

AYGAZ

2018 3. ÇEYREK Kar Duyurusu Raporu

07 Kasım 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 3. çeyreğe göre;



Yurtdışı LPG satışları

314
Bin ton

%3 azalış
↓



Yurtdışı ve toptan
LPG satışları

236
Bin ton

%12 azalış
↓



Toplam LPG satış
hacmi

550
Bin ton

%7 azalış
↓

- Tüpgaz satışları 87 bin ton ile geçen yılın %7 gerisinde;
- Otogaz satışları 214 bin ton ile geçen yılın %3 gerisindedir.
- Genel piyasa şartları çerçevesinde, etkin risk yönetimi ve karlılığı korumaya yönelik politikalar satış tonajlarımızı baskılamıştır.

> Öne Çıkan Konular

Operasyonel – 9 aylık

2017 ilk 9 aya göre;



Yurtdışı LPG satışları

852
Bin ton

%3 azalış ↓



Yurtdışı ve toptan
LPG satışları

701
Bin ton

%8 azalış ↓



Toplam LPG satış
hacmi

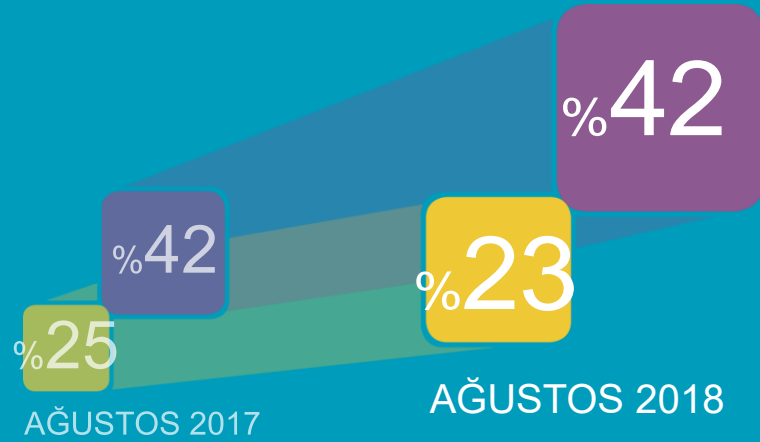
1.553
Bin ton

%5 azalış ↓

- Tüpgaz satışları 243 bin ton ile geçen yılın %6 gerisinde;
- Otogaz satışları 571 bin ton ile geçen yılın %4 gerisindedir.
- Yurtdışı satışlar %11'lik artış kaydederken, toptan satışlarımız ise müşteri portföyündeki bazı firmaların ithalat yapmaya başlamasıyla gerilemiştir.



Öne Çıkan Konular



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

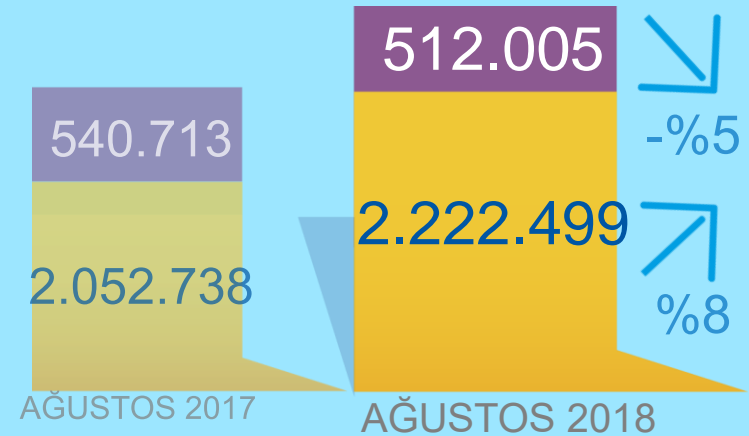
Ağustos 2017: %42 ve %25

EPDK verilerine göre 2018 Ağustos sonu itibarıyla Türkiye LPG pazarında tüpgazda 512.005 ton ve otogazda 2.222.499 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

2017/08 aylık:

Tüpgaz 540.713 ton

Otogaz 2.052.738 ton



TR SATIŞ HACMİ (Ton)

EPDK, Aygaz



Öne Çıkan Konular

Finansallar

ÇEYREKSEL / (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	2.906 Milyon TL	%31 artış ↑
Faaliyet kârı	84 Milyon TL	%16 azalış ↓
VAFÖK	106 Milyon TL	%13 azalış ↓
Net kâr	112 Milyon TL	%33 azalış ↓

- Brüt kar, dünya LPG fiyatları ve kur kaynaklı stok etkisi ile artarken; ithalat ödemeleri kaynaklı esas faaliyetlerden diğer giderlerdeki artış ve öz kaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan gelen katkıdaki azalma net karı etkilemiştir.



Öne Çıkan Konular

Finansallar

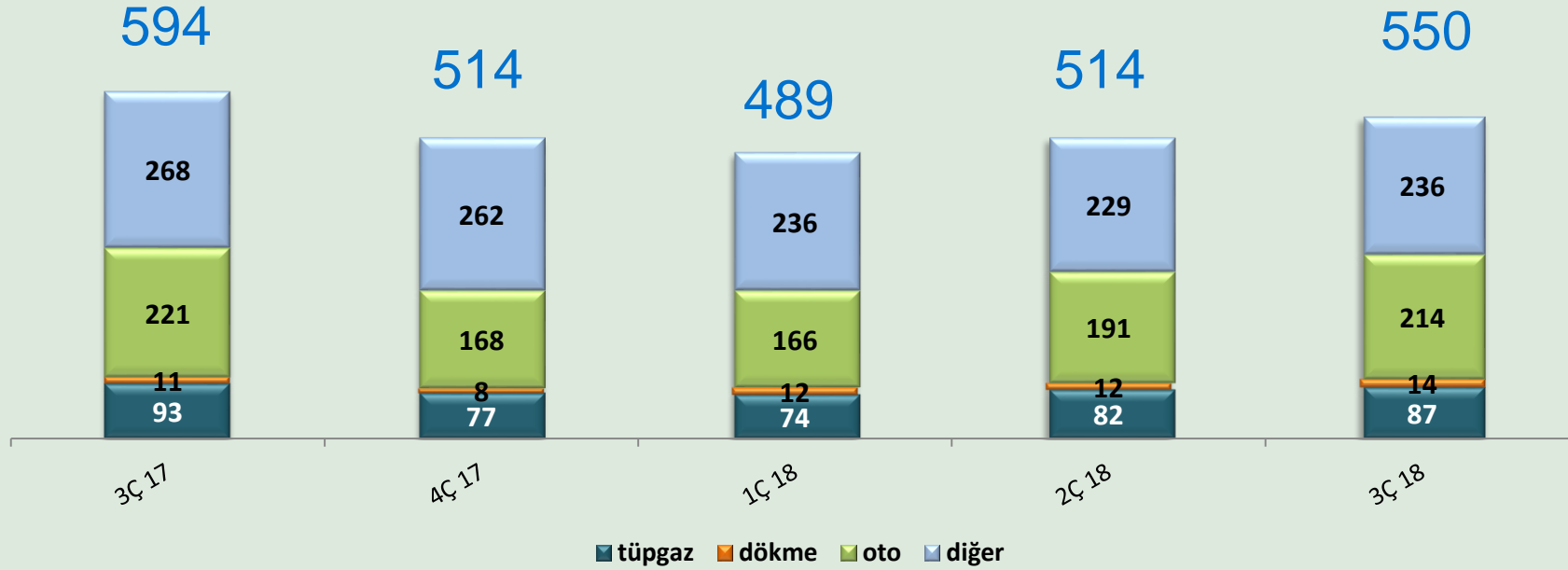
9 AYLIK / (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	7.191 Milyon TL	%17 artış ↑
Faaliyet kârı	199 Milyon TL	%9 azalış ↓
VAFÖK	266 Milyon TL	%7 azalış ↓
Net kâr	315 Milyon TL	%36 azalış ↓

- 2018 ilk dokuz ayda, faaliyet karı satışlardaki gerilemenin etkisiyle düşüş göstermesine rağmen, geçen yılki seviyesine yakın kalmıştır. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen katkıdaki azalma net kara yansımıştır.

3 Aygaz LPG Satışları (Çeyrekssel)

(Bin ton)



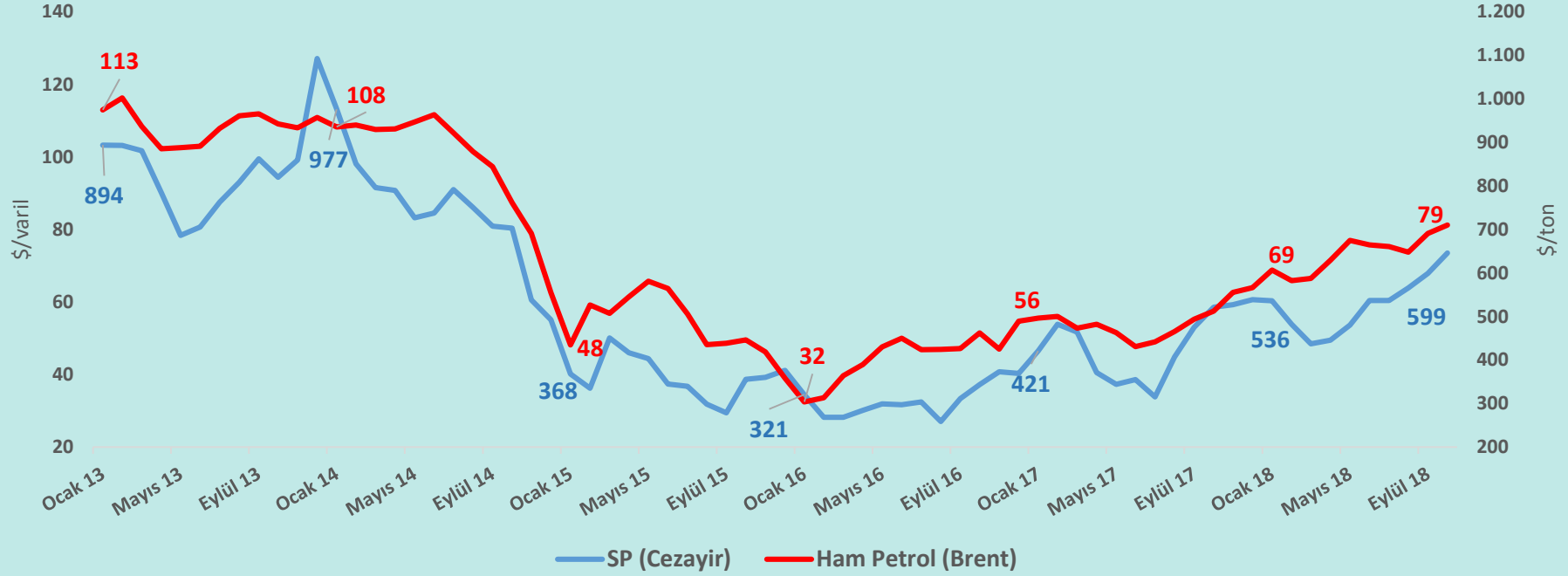
2018 üçüncü çeyrek satış hacimleri (2017 3. çeyreğine göre)

- Otogaz %3 azalışla 214 bin ton
- Tüpgaz %7 azalışla 87 bin ton

EPDK, Aygaz

4

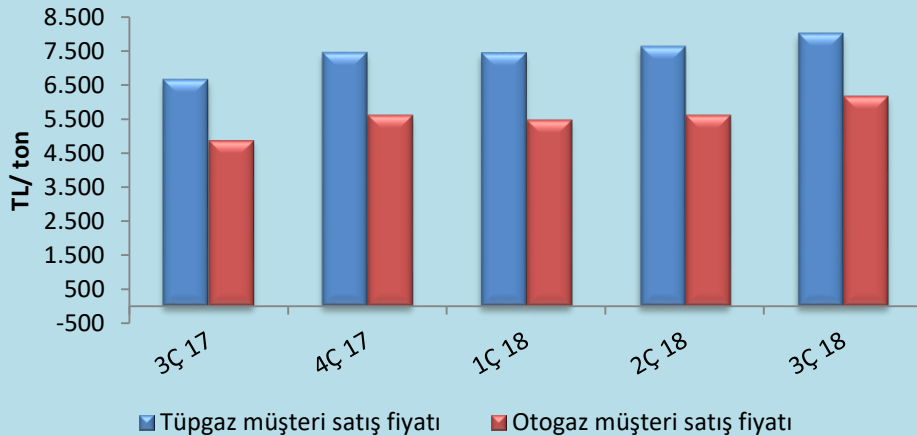
LPG – Brent dünya fiyatı



- Sonatrach bazlı Eylül LPG fiyatı 599 USD ile 2017 Eylül ayına göre %26 yukarıdadır.
- 2018 üçüncü çeyrekte fiyat artışları stok değerlemeyi olumlu etkilemeye devam etmiştir.

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.
- 17/5/2018 tarihi itibarıyla benzin, motorin, LPG, butan ve propanı içeren malların, EPDK tarafından ilan edilen yurtiçi rafineri çıkış fiyatlarında, uluslararası petrol fiyatları veya döviz kurlarına bağlı olarak meydana gelecek artış durumunda, söz konusu malların tabi olduğu ÖTV tutarları, gerçekleşen artış tutarı kadar azalış yapılmak suretiyle; uluslararası petrol fiyatları veya döviz kurlarına bağlı olarak meydana gelecek azalış durumunda ise 17/5/2018 tarihinde uygulanan ÖTV tutarlarını geçmeyecek şekilde uygulanmaktadır.



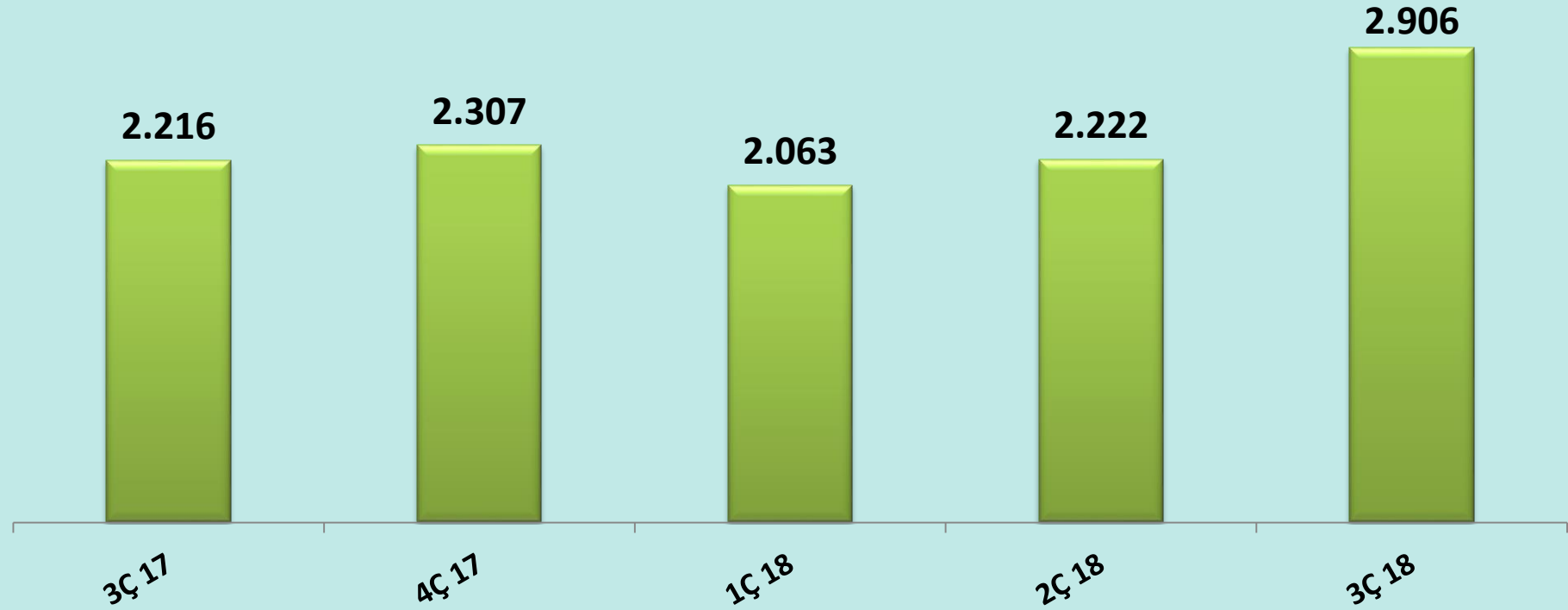
2018 3Ç Müşteri satış fiyatları*;

- ÖTV tutarlarındaki düzenleme sonucu emtia fiyatı ve döviz kurundaki yükselmenin müşteri satış fiyatlarına olan etkisi elimine olmuştur.
- 2017'nin üçüncü çeyreğine göre tüpgazda %20 ve otopazda %27 daha yukarıdayken; 2018'in ikinci çeyreğine göre ise tüpgazda %5 ve otopazda %10 yükselme görülmüştür.

*Dönemsel aritmetik ortalamalar üzerinden

6

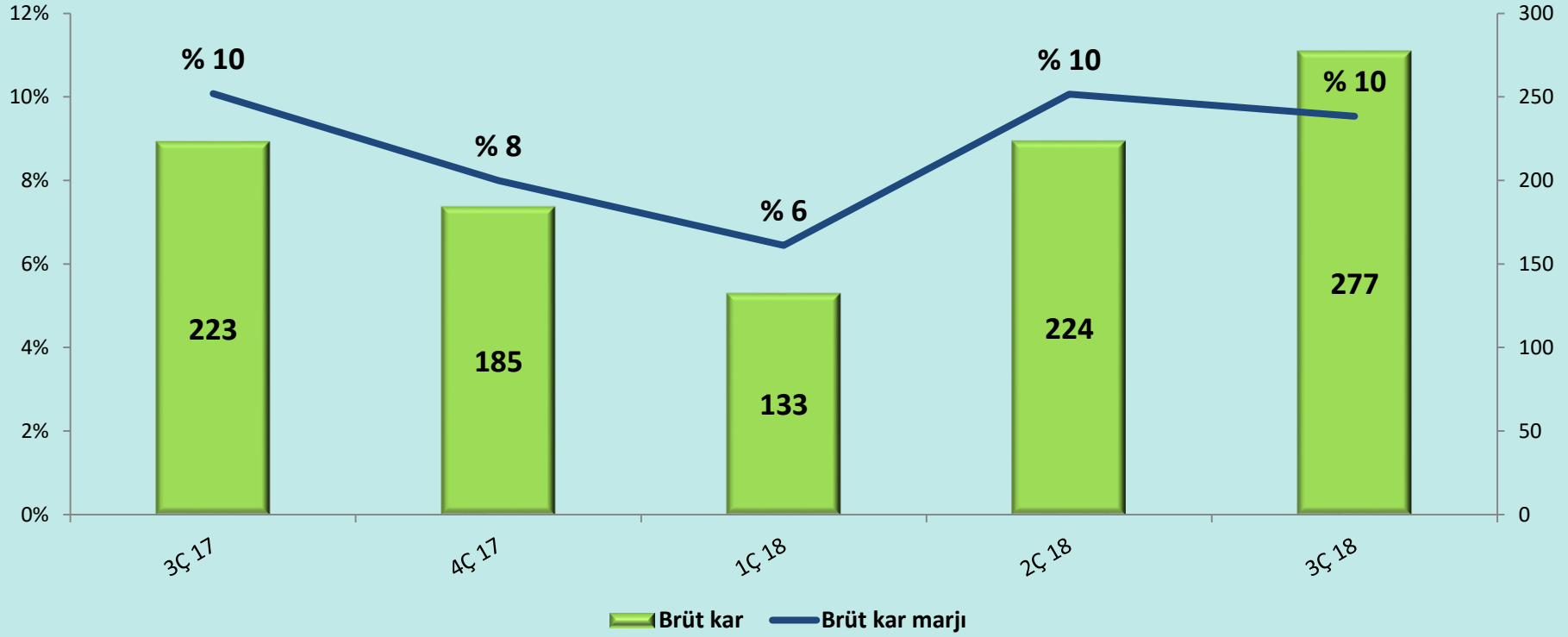
Net satış gelirleri (m TL)



- Konsolide satış gelirleri, 2017 üçüncü çeyreğinin %31 üzerinde, 2 milyar 906 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

7

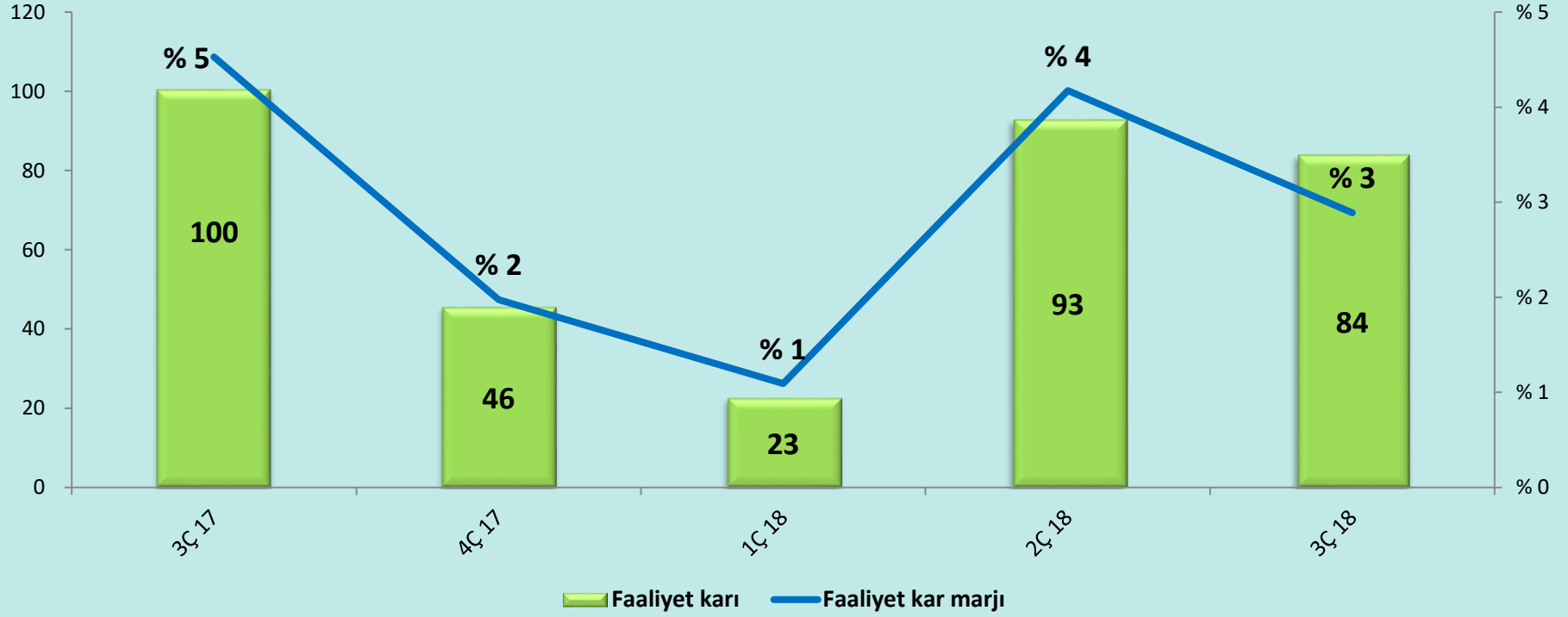
Brüt kâr (m TL)



- Brüt kâr 277 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kâr marjı %10'dur.
- Brüt kârda stok etkisi gözlenmektedir.

8

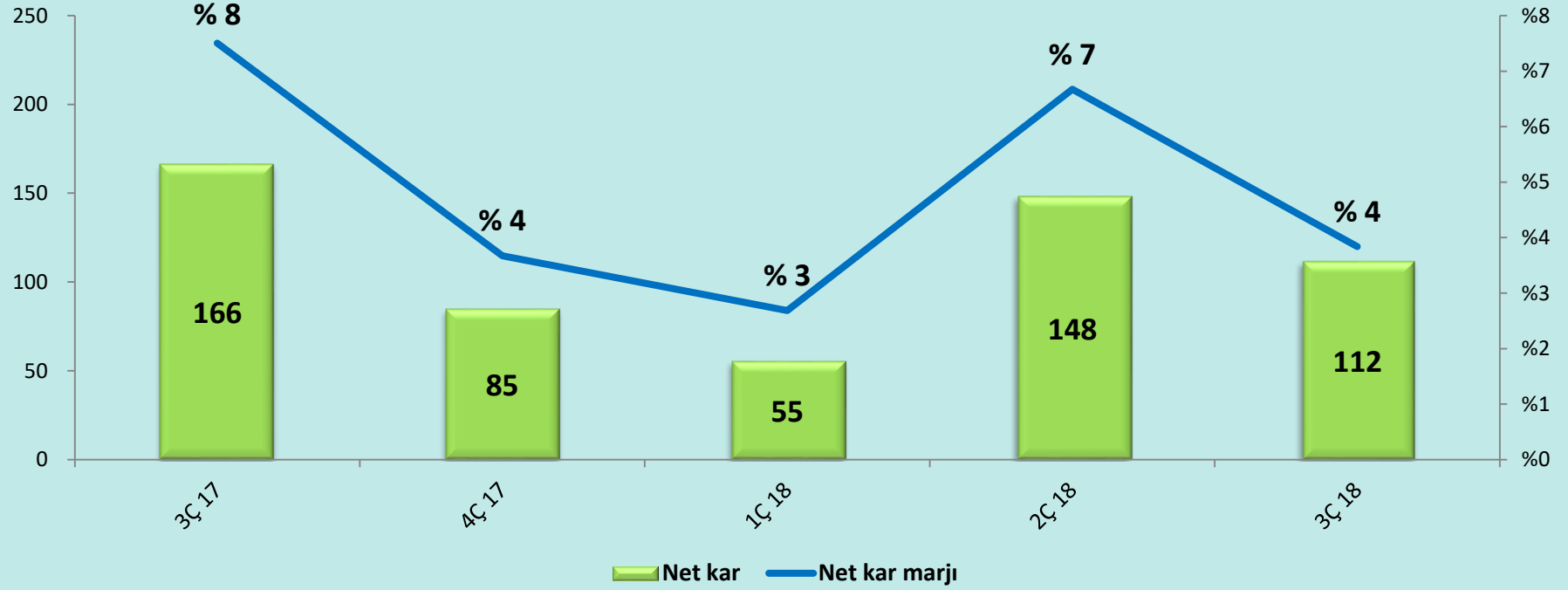
Faaliyet kârı (m TL)



- Faaliyet kârı 84 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Faaliyet kâr marjı %3'tür.

9

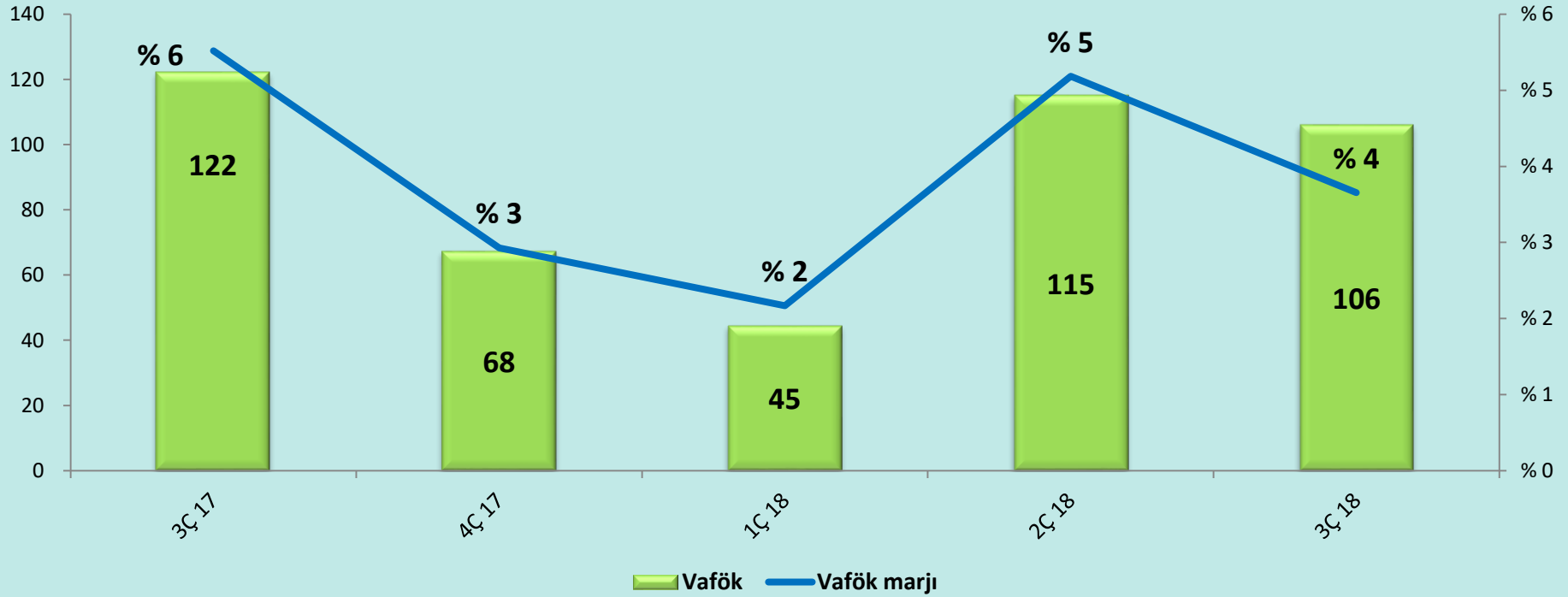
Net Kâr (m TL)



- Net kâr 112 milyon TL olmuştur.
- Net kâr marjı %4 olarak gerçekleşmiştir.
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen katkıdaki azalma net kâra yansımıştır.

10

VAFÖK (m TL)



- 2018 üçüncü çeyrek VAFÖK tutarı 106 milyon TL ve VAFÖK marjı %4 olarak gerçekleşmiştir.

11

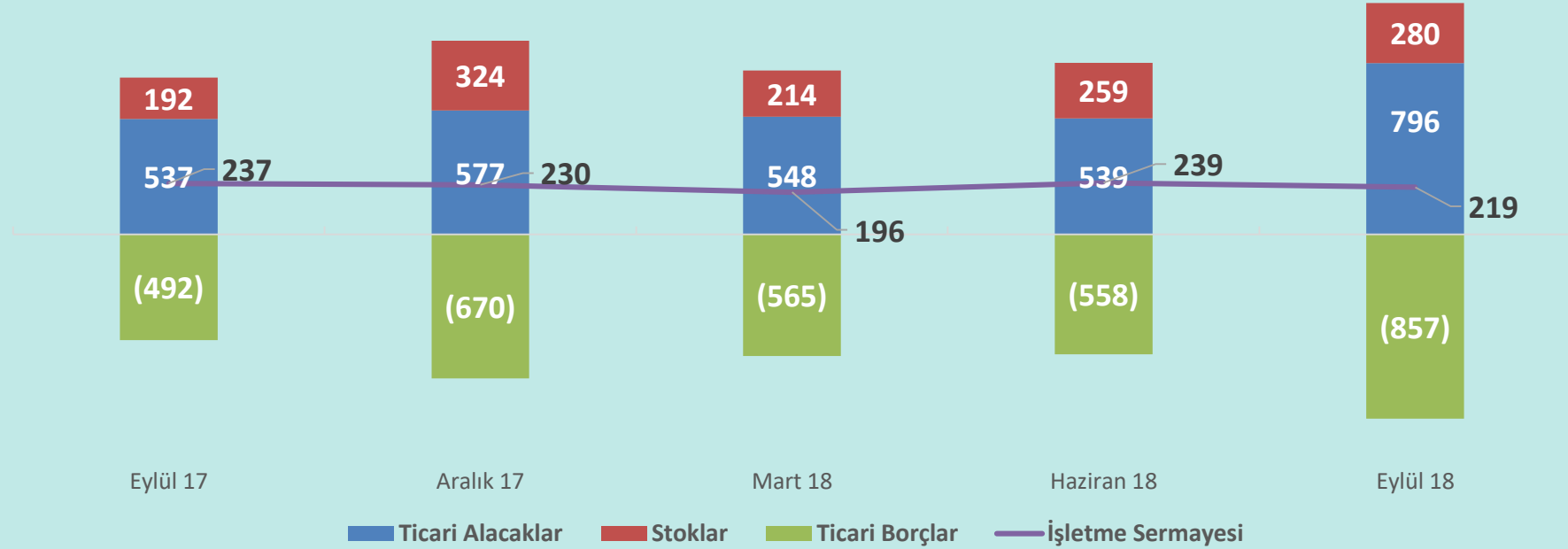
Net Nakit (m TL)



- 30 Eylül 2018 itibarıyla net borç 791 milyon TL'dir.
- Nisan ayına da sarkan temettü ödemesi ve iştirak sermaye artışına katılımlar sonrası ikinci çeyrekte artan net borç tutarı, üçüncü çeyrekte aynı seviyede kalmıştır.

12

İşletme Sermayesi (m TL)

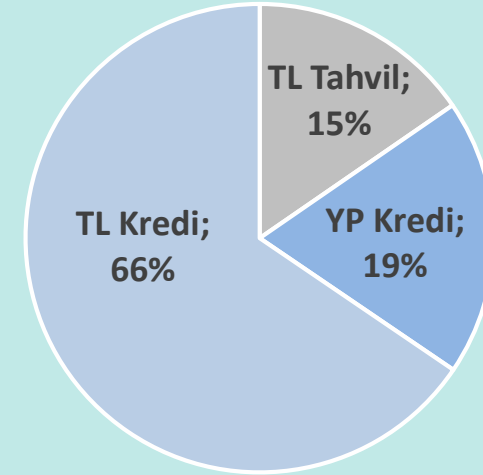


- Üçüncü çeyrekte piyasa şartları doğrultusunda ticari alacak ve ticari borç tutarlarında artış görünmesine karşın, işletme sermayesi ihtiyacı seviyesinde değişiklik olmamıştır.
- İşletme sermayesinin yapı ve büyüklüğü etkin bir şekilde yönetilmektedir.

Borçlanma Yapısı

(m TL)	12A 2017	9A 2018
K.V Borçlanma	85	88
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	305	488
U.V Borçlanmalar	583	830
Toplam Borç	973	1.407
Nakit ve nakit benzerleri (-)	593	616
= Net Borç	380	791

30/09/2018 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 2018'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	3Ç 18	2Ç 18	Değişim	3Ç 18	3Ç 17	Değişim
Satış gelirleri	2.906	2.222	%31	2.906	2.216	%31
Brüt kâr	277	224	%24	277	223	%24
Faaliyet kârı	84	93	-%9	84	100	-%16
Vergi öncesi kâr	124	163	-%24	124	183	-%32
Net kâr	112	148	-%25	112	166	-%33
VAFÖK	106	115	-%8	106	122	-%13
MARJLAR						
Brüt kâr marjı	%10	%10	-	%10	%10	-
Faaliyet kâr marjı	%3	%4	-1	%3	%5	-2
Vergi öncesi kâr marjı	%4	%7	-3	%4	%8	-4
Net kâr marjı	%4	%7	-3	%4	%8	-4
VAFÖK marjı	%4	%5	-1	%4	%6	-2

15 Bilanço-Özet

Milyon TL

9A 18

12A 17

Nakit ve nakit benzerleri	616	593
Ticari alacaklar	796	577
Stoklar	280	324
Maddi duran varlıklar	681	678
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	2.156	2.273
Toplam varlıklar	5.244	4.966
Finansal borçlar	1.407	973
Ticari borçlar	857	670
Özkaynaklar	2.596	2.923
Toplam kaynaklar	5.244	4.966
Net nakit (Borç)	-791	-380
İşletme sermayesi	219	230

2018 yılına ilişkin beklentiler

Satış tonajı

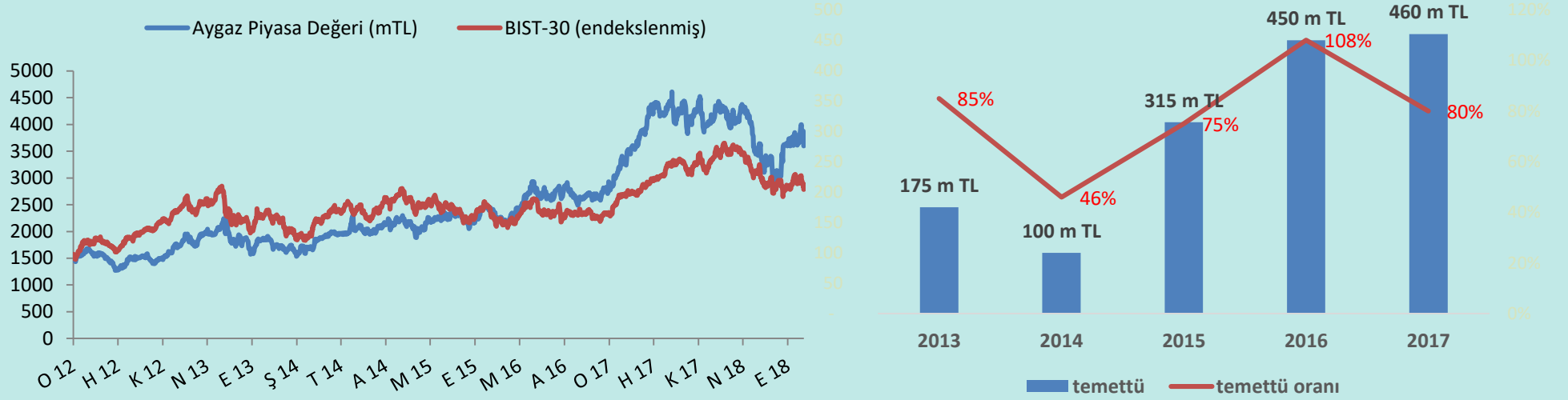
- Tüplügaz: 310-325 bin ton aralığında
(önceki:320-335 bin ton)
- Otogaz: 720-750 bin ton aralığında
(önceki: 750-785 bin ton)

Pazar payı

- Tüplügaz: %41,5-%43,5 aralığında
- Otogaz: %22,5-%23,7 aralığında

- Yılın son çeyreğine ilişkin pazar beklentilerimiz çerçevesinde satış tonajlarımız güncellenmiştir.

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