

# Aygaz Yatırımcı Sunumu Kasım - 2022

# 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 #31-40)

9

Geleceğe Yönelik Beklentiler (slayt #41)

10

Ek Bilgiler (slayt #42-51)



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



## 2021 Yılı Önemli Faaliyet Verileri



Türkiye'nin en büyük LPG depolama kapasitesi  
**178 bin m3**



Tüpgaz satışı  
**287 bin ton**



Otogaz satışı  
**668 bin ton**



Aygaz UK 3. taraf trading tonajı  
**282 bin ton**



Toptan ve yurt dışı satış  
**971 bin ton**



Aygaz toplam LPG satışı  
**2,2 milyon ton**



Tüpgaz bayi sayısı  
**2.259**



Otogaz istasyon sayısı  
**1.781**



LPG gemilerinin\* toplam taşıma kapasitesi  
**28.800 m3**



Aygaz Doğal Gaz toplam LNG ve boru gazı satışı  
**328 mcm**



Pürsu yıllık damacana su satışı  
**~7,8 milyon adet**



**33.** Türkiye'nin en büyük sanayi kuruluşu sıralamasında\*\*



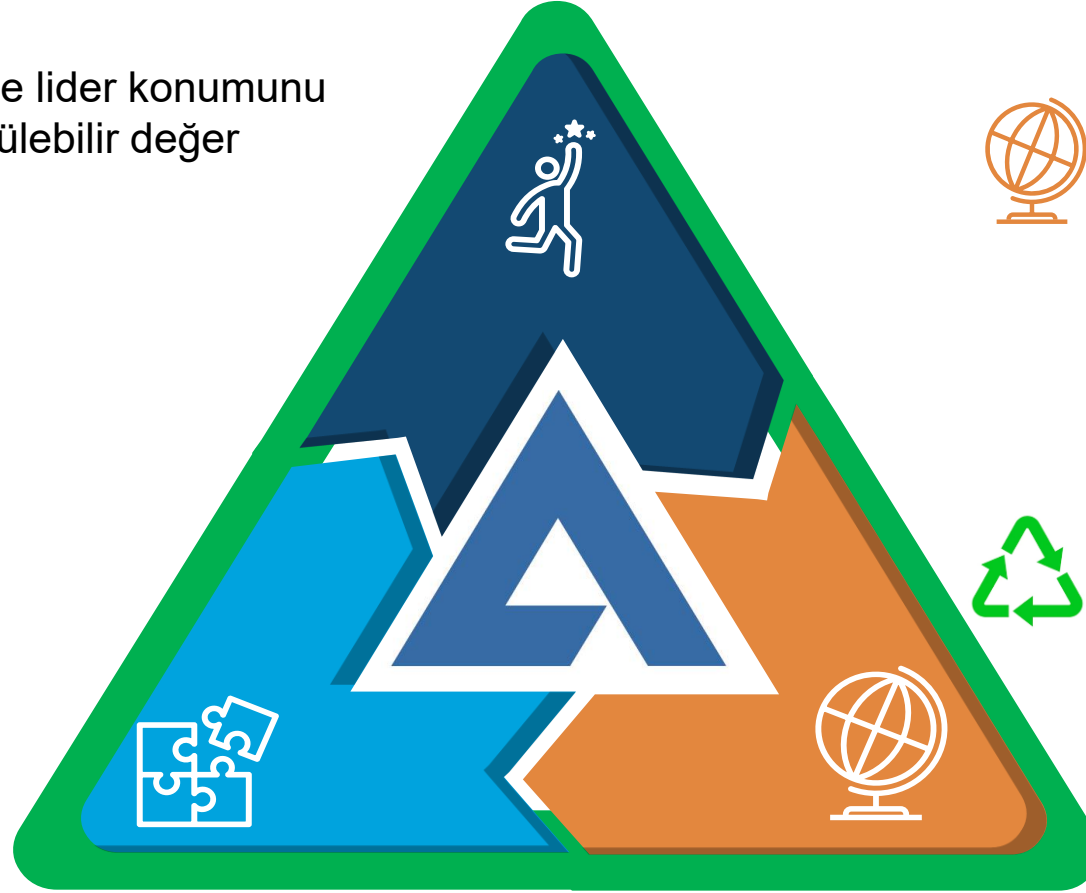
2021 yılı ortalama çalışan sayısı  
**1.412**

## Türkiye'deki Tesisler

- 6** 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 (2021)



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



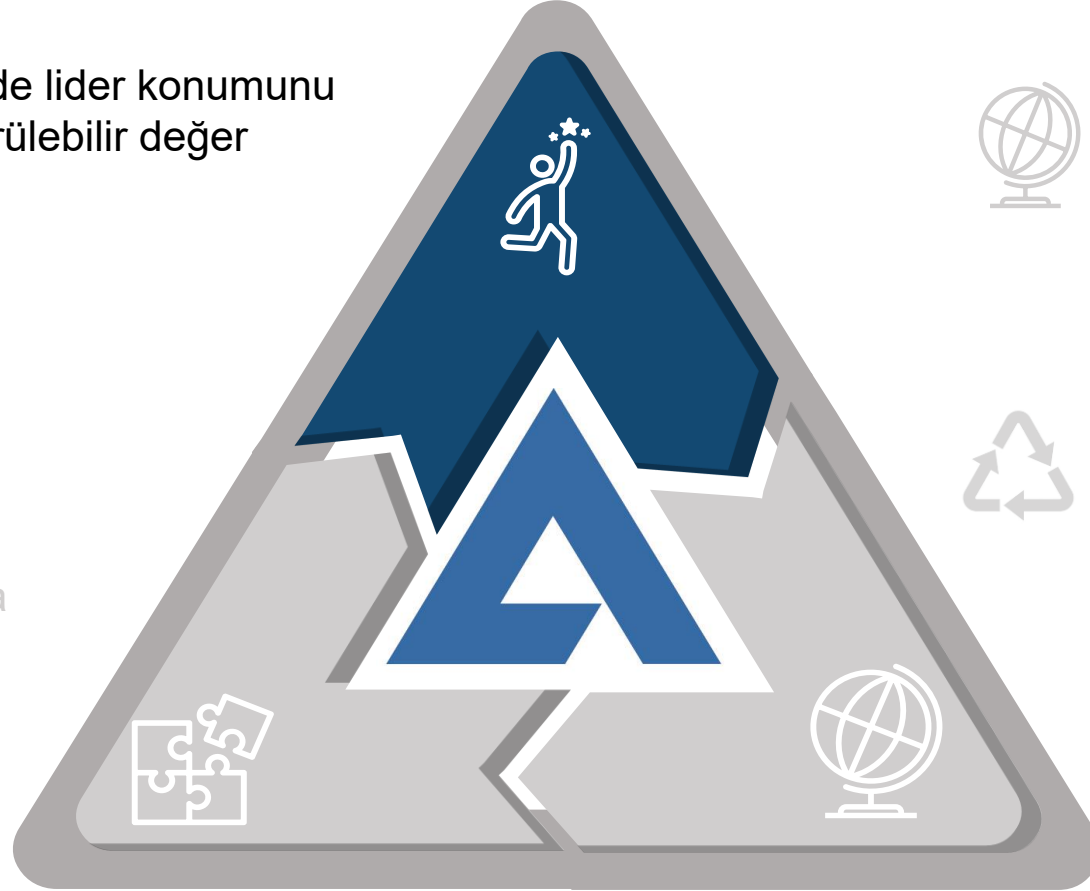
Uluslararası bir LPG oyuncusu olmak



Aygaz platformunun yetenek ve gücünü stratejik iş alanlarına taşımak



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



## 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

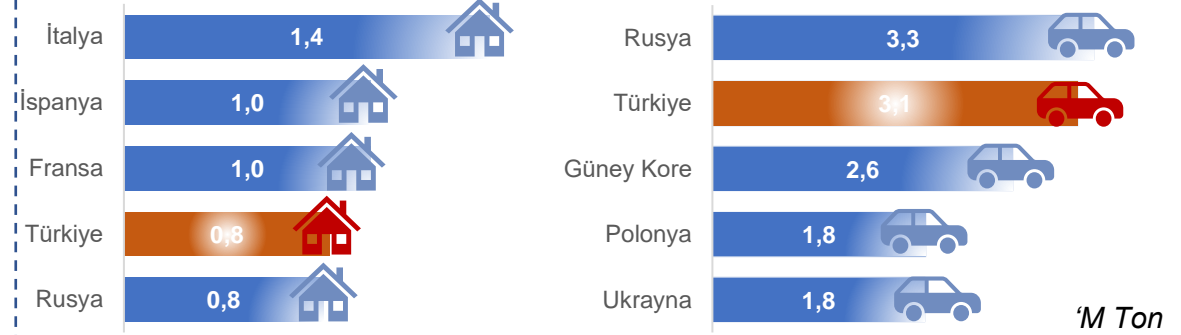
- 3,9 milyon ton hacim ile **Avrupa'nın 2. ve Dünyanın 10.\*** büyük pazarı
- Yaklaşık 90 dağıtım şirketinin yer aldığı **liberal pazar**
- Tüplügazda ilk 3 ve otopazda ilk 8 oyuncu toplam pazarın %80'den fazlasına sahip durumda
- Düzenleyici organ; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)

\* Petrokimya ve rafineri hariç bakıldığında

## Türkiye LPG Pazarı Sıralamaları

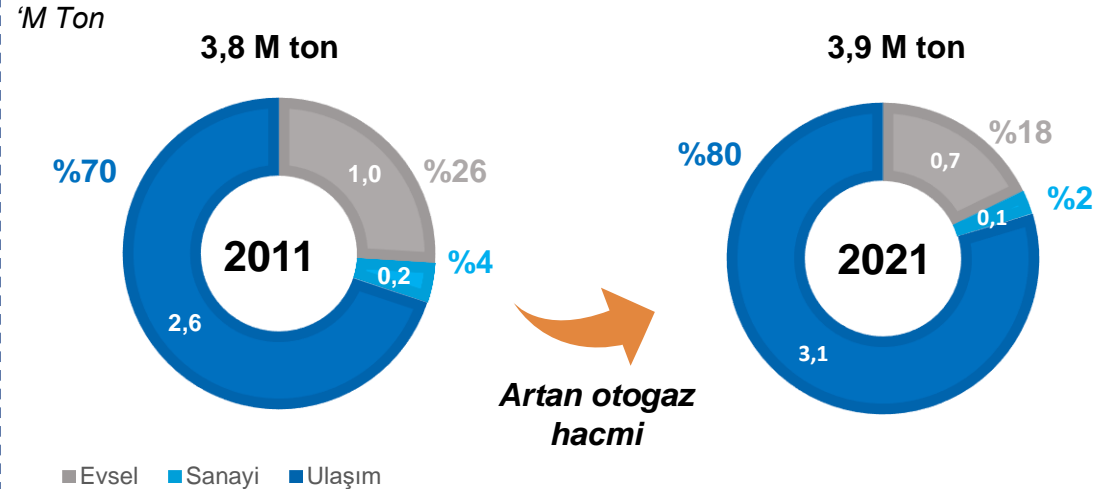
Avrupa'nın en büyük 4. evsel LPG pazarı

Dünyanın en büyük 2. otopaz pazarı



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2022

## Türkiye LPG Pazar Büyüklüğü



EPDK verisi

## Öne Çıkanlar

### → Lider Konum:

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

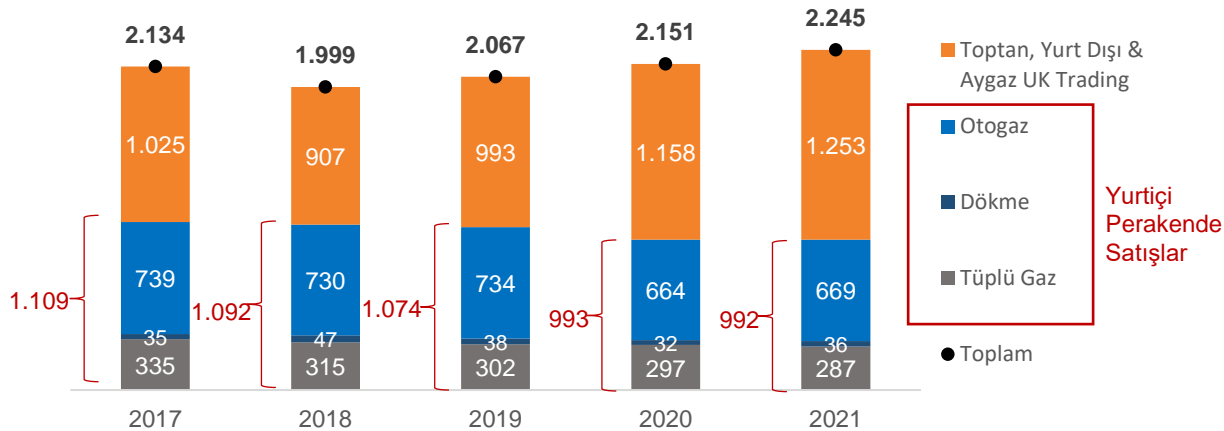
→ LPG'de jenerik marka

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

→ 2 markasıyla pazar lideri

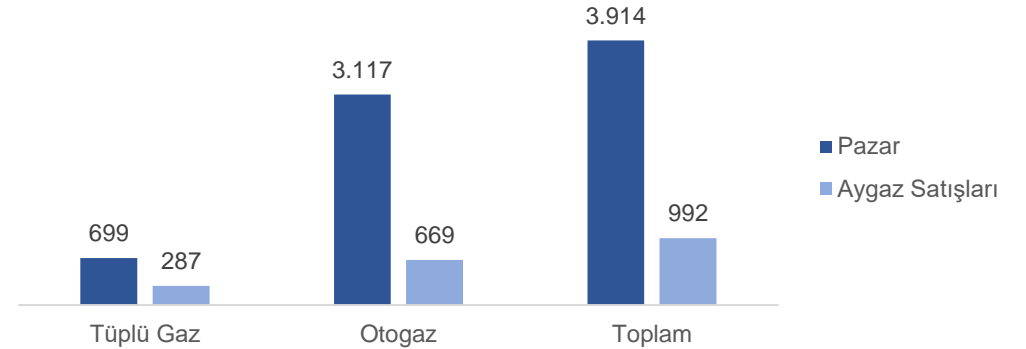


## Segment Bazında LPG Satışları ('000 Ton)



## Pazar Payları - 2021

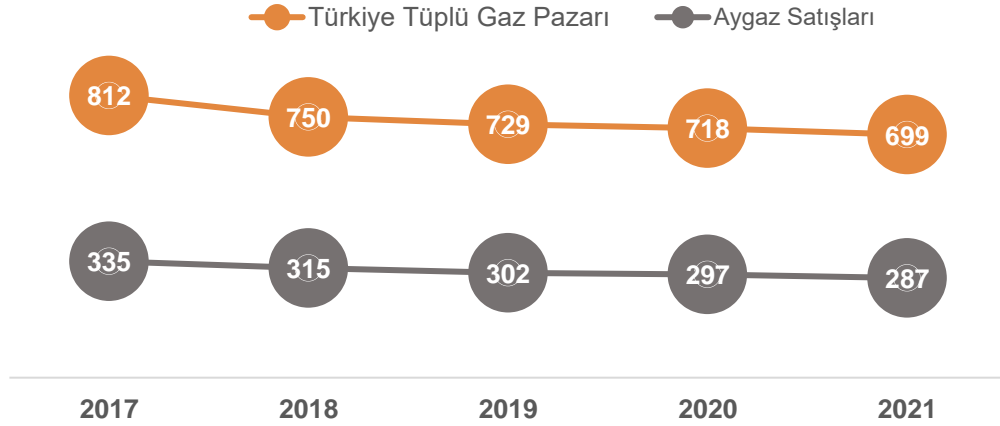
Pazar Payları %41,1 %21,4 %25,4



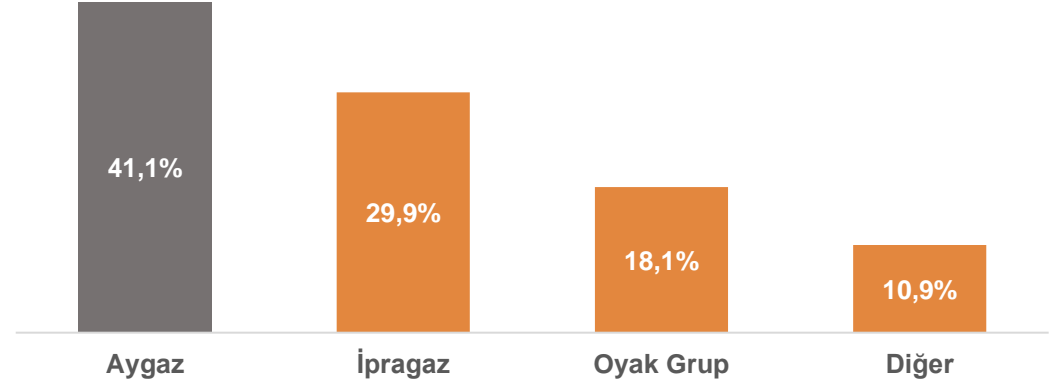
EPDK Raporu 2021



## Tüplügaz Pazarı (bin ton)



## Tüplügaz Pazar Payları



### Türkiye tüplügaz pazarını etkileyen genel faktörler;

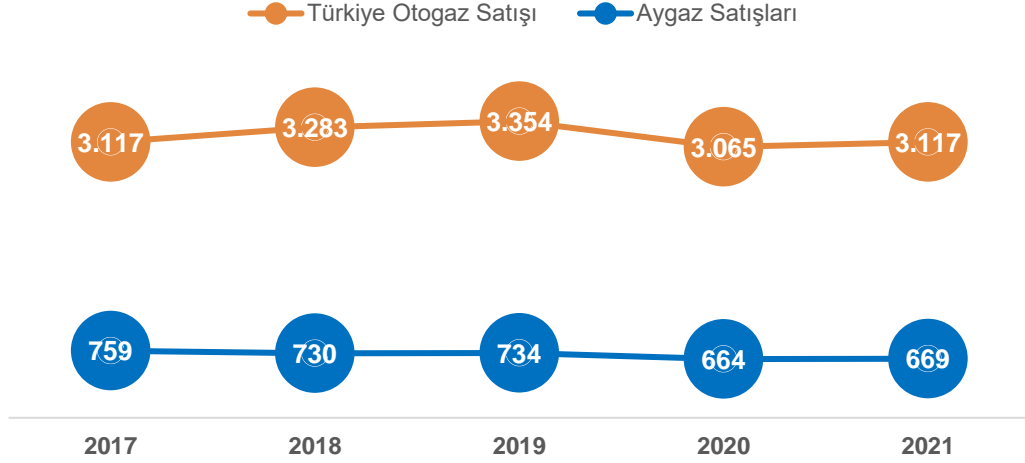
- Doğal gaz yayılımının yavaşlayarak da olsa devam etmesi
- Artış gösteren LPG fiyatlarının tüketim üzerinde baskı yaratması
- Kentsel dönüşüm etkileri

| 2021                    | Bayi adedi | Satış Tonajı (ton) | Ort. Satış Tonajı (ton) |
|-------------------------|------------|--------------------|-------------------------|
| Aygaz tüplügaz bayileri | 2.259      | 287.306            | 127                     |
| Top. tüplügaz bayileri  | 6.110      | 699.062            | 114                     |

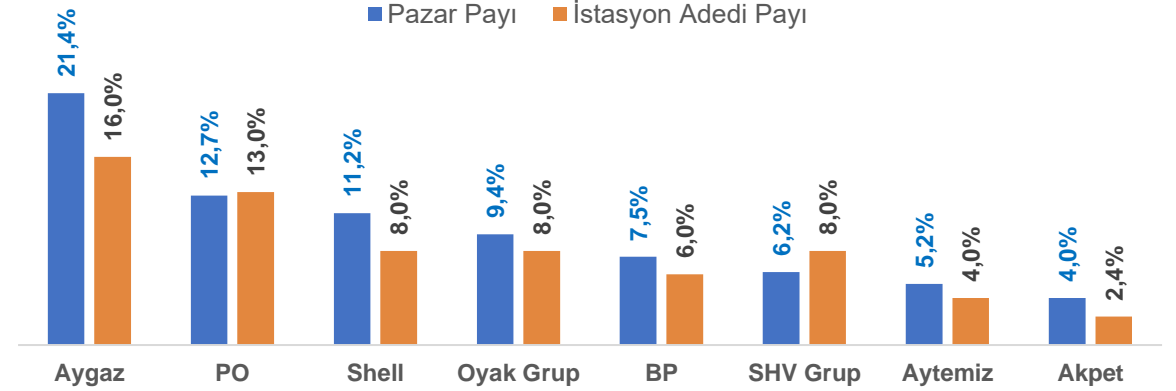
### Kuruluşundan bugüne tüplügaz pazarının lideri Aygaz

- ✓ 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 %11 daha yüksek

## Otogaz Pazarı (bin ton)



## Pazar Payları & İstasyon Sayı Payları



### 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

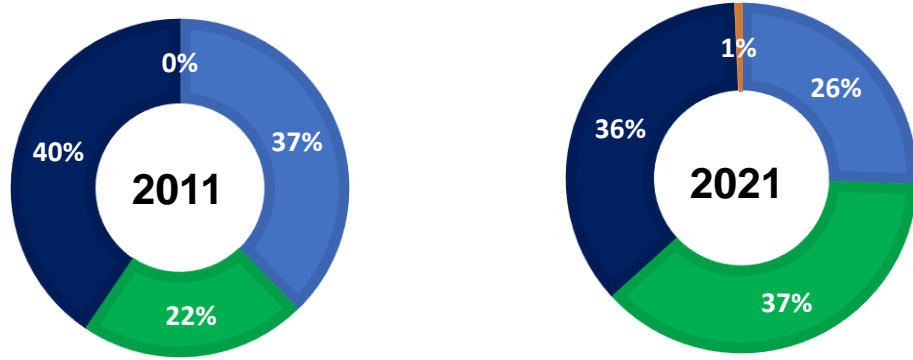
| 2021                  | Bayi adedi | Satış Tonajı (ton) | Ort. Satış Tonajı (ton) |
|-----------------------|------------|--------------------|-------------------------|
| Aygaz otogaz bayileri | 1.781      | 668.539            | 375                     |
| Top. otogaz bayileri  | 10.806     | 3.114.056          | 288                     |

### 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 %30 daha yüksek
- ✓ Sahibi olduğu 21 akaryakıt ve otogaz istasyonu ile faaliyetlerine devam eden Opet Aygaz Gayrimenkul şirketi

## Yakıt türüne göre trafikte tescilli araç oranları

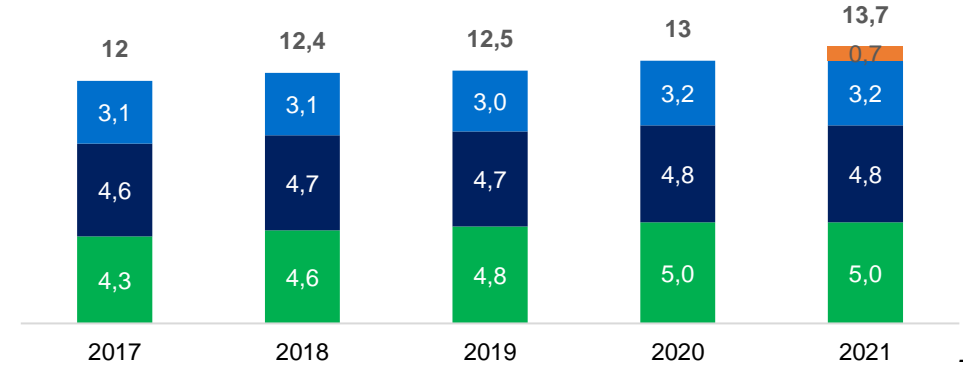
■ Benzin ■ Dizele ■ Otogaz ■ Elektrik - Hibrit



TÜİK Verisi

## Türkiye Araba Parkı (M araç)

■ Dizele ■ Otogaz ■ Benzin ■ Elektrik - Hibrit



TÜİK Verisi

4,9 milyon araba ile, yolcu araçlarının %36'sı 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



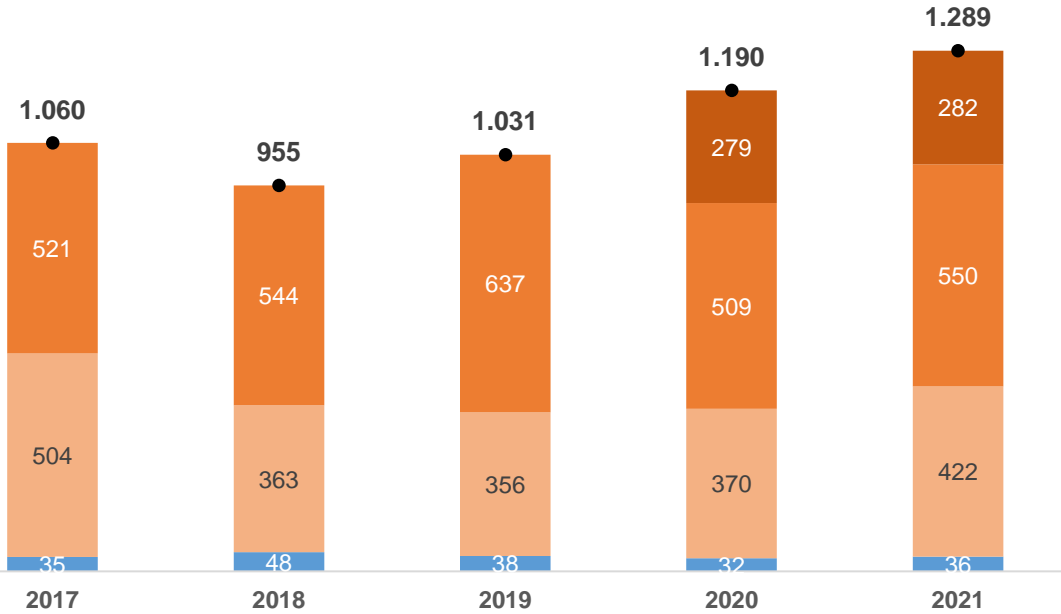
Türkiye: 254/1.000

Avrupa: 560/1.000

TÜİK, ACEA Verisi

## Diğer LPG Satış Hacimleri ('000 ton)

■ Dökme ■ Toptan ■ Yurt Dışı ■ Aygaz UK Trading ● Toplam



LPG iş kolunda ölçek ekonomisi yaratımı

### Dökme LPG satışları

- ✓ Konutlarda ısınma, 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 Londra Şubesi «Aygaz UK» tarafından yapılan satışlar
- ✓ 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: %37
  - ✓ İhracat payı: %34
- ✓ Türkiye'de en büyük **depolamanın** sahibi (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 çıkışı, 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**

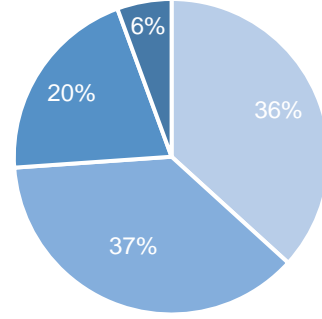
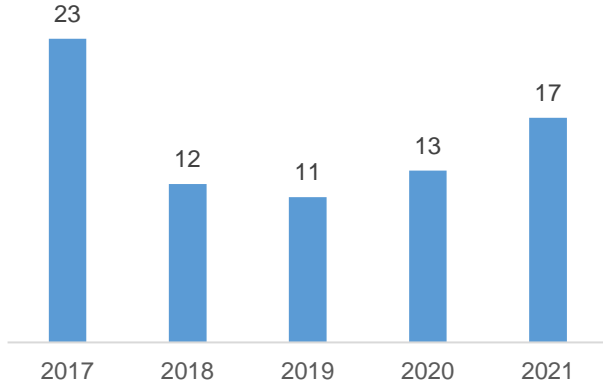
- Biri kiralık, üçü kendine ait toplam 4 gemilik filosu ile **tedarik zinciri süreçlerine değer katan kârlı operasyon**
- Aygaz 1967 yılından bugüne deniz yoluyla LPG taşımacılığında aktif faaliyet göstermektedir.
- 2010 yılından bu yana gemilerin yönetimi Aygaz bağlı ortaklığı **Anadoluhisarı Tankercilik A.Ş.** yönetimindedir.
- Bünyesinde taşıma **kapasitesi 28.800 m<sup>3</sup>** ve yaş ortalaması 16 olan özel donanımlı ve **tam basınçlı üç LPG tankeri** bulunmaktadır.
- Aygaz'ın Beykoz ve Beylerbeyi gemileri, uzun süreli kontratlarla kiraya verilmiştir.



## İhracat (M USD)

## İhracat Bölgeleri– 2021

## Tüp ve Gaz Aletleri Üretimi & Satışı



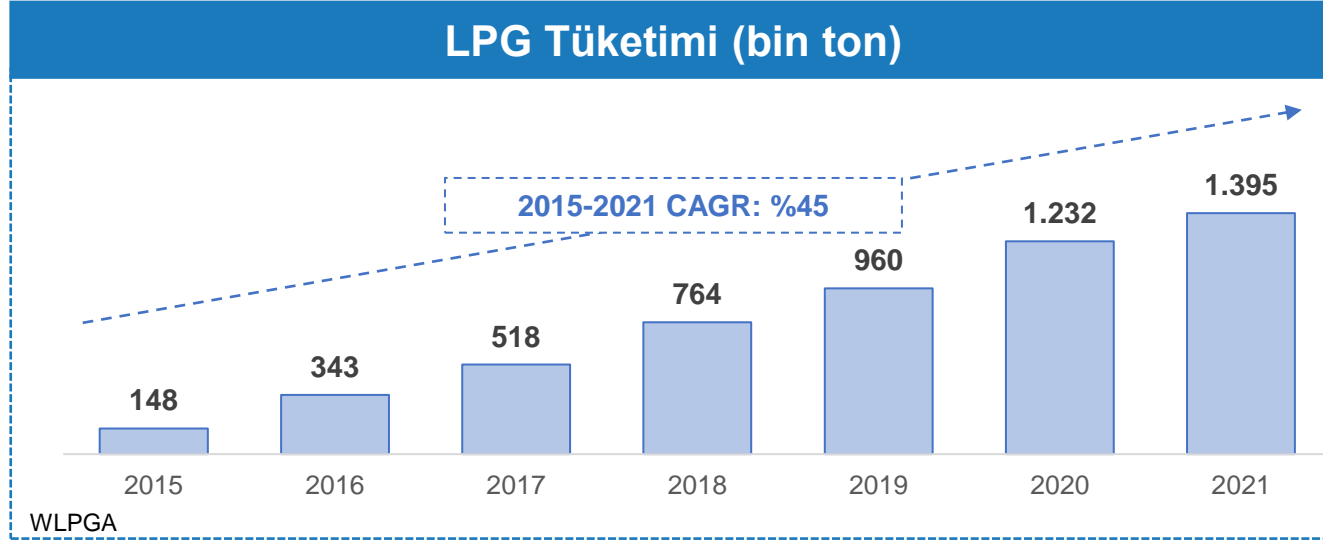
■ Avrupa ■ Güney Asya ■ Orta Doğu ■ Afrika

- ✓ Basınçlı 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.









- 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.

Dünya Bankası, WLPGA

# Bangladeş Yatırımı: United AYGaz



37 M USD  
sermaye

Kümülatif sermaye katılımı: 37 milyon USD

Aygaz payı: ~19 milyon USD



Toplam 58  
çalışan



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



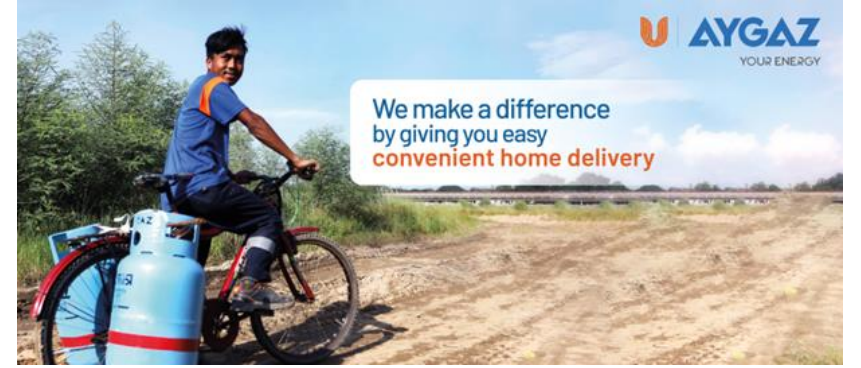
Toplam **6 bin ton kapasiteli** iki küre tank **devreye alınmış** olup Eylül ayı içerisinde 2 farklı gemi ile 4.200 ton **LPG temin** edilerek kürelerimize ikmal yapılmıştır



2020 yılında **%28** büyüyerek **1,2 milyon ton'a** ulaşan Bangladeş LPG pazarı, **son 5 yılda** **ortalama %53 senelik büyüme** oranı ile dünyanın **en hızlı** büyüyen LPG pazarıdır.



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





Türkiye’de LPG işinde lider konumunu güçlendirerek sürdürülebilir değer yaratmak



Uluslararası bir LPG oyuncusu olmak



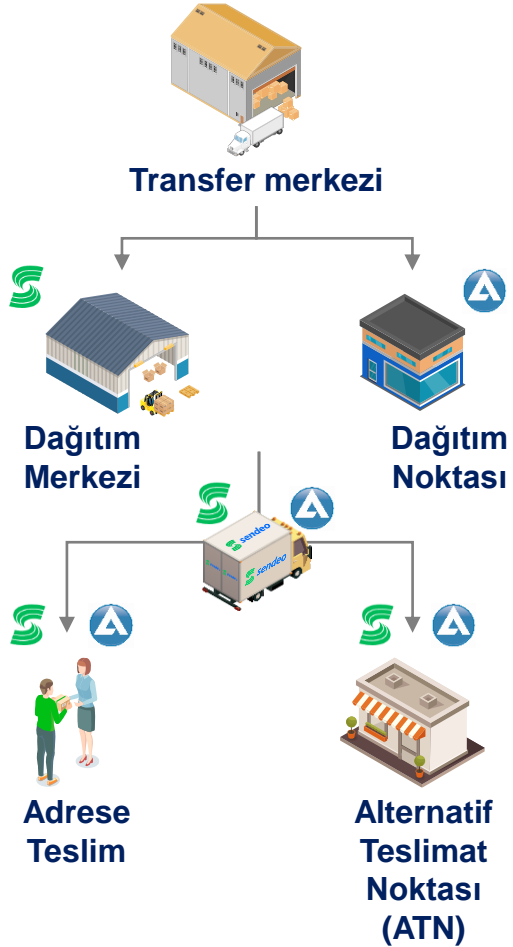
Aygaz platformunun yetenek ve gücünü stratejik iş alanlarına taşımak



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



## Operasyonlar



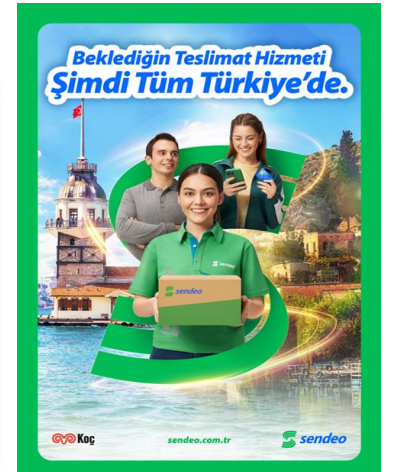
Tüm Türkiye'ye yayılmış Aygaz bayileri sayesinde Sendeo, 81 il yayılımını 1 yıldan kısa bir süre içinde gerçekleştirdi.

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





Şirket'in yatırım programı ile uyumlu olarak, 2022 yılı Eylül ayı itibariyle şirket sermayesi **503,5 milyon TL'ye** yükseltilmiştir.



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** Eylül'de **447'ye** ulaşmıştır. 10 transfer merkezi, 6 dağıtım merkezi ile aktif 1.441 adet teslimat noktası bulunmaktadır.



**503,5 M TL**  
sermaye



**1.303'ü saha**  
olmak üzere  
toplam **1.577**  
çalışan



**%92 zamanında**  
teslimat



**Toplam 2.923**  
paket veren  
müşteri

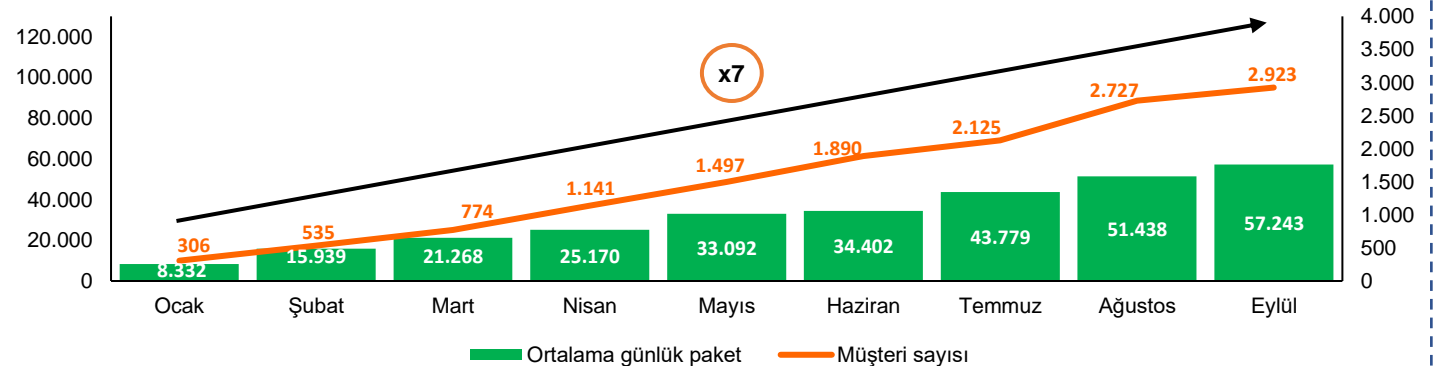


Eylül ayında günlük maksimum **80 bin paket** teslimata ulaşılmıştır. 2022 yılbaşından itibaren toplam dağıtılan paket sayısı **6,4 milyon adede** ulaşmıştır.

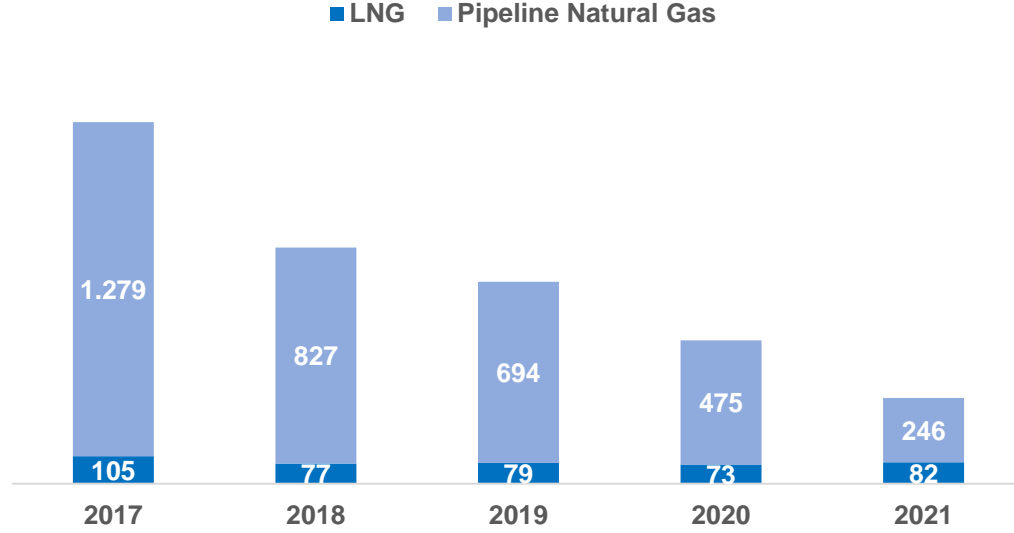


81 il **lansman reklam filmi** Nisan ayında dijital kanallarda yayınlanmıştır.

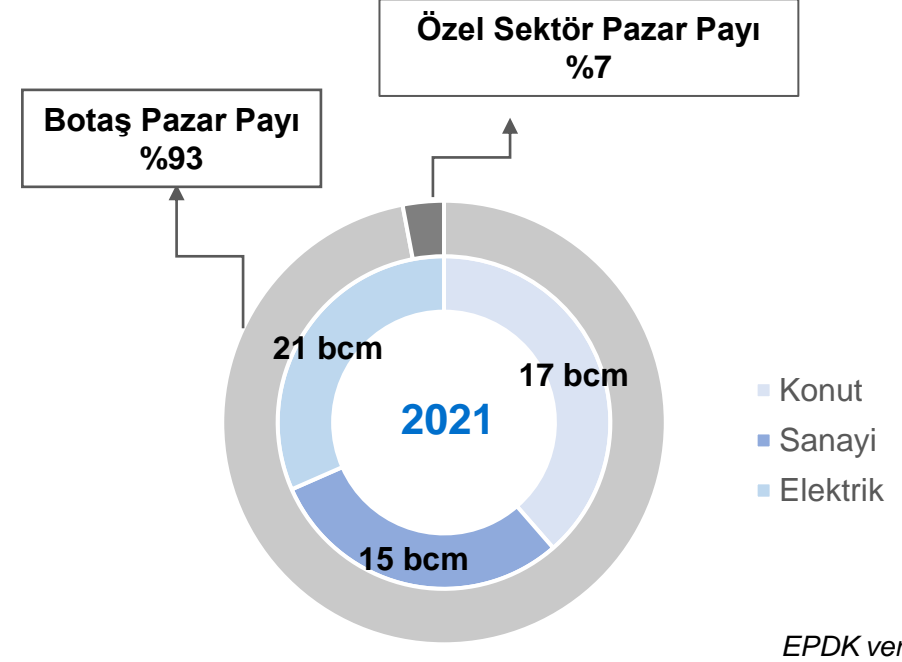
## Paket Sayısı Gelişimi



## Satış Hacmi (mcm)



## Türkiye Doğal Gaz Piyasası



- 2021 yılında boru gazı satışı ve LNG satışı yaparak toplamda **700 milyon 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.

### LNG Satışları

Taşıma ve yeniden gazlaştırma

15% 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 cam şişeleri, Dünya Ambalaj Örgütü tarafından düzenlenen ve **dünyanın en prestijli ambalaj ödülü olan Worldstar 2021 ödülünü** kazanmıştır. Yine cam şişeler, Ambalaj Ay Yıldızları yarışmasında Altın Ödül'e layık görülmüştür. Son olarak cam şişe tasarımları, Design Week Türkiye kapsamında düzenlenen 2021 Design Türkiye Endüstriyel Tasarım Yarışması'nda **İyi Tasarım Ödülü'ne** layık görülmüştür.



**400+ bayi**

35 ilde



**~7.8 milyon adet**

Pürsu damacana su satışı



**57,5 milyon litre**

Pet ve cam şişe grubu satışları



**~206 milyon litre**

Toplam su satışı

2021 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 **9,56**



**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



**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



→ Ar-Ge Merkezinde LPG sektörünü büyütecek, destekleyecek ürün ve sistemler geliştirilirken; iklim değişikliğinin 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 Bıçma Mak. vb.)
- ✓ İlk Yerli Dönüşüm Kiti
- ✓ Türkiye'de ilk OEM İşbirliği



## GreenOdor

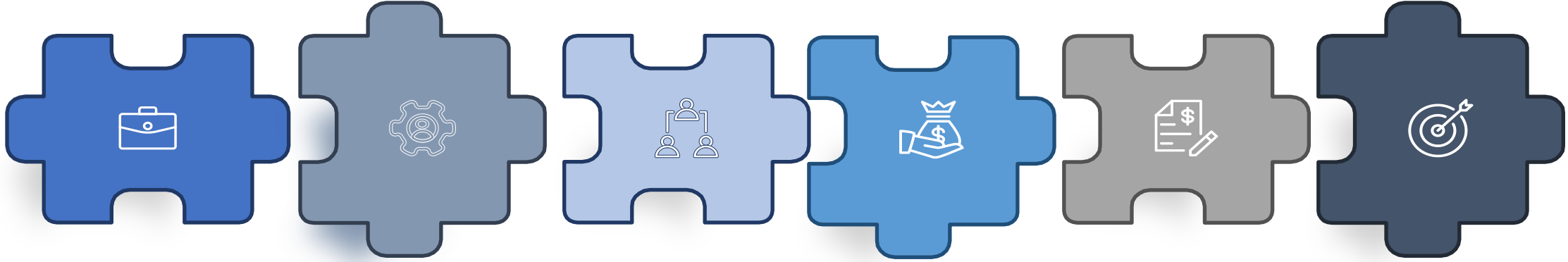
- ✓ Dünyada İlk Kükürtsüz Kokulandırıcı
- ✓ Yıllık 40 ton kükürt salımını önleme hedefi



## 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 |
| <b>Bayi Sipariş Yönetim Sistemi</b>                |  |   | <b>Müşteri Dijital Yolculuğu</b>   |  |  |





## 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



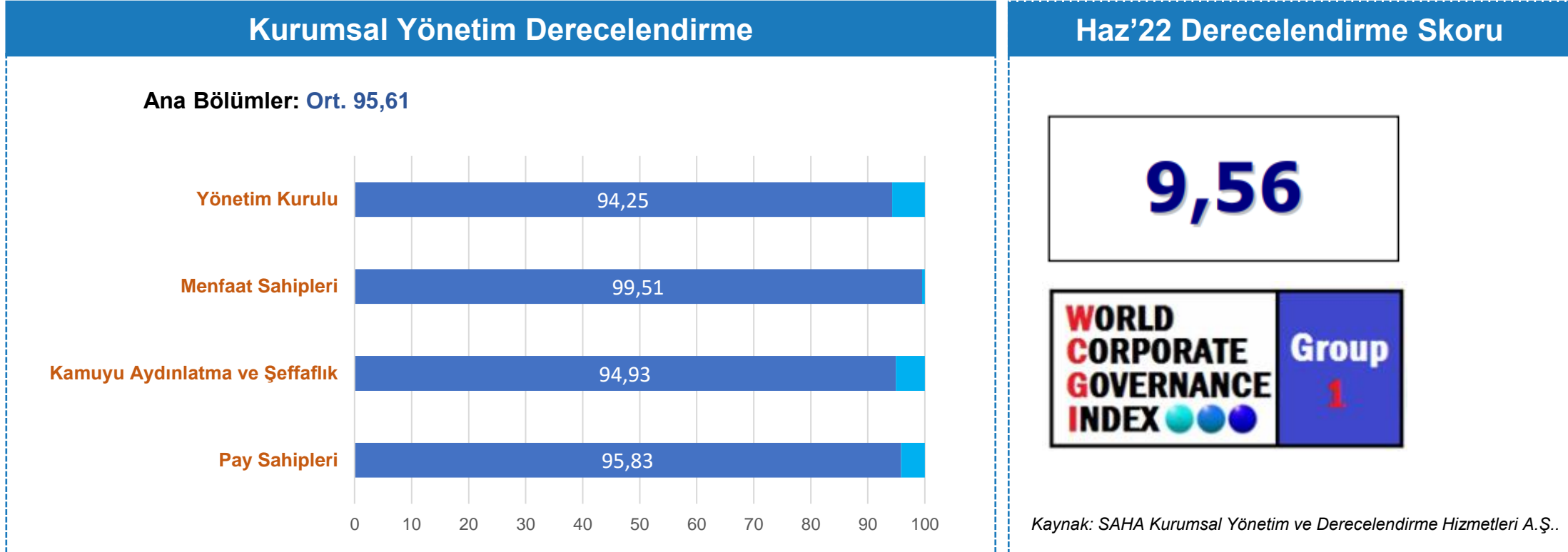
## Emtia Riski

- 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



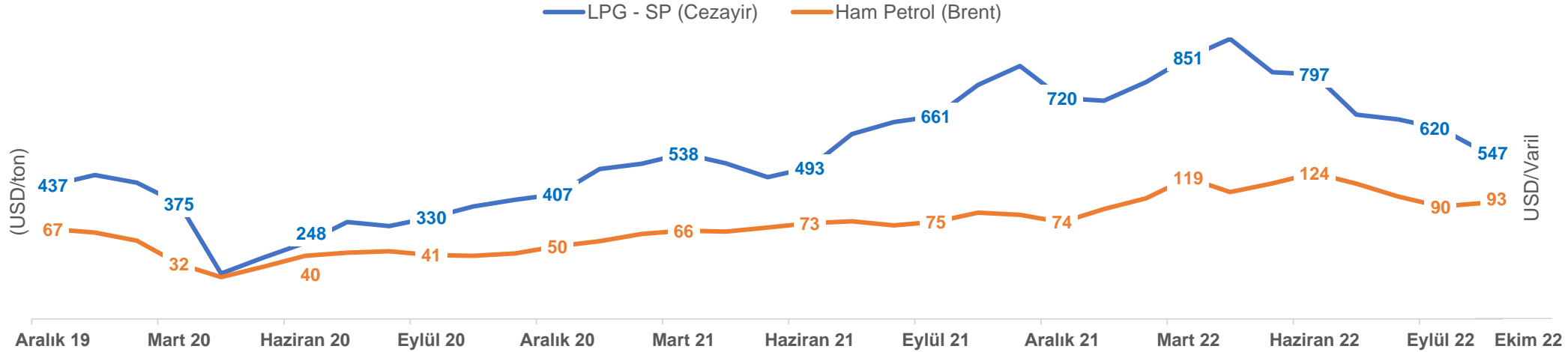
| JCR Kredi derecelendirmesi                                    | Haz'22 Derecelendirmesi      |
|---|------------------------------|
| Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu                    | AA + (tr) / (Stabil Görünüm) |
| Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu                    | J1 + (tr) / (Stabil Görünüm) |
| Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu | BB / (Stabil Görünüm)        |
| Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu | J3 / (Stabil Görünüm)        |

Kaynak: JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.



## Finansal Göstergeler

## LPG & Brent Küresel Fiyatlar

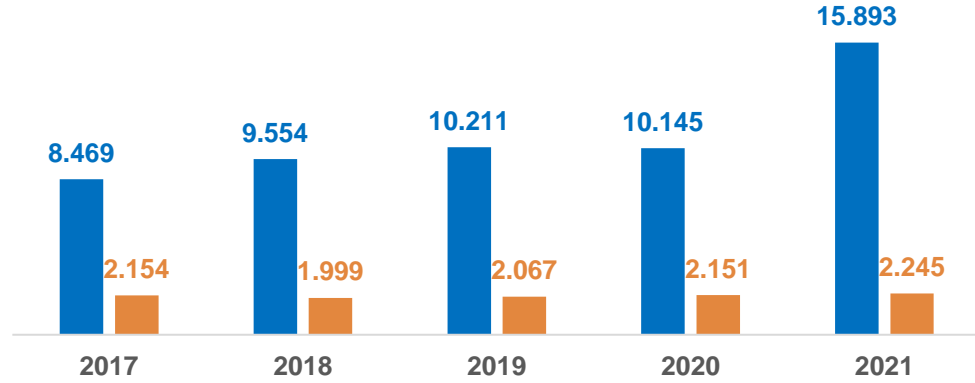


- 2022 yılının ilk iki ayındaki güçlü talep ve pandemi dönemi boyunca düşük seyreden stok seviyeleri çerçevesinde, ham petrol ve LPG fiyatları piyasa beklentisinin aksine artış göstermiştir.
- Fiyatlar, Şubat ayı sonu itibariyle Rusya-Ukrayna savaşı ile artmaya devam etmiş, Cezayir LPG fiyatı Nisan ayında 912 USD/ton ile 8 yılın en yüksek değerine ulaşmıştır.
- Sonatrach (SP) bazlı Haziran ayı LPG fiyatı 797 USD/ton ile 2021 Haziran ayının %62 üzerinde, 2022 Mart ayının ise %6 gerisindedir.
- Sonatrach bazlı Eylül ayı LPG fiyatı 620 USD/ton ile 2021 Eylül ayının %6 altında, 2022 Haziran ayının ise %22 gerisindedir. Ekim ayında aylık bazda %12'lik gerileyen SP fiyatı 547 USD/ton olarak açıklanmıştır.



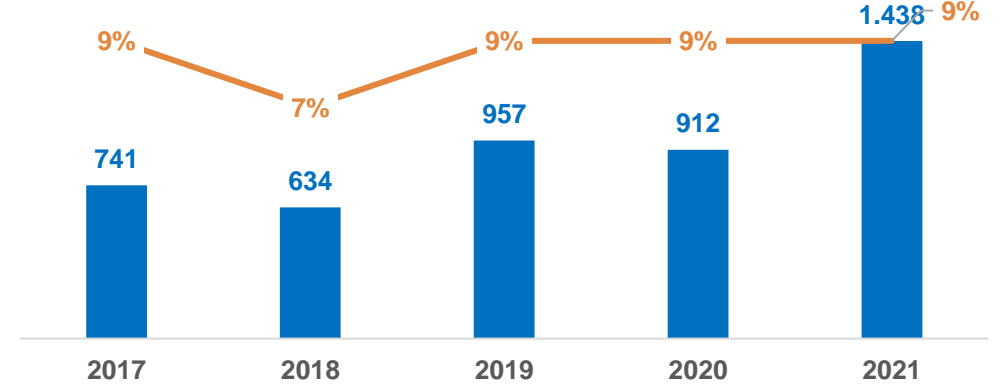
## Satış Geliri & LPG Satış Tonajı

■ Satış Gelirleri (M TL) ■ Aygaz LPG Satış Tonajı ('000 ton)



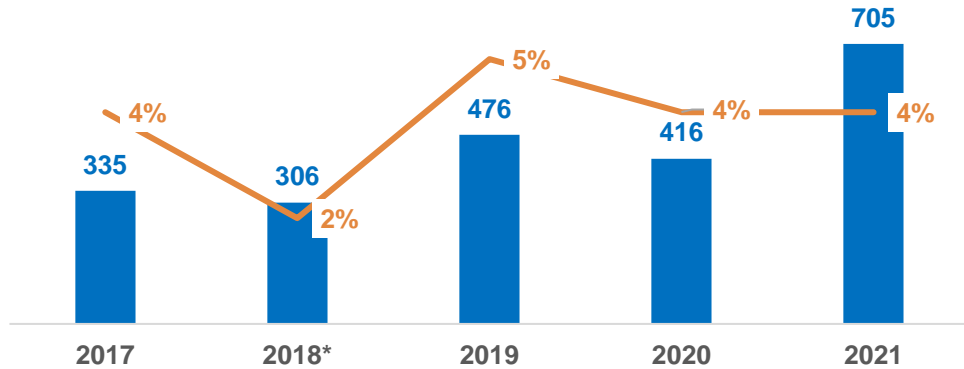
## Brüt Kâr & Brüt Kâr Marjı

■ Brüt Kâr (M TL) ■ Brüt Kâr Marjı (%)



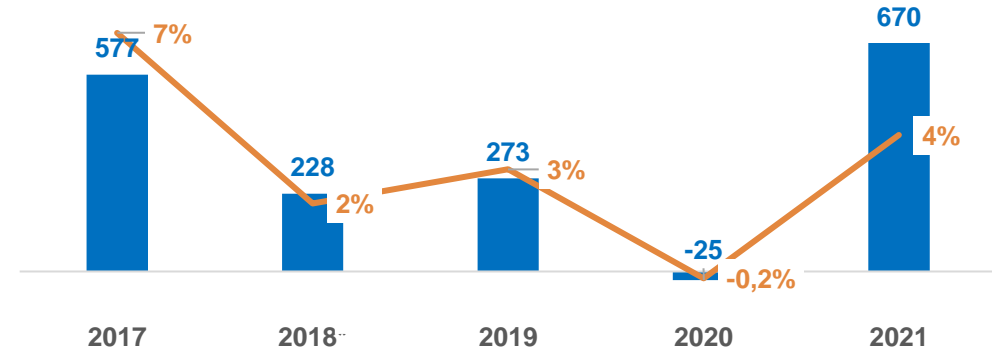
## FAVÖK\*\* & FAVÖK Marjı

■ FAVÖK (M TL) ■ FAVÖK Marjı (%)



## Net Kâr\*\*\* & Net Kâr Marjı

■ Net Kâr (M TL) ■ Net Kâr Marjı (%)



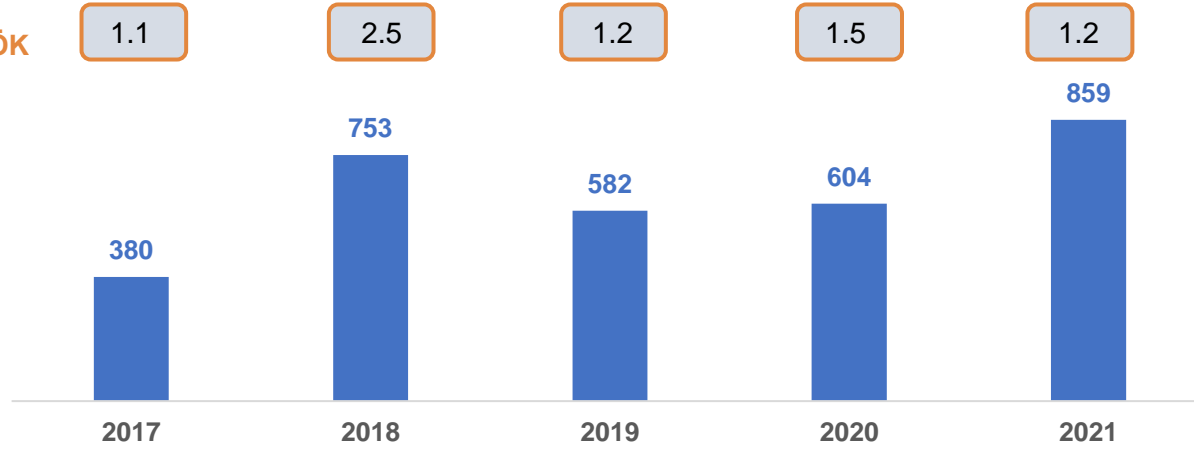
\* Aygaz Doğalgaz'ın fiyat revizyonu tahkim sürecine ilişkin ayırdığı karşılık hariç

\*\* Diğer gelir ve gider hariç

\*\*\*Ana ortaklık payı

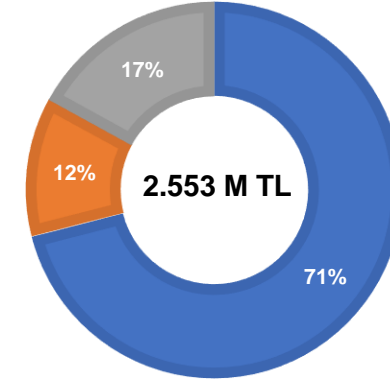
## Net Borç (M TL)

Net Borç/FAVÖK



## Borç Yapısı - 31/12/2021

■ TL Kredi ■ TL Tahvili ■ YP Kredi



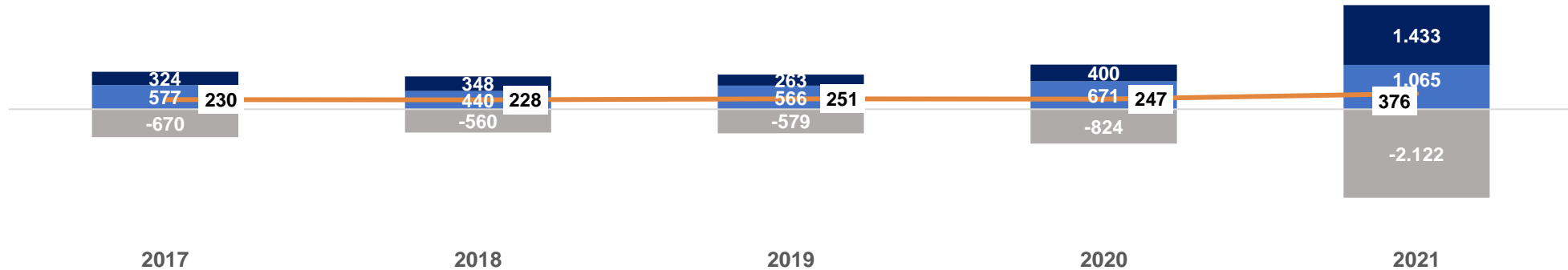
## İşletme Sermayesi (M TL)

■ Ticari Borçlar

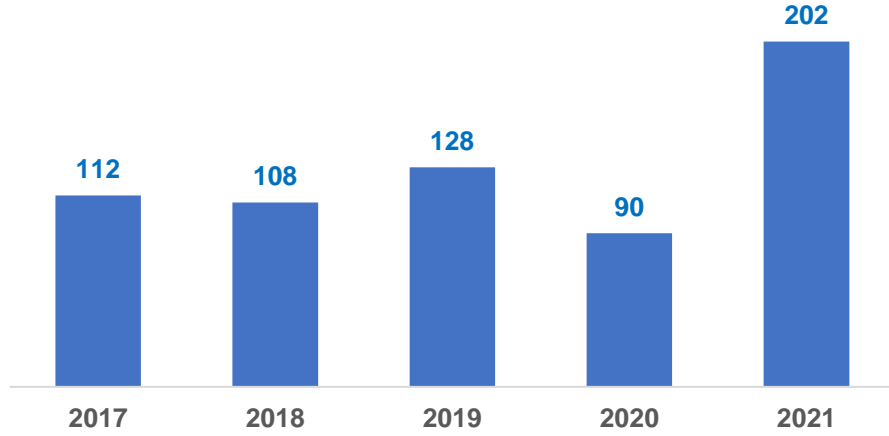
■ Ticari Alacaklar

■ Stoklar

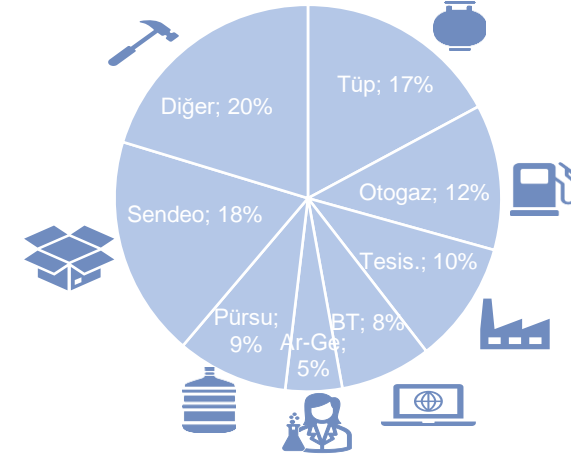
— İşletme Sermayesi



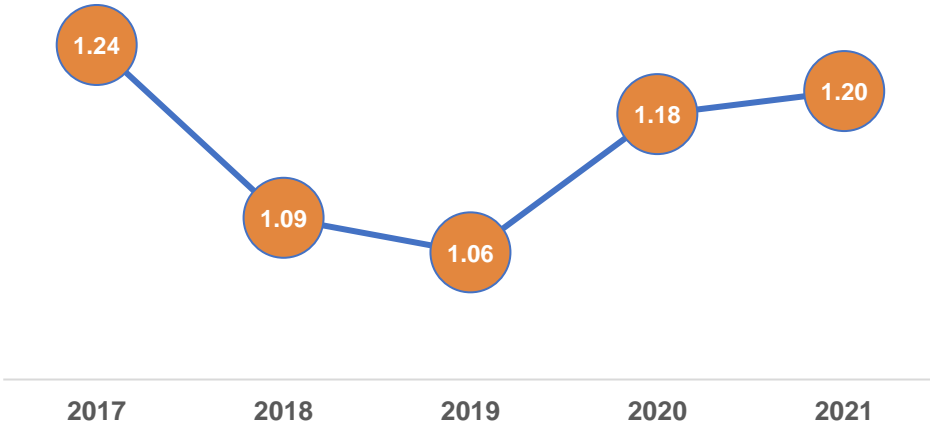
## Yatırım Harcamaları (M TL)



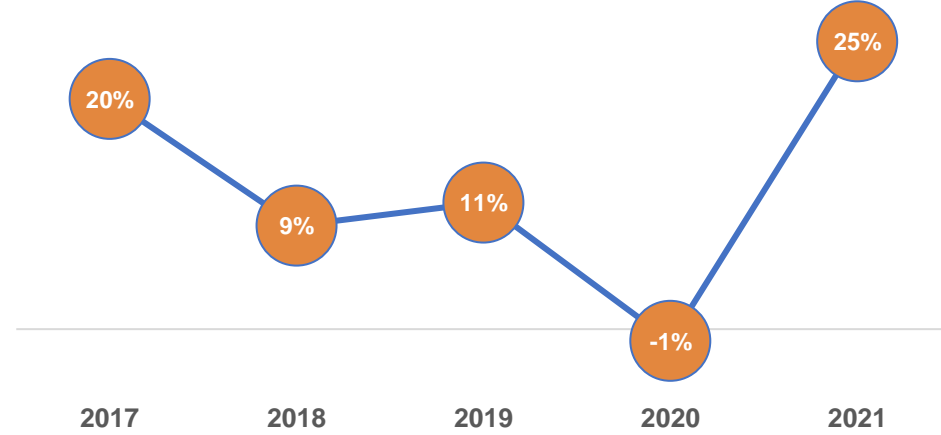
## Yatırım Harcamaları Kırılımı- 2021



## Cari Oran



## Özermaye Kârlılığı\*



\*Net kâr/ Sene sonu özsermaye tutarı

# Gelir Tablosu Özet



| Gelir Tablosu (M TL)      | 2017      | 2018      | 2019      | 2020         | 2021      |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|-----------|
| Satış Gelirleri           | 8.469     | 9.554     | 10.221    | 10.145       | 15.893    |
| SMM                       | (7.728)   | (8.920)   | (9.254)   | (9.233)      | (14.455)  |
| Brüt Kâr                  | 741       | 634       | 957       | 912          | 1,438     |
| <b>Brüt Kâr Marjı</b>     | <b>%9</b> | <b>%7</b> | <b>%9</b> | <b>%9</b>    | <b>%9</b> |
| Faaliyet Kârı             | 265       | 71        | 365       | 241          | 418       |
| <b>Faaliyet Kâr Marjı</b> | <b>%3</b> | <b>%1</b> | <b>%4</b> | <b>%3</b>    | <b>%3</b> |
| Vergi Öncesi Kâr          | 621       | 250       | 306       | 31           | 697       |
| Net Kâr*                  | 577       | 228       | 273       | (25)         | 670       |
| <b>Net Kâr Marjı</b>      | <b>%7</b> | <b>%2</b> | <b>%3</b> | <b>%-0,2</b> | <b>%4</b> |
| FAVÖK**                   | 335       | 306***    | 492       | 444          | 705       |
| <b>FAVÖK Marjı</b>        | <b>%4</b> | <b>%2</b> | <b>%5</b> | <b>%4</b>    | <b>%4</b> |

\* Ana ortaklık payı

\*\* Diğer gelir ve gider hariç

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

# Bilanço Kalemleri Özeti

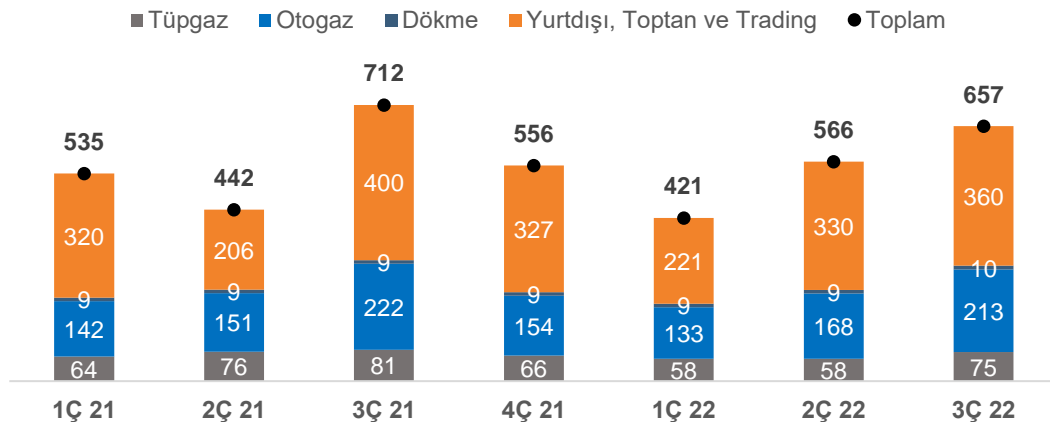
| Bilanço Kalemleri (M TL)     | 2017         | 2018         | 2019         | 2020         | 2021         |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nakit & Nakit Benzerleri     | 593          | 648          | 665          | 961          | 1.693        |
| Ticari Alacaklar             | 577          | 440          | 566          | 671          | 1.065        |
| Stoklar                      | 324          | 348          | 263          | 400          | 1.433        |
| Özkaynak Yön. Değ. Varlıklar | 2.273        | 2.305        | 2.059        | 1.847        | 2.161        |
| Maddi Duran Varlıklar        | 678          | 687          | 713          | 696          | 772          |
| Finansal Borç                | (973)        | (1.401)      | (1.247)      | (1.564)      | (2.553)      |
| Ticari Borçlar               | (670)        | (560)        | (579)        | (824)        | (2.122)      |
| Özkaynaklar*                 | 2.923        | 2.502        | 2.478        | 2.317        | 2.698        |
| Toplam varlıklar             | 4.966        | 5.013        | 4.955        | 5.395        | 8.333        |
| <b>Net Nakit / (Borç)</b>    | <b>(380)</b> | <b>(753)</b> | <b>(582)</b> | <b>(604)</b> | <b>(859)</b> |
| <b>İşletme Sermayesi</b>     | <b>230</b>   | <b>228</b>   | <b>251</b>   | <b>247</b>   | <b>376</b>   |

\*Ana ortaklık payı

# Çeyreksele Veriler– 3. çeyrek ve 9 aylık 2022

| Göstergeler (M TL)                 | 3Ç 2022 | Geçen Yıla Göre | 9A 2022 | Geçen Yıla Göre |
|------------------------------------|---------|-----------------|---------|-----------------|
| Satış Gelirleri                    | 10.522  | 121 %           | 26.491  | 160 %           |
| Brüt Kâr                           | 706     | 63 %            | 1.614   | 74 %            |
| Faaliyet Kârı                      | 314     | 67 %            | 270     | -18 %           |
| FAVÖK (diğer gelir ve gider hariç) | 269     | 12 %            | 512     | 14 %            |
| Net Kâr (ana ortaklık payı)        | 1.538   | 357 %           | 2.833   | 444 %           |

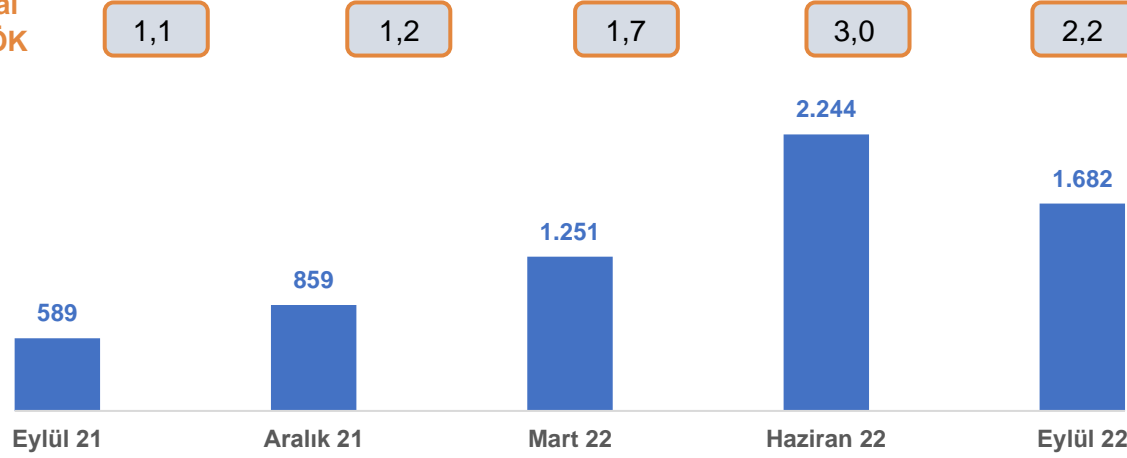
## Çeyreksele LPG Satışları ('000 tons)



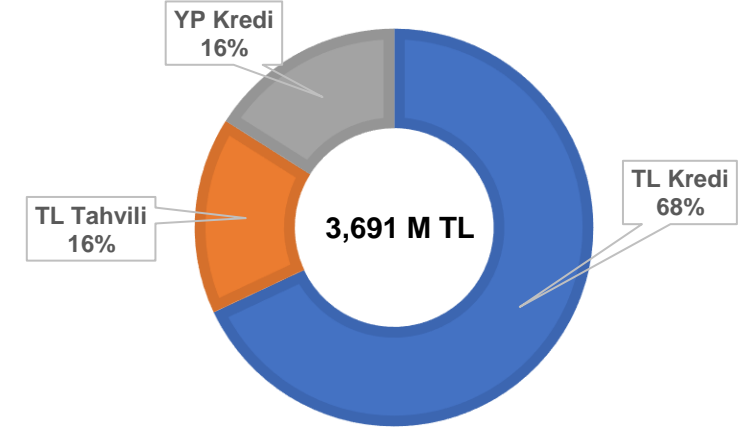
|   | 3Ç 2022 ('000 ton) | Geçen Yıla Göre | 9A 2022 ('000 ton) | Geçen Yıla Göre |
|---|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| Yurtdışı LPG Satışları                    | 298                | -5%             | 734                | -4%             |
| Toptan, Yurtdışı ve Trading LPG Satışları | 360                | -10%            | 911                | -2%             |
| Toplam LPG Satışları                      | 657                | -8%             | 1.645              | -3%             |

## Net Finansal Borç (M TL)

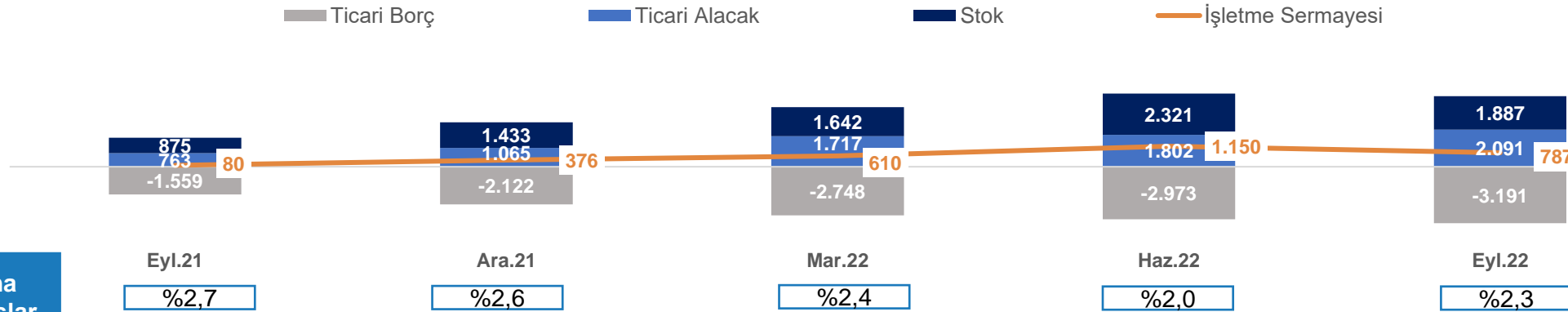
Net Finansal Borç/ FAVÖK



## Borç Yapısı - 30/09/2022



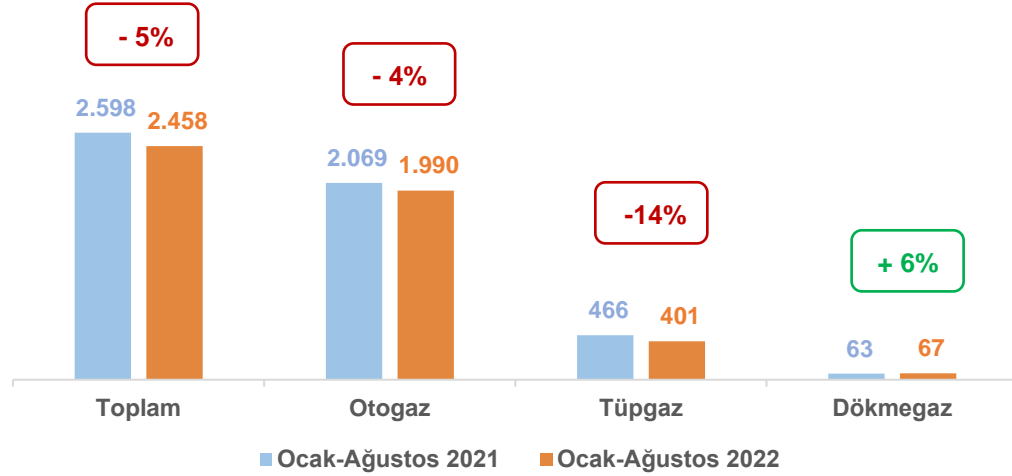
## İşletme Sermayesi (M TL)



\*Ortalama NİS/Satışlar

\*12 aylık ortalama veriler

## Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



## EPDK Ağustos ayı sektör raporuna göre Aygaz;

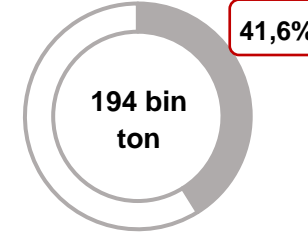
- Tüplügas pazarında, %41,7 pazar payı ile önceki yıla göre pazar payını 0,1 puan yükseltmiştir.
- Otogaz pazarında, %22,5 pazar payı ile önceki yıla göre pazar payını 0,8 puan yükseltmiştir.
- Tüm segmentlerde pazar liderliği devam etmiş, toplam LPG pazar payı önceki yıla göre 0,4 puan yükselerek %26,0 olmuştur.

## Aygaz Pazar Payları

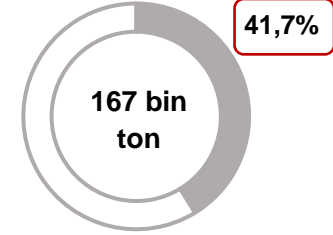
### Tüplügas



Ağustos'21



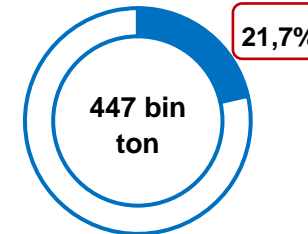
Ağustos'22



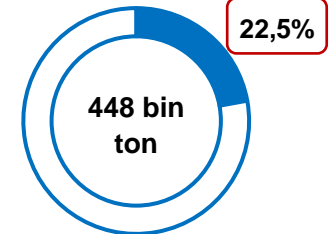
### Otogaz



Ağustos'21



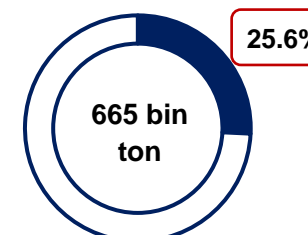
Ağustos'22



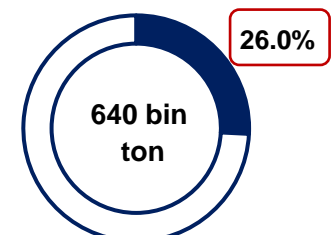
### Toplam



Ağustos'21



Ağustos'22



Kaynak: EPDK, Aygaz





**Satış  
Tonajı**



Tüplügaz: 250 - 260 bin ton



Otogaz: 670 - 700 bin ton



**Pazar  
Payı**



Tüplügaz: 41.0% - 43.0%



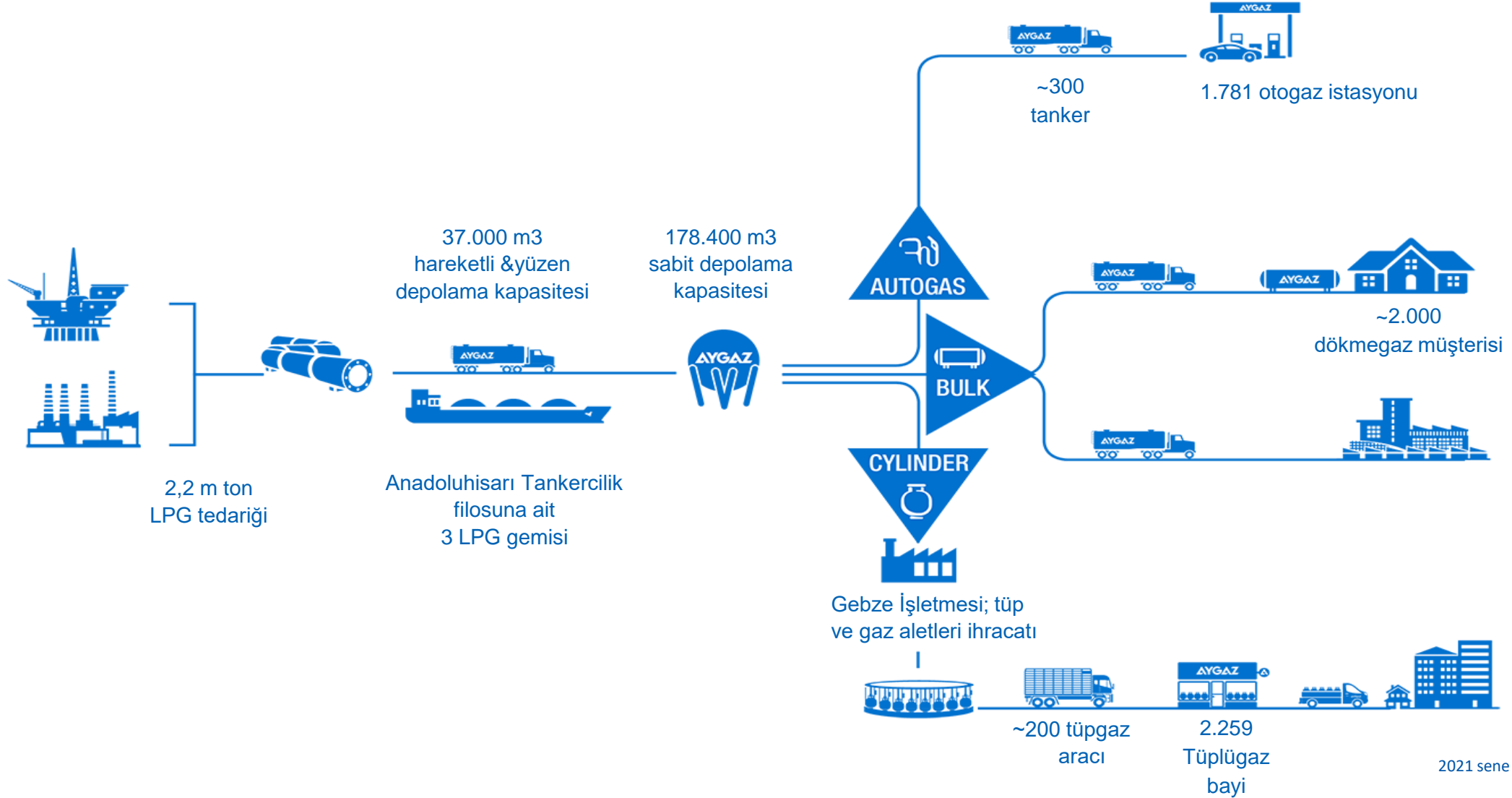
Otogaz: 21.5% - 22.5%

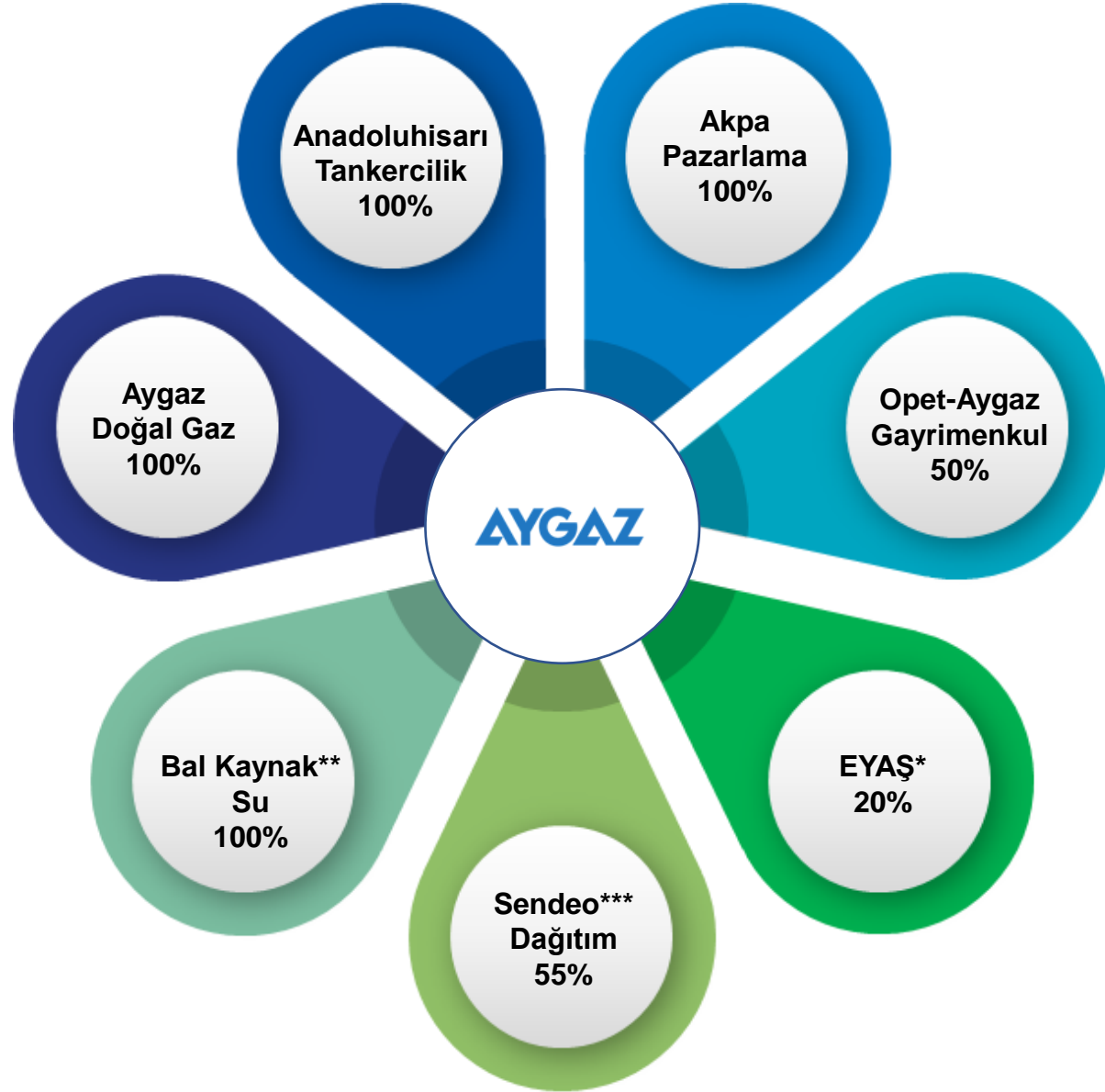


## Ek Bilgiler

|   |   |
|---|---|
| Marka Gücü & Kesintisiz Pazar Lideri    | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Jenerik marka– Türkiye’de tüplügaz ve otopaz denince akla gelen</li><li>✓ LPG pazarının tüm segmentlerinde lider</li><li>✓ Piyasa yapıcı</li><li>✓ Ölçek ekonomisi avantajları</li></ul>  |
| Güçlü Bayi & Lojistik Ağı               | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Türkiye çapında 4.000’in üzerinde bayi</li><li>✓ 6 dolum tesisi, 7 dağıtım merkezi, 5 deniz terminali</li><li>✓ Türkiye’nin en büyük LPG stok kabı sahibi</li><li>✓ Kendine ait basınçlı kap ve gaz aletleri üretim tesisine sahip</li></ul>                    |
| AR-GE Yetenekleri & Dijitalleşmede Öncü | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Türkiye LPG sektörünün ilk ve tek AR-GE merkezi</li><li>✓ GreenOdor – Ar-Ge ürünü, kükürt salımını önleme hedefi ile geliştirilen dünyadaki ilk kükürtsüz LPG kokulandırıcısı</li><li>✓ «Aygaz ve Müşteri» arasında oluşturulan yeni dijital kanallar</li></ul> |
| Uzun Vadeli Strateji Geliştirici        | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Bangladeş LPG pazarına yatırım – son 5 yılda yıllık ortalama %53 büyüme ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarı</li><li>✓ Hızlı büyümesini sürdüren paket teslim sektöründe Sendeo ile faaliyete başlama</li></ul>   |
| Finansal Sağlamlık                      | <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Ana faaliyet konusu olan LPG dağıtımdan sürekli nakit yaratımı</li><li>✓ Yeni yatırımlara olanak sağlayan güçlü bilanço yapısı</li><li>✓ Hissedarları için değer yaratma amacı ile düzenli temettü ödeme</li></ul>  |

# LPG Değer Zinciri





\*Enerji Yatırımları A.Ş. (EYAŞ), TÜPRAŞ hisselerinin %46,4'üne sahiptir.

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

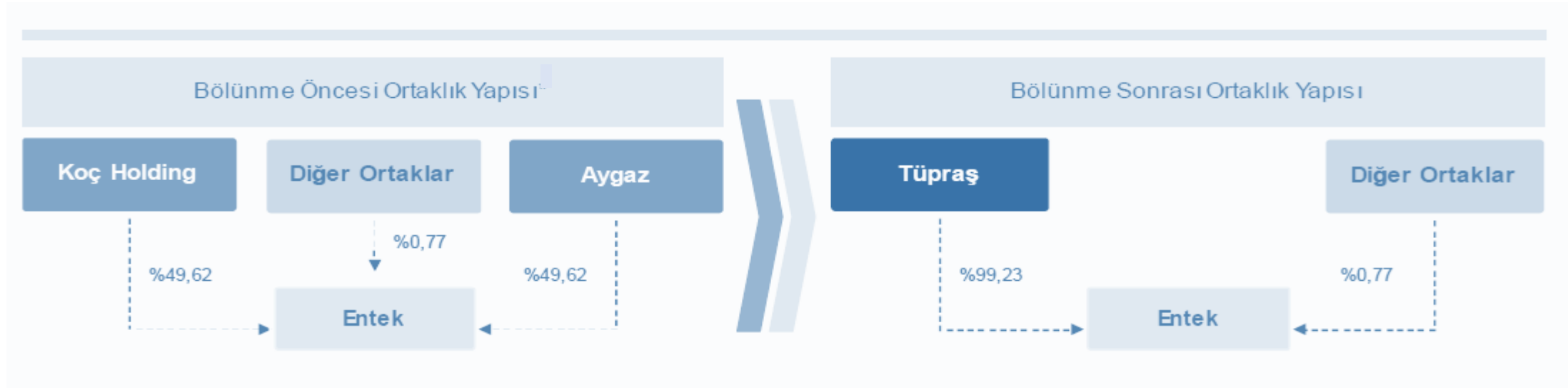
\*\*\* Eski unvanı: Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

#### Finansal Yatırımlar:

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

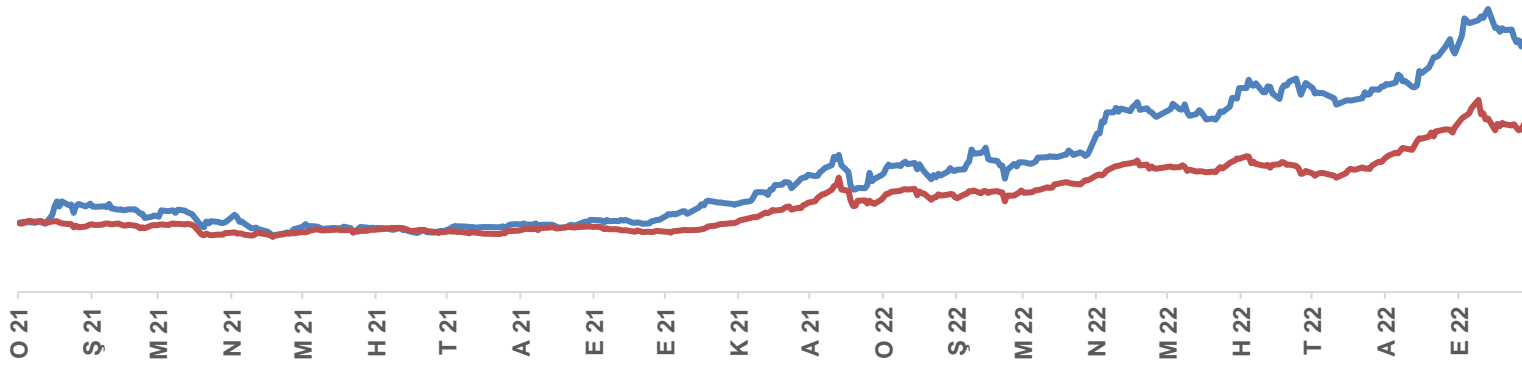
Entek paylarının, Koç Holding'den iştirak modeliyle & Aygaz'dan ortaklara pay devri modeliyle kısmî bölünme yoluyla Tüpraş tarafından devralınması;

- ✓ **Koç Holding**, Entek'i kısmî bölünme yoluyla Tüpraş'a devretmiş ve Tüpraş'ta daha yüksek bir hissedar oranı ile Entek'e dolaylı ortak olmuştur.
- ✓ **Aygaz**, kısmî bölünme yoluyla Entek'i devrederek sermayesini azaltmış ve Aygaz hissedarları iptal edilen Aygaz hisseleri karşılığında Tüpraş hissesi almıştır.
- ✓ **Tüpraş**, sermayesini artırmış ve yeni hisseleri Koç Holding'e ve Aygaz'ın hissedarlarına dağıtmıştır ve Entek'in sahibi olmuştur.

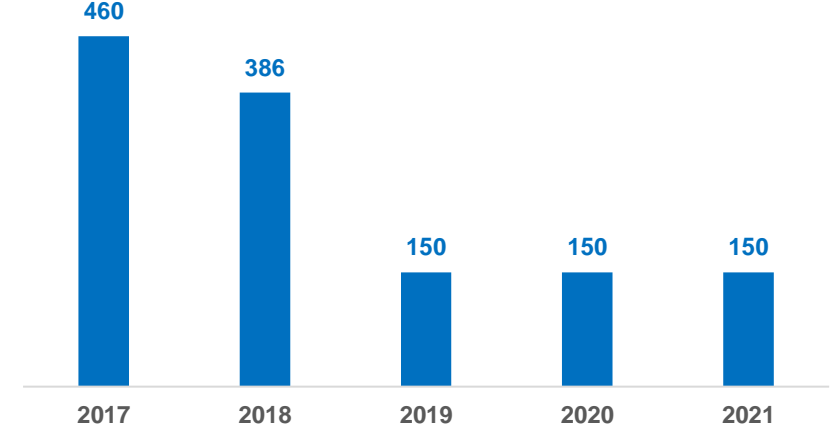


## Aygaz Piyasa Değeri

— Aygaz Fiyat TL — BIST 30



## Temettü (M TL)



- Aygaz şirket değeri 30 Eylül 2022 itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %44 değer kazanarak 9,8 milyar TL (529 m USD) olmuştur.
- Aynı dönemde hem BIST 30 %64, BIST 100 ise %65 değer kazanmıştır.

### Hissedar Değeri Yaratımı Açısında Güçlü Yönler:

- ✓ Ana iş alanı LPG faaliyetlerinden sürdürülebilir faaliyet kârlılığı
- ✓ Ekonomik dalgalanma ve krizlere karşı dayanıklılık
- ✓ Düzenli temettü dağıtım
- ✓ Borsa İstanbul (BIST) Sürdürülebilirlik ve Kurumsal Yönetim Endeksleri içinde

BIST Kodu:

AYGAZ

Bloomberg Kodu:

AYGAZ.TI

Reuters Kodu:

AYGAZ.IS

Halka Arz Tarihi:

13.01.1998

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

~8%

Kombine Gelirler/  
GSYH

~7%

İhracat/Türkiye'nin  
İhracatı

~7%

Ar-Ge Harcamaları/ Özel  
Sektör Ar-Ge Harcamaları<sup>1</sup>

~21%

Koç Topluluğu Piyasa  
Değeri/Borsa İstanbul 100  
Endeksi Piyasa Değeri

**Fortune  
Global 500**

Listedeki Tek Türk  
şirketi<sup>2</sup>

~34%

Son 5 yıllık ortalama  
konsolide net kâr  
büyümesi<sup>3</sup>

Bütün veriler 2021 yıl sonu itibarıdır.  
1 TÜİK 2020 ar-ge verilerine göre.  
2 2022 raporu (konsolide gelirlere göre)  
3 2016-21 arası ve TL bazındadır.



▶ **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)

|               |                                  |
|---------------|----------------------------------|
| <b>LPG</b>    | Likit Petrol Gazı                |
| <b>EPDK</b>   | Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu |
| <b>WLPGA</b>  | Dünya LPG Birliđi                |
| <b>SP</b>     | Sonatrach Fiyatı                 |
| <b>PETDER</b> | Petrol Sanayi Derneđi            |
| <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>BIST</b>   | Borsa İstanbul                   |
| <b>GHG</b>    | 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.