

AYGAZ

2018 2. ÇEYREK Kar Duyurusu Raporu

09 Ağustos 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 2. çeyreğe göre;



Yurtdışı LPG satışları

285
Bin ton

%4 azalış ↓



Yurtdışı ve toptan
LPG satışları

229
Bin ton

%3 artış ↑



Toplam LPG satış
hacmi

514
Bin ton

%1 azalış ↓

- Tüpgaz satışları 82 bin ton ile geçen yılın %4 gerisinde;
- Otogaz satışları 191 bin ton ile geçen yılın %6 gerisindedir.
- Otogaz satışlarının baskılanmasında karlılık odaklı politikalar önemli rol oynamıştır.



Öne Çıkan Konular

Operasyonel – 6 aylık

2017 ilk 6 aya göre;



Yurtdışı LPG satışları

538
Bin ton

%2 azalış ↓



Yurtdışı ve toptan
LPG satışları

466
Bin ton

%6 azalış ↓



Toplam LPG satış
hacmi

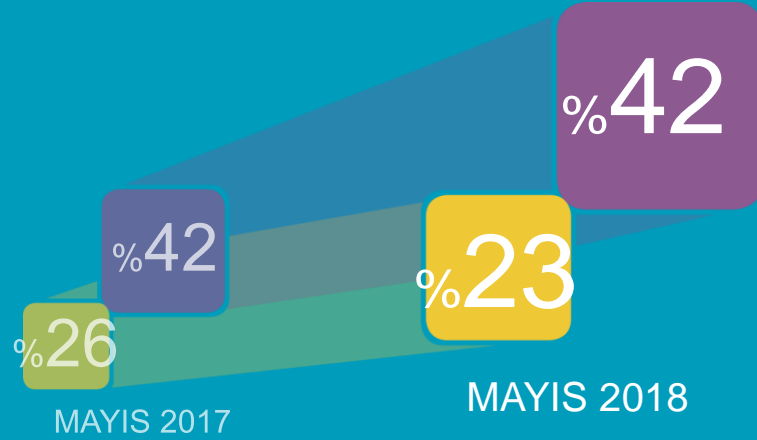
1.003
Bin ton

%4 azalış ↓

- Tüpgaz satışları 157 bin ton ile geçen yılın %5 gerisinde;
- Otogaz satışları 357 bin ton ile geçen yılın %3 gerisindedir.
- Yurtdışı satışlar %19'luk artış kaydederken, toptan satışlarımız ise müşteri portföyündeki bazı firmaların ithalat yapmaya başlamasıyla gerilemiştir.



Öne Çıkan Konular



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

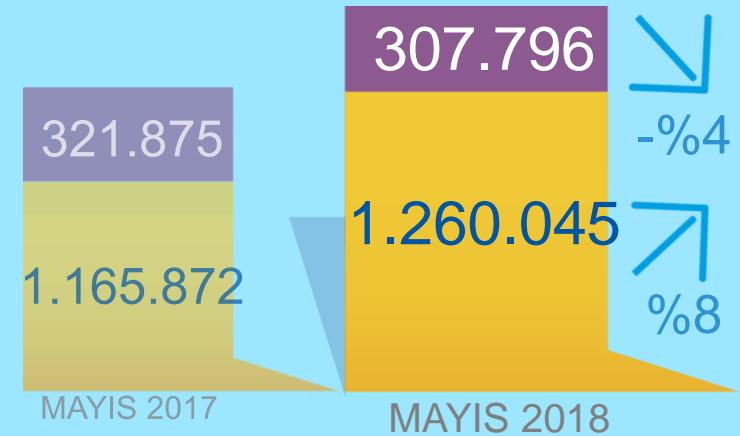
Mayıs 2017: %42 ve %26

EPDK verilerine göre 2018 Mayıs sonu itibarıyla Türkiye LPG pazarında tüpgazda 307.796 ton ve otogazda 1.260.045 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

2017/05 aylık:

Tüpgaz 321.875 ton

Otogaz 1.165.872 ton



TR SATIŞ HACMİ (Ton)

EPDK, Aygaz



Öne Çıkan Konular

Finansallar

ÇEYREKSEL / (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	2.222 Milyon TL	%18 artış ↑
Faaliyet kârı	93 Milyon TL	%180 artış ↑
VAFÖK	115 Milyon TL	%109 artış ↑
Net kâr	148 Milyon TL	%12 düşüş ↓

- 2018 ikinci çeyreğinde, karlılığı koruma politikaları ve stoklardan gelen etki faaliyet karlılığına yansımıştır.



Öne Çıkan Konular

Finansallar

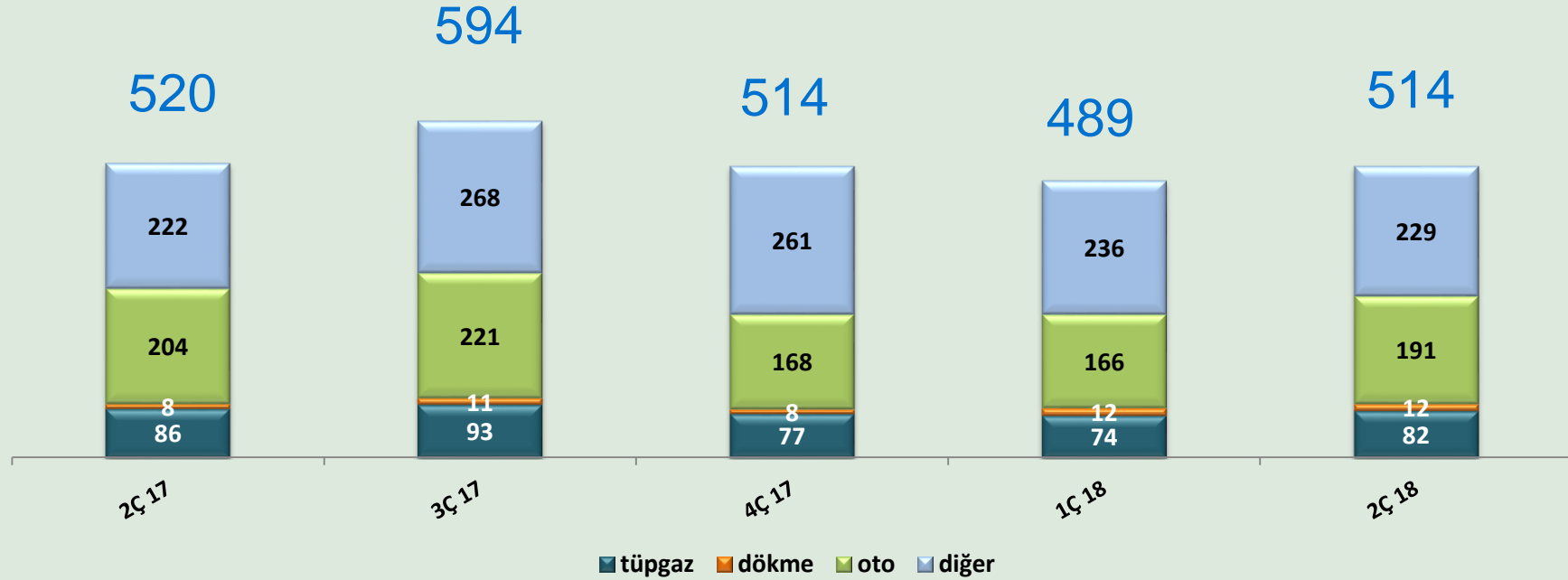
6 AYLIK / (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	4.286 Milyon TL	%9 artış ↑
Faaliyet kârı	115 Milyon TL	%3 azalış ↓
VAFÖK	160 Milyon TL	%2 azalış ↓
Net kâr	204 Milyon TL	%38 düşüş ↓

- 2018 ilk altı ayda, faaliyet karı yurt içi satışlardaki gerilemeye rağmen geçen yılki seviyesini korurken; özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen katkıdaki azalma net kara yansımıştır.

3 Aygaz LPG Satışları (Çeyrekssel)

(Bin ton)

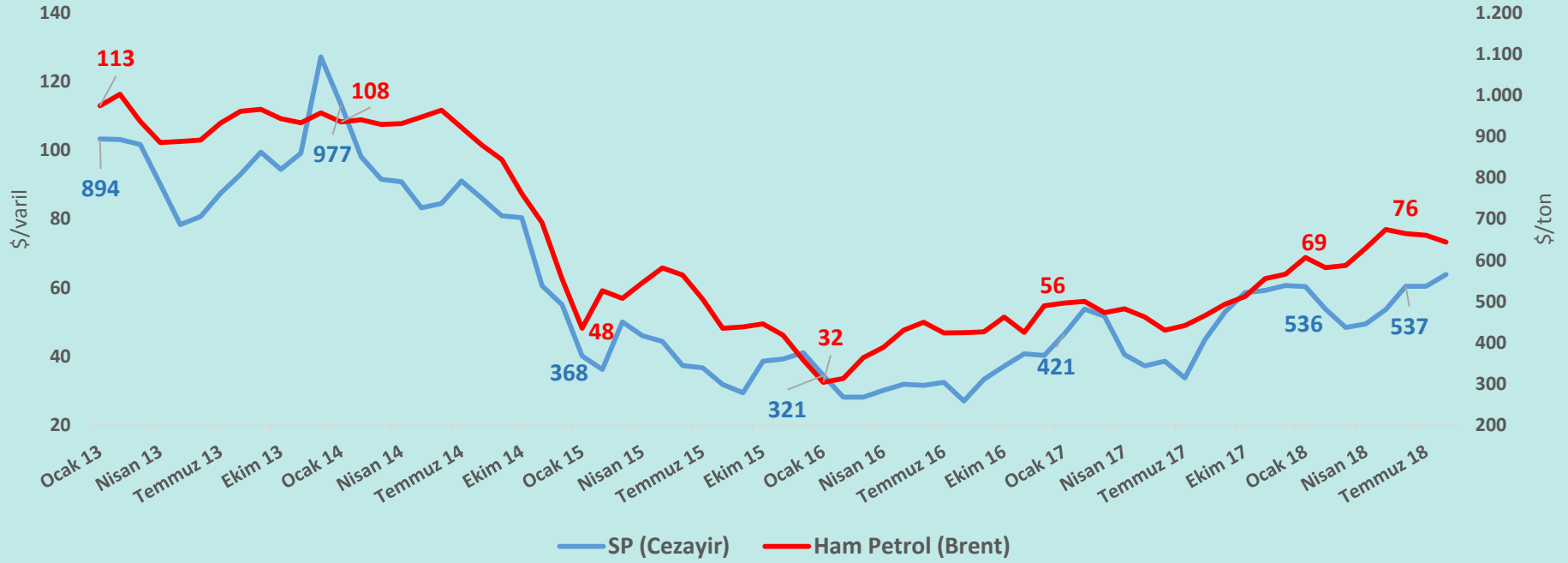


2018 ikinci çeyrek satış hacimleri (2017 2. çeyreğine göre)

- Otogaz %6 azalışla 191 bin ton
- Tüpgaz %4 azalışla 82 bin ton

EPDK, Aygaz

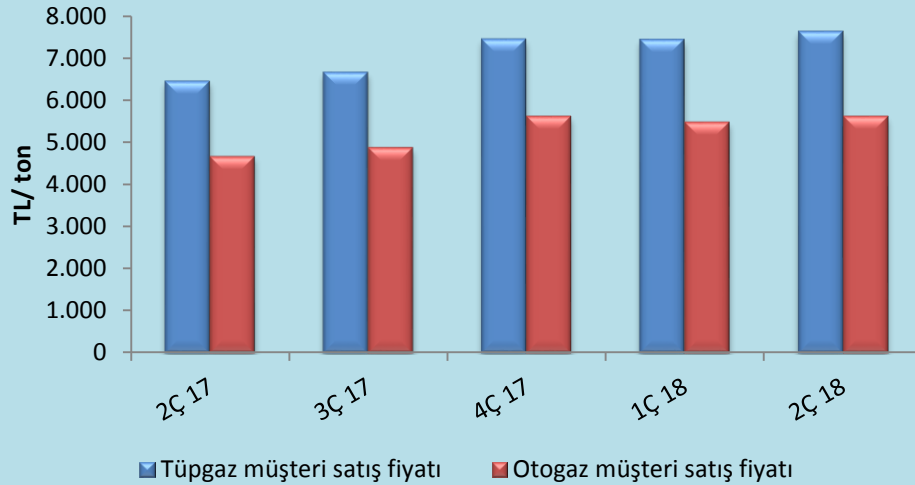
LPG – Brent dünya fiyatı



- Sonatrach bazlı Haziran LPG fiyatı 537 USD ile 2017 Haziran ayına göre %51 yukarıdadır.
- 2018 ikinci çeyrekte fiyat artışları stok değerlemeyi olumlu etkilemiş ve ilk çeyrekteki negatif etki terse dönmüştür.

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.



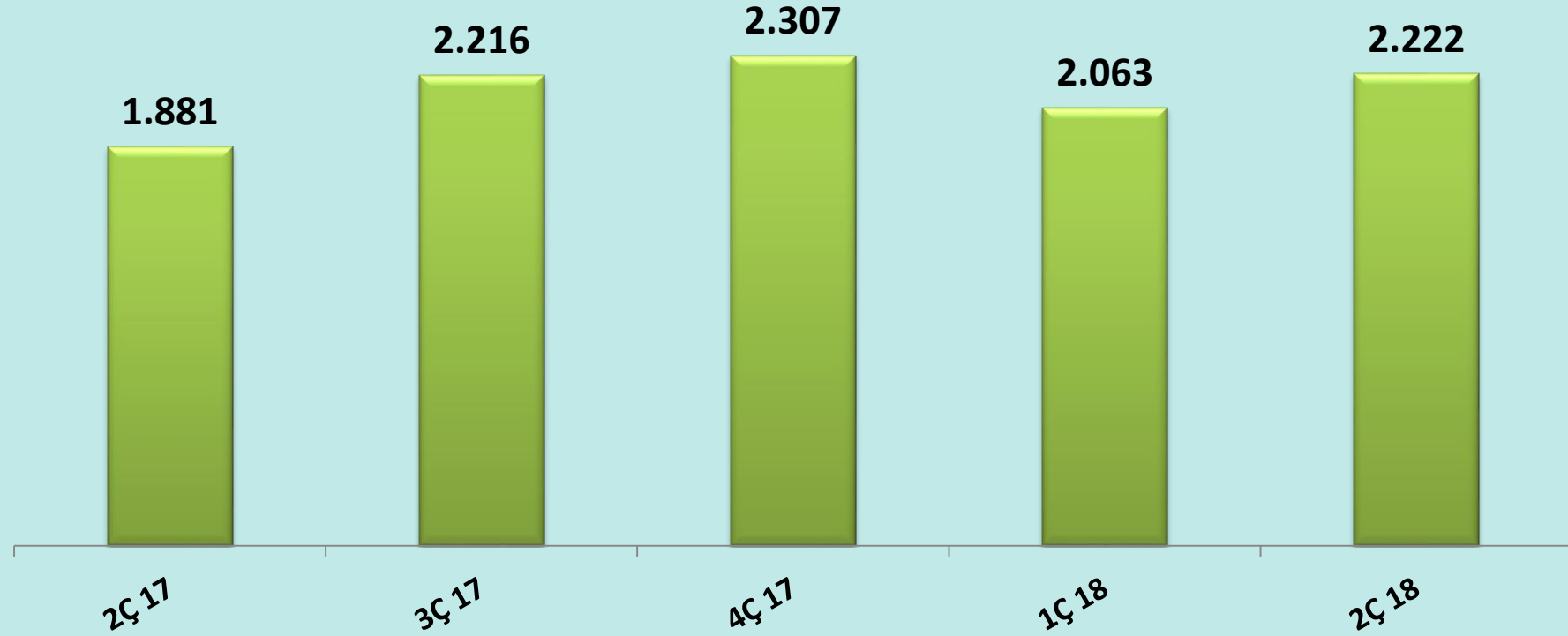
2018 2Ç Müşteri satış fiyatları*;

- ÖTV tutarlarındaki düzenleme sonucu emtia fiyatı ve döviz kurundaki yükselmenin müşteri satış fiyatlarına olan etkisi elimine olmuştur.
- 2017'nin ikinci çeyreğine göre tüpgazda %18 ve otopazda %21 daha yukarıdayken; 2018'in birinci çeyreğine göre ise tüpgaz ve otopazda %3 yükselme görülmüştür.

*Dönemsel aritmetik ortalamalar üzerinden

6

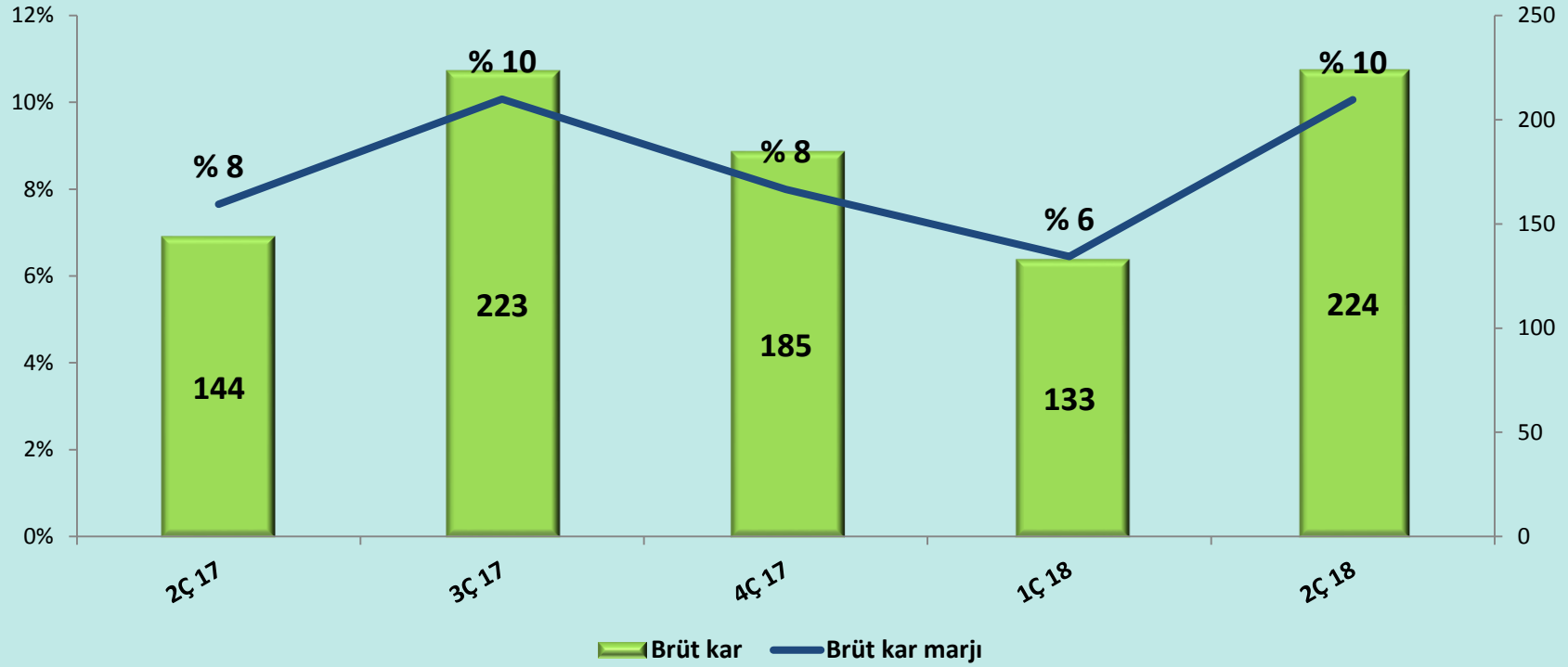
Net satış gelirleri (m TL)



- Konsolide satış gelirleri, 2017 ikinci çeyreğinin %18 üzerinde, 2 milyar 222 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

7

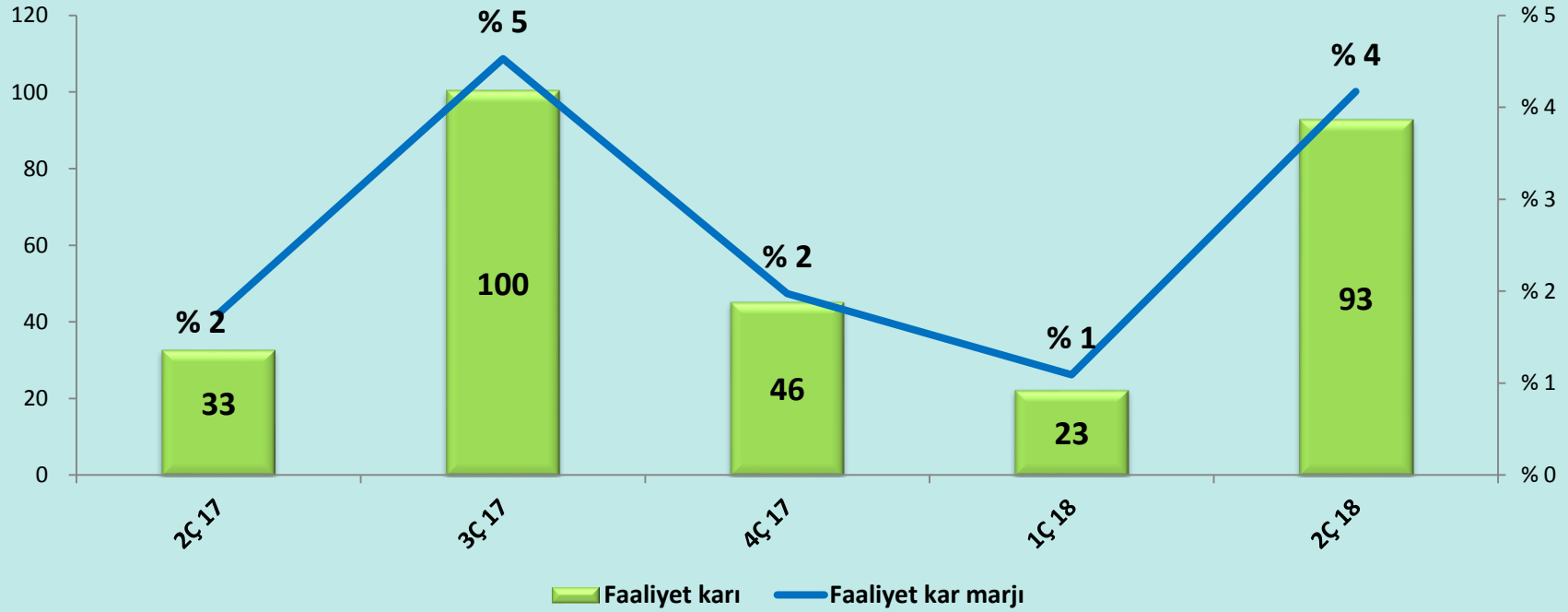
Brüt kâr (m TL)



- Brüt kâr 224 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Brüt kâr marjı stok etkisi ile %10'a yükselmiştir.

8

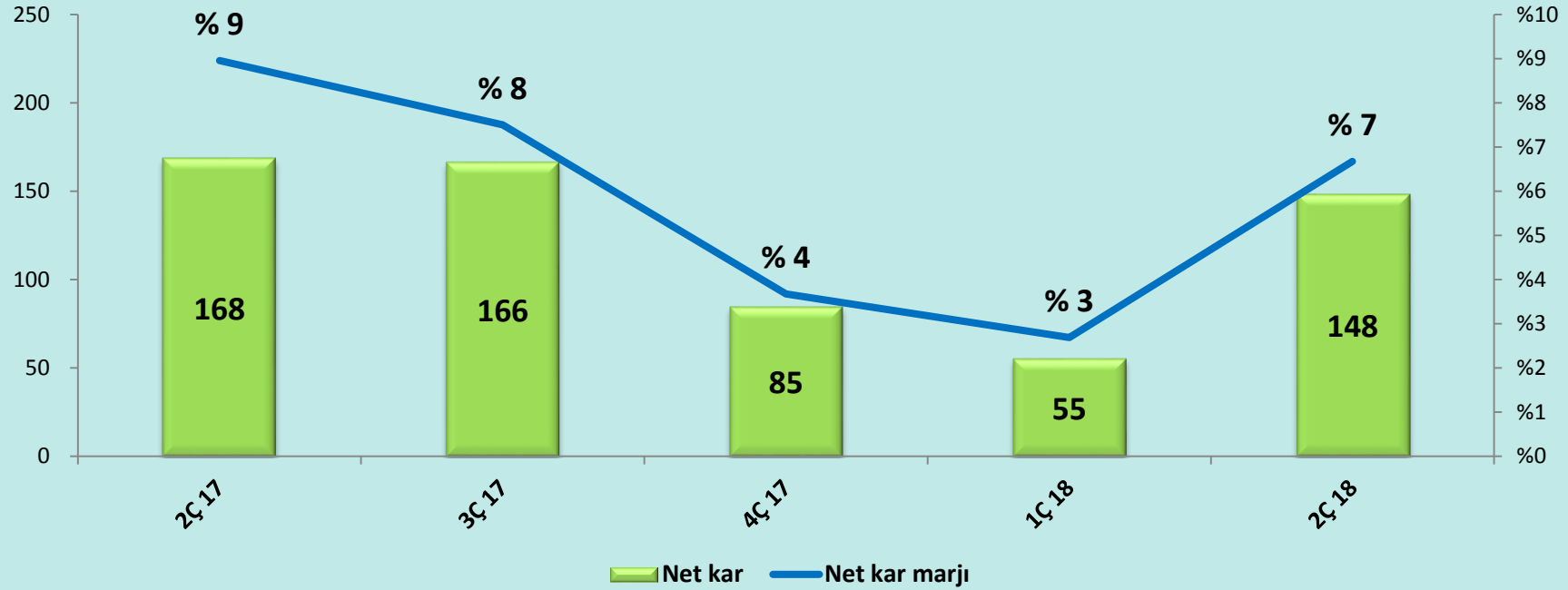
Faaliyet kârı (m TL)



- Faaliyet kârı stok değerlemenin katkısıyla 93 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Faaliyet kâr marjı brüt kâra paralel olarak %4'e yükselmiştir.

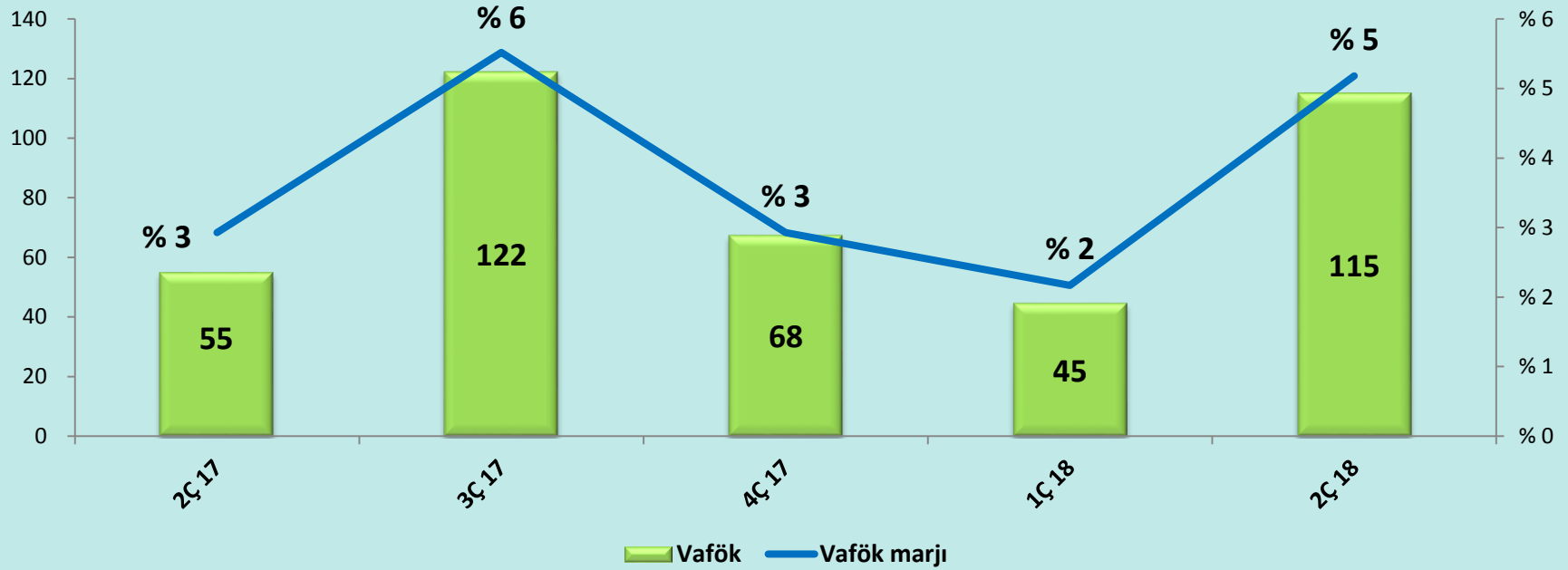
9

Net Kâr (m TL)



- Net kâr 148 milyon TL olmuştur.
- Net kâr marjı %7 olarak gerçekleşmiştir.
- Faaliyet kârındaki artış net kârı desteklemiştir.

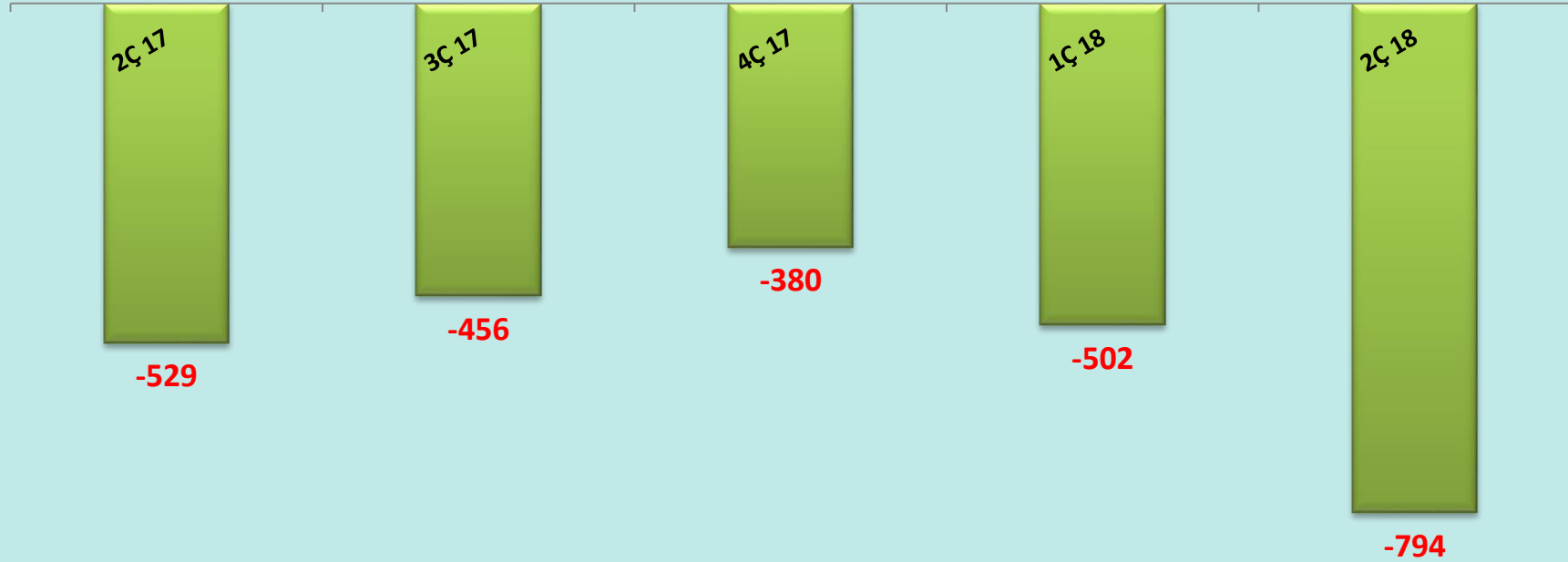
VAFÖK (m TL)



- 2018 ikinci çeyrek VAFÖK tutarı 115 milyon TL ve VAFÖK marjı %5 olarak gerçekleşmiştir.

11

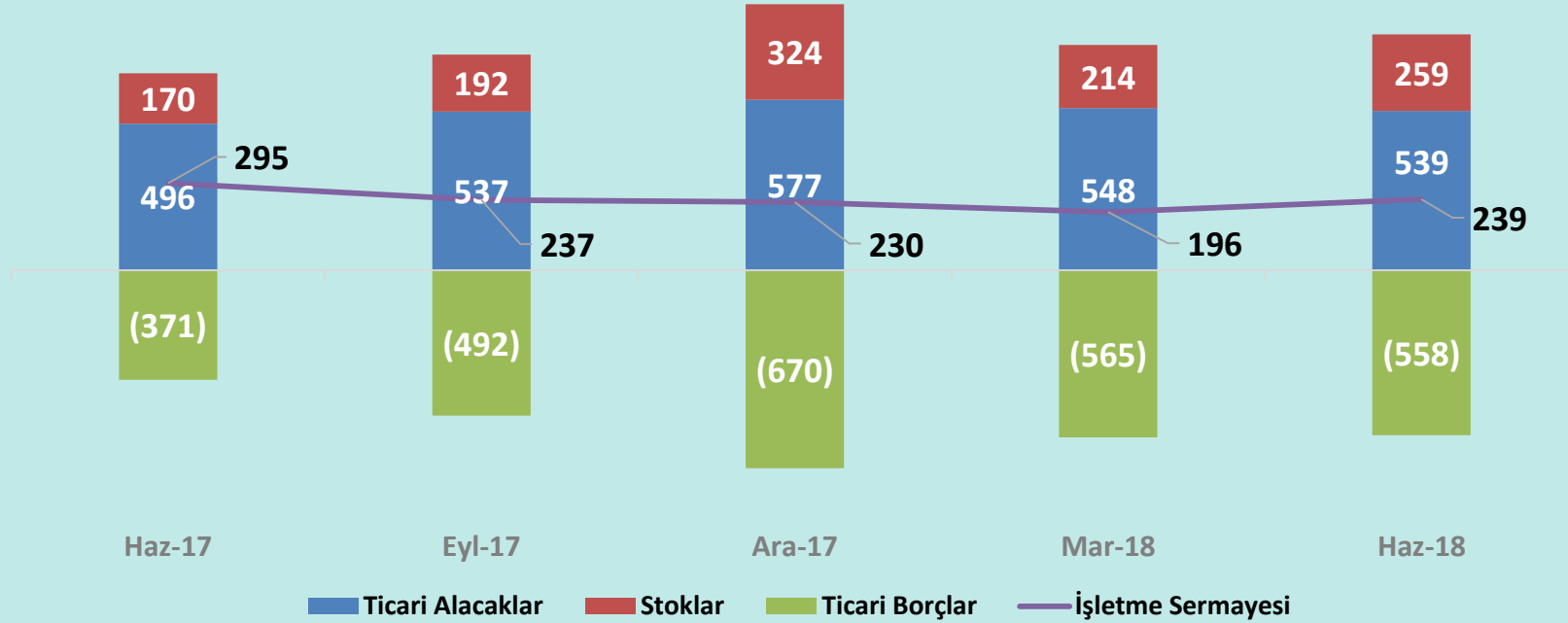
Net Nakit (m TL)



- 30 Haziran 2018 itibarıyla net borç 794 milyon TL'dir.
- Net borç tutarı, Nisan ayına da sarkan temettü ödemesi ve iştirak sermaye artışına katılım ile yükselmiştir.

12

İşletme Sermayesi (m TL)

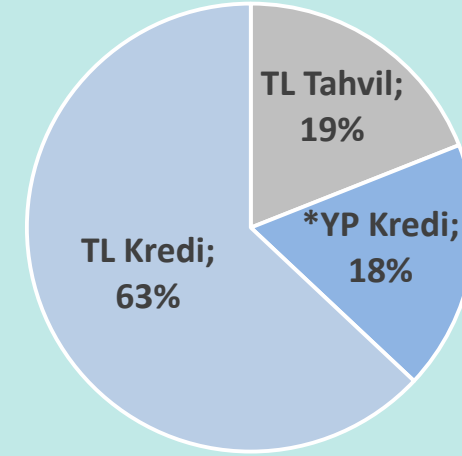


■ İşletme sermayesinin yapı ve büyüklüğü etkin bir şekilde yönetilmektedir.

Borçlanma Yapısı

(m TL)	12A 2017	6A 2018
K.V Borçlanma	85	45
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	305	442
U.V Borçlanmalar	583	657
Toplam Borç	973	1.144
Nakit ve nakit benzerleri (-)	593	350
= Net Borç	380	794

30/06/2018 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 – eyrekssel zet

Milyon TL	2 18	1 18	Deęiřim	2 18	2 17	Deęiřim
Satış gelirleri	2.222	2.063	%8	2.222	1.881	%18
Brüt kâr	224	133	%68	224	144	%55
Faaliyet kârı	93	23	%312	93	33	%180
Vergi ncesi kâr	163	60	%174	163	170	-%4
Net kâr	148	55	%168	148	168	-%12
VAFÖK	115	45	%158	115	55	%109
MARJLAR						
Brüt kâr marjı	%10	%6	+4	%10	%8	+2
Faaliyet kâr marjı	%4	%1	+3	%4	%2	+2
Vergi ncesi kâr marjı	%7	%3	+4	%7	%9	-2
Net kâr marjı	%7	%3	+4	%7	%9	-2
VAFÖK marjı	%5	%2	+3	%5	%3	+2

Bilanço-Özet

Milyon TL

6A 18

12A 17

Nakit ve nakit benzerleri	350	593
Ticari alacaklar	539	577
Stoklar	259	324
Maddi duran varlıklar	688	678
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	2.213	2.273
Toplam varlıklar	4.676	4.966
Finansal borçlar	1.144	973
Ticari borçlar	558	670
Özkaynaklar	2.590	2.923
Toplam kaynaklar	4.676	4.966
Net nakit (Borç)	-794	-380
İşletme sermayesi	239	230

2018 yılına ilişkin beklentiler

Satış tonajı

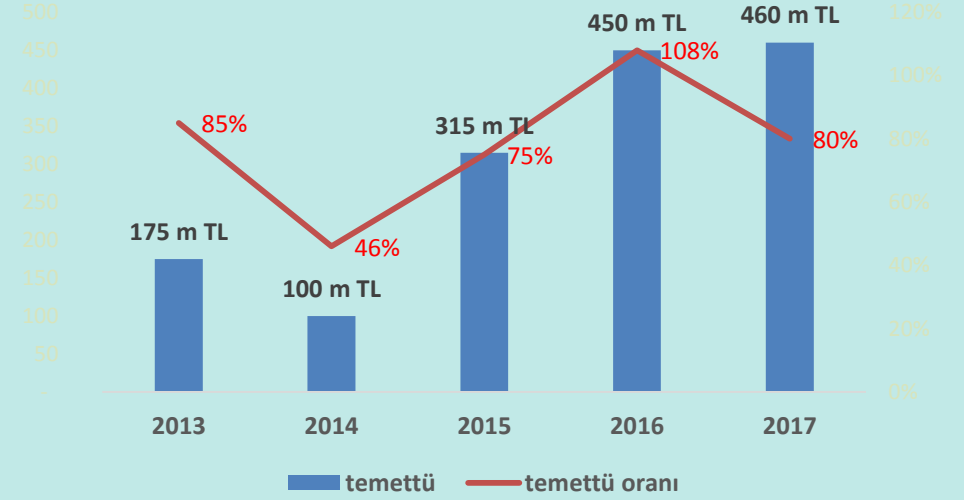
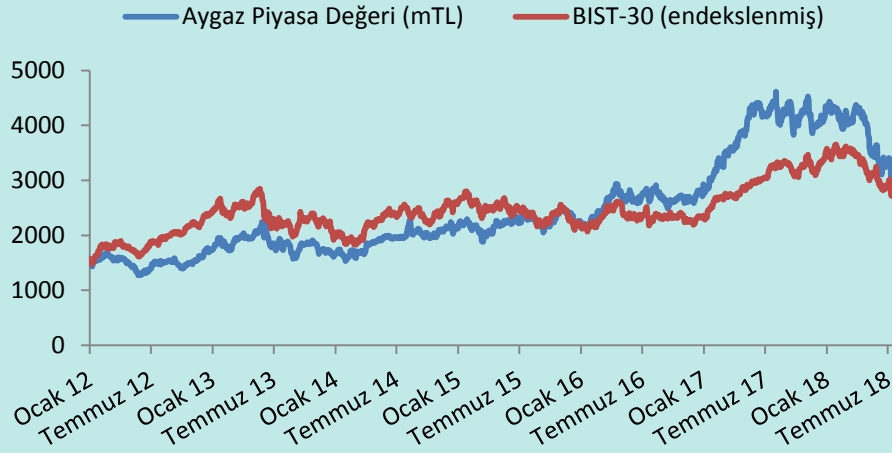
- Tüplügaz: 320-335 bin ton aralığında
- Otogaz: 750-785 bin ton aralığında

Pazar payı

- Tüplügaz: %41,5-%43,5 aralığında
- Otogaz: %22,5-%23,7 aralığında
(önceki: %23,2-%24,5%)

- EPDK aylık raporlarına göre, 2018 yılının ilk beş ayında pazar büyümesinin beklentilerin üstünde olması nedeni ile otogaz satış tonajında değişikliğe gidilmeksizin, pazar payı beklentimiz %22,5-%23,7 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