

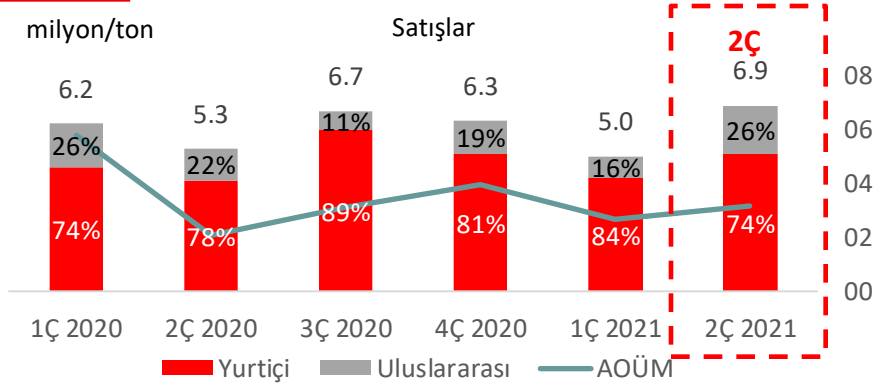


2Ç 2021 Telekonferans Sunumu

Bu sunum, gelecekteki belirli olaylarla ilgili Şirket yönetiminin mevcut görüşlerini yansıtan ileriye yönelik ifadeler içermektedir. Bu ifadelere yansıtılan beklentilerin makul olduğuna inanılmakla birlikte, çeşitli değişkenler tarafından etkilenebilirler ve varsayımlar üzerindeki değişimler sonuçların maddi olarak farklılık göstermesine sebep olabilir.

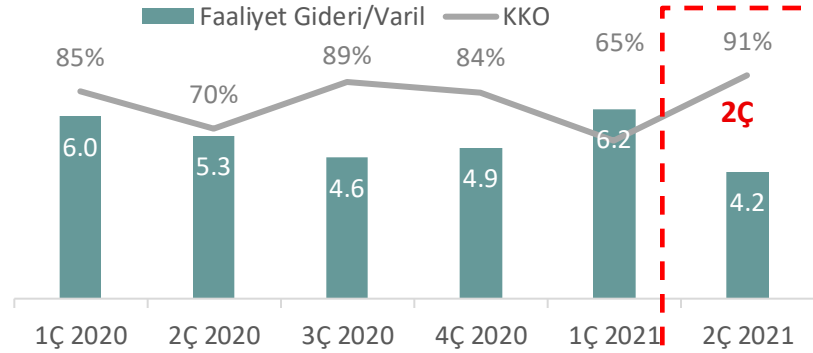
Bu sunumun kullanılmasından kaynaklanan herhangi bir kayıp için Tüpraş, Tüpraş yöneticileri, müdürleri, çalışanları veya başkaları sorumlu değildir.

2Ç Önemli Gelişmeler



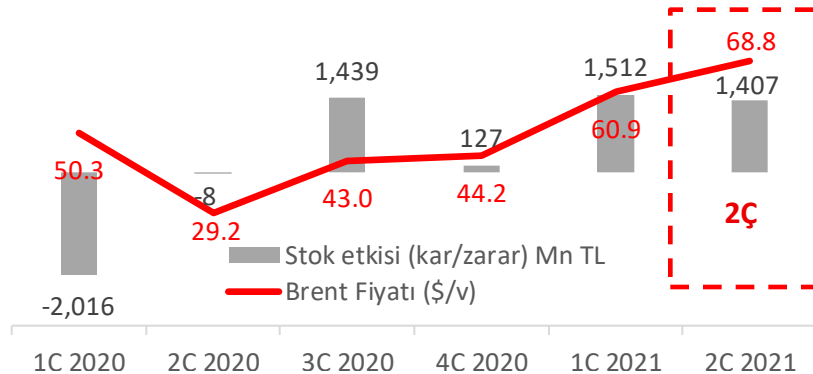
Güçlü talep ve uluslararası satışların katkısıyla 2Ç'de ürün satışları arttı

- Türkiye'de Haziran ayı itibarıyla hareketlilik artarken, tarihsel olarak en yüksek benzin satışı gerçekleşti. Ürün talebi 3Ç için de daha iyi bir görünüm sinyali veriyor.
- Uluslararası ticari kolumuzun satış ağını etkin kullanmasıyla uluslararası satışlar toplam satışları yukarı çekti.
- Daha iyi ürün marjları ile birlikte çekirdek rafinaj karlılığı 2Ç'de önemli düzeyde iyileşti.



Normal seviyelere ulaşan kapasite kullanımı ile varil başına faaliyet gideri ciddi oranda düştü

- Varil başına faaliyet gideri, 2Ç'deki yüksek kapasite oranı ile birlikte önemli düzeyde iyileşti.
- Daha iyi talep ortamı satış performansına yansıdı, 2Ç'de net rafinaj karlılığını artırdı.



Brent fiyatlarındaki artış ile önemli düzeyde stok karı kaydetmeye devam edildi

- 2. Çeyrekte brent fiyatları pozitif seyrini sürdürürken, Temmuz'un ilk aylarında son 32 ayın en yüksek seviyesini gördü.
- Politikamız gereği hedge oranlarımızı artırmaya devam ediyoruz.

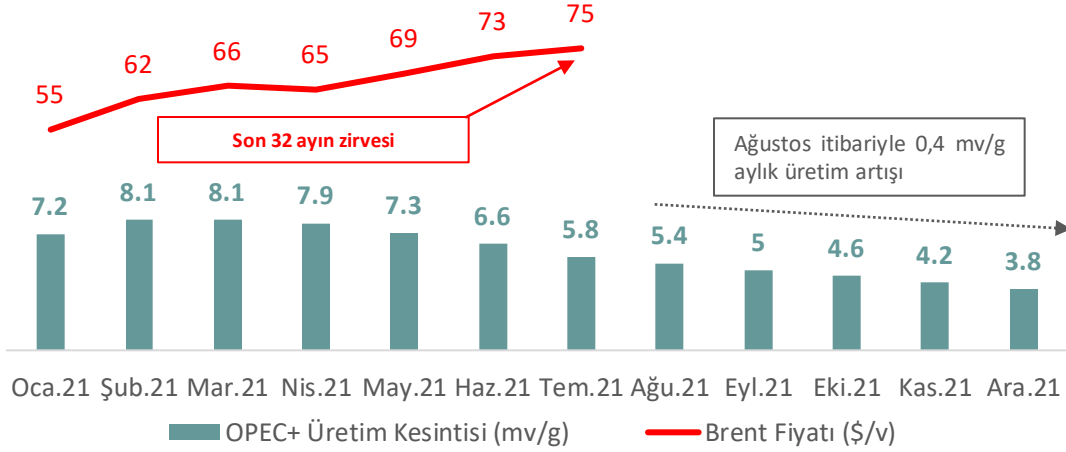


Piyasa

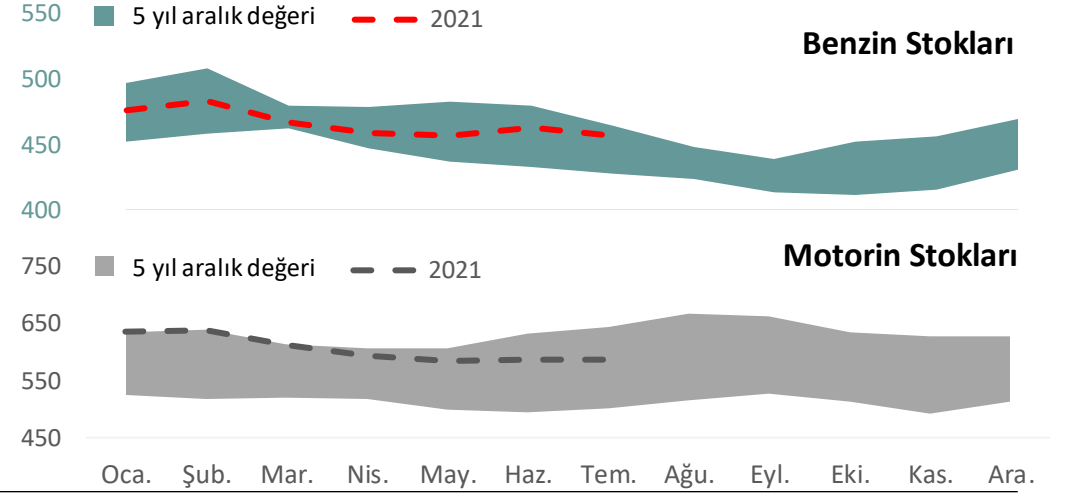
2Ç 2021 – Önemli Piyasa Gelişmeleri

Küresel Petrol Piyasaları

Brent fiyatları iyileşen talep ortamı ve destekleyici OPEC+ kararları ile birlikte yukarı yönlü seyrini korudu

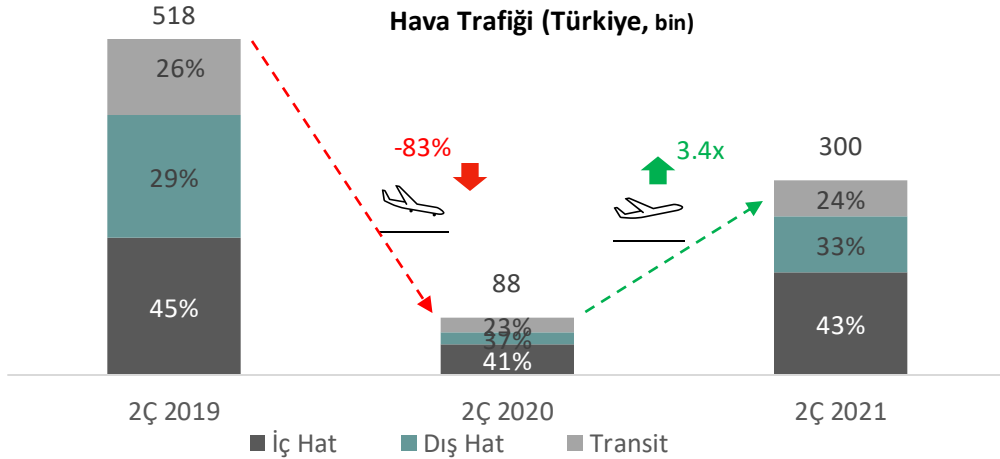


Küresel benzin stokları yaz sezonunun başlamasıyla düşerken, ürün marjları için pozitif görünüm sunuyor



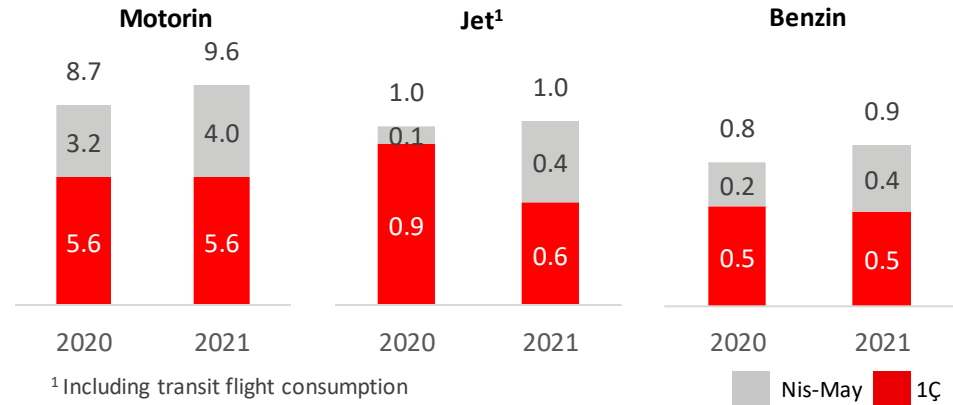
Türkiye Piyasası

Hafifleyen kısıtlama önlemleri ve artan yaz dönemi seyahatleri hava trafik verilerine yansıdı, yurtiçi seyahatler Covid öncesi seviyeleri yakaladı



Türkiye'deki dizel talebi dirençli olurken, jet yakıtı talebi düşük baz etkisi ve yaz sezonu etkisiyle desteklendi

Yurtiçi Ürün Talebi 5A 2021 vs 5A 2020

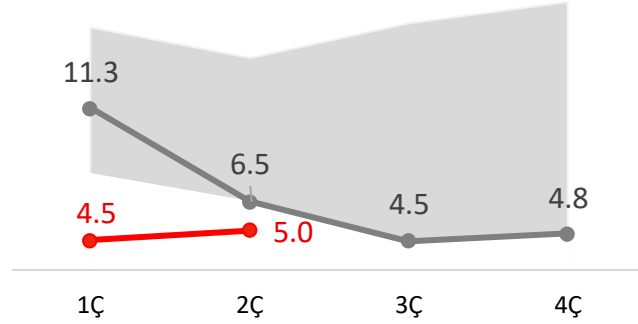


Çeyreklik Ürün Marjı Karşılaştırması (\$/v), 2016 - 2021

Dizel stokları artışını sürdürürken ürün marjlarının tarihsel olarak en düşük seviyeleri görmesine sebep oldu. Benzin ürün marjlarında da yukarı yönlü trend devam etti.

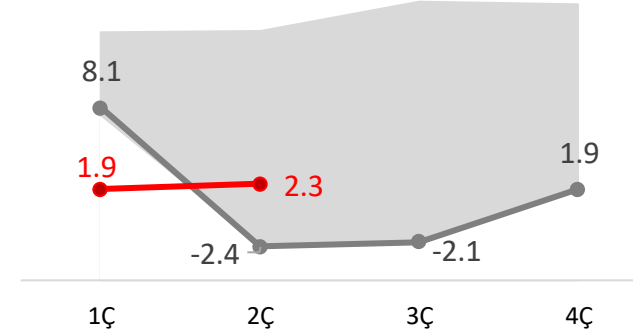
—●— 2021 —●— 2020 ■ 2016-2020 Min - Maks

Motorin



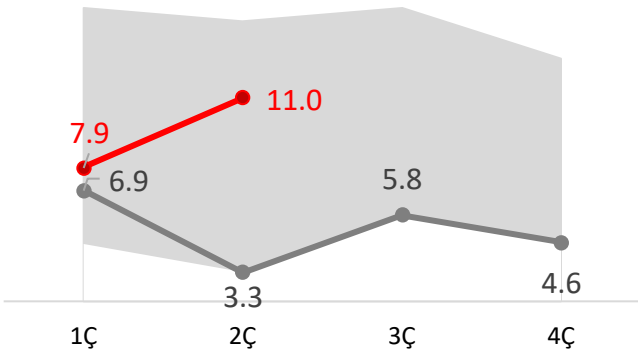
● Düşük kalan jet yakıtı talebi nedeniyle, rafineriler jet yakıtı verimini azaltmak için motorin arzını artırmaya devam etti, stok seviyeleri yüksek kalırken, ürün marjlarını baskılamaya devam etti.

Jet Yakıtı



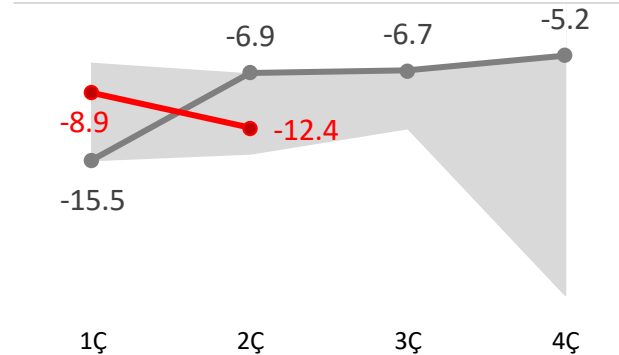
- + Hava trafiğinde hareketlilik artarken, kademeli iyileşmeyi destekledi
- Havacılık sektöründeki toparlanma sürerken, 2. çeyrekte uçuş sayıları Covid öncesi seviyelerin altında kalmaya devam etti

Benzin



- + Mobilite kısıtlamalarının gevşemesi, aşılamanın artması ve yaz sezonunun başlaması benzin ürün marjlarını destekledi.
- + Küresel benzin stokları ikinci çeyrekte de düşüşünü sürdürdü.

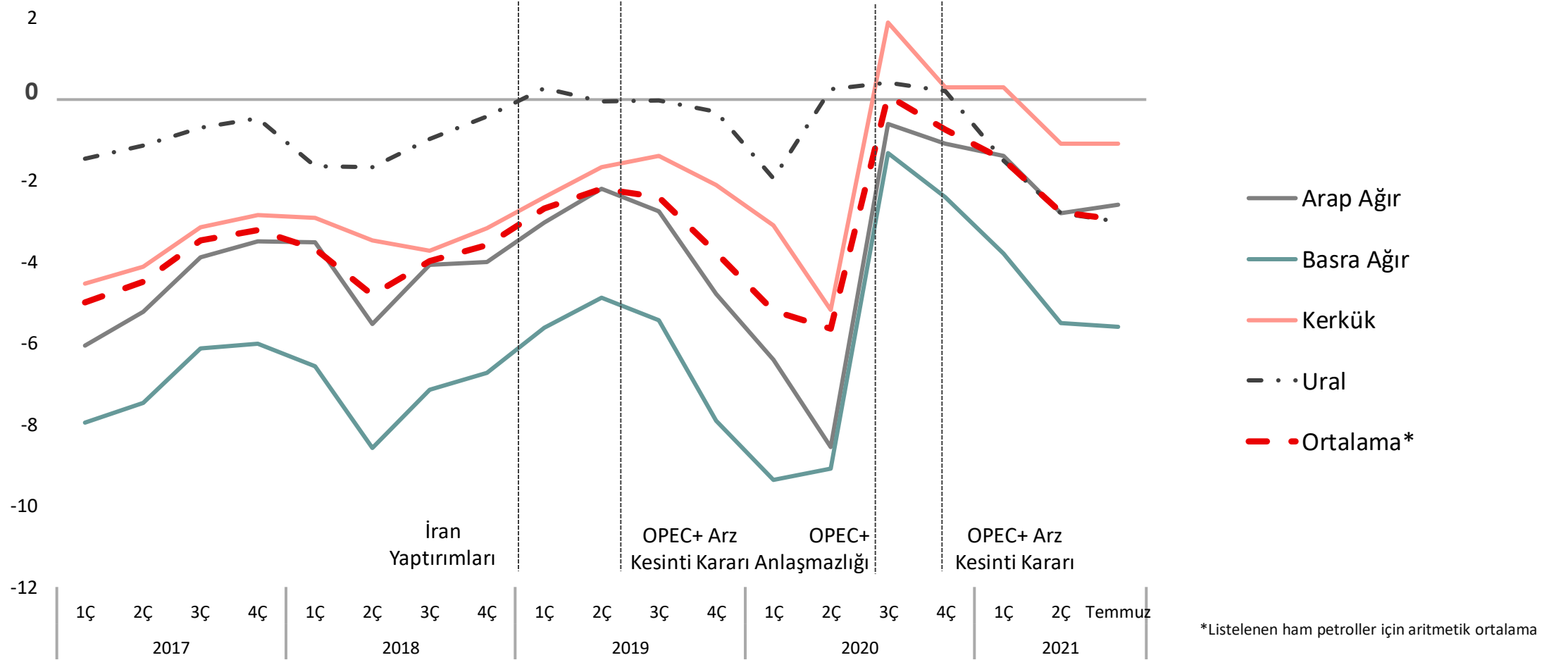
Yüksek Kükürtlü Fuel Oil



- YKFO arzı kapasitelerin geri gelmesi ve özellikle Rusya'nın ihracatındaki artış ile arttı
- Brent petrol fiyatındaki hızlı toparlanma ve ağır hampetrol bulunurluğunun artması sebebiyle YKFO marjlarında daralma görüldü.

Brent'e Göre Ağır-Ham Petrol Fiyat Farkları (\$/v)

Ağır-hafif HP fiyat farkı 2Ç'de, OPEC'in Nisan kararına bağlılığı ile genişledi. Temmuz ayındaki toplantıda alınan Ağustos-Aralık ayları arasında üretim kesintisini 2mv/g azaltma kararı ile de genişleme trendi sürüyor



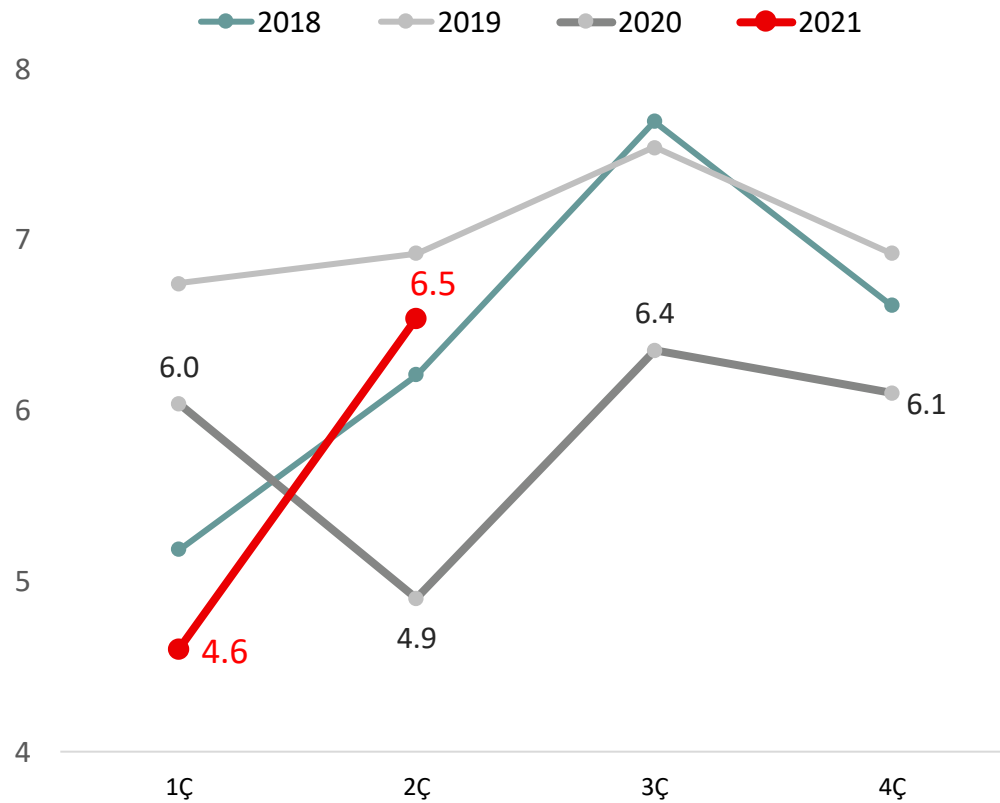


Operasyonlar

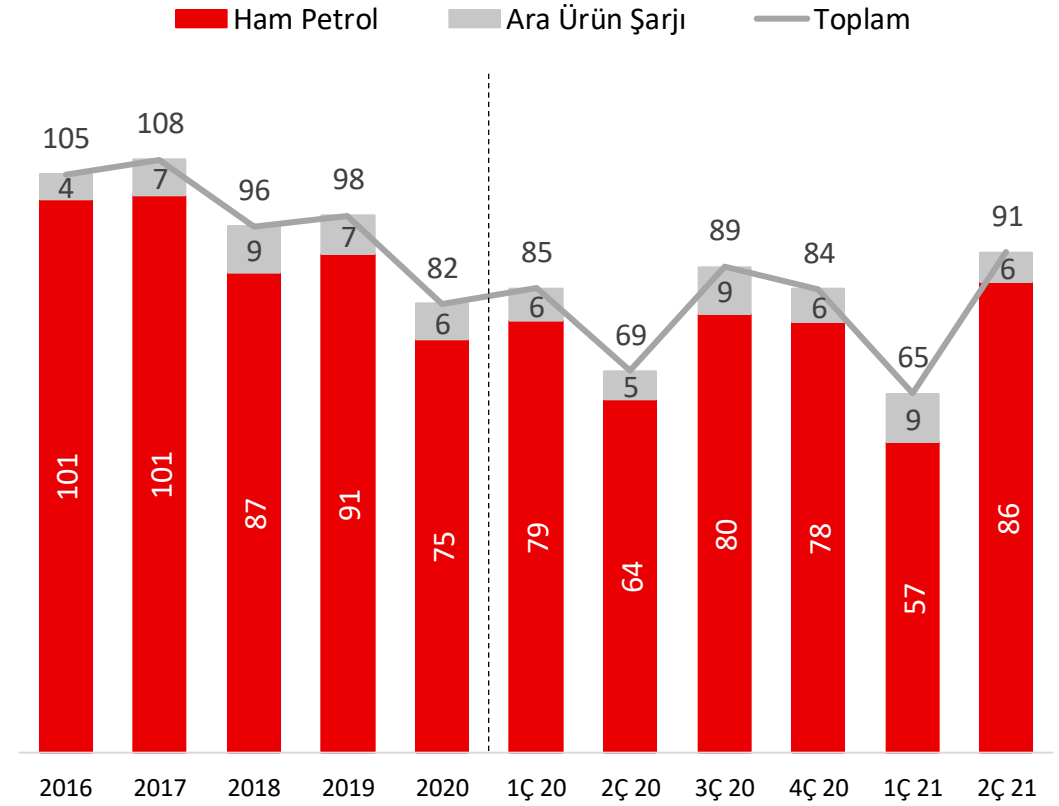
Çeyreklik Kapasite Kullanımı ve Üretim Hacmi

- 2Ç 2021’de 6,5 milyon ton üretim gerçekleştirildi.
- 2Ç 2021’de kapasite kullanım oranı hem çeyreklik hem de yıllık artarak %91 olarak gerçekleşti.

Çeyreklik Üretim (Milyon Ton)



Kapasite Kullanım Oranı (%)

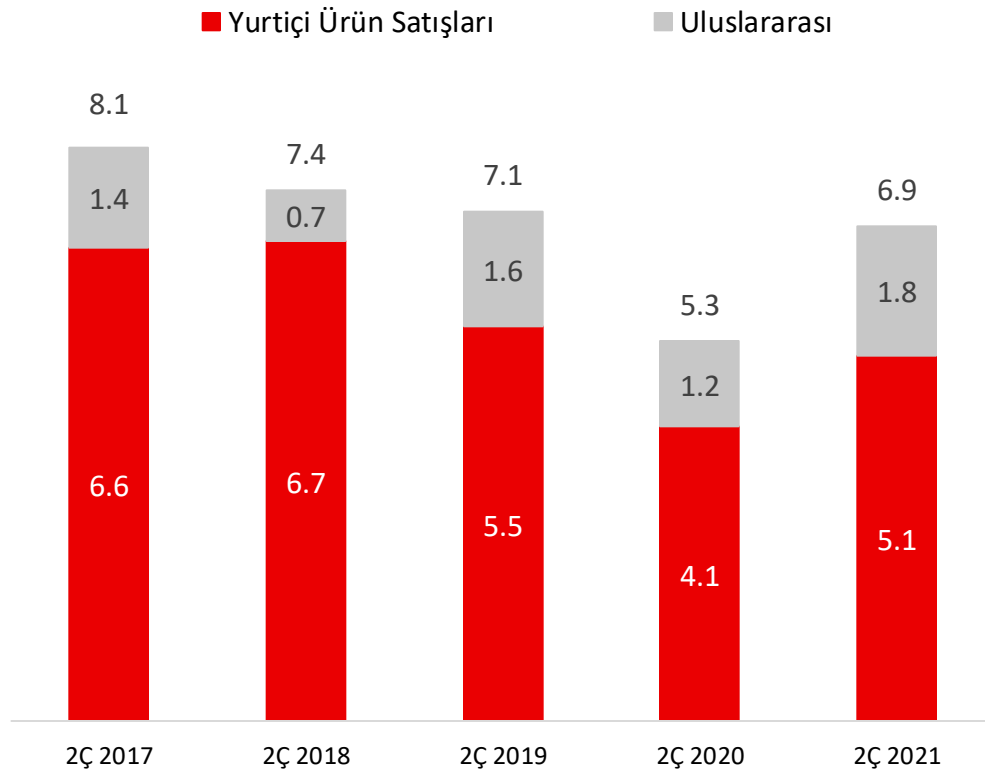


*Kapasite kullanım hesabı 1Ç 2019’dan itibaren 30 milyon ton üzerinden yapılmıştır.

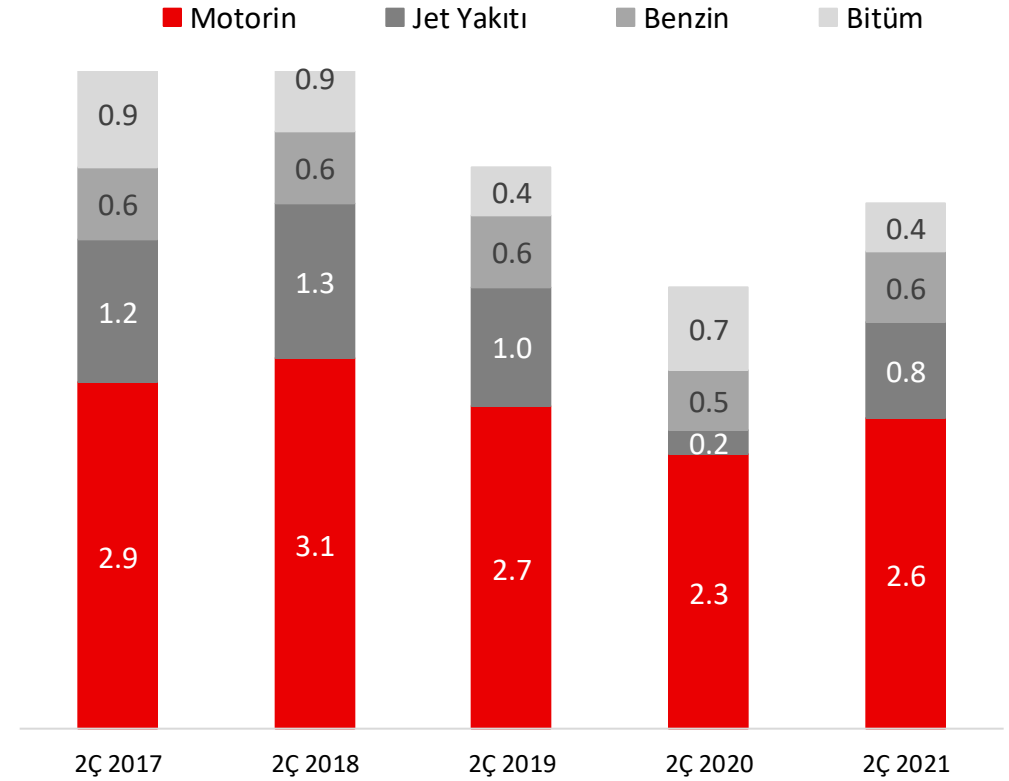
2Ç'de Satışlar (Milyon Ton)

2Ç 2021'de 56.9 milyon ton toplam satış gerçekleştirildi. Orta distilat satışları dirençli yurtiçi talep sayesinde güçlüydü. Toplam ürün satışları yıllık bazda %30 artarken, neredeyse 2019 yılı pandemi öncesi seviyelere yaklaştı.

Toplam Satışlar



Ana ürünlerin Yurtiçi Satışları

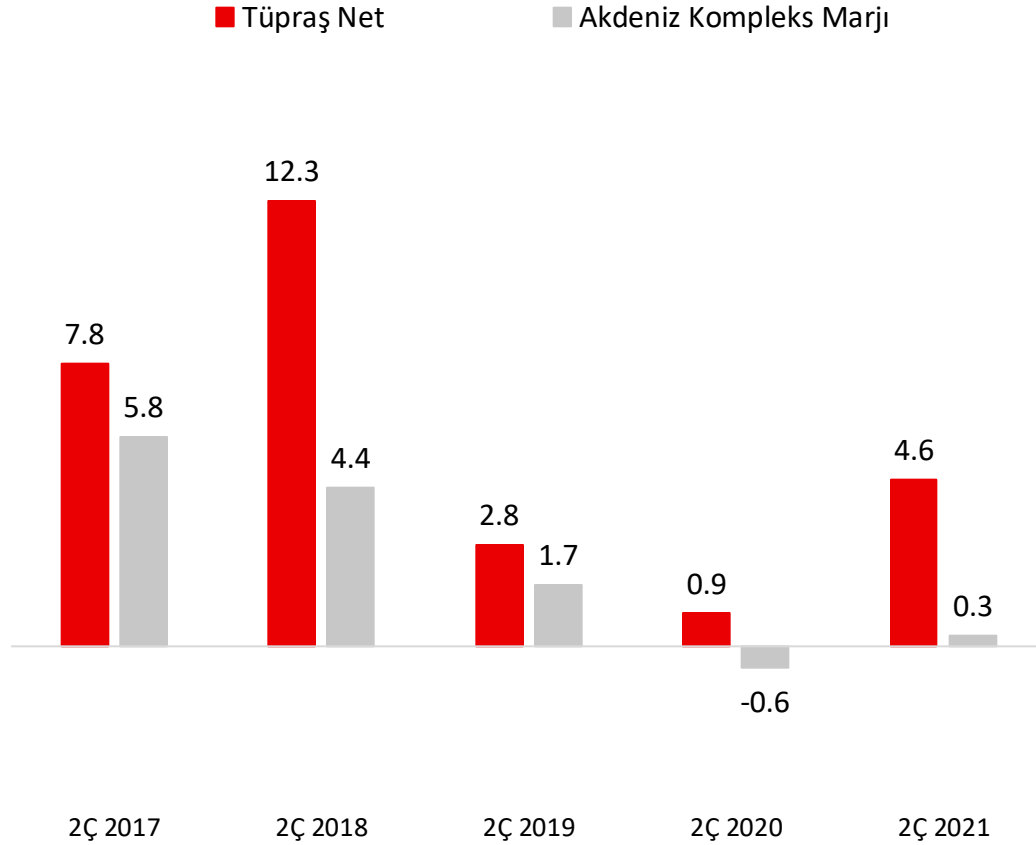




Finansallar

Tüpraş Net Rafineri Marjı ve Akdeniz Kompleks Marjı Karşılaştırması (\$/v)

2Ç Marjlar



- Tüpraş Net Rafineri pozitif stok etkisi, daha iyi ürün marjları, genişleyen ağır hafif HP farkı ve varil başına daha düşük faaliyet gideri sayesinde yıllık bazda daha yüksek gerçekleşti.

Hedge işlemlerinin etkisi yukarıdaki hesaplama dahil edilmemiştir.

Gelir Tablosu (Milyon TL)

Tüpraş, 2Ç 2021’de 2.512 Milyon TL FAVÖK elde etti.

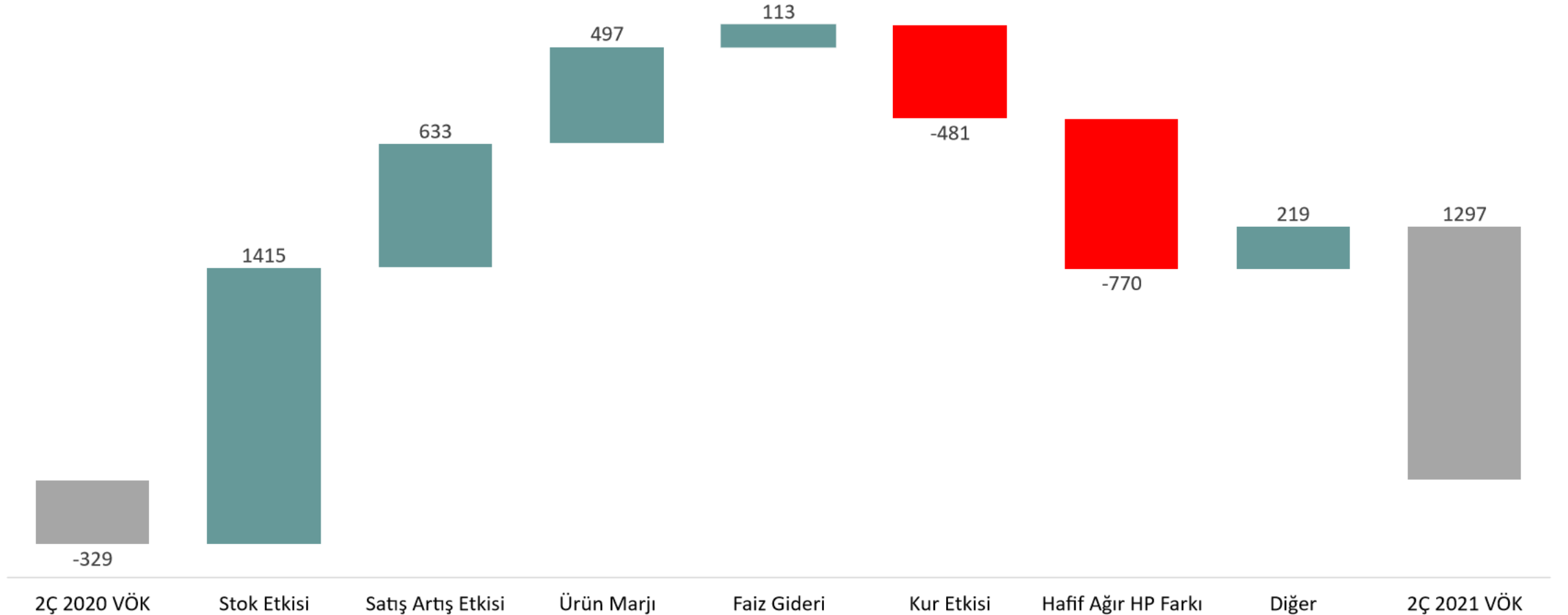
Milyon TL	2Ç 2021	2Ç 2020	%	1Y 2021	1Y 2020	%
Net Satışlar	33.688	9.280	263%	53.509	26.219	104%
Satış Giderleri	-30.724	-8.390	266%	-49.018	-26.239	87%
Brüt Kar	2.964	890	233%	4.491	-20	-
İşletme Giderleri	-691	-520	33%	-1.248	-977	28%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderler	-325	-92	255%	-1.910	-441	333%
Faaliyet Karı	1.948	278	600%	1.334	-1.438	-
Özkaynak Yatırımından Gelirler / Giderler	50	-57	-	60	-226	-
Finansman Gelirleri / Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	1.999	221	804%	1.394	-1.663	-
Net Finansman Gelirleri / Giderleri	-702	-550	28%	-1.058	-1.464	-28%
Vergi Öncesi Kar	1.297	-329	-	337	-3.127	-111%
Net Kar (Azınlık payları hariç)	1.700	-185	-	939	-2.450	-
FAVÖK*	2.512	477	427%	3.681	-814	-
Stok Etkisi	1.407	-8	-	2.919	-2.024	-
Stok etkisiz FAVÖK*	1.105	484	128%	763	1.210	-37%

*SPK raporlarında FVÖK, ticari alacakların ve borçların kur etkileri gibi ekstra kalemleri içermektedir. FAVÖK hesaplamamızda kur ile ilgili kalemler uluslararası uygulamalarda alışılmış olduğu gibi FAVÖK’ten muaf tutulmuştur.

2Ç VÖK Köprüsü(2021-2020)

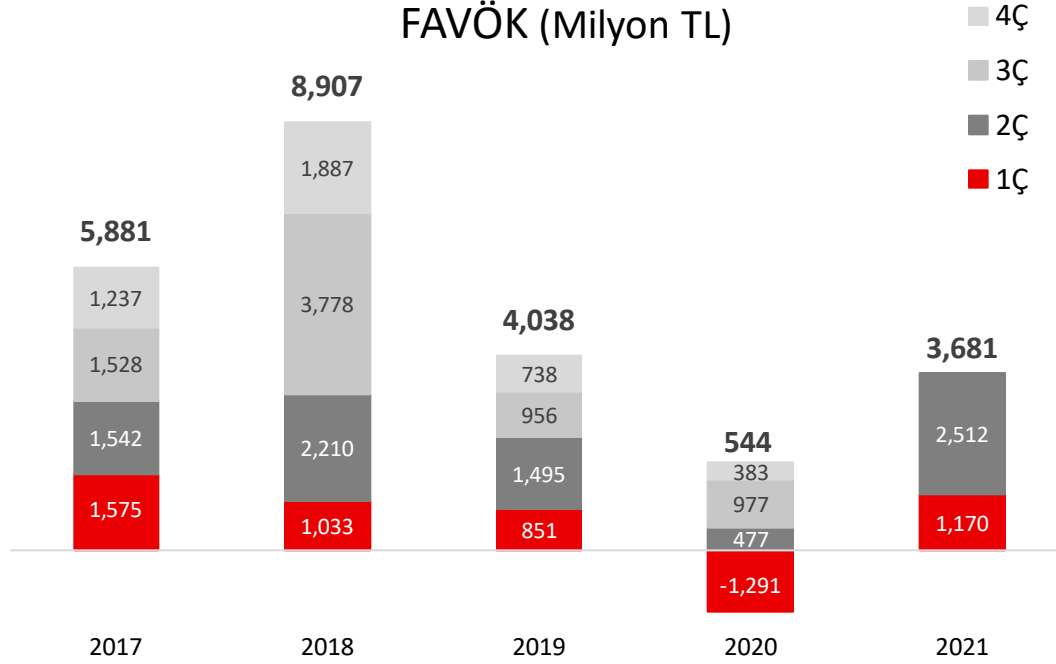
Daralan hafif-ağır HP farkı ve artan kur etkisine karşın, 2Ç'de VÖK; stok karı, satışlardaki artış, iyileşen ürün marjları ve daha düşük faiz gideri neticesinde daha iyi performans sergiledi.

Milyon TL

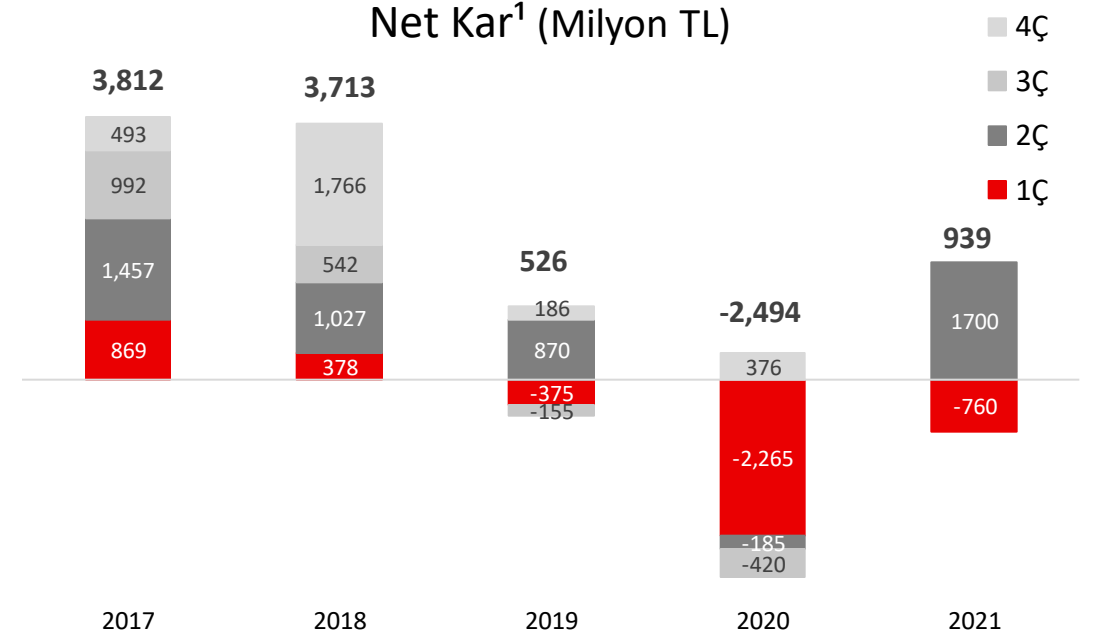


Finansal Göstergeler

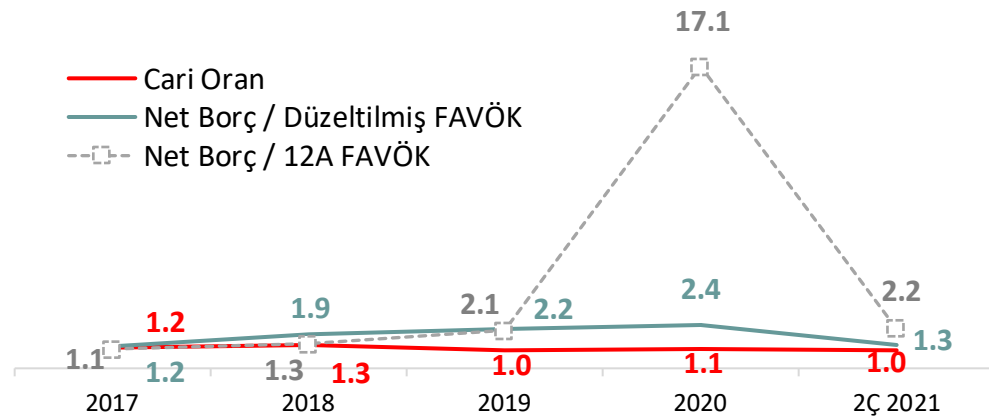
FAVÖK (Milyon TL)



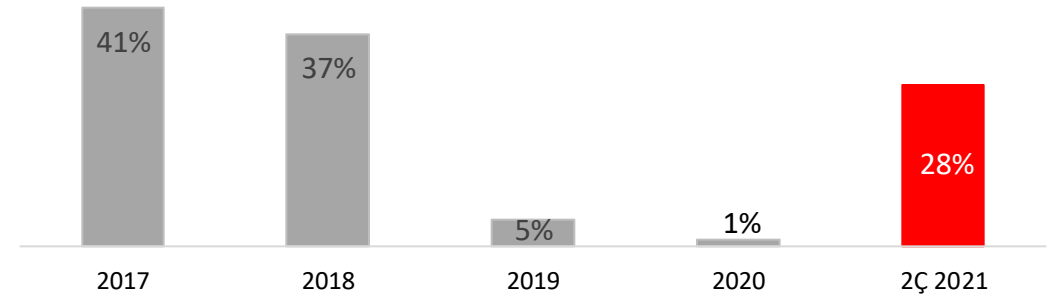
Net Kar¹ (Milyon TL)



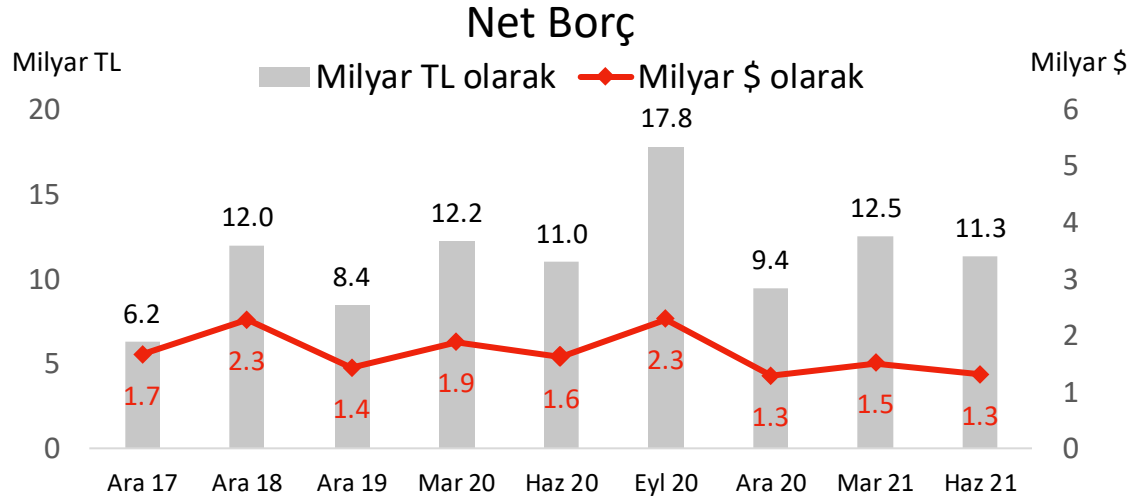
Cari Oran & Net Borç / Düzl. FAVÖK²



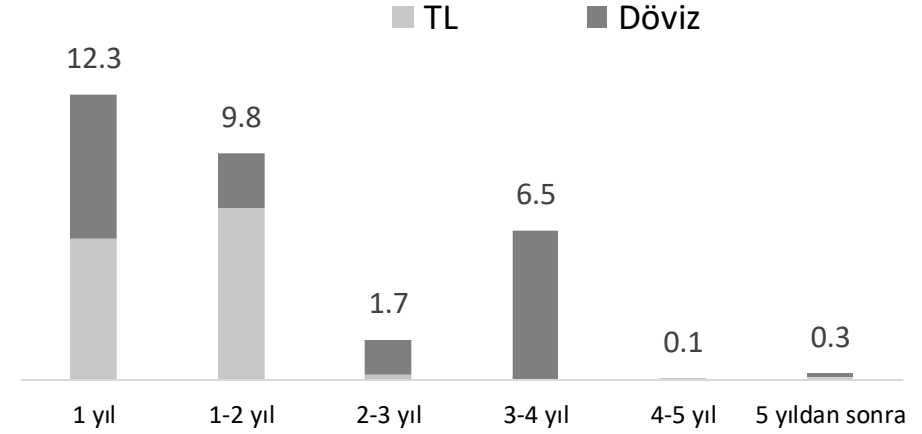
Ortalama Özkaynak Getirisi²



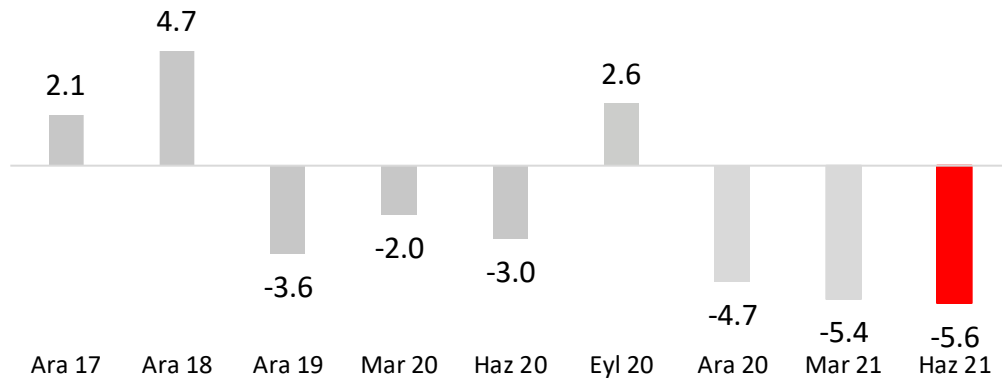
Bilanço Analizi (Milyar TL)



Geri Ödeme Çizelgesi (Milyar TL)



İşletme Sermayesi İhtiyacı (Milyar TL)



Finansal Yönetim

- Devam eden sıkı net işletme sermayesi yönetimi fonlama ihtiyaçlarını azalttı
- İyileşen faaliyet karlılığı borçluluk seviyelerinin azalmasına katkı sağlıyor

Döviz Pozisyonu Yönetimi (30 Haziran 2021)

Tüpraş volatilité kaynaklı kur riskini azaltmak için sıkı döviz politikaları uygulamaya devam etmektedir.

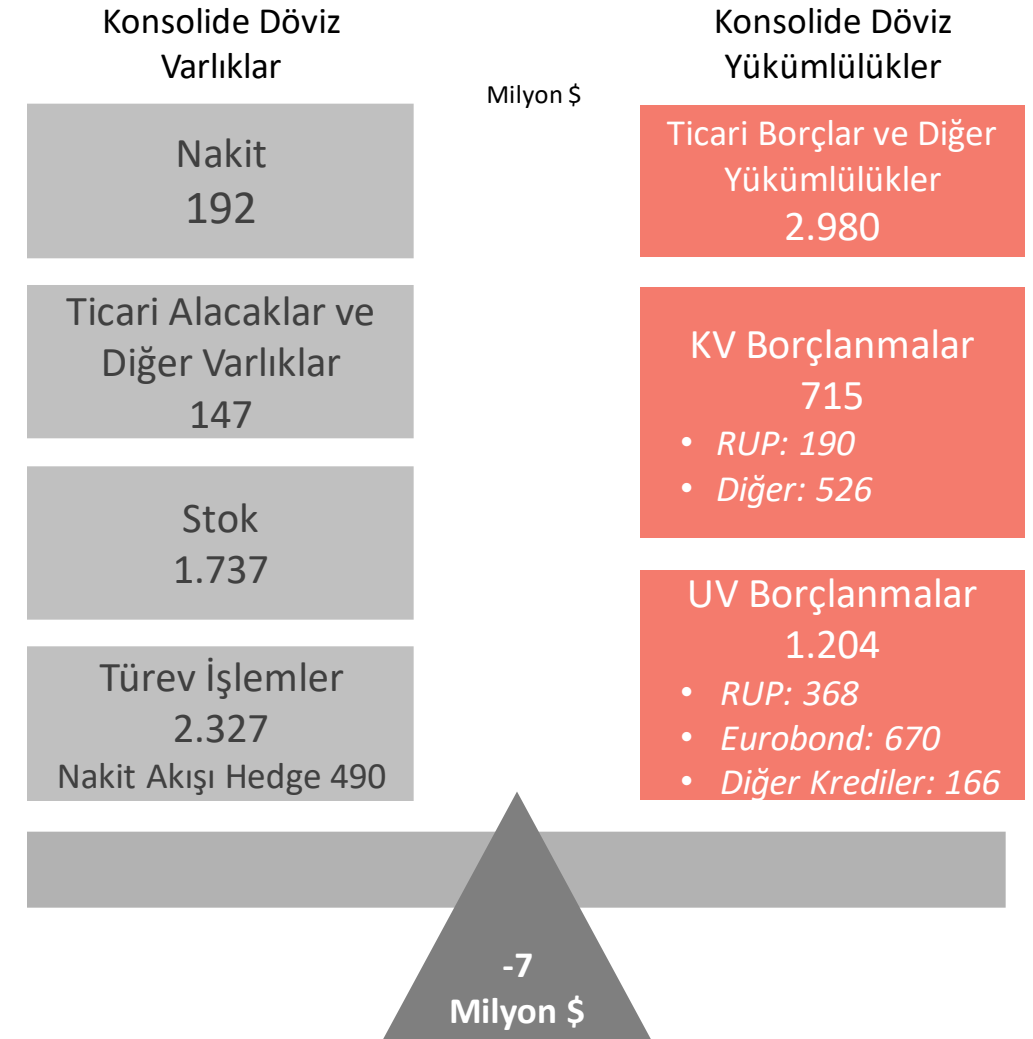
Konsolide Döviz Varlıklar	Milyon \$	Konsolide Döviz Yükümlülükler
Nakit 192		Ticari Borçlar ve Diğer Yükümlülükler 2.980
Ticari Alacaklar ve Diğer Varlıklar 147		KV Borçlanmalar 715 - RUP: 190 - Diğer: 526
Stok 1.737		UV Borçlanmalar 1.204 - RUP: 368 - Eurobond: 670 - Diğer Krediler: 166
Türev İşlemler 2.327 Nakit Akışı Hedge 490		
		-7 Milyon \$

11/08/2021
Telekonferans

www.tupras.com.tr

17

Tüpraş volatilité kaynaklı kur riskini azaltmak için sıkı döviz politikaları uygulamaya devam etmektedir.





2021 Beklentileri

2021 Rafineri Bakım Çizelgesi

Rafineri	Ünite	Başlangıç (Çeyrek)	Süre (hafta)	Amaç	Durum
Batman	Crude Oil & Vacuum	1Ç	7*	Mevsimsel	Tamamlandı
İzmir	Crude Unit	1Ç	9	İyileştirme/Fırsat Bakımı	Tamamlandı
	CCR	1Ç	10		Tamamlandı
	FCC	1Ç	9		Tamamlandı
	Isomerization	1Ç	10		Tamamlandı
	Desulphurizer	1Ç	11		Tamamlandı
	Vakum	4Ç	6	Periyodik Bakım	Ertelendi (2022)
	Lube Complex	4Ç	6	Periyodik Bakım	Ertelendi (2022)
İzmit	Desulphurizer	1Ç	4	Periyodik Bakım	Tamamlandı
	FCC	1Ç	30	İyileştirme	Devam Ediyor
	Ham Petrol Unitesi	4Ç	2	Periyodik Bakım	Planlandı
Kırıkkale					

(*) Bu bakım 2020'nin 4. çeyreğinde başlamıştır. Tablodaki süre bakımın 2021'e tekabül eden kısmını göstermektedir.

2021 Beklentileri

Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı Beklentisi: 0,0 - 0,5 \$/v

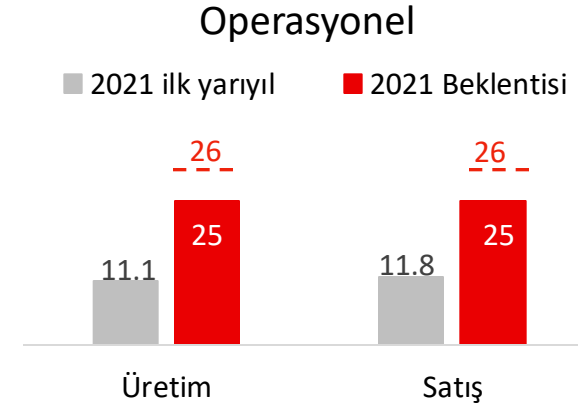
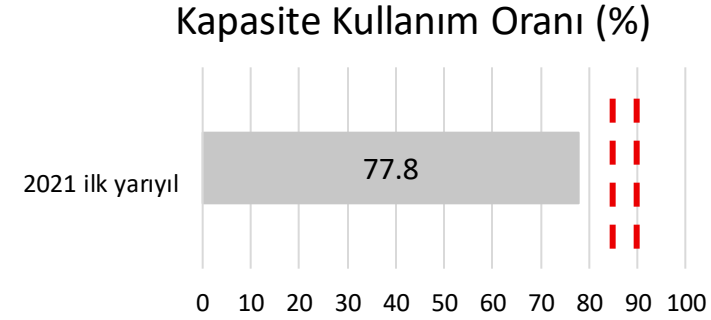
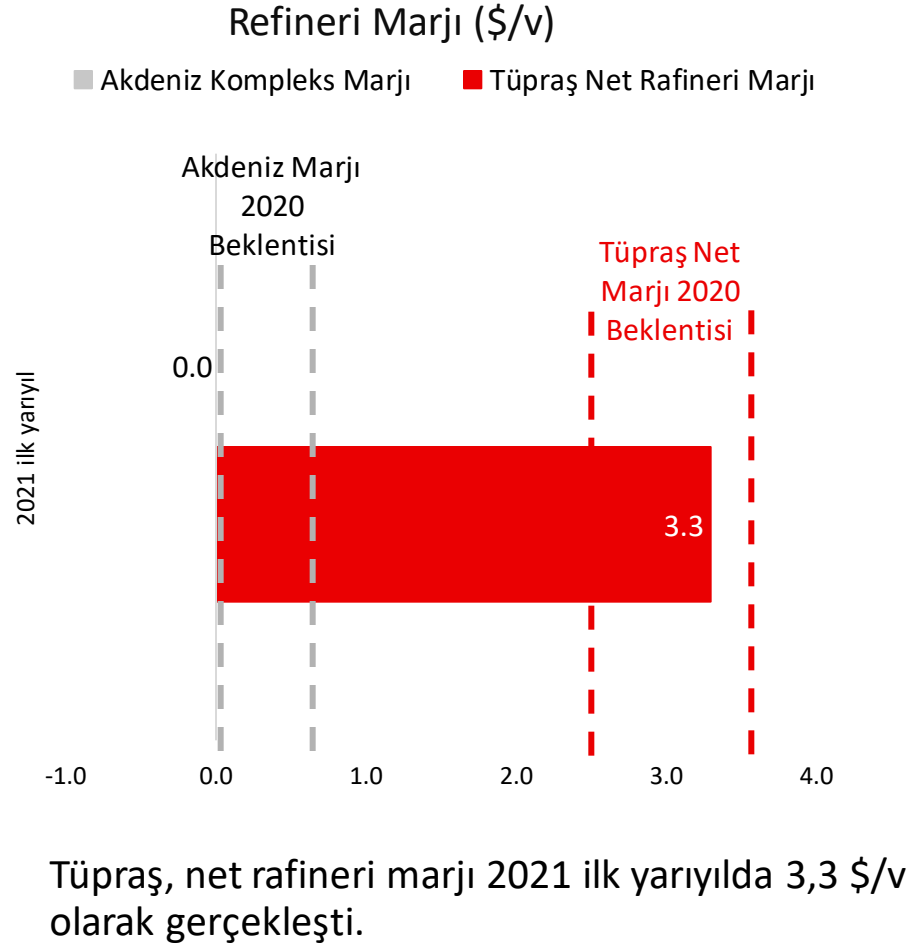
Tüpraş Rafineri Marjı Beklentisi: 2,5 -3,5 \$/v

- 25-26 milyon ton üretim, 26-27 milyon ton satış ve 85% - 90% kapasite kullanım oranı

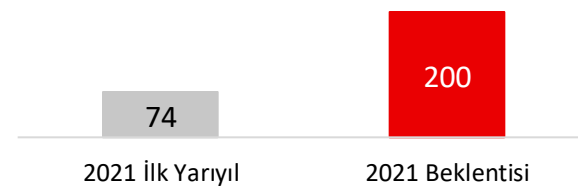
Rafinaj Yatırım Harcaması: ~200 milyon \$

- Yatırım harcamalarının yaklaşık %40'ı sürdürülebilirlik odaklı enerji verimliliği ve çevre projeleri için kullanılacak

2021 İlk Yarıyıl Sonuçları



Toplam Yatırım Harcamaları (milyon \$)





www.tupras.com.tr

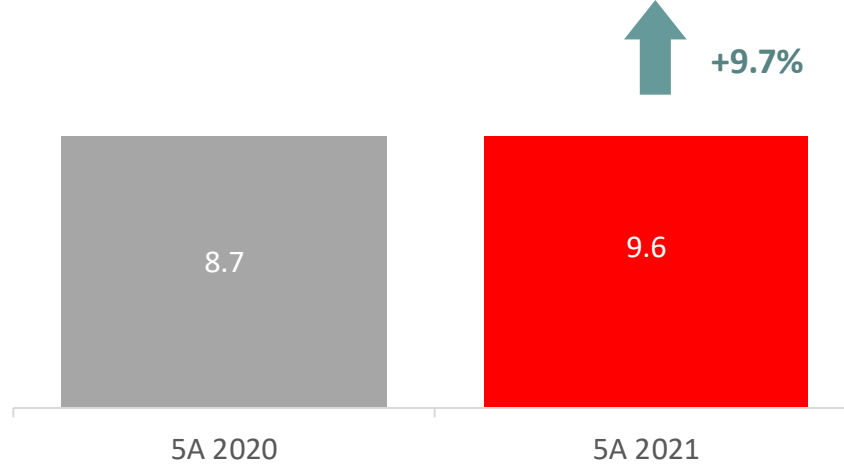


Ekler

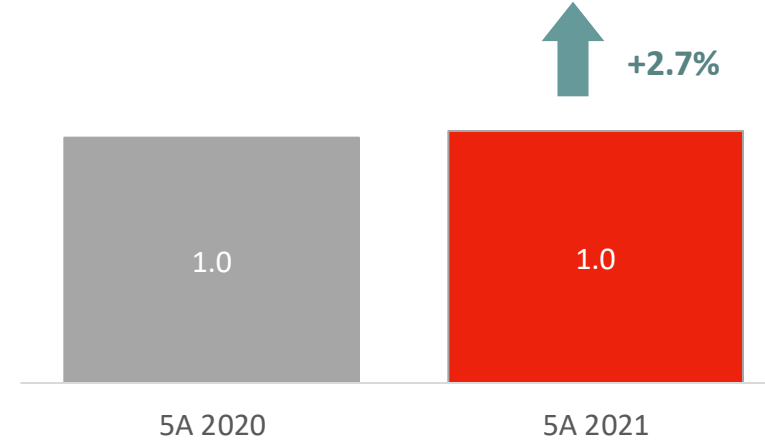
Türkiye Piyasası, 5A 2021

Milyon
Ton

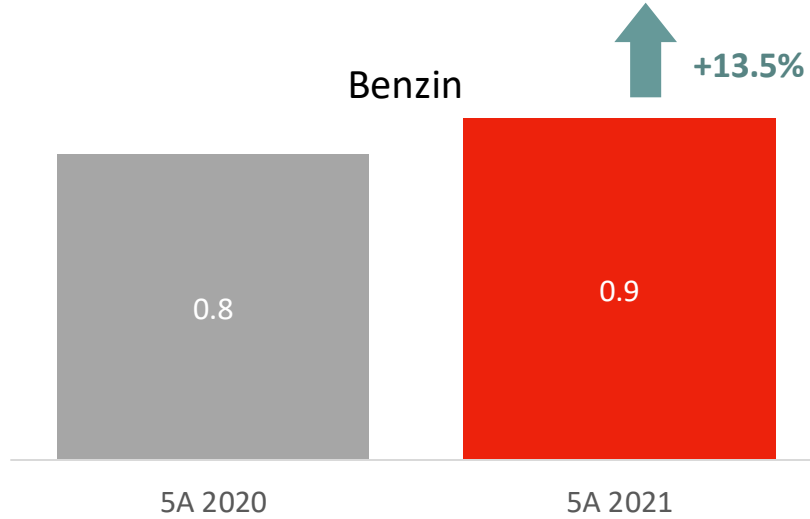
Motorin



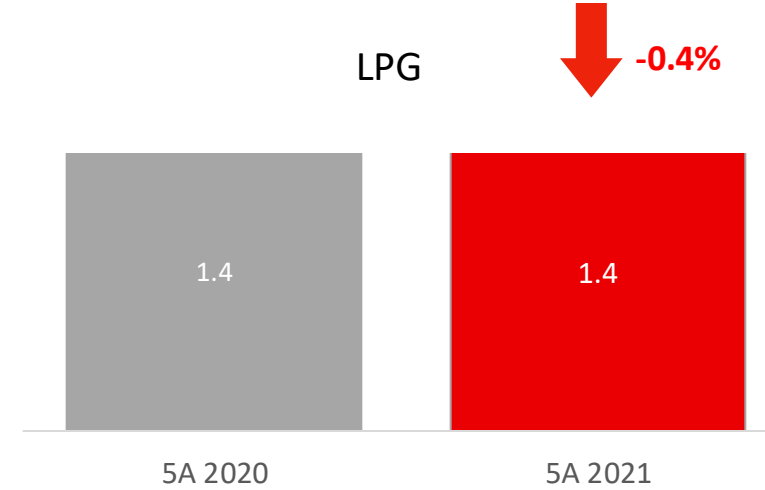
¹Jet Yakıtı



Benzin

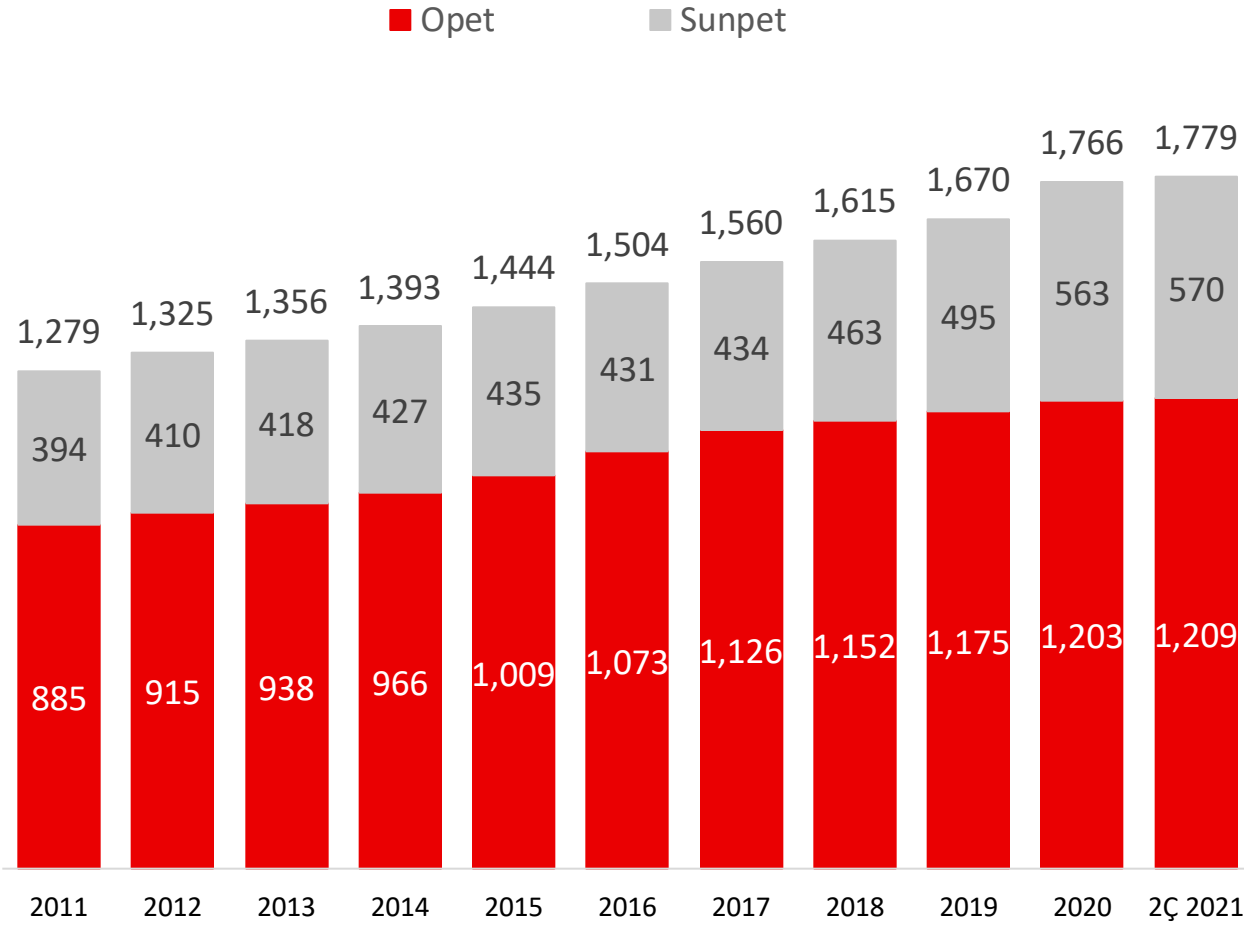


LPG



¹Transit uçuşlar dahil

Opet'in Haziran 2021 sonu itibarıyla 1.779 istasyonu mevcuttur.



Mayıs 2021 itibarıyla
Pazar Payı

17,30 %

Beyaz
Ürün

9,52 %

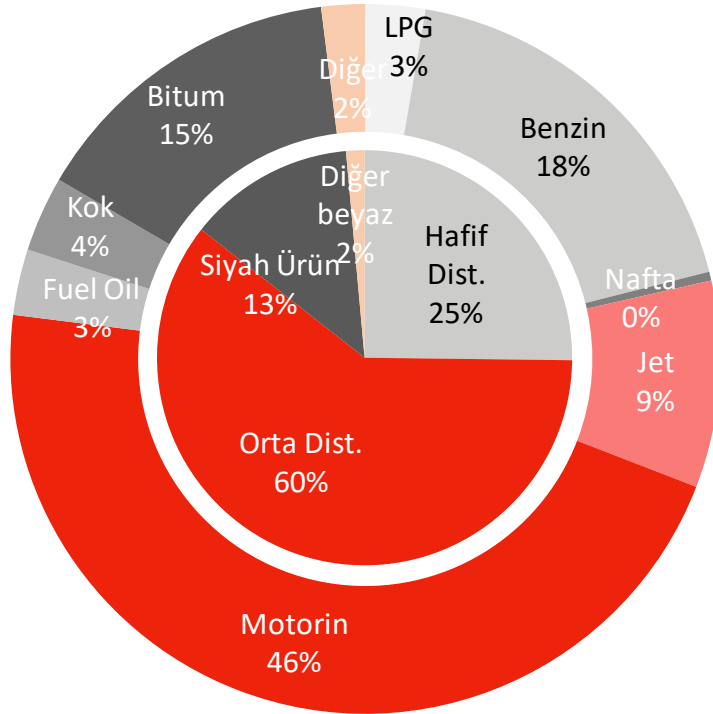
Siyah
Ürün

2Ç Tüpraş Üzerindeki Ürün Marjı Etkileri (FOB İtalya Fiyatları)

Ürün	Ürün Fiyatı (\$/ton)		Tüpraş Ürün Verimi	Ürün Kar Marjı (\$/v)	
	2Ç 2021	2Ç 2020		2Ç 2021	2Ç 2020
LPG	487	199	5,0%	-25,5	-11,5
Benzin	648	263	22,2%	11,0	3,3
Nafta	575	201	1,3%	-4,0	-6,5
Jet Yakıtı	559	211	11,9%	2,3	-2,4
Motorin	549	266	41,9%	5,0	6,5
Motorin 1000	540	247	0,0%	3,7	4,0
Fuel Oil 1%	429	191	0,3%	-2,6	0,3
Fuel Oil 3.5%	366	145	3,2%	-12,4	-6,9
Diğerleri	423	165	9,6%	1,8	-4,1
Dated Brent (\$/v)	68,8	29,2			
Toplam Ürün Marjı (\$/v)			Toplan İşlenmiş 1Ç 2021 (milyon varil)	Toplam Etki (milyon \$)	Toplam Etki (milyon TL)
2Ç 2021	2Ç 2020	Fark			
3,2	2,1	1,2	49	59	497

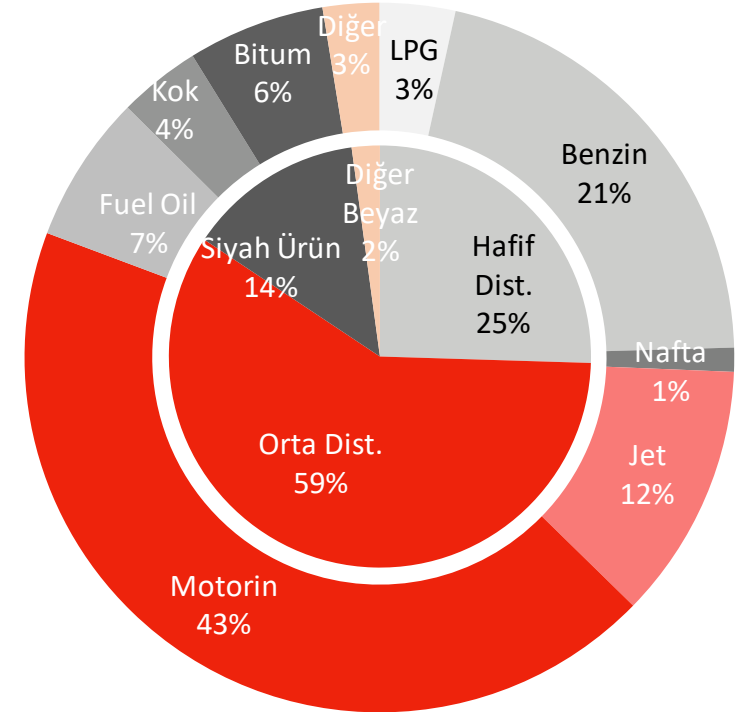
2Ç Ürün Verimleri

2Ç 2020



Beyaz Ürün Verimi (%)	77,3%
Üretim	4,9 milyon ton
API	30,2

2Ç 2021



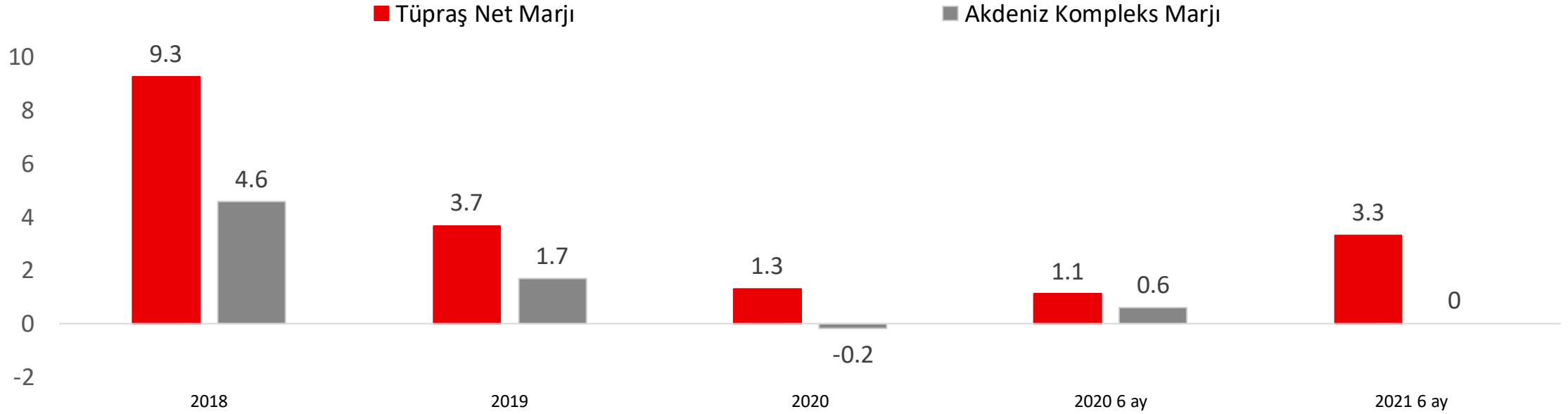
Beyaz Ürün Verimi (%)	82,0%
Üretim	6,5 milyon ton
API	31,4

Tüpraş Bilanço (Milyon TL)

	31.03.2021	31.12.2020	Fark	Fark (%)
Dönen Varlıklar	43.653	30.663	12.990	42
Nakit ve nakit benzerleri	19.365	19.825	-460	-2
Ticari alacaklar	6.005	1.736	4.269	246
Türev araçlar	420	380	40	10
Stoklar	15.065	7.701	7.364	96
Peşin ödenmiş giderler	313	234	80	34
Diğer dönen varlıklar	2.485	788	1.697	215
Duran Varlıklar	31.386	30.505	881	3
Finansal varlıklar ve iştirakler	1.320	1.330	-10	-1
Sabit varlıklar	22.388	22.137	251	1
Türev araçlar	92	88	4	4
Peşin ödenmiş giderler	101	135	-34	-25
Ertelenmiş vergi varlığı	5.736	5.002	734	15
Diğer duran varlıklar	1.750	1.813	-63	-3
Toplam Varlıklar	75.039	61.169	13.870	23
Kısa Vadeli Yükümlülükler	43.796	28.341	15.455	55
Finansal borçlanmalar	12.325	8.502	3.823	45
Ticari borçlar	26.621	14.137	12.484	88
Türev araçlar	310	763	-453	-59
Kısa vadeli karşılıklar	242	142	100	70
Diğer KV yükümlülükler	4.299	4.796	-497	-10
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20.190	21.155	-965	-5
Finansal borçlanmalar	18.308	20.743	-2.435	-12
Uzun vadeli karşılıklar	360	356	3	1
Türev araçlar	42	45	-4	-8
Diğer UV yükümlülükler	13	10	3	27
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	12.282	11.446	836	7
Kontrol gücü olmayan paylar	238	226	12	5
Toplam kaynaklar	75.039	61.169	13.870	23

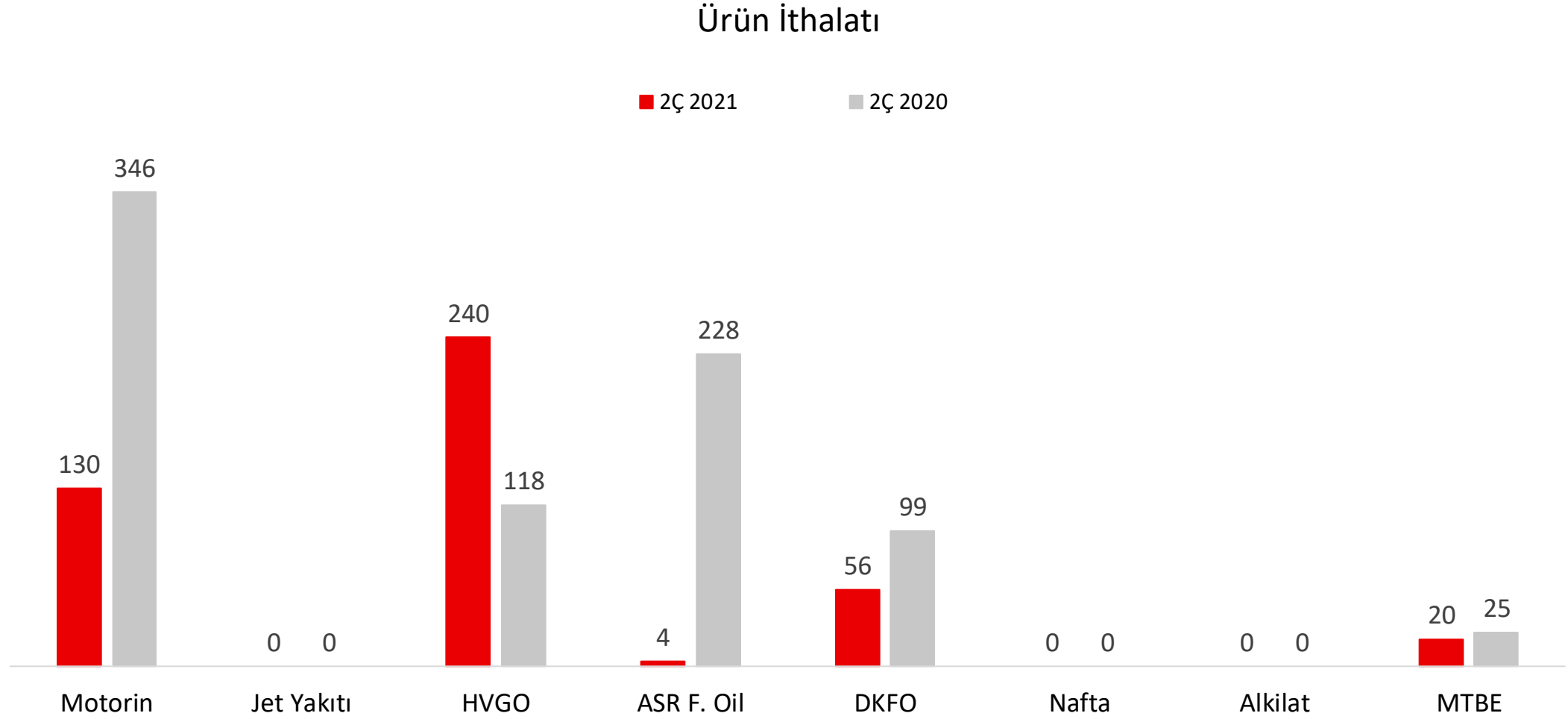
Tüpraş ve Akdeniz Kompleks Rafineri Marjları (\$/v)

Ortalama Marjlar



(\$/v)	Brüt Marj	Stok Etkisi	Stok Etkisiz Brüt Marj	Stok Etkisiz Net Marj	Net Marj	Akdeniz Kompleks Marjı
2021 2Ç	8,8	1,8	7,0	2,8	4.6	0.3
2021 6 ay	8,3	2,1	6,2	1,2	3.3	0.0
2020 2Ç	6,3	-1,3	7,5	2,2	0.9	-0.6
2020 6 ay	6,7	-2,1	8,8	3,1	1.1	0.6

Ürün ve Ara Ürün İthalatı (Bin Ton)





www.tupras.com.tr