

Aygaz Yatırımcı Sunumu

Kasım - 2023

İÇERİK

AYGAZ



1

Şirket Profili (slayt #3-4)

2

Aygaz Stratejileri (S) (slayt #5)

3

S1 - Türkiye LPG Pazarı ve Faaliyetler (slayt #6-15)

4

S2 - Uluslararası LPG Oyuncusu Olmak (slayt #16-18)

6

S3 - Stratejik İş Alanları (slayt #19-23)

7

S4 - Çevre/Sosyal/Kurumsal Yönetim (slayt #24-30)

8

Finansal Göstergeler (slayt #31-48)

9

Geleceğe Yönelik Beklentiler (slayt #49)

10

Ek Bilgiler (slayt #50-58)



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



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



2,3 Milyar \$ yıllık ciro*

*2022 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

Liquid 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



2022 Yılı Önemli Faaliyet Verileri



Türkiye'nin en büyük LPG depolama kapasitesi
178 bin m3



Tüpgaz satışı
252 bin ton



Otogaz satışı
697 bin ton



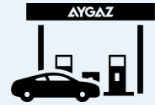
Toptan ve yurt dışı satış
1.211 bin ton



Aygaz toplam LPG satışı
2,4 milyon ton



Tüpgaz bayi sayısı
2.198



Otogaz istasyon sayısı
1.830



LPG gemilerinin* toplam taşıma kapasitesi
28.800 m3



Aygaz Doğal Gaz toplam LNG ve boru gazı satışı
95 mcm



Pürsu yıllık damacana, pet ve cam şişe su satışı
197 milyon litre



27. Türkiye'nin en büyük sanayi kuruluşu sıralamasında**



2022 yılı ortalama çalışan sayısı
1.614

Türkiye'deki Tesisler

- 5** Dolum tesisi***
- 7** 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

** İstanbul Sanayi Odası Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu Listesi (2022)

***Terminallerdeki dolum tesisleri hariç



Türkiye’de LPG işinde lider konumunu güçlendirerek sürdürülebilir değer yaratmak



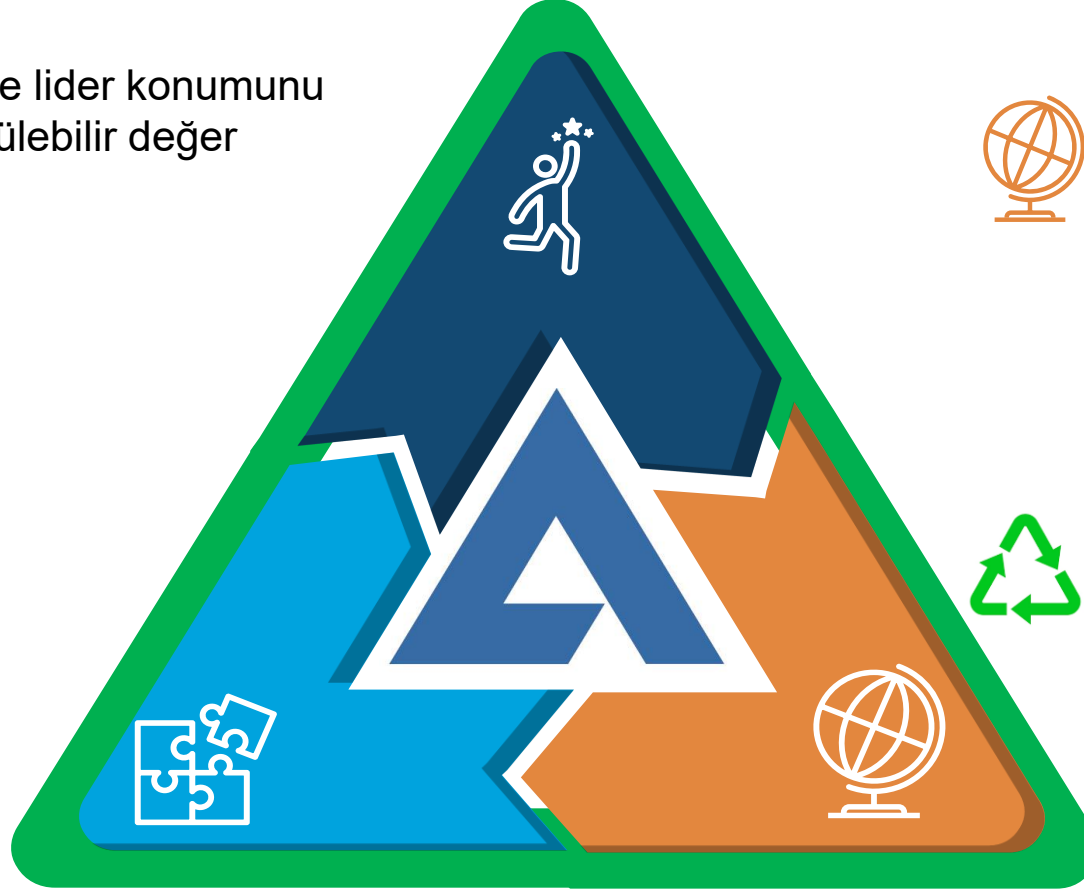
Uluslararası bir LPG oyuncusu olmak



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



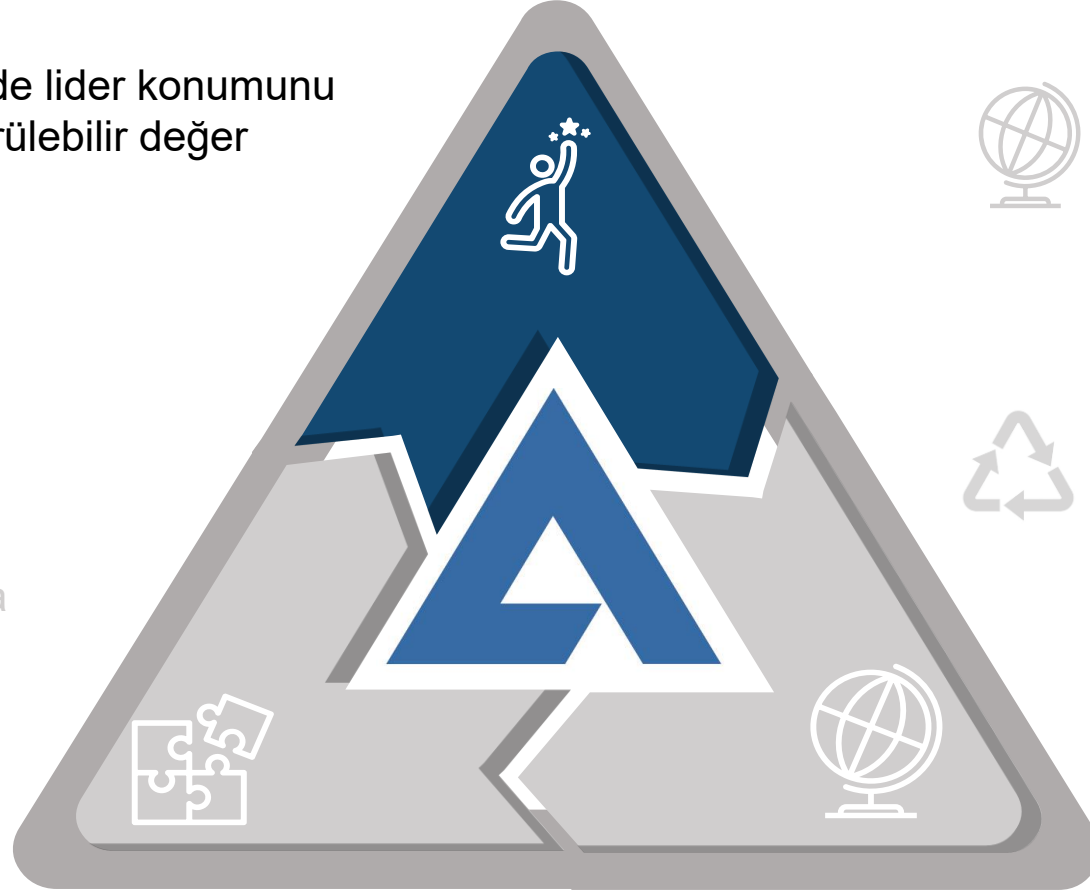
Aygaz platformunun yetenek ve gücünü stratejik iş alanlarına taşımak



Uluslararası bir LPG oyuncusu olmak



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



Türkiye LPG Pazarı

AYGAZ

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

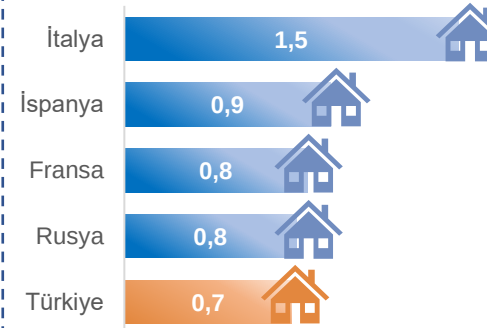
Türkiye LPG Sektörü

- 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 otogazda ilk 8 oyuncu toplam pazarın %80'den fazlasına sahip durumda
- Düzenleyici organ; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)

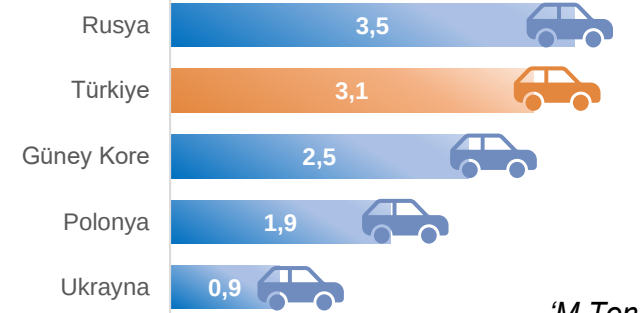
* Petrokimya ve rafineri hariç bakıldığında

Türkiye LPG Pazarı Sıralamaları (2022)

Avrupa'nın en büyük 5. evsel LPG pazarı



Dünyanın en büyük 2. otogaz pazarı

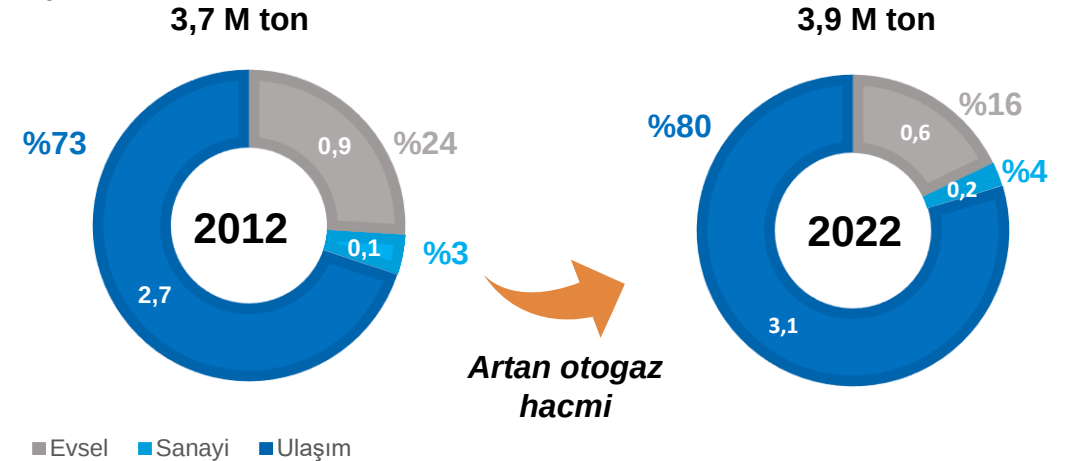


'M Ton

WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2023

Türkiye LPG Pazar Büyüklüğü

'M Ton



Artan otogaz hacmi

EPDK verisi

Öne Çıkanlar

→ Lider Konum:

- ✓ Türkiye LPG dağıtımında
- ✓ Dünyanın en büyük 2. otogaz pazarında
- ✓ Avrupa'nın en büyük 5. evsel LPG pazarında

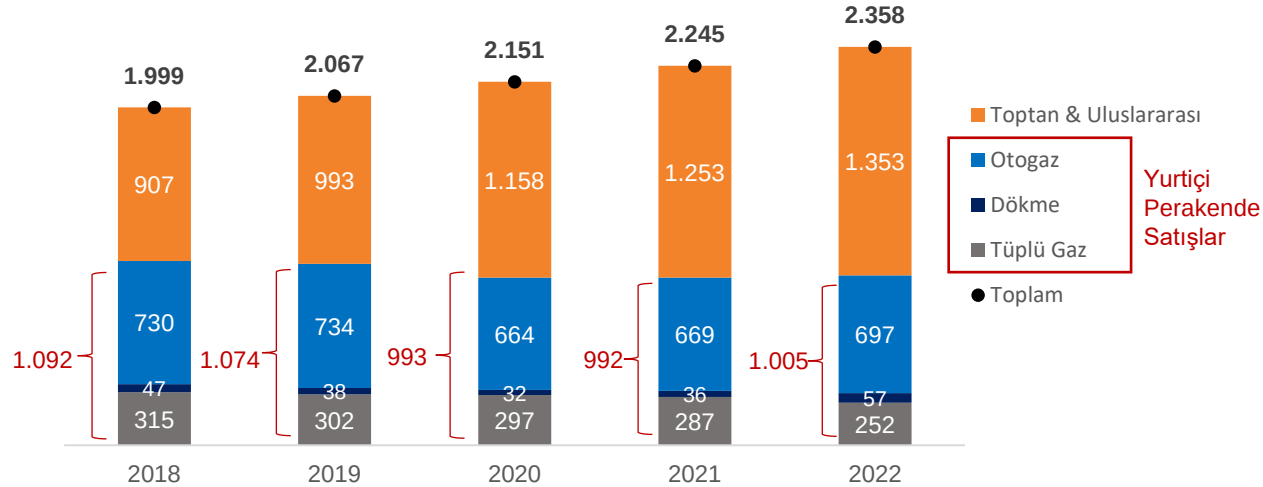
→ LPG'de jenerik marka

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

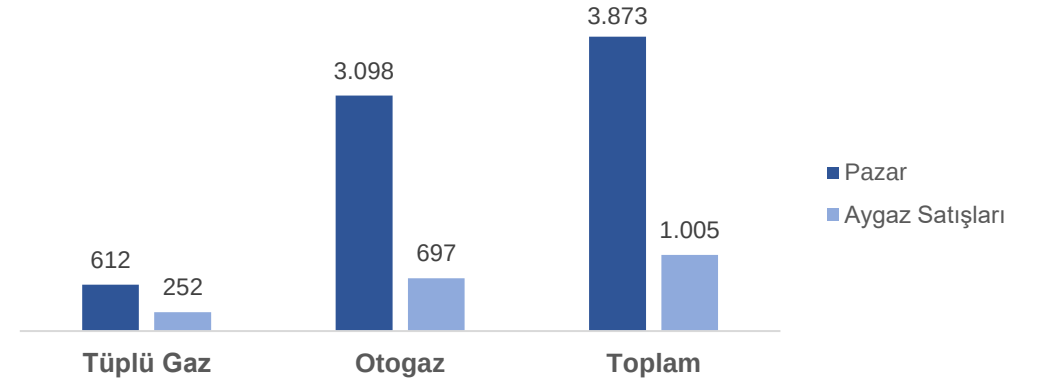
→ 2 markasıyla pazar lideri



Segment Bazında LPG Satışları ('000 Ton)

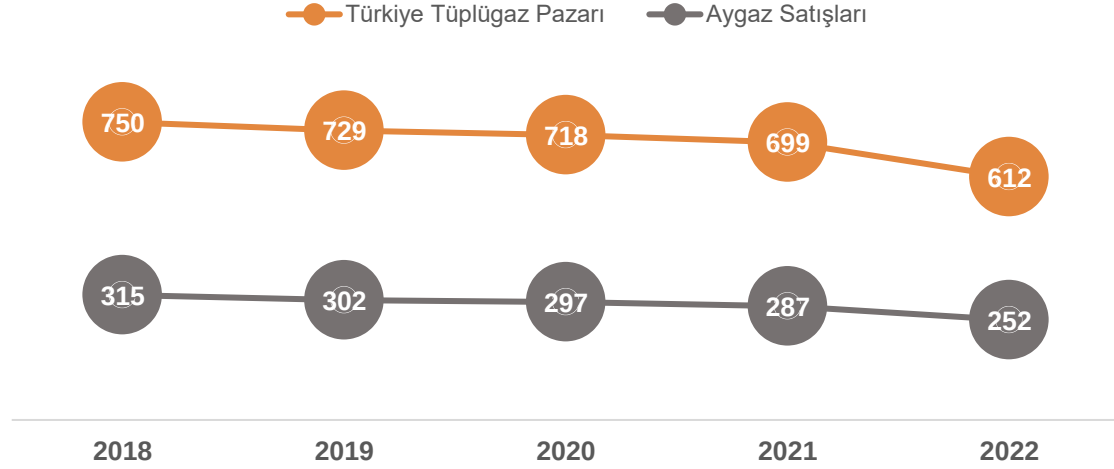


Pazar Payları - 2022

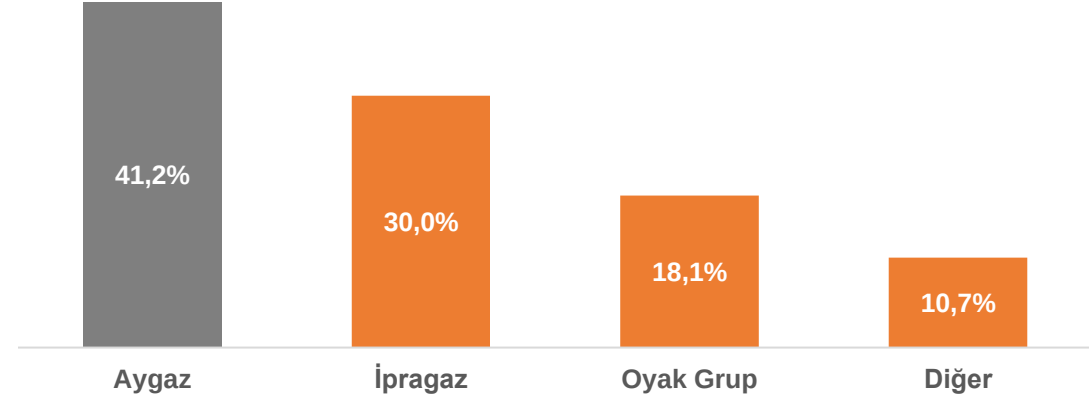


EPDK Raporu Aralık 2022

Tüplügaz Pazarı (bin ton)



Tüplügaz Pazar Payları



Türkiye tüplügaz pazarını etkileyen genel faktörler;

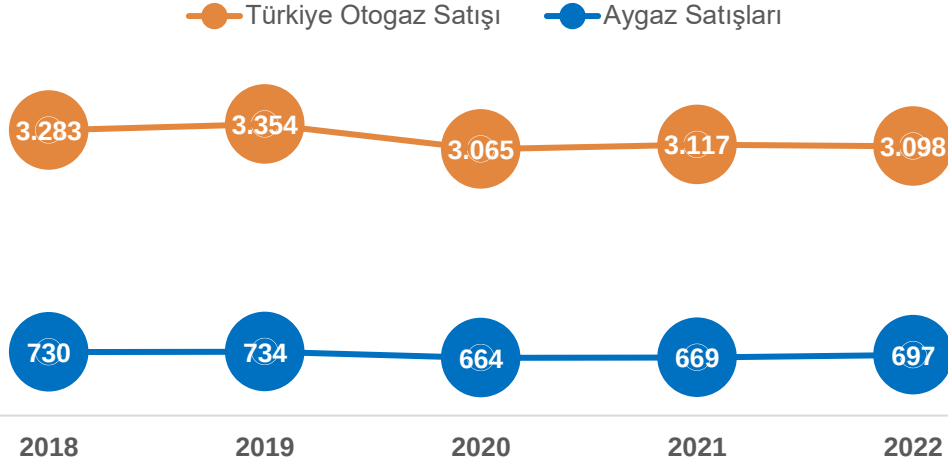
- Düşen alım gücünün 2022 tüpgaz tüketimi üzerinde etkisi
- Doğal gaz yayılımının yavaşlayarak da olsa devam etmesi
- Artış gösteren LPG fiyatlarının tüketim üzerinde baskı yaratması
- Kentsel dönüşüm etkileri

2022	Bayi adedi	Satış Tonajı (ton)	Ort. Satış Tonajı (ton)
Aygaz tüplügaz bayileri	2.198	251.811	115
Toplam pazar	6.110	611.682	100

Kuruluşundan bugüne tüplügaz pazarının lideri Aygaz

- ✓ Ürüne adını veren marka / Piyasa yapıcı
- ✓ En yaygın bayi ağı
- ✓ Gebze İşletmesinde tüp ve gaz aletleri üretimi ile tam entegre iş döngüsü
- ✓ Aygaz Ekspres Sistemi (AES); bayilerin iş akışlarında optimizasyon sağlayan dijital çözümler
- ✓ Türkiye genelinde online satış imkanı
- ✓ Aygaz tüplügaz bayisinin ortalama satışı rakiplerden %15 daha yüksek

Otogaz Pazarı (bin ton)

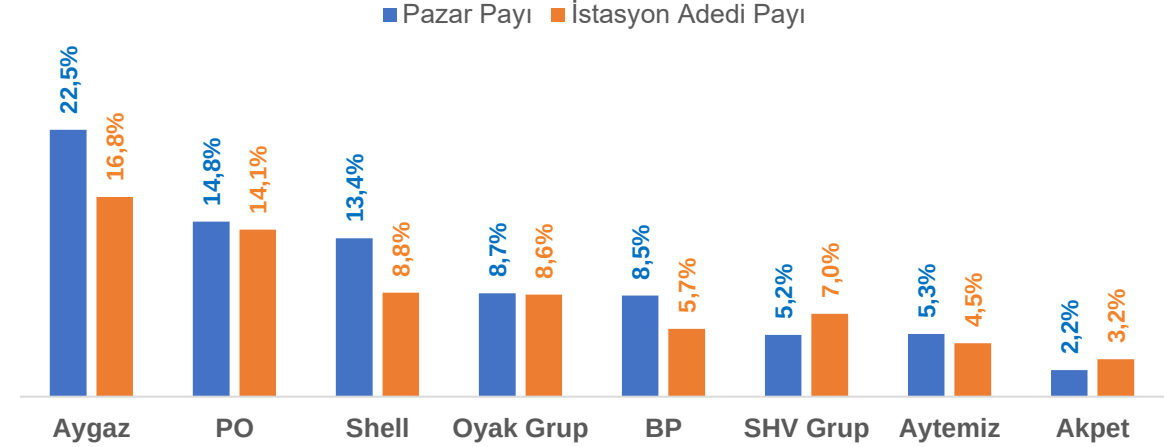


Türkiye otogaz pazarını etkileyen faktörler

- Benzine göre ortalamada %30-%40 ekonomik avantaj
- Araba üreticilerinin LPG'li araçlara ve otogaz dönüşüm sektörüne artan ilgisi
- Dünyanın en büyük LPG'li araç filosu
- Ulusal ve yerel oyuncuların yoğun fiyat rekabeti

2022	Bayi adedi	Satış Tonajı (ton)	Ort. Satış Tonajı (ton)
Aygaz otogaz bayileri	1.830	696.861	381
Toplam pazar	10.815	3.098.039	286

Pazar Payları & İstasyon Sayı Payları



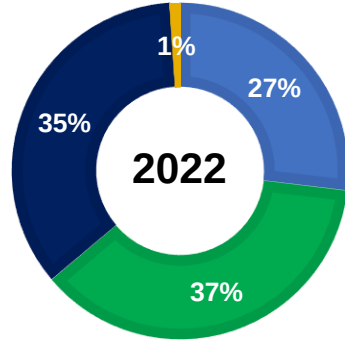
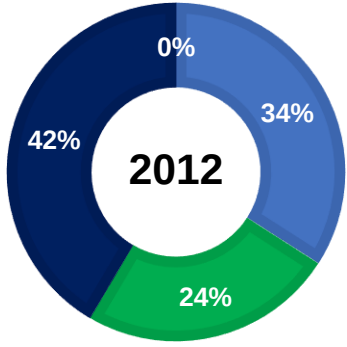
Dünyanın en büyük 2. otogaz pazarının lideri Aygaz

- ✓ En geniş bayi ağı
- ✓ Grup firması Opet ile yaratılan bayi ağı sinerjisi
- ✓ Akaryakıt dağıtıcılarından farklı olarak ana iş alanı LPG
- ✓ En yüksek müşteri memnuniyetine sahip marka
- ✓ Her gün deposunu Aygaz otogaz ile dolduran 200 bin araç
- ✓ Aygaz otogaz bayisinin ortalama satışı rakiplerden %33 daha yüksek
- ✓ Sahibi olduğu 17 akaryakıt ve otogaz istasyonu ile faaliyetlerine devam eden Opet Aygaz Gayrimenkul şirketi

Otogaz; Türkiye’de 2. en yaygın kullanılan binek otomobil yakıtı

Yakıt türüne göre trafikte tescilli araç oranları

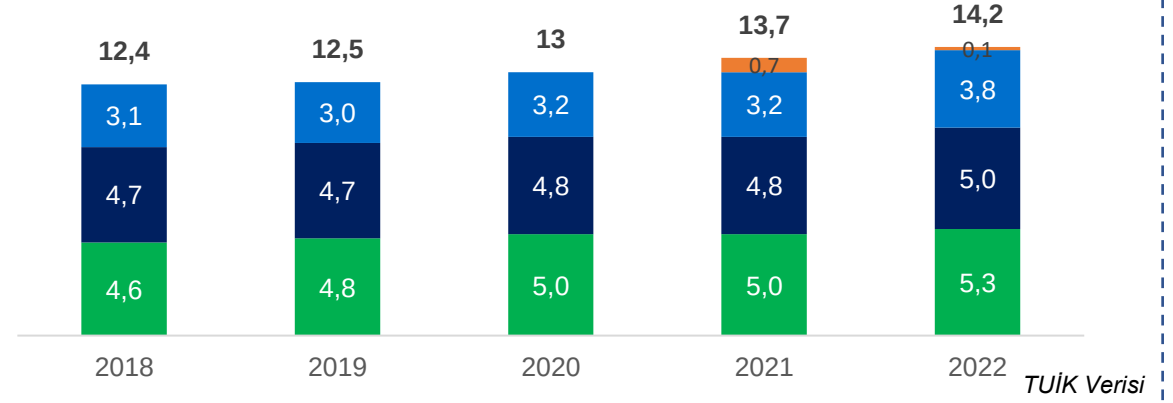
■ Benzin ■ Dizel ■ Otogaz ■ Elektrik - Hibrit



TÜİK Verisi

Türkiye Araba Parkı (M araç)

■ Dizel ■ Otogaz ■ Benzin ■ Elektrik - Hibrit



TÜİK Verisi

5 milyon araba ile, yolcu araçlarının %35'i LPG'li

1.000+ dönüşüm noktası

600 \$ ortalama dönüşüm maliyeti

10.000 km'de maliyetin geri ödemesi



- ✓ En büyük LPG'li araç filosu; dünyadaki LPG'li araçların %17'si Türkiye'de
- ✓ Türkiye genelinde 11.000'e yakın otogaz istasyonu

Otomobil Sahiplik Oranı

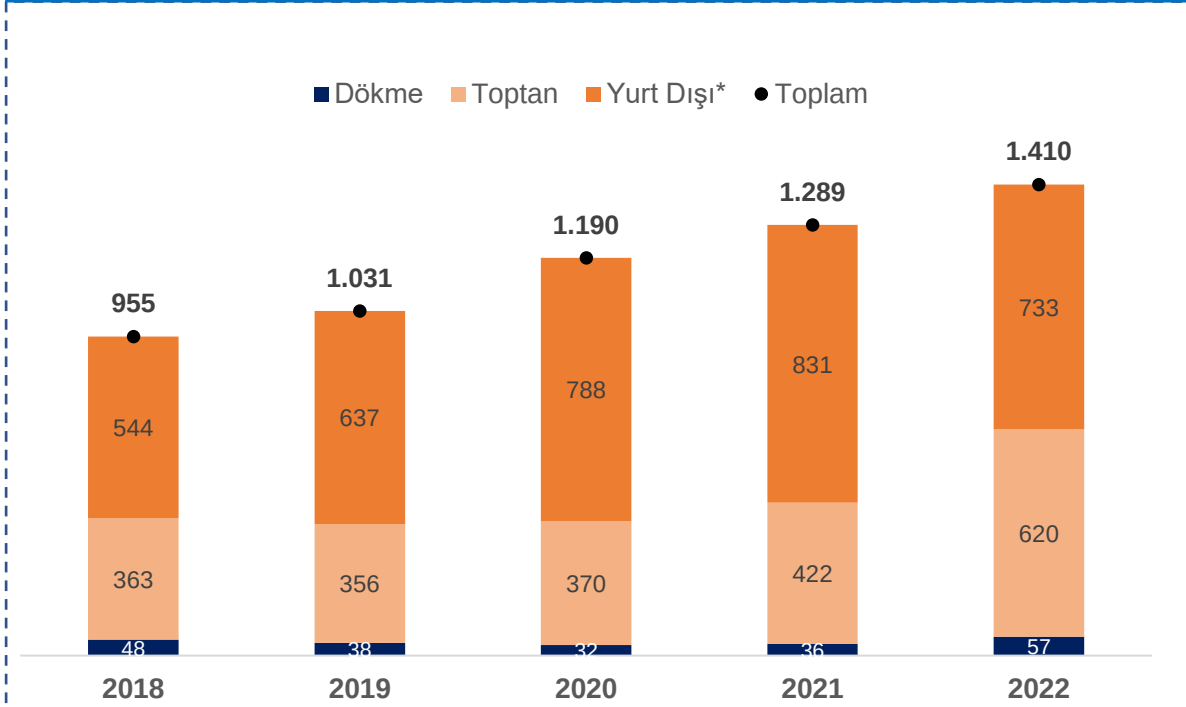


Türkiye: 254/1.000

Avrupa: 560/1.000

TÜİK, ACEA Verisi

Diğer LPG Satış Hacimleri ('000 ton)



LPG iş kolunda ölçek ekonomisi yaratımı

*2020, 2021 ve 2022 yurt dışı satışlarına trading miktarı dahildir.

Dökme LPG satışları

- ✓ Konutlarda ısıtma, sıcak su ve pişirme amaçlı tüketilirken ticari ve sanayi işletmelerde ise üretimde kullanılmaktadır
- ✓ Aygaz'ın yurt içi perakende satışları içinde %4 pay

Toptan LPG satışları

- ✓ Aygaz'ın Türkiye'deki diğer LPG dağıtıcılarının tedarikçisi konumunda gerçekleştirdiği satışlar

Yurt dışı LPG satışları

- ✓ Stok yönetimi ve ticaret amacıyla ağırlıklı transit satışları

Trading LPG satışları

- ✓ Aygaz temin kaynaklarını ve yöntemlerini çeşitlendirerek, finansal enstrümanlara erişim kabiliyetiyle, stok değer yönetimine katkıda bulunma amacı



LPG'DE BÜYÜK OYUNCU

- ✓ Türkiye'nin en büyük **LPG ithalatçısı ve ihracatçısı**
 - ✓ İthalat payı: %50
 - ✓ İhracat payı: %45
- ✓ 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 & menşei
 - Çeşitlendirilmiş tedarik modeli (rafineri çıkışı, FOB, CIF)



FİLO YÖNETİMİ

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



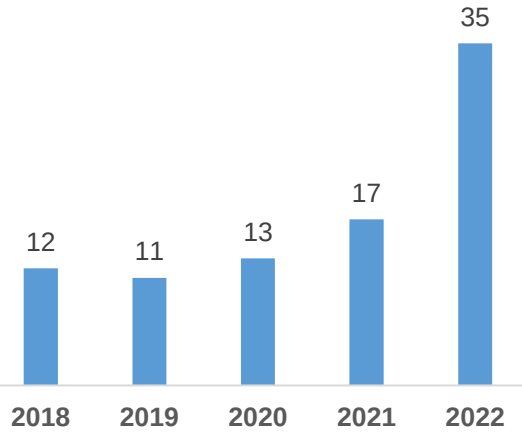
KARAYOLU TAŞIMACILIĞI

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

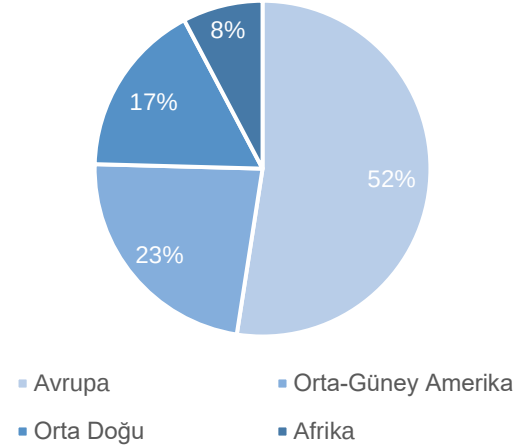
- Kendine ait 3 gemilik filosu ile **tedarik zinciri süreçlerine değer katan kârlı operasyon**
- Aygaz 1967 yılından bugüne deniz yoluyla LPG taşımacılığında aktif faaliyet göstermektedir.
- 2010 yılından bu yana gemilerin yönetimi Aygaz bağlı ortaklığı **Anadoluhisarı Tankercilik A.Ş.** yönetimindedir.
- Bünyesinde taşıma **kapasitesi 28.800 m3** ve yaş ortalaması 17 olan özel donanımlı ve **tam basınçlı üç LPG tankeri** bulunmaktadır.
- Aygaz'ın Beylerbeyi isimli gemisi, uzun süreli kontratla kiraya verilmiştir.



İhracat (M USD)



İhracat Bölgeleri– 2022

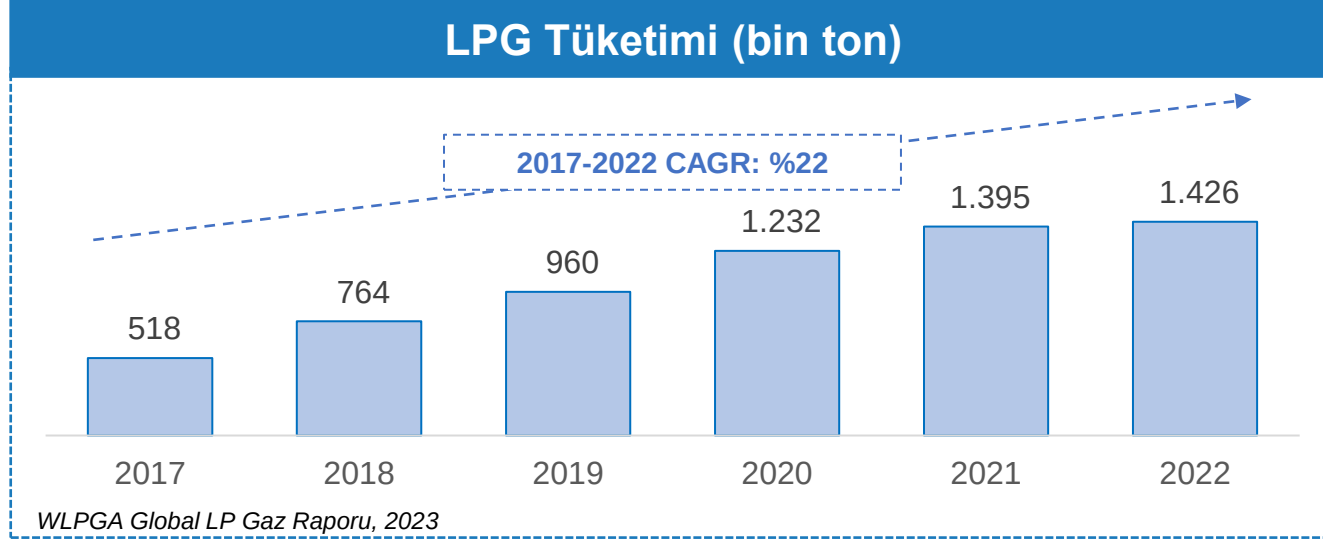


Tüp ve Gaz Aletleri Üretimi & Satışı

- ✓ Basıncılı kap ve ekipman ihracatı ile **USD satış geliri** yaratır.
- ✓ Tüp ve gaz aletleri üretimi ile Aygaz'ı **%100 entegre bir LPG şirketi** yapar.
- ✓ 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.
- ✓ 52 bin metrekare açık ve 25 bin metrekare kapalı alanda faaliyet.







- 2022'de gayri safi yurtiçi hasıla büyüme oranı %7 olarak gerçekleşen Bangladeş, aynı zamanda 170 milyondan fazla nüfusu ile dünyanın en yoğun nüfuslu ülkelerinden biridir.
- Bangladeş LPG pazarı, 2017 ve 2022 yılları arasında %22 yıllık bileşik büyüme oranı ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarlarından biridir.
- SHV Energy, Petromax LPG'yi satın alarak Bangladeş LPG pazarına girmiştir. Laugfsgas ise Hong Kong menşeili Kai Heng Long firmasına satılmıştır.

Dünya Bankası, WLPGA

Bangladeş Yatırımı: United Aygaz LPG Ltd.



49 M USD
sermaye

Kümülatif sermaye katılımı: 49 milyon USD

Aygaz payı: ~24,5 milyon USD



Toplam 193
çalışan



LPG pazar büyüklüğü 1,4 milyon tona* ulaşan Bangladeş, son beş yılda %22 yıllık ortalama büyüme ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarlarından biridir.



Chittagong'da toplam 6.000 ton kapasiteli 2 küreye ilave olarak toplam 10.000 ton kapasiteli 4 yeni kürenin kurulum süreci devam etmektedir.

Dhaka tesisi için çalışmalar ve izin süreçleri devam etmektedir.



Marka bilinirliğini artırmaya dönük iletişim, reklam ve sponsorluk faaliyetleri hızla devam etmektedir.



2023 Eylül sonu itibarıyla 104 bayi ve 3.600 satış noktası ile çalışılmaktadır.

Ağustos 2022 itibarıyla başlayan satış operasyonları sonrasında 2023 yılının Eylül ayı sonunda 40 bin ton satış gerçekleştirilmiştir.



* WLPGA tarafından yayınlanan, 2022 itibarıyla en güncel verileri içeren rapordan alınmıştır.



Türkiye’de LPG işinde lider konumunu güçlendirerek sürdürülebilir değer yaratmak



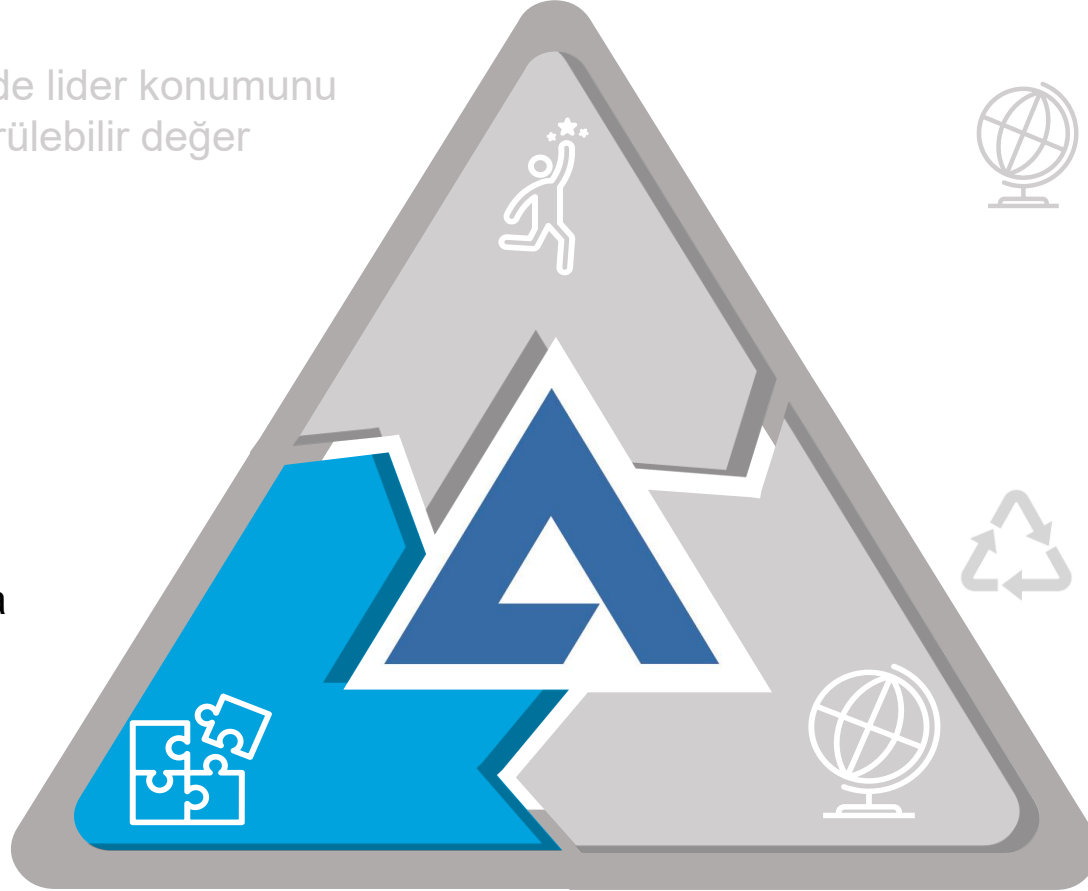
Uluslararası bir LPG oyuncusu olmak



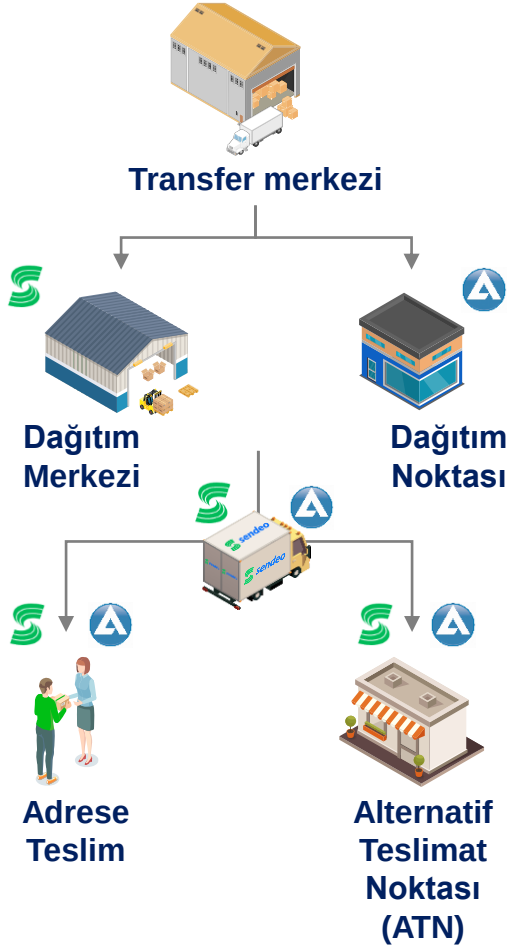
Aygaz platformunun yetenek ve gücünü stratejik iş alanlarına taşımak



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



Operasyonlar

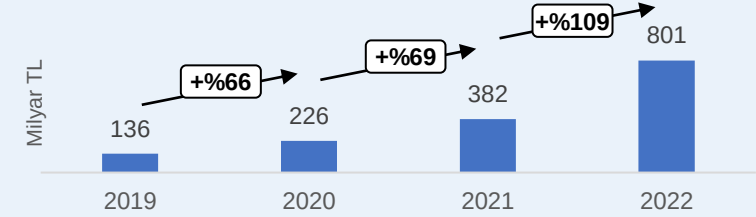


Tüm Türkiye'ye yayılmış Aygaz bayileri sayesinde Sendeo, 81 il yayılımını 1 yıldan kısa bir süre içinde gerçekleştirdi.

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



→ Türkiye e-ticaret hacmi* 2022'de bir önceki yıla göre %109'luk artışla 801 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.



→ 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



Sendeo – Kargo taşıma ve dağıtım



1.688,5 M TL
sermaye katılımı



Eylül sonu itibarıyla
1.593'ü saha olmak üzere
toplam 1.920 çalışan



Toplam 4.792 paket
veren müşteri



Eylül ayında günlük maksimum **131 bin paket** teslimata ulaşılmıştır.

Ocak-Eylül 2023 döneminde toplam dağıtılan paket sayısı **16,8 milyon adet** gerçekleşmiştir.

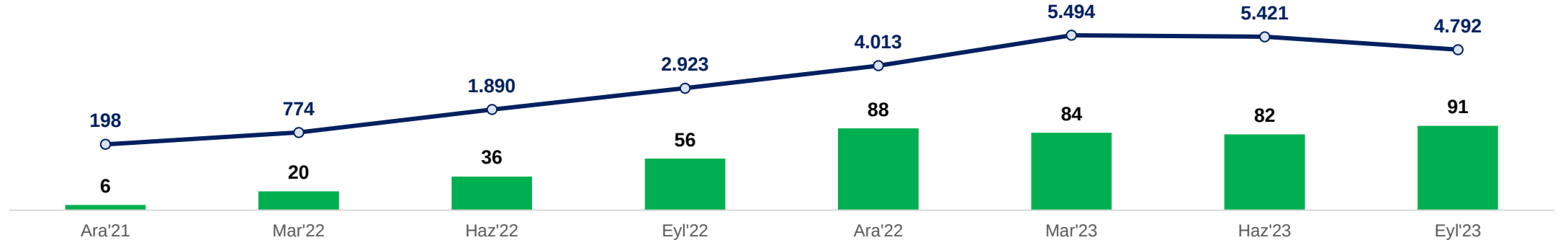


Eylül sonu itibarıyla **dağıtım noktası sayısı 408'** dir. **10 transfer merkezi**, **13 dağıtım merkezi** ile aktif **1.551 adet teslimat noktası** bulunmaktadır.

Paket ve Müşteri Sayısı Gelişimi

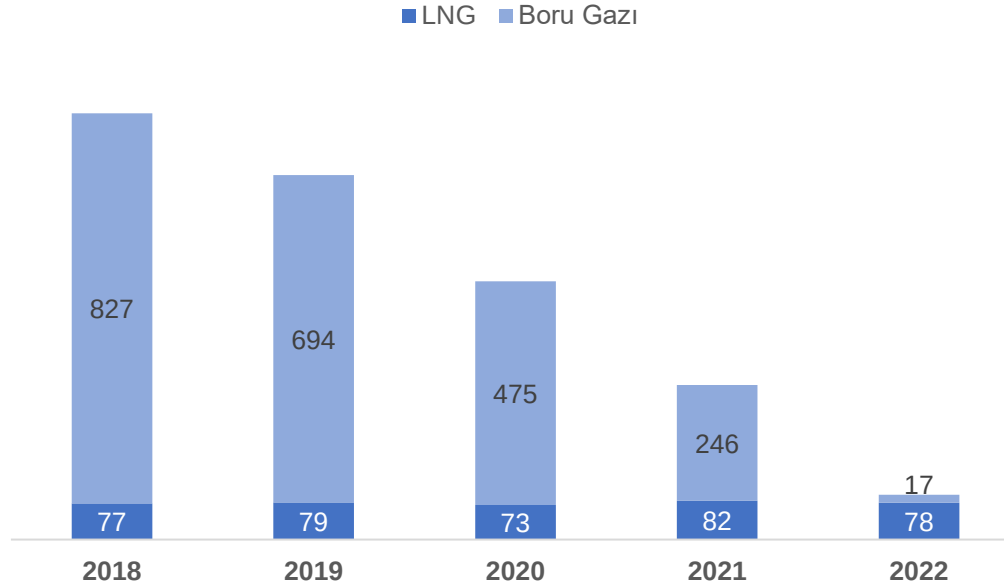
■ Gerçekleşen (bin paket/gün)

—○— Müşteri Sayısı



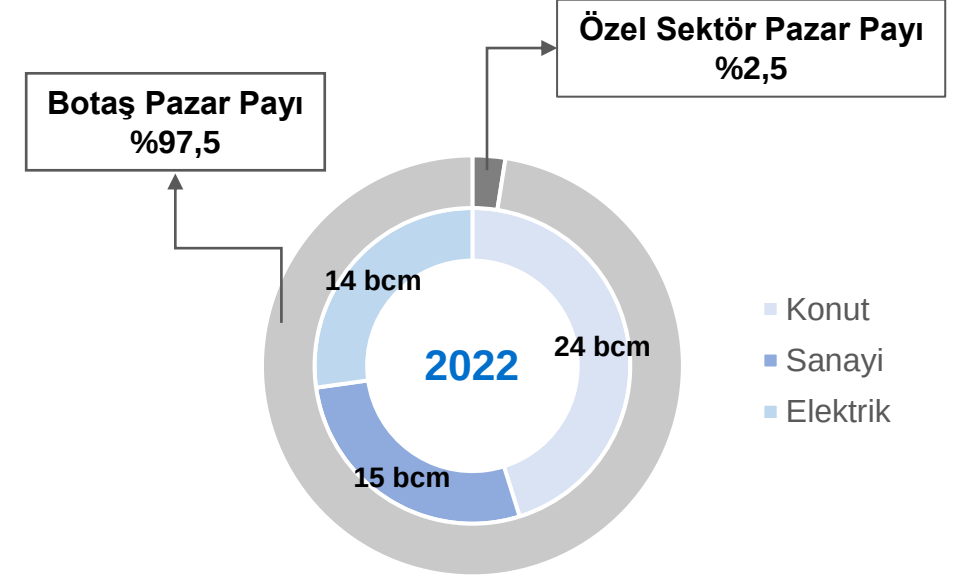
*2023 Kasım ayında gerçekleşen 505 milyon TL değerindeki sermaye artışı dahildir.

Satış Hacmi (mcm)



- 2022 yılında boru gazı satışı ve LNG satışı yaparak toplamda **1,5 milyar TL'nin üzerinde ciro** elde etmiştir.
- BOTAŞ ve Egegaz'a ait LNG terminallerinden temin edilen LNG, özel taşıma araçlarıyla, Türkiye genelinde boru hatlarıyla doğal gaza erişimi olmayan kullanıcılara ulaştırılmaktadır.
- Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan 30 yıl süreli Toptan Satış Lisansı ve LNG İletim Lisansı'na sahip olan şirketin Spot İthalat Lisansı ile Sırbistan ve Yunanistan için 30 yıl süreli İhracat Lisansları da bulunmaktadır.

Türkiye Doğal Gaz Piyasası



EPDK verisi

LNG Satışları

Taşıma ve yeniden gazlaştırma

17% pazar payı



PNG Satışları

2010 yılından bugüne



- Bayiler aracılığıyla 2011 yılından itibaren sürdürülen su faaliyetinin yaygınlaştırılması ve sürdürülebilir üretim sağlanması hedefiyle, **2019 yılında** tüm izin ve ruhsatlara sahip olan Bal Kaynak Su İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin tamamını ve bu şirketin halihazırda doğal kaynak suyu faaliyetini sürdürdüğü dolum tesisini ve bu tesisin üzerinde kurulu bulunduğu gayrimenkulleri satın almıştır.
- Bal Kaynak Su, **Uludağ ve Nazilli'de bulunan iki ayrı kaynaktan** tüketiciye Pürsu markasıyla ulaşmaktadır.
- Pürsu 2022 yılında, yıllık %129 büyüme ile yaklaşık 230 milyon TL olmuştur.



400+ bayi

38 ilde



134 milyon litre

Pürsu damacana su satışı



63 milyon litre

Pet ve cam şişe grubu satışları



197 milyon litre

Toplam su satışı

2022 yılı verileri





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 **9,66**



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 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



Birleşmiş Milletler Kadın Birimi Nesiller Boyu Eşitlik Forumu kapsamında, **teknoloji ve inovasyonda toplumsal cinsiyet eşitliği seferberliği** alanında beş yıllık hedeflerin açıklanması

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



→ Ar-Ge Merkezinde LPG sektörünü büyütecek, destekleyecek ürün ve sistemler geliştirilirken; iklim değişiminin ve dijital dönüşümün etkileriyle uyumlu olmamızı sağlayacak vizyoner ve katma değerli çözümler üzerine çalışılmaktadır.

Pratik Barbekü

- ✓ Gıda pişirmek için odun yada kömür gerektirmeyen çevre dostu ürün
- ✓ Design Türkiye - İyi Tasarım Ödülü



Talep Regülatörü

- ✓ Benzin Motorlu Makinalar için (Jeneratör, Çapa, Çim Bıçme Mak. vb.)
- ✓ İlk Yerli Dönüşüm Kiti
- ✓ Türkiye’de ilk OEM İşbirliği



GreenOdor

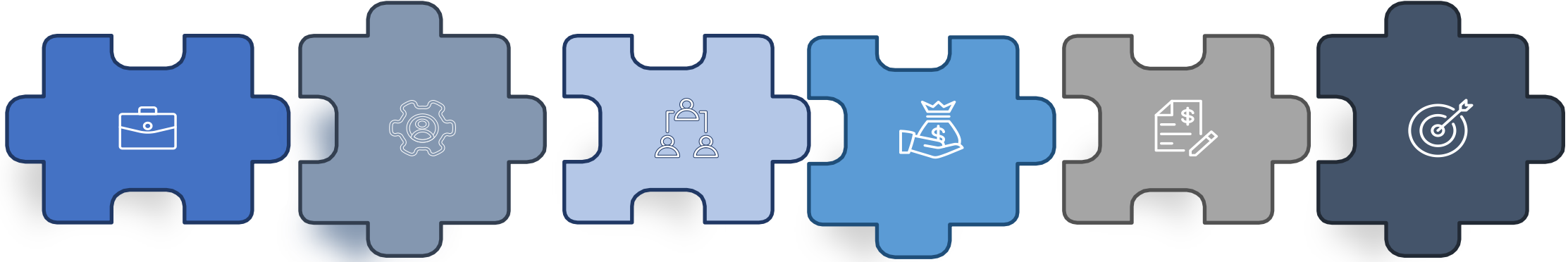
- ✓ Dünyada İlk Kükürtsüz Kokulandırıcı
- ✓ Yıllık 40 ton kükürt salımını önleme hedefi



Akıllı Tartı

- ✓ İlk Yerli Tüplügaz Seviye Tespit Cihazı





AES Bayi Web	AES Bayi Mobil Uygulama	AES ASG Mobil Uygulama	Aygaz Mobil Uygulama	Mogaz Mobil Uygulama	Aygaz e-Mağaza Web
Bayilerimizin sipariş süreçlerinin kontrol merkezi	AES web ile entegre çalışan, AES'in bütünleştirici aracı	Bayi-abone servis görevlisi (ASG) iletişimini sağlayan bağlantı	Aygaz'ın gelecek 5+ yılında kullanacağı, pazaryeri mantığı ile çalışan, müşteriye ulaşacak dijital yüzümüz	Temel fonksiyonlara sahip, müşteri ile iletişimi sağlayacak, sipariş alabilecek uygulama	E-ticaret altyapımızı mobil uygulama ile birleştirecek tam uyumlu ana yapı
Bayi Sipariş Yönetim Sistemi			Müşteri Dijital Yolculuğu		





Kur & Faiz Riski

- Doğal hedge sonrası sıfır döviz pozisyon hedefi
- Sabit ve değişken faiz oranlarından oluşan kredi portföyü
- 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 & ileri valörlü fiyat mekanizması
- Finansal hedge: Yıl sonu için öngörülen ve açıkta kalan stokların türev ürünlerle kapatılması

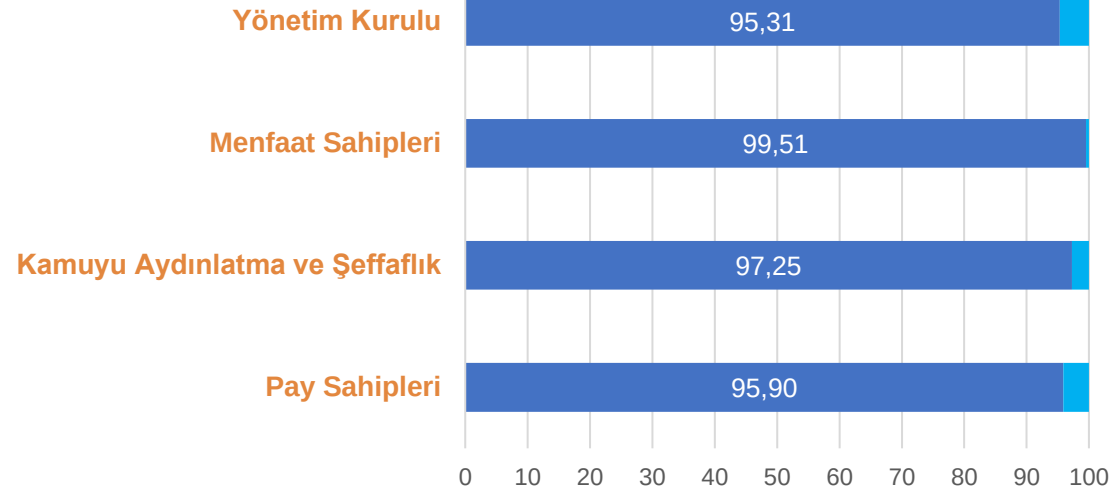


Operasyonel Risk

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

Kurumsal Yönetim Derecelendirme

Ana Bölümler: Ort. 96,57



Haz'23 Derecelendirme Skoru

9.66



Kaynak: SAHA Kurumsal Yönetim ve Derecelendirme Hizmetleri A.Ş..

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

Haz'23 Derecelendirmesi

AA (tr) / (Stabil Görünüm)

J1 + (tr) / (Stabil Görünüm)

BB / (Negatif Görünüm)

Kaynak: JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.

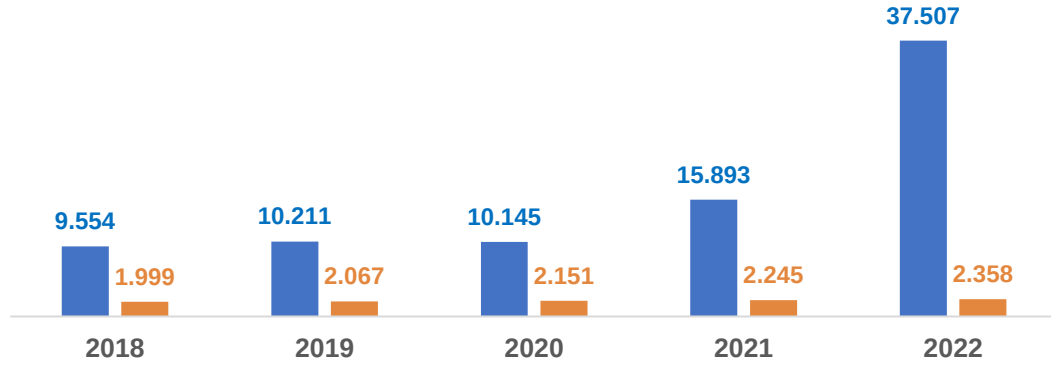


Finansal Göstergeler

Yıllık Finansal Göstergeler

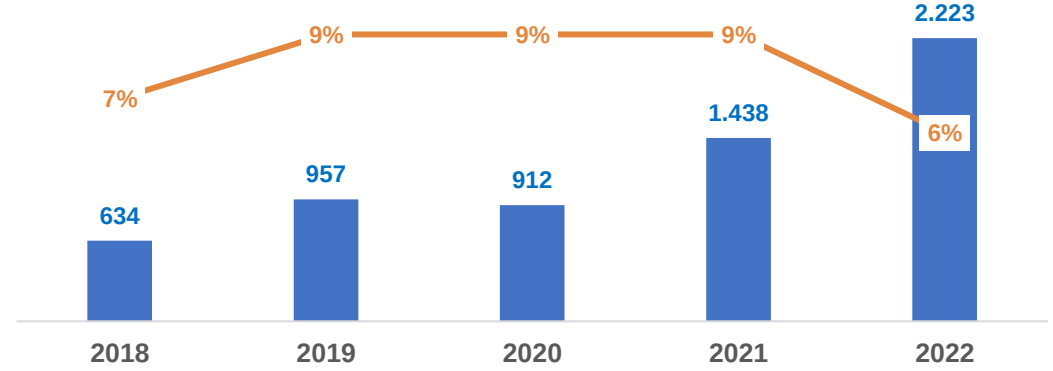
Satış Geliri & LPG Satış Tonajı

■ Satış Gelirleri (M TL) ■ Aygaz LPG Satış Tonajı (Bin ton)



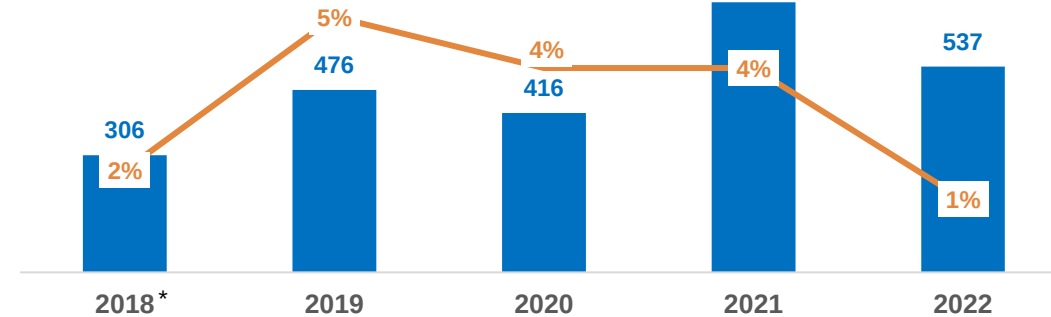
Brüt Kâr & Brüt Kâr Marjı

■ Brüt Kar (M TL) — Brüt Kar Marjı (%)



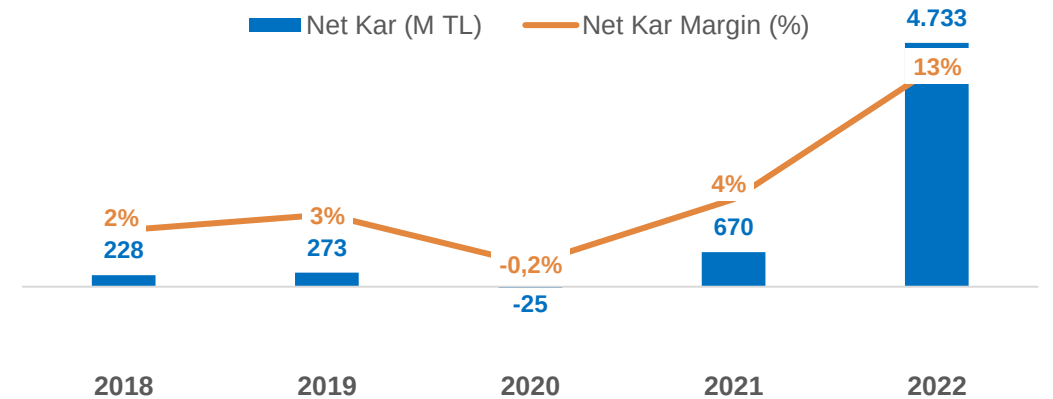
FAVÖK** & FAVÖK Marjı

■ FAVÖK (M TL) — FAVÖK Marjı (%)



Net Kâr*** & Net Kâr Marjı

■ Net Kar (M TL) — Net Kar Margin (%)



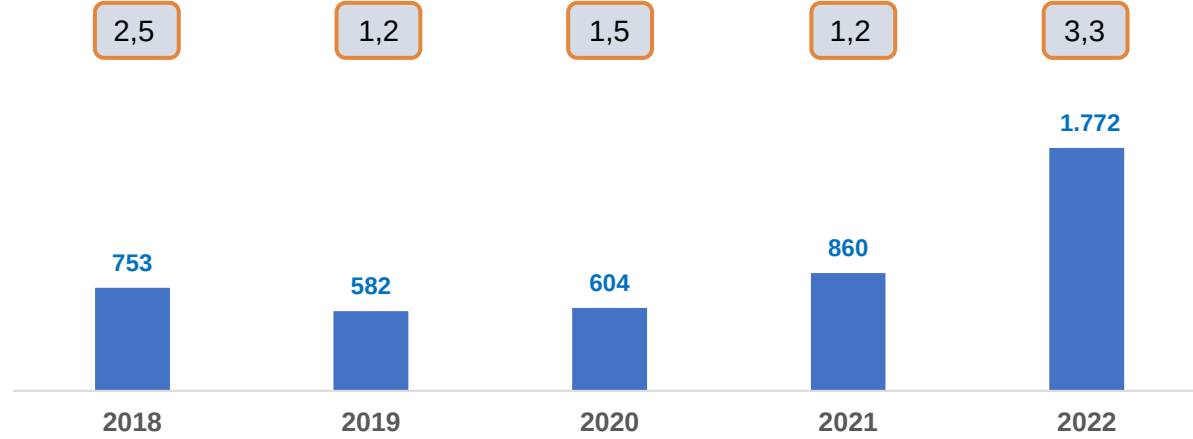
* Aygaz Doğalgaz'ın fiyat revizyonu tahkim sürecine ilişkin ayırdığı karşılık hariç

** Diğer gelir ve gider hariç

***Ana ortaklık payı

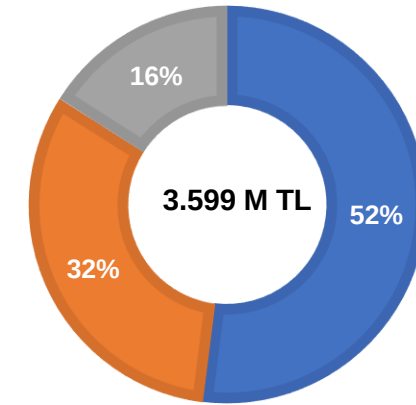
Net Borç (M TL)

Net Borç/
EBITDA



Borç Yapısı - 31/12/2021

■ TL Kredi ■ TL Tahvili ■ YP Kredi



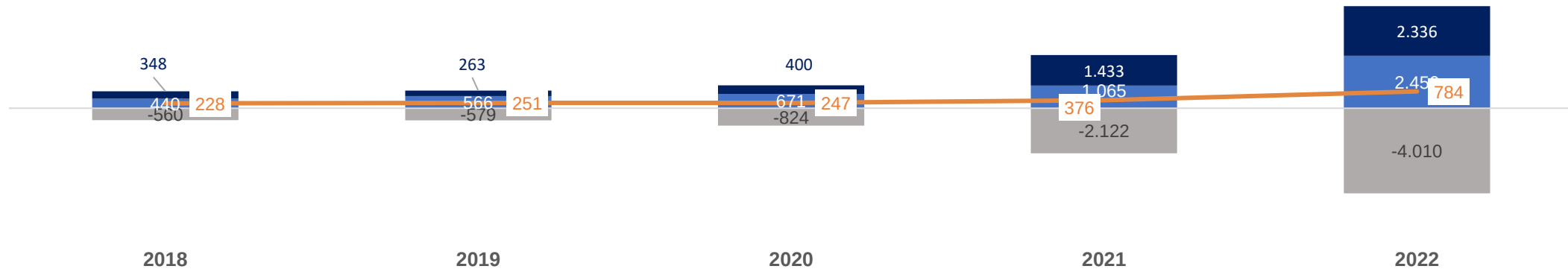
İşletme Sermayesi (M TL)

■ Ticari Borçlar

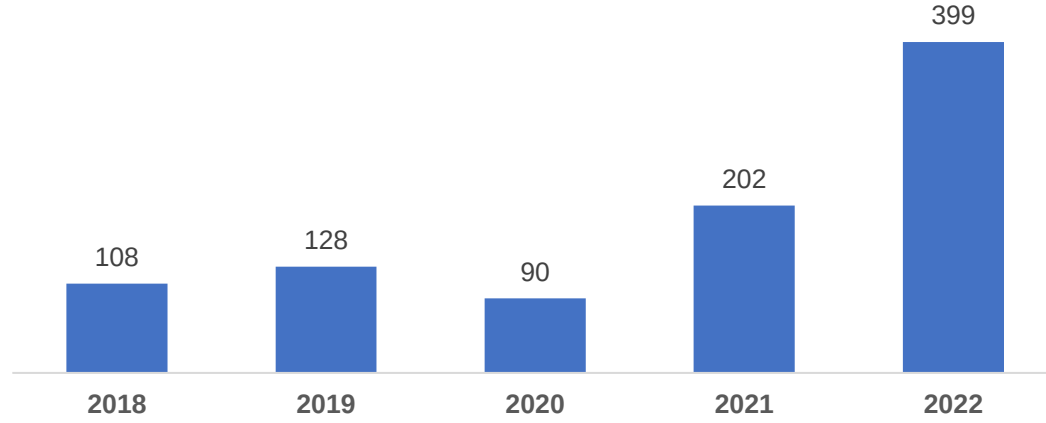
■ Ticari Alacaklar

■ Stoklar

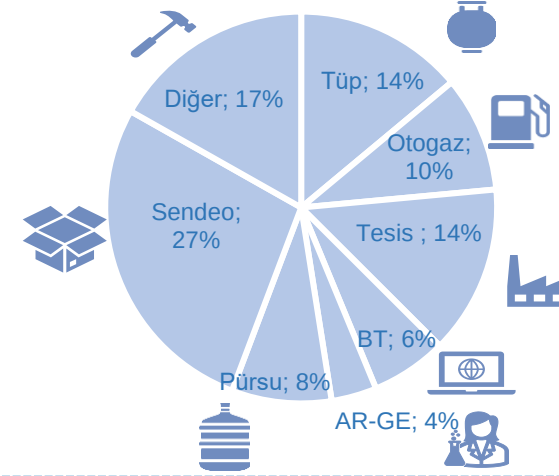
— İşletme Sermayesi



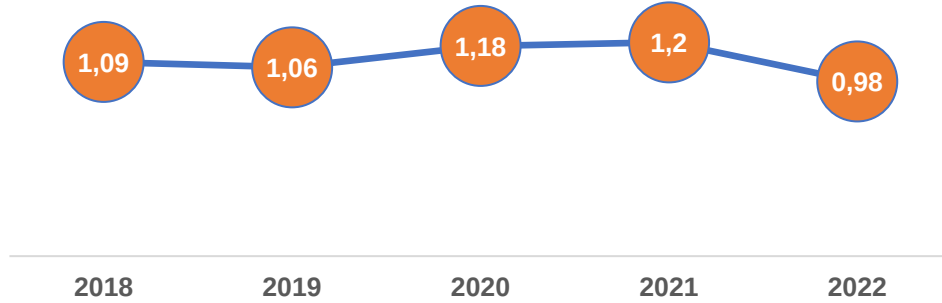
Yatırım Harcamaları (M TL)



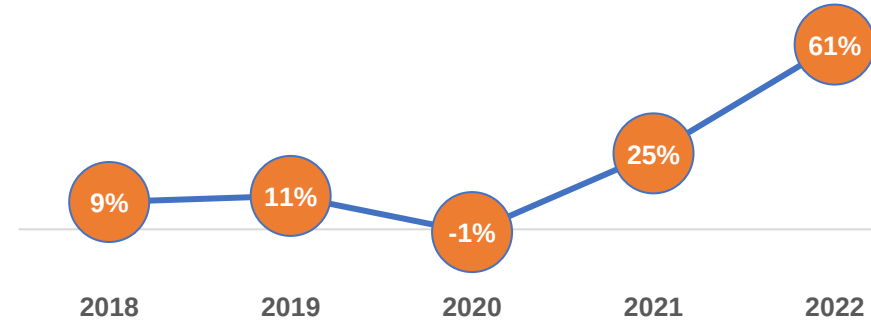
Yatırım Harcamaları Kırılımı- 2022



Cari Oran



Özsermaye Kârlılığı*



*Net kâr/ Sene sonu özsermaye tutarı

Gelir Tablosu Özet

Gelir Tablosu (M TL)	2018	2019	2020	2021	2022
Satış Gelirleri	9.554	10.221	10.145	15.893	37.507
SMM	(8.920)	(9.254)	(9.233)	(14.455)	(35.284)
Brüt Kâr	634	957	912	1,438	2.223
Brüt Kâr Marjı	%7	%9	%9	%9	%6
Faaliyet Kârı	71	365	241	418	343
Faaliyet Kâr Marjı	%1	%4	%3	%3	%1
Vergi Öncesi Kâr	250	306	31	697	4.498
Net Kâr*	228	273	(25)	670	4,733
Net Kâr Marjı	%2	%3	%-0,2	%4	%13
FAVÖK**	208	476	416	705	537
FAVÖK Marjı	%2	%5	%4	%4	%1

* Ana ortaklık payı

** Diğer gelir ve gider hariç

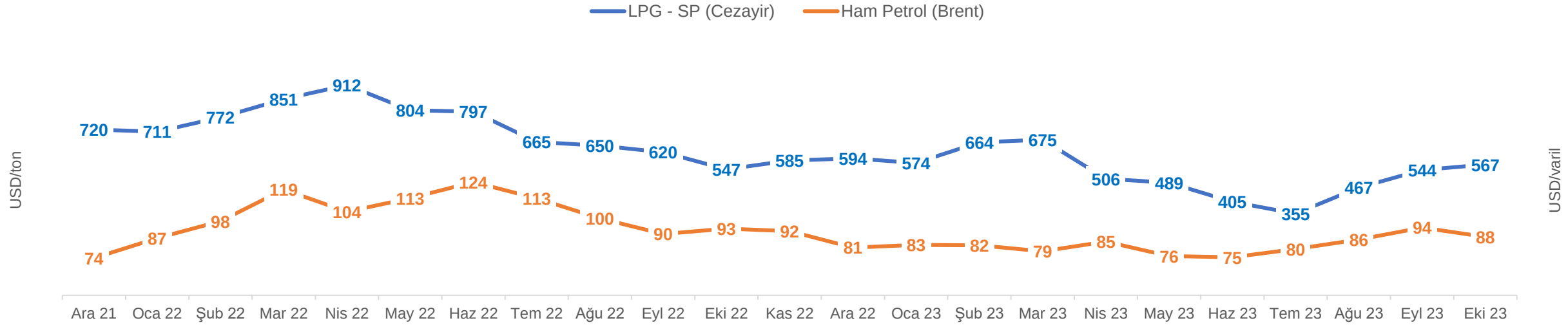
Bilanço Kalemleri Özet

Bilanço Kalemleri (M TL)	2018	2019	2020	2021	2022
Nakit & Nakit Benzerleri	648	665	961	1.693	1.827
Ticari Alacaklar	440	566	671	1.065	2.459
Stoklar	348	263	400	1.433	2.336
Özkaynak Yön. Değ. Varlıklar	2.305	2.059	1.847	2.161	6.262
Maddi Duran Varlıklar	687	713	696	772	984
Finansal Borç	(1.401)	(1.247)	(1.564)	(2.553)	(3.599)
Ticari Borçlar	(560)	(579)	(824)	(2.122)	(4.010)
Özkaynaklar*	2.502	2.478	2.317	2.698	7.728
Toplam varlıklar	5.013	4.955	5.395	8.333	16.648
Net Nakit / (Borç)	(753)	(582)	(604)	(859)	(1.772)
İşletme Sermayesi	228	251	247	376	784

*Ana ortaklık payı

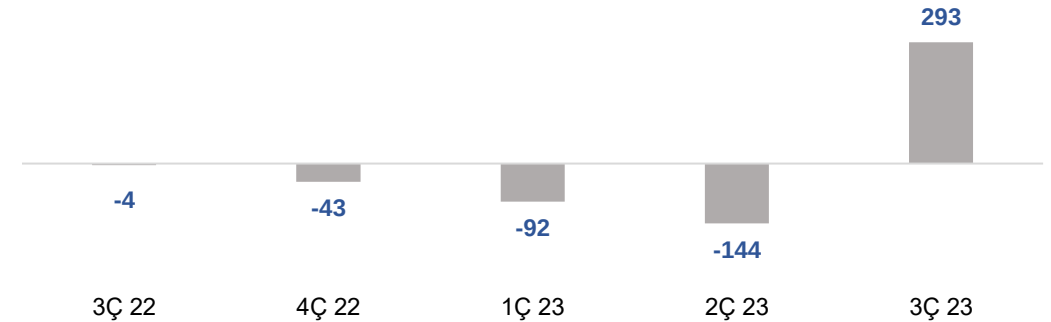
LPG ve Doğal Gaz İř Kolu

LPG & Brent Küresel Fiyatlar



- Sonatrach (SP) bazlı Eylül ayı LPG fiyatı 544 USD/ton ile 2022 Eylül ayının %12, 2022 Aralık ayının ise %8 gerisindedir. 2023 yılı 9 aylık ortalama LPG fiyatı 520 USD/ton olarak gerçekleşmiştir.
- LPG fiyatları, 2023 yılının ilk yarısında küresel arz fazlası ve tüketimin yavaşlaması ile Temmuz ayında 355 USD/tona inmiştir. Ekim ayında fiyatlar 567 USD/tona yükselmiştir.
- Ocak-Eylül döneminde SP fiyatı etkisi kaynaklı stok karı 57 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (Ocak-Eylül 2022: 164 milyon TL stok zararı).

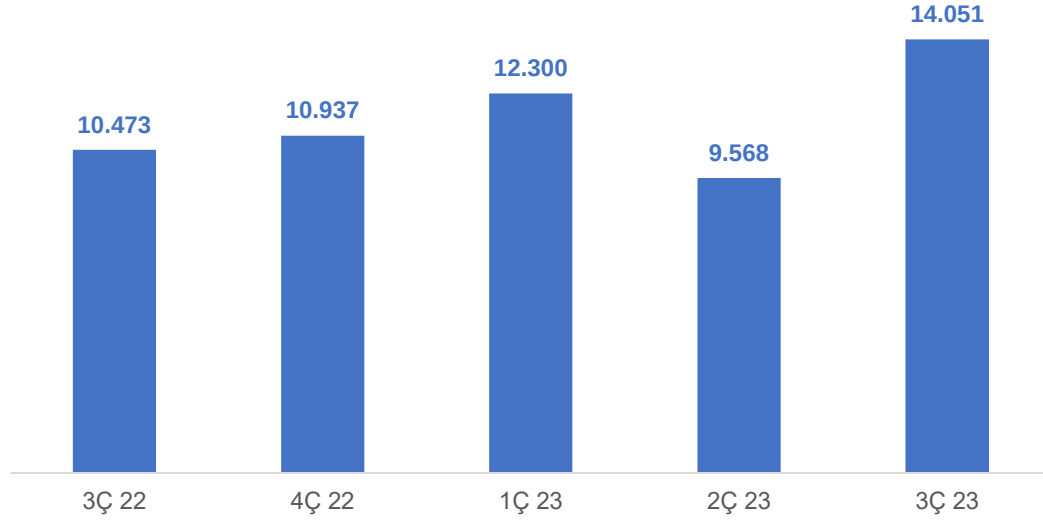
SP'nin Çeyreklik Stok Etkisi (M TL)



Göstergeler (M TL)	3Ç 2023	Geçen Yıla Göre	9A 2023	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	14.051	%34 	35.919	%36 
Brüt Kâr	1.634	%108 	3.525	%100 
Esas Faaliyet Kârı	811	%88 	1.228	%126 
FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç)	810	%111 	1.523	%96 
Net Kâr	532	%129 	802	%234 

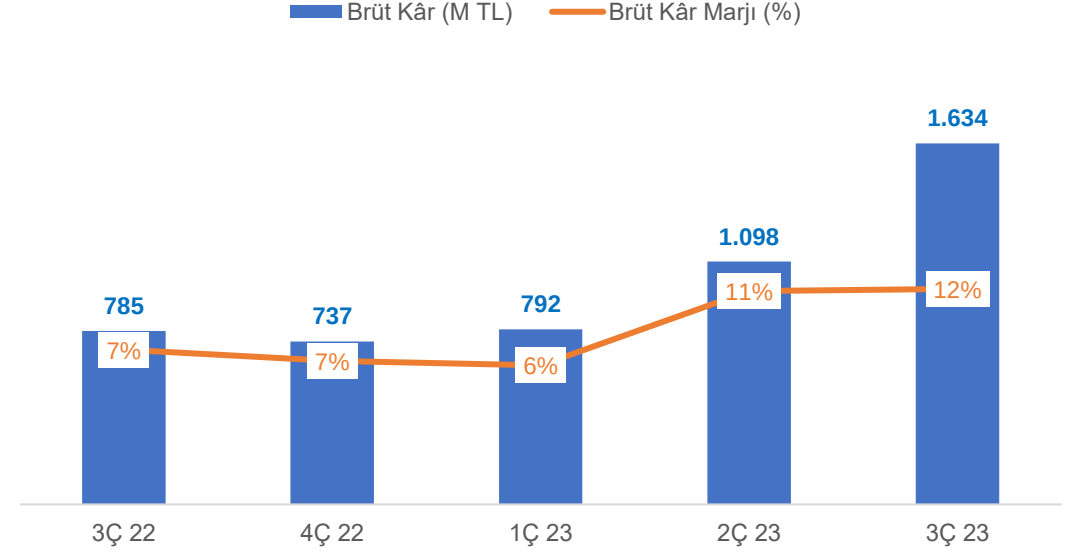
- 2023 yılı 3. çeyreğinde, temelde ürün fiyatındaki artışın etkisiyle satış gelirleri önceki yılın %34 üzerinde gerçekleşmiştir. Brüt kâr ise dağıtım marjlarındaki iyileşmenin de katkısı ile %108 yukarıdadır.
- Faaliyet giderlerindeki enflasyon kaynaklı artışın ve ticari alacak/borçlara ilişkin net kur farkı giderlerinin faaliyet karı ve FAVÖK üzerinde olumsuz etkisi bulunmaktadır. Brüt kardaki iyileşmenin olumlu etkisi sonucu geçen yılın yaklaşık 2 katı seviyesinde, 810 milyon TL FAVÖK elde edilmiştir.

Net Satış Gelirleri (M TL)



- 3Ç net satış gelirleri, geçen yılın aynı dönemi ve bir önceki çeyreğin sırasıyla %34 ve %47 üzerinde yaklaşık 14 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

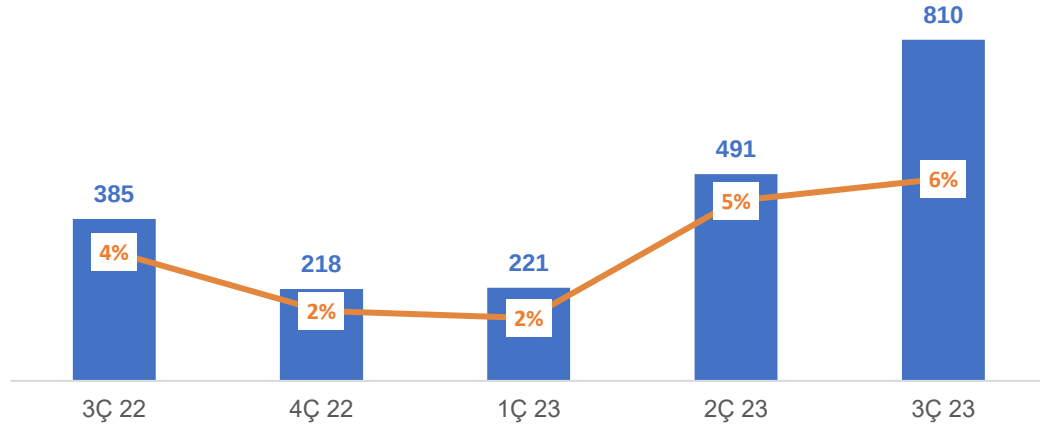
Brüt Kâr ve & Brüt Kâr Marjı



- Brüt kâr; SP fiyat artışı kaynaklı oluşan stok karı, artan hacim ve dağıtım marjları sayesinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %108 yukarıdadır.
- Brüt kâr marjı %12 olmuştur.

FAVÖK & FAVÖK Marjı

■ FAVÖK* (M TL) — FAVÖK Marjı (%)

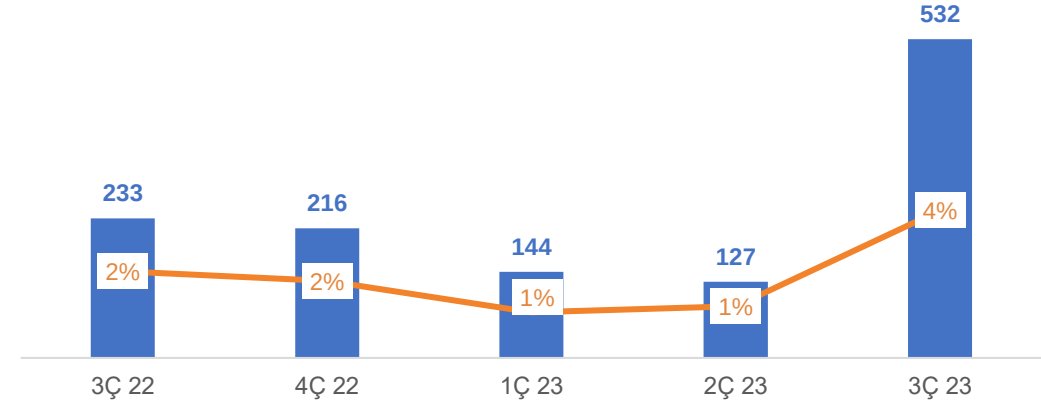


*diğer faaliyetlerden gelir/gider hariç

- 3Ç FAVÖK, faaliyet giderlerindeki enflasyon kaynaklı artışların olumsuz etkisine rağmen, brüt karda sağlanan artış sayesinde geçen yılın aynı döneminin üzerinde 810 milyon TL olmuştur.

Net Kâr ve Net Kâr Marjı

■ Net Kâr (M TL) — Net Kâr Marjı



- 3Ç net kâr rakamı, net finansman giderlerindeki azalışın da etkisiyle geçen yılın aynı döneminin üzerinde gerçekleşmiştir.

Kargo Taşıma ve Dağıtım İş Kolu

Göstergeler (M TL)	3Ç 2023	Geçen Yıla Göre	9A 2023	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	229	%379 	513	%507 
Brüt Kâr	(95)	-%21 	(299)	-%98 
Esas Faaliyet Kârı	(192)	-%64 	(561)	-%105 
FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç)	(183)	-%59 	(531)	-%101 
Net Kâr	(161)	-%43 	(443)	-%71 

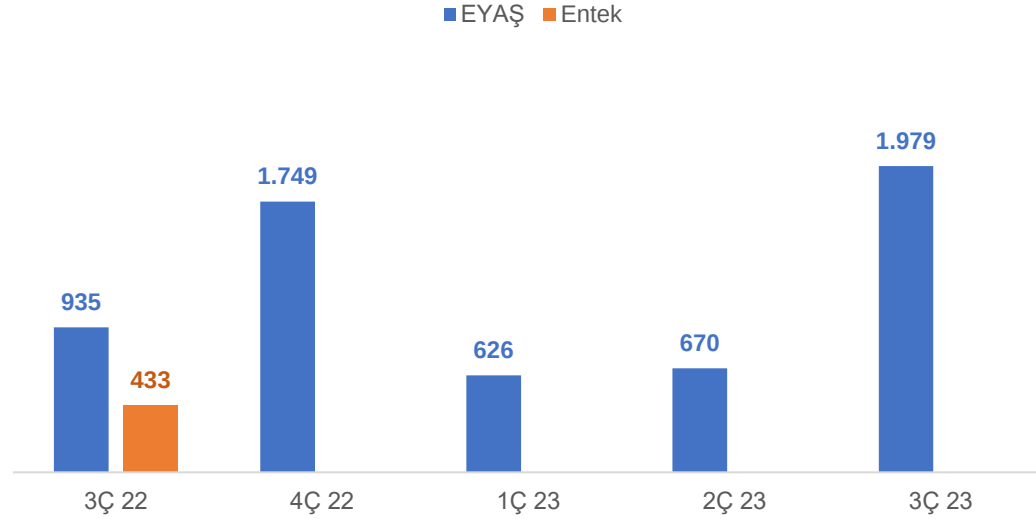
- 2022 yılı Mayıs ayında 81 ilde faaliyet gösterir hale gelen Sendeo'nun büyüme dönemi devam etmektedir. Bu kapsamda Ocak-Eylül 2023 dönemi satış gelirleri, geçen yılın aynı döneminin 6 katı seviyesine ulaşmıştır.
- 2023'ün 3. çeyreğinde satış gelirleri, hacimdeki artışın etkisiyle bir önceki çeyreğin üzerinde, 229 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2023 ilk 9 aylık döneminde yatırım ve büyüme dönemi kapsamında oluşan FAVÖK -531 milyon TL'dir.

Konsolide Veriler

Göstergeler (M TL)	3Ç 2023	Geçen Yıla Göre	9A 2023	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	14.280	%36 	36.429	%38 
Brüt Kâr	1.539	%118 	3.226	%100 
Esas Faaliyet Kârı	619	%97 	666	%147 
FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç)	627	%133 	991	%94 
Net Kâr (ana ortaklık payı)	2.422	%58 	3.834	%34 

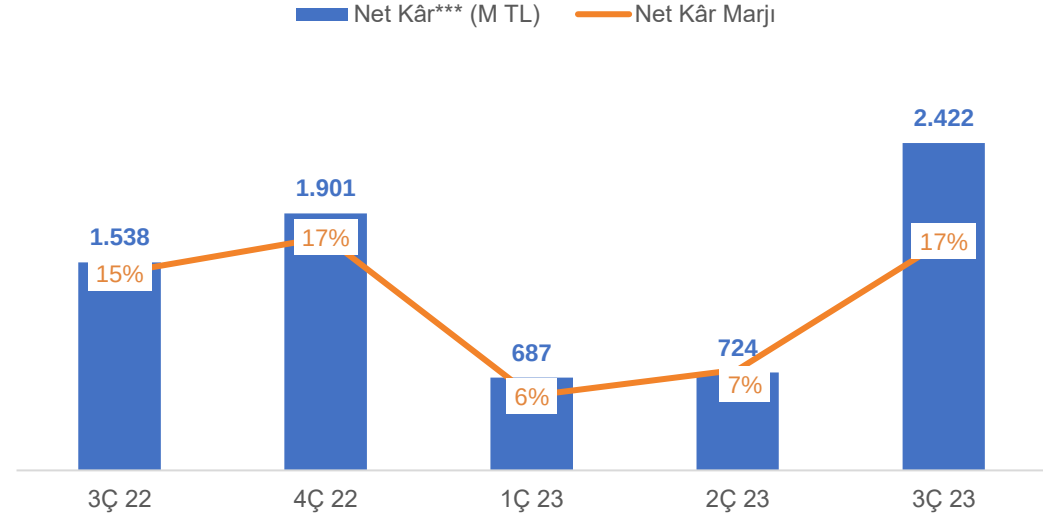
- LPG faaliyetlerinden gelen olumlu performans ile, büyüme dönemi devam eden Sendeo'nun faaliyet zararına rağmen, yılın ilk 9 ayında 991 milyon TL FAVÖK elde edilmiştir.
- EYAŞ'tan gelen katkı ile 9 aylık net kar rakamı 3,8 milyar TL olmuştur.

EYAŞ* ve Entek** Katkısı (M TL)



*EYAŞ: Enerji Yatırımları A.Ş. **Entek: Entek Elektrik Üretimi A.Ş.

Net Kâr ve Net Kâr Marjı



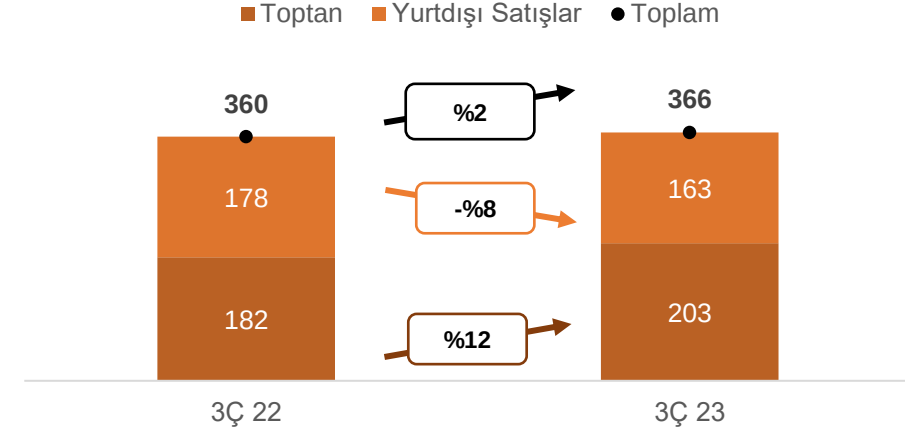
***Ana ortaklık payı

- 3Ç 2023 net kâr tutarı, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen EYAŞ'tan gelen katkı (1.979 milyon TL) ile 2.422 milyon TL olmuştur.
- Aygaz finansal sonuçlarına 4Ç 2022'den itibaren, kısmi bölünme işlemiyle Tüpraş'a devredilen Entek'ten katkı gelmemektedir.

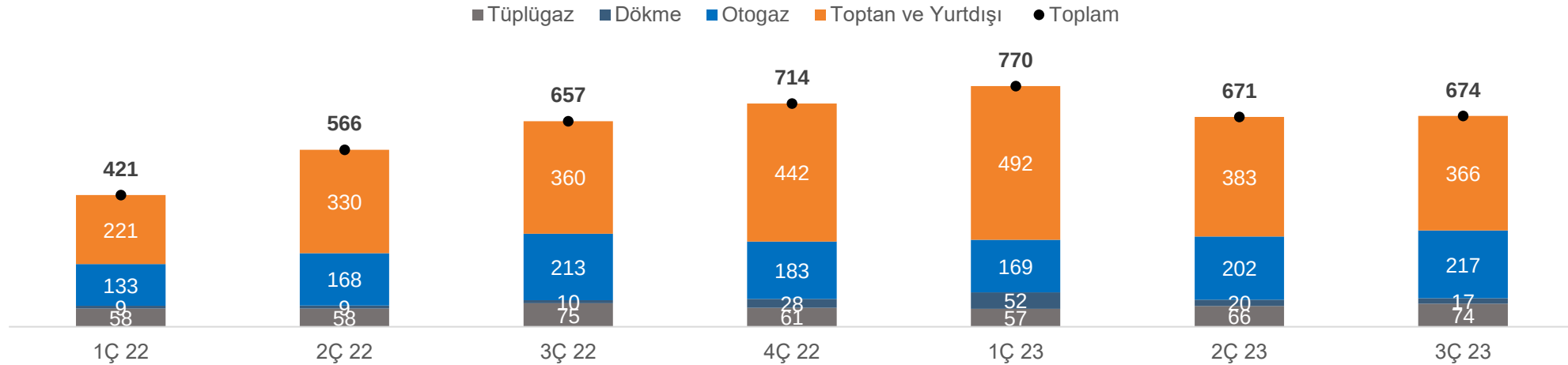
Operasyonel göstergeler – 3.çeyrek

	3Ç 2023 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre	9A 2023 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre
Yurtiçi perakende LPG Satışları	308	%3	874	19%
Toptan ve Yurtdışı LPG Satışlar	366	%2	1.240	36%
Toplam LPG Satışları	674	%2	2.115	29%

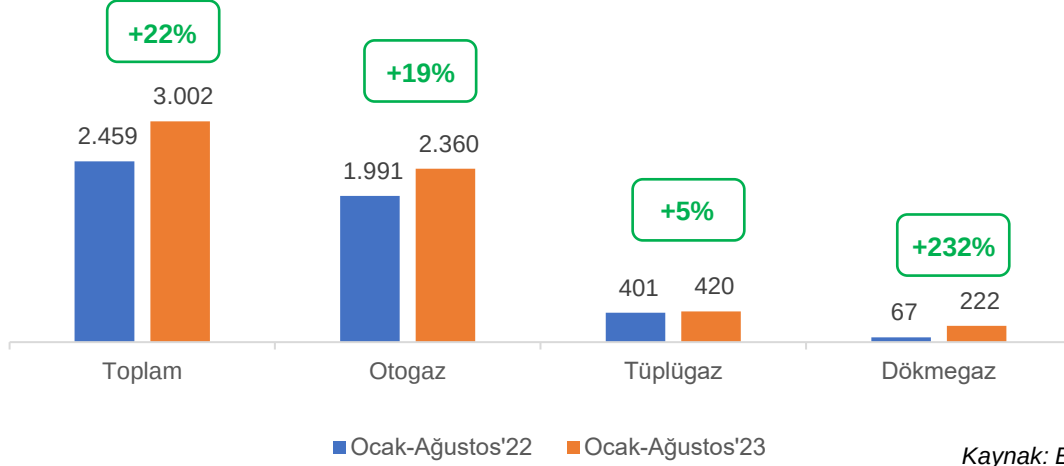
Toptan ve Yurtdışı Satışlar (‘000 ton)



Çeyreklik LPG Satışları (‘000 ton)



Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



EPDK Ağustos ayı sektör raporuna göre Aygaz Ocak-Ağustos 23 döneminde

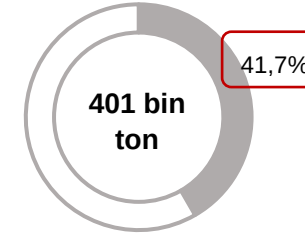
- Tüplügaz pazar payı %41,5, otogaz pazar payı ise %22,0 olarak gerçekleşmiştir.
- Tüm segmentlerde pazar liderliği devam etmiş, toplam LPG pazar payı önceki yıla paralel %26,0 seviyesindedir.

Aygaz Pazar Payları

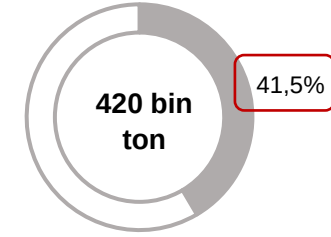
Tüplügaz



Ağustos'22



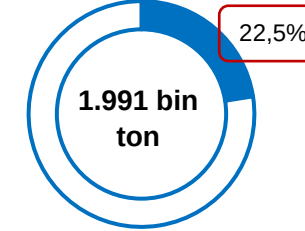
Ağustos'23



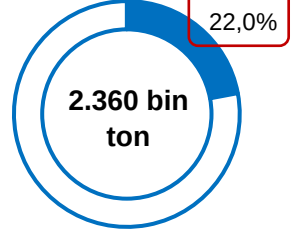
Otogaz



Ağustos'22



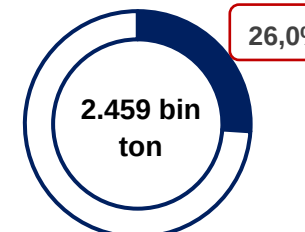
Ağustos'23



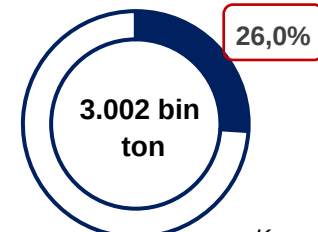
Toplam



Ağustos'22



Ağustos'23



Kaynak: EPDK



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 245 - 255 bin ton



Otogaz: 760 - 790 bin ton*



**Pazar
Payı**



Tüplügaz: 41,0% - 43,0%



Otogaz: 21,5% - 22,5%**

**Otogaz pazarındaki genel talep büyümesi çerçevesinde revize edilmiştir.
Önceki: 750-780 bin ton*

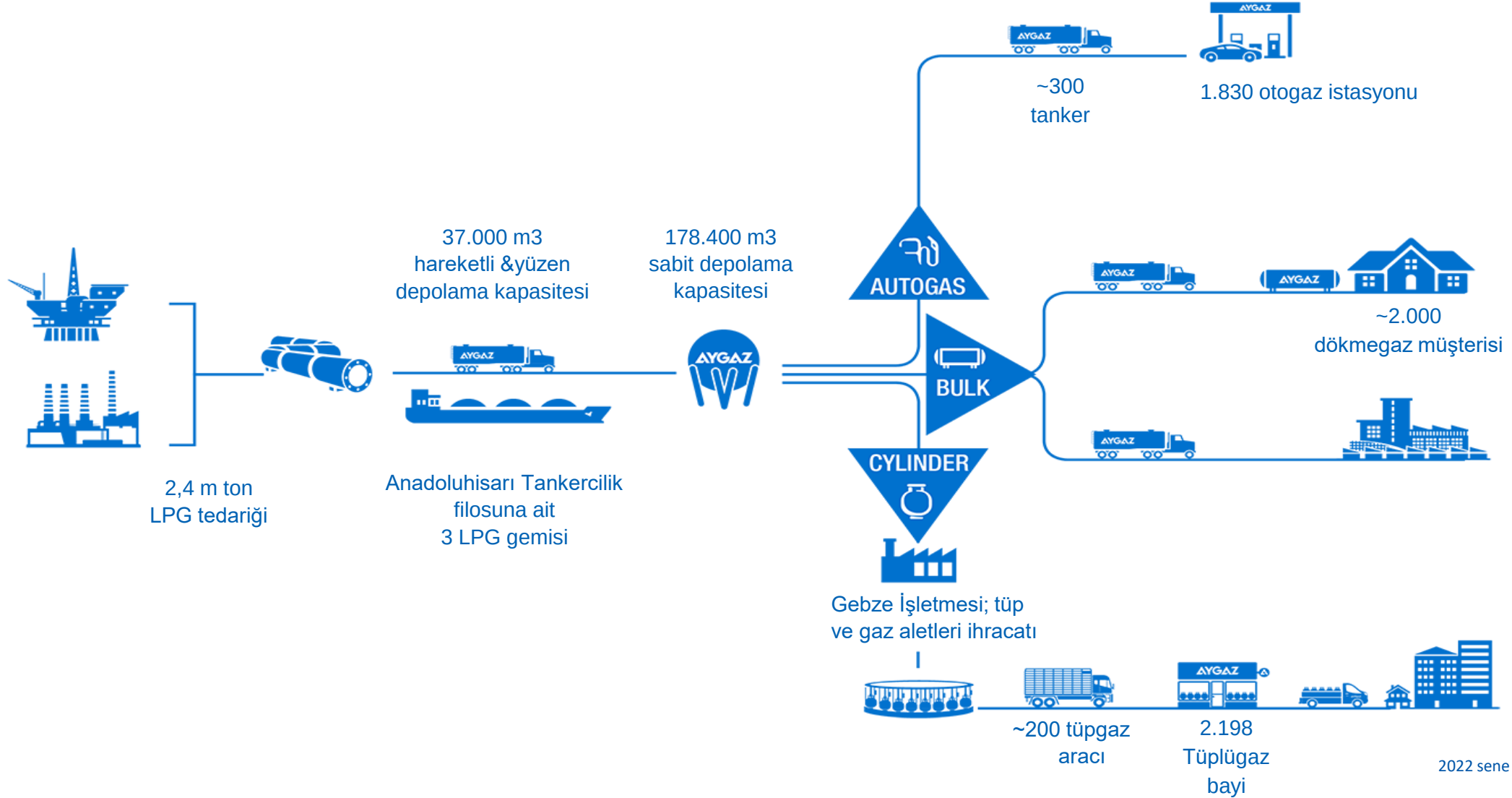
***Otogaz pazarındaki pazar büyümesi ve güncel pazar payları çerçevesinde revize edilmiştir. Önceki: 22,0%-23,0%*



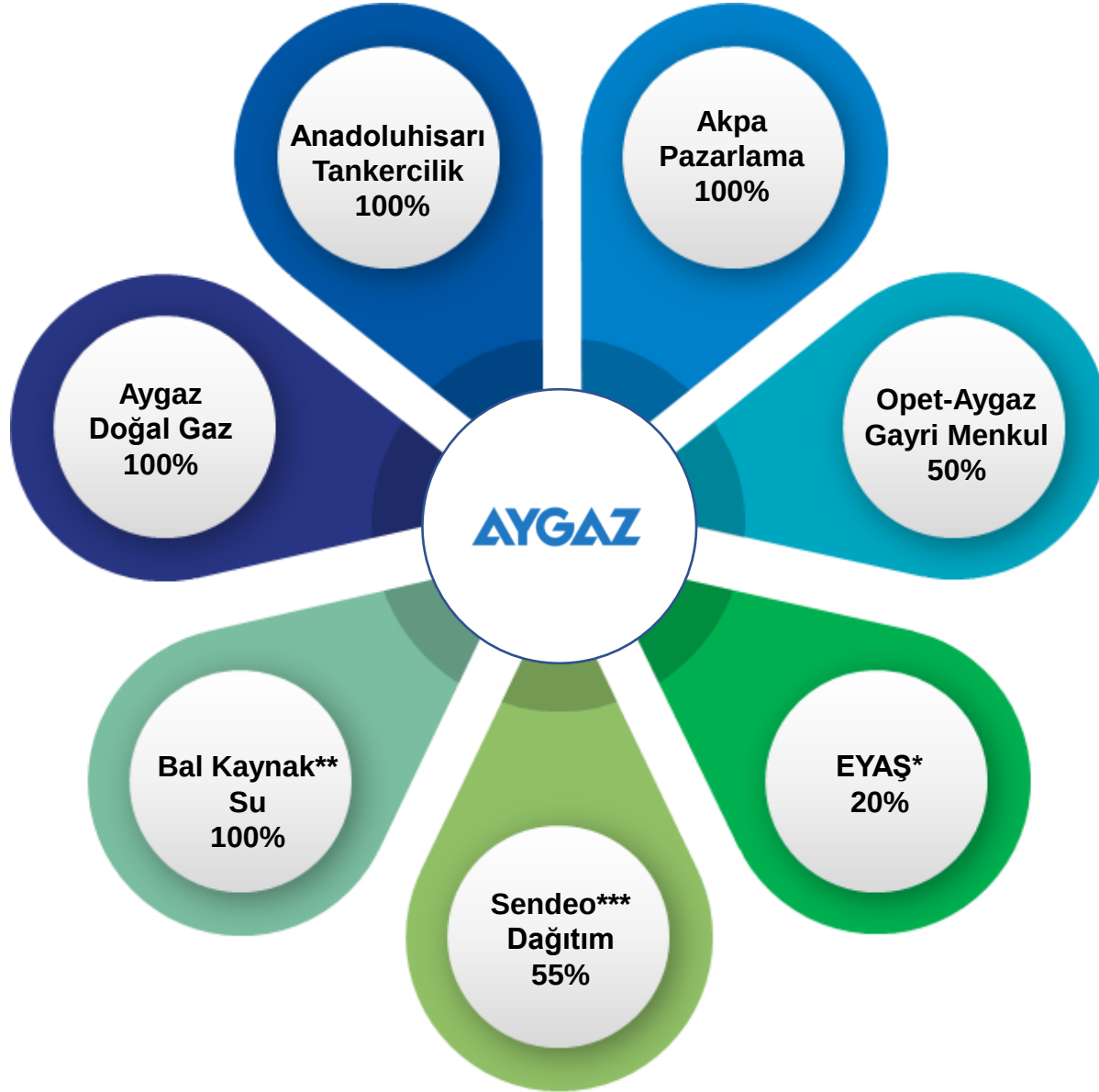
Ek Bilgiler

Marka Gücü & Kesintisiz Pazar Lideri	✓ Jenerik marka– Türkiye’de tüplügaz ve otogaz denince akla gelen ✓ LPG pazarının tüm segmentlerinde lider ✓ Piyasa yapıcı ✓ Ölçek ekonomisi avantajları
Güçlü Bayi & Lojistik Ağı	✓ Türkiye çapında 4.000’in üzerinde bayi ✓ 5 dolum tesisi, 7 dağıtım merkezi, 5 deniz terminali ✓ Türkiye’nin en büyük LPG stok kabı sahibi ✓ Kendine ait basınçlı kap ve gaz aletleri üretim tesisine sahip
AR-GE Yetenekleri & Dijitalleşmede Öncü	✓ Türkiye LPG sektörünün ilk ve tek AR-GE merkezi ✓ GreenOdor – Ar-Ge ürünü, kükürt salımını önleme hedefi ile geliştirilen dünyadaki ilk kükürtsüz LPG kokulandırıcısı ✓ «Aygaz ve Müşteri» arasında oluşturulan yeni dijital kanallar
Uzun Vadeli Strateji Geliştirici	✓ Bangladeş LPG pazarına yatırım – 2015 ve 2021 arasında ortalama %45 büyüme ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarlarından biri ✓ Hızlı büyümesini sürdüren paket teslim sektöründe Sendeo ile faaliyete başlama
Finansal Sağlamlık	✓ Ana faaliyet konusu olan LPG dağıtımdan sürekli nakit yaratımı ✓ Yeni yatırımlara olanak sağlayan güçlü bilanço yapısı ✓ Hissedarları için değer yaratma amacı ile düzenli temettü ödeme

LPG Değer Zinciri



2022 sene sonu verileri



*Enerji Yatırımları A.Ş. (EYAŞ), TÜPRAŞ hisselerinin %51'ine sahiptir

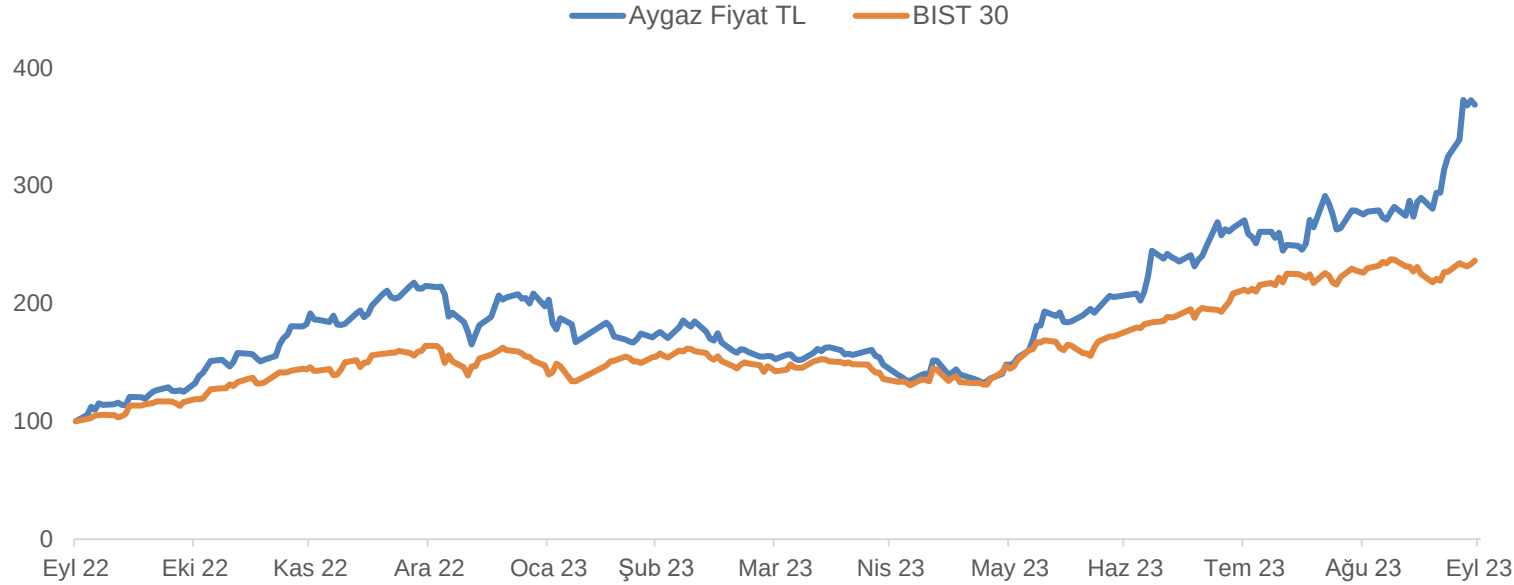
** Şirketin %100'ü Aygaz A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Kuleli Tankercilik A.Ş.'ye aittir

*** Eski unvanı: Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

Finansal Yatırımlar:

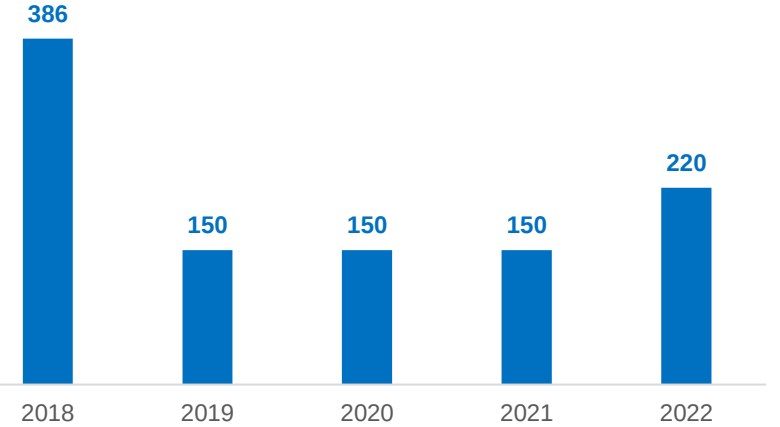
- ✓ Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (%3,93)
- ✓ Ram Dış Ticaret A.Ş. (%2,5)
- ✓ Tat Gıda Sanayi A.Ş. (%0,08)

Aygaz Hisse Fiyat Gelişimi



- Aygaz şirket değeri Eylül sonu itibarıyla son 1 yılda %269 değer kazanarak 35,5 milyar TL (1,3 milyar USD) olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 %136, BIST 100 ise %146 değer kazanmıştır.

Temettü (M TL)



BIST Kodu:

AYGAZ

Bloomberg Kodu:

AYGAZ.TI

Reuters Kodu:

AYGAZ.IS

Halka Arz Tarihi:

13.01.1988

Halka Açıklık Oranı:

24,3 %

Türkiye'nin Lider Holding Şirketi

- Türkiye'nin **en büyük** sanayi ve hizmetler topluluğu
- **Kârlı büyümeye** odaklanan **sürdürülebilirlik** odaklı iş modeli
- Uzun vadeli büyüme potansiyeli olan **enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans** gibi sektörlerde rekabet avantajları ve lider konumlar

~9%

Kombine Gelirler/
GSYH

~7%

İhracat/Türkiye'nin
İhracatı

~7%

Ar-Ge Harcamaları/ Özel
Sektör Ar-Ge Harcamaları¹

~19%

Koç Topluluğu Piyasa
Değeri/Borsa İstanbul 100
Endeksi Piyasa Değeri

**Fortune
Global 500**

Listedeki Tek Türk
şirketi²

~70%

Son 5 yıllık ortalama
konsolide net kâr
büyümesi³

Bütün veriler 2022 yıl sonu itibarıdır.

1 TÜİK 2021 ar-ge verilerine göre.

2 2022 raporu (konsolide gelirlere göre)

3 2018-22 arası ve TL bazındadır.

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

▶ **Gökhan Dizemen, CFO**

▶ **Ali Sencer Turunç, Finans, Yatırımcı İlişkileri ve Strateji Direktörü**

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

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

▶ www.aygaz.com.tr

LPG	Likit Petrol Gazı
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
WLPGA	Dünya LPG Birliği
SP	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
BIST	Borsa İstanbul
GHG	Sera Gazı Protokolü

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