



1Ç 2023 Telekonferans Sunumu

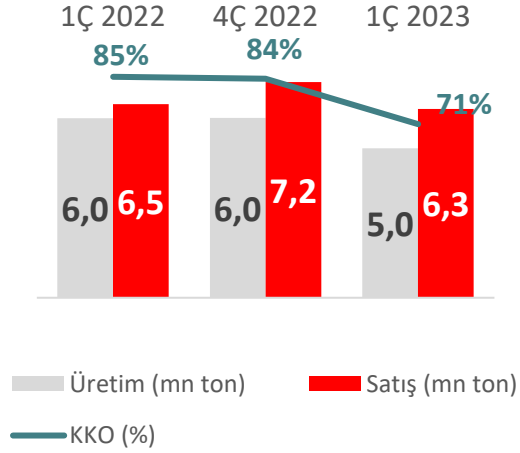
Çekince

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.

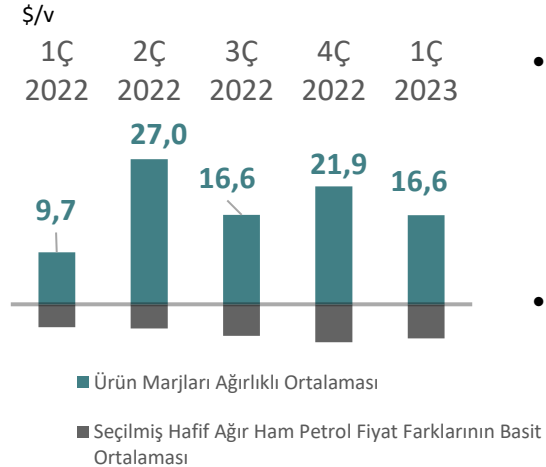
Bu sunumun kullanılmasından kaynaklanan herhangi bir kayıp için Tüpraş, Tüpraş yöneticileri, müdürleri, çalışanları veya başkaları sorumlu değildir.

1Ç 2023 – Önemli Gelişmeler

Doğal gaz fiyatlarındaki gerileme ve ağır-hafif ham petrol fiyat farklarının genişlemesi, düşük kapasite kullanım oranını ve zayıf ürün marjlarını dengeledi

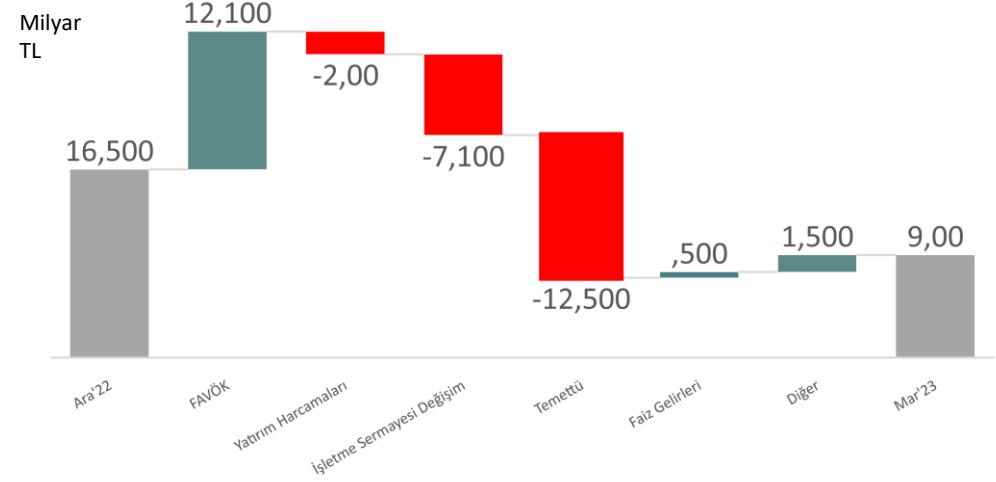


- Üretim, planlı bakımlar nedeniyle ilk çeyrekte geçen yıla kıyasla daha düşük gerçekleşti.
- Düşük kapasite kullanım oranının kârlılık üzerindeki etkisi, doğal gaz fiyatlarındaki düşüş, ağır-hafif ham petrol fiyat farklarının genişlemesi ve güçlü satışlar ile dengelendi.



- Orta distilat ürün marjları önceki çeyreğe kıyasla gerilerken, benzin ve YKFO marjları daha iyi performans sergiledi.
- Ağır-hafif ham petrol fiyat farkları birinci çeyrekte de destekleyici olmaya devam etti.

Güçlü karlılık ve proaktif nakit yönetimi var olan nakit pozisyonunu korudu



- 12,5 milyar TL temettü ödemesine rağmen, 1Ç'23'te güçlü FAVÖK elde edilmesi ve proaktif nakit pozisyonu yönetimi ile net nakit pozisyonu korundu.
- Stok hedging mekanizması düşük Brent fiyatından oluşan fiyatlamaya riskinden korumaya devam etti.

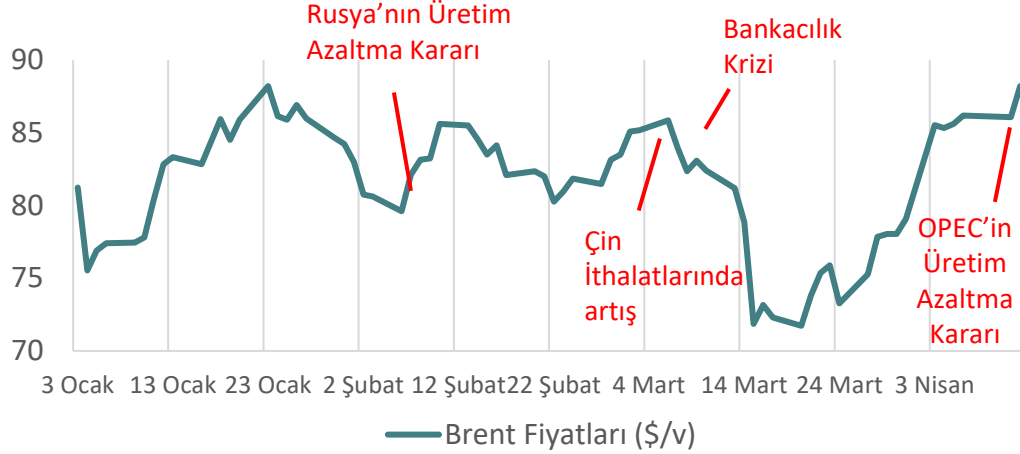


Piyasa

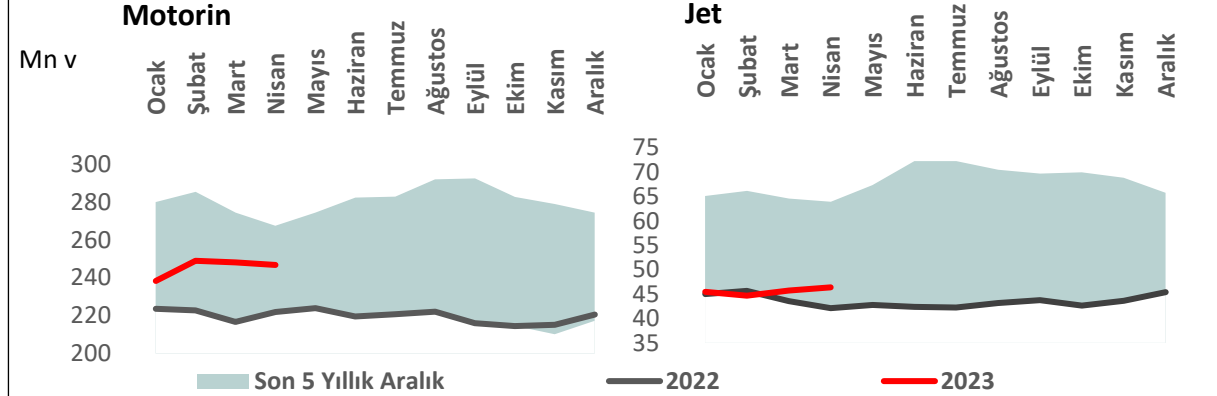
1Ç 2023 – Önemli Piyasa Gelişmeleri

Küresel Petrol Piyasaları

Brent fiyatları, resesyon endişeleri ve OPEC'in üretim kesintisi kararıyla dalgalanmaya devam etti.

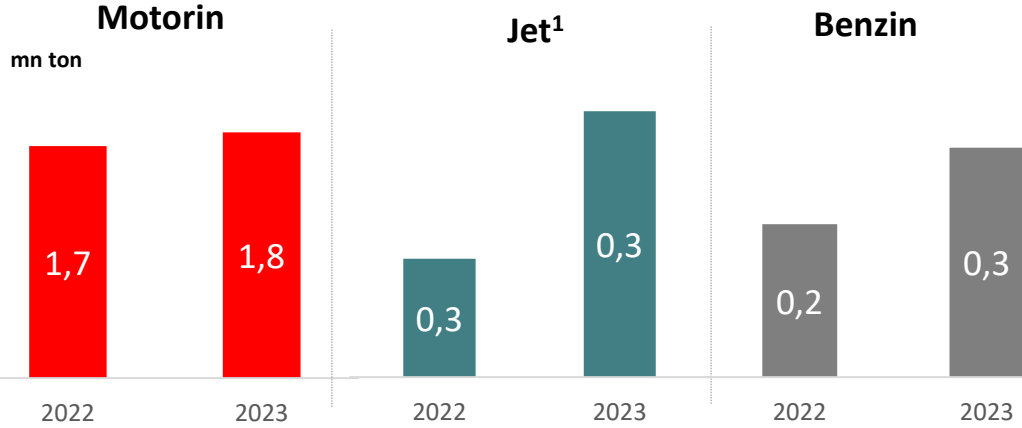


Avrupa orta distilat stokları, Şubat'taki Rusya'ya yaptırım kararları öncesinde güçlü talep nedeniyle yükseldi.



Türkiye Piyasası

Dizel talebi dirençli kalırken, jet yakıtı talebi toparlanmaya devam ediyor.

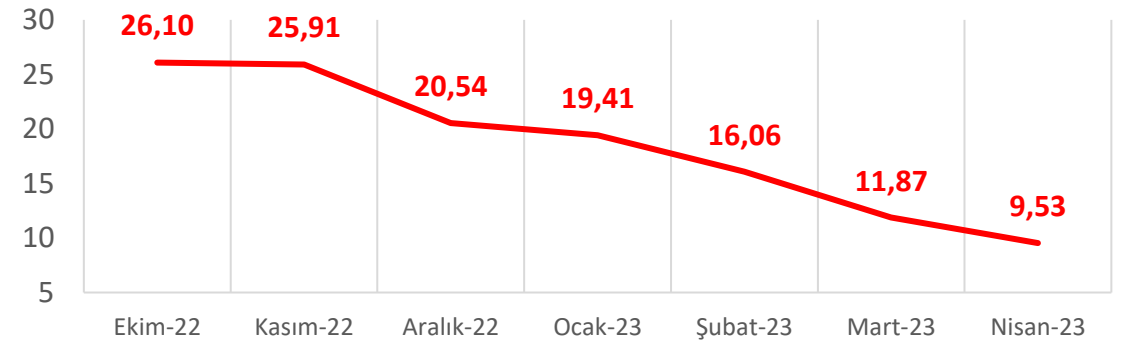


¹ Transit uçuşlar dahil

Ocak'23 - Ocak'22 Türkiye talebi

Düşen TTF fiyatlarına paralel olarak yurt içi doğal gaz fiyatlarında art arda indirimler açıklandı

Sanayi Tarife Fiyatı*(TL/mn Sm3)



* Altın, Alüminyum, Bakır, Bor, Çinko, Demir/Çelik, Gümüş, Krom ve Kurşun üretimi ile Petrol Rafinerisi ve Petrokimya sektörleri için Botaş tarifi

Çeyrekssel Ürün Marjı Karşılaştırması (\$/v)

Son zamanlardaki zayıflamaya rağmen, orta distilat ve benzin marjları geçen yılın birinci çeyreğinin önemli ölçüde üzerinde kaldı

Motorin

	2023	2022	2021	2017-2019 ort.
1Ç	30,8	18,5	4,5	12,7
2Ç		45,3	5,0	12,3
3Ç		42,1	7,1	14,4
4Ç		45,4	11,2	14,5

- Motorin ürün marjları geçen yılın önemli ölçüde üzerinde kaldı. Rusya-Ukrayna savaşını takiben alınan yaptırım kararları çerçevesinde; Avrupa tarafından Rusya ürünlerinin ithalatına yönelik alınan fiyat tavanı kararından önce görülen güçlü talep marjları destekledi.

Jet Yakıtı

	2023	2022	2021	2017-2019 ort.
1Ç	29,7	15,4	1,9	12,2
2Ç		44,9	2,3	11,5
3Ç		36,7	4,4	13,9
4Ç		37,2	9,1	13,7

- Çin'in sıfır covid politikasını bırakmasının ardından talepte henüz toparlanma görülmemesine rağmen, Avrupa hava trafiğinin yıllık bazda yüzde 20 artışı ile beraber jet yakıtı talebi 2019 yılındaki seviyelere yaklaşmaya başladı.

Benzin

	2023	2022	2021	2017-2019 ort.
1Ç	21,8	12,3	7,9	9,6
2Ç		35,5	11,0	12,5
3Ç		16,7	14,8	13,3
4Ç		16,0	12,5	8,0

- Benzin ürün marjları, Rusya ithalatındaki azalışa paralel üretim bileşenlerindeki artış, Amerika'da görülen kasırgalar neticesinde yaşanan üretim kısıntıları ve güçlü ürün talebi neticesinde yıllık bazda artış gösterdi.

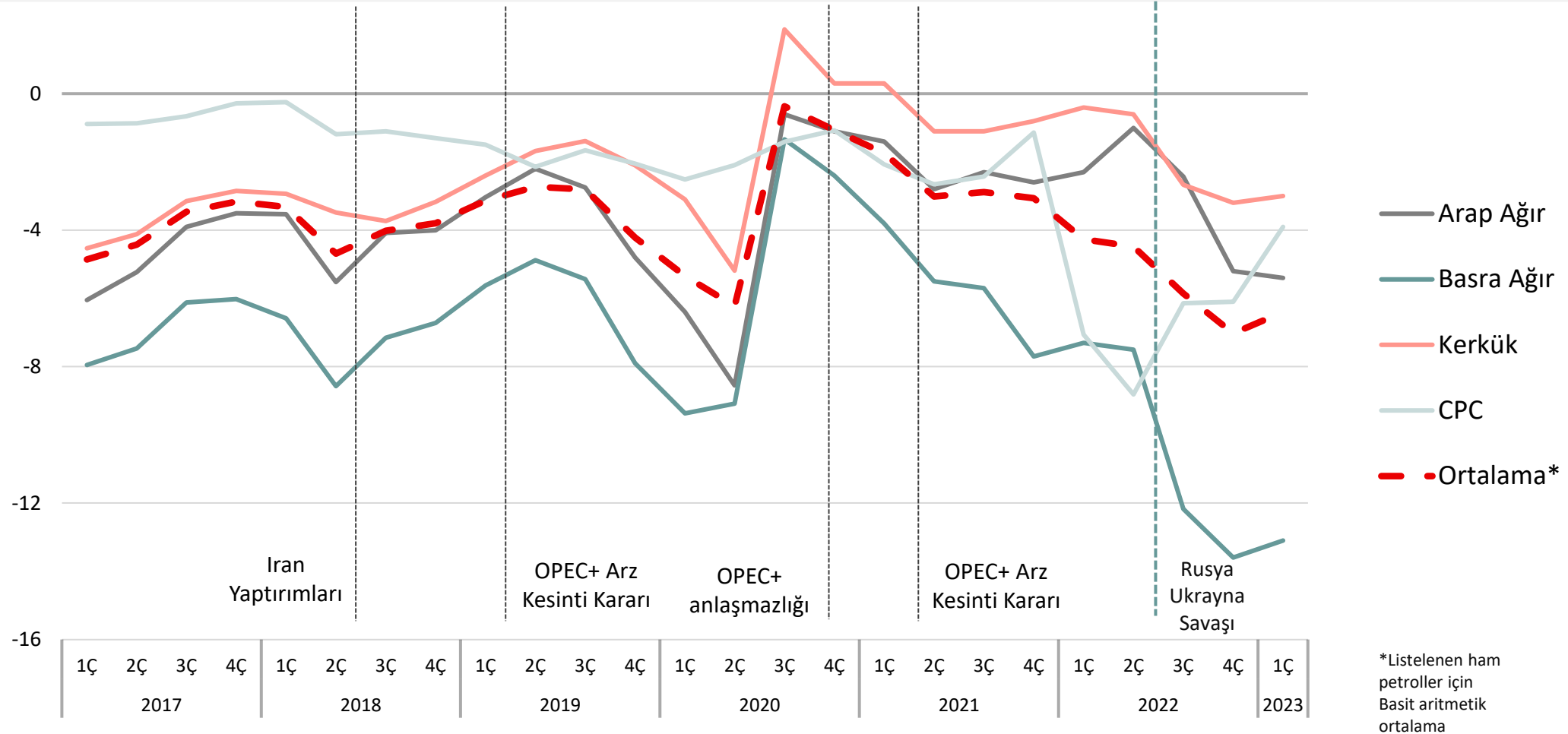
YKFO

	2023	2022	2021	2017-2019 ort.
1Ç	-26,1	-21,6	-8,9	-9,2
2Ç		-29,2	-12,4	-9,8
3Ç		-39,3	-12,4	-9,8
4Ç		-32,7	-14,5	-15,3

- YKFO marjları küresel bazda yüksek kalan üretim sebebiyle 1. çeyrekte yıllık bazda arttı.

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

Ağır Hafif ham petrol fiyat farklarındaki genişleme ilk çeyrekte operasyonel karlılığı desteklemeye devam ederken Basra(Ağır) tipi ham petrol diğer ham petrol tiplerine kıyasla daha geniş iskontolara sahipti



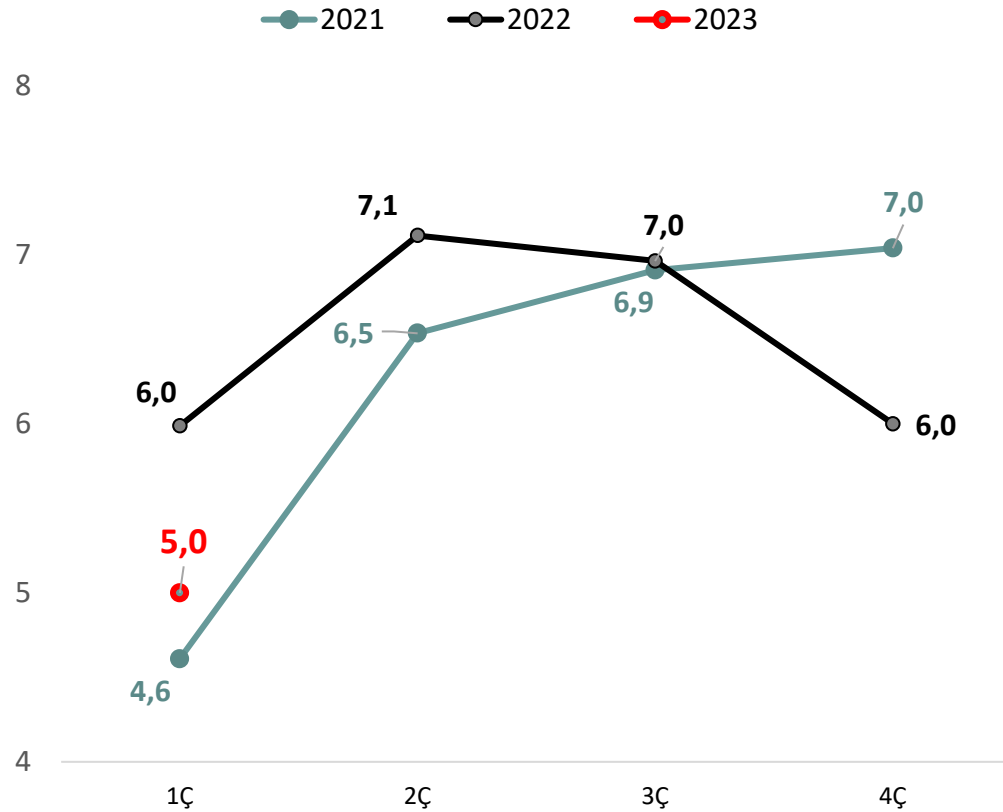


Operasyonlar

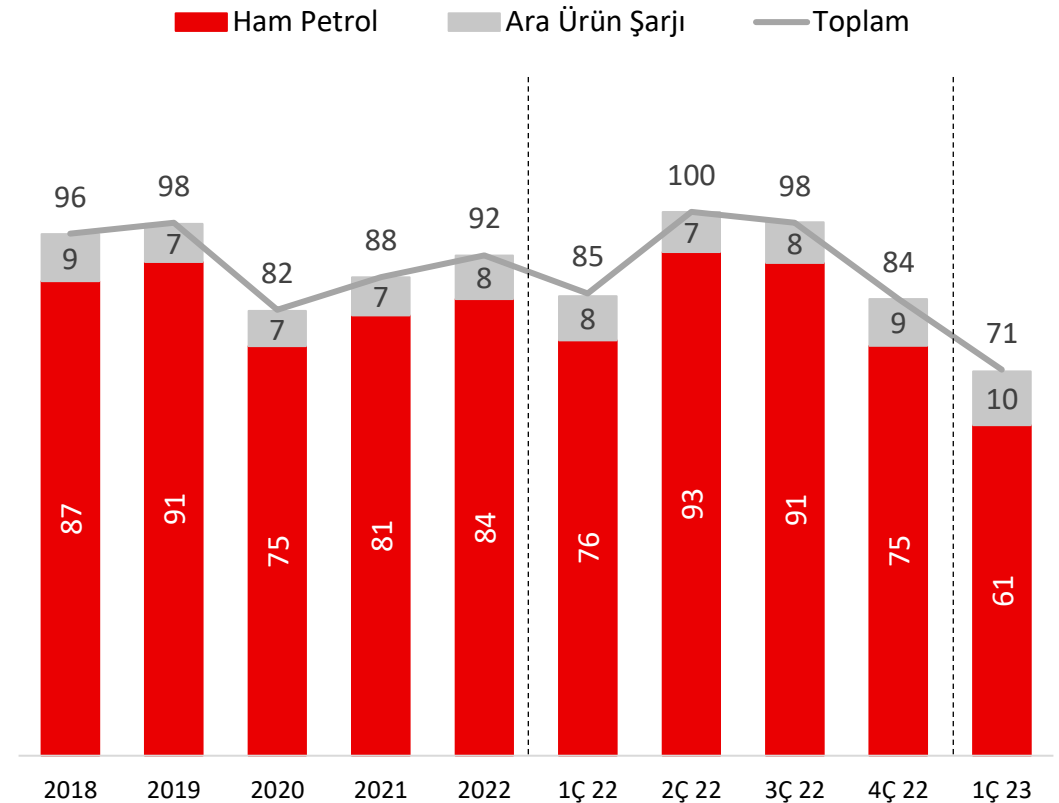
Çeyreklik Kapasite Kullanımı ve Üretim Hacmi

- Tüpraş 1Ç 2023'te 5,0 milyon ton üretim gerçekleştirdi.
- 1Ç 2023'te kapasite kullanım oranı 1. çeyreğin yoğun bakım takvimi sebebiyle %71 olarak gerçekleşti

Çeyreklik Üretim (Milyon Ton)



Kapasite Kullanım Oranı(%)

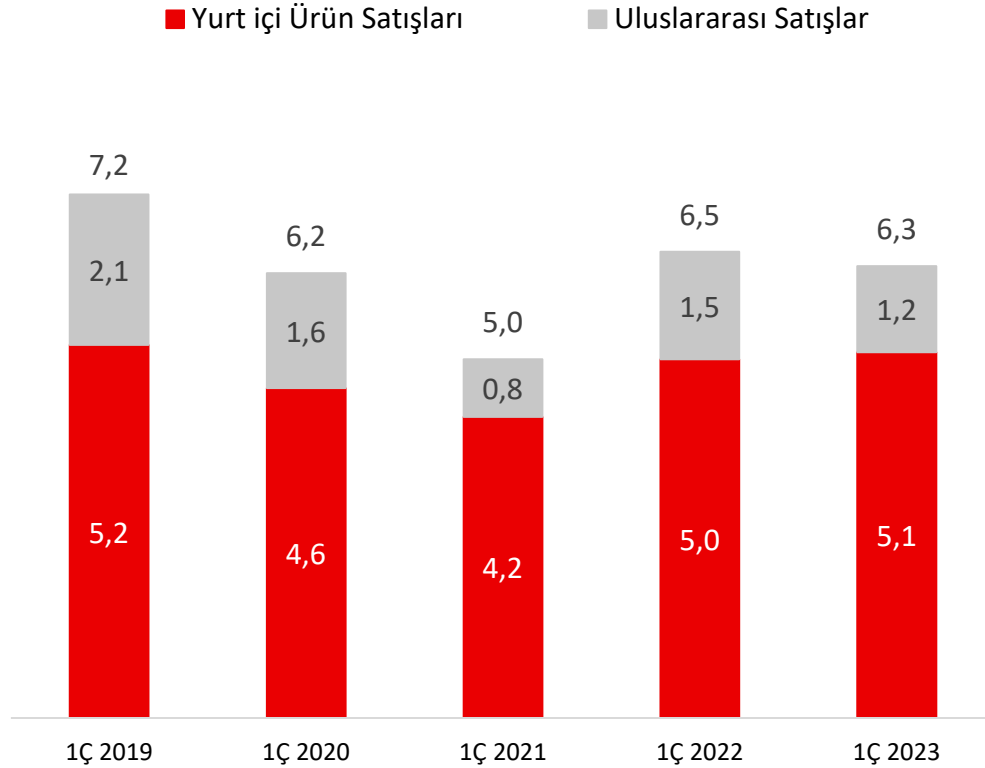


*Kapasite kullanım hesabı 1Ç 2019'dan itibaren 30 milyon ton üzerinden yapılmıştır.

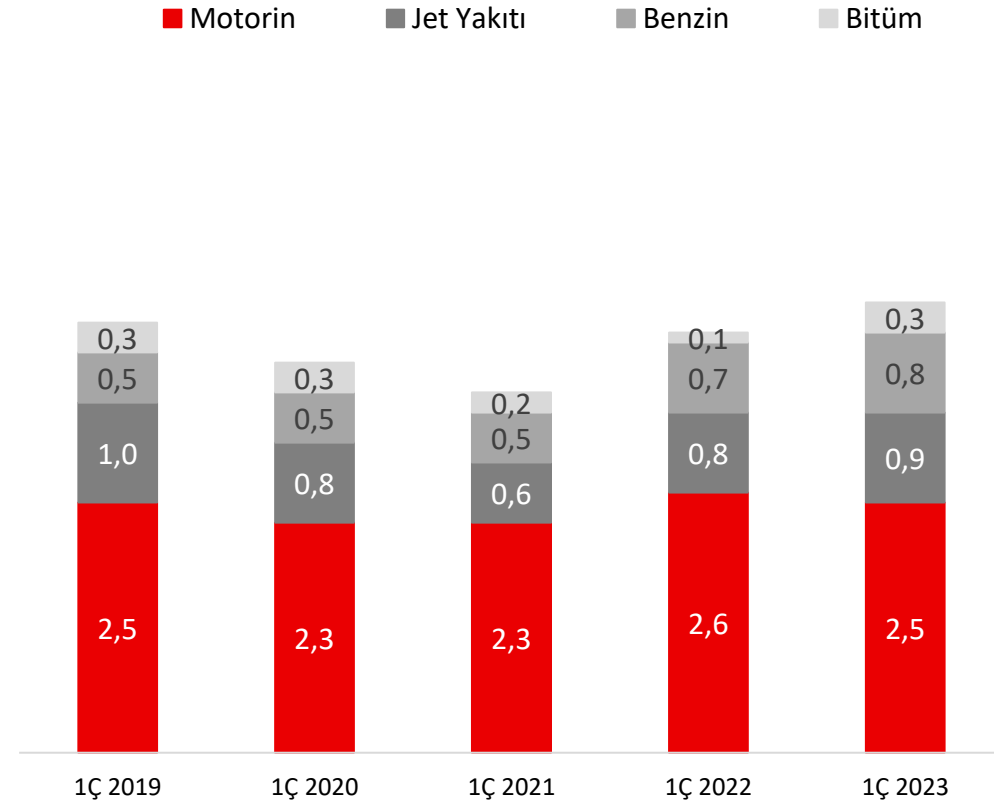
1Ç 2023'te Satışlar (Milyon Ton)

- Tüpraş 1Ç 2023'te geçen yılın aynı döneminin %4 altında 6,3 milyon ton ürün satışı gerçekleştirdi.
- Yurtiçi satışlarda ise, daha güçlü benzin, jet ve bitüm satışlarıyla geçen yıla kıyasla %3 büyümeye gerçekleşti.

Toplam Satışlar

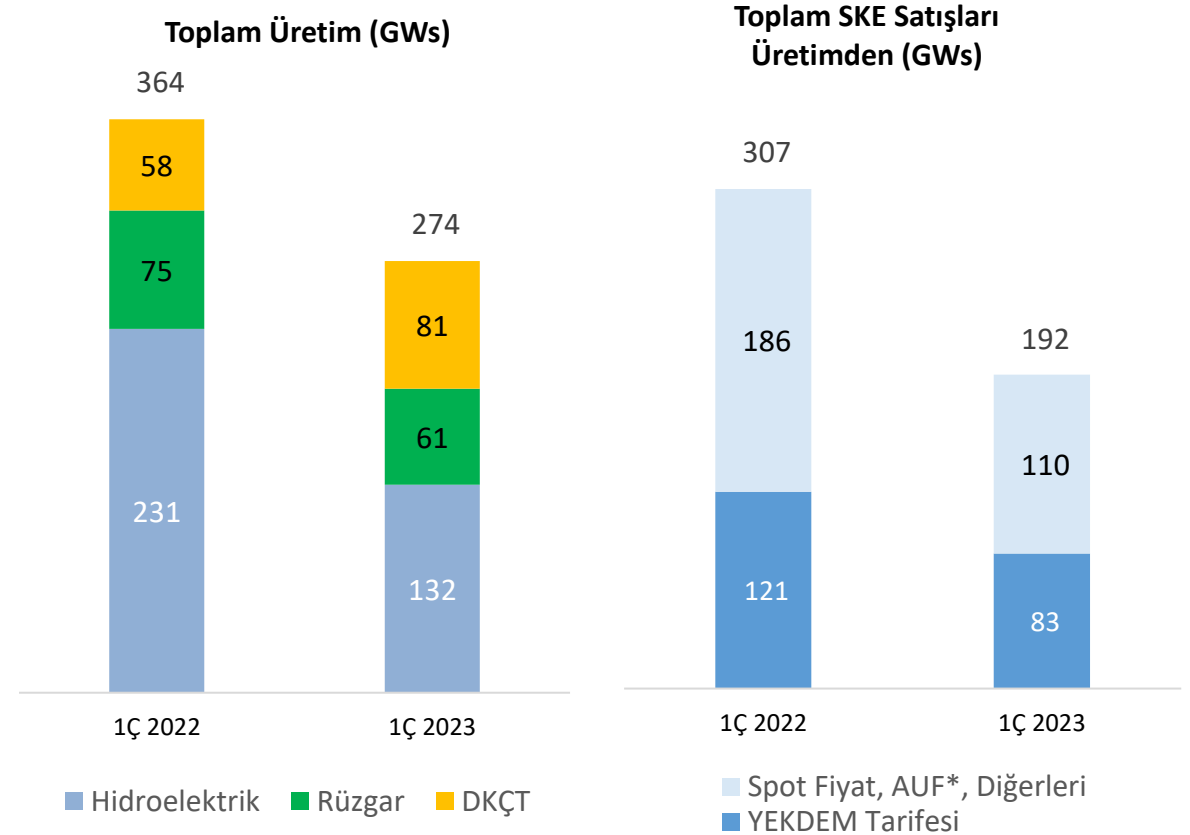
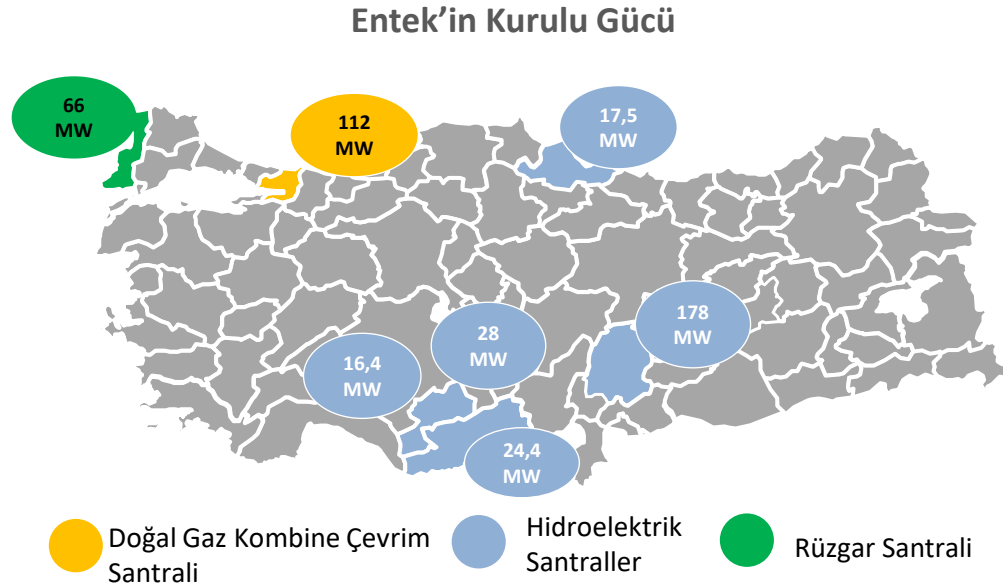


Yurtiçi Satışlar



1Ç 2023'te Elektrik Üretimi ve Satışı (GWs)

- Entek, 1Ç 2023'te 274 GWh elektrik üretti.
- Üretimden Toplam Sıfır Karbon Elektrik (SKE) satışları hidroelektrik santrallerindeki üretim azalması sebebiyle 1Ç'23'te yıllık %37 azaldı.





Finansallar

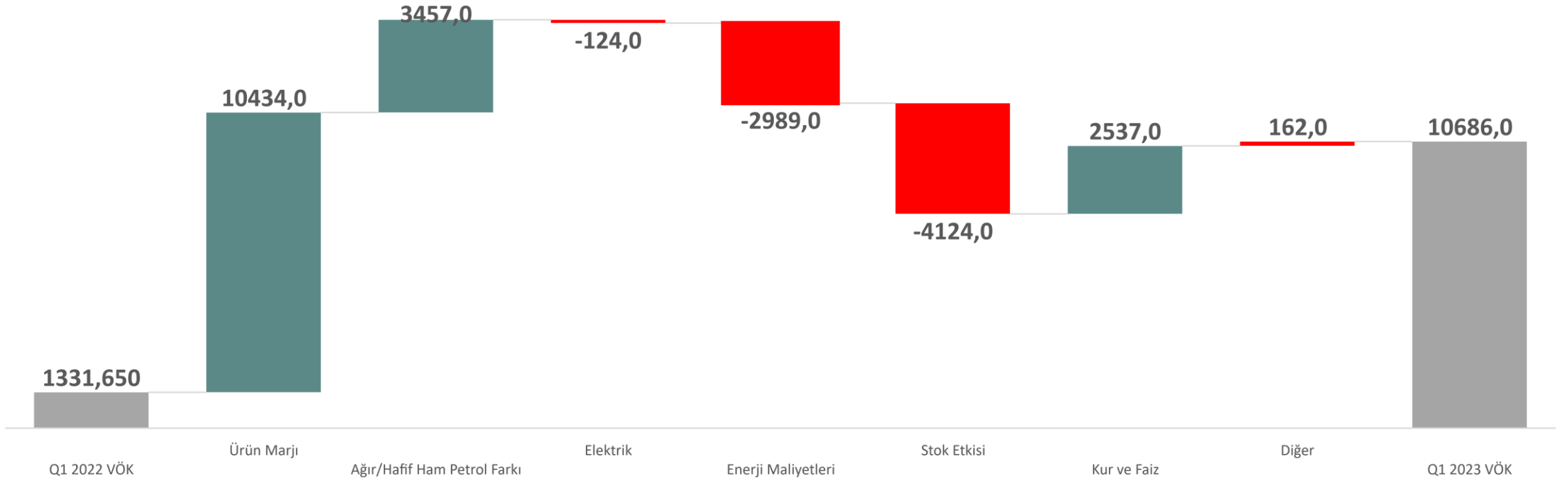
Gelir Tablosu (Milyon TL)

Milyon TL	1Ç 2023	1Ç 2022(**)	%
Net Satışlar	92.826	77.646	20%
Satış Giderleri	-78.829	-71.950	-10%
Brüt Kar	13.997	5.695	146%
İşletme Giderleri	-2.206	-1.081	-104%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderler	-620	-1.522	59%
Faaliyet Karı	11.171	3.092	261%
Özkaynak Yatırımından Gelirler / Giderler	267	211	26%
Finansman Gelirleri / Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	11.438	3.303	246%
Net Finansman Gelirleri / Giderleri	-752	-1.971	62%
Vergi Öncesi Kar	10.686	1.332	702%
Net Kar (Azınlık payları hariç)	6.748	1.103	512%
FAVÖK*(Milyon TL)	12.136	5.024	142%
Stok Etkisi	-22	4.102	-101%
Stok etkisiz FAVÖK*(Milyon TL)	12.157	922	1.219%

VÖK Köprüsü (1Ç 2022 – 1Ç 2023)

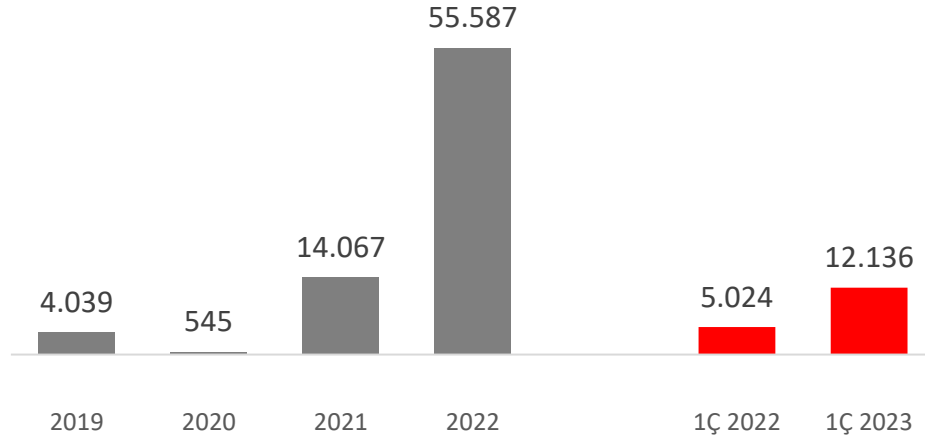
Güçlü ürün marjları ve daha geniş hafif-ağır ham petrol fiyat farkları, geçen yıla kıyasla daha yüksek enerji harcamalarına rağmen, 1Ç 2023'te VÖK'ü arttırdı.

Milyon TL

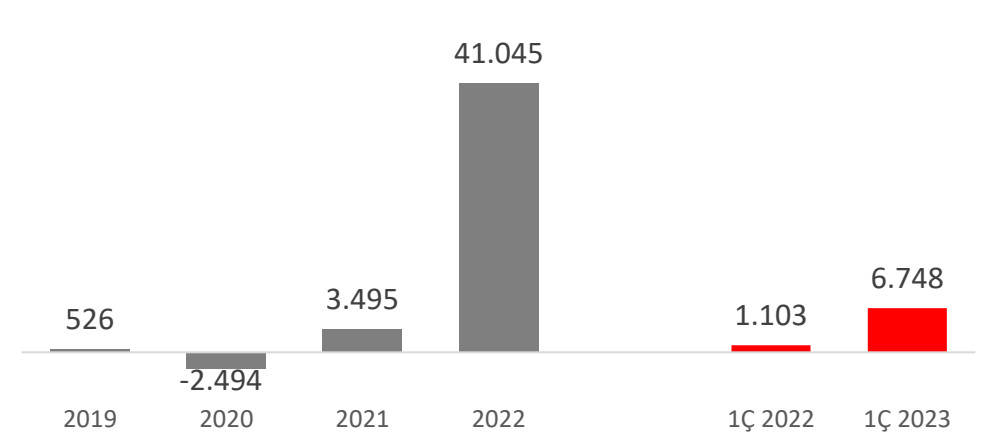


Finansal Göstergeler

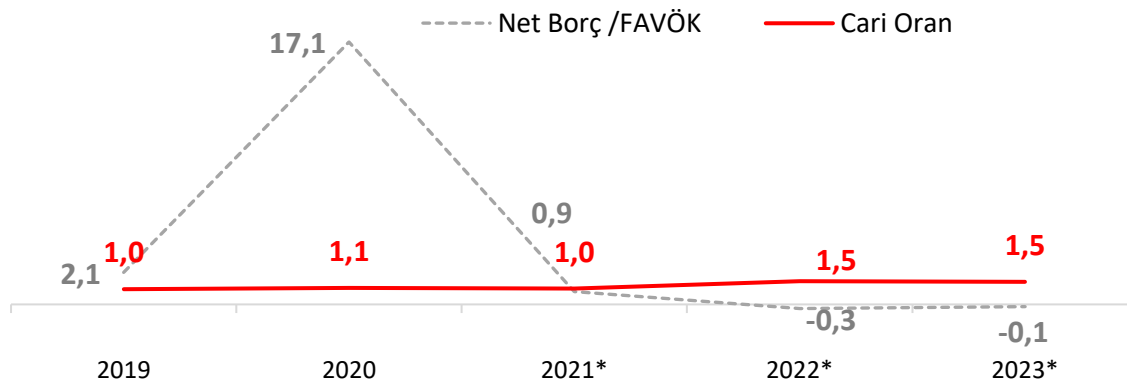
FAVÖK (mn TL)



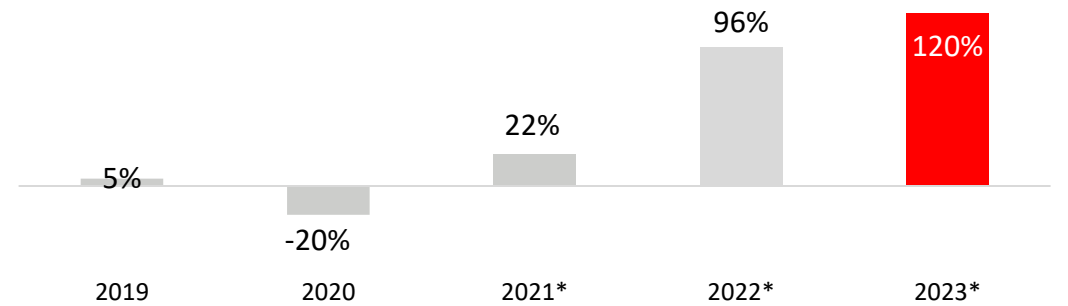
Net Kar¹ (mn TL)



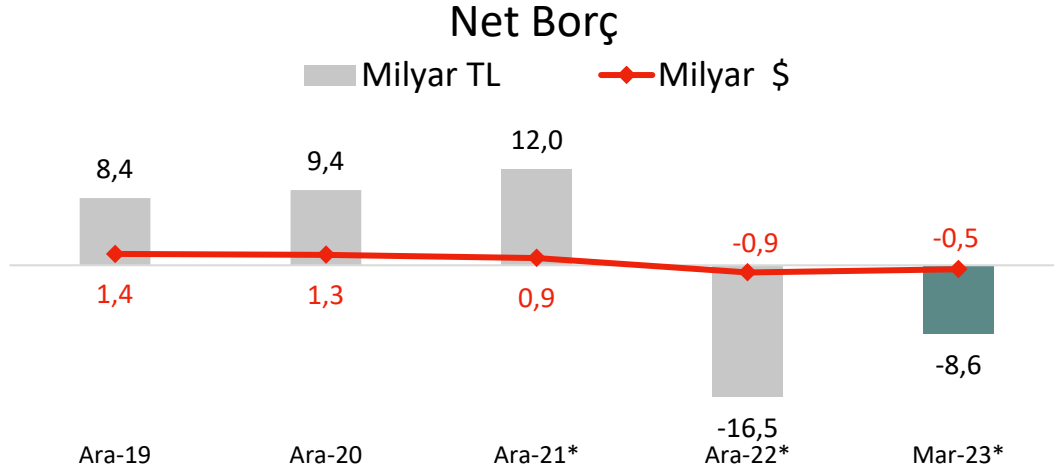
Cari Oran & Net Borç / FAVÖK



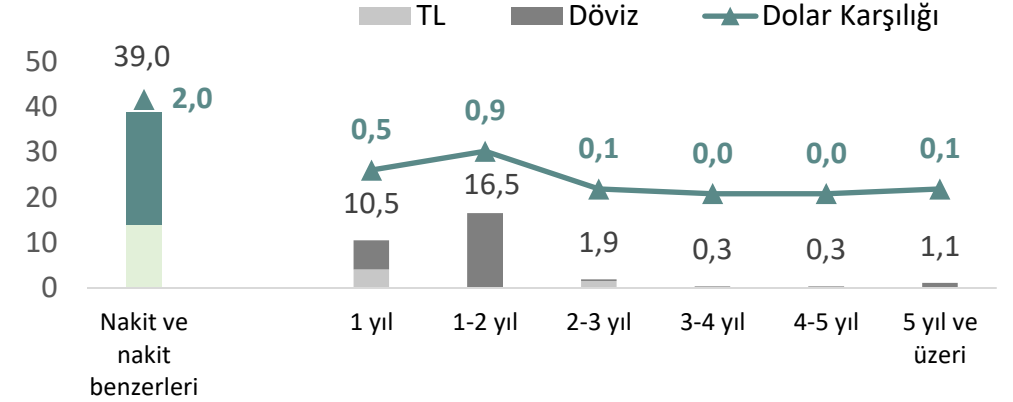
Ortalama Özkaynak Getirisi (%)



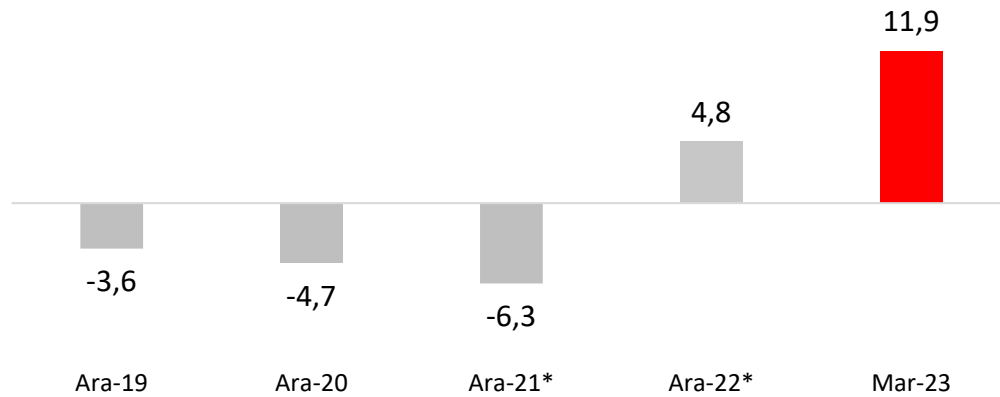
Bilanço Analizi (Milyar TL)



Geri Ödeme Çizelgesi (Milyar TL)



İşletme Sermayesi İhtiyacı (Milyar TL)



Finansal Yönetim

- Mart ayında Brent fiyatlarındaki hızlı düşüş ticari borçların stok ve ticari alacaklara kıyasla daha hızlı düşmesine sebep olarak işletme sermayesi ihtiyacı artışına yol açtı.
- Güçlü operasyonel nakit akışı ile net nakit pozisyonu sürdü.



2023 Beklentileri

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	Planlandı
	Hydrocracker	4Ç	6		Planlandı
İzmit	Ham Petrol & Vakum	1Ç	9	Periyodik Bakım	Devam Ediyor
	Kükürt Giderme Ünitesi	1Ç	9		Devam Ediyor
	CCR	1Ç	9		Devam Ediyor
Kırıkkale	Tüm Ünitelerin Duruşu	1Ç	7	Periyodik Bakım	Tamamlandı

Tüpraş Rafineri Marjı Beklentisi: **11-12 \$/v**

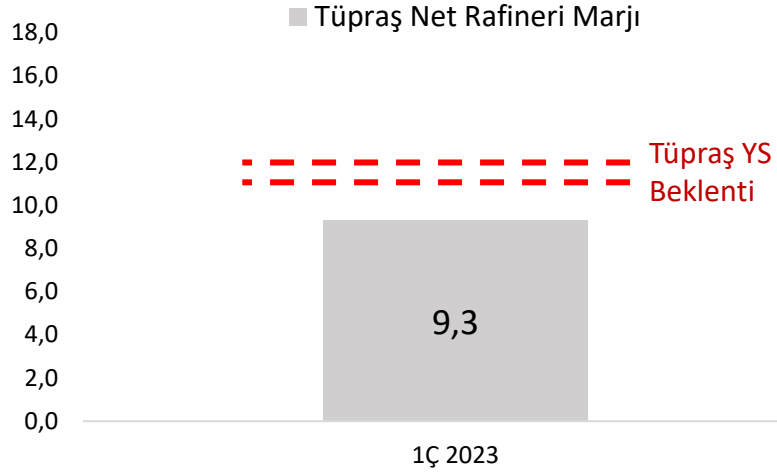
- 24-25 milyon ton üretim, 28-29 milyon ton satış ve %85 - %90 kapasite kullanım oranı

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

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

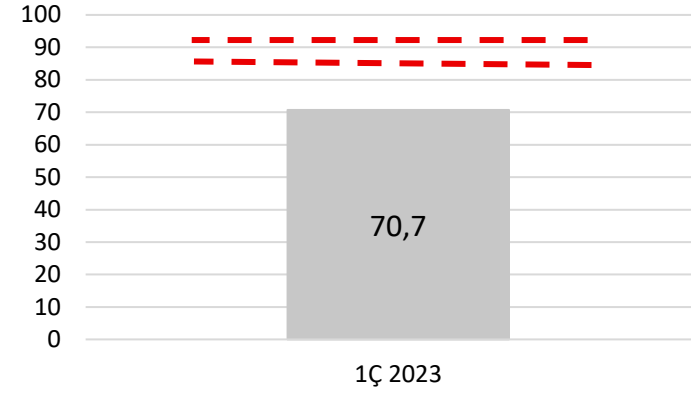
1Ç 2023 Sonuçları

Rafineri Marjı(\$/v)



2023 1Ç net rafineri marjı 9,3 \$/v olarak gerçekleşti.

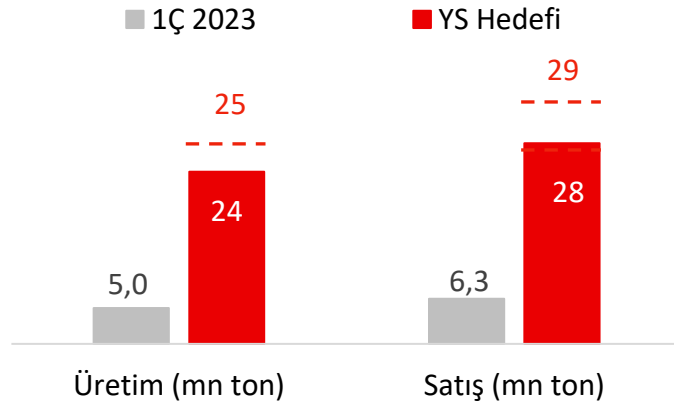
Kapasite Kullanım Oranı(%)



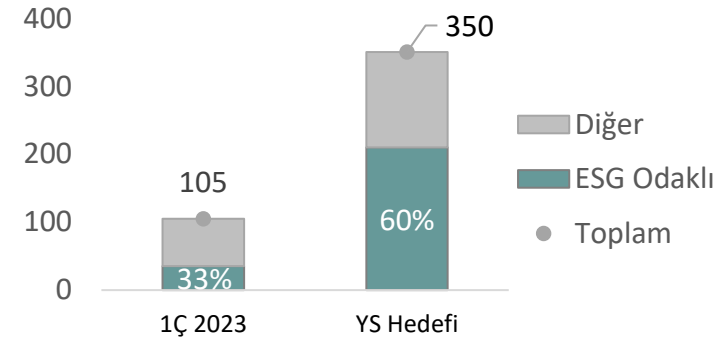
1Ç 2023'te toplam kapasite kullanımı %70,7 olarak gerçekleşti

1Ç 2023'te 6,3 milyon ton satış ve 5,0 milyon ton üretim gerçekleşti.

Operasyonel Veriler



Toplam Yatırım Harcamaları (milyon \$)(*)



1Ç 2023'te %33'ü ESG'ye yönelik olmak üzere toplam yatırımlar 105 milyon USD'ye ulaştı.

Stratejik Dönüşüm Planı – Son Gelişmeler



SIFIR KARBON ELEKTRİK



20222 Aralık sonu itibarıyla rafinerilerimizde toplam 122,6 MW Güneş & 12,6 MW Rüzgar ile Sıfır Karbonlu Elektrik kapasite kurulumlarına başladık.

Toplam Başvurular ve Alınan Onaylar (MW)			
Rafineriler	GES	RES	Toplam
İzmit	12		12
İzmir	1	13	14
Kırıkkale	139		139
Batman	7		7
Total	159		172

Onaylanan Başvurular	112
-Yapım Aşamasında	48
-Plan Aşamasında	64
Başvuru Aşamasında	58
Devrede	2
Devrede	172



Entek, 22 proje ve beraberindeki depolama tesisleri ile toplam 1.461,5 MW kapasite için ön-lisans başvurusu yaptı



1.271,5 MW RES

190 MW GES

Süloğlu

GES - +20 MW (EPDK'dan onay alındı)



BİYOYAKITLAR



Sürdürülebilir havacılık yakıtı üretmek için temel mühendislik çalışmaları tamamlandı, İzmir rafinerimizde Honeywell'in **UOP Ecofining™** teknolojisini kullanacağız.



400kt/yıl
biyoyakıt
üretim
kapasitesi

Bu teknolojiyi kullanarak yaklaşık **400K ton/yıl** biyoyakıt üretim kapasitesi ile sürdürülebilir havacılık yakıtı (SAF), yenilenebilir dizel ve diğer ürünleri üretmeyi planlıyoruz.



www.tupras.com.tr



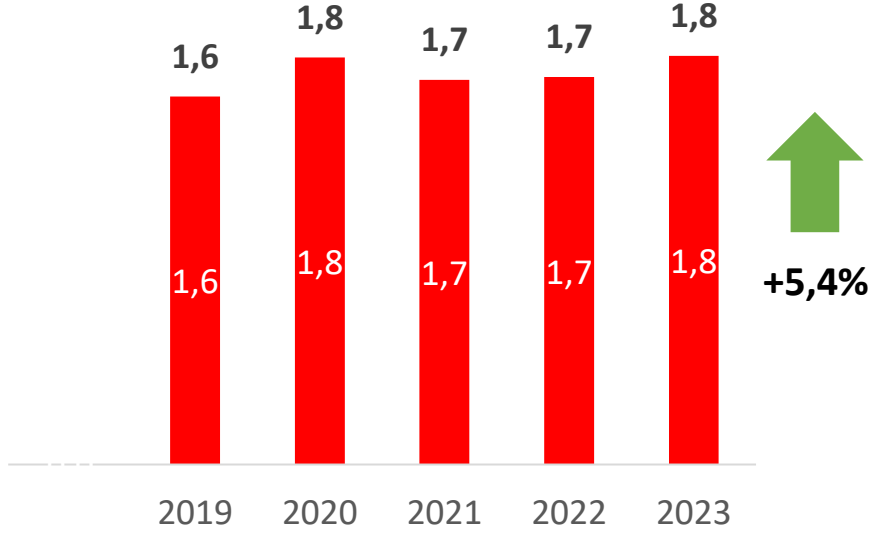
Ekler

Türkiye Piyasası, 1A 2023

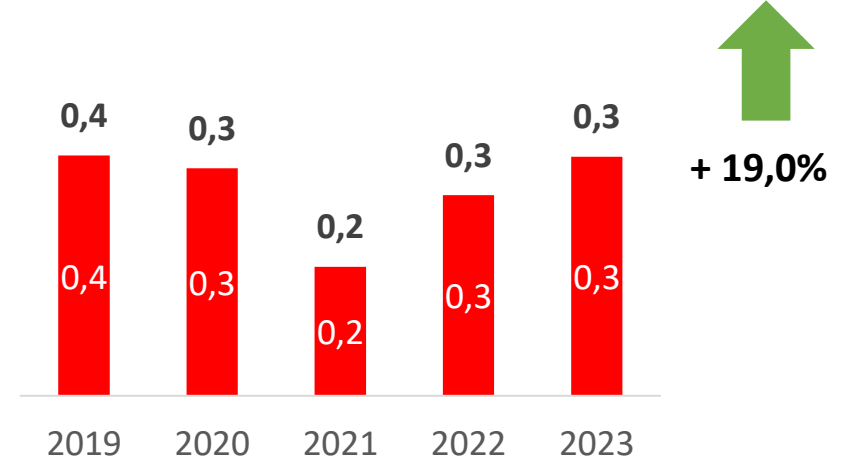
Ocak

Milyon Ton

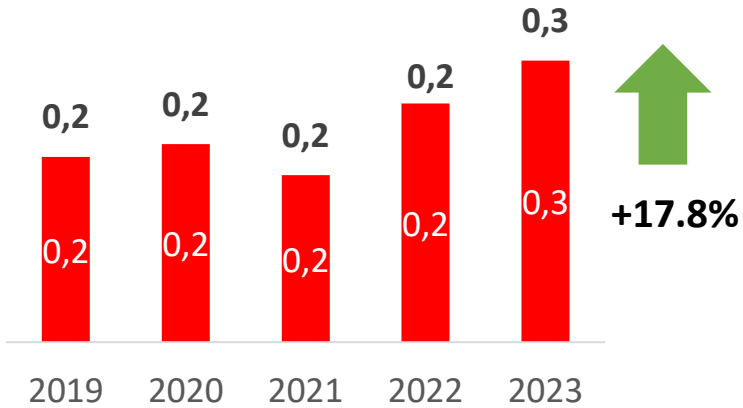
Motorin



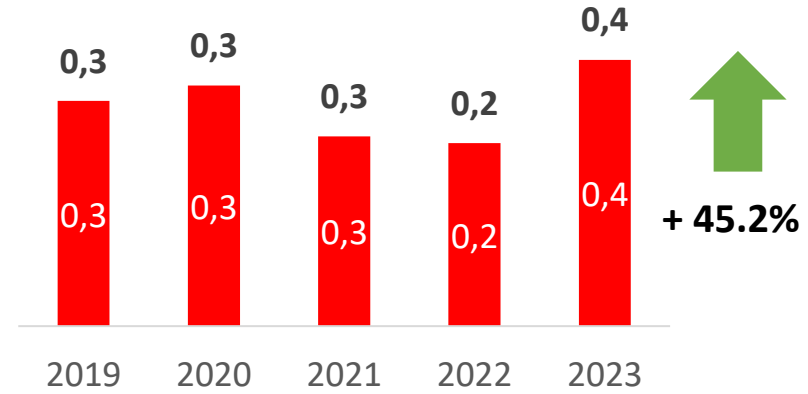
Jet¹



Benzin

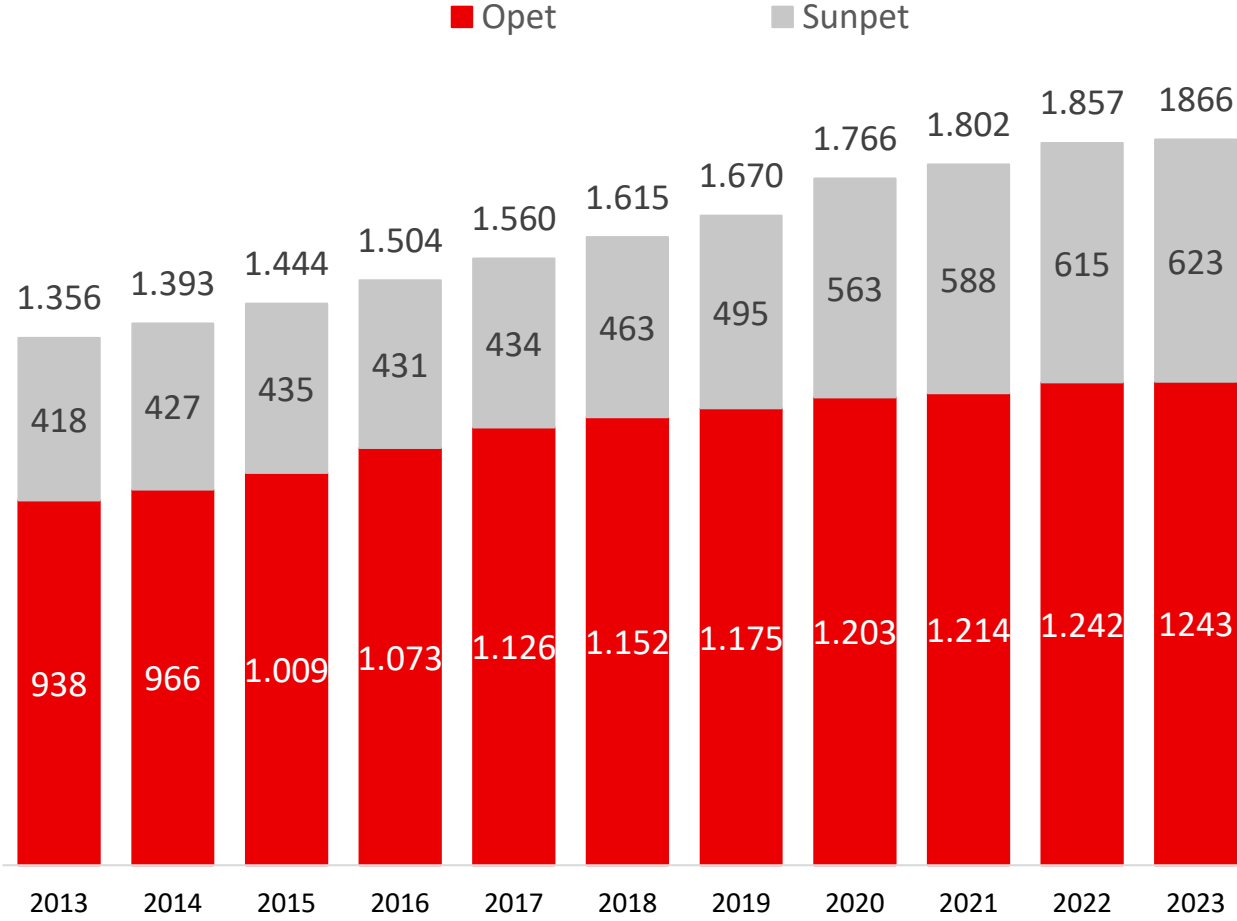


LPG



¹Transit uçuşlar dahil

Opet'in Mart 2023 sonu itibarıyla 1.866 akaryakıt istasyonu bulunmaktadır.



Ocak 2023 itibarıyla
Pazar Payı

20,3%

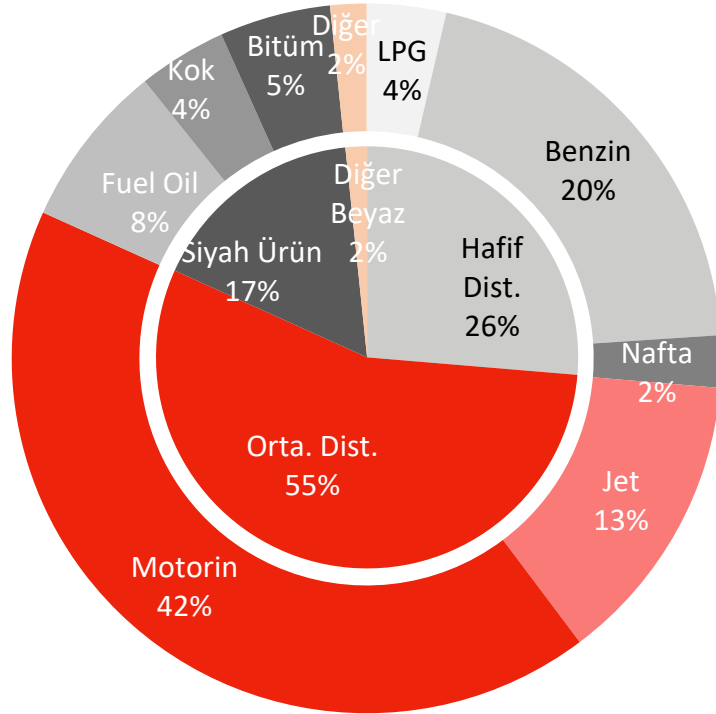
Beyaz
Ürün

30,2%

Siyah
Ürün

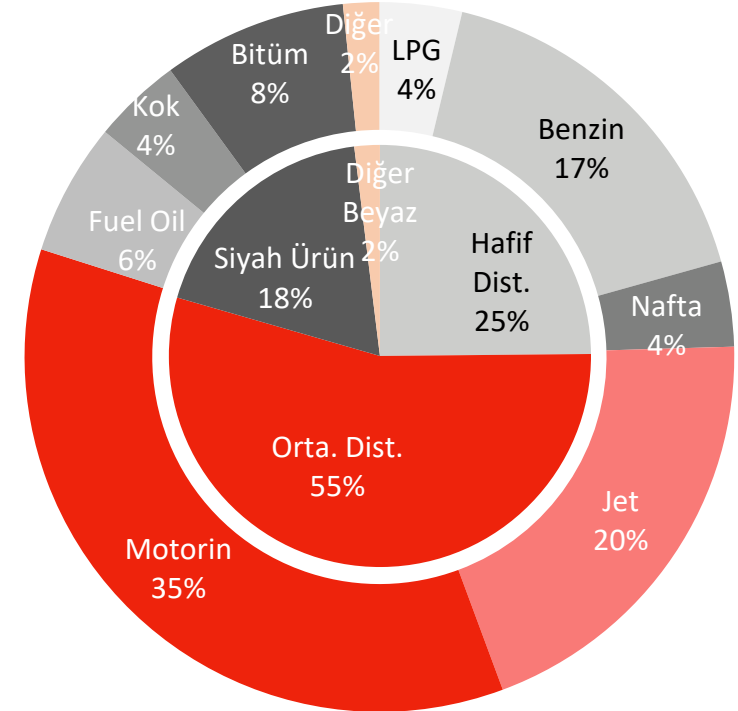
1Ç Ürün Verimleri

1Ç 2022



Beyaz Ürün Verimi(%)	82,1%
Üretim	25,1 mn ton
API	31,3

1Ç 2023



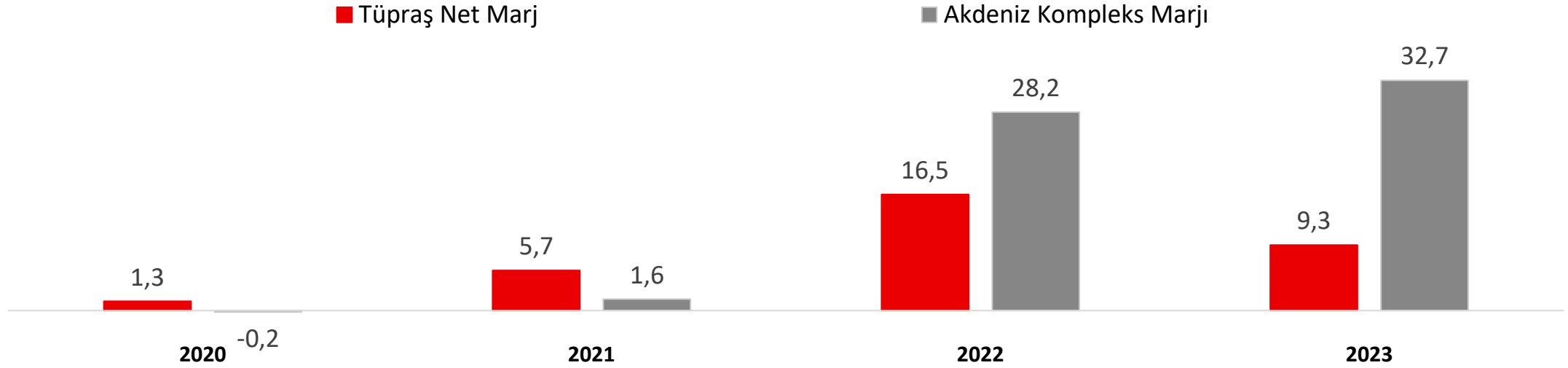
Beyaz Ürün Verimi(%)	80,2%
Üretim	5,0 mn ton
API	31,1

Tüpraş Bilanço (Milyon TL)

	31.03.2023*	31.12.2022*	Fark	Fark (%)
Dönen Varlıklar	100.818	119.711	-18.893	-16
Nakit ve nakit benzerleri	39.147	49.770	-10.624	-21
Ticari alacaklar	17.067	21.418	-4.351	-20
Türev araçlar	2.410	3.597	-1.187	-33
Stoklar	35.412	36.046	-634	-2
Peşin ödenmiş giderler	360	749	-389	-52
Diğer dönen varlıklar	6.423	8.131	-1.708	-21
Duran Varlıklar	50.278	49.182	1.096	2
Finansal varlıklar ve iştirakler	3.057	3.029	28	1
Sabit varlıklar	35.417	33.680	1.736	5
Türev araçlar	18	57	-39	-69
Peşin ödenmiş giderler	642	618	24	4
Ertelenmiş vergi varlığı	8.360	9.196	-836	-9
Diğer duran varlıklar	2.784	2.601	183	7
Toplam Varlıklar	151.096	168.892	-17.797	-11
Kısa Vadeli Yükümlülükler	68.596	78.895	-10.670	-14
Finansal borçlanmalar	10.506	11.994	-1.489	-12
Ticari borçlar	40.623	52.699	-12.076	-23
Türev araçlar	714	995	-280	-28
Kısa vadeli karşılıklar	1.175	531	644	121
Diğer KV yükümlülükler	15.207	12.677	2.530	20
Uzun Vadeli Yükümlülükler	21.378	22.811	-1.434	-6
Finansal borçlanmalar	20.033	21.274	-1.242	-6
Uzun vadeli karşılıklar	1.288	1.190	98	8
Türev araçlar	0	298	-298	NA
Diğer UV yükümlülükler	57	48	8	17
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	60.998	66.743	-5.746	-9
Kontrol gücü olmayan paylar	496	442	53	12
Toplam kaynaklar	151.096	168.892	-17.797	-11

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

Ortalama Marjlar



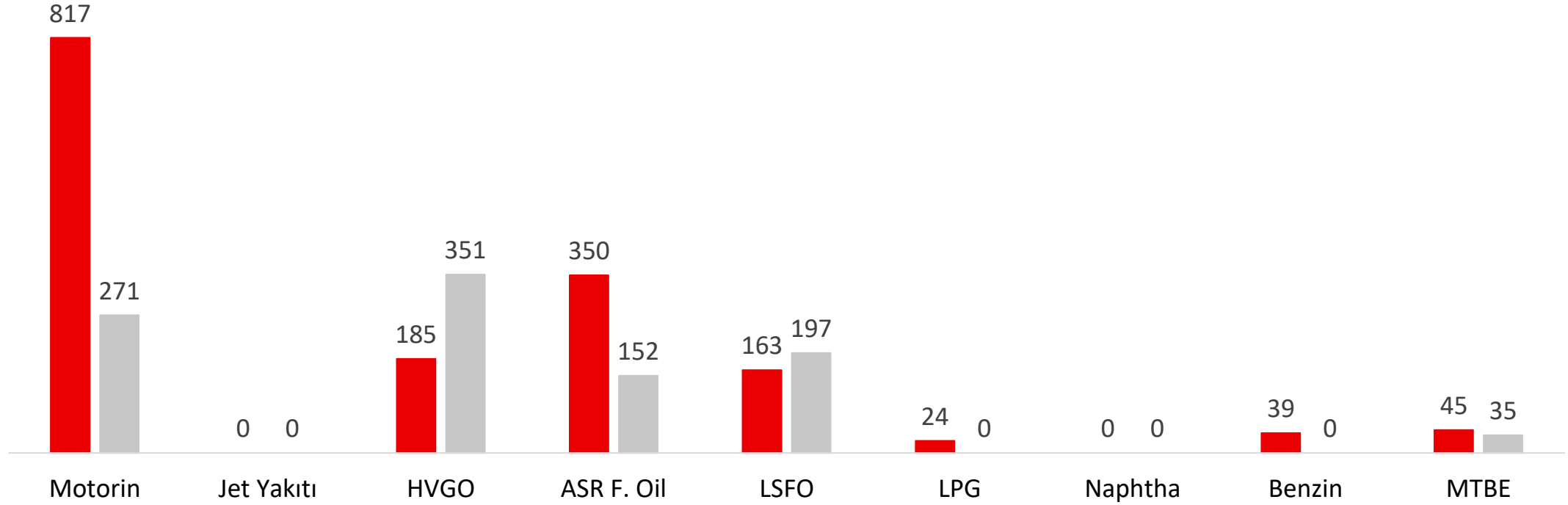
(\$/v)	Brüt Marj	Stok Etkisi	Stok Etkisiz Brüt Marj	Stok Etkisiz Net Marj	Net Marj	Akdeniz Kompleks Marjı	İşlenmiş Varil
1Ç 2023	20,5	0,5	20,1	8,8	9,3	32,7	38,4
12A 2022	23,9	0,7	23,2	15,8	16,5	28,2	198,8
1Ç 2022	11,8	4,7	7,1	0,5	5,2	9,5	45,9

(*) 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)

Product Imports

■ 1Ç 2023 ■ 1Ç 2022





www.tupras.com.tr