

The background of the slide is a 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, there are several large white storage tanks with metal ladders and pipes. The facility in the background is lit up with various lights, and there are power lines and towers visible against the horizon.

# 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



1961 yılında kurulmuş  
Koç Topluluğu'nun **enerji sektöründeki ilk şirketi**



Entegre bir **LPG** şirketi  
«Türkiye'nin lider LPG dağıtıcısı»



**2,7 Milyar \$** yıllık ciro\*



LPG ve Doğal Gaz segmentinde yaratılan FAVÖK\* **94 Milyon \$**

\*2023 yıl sonu

## Ana Faaliyet Alanı – LPG ve Doğal Gaz



LPG'nin temini, stoklanması, dolumu ve dağıtımı



Basınçlı kap ile LPG ekipmanlarının üretimi ve satışı



Deniz yolu ile LPG taşımacılığı



### Aygaz Doğal Gaz

*Doğal gaz ve sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ticareti*

**AYGAZ**  
**DOĞALGAZ**



### Bal Kaynak Su

*İçme suyu dolumu ve satışı*

## İş Ortaklıkları

### United Aygaz - Bangladeş

Bangladeş'te LPG temini, stoklanması, dolumu ve dağıtımı

### Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş.

Gayrimenkul

## İştirakler

### Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

Kargo taşıma ve dağıtım faaliyetleri



## Finansal Yatırımlar

### Enerji Yatırımları A.Ş.

Dolaylı olarak TÜPRAŞ'ta %9,3 sermaye payı

### Koç Finansal Hizmetler A.Ş.

Dolaylı olarak YKB'de %1,6 sermaye payı

## Ortaklık Yapısı

**%51,2**

Koç Topluluğu

**%24,5**

Liquid Petroleum Gas Development Company (LPGDC)

**%24,3**

Halka Açık

## 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**



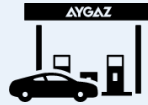
Toptan ve yurt dışı satış\*  
**1.401 bin ton**



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

\* Üç LPG gemisi: Beykoz, Beylerbeyi, Kuzguncuk, Bebek

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

\*\*\* Terminallerdeki dolum tesisleri hariç

## 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 otopazda ilk 8 oyuncu toplam pazarın yaklaşık %90'ına sahip durumda
- Düzenleyici organ; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)

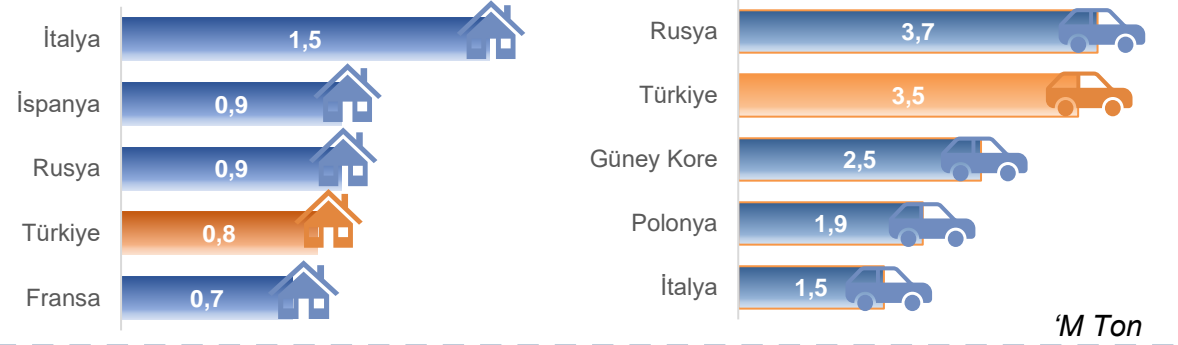
\* Petrokimya ve rafineri hariç bakıldığında

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

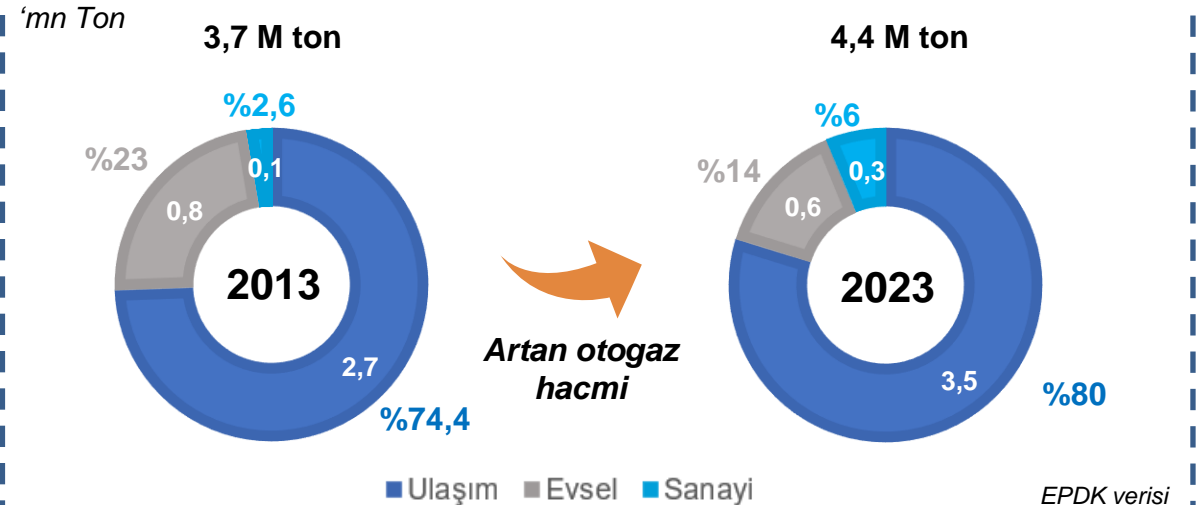
## Türkiye LPG Pazarı Sıralamaları\*\* (2023)

Avrupa'nın en büyük 4. evsel LPG pazarı

Dünyanın en büyük 2. otopaz pazarı



## Türkiye LPG Pazar Büyüklüğü



EPDK verisi

## Öne Çıkanlar

### → Lider Konum:

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

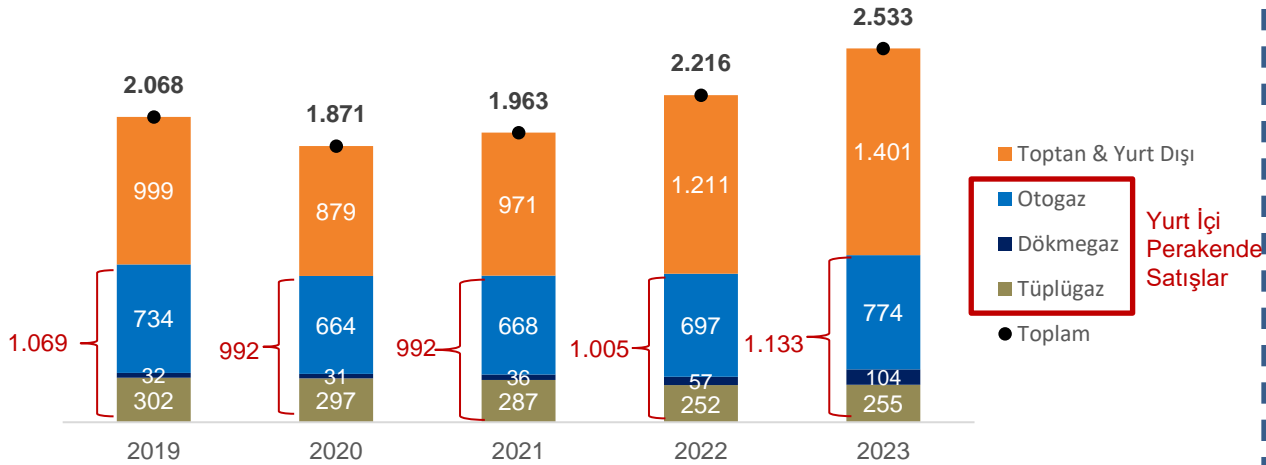
→ LPG'de jenerik marka

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

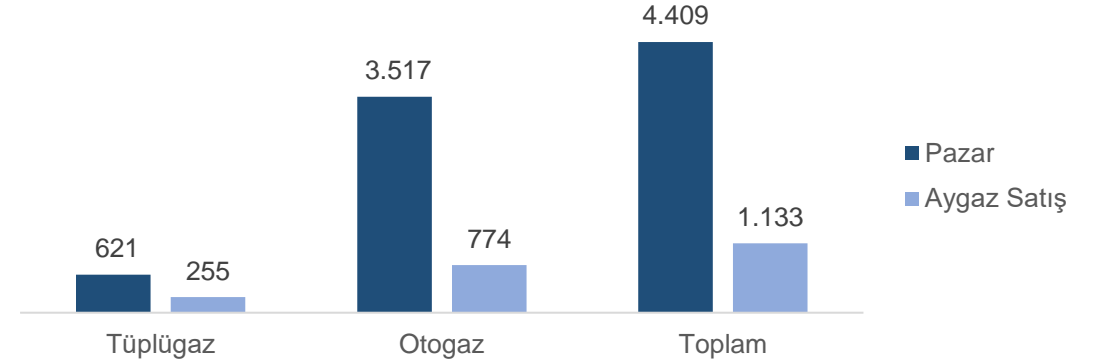
→ 2 markasıyla pazar lideri



## 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 dolun tesisi ile 178 bin m<sup>3</sup>'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 m<sup>3</sup>**, 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)



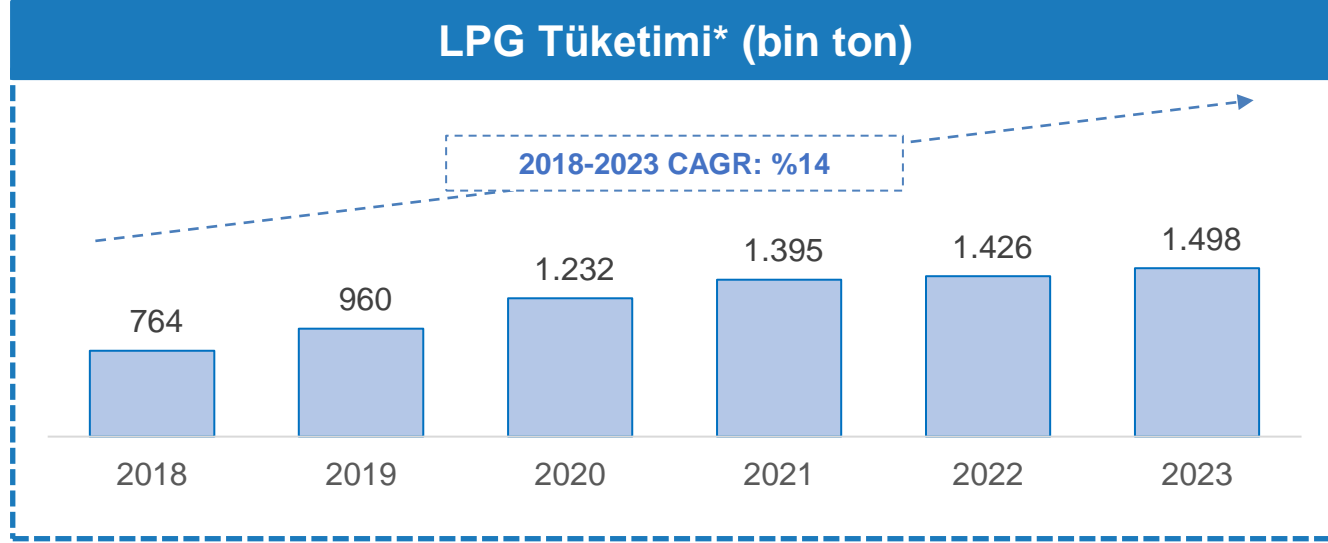
## KARAYOLU TAŞIMACILIĞI

- ✓ 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.





- 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



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 dolun 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 bağlılığının artırılması hedeflenmektedir.



2024 yılı üçüncü çeyreği itibarıyla 168 bayi ve ~12.000 satış noktası ile çalışılmaktadır. Dökmegaz ve otopaz satış faaliyetlerine de başlanmıştır.

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

Chittagong Tesisi



Dhaka Tesis İnşaatı





# Bangladeş Reklam Filmi



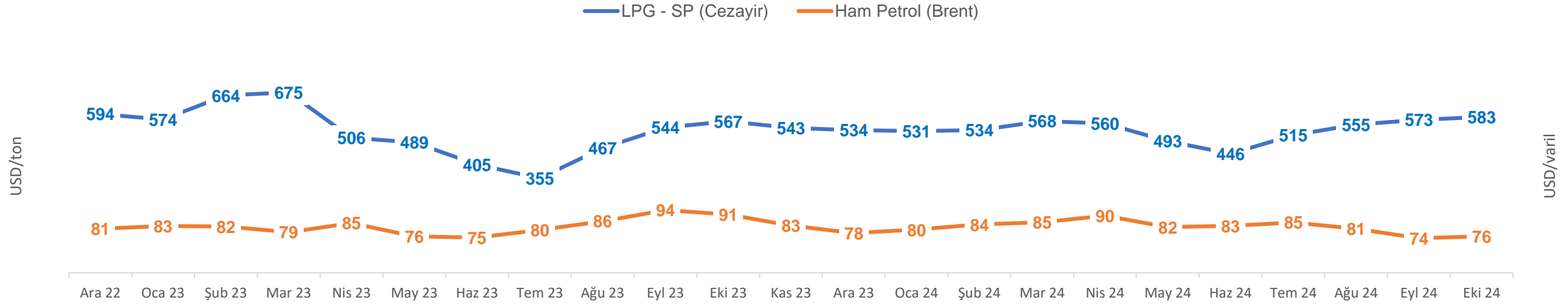
AYGAZ IS CALLING OUT WITH NEW POSSIBILITIES

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 towers in the distance.

# Finansal Göstergeler

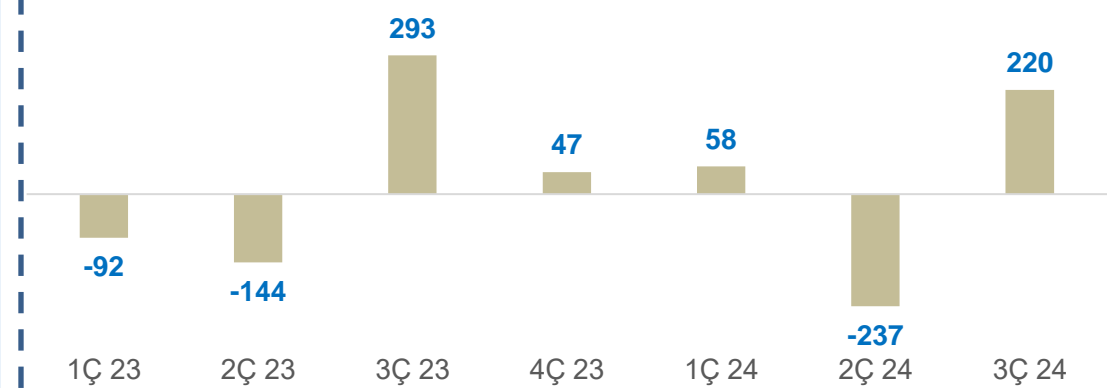


## LPG & Brent Küresel Fiyatlar



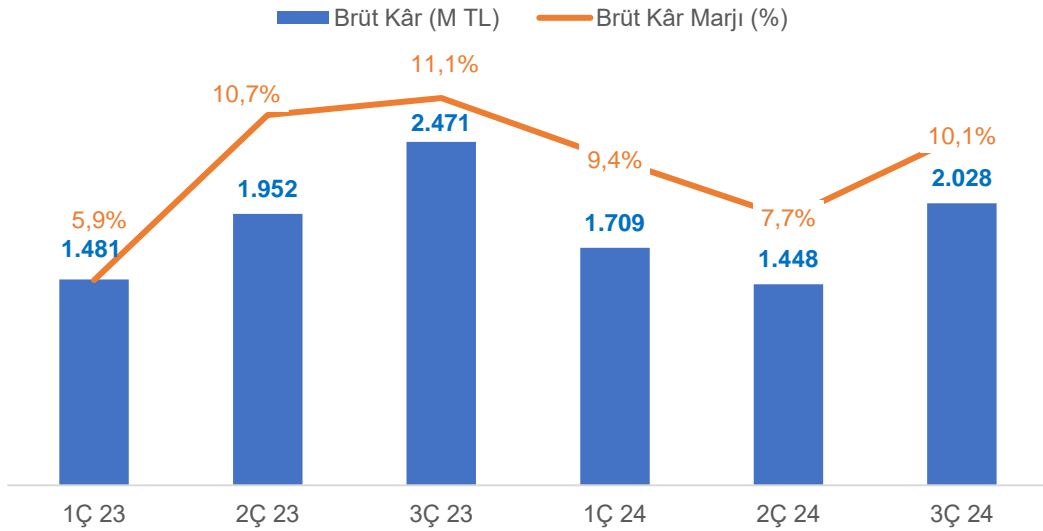
- 2024 yılına artış trendiyle başlayan Sonatrach fiyatı (SP), Haziran ayında 446 USD/ton iken yaz talebinin de etkisiyle üçüncü çeyrekte yükselişe geçerek 127 USD/ton artış ile Eylül ayını 573 USD/ton olarak kapatmıştır.
- Ocak-Eylül döneminde SP etkisi kaynaklı **stok karı +41 mn TL**'dir. (Ocak-Eylül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

## SP'nin Çeyreklik Stok Etkisi\* (mn TL)

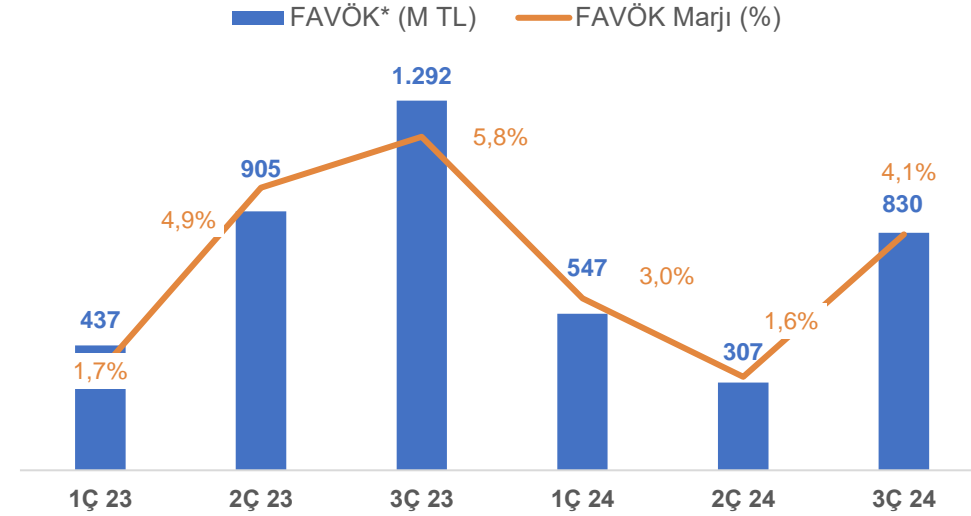


\*Enflasyon muhasebesi uygulanmamış, nominal tutarlardır.

## Brüt Kâr ve & Brüt Kâr Marjı



## FAVÖK & FAVÖK Marjı

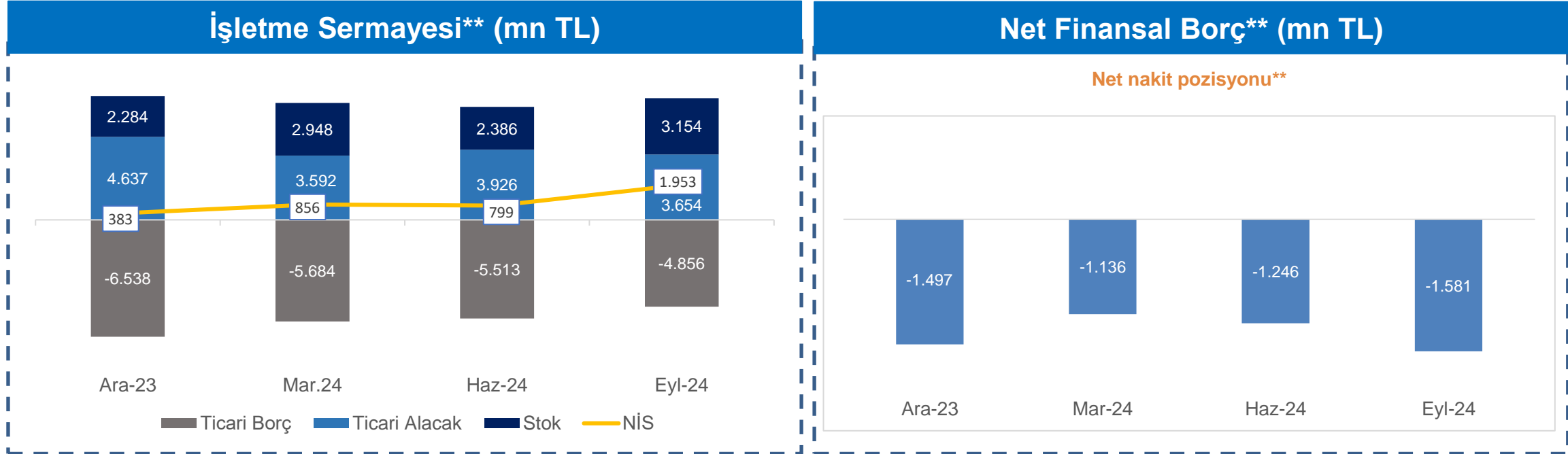


\*diğer faaliyetlerden gelir/gider hariç

- 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**



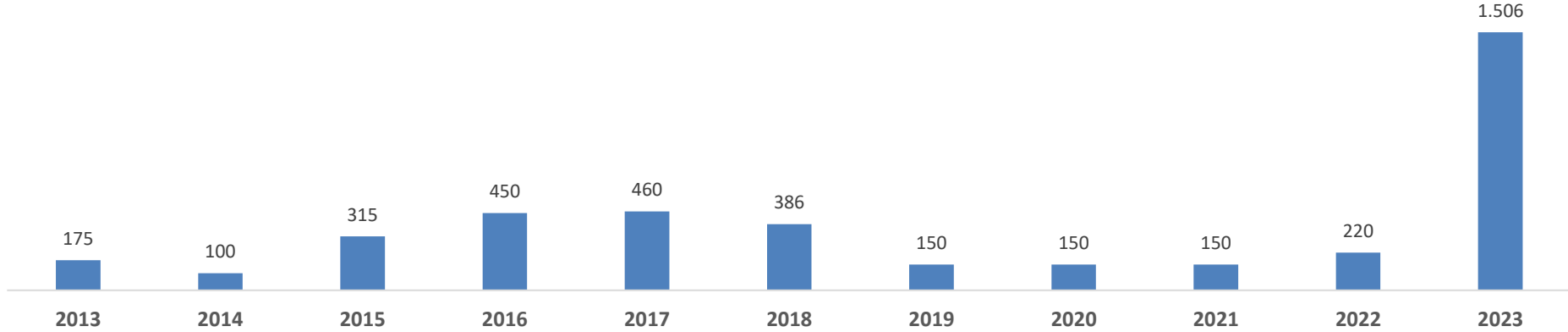
Tüplügaz: 41,0% - 43,0%



Otogaz: 21,5% - 22,5%

# Hissedar Deęeri Yaratımı / Temettü

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



	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Temettü (m TL)	175	100	315	450	460	386	150	150	150	219	1.506
Temettü (m USD)	82	39	110	124	115	72	24	18	10	12	47

- 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](mailto: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](http://www.aygaz.com.tr)