

**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

ENERJİ  
SEKTÖRÜNDE  
ÇEŞİTLENDİRİLMİŞ  
İŞTİRAK PORTFÖYÜ

DOĞAL GAZ

AYGAZ  
DOĞALGAZ

RAFİNERİ

Tüpraş

ENTEK

ELEKTRİK ÜRETİMİ



# Genel bakış

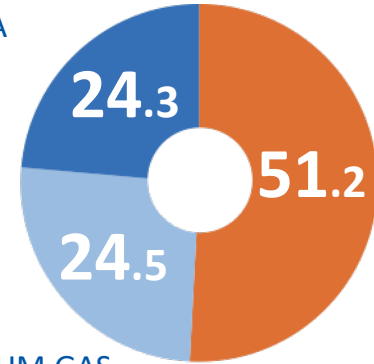
## ÖZET FİNANSAL DURUM

(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

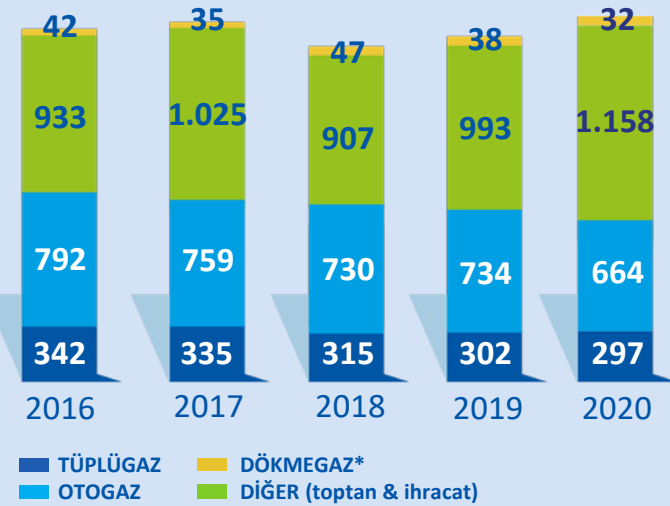
Kuruluşundan bugüne Türkiye'nin en çok tercih edilen LPG markası

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

3 markasıyla pazar lideri

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

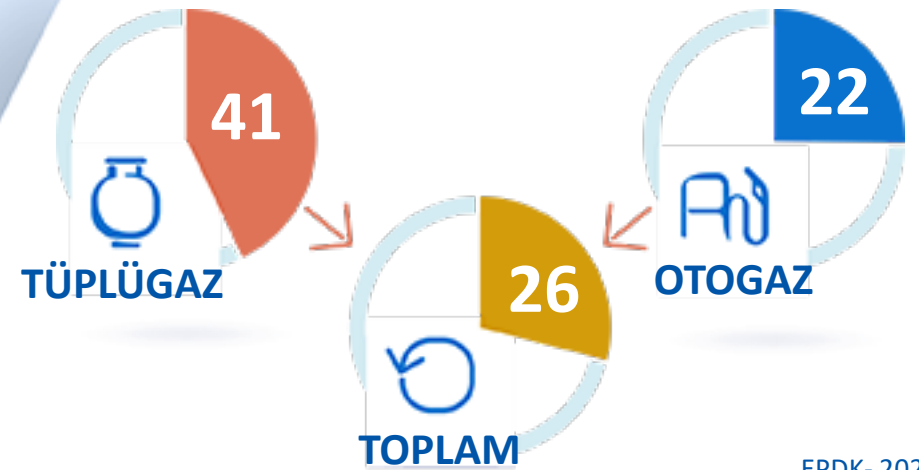
AYGAZ SATIŞLARI (000 ton)



\* Petrokimya satışları dahil edilerek

EPDK, Aygaz

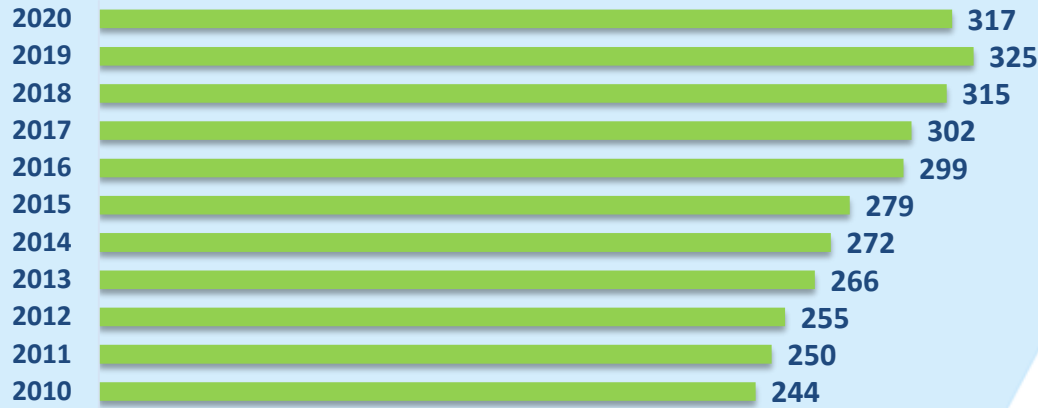
PAZAR PAYLARI (%)



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

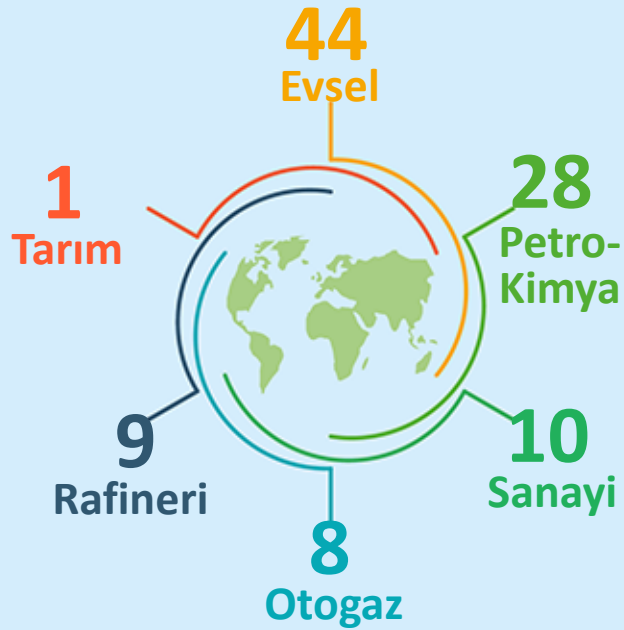


Evde ve ulaşımda daha temiz, güvenli ve ekonomik

WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2021

# > Dünya LPG tüketimi

## Sektörel Dünya LPG Tüketimi (%)

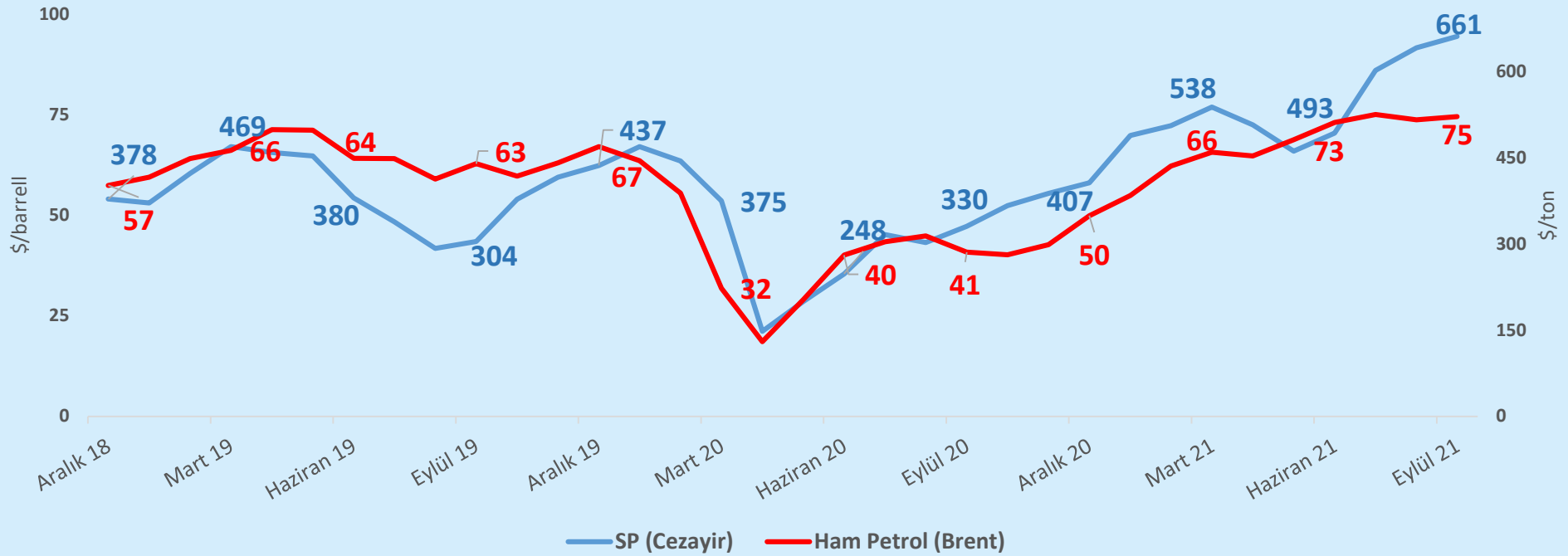


## Bölgesel Dünya LPG Tüketimi (%)



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2021

# > LPG ve ham petrol fiyatı



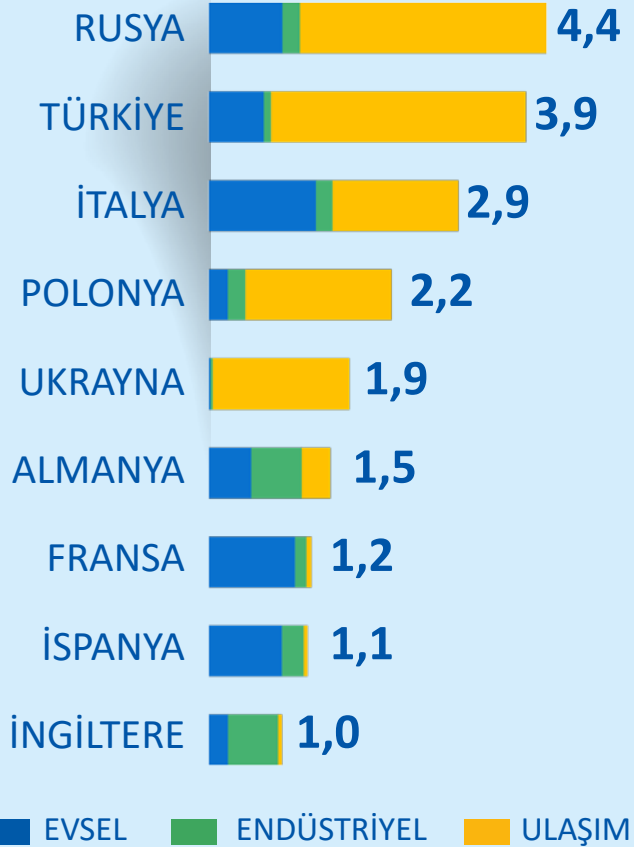
- LPG ve ham petrol fiyatları arasında bir korelasyon olduğu söylenebilir.
- LPG fiyatlarında mevsimsellik etkisi görülebilir.
- Sonatrach bazlı Eylül LPG fiyatı 661 USD/ton ile Haziran sonu değerinin %34 üzerinde ve 2020 Eylül ayının 2 katı seviyesindedir.

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

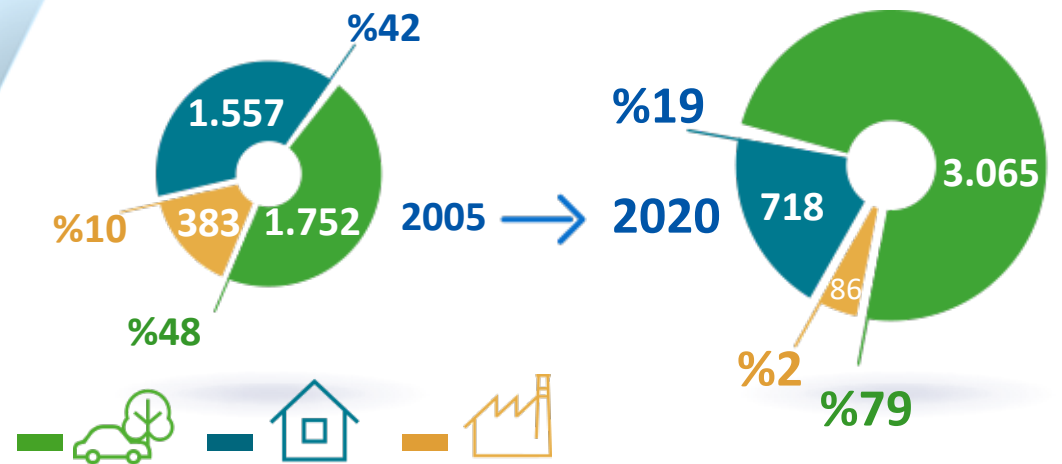
~90 dağıtım şirketi

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

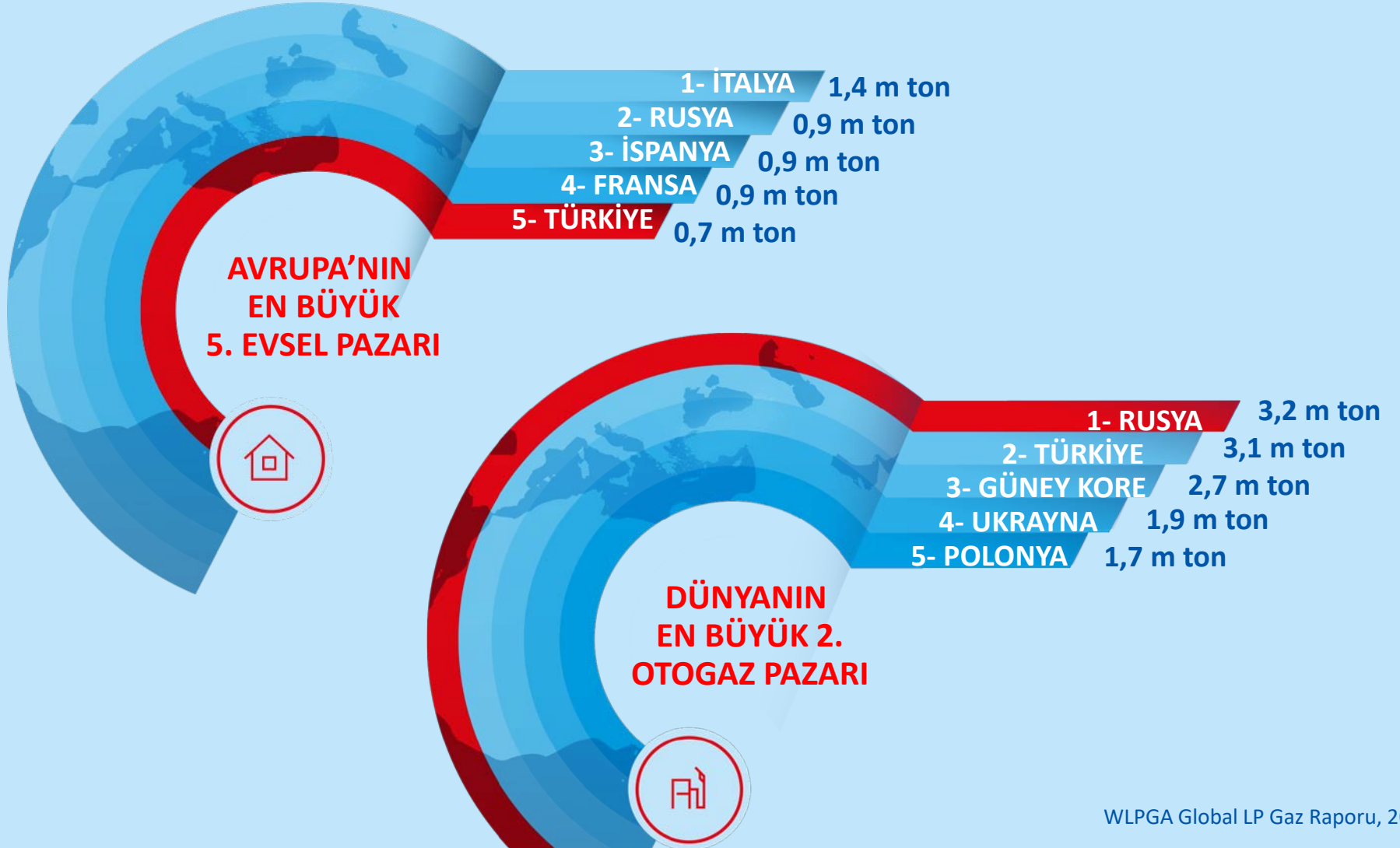
## TÜPLÜGAZDAN OTOGAZA DÖNÜŞÜM (000 TON)



EPDK- 2020



# LPG pazarı sıralaması



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2021

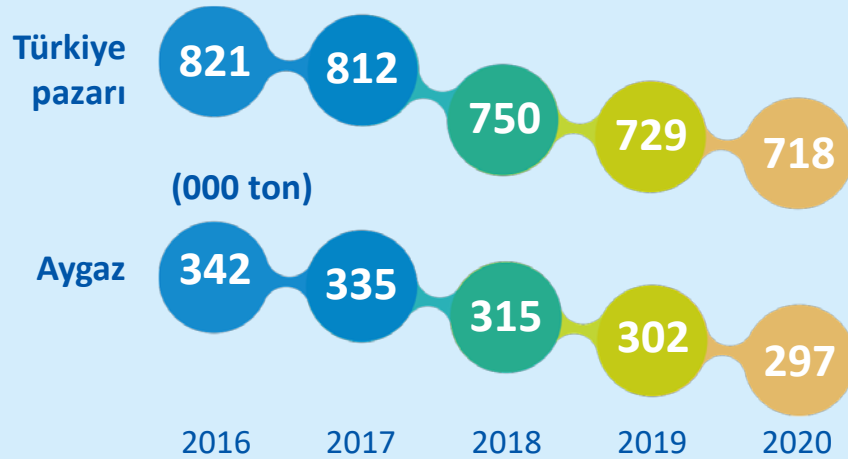




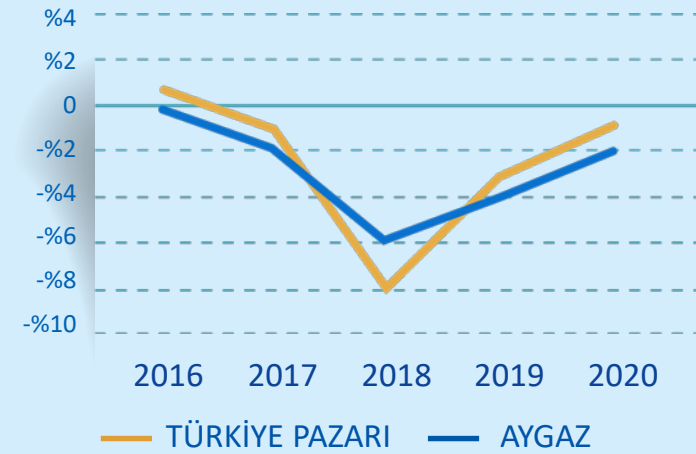


# > Doyum noktasına doğru ilerleyen tüpgaz pazarı

## 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;

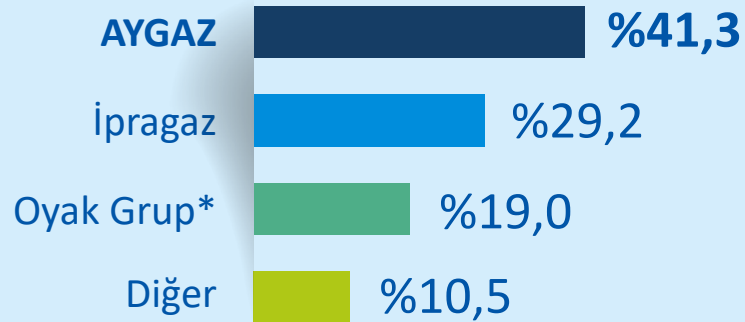
- Artış gösteren LPG fiyatlarının tüketim üzerinde baskı yaratması
- Doğalgaz ağ büyümesinin yavaşlayarak da olsa devam etmesi



# 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
<b>Toplam tüpgaz bayii</b>	<b>5.542</b>	<b>718.367</b>	<b>129</b>

2020 EPDK

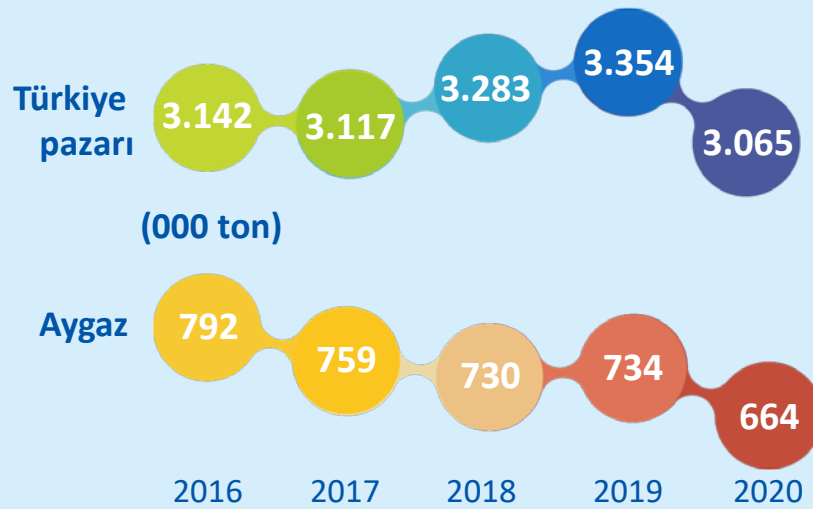




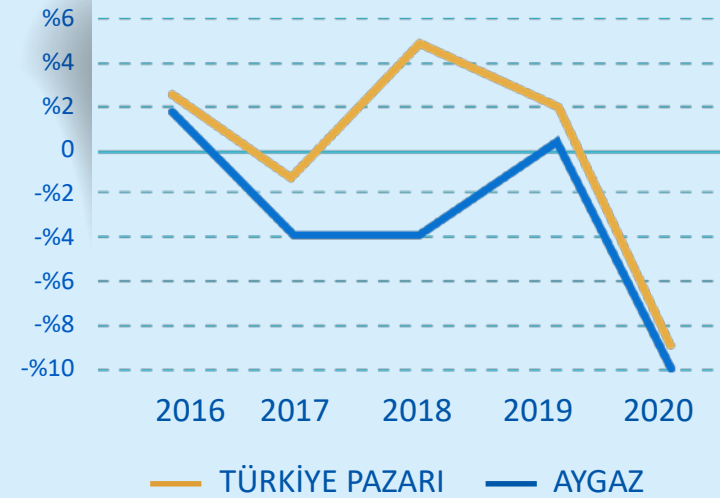


# Dünyanın en büyük 2. oto gaz pazarı

## OTOGAZ PAZARI



## OTOGAZ PAZARI YILLIK DEĞİŞİM ORANLARI



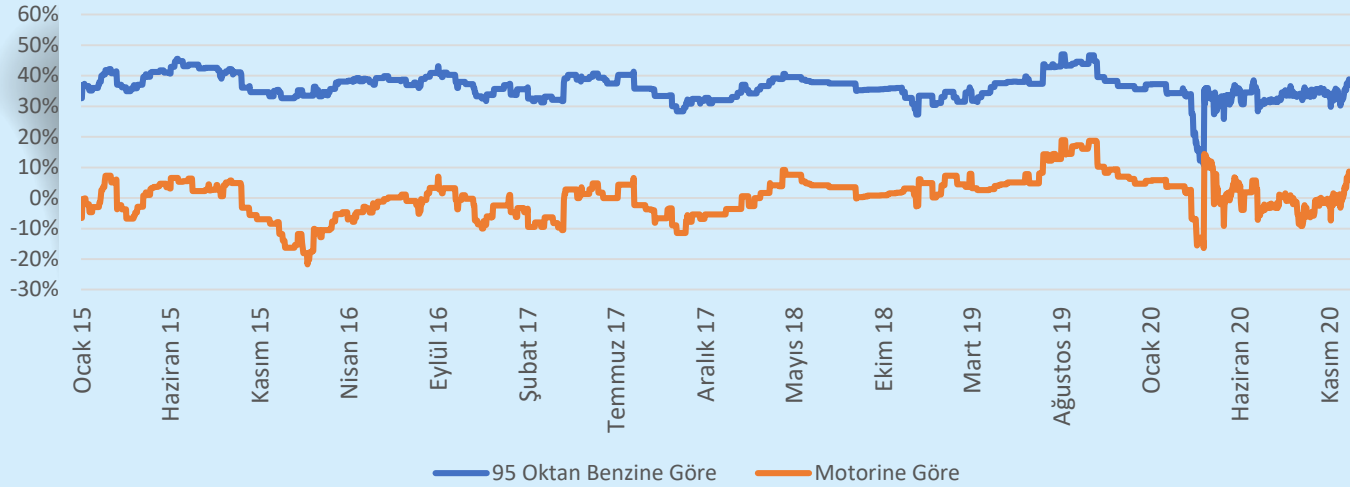
### Oto gaz pazarını etkileyen faktörler;

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

EPDK verisi



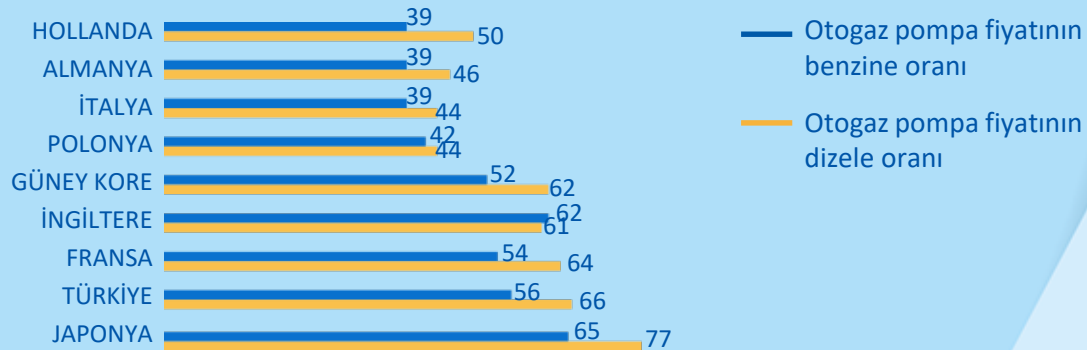
# Otogazın fiyat ekonomisi



**% 30**

**benzine göre  
fiyat avantajı**

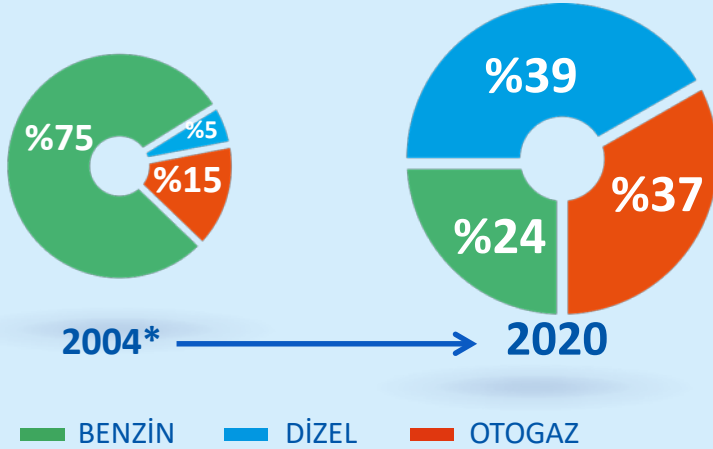
## DÜNYA OTOGAZ POMPA FİYATLARI (%)



WLPGA Global LP Gaz Raporu

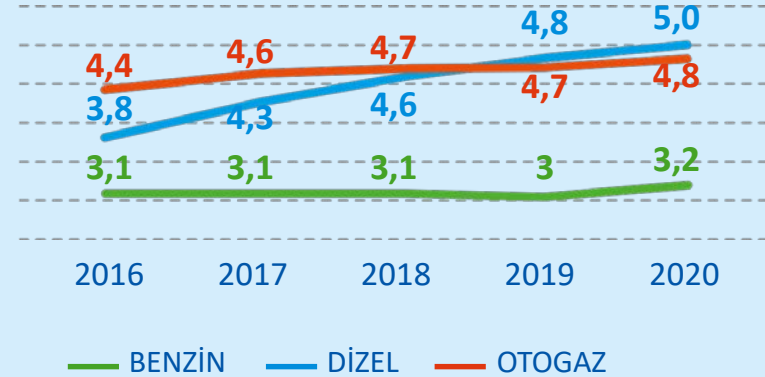
# > Otogaz; Türkiye’de en yaygın kullanılan binek otomobil yakıtı

## 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

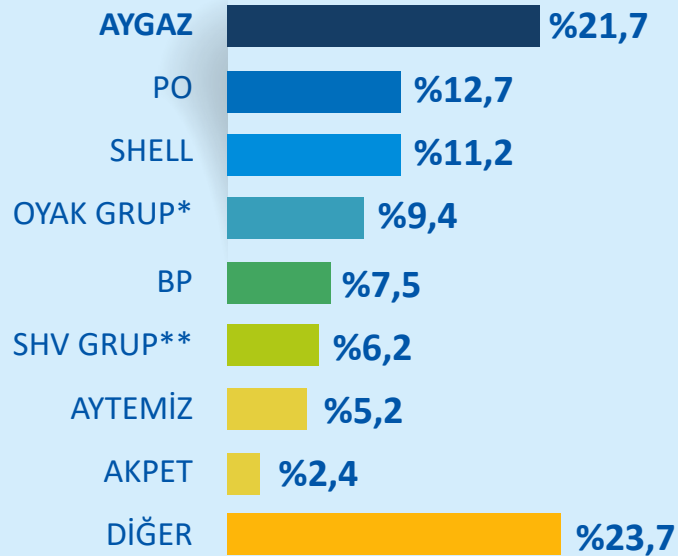
TÜRKİYE

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

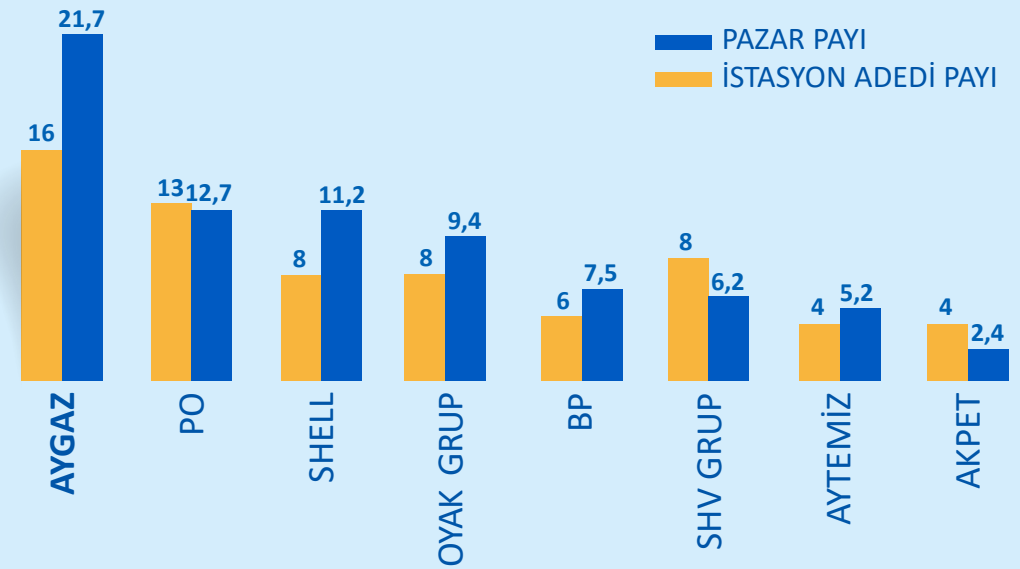
# > Türkiye otogaz pazarının lideri

## 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



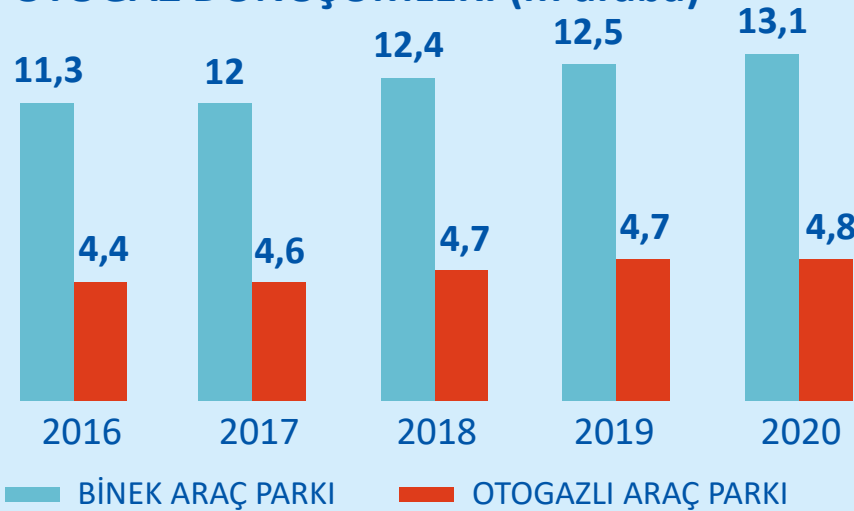
1.000+ dönüşüm noktası

\$500 Ort. dönüşüm maliyeti

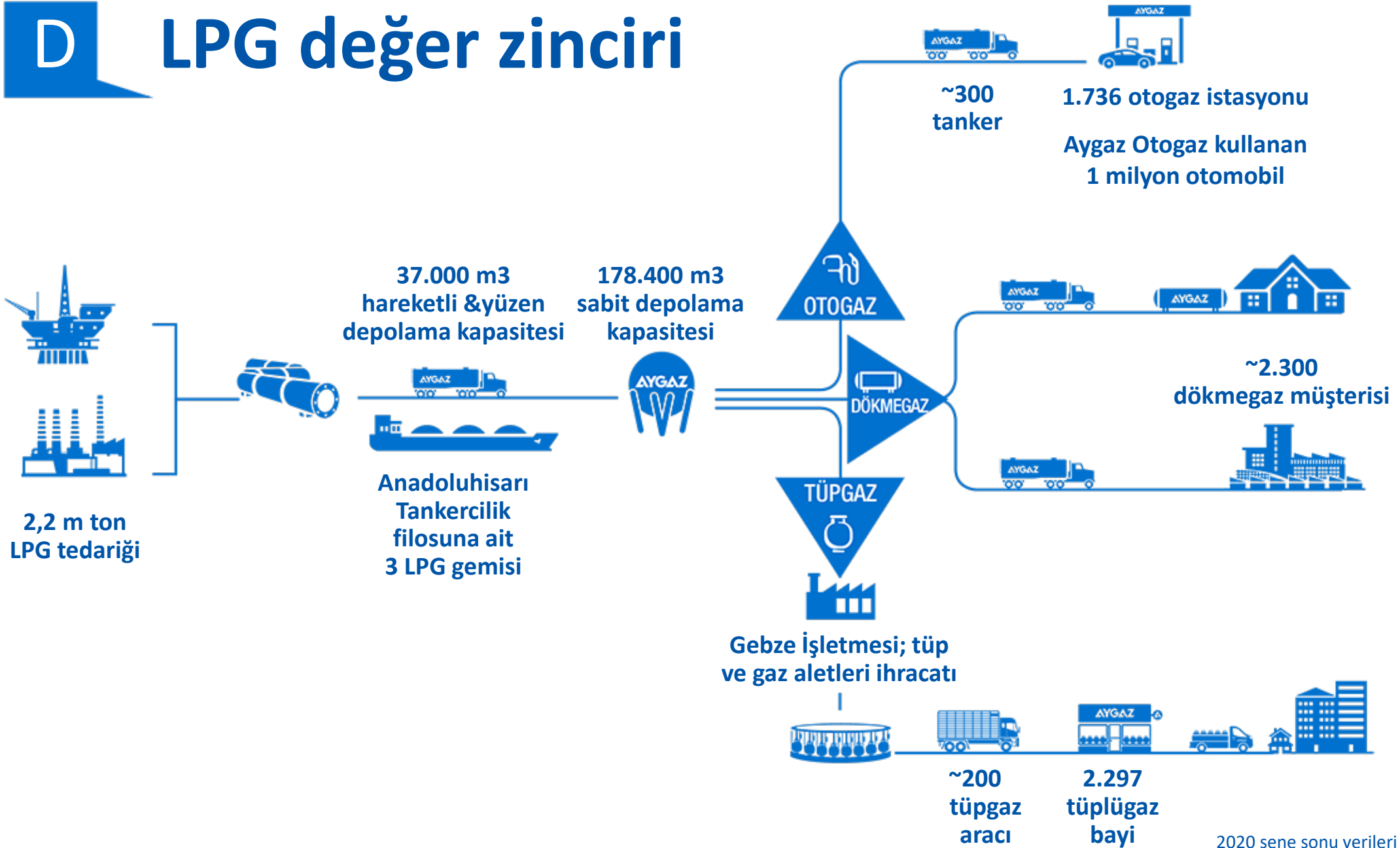
15.000 km'de geri ödüyor

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



## KARAYOLU TAŞIMACILIĞI

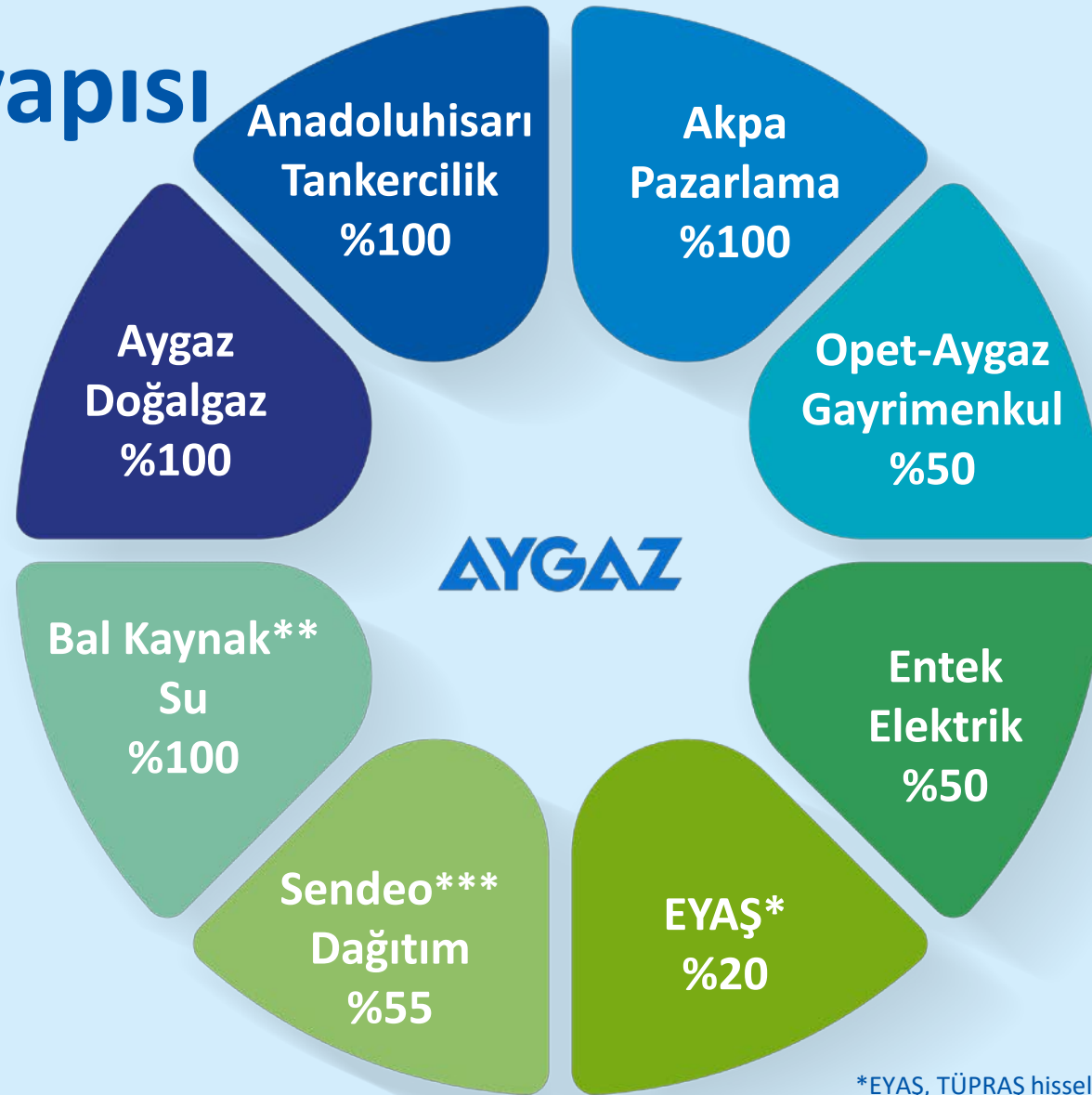
- Türkiye'nin en büyük LPG kamyon filosu
- 500'den fazla araç
- Yıllık 1,4 milyon ton taşımacılık ve 45 milyon km yol







# 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), Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (%9,8), 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



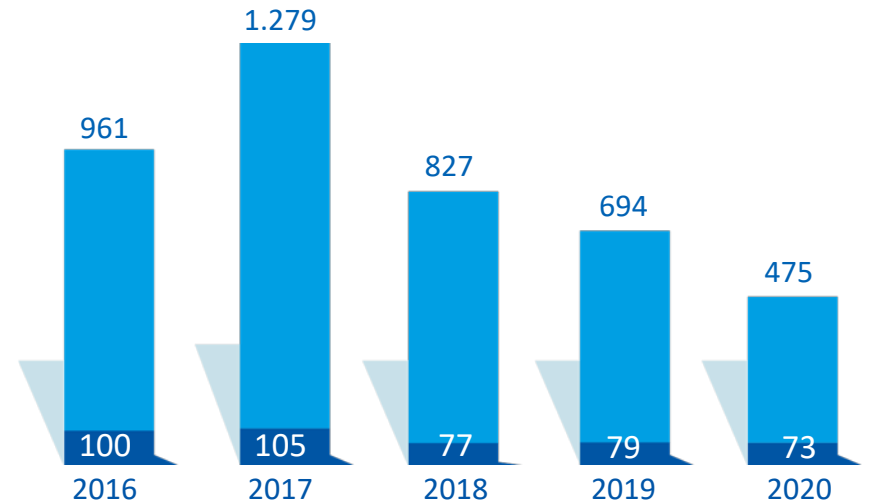
2010 yılında başladı

2020 satışları:  
475 mcm

## PROJELER

LNG & Boru gazı ithalatı

## SATIŞ HACMİ (mcm)



■ LNG SATIŞI

■ BORU GAZI SATIŞI

# G Diğer iştirakler

## ELEKTRİK ÜRETİMİ



<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 %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

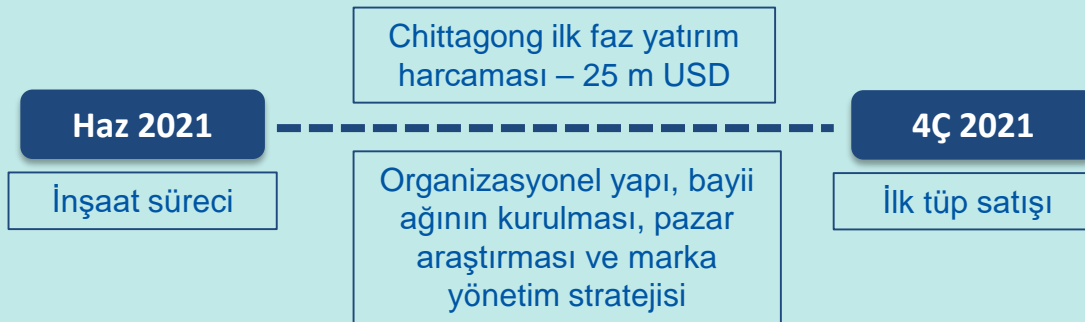
- 2020 yılında %28 büyüyerek 1,2 milyon tona ulaşan Bangladeş LPG pazarı, son 5 yılda ortalama %52 senelik büyüme oranı ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarıdır.
- Chittagong'da küre, silindirik tank, dolum ekipmanları ve teçhizatı kapsayan ilk faz yatırımı için 2021 Mayıs'ta başlayan saha çalışmaları 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

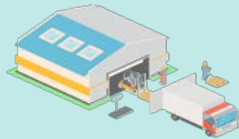


# > Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

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



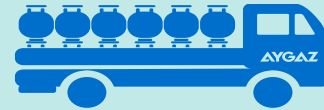
- Türkiye e-ticaret sektörü 2015 - 2019 arasında ortalama **%35** büyümüştür. 2019'da yıllık büyüme **%39** olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise pandemi etkileri ile bu oran **%66'ya yükselmiştir**.
- E-ticaret paralelinde hızla büyümeye devam eden kargo dağıtım sektörü Aygaz'ın mevcut varlıklarıyla 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 büyüyerek 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](http://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,

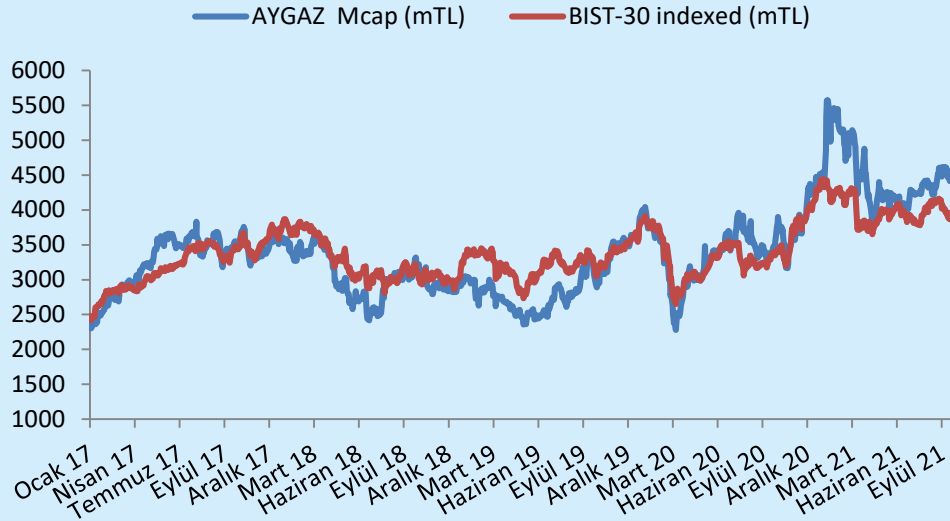
**Aygaz'ı mevcut konumunun ilerisine taşıyacak sürdürülebilir büyüme sağlamak.**

# > Hissedar değeri

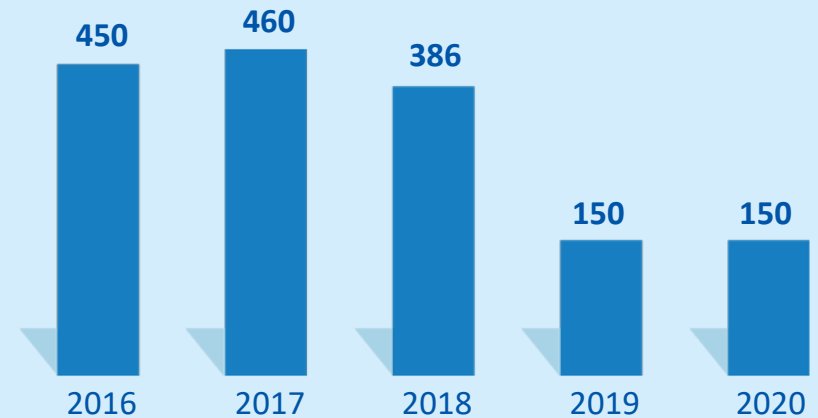
BIST Kodu	AYGAZ
Bloomberg Kodu	AYGAZ.TI
Reuters Kodu	AYGAZ.IS
Halka arz tarihi	13.01.1988
Halka açıklık oranı	%24,3

## 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.

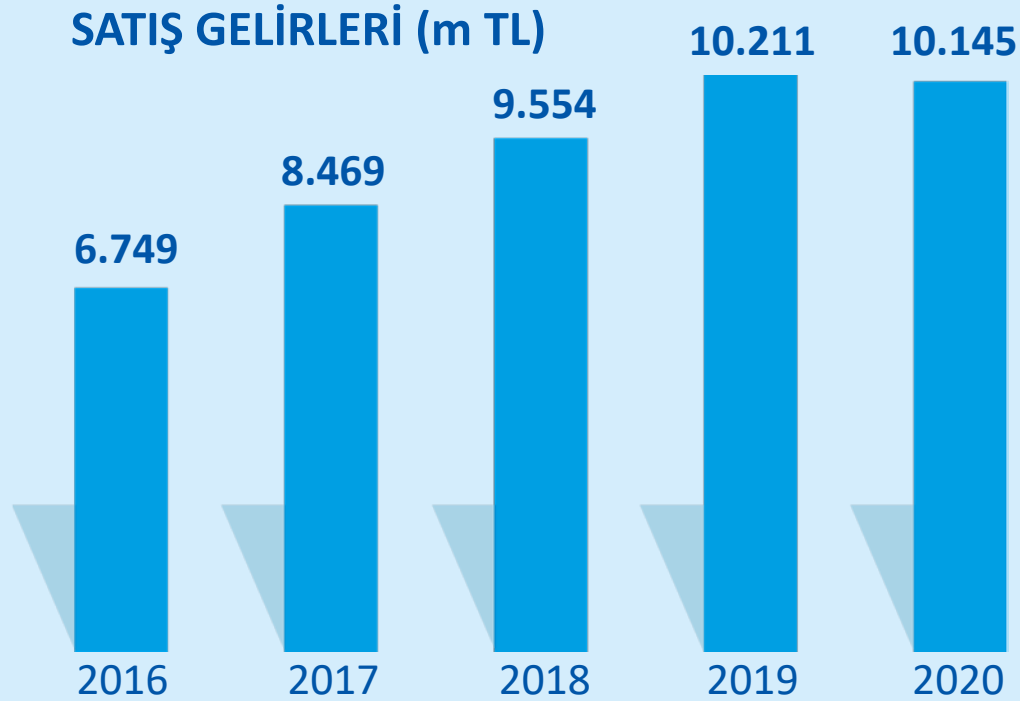


## TEMETTÜ (m TL)



# H Finansal göstergeler

## SATIŞ GELİRLERİ (m TL)



Satış gelirlerindeki dalgalanmanın temel nedenleri;

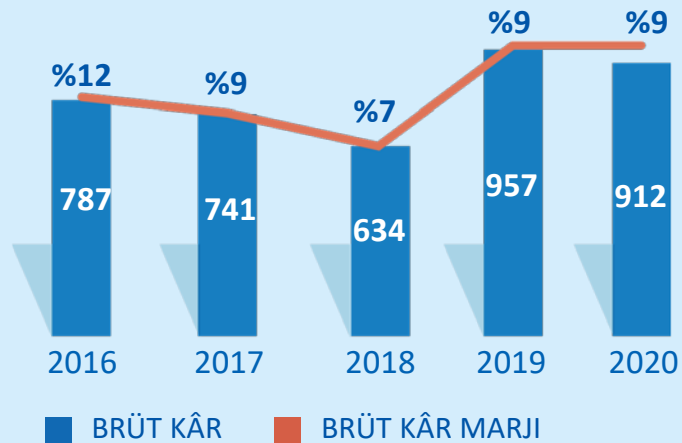
- Döviz kurunda değişim
- Emtia fiyatlarında değişim



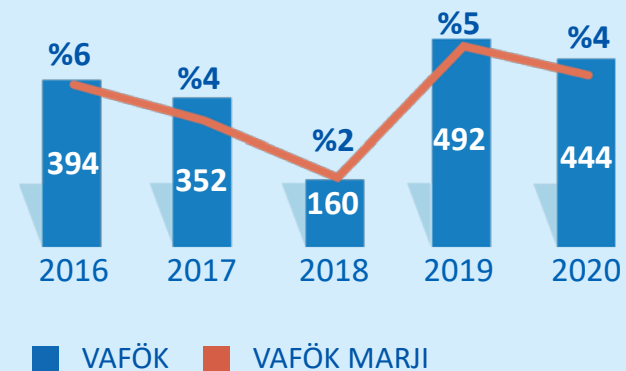


# Finansal göstergeler

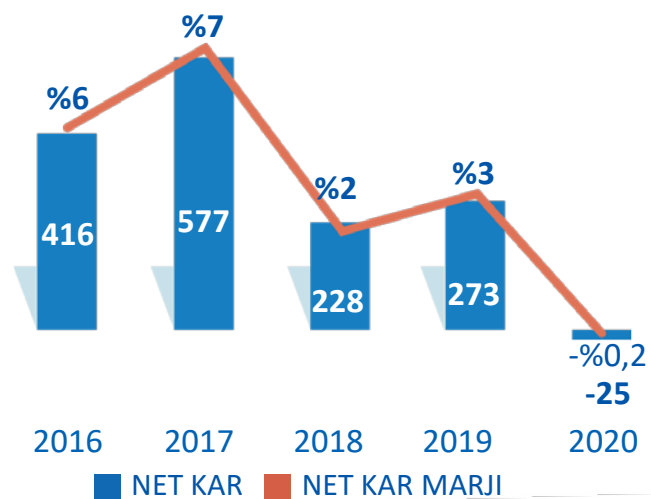
## BRÜT KÂR VE MARJİ



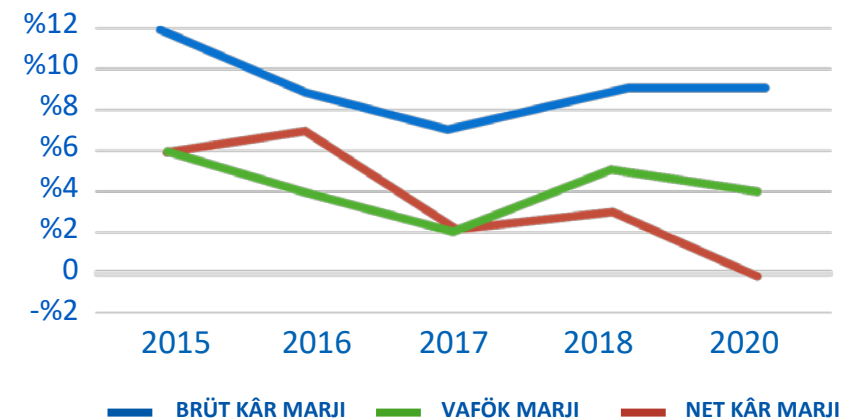
## FAVÖK VE MARJİ



## NET KÂR VE MARJİ



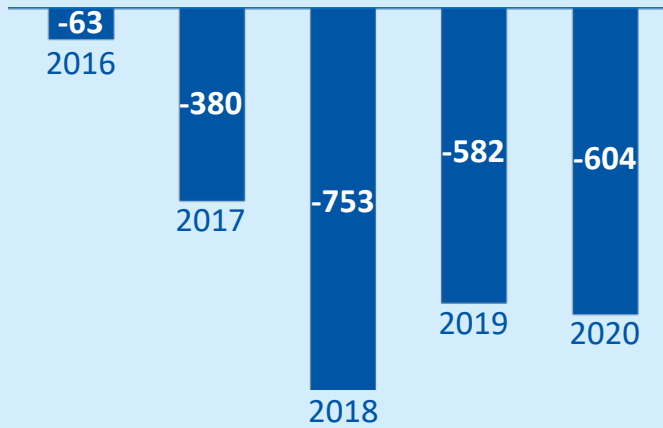
## KÂR MARJLARI



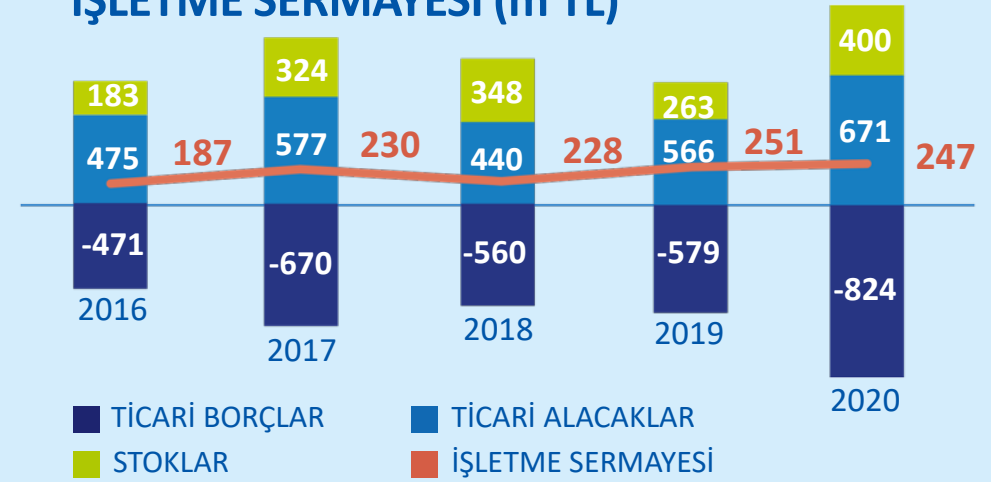
Sütun değerler: m TRY

# > Finansal göstergeler

## NET NAKİT (m TL)



## İŞLETME SERMAYESİ (m TL)



## CARİ ORAN



## ÖZ SERMAYE KÂRLILIĞI

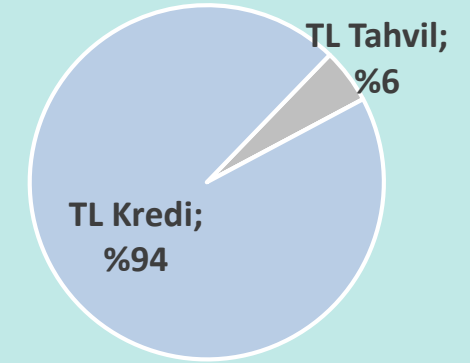




# Finansal göstergeler

(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
<b>MARJLAR</b>					
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

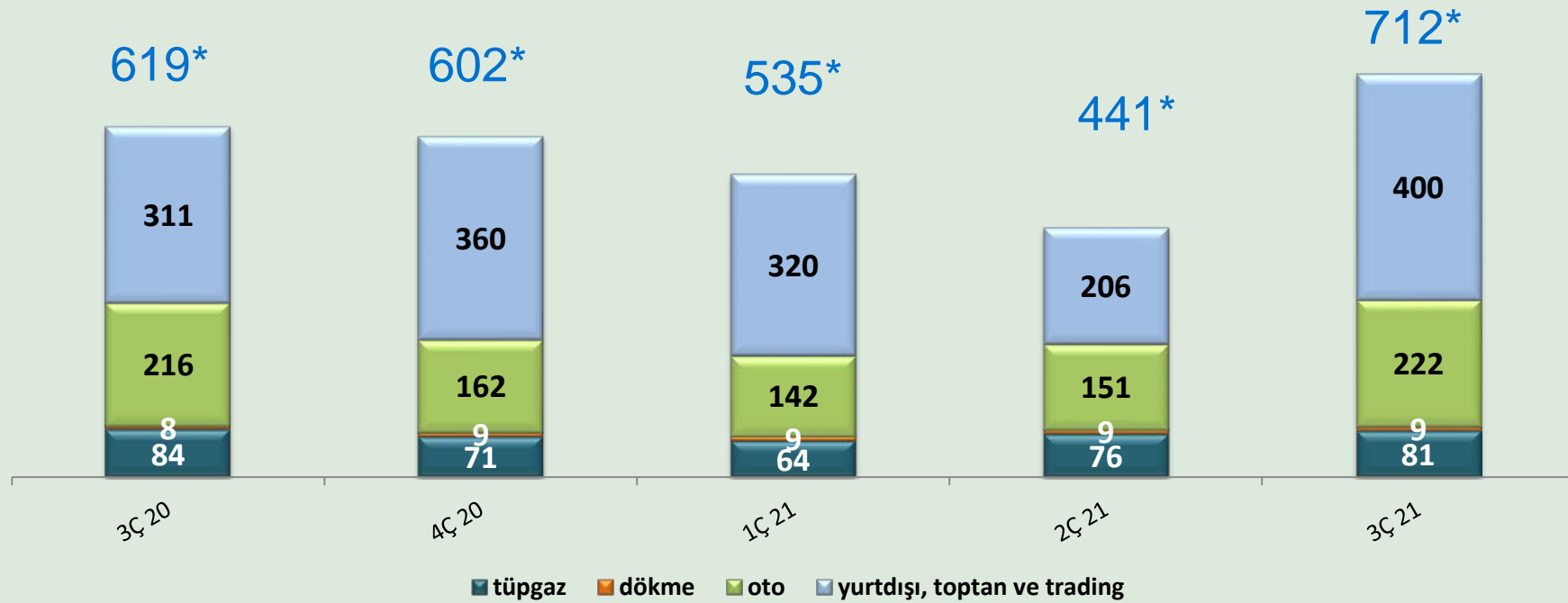
ÇEYREKSEL (Geçen yıl aynı döneme göre)

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

- 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 (Çeyrekssel) (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

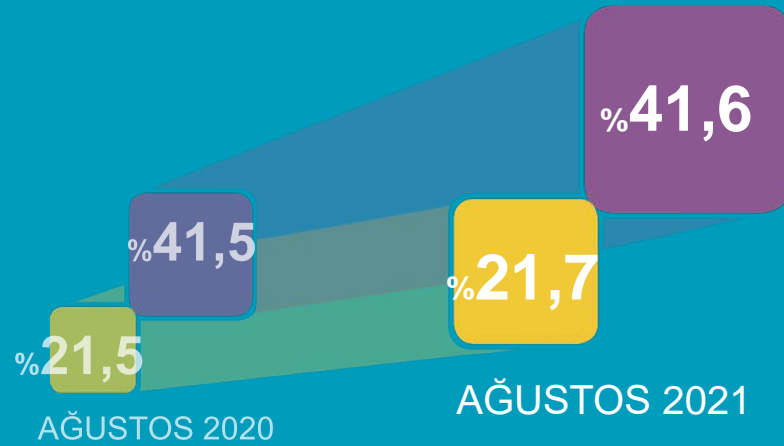
### \*Aygaz UK çeyrekssel etki:

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

EPDK, Aygaz

## 5

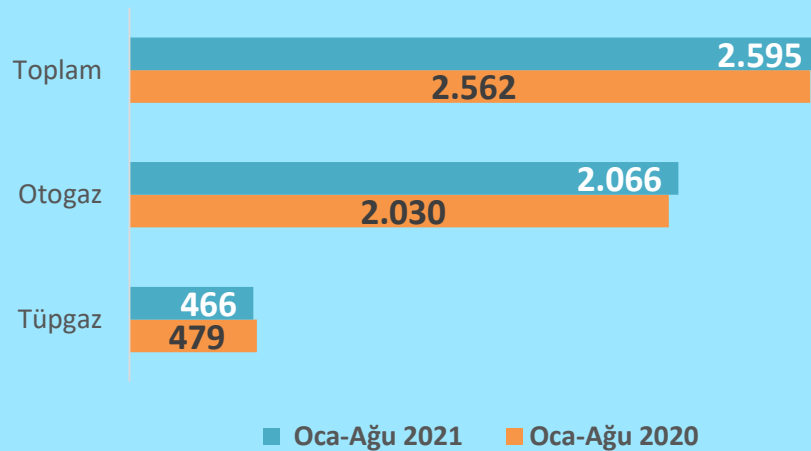
## Pazar Payları



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
Tanı Pazarlama ve İlet. Hiz. A.Ş.*	Pazarlama	%9,80
Tat Gıda Sanayi A.Ş.	Gıda	%0,08

\* Hisselerin devrine karar verilmiş olup, işlemlerin yıl sonuna kadar tamamlanması öngörülmektedir.

# 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

<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)