

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 8 Aralık 2022

# İÇERİK

AYGAZ



1

Şirket Profili

2

Aygaz Stratejileri (S)

3

S1 - Türkiye LPG Pazarı ve Faaliyetler

4

S2 - Uluslararası LPG Oyuncusu Olmak

6

S3 - Stratejik İş Alanları

7

S4 - Çevre/Sosyal/Kurumsal Yönetim

8

Finansal Göstergeler

9

Aygaz Değer Yaratımı

10

Soru & Cevap Bölümü



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



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



**1,8 Milyar \$** yıllık ciro\*

\*2021 yıl sonu

## Ana Faaliyet Alanı - LPG



LPG'nin temini,  
stoklanması,  
dolumu ve dağıtımı



Basınçlı kap ile LPG  
ekipmanlarının üretimi  
ve satışı



Deniz yolu ile LPG  
taşımacılığı

## Uluslararası Operasyonlar

**United Aygaz – Bangladeş**  
Bangladeş'te LPG temini,  
stoklanması, dolumu ve  
dağıtımı

## 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** Liquefied Petroleum Gas  
Development Company  
(LPGDC)

**%24,3** Halka Açık

## Stratejik İş Alanları



### Aygaz Doğal Gaz

Doğal gaz ve sıvılaştırılmış doğal gaz  
(LNG) ticareti



### Sendeo

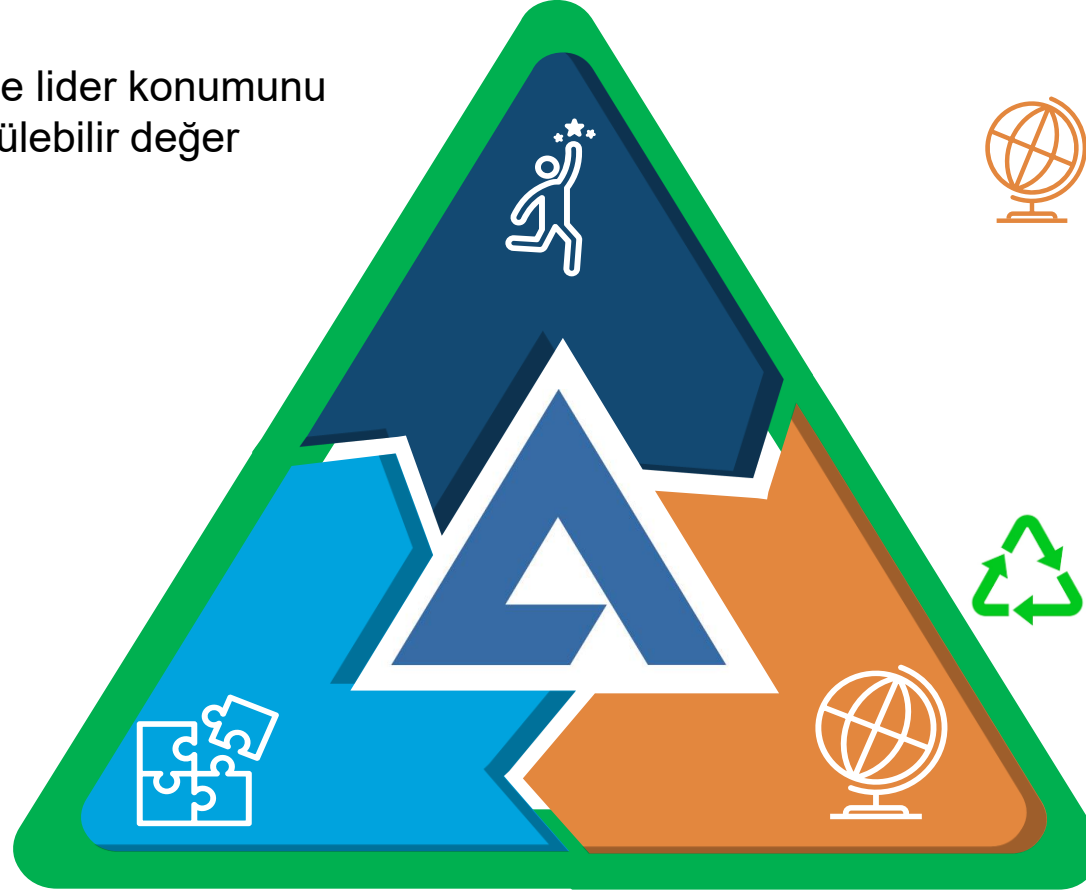
Kargo taşıma ve dağıtım  
faaliyetleri



### Bal Kaynak Su

İçme suyu dolumu ve  
satışı





Türkiye’de LPG işinde lider konumunu güçlendirerek sürdürülebilir değer yaratmak



Uluslararası bir LPG oyuncusu olmak



Aygaz platformunun yetenek ve gücünü stratejik iş alanlarına taşımak



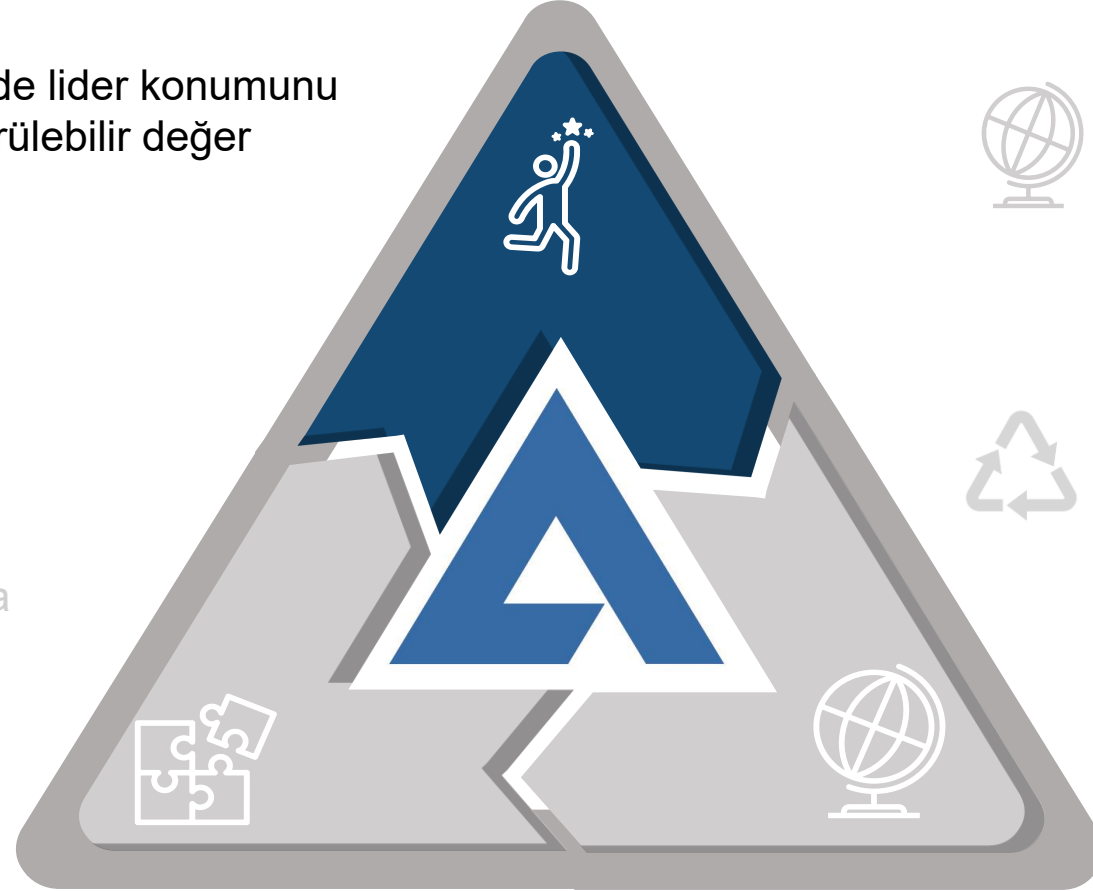
Sürdürülebilirlik odağında çevreci çözümler üretmek; kültürü, teknolojiyi ve yeteneği geleceğe hazırlamak



Türkiye'de LPG işinde lider konumunu güçlendirerek sürdürülebilir değer yaratmak



Aygaz platformunun yetenek ve gücünü stratejik iş alanlarına taşımak



Uluslararası bir LPG oyuncusu olmak



Sürdürülebilirlik odağında çevreci çözümler üretmek; kültürü, teknolojiyi ve yeteneği geleceğe hazırlamak

## 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

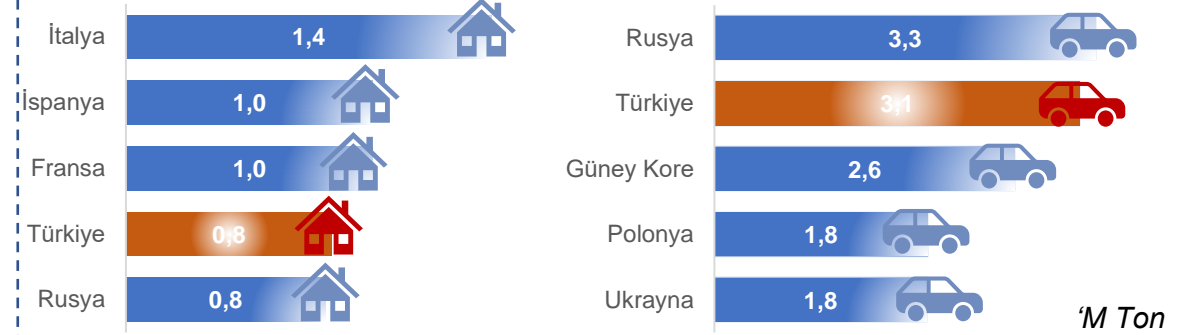
- 3,9 milyon ton hacim ile **Avrupa'nın 2. ve Dünyanın 10.\*** büyük pazarı
- Yaklaşık 90 dağıtım şirketinin yer aldığı **liberal pazar**
- Tüplügazda ilk 3 ve otopazda ilk 8 oyuncu toplam pazarın %80'den fazlasına sahip durumda
- Düzenleyici organ; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)

\* Petrokimya ve rafineri hariç bakıldığında

## Türkiye LPG Pazarı Sıralamaları

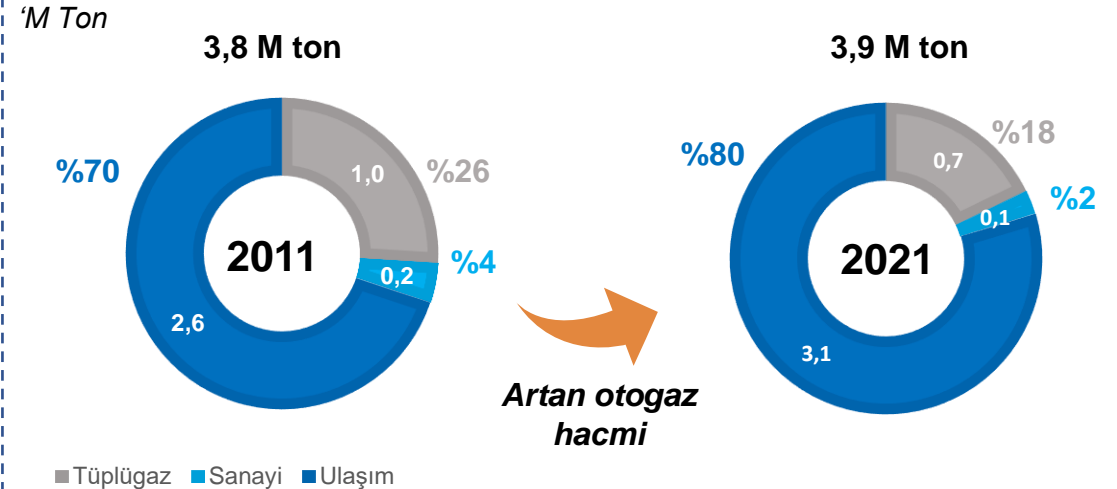
Avrupa'nın en büyük 4. evsel LPG pazarı

Dünyanın en büyük 2. otopaz pazarı



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2022

## Türkiye LPG Pazar Büyüklüğü



Artan otopaz hacmi

EPDK verisi

## Öne Çıkanlar

### → Lider Konum:

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

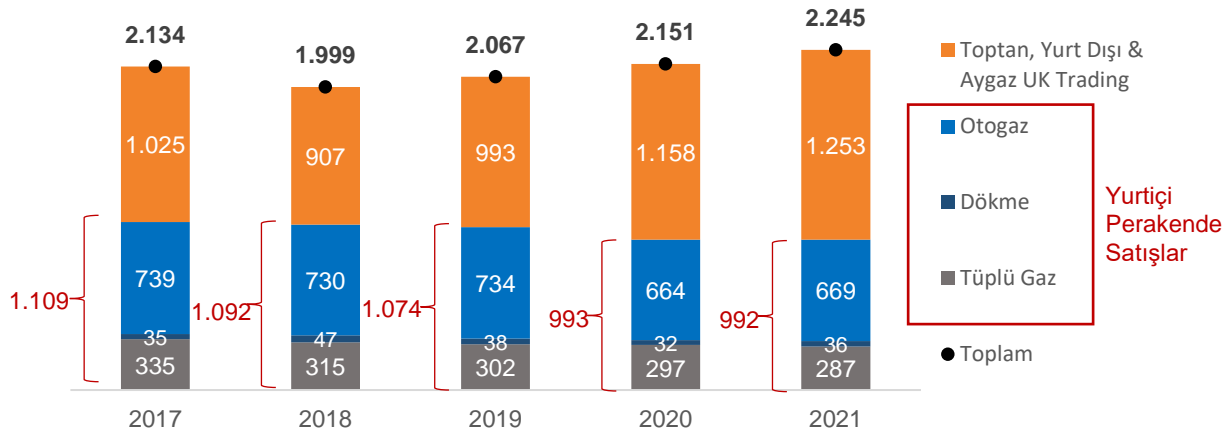
→ LPG'de jenerik marka

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

→ 2 markasıyla pazar lideri

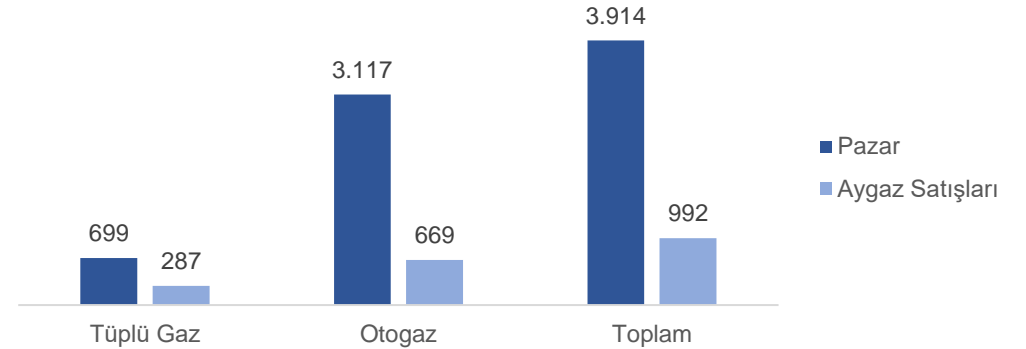


## Segment Bazında LPG Satışları ('000 Ton)



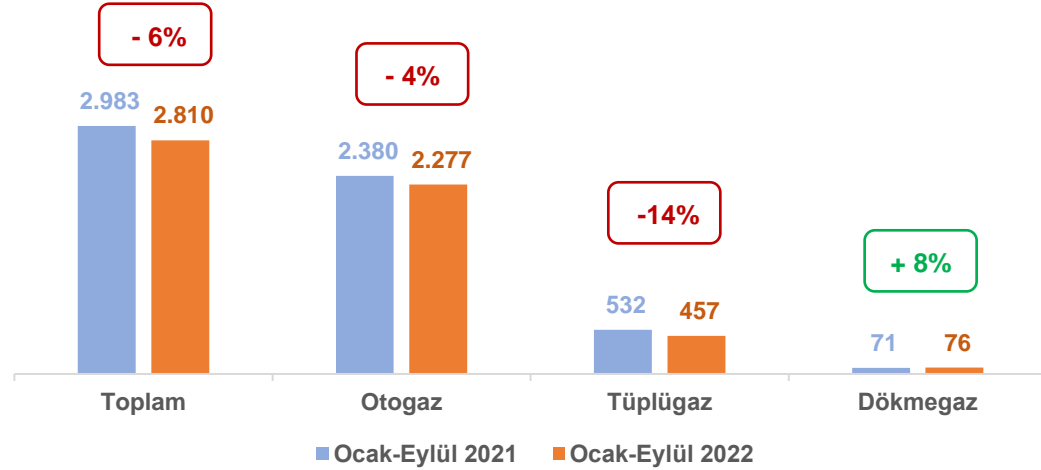
## Pazar Payları - 2021

Pazar Payları %41,1 %21,4 %25,4



EPDK Raporu 2021

## Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



## EPDK Eylül ayı sektör raporuna göre Aygaz;

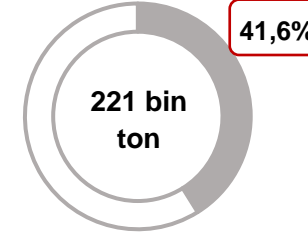
- Tüplügaz pazarında, %41,8 pazar payı ile önceki yıla göre pazar payını 0,2 puan yükseltmiştir.
- Otogaz pazarında, %22,6 pazar payı ile önceki yıla göre pazar payını 1 puan yükseltmiştir.
- Tüm segmentlerde pazar liderliği devam etmiş, toplam LPG pazar payı önceki yıla göre 0,5 puan yükselerek %26,1 olmuştur.

## Aygaz Pazar Payları

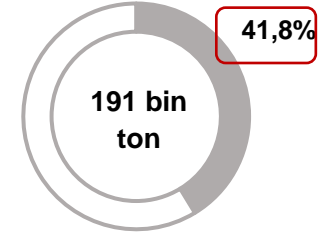
### Tüplügaz



Eylül'21



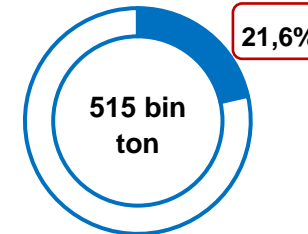
Eylül'22



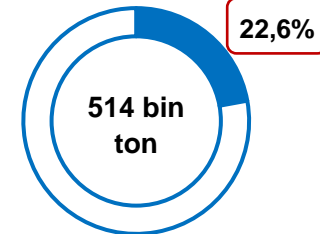
### Otogaz



Eylül'21



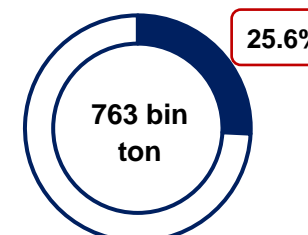
Eylül'22



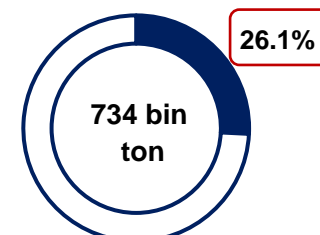
### Toplam



Eylül'21



Eylül'22



Kaynak: EPDK, Aygaz





## LPG'DE BÜYÜK OYUNCU

- ✓ Türkiye'nin en büyük **LPG ithalatçısı ve ihracatçısı**
  - ✓ İthalat payı: %37
  - ✓ İhracat payı: %34
- ✓ Türkiye'de en büyük **LPG depolama alanına** sahip (TR'deki depolamanın ~%24'ü)



## GELİŞMİŞ İŞ YAPMA MODELİ

- ✓ **5 farklı terminale** doğrudan ithalat
- ✓ Türkiye'nin **en çeşitlendirilmiş tedarik portföyü**
  - Çeşitlendirilmiş tedarikçi & menşei
  - Çeşitlendirilmiş tedarik modeli  
(rafineri çıkış, FOB, CIF)



## FİLO YÖNETİMİ

- ✓ **1.sınıf** LPG filosunun sahibi
- ✓ Toplam kapasite: **28.800 m3**, Ort. yaş: 16 yıl
- ✓ Lojistik maliyet **avantajı**
- ✓ Kaynak bulma ve stok yönetiminde **esneklik**



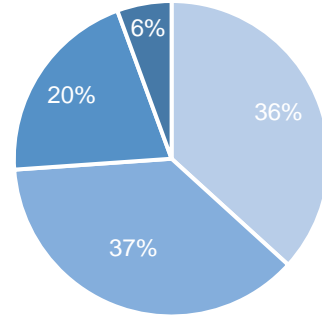
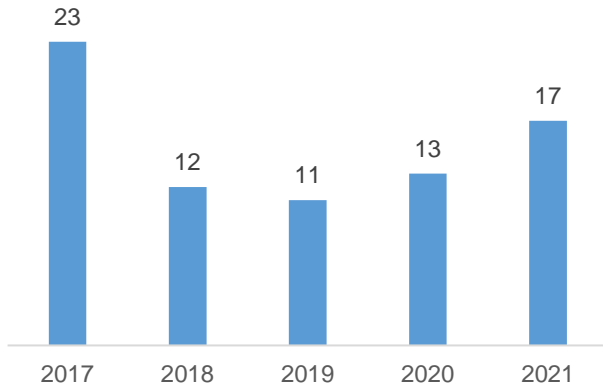
## KARAYOLU TAŞIMACILIĞI

- ✓ Türkiye'nin en büyük **LPG kamyon filosu**
- ✓ Yıllık **1,4 milyon ton** taşımacılık
- ✓ Yıllık **45 milyon km yol**

## İhracat (M USD)

## İhracat Bölgeleri– 2021

## Tüp ve Gaz Aletleri Üretimi & Satışı



■ Avrupa ■ Güney Asya ■ Orta Doğu ■ Afrika

- ✓ Basıncılı kap ve ekipman ihracatı ile **USD satış geliri** yaratır.
- ✓ 2022'nin ilk dokuz ayında yapılan cihaz ihracatı ile **28,4 milyon USD** döviz girdisi sağlanmıştır (2021 9 aylık: 8,5 milyon USD).
- ✓ Bünyesinde faaliyete geçirdiği **Ar-Ge Merkezi** ile derin bilgi birikimi ve tecrübe ile **sinerji yaratarak** müşteri ihtiyaçlarını karşılayacak yeni ürünler tasarlar.
- ✓ 1962 yılından bugüne **600'den fazla farklı ürün**; dört kıta üzerinde 56 ülkede kullanılmakta olan toplamda **75 milyon tüp**, **40 bin tank** ile **140 milyon valf ve regülatör** üretimi.





Türkiye’de LPG işinde lider konumunu güçlendirerek sürdürülebilir değer yaratmak



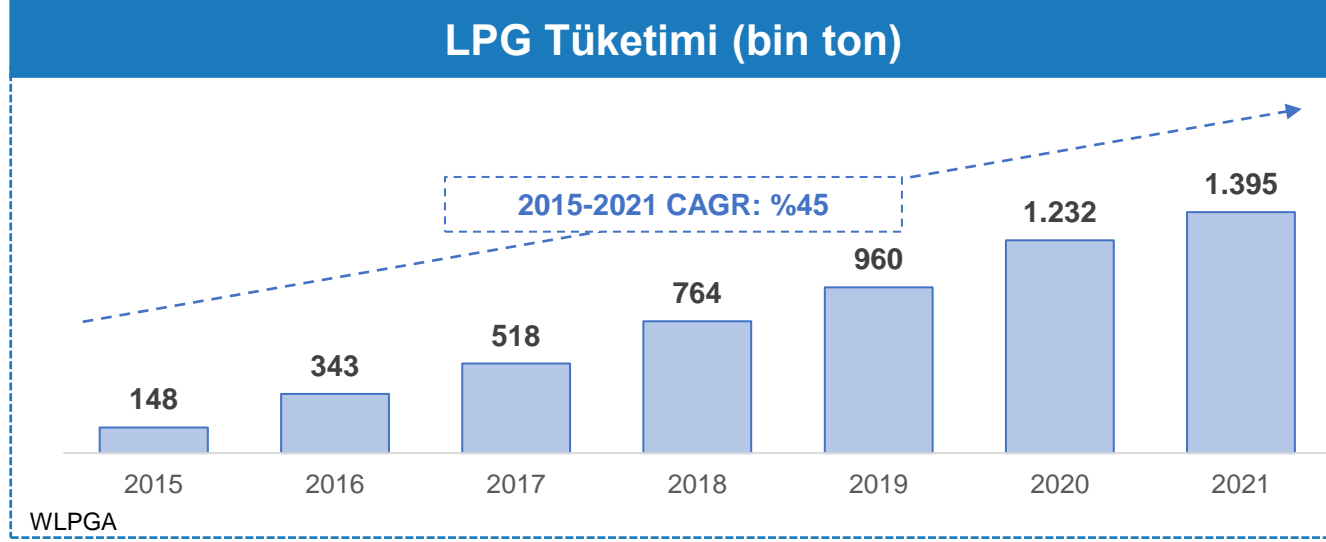
Uluslararası bir LPG oyuncusu olmak



Aygaz platformunun yetenek ve gücünü stratejik iş alanlarına taşımak



Sürdürülebilirlik odağında çevreci çözümler üretmek; kültürü, teknolojiyi ve yeteneği geleceğe hazırlamak



- 2020'den 2021'e gayri safi yurtiçi hasıla büyüme oranını 2 kat artırarak %7'ye çıkararak Bangladeş, aynı zamanda 166 milyon nüfusu ile dünyanın en yoğun nüfuslu ülkelerinden biridir.
- Bangladeş LPG pazarı, 2015 ve 2021 yılları arasında %45 yıllık bileşik büyüme oranı ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarlarından biridir.
- 2021 yılında önceki yıla göre %13 büyüyerek 1,4 milyon tona ulaşan pazarda 30 lisanslı LPG şirketi bulunmaktadır.
- SHV Energy, Petromax LPG'yi satın alarak Bangladeş pazarına girmiştir. Laugfsgas ise Hong Kong menşeli Kai Heng Long firmasına satılmıştır.

# Bangladeş Yatırımı: United AYGaz



Şirket'in **37 milyon USD**'a ulaşan sermayesine AYGaz olarak katılım payımız **~19 Milyon USD** olmuştur.



Önümüzdeki dönemde **Dhaka** ve **Mongla bölgelerine** yayılım planlanmaktadır.



BERC (Bangladeş Enerji Düzenleme Komisyonu) tarafından verilen **LPG faaliyet lisansı** sonrasında Eylül sonu itibariyle **2 bin ton'un üzerinde LPG satışı** yapılmıştır.



Toplam **6 bin ton kapasiteli** iki küre tank devreye alınmış olup Eylül ayı içerisinde 2 farklı gemi ile **4.200 ton LPG temin** edilerek kürelerimize ikmal yapılmıştır.



**37 M USD**  
sermaye



**Toplam 58**  
çalışan



Halihazırda **33 bayi** ile fiziken çalışılmakta olup, yılsonuna kadar **40 bayiye ulaşılması** hedeflenmektedir.

# Bangladeş - United Aygaz



AYGAZ  
৩৬৬৬৬৬

৬০ বছরের বেশি অভিজ্ঞতা নিয়ে  
বিশ্বখ্যাত আইগ্যাস ইউনাইটেড  
এখন চট্টগ্রাম বিভাগে

চট্টগ্রাম





Türkiye’de LPG işinde lider konumunu güçlendirerek sürdürülebilir değer yaratmak



Uluslararası bir LPG oyuncusu olmak



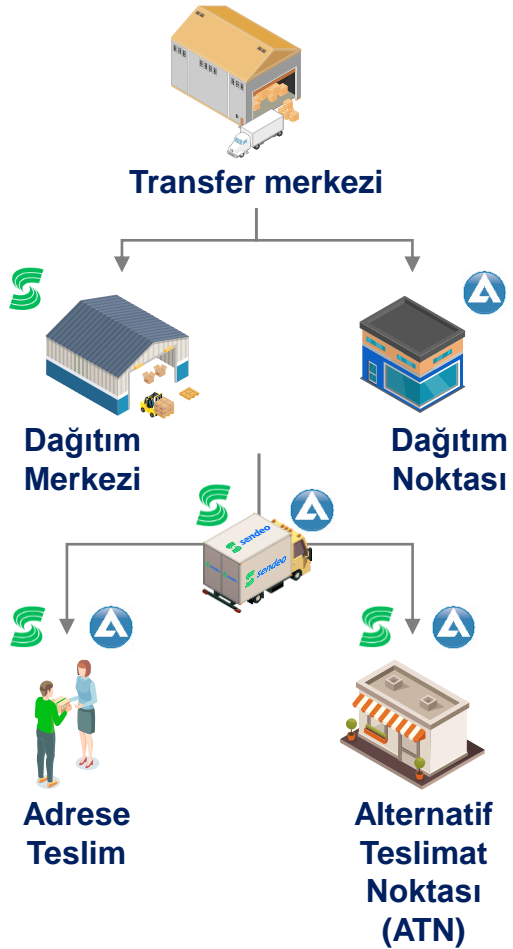
Aygaz platformunun yetenek ve gücünü stratejik iş alanlarına taşımak



Sürdürülebilirlik odağında çevreci çözümler üretmek; kültürü, teknolojiyi ve yeteneği geleceğe hazırlamak



## Operasyonlar



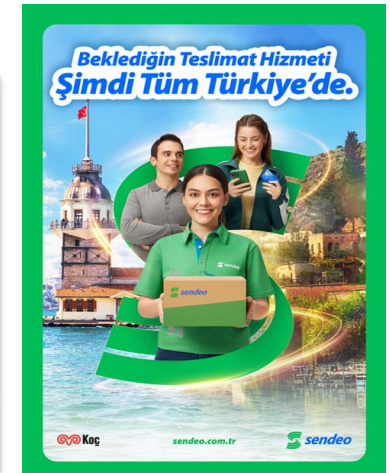
Tüm Türkiye'ye yayılmış Aygaz bayileri sayesinde Sendeo, 81 il yayılımını 1 yıldan kısa bir süre içinde gerçekleştirdi.

Alternatif teslimat noktası ile kuryeler, adreste bulunamayan alıcıların kolilerini alıcıya en yakın ATN'ye bırakabiliyor



- Türkiye e-ticaret sektörünün 2019'da %39 olan yıllık büyüme oranı 2020 yılında pandemi etkileri ile %66'ya yükselmiştir. **2021 yılında** ise bir önceki yılın aynı dönemine göre **%69'luk artışla** 382 milyar TL e-ticaret hacmi gerçekleşmiştir.
- 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.
- Nihai teslimat etabını kapsayacak şekilde öncelikli olarak odaklanacağımız **B2C segmentinin** büyüyerek kargo sektöründeki payını arttırması beklenmektedir.

TUBİSAD, E-Ticaret Bilgi Platformu







2022 yılı Aralık ayı itibarıyla Aygaz ve Koç Holding şirket sermayesine payları oranında **753,5 milyon TL katılım** sağlamıştır.



2021 yılı Temmuz'da başlayan İstanbul operasyonu ve Eylül ayında başlayan 16 il faaliyeti sonrasında, 2022 yılı Şubat ayında **81 şehirde operasyonel** hale gelinmiştir.



2021 yıl sonunda 82 olan **dağıtım noktası sayısı** Ekim'de **431'e** ulaşmıştır. 10 transfer merkezi, 8 dağıtım merkezi ile aktif 1.472 adet teslimat noktası bulunmaktadır.



**503,5 M TL**  
sermaye



**1.439'ü saha**  
olmak üzere  
toplam **1.733**  
çalışan



**%93 zamanında**  
teslimat



**Toplam 3.176**  
paket veren  
müşteri

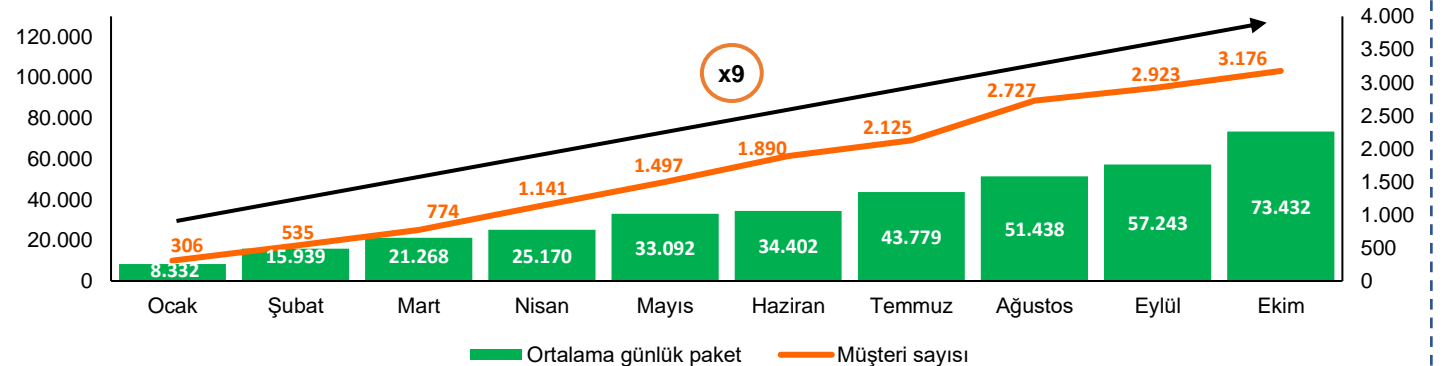


Ekim ayında günlük maksimum **102 bin paket** teslimata ulaşılmıştır.  
2022 yılbaşından itibaren toplam dağıtılan paket sayısı **7.9 milyon adede** ulaşmıştır.



81 il **lansman reklam filmi** Nisan ayında dijital kanallarda yayınlanmıştır.

## Paket Sayısı Gelişimi





Türkiye’de LPG işinde lider konumunu güçlendirerek sürdürülebilir değer yaratmak



Uluslararası bir LPG oyuncusu olmak



Aygaz platformunun yetenek ve gücünü stratejik iş alanlarına taşımak



Sürdürülebilirlik odağında çevreci çözümler üretmek; kültürü, teknolojiyi ve yeteneği geleceğe hazırlamak

# Sürdürülebilirlik Çalışmaları



Avrupa Yeşil Mutabakat kapsamında 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 **9,56**



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

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



Şirket'in **uyum alanındaki** risklerinin daha etkin yönetimi ve kurumsal yönetim ve sürdürülebilirlik alanındaki uyum çalışmaları kapsamında **açıklanan politikalar**;

**2021&2022:** İnsan Hakları Politikası // Rüşvet ve Yolsuzlukla Mücadele Politikası // Hediye ve Ağırlama Politikası // Tedarik Zinciri Uyum Politikası // Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası // Etik İlkeler // Toplumsal Yatırım Politikası // Uyum Politikası // Yaptırımlar ve İhracat Kontrolleri Politikası // İhbar Politikası



"**Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası**" ile Yönetim Kurulu'nda **kadın üye oranını 5 yıl içinde %25 oranına** getirme hedefi



**Aygaz Kitaplığı**; Aygaz'ın içinde bulunduğu coğrafyanın tarihi ve kültürel zenginliklerini yazıyla buluşturarak geleceğe aktarma arzusuyla hayata geçirdiği bir proje

7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY



8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH



9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE



12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION



16 PEACE, JUSTICE AND STRONG INSTITUTIONS



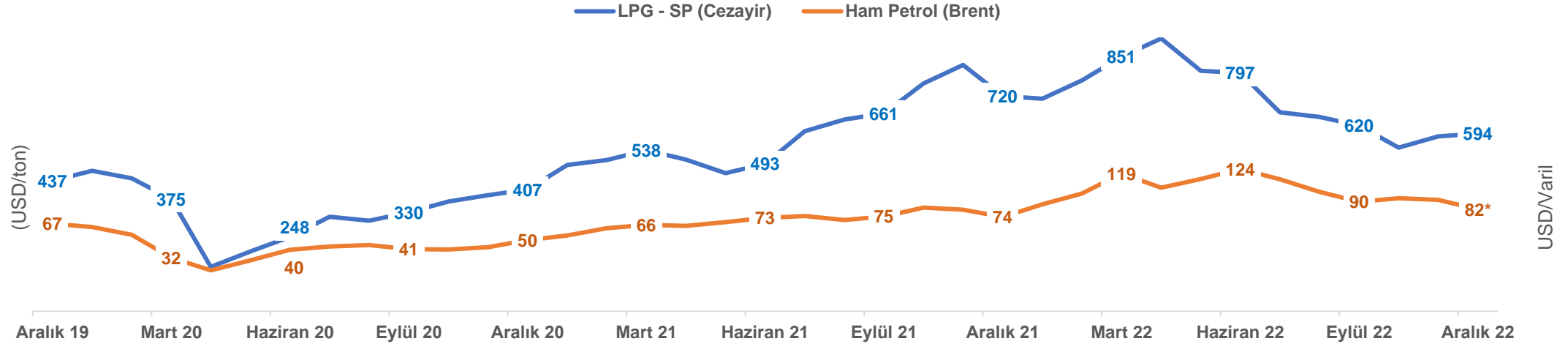
17 PARTNERSHIPS FOR THE GOALS





## Finansal Göstergeler

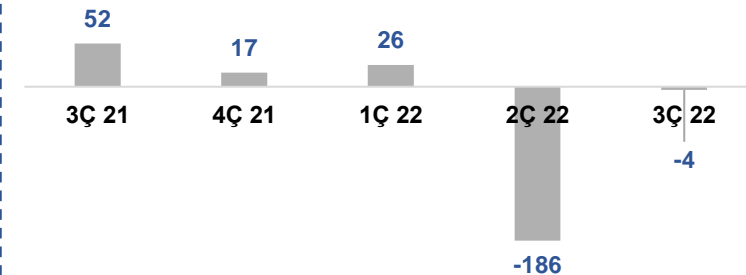
## LPG & Brent Küresel Fiyatlar



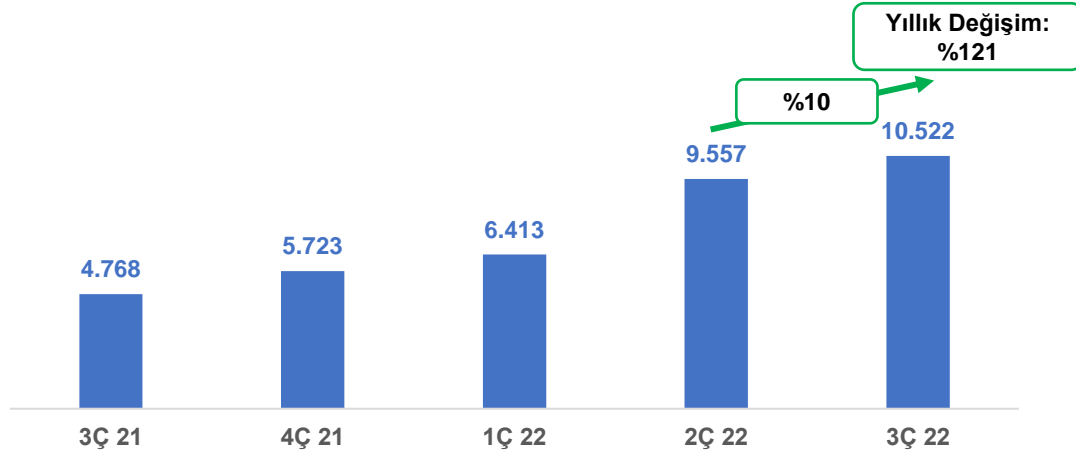
\* 1-7 Aralık ortalama Brent fiyatı

- Sonatrach (SP) bazlı Eylül ayı LPG fiyatı 620 USD/ton ile 2021 Eylül ayının %6, 2022 Haziran ayının ise %22 gerisinde kalmıştır.
- SP fiyatı Ekim ayında aylık bazda %12'lik gerileme ile 547 USD/ton, Kasım ayında ise aylık bazda %7 artış ile 585 USD/ton olarak açıklanmıştır.
- Aralık SP fiyatı ise 594 USD/ton ile 2021 Aralık ayının %17, 2022 Eylül ayının ise %4 gerisinde kalmıştır.
- 2022 yılının son çeyreğinde ortalama LPG fiyatı 575 USD/ton ile küresel ekonomik yavaşlama beklentisiyle gerileyen petrol fiyatlarına paralel önceki çeyreğin %11 gerisinde gerçekleşmiştir.

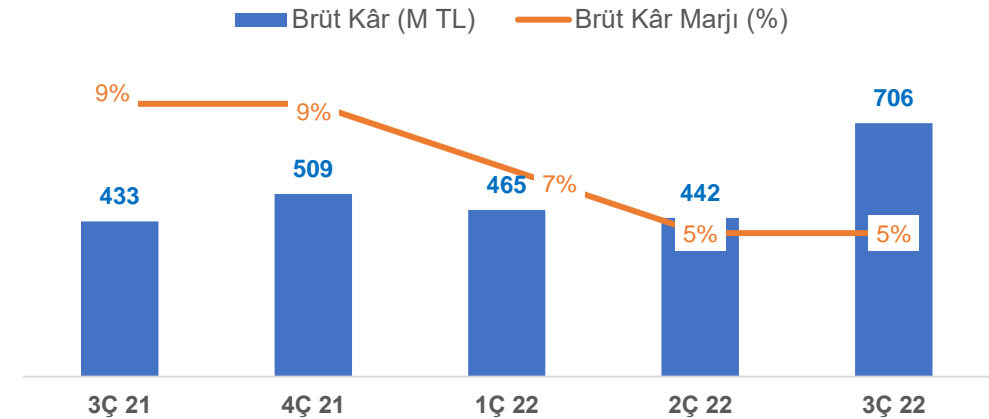
## SP'nin Çeyreklik Stok Etkisi (M TL)



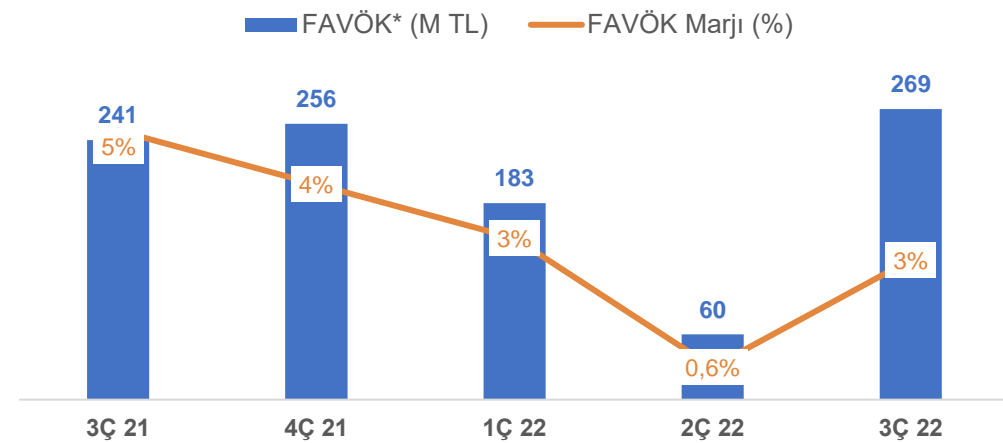
## Net Satış Gelirleri (M TL)



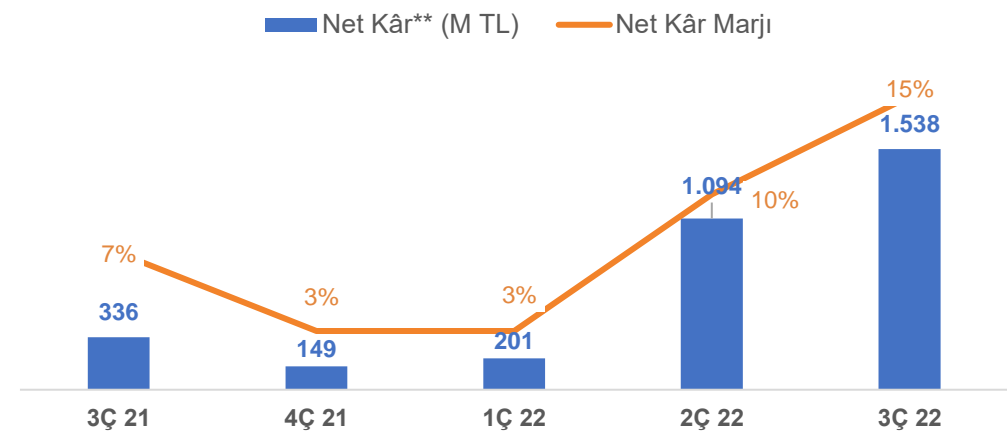
## Brüt Kâr & Brüt Kâr Marjı



## FAVÖK\* & FAVÖK Marjı



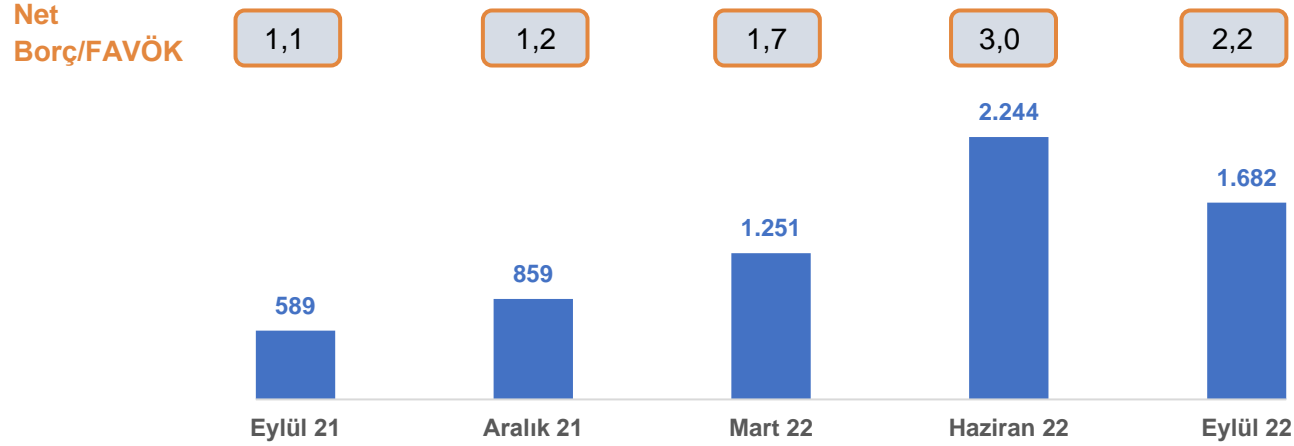
## Net Kâr\*\* & Net Kâr Marjı



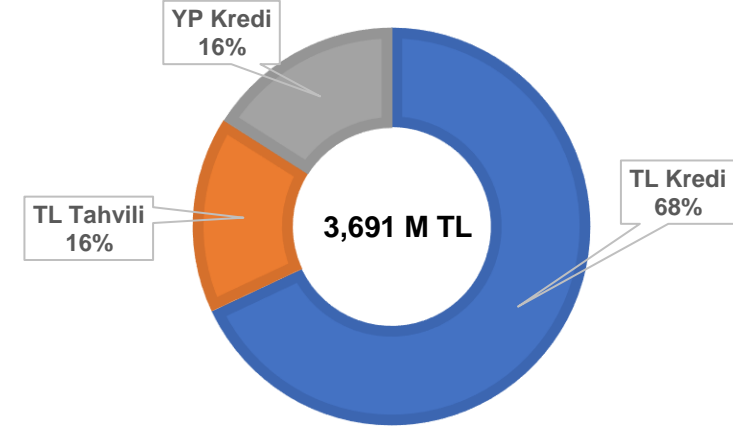
\* Diğer gelir ve gider hariç

\*\*Ana ortaklık payı

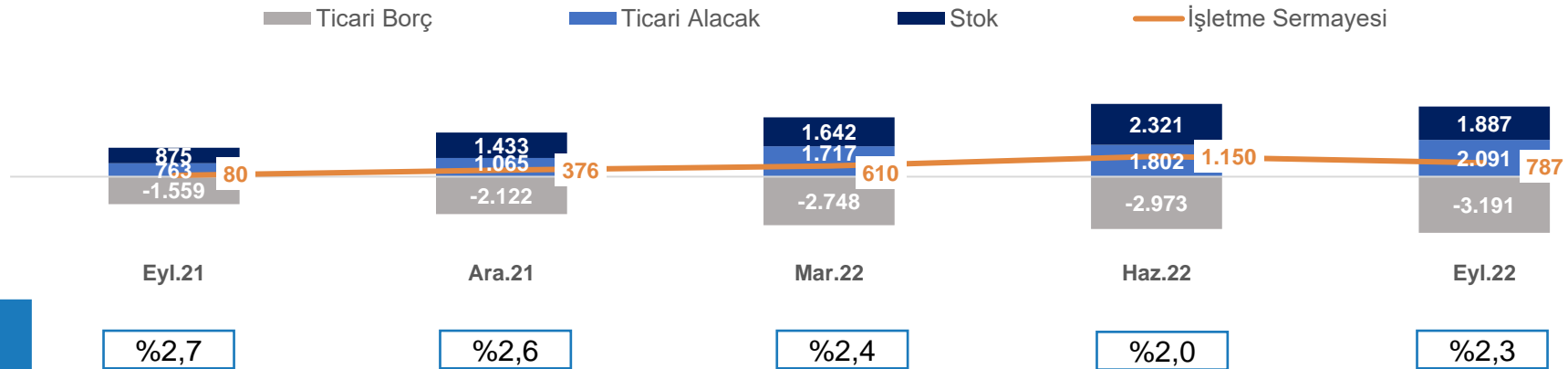
## Net Finansal Borç (M TL)



## Borç Yapısı - 30/09/2022



## İşletme Sermayesi (M TL)



\*12 aylık ortalama veriler



**Satış  
Tonajı**



Tüplügaz: 250 - 260 bin ton



Otogaz: 670 - 700 bin ton



**Pazar  
Payı**



Tüplügaz: 41.0% - 43.0%



Otogaz: 21.5% - 22.5%



# Aygaz Değer Yaratımı

AYGAZ



## Yeni Yatırımlar & Temettü



Yurtdışı Yatırım:  
United LPG  
Bangladeş



Paket Teslim İşi:  
Sendeo



Düzenli Temettü  
Ödemeleri



## Fon Kaynakları

LPG İşinden  
Operasyonel  
Nakit Yaratımı



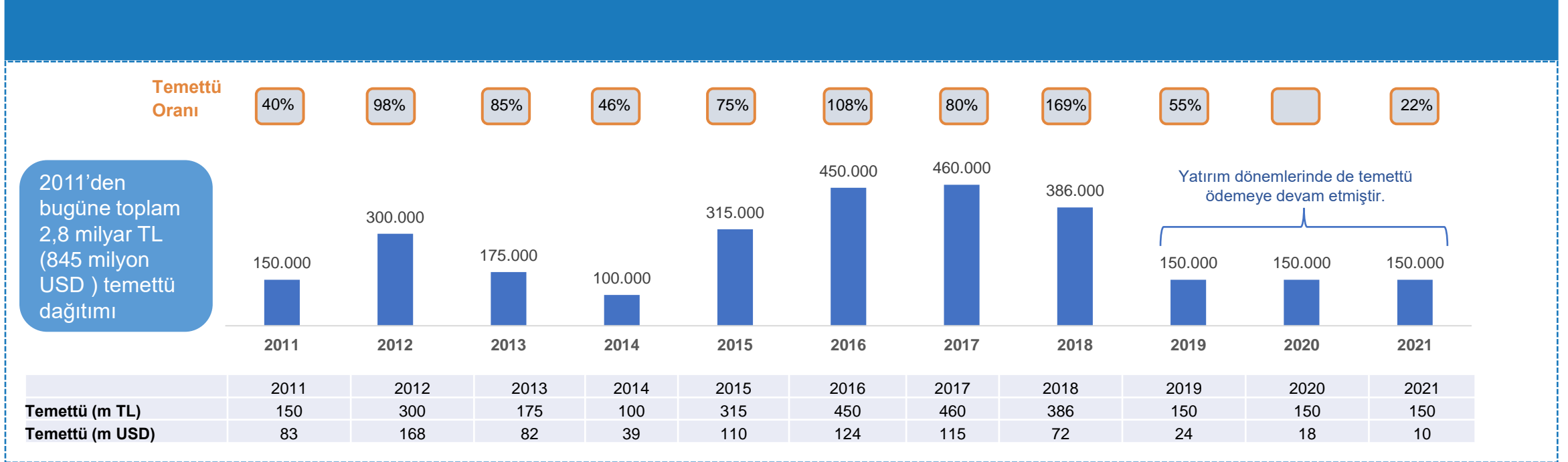
İştirak Portföyü  
ve Finansal  
Yatırımların  
Katkısı



Sağlıklı Bilanço  
ile Borçlanma  
Kapasitesi



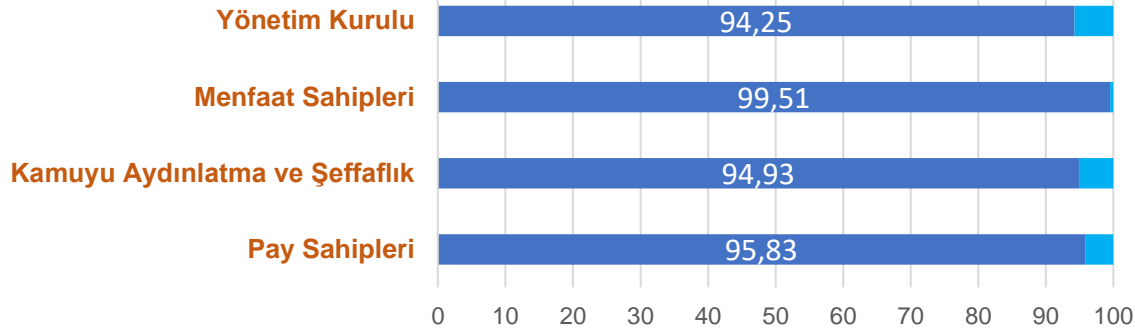
# Hissedar Değeri Yaratımı / Temettü



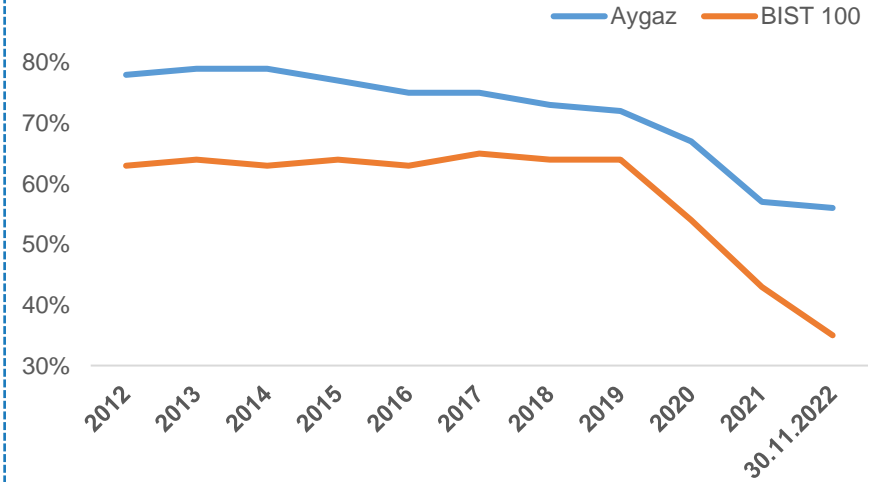
- Aygaz kar dağıtım politikası uyarınca, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan **dağıtılabilir dönem kârının asgari %50'si nakit ve/veya bedelsiz hisse** şeklinde dağıtılır.
- Yıllık kâr dağıtım tutarının belirlenmesinde, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.
- Eylül 2022'de gerçekleşen Entek kısmi bölünme işlemiyle, **~4,3 milyar TL değerinde Tüpraş hissesi**, Aygaz hissedarlarına temettü niteliğinde dağıtılmıştır. Hisse adedinde oluşan %27'lik azalışa karşın **son 1 yılda Aygaz piyasa değeri USD bazında %92 yükselmiştir**.

## Kurumsal Yönetim Derecelendirme Haz'22 Skoru

Ana Bölümler: Ort. 95,61



## Halka Açık Kısımındaki Yabancı Payı



### JCR Kredi derecelendirmesi

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu

Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu

Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu

### Haz'22 Derecelendirmesi

AA + (tr) / (Stabil Görünüm)

J1 + (tr) / (Stabil Görünüm)

BB / (Stabil Görünüm)

J3 / (Stabil Görünüm)

Kaynak: JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.

# Analist Toplantısı

Soru & Cevap

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

▶ **Gökhan Dizemen, CFO**

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

▶ **Ali Sencer Turunç, Kurumsal Finans  
ve Strateji Direktörü**

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

▶ **Selin Sanver Nasuhoğlu, Yatırımcı  
İlişkileri Yöneticisi**

selin.sanver@aygaz.com.tr  
+90 212 354 1659

▶ [www.aygaz.com.tr](http://www.aygaz.com.tr)