

The background of the slide is a wide-angle photograph of an industrial facility, likely a refinery or gas processing plant, during a sunset. The sky is a mix of orange, red, and purple. In the foreground, several large white storage tanks are visible, with the AYGAZ logo on one of them. The facility in the background is illuminated by lights, and there are power lines and towers visible against the horizon.

Aygaz Yatırımcı Sunumu Kasım - 2024

- 1 Aygaz Genel Bakış
- 2 LPG ve Doğal Gaz Faaliyetleri
- 3 Finansal Göstergeler
- 4 2024 3Ç Gelişmeler
- 5 Çevre/Sosyal/Kurumsal Risk Yönetimi
- 6 Ek Bilgiler

Genel Bilgiler



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



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



2,7 Milyar \$ yıllık ciro*



LPG ve Doğal Gaz segmentinde yaratılan FAVÖK* **94 Milyon \$**

*2023 yıl sonu

Ana Faaliyet Alanı – LPG ve Doğal Gaz



LPG'nin temini, stoklanması, dolumu ve dağıtımı



Basınçlı kap ile LPG ekipmanlarının üretimi ve satışı



Deniz yolu ile LPG taşımacılığı



Aygaz Doğal Gaz

Doğal gaz ve sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ticareti

AYGAZ
DOĞALGAZ



Bal Kaynak Su

İçme suyu dolumu ve satışı

İş Ortaklıkları

United Aygaz - Bangladeş

Bangladeş'te LPG temini, stoklanması, dolumu ve dağıtımı

Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş.

Gayrimenkul

İştirakler

Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

Kargo taşıma ve dağıtım faaliyetleri



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

2023 Yılı Önemli Faaliyet Verileri



Türkiye'nin en büyük LPG depolama kapasitesi
178 bin m3



Tüpgaz satışı
255 bin ton



Otogaz satışı
774 bin ton



Toptan ve yurt dışı satış*
1.401 bin ton



Aygaz toplam LPG satışı
2,5 milyon ton



Tüpgaz bayi sayısı
2.183



Otogaz istasyon sayısı
1.830



LPG gemilerinin* toplam taşıma kapasitesi
28.800 m3



Aygaz Doğal Gaz toplam LNG ve boru gazı satışı
78,5 mcm



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



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



2023 yılı ortalama çalışan sayısı
1.659

Türkiye'deki Tesisler

- 5** Dolum tesisi***
- 8** 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 (2023)

*** Terminallerdeki dolum tesisleri hariç



Türkiye’de LPG ve doğal gaz işinde mevcut konumunu güçlendirerek sürdürülebilir değer yaratmak



Gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerdeki LPG yatırımları ile uluslararası yayılımı genişletmek



Sürdürülebilirlik ve enerji dönüşümü odağında mevcut ve komşu iş alanlarındaki fırsatları değerlendirmek



Türkiye LPG Pazarı

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

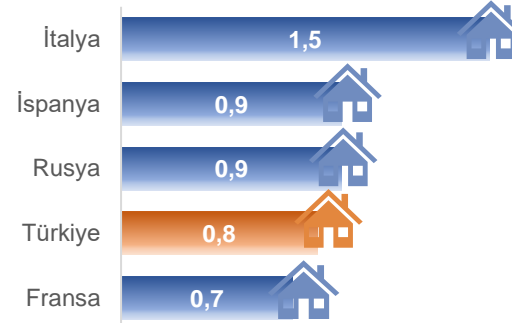
- 2023'te 4,4 milyon ton hacim ile **Avrupa'nın 2. ve Dünyanın 10.*** büyük pazarı
- Yaklaşık 90 dağıtım şirketinin yer aldığı **liberal pazar**
- Tüplügazda ilk 3 ve otogazda ilk 8 oyuncu toplam pazarın yaklaşık %90'ına sahip durumda
- Düzenleyici organ; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)

* Petrokimya ve rafineri hariç bakıldığında

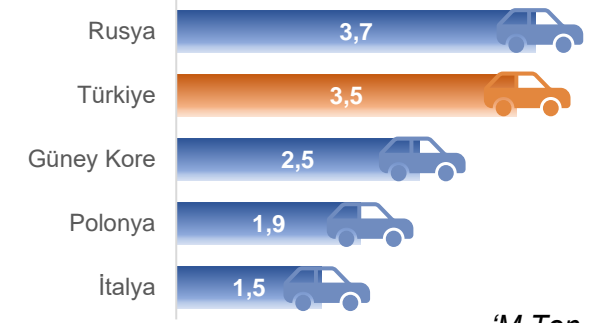
** World Liquid Gas Association (WLGA) tarafından yayınlanan, 2023 itibarıyla en güncel verileri içeren rapordan alınmıştır.

Türkiye LPG Pazarı Sıralamaları** (2023)

Avrupa'nın en büyük 4. evsel LPG pazarı



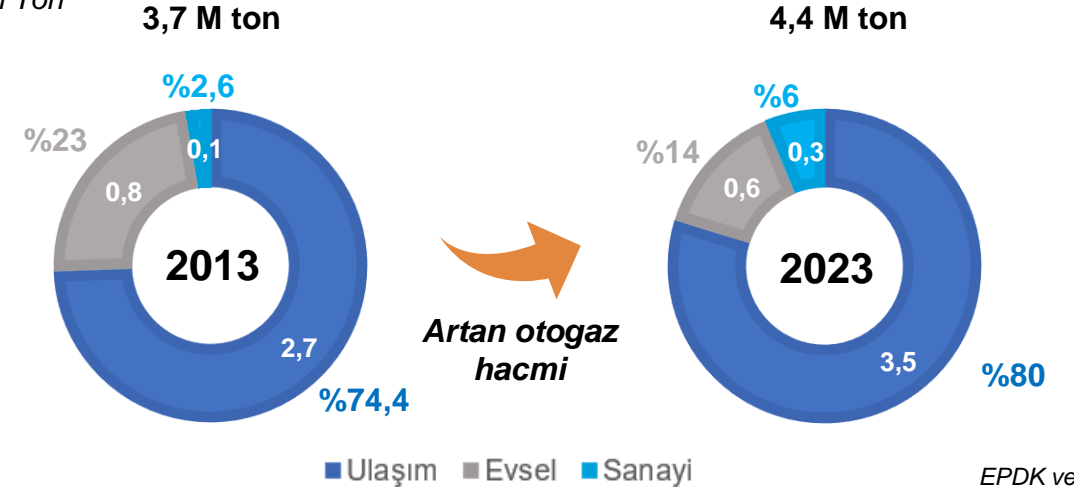
Dünyanın en büyük 2. otogaz pazarı



'M Ton

Türkiye LPG Pazar Büyüklüğü

'mn Ton



EPDK verisi

Öne Çıkanlar

→ Lider Konum:

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

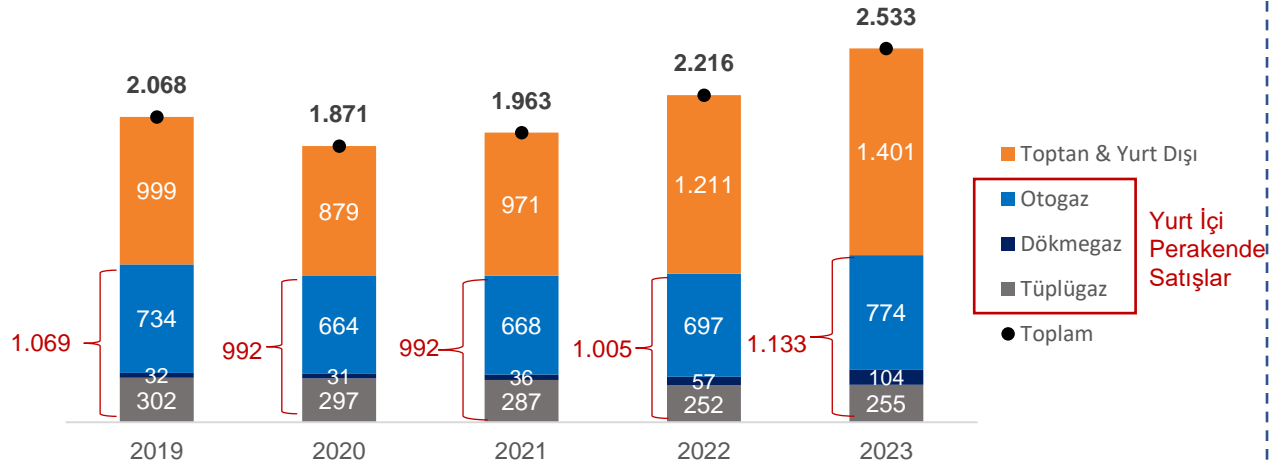
→ LPG'de jenerik marka

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

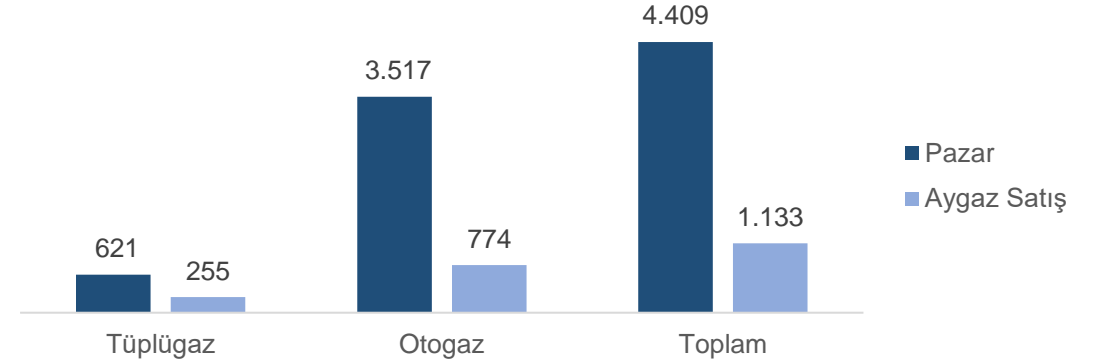
→ 2 markasıyla pazar lideri



Segment Bazında LPG Satışları* (bin ton)



Pazar Payları - 2023

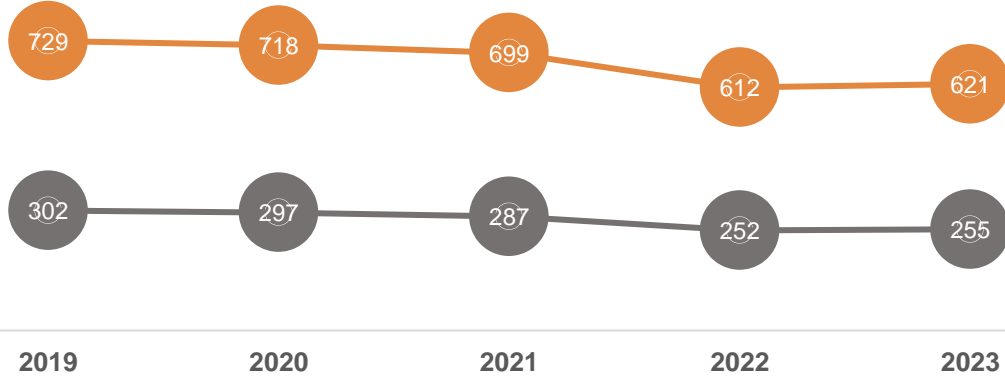


EPDK Raporu Aralık 2023

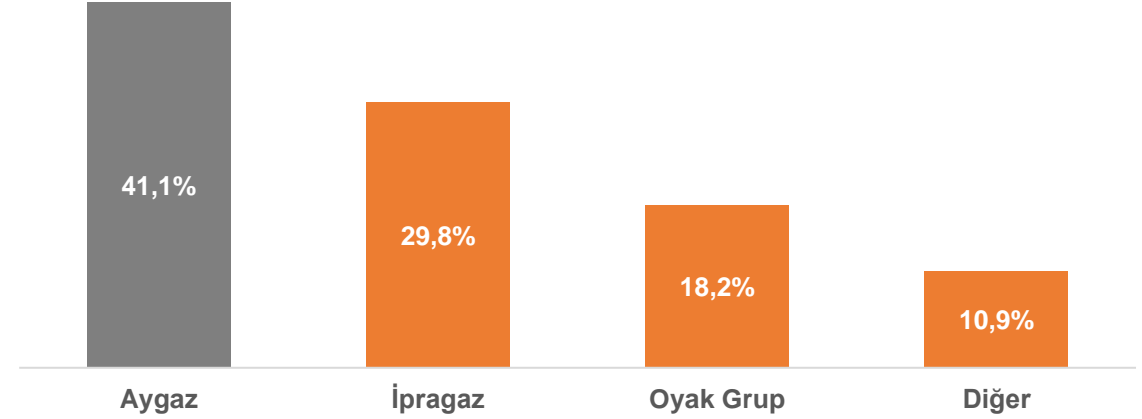
*Aygaz UK trading LPG satış hacmi Toptan & Yurt Dışı satışlardan düzeltilmiştir.

Tüplügaz Pazarı (bin ton)

— Türkiye Tüplügaz Pazarı — Aygaz Satışları



Tüplügaz Pazar Payları



Türkiye tüplügaz pazarını etkileyen genel faktörler;

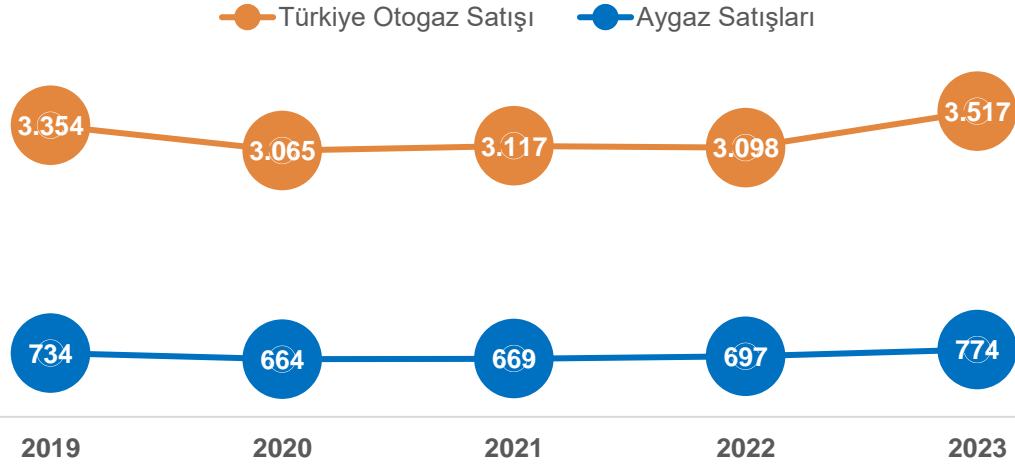
- Düşen alım gücü ile 2022'de %13 daralan tüplügaz pazarında baz etkisi sebebiyle 2023'te %1,5 büyüme
- Doğal gaz yayılımının yavaşlayarak da olsa devam etmesi
- Artış gösteren LPG fiyatlarının tüketim üzerinde baskı yaratması
- Kentsel dönüşüm etkileri

2023	Bayi adedi	Satış Tonajı (ton)	Ort. Satış Tonajı (ton)
Aygaz tüplügaz bayileri	2.182	254.708	117
Toplam Pazar*	5.900	620.529	105

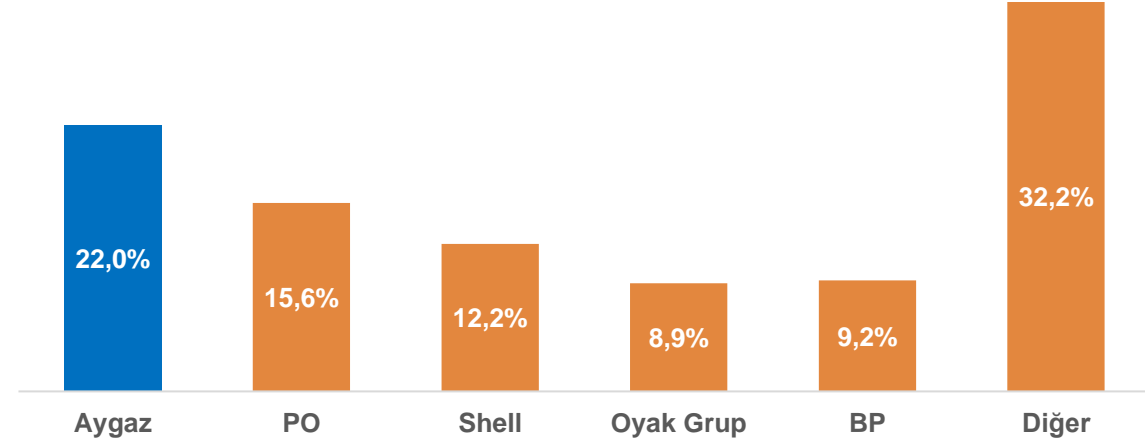
Kuruluşundan bugüne tüplügaz pazarının lideri Aygaz

- ✓ 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



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

2023	Bayi adedi	Satış Tonajı (ton)	Ort. Satış Tonajı (ton)
Aygaz otogaz bayileri	1.830	773.878	423
Toplam Pazar*	10.731	3.516.875	328

Dünyanın en büyük 2. otogaz pazarının lideri Aygaz

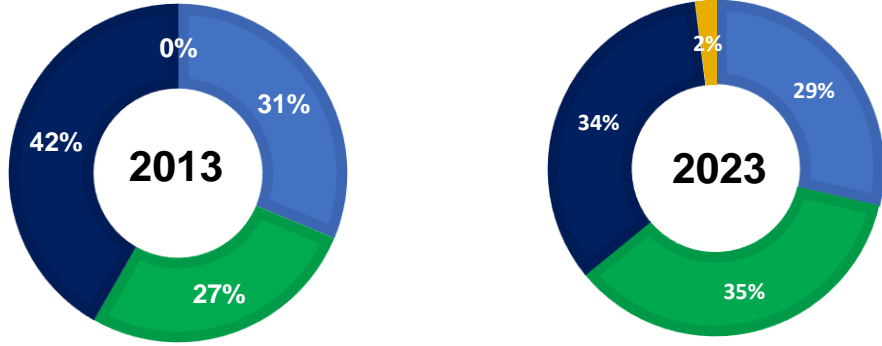
- ✓ En geniş bayi ağı
- ✓ Grup firması Opet ile yaratılan bayi ağı sinerjisi
- ✓ Akaryakıt dağıtıcılarından farklı olarak ana iş alanı LPG
- ✓ En yüksek müşteri memnuniyetine sahip marka
- ✓ Her gün deposunu Aygaz otogaz ile dolduran 240 bin araç
- ✓ Aygaz otogaz bayisinin ortalama satışı rakiplerden %29 daha yüksek
- ✓ Sahibi olduğu 16 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

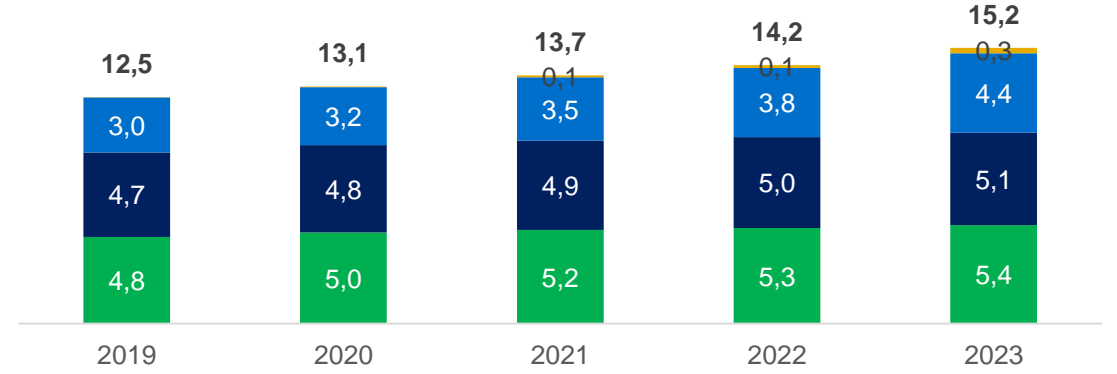
■ Benzin ■ Dizel ■ Otogaz ■ Elektrik - Hibrit



TÜİK Verisi

Türkiye Araba Parkı (mn araç)

■ Dizel ■ Otogaz ■ Benzin ■ Elektrik - Hibrit



TÜİK Verisi

5,1 milyon araba ile, yolcu araçlarının %34'ü LPG'li

1.000+ dönüşüm noktası

800 \$ ortalama dönüşüm maliyeti

16.000 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: 178/1.000

Avrupa: 567/1.000

TÜİK, ACEA Verisi



LPG'DE BÜYÜK OYUNCU

- ✓ Türkiye'nin en büyük **LPG ithalatçısı ve ihracatçısı**
 - ✓ İthalat payı: %52
 - ✓ İhracat payı: %60
- ✓ Türkiye'de en büyük **depolamanın** sahibi
 - ✓ Depolama payı: %24
- ✓ En büyük boyutlu LPG gemilerini tek limanda tahliye edebilen Akdeniz havzasındaki tek dağıtım şirketi



FİLO YÖNETİMİ

- ✓ **1.sınıf** LPG filosunun sahibi
- ✓ Toplam kapasite: **28.800 m3**, Ort. yaş: **18** yıl
- ✓ Lojistik maliyetleri **azaltır**
- ✓ Kaynak bulma ve stok yönetiminde **esneklik** sağlar



GELİŞMİŞ İŞ YAPMA MODELİ

- ✓ **5 farklı bölgeden** doğrudan ithalat
 - ✓ Türkiye'nin **en çeşitlendirilmiş tedarik portföyü**
 - Çeşitlendirilmiş tedarikçi & menşei
 - Çeşitlendirilmiş tedarik modeli
- (Rafineri alım, direkt kaynaktan FOB alım, limana teslim CIF alım)



KARAYOLU TAŞIMACILIĞI

- ✓ Türkiye'nin en büyük **LPG taşıma filosu**
- ✓ Yıllık **1,6 milyon ton** taşımacılık
- ✓ Yıllık **46 milyon km yol**

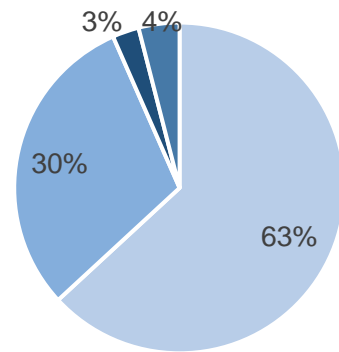
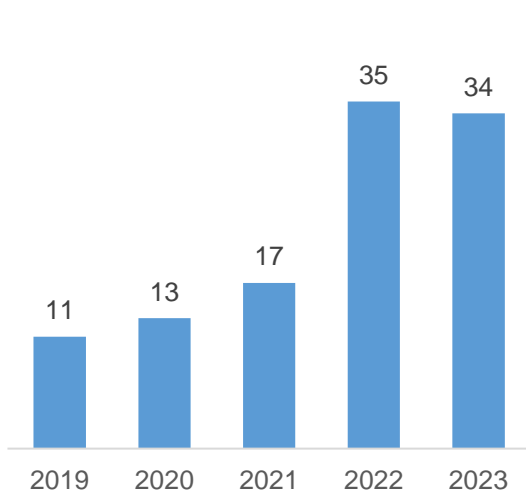
- Kendine ait 3 gemilik filosu ile **tedarik zinciri süreçlerine değer katan kârlı operasyon**
- Aygaz 1967 yılından bugüne deniz yoluyla LPG taşımacılığında aktif faaliyet göstermektedir.
- 2010 yılından bu yana gemilerin yönetimi Aygaz bağlı ortaklığı **Anadoluhisarı Tankercilik A.Ş.** yönetimindedir.
- Bünyesinde taşıma **kapasitesi 28.800 m3** ve yaş ortalaması 18 olan özel donanımlı ve **tam basınçlı üç LPG tankeri** bulunmaktadır.
- Aygaz'ın Beylerbeyi isimli gemisi, uzun süreli kontratla kiraya verilmiştir.



İhracat (mn USD)

İhracat Bölgeleri- 2023

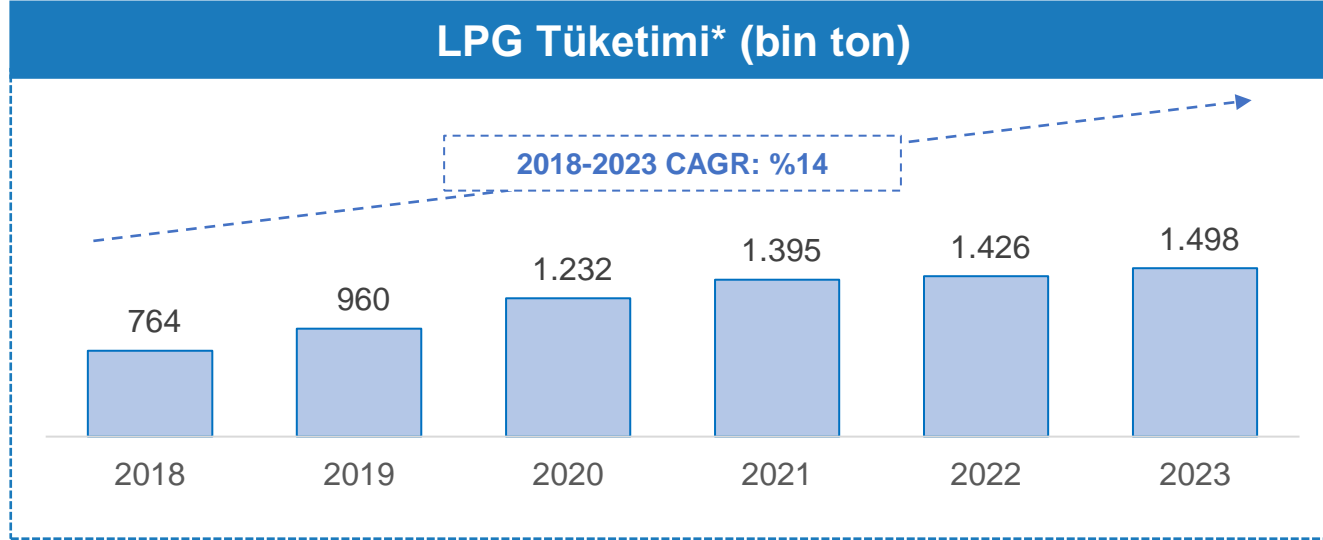
Tüp ve Gaz Aletleri Üretimi & Satışı



■ Avrupa
■ Orta-Güney Amerika
■ 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 **700'den fazla farklı ürün**; dört kıta üzerinde **60 ülkede** kullanılmakta olan toplamda **80 milyon tüp, 40 bin tank** ile **150 milyon valf ve regülatör** üretimi.
- ✓ 52 bin metrekare açık ve 27 bin metrekare kapalı alanda faaliyet.





- 2023'de gayri safi yurtiçi hasıla büyüme oranı* %6 olarak gerçekleşen Bangladeş, aynı zamanda 170 milyondan fazla nüfusu** ile dünyanın en yoğun nüfuslu ülkelerinden biridir.
- Bangladeş LPG pazarı, 2018 ve 2023 yılları arasında %14 yıllık bileşik büyüme oranı ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarlarından biridir.

*World Liquid Gas Association (WLGA) tarafından yayınlanan, 2023 itibarıyla en güncel verileri içeren rapordan alınmıştır.

**Dünya Bankası



75 mn USD
sermaye

Kümülatif sermaye katılımı: 75 mn USD

Aygaz payı: ~37,5 mn USD



Toplam 237
çalışan



LPG pazar büyüklüğü 1,5 milyon tona* ulaşan Bangladeş, son beş yılda %12 yıllık ortalama büyüme ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarlarından biridir.



Chittagong'da toplam küre tank sayısı 6 adede ulaşmış olup stok kapasitesi 16 bin tona çıkmıştır. İkinci dolum hattı devreye alınmıştır.

Dhaka tesisi için gerekli yasal izinler alınmış olup inşaat çalışmaları ve 3 bin tonluk kürenin montajı devam etmektedir.



United Aygaz marka bilinirliğine yönelik devam eden iletişim, reklam ve sponsorluk faaliyetleri çerçevesinde marka bilinirliğinde önemli aşama kat edilmiştir.

Bayi ve perakendeci buluşmaları ve gerçekleştirilen farklı uygulamalar sayesinde, bayi bağlılığının artırılması hedeflenmektedir.



2024 yılı üçüncü çeyreği itibarıyla 168 bayi ve ~12.000 satış noktası ile çalışılmaktadır. Dökmegaz ve otopaz satış faaliyetlerine de başlanmıştır.

Şirket, Ocak-Eylül döneminde toplamda 85 bin ton satışa ulaşmıştır.

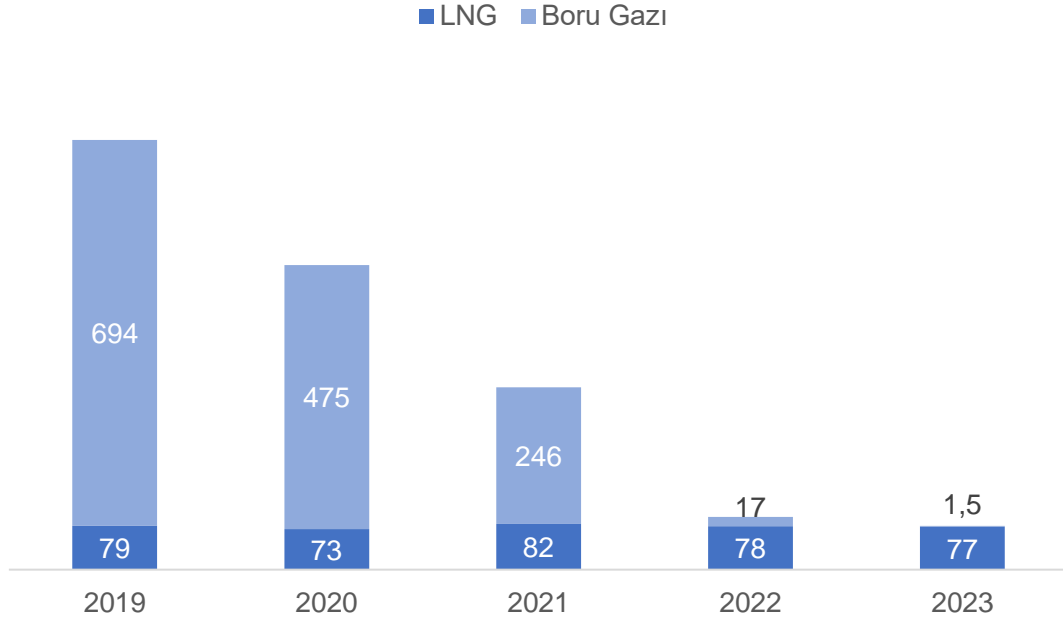
Chittagong Tesisi



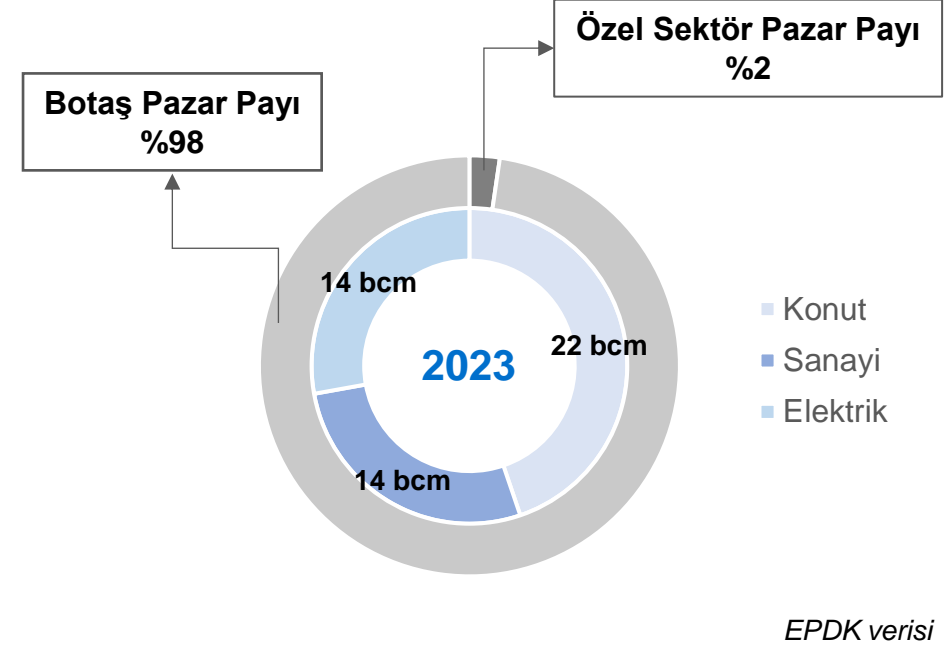
Dhaka Tesis İnşaatı



Satış Hacmi (mcm)



Türkiye Doğal Gaz Piyasası



- 2023 yılında boru gazı satışı ve LNG satışı yaparak toplamda **1,4 milyar TL 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

17% pazar payı



PNG Satışları

2010 yılından bugüne

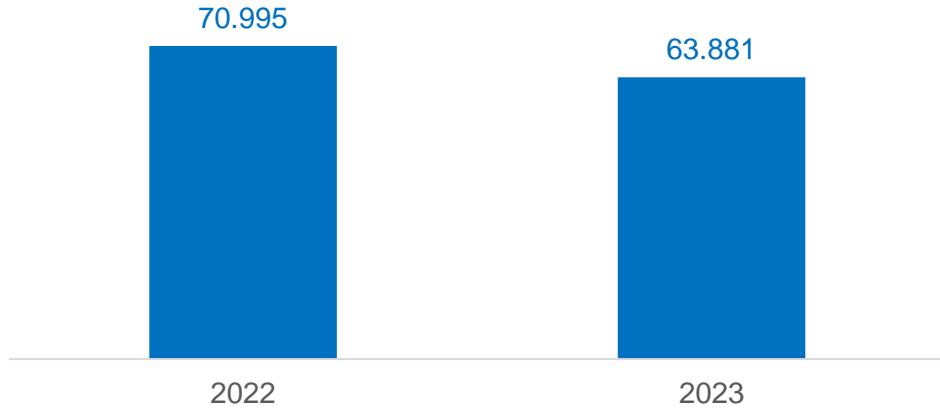




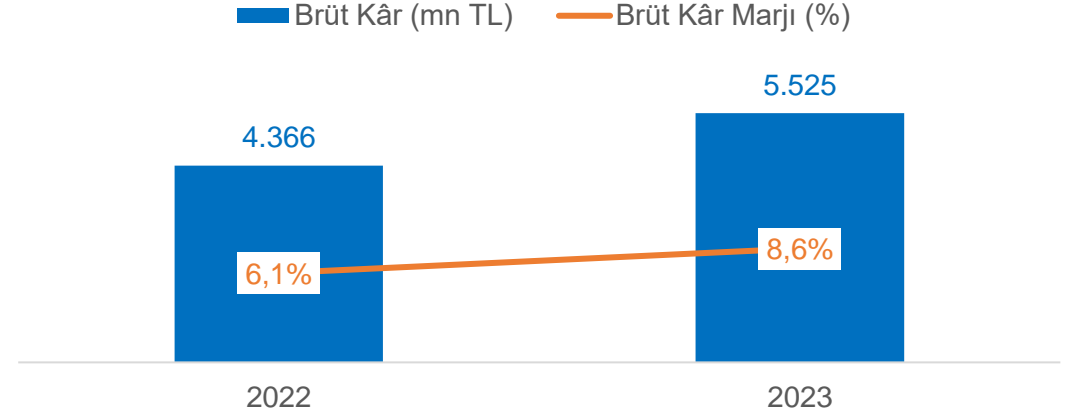
LPG ve Doğal Gaz – Segment Finansalları (1/2)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

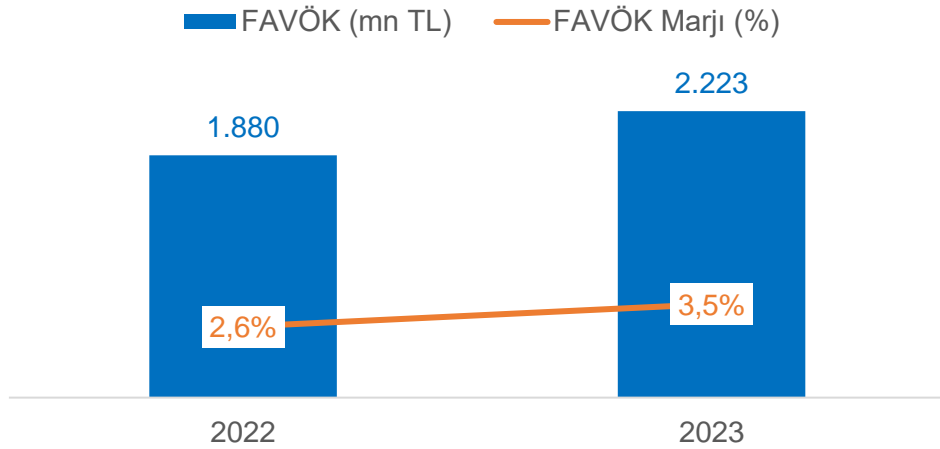
Satış Geliri (mn TL)



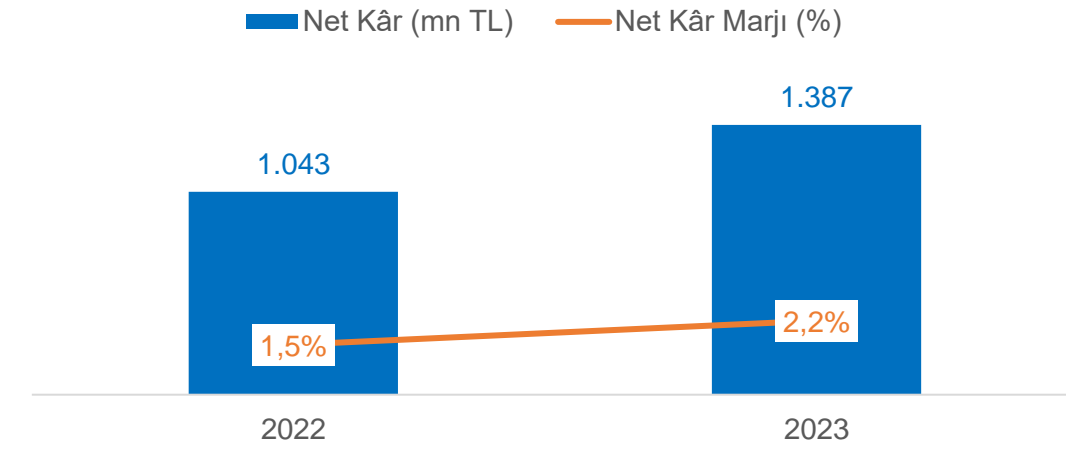
Brüt Kâr & Brüt Kâr Marjı



FAVÖK* & FAVÖK Marjı



Net Kâr & Net Kâr Marjı



* Diğer gelir ve gider hariç

LPG ve Doğal Gaz – Segment Finansalları (2/2)



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Göstergeler (mn TL)	2022	2023	Fark %
Satış Gelirleri	70.995	63.881	(10)
Brüt Kâr	4.366	5.525	27
FAVÖK*	1.880	2.223	18
Esas Faaliyet Kârı	855	1.267	48
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**	39	308	688
Finansman Geliri/(Gideri)	(726)	(447)	(38)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	1.019	338	(67)
VÖK	1.187	1.466	23
Net Kâr	1.043	1.387	33

* Esas faaliyetlerden diğer gelir / (gider) hariç raporlanmıştır.

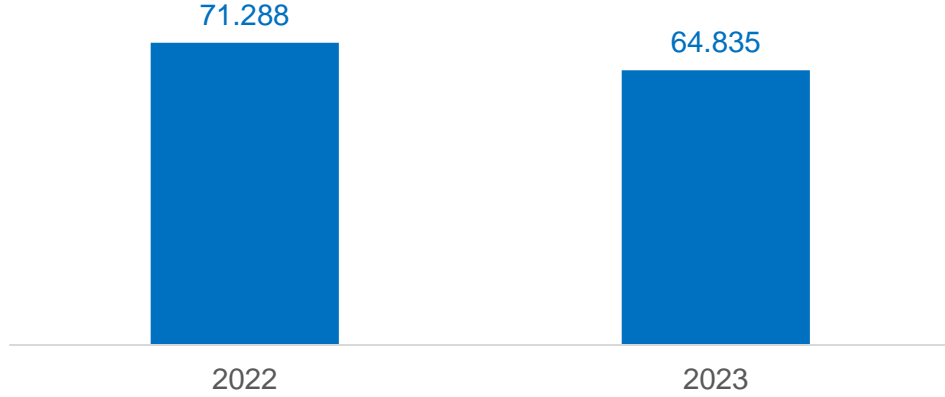
** Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) paylar dahildir.

- Toplam LPG satış tonajı geçen yılın %15 üzerinde olmasına rağmen, ortalama SP fiyatlarında 2022 yılına kıyasla gözlenen %26 azalış, satışların geçen yılın gerisinde kalmasına neden olmaktadır.
- Brüt karı geçen yıla kıyasla olumlu etkileyen ana unsurlar; (1) satış tonaj artışı, (2) dağıtım marjlarında enflasyonun üzerinde iyileşme ve (3) artan stok kar etkisidir.
- EYAŞ'tan alınan temettü etkisiyle 2023 yılında özkaynaklar artış göstermiş bunun sonucu parasal kazanç da azalmıştır. Bu etkiye rağmen operasyonel karlılıktaki artış ve finansman giderlerindeki azalış sonucu VÖK geçen yılın %23 üzerindedir.

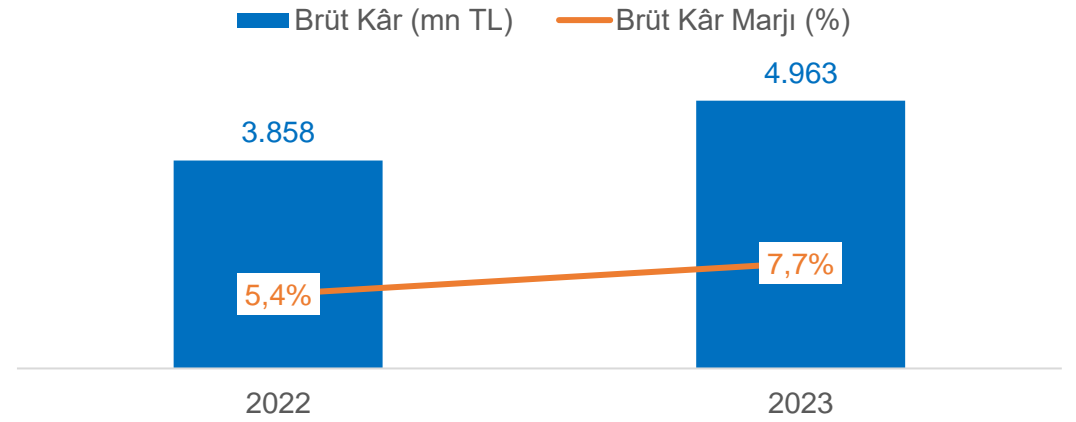
Konsolide Finansallar (1/3)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

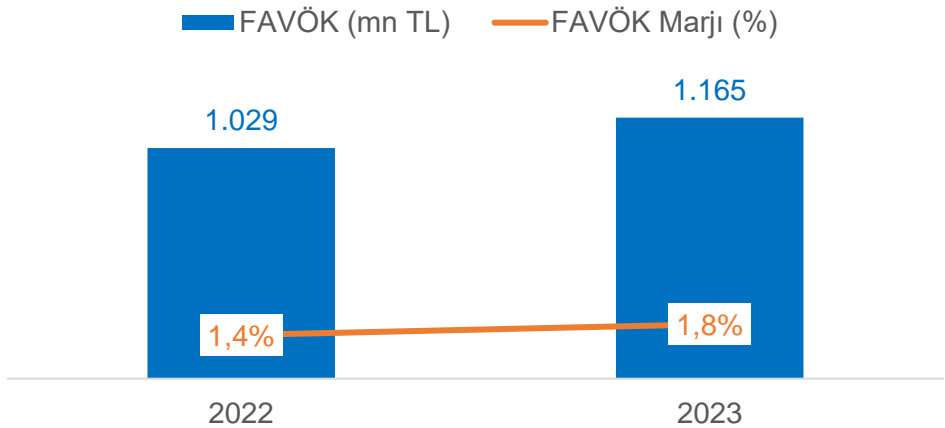
Satış Geliri (mn TL)



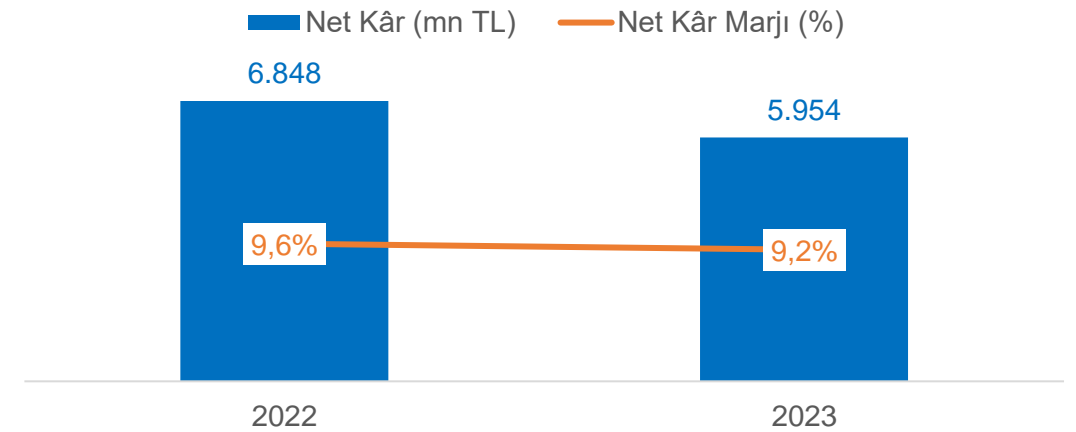
Brüt Kâr & Brüt Kâr Marjı



FAVÖK* & FAVÖK Marjı



Net Kâr** & Net Kâr Marjı



* Diğer gelir ve gider hariç

** Ana ortaklık payı

Konsolide Finansallar (2/3)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Göstergeler (mn TL)	2022	2023	Fark %
Satış Gelirleri	71.288	64.835	(9)
Brüt Kâr	3.858	4.963	29
FAVÖK*	1.029	1.165	13
Esas Faaliyet Kârı	(28)	211	867
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**	6.242	5.393	(14)
Finansman Geliri/(Gideri)	(709)	(462)	(35)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	989	324	(67)
VÖK	6.494	5.466	(16)
Net Kâr***	6.848	5.954	(13)

- LPG ve Doğal Gaz segmentinde 1.267 mn TL olarak gerçekleşen esas faaliyet karı, Sendeo'nun 1.054 mn TL zarar etkisi sebebi ile konsolide seviyede 211 mn TL'ye düşmektedir.
- LPG ve Doğal Gaz segmentinin olumlu katkısı sonucu 2023 yılı konsolide FAVÖK geçen yılın %13 üzerindedir.
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların katkısı 2022 yılında 6.163 mn TL iken (EYAŞ: 4.714 mn TL // Entek: 1.486 mn TL), 2023 yılında 5.089 mn TL'ye gerilemiştir (EYAŞ: 5.077 mn TL // Entek: -).

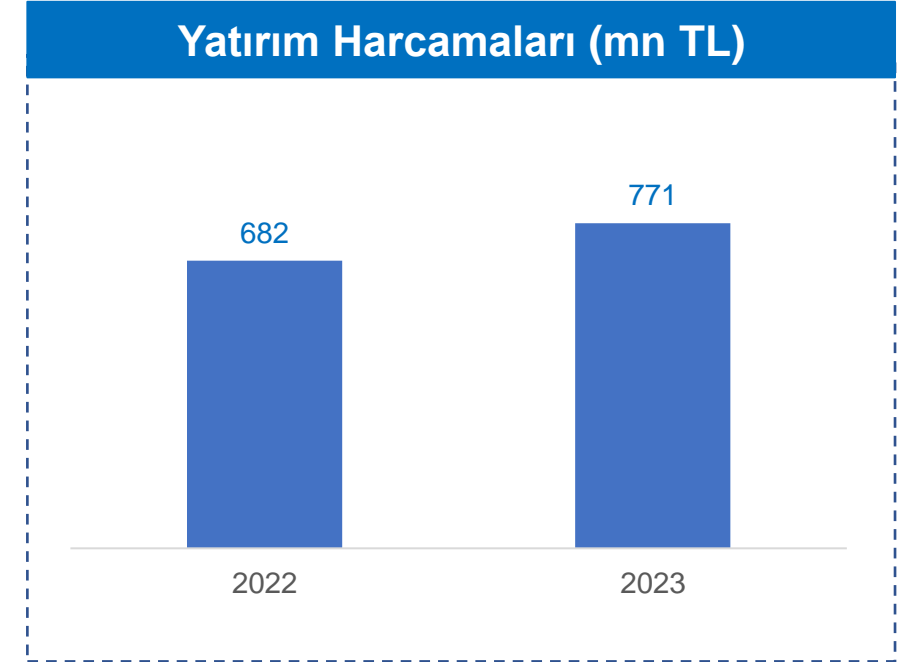
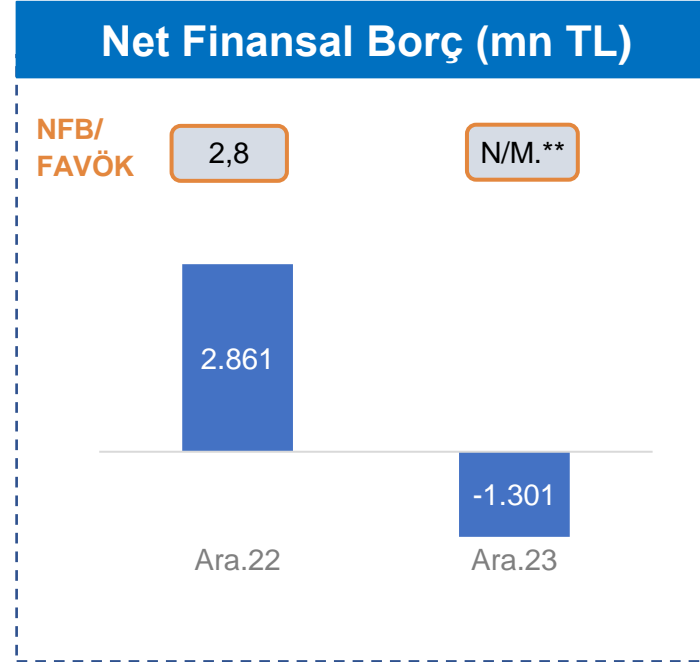
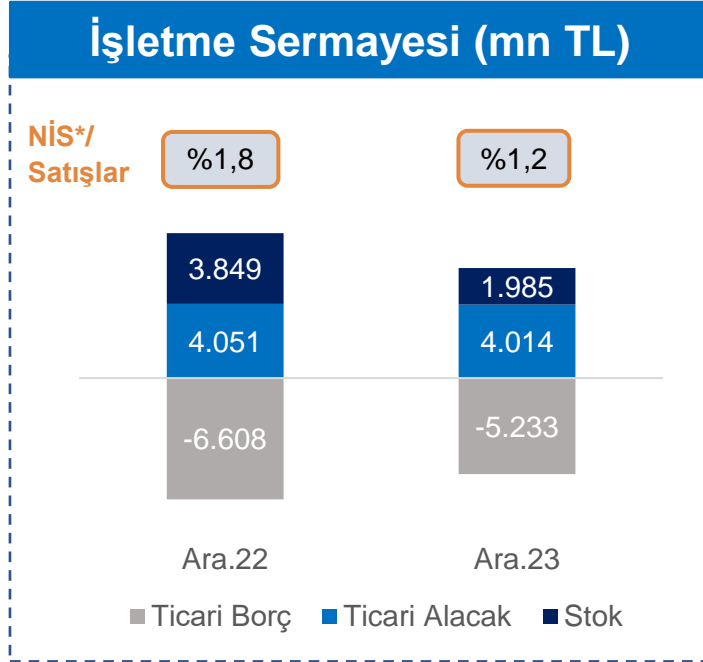
* Esas faaliyetlerden diğer gelir / (gider) hariç raporlanmıştır.

** Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) paylar dahildir.

*** Ana ortaklık payı

Konsolide Finansallar (3/3)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)



- 31 Aralık 2023 itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı 766 mn TL'dir (31 Aralık 2022: 1.292 mnTL).
- LPG ve doğal gaz iş kolunda artan operasyonel karlılık ve EYAŞ'tan alınan temettü gelirlerinin etkisiyle Aralık sonu itibarıyla **1,3 milyar TL net nakit pozisyonu gerçekleşti.**

* Aralık sonu itibarıyla hesaplanmıştır.

** N/M: Net nakit pozisyonu

Konsolide Gelir Tablosu Özet



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Gelir Tablosu (mn TL)	2022	2023	Fark (%)***
Satış Gelirleri	71.288	64.835	(9)
Brüt Kâr	3.858	4.963	29
<i>Brüt Kâr Marjı</i>	<i>5,4%</i>	<i>7,7%</i>	<i>2,3</i>
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	(28)	211	867
<i>Esas Faaliyet Kâr Marjı</i>	<i>-0,04%</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3</i>
Vergi Öncesi Kâr	6.494	5.466	(16)
<i>VÖK Marjı</i>	<i>9,1%</i>	<i>8,4%</i>	<i>(0,7)</i>
Net Kâr*	6.848	5.954	(13)
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>9,6%</i>	<i>9,2%</i>	<i>(0,4)</i>
EBITDA**	1.029	1.165	13
<i>EBITDA Marjı</i>	<i>1,4%</i>	<i>1,8%</i>	<i>0,4</i>

*Ana ortaklık payı

**Diğer gelir ve gider hariç

*** Marjlarda puan değişimler yer almaktadır.

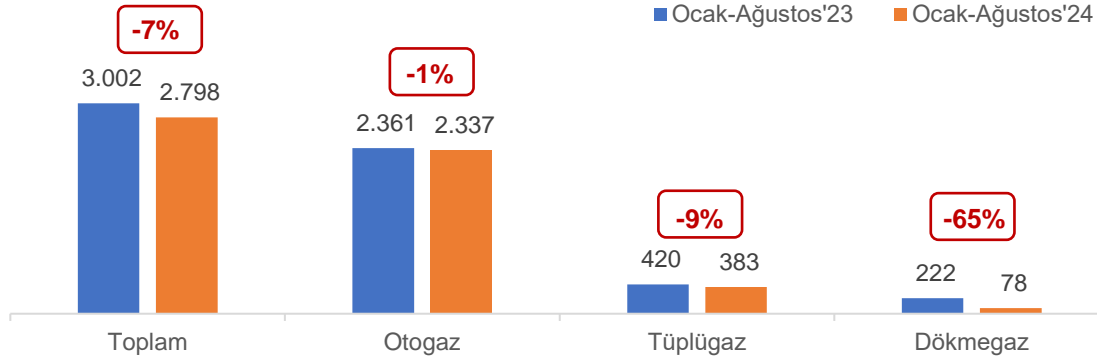
Bilanço Kalemleri Özeti

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Bilanço (mn TL)	31.12.2022	31.12.2023	Fark	Fark (%)
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.069	3.521	452	(87)
Ticari Alacaklar	4.051	4.014	(37)	(101)
Stoklar	3.849	1.985	(1.864)	(194)
Maddi Duran Varlıklar	4.487	4.382	(104)	(102)
Özkaynak Yönt. Değ. Var.	25.477	27.929	2.452	(91)
Toplam Varlıklar	45.771	46.189	418	(99)
Finansal Borçlar	5.930	2.220	(3.710)	(267)
Ticari Borçlar	6.608	5.233	(1.374)	(126)
Özkaynaklar	30.861	36.523	5.663	(84)
Toplam Kaynaklar	45.771	46.189	418	(99)
Net Nakit (Borç)	2.861	(1.301)	(4.162)	(220)
İşletme Sermayesi	1.292	766	(527)	(169)



Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



Kaynak: EPDK

EPDK Ağustos ayı sektör raporuna göre Ocak-Ağustos 2024 döneminde,

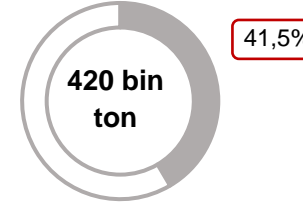
- Aygaz tüplügaz pazar payı %42, otogaz pazar payı ise %22,1 olarak gerçekleşmiştir.
- Tüm segmentlerde pazar liderliği devam etmiş olup, toplam LPG pazar payı ise %25,2'dir.

Aygaz Pazar Payları

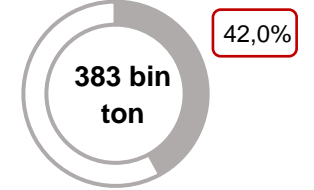
Tüplügaz



Ağustos'23



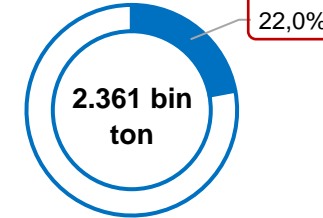
Ağustos'24



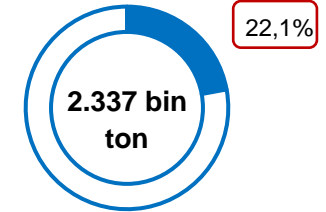
Otogaz



Ağustos'23



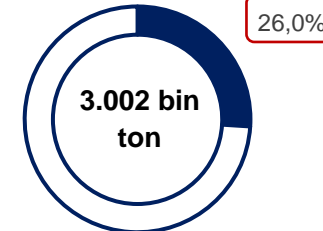
Ağustos'24



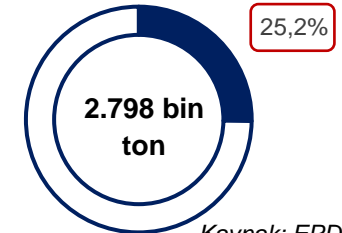
Toplam



Ağustos'23



Ağustos'24

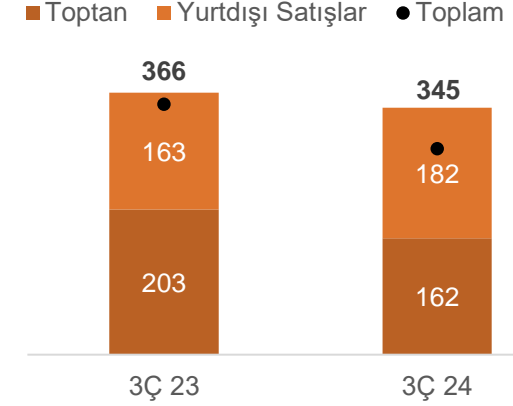


Kaynak: EPDK

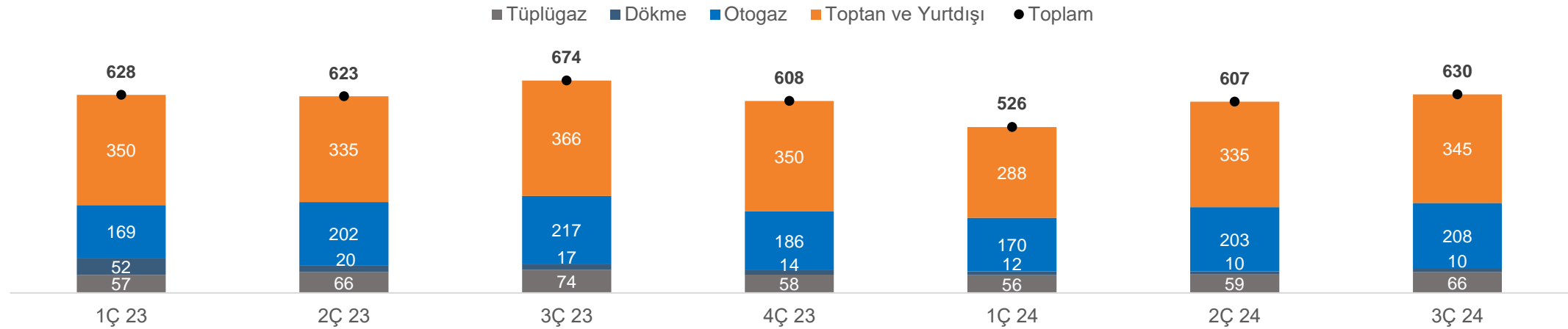
Operasyonel Göstergeler – 3.Çeyrek

	3Ç 2024 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre	9A 2024 (‘000 ton)	Geçen Yıla Göre
Yurtiçi perakende LPG Satışları	285	-%7 ↘	795	-%9 ↘
Toptan ve Yurtdışı LPG Satışlar	345	-%6 ↘	967	-%8 ↘
Toplam LPG Satışları	630	-%7 ↘	1.762	-%8 ↘

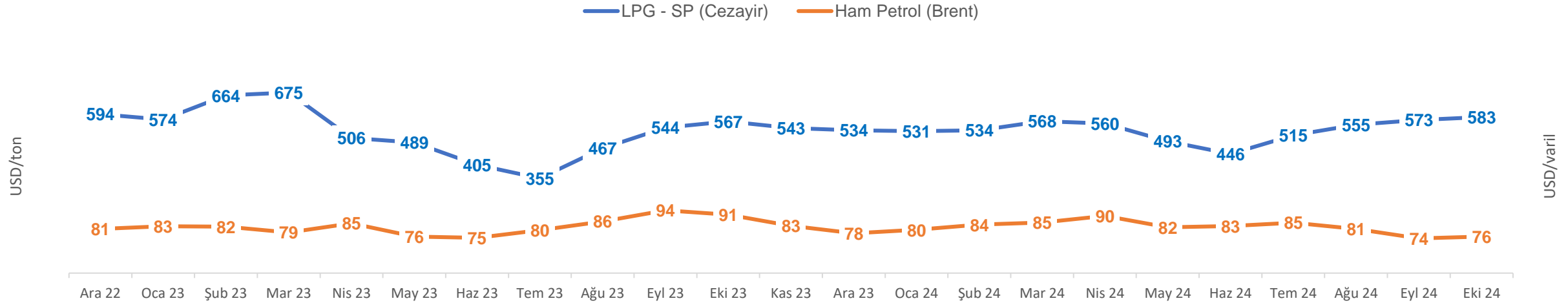
Toptan ve Yurtdışı Satışlar (‘000 ton)



Çeyreksel LPG Satışları (‘000 ton)

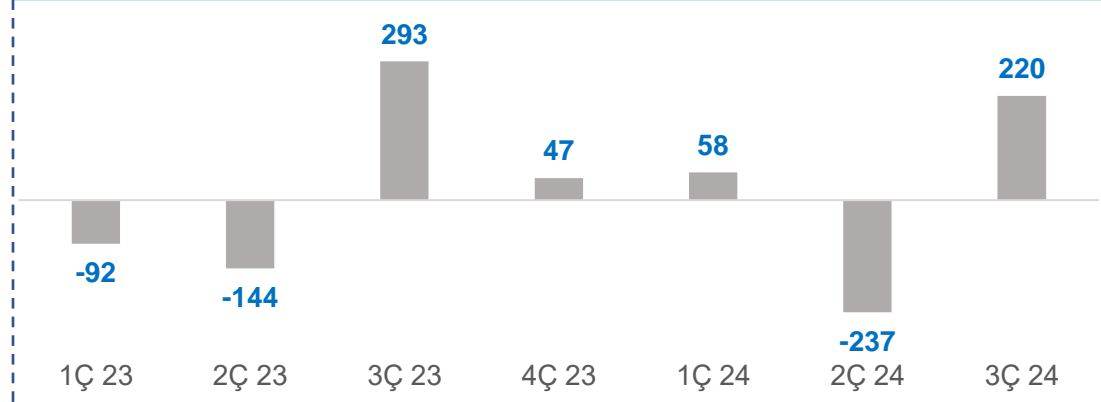


LPG & Brent Küresel Fiyatlar



- 2024 yılına artış trendiyle başlayan Sonatrach fiyatı (SP), Haziran ayında 446 USD/ton iken yaz talebinin de etkisiyle üçüncü çeyrekte yükselişe geçerek 127 USD/ton artış ile Eylül ayını 573 USD/ton olarak kapatmıştır.
- Ocak-Eylül döneminde SP etkisi kaynaklı **stok karı +41 mn TL**'dir. (Ocak-Eylül 2023: +57 mn TL stok karı).

SP'nin Çeyreklik Stok Etkisi* (mn TL)



*Enflasyon muhasebesi uygulanmamış, nominal tutarlardır.

Göstergeler (M TL)	3Ç 2024	Geçen Yıla Göre	9A 2024	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	20.123	-9%	57.140	-13%
Brüt Kâr	2.028	-18%	5.185	-12%
FAVÖK (diğer faaliyetlerden gelir ve gider hariç)	830	-36%	1.684	-36%
Esas Faaliyet Karı	561	-50%	948	-40%
Net Kâr	415	-44%	690	-47%

- SP stok karı etkisi; 2024 ve 2023 yılı 3. çeyreğinde sırasıyla, 220 milyon TL ve 450 milyon TL (enflasyon muhasebesi kapsamında endekslenmiş) olarak gerçekleşmiştir.
- SP stok karındaki söz konusu azalış ve avantajlı spot LPG tedariki kapsamında 2023'te oluşan ilave brüt kar, 2024 3. çeyrek karlılık sonuçlarının geçen yılın gerisinde kalmasına neden olan en önemli unsurlardır.
- Diğer taraftan, 3. çeyrek tüplü gaz ve otogaz satışları geçen yılın sırasıyla, %10 ve %4 gerisindedir. Azalan tonaj kaynaklı brüt kar kaybı ise gerçekleştirilen dağıtım marj artışları ile önemli ölçüde telafi edilmiştir.

Göstergeler (M TL)	3Ç 2024	Geçen Yıla Göre	9A 2024	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	20.123	-11%	57.986	-13%
Brüt Kâr	2.028	-12%	4.921	-8%
FAVÖK (diğer faaliyetlerden gelir ve gider hariç)	830	-17%	1.142	-31%
Esas Faaliyet Kârı	561	-29%	443	-11%
Net Kâr (ana ortaklık payı)	1.046	-15%	1.321	-50%

- Haziran sonu itibarıyla Kolay Gelsin şirketi ile birleşme işlemleri tamamlanan Sendeo, 3. çeyrekte özkaynak yöntemi ile konsolide edilmiştir. Bu çerçevede, Sendeo'nun 2024 yılı 3. çeyrekte brüt kar, FAVÖK ve Esas Faaliyet Karı etkisi bulunmamaktadır.
- Hem konsolidasyon yöntemindeki değişikliğin etkisi, hem de artan operasyonel performans sonucu Sendeo'nun 3. çeyrek konsolide net kar (ana ortaklık payı) katkısı geçen yılın 236 milyon TL üzerindedir (Sendeo konsolide net kar katkısı >> 2024 3. çeyrek: (-) 90 milyon TL – 2023 3. çeyrek: (-) 326 milyon TL – 2024 9 aylık: (-) 1.076 milyon TL – 2023 9 aylık: (-) 999 milyon TL).
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan EYAŞ'ın 3. çeyrek net kar katkısı +720 milyon TL (2023 3. çeyrek: +659 milyon TL) ve 9 aylık net kar katkısı +1.273 milyon TL (2023 9 aylık: +1.914 milyon TL).



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 230 - 240 bin ton



Otogaz: 750 - 780 bin ton



**Pazar
Payı**



Tüplügaz: 41,0% - 43,0%



Otogaz: 21,5% - 22,5%





2050 yılında **karbon nötr** taahhüdünü veren **Koç Topluluğu** şirketi

Diğer fosil yakıtlara göre daha **düşük karbon emisyonuna** sahip LPG **geçiş yakıtı** olarak değerlendirilmekte

Alternatif **yeşil enerji kaynakları ve ürünler** ile yeni iş modelleri geliştirme üzerine çalışmalar



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 **9,67**



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 salımını 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** oranı **%25**'tir



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



Ar-Ge Merkezimiz; LPG kullanımını arttıracak ve müşteri deneyimini iyileştirecek ürün ve sistemler geliştirirken, şirketimizin sürdürülebilirliğini ve dijital dönüşümünü destekleyecek vizyoner ve katma değerli çözümler üzerine çalışmaktadır.

Pratik Barbekü

- ✓ Odun ya da Kömür Gerektirmeyen Çevre Dostu, Ergonomik Ürün
- ✓ Design Türkiye - İyi Tasarım Ödülü



Talep Regülatörü

- ✓ Benzin Motorlu Makinalar için İlk Yerli Dönüşüm Kiti (Jeneratör, Çapa, Çim Biçme Mak. vb.)
- ✓ OEM İş Birliği



GreenOdor

- ✓ Dünyadaki İlk Kükürtsüz LPG Kokulandırıcısı
- ✓ SOx Salınımı Yaklaşık %65 Oranında Düşürülmüştür



Akıllı Tartı

- ✓ İlk Yerli Tüplügaz Seviye Tespit Cihazı
- ✓ IoT Teknolojisi ile Uzaktan İzleme
- ✓ Mobil Arayüz Üzerinden Seviye Takibi







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

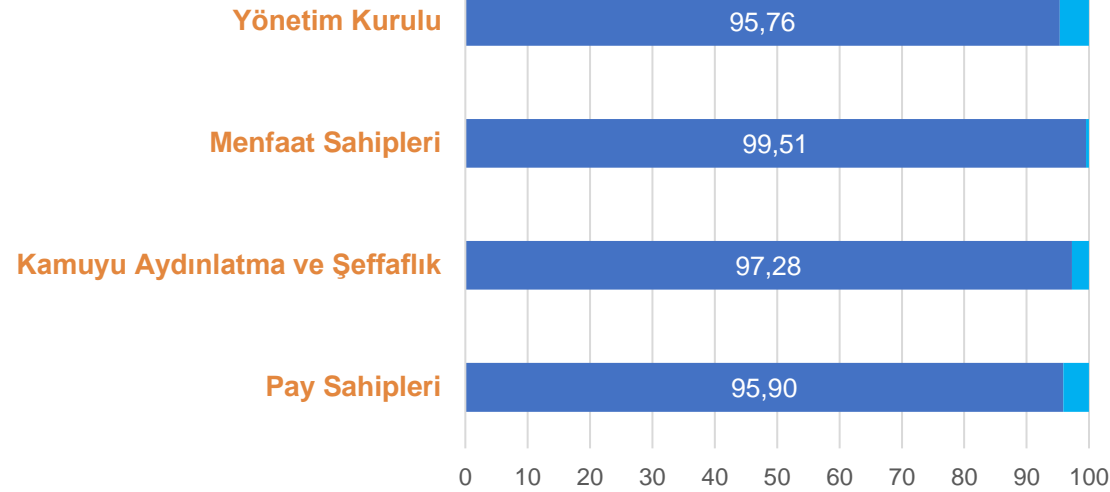


Operasyonel Risk

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

Kurumsal Yönetim Derecelendirme

Ana Bölümler: Ort. 96,74



Haz'24 Derecelendirme Skoru

9,67



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'24 Derecelendirmesi

AA (tr) / (Stabil Görünüm)

J1 + (tr) / (Stabil Görünüm)

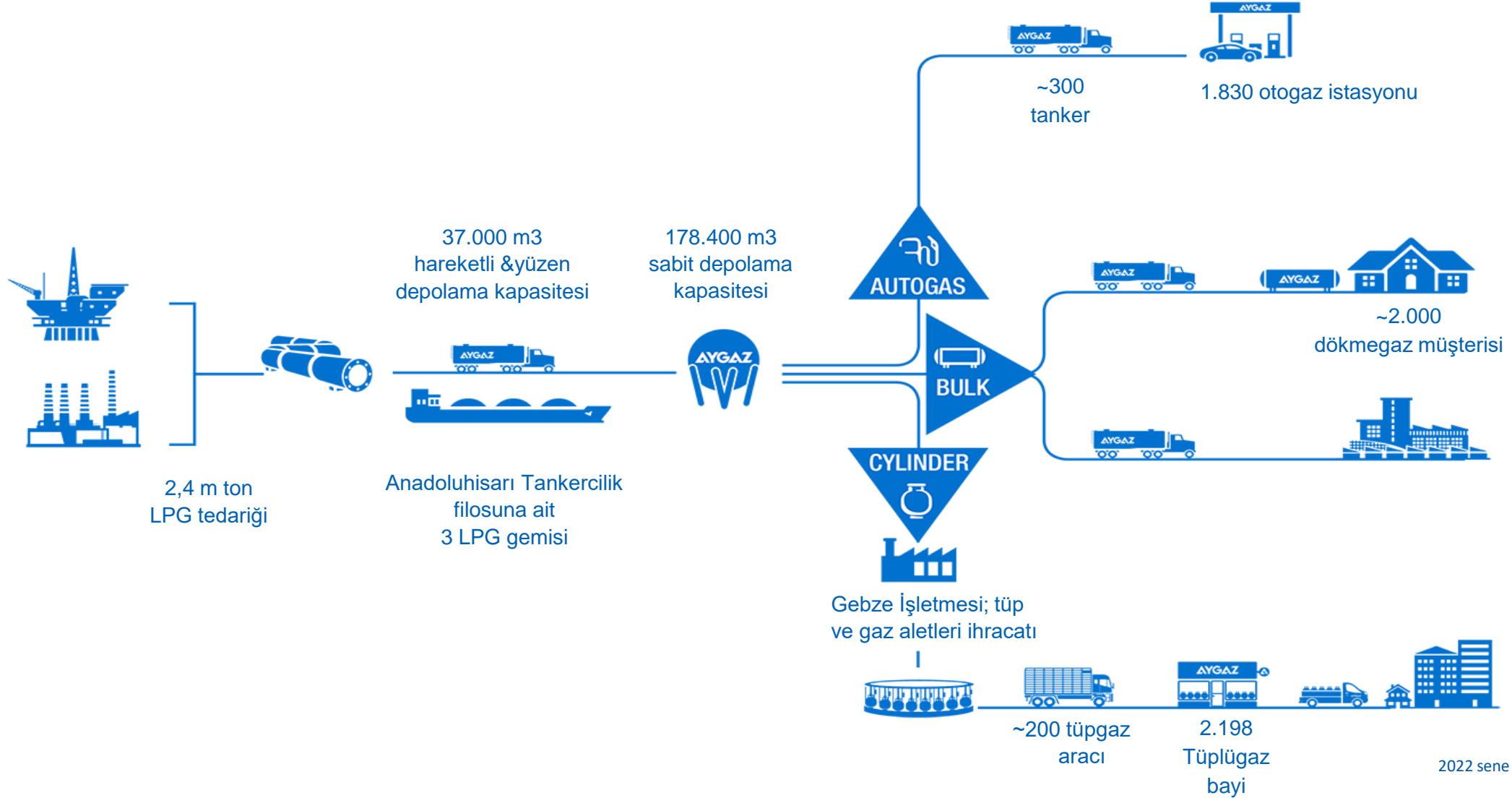
BB / (Stabil Görünüm)

Kaynak: JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.



Marka Gücü & Kesintisiz Pazar Lideri	<ul style="list-style-type: none">✓ Jenerik marka– Türkiye’de tüplügaz ve otopaz denince akla gelen✓ LPG pazarının tüm segmentlerinde lider✓ Piyasa yapıcı✓ Ölçek ekonomisi avantajları
Güçlü Bayi & Lojistik Ağı	<ul style="list-style-type: none">✓ Türkiye çapında 4.000’in üzerinde bayi✓ 5 dolum tesisi, 8 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	<ul style="list-style-type: none">✓ 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	<ul style="list-style-type: none">✓ 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	<ul style="list-style-type: none">✓ 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

İştirak Portföyü

AYGAZ

Bağlı Ortaklıklar	Pay Oranı (%)
Anadoluhisarı Tankercilik A.Ş.	100
Kandilli Tankercilik A.Ş.	100
Kuleli Tankercilik A.Ş.	100
Kuzguncuk Tankercilik A.Ş.	100
Bebek Shipping S.A.	100
Bal Kaynak Su İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.*	100
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	100
Aygaz Doğal Gaz Toptan Satış A.Ş.	100
Aygaz Doğal Gaz İletim A.Ş.	100
İş Ortaklıkları	Pay Oranı (%)
Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş.	50
United Aygaz LPG Ltd.	50
İştirakler	Pay Oranı (%)
Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.**	27,5
Enerji Yatırımları A.Ş.***	20

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

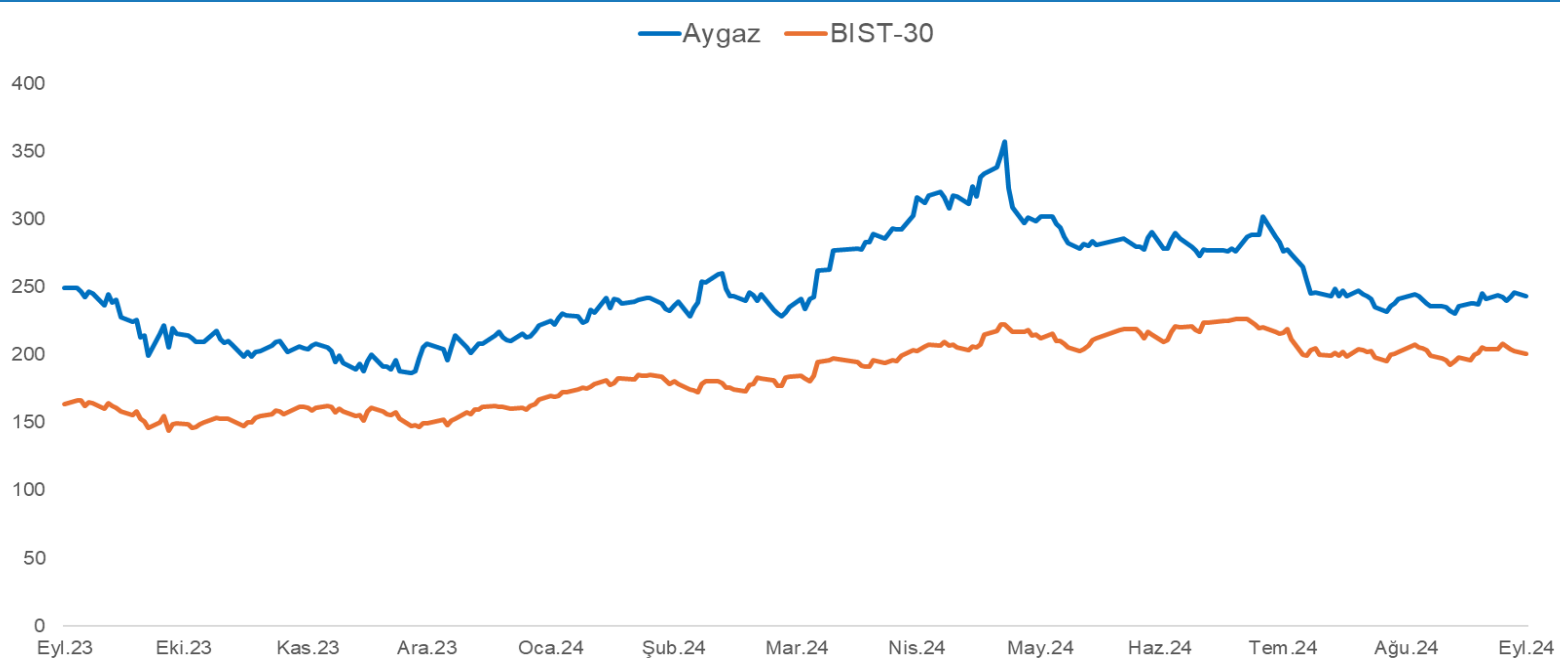
** Eski unvanı: Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

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

Finansal Yatırımlar:

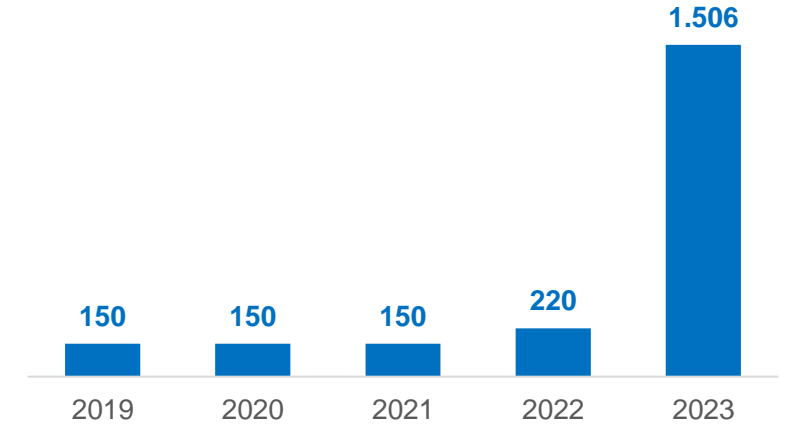
- ✓ Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (%3,93)
- ✓ Ram Dış Ticaret A.Ş. (%2,5)

Aygaz Hisse Fiyat Gelişimi



- Aygaz şirket değeri Eylül 2024 sonu itibarıyla son 1 yılda -%2 değeri kaybederek 33 milyar TL (1 milyar USD) olmuştur.
- Aynı dönemde BIST 30 %23, BIST 100 ise %16 değeri kazanmıştır.

Temettü (mn 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

~8%

Kombine Gelirler/
GSYH

~7%

İhracat/Türkiye'nin
İhracatı

~7%

Ar-Ge Harcamaları/ Özel
Sektör Ar-Ge Harcamaları¹

~22%

Koç Topluluğu Piyasa
Değeri/Borsa İstanbul 100
Endeksi Piyasa Değeri

**Fortune
Global 500**

Listedeki Tek Türk
şirketi²

~11,2 milyar \$

Son 5 yıldaki kombine
yatırımlar³

Bütün veriler 2023 yıl sonu itibarıdır.

1 TÜİK 2022 ar-ge verilerine göre.

2 2023 raporu (2022 konsolide gelirlere göre)

3 2018-22 arası ve TMS 29 etkisi hariç.

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

▶ **Gökhan Dizemen, CFO**

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

▶ **Kozan Nabi Çiftçi, Kurumsal
Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü**

kozan.ciftci@aygaz.com.tr
+90 212 354 1667

▶ **Dalya Hasanca, Yatırımcı İlişkileri
Süreç Lideri**

dalya.hasanca@aygaz.com.tr
+90 212 354 1659

▶ www.aygaz.com.tr

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

- 28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.
- 2023 yılı finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır.
- Bu sunumda ileriye dönük bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Mevcut koşullar altında bu sunuşta yansıtılan beklentilerin mantıklı olduğu düşünülmesine karşın; gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Aygaz ya da Aygaz'ın herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.