZDAN OTOGAZA DÖNÜŞÜM (000 TON)



EPDK- 2020



LPG pazarı sıralaması



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2021



AYGAZ

201

AYG

202

202

AYGAZ



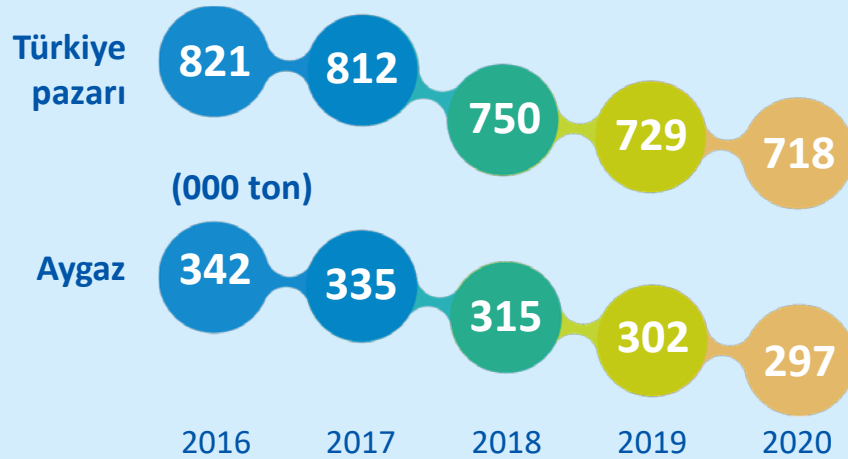
TANILMI VE TANIYI BİRLEŞTİRİYORUZ
AYGAZ GAZLARINI İNŞAAT VE İNŞAATÇIYA

3253

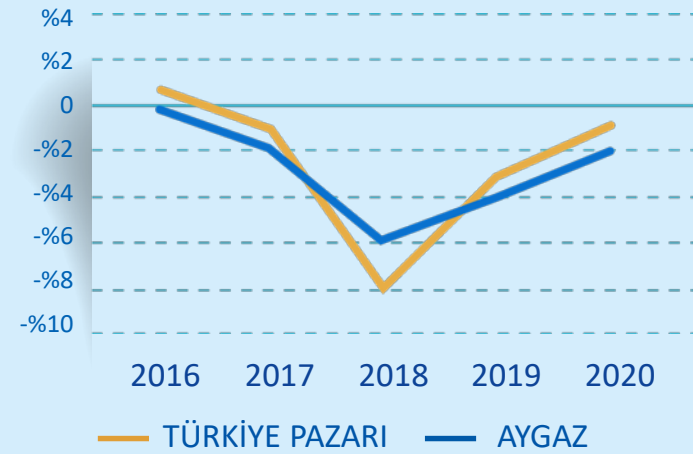
AYGAZ

> Doyum noktasına doğru ilerleyen tüpgaz pazarı

TÜPGAZ PAZARI



TÜPGAZ PAZARI YILLIK DEĞİŞİM ORANLARI



2020 yılında Covid-19 salgını kapsamında sokağa çıkma yasaklarının uygulandığı dönemlerde artan evsel talep ile devam eden doğalgaz geçişleri, kentsel dönüşüm etkileri ve işyeri müşteri tüketimindeki düşüş etkileri kısmen telafi edilmiş ve Aygaz tüpgaz satışları önceki yıla göre %2 daralmıştır.

Tüpgaz pazarını etkileyen genel faktörler;

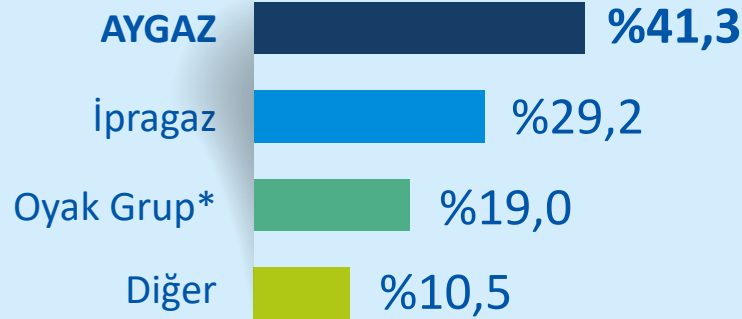
- Artış gösteren LPG fiyatlarının tüketim üzerinde baskı yaratması
- Doğalgaz ağ büyümesinin yavaşlayarak da olsa devam etmesi



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.

2020	Bayi adedi	Satış tonajı (ton)	Ort bayi satış tonajı (ton)
Aygaz tüpgaz bayileri	2.297	296.934	129
Toplam tüpgaz bayii	5.542	718.367	129

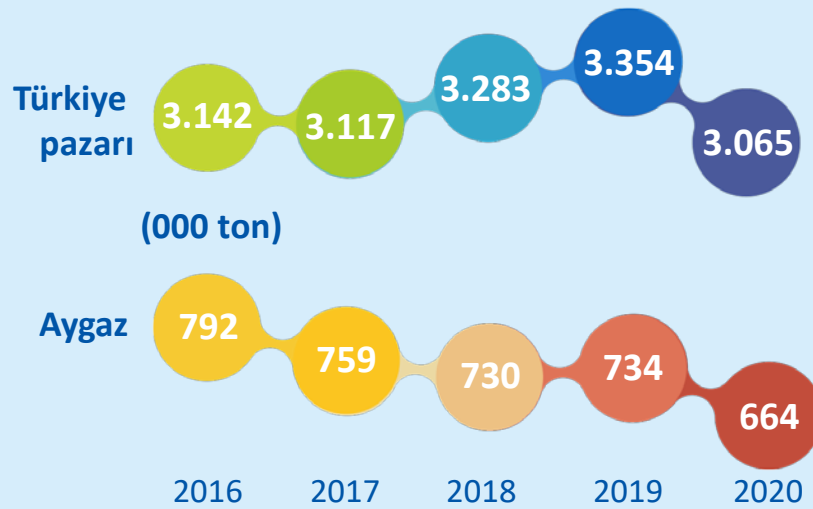
2020 EPDK



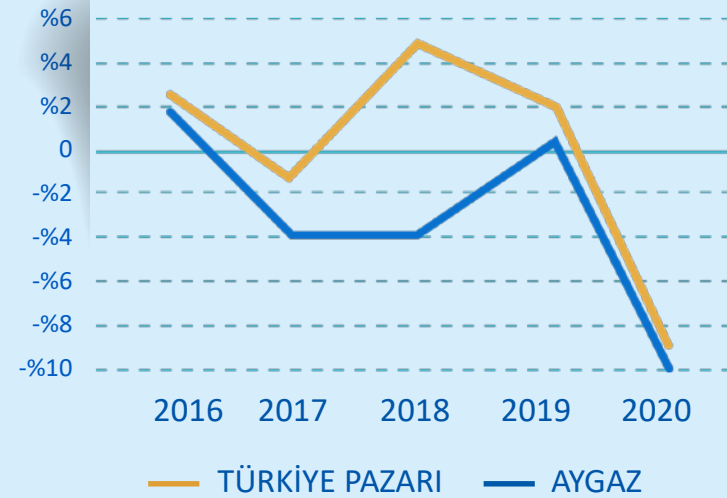


Dünyanın en büyük 2. otogaz pazarı

OTOGAZ PAZARI



OTOGAZ PAZARI YILLIK DEĞİŞİM ORANLARI



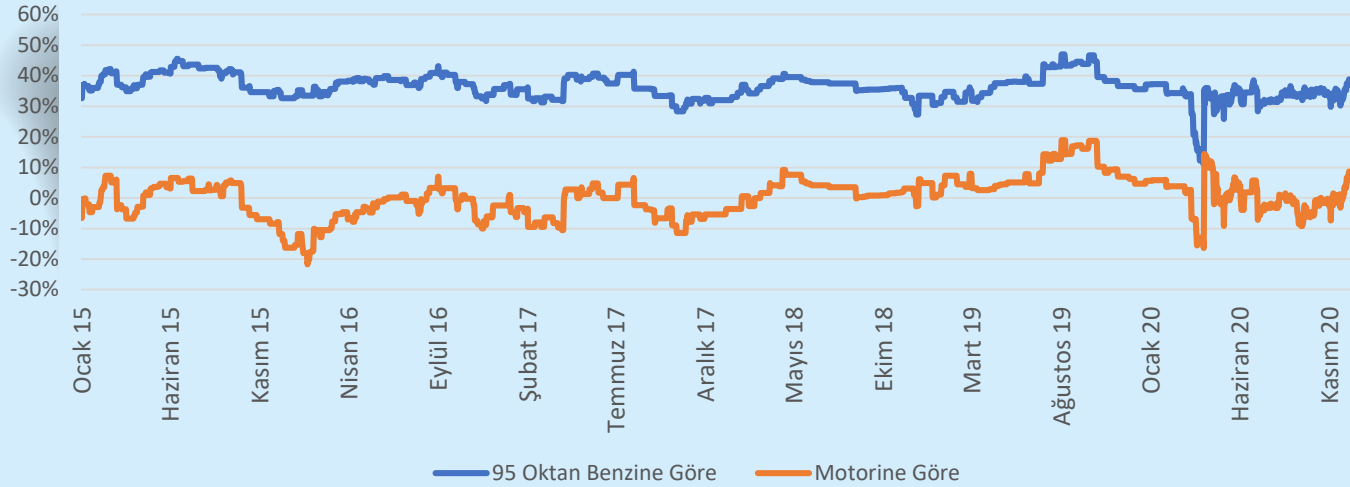
Otogaz pazarını etkileyen faktörler;

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

EPDK verisi



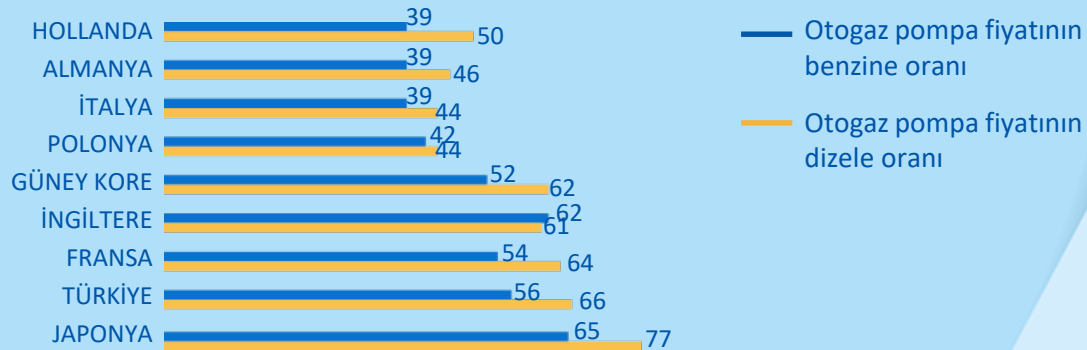
Otogazın fiyat ekonomisi



%30

**benzine göre
fiyat avantajı**

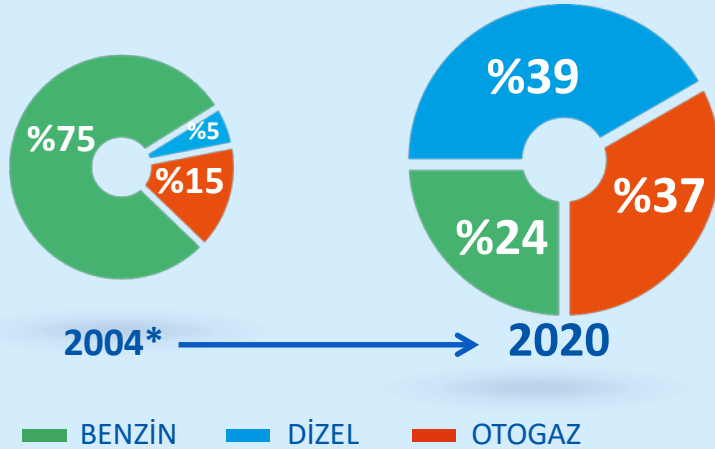
DÜNYA OTOGAZ POMPA FİYATLARI (%)



WLPGA Global LP Gaz Raporu

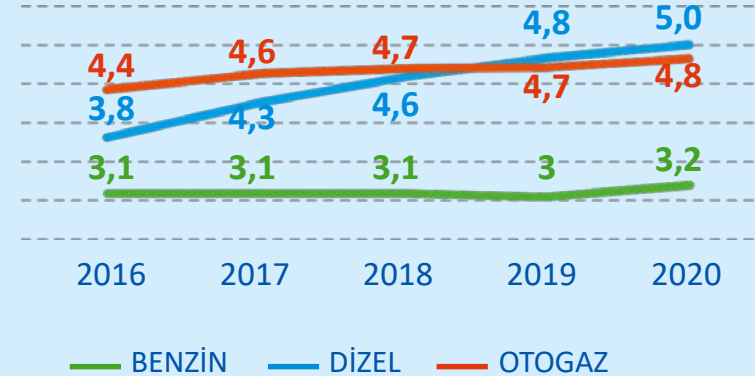
> Otogaz; Türkiye'de en yaygın kullanılan binek otomobil yakıtı

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

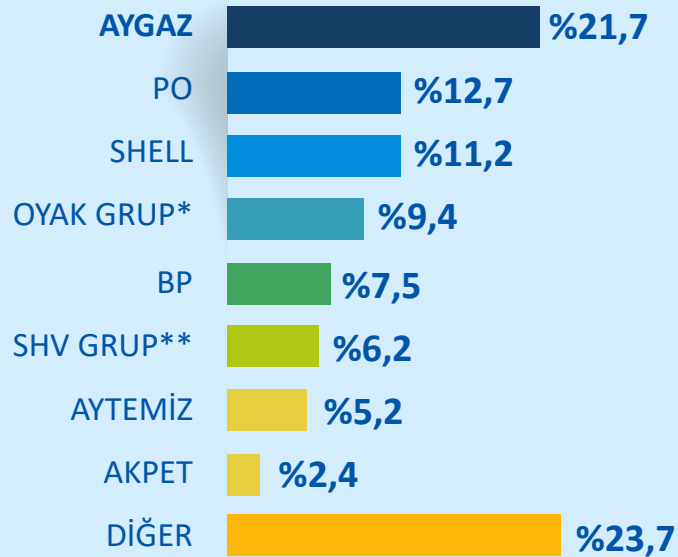
TÜRKİYE

TÜİK, ACEA

- 4,8 milyon araç, yani 10 binek aracın 4'ü LPG'li
- En büyük LPG'li araç filosu; dünyadaki LPG'li araçların %16'sı Türkiye'de
- Türkiye genelinde 11.000'e yakın otogaz istasyonu

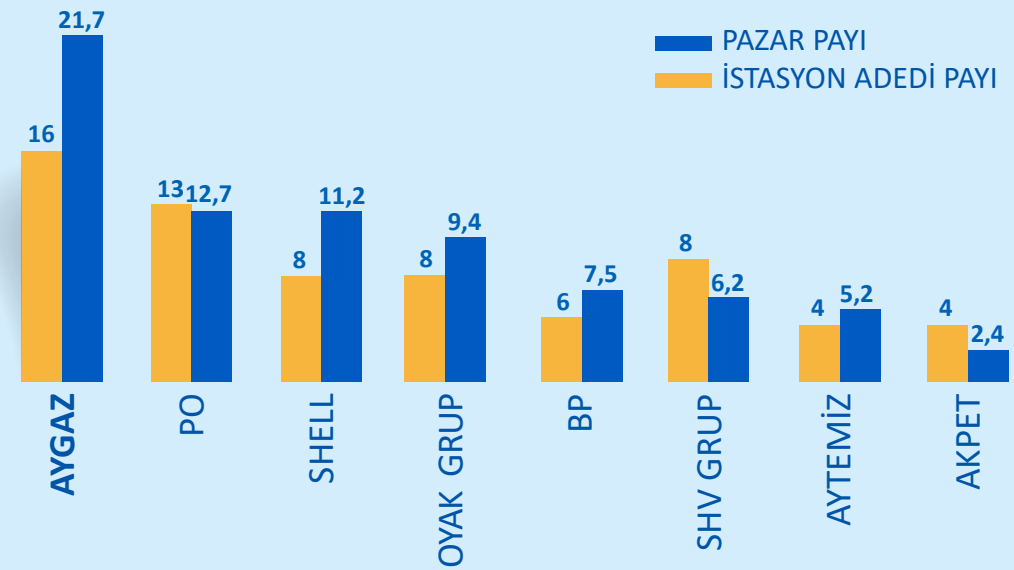
> Türkiye otogaz pazarının lideri

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

2020	Bayi adedi	Satış hacmi (ton)	Ort. bayi satışı (ton)
Aygaz otogaz bayileri	1.736	663.601	382
Toplam otogaz bayii	10.662	3.065.204	287

2020 EPDK

> Otogaz araç parkında büyüme

Otogaza dönüşüm



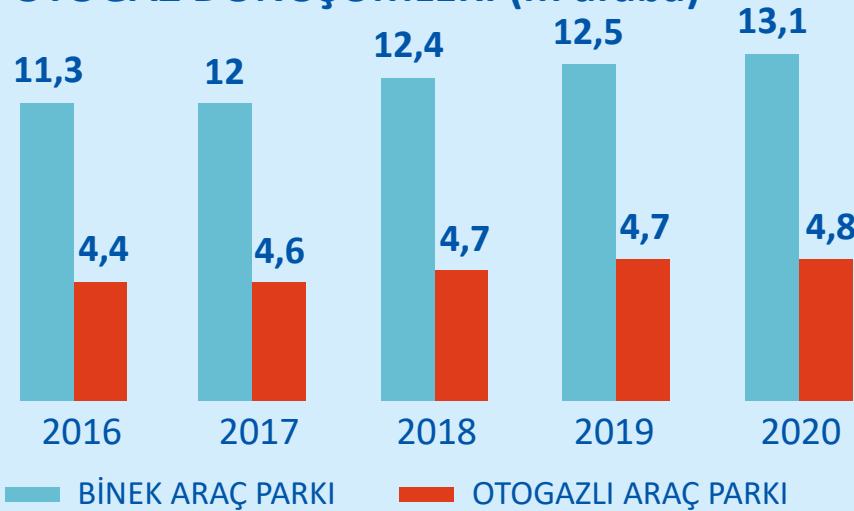
1.000+ dönüşüm noktası

\$500 Ort. dönüşüm maliyeti

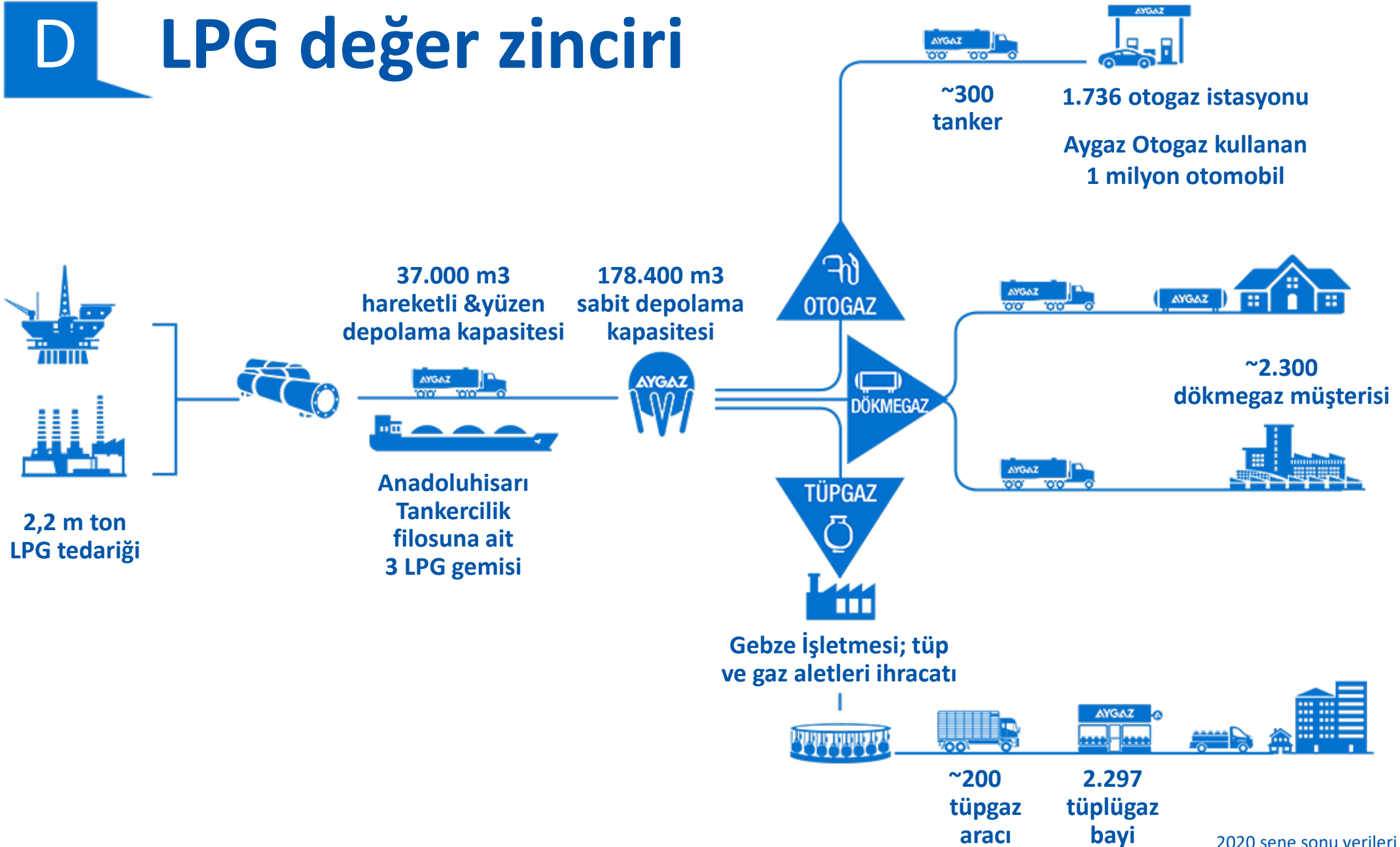
15.000 km'de geri ödüyor

Bazı büyük otomobil üreticileri sıfır araç alımlarında araç garantisini koruyarak dönüşüm seçeneği vermektedir.

OTOGAZ DÖNÜŞÜMLERİ (m araba)



D LPG değer zinciri



2020 sene sonu verileri

> Rekabetçi temin zinciri



BÜYÜK OYUNCU

- Akdeniz'de en büyük satıncı
- 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: 15 yıl
Türkiye'de LPG gemisi kiraya veren tek şirket (içeri/dışarı)
- Lojistik maliyetleri azaltır
- Kaynak bulma ve stok yönetiminde esneklik sağlar

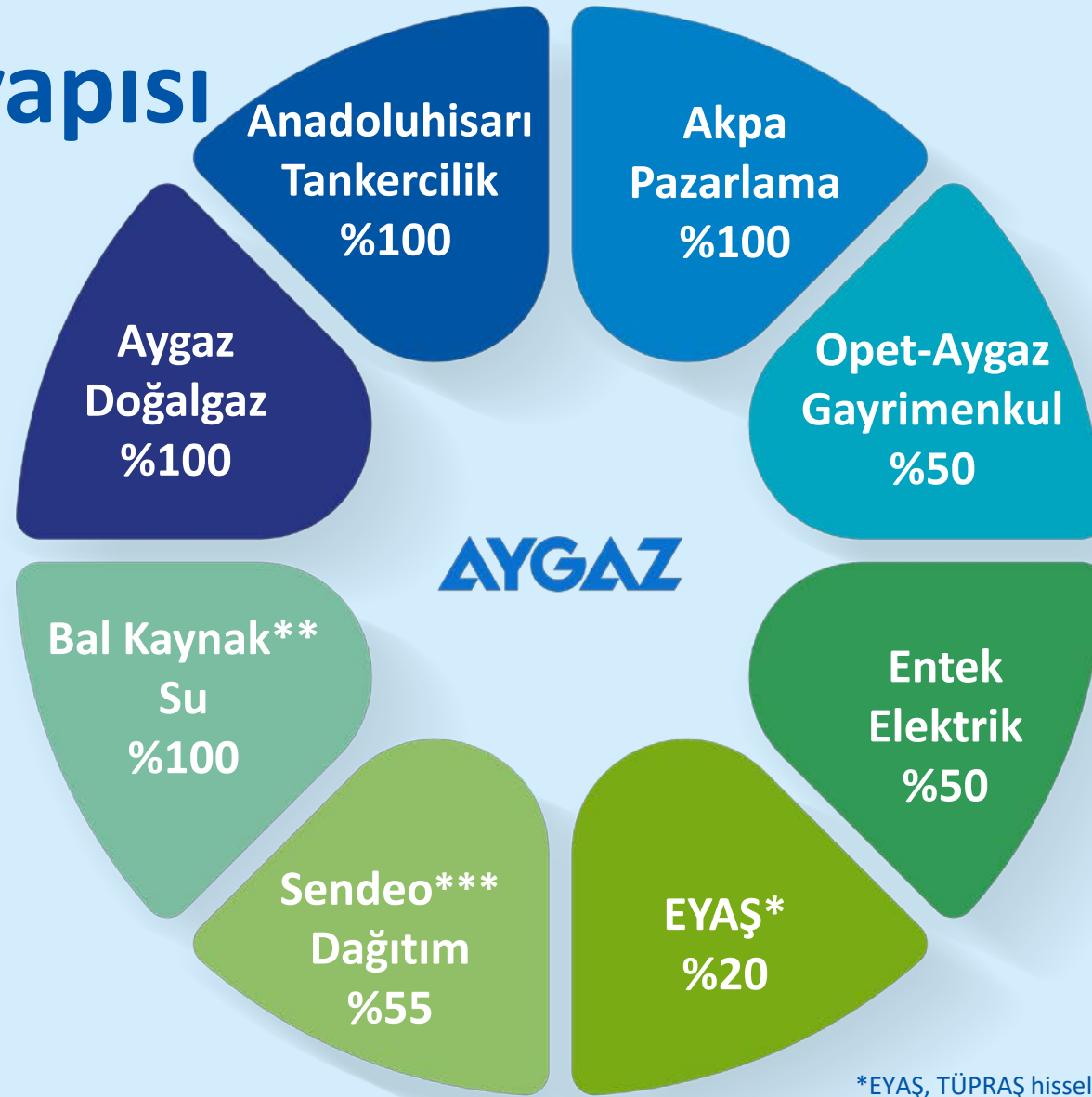


KARAYOLU TAŞIMACILIĞI

- 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



%17 pazar payı,
~ 300 endüstriyel müşteri

2020 satışları:
73 mcm

BORU GAZI SATIŞLARI



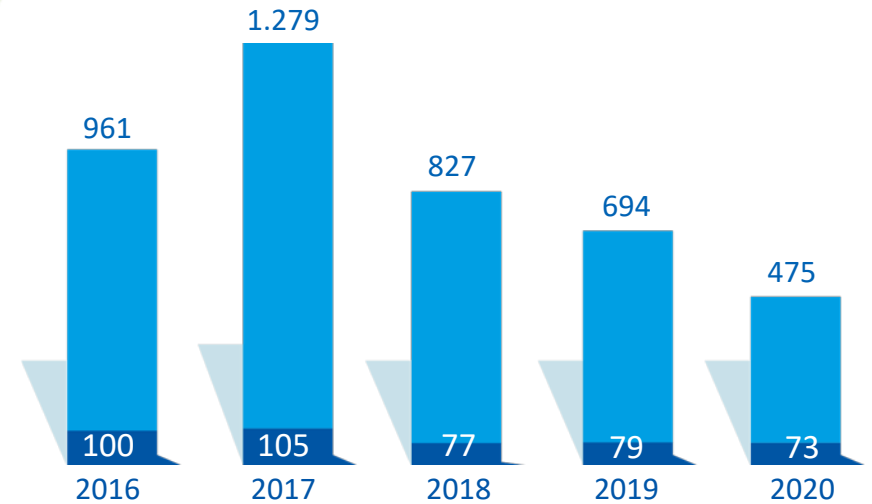
2010 yılında başladı

2020 satışları:
475 mcm

PROJELER

LNG & Boru gazı ithalatı

SATIŞ HACMİ (mcm)



■ LNG SATIŞI

■ BORU GAZI SATIŞI

G Diğer iştirakler

ELEKTRİK ÜRETİMİ



Toplam kurulu güç	436 MW
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

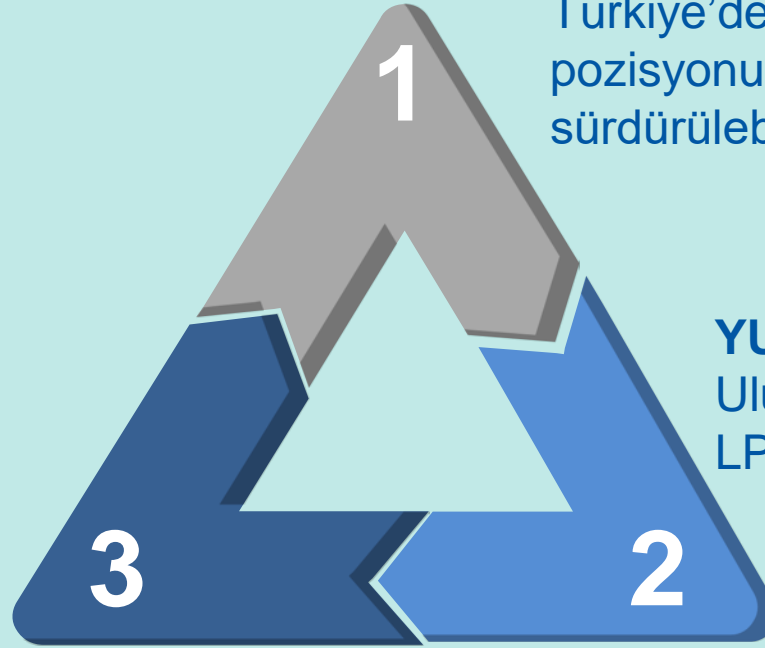
Türkiye'de LPG sektöründeki lider pozisyonumuzu koruyarak sürdürülebilir değer yaratmak

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 %55

~ 1 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

20 Bangladeş Yatırımı – United-Aygaz LPG

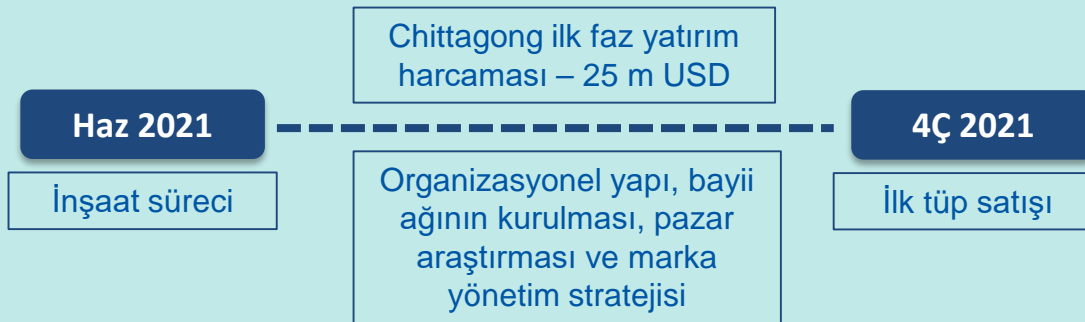
- 2020 yılında %28 büyüyerek 1,2 milyon tona ulaşan Bangladeş LPG pazarı, son 5 yılda ortalama %52 senelik büyüme oranı ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarıdır.
- Chittagong'da küre, silindirik tank, dolum ekipmanları ve teçhizatı kapsayan ilk faz yatırımı için 2021 Mayıs'ta başlayan saha çalışmaları programa uygun şekilde devam etmektedir. Aygaz Gebze İşletmesi'ne sipariş verilen 200 bin adet tüpün 100 bin adetinin üretimi sonrası Gebze'den sevkiyatları tamamlanmıştır.
- Chittagong ve Dakka'da bayi teşkilatının oluşturulması kapsamında çalışmalar devam etmektedir ve hali hazırda 8 bayi ile ön anlaşma sağlanmıştır. Tüp dolumu ve satış operasyonlarının 2021 Aralık ayında başlaması hedeflenmektedir.



Bangladesh



United-Aygaz Chittagong Tesis Arazisi

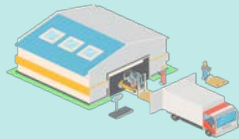


> Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

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



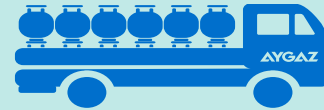
- Türkiye e-ticaret sektörü 2015 - 2019 arasında ortalama **%35** büyümüştür. 2019'da yıllık büyüme **%39** olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise pandemi etkileri ile bu oran **%66'ya yükselmiştir**.
- E-ticaret paralelinde hızla büyümeye devam eden kargo dağıtım sektörü Aygaz'ın mevcut varlıklarıyla ilave değer yaratmayı hedeflediği bir iş alanıdır. Aygaz'ın marka gücü, her gün yaklaşık **50 bin haneye** ulaşan yaygın bayi ağı, tesis altyapısı ve eve teslimat tecrübesi bu anlamda önem arz etmektedir.



Tesis altyapısı



Yaygın bayi ağı



Günde 50 bin haneye ulaşan eve teslimat tecrübesi



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

21 Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

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



- 2 Eylül 2021'de Aykargo'nun unvanı Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. ("Sendeo") olarak değiştirilmiş, sermayesi 143,5 milyon TL'ye yükseltilmiştir.
- Mayıs'ta başlayan İstanbul Operasyonu sonrasında, Eylül itibarıyla 16 şehir operasyonel hale getirilmiştir.
- 2022 ilk çeyreğine kadar 81 ilde yayılımın tamamlanması planlanmaktadır.
- Şirket kurumsal web sitesi «sendeo.com.tr» kullanıma açılmış ve Çağrı Merkezi 7/24 hizmet vermeye başlamıştır. Şirketin toplam çalışan sayısı ofis ve saha olmak üzere 400'e ulaşmıştır.
- Sendeo öncelikle B2C segment müşterileri hedeflemektedir. İstanbul'da beş transfer merkezi ve altı dağıtım merkezi için kiralama süreci tamamlanmıştır.

2021 Eylül'de operasyonel hale getirilen 16 il





Aygaz'ın güçlü yönleri

Sürekli
Lider



Marka
gücü

Güçlü Bayi
ve Lojistik Ağı

Uzun
vadeli
strateji
yapıcı



Enerjide farklı
alanlarda
çeşitlendirilmiş
portföy

Finansal
sağlamlık

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,

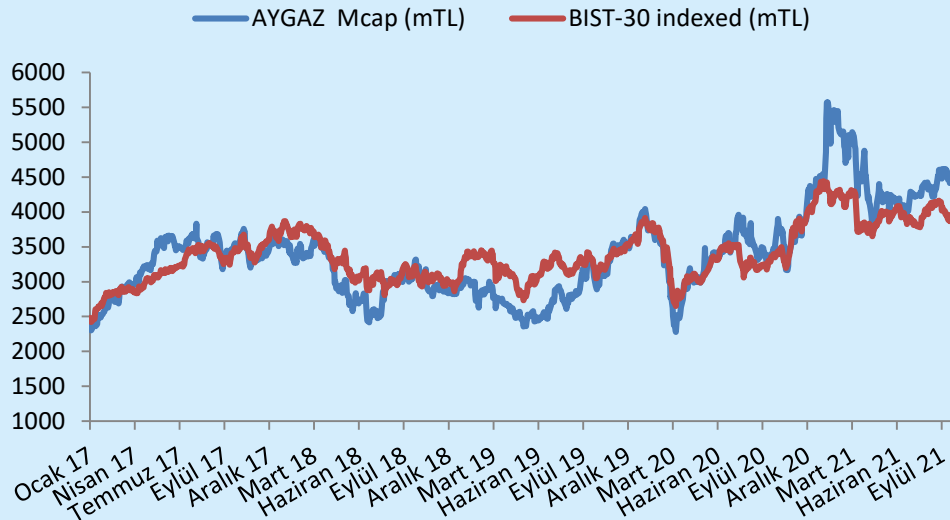
Aygaz'ı mevcut konumunun ilerisine taşıyacak sürdürülebilir büyüme sağlamak.

> Hissedar değeri

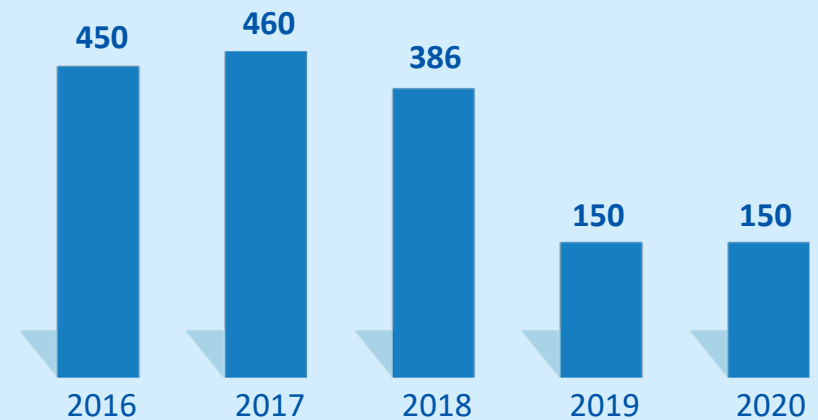
BIST Kodu	AYGAZ
Bloomberg Kodu	AYGAZ.TI
Reuters Kodu	AYGAZ.IS
Halka arz tarihi	13.01.1988
Halka açıklık oranı	%24,3

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.

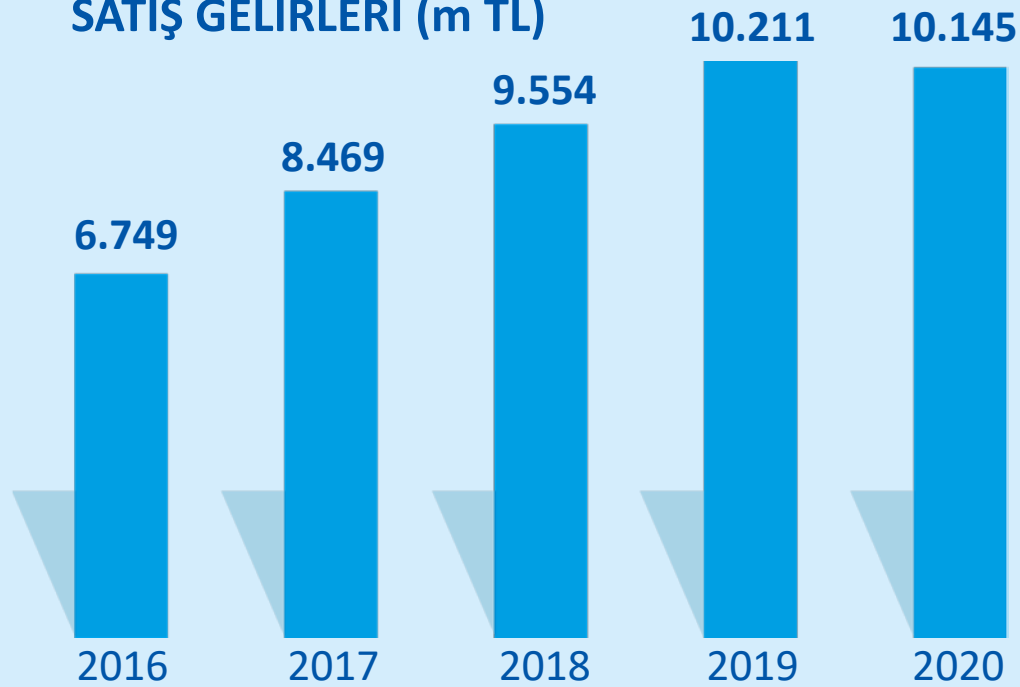


TEMETTÜ (m TL)



H Finansal göstergeler

SATIŞ GELİRLERİ (m TL)



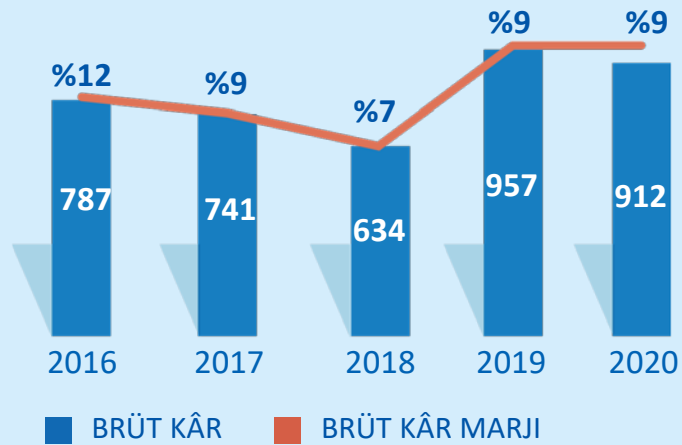
Satış gelirlerindeki dalgalanmanın temel nedenleri;

- Döviz kurunda değişim
- Emtia fiyatlarında değişim

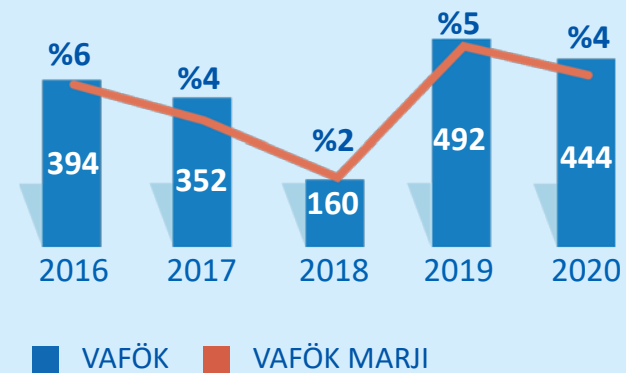


Finansal göstergeler

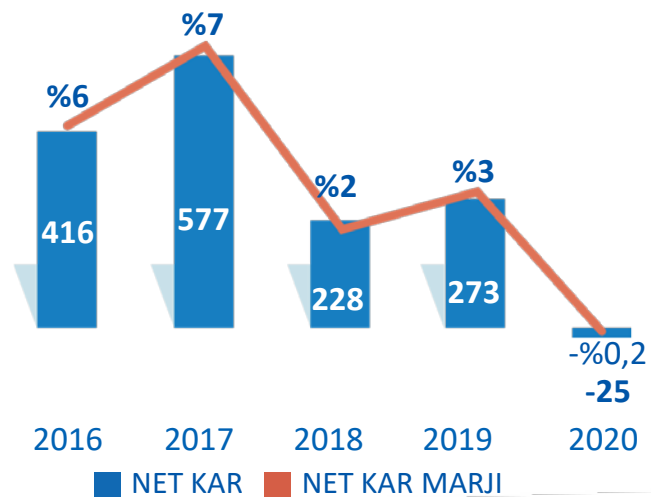
BRÜT KÂR VE MARJİ



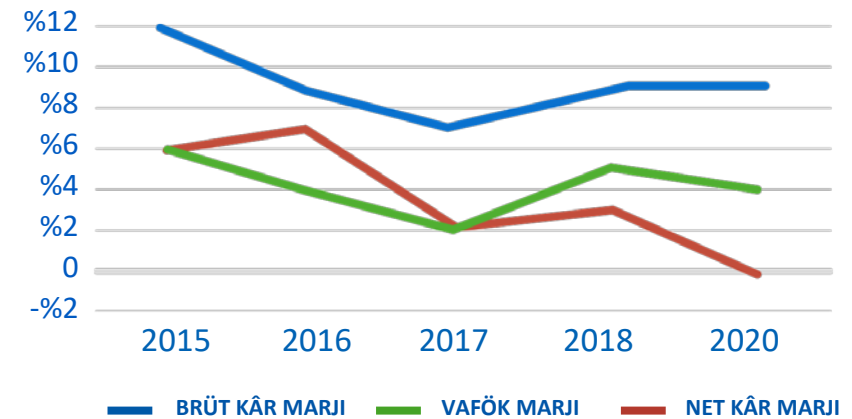
FAVÖK VE MARJİ



NET KÂR VE MARJİ



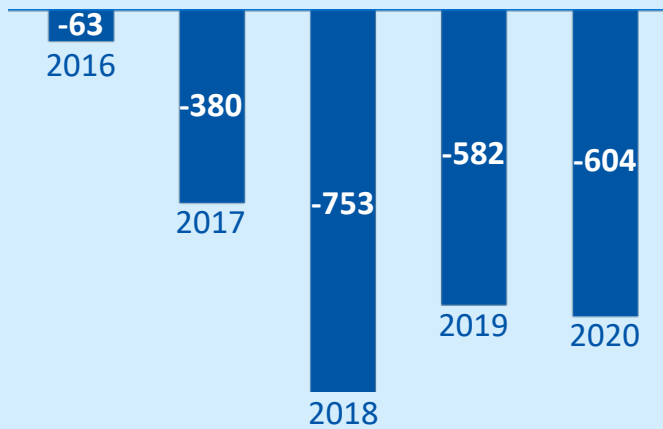
KÂR MARJLARI



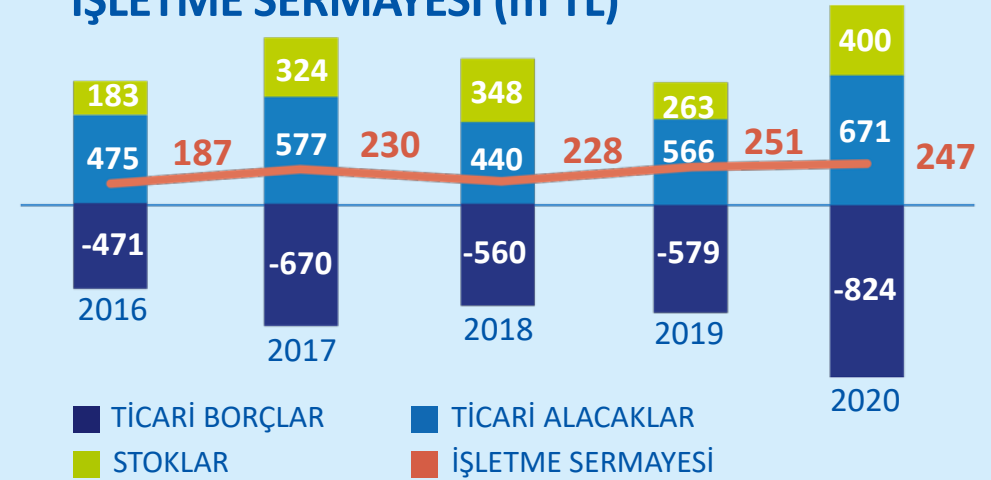
Sütun değerler: m TRY

> Finansal göstergeler

NET NAKİT (m TL)



İŞLETME SERMAYESİ (m TL)



CARİ ORAN



ÖZ SERMAYE KÂRLILIĞI

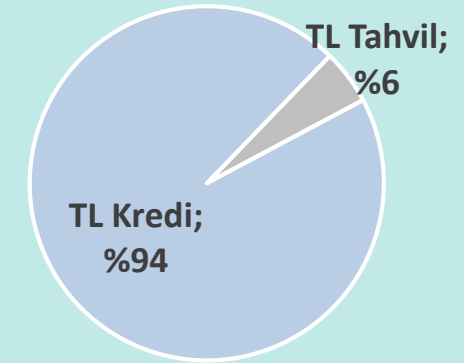




Finansal göstergeler

(m TL)	9A 2021	6A 2021	3A 2021	12A 2020
K.V Borçlanma	108	94	240	221
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	966	862	432	346
U.V Borçlanmalar	824	845	1.079	997
Toplam Finansal Borç	1.898	1.801	1.751	1.564
Nakit ve nakit benzerleri (-)	1.308	734	813	961
= Net Borç	589	1.066	938	604

30/09/21 itibarıyla borç yapısı



- 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



I

Ek bilgiler

1

Gelir tablosu özet

(m TRY)	2016	2017	2018	2019	2020
Satış gelirleri	6.749	8.469	9.554	10.211	10.145
SMM	(5.962)	(7.728)	(8.920)	(9.254)	(9.233)
Brüt kâr	787	741	634	957	912
Operasyonel kâr	308	265	71	365	288
Vergi öncesi kâr	469	621	250	306	31
Net kâr	416	577	228	273	-25
FAVÖK	394	352	160	492	444
MARJLAR					
Brüt kâr marjı	%12	%9	%7	%9	%9
Faaliyet kâr marjı	%5	%3	%1	%4	%3
Net kâr marjı	%6	%7	%2	%3	-%0,2
FAVÖK marjı	%6	%4	%2	%5	%4

2

Bilanço özet

(m TL)	2016	2017	2018	2019	2020
Nakit & nakit benzerleri	568	593	648	665	961
Ticari alacaklar	475	577	440	566	671
Stoklar	183	324	348	263	400
Özkaynak yön. değ. varlıklar	1.922	2.273	2.305	2.059	1.847
Maddi duran varlıklar	658	678	687	713	696
Finansal borç	(630)	(973)	(1.401)	(1.247)	(1.564)
Ticari borç	(471)	(670)	(560)	(579)	(824)
Özkaynaklar	2.742	2.923	2.502	2.478	2.317
Toplam kaynaklar	4.231	4.966	5.013	4.955	5.395
Net Nakit	(63)	(380)	(753)	(582)	(604)
İşletme Sermayesi	187	230	228	251	247

3

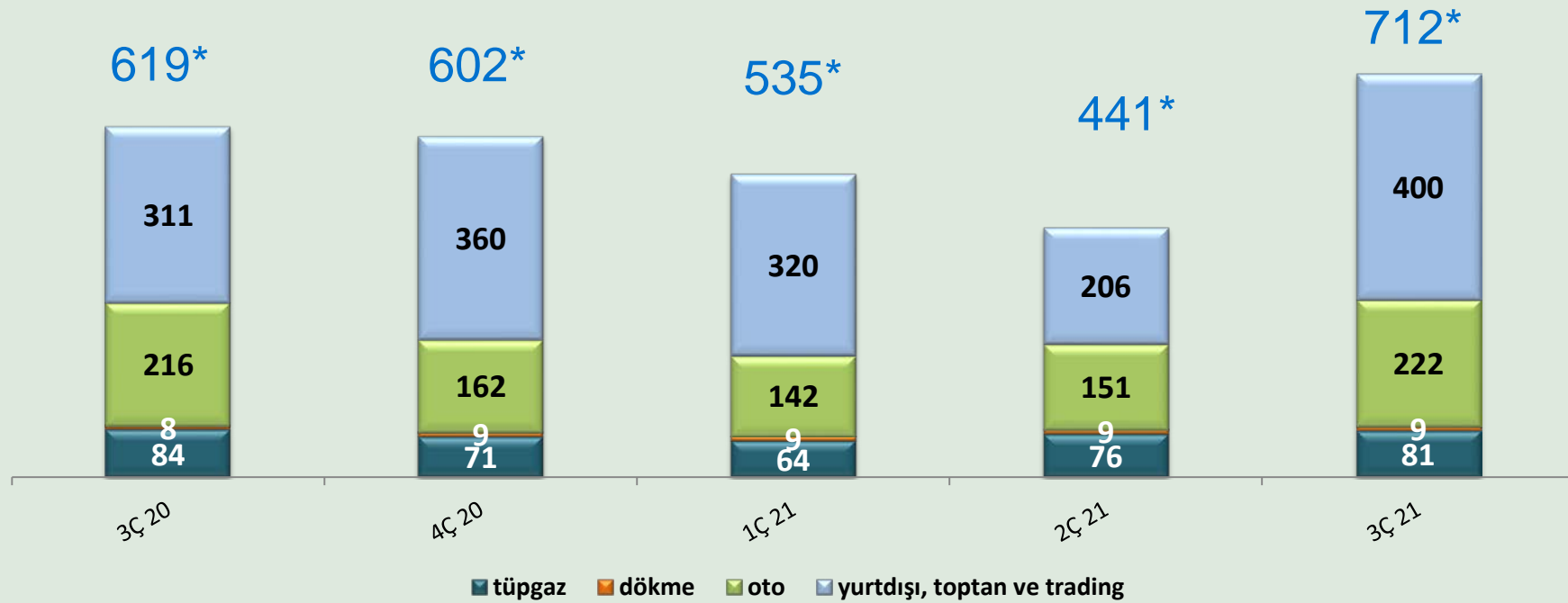
Çeyrekssel Finansallar – 3Ç 2021

ÇEYREKSEL (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	4.768 Milyon TL	%57	↑
Brüt kâr	433 Milyon TL	%28	↑
Faaliyet kârı	193 Milyon TL	%12	↑
FAVÖK (diğer gelir ve gider dahil)	240 Milyon TL	%14	↑
Net kâr	321 Milyon TL	%289	↑

- Satış tonajımızın yükselmesi ve artan emtia fiyatları kaynaklı stok kar etkisi brüt kar ve faaliyet karına olumlu yansırken, özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların katkısı ve bir sefere mahsus ertelenmiş vergi geliri ile net kar yükselmiştir.

4 Aygaz LPG Satışları (Çeyreksel) (Bin ton)



2021 üçüncü çeyrek satış hacimleri (2020 3. çeyreğine göre)

Otogaz	%3	artışla	222 bin ton
Tüpgaz	%3	azalışla	81 bin ton
Toplam Satışlar	%15	artışla	712 bin ton

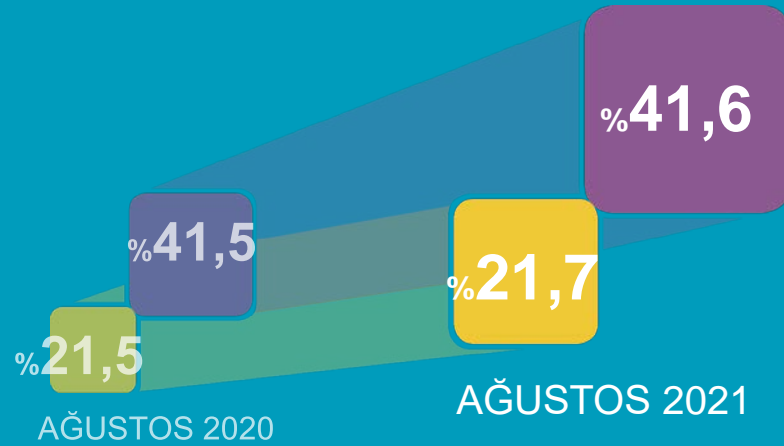
*Aygaz UK çeyreksele etki:

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

EPDK, Aygaz

5

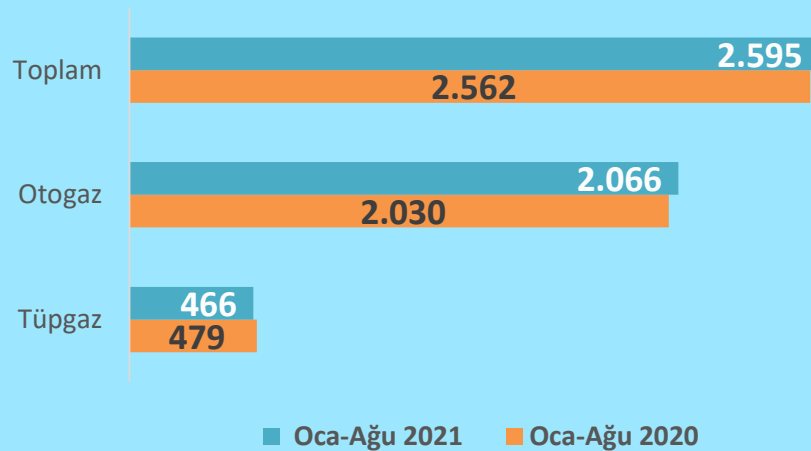
Pazar Payları



EPDK 2021 Ağustos verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %41,6 ve %21,7 olmuştur.

Ağustos 2020: %41,5 ve %21,5

Türkiye LPG Talebi (000) ton



EPDK 2021 Ağustos verilerine göre Türkiye LPG pazarında;

- Otogaz ve toplam LPG talebi geçen yılın ilk 8 ayına göre sırasıyla %2 ve %1 oranında büyürken,
- Tüpgaz tüketimi %3 gerilemiştir.

EPDK, Aygaz

6

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

2021 yılına ilişkin beklentiler

Satış tonajı

- Tüplügaz: 285 - 295 bin ton aralığında
- Otogaz: 670 - 700 bin ton aralığında
(Önceki:690-720 bin ton *)

Pazar payı

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

**Yükselen emtia fiyatları ve kurun uç fiyata yansımalarının talebe etkisi çerçevesinde otogaz satış tonajlarımız güncellenmiştir.*

J

Terimler listesi

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

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