

AYGAZ

2018 1. ÇEYREK Kar Duyurusu Raporu

09 Mayıs 2018



Çekince

- Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer alabilir. 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.

Öne Çıkan Konular

Operasyonel - Çeyrekssel

2017 1. çeyreğe göre;



Yurtdışı LPG satışları

253

Bin ton

-



Yurtdışı ve toptan
LPG satışları

236

Bin ton

%14 azalış



Toplam LPG satış
hacmi

489

Bin ton

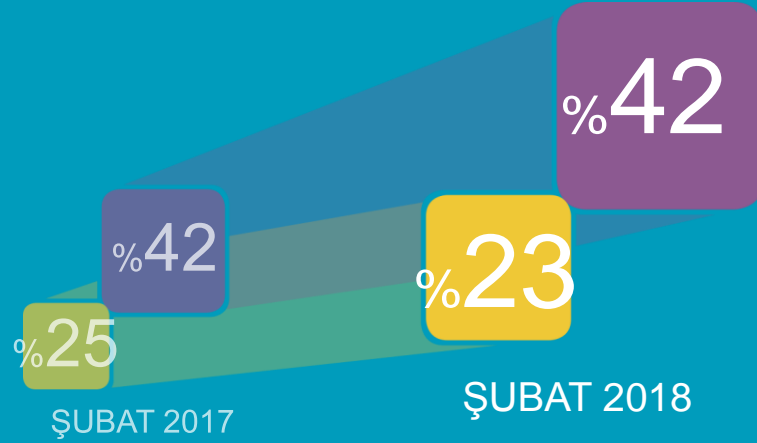
%7 azalış



- Tüpgaz satışları 74 bin ton ile geçen yılın %6 gerisinde;
- Otogaz satışları 166 bin ton ile geçen yıl seviyesindedir.
- Göçmen nüfus etkisinin azalması ve fiyat bazlı rekabetin artışı tüpgaz satışını baskılamıştır.
- İhracat tonajı %2'lik artış kaydederken, toptan satışlarımız gerilemiştir.



Öne Çıkan Konular



EPDK 2018 Şubat kümüle verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %42 ve %23 olmuştur.

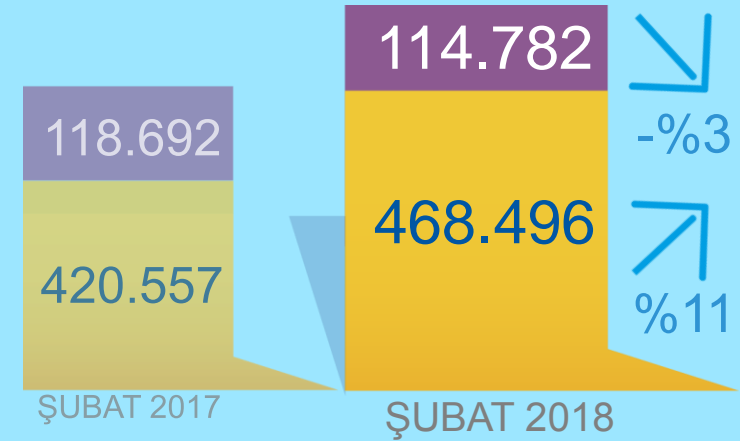
Şubat 2017: %42 ve %25

EPDK verilerine göre 2018 Şubat sonu itibarıyla Türkiye LPG pazarında tüpgazda 114.782 ton ve otogazda 468.496 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

2017/02 aylık:

Tüpgaz 118.692 ton

Otogaz 420.557 ton



TR SATIŞ HACMİ (Ton)

EPDK, Aygaz



Öne Çıkan Konular

Finansallar

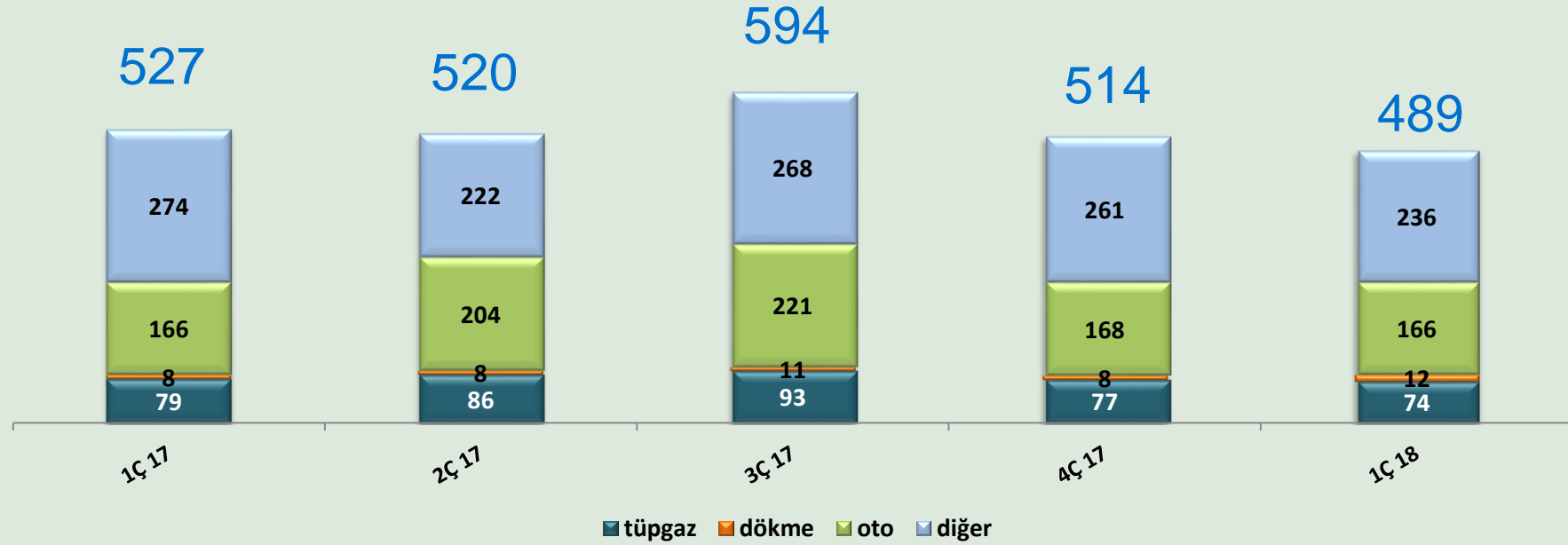
ÇEYREKSEL / (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	2.063 Milyon TL	-
Faaliyet kârı	23 Milyon TL	%74 düşüş ↓
VAFÖK	45 Milyon TL	%58 düşüş ↓
Net kâr	55 Milyon TL	%65 düşüş ↓

- 2018 birinci çeyreğinde, LPG satış fiyatlarında yaşanan düşüş otogaz satış hacimlerine olumlu yansısı da, tüpgazda yaşanan daralma, artan rekabet ve stoklardan gelen etki dönemsel karlılığa yansımıştır.

3 Aygaz LPG Satışları (Çeyrekssel)

(Bin ton)

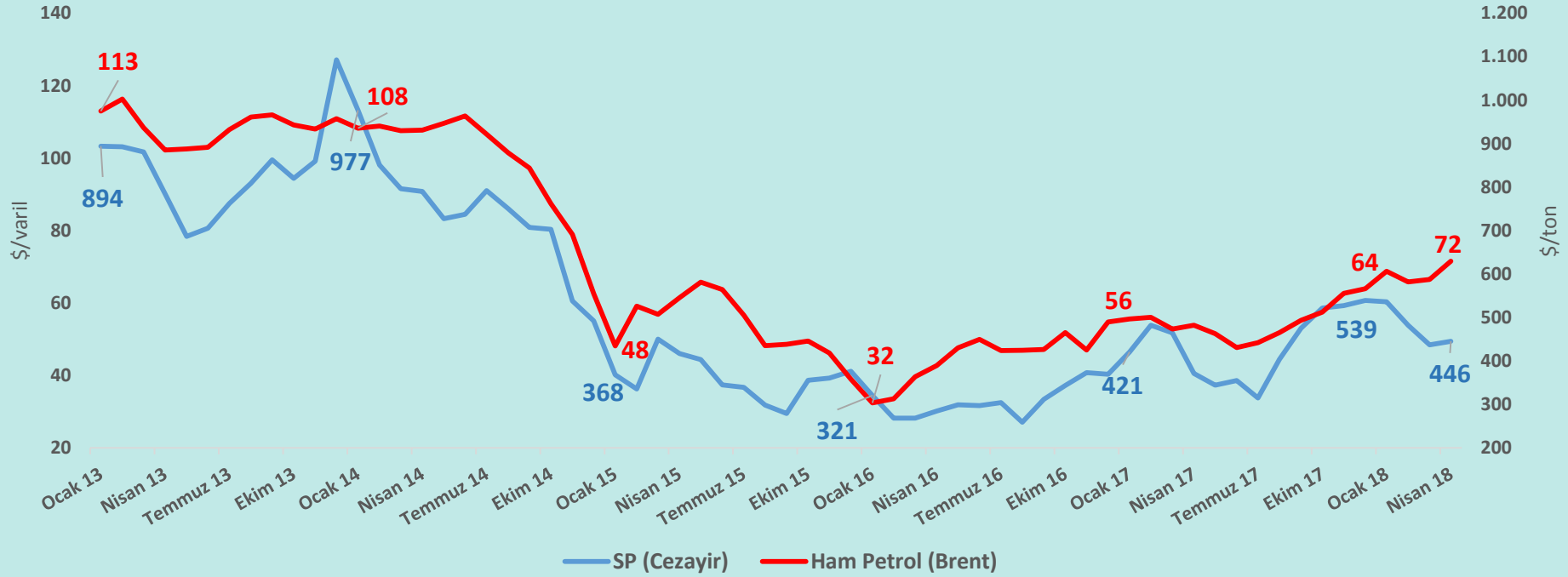


2018 birinci çeyrek satış hacimleri (2017 1. çeyreğine göre)

- Otogaz geçtiğimiz yıl ile paralel 166 bin ton
- Tüpgaz %6 azalışla 74 bin ton

EPDK, Aygaz

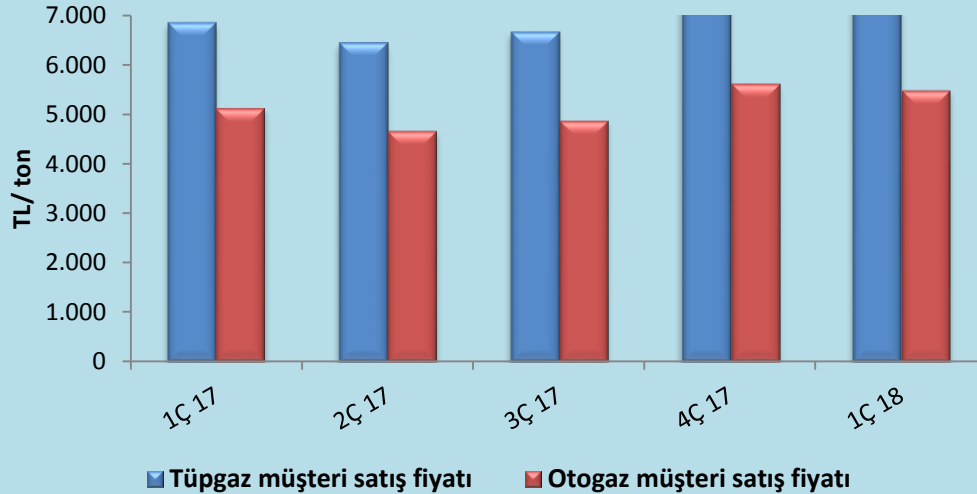
LPG – Brent dünya fiyatı



- Mart ayında Sonatrach bazlı LPG fiyatı 437 USD ile 2017 Mart ayına göre %6 aşağıdadır.
- 2017 ilk çeyreğinde fiyatların yukarı yönlü hareketi stok değerlemede pozitif etki yaratırken, 2018 ilk çeyreğinde fiyat düşüşleri stok değerlemeyi negatif etkilemiştir.

LPG - Fiyat ve Vergi

- 1 Ağustos 2017 tarihinden itibaren tüm LPG türlerinin aynı tutarda ÖTV'ye tabi hale getirilmesinin ardından, otopaz sektöründe beklentilerin üzerinde bir büyüme gözlenmektedir.
- 2018 birinci çeyreğinde, yurtdışı ortalama LPG temin fiyatları geçtiğimiz yılın aynı döneminin %6 üzerinde gerçekleşmiştir.



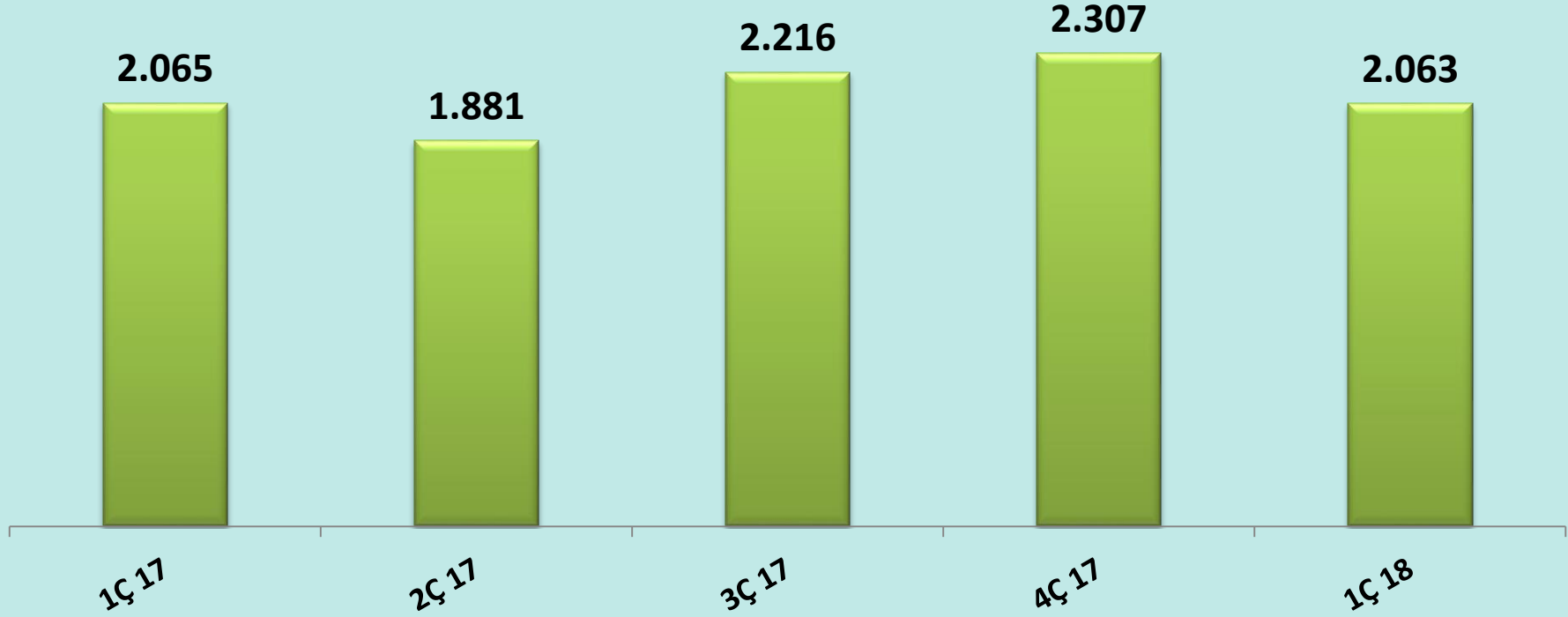
Müşteri satış fiyatları*;

- 2017'nin birinci çeyreğine göre tüpgazda %9 ve otopazda %7 daha yukarıdayken; 2017'nin dördüncü çeyreğine göre ise tüpgaz için değişmezken, otopazda %2 aşağıdadır.

*Dönemsel aritmetik ortalamalar üzerinden

6

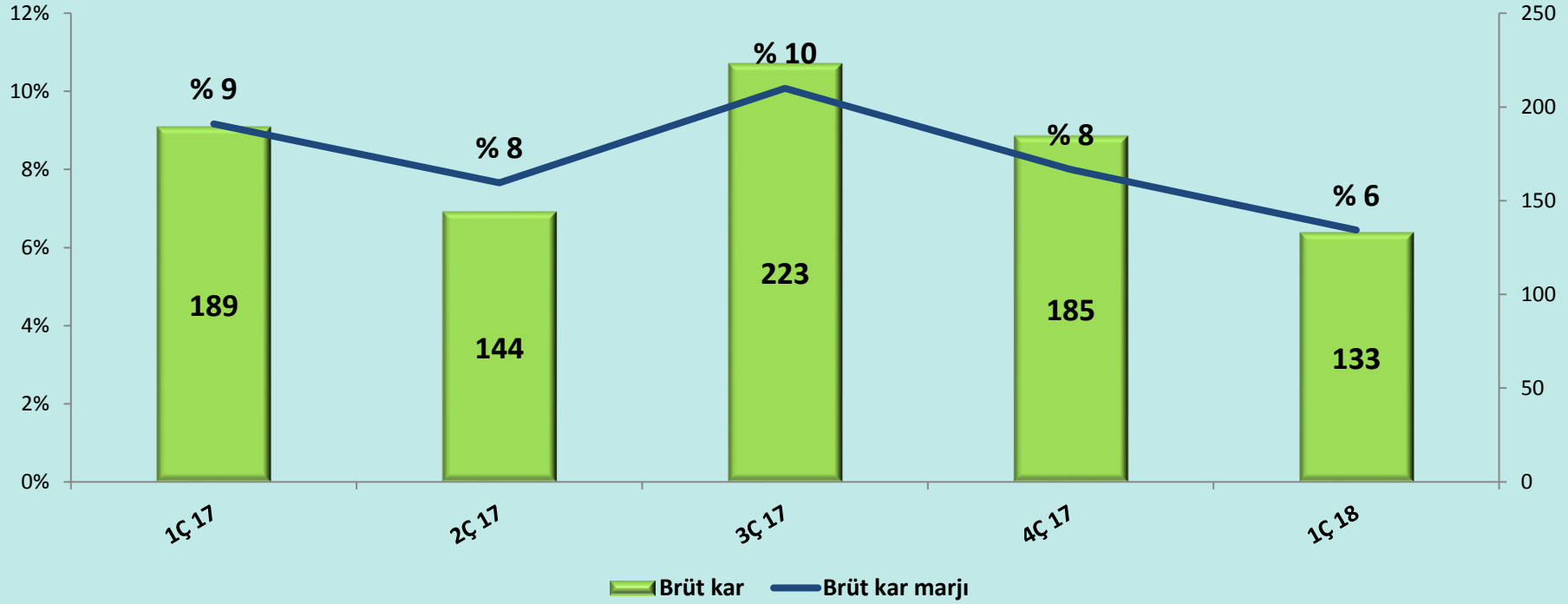
Net satış gelirleri (m TL)



- Konsolide satış gelirleri, 2017 birinci çeyreği ile paralel kalarak, 2 milyar 63 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

7

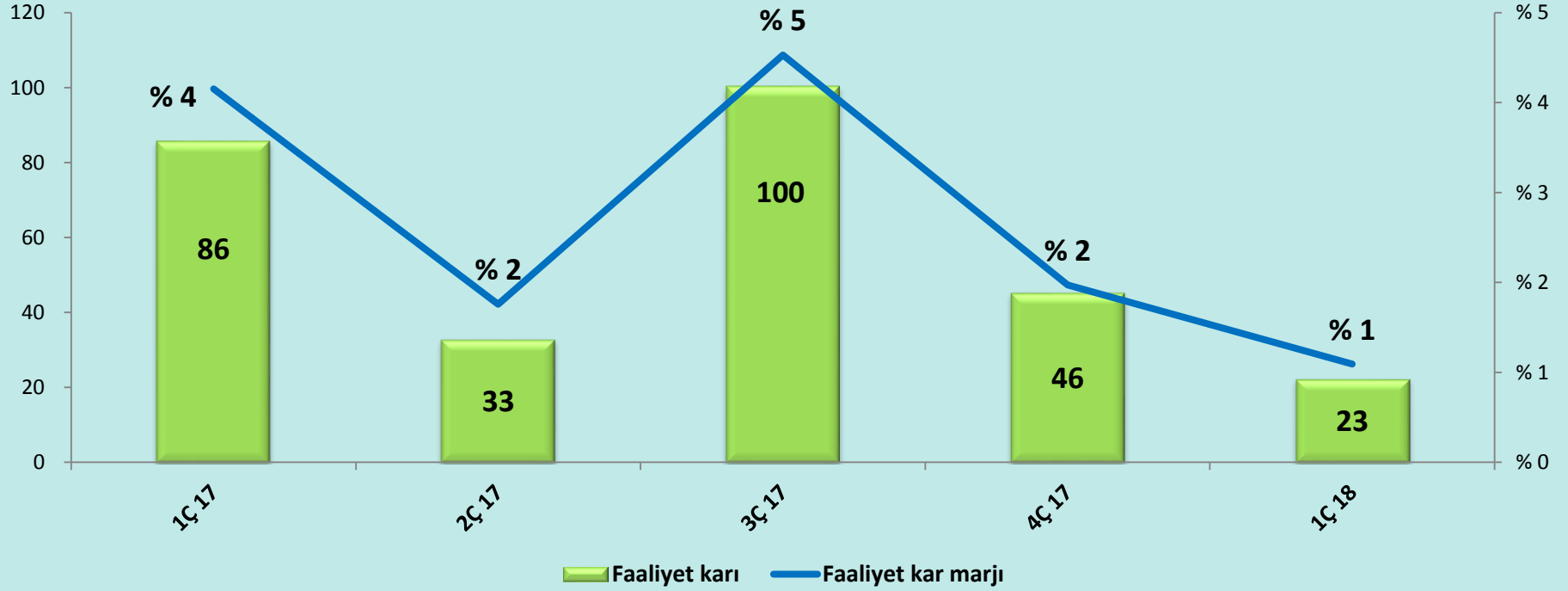
Brüt kâr (m TL)



- Brüt kâr 133 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Brüt kar marjı stok etkisiyle %6'ya gerilemiştir.

8

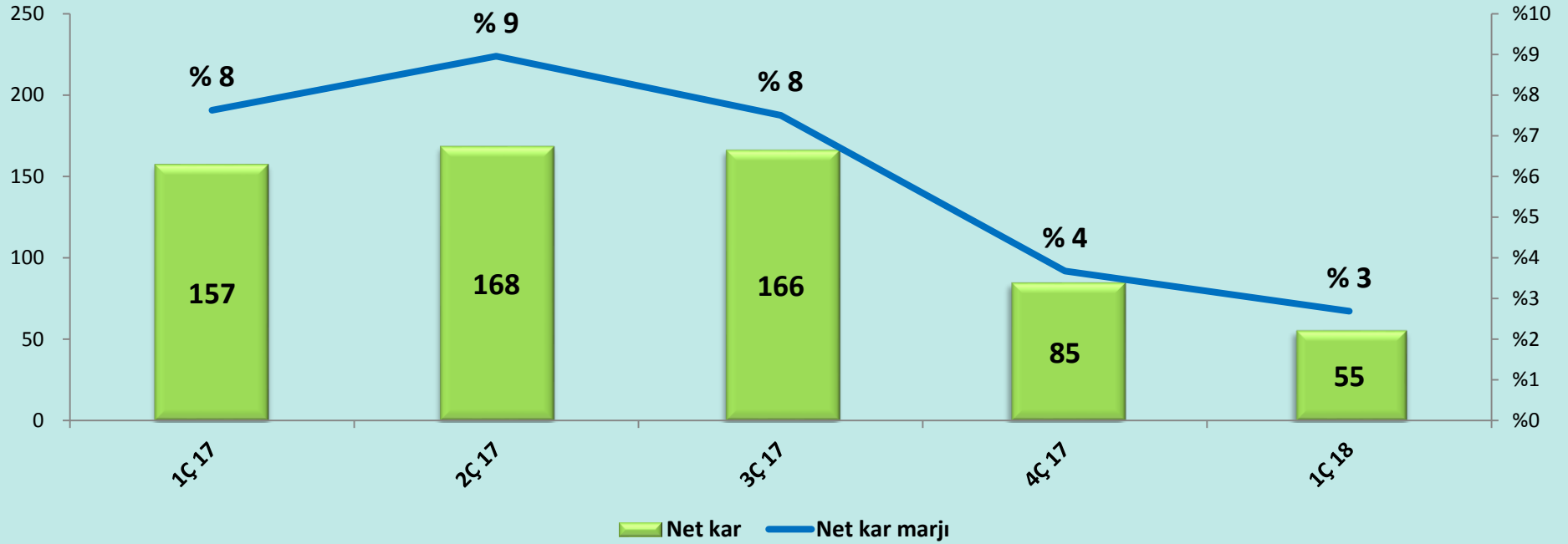
Faaliyet kârı (m TL)



- Faaliyet kârı 23 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet kârı brüt kara paralel şekilde gerilemiştir.
- Faaliyet kar marjı %1 olmuştur.

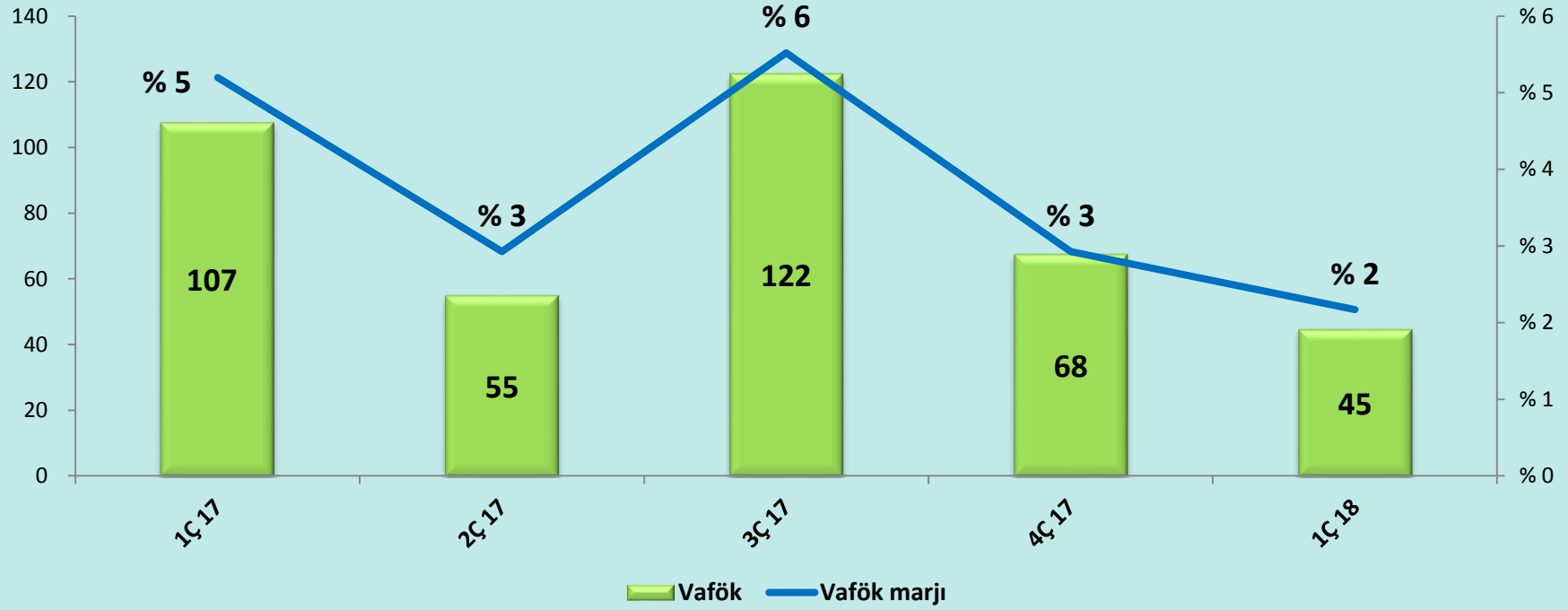
9

Net Kâr (m TL)



- Net kar 55 milyon TL olmuştur.
- Net kar marjı %3 olarak gerçekleşmiştir.
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen katkı geçen yılın altında kalmıştır.

VAFÖK (m TL)



- 2018 birinci çeyrek VAFÖK tutarı 45 milyon TL ve VAFÖK marjı %2 olarak gerçekleşmiştir.

11

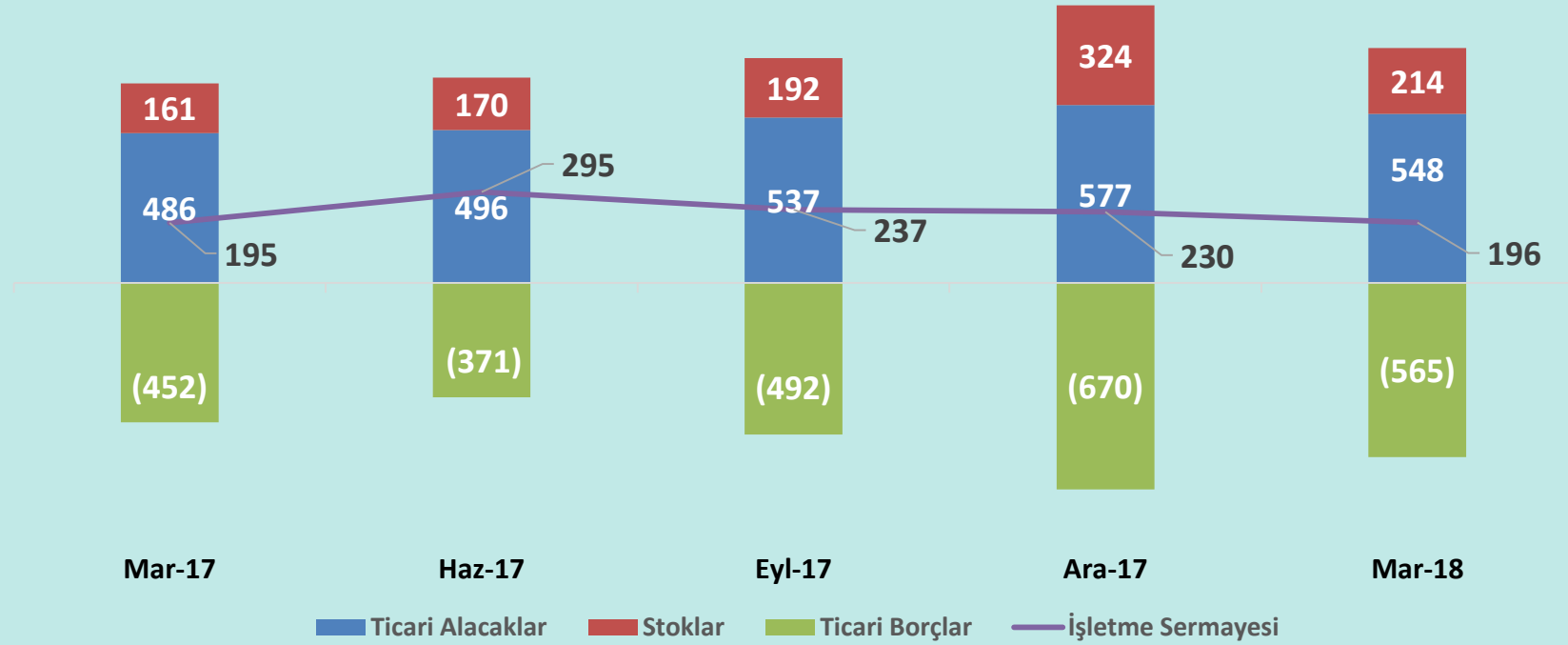
Net Nakit (m TL)



- 31 Mart 2018 itibarıyla net borç 502 milyon TL'dir.
- Net borç tutarı, iştirak sermaye artışına katılım ve temettü ödemesi sonrasında yükselmiştir.

12

İşletme Sermayesi (m TL)

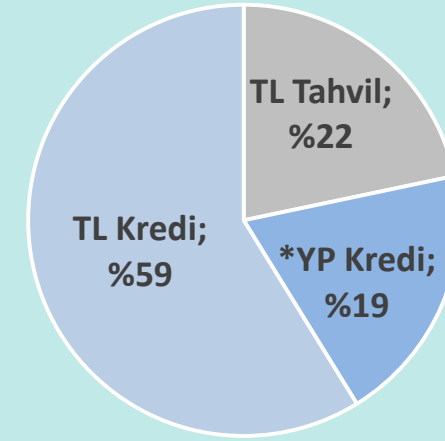


■ İşletme sermayesinin yapı ve büyüklüğü etkin bir şekilde yönetilmektedir.

Borçlanma Yapısı

(m TL)	2017	3A 2018
K.V Borçlanma	85	15
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	305	293
U.V Borçlanmalar	583	691
Toplam Borç	973	999
Nakit ve nakit benzerleri (-)	593	497
= Net Borç	380	502

31/03/2018 itibarıyla borç yapısı



- Kredilerin vade yapıları yaygın ve uzun vadeli.
- 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, 22 Haziran 2017'de uzun vadeli notu (TR) AAA, kısa vadeli notu ise (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak teyit edilmiştir.

Gelir Tablosu – Çeyrekssel Özet

Milyon TL	1Ç 18	4Ç 17	Değişim	1Ç 18	1Ç 17	Değişim
Satış gelirleri	2.063	2.307	-%11	2.063	2.065	-
Brüt kâr	133	185	-%28	133	189	-%30
Faaliyet kârı	23	46	-%51	23	86	-%74
Vergi öncesi kâr	60	97	-%39	60	170	-%65
Net kâr	55	85	-%35	55	157	-%65
VAFÖK	45	68	-%34	45	107	-%58
MARJLAR						
Brüt kâr marjı	%6	%8	-2	%6	%9	-3
Faaliyet kâr marjı	%1	%2	-1	%1	%4	-3
Vergi öncesi kâr marjı	%3	%4	-1	%3	%8	-5
Net kâr marjı	%3	%4	-1	%3	%8	-5
VAFÖK marjı	%2	%3	-1	%2	%5	-3

Bilanço-Özet

Milyon TL

3A 18

12A 17

Nakit ve nakit benzerleri	497	593
Ticari alacaklar	548	577
Stoklar	214	324
Maddi duran varlıklar	682	678
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	2.157	2.273
Toplam varlıklar	4.654	4.966
Finansal borçlar	999	973
Ticari borçlar	565	670
Özkaynaklar	2.505	2.923
Toplam kaynaklar	4.654	4.966
Net nakit (Borç)	-502	-380
İşletme sermayesi	196	230

2018 yılına ilişkin beklentiler

Satış tonajı

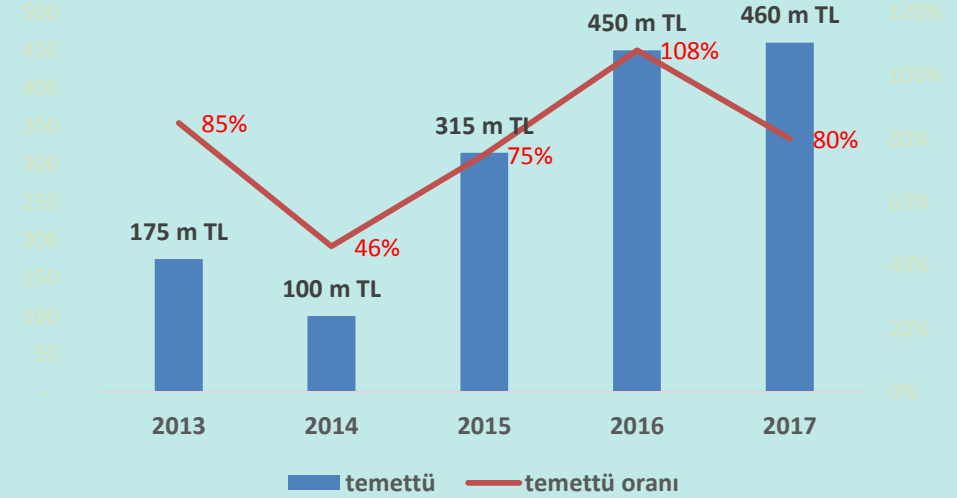
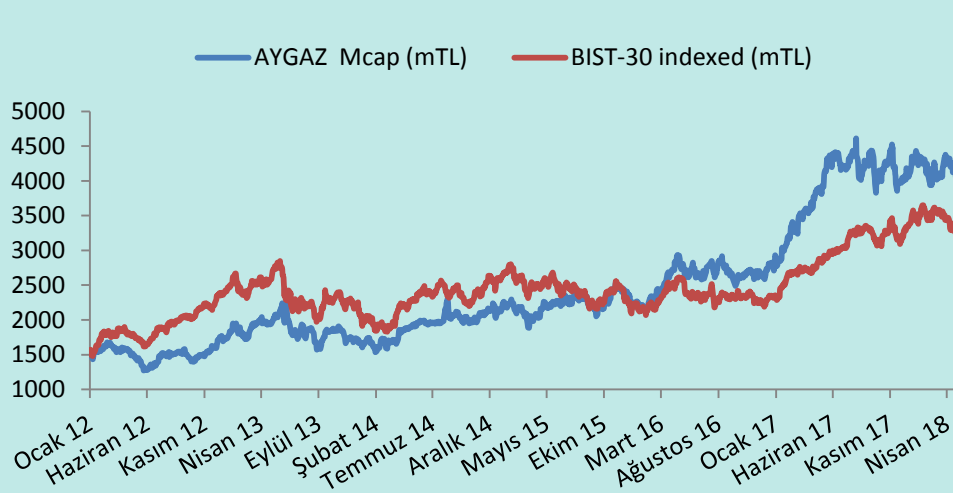
- Tüplügaz: 320-335 bin ton aralığında
- Otogaz: 750-785 bin ton aralığında

Pazar payı

- Tüplügaz: %41,5-%43,5 aralığında
- Otogaz: %23,2-%24,5 aralığında
(önceki: %24,2-%25,4%)

- EPDK aylık raporlarına göre, 2018 yılının ilk iki ayında pazar büyümesinin beklentilerin üstünde olması nedeni ile otogaz satış tonajında değişikliğe gidilmeksizin, pazar payı beklentimiz %23,2-%24,5 aralığında değerlendirilmiştir.

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