

AYGAZ

2016 2. ÇEYREK SONUÇLARI

11 Ağustos 2016



Çekince

Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Her ne kadar makul beklentilere dayanmaktaysa da gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişmelere bağlı olarak farklılık gösterebilecektir.

Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Aygaz ya da herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir.

2

Öne Çıkan Konular

Operasyonel



Yurtdışı LPG satışları

291
Bin ton

+1 % artış



Yurtdışı ve toptan
LPG satışları

208
Bin ton

-2 % azalış



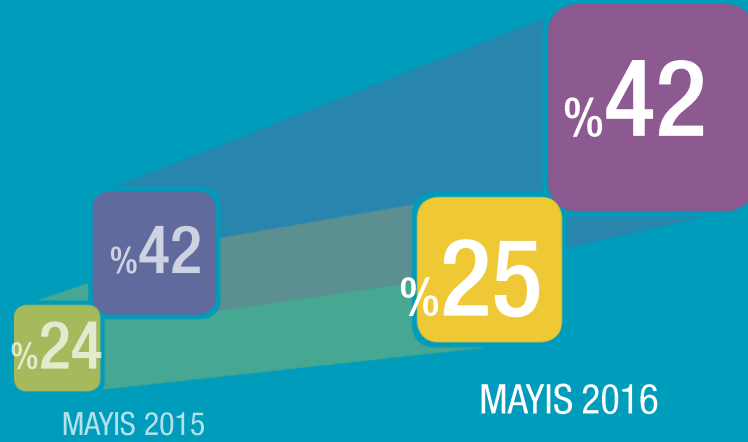
Toplam LPG satış
hacmi

500
Bin ton

aynı kalarak



Öne Çıkan Konular

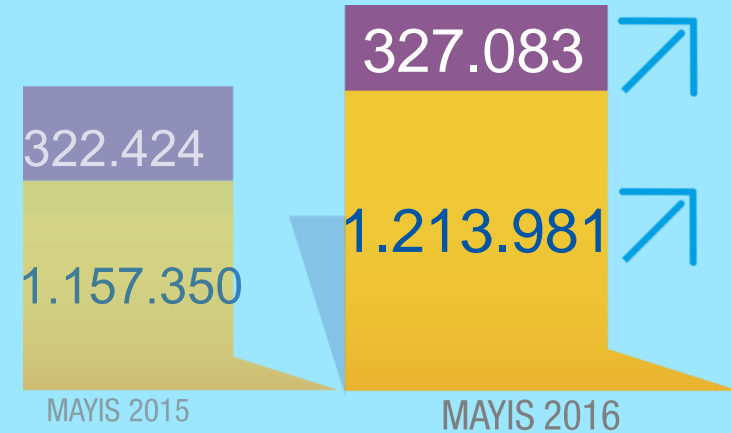


EPDK 2016 Mayıs kümüle verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %42 ve %25 olmuştur.

Mayıs 2015: %42 ve %24

EPDK verilerine göre 2016 Mayıs ayında Türkiye LPG pazarında tüpgazda 327.083 ton ve otogazda 1.213.981 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

(2015/5 aylık: tüpgaz 322.424, otogaz 1.157.350 ton).



SATIŞ HACMİ (Ton)



Öne Çıkan Konular

Finansallar

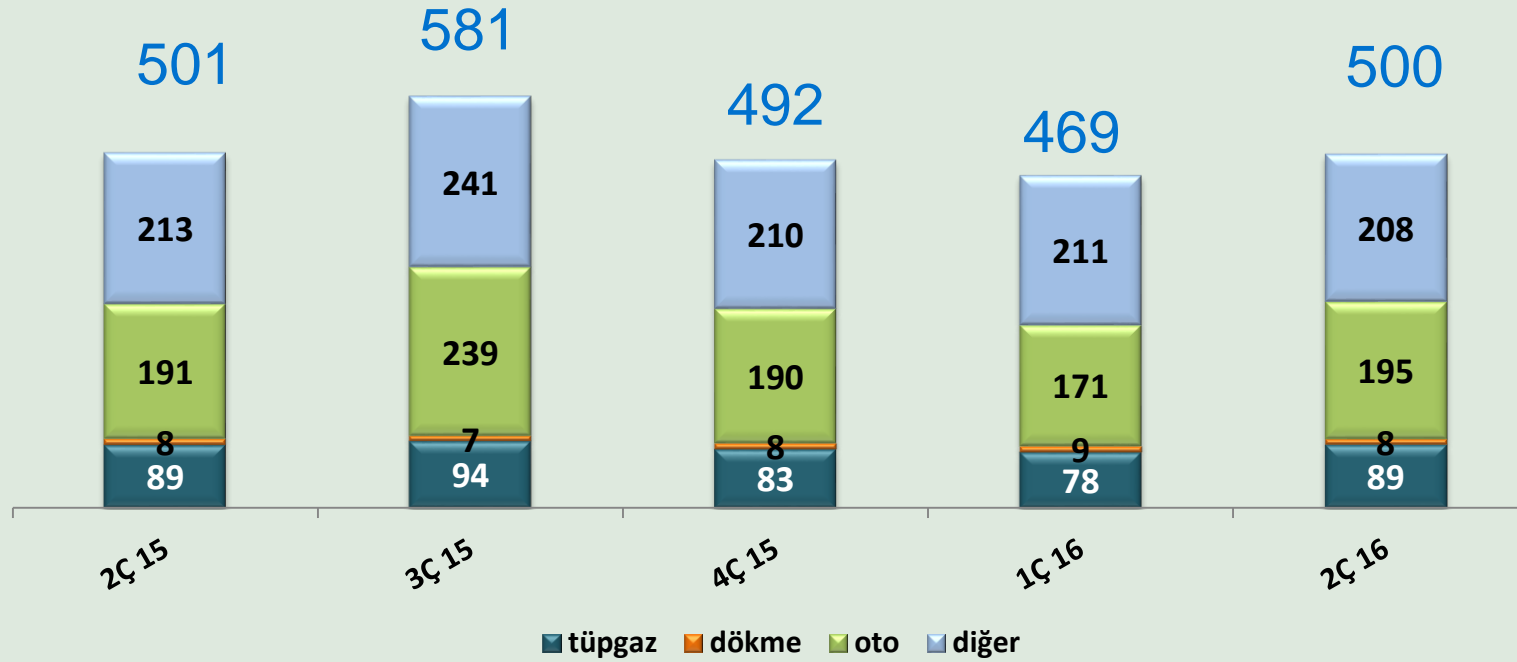
(Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	1.535 Milyon TL	%1 artış 
Faaliyet kârı	82 Milyon TL	%46 artış 
VAFÖK	104 Milyon TL	%33 artış 
Net kâr	93 Milyon TL	%13 azalış 

- Satış gelirleri, yurt içi satış tonajındaki artışa paralel olarak artmıştır.
- Faaliyet kârlılığı, hem LPG hem doğalgaz iş kollarının pozitif katkısıyla artmıştır.

Aygaz LPG Satışları (Çeyrekssel)

(Bin ton)



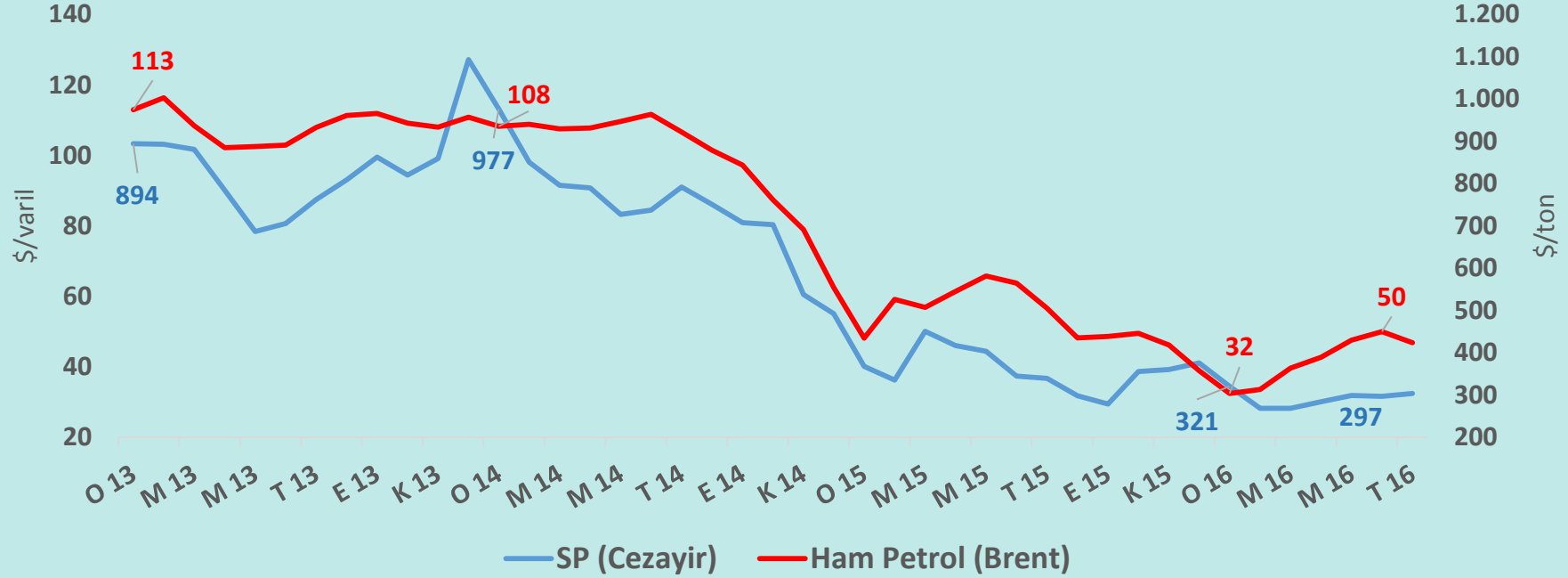
2016 ikinci çeyrek satış hacimleri (2015 ikinci çeyreğine göre)

- Otogaz %1,9 artışla 195 bin ton
- Tüpgaz %0,2 artışla 89 bin ton

EPDK, Aygaz

4

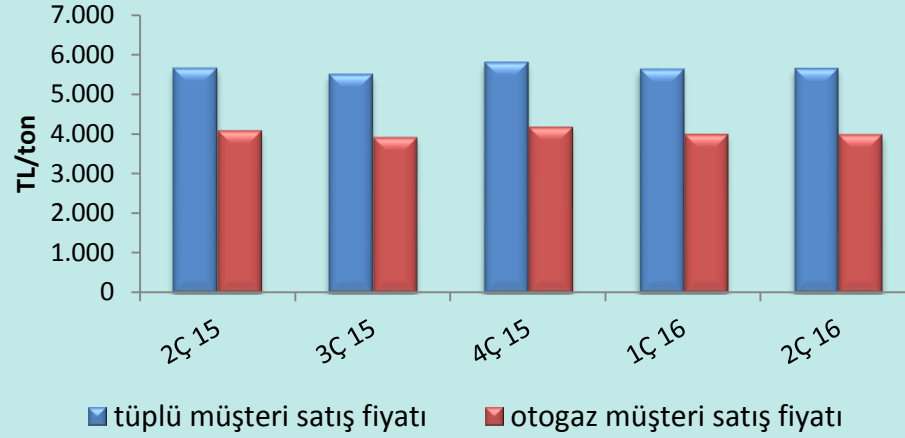
LPG – Brent dünya fiyatı



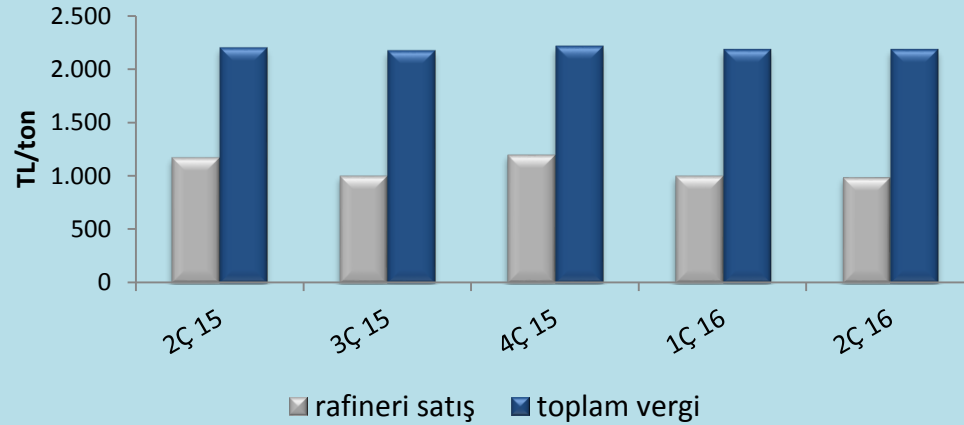
- Haziran ayında Sonatrach bazlı LPG fiyatı 297 USD ile 2015 Haziran ayına göre %14 aşağıdadır.

5

LPG-fiyat ve vergi*



Müşteri satış fiyatları, 2015'in ikinci çeyreğine göre tüpgazda aynı kalırken, otogazda %3 azalmıştır.

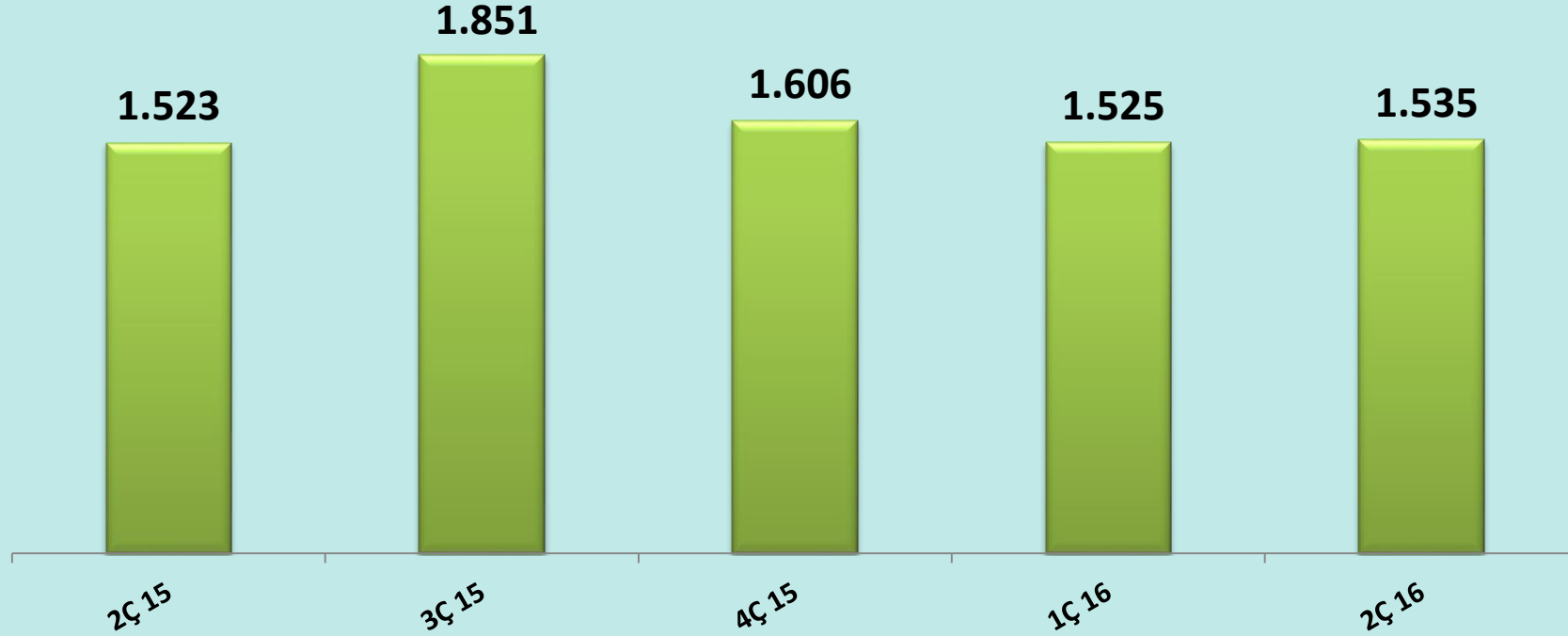


2015'in aynı dönemi ile kıyaslandığında rafineri satış fiyatları tüpgazda %18, otogazda %16 azalmıştır.

*Dönemsel aritmetik ortalamalar

6

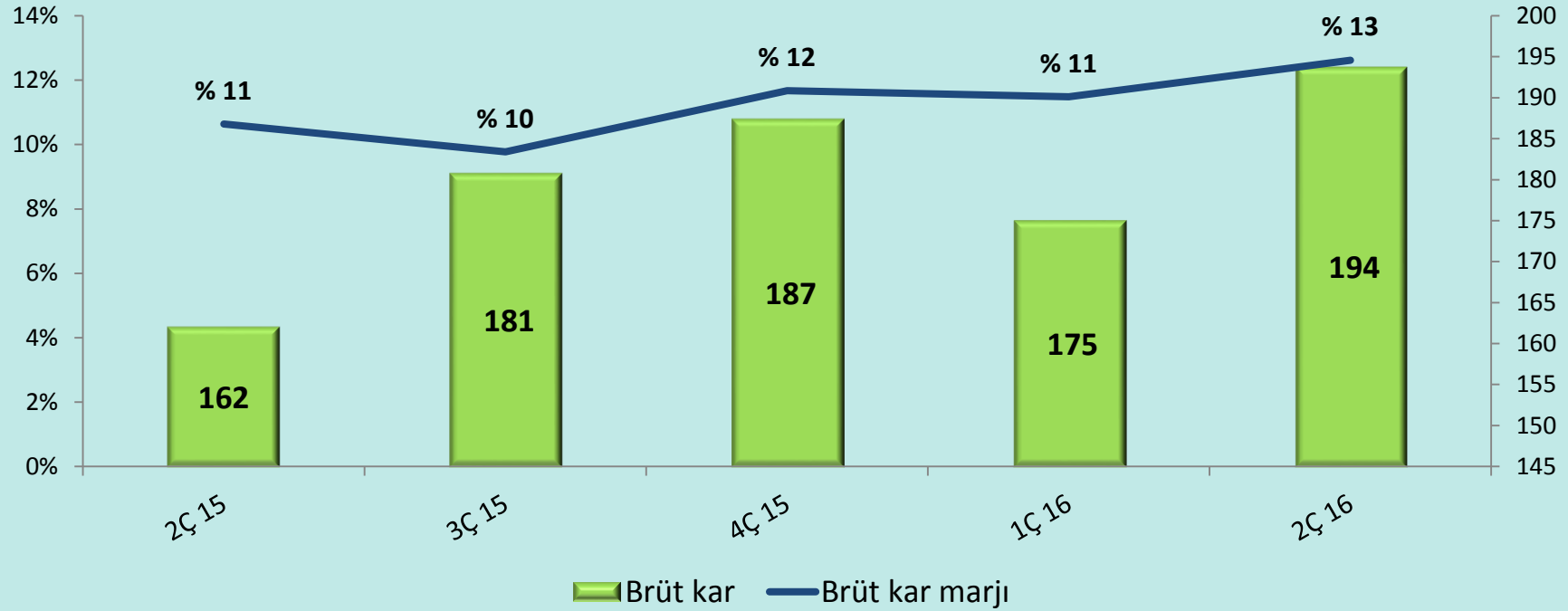
Net satış gelirleri (m TL)



- 2015 ikinci çeyreğe göre, konsolide satış gelirleri %1 artarak 1 milyar 535 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

7

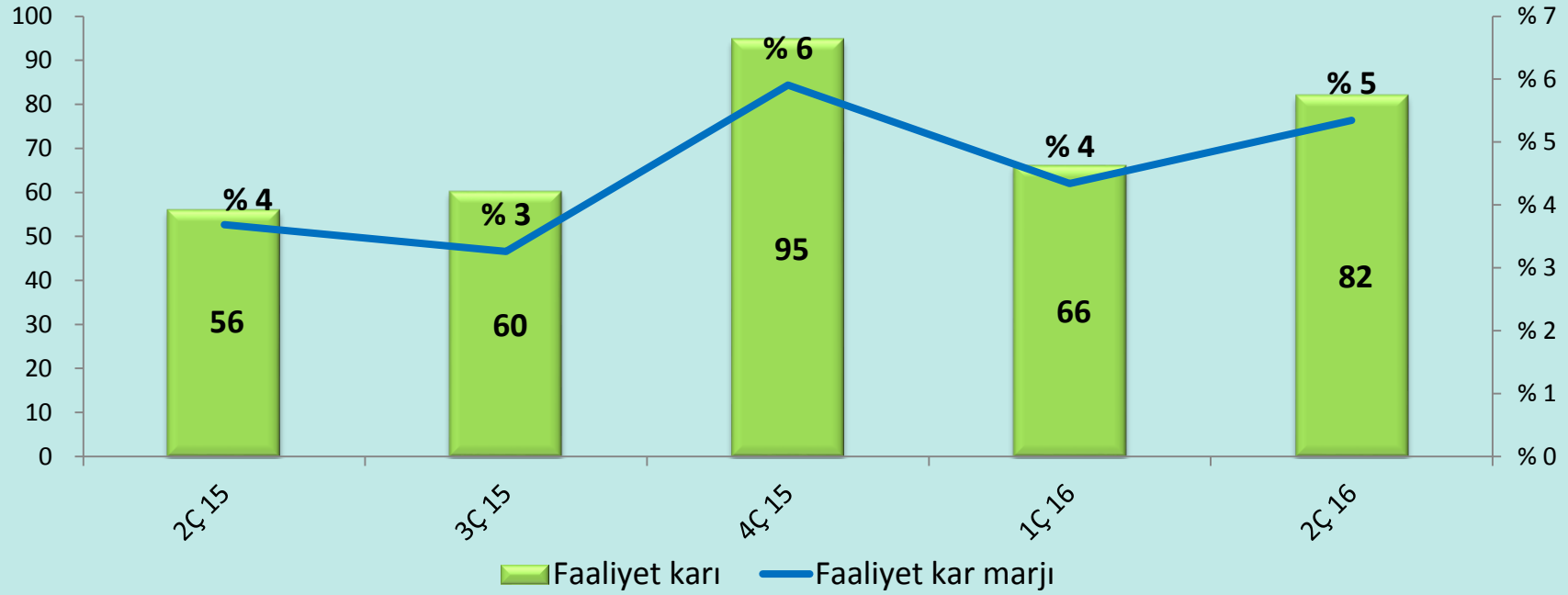
Brüt kâr (m TL)



- Brüt kâr 194 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
(2015 ikinci çeyreğe göre %20 artış).
- Brüt kar marjı %13 olmuştur.

8

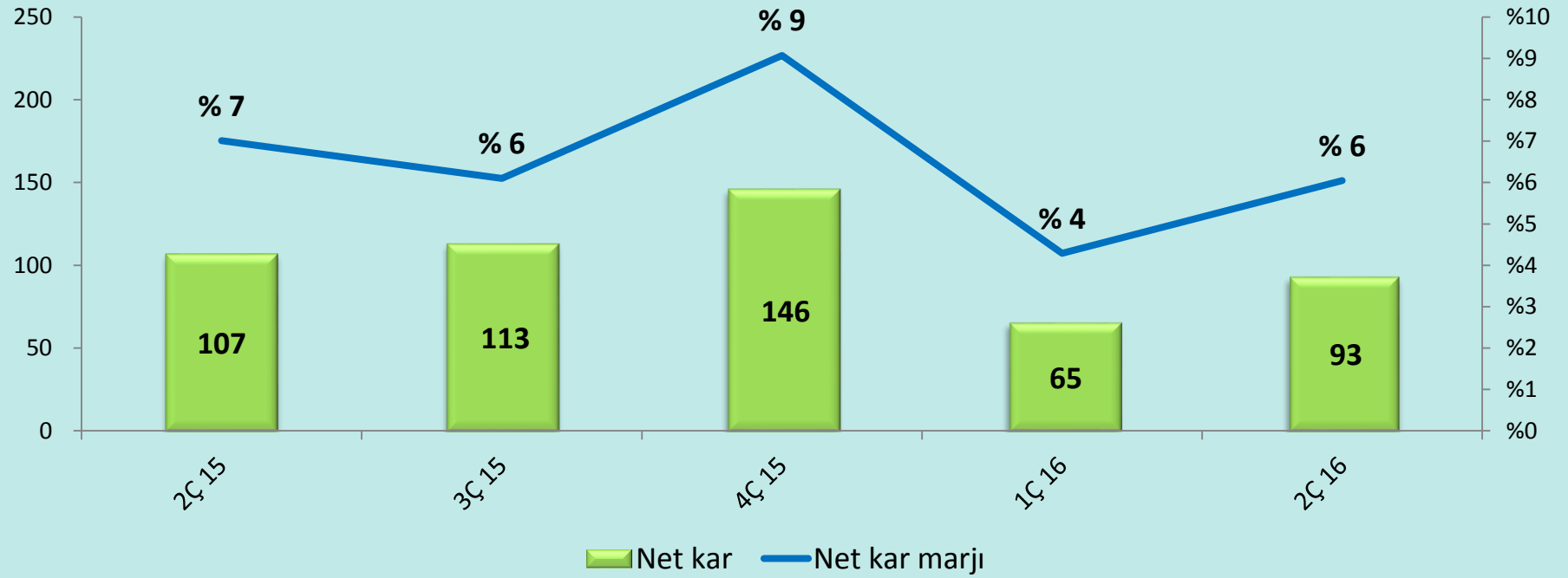
Faaliyet kârı (m TL)



- Faaliyet karı 82 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
(2015 ikinci çeyreğe göre %46 artış).
- Faaliyet kar marjı geçtiğimiz yıl aynı döneme göre 1 puan artışla %5'tir.

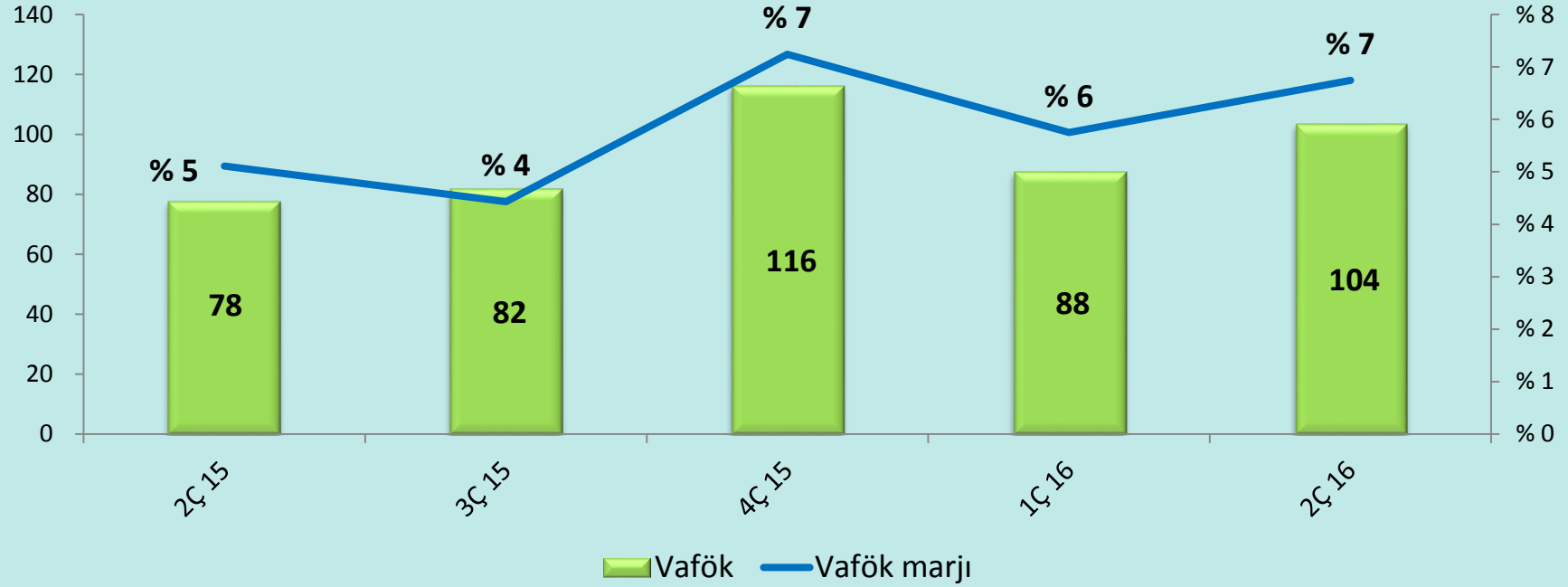
9

Net Kâr (m TL)



- 2016 ikinci çeyrekte net kar 93 milyon TL olmuştur.
- Net kar marjı %6'dır.

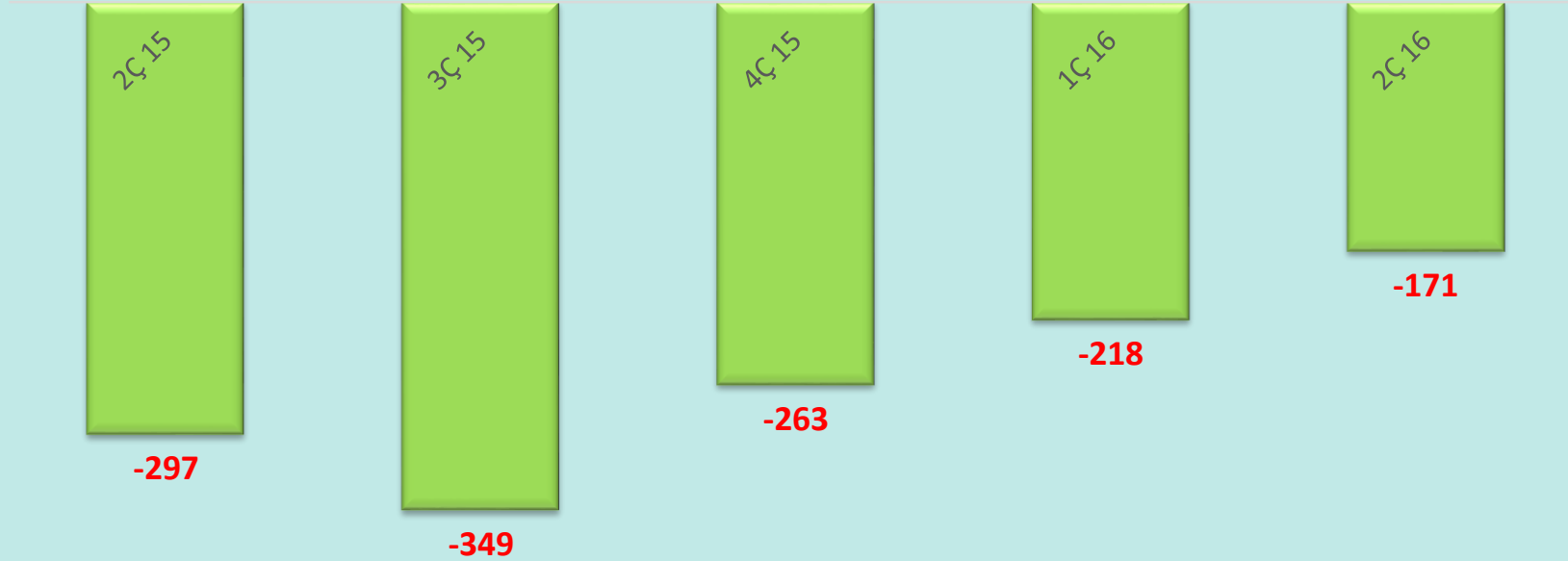
VAFÖK (m TL)



- 2016 ikinci çeyrek VAFÖK önceki yılın ikinci çeyreğine göre %33 artarak 104 milyon TL ve VAFÖK marjı 2 puan artışla %7 olarak gerçekleşmiştir.

11

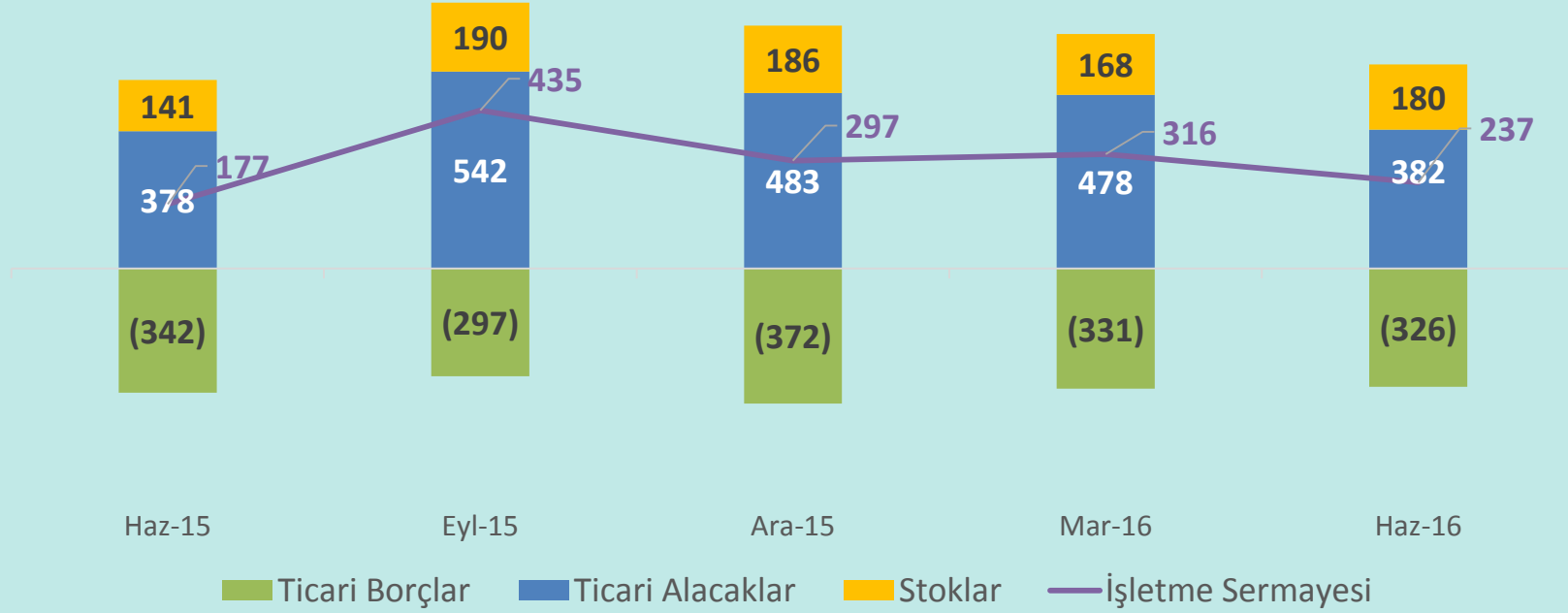
Net Nakit (m TL)



- 30 Haziran 2016 itibarıyla net borç 171 milyon TL'dir. Esas faaliyet kârındaki iyileşme ile paralel net borç azalmıştır.

12

İşletme Sermayesi (m TL)

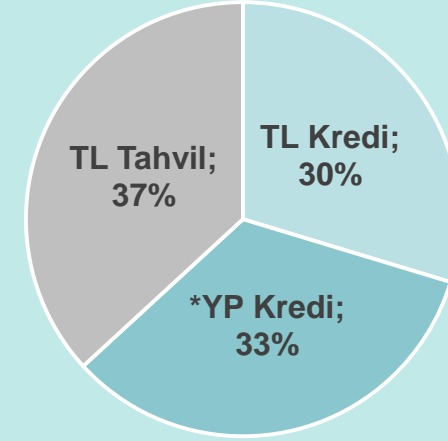


- İşletme sermayesinin yapısı ve büyüklüğü etkin bir şekilde yönetilmektedir.

13 Borçlanma Yapısı

(m TL)	2015	6A 2016
K.V Borçlanma	66	62
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	182	208
U.V Borçlanmalar	303	386
Toplam Borç	551	657
Nakit ve nakit benzerleri (-)	289	486
= Net Borç	263	171

30/06/2016 itibarıyla borç yapısı



* Kur riski aktif olarak takip edilmekte ve türev işlemler de dahil yönetilmektedir.

- Kredi Derecelendirmesi: SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından yapılan sektör mukayeseli analizler ve şirketin taşıdığı finansal/operasyonel risklerinin incelenmesi neticesinde, uzun vadeli notu (TR) AAA, kısa vadeli notu ise (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak belirlenmiştir.

Gelir Tablosu - Özet

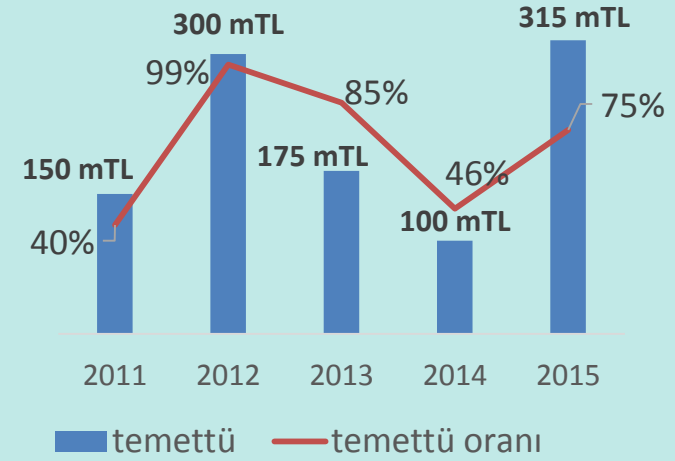
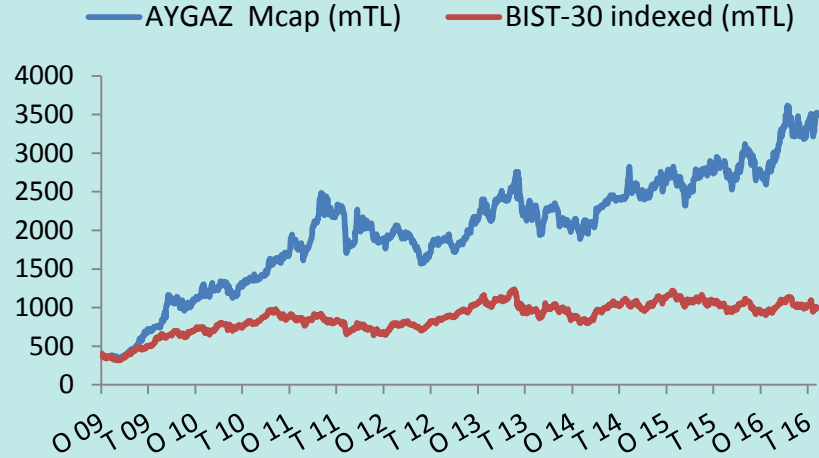
Milyon TL	2Ç 16	1Ç 16	Değişim	2Ç 16	2Ç 15	Değişim
Satış gelirleri	1.535	1.525	%1	1.535	1.523	%1
Brüt kâr	194	175	%11	194	162	%20
Faaliyet kârı	82	66	%24	82	56	%46
Vergi öncesi kâr	105	75	%41	105	113	-%7
Net kâr	93	65	%42	93	107	-%13
VAFÖK	104	88	%18	104	78	%33
MARJLAR						
Brüt kâr marjı	%13	%11	+2	%13	%11	+2
Faaliyet kâr marjı	%5	%4	+1	%5	%4	+1
Vergi öncesi kâr marjı	%7	%5	+2	%7	%8	-1
Net kâr marjı	%6	%4	+2	%6	%7	-1
VAFÖK marjı	%7	%6	+1	%7	%5	+2

15 Bilanço-Özet

Milyon TL

	6A 16	12A 15
Nakit ve nakit benzerleri	486	289
Ticari alacaklar	382	483
Stoklar	180	186
Maddi duran varlıklar	655	651
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.848	1.867
Toplam varlıklar	3.999	3.916
Finansal borçlar	657	551
Ticari borçlar	326	372
Özkaynaklar	2.563	2.610
Toplam kaynaklar	3.999	3.916
Net nakit (Borç)	-171	-263
İşletme sermayesi	237	297

Aygaz hisse değeri



BIST Kodu: **AYGAZ**

Bloomberg Kodu: **AYGAZ.TI**

Reuters Kodu: **AYGAZ.IS**

Halka Arz Tarihi: **13.01.1988**

Halka açıklık oranı: **24.5 %**

- Ana faaliyet alanı LPG'de sürdürülebilir faaliyet karlılığı
- Ekonomik dalgalanma ve krizlere dayanıklılık
- Yüksek kar payı ödemeleri
- Uluslararası standartlarda kurumsal yönetim uygulamaları

İletişim

yatirimci@aygaz.com.tr

Ferda Erginođlu, CFO

ferda.erginoglu@aygaz.com.tr
+90 212 354 1764

Şebnem Yücel, Finansman Müdürü

sebnem.yucel@aygaz.com.tr
+90 212 354 1510

Selin Sanver, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

selin.sanver@aygaz.com.tr
+90 212 354 1659

www.aygaz.com.tr