

**AYGAZ**

# 2016 4. ÇEYREK SONUÇLARI

13 Şubat 2017



1

# 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

2015 4. çeyreğe göre;



Yurtiçi LPG satışları

**273**  
Bin ton

**-3% azalış**



Yurtdışı ve toptan  
LPG satışları

**241**  
Bin ton

**+15% artış**



Toplam LPG satış  
hacmi

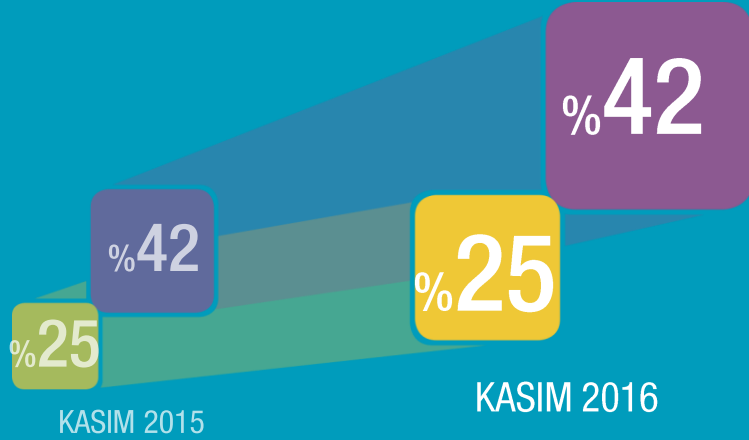
**514**  
Bin ton

**+5% artış**





# Öne Çıkan Konular

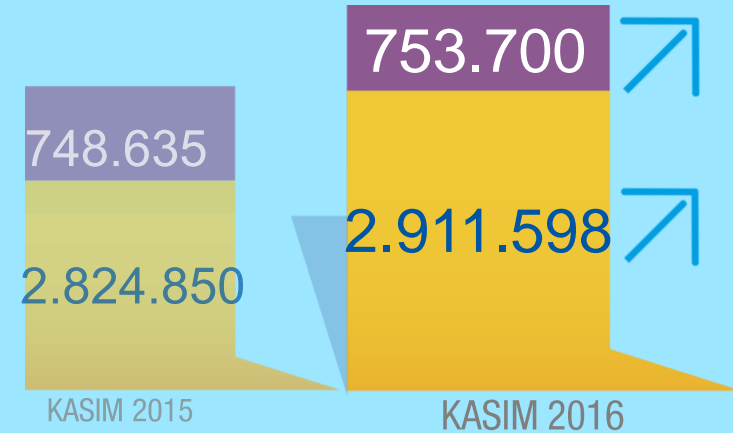


EPDK 2016 Kasım kümüle verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %42 ve %25 olmuştur.

Kasım 2015: %42 ve %25

EPDK verilerine göre 2016 Kasım sonu itibarıyla Türkiye LPG pazarında tüpgazda 753.700 ton ve otogazda 2.911.598 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

(2015/11 aylık: tüpgaz 748.635 ve otogaz 2.824.850 ton).



SATIŞ HACMİ (Ton)


EPDK, Aygaz



# Öne Çıkan Konular

## Finansallar

(Geçen yıl aynı döneme göre)

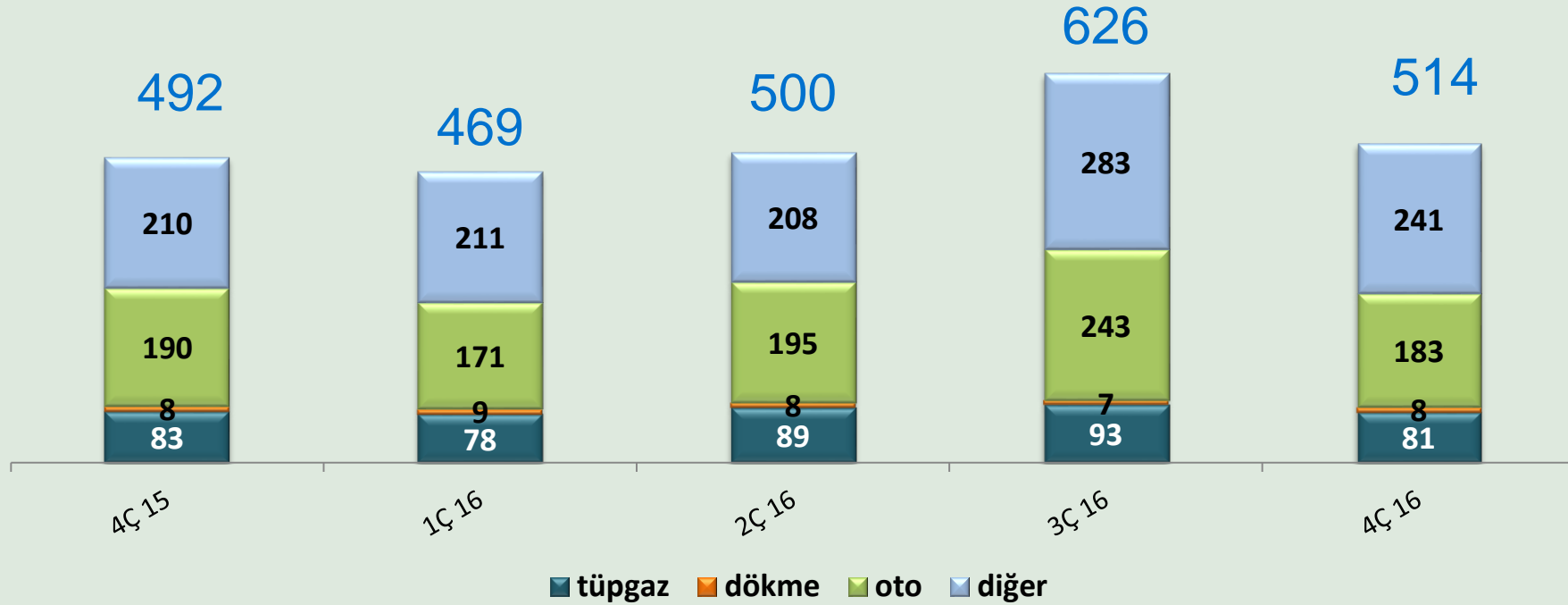
Satış gelirleri	<b>1.844</b> Milyon TL	<b>%15</b> artış 
Faaliyet kârı	<b>75</b> Milyon TL	<b>%21</b> azalış 
VAFÖK	<b>97</b> Milyon TL	<b>%17</b> azalış 
Net kâr	<b>139</b> Milyon TL	<b>%4</b> azalış 

- 4. çeyrekte emtia fiyatı ve döviz kurunda yaşanan artışın etkisi görülmüştür.

3

# Aygaz LPG Satışları (Çeyreksel)

(Bin ton)



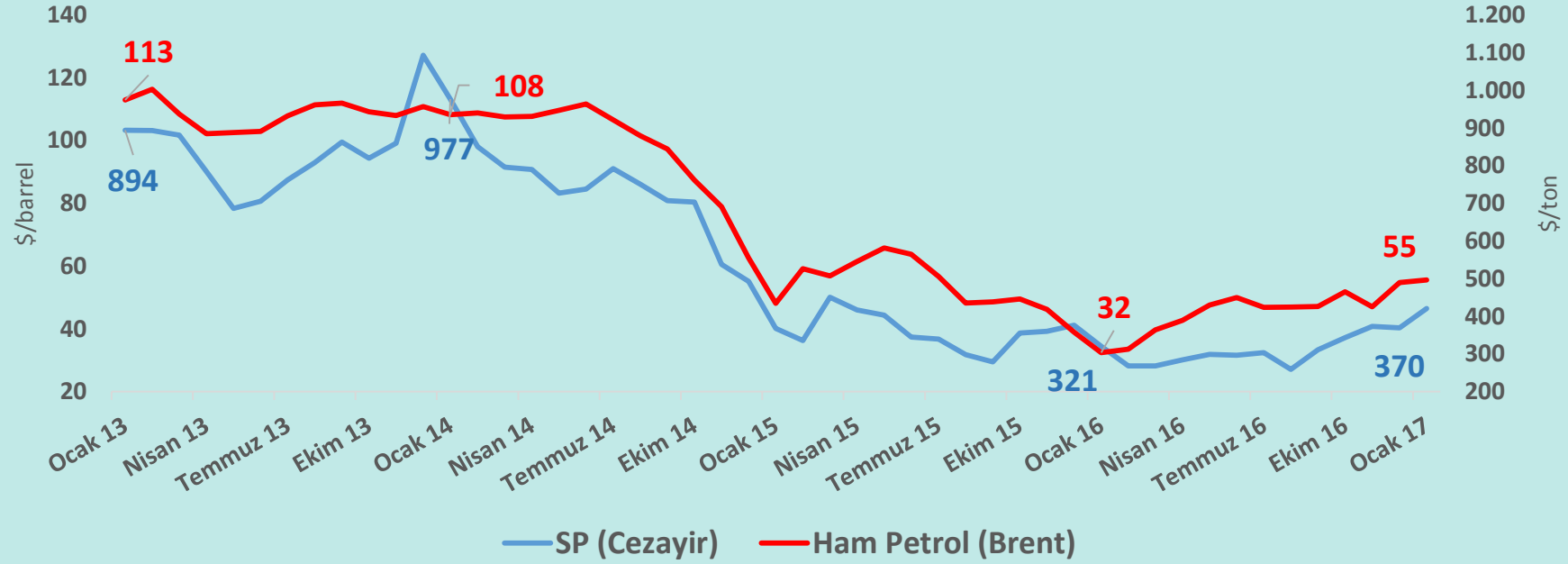
## 2016 dördüncü çeyrek satış hacimleri (2015 4. çeyreğine göre)

- Otogaz %4,0 azalışla 183 bin ton
- Tüpgaz %1,6 azalışla 81 bin ton

EPDK, Aygaz

4

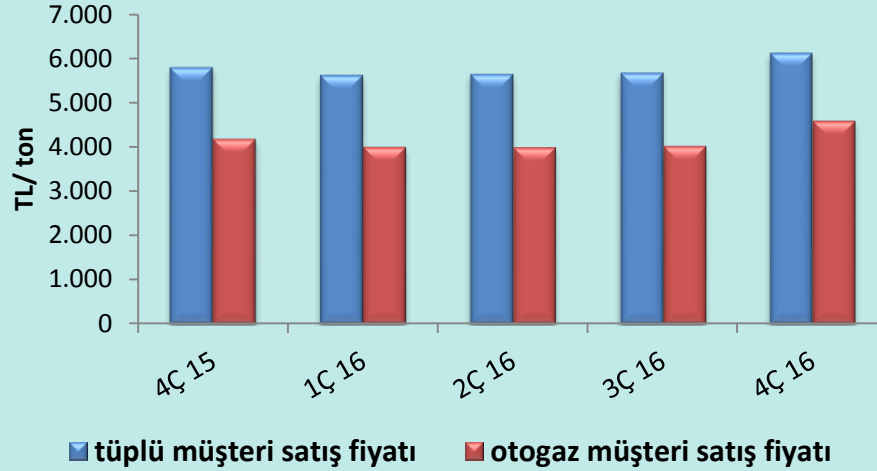
# LPG – Brent dünya fiyatı



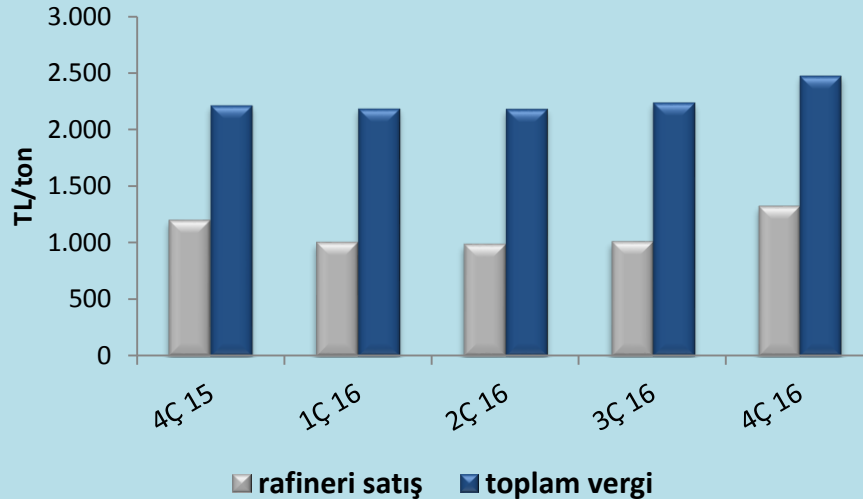
- Aralık ayında Sonatrach bazlı LPG fiyatı 370 USD ile 2015 Aralık ayına göre %2 aşağıdadır.

## 5

## LPG-fiyat ve vergi\*



Müşteri satış fiyatları, 2015'in dördüncü çeyreğine göre tüplü gazda % 6 ve otopazda %10 artmıştır.



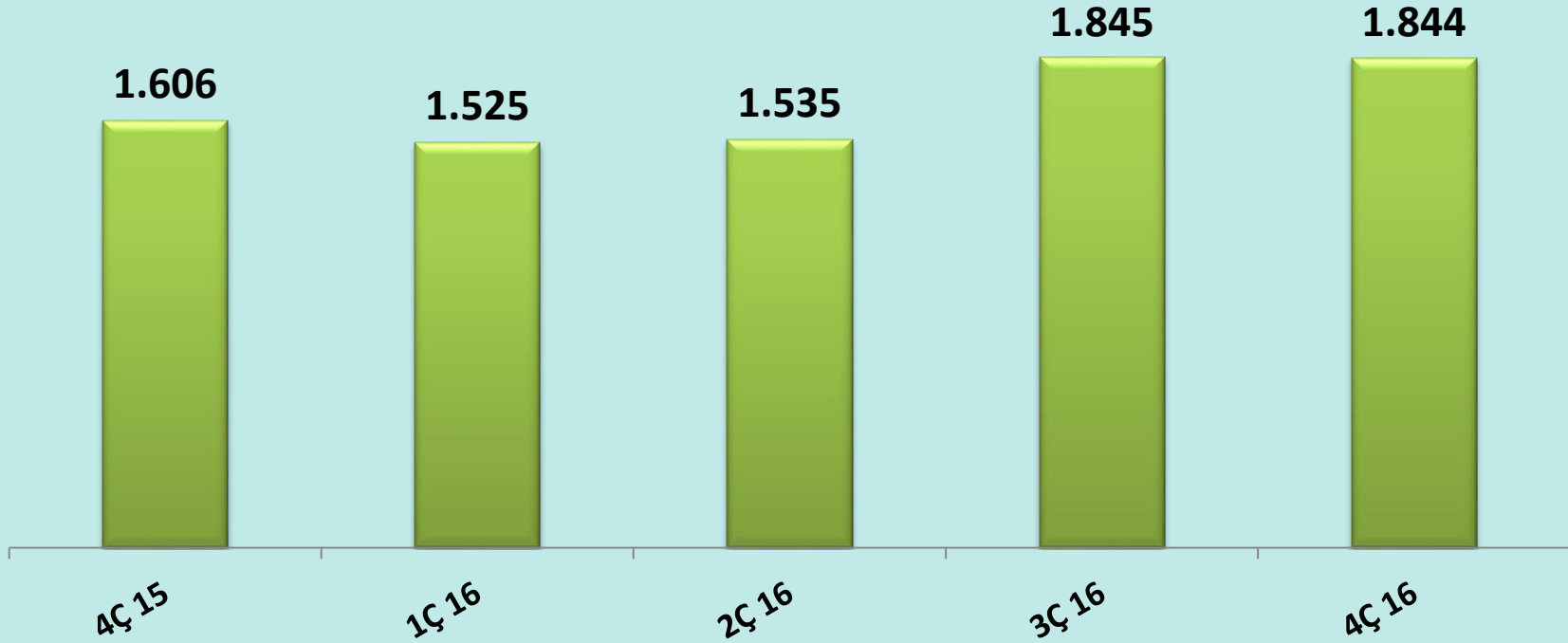
2015'in aynı dönemi ile kıyaslandığında; rafineri satış fiyatları %10 yukarıdadır. Toplam vergi tutarı tüplü gazda %2 artarken; otopazda ÖTV'deki artışın etkisi %12 yükselmiştir.

\*Dönemsel aritmetik ortalamalar



6

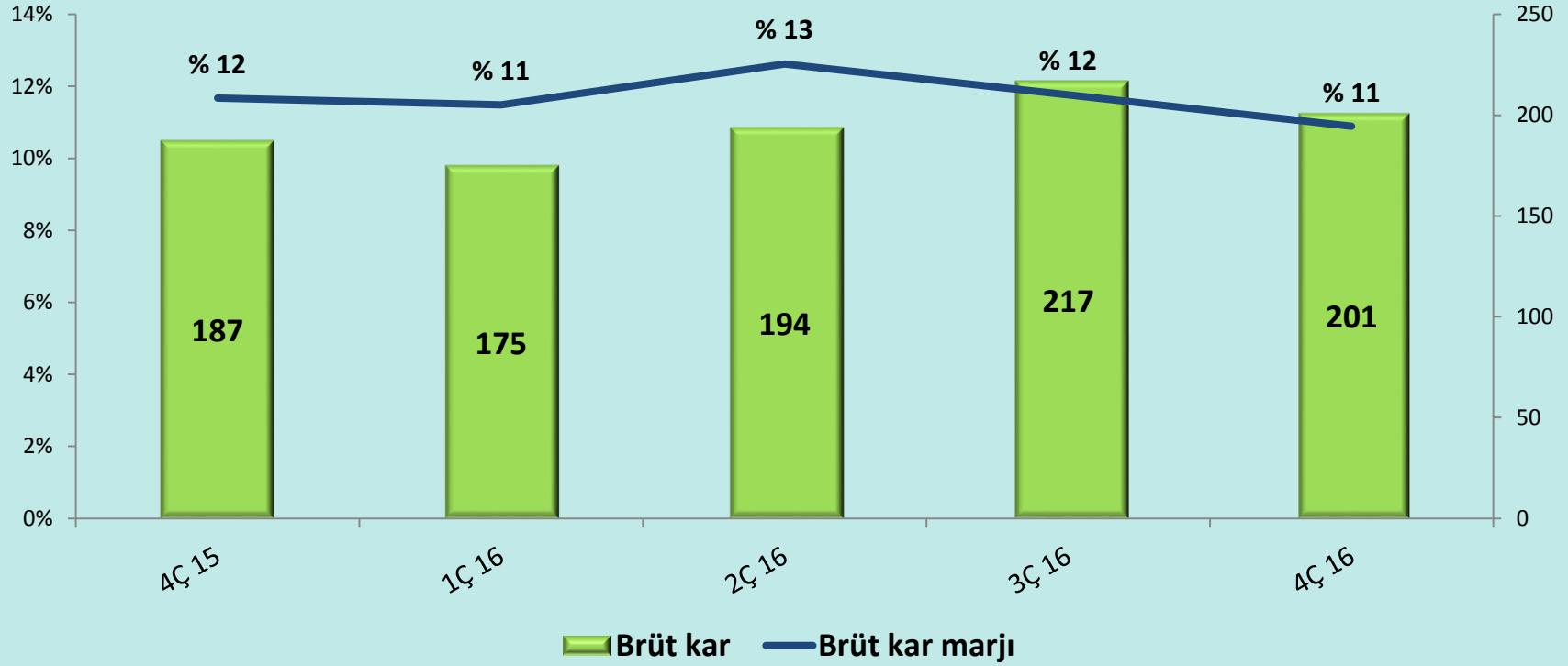
## Net satış gelirleri (m TL)



- Konsolide satış gelirleri, 2015 dördüncü çeyreğe göre %15 artış göstererek 1 milyar 844 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

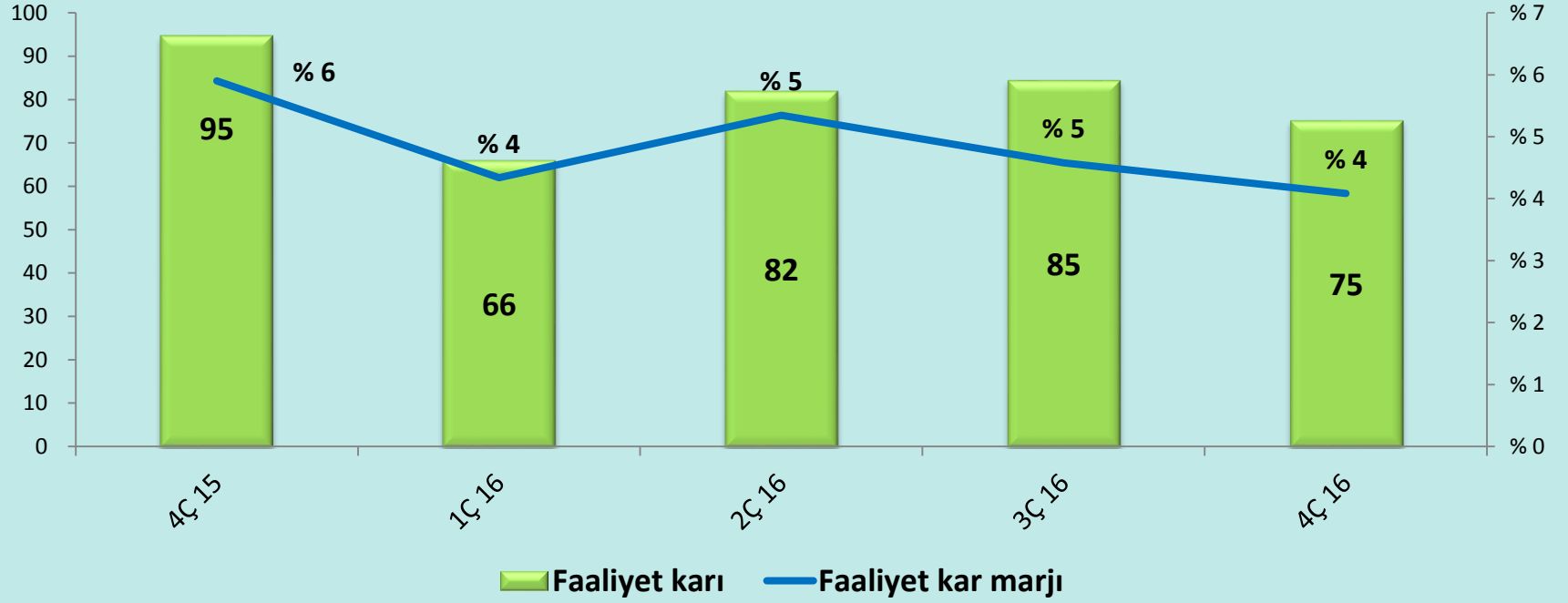
## 7

## Brüt kâr (m TL)



- Brüt kâr 201 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.  
(2015 dördüncü çeyreğe göre %7 artış)
- Brüt kar marjı %11 olmuştur.

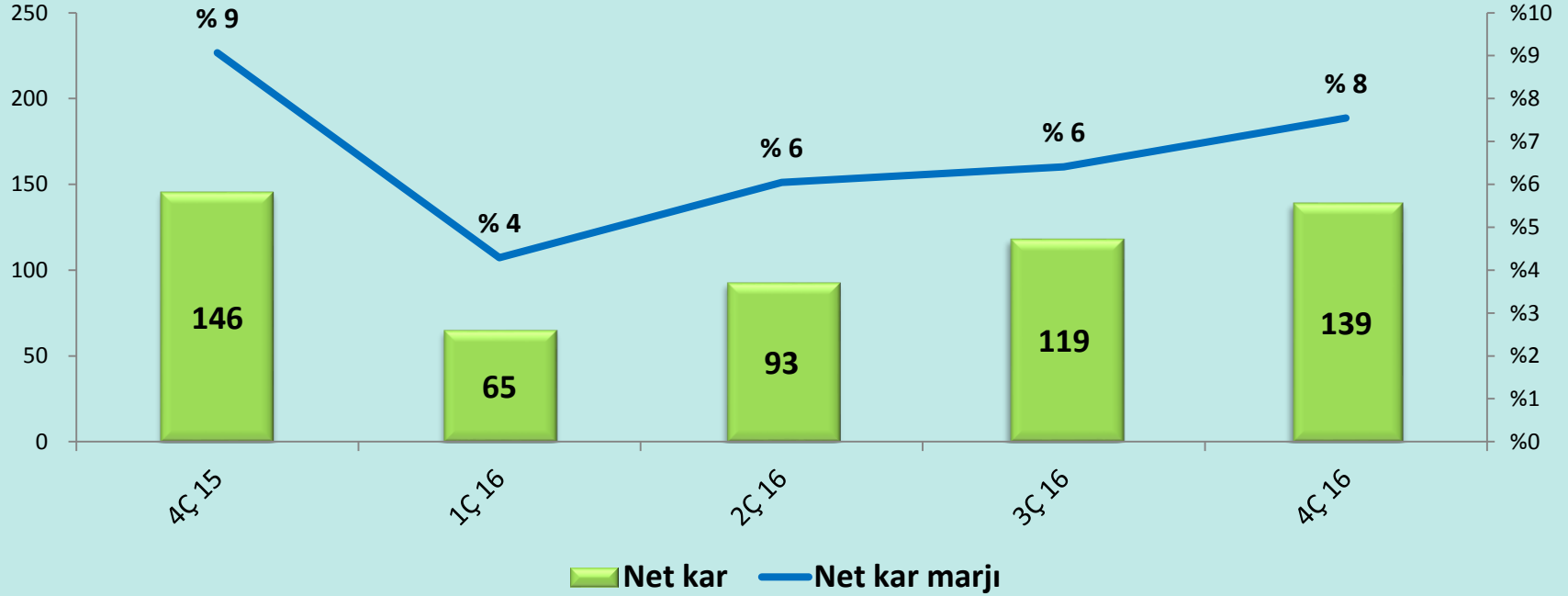
# Faaliyet kârı (m TL)



- Faaliyet kârı 75 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Faaliyet kar marjı geçtiğimiz %4'tür.

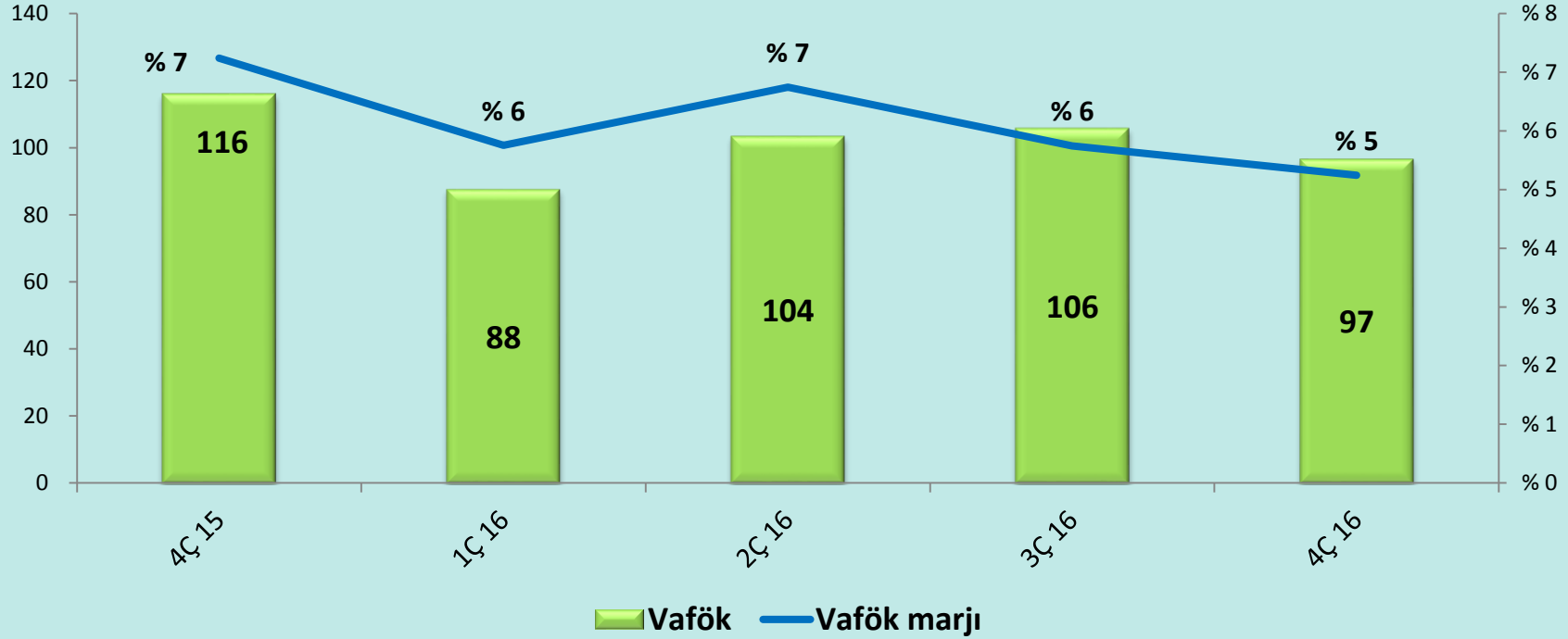
## 9

## Net Kâr (m TL)



- Net kar 139 milyon TL olmuştur. (2015 dördüncü çeyreğe göre %4 azalış gösterse de yıllık net kar rakamı 2015 yılı ile aynı seviyededir)
- Net kar marjı %8'dir.

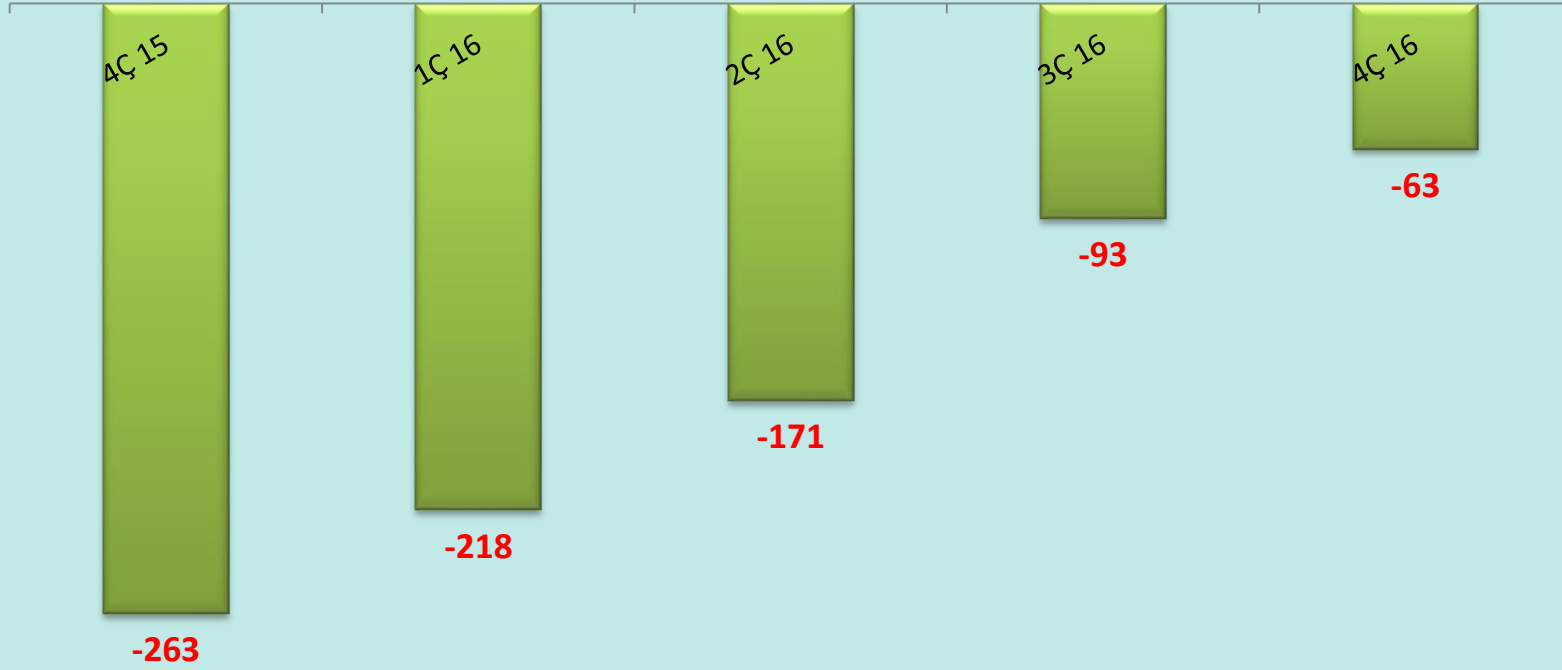
# VAFÖK (m TL)



- 2016 dördüncü çeyrek VAFÖK tutarı 97 milyon TL ve VAFÖK marjı %5 olarak gerçekleşmiştir.

11

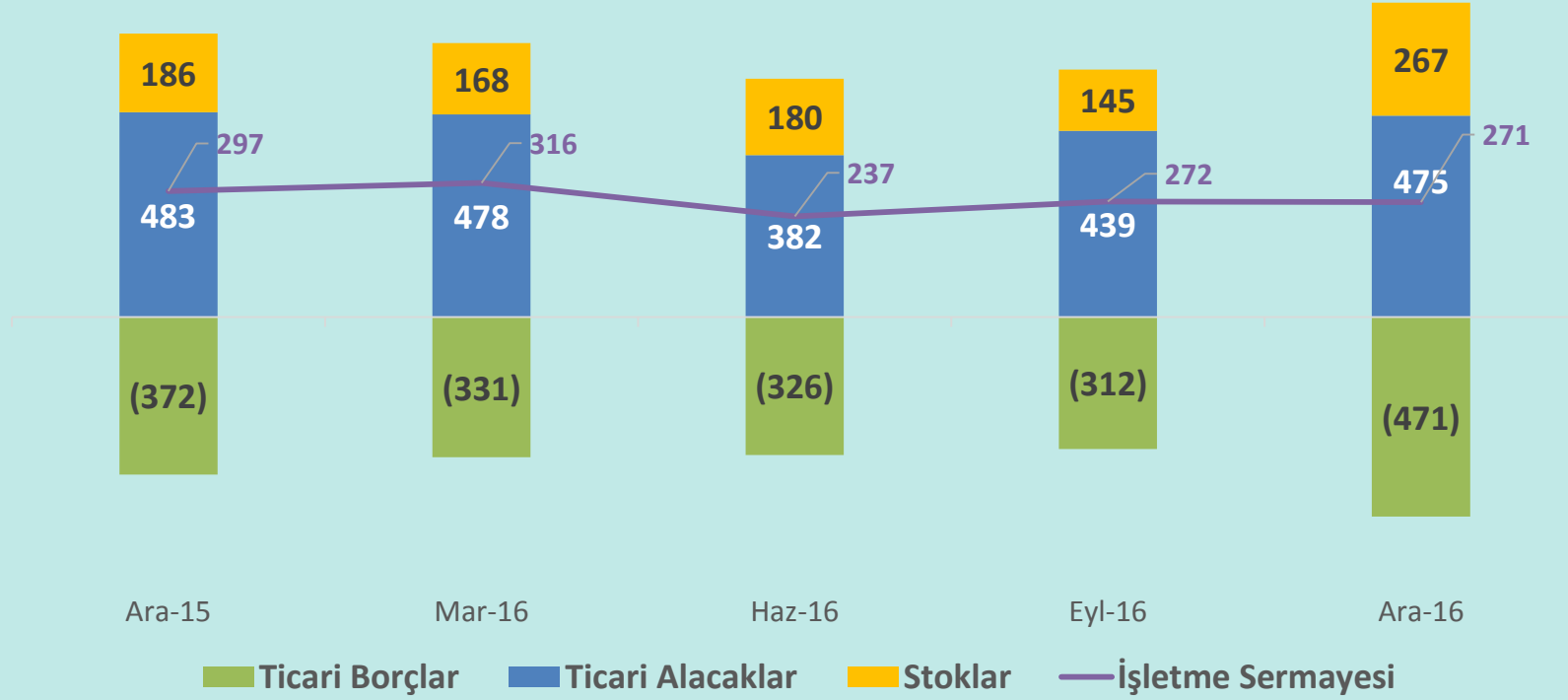
# Net Nakit (m TL)



■ 31 Aralık 2016 itibarıyla net borç 63 milyon TL'dir.

12

# İşletme Sermayesi (m TL)

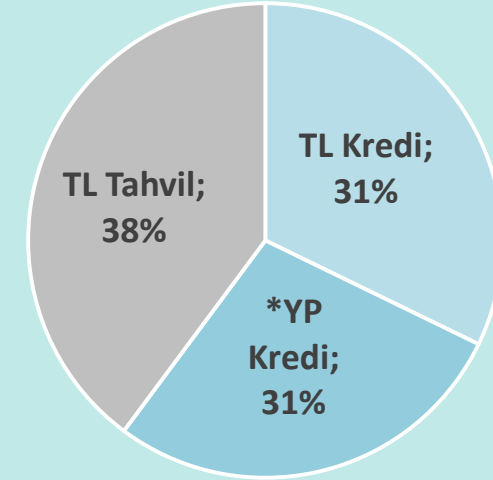


- İşletme sermayesinin yapısı ve büyüklüğü etkin bir şekilde yönetilmektedir.

# Borçlanma Yapısı

(m TL)	2015	2016
K.V Borçlanma	66	1
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	182	229
U.V Borçlanmalar	303	400
Toplam Borç	551	630
Nakit ve nakit benzerleri (-)	289	568
= Net Borç	263	63

31/12/2016 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, 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

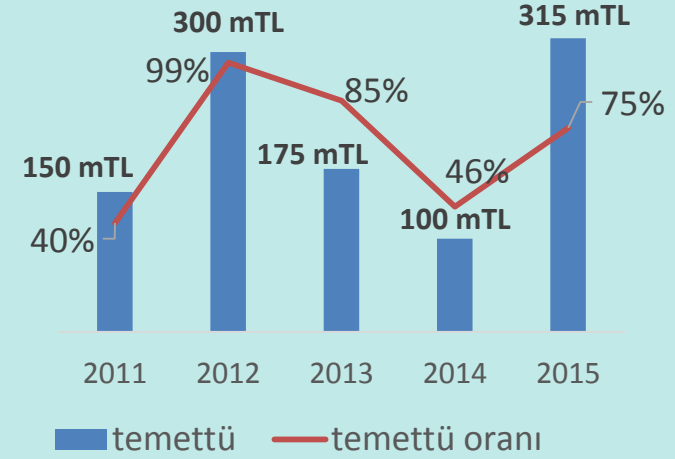
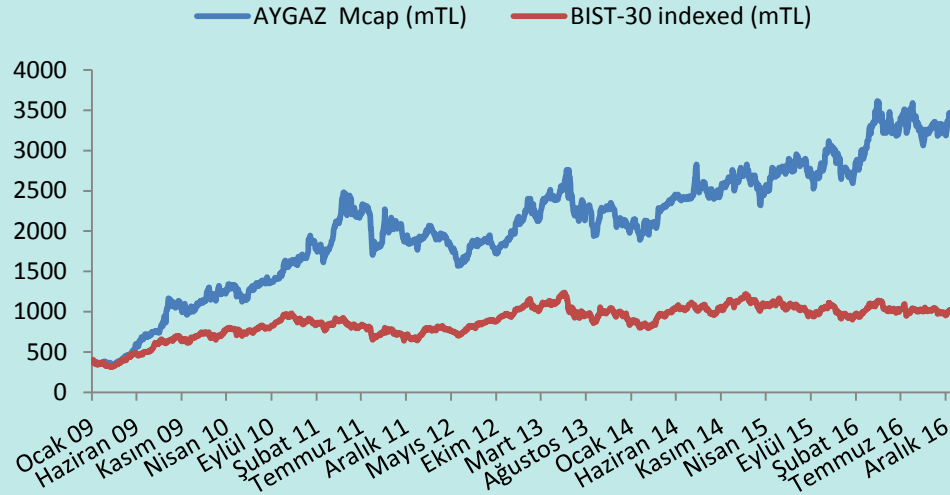
Milyon TL	4Ç 16	3Ç 16	Değişim	4Ç 16	4Ç 15	Değişim
Satış gelirleri	<b>1.844</b>	1.845	-	<b>1.844</b>	1.606	%15
Brüt kâr	<b>201</b>	217	-%7	<b>201</b>	187	%7
Faaliyet kârı	<b>75</b>	85	-%11	<b>75</b>	95	-%21
Vergi öncesi kâr	<b>158</b>	132	%20	<b>158</b>	164	-%4
Net kâr	<b>139</b>	119	%17	<b>139</b>	146	-%4
VAFÖK	<b>97</b>	106	-%9	<b>97</b>	116	-%17
<b>MARJLAR</b>						
Brüt kâr marjı	<b>%11</b>	%12	-1	<b>%11</b>	%12	-1
Faaliyet kâr marjı	<b>%4</b>	%5	-1	<b>%4</b>	%6	-2
Vergi öncesi kâr marjı	<b>%9</b>	%7	+2	<b>%9</b>	%10	-1
Net kâr marjı	<b>%8</b>	%6	+2	<b>%8</b>	%9	-1
VAFÖK marjı	<b>%5</b>	%6	-1	<b>%5</b>	%7	-2

# Bilanço-Özet

Milyon TL

	12A 16	12A 15
Nakit ve nakit benzerleri	568	289
Ticari alacaklar	475	483
Stoklar	267	186
Maddi duran varlıklar	658	651
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.922	1.867
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>4.314</b>	<b>3.916</b>
Finansal borçlar	630	551
Ticari borçlar	471	372
Özkaynaklar	2.740	2.610
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>4.314</b>	<b>3.916</b>
Net nakit (Borç)	-63	-263
İşletme sermayesi	271	297

# Aygaz hisse değeri



BIST Kodu: **AYGAZ**

Bloomberg Kodu: **AYGAZ.TI**

Reuters Kodu: **AYGAZ.IS**

Halka Arz Tarihi: **13.01.1988**

Halka açıklık oranı: **24.3 %**

- 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](http://www.aygaz.com.tr)