

AYGAZ

YATIRIMCI SUNUMU

Mayıs 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-Aralık 2020

DOĞAL GAZ

RAFİNERİ

AYGAZ
DOĞALGAZ

Tüpraş

ENTEK

ELEKTRİK ÜRETİMİ

ENERJİ
SEKTÖRÜNDE
ÇEŞİTLENDİRİLMİŞ
İŞTİRAK PORTFÖYÜ



Genel bakış

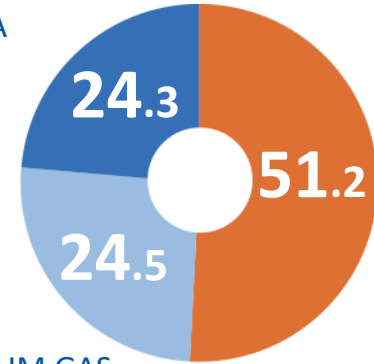
ÖZET FİNANSAL DURUM

(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 (%)

31/03/2021

HALKA
AÇIK



 **Koç**
KOÇ
GRUBU

LIQUID PETROLEUM GAS
DEVELOPMENT CO.



Ana iş alanı - LPG dağıtımı

LPG'de jenerik marka

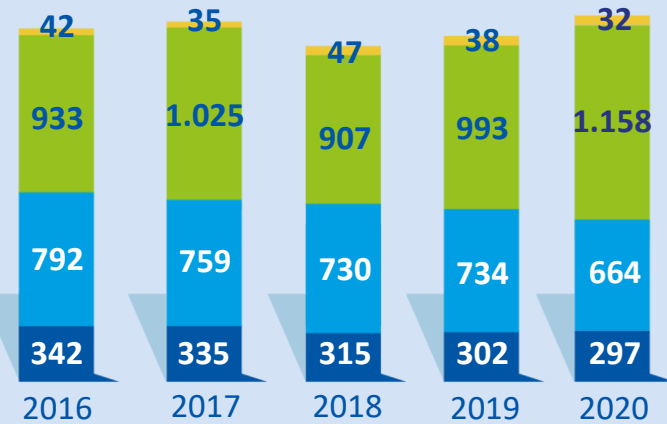
Kuruluşundan bugüne Türkiye'nin en çok tercih edilen LPG markası

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

3 markasıyla pazar lideri

AYGAZ **Mogaz** **Lipetgaz**

AYGAZ SATIŞLARI (000 ton)

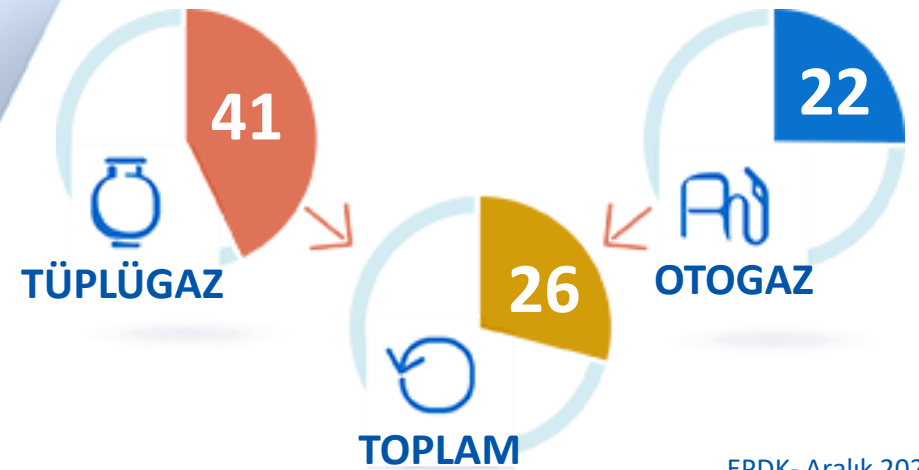


■ TÜPLÜGAZ ■ DÖKMEGAZ*
■ OTOGAZ ■ DiĞER (toptan & ihracat)

* Petrokimya satışları dahil edilerek

EPDK, Aygaz

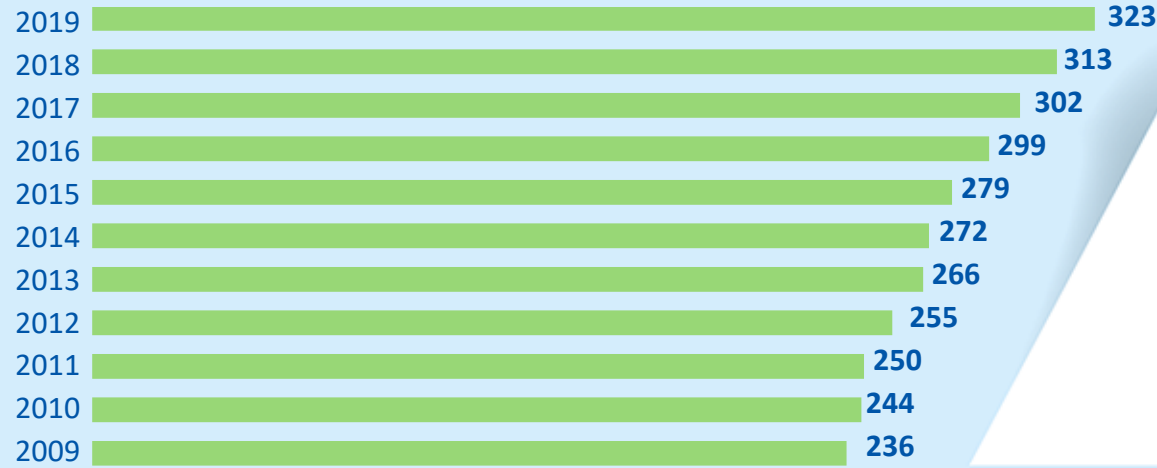
PAZAR PAYLARI (%)



EPDK- Aralık 2020

B Dünya LPG pazarı

DÜNYA LPG TÜKETİMİ (m ton)



- Yenilenebilir enerjiden sonra en hızlı büyüyen enerji kaynağı
- Dünya çapında 300 milyar USD iş hacmi
- LPG üretim kaynakları;

%63

DOĞAL GAZ

%37

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

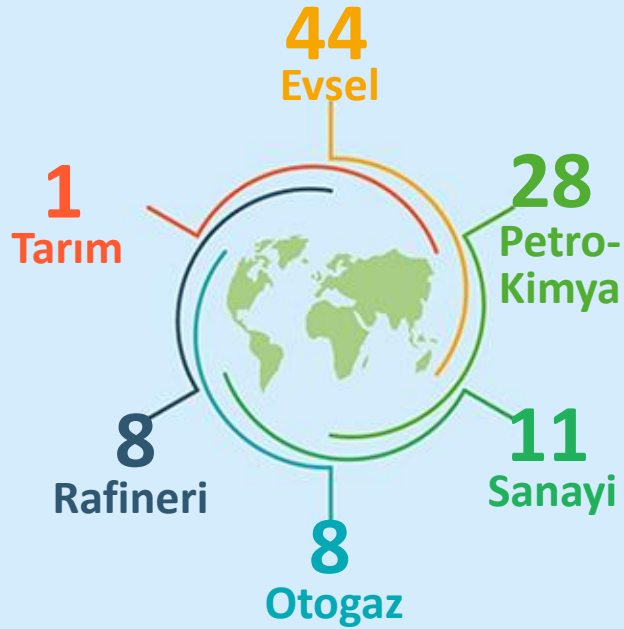


Evde ve ulaşımda daha temiz, güvenli ve ekonomik

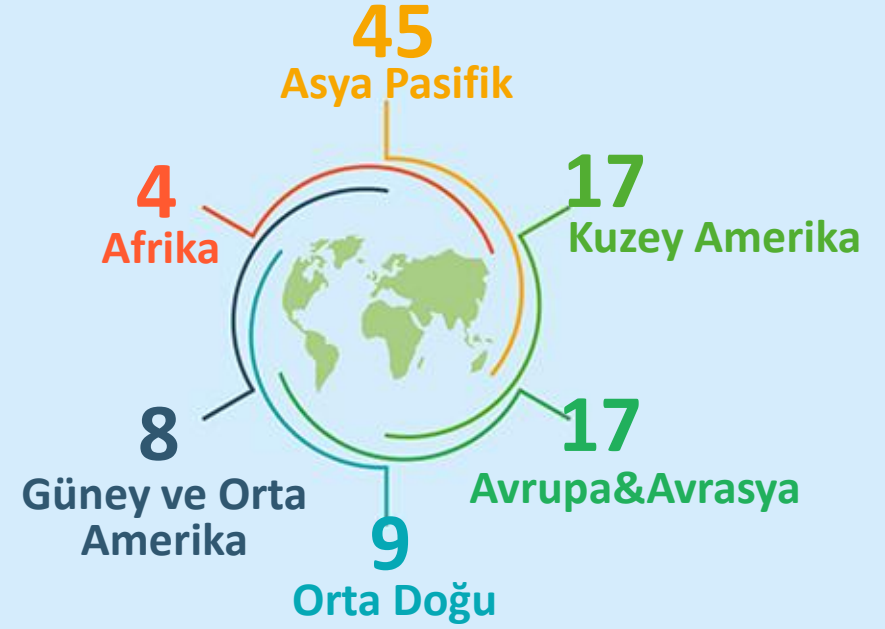
WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2020

> Dünya LPG tüketimi

Sektörel Dünya LPG Tüketimi (%)

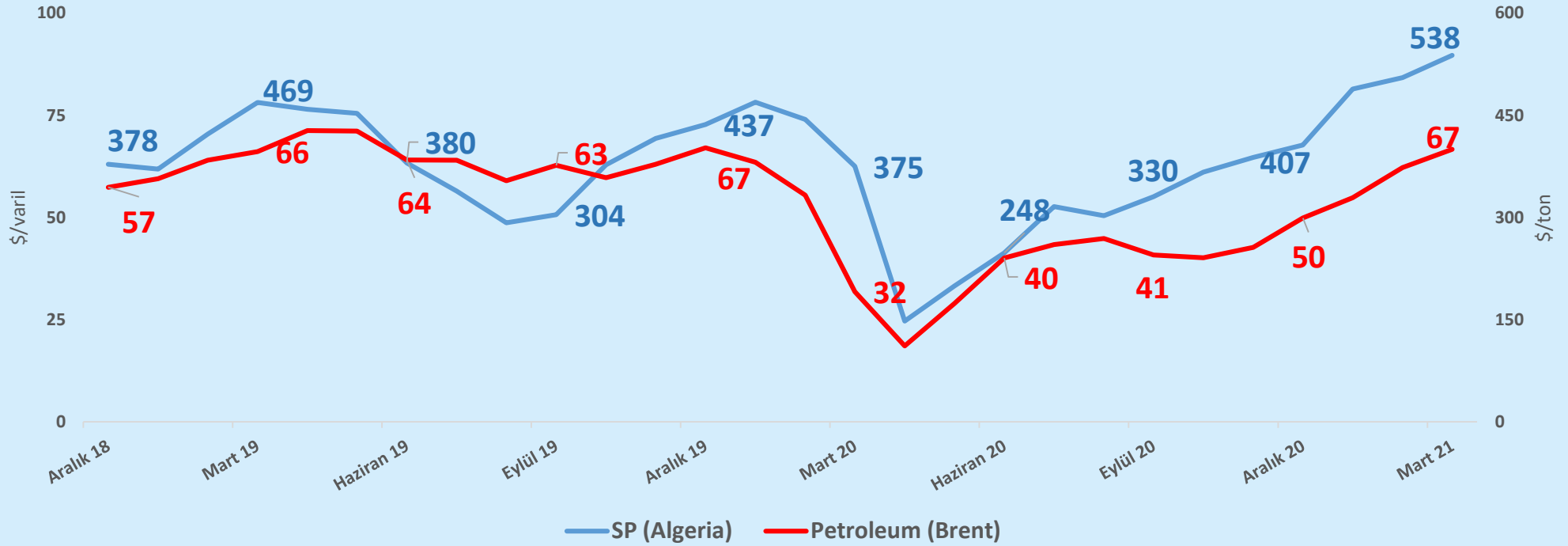


Bölgesel Dünya LPG Tüketimi (%)



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2020

> LPG ve ham petrol fiyatı

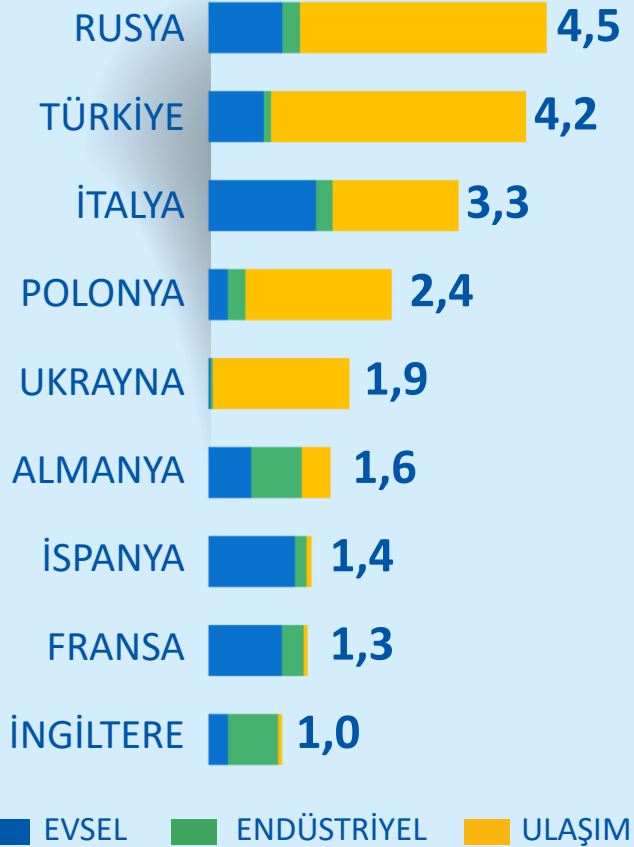


- LPG ve ham petrol fiyatları arasında bir korelasyon olduğu söylenebilir.
- LPG fiyatlarında mevsimsellik etkisi görülebilir.
- Sonatrach bazlı Mart LPG fiyatı 538 USD/ton ile 2020 Mart ayına göre %43 yukarıda iken 2020 Aralık ayına göre %33 yükselmiştir.

Sonatrach / Piyasa verileri

C Türkiye LPG pazarı

Avrupa LPG tüketimi (m ton)



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2020

4,2 m ton tüketim ile Avrupa'nın en büyük ikinci ve dünyanın en büyük 10.* pazarı

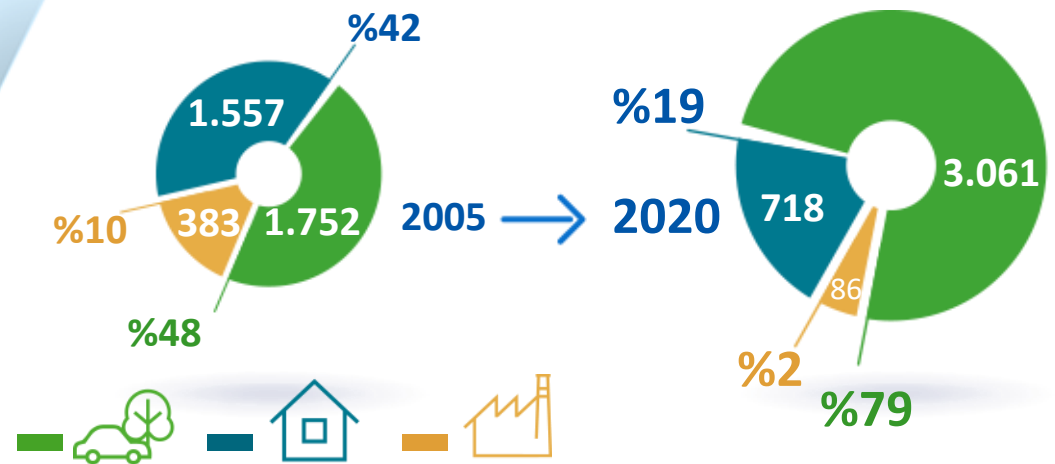
~90 dağıtım şirketi

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

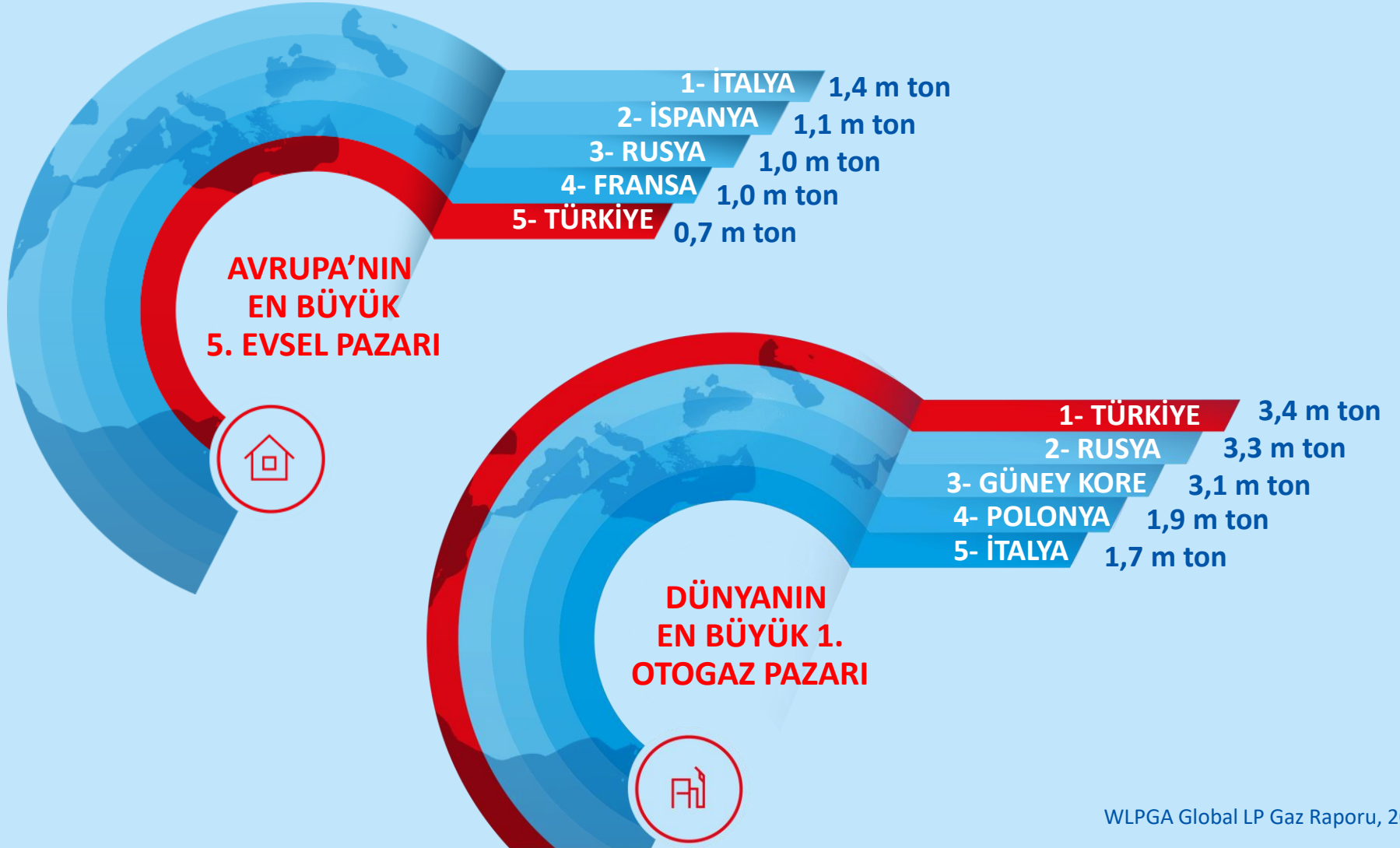
TÜPLÜGAZDAN OTOGAZA DÖNÜŞÜM (000 TON)



EPDK- Aralık 2020



LPG pazarı sıralaması

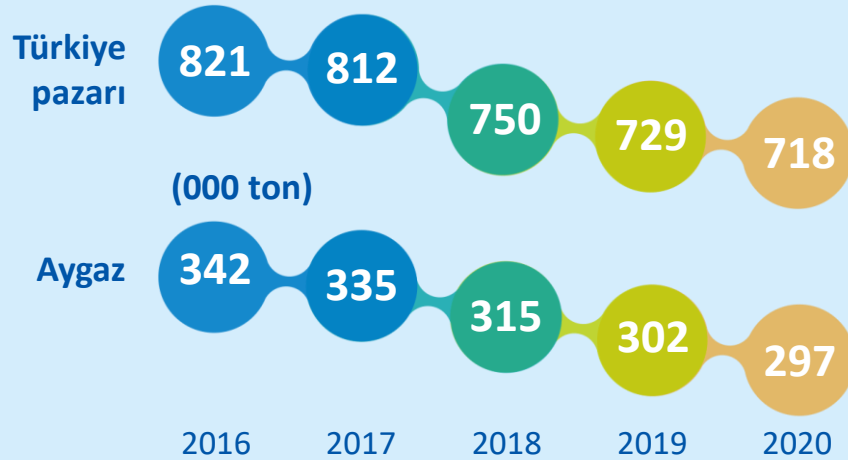


WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2020

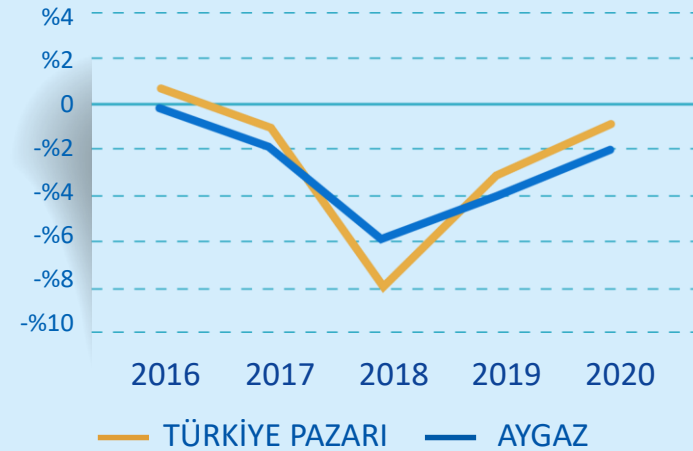


> Doyum noktasına doğru ilerleyen tüpgaz pazarı

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.

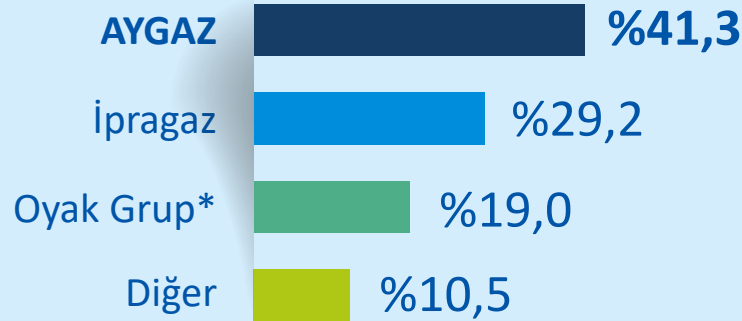
Tüpgaz pazarını etkileyen genel faktörler;

- 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.

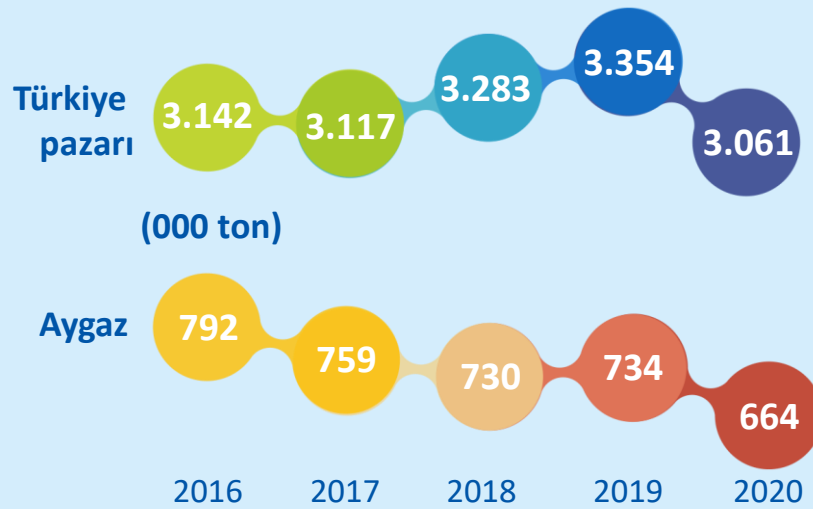
2020	Bayi adedi	Satış tonajı (ton)	Ort bayi satış tonajı (ton)
Aygaz tüpgaz bayileri	2.297	296.934	129

2020 Aralık EPDK

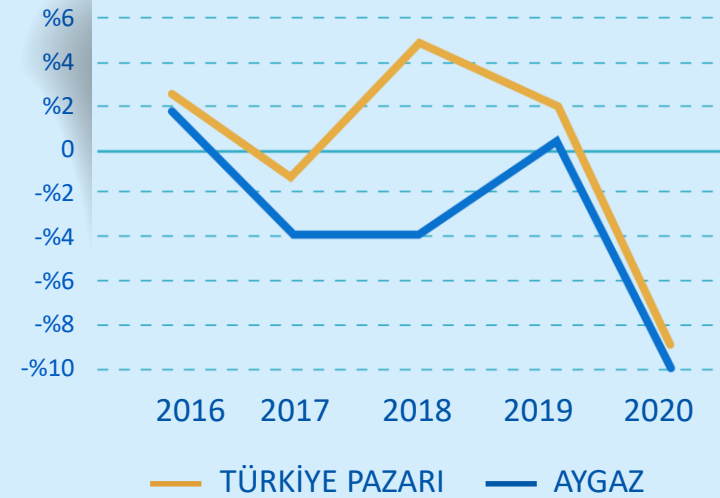


> Dünyanın en büyük otogaz pazarı

OTOGAZ PAZARI



OTOGAZ PAZARI YILLIK DEĞİŞİM ORANLARI

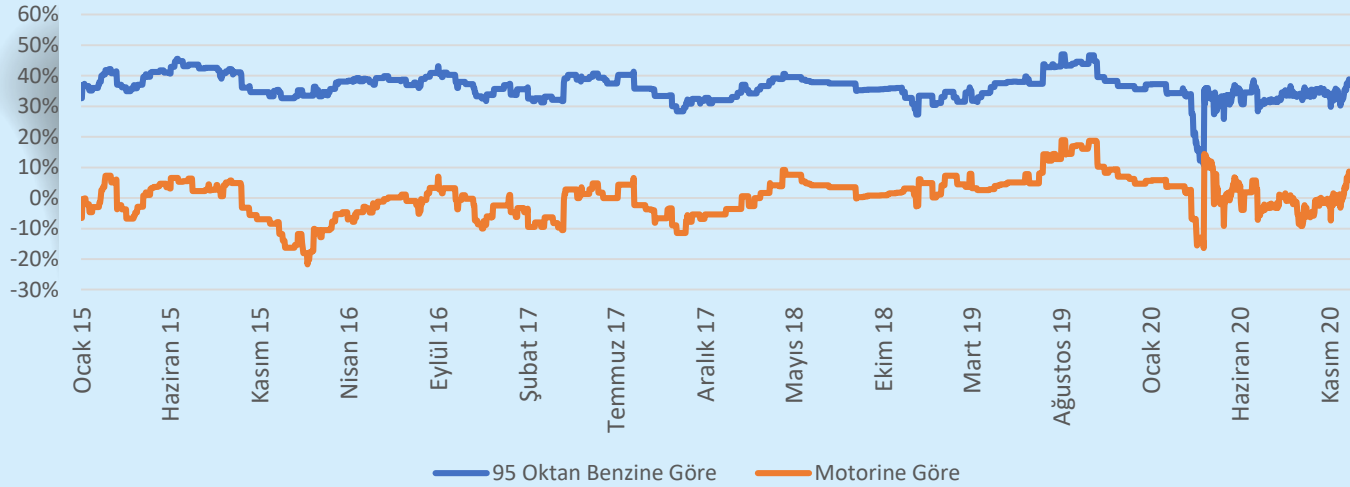


Otogaz pazarını etkileyen faktörler;

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

EPDK verisi

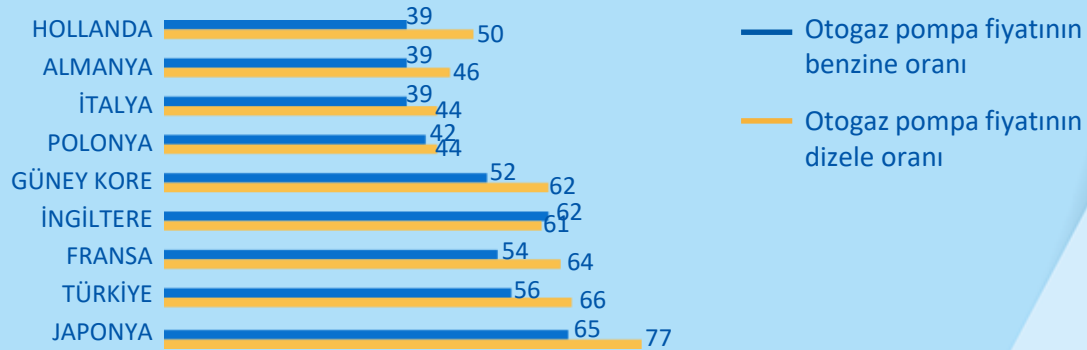
Otogazın fiyat ekonomisi



% 30

**benzine göre
fiyat avantajı**

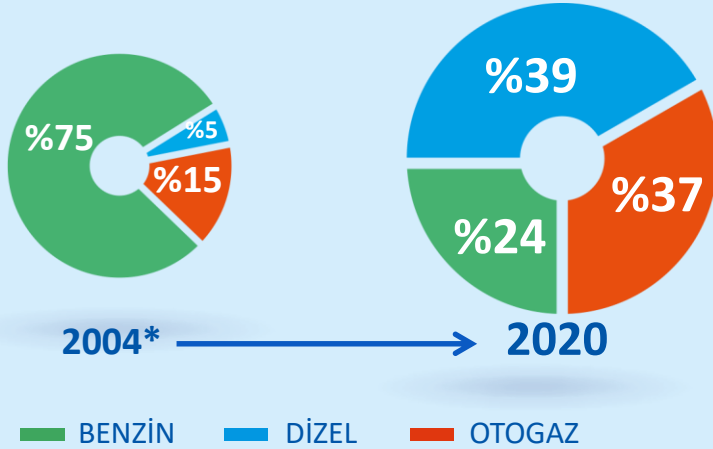
DÜNYA OTOGAZ POMPA FİYATLARI (%)



WLPGA Global LP Gaz Raporu

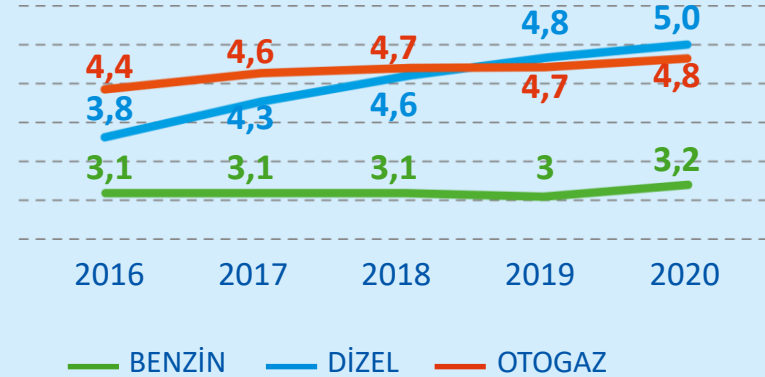
> Otogaz; Türkiye’de en yaygın kullanılan binek otomobil yakıtı

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

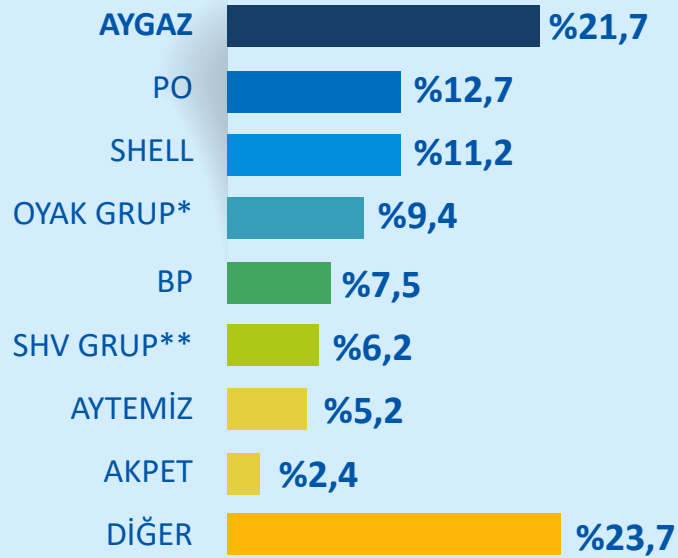
TÜRKİYE

- 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

TÜİK, ACEA

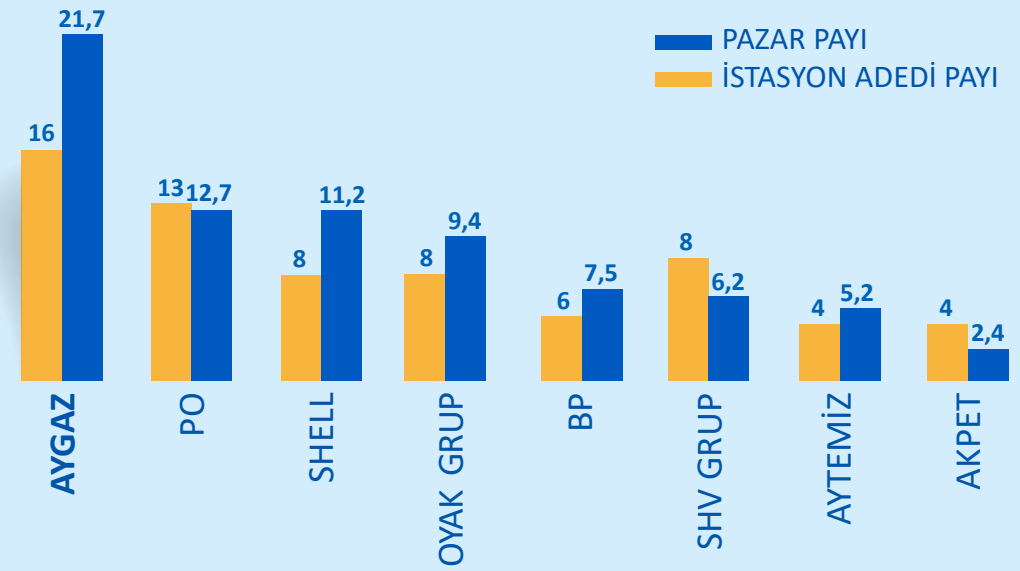
> Dünyanın en büyük otopaz pazarının lideri

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 otopaz bayileri	1.736	663.601	382
Toplam otopaz bayii	10.854	3.061.374	281

2020 Aralık EPDK

> Otogaz araç parkında büyüme

Otogaza dönüşüm



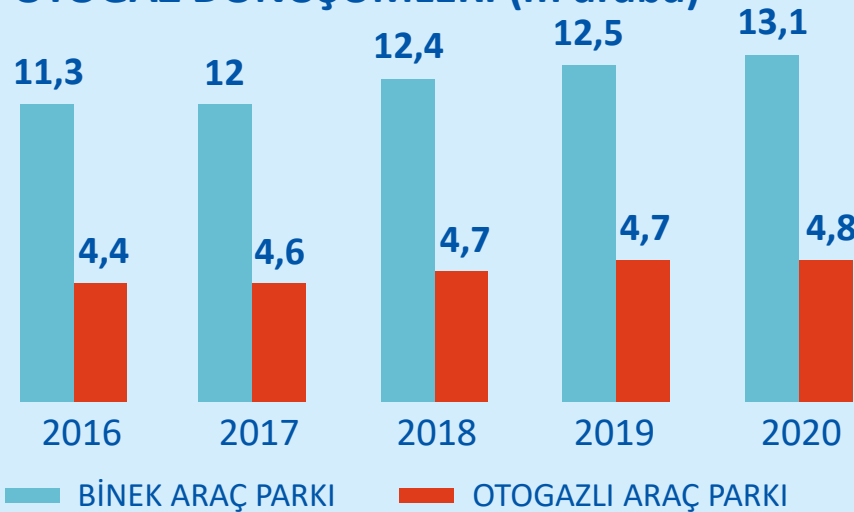
1.000+ dönüşüm noktası

\$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)



> 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

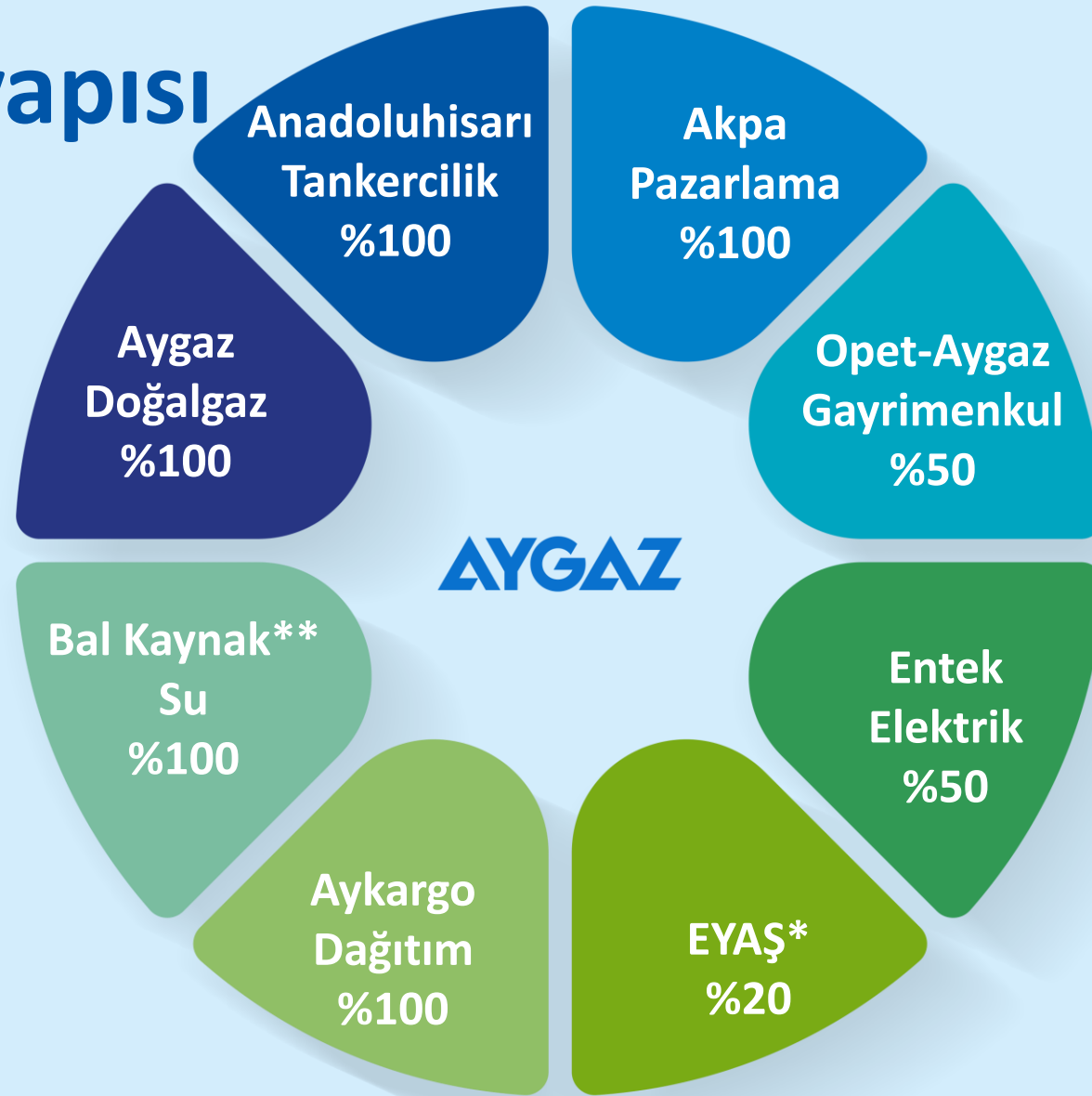


KARAYOLU TAŞIMACILIĞI

- 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.

Finansal Yatırımlar: Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (%3,93), Ram Dış Ticaret A.Ş. (%2,5), Tanı Pazarlama ve İletişim Hizmetleri A.Ş. (%10), 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



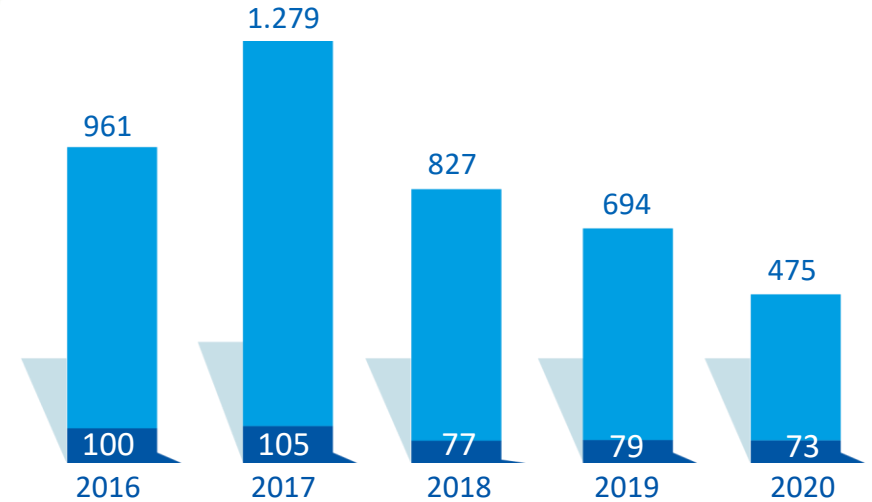
2010 yılında başladı

2020 satışları:
475 mcm

PROJELER

LNG & Boru gazı ithalatı

SATIŞ HACMİ (mcm)



■ LNG SATIŞI

■ BORU GAZI SATIŞI

G Diğer iştirakler

ELEKTRİK ÜRETİMİ



Toplam kurulu güç 377 MW

Kocaeli Doğal Gaz Kombine
Çevrim Santrali (DGKÇ): 112 MW

8 Hidro Elektrik Santrali (HES): 265 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

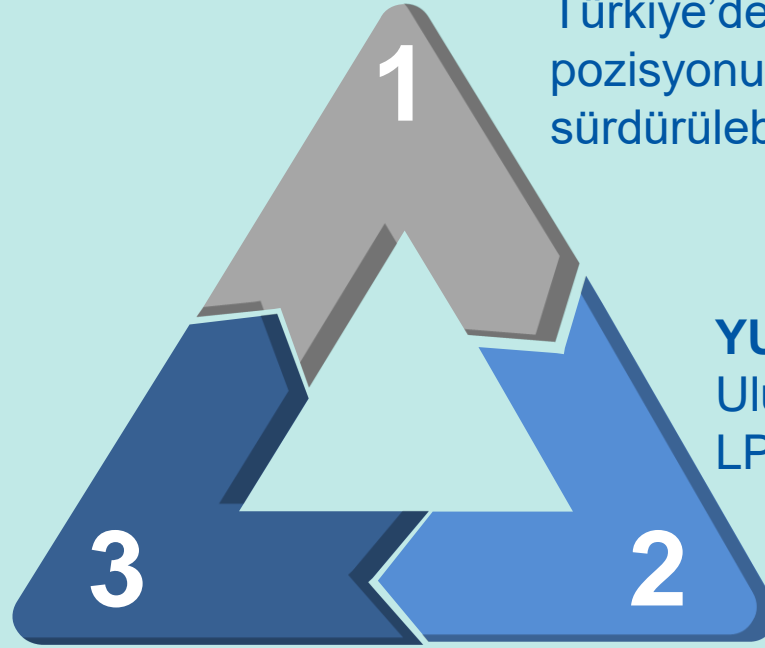
Türkiye'de LPG sektöründeki lider pozisyonumuzu koruyarak sürdürülebilir değer yaratmak

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 2019 yılları arasında ortalama **gayri safi yurtiçi hasıla büyüme oranı %7** olan Bangladeş, aynı zamanda dünyanın en yoğun nüfuslu ülkelerinden biridir.



163 milyon



Bangladeş LPG Pazarı

148 bin ton

2015



CAGR %45

960 bin ton

2019

%85 evsel tüketim

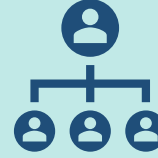
- Aygaz yapacağı sıfırdan yatırımlarla ülkede, LPG temin, dolun ve dağıtımını yapmayı hedeflemektedir.
- Aygaz'ın ortaklık kurduğu **United Enterprises & Co. Ltd. (UECL)** 1978'de kurulmuş olup, aradan geçen yaklaşık 40 yıllık zamanda ülkenin en tanınmış şirketlerinden biri haline gelmiştir. UECL, enerji 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



Bangladeş Yatırım - United Aygaz LPG

- Hisse Devir Sözleşmesi'nin imzalanmasından sonra United-Aygaz LPG yönetim kadrosu (Gn. Müdür & CFO) atamaları yapılmış olup ekibimiz Şubat ayı itibarıyla Bangladeş'te çalışmalarına başlamıştır.
- İlk tesisin kurulacağı Bangladeş'in en büyük liman şehri olan Chittagong'da inşaatı Mayıs'ta başlanacaktır.
- Küre, silindirik tank, tüp dolum ekipmanları ve teçhizatı kapsayan ilk faz yatırımı için sahada hazırlık çalışmalarına başlanmıştır.



United-Aygaz Chittagong Tesis Arazisi





Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.



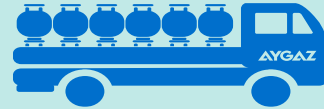
- Türkiye e-ticaret sektörü 2015 - 2019 arasında ortalama **%35** büyümüştür. 2019'da yıllık büyüme **%39** olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında ise pandemi etkileri ile bu oran **%66'ya yükselmiştir**.
- E-ticaret paralelinde hızla büyümeye devam eden kargo dağıtım sektörü Aygaz'ın mevcut varlıklarıyla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

TUBİSAD, E-Ticaret Bilgi Platformu



Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.



GM ve N-1 kademe personel atamaları tamamlanmıştır. Organizasyonel yapının oluşturulması ve iç ve dış işe alımların tamamlanması için Aygaz ve Aykargo ekipleri birlikte çalışmaktadır.



İstanbul operasyonlarının Mayıs ayı başında başlamıştır. 2022 ilk çeyreğinde, 81 ile yayılımın tamamlanması hedeflenmektedir.



Aykargo öncelikle B2C segment müşterileri hedeflemektedir. İstanbul'da iki transfer merkezi ve iki dağıtım merkezi için kiralama süreci tamamlanmıştır. 1.300 Aygaz noktası ile "Alternatif Teslimat Noktası (PUDO)" sözleşmesi imzalanmıştır.

İstanbul Operasyonu

2 Mayıs 2021

- 2 transfer merkezi (İstanbul Anadolu, İstanbul Avrupa)
- 5 dağıtım merkezi

7 Büyükşehir Operasyonları

1 Eylül 2021

- 4 ana basamak
 - Ankara, Antalya
 - İzmir, Adana
 - Bursa
 - Trakya, Konya

81 İldeki Operasyon

1 Nisan 2022

> Aygaz'ın güçlü yönleri

Sürekli
Lider



Marka
gücü

Güçlü Bayi
ve Lojistik Ağı

Uzun
vadeli
strateji
yapıcı



Finansal
sağlamlık

Enerjide farklı
alanlarda
çeşitlendirilmiş
portföy

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,

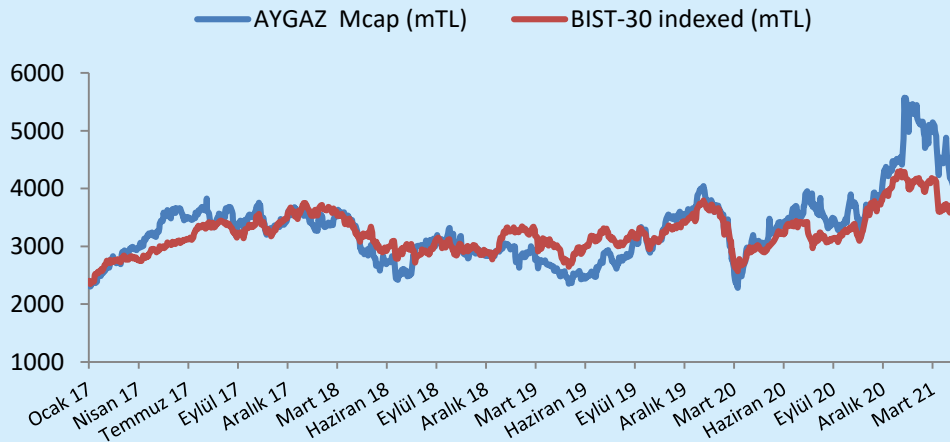
Aygaz'ı mevcut konumunun ilerisine taşıyacak sürdürülebilir büyüme sağlamak.

> 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, 22 Haziran 2020’da Aygaz’ın kurumsal yönetim derecelendirme notunu 9,42 olarak teyit etmiştir.

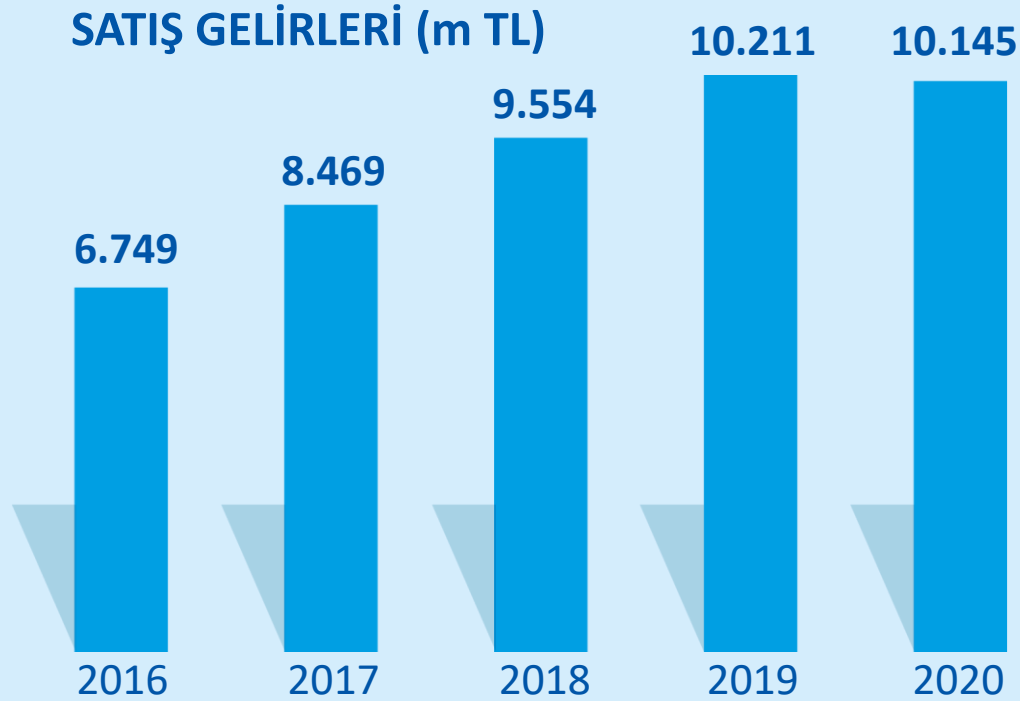


TEMETTÜ (m TL)



H Finansal göstergeler

SATIŞ GELİRLERİ (m TL)



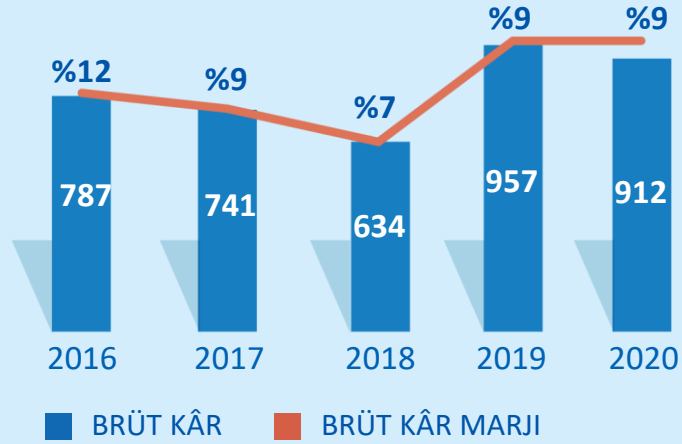
Satış gelirlerindeki dalgalanmanın temel nedenleri;

- Döviz kurunda değişim
- Emtia fiyatlarında değişim

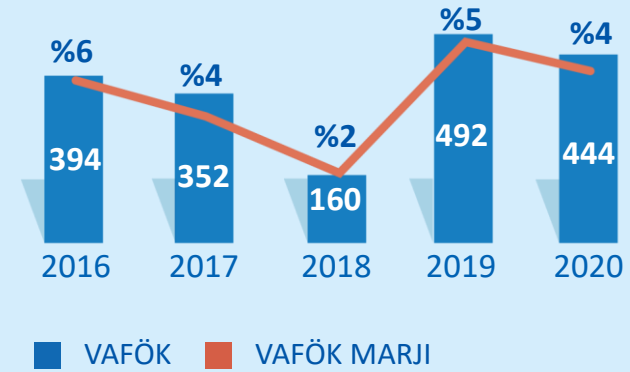


Finansal göstergeler

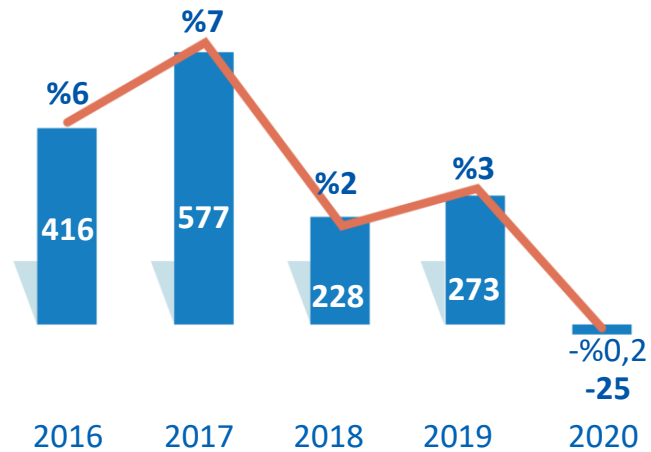
BRÜT KÂR VE MARJI



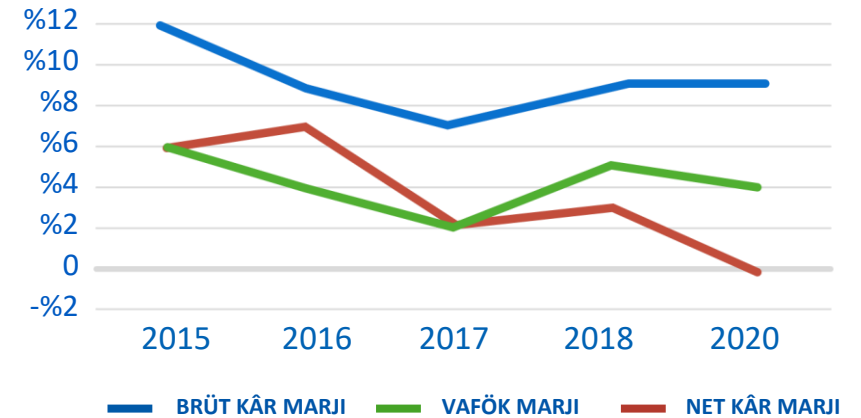
FAVÖK VE MARJI



NET KÂR VE MARJI



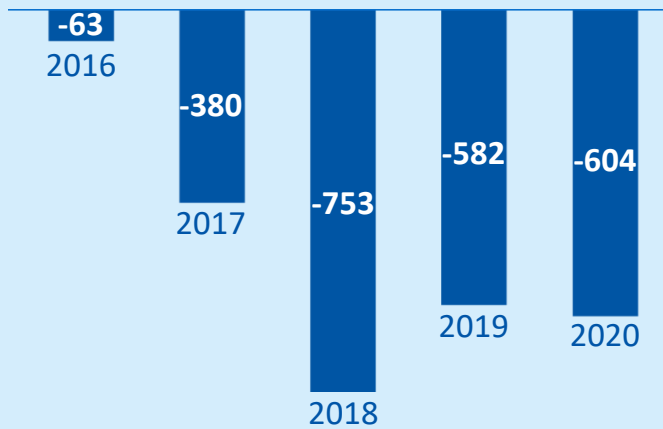
KÂR MARJLARI



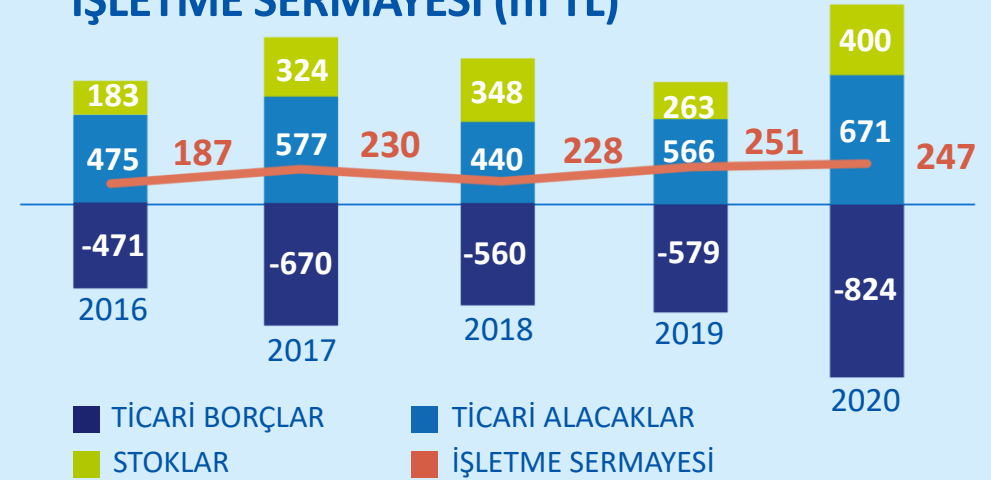
Sütun değerler: m TRY

> Finansal göstergeler

NET NAKİT (m TL)



İŞLETME SERMAYESİ (m TL)



CARİ ORAN



ÖZ SERMAYE KÂRLILIĞI



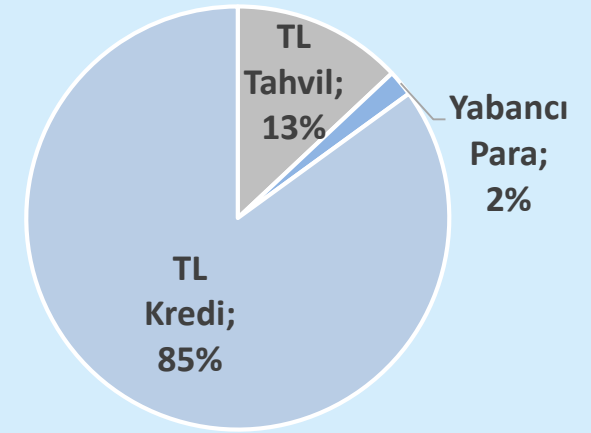
> Finansal göstergeler

(m TL)	12M 2020	12M 2019
KV borçlanma	221	65
UV borçların KV kısmı	346	418
UV borçlanma	997	764
Toplam borç	1.564	1.247
Nakit ve nakit benzerleri (-)	(961)	(665)
= Net borç	604	582

KV: Kısa vade UV: Uzun vade

- Kredilerin vade yapıları yaygın ve uzun vadeli.
- Kur riski aktif olarak takip edilmekte ve türev işlemler de dahil yönetilmektedir.

BORÇ YAPISI
31/12/2020



KREDİ DERECELENDİRMESİ

SAHA Kurumsal Yönetim

ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından yapılan sektör mukayeseli analizler ve şirketin taşıdığı finansal/operasyonel risklerinin incelenmesi neticesinde, 22 Haziran 2020'da Aygaz'ın uzun vadeli notu (TR) AAA, kısa vadeli notu ise (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak teyit edilmiştir.



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

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
MARJLAR					
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

1.Çeyrek 2021 Gelir Tablosu Özeti

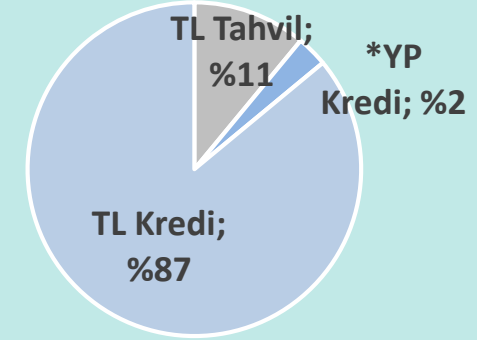
ÇEYREKSEL (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	2.881 Milyon TL	%31	↑
Brüt kâr	271 Milyon TL	%191	↑
Faaliyet kârı	117 Milyon TL	%304	↑
FAVÖK (diğer gelir ve gider dahil)	159 Milyon TL	%714	↑
Net kâr	-11 Milyon TL	%95	↑

Borçlanma Yapısı

(m TL)	3A 2021	12A 2020
K.V Borçlanma	240	221
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	432	346
U.V Borçlanmalar	1.079	997
Toplam Borç	1.751	1.564
Nakit ve nakit benzerleri (-)	813	961
= Net Borç	938	604

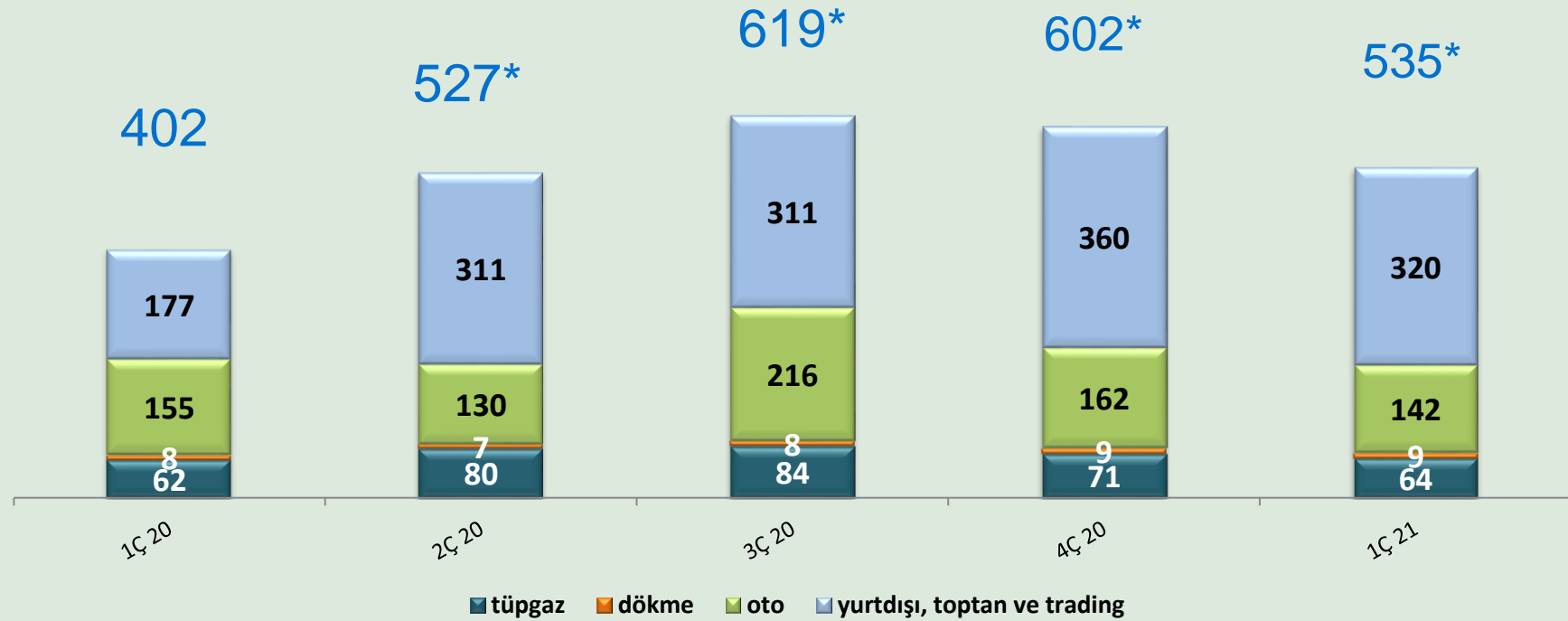
31/03/21 itibarıyla borç yapısı



- Toplam borç 1Ç'de maliyet ve likidite gözetilerek 187 milyon TL yükselmiştir. Aygaz güçlü nakit yapısını korumayı sürdürmüş; kredi geri ödemeleri, temettü ödemeleri ve iştiraklerin likidite ihtiyaçları gibi 2Ç nakit çıkışları değerlendirilmiştir.

- Kredi Derecelendirmesi: SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından yapılan sektör mukayeseli analizler ve şirketin taşıdığı finansal/operasyonel risklerinin incelenmesi neticesinde, 22 Haziran 2020'de uzun vadeli notu (TR) AAA, kısa vadeli notu ise (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak teyit edilmiştir.

Aygaz LPG Satışları (Çeyreksel) (Bin ton)



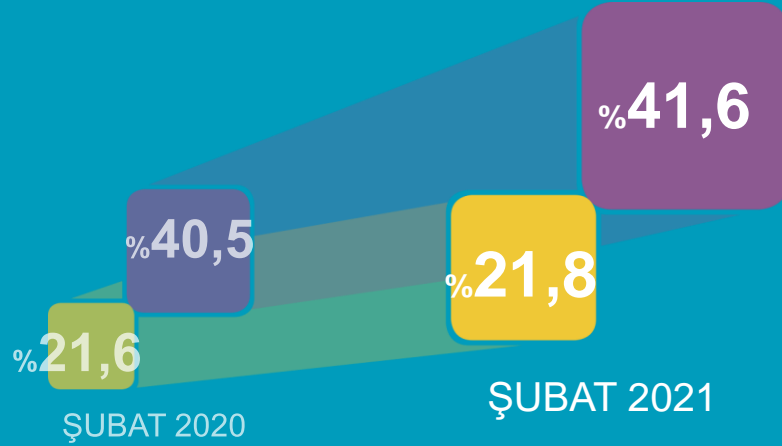
2021 birinci çeyrek satış hacimleri (2020 1. çeyreğine göre)

- Otogaz % 8 azalışla 142 bin ton
- Tüpgaz % 4 artışla 64 bin ton
- Toplam Satışlar %33 artışla 535 bin ton

*Aygaz UK'den gelen katkı: 2020 2Ç'de 94 bin ton, 3Ç'de 47 bin ton ve 4Ç'de 138 bin ton ve 2021 1Ç'de 139 bin ton olmuştur.

EPDK, Aygaz

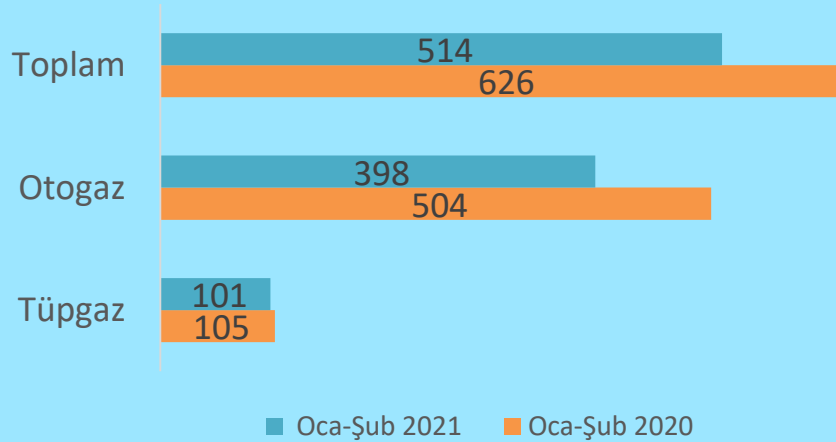
Pazar Payları



EPDK 2021 Şubat verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %41,6 ve %21,8 olmuştur.

Şubat 2020: %40,5 ve %21,6

Türkiye LPG Talebi (000) ton



EPDK 2021 Şubat verilerine göre Türkiye LPG pazarında;

- Tüpgaz tüketimi %3 gerilemiş,
- Otogaz tüketimi %21 azalmış,
- Toplam LPG talebi ise %18 daralmıştır.

7

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
Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	Kargo taşıma/ Dağıtım	%100
Bal Kaynak Su İth. İhr. Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Su ticareti	%100



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	%10,00
Tat Gıda Sanayi A.Ş.	Gıda	%0,08

2021 yılına ilişkin beklentiler

Satış tonajı

- Tüplügaz: 285 - 295 bin ton aralığında
- Otogaz: 700 - 730 bin ton aralığında

Pazar payı

- Tüplügaz: %41,0 - %43,0 aralığında
- Otogaz: %21,5 - %22,5 aralığında

J

Terimler listesi

LPG	Likit Petrol Gazı
EMRA	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
WLPGA	Dünya LPG Birliđi
SF	Sonatrach Fiyatı
PETDER	Petrol Sanayi Derneđi
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
DGKÇ	Doğal Gaz Kombine Çevirim
MW	Megawatt (bir milyon watt)
BIST	Borsa İstanbul
GHG	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

Gökhan Dizemen, CFO

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

Şebnem Yücel, Finans ve Risk Direktörü

sebnem.yucel@aygaz.com.tr
+90 212 354 1510

Selin Sanver, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

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

www.aygaz.com.tr