



2Ç 2023 Telekonferans Sunumu

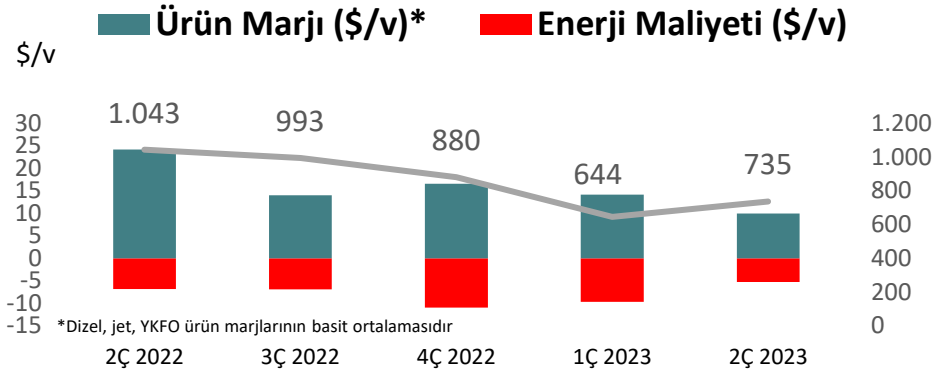
 **Koc** | 31 Temmuz 2023

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.

2Ç 2023 – Önemli Gelişmeler

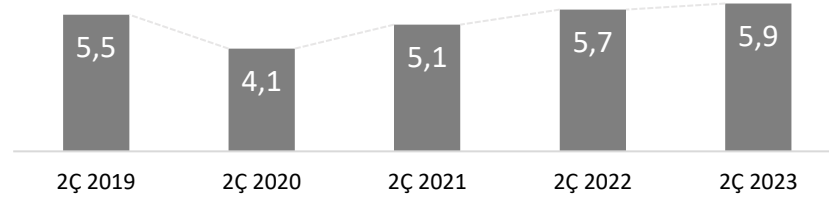


Düşük maliyet bazı ile birlikte güçlü karlılık

- Enerji maliyetlerindeki düşüş ve geniş ağır-hafif ham petrol farkı sonucu düşen maliyet bazı sayesinde güçlü karlılık kaydedildi.
- Ürün marjları geçmiş 5 yıllık ortalamaların üzerinde kalmaya devam etti.

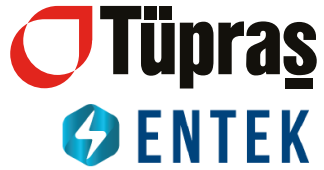
mn ton

Yurtiçi Satışlar

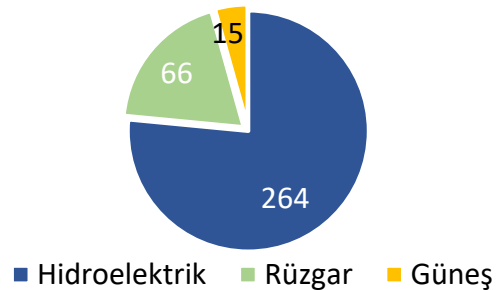


2019'dan bu yana kaydedilen en güçlü 2Ç yurtiçi satış hacmi

- İkinci çeyrekte yurtiçi talep güçlü seyrederken, en yüksek ikinci çeyrek yurtiçi satışları kaydedildi.



Toplam Kurulu Güç (345 MW)



Sıfır Karbon Elektrik'te güçlü adımlar atıldı (SKE)

- Entek'in 325.7 MW kapasiteye yönelik ön lisans başvuruları olumlu sonuçlandı.
- Süloğlu için onayı alınan ek 14 MW kapasite ve 20 MW hibrit GES projeleri için süreçler devam ediyor.
- Tüpraş'ın toplamda 48MW kapasitesine yönelik başvurusu EPDK tarafından onaylandı.

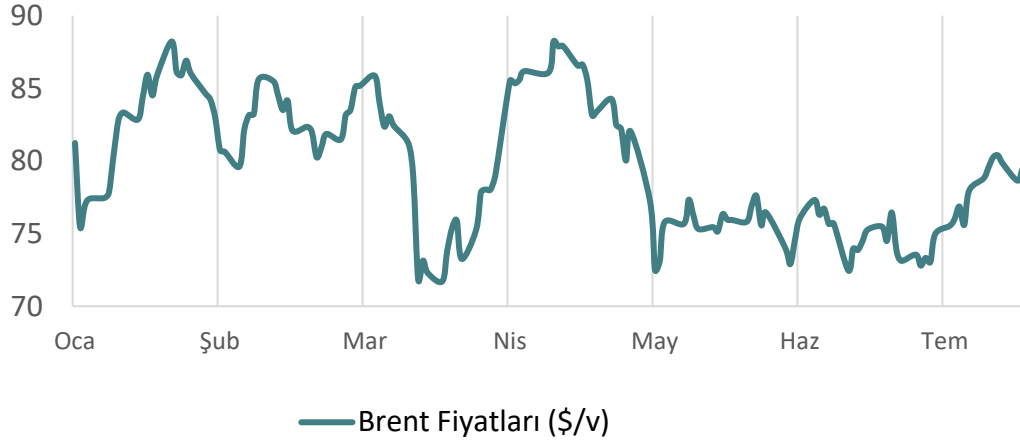


Piyasa

2Ç 2023 – Önemli Piyasa Gelişmeleri

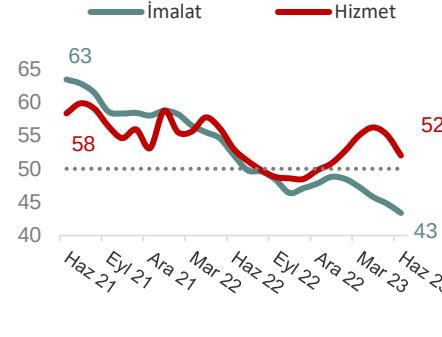
Küresel Petrol Piyasaları

Brent fiyatları Nisan ayında OPEC'in üretim kesintisi kararıyla yükselirken, makro gelişmelerle gelen satış sonrası dar bantta hareket etti.

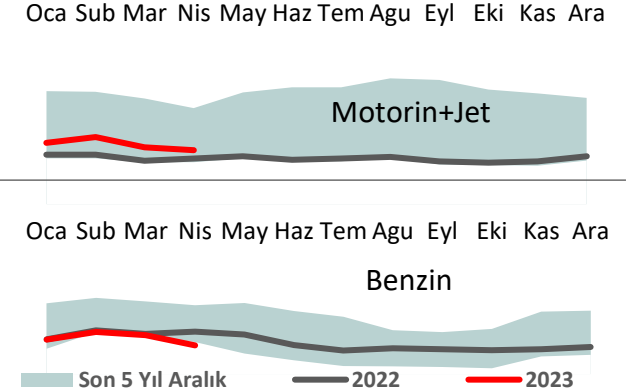


Avrupa'da hizmet sektörüne yönelik büyüme sürerken, endüstriyel aktivitede daralmanın devam etmesi orta distilat stoklarında artışa neden oldu.

Satınalma Yöneticileri Endeksi (Avrupa)

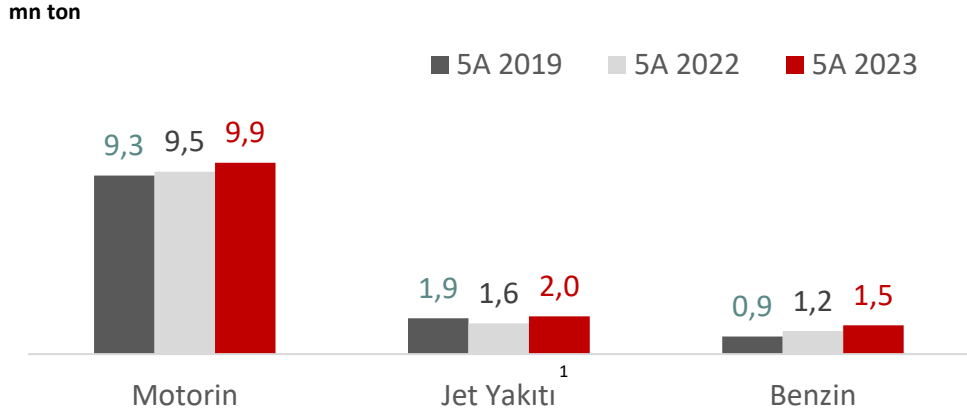


Rafineri Ürünleri Stokları (varil/g)



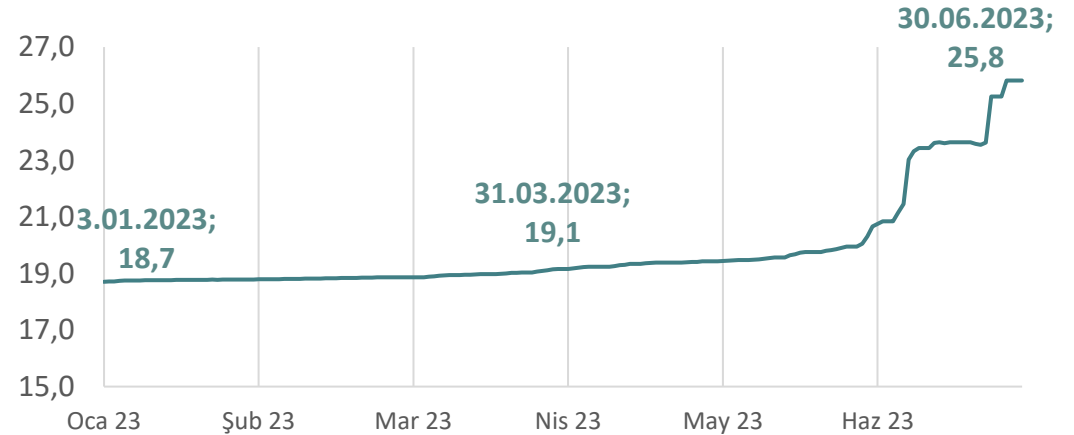
Türkiye Piyasası

Hem kara taşımacılığı hem de jet yakıtı güçlü sezonsal dinamiklerle birlikte 2019 seviyelerinin üzerine çıktı.



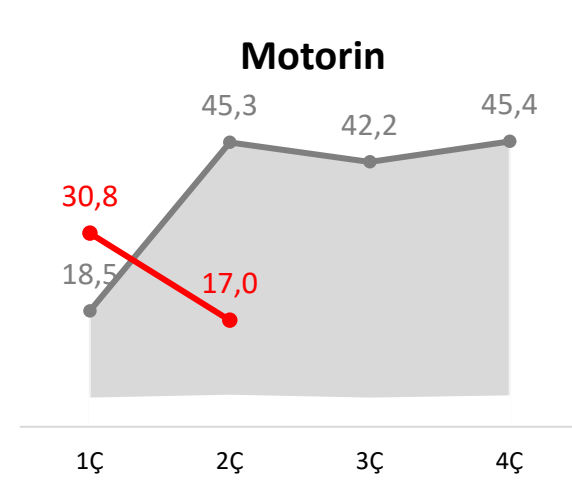
¹ Transit uçuşlar dahil

TL'deki değer kaybı ikinci çeyreğin sonuna doğru hız kazandı.

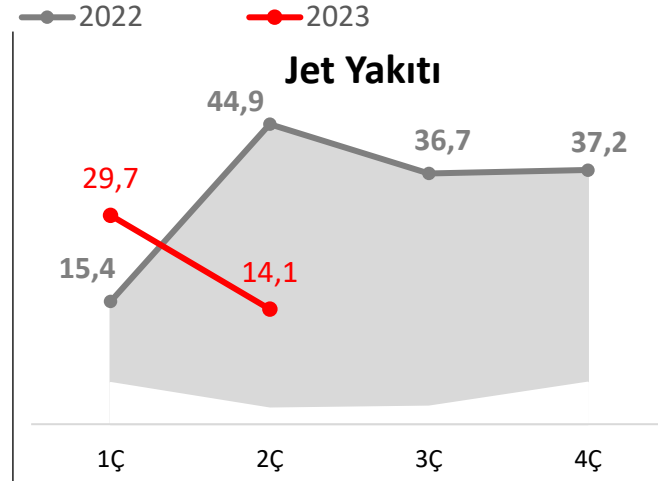


Çeyrekssel Ürün Marjı Karşılaştırması (\$/v)

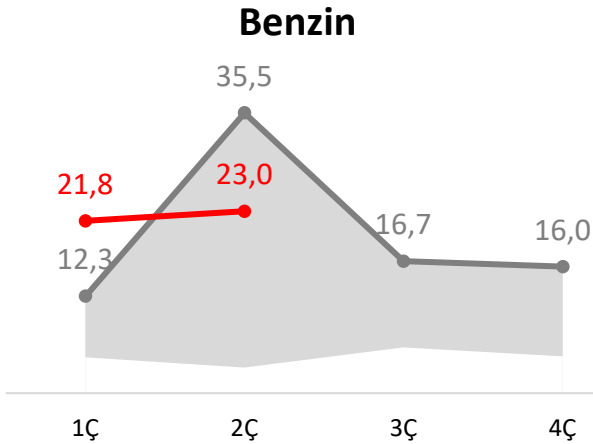
Orta distilat ürün marjları geçen yılın yüksek baz etkisine kıyasla düşerken, benzin ürün marjları geçen yıla kıyasla daha iyi seyreden talep dinamikleri ile güçlü performans gösterdi.



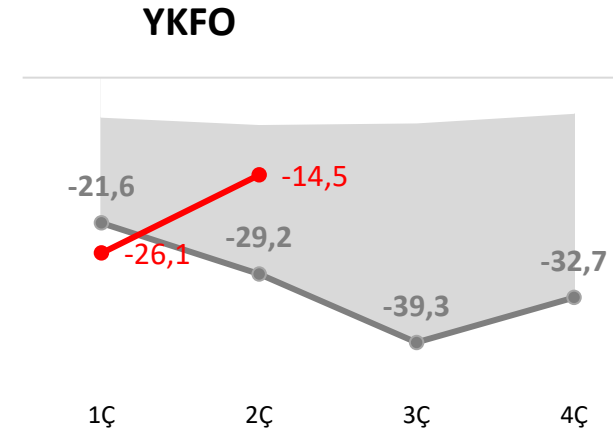
- Motorin ürün marjları geçen yılın güçlü baz etkisiyle yıldan yıla düşük gerçekleşti
- Düşüşün ana nedenleri; ürün stoklarının artışı, düşük doğalgaz maliyetleri ve Avrupa'daki resesyon fiyatlaması oldu



- Jet yakıtı ürün marjları, daha iyi sezonsal dinamiklere sahip olmasına rağmen motorin ürün marjlarında görülen trende paralel düşüş kaydetti



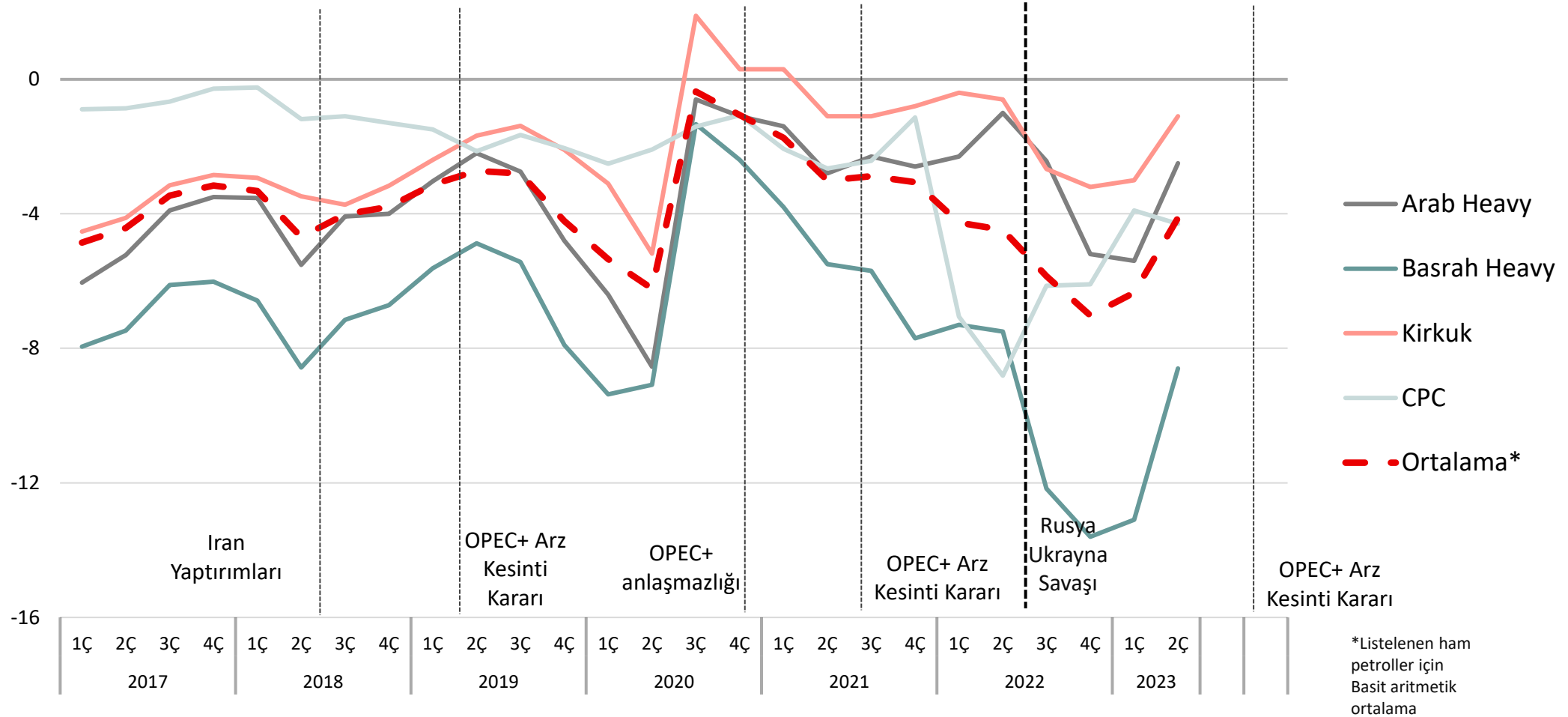
- + Benzin ürün marjları, düşük ürün stok seviyeleri, yüksek seyreden ara ürün/hammadde fiyatları ve daha iyi talep dinamikleri ile yıla güçlü başladı
- Geçen yılın yüksek baz etkisinin nedeni, Rusya-Ukrayna savaşıyla artan yüksek ara ürün ve hammadde maliyetleri idi



- + YKFO marjlarında, daha iyi talep koşullarının yanı sıra OPEC üretim kesinti kararı sonrası azalan ağır ham petrol arzının etkisiyle yıldan yıla iyileşme kaydedildi

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

Ağır Hafif Ham Petrol Fiyat Farkları ikinci çeyrekte OPEC'in üretim kesintisi kararı sonrası daraldı. Diğer ham petrol ikmallerine kıyasla Basrah Heavy daha geniş iskonto sunarken, ortalama ağır hafif ham petrol farkı ikinci çeyrek faaliyet karı için destekleyici olmaya devam etti.



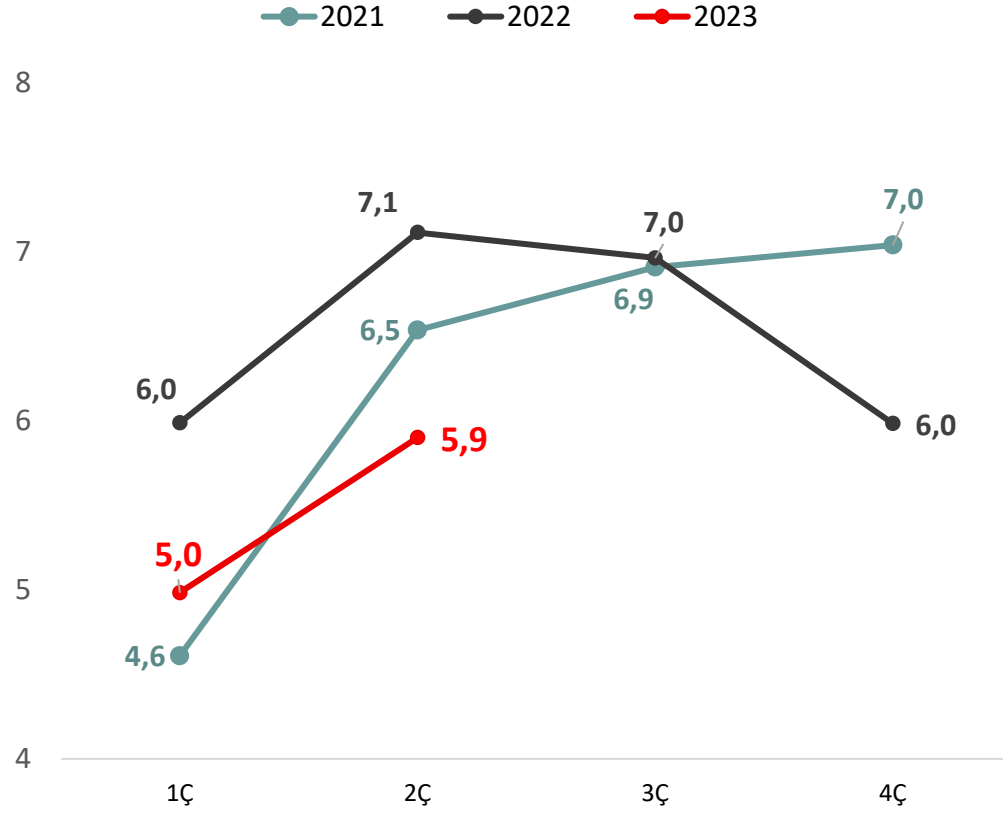


Operasyonlar

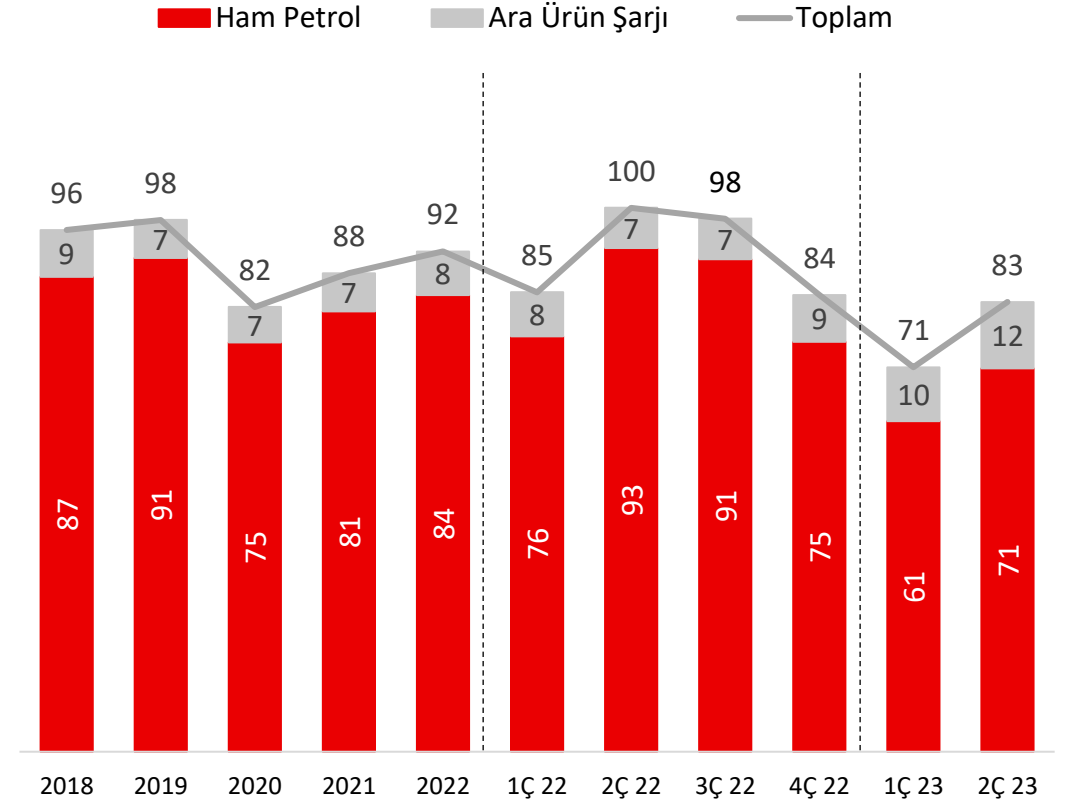
Çeyreklik Kapasite Kullanımı ve Üretim Hacmi

- Tüpraş 2Ç 2023'de 5,9 milyon ton üretim gerçekleştirdi.
- 2Ç 2023'de kapasite kullanım oranı devam eden bakımlar sebebiyle %83 oldu.

Çeyreklik Üretim (Milyon Ton)



Kapasite Kullanım Oranı(%)

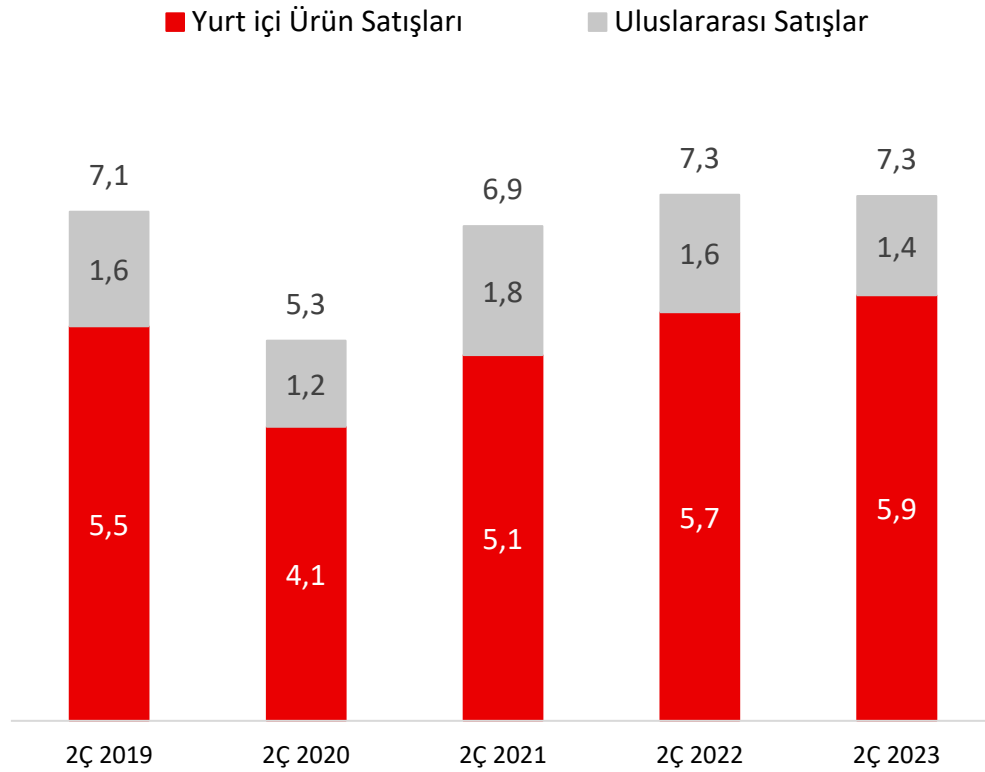


*Kapasite kullanım hesabı 1Ç 2019'dan itibaren 30 milyon ton üzerinden yapılmıştır.

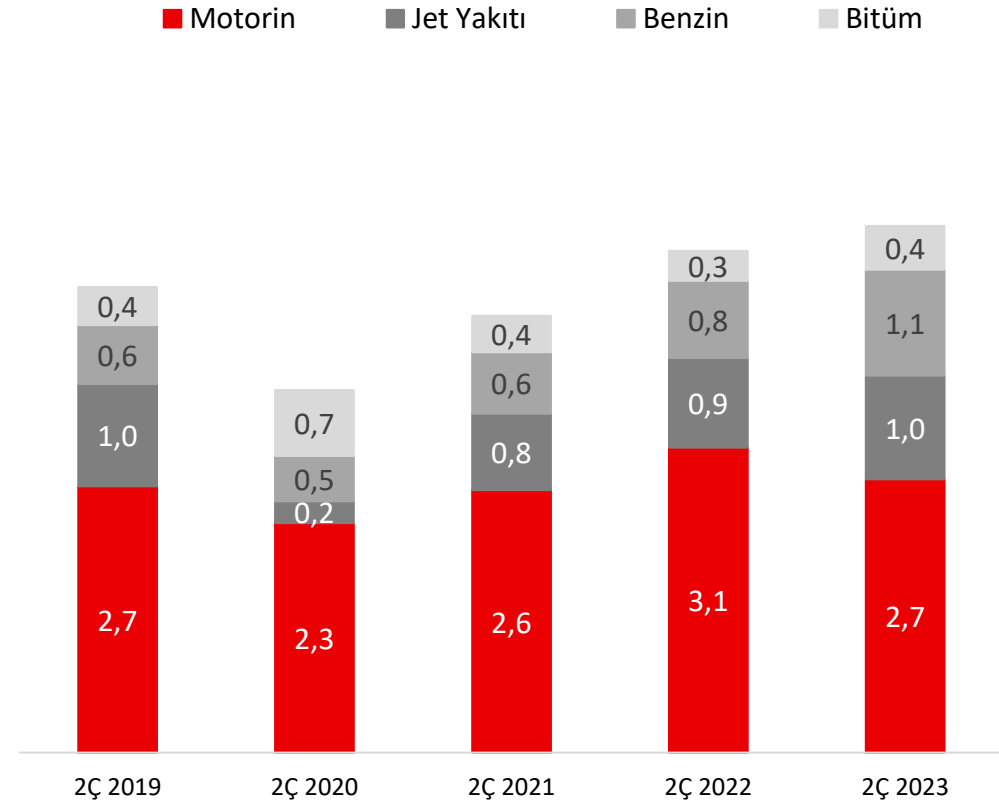
2Ç 2023'te Satışlar (Milyon Ton)

- Tüpraş 2Ç 2023'de geçen yılın aynı dönemine benzer, 7,3 milyon ton ürün satışı gerçekleştirdi
- Yurtiçi satışlar; geçen yıla kıyasla daha iyi seyreden benzin, jet yakıtı ve bitüm satışları ile birlikte geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 4 arttı.

Toplam Satışlar

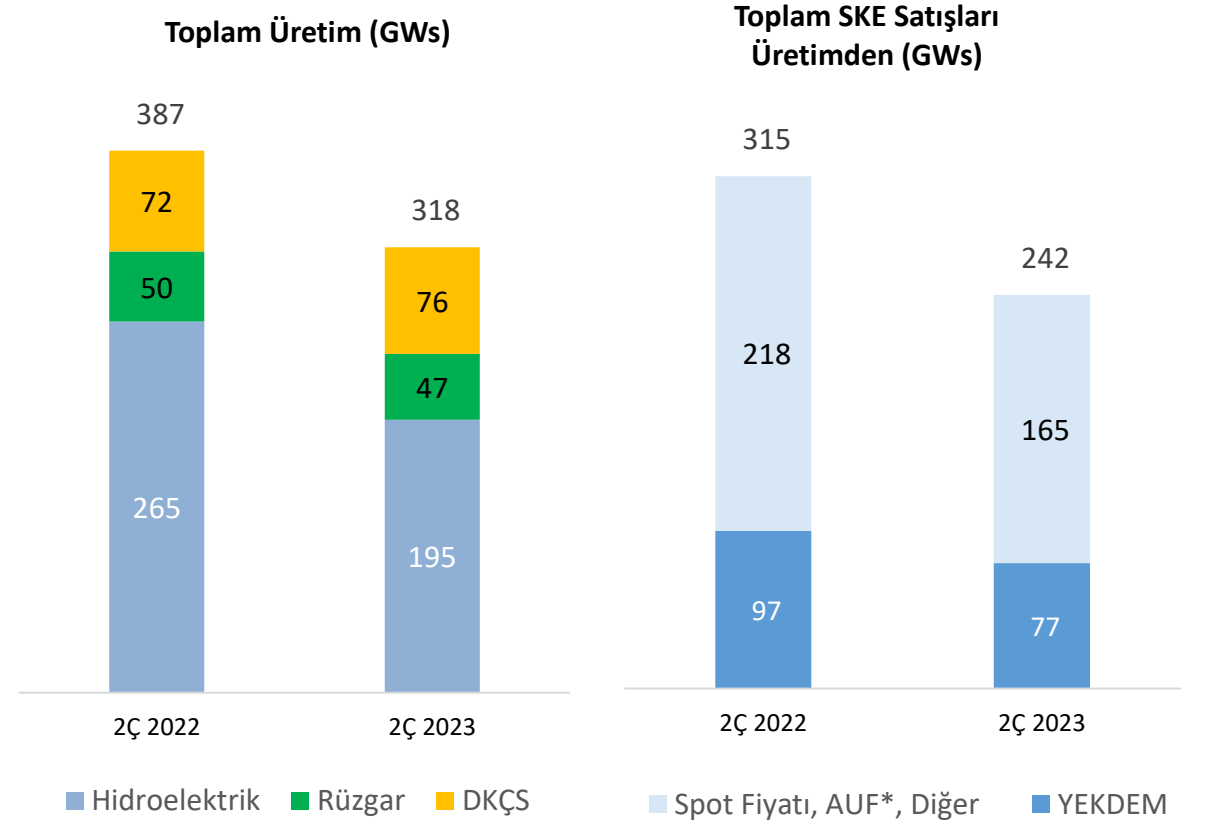
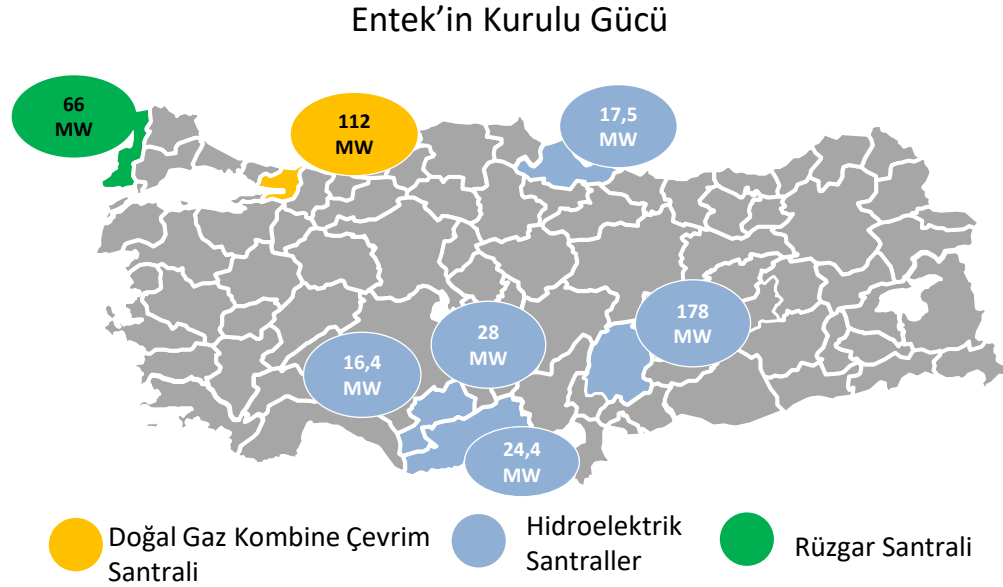


Seçili Ürünlerde Yurtiçi Satışlar



2Ç 2023'te Elektrik Üretimi ve Satışı (GWs)

- Entek 2Ç 2023'te 318 GWs elektrik üretti.
- 2Ç 2023'te üretimden Sıfır Karbonlu Elektrik (SKE) satışları, düşük hidroloji etkisiyle yıllık %23 düştü.





Finansallar

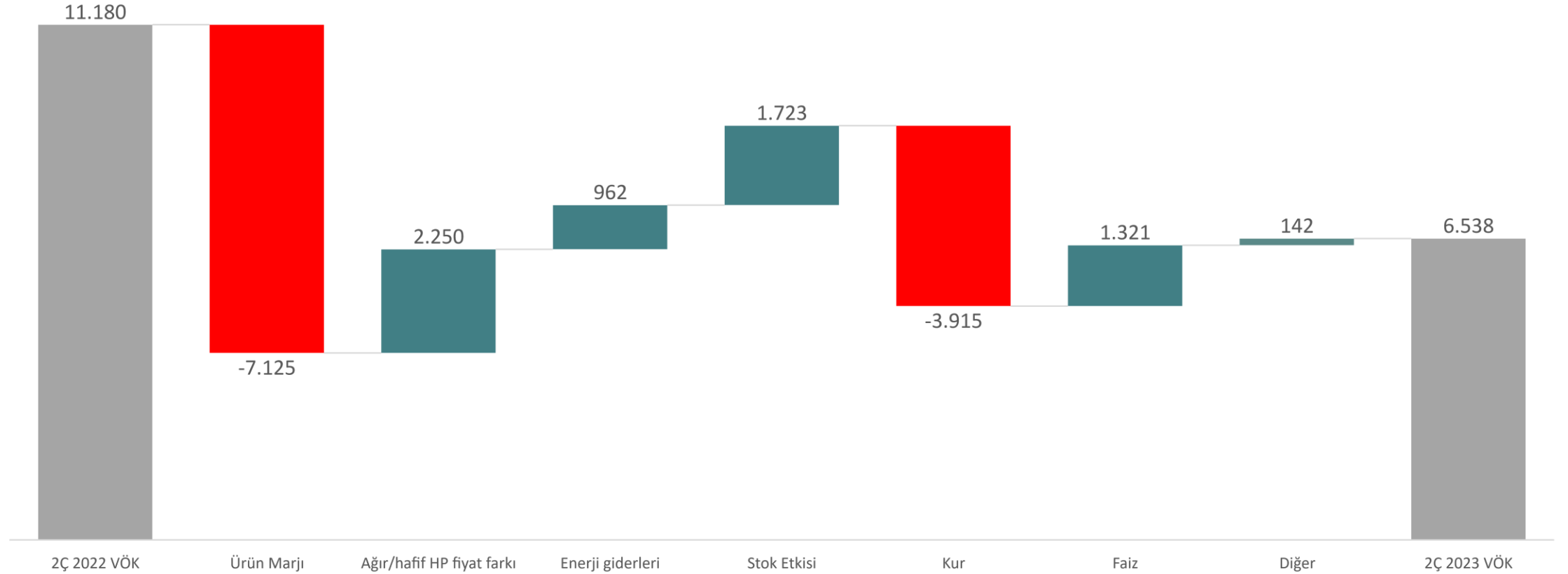
Gelir Tablosu (Milyon TL)

Milyon TL	2Ç 2023	2Ç 2022**	%	1Y 2023	1Y 2022**	%
Net Satışlar	104.405	137.484	-24%	197.232	215.130	-8%
Satış Giderleri	-86.931	-119.367	27%	-165.761	-191.317	13%
Brüt Kar	17.474	18.118	-4%	31.471	23.813	32%
İşletme Giderleri	-2.644	-2.080	-27%	-4.849	-3.161	-53%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderler	-6.408	-3.538	-81%	-7.028	-5.061	-39%
Faaliyet Karı	8.422	12.499	-33%	19.593	15.591	26%
Özkaynak Yatırımından Gelirler / Giderler	272	156	74%	538	367	47%
Finansman Gelirleri / Giderleri Öncesi Faaliyet Karı	8.694	12.655	-31%	20.131	15.958	26%
Net Finansman Gelirleri / Giderleri	-2.156	-1.475	-46%	-2.908	-3.446	16%
Vergi Öncesi Kar	6.538	11.180	-42%	17.224	12.512	38%
Net Kar (Azınlık payları hariç)	7.217	10.799	-33%	13.965	11.902	17%
FAVÖK*(Milyon TL)	15.204	16.431	-7%	27.340	21.455	27%
Stok Etkisi	4.655	2.931	59%	4.633	7.034	-34%
Stok etkisiz FAVÖK*(Milyon TL)	10.550	13.500	-22%	22.707	14.422	57%

VÖK Köprüsü (2Ç 2022 – 2Ç 2023)

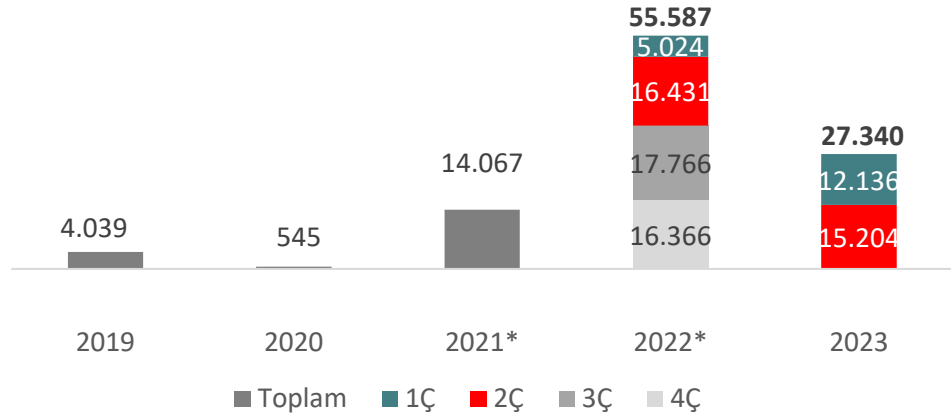
Daha geniş ağır/hafif ham petrol fiyat farkı, düşük enerji giderleri, yüksek stok etkisi ve net faiz geliri; geçen yılın yüksek baz etkisine kıyasla zayıflayan ürün marjlarının negatif etkisinin bir kısmını karşıladı.

Million TL

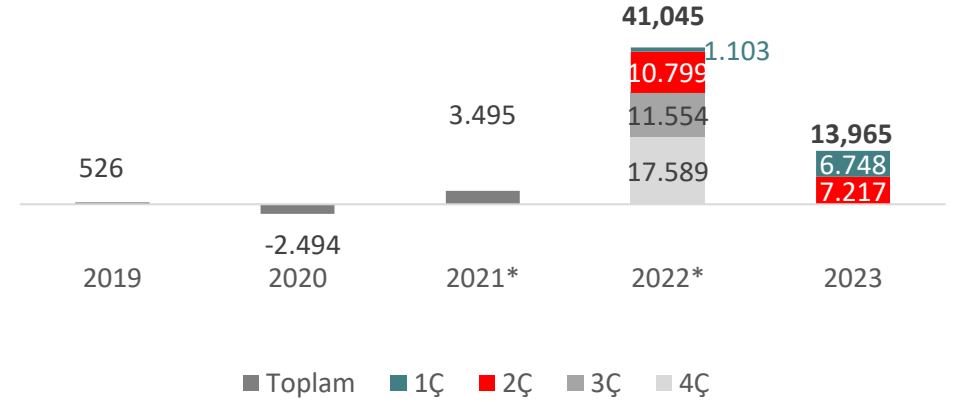


Finansal Göstergeler

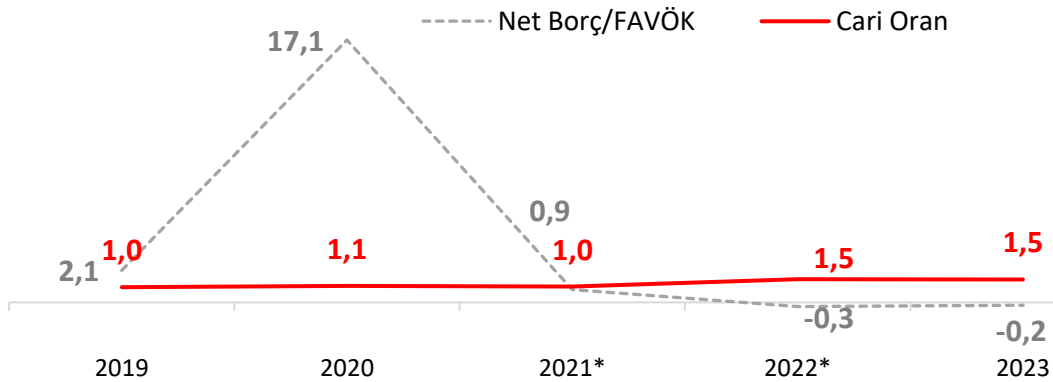
FAVÖK (mn TL)



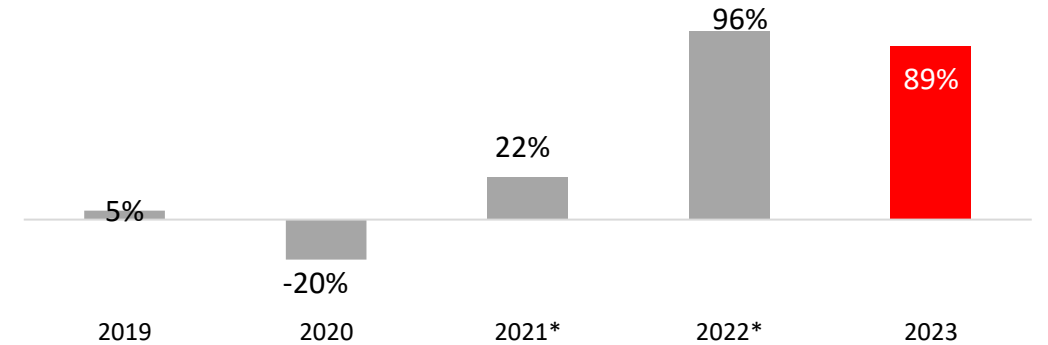
Net Kar¹ (mn TL)



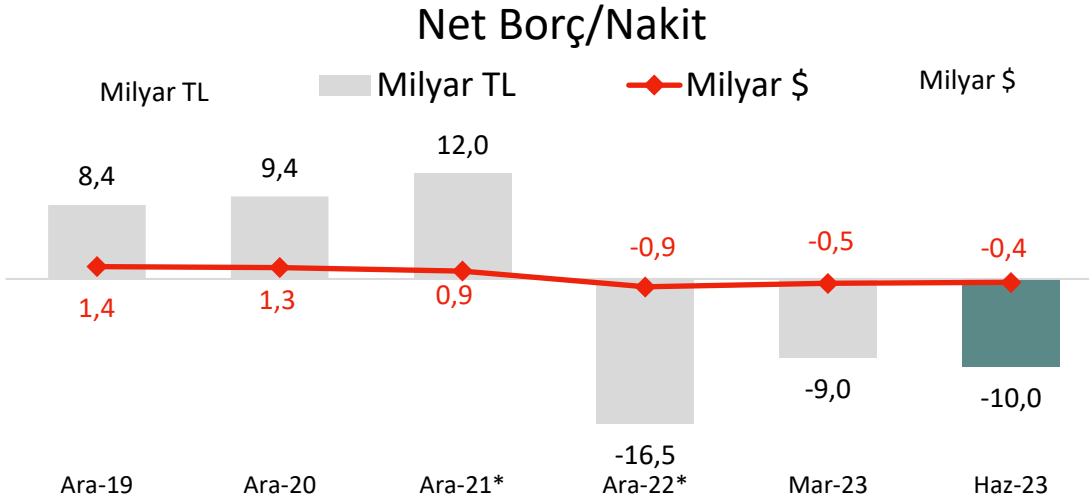
Cari Oran & Net Borç / FAVÖK



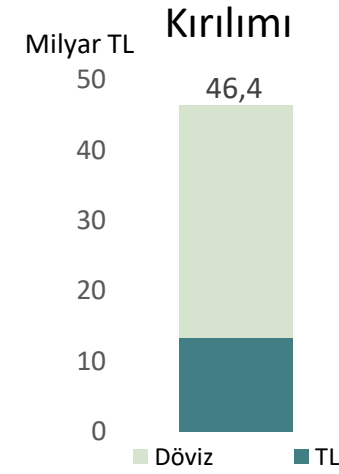
Ortalama Özkaynak Getirisi (%)



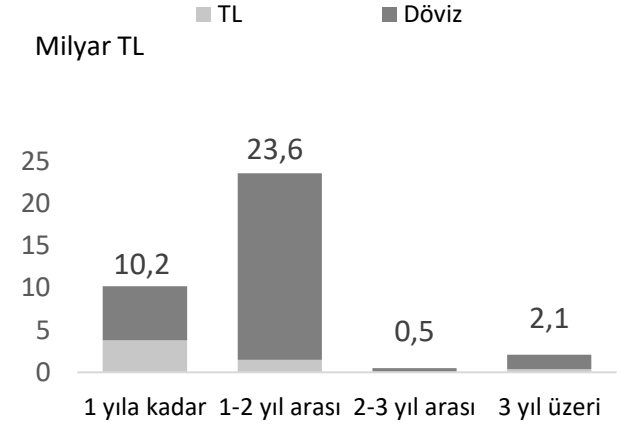
Bilanço Analizi (Milyar TL)



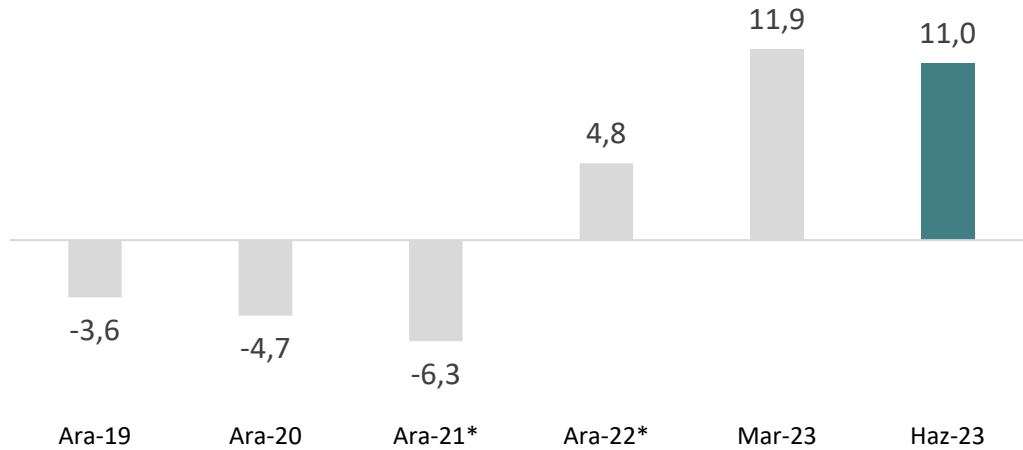
Nakit Döviz



Redemption Schedule



İşletme Sermayesi İhtiyacı (Milyar TL)



Finansal Yönetim

- Brent fiyatları ve USD/TL'deki dalgalanma ile satış hacmi trendindeki değişiklik çeyrek bazda net işletme sermayesi ihtiyacını neredeyse sabit tuttu
- Net nakit pozisyonu, güçlü operasyonel nakit akışı ile korundu



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	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	Devam Ediyor
Kırıkkale	Tüm Ünitelerin Duruşu	1Ç	7	Periyodik Bakım	Tamamlandı

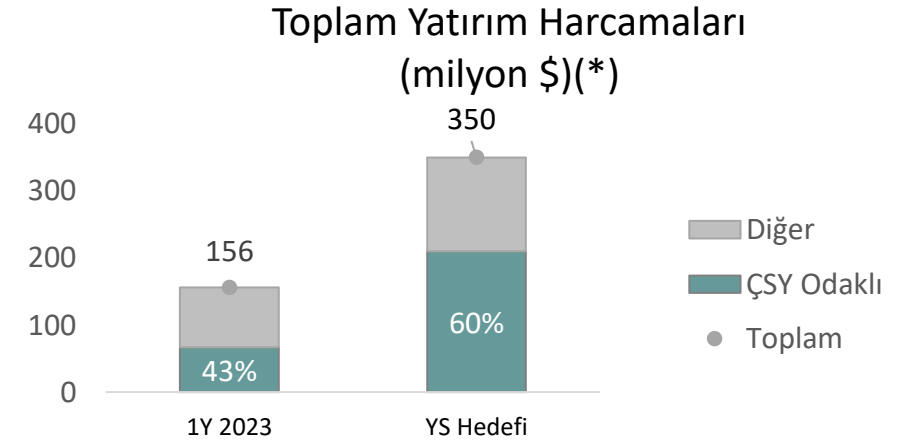
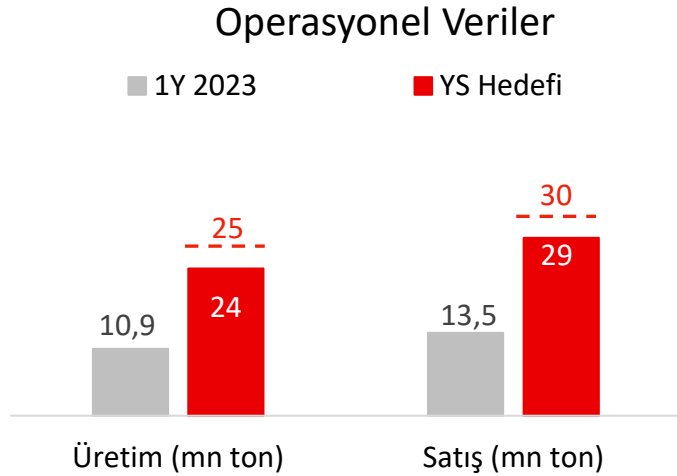
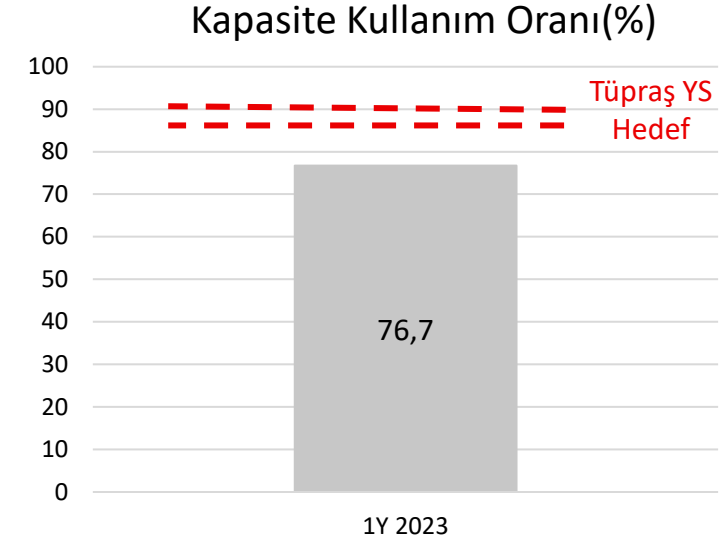
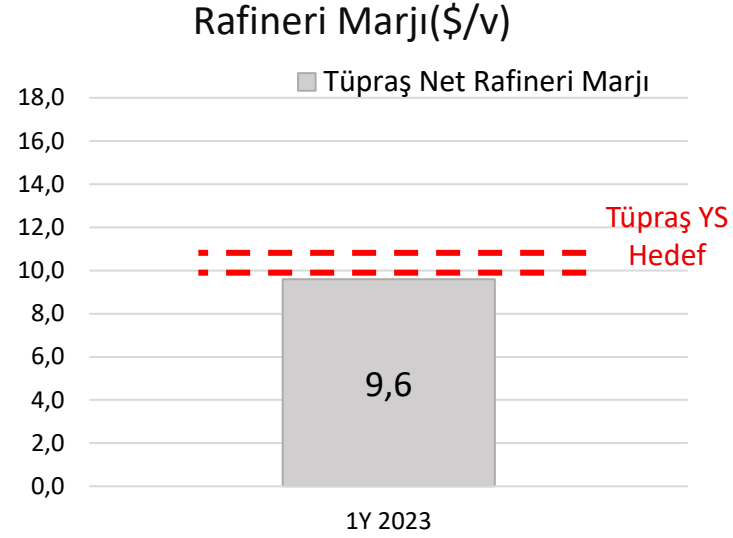
Tüpraş Rafineri Marjı Beklentisi: 10-11 \$/v

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

Konsolide Yatırım Harcamaları: ~350 milyon \$

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

1Y 2023 Sonuçları

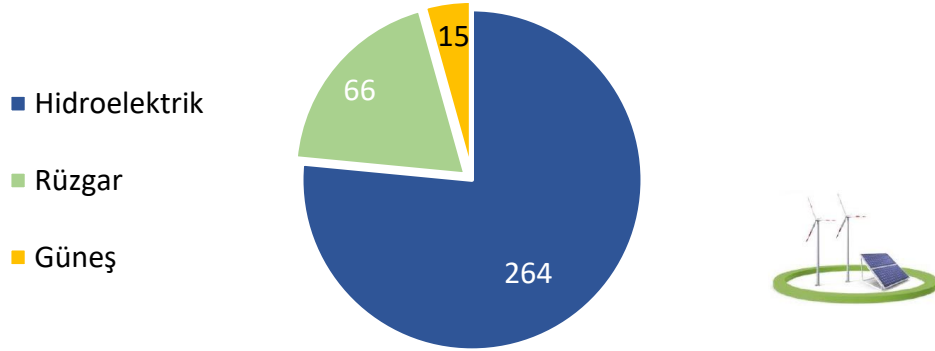


Stratejik Dönüşüm Planı – Son Gelişmeler



SIFIR KARBON ELEKTRİK

Toplam Kurulu Güç (MW)



Başvurular			
(MW)	Tüpraş	Entek	Toplam
Onaylanan	48	360	408
-Yapım Aşamasında	22	0	22
-Plan Aşamasında	26	360	386
Devrede	80	1.157	1.266
Toplam	128	1.517	1.674

Operasyon			
(MW)	Tüpraş	Entek	Toplam
Devrede	15	330	345



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

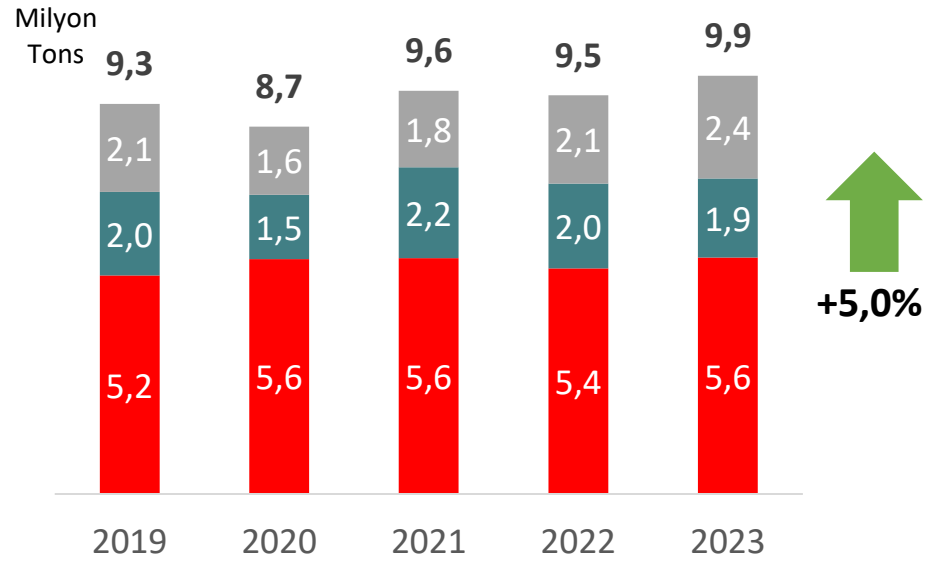


Ekler

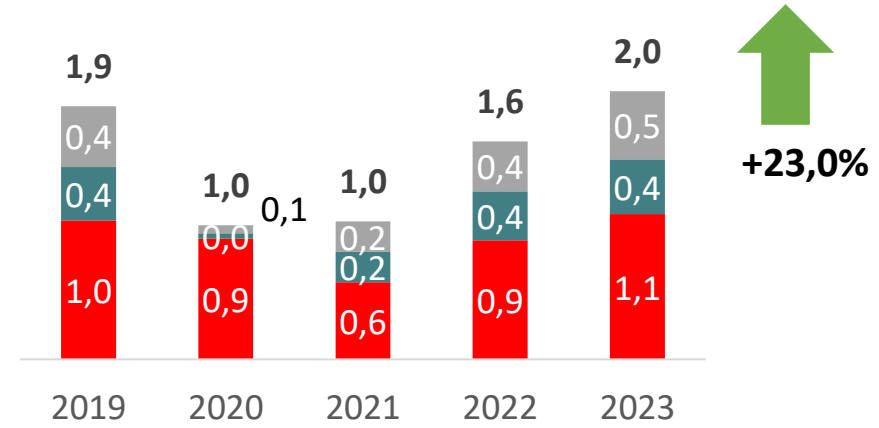
Türkiye Piyasası, 5A 2023

1Ç Nis May

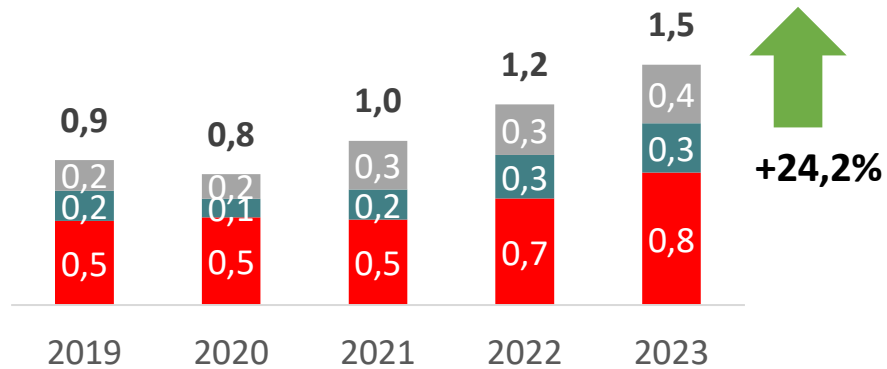
Motorin



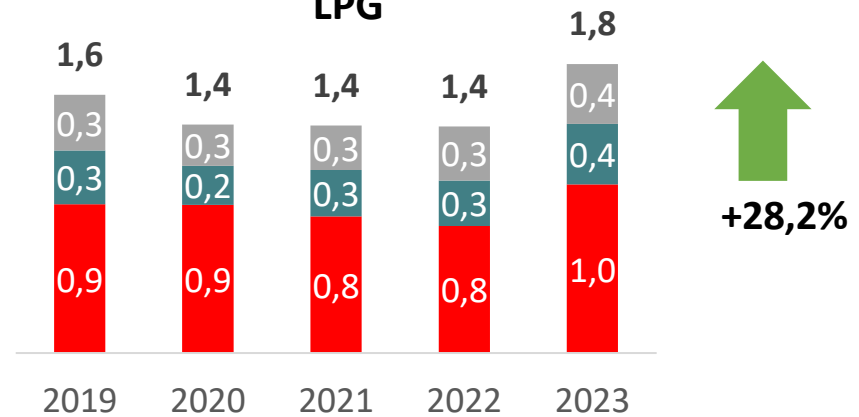
Jet Yakıtı¹



Benzin

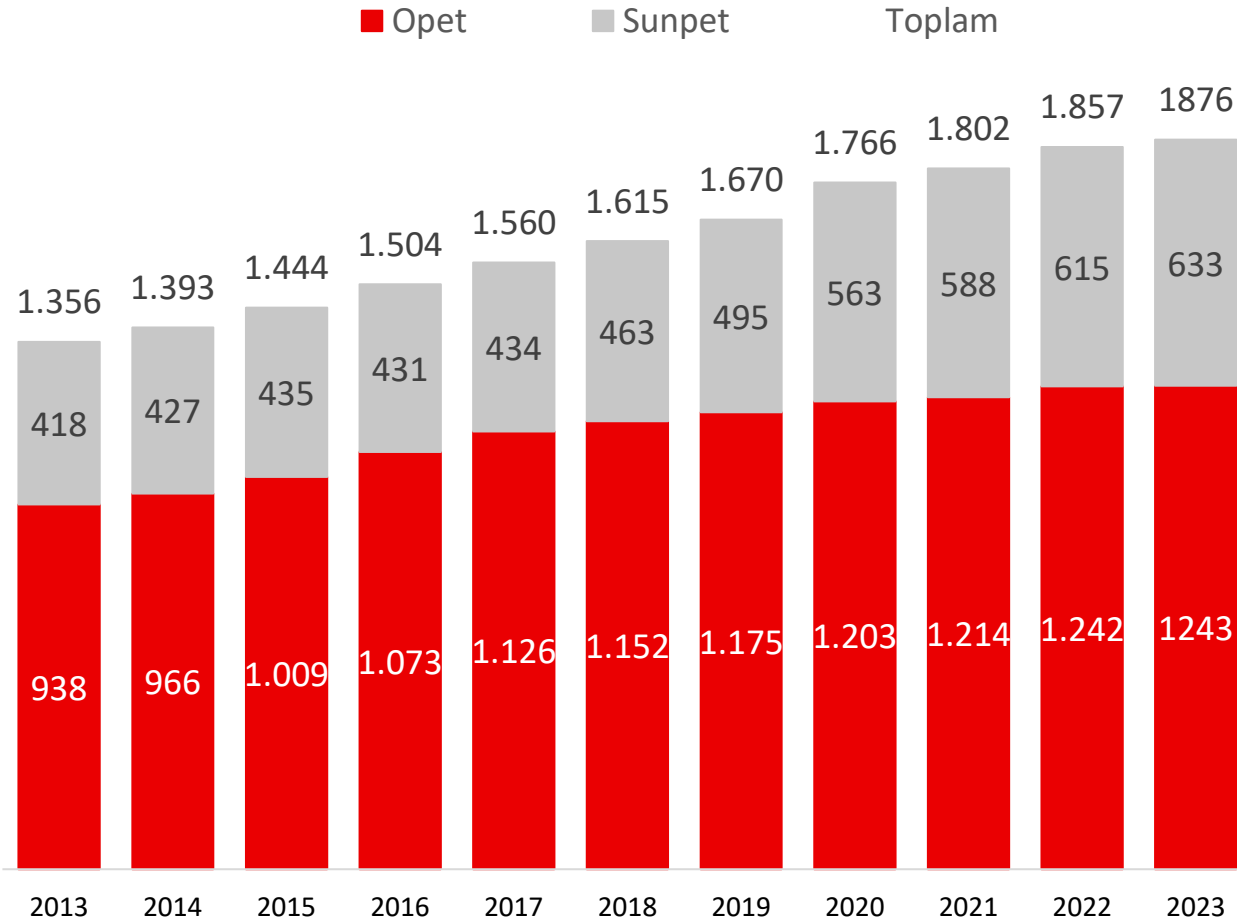


LPG



¹Transit uçuşlar dahildir

Opet'in Haziran 2023 sonu itibarıyla 1.876 akaryakıt istasyonu bulunmaktadır.



Mayıs 2023 itibarıyla
Pazar Payı

19,7%

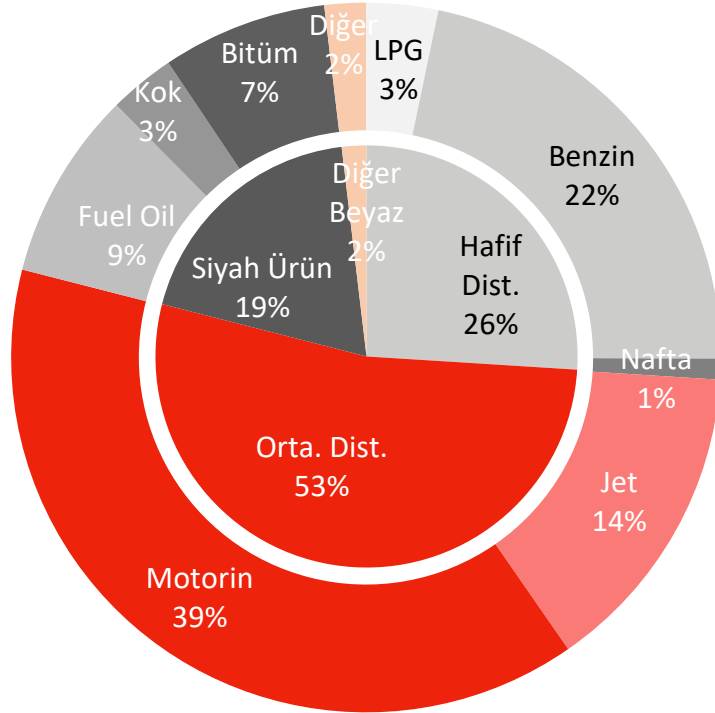
Beyaz
Ürün

22,3%

Siyah
Ürün

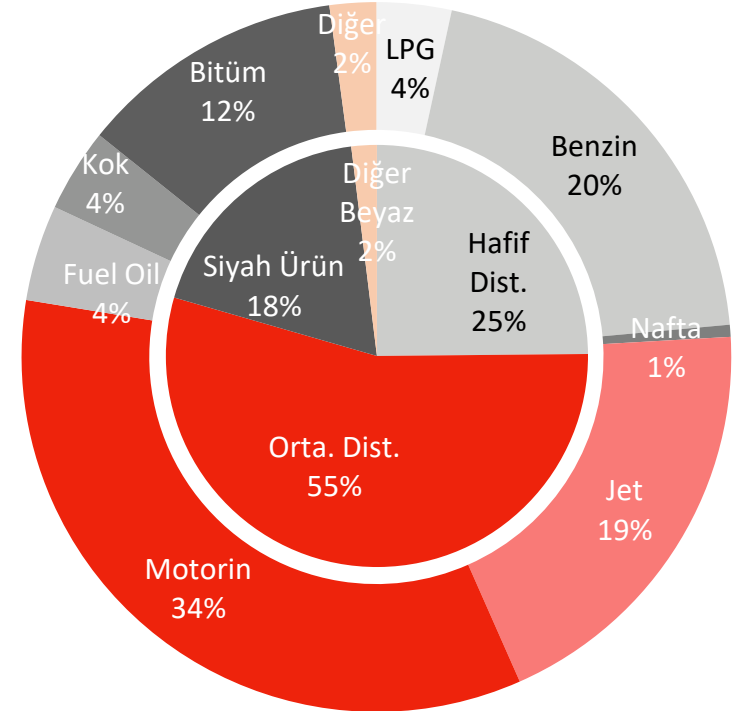
2Ç Ürün Verimleri

2Ç 2022



Beyaz Ürün Verimi(%)	79,8%
Üretim	7,1 mn ton
API	31,3

2Ç 2023



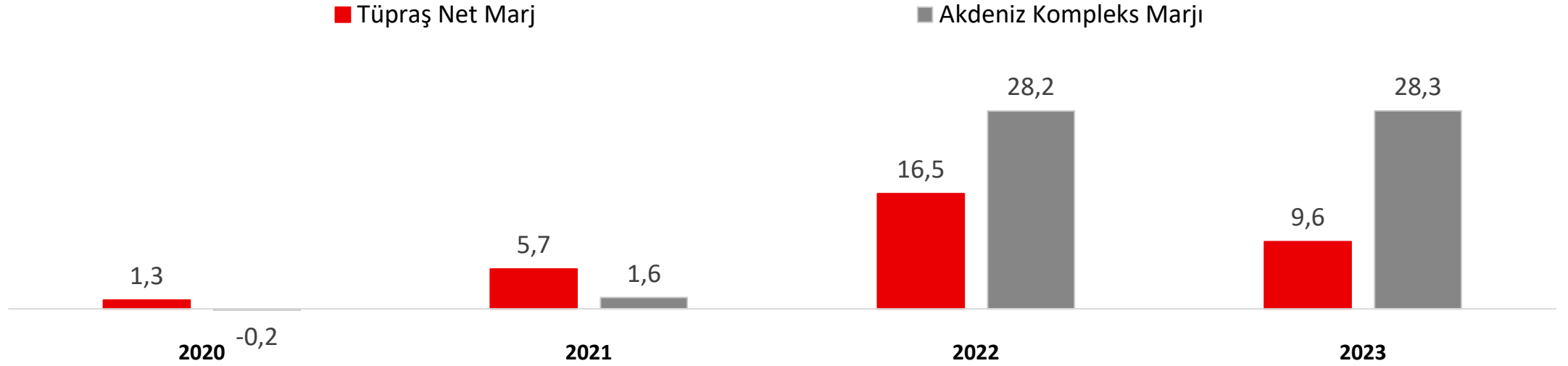
Beyaz Ürün Verimi(%)	78,4%
Üretim	5,9 mn ton
API	30,9

Tüpraş Bilanço (Milyon TL)

	30.06.2023	31.12.2022*	Diff.	Diff. (%)
Dönen Varlıklar	128.564	119.711	8.853	7
Nakit ve nakit benzerleri	46.409	49.770	-3.361	-7
Ticari alacaklar	30.631	21.418	9.213	43
Türev araçlar	1.892	3.597	-1.705	-47
Stoklar	39.450	36.046	3.404	9
Peşin ödenmiş giderler	601	749	-148	-20
Diğer dönen varlıklar	9.582	8.131	1.451	18
Duran Varlıklar	53.388	49.182	4.206	9
Finansal varlıklar ve iştirakler	3.685	3.029	656	22
Sabit varlıklar	36.211	33.680	2.530	8
Türev araçlar	45	57	-12	-21
Peşin ödenmiş giderler	664	618	46	7
Ertelenmiş vergi varlığı	9.778	9.196	582	6
Diğer duran varlıklar	3.005	2.601	403	16
Toplam Varlıklar	181.952	168.892	13.060	8
Kısa Vadeli Yükümlülükler	85.488	78.895	6.592	8
Finansal borçlanmalar	10.154	11.994	-1.841	-15
Ticari borçlar	59.047	52.699	6.348	12
Türev araçlar	601	995	-394	-40
Kısa vadeli karşılıklar	1.460	531	930	175
Diğer KV yükümlülükler	14.226	12.677	1.549	12
Uzun Vadeli Yükümlülükler	28.108	22.811	5.297	23
Finansal borçlanmalar	26.166	21.274	4.892	23
Uzun vadeli karşılıklar	1.453	1.190	262	22
Türev araçlar	432	298	134	45
Diğer UV yükümlülükler	57	48	9	18
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	67.775	66.743	1.032	2
Kontrol gücü olmayan paylar	581	442	139	31
Toplam kaynaklar	181.952	168.892	13.060	8

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

Ortalama Marjlar



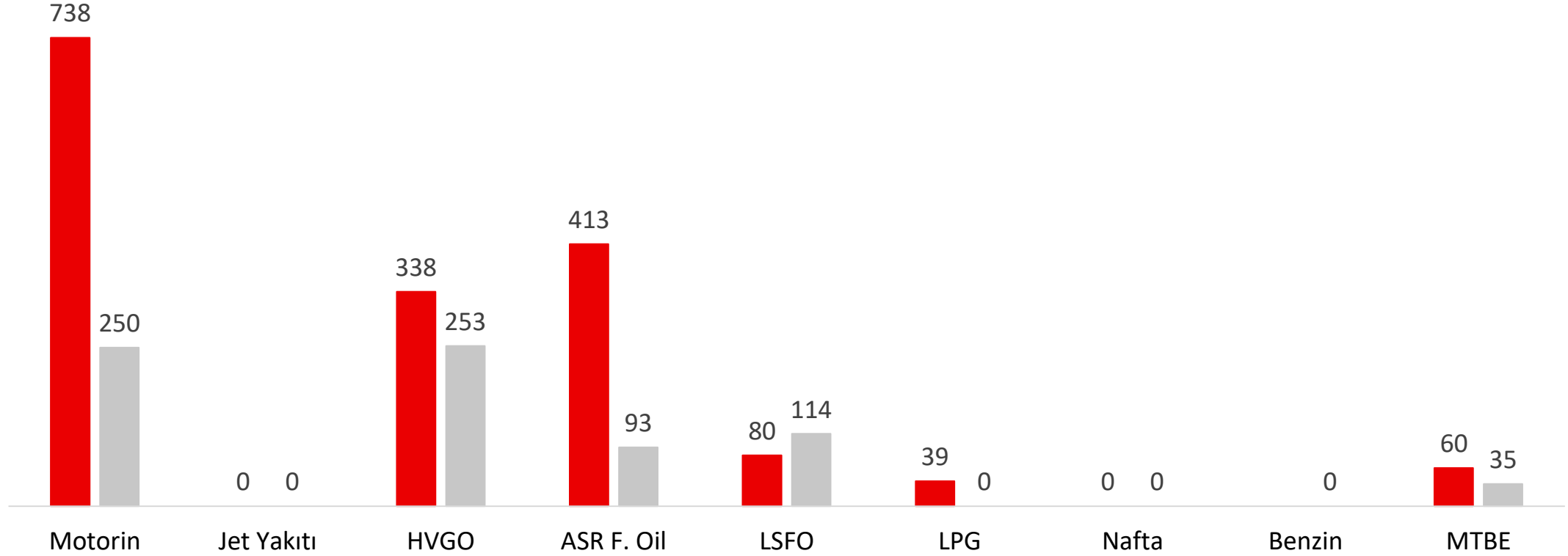
(\$/bbl)	Brüt Marj	Stok Etkisi	Stok Etkisiz Brüt Marj	Stok Etkisiz Net Marj	Net Marj	Akdeniz Kompleks Marjı	İşlenmiş Varil
2Ç 2023	17,8	1,7	16,0	8,1	9,8	23,9	44,8
1Y 2023	19,0	1,2	17,9	8,4	9,6	28,3	83,2
2Ç 2022	25,6	0,0	25,6	19,8	19,8	44,7	54,3
1Y 2022	19,3	2,2	17,1	10,9	13,0	27,1	100,2

(*) 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

■ 2Ç 2023 ■ 2Ç 2022





www.tupras.com.tr