

Aygaz Yatırımcı Sunumu

Nisan - 2025



Genel Bilgiler	Ana Faaliyet Alanı – LPG ve Doğal Gaz	İş Ortaklıkları
 1961 yılında kurulmuş Koç Topluluğu'nun enerji sektöründeki ilk şirketi	 LPG'nin temini, stoklanması, dolumu ve dağıtımı	United Aygaz - Bangladeş Bangladeş'te LPG temini, stoklanması, dolumu ve dağıtımı
 Entegre bir LPG şirketi «Türkiye'nin lider LPG dağıtıcısı»	 Basınçlı kap ile LPG ekipmanlarının üretimi ve satışı	Opet Aygaz Gayrimenkul A.Ş. Gayrimenkul
 2,9 Milyar \$ yıllık ciro*	 Deniz yolu ile LPG taşımacılığı	İştirakler Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş. (Kolay Gelsin) Kargo taşıma ve dağıtım faaliyetleri
 LPG ve Doğal Gaz segmentinde yaratılan FAVÖK* 66 Milyon \$	 Aygaz Doğal Gaz <i>Doğal gaz ve sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ticareti</i> AYGAZ DOĞALGAZ	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
	 Bal Kaynak Su <i>İçme suyu dolumu ve satışı</i>	Ortaklık Yapısı %51,2 Koç Topluluğu %24,5 Liquid Petroleum Gas Development Company (LPGDC) %24,3 Halka Açık

*2024 yıl sonu

2024 Yılı Önemli Faaliyet Verileri



Türkiye'nin en büyük LPG depolama kapasitesi
178 bin m3



Tüpgaz satışı
238 bin ton



Otogaz satışı
760 bin ton



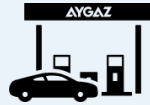
Toptan ve yurt dışı satış*
1.326 bin ton



Aygaz toplam LPG satışı
2,4 milyon ton



Tüpgaz bayi sayısı
2.010



Otogaz istasyon sayısı
1.874



LPG gemilerinin* toplam taşıma kapasitesi
67.000 m3



Aygaz Doğal Gaz toplam LNG ve boru gazı satışı
88 mcm



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



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



2024 yılı ortalama çalışan sayısı
1.459

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

* Dört LPG gemisi: Beykoz, Beylerbeyi, Kuzguncuk, Bebek

** İstanbul Sanayi Odası Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu Listesi (2023)

*** Terminallerdeki dolum tesisleri hariç

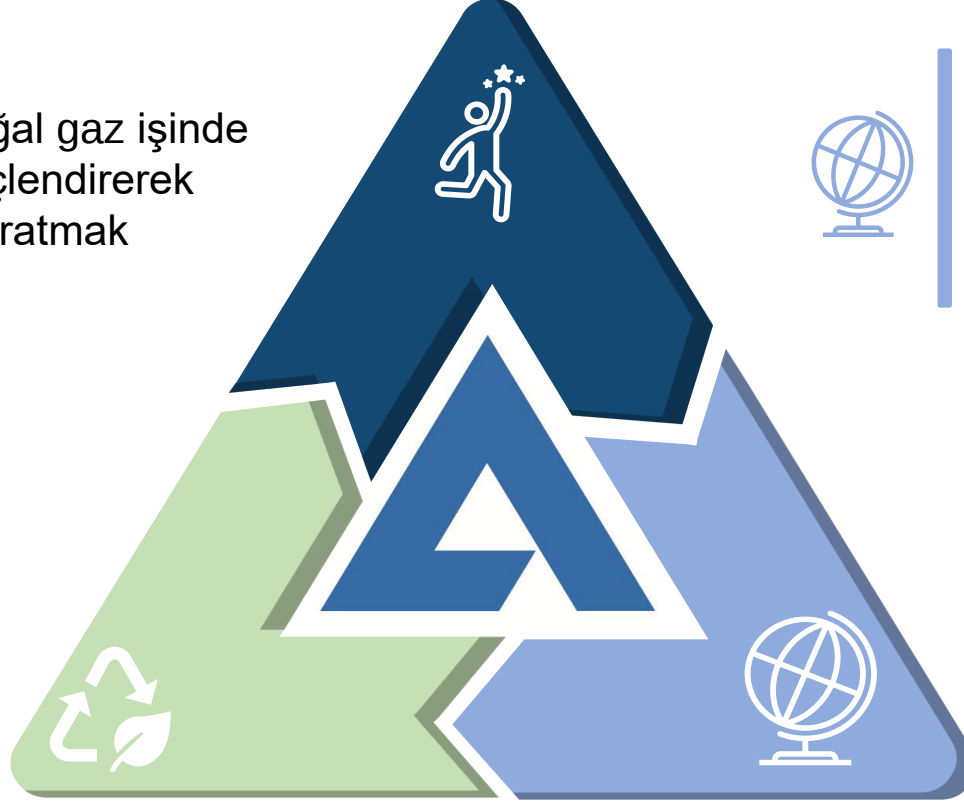
Aygaz Stratejik Hedefleri



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



AYGAZ

Emtia olarak LPG

- Hidrokarbon karışımı (bütan ve propan)
- Taşınabilir ve çok amaçlı kullanılabilir
- Düşük sera gazı emisyonu ile çevre dostu
- Farklı tedarik kaynakları ve bol rezerve sahip
- Evde ve ulaşımda daha temiz, güvenli ve ekonomik

Türkiye LPG Sektörü

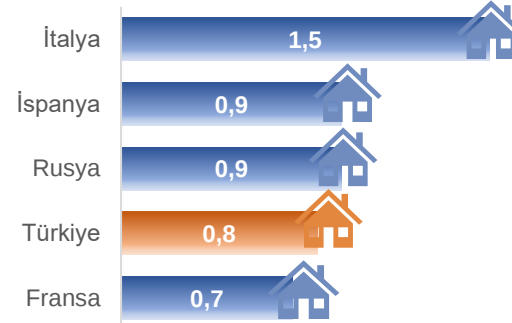
- 2024'te 4,1 milyon ton hacim ile **Avrupa'nın 2. ve Dünyanın 10.*** büyük pazarı
- Yaklaşık 90 dağıtım şirketinin yer aldığı **liberal pazar**
- Tüplügazda ilk 3 ve otogazda ilk 8 oyuncu toplam pazarın yaklaşık %90'ına sahip durumda
- Düzenleyici organ; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK)

* Petrokimya ve rafineri hariç bakıldığında

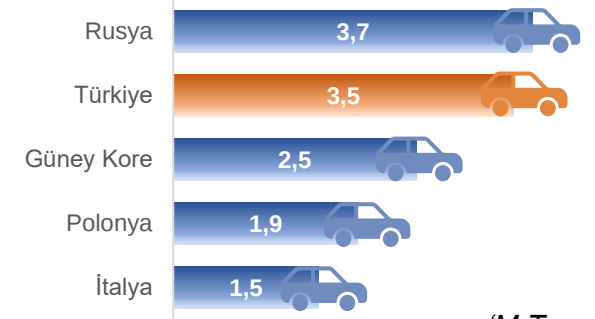
** World Liquid Gas Association (WLGA) tarafından yayınlanan, 2023 itibarıyla en güncel verileri içeren rapordan alınmıştır.

Türkiye LPG Pazarı Sıralamaları** (2023)

Avrupa'nın en büyük 4. evsel LPG pazarı



Dünyanın en büyük 2. otogaz pazarı

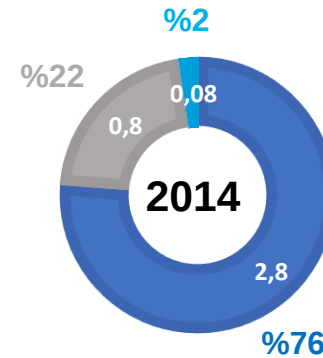


'M Ton

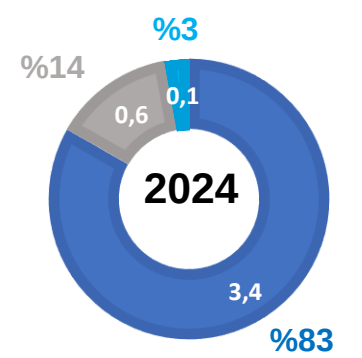
Türkiye LPG Pazar Büyüklüğü

'mn Ton

3,7 M ton



4,1 M ton



Artan otogaz hacmi

■ Ulaştırma ■ Evsel ■ Sanayi

EPDK verisi

Öne Çıkanlar

→ Lider Konum:

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

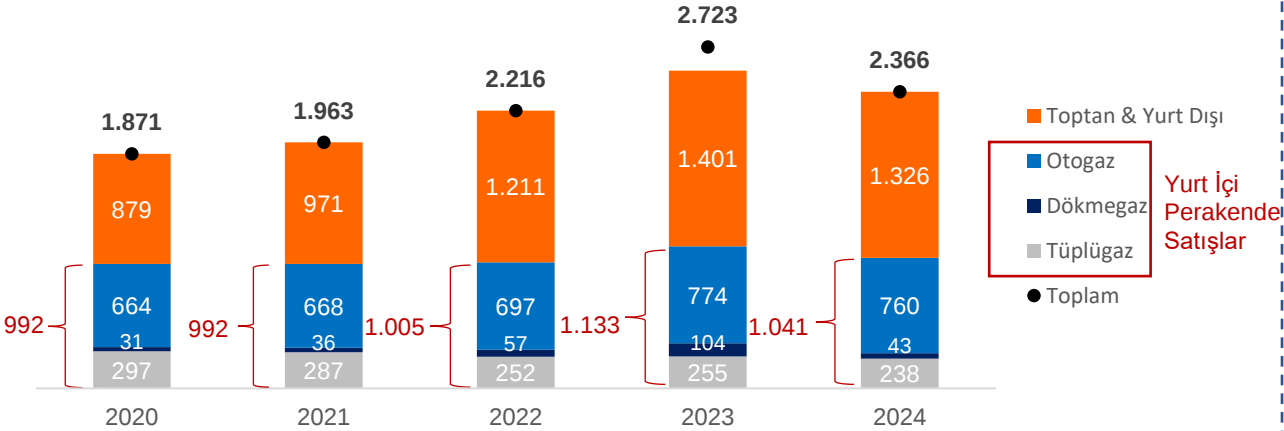
→ LPG'de jenerik marka

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

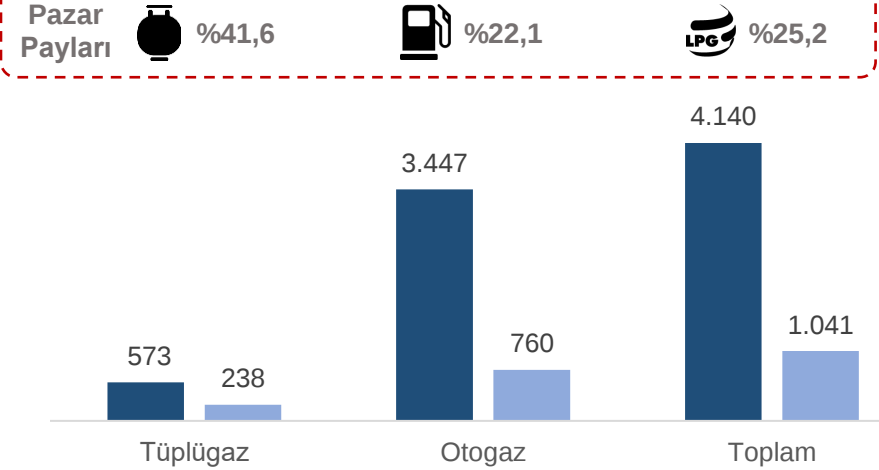
→ 2 markasıyla pazar lideri



Segment Bazında LPG Satışları* (bin ton)



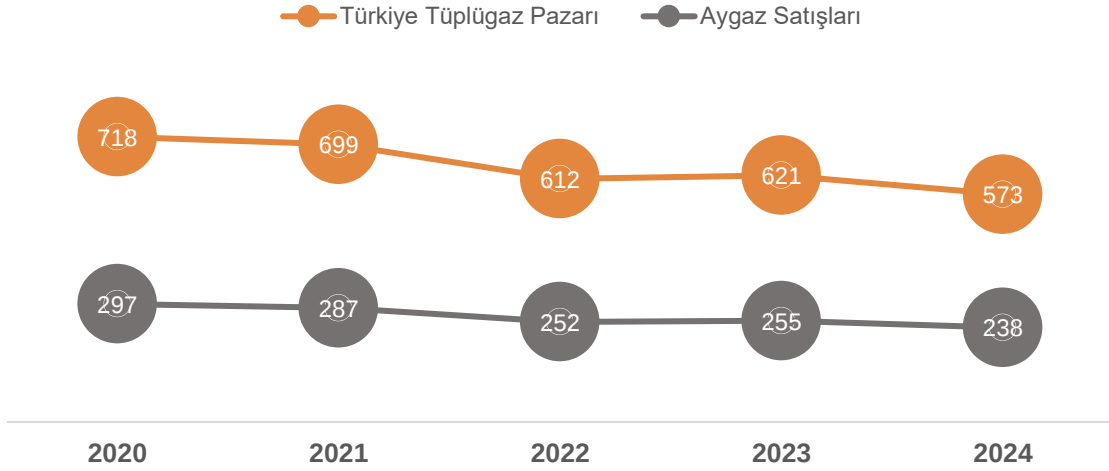
Pazar Payları - 2024



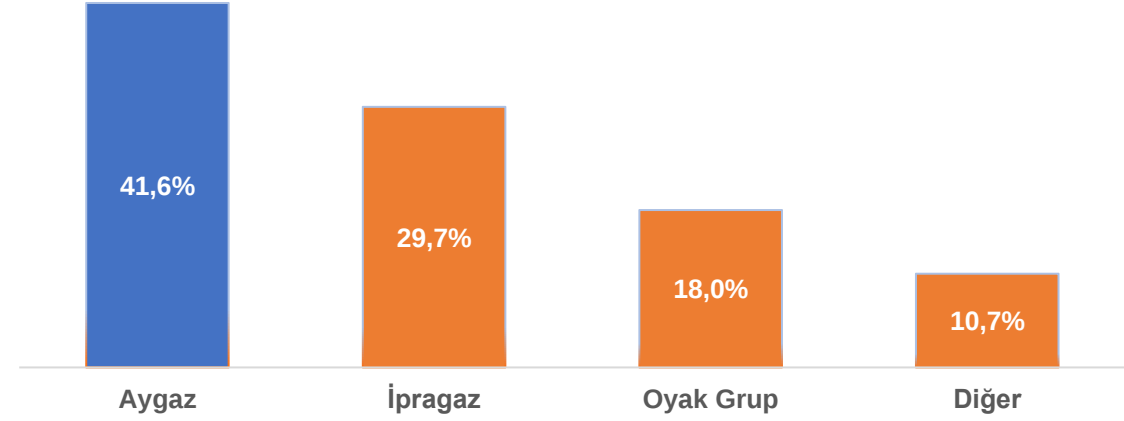
EPDK Raporu Aralık 2024

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

Tüplügaz Pazarı (bin ton)



Tüplügaz Pazar Payları



Türkiye tüplügaz pazarını etkileyen genel faktörler;

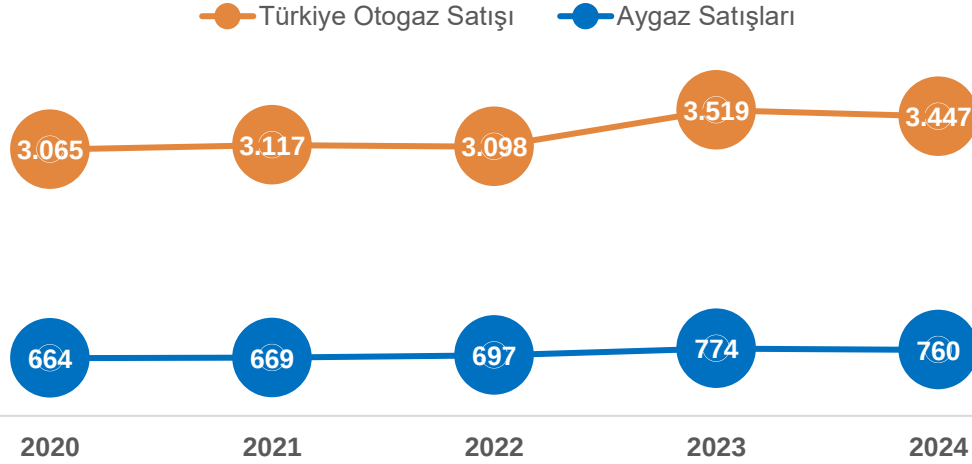
- Düşen alım gücü ile tüplügaz pazarının daralması
- Doğal gaz yayılımının yavaşlayarak da olsa devam etmesi
- Artış gösteren LPG fiyatlarının tüketim üzerinde baskı yaratması
- Kentsel dönüşüm etkileri

2024	Bayi adedi	Satış Tonajı (ton)	Ort. Satış Tonajı (ton)
Aygaz tüplügaz bayileri	2.010	237.808	118
Toplam Pazar*	5.924	573.142	97

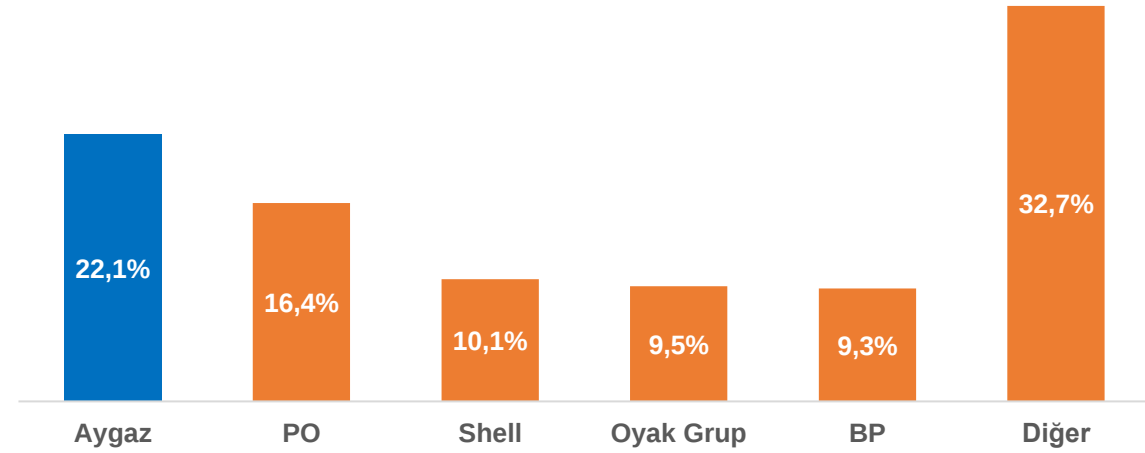
Kuruluşundan bugüne tüplügaz pazarının lideri Aygaz

- ✓ Ürüne adını veren marka / Piyasa yapıcı
- ✓ En yaygın bayi ağı
- ✓ Gebze İşletmesinde tüp ve gaz aletleri üretimi ile tam entegre iş döngüsü
- ✓ 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

2024	Bayi adedi	Satış Tonajı (ton)	Ort. Satış Tonajı (ton)
Aygaz otogaz bayileri	1.874	760.226	406
Toplam Pazar*	10.719	3.447.135	322

Dünyanın en büyük 2. otogaz pazarının lideri Aygaz

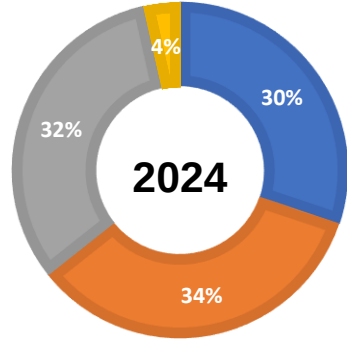
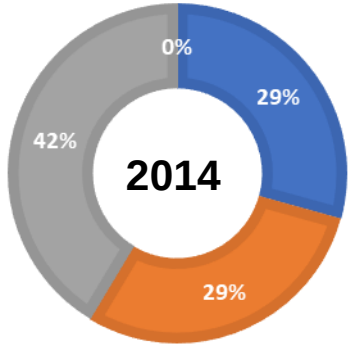
- ✓ Geniş bayi ağı
- ✓ Grup firması Opet ile yaratılan bayi ağı sinerjisi
- ✓ Akaryakıt dağıtıcılarından farklı olarak ana iş alanı LPG
- ✓ En yüksek müşteri memnuniyetine sahip marka
- ✓ Her gün deposunu Aygaz otogaz ile dolduran 240 bin araç
- ✓ Aygaz otogaz bayisinin ortalama satışı rakiplerden %29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

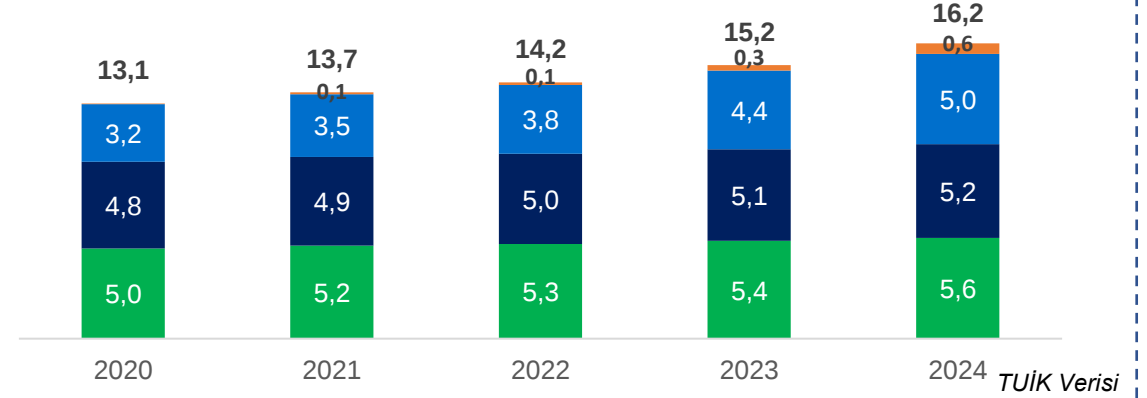
■ Benzin ■ Dizel ■ Otogaz ■ Elektrik - Hibrit



TÜİK Verisi

Türkiye Araba Parkı (mn araç)

■ Dizel ■ Otogaz ■ Benzin ■ Elektrik - Hibrit



TÜİK Verisi

5,2 milyon araba ile, yolcu araçlarının %35’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: %46
 - ✓ İhracat payı: %80
- ✓ 5 LPG terminali ve dolum tesisi ile 178 bin m3'lük Türkiye'nin en büyük **depolama kapasitesi**
 - ✓ Depolama payı: %24
- ✓ En büyük boyutlu LPG gemilerini tek limanda tahliye edebilen Akdeniz havzasındaki tek dağıtım şirketi



FİLO YÖNETİMİ

- ✓ özel donanımlı **4 LPG tankeri** sahibi
- ✓ Toplam kapasite: **67.000 m3**, Ort. yaş: **15** 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 **47 milyon km yol**

- 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.
- Kendine ait 4 gemilik filosu ile **tedarik zinciri süreçlerine değer katan kârlı operasyon**
- Bünyesinde taşıma **kapasitesi 67.000 m3** ve yaş ortalaması 15 olan özel donanımlı **dört LPG tankeri** bulunmaktadır.
- Tedarik zincirimize ilave katma değer yaratılmasına yönelik; **MGC (medium gas carrier) boyutunda bir LPG gemisi (38.200 m3)** satın alınmıştır.

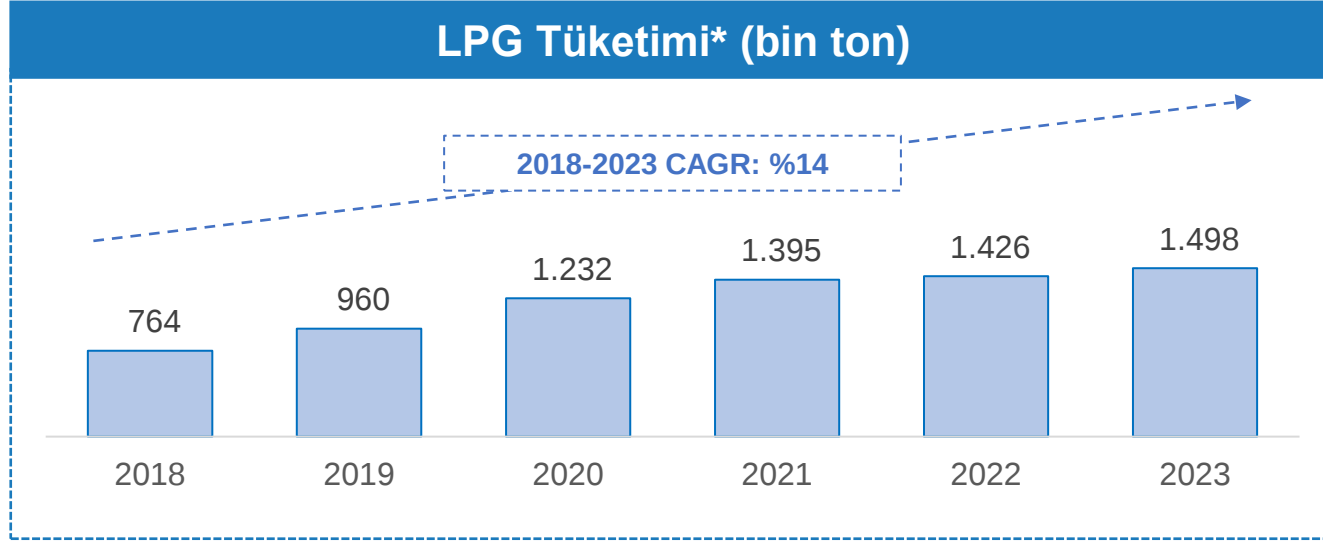


Tüp ve Gaz Aletleri Üretimi & Satışı

- ✓ Basıncılı kap ve ekipman ihracatı ile **USD satış geliri** yaratır.
- ✓ Tüp ve gaz aletleri üretimi ile Aygaz'ı **%100 entegre bir LPG şirketi** yapar.
- ✓ Bünyesinde faaliyete geçirdiği **Ar-Ge Merkezi** ile derin bilgi birikimi ve tecrübe ile **sinerji yaratarak** müşteri ihtiyaçlarını karşılayacak yeni ürünler tasarlar.
- ✓ 1962 yılından bugüne **700'den fazla farklı ürün**; dört kıta üzerinde **60'dan fazla 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.



Bangladeş LPG Pazarı



- 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

Bangladeş Yatırımı: United Aygaz LPG Ltd.



75 mn USD
sermaye

Kümülatif sermaye katılımı: 75 mn USD
Aygaz payı: ~37,5 mn USD
2024 ciro: 107 mn USD



Toplam 278
çalışan



LPG pazar büyüklüğü 1,6 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 dolum tesisi 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 bağılılığının artırılması hedeflenmektedir.



2024 yıl sonu itibarıyla **200 bayi ve ~12.000 satış noktası** ile çalışılmaktadır. Dökmegaz ve otogaz satış faaliyetlerine de başlanmıştır.

Şirket, Ocak-Aralık döneminde toplamda **126 bin ton** satışa ulaşmıştır.

Chittagong Tesisi

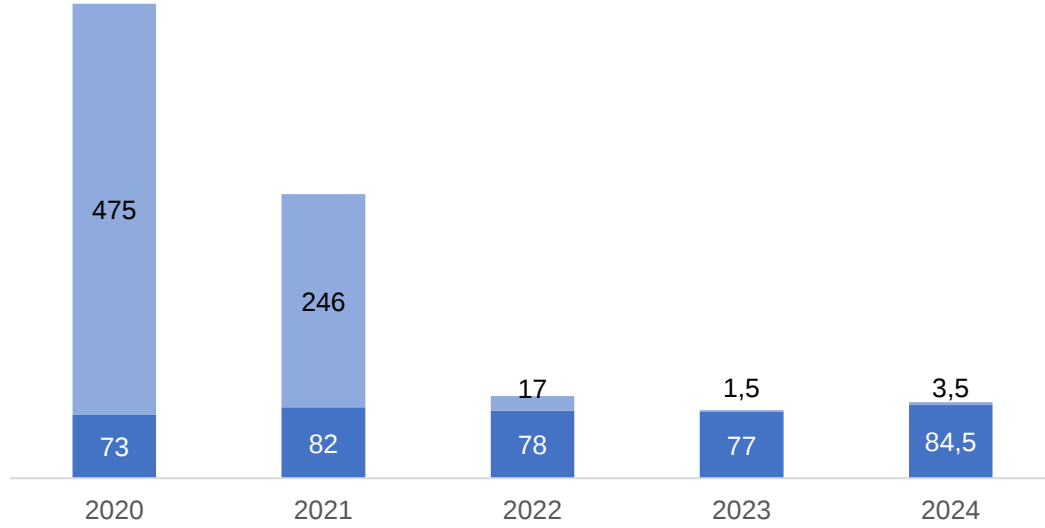


Dhaka Tesis İnşaatı



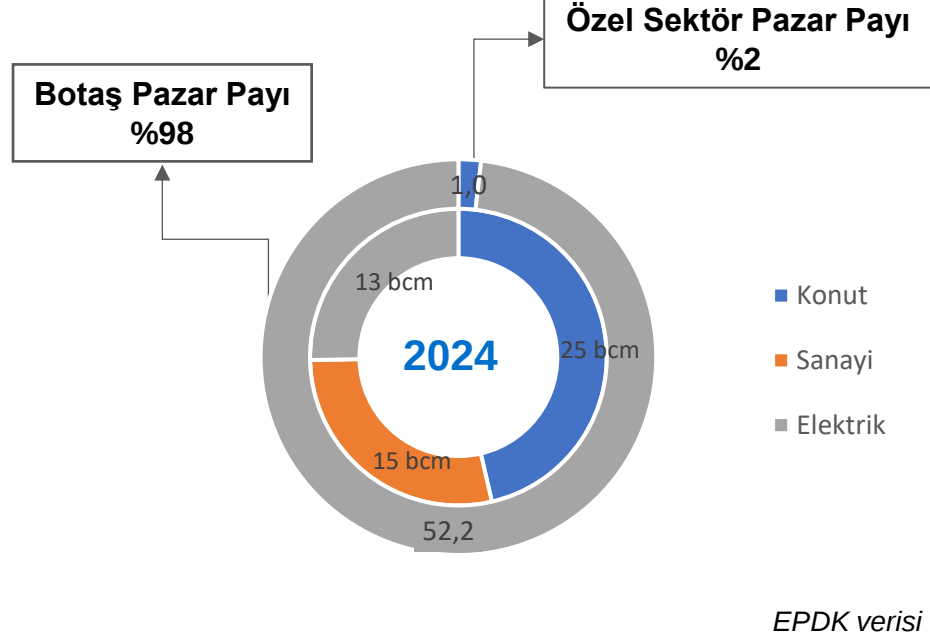
Satış Hacmi (mcm)

■ LNG ■ Boru Gazı



- 2024 yılında boru gazı satışı ve LNG satışı yaparak toplamda **1,7 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.

Türkiye Doğal Gaz Piyasası



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 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Göstergeler (mn TL)	2023	2024	Fark %
Satış Gelirleri	92.231	80.874	(12)
Brüt Kâr	7.978	7.154	(10)
FAVÖK*	3.209	2.329	(27)
Esas Faaliyet Kârı	1.830	1.413	(23)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**	444	211	(53)
Finansman Geliri/(Gideri)	(646)	435	167
Parasal Kazanç/(Kayıp)	488	(423)	(187)
VÖK	2.117	1.636	(23)
Net Kâr	2.003	1.147	(43)

- Toplam LPG satış tonajının geçen yılın %13 altında gerçekleşmesi, satış gelirlerinin ve geçen yılın gerisinde kalmasına neden olmaktadır.
- Brüt karı geçen yıla kıyasla olumsuz etkileyen ana unsurlar; (1) satış tonaj düşüşü ve (2) stok zarar etkisidir.
- Net nakit pozisyonu sebebiyle finansman gelirlerinde oluşan iyileşme, enflasyon muhasebesi kapsamında oluşan parasal kayıp ile erozyona uğramaktadır.

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

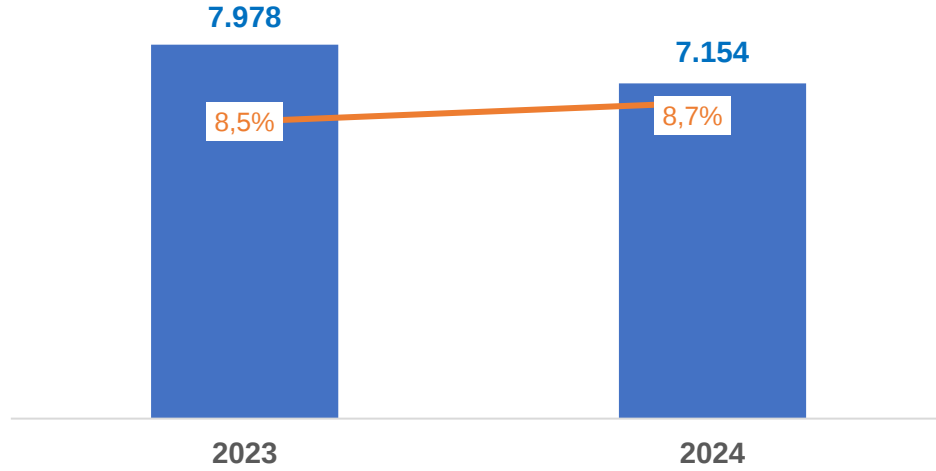
** Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) paylar dahildir.

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

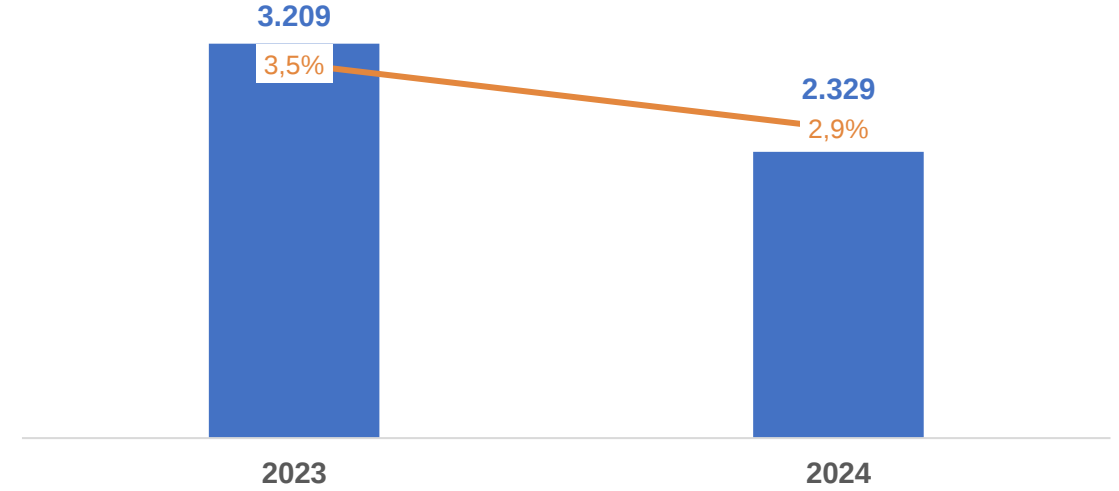
Brüt Kâr ve & Brüt Kâr Marjı

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



FAVÖK* & FAVÖK Marjı

■ FAVÖK* (M TL) — FAVÖK Marjı (%)



*Diğer faaliyetlerden gelir/gider hariç

Konsolide Finansallar (1/3)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Göstergeler (mn TL)	2023	2024	Fark %
Satış Gelirleri	93.608	81.773	(13) 
Brüt Kâr	7.165	6.874	(4) 
FAVÖK*	1.682	1.753	4 
Esas Faaliyet Kârı	305	875	187 
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**	7.786	1.773	(77) 
Finansman Geliri/(Gideri)	(667)	421	163 
Parasal Kazanç/(Kayıp)	467	(426)	(191) 
VÖK	7.892	2.645	(66) 
Net Kâr***	8.596	2.123	(75) 

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

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

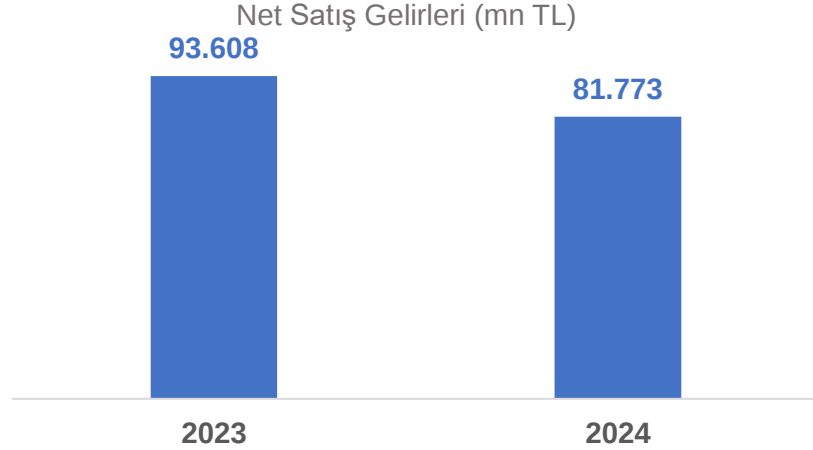
*** Ana ortaklık payı

- LPG ve Doğal Gaz segmentinde 1.413 mn TL olarak gerçekleşen esas faaliyet karı, Sendeo'nun 527 mn TL zarar etkisi sebebi ile konsolide seviyede 875 mn TL'ye düşmektedir.
- Sendeo faaliyet zararının geçen yıla göre düşmesi sonucu 2024 yılı konsolide FAVÖK geçen yılın %4 üzerindedir.
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların katkısı 2023 yılında 7.347 mn TL iken (EYAŞ: 7.331 mn TL), 2024 yılında 1.665 mn TL'ye gerilemiştir. (EYAŞ: 1.750 mn TL // OAGM: 87 mn TL // Sendeo -189 mn TL // United Aygaz 16 mn TL).

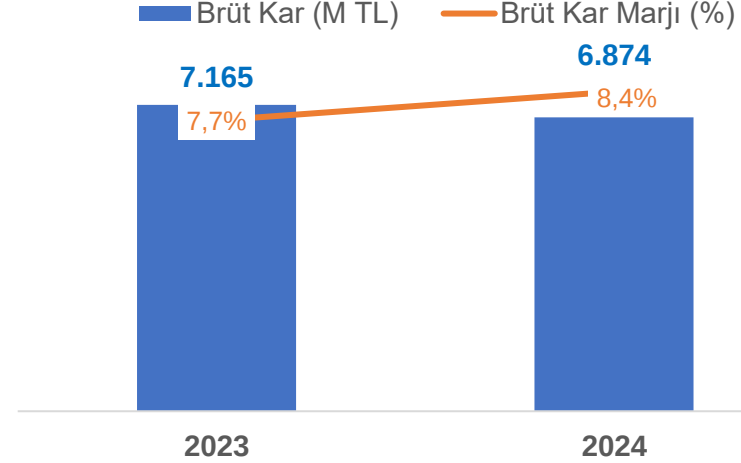
Konsolide Finansallar (2/3)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

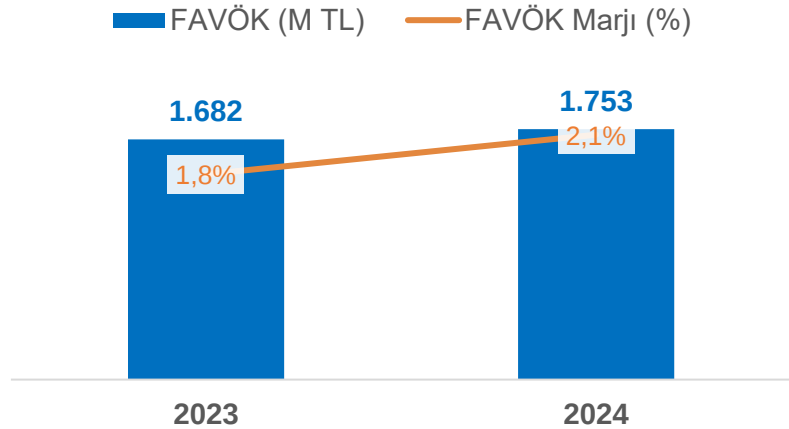
Satış Geliri (mn TL)



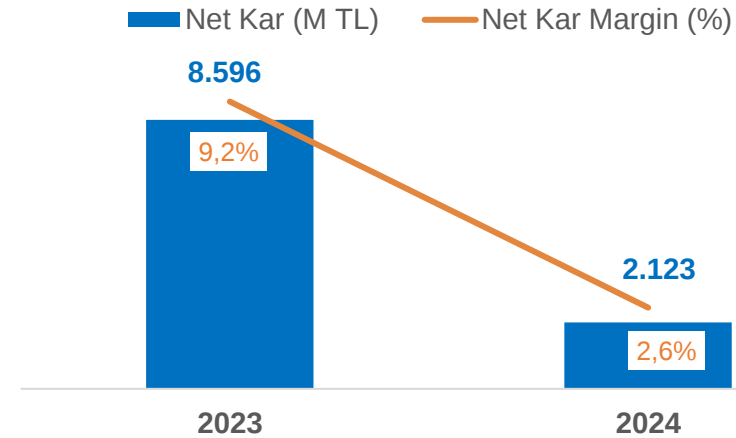
Brüt Kâr & Brüt Kâr Marjı



FAVÖK* & FAVÖK Marjı



Net Kâr** & Net Kâr Marjı

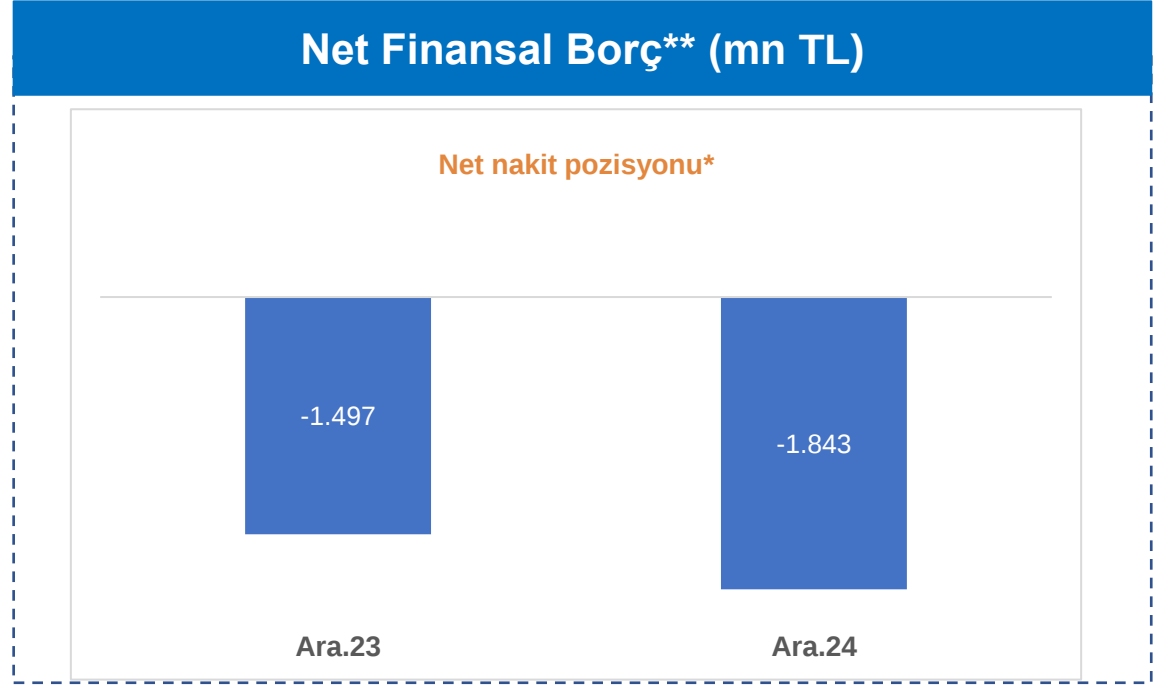
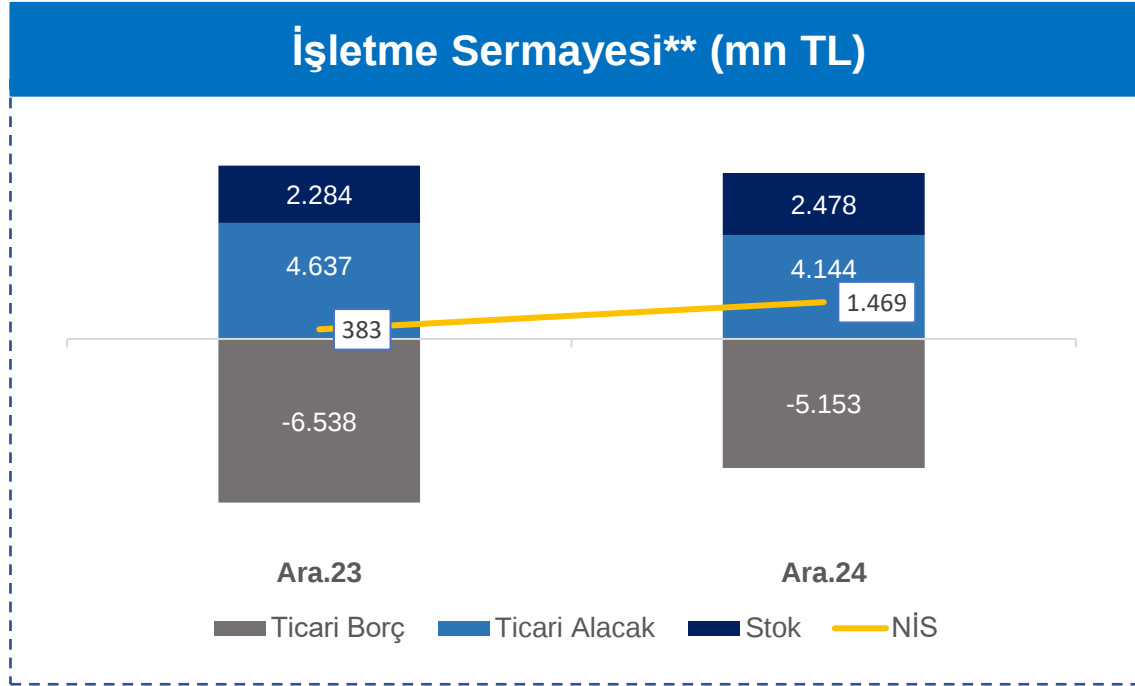


* Diğer gelir ve gider hariç

** Ana ortaklık payı

Konsolide – Net İşletme Sermayesi ve Net Nakit Pozisyonu (3/3)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)



- 31 Aralık 2024 itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı **1.469 mn TL**'dir (31 Aralık 2023: 383 mn TL).
- Aralık sonu brüt nakit **3,8 milyar TL**, toplam finansal borçlar ise **2 milyar TL**'dir. Böylece 2024 yıl sonunda 1,8 milyar TL net nakit pozisyonu bulunmaktadır. Finansal borçların tamamı bankalardan alınan yabancı para (USD) kredilerden oluşmaktadır.

*Ticari borç tutarına, konsolide bilançoda diğer kısa vadeli yükümlülükler içerisinde raporlanan ÖTV eklenmiştir.

**Endekslenmemiş nominal tutarlardır.

Konsolide Gelir Tablosu - Özet

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Gelir Tablosu (mn TL)	12A 2023	12A 2024	Fark (%)***	2023 4Ç	2024 4Ç	Fark (%)***
Satış Gelirleri	93.608	81.773	(13)	22.961	20.151	(12)
Brüt Kâr	7.165	6.874	(4)	1.508	1.644	9
<i>Brüt Kâr Marjı</i>	<i>7,7%</i>	<i>8,4%</i>	<i>0,8</i>	<i>6,6%</i>	<i>8,2%</i>	<i>1,6</i>
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	305	875	187	(225)	405	280
<i>Esas Faaliyet Kâr Marjı</i>	<i>0,3%</i>	<i>1,1%</i>	<i>0,7</i>	<i>-1,0%</i>	<i>2,0%</i>	<i>3,0</i>
Vergi Öncesi Kâr	7.892	2.645	(66)	5.000	837	(83)
<i>VÖK Marjı</i>	<i>8,4%</i>	<i>3,2%</i>	<i>(5,2)</i>	<i>21,8%</i>	<i>4,2%</i>	<i>(17,6)</i>
Net Kâr*	8.596	2.123	(75)	5.772	719	(88)
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>9,2%</i>	<i>2,6%</i>	<i>(6,6)</i>	<i>25,1%</i>	<i>3,6%</i>	<i>(21,6)</i>
EBITDA**	1.682	1.753	4	(67)	539	901
<i>EBITDA Marjı</i>	<i>1,8%</i>	<i>2,1%</i>	<i>0,3</i>	<i>-0,3%</i>	<i>2,7%</i>	<i>3,0</i>

*Ana ortaklık payı

**Diğer gelir ve gider hariç

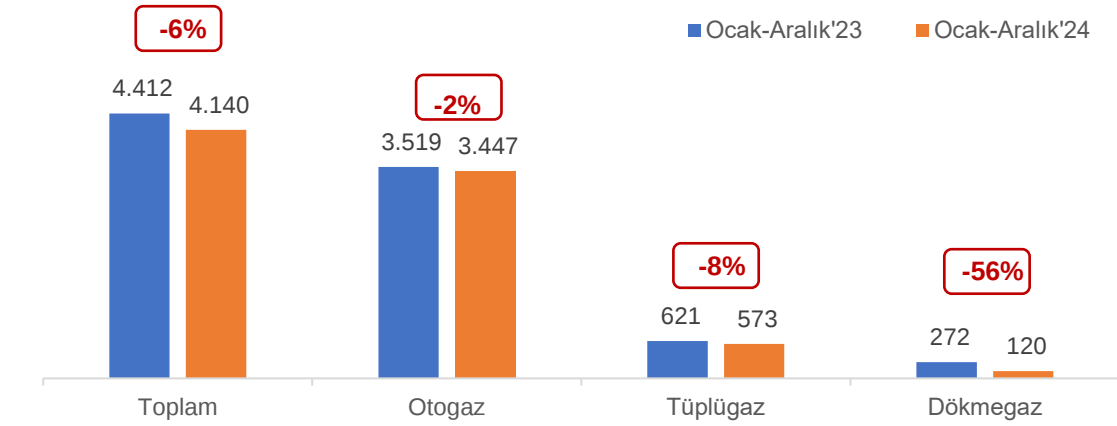
*** Marjlarda puan değişimler yer almaktadır.

Konsolide Bilanço - Özet

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Bilanço (mn TL)	31.12.2023	31.12.2024	Fark	Fark (%)
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.084	3.844	(1.240)	(24)
Ticari Alacaklar	5.819	4.144	(1.675)	(29)
Stoklar	2.866	2.478	(388)	(14)
Maddi Duran Varlıklar	6.327	8.269	1.942	31
Özkaynak Yönt. Değ. Var.	40.323	38.182	(2.141)	(5)
Toplam Varlıklar	66.687	61.850	(4.837)	(7)
Finansal Borçlar	3.206	2.001	(1.205)	(38)
Ticari Borçlar	7.556	4.542	(3.014)	(40)
Özkaynaklar	52.221	52.273	52	0,1
Toplam Kaynaklar	66.687	61.850	(4.837)	(7)
Net Nakit (Borç)	1.879	1.843	(35)	(2)

Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



Kaynak: EPDK

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

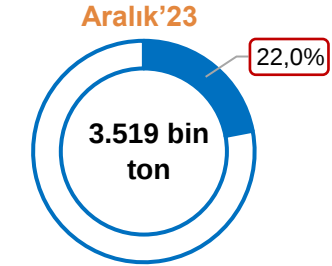
- Aygaz tüplügaz pazar payı %41,6, otogaz pazar payı ise %22,1 olarak gerçekleşmiştir.
- Her iki segmentte de pazar liderliği devam etmiş olup, Aygaz'ın toplam LPG pazar payı ise %25,2'dir.

Aygaz Pazar Payları

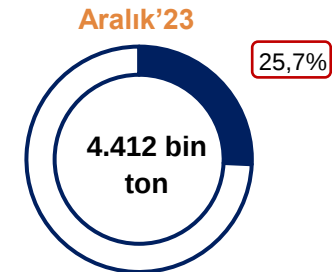
Tüplügaz



Otogaz

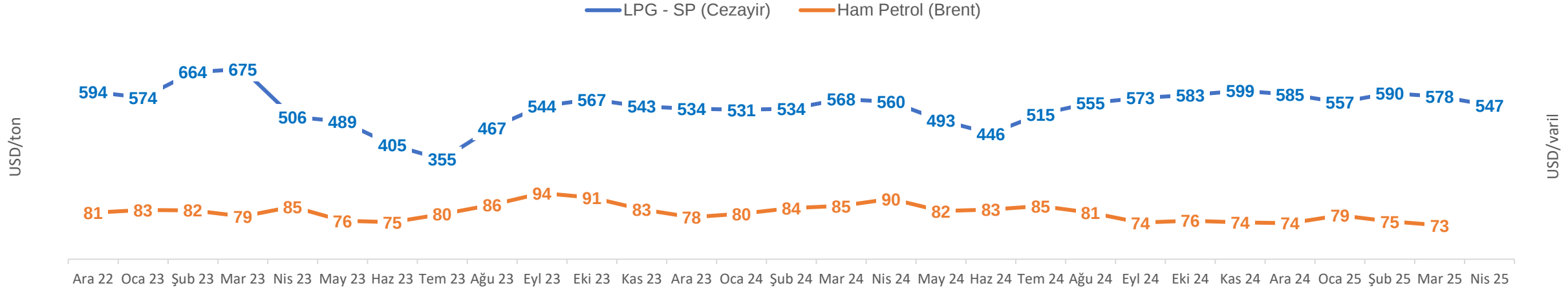


Toplam



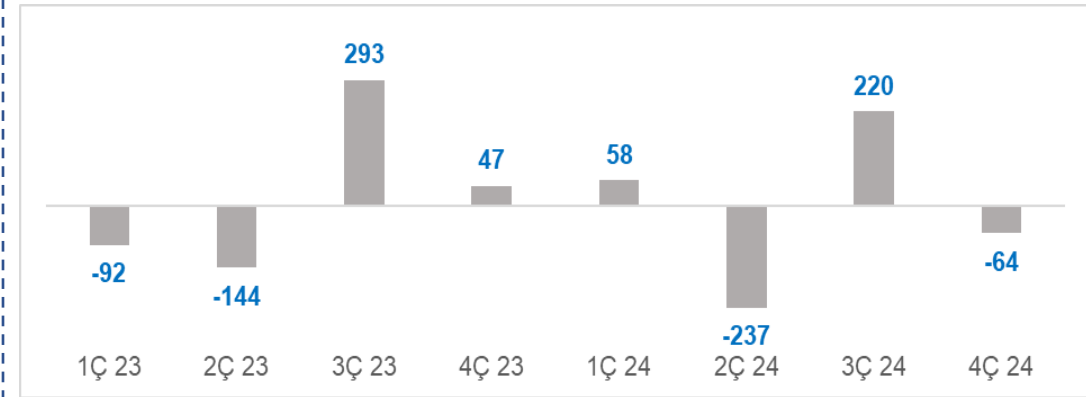
Kaynak: EPDK

LPG & Brent Küresel Fiyatlar



- 2024 yılına artış trendiyle başlayan Sonatrach fiyatı (SP), Haziran ayını 446 USD/ton, Eylül ayını 573 USD/ton ve Aralık ayını 585 USD/ton olarak kapatmıştır.
- Ocak-Aralık döneminde SP etkisi kaynaklı **stok zararı -22 mn TL**'dir. (Ocak-Aralık 2023: +104 mn TL stok karı).

SP'nin Çeyreklik Stok Etkisi* (mn TL)



*Enflasyon muhasebesi uygulanmamış, nominal tutarlardır.



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 220 - 230 bin ton



Otogaz: 755 - 785 bin ton



**Pazar
Payı**



Tüplügaz: 41,0% - 43,0%



Otogaz: 21,5% - 22,5%





Aygaz **Sürdürülebilirlik Stratejisi** belirlendi. Sürdürülebilirlik yönetim yapısı kurgulandı.

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

2030 **Kapsam 1-2 emisyonlarında %50** azaltım hedefi

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



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**



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

Temiz su tüketiminde **%40**, **tehlikeli atıklarda %50 azaltım hedefi**

Sürdürülebilir Tedarik Zinciri projesi kapsamında tedarikçilerin gelişimi ve değerlendirilmesi



"Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası" ile Yönetim Kurulu'nda **kadın üye** oranı **%25**



Birleşmiş Milletler Kadın Birimi Nesiller Boyu Eşitlik Forumu kapsamında, **teknoloji ve inovasyonda toplumsal cinsiyet eşitliği seferberliği** doğrultusunda yaklaşık 85 bin genç kadın yeteneğe girişimcilik yolculuklarında gelişim imkânı



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

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

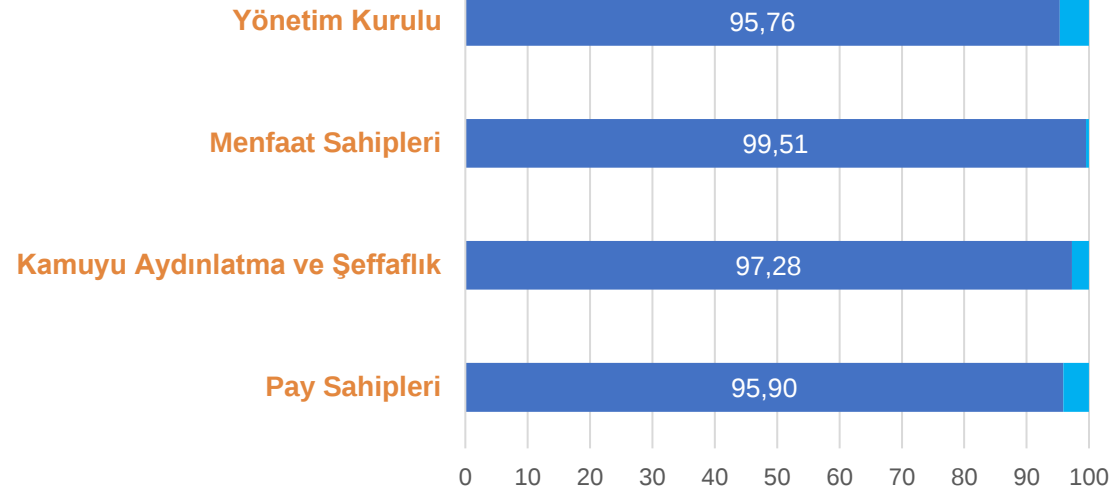


Operasyonel Risk

- 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)

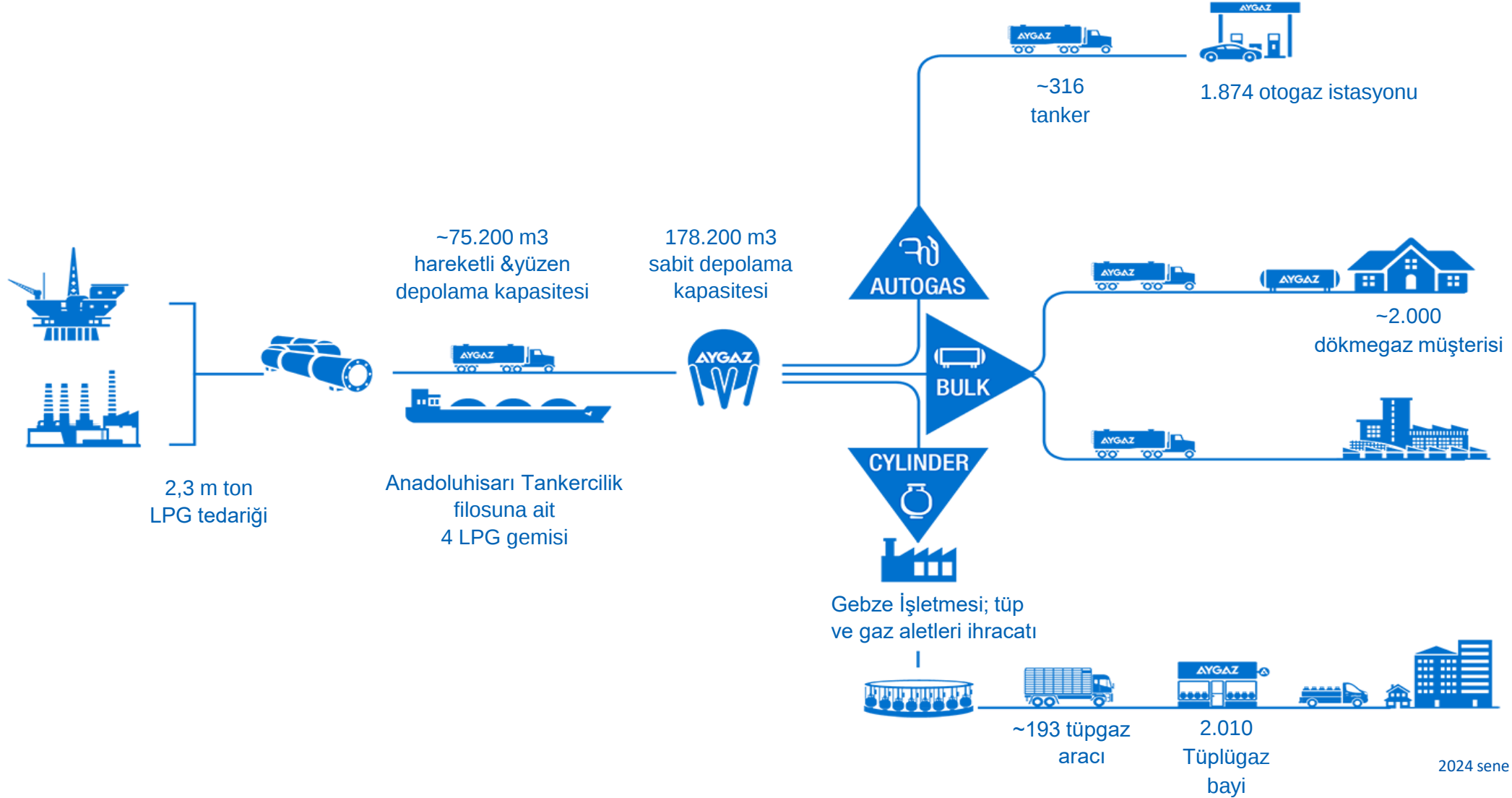
BB / (Stabil Görünüm)

Kaynak: JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.



Marka Gücü & Kesintisiz Pazar Lideri	✓ Jenerik marka– Türkiye’de tüplügaz ve otogaz denince akla gelen ✓ LPG pazarının tüm segmentlerinde lider ✓ Piyasa yapıcı ✓ Ölçek ekonomisi avantajları
Güçlü Bayi & Lojistik Ağı	✓ Türkiye çapında 4.000’in üzerinde bayi ✓ 5 dolum tesisi, 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	✓ Türkiye LPG sektörünün ilk ve tek AR-GE merkezi ✓ GreenOdor – Ar-Ge ürünü, kükürt salımını önleme hedefi ile geliştirilen dünyadaki ilk kükürtsüz LPG kokulandırıcısı ✓ «Aygaz ve Müşteri» arasında oluşturulan yeni dijital kanallar
Uzun Vadeli Strateji Geliştirici	✓ Bangladeş LPG pazarına yatırım – 2015 ve 2021 arasında ortalama %45 büyüme ile dünyanın en hızlı büyüyen LPG pazarlarından biri ✓ Tedarik zincirinden ilave katma değer elde etme hedefi
Finansal Sağlamlık	✓ Ana faaliyet konusu olan LPG dağıtımdan sürdürülebilir nakit yaratımı ✓ Yeni yatırımlara olanak sağlayan güçlü bilanço yapısı ve net nakit pozisyonunda bulunulması ✓ Hissedarları için değer yaratma amacı ile düzenli temettü ödeme

LPG Değer Zinciri



2024 sene sonu verileri

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

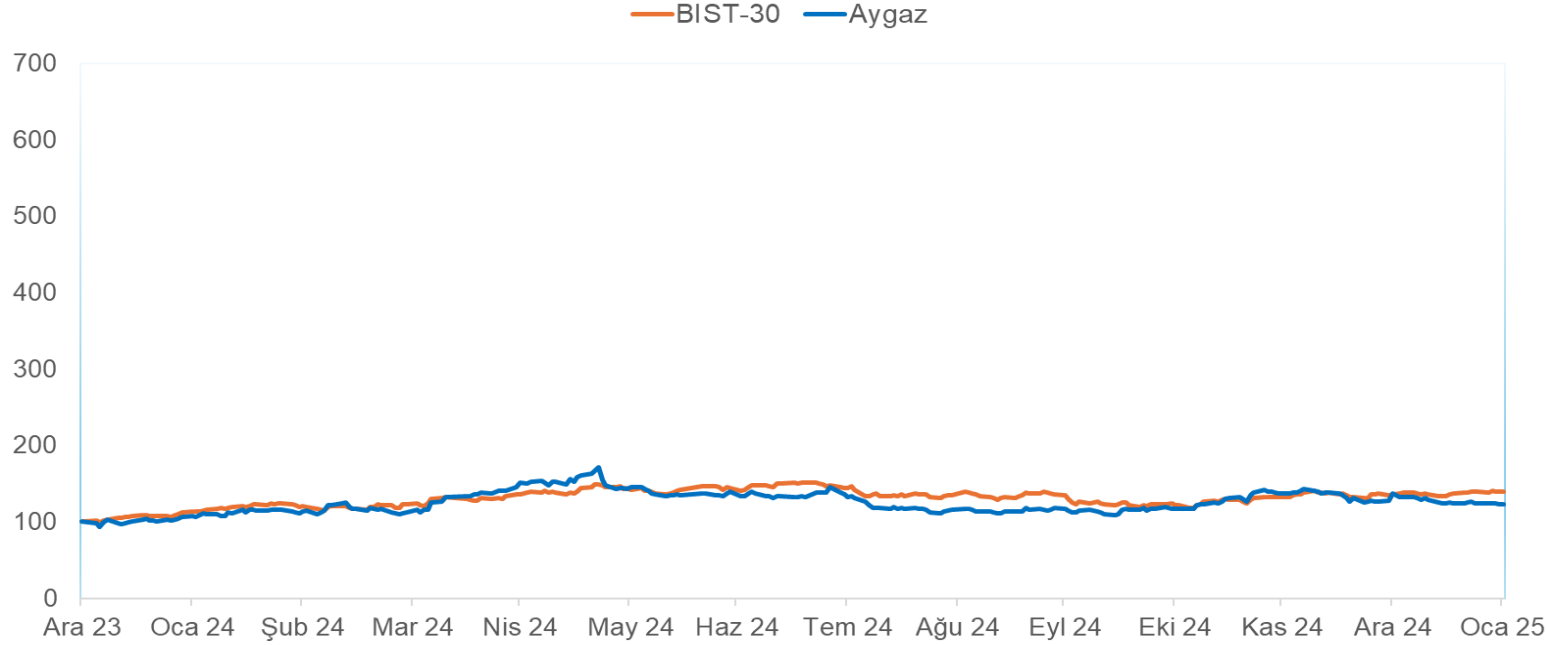
** Eski unvanı: Aygaz Aykargo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

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

Finansal Yatırımlar:

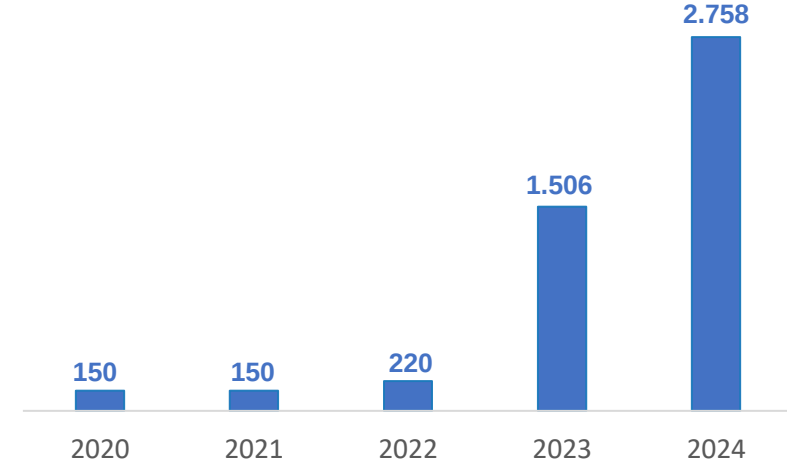
- ✓ Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (%3,93)
- ✓ Ram Dış Ticaret A.Ş. (%2,5)

Aygaz Hisse Fiyat Gelişimi



- Aygaz şirket değeri Aralık 2024 sonu itibarıyla son 1 yılda %37 artış göstererek 28,4 milyar TL seviyesinden 38,9 milyar TL (1,1 milyar USD) seviyesine yükselmiştir.
- Aynı dönemde BIST 100 %33, BIST 30 ise %36 değer 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/
GSYH¹

~7%

İhracat/Türkiye'nin
İhracatı

~7%

Ar-Ge Harcamaları/ Özel
Sektör Ar-Ge Harcamaları²

~19%

Koç Topluluğu Piyasa
Değeri/Borsa İstanbul 100
Endeksi Piyasa Değeri

**Fortune
Global 500**

Listedeki Tek Türk
şirketi³

~14,0 milyar \$

Son 5 yıldaki kombine
yatırımlar⁴

Bütün veriler 2024 yıl sonu itibarıyladır.

1 TÜİK 2024 verilerine göredir.

2 TÜİK 2024 ar-ge verilerine göredir.

3 2024 raporu (2023 konsolide gelirlere göredir)

4 2019-2024 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 Derneği
FOB	Güvertede Teslim
CIF	Mal bedeli, Sigorta & Navlun
Med	Akdeniz
VLGC	Çok Büyük Gaz Tankeri
EYAŞ	Enerji Yatırımları A.Ş.
LNG	Likit Doğal Gaz
Mcm	Milyon Metreküp
Bcm	Milyar Metreküp
BIST	Borsa İstanbul
GHG	Sera Gazı Protokolü

- 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.
- 2024 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.