



3Ç 2023 Telekonferans Sunumu

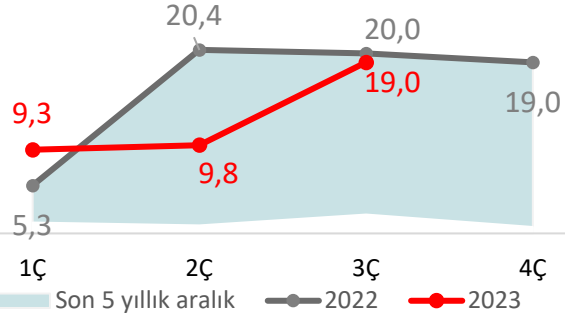
 **Koc** | 25 Ekim 2023

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.

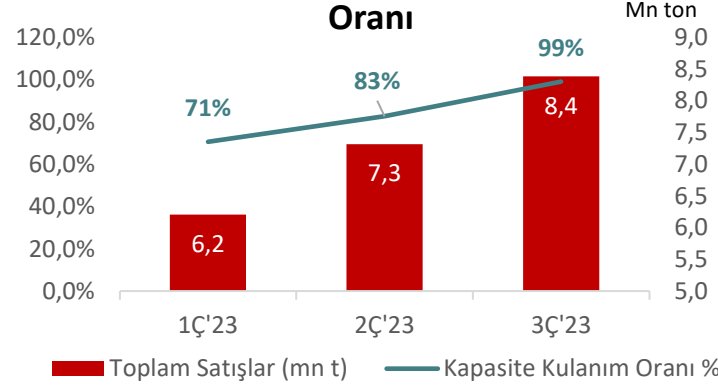
Bu sunumun kullanılmasından kaynaklanan herhangi bir kayıp için Tüpraş, Tüpraş yöneticileri, müdürleri, çalışanları veya başkaları sorumlu değildir.

3Ç 2023 – Önemli Gelişmeler

Net Rafineri Marjı(\$/v)



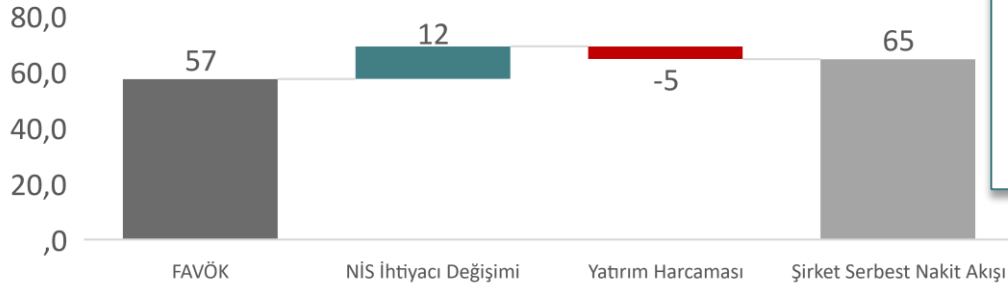
Toplam Satışlar & Kapasite Kullanım Oranı



Yüksek Net Rafineri Marjı ve Kapasite Kullanım Oranı ile 2023'ün En Güçlü Çeyreği

- Güçlü ürün marjı ve kapasite kullanım oranı ile bu yıl en yüksek çeyreklik net rafineri marjına ulaşıldı
- Mevsimsel yüksek satış tonajı rakamları karlılığı destekledi

Serbest Nakit Akışı (Milyar TL)



\$ 1,9 Milyar Net Nakit

Güçlü Serbest Nakit Akışı

- Güçlü operasyonel performans ve net işletme sermayesi yönetimi sayesinde yüksek serbest nakit akışı kaydedildi



Büyüyen Sıfır Karbon Elektrik Portföyü

- Kırıkkale'deki 12,6 MW ve Batman'da 5 MW kapasite devreye alındı.
- Kırıkkale'deki 16,72MW'ın kurulum inşaatı devam ediyor.
- Onayı alınan 54,78 MW kapasite planlanma aşamasında.
- 51MW kapasite için başvurular yapıldı.





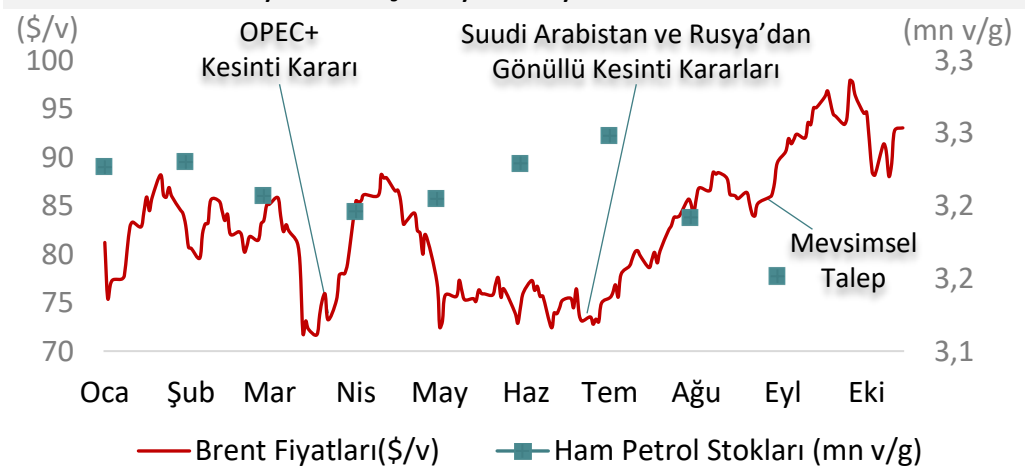
Piyasa

3Ç 2023 – Önemli Piyasa Gelişmeleri

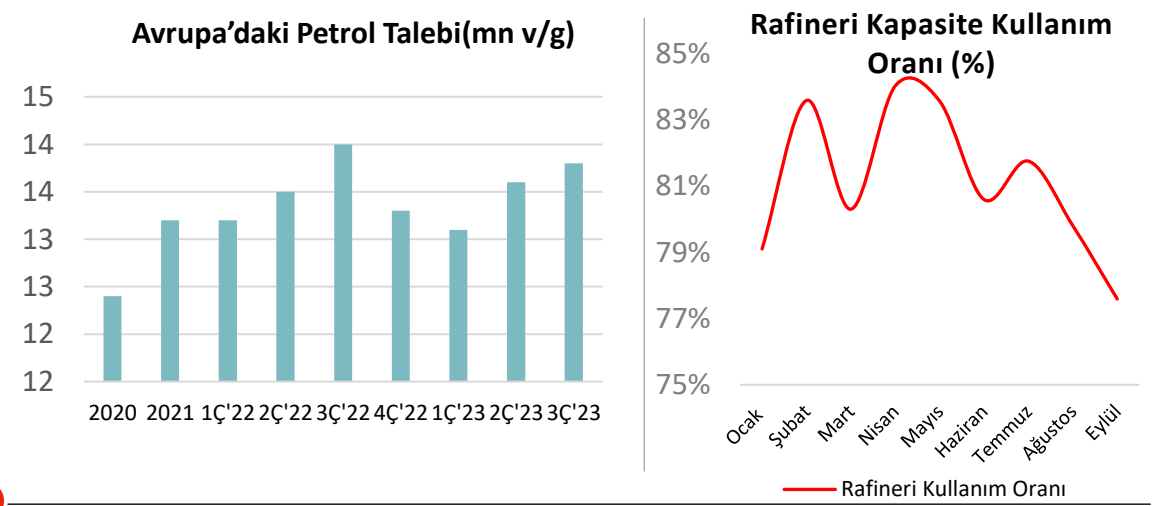
Küresel Petrol Piyasaları

Türkiye Piyasası

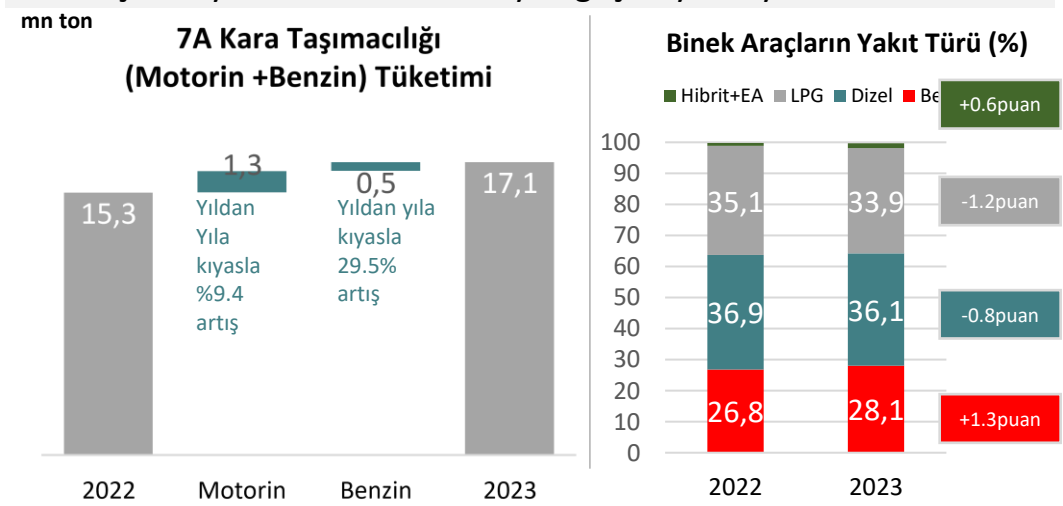
Mevsimsel güçlü talep ve OPEC+'ın düşük arzı sonucunda, Brent fiyatları 3Ç'de yukarı yönlü hareket etti



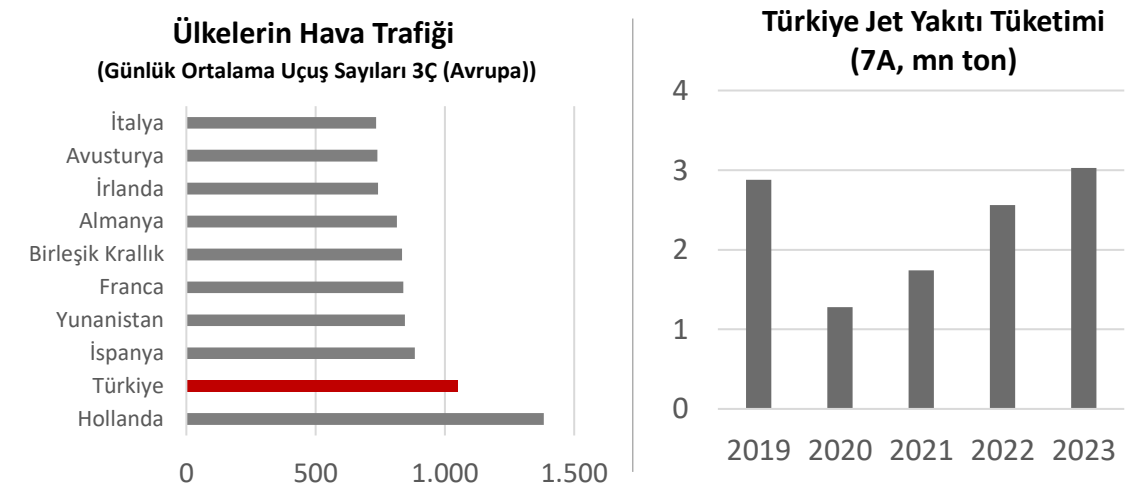
3Ç'de 2023'te Avrupa'da rafineri kapasite kullanım oranları 2023'ün en düşük seviyesine gelirken, Avrupa'da petrol talebi arttı



Benzinin toplam tüketimdeki payı artmaya devam ederken, kara taşıtları yakıt tüketimi ilk 7 ayda geçen yıla kıyasla %12 arttı

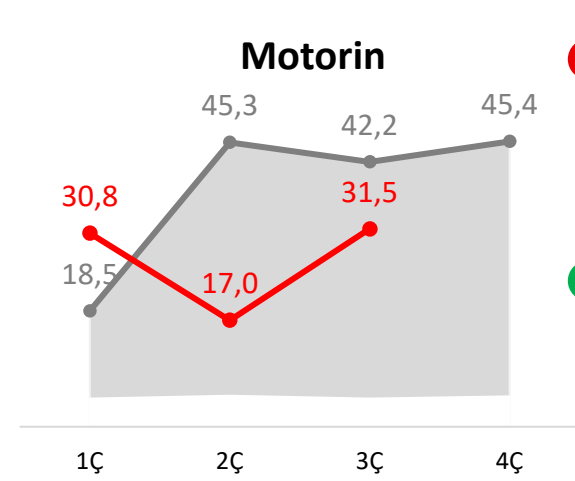


Temmuz'da, Ağustos 2019'dan bu yana en yüksek jet yakıt tüketimi görüldü. Türkiye, 3. çeyrekte hava trafiği sayısı açısından ilk 10 ülke arasında yer aldı



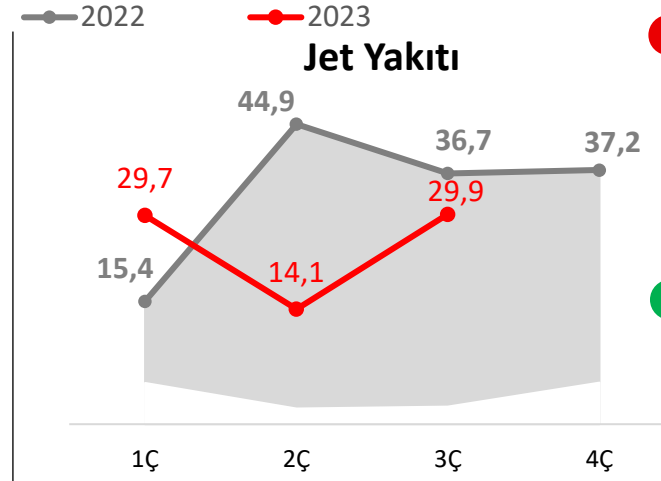
Çeyreklik Ürün Marjı Karşılaştırması (\$/v)

Daha iyi mevsimsel dinamikler, 3. çeyrekte ürün marjları için destekleyici nitelikteydi. Orta distilat marjları yıllık bazda zayıf kalırken benzin ve YKFO iyileşti



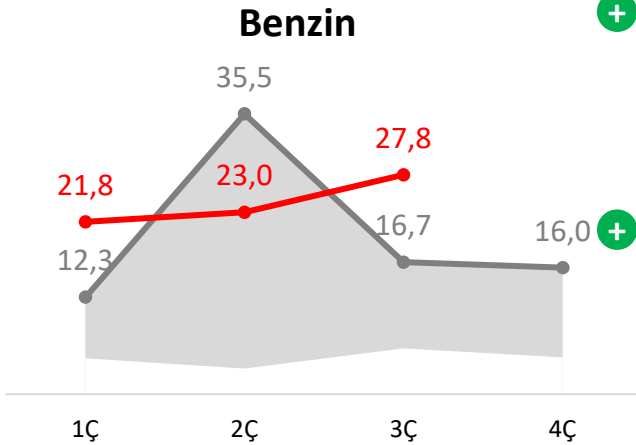
- Motorin ürün marjları, geçen yıl artan enerji maliyetleri nedeniyle yüksek kaydedilen marjlara kıyasla düşük gerçekleşti.

+ Avrupa'da mevsimsel olarak yüksek talebin görüldüğü dönemde üretimin düşük olması, 3Ç'de ürün marjları için destekleyici nitelikte oldu.



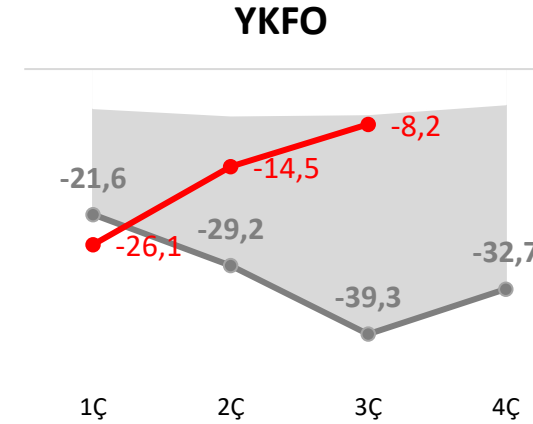
- Jet yakıtı ürün marjları, orta distilat ürünlerle aynı doğrultuda hareket etti ve geçen yıla göre daha zayıf kaldı.

+ Avrupa'da jet yakıtı talebinin mevsimsel zirvesi ve Çin'de artan hava trafiği, ürün marjları için destekleyici nitelikte oldu.



+ Yazlık benzine geçişle birlikte, yüksek sezonda sağlıklı talebin gelmesiyle benzin ürün marjları yükseldi.

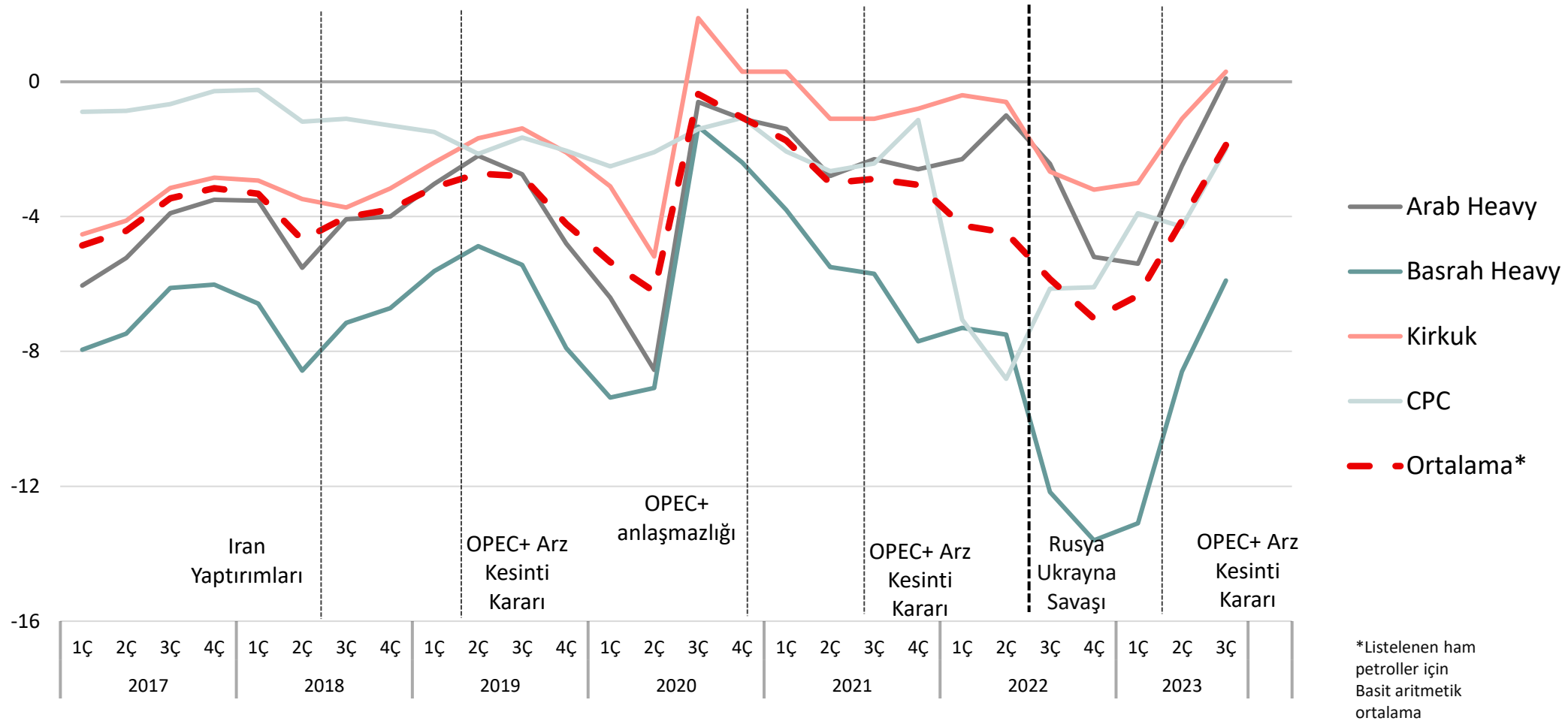
+ Geçen yıldan gözlemlenen düşük baz etkisi, ABD'deki zayıf talep kaynaklı idi.



+ YKFO ürün marjları, OPEC'in üretim kesintisi kararı ve ABD ve Asya rafinerilerinden gelen güçlü hammadde talebiyle yıllık bazda iyileşti.

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

Ağır-hafif ham petrol fiyat farkları üçüncü çeyrekte OPEC+'ın üretim kesintisi kararı sonrası daraldı. Diğer ham petrolere kıyasla Basrah Heavy daha geniş iskonto sundu



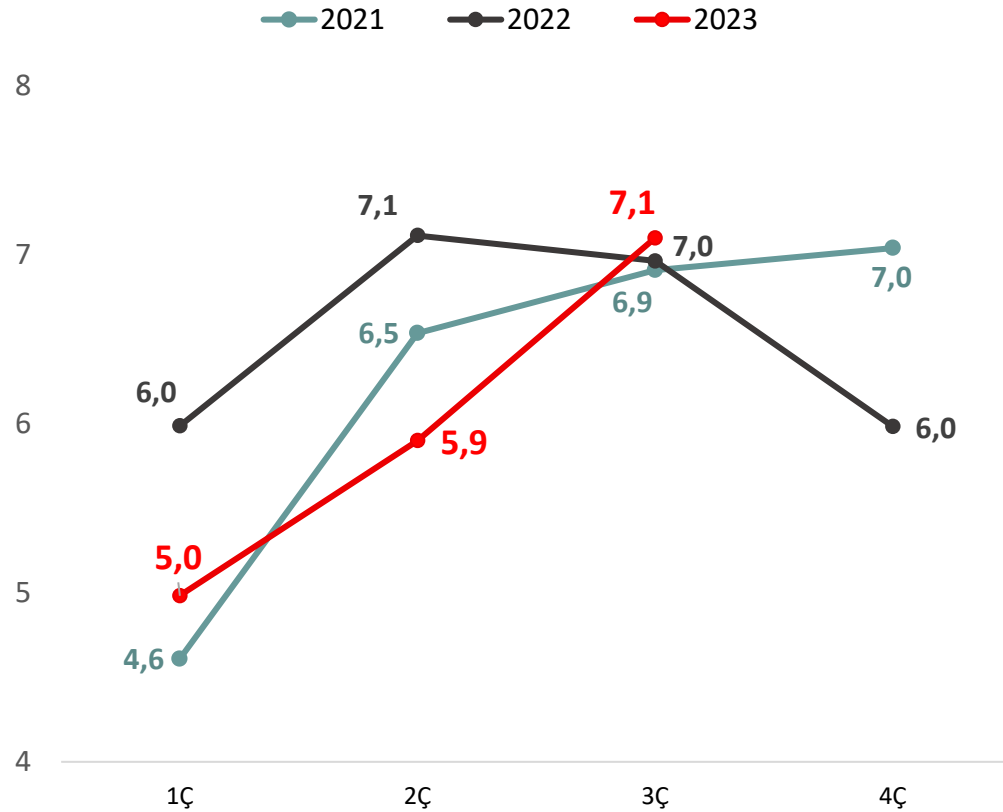


Operasyonlar

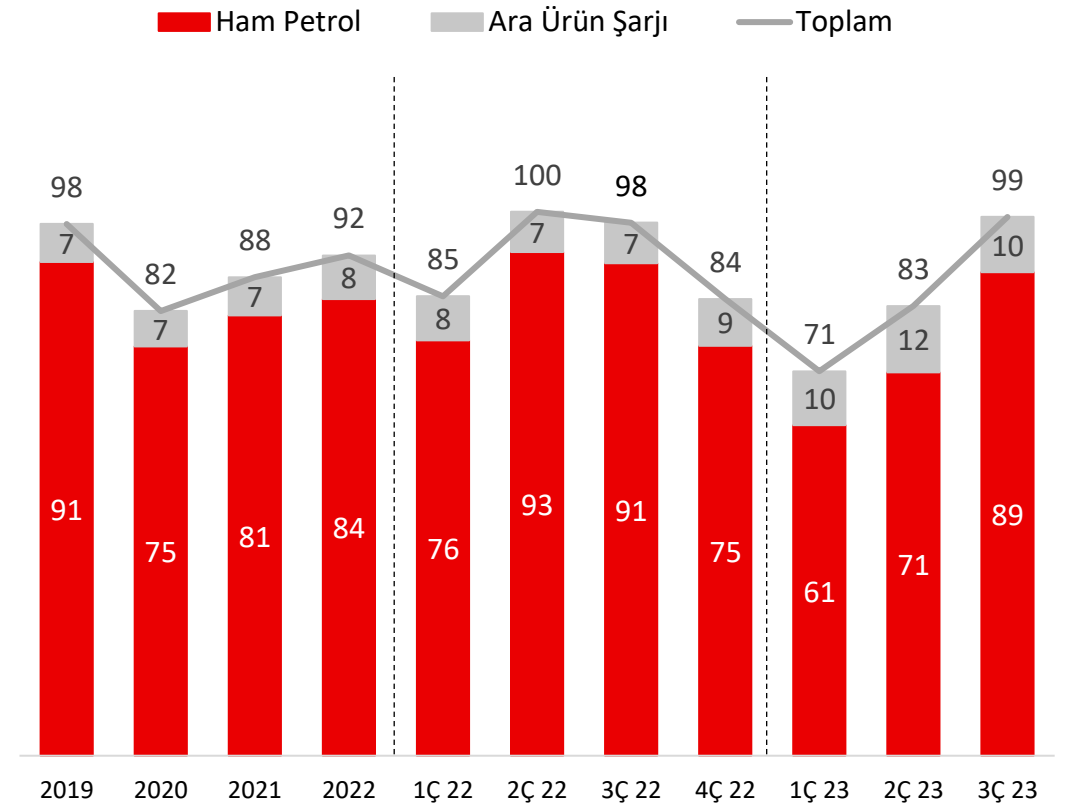
Çeyreklik Kapasite Kullanımı ve Üretim Hacmi

- Tüpraş 3Ç 2023'de 7,1 milyon ton üretim gerçekleştirdi.
- 3Ç 2023'de kapasite kullanım oranı tamamlanan bakımlar sonucu %99'a ulaştı

Çeyreklik Üretim (Milyon Ton)



Kapasite Kullanım Oranı(%)

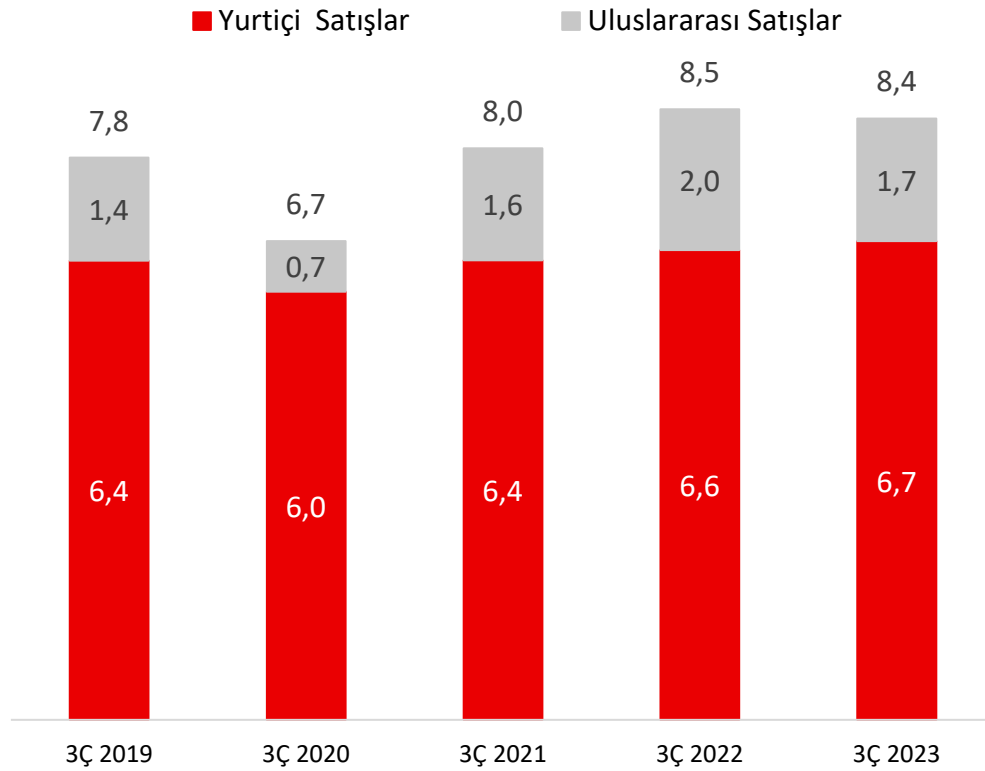


*Kapasite kullanım hesabı 1Ç 2019'dan itibaren 30 milyon ton üzerinden yapılmıştır.

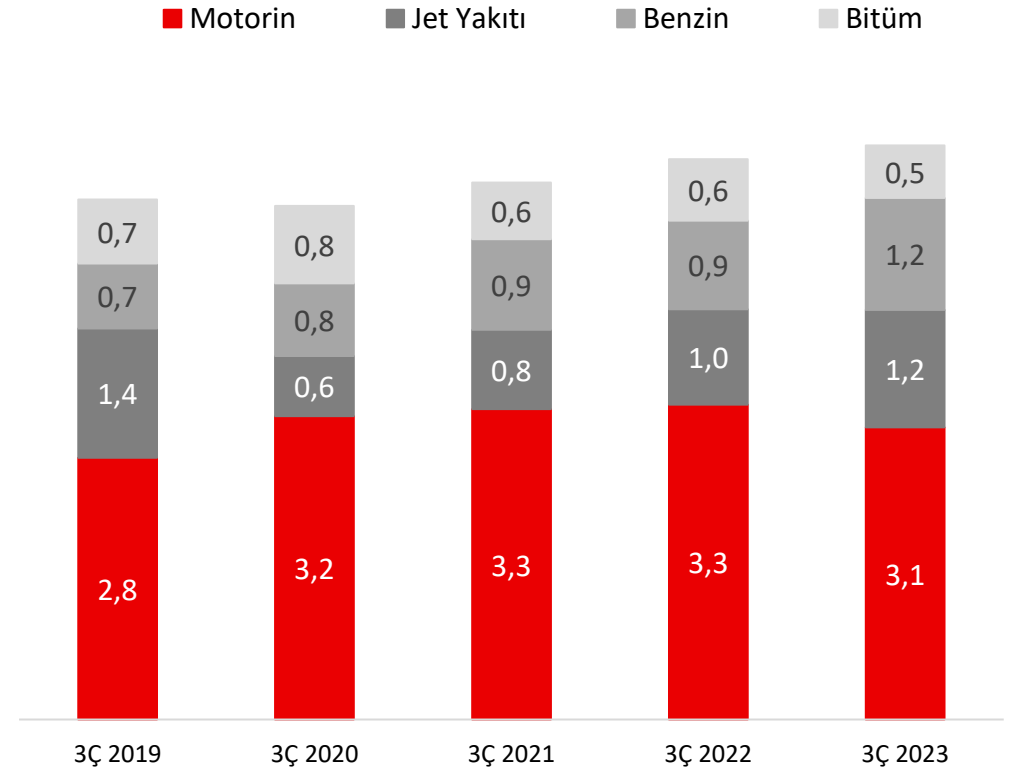
3Ç 2023'te Satışlar (Milyon Ton)

- Tüpraş 3Ç 2023'te 8,4 milyon ton ürün satışı gerçekleştirdi.
- Yurtiçi satışlar geçen yıla kıyasla daha iyi benzin ve jet yakıtı satışları ile, 3Ç2023'te %2 arttı.

Toplam Satışlar

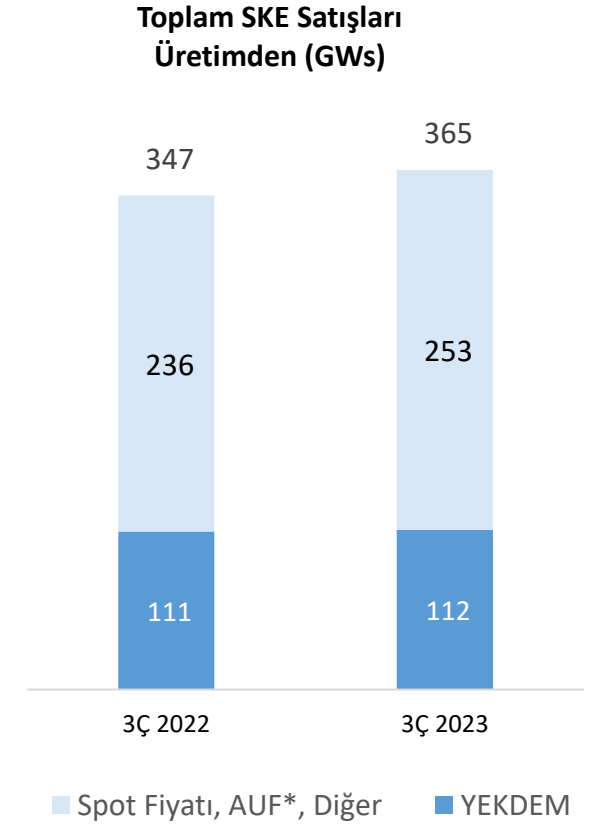
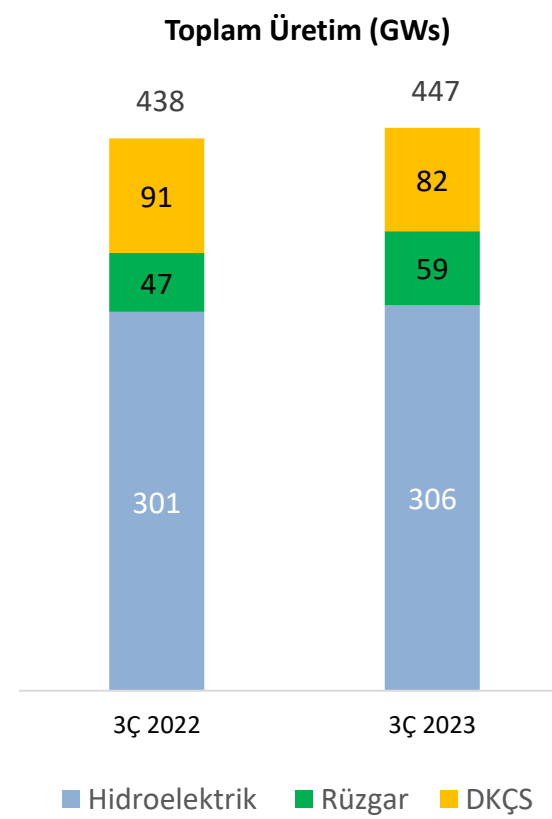
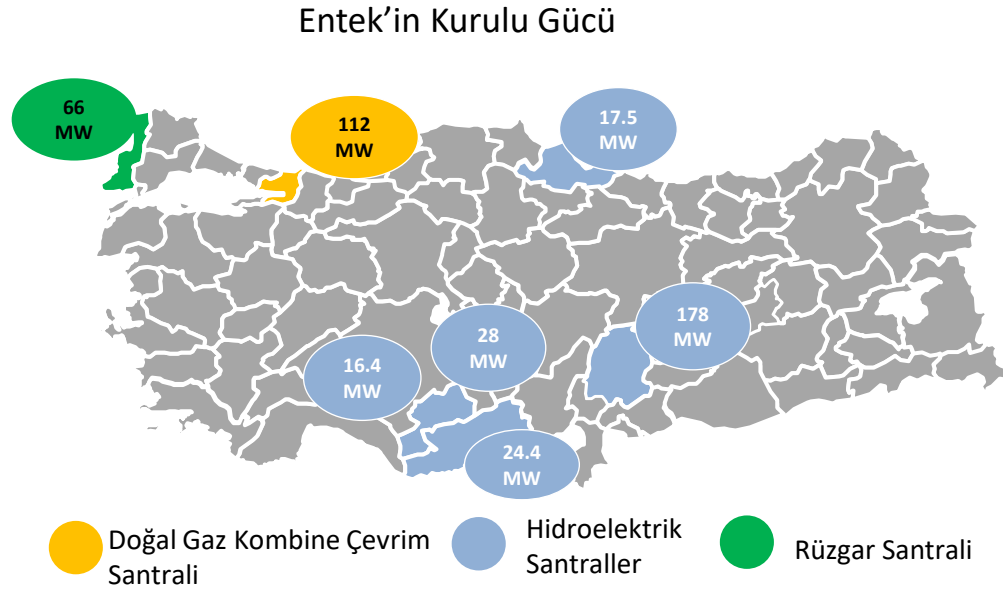


Seçili Ürünlerde Yurtiçi Satışlar



3Ç 2023'te Elektrik Üretimi ve Satışı (GWs)

- Entek 3Ç 2023'te 447 GWs elektrik üretti.
- 3Ç 2023 üretimden Sıfır Karbonlu Elektrik (SKE) satışları, yıllık %5 arttı.





Finansallar

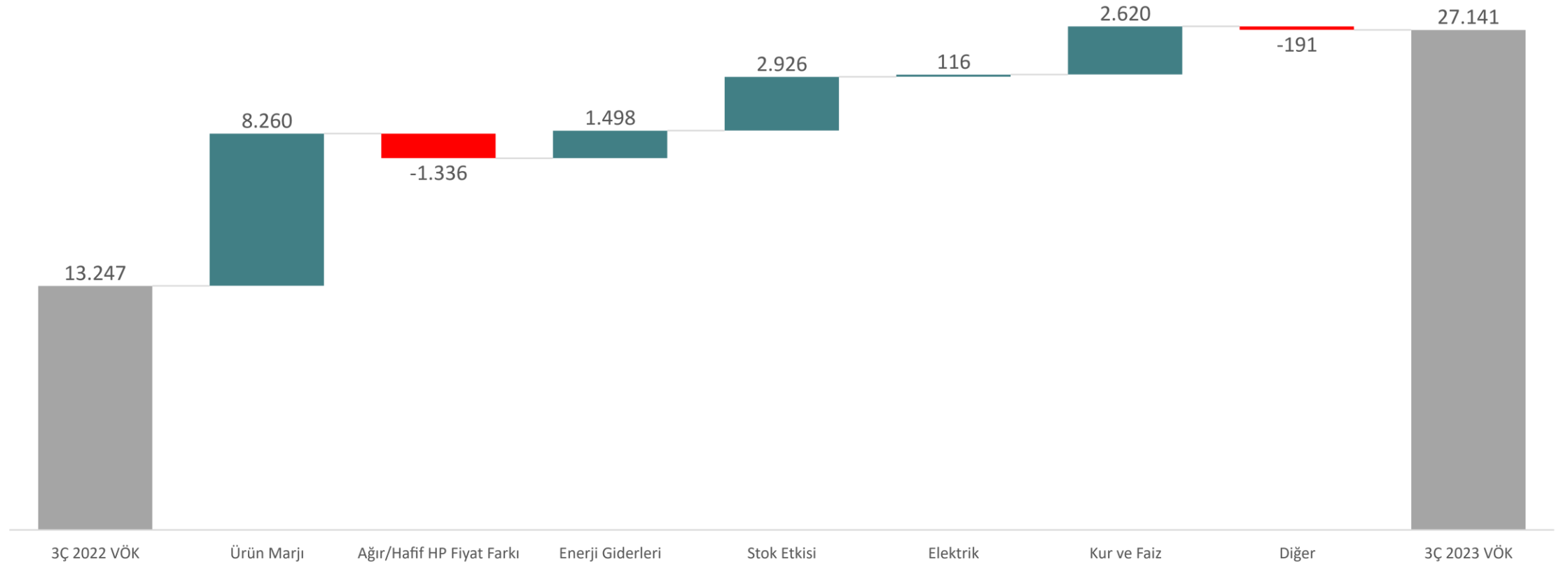
Gelir Tablosu (Milyon TL)

Milyon TL	3Ç 2023	3Ç 2022	%	9A 2023	9A 2022	%
Net Satışlar	185.137	150.609	23%	382.369	365.739	5%
Satış Giderleri	-152.334	-131.111	-16%	-318.095	-322.428	1%
Brüt Kar	32.803	19.498	68%	64.274	43.311	48%
İşletme Giderleri	-3.752	-1.989	-89%	-8.601	-5.150	-67%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderler	-2.161	-3.775	43%	-9.190	-8.836	-4%
Faaliyet Karı	26.890	13.734	96%	46.483	29.325	59%
Özkaynak Yatırımından Gelirler / Giderler	1.007	310	225%	1.545	677	128%
Finansman Gelirleri / Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	27.897	14.043	99%	48.028	30.001	60%
Net Finansman Gelirleri / Giderleri	-756	-796	5%	-3.664	-4.242	14%
Vergi Öncesi Kar	27.141	13.247	105%	44.365	25.759	72%
Net Kar (Azınlık payları hariç)	21.306	11.554	84%	35.272	23.456	50%
FAVÖK*(Milyon TL)	30.096	17.766	69%	57.436	39.221	46%
Stok Etkisi	3.342	416	703%	7.975	7.450	7%
Stok etkisiz FAVÖK*(Milyon TL)	26.753	17.350	54%	49.460	31.771	56%

VÖK Köprüsü (3Ç 2022 – 3Ç 2023)

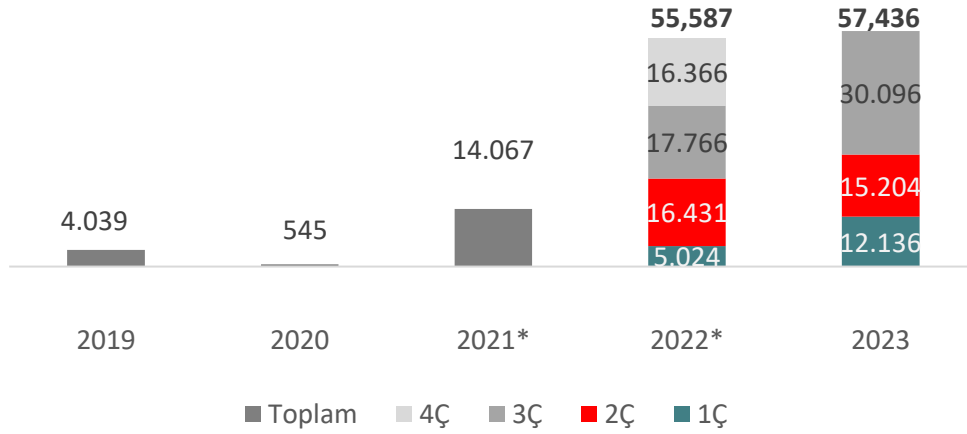
Güçlü ürün marjları, yüksek stok ve pozitif kur ve faiz etkisi VÖK seviyesini yukarı çekerken, ağır-hafif ham petrol fiyat farkı geçen yıla kıyasla olumsuz etkilemiştir

Milyon TL

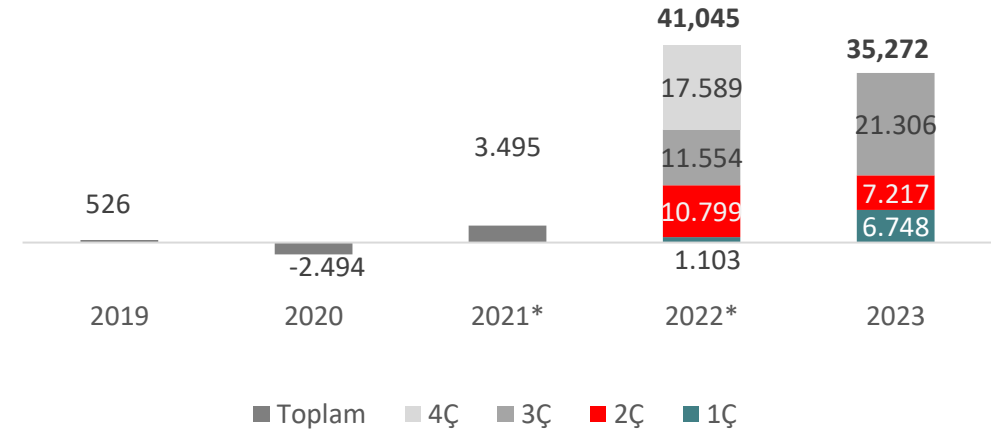


Finansal Göstergeler

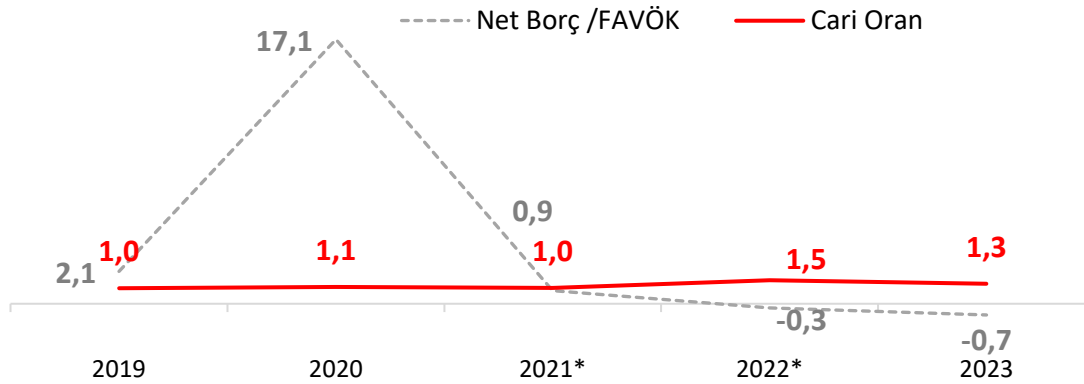
FAVÖK (mn TL)



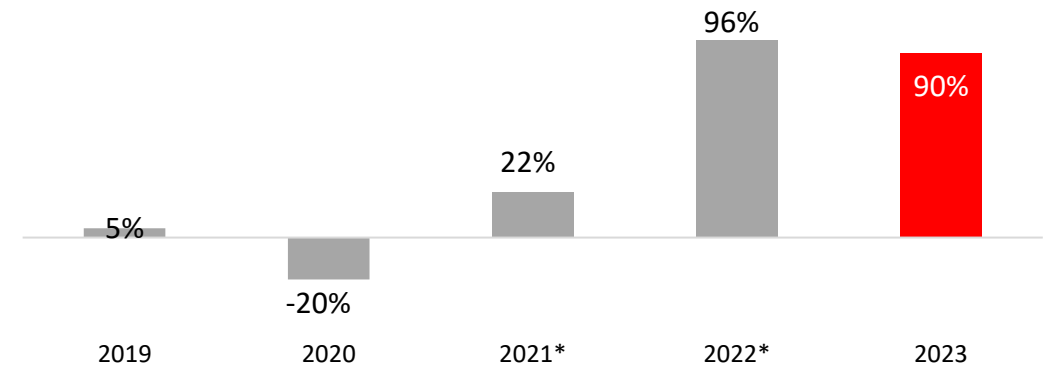
Net Kar¹ (mn TL)



Cari Oran & Net Borç / FAVÖK

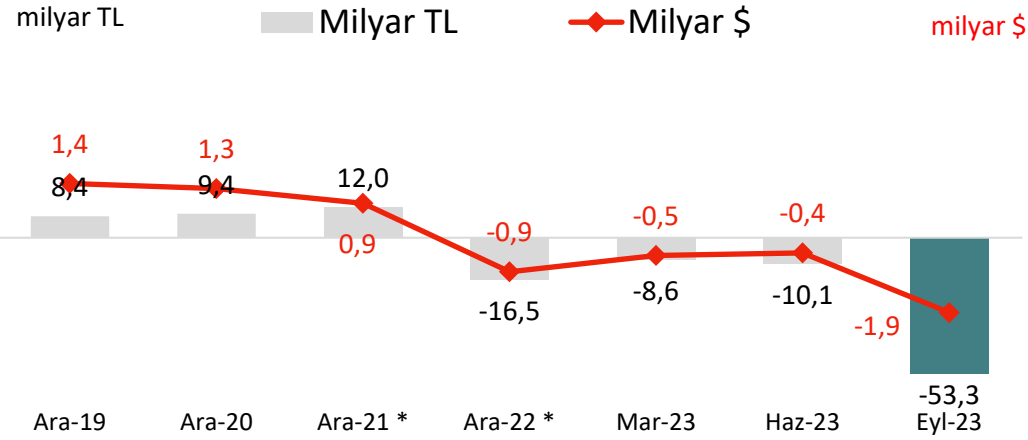


Ortalama Özkaynak Getirisi (%)

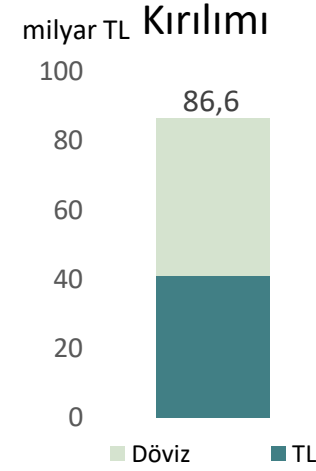


Bilanço Analizi (Milyar TL)

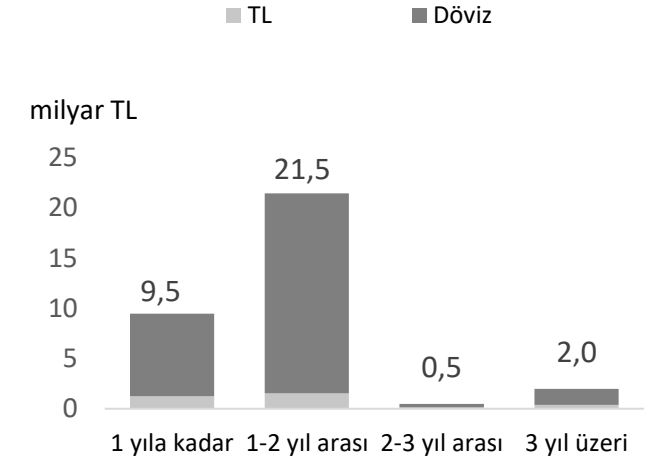
Net Borç/Nakit



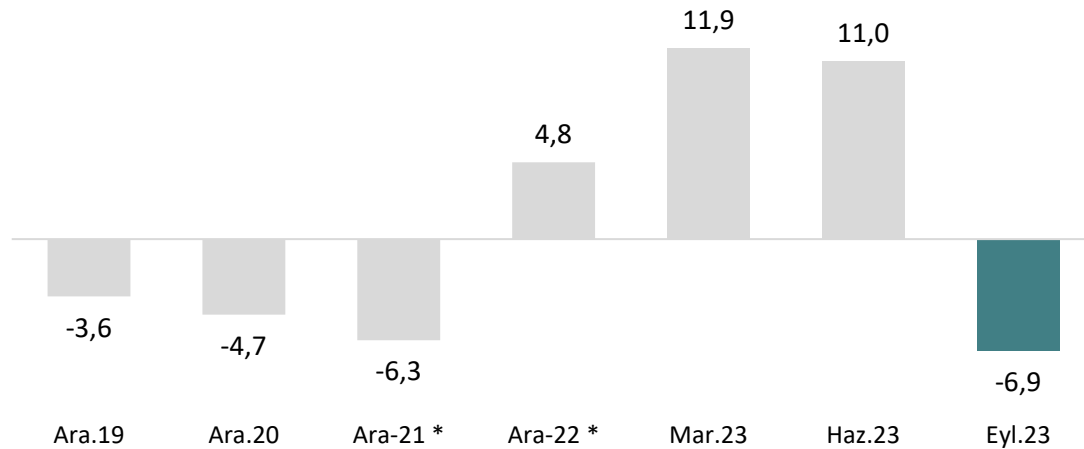
Nakit Döviz



Vade Kırılımı



İşletme Sermayesi İhtiyacı (Milyar TL)



Finansal Yönetim

- İşletme sermayesi ihtiyacı, fiyatlamalarda görülen daha az dalgalanma ve daha iyi stok devir hızı sayesinde negatife döndü.
- Net nakit pozisyonu, güçlü operasyonel nakit akışı ile korundu.

2023 Rafineri Bakım Çizelgesi

Rafineri	Ünite	Başlangıç (Çeyrek)	Süre (hafta)	Amaç	Durum
Batman	Ham Petrol & Vakum	1Ç	7	Mevsimsel	Tamamlandı
	Ham Petrol & Vakum	4Ç	9		Planlandı
İzmir	FCC	1Ç	7	İyileştirme	Tamamlandı
	Ham Petrol, Vakum CCR, İzom.	1Ç	9		Tamamlandı
	Bazyağı Kompleksi	1Ç	9		Tamamlandı
	Ham Petrol & Vakum	4Ç	5	Periyodik Bakım	Ertelendi
	Hydrocracker	4Ç	6		Ertelendi
İzmit	Ham Petrol & Vakum	1Ç	7	Periyodik Bakım	Tamamlandı
	Kükürt Giderme Ünitesi	1Ç	18		Tamamlandı
	CCR	1Ç	9		Tamamlandı
	FCC	2Ç	11	Fırsat Bakımı	Tamamlandı
Kırıkkale	Tüm Ünitelerin Duruşu	1Ç	7	Periyodik Bakım	Tamamlandı

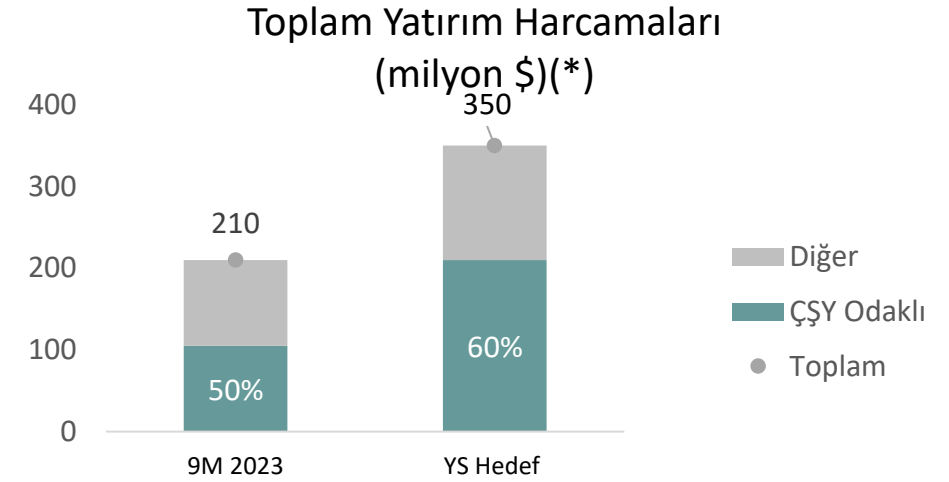
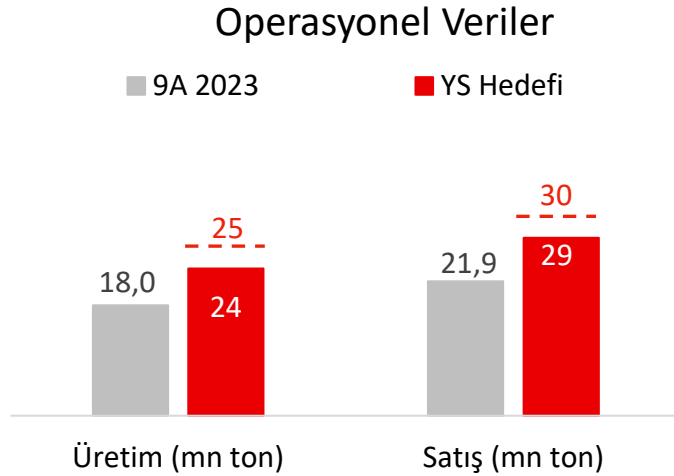
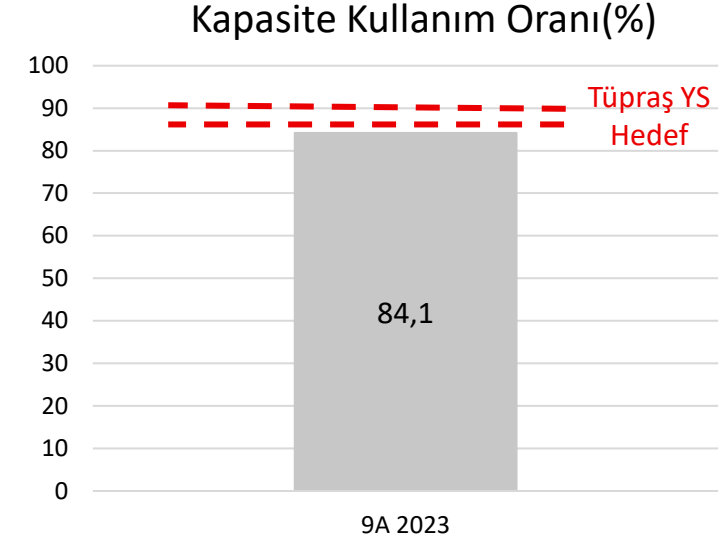
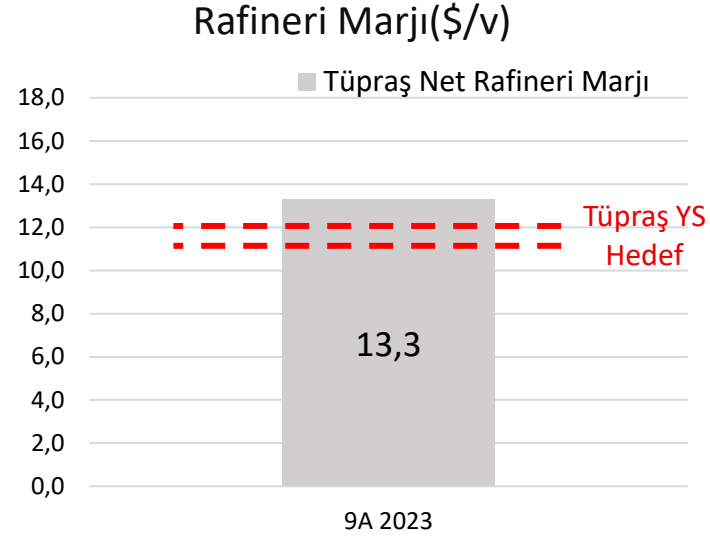
Tüpraş Net Rafineri Marjı **11\$/v -12\$/v**

- 24-25 milyon ton üretim, 29-30 milyon ton satış ve %85 - %90 ortalama kapasite kullanım oranı beklenmektedir.

Konsolide Yatırım Harcamaları **~350 milyon \$**

- Yatırım harcamalarının yaklaşık %60'ının sürdürülebilirlik odaklı enerji verimliliği ve çevre projeleri için kullanılması hedeflenmektedir.

9A 2023 Sonuçları





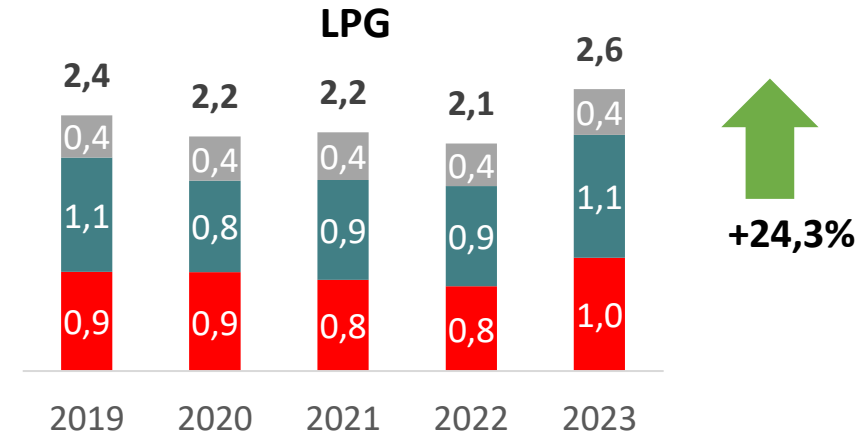
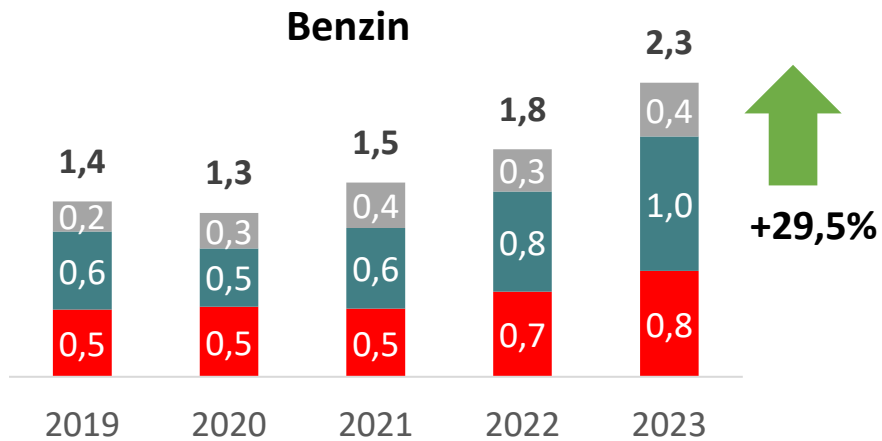
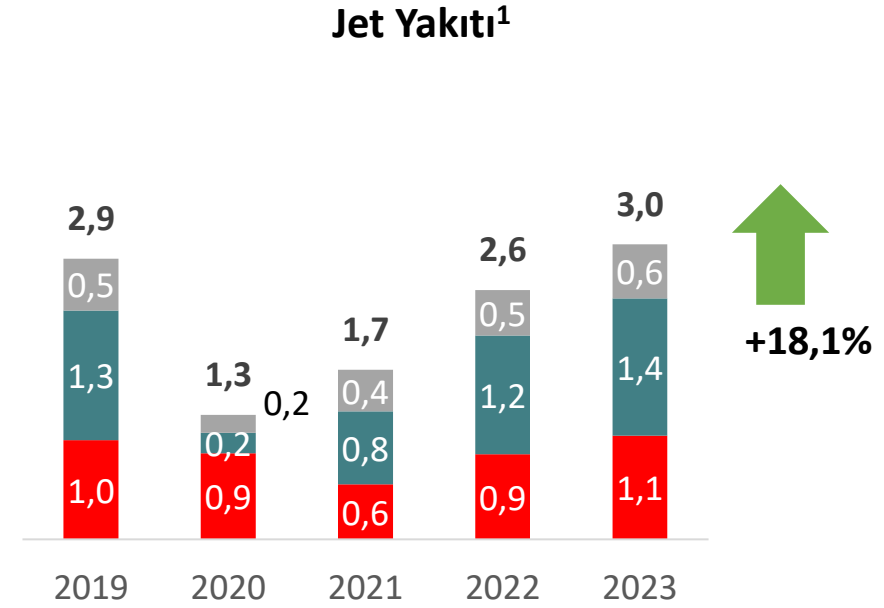
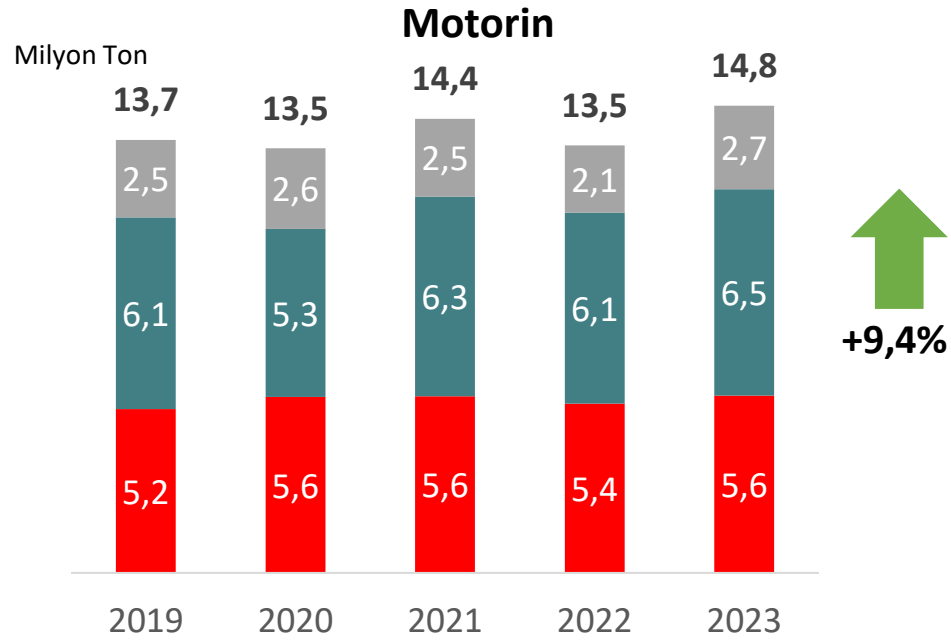
www.tupras.com.tr



Ekler

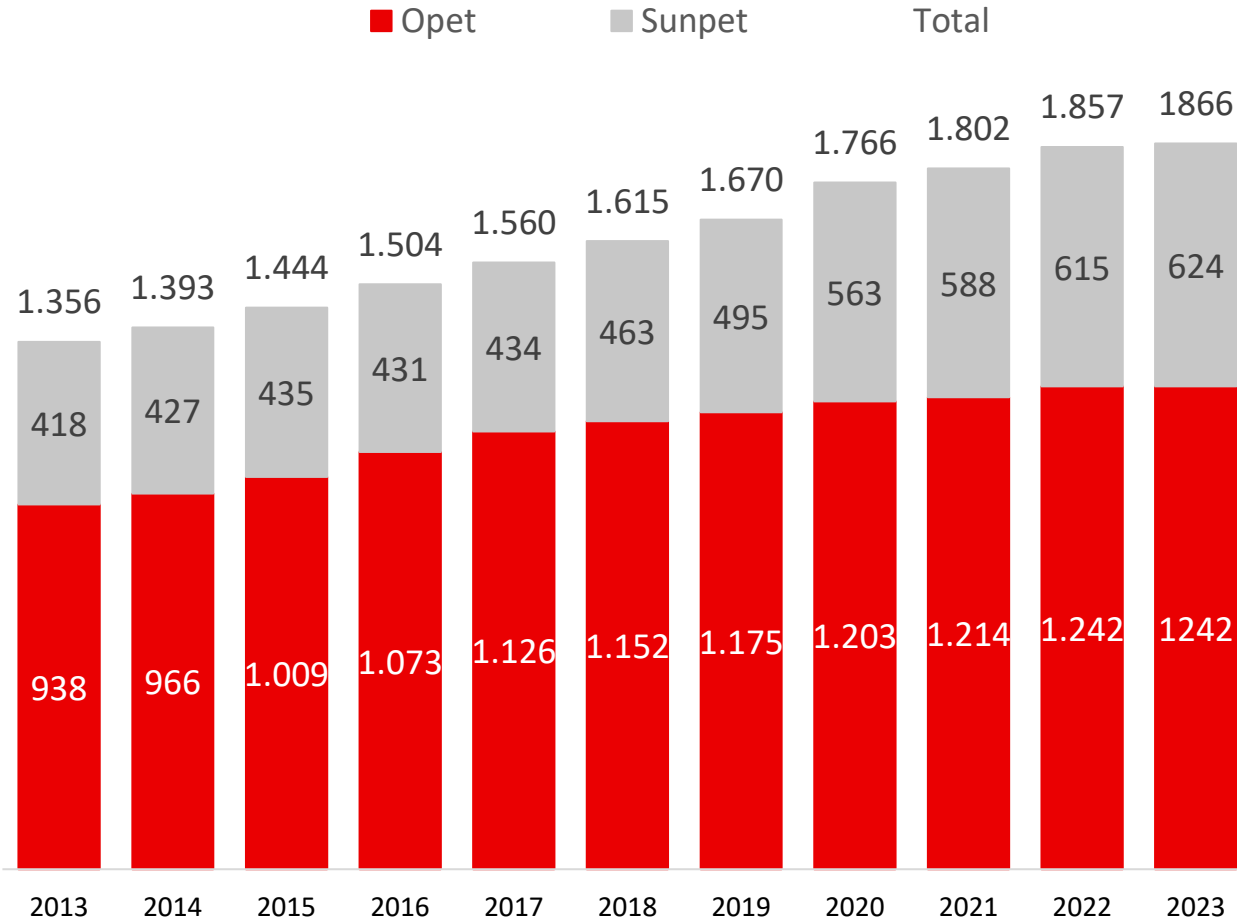
Türkiye Piyasası, 7A 2023

1Ç 2Ç Temmuz



¹Transit uçuşlar dahildir

Opet'in Eylül 2023 sonu itibarıyla 1.866 akaryakıt istasyonu bulunmaktadır



Temmuz 2023 itibarıyla
Pazar Payı

19,5%

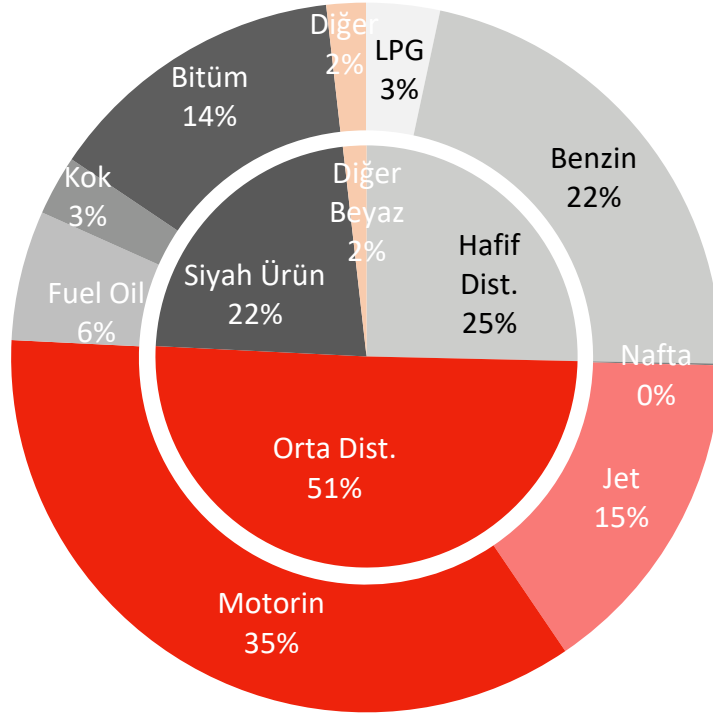
Beyaz
Ürün

23,7%

Siyah
Ürün

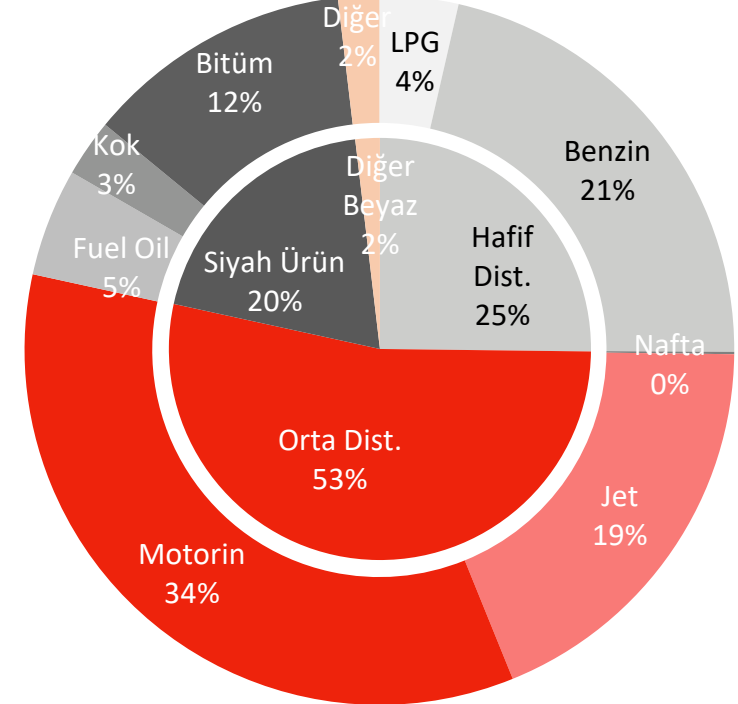
3Ç Ürün Verimleri

3Ç 2022



Beyaz Ürün Verimi(%)	76,4%
Üretim	7,0 mn ton
API	30,9

3Ç 2023



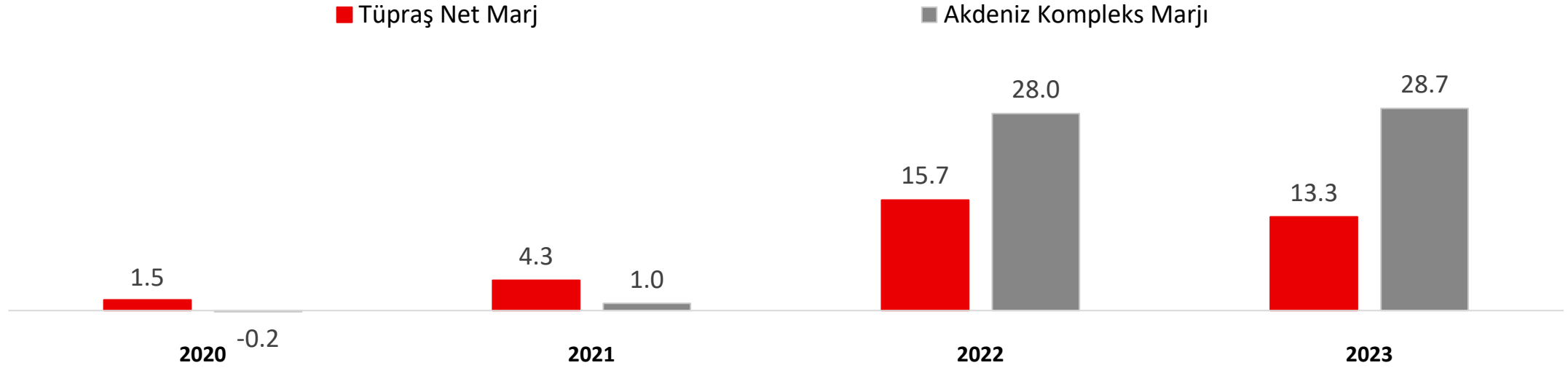
Beyaz Ürün Verimi(%)	79,1%
Üretim	7,1 mn ton
API	31,6

Tüpraş Bilanço (Milyon TL)

	30.09.2023	31.12.2022*	Diff.	Diff. (%)
Dönen Varlıklar	196.666	119.711	76.955	64
Nakit ve nakit benzerleri	86.621	49.770	36.850	74
Ticari alacaklar	42.096	21.418	20.679	97
Türev araçlar	1.958	3.597	-1.639	-46
Stoklar	52.182	36.046	16.136	45
Peşin ödenmiş giderler	1.513	749	764	102
Diğer dönen varlıklar	12.295	8.131	4.164	51
Duran Varlıklar	54.433	49.182	5.252	11
Finansal varlıklar ve iştirakler	4.590	3.029	1.561	52
Sabit varlıklar	37.270	33.680	3.589	11
Türev araçlar	62	57	5	8
Peşin ödenmiş giderler	1.264	618	646	104
Ertelenmiş vergi varlığı	7.665	9.196	-1.530	-17
Diğer duran varlıklar	3.583	2.601	982	38
Toplam Varlıklar	251.099	168.892	82.207	49
Kısa Vadeli Yükümlülükler	152.675	78.895	73.780	94
Finansal borçlanmalar	9.470	11.994	-2.525	-21
Ticari borçlar	101.225	52.699	48.526	92
Türev araçlar	5.228	995	4.233	426
Kısa vadeli karşılıklar	1.816	531	1.286	242
Diğer KV yükümlülükler	34.936	12.677	22.259	176
Uzun Vadeli Yükümlülükler	25.859	22.811	3.048	13
Finansal borçlanmalar	23.885	21.274	2.611	12
Uzun vadeli karşılıklar	1.468	1.190	278	23
Türev araçlar	428	298	130	44
Diğer UV yükümlülükler	77	48	29	60
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	71.854	66.743	5.111	8
Kontrol gücü olmayan paylar	711	442	269	61
Toplam kaynaklar	251.099	168.892	82.207	49

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

Ortalama Marjlar



(\$/bbl)	Brüt Marj	Stok Etkisi	Stok Etkisiz Brüt Marj	Stok Etkisiz Net Marj	Net Marj	Akdeniz Kompleks Marjı	İşlenmiş Varil
3Ç 2023	24.3	1.1	23.2	17.8	19.0	29.5	54.5
9A 2023	21.1	1.1	20.0	12.2	13.3	28.7	137.6
3Ç 2022	24.8	-1.5	26.4	19.8	18.3	29.8	53.1
9A 2022	21.2	0.9	20.3	14.0	14.9	28.0	153.3

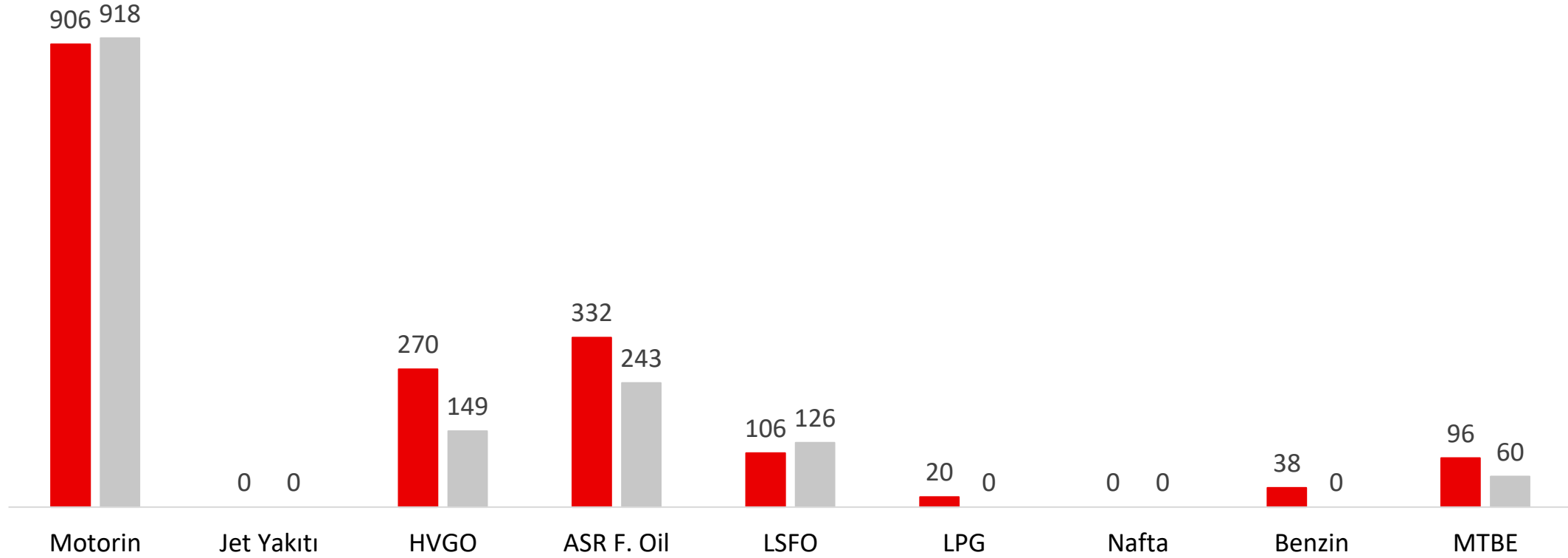
(*) Hedge işlemleri, 1Ç 2022'den itibaren yeni hedging metodolojisinin önemli düzeyde etki doğurması sebebiyle net rafineri marjı hesaplamasına dahil edilmiştir.

Önceki yıllarda ise hedging işlemleri dikkate alınmamıştır

Ürün ve Ara Ürün İthalatı (Bin Ton)

Ürün İthalatları

■ 3Ç 2023 ■ 3Ç 2022





www.tupras.com.tr