

AYGAZ

2017 1. ÇEYREK SONUÇLARI

04 Mayıs 2017



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

2016 1. çeyreğe göre;



Yurtdışı LPG satışları

253
Bin ton

%2 azalış ↓



Yurtdışı ve toptan
LPG satışları

274
Bin ton

%30 artış ↑



Toplam LPG satış
hacmi

527
Bin ton

%12 artış ↑



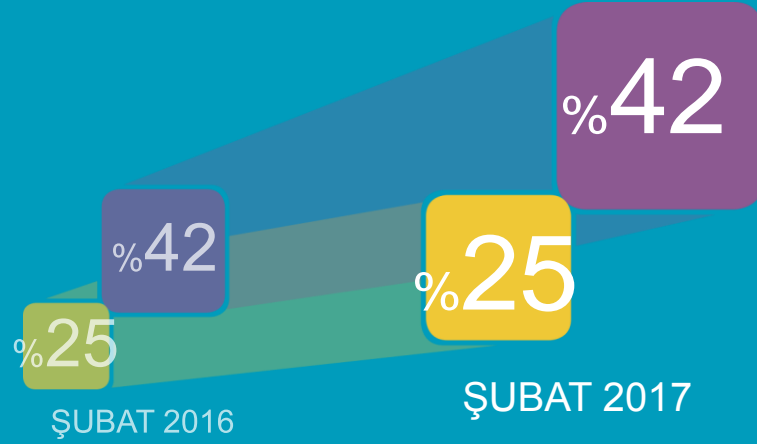
Öne Çıkan Konular



TÜPGAZ



OTOGAZ

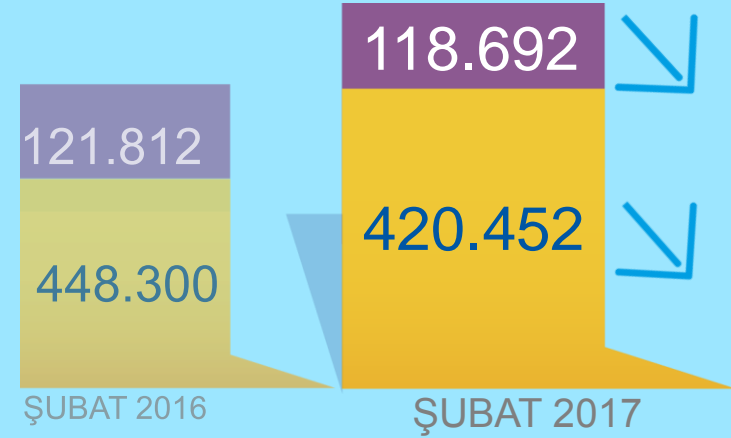


EPDK 2017 Şubat kümüle verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %42 ve %25 olmuştur.

Şubat 2016: %42 ve %25

EPDK verilerine göre 2017 Şubat sonu itibarıyla Türkiye LPG pazarında tüpgazda 118.692 ton ve otogazda 420.452 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

(2016/2 aylık (*): tüpgaz 121.812 ve otogaz 448.300 ton).



SATIŞ HACMİ (Ton)

(*)EPDK 2017 raporu

EPDK, Aygaz



Öne Çıkan Konular

Finansallar

(Geçen yıl aynı döneme göre)

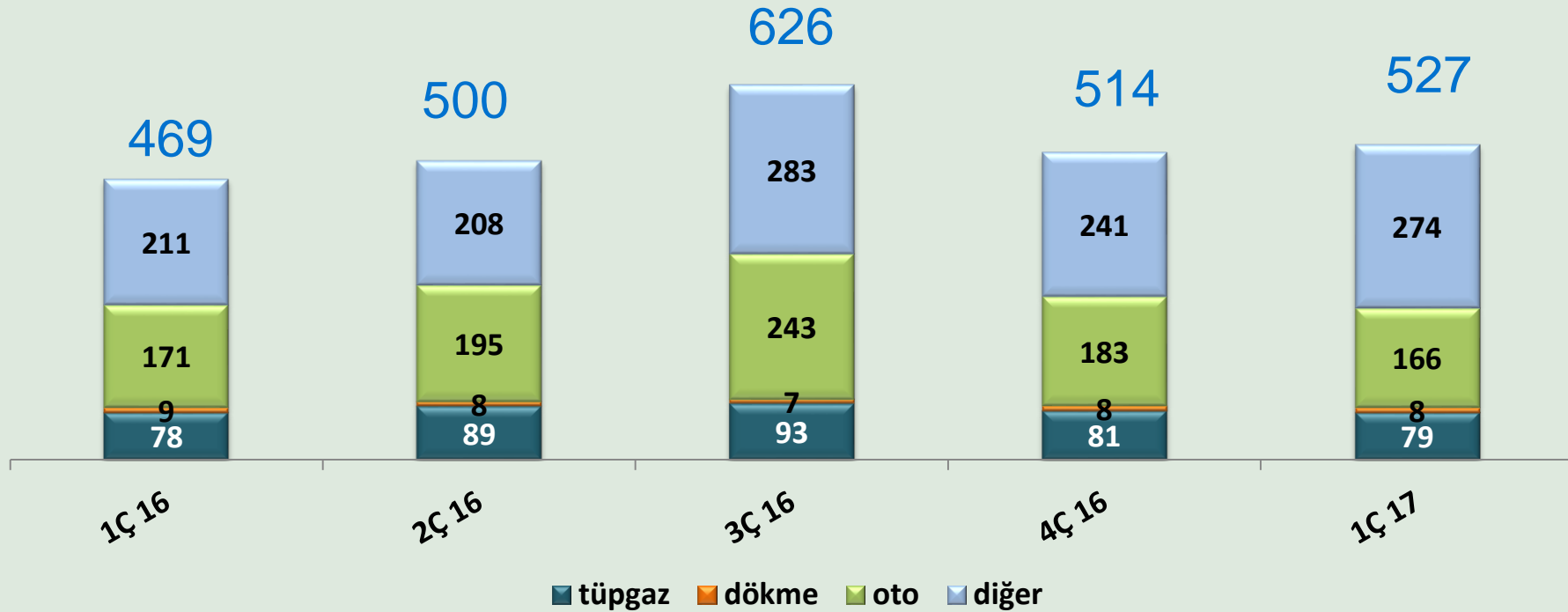
Satış gelirleri	2.065 Milyon TL	%35 artış ↑
Faaliyet kârı	86 Milyon TL	%30 artış ↑
VAFÖK	107 Milyon TL	%22 artış ↑
Net kâr	157 Milyon TL	%141 artış ↑

- 1. çeyrekte özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen karın ve şirket faaliyet karlılığındaki artışın etkisi görülmüştür.

3

Aygaz LPG Satışları (Çeyreksel)

(Bin ton)



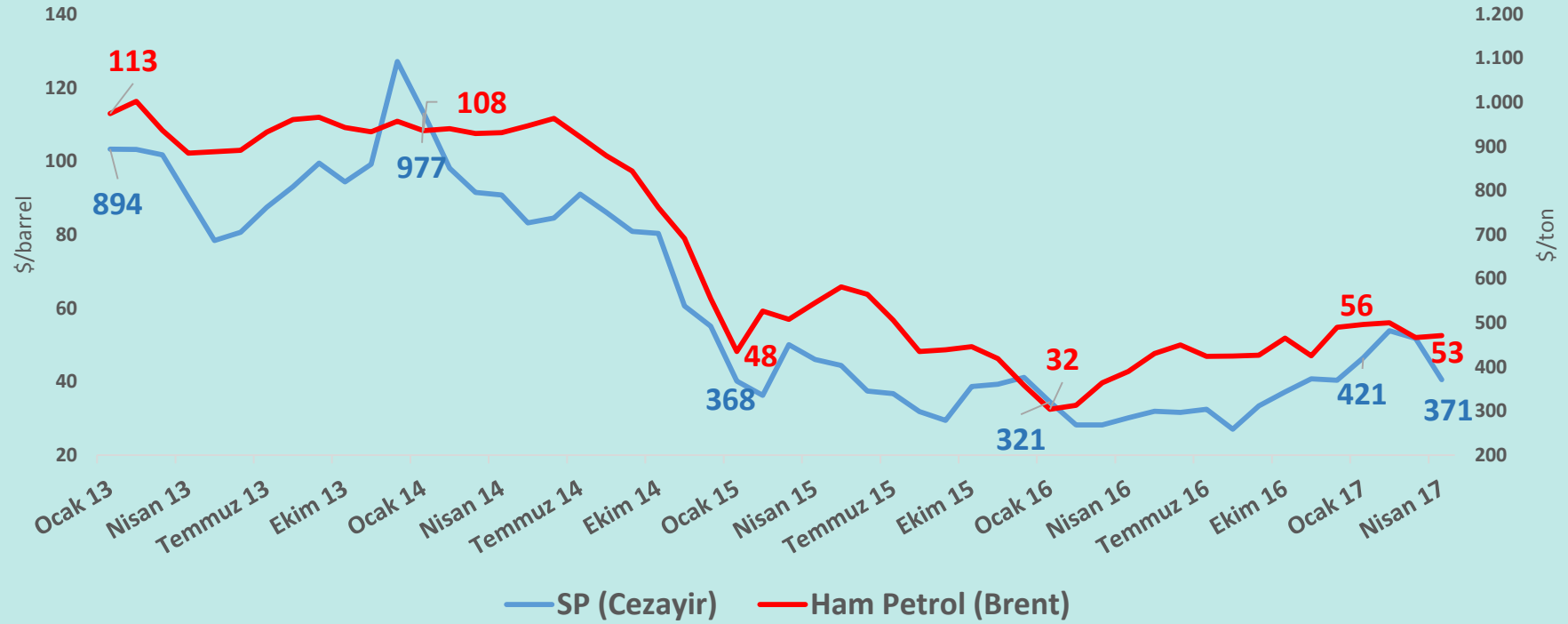
2017 birinci çeyrek satış hacimleri (2016 1. çeyreğine göre)

- Otogaz %3,1 azalışla 166 bin ton
- Tüpgaz %0,2 artışla 79 bin ton

EPDK, Aygaz

4

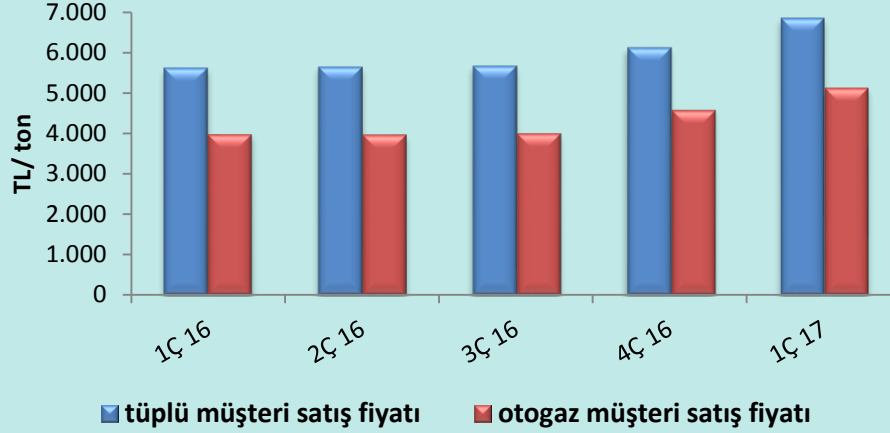
LPG – Brent dünya fiyatı



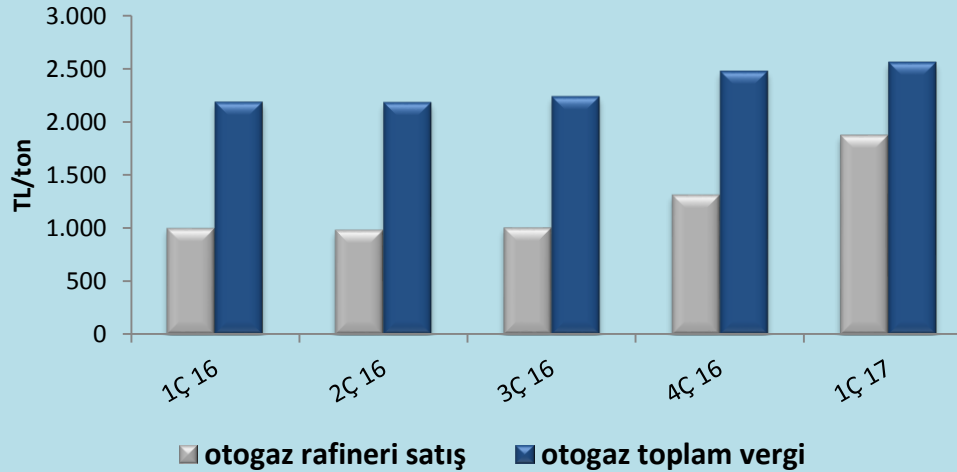
- Mart ayında Sonatrach bazlı LPG fiyatı 465 USD ile 2016 Mart ayına göre %73 yukarıdadır.

5

LPG-fiyat ve vergi*



Müşteri satış fiyatları, 2016'nın birinci çeyreğine göre tüplü gazda %22 ve otogazda %29 artmıştır.

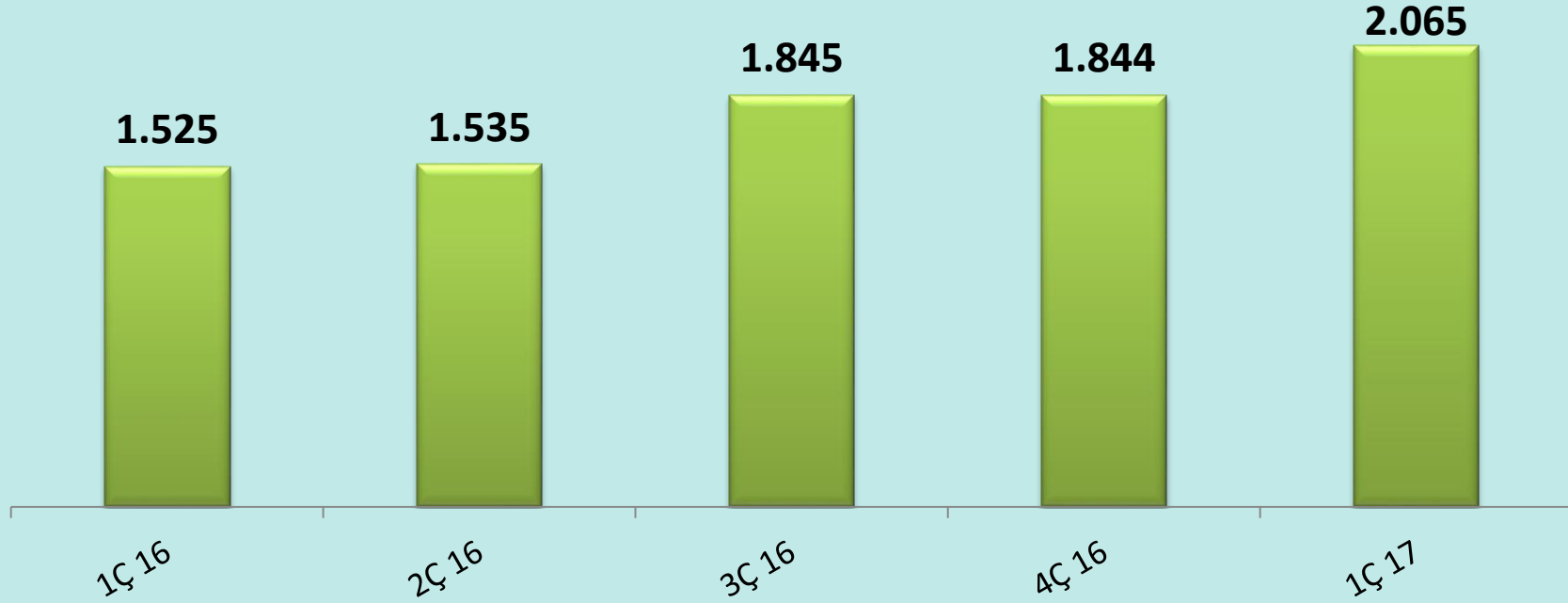


2016'nın aynı dönemi ile kıyaslandığında; otogaz için; rafineri satış fiyatları %87 yukarıdadır. Toplam vergi tutarı tüplü gazda %9 artarken; otogazda ÖTV'deki artışın etkisi ile %17 yükselmiştir.

*Dönemsel aritmetik ortalamalar

6

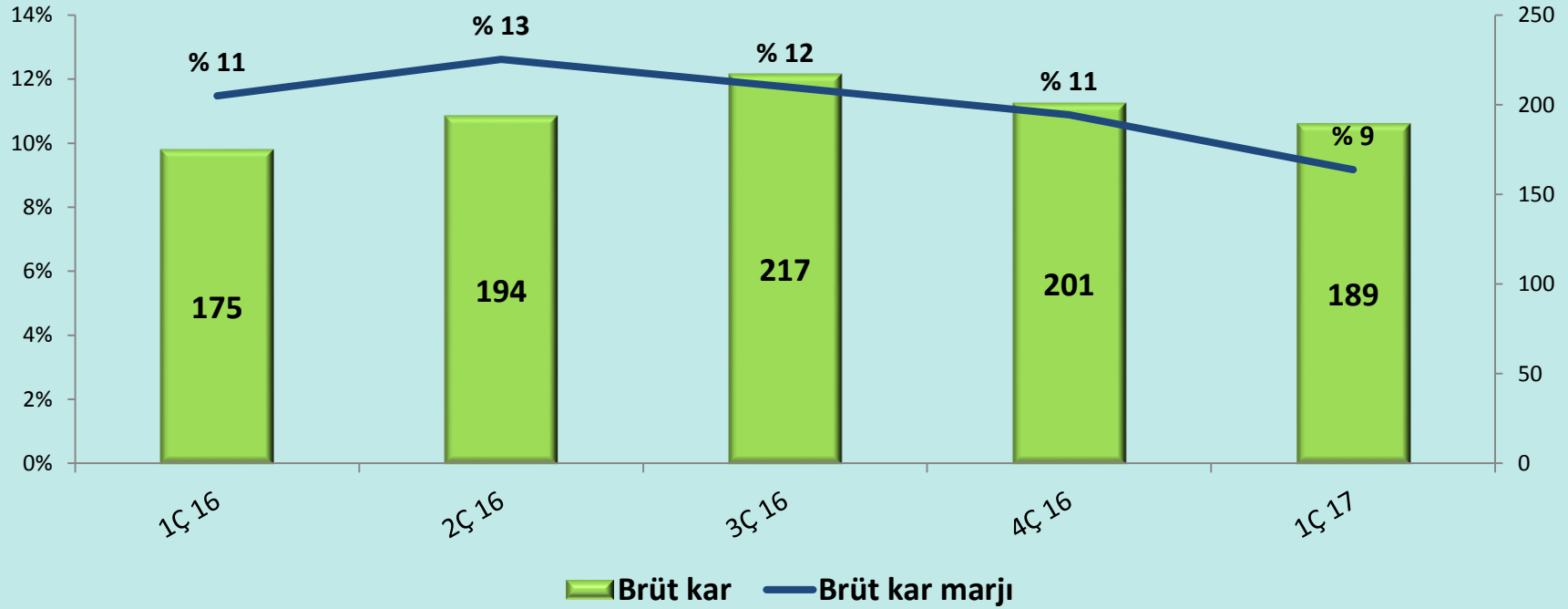
Net satış gelirleri (m TL)



- Konsolide satış gelirleri, 2016 birinci çeyreğe göre %35 artış göstererek 2 milyar 65 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

7

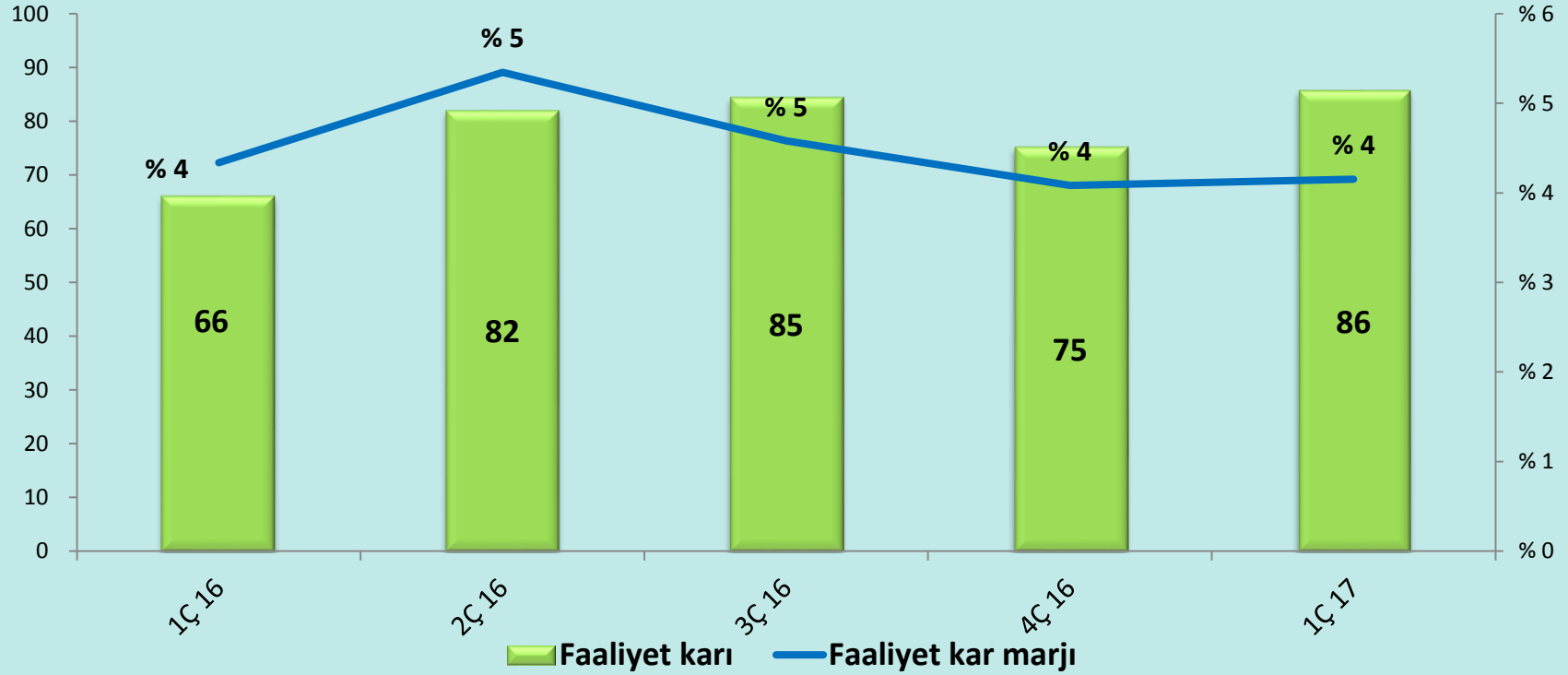
Brüt kâr (m TL)



- Brüt kâr 189 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
(2016 birinci çeyreğe göre %8 artış)
- Brüt kar marjı %9 olmuştur.

8

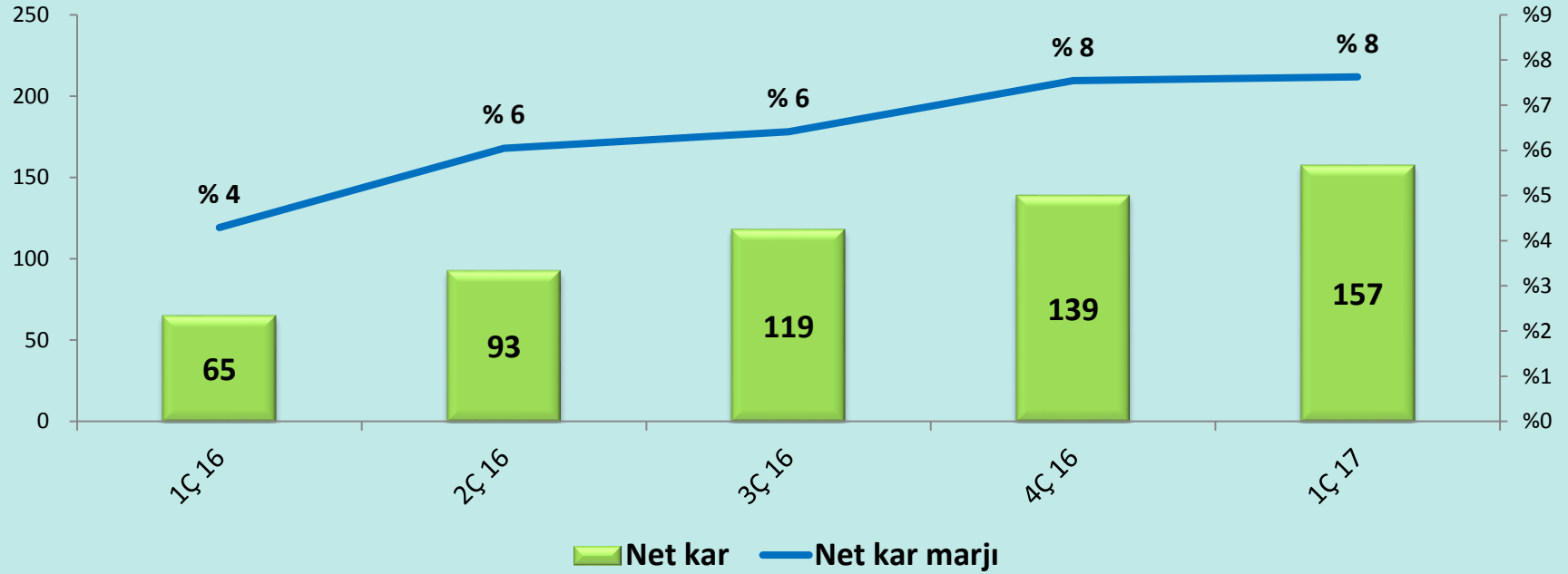
Faaliyet kârı (m TL)



- Faaliyet kârı 86 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
(2016 birinci çeyreğe göre %30 artış)
- Faaliyet kar marjı %4'tür.

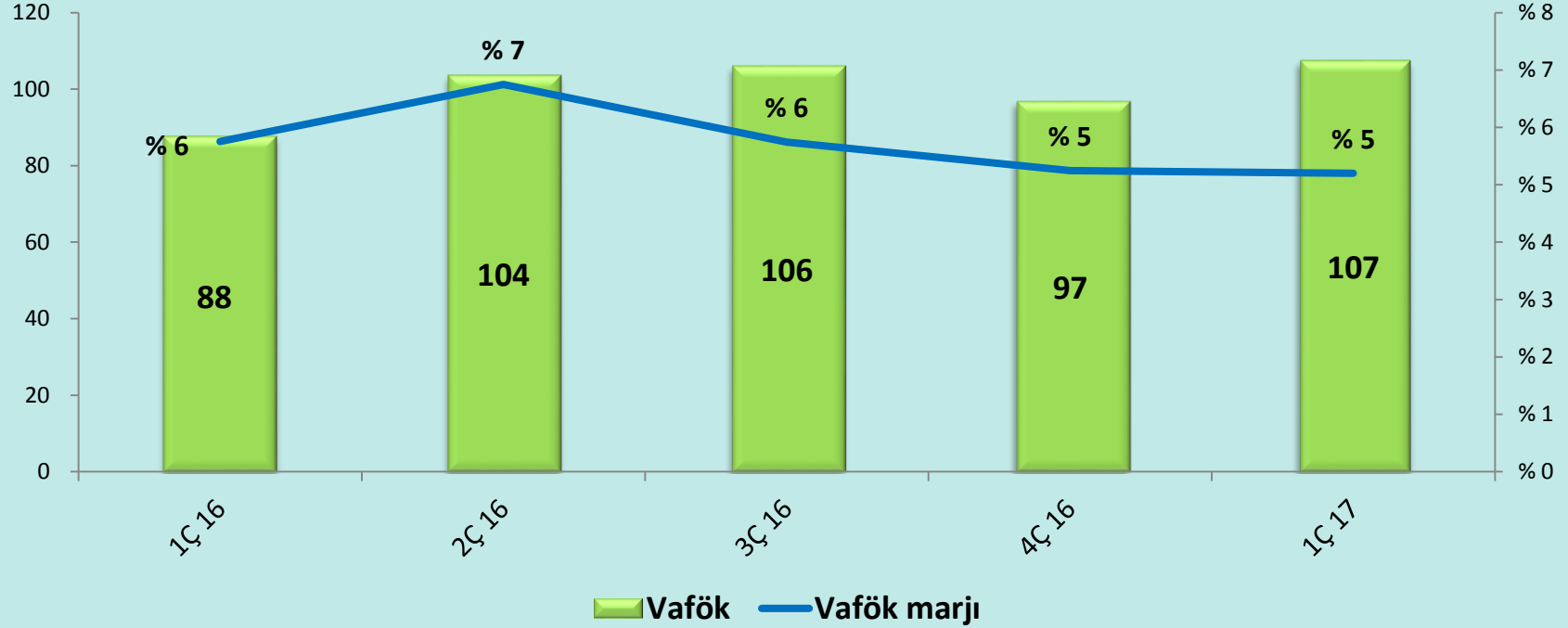
9

Net Kâr (m TL)



- Net kar 157 milyon TL olmuştur.
(2016 birinci çeyreğe göre %141 artış göstermiştir.)
- Net kar marjı %8'dir.

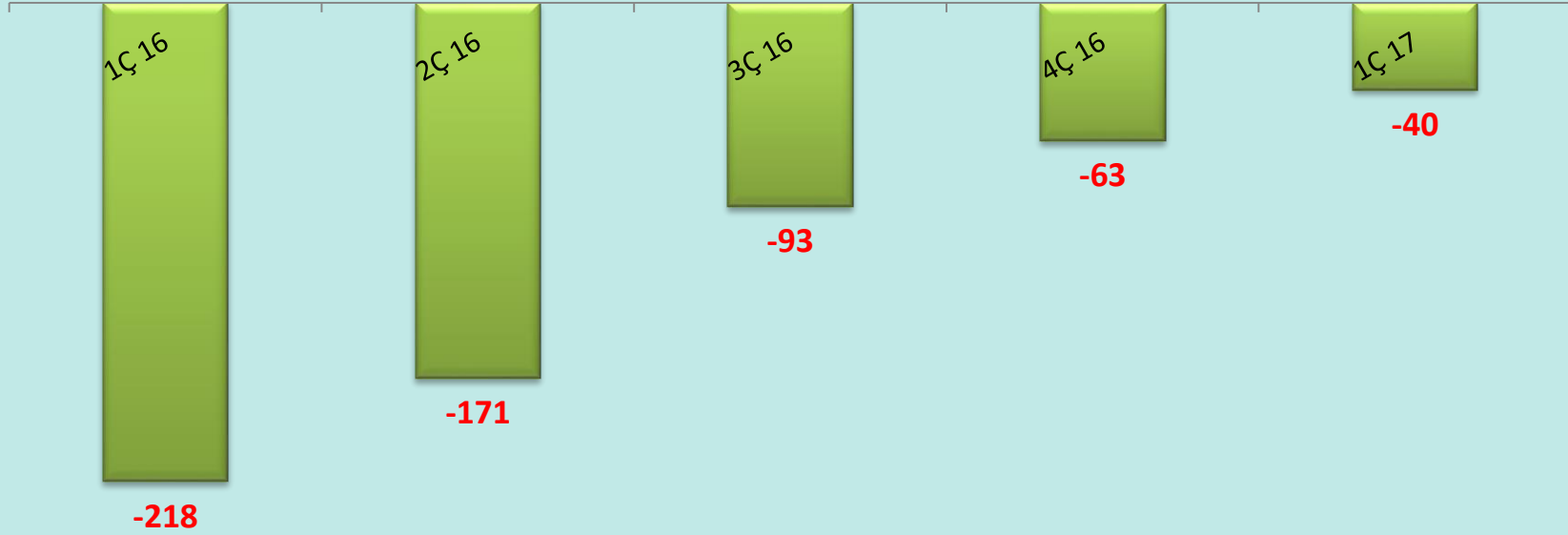
VAFÖK (m TL)



- 2017 birinci çeyrek VAFÖK tutarı 107 milyon TL ve VAFÖK marjı %5 olarak gerçekleşmiştir.
(2016 birinci çeyreğe göre %22 artış göstermiştir.)

11

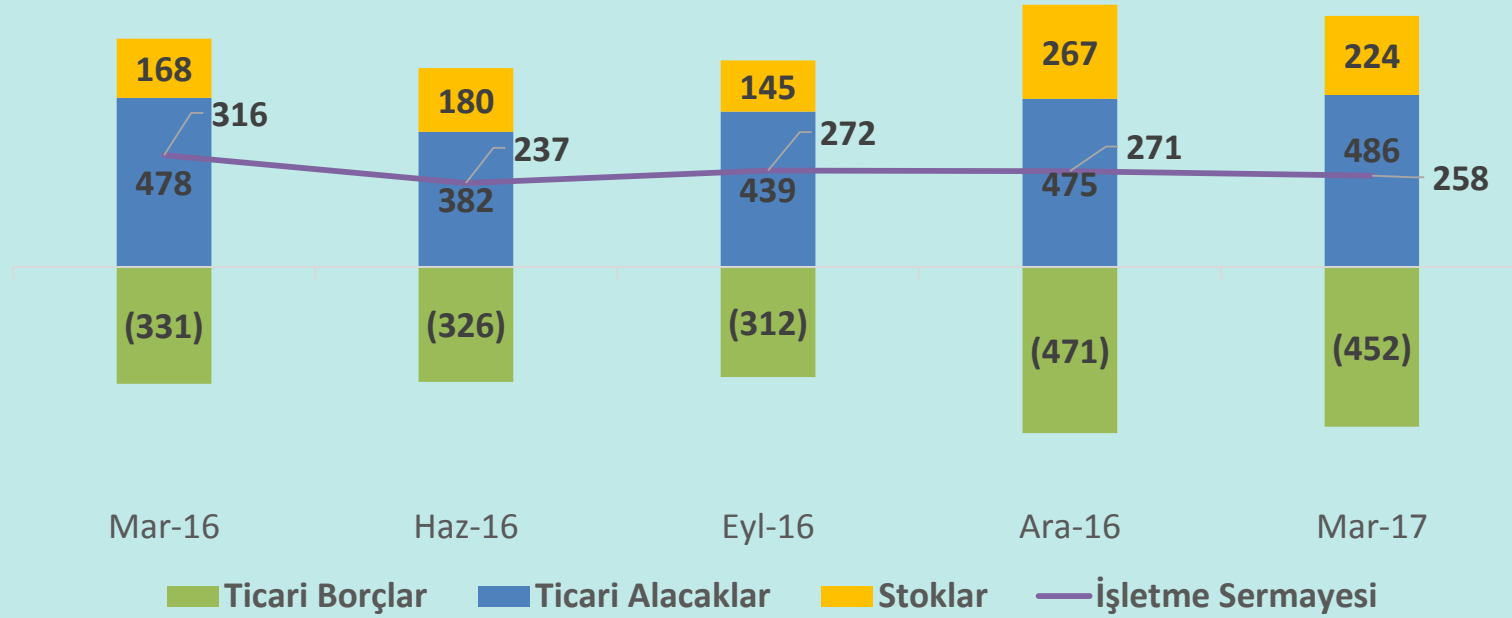
Net Nakit (m TL)



- 31 Mart 2017 itibarıyla net borç 40 milyon TL'dir.

12

İşletme Sermayesi (m TL)

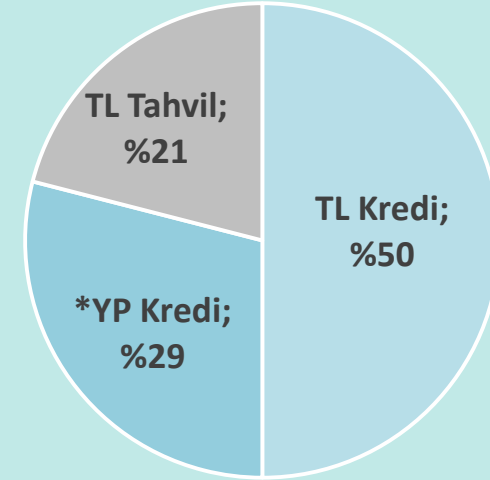


- İşletme sermayesinin yapısı ve büyüklüğü etkin bir şekilde yönetilmektedir.

Borçlanma Yapısı

(m TL)	2016	3A 2017
K.V Borçlanma	1	2
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	229	258
U.V Borçlanmalar	400	396
Toplam Borç	630	656
Nakit ve nakit benzerleri (-)	568	617
= Net Borç	63	40

31/03/2017 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, 1 Temmuz 2016'da uzun vadeli notu (TR) AAA, kısa vadeli notu ise (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak belirlenmiştir.

Gelir Tablosu - Özet

Milyon TL	1Ç 17	4Ç 16	Değişim	1Ç 17	1Ç 16	Değişim
Satış gelirleri	2.065	1.844	%12	2.065	1.525	%35
Brüt kâr	189	201	-%6	189	175	%8
Faaliyet kârı	86	75	%14	86	66	%30
Vergi öncesi kâr	170	158	%8	170	75	%127
Net kâr	157	139	%13	157	65	%141
VAFÖK	107	97	%11	107	88	%22
MARJLAR						
Brüt kâr marjı	%9	%11	-2	%9	%11	-2
Faaliyet kâr marjı	%4	%4	-	%4	%4	-
Vergi öncesi kâr marjı	%8	%9	-1	%8	%5	+3
Net kâr marjı	%8	%8	-	%8	%4	+4
VAFÖK marjı	%5	%5	-	%5	%6	-1

15 Bilanço-Özet

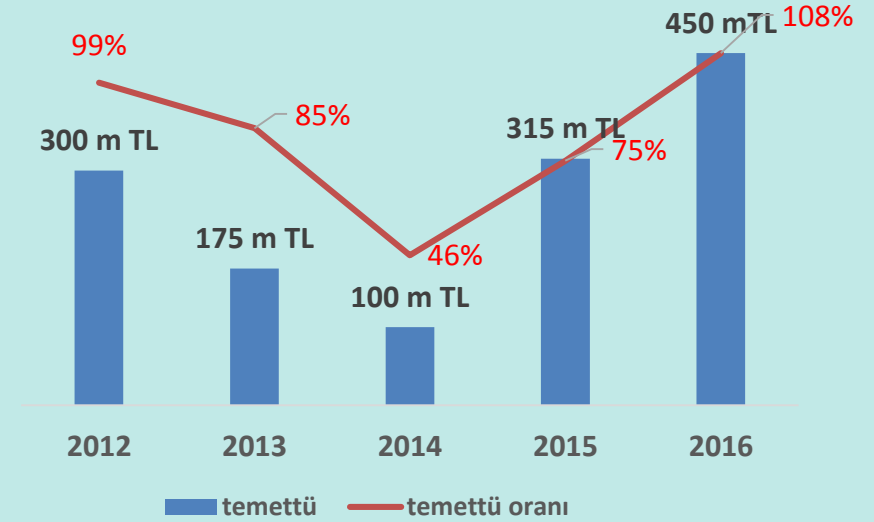
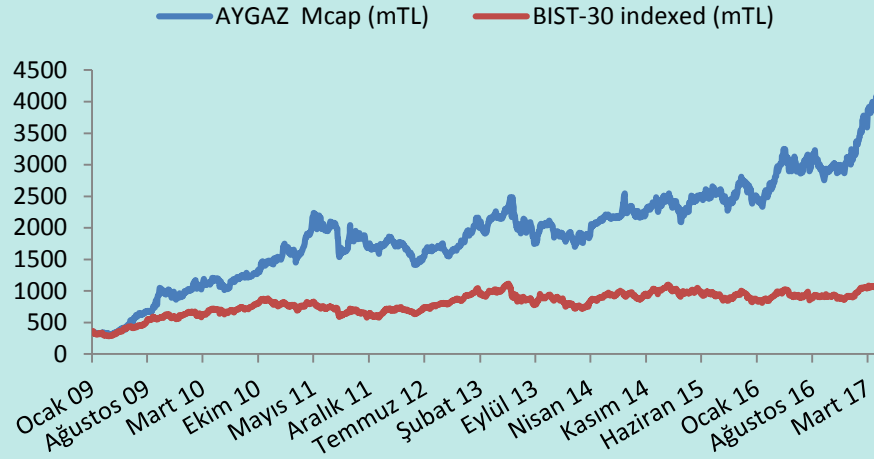
Milyon TL

3A 17

12A 16

Nakit ve nakit benzerleri	617	568
Ticari alacaklar	486	475
Stoklar	224	267
Maddi duran varlıklar	665	658
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.917	1.922
Toplam varlıklar	4.437	4.314
Finansal borçlar	656	630
Ticari borçlar	452	471
Özkaynaklar	2.439	2.740
Toplam kaynaklar	4.437	4.314
Net nakit (Borç)	-40	-63
İşletme sermayesi	258	271

Aygaz hisse değeri



BIST Kodu: **AYGAZ**

Bloomberg Kodu: **AYGAZ.TI**

Reuters Kodu: **AYGAZ.IS**

Halka Arz Tarihi: **13.01.1988**

Halka açıklık oranı: **24.3 %**

- 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