

3. eyrek 2024 Kâr Duyurusu Raporu

5 Kasım 2024

- 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.
- Ekli kar duyurusu sunumunda yer alan finansal veriler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimiz tarafından TMS 29 enflasyon muhasebesi hükümlerine göre hazırlanmıştır.
- 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.



LPG Pazarı & Operasyonlar

- T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Ağustos ayı sektör raporuna göre Ocak-Ağustos 2024 döneminde; önceki yılın aynı dönemine kıyasla **Türkiye tüplügaz pazarı %9 ve otogaz pazarı %1 azalış** göstermiştir. **Ocak-Ağustos dönemi toplam LPG pazar payımız %25,2** olmuş ve pazardaki lider konumumuz devam etmiştir.
- 2024 Ocak-Eylül döneminde, pazardaki daralmaya bağlı olarak **Aygaz otogaz ve tüplügaz satış tonajı toplamı** geçen yılın aynı döneminin **%3** altındadır. **Dökmegaz** satışları geçen yıla göre **%65** düşüş göstermiştir. Bu durumun temel sebebi geçtiğimiz yılın ilk çeyreğinde etkisi görülen LPG'nin doğal gaza karşı fiyat avantajının sonlanmış olmasıdır. Böylece yılın ilk dokuz ayında **toplam yurt içi perakende satışlar 795 bin ton** olarak geçen yılın **%9** altındadır.
- 2024 Ocak-Eylül döneminde **toptan ve yurt dışı LPG satışlarımız** geçen yılın **%8** altında, **967 bin ton** olarak gerçekleşmiştir.
- Bangladeş'te kurulu **United Aygaz LPG** iş ortaklığımız, 2024 yılının ilk dokuz ayında **168 bayi ile toplamda 85 bin ton** satışa ulaşmıştır.



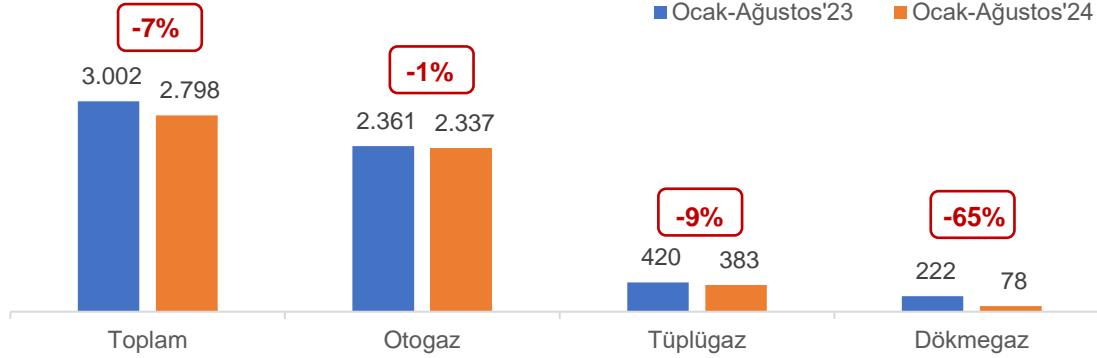
Finansal

2024 Ocak-Eylül döneminde;

- **LPG ve doğal gaz** iş kolunun FAVÖK'ü geçen yılın **%36 gerisinde 1.684 milyon TL** olarak gerçekleşti. Geçen yıla kıyasla artan faaliyet giderleri ve satış tonajlarındaki kaybın karlılık üzerindeki olumsuz etkisi, dağıtım marjlarında gerçekleştirilen artışlar ile telafi edilse de; (1) artan kura bağlı oluşan pozitif stok kur değerlendirme etkisi, (2) doğalgaza ikame gerçekleşen dökmegaz satışları ve (3) avantajlı spot LPG tedariği kapsamında oluşan ilave brüt kar; 2023 yılı sonuçlarını olumlu etkiledi ve 2024 FAVÖK'ün geçen yılın gerisinde kalmasına neden oldu.
- Haziran sonu itibarıyla Kolay Gelsin şirketi ile birleşme işlemleri tamamlanan **Sendeo**, birleşme sonrasında özkaynak yöntemi ile finansal tablolarında konsolide edildi. Bu çerçevede, Sendeo'nun 2024 yılı 3. çeyrekte FAVÖK etkisi olmadı (**Kargo taşıma ve dağıtım iş kolu** Ocak-Haziran 2024 FAVÖK: (-) 542 milyon TL).
- Eylül sonu itibarıyla **konsolide net nakit pozisyonu** 1,6 milyar TL olarak gerçekleşti.

Operasyonel Geliřmeler

Türkiye LPG Pazarı ('000 ton)



Kaynak: EPDK

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

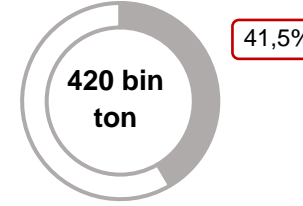
- Aygaz tüplügaz pazar payı %42, otogaz pazar payı ise %22,1 olarak gerçekleşmiştir.
- Tüm segmentlerde pazar liderliği devam etmiş olup, toplam LPG pazar payı ise %25,2'dir.

Aygaz Pazar Payları

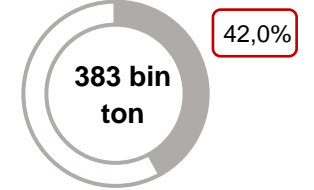
Tüplügaz



Ağustos'23



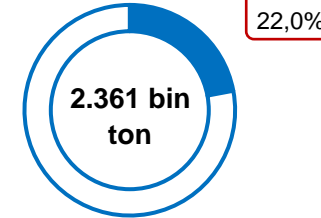
Ağustos'24



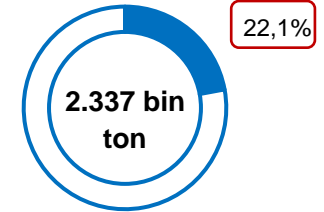
Otogaz



Ağustos'23



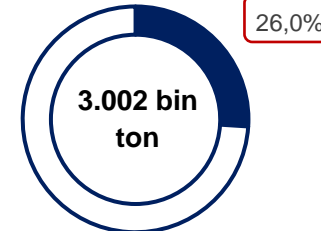
Ağustos'24



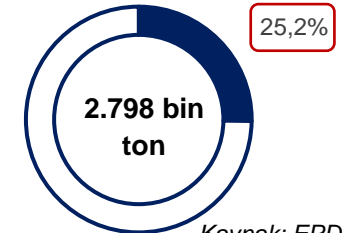
Toplam



Ağustos'23



Ağustos'24

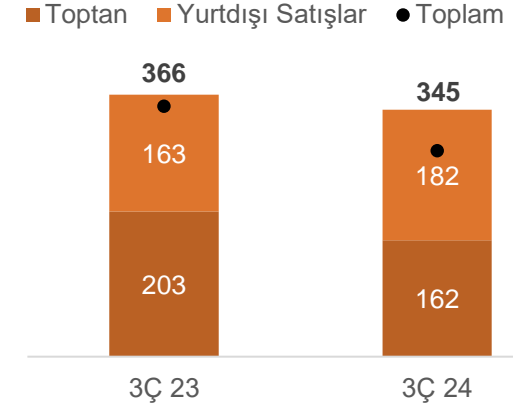


Kaynak: EPDK

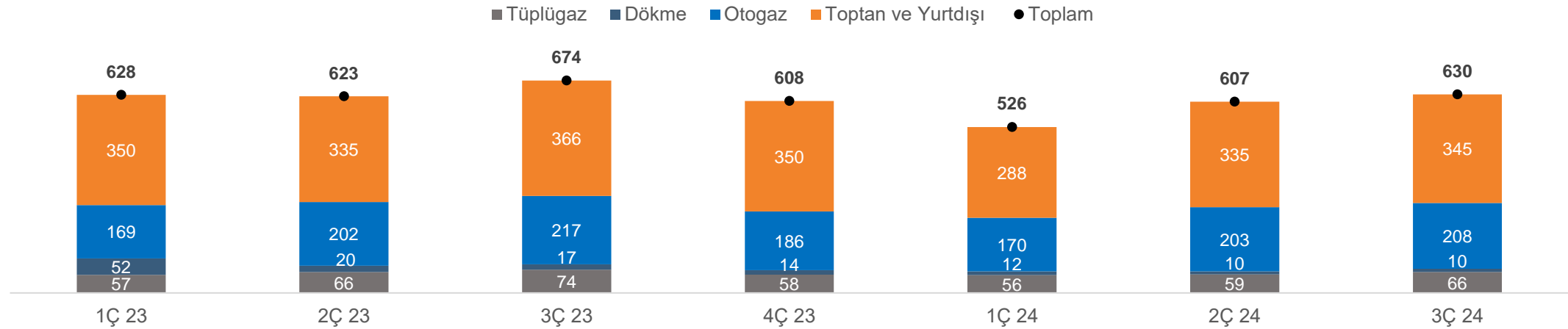
Operasyonel Göstergeler – 3.Çeyrek

	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 ↘

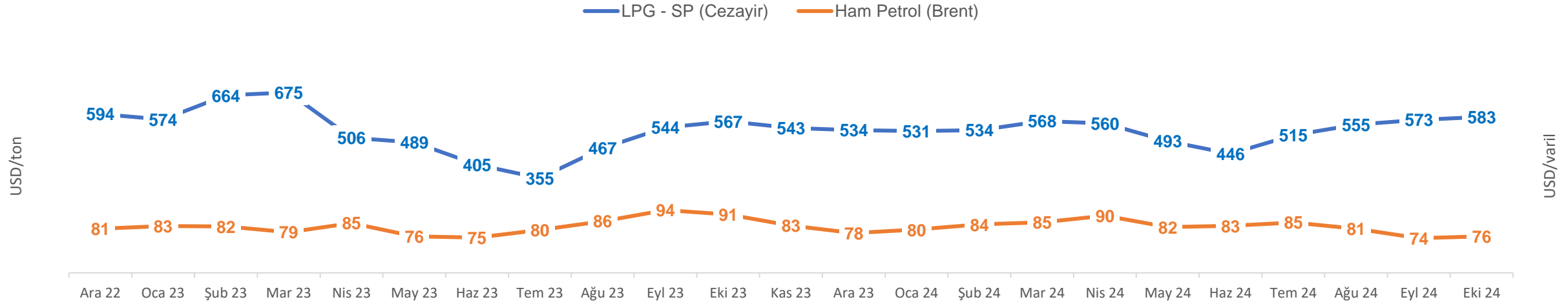
Toptan ve Yurtdışı Satışlar (‘000 ton)



Çeyreksel LPG Satışları (‘000 ton)

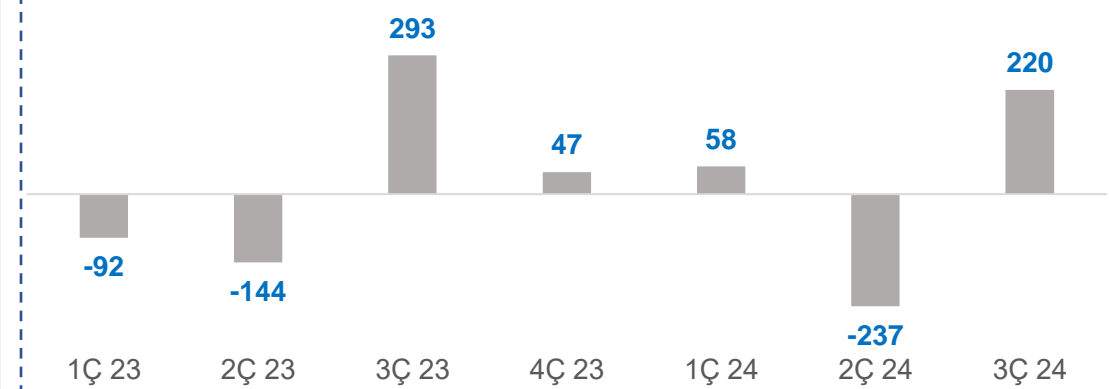


LPG & Brent Küresel Fiyatlar



- 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.



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

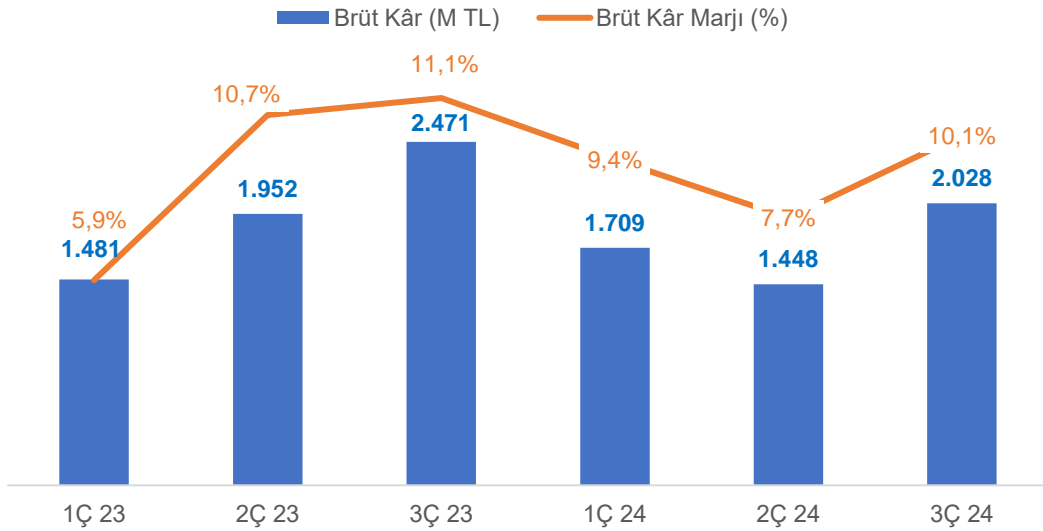


Finansal Sonuçlar

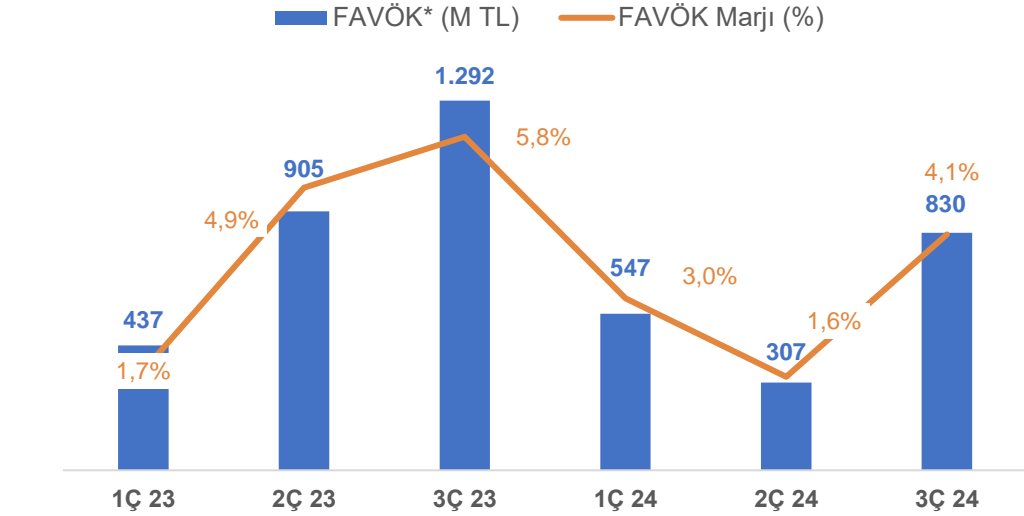
Göstergeler (M TL)	3Ç 2024	Geçen Yıla Göre	9A 2024	Geçen Yıla Göre
Satış Gelirleri	20.123	-9%	57.140	-13%
Brüt Kâr	2.028	-18%	5.185	-12%
FAVÖK (diğer faaliyetlerden gelir ve gider hariç)	830	-36%	1.684	-36%
Esas Faaliyet Karı	561	-50%	948	-40%
Net Kâr	415	-44%	690	-47%

- 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 tüplügaz 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.

Brüt Kâr ve & Brüt Kâr Marjı



FAVÖK & FAVÖK Marjı



*diğer faaliyetlerden gelir/gider hariç

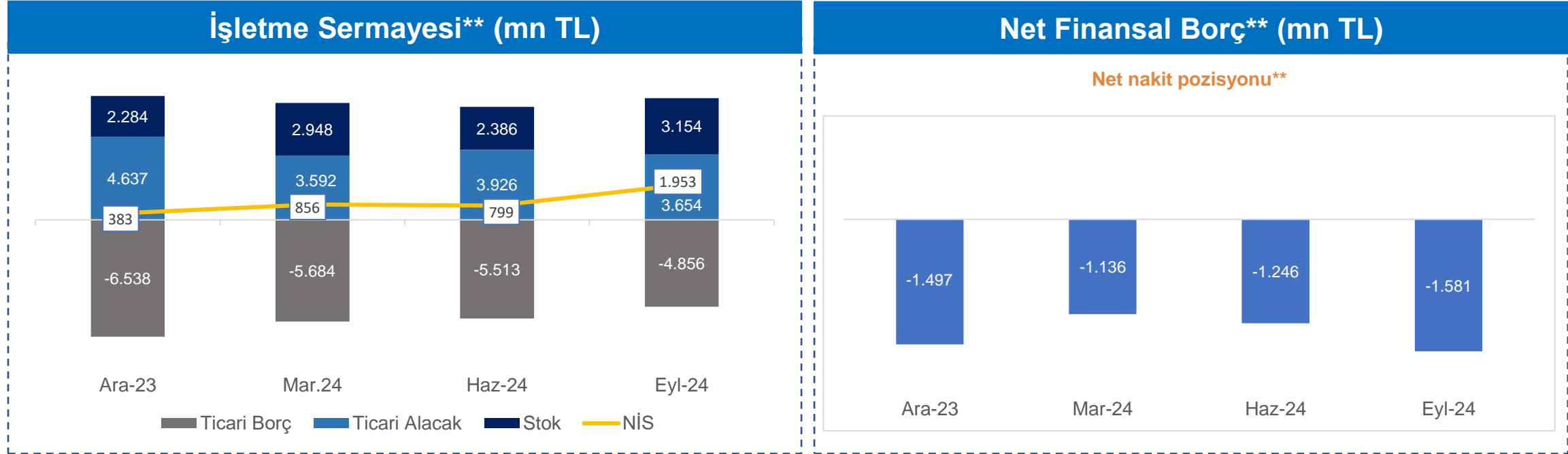
- 2024 yılı 3. çeyrek brüt kar ve FAVÖK'ün 2. çeyreğin üzerinde gerçekleşmesinin temel sebepleri; (1) SP stok karındaki artış ve (2) sezonsallık nedeniyle artan LPG satış tonajıdır.

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).

Konsolide – Net İşletme Sermayesi ve Net Nakit Pozisyonu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)



- 30 Eylül 2024 itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı **1.953 mn TL**'dir (31 Aralık 2023: 383 mn TL).
- Artan net işletme sermayesi etkisine rağmen, Haziran sonu itibarıyla **1,25 milyar TL** olan net nakit pozisyonu, Eylül sonunda EYAŞ'tan üçüncü çeyrekte alınan temettü gelirinin de etkisiyle **1,6 milyar TL olarak gerçekleşti**.
- Eylül sonu brüt nakit **3,3 milyar TL**, toplam finansal borçlar ise **1,7 milyar TL**'dir. Finansal borçların tamamı bankalardan alınan YP kredilerden oluşmaktadır.

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

**Endekslenmemiş nominal tutarlardır.



**Satış
Tonajı**



Tüplügaz: 230 - 240 bin ton



Otogaz: 750 - 780 bin ton



**Pazar
Payı**

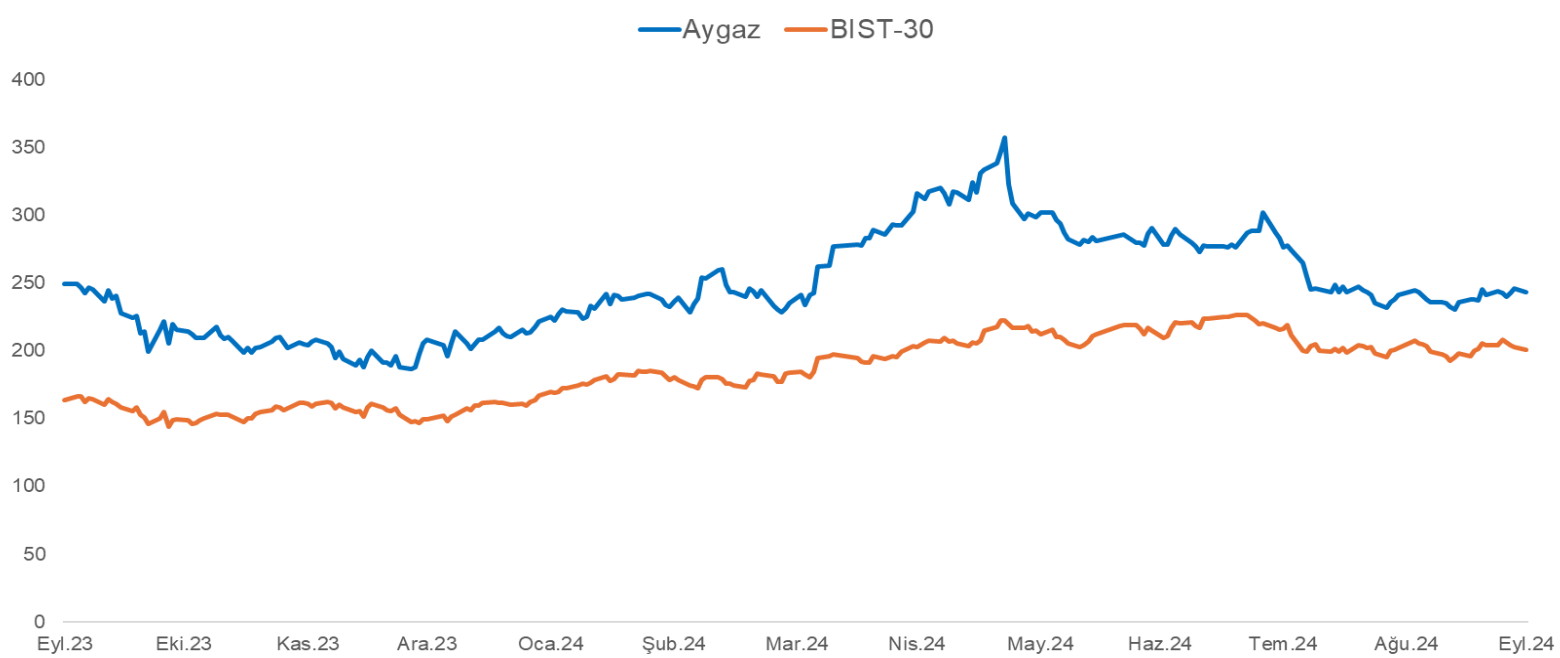


Tüplügaz: 41,0% - 43,0%



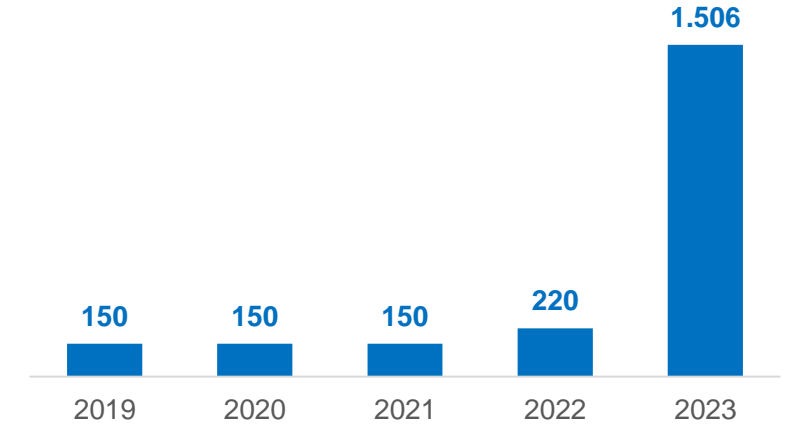
Otogaz: 21,5% - 22,5%

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 %

Konsolide Gelir Tablosu - Özet

AYGAZ

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Gelir Tablosu (mn TL)	9A 2023	9A 2024	Fark (%)***	2023 3Ç	2024 3Ç	Fark (%)***
Satış Gelirleri	66.478	57.986	(13)	22.527	20.123	(11)
Brüt Kâr	5.324	4.921	(8)	2.309	2.028	(12)
<i>Brüt Kâr Marjı</i>	<i>8,0%</i>	<i>8,5%</i>	<i>0,5</i>	<i>10,3%</i>	<i>10,1%</i>	<i>(0,2)</i>
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	499	443	(11)	796	560	(29)
<i>Esas Faaliyet Kâr Marjı</i>	<i>0,8%</i>	<i>0,8%</i>	<i>0,0</i>	<i>3,5%</i>	<i>2,8%</i>	<i>(0,7)</i>
Vergi Öncesi Kâr	2.721	1.701	(37)	1.445	1.297	(10)
<i>VÖK Marjı</i>	<i>4,1%</i>	<i>2,9%</i>	<i>(1,2)</i>	<i>6,4%</i>	<i>6,4%</i>	<i>0,0</i>
Net Kâr*	2.657	1.321	(50)	1.225	1.046	(15)
<i>Net Kâr Marjı</i>	<i>4,0%</i>	<i>2,3%</i>	<i>(1,7)</i>	<i>5,4%</i>	<i>5,2%</i>	<i>(0,2)</i>
EBITDA**	1.646	1.142	(31)	998	830	(17)
<i>EBITDA Marjı</i>	<i>2,5%</i>	<i>2,0%</i>	<i>(0,5)</i>	<i>4,4%</i>	<i>4,1%</i>	<i>(0,3)</i>

*Ana ortaklık payı

**Diğer gelir ve gider hariç

*** Marjlarda puan değişimler yer almaktadır.

Konsolide Bilanço - Özet

AYGAZ

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre mn TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Bilanço (mn TL)	31-12-23	30-09-24	Fark	Fark (%)
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.784	3.336	(1.448)	(30)
Ticari Alacaklar	5.476	3.654	(1.821)	(33)
Stoklar	2.697	3.154	458	17
Maddi Duran Varlıklar	5.954	5.714	(240)	(4)
Özkaynak Yönt. Değ. Var.	37.944	37.441	(503)	(1)
Toplam Varlıklar	62.752	58.409	(4.343)	(7)
Finansal Borçlar	3.016	1.755	(1.261)	(42)
Ticari Borçlar	7.110	4.317	(2.793)	(39)
Özkaynaklar	49.140	49.282	143	0,3
Toplam Kaynaklar	62.752	58.409	(4.343)	(7)
Net Nakit (Borç)	1.768	1.581	(187)	(11)

▶ 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

