

**AYGAZ**

# YATIRIMCI SUNUMU

Şubat 2019



# 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**

**2018**

**₺ 9,6 milyar**

**SATIŞ GELİRİ**

**2 m ton**

**SATIŞ TONAJI**

**%26\***

**LPG PAZAR PAYI**

**ENERJİ  
SEKTÖRÜNDE  
ÇEŞİTLENDİRİLMİŞ  
İŞTİRAK PORTFÖYÜ**

DOĞAL GAZ

**AYGAZ  
DOĞALGAZ**

RAFİNERİ

**Tüpraş**

**Entek**

ELEKTRİK ÜRETİMİ

\*EPDK Aralık

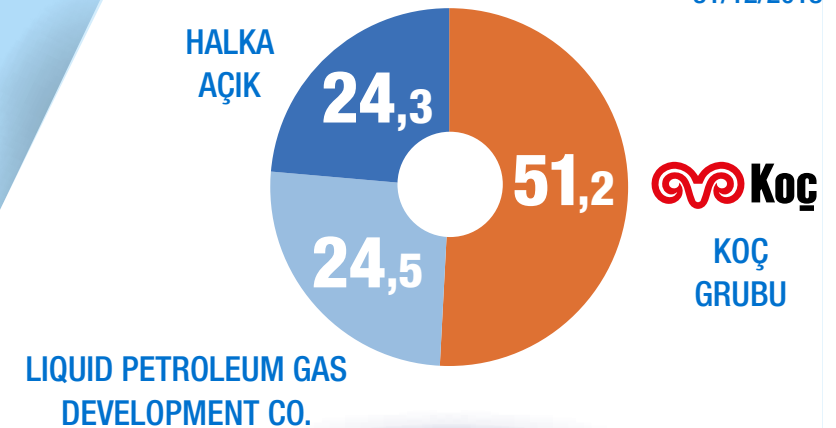
# > Genel bakış

## ÖZET FİNANSAL DURUM

| (Kons. m TL)                  | 2018         | 2017  | 2016  | 2018-2017 Değişim |
|-------------------------------|--------------|-------|-------|-------------------|
| <b>Satış Gelirleri</b>        | <b>9.554</b> | 8.469 | 6.749 | %13               |
| <b>VAFÖK</b>                  | <b>160</b>   | 352   | 394   | -%55              |
| <b>Net Kar</b>                | <b>228</b>   | 577   | 416   | -%60              |
| <b>VAFÖK Marjı</b>            | <b>%2</b>    | %4    | %6    | -2                |
| <b>Net Kar Marjı</b>          | <b>%2</b>    | %7    | %6    | -5                |
| <b>Satış Tonajı (000 ton)</b> | <b>2.000</b> | 2.154 | 2.109 | -%7               |

## ORTAKLIK YAPISI (%)

31/12/2018



# > Ana iş alanı - LPG dağıtımı

LPG'de jenerik marka

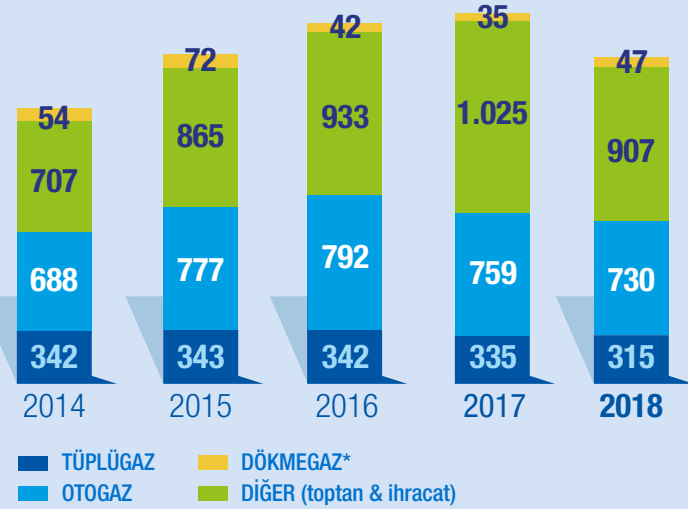
Kuruluşundan bugüne Türkiye'nin en çok tercih edilen LPG markası

Türkiye'nin en büyük 11. sanayi şirketi (2017 yılı)

3 markasıyla pazar lideri

**AYGAZ** **Mogaz** **Lipetgaz**

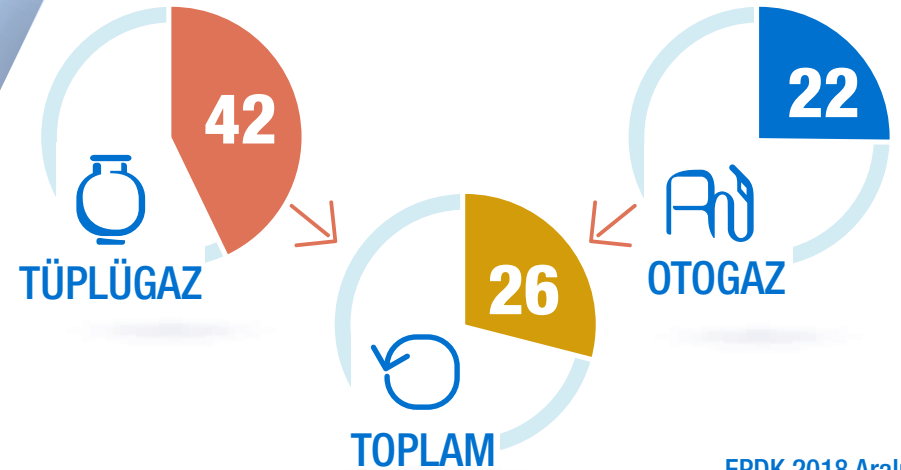
AYGAZ SATIŞLARI (000 tons)



\* Petrokimya satışları dahil edilerek

EPDK, Aygaz

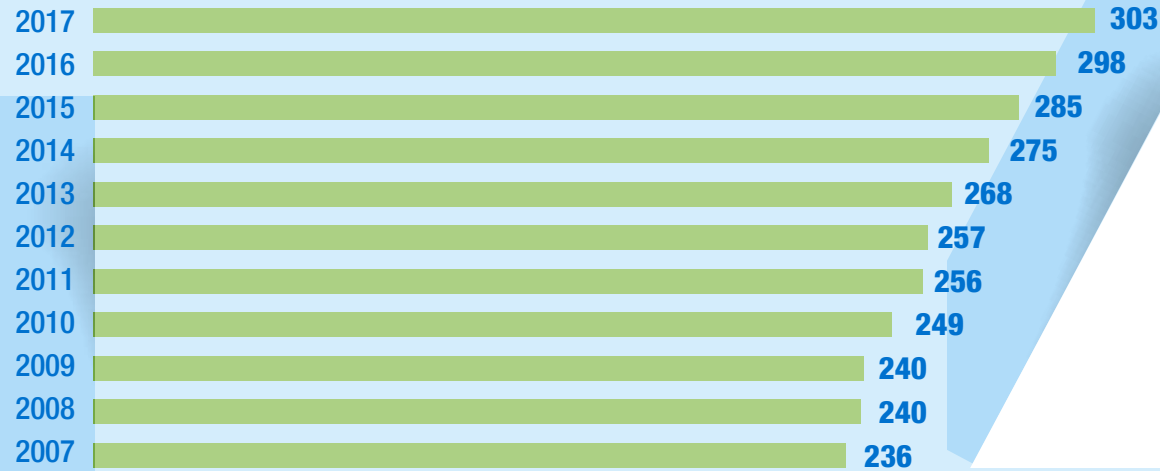
PAZAR PAYLARI (%)



EPDK 2018 Aralık

# > 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;



## 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

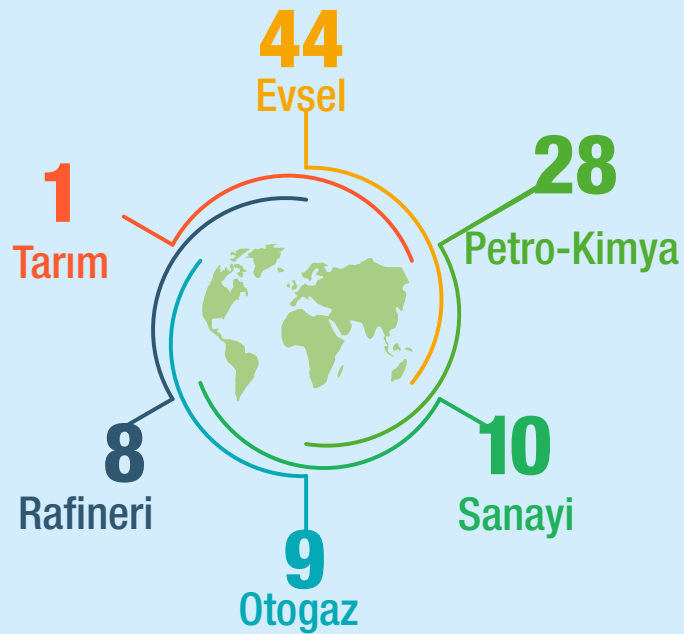


Evde ve ulaşımda daha temiz, güvenli ve ekonomik

WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2018

# > Dünya LPG tüketimi

## Sektörel Dünya LPG Tüketimi 2017 (%)



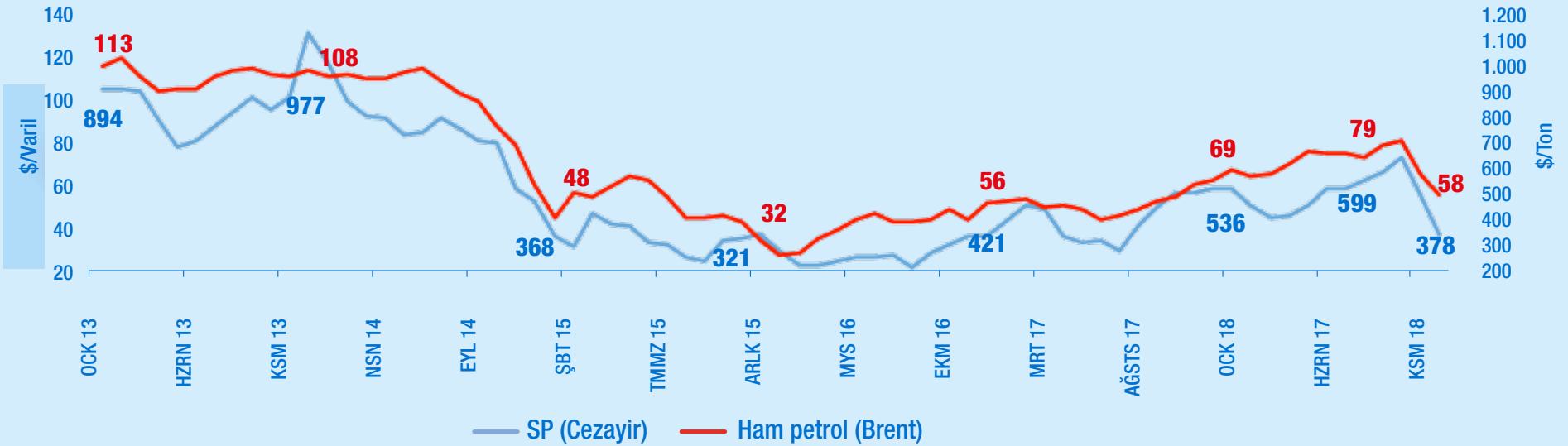
## Bölgesel Dünya LPG Tüketimi 2017 (%)



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2018



# > LPG ve ham petrol fiyatı



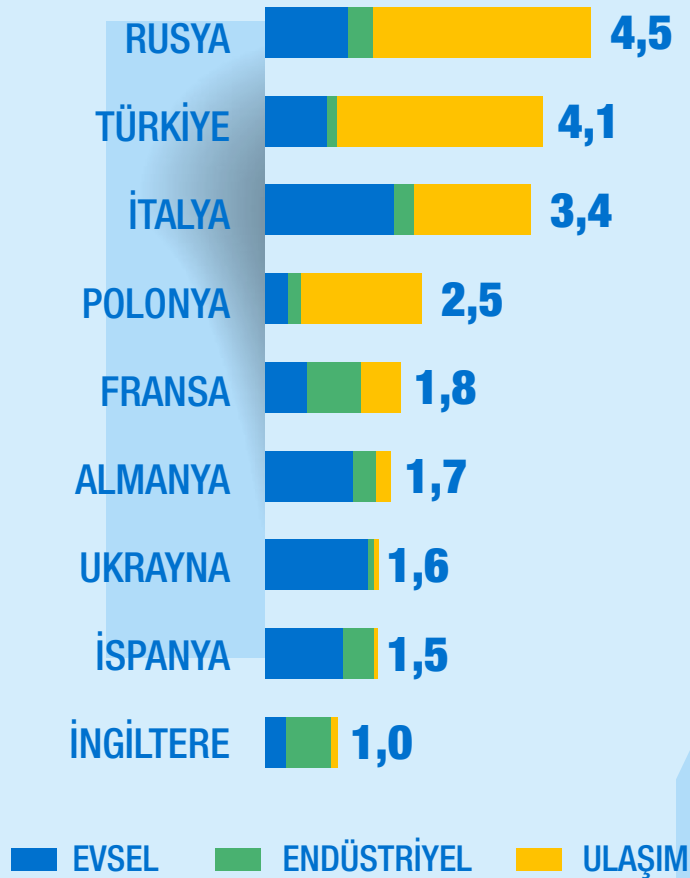
- LPG ve ham petrol fiyatları arasında bir korelasyon olduğu söylenebilir.
- LPG fiyatlarında mevsimsellik etkisi görülebilir.
- Sonatrach bazlı Aralık LPG fiyatı 378 USD ile 2017 Aralık ayına göre %30 aşığıdır.

Sonatrach / Piyasa verileri



# C Türkiye LPG pazarı

Avrupa LPG tüketimi (m ton)



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2018

4,1 m ton tüketim ile Avrupa'nın en büyük ikinci ve dünyanın en büyük 11.\* pazarı

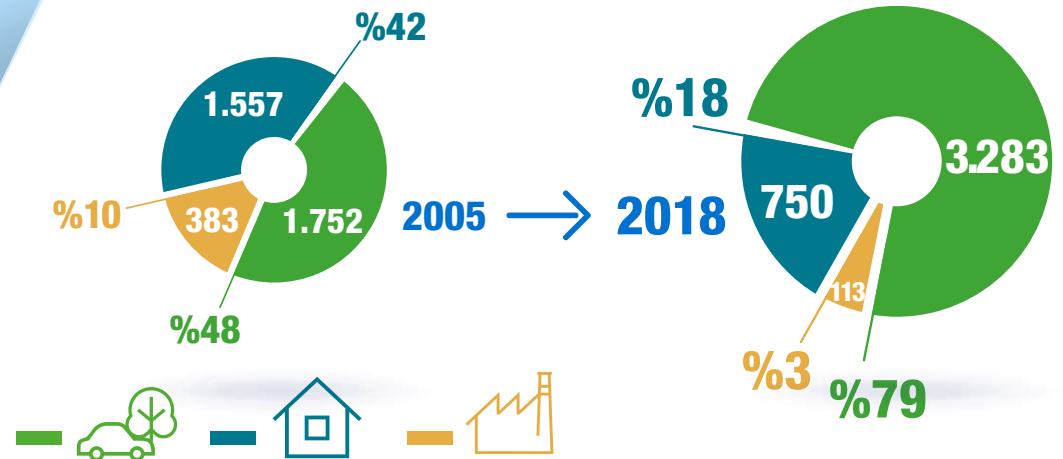
~90 dağıtım şirketi

Tüplügazda ilk 3 ve otopazda ilk 8 oyuncu toplam pazarın %80'den fazlasına sahip durumda.

Liberal Pazar - Düzenleyici organ; EPDK

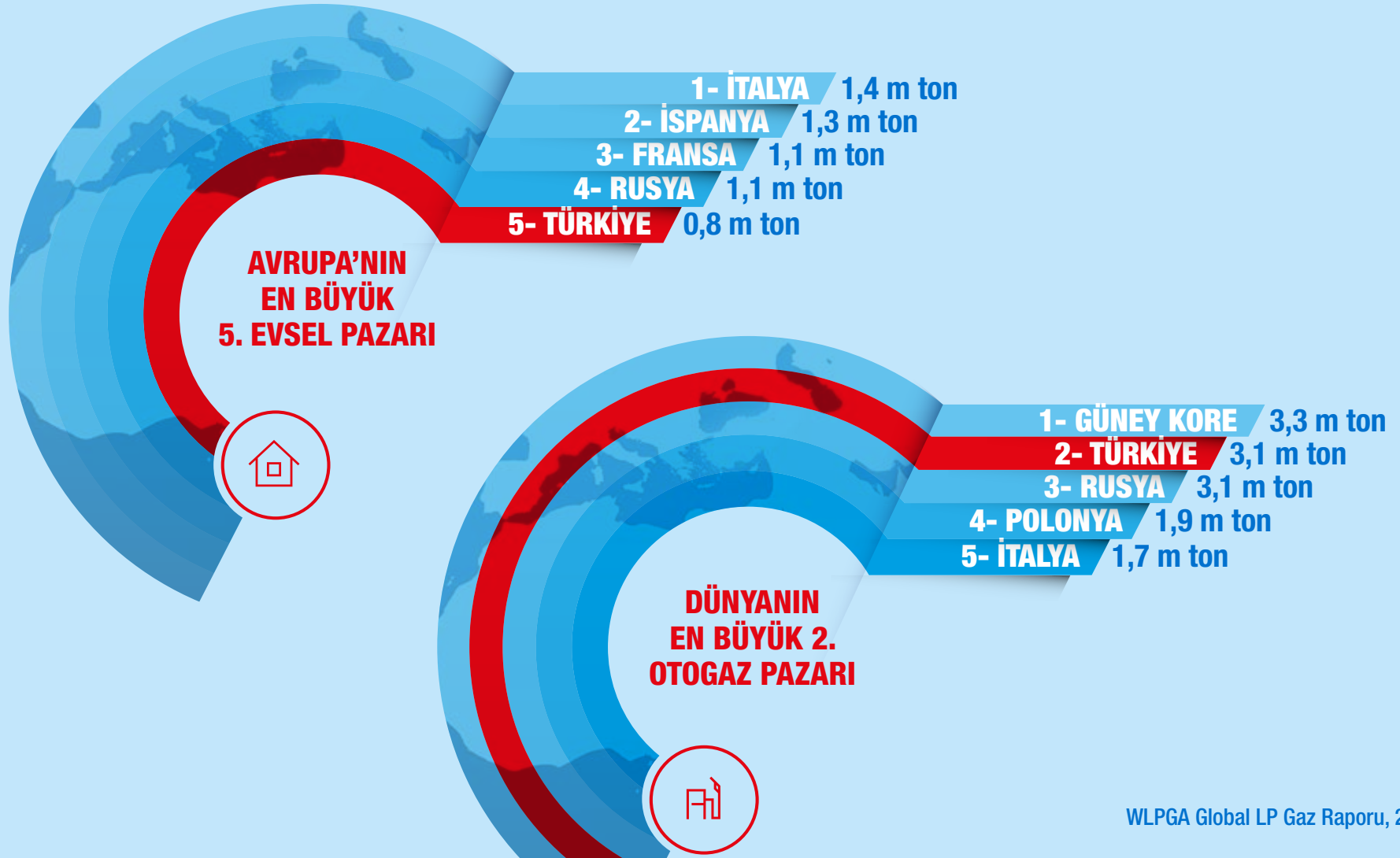
\*petrokimya ve rafineri hariç olarak

## TÜPLÜGAZDAN OTOGAZA DÖNÜŞÜM (000 TON)



EPDK

# LPG pazarı sıralaması



WLPGA Global LP Gaz Raporu, 2018





AYGAZ

201

AYGAZ

202

202

TEHLİKELİ VE YANICI MADDE 2001  
ATEŞLE YAKLAŞMA  
SİGARA İÇİLMEZ



AYGAZ

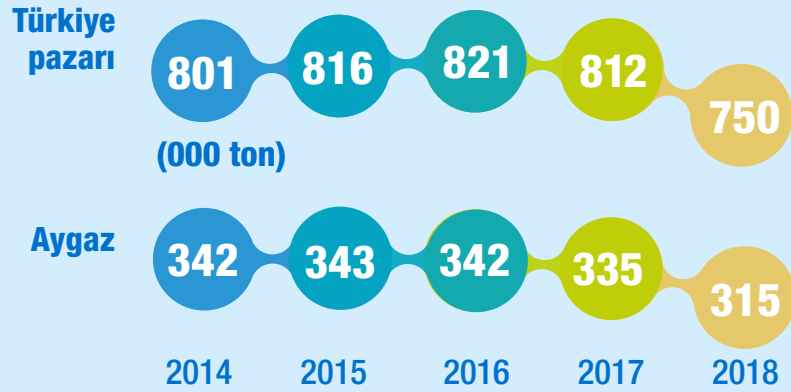
3235

35 N 1172

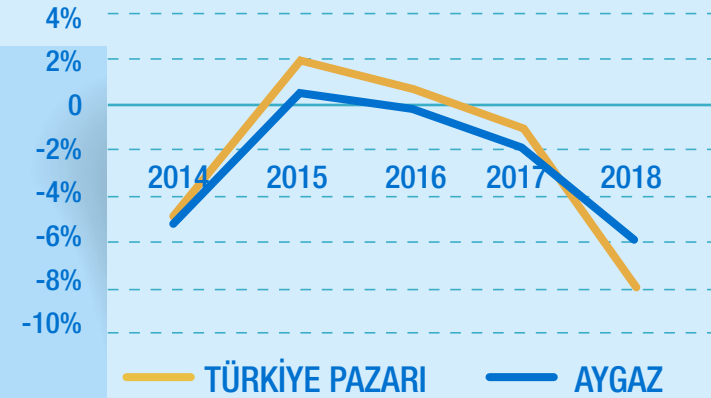


# > Doyum noktasına doğru ilerleyen tüpgaz pazarı

## TÜPGAZ PAZARI



## TÜPGAZ PAZARI YILLIK DEĞİŞİM ORANLARI



2018 yılında devam eden doğal gaz geçişleri, kentsel dönüşüm etkileri ve işyeri müşteri tüketimindeki düşüş nedeniyle; tüpgaz pazarında önceki yıla göre %8 daralma yaşanmıştır.

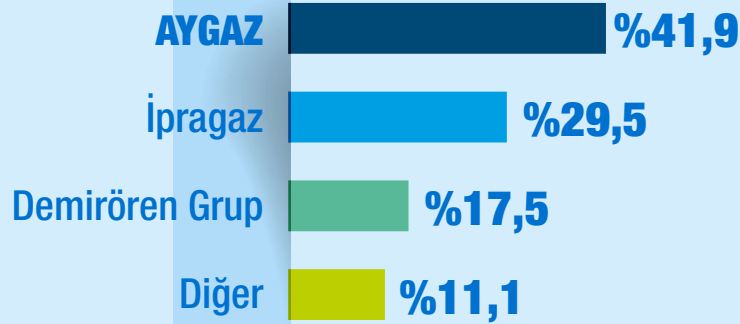
Tüpgaz pazarını etkileyen faktörler;

- Artış gösteren LPG fiyatlarının tüketim üzerinde baskı yaratması
- Doğal gaz ağı büyümesinin yavaşlayarak da olsa devam etmesi

# > Kuruluşundan bugüne tüpgaz pazarının lideri Aygaz



## TÜPGAZ PAZAR PAYLARI



- 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.

| 2017                  | Bayi adedi | Satış tonajı (ton) | Ort bayi satış tonajı (ton) |
|-----------------------|------------|--------------------|-----------------------------|
| Aygaz tüpgaz bayileri | 2.359      | 334.866            | 142                         |
| Toplam tüpgaz bayii   | 7.985      | 812.208            | 102                         |

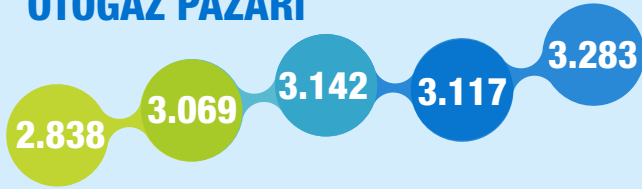
EPDK verisi



# Dünyanın en büyük ikinci otogaz pazarı

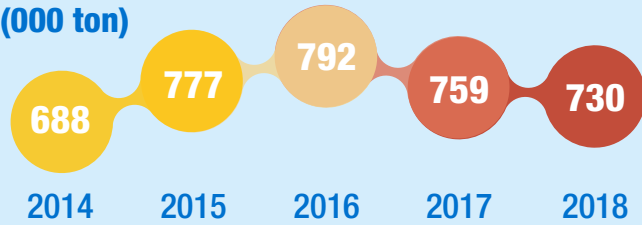
## OTOGAZ PAZARI

Türkiye pazarı

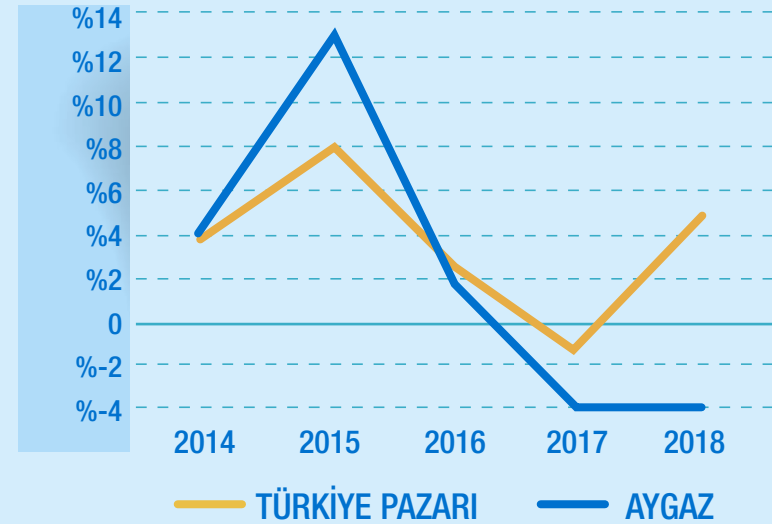


(000 ton)

Aygaz



## OTOGAZ PAZARI YILLIK DEĞİŞİM ORANLARI



2003'ten bugüne istikrarlı büyümesini sürdüren pazar, 2017 yılında yükselen fiyatların baskısıyla %1'e yakın daraldıktan sonra 2018 yılında %5 büyümüştür.

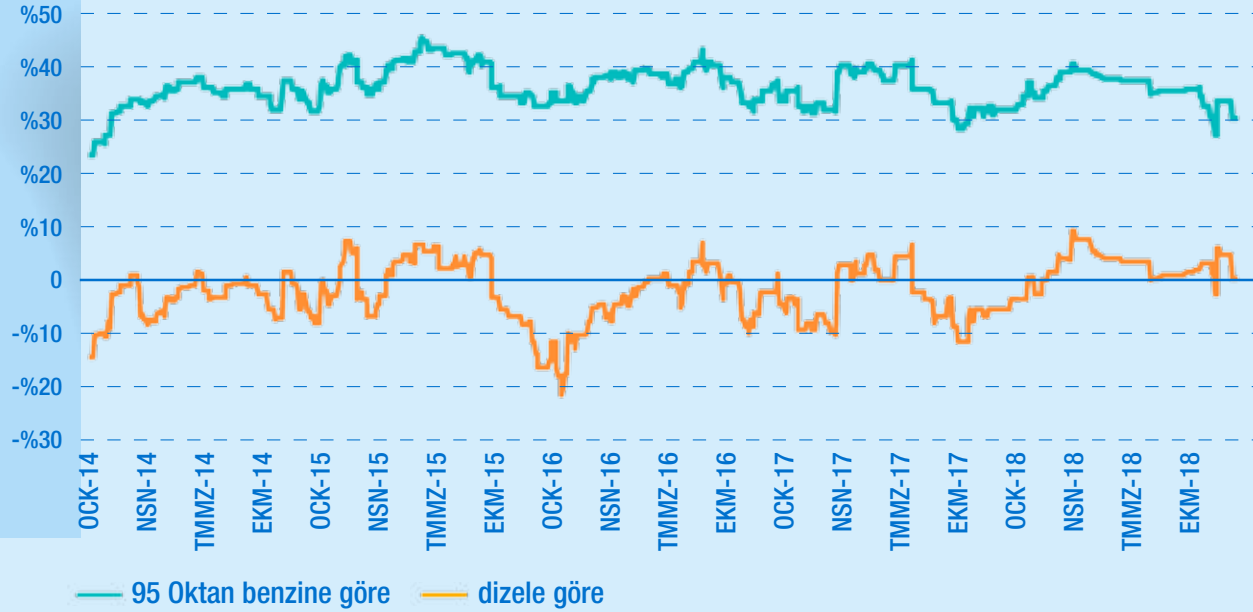
Otogaz pazarını etkileyen faktörler;

- Benzine göre ortalamada %30 daha ekonomik
- Ulusal ve yerel oyuncuların yoğun fiyat rekabeti
- Büyümesini sürdüren otogazlı araç parkı
- Otomobil üreticilerinin LPG'ye artan ilgisi ve araç garantisinin sürdüğü dönüşümler

EPDK verisi



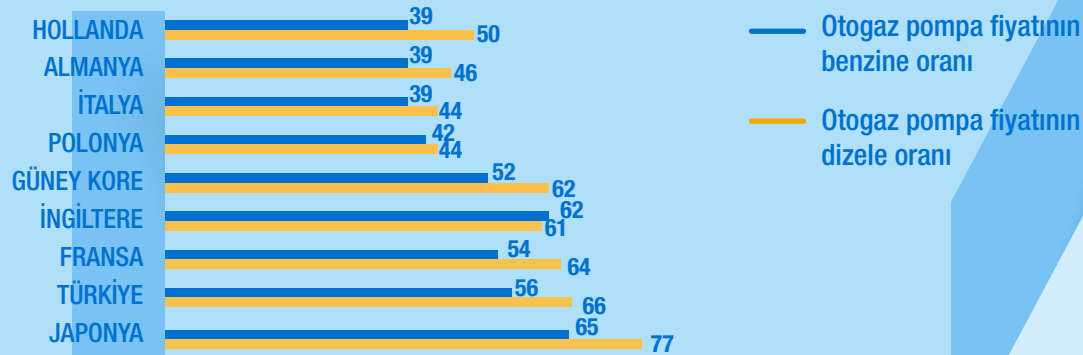
# Otogazın fiyat ekonomisi



**30%+**

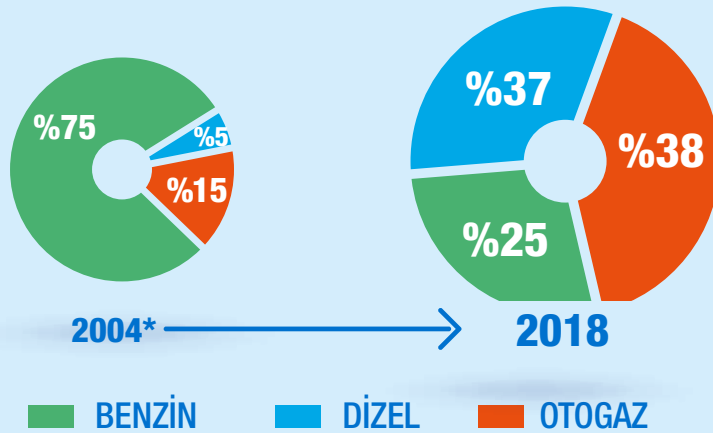
**benzine göre  
fiyat avantajı**

## DÜNYA OTOGAZ POMPA FİYATLARI (%)\*



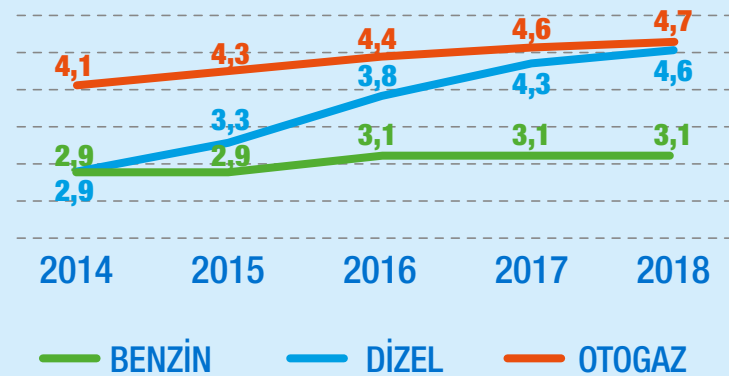
# Otogaz; Türkiye'de en yaygın kullanılan binek otomobil yakıtı

## YAKIT TÜRÜNE GÖRE TRAFİKTE TESCİLLİ ARAÇ ORANLARI



\* Yakıt tipi bilinmeyen araç: %5

## TÜRKİYE ARABA PARKI (m araç)



- 2011 yılından beri en çok kullanılan binek araç yakıtı
- 4,7 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

## OTOMOBİL SAHİPLİK ORANI

575/1000

AVRUPA

150/1000

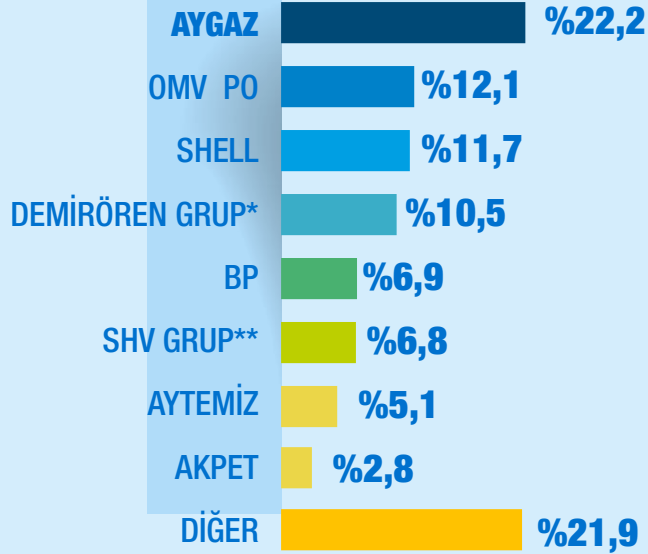
TÜRKİYE

TÜİK, ACEA

# Aygaz; Dünyanın en büyük 2. otogaz pazarının lideri

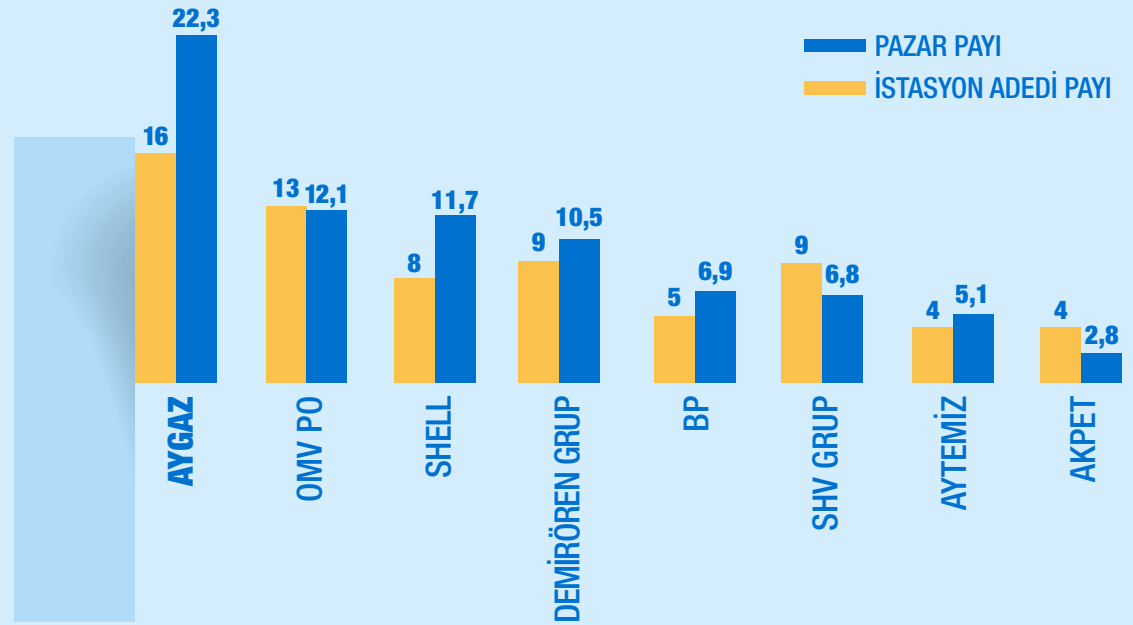


## OTOGAZ PAZAR PAYLARI



\*Milangaz & Total \*\* 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

| 2018                  | Bayi adedi | Satış hacmi (ton) | Ort. bayi satışı (ton) |
|-----------------------|------------|-------------------|------------------------|
| Aygaz otogaz bayileri | 1.718      | 730.105           | 425                    |
| Toplam otogaz bayii   | 10.644     | 3.283.197         | 308                    |

EPDK

# Otogaz araç parkında büyüme

**177.000**



Yıllık dönüşüm  
adedi

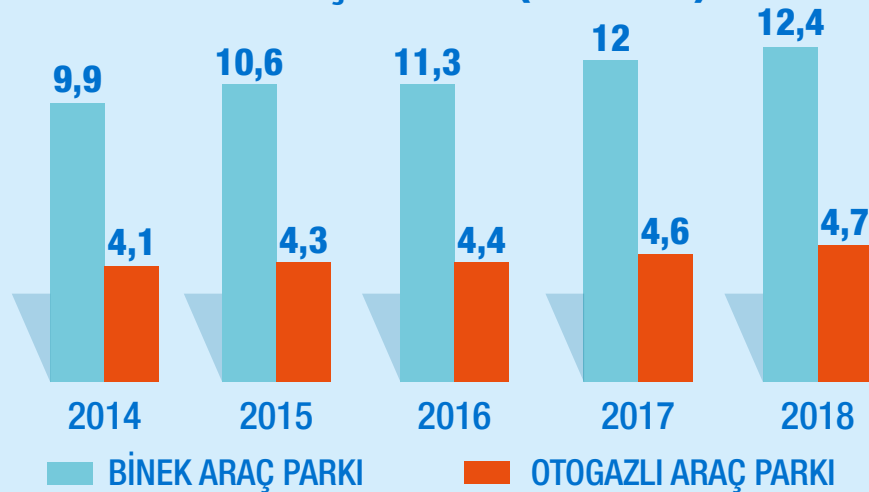
1.000+ dönüşüm noktası

\$500 Ort. dönüşüm maliyeti

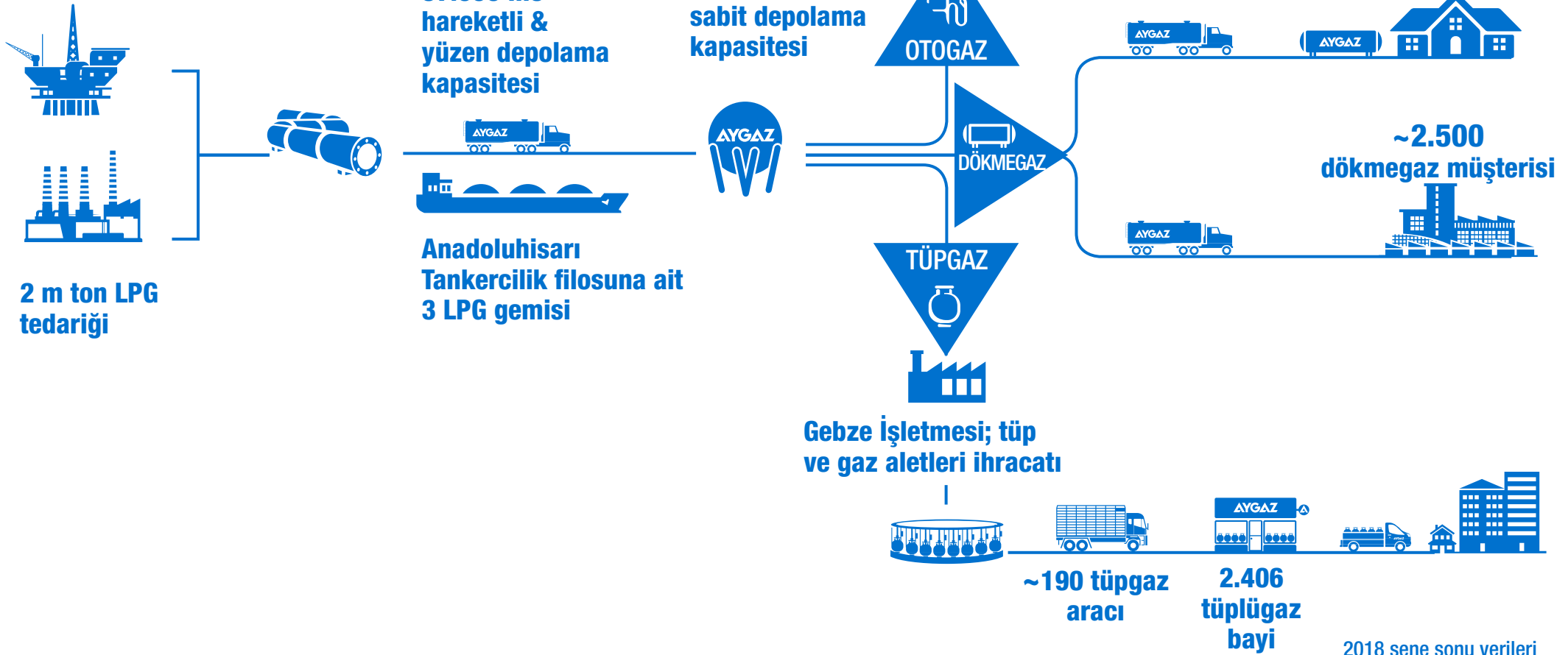
15.000 km'de geri ödüyor

**Bazı büyük otomobil üreticileri sıfır araç alımlarında araç garantisini koruyarak dönüşüm seçeneği vermektedir.**

## OTOGAZ DÖNÜŞÜMLERİ (m araba)



# D LPG değer zinciri





# Rekabetçi temin zinciri



## BÜYÜK OYUNCU

Akdeniz'de en büyük satıncı  
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 çıkışı,  
FOB, CIF)  
Akdeniz'de tek limana VLGC boşaltabilen tek şirket  
Yıl boyunca 200'den fazla kargo



## FİLO YÖNETİMİ

1.sınıf LPG filosunun sahibi  
Toplam kapasite: 28.800 cbm, Ort. yaş: 12 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.

Finansal Yatırımlar: Koç Finansal Hizmetler A.Ş. (%1,97), 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



%13 pazar payı,  
300 endüstriyel müşteri

2018 satışları:  
77 mcm

## BORU GAZI SATIŞLARI



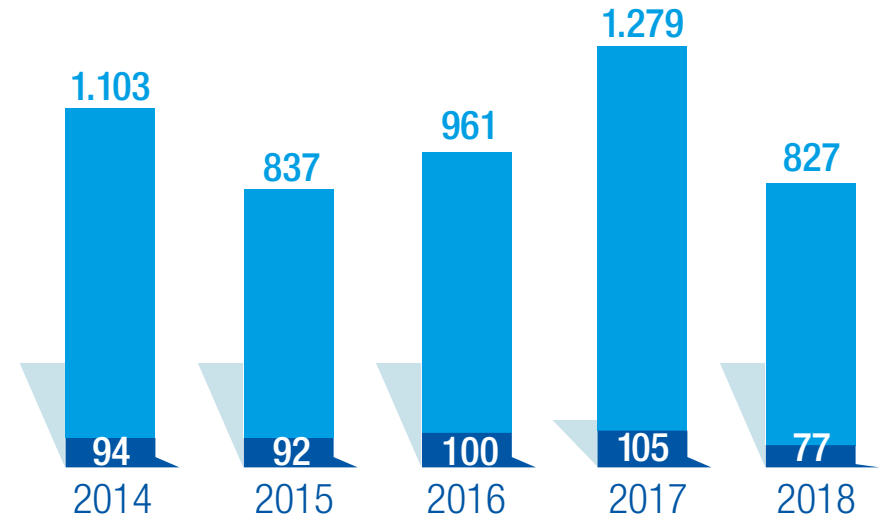
2010 yılında başladı

2018 satışları:  
827 mcm

## PROJELER

LNG & Boru gazı ithalatı

## SATIŞ HACMİ (mcm)



■ LNG SATIŞI

■ BORU GAZI SATIŞI

G

# Diğer iştirakler

## ELEKTRİK ÜRETİMİ

### Entek

**Toplam kurulu güç** 422 MW

**İzmit Doğal Gaz Kombine  
Çevrim Santrali (DGKÇ):** 157 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

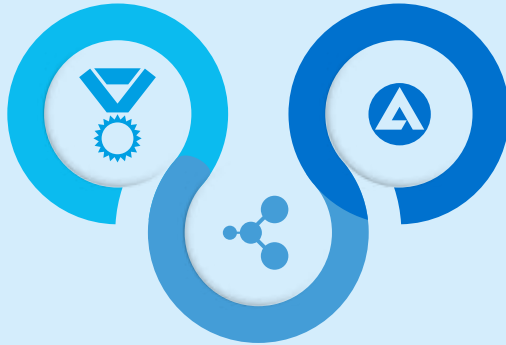
Gayrimenkul satın almak ve bu mülkleri yakıt veya otopaz istasyonu olarak yönetmek ya da kiraya vermek amacıyla 2013 yılında Opet ile 50-50 ortaklık olarak kurulmuştur.

Hali hazırda 21 istasyonu bulunmaktadır.



# > Aygaz'ın güçlü yönleri

Sürekli  
Lider



Marka  
gücü

**Güçlü Bayi  
ve Lojistik Ağı**

Uzun  
vadeli  
strateji  
yapıcı



Enerjide farklı  
alanlarda  
çeşitlendirilmiş  
portföy

**Finansal  
sağlamlık**

## 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.**

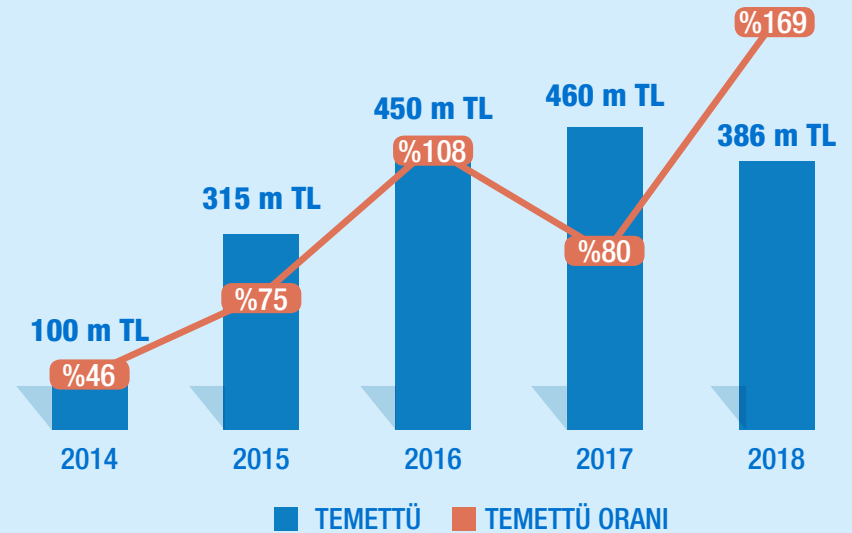
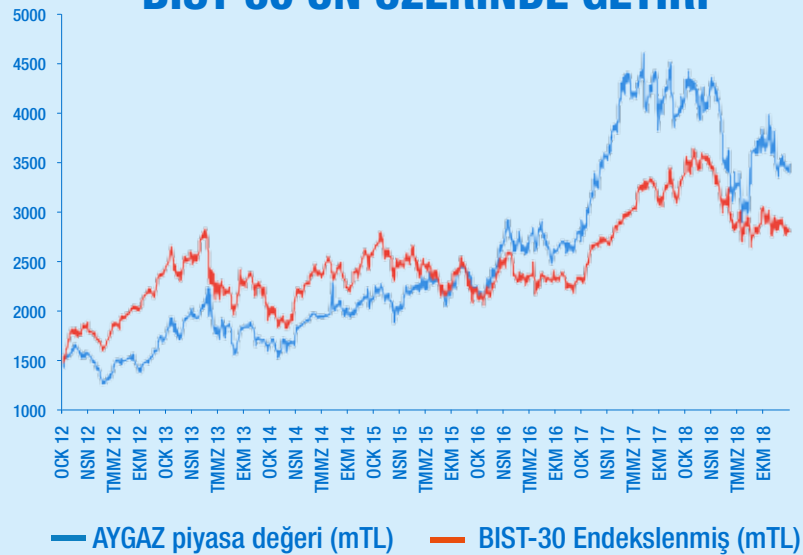
# > Hissedar değeri

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| BIST kodu           | <b>AYGAZ</b>      |
| Bloomberg kodu      | <b>AYGAZ.TI</b>   |
| Reuters kodu        | <b>AYGAZ.IS</b>   |
| Halka arz tarihi    | <b>13.01.1988</b> |
| Halka açıklık oranı | <b>%24,3</b>      |

## 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 2018'de Aygaz'ın kurumsal yönetim derecelendirme notunu 9,40 olarak güncellenmiştir.

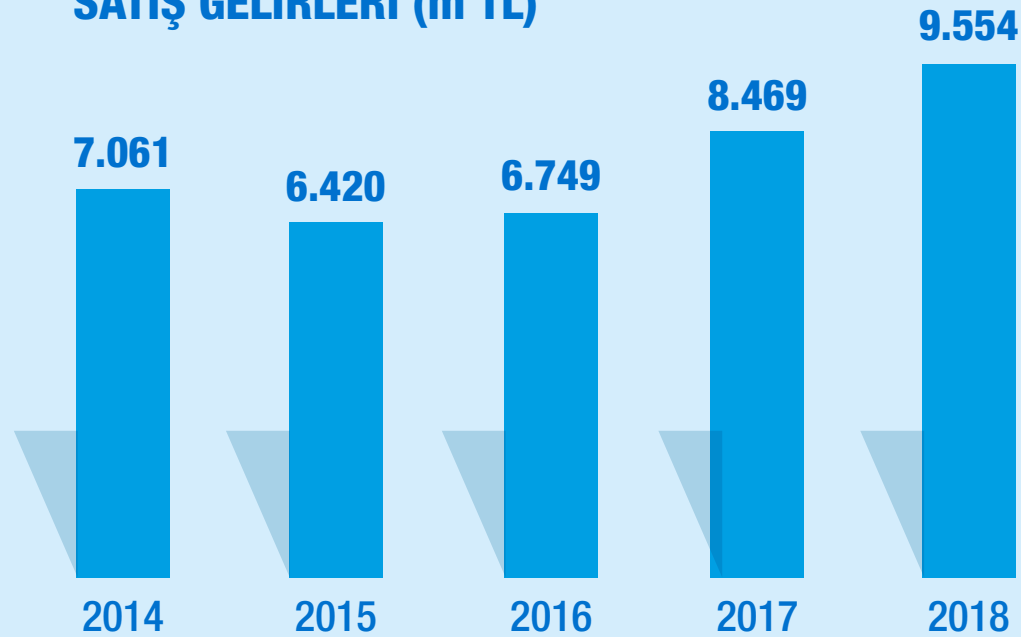
## BIST 30'UN ÜZERİNDE GETİRİ



H

# Finansal göstergeler

## SATIŞ GELİRLERİ (m TL)

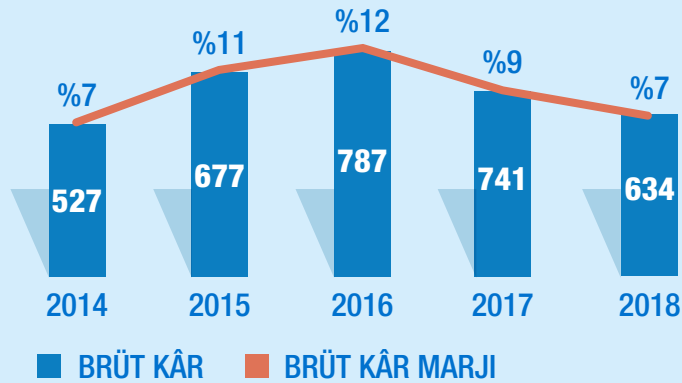


Satış gelirlerindeki dalgalanmanın temel nedenleri;

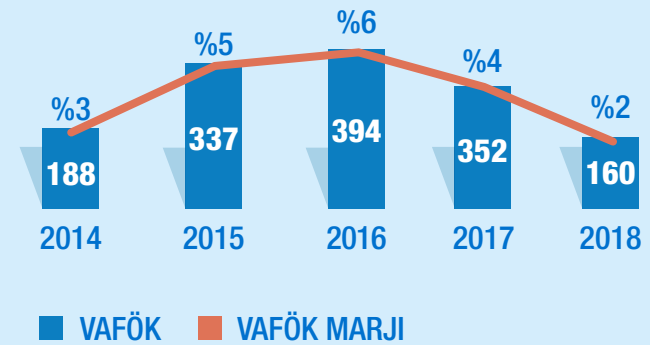
- Döviz kurunda değişim
- Emtia fiyatlarında değişim

# Finansal göstergeler

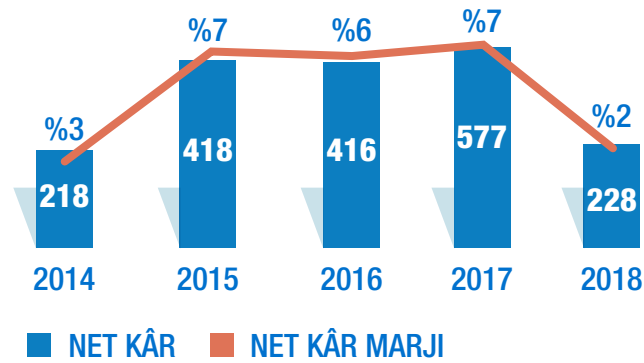
## BRÜT KÂR VE MARJI



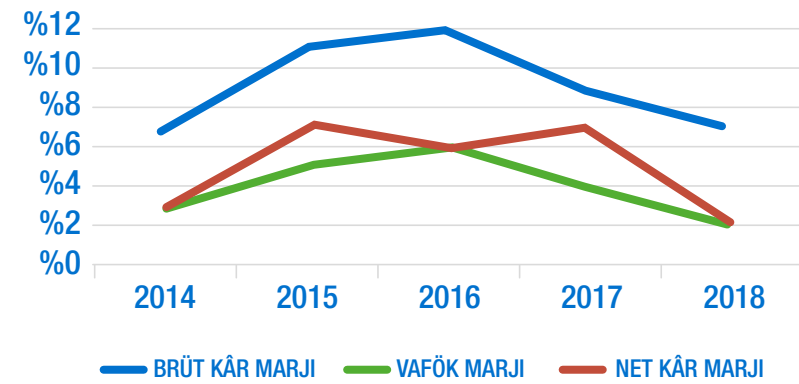
## VAFÖK VE MARJI



## NET KÂR VE MARJI



## KÂR MARJLARI

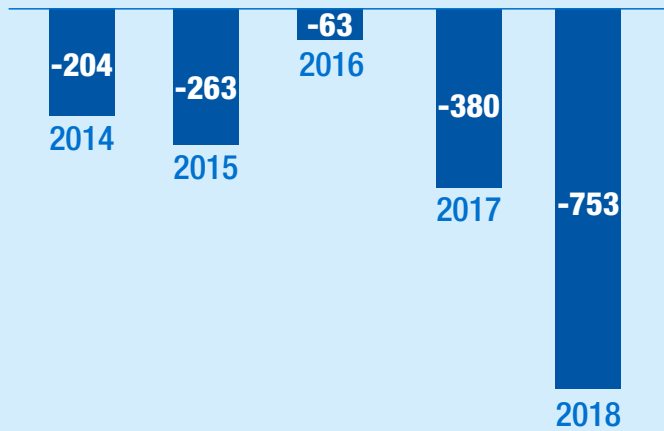


Sütun değerler: m TRY

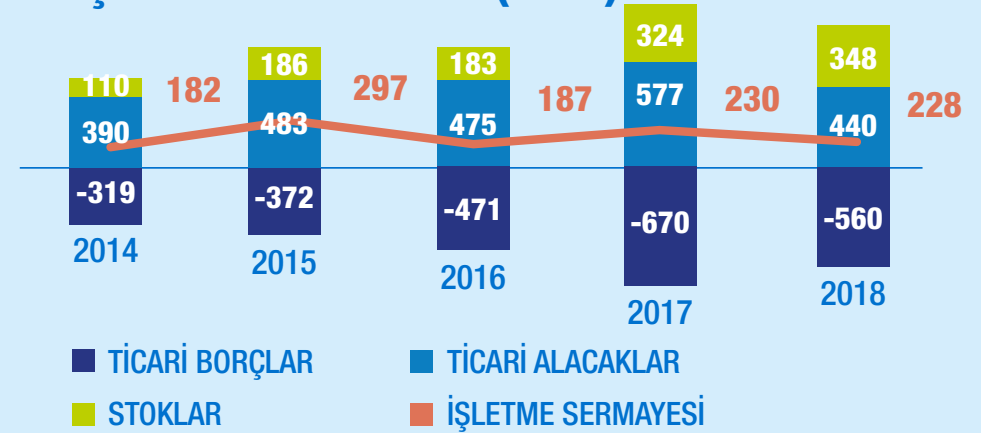


# Finansal göstergeler

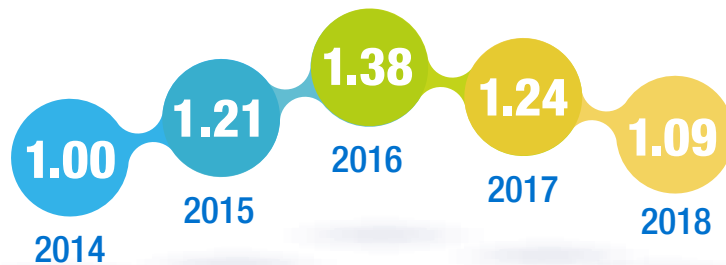
## NET NAKİT (m TL)



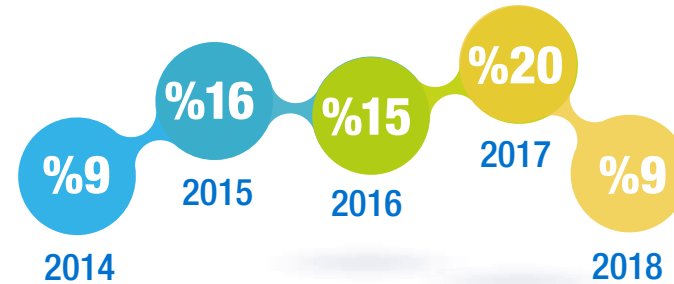
## İŞLETME SERMAYESİ (m TL)



## CARİ ORAN



## ÖZ SERMAYE KÂRLILIĞI

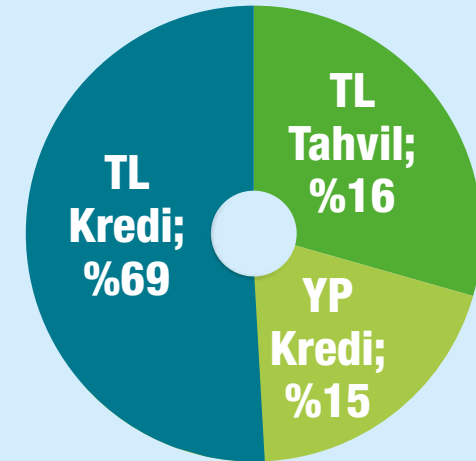


# > Finansal göstergeler

| (m TL)                               | 12A 2018     | 12A 2017 |
|--------------------------------------|--------------|----------|
| <b>KV borçlanma</b>                  | <b>79</b>    | 85       |
| <b>UV borçların KV kısmı</b>         | <b>492</b>   | 305      |
| <b>UV borçlanma</b>                  | <b>830</b>   | 583      |
| <b>Toplam borç</b>                   | <b>1.401</b> | 973      |
| <b>Nakit ve nakit benzerleri (-)</b> | <b>(648)</b> | (593)    |
| <b>= Net borç</b>                    | <b>753</b>   | 380      |

KV: Kısa vade UV: Uzun vade

**BORÇ YAPISI**  
31/12/2018



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

## 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 2018'de Aygaz'ın uzun vadeli notu (TR) AAA, kısa vadeli notu ise (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak teyit edilmiştir.

I

# Ek bilgiler

# 1 Gelir tablosu özet

| (m TL)             | 2014    | 2015    | 2016    | 2017    | 2018    |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Satış gelirleri    | 7.061   | 6.420   | 6.749   | 8.469   | 9.554   |
| SMM                | (6.534) | (5.743) | (5.962) | (7.728) | (8.920) |
| Brüt kâr           | 527     | 677     | 787     | 741     | 634     |
| Operasyonel kâr    | 104     | 250     | 308     | 265     | 71      |
| Vergi öncesi kâr   | 237     | 458     | 469     | 621     | 250     |
| Net kâr            | 218     | 418     | 416     | 577     | 228     |
| VAFÖK              | 188     | 337     | 394     | 352     | 160     |
| Brüt kâr marjı     | %7      | %11     | %12     | %9      | %7      |
| Faaliyet kâr marjı | %1      | %4      | %5      | %3      | %1      |
| Net kâr marjı      | %3      | %7      | %6      | %7      | %2      |
| VAFÖK marjı        | %3      | %5      | %6      | %4      | %2      |

## 2 Bilanço özet

| (m TL)                              | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | 2018           |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>Nakit &amp; nakit benzerleri</b> | <b>161</b>   | <b>289</b>   | <b>568</b>   | <b>593</b>   | <b>648</b>     |
| <b>Ticari alacaklar</b>             | <b>390</b>   | <b>483</b>   | <b>475</b>   | <b>577</b>   | <b>440</b>     |
| <b>Stoklar</b>                      | <b>110</b>   | <b>186</b>   | <b>183</b>   | <b>324</b>   | <b>348</b>     |
| <b>Özkaynak yön. değ. varlıklar</b> | <b>1.677</b> | <b>1.867</b> | <b>1.922</b> | <b>2.273</b> | <b>2.305</b>   |
| <b>Maddi duran varlıklar</b>        | <b>585</b>   | <b>651</b>   | <b>658</b>   | <b>678</b>   | <b>687</b>     |
| <b>Finansal borç</b>                | <b>(365)</b> | <b>(551)</b> | <b>(630)</b> | <b>(973)</b> | <b>(1.401)</b> |
| <b>Ticari borç</b>                  | <b>319</b>   | <b>372</b>   | <b>471</b>   | <b>670</b>   | <b>560</b>     |
| <b>Özkaynaklar</b>                  | <b>2.359</b> | <b>2.611</b> | <b>2.742</b> | <b>2.923</b> | <b>2.502</b>   |
| <b>Toplam kaynaklar</b>             | <b>3.412</b> | <b>3.916</b> | <b>4.231</b> | <b>4.966</b> | <b>5.013</b>   |
| <b>Net Nakit</b>                    | <b>(204)</b> | <b>(263)</b> | <b>(63)</b>  | <b>(380)</b> | <b>(753)</b>   |
| <b>İşletme Sermayesi</b>            | <b>182</b>   | <b>297</b>   | <b>187</b>   | <b>230</b>   | <b>228</b>     |

# 3 2018 4Ç gelir tablosu özeti

## FİNANSALLAR

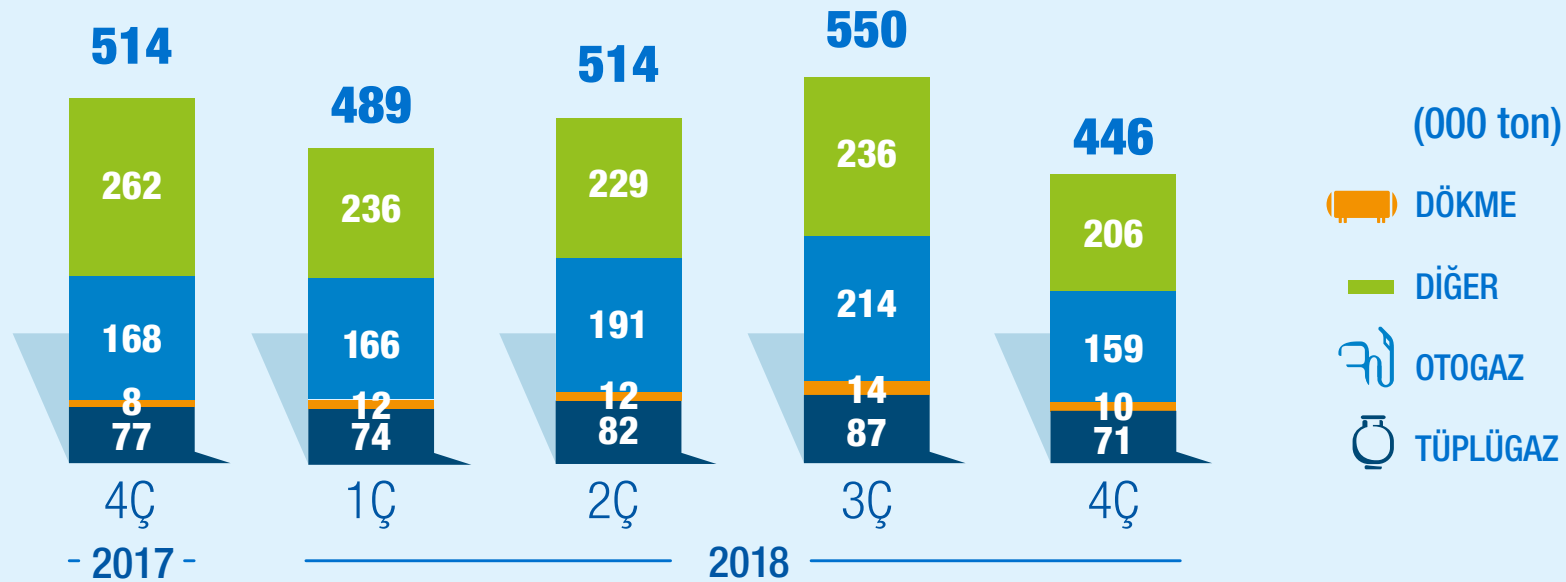
ÇEYREKSEL | Geçen yıl aynı döneme göre

|                 |                           |          |
|-----------------|---------------------------|----------|
| Satış gelirleri | <b>2.363</b><br>Milyon TL | Artış ↑  |
| Faaliyet kârı   | <b>-129</b><br>Milyon TL  | Azalış ↓ |
| VAFÖK           | <b>-106</b><br>Milyon TL  | Azalış ↓ |
| Net kâr         | <b>-87</b><br>Milyon TL   | Azalış ↓ |

## > Öne çıkan konular

- Bağlı ortaklığımız Aygaz Doğalgaz Toptan Satış A.Ş.'nin (ADG) doğal gaz tedarik ettiği Akfel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Aktef) tarafından iletiildiği üzere Akfel'in doğal gaz ithalatı yaptığı Gazprom Export LLC tarafından başlatılan fiyat revizyonu tahkim sürecinin Akfel aleyhine sonuçlanması ile geçmişe dönük oluşan borç miktarı ADG'ye iletilmiş ancak ödeme henüz talep edilmemiştir. Konuya ilişkin olarak, yaklaşık 34 m USD karşılığı toplam 178,6 m TL 2018 yıl sonu konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.
- İştirakimiz Entek'in, Ayas Enerji Üretimi ve Ticaret A.Ş.(Ayas) yatırımına ilişkin, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumuna karşı, Ayas'a verilmiş olan üretim lisansının iptal edilmesi için 2011 yılında çevre örgütleri tarafından yürütmeyi durdurma kararlı açılan dava halen devam etmektedir. 25 Aralık 2018 tarihinde yapılan duruşmada, tarafların esasa ilişkin beyanları dinlenmiş olup, mevcut durumda davanın esası hakkında kararın verilmesi beklenmektedir. Grup tarafından davanın sonucuna ilişkin bu aşamada kesin bir değerlendirme yapılamamaktadır. 2012 yılından bu yana Şirket'in faaliyete başlayabilmesi için davanın sonuçlanması beklenirken, diğer taraftan emtia fiyatlarındaki düşüş, finansman maliyetlerindeki artış gibi etkenler dikkate alındığında gelinen aşamada projenin ekonomik getirisinin beklentinin altında olduğu görülmekte olup, ilk planlanan şartlarla yatırıma devam edilmesi uygulanabilir görülmediğinden Ayas için taşınan değerlerin tamamı değer düşüklüğüne tabi tutulmuştur. (18,9 m TL tutarındaki dönem net zararı ve 74,7 m TL tutarındaki değer düşüklüğü karşılığı) Bu durum sonucu karlılıklarımız olumsuz etkilenmiştir.

# 4 Aygaz LPG satışları (Çeyrekssel)



2018 dördüncü çeyrek satış hacimleri (2017 4. çeyreğine göre)

- Otogaz %5 azalışla 159 bin ton
- Tüpgaz %8 azalışla 71 bin ton



# 5 Öne çıkan konular

## OPERASYONEL - 12 aylık

2017 ilk 12 aya göre



Yurt içi LPG satışları

**1.092**  
Bin ton

**%3** azalış



Yurt dışı ve toptan  
LPG satışları

**907**  
Bin ton

**%11** azalış



Toplam LPG satış hacmi

**2.000**  
Bin ton

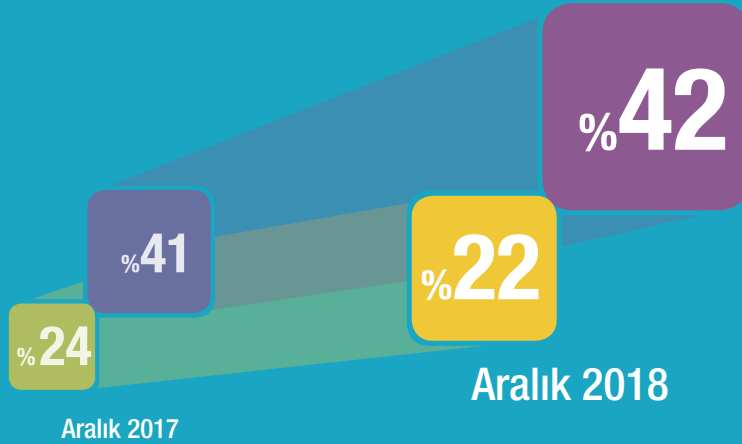
**%7** azalış



- Tüpgaz satışları 315 bin ton ile geçen yılın %6 gerisinde;
- Otogaz satışları 730 bin ton ile geçen yılın %4 gerisindedir.
- Yurtdışı satışlar %4'lük artış kaydederken, toptan satışlarımız ise geçtiğimiz yıl müşteri portföyünde yer alan bazı firmaların ithalat yapmaya başlamasıyla gerilemiştir.

6

# Pazar payları



EPDK Aralık verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %42 ve %22 olmuştur.

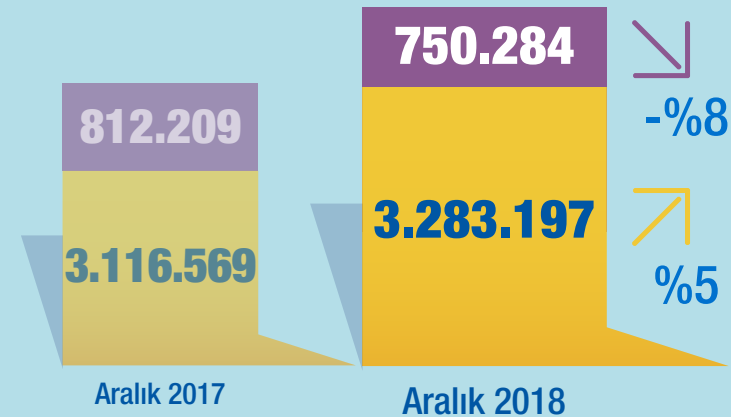
Aralık 2017: %41 ve %24

EPDK verilerine göre 2018 itibarıyla Türkiye LPG pazarında tüpgazda 750.284 ton ve otogazda 3.283.197 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

2017

tüpgaz 812.209 ton

otogaz 3.116.569 ton



**SATIŞ HACMİ (Ton)**

EPDK, Aygaz

# 7 2019 yılına ilişkin beklentiler



## SATIŞ TONAJI

- Tüplügaz: 295-310 bin ton aralığında
- Otogaz: 695-735 bin ton aralığında



## PAZAR PAYI

- Tüplügaz: %41,5 - %43,5 aralığında
- Otogaz: %21,4 - %22,6 aralığında

# J Terimler listesi

|               |                                  |
|---------------|----------------------------------|
| <b>LPG</b>    | Likit Petrol Gazı                |
| <b>EMRA</b>   | Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu |
| <b>WLPGA</b>  | Dünya LPG Birliđi                |
| <b>SF</b>     | Sonatrach Fiyatı                 |
| <b>PETDER</b> | Petrol Sanayi Derneđi            |
| <b>FOB</b>    | Güvertede Teslim                 |
| <b>CIF</b>    | Mal bedeli, Sigorta & Navlun     |
| <b>Med</b>    | Akdeniz                          |
| <b>VLGC</b>   | Çok Büyük Gaz Tankeri            |
| <b>EYAŞ</b>   | Enerji Yatırımları A.Ş.          |
| <b>LNG</b>    | Likit Doğal Gaz                  |
| <b>Mcm</b>    | Milyon Metreküp                  |
| <b>Bcm</b>    | Milyar Metreküp                  |
| <b>DGKÇ</b>   | Doğal Gaz Kombine Çevirim        |
| <b>MW</b>     | Megawatt (bir milyon watt)       |
| <b>BIST</b>   | Borsa İstanbul                   |
| <b>GHG</b>    | 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](mailto:yatirimciiliskileri@aygaz.com.tr)

**Ferda Erginođlu,** CFO

[ferda.erginoglu@aygaz.com.tr](mailto:ferda.erginoglu@aygaz.com.tr)  
+90 212 354 1764

**Şebnem Yücel,** Finansman Müdürü

[sebnem.yucel@aygaz.com.tr](mailto:sebnem.yucel@aygaz.com.tr)  
+90 212 354 1510

**Selin Sanver,** Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

[selin.sanver@aygaz.com.tr](mailto:selin.sanver@aygaz.com.tr)  
+90 212 354 1659

[www.aygaz.com.tr](http://www.aygaz.com.tr)