

**AYGAZ**

# 2019 1. ÇEYREK Kar Duyurusu Raporu

08 Mayıs 2019



# 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

2018 1. çeyreğe göre;



Yurtiçi LPG satışları

**231**

Bin ton

**%9** azalış



Yurtdışı ve toptan  
LPG satışları

**241**

Bin ton

**%2** artış



Toplam LPG satış  
hacmi

**472**

Bin ton

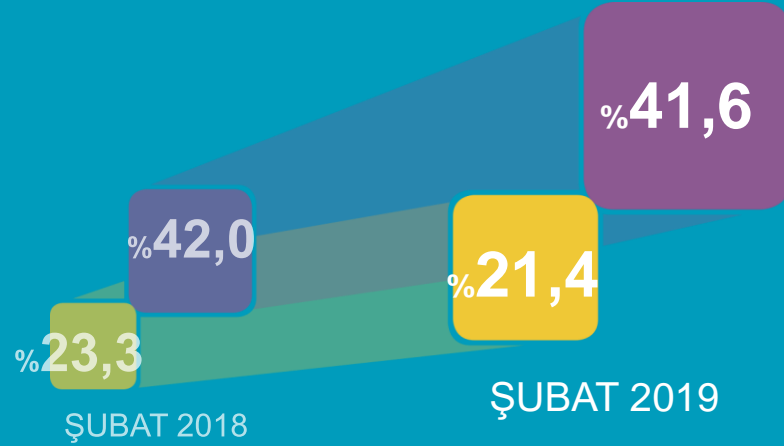
**%4** azalış



- Tüpgaz satışları 69 bin ton ile geçen yılın %8 gerisinde;
- Otogaz satışları 154 bin ton ile geçen yılın %7 gerisindedir.
- Sanayi müşteri tüketimindeki düşüş ve doğal gaz yayılımının sürmesi tüplügaz satışlarını; talepteki yavaşlama ise otogaz satışlarını etkilemektedir. Karlılık odaklı politikalar satış miktarlarında etkili olmaktadır.



# Öne Çıkan Konular



EPDK 2019 Şubat kümüle verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %41,6 ve %21,4 olmuştur.

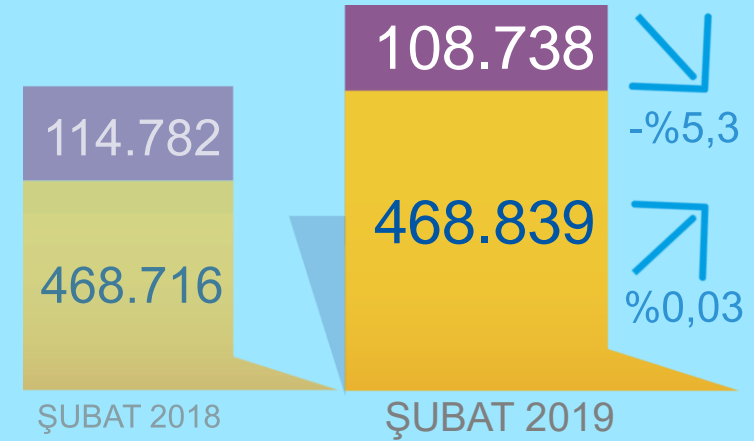
Şubat 2018: %42,0 ve %23,3

EPDK verilerine göre 2019 Şubat sonu itibarıyla Türkiye LPG pazarında tüpgazda 108.738 ton ve otogazda 468.839 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

2018/2 aylık:

Tüpgaz 114.782 ton

Otogaz 468.716 ton



TR SATIŞ HACMİ (Ton)

EPDK, Aygaz



# Öne Çıkan Konular

## Finansallar

ÇEYREKSEL / (Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri

**2.351** Milyon TL

**%14** artış



Faaliyet kârı

**68** Milyon TL

**%201** artış



VAFÖK

**99** Milyon TL

**%120** artış



Net kâr

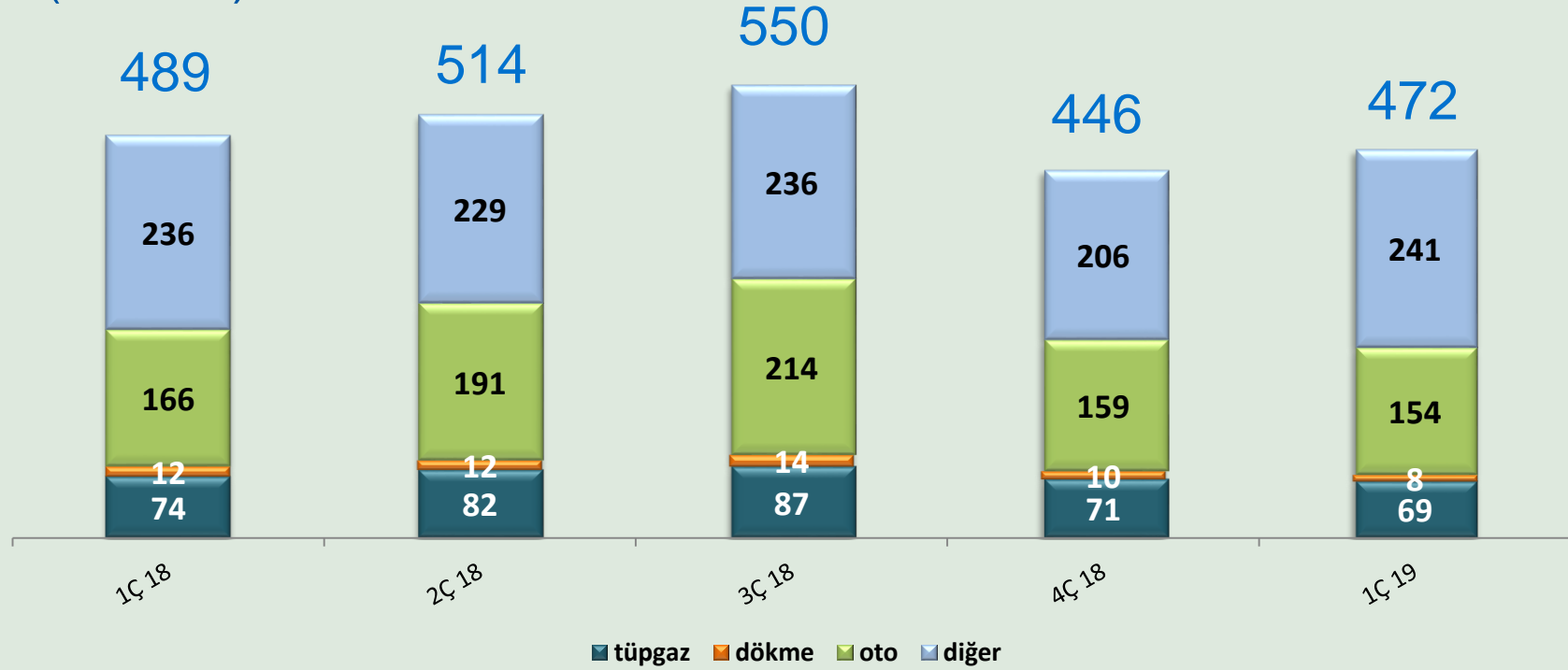
**10** Milyon TL

**%82** azalış



# 3 Aygaz LPG Satışları (Çeyrekssel)

(Bin ton)



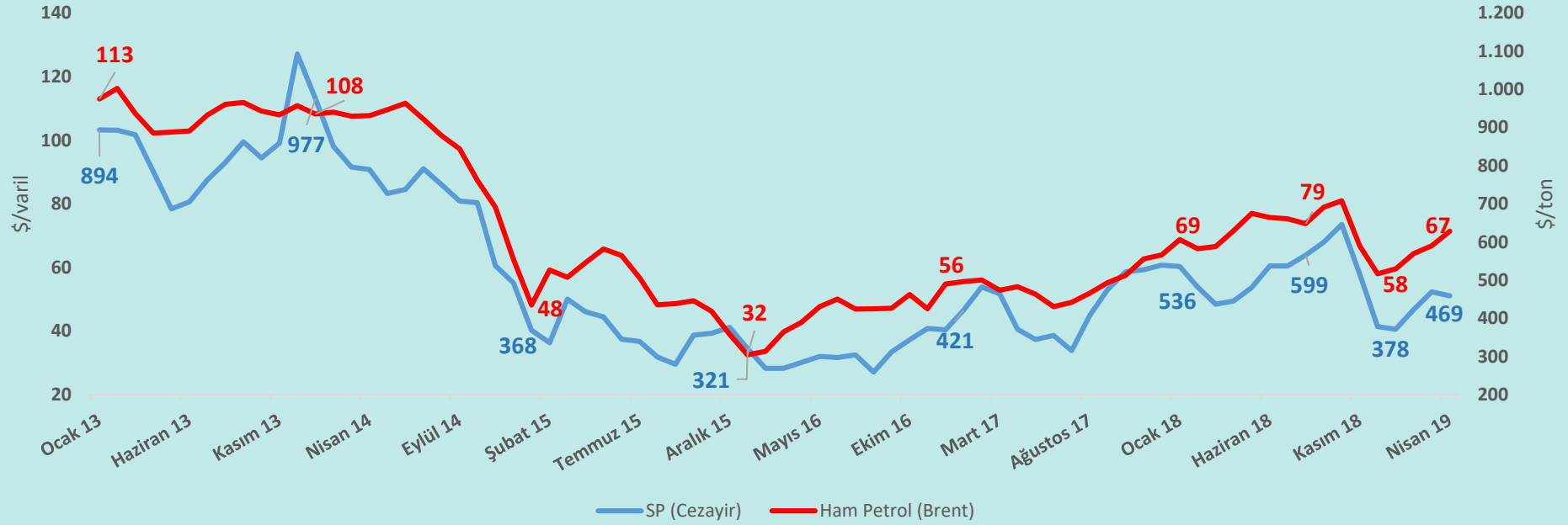
## 2019 birinci çeyrek satış hacimleri (2018 1. çeyreğine göre)

- Otogaz %7 azalışla 154 bin ton
- Tüpgaz %8 azalışla 69 bin ton

EPDK, Aygaz

## 4

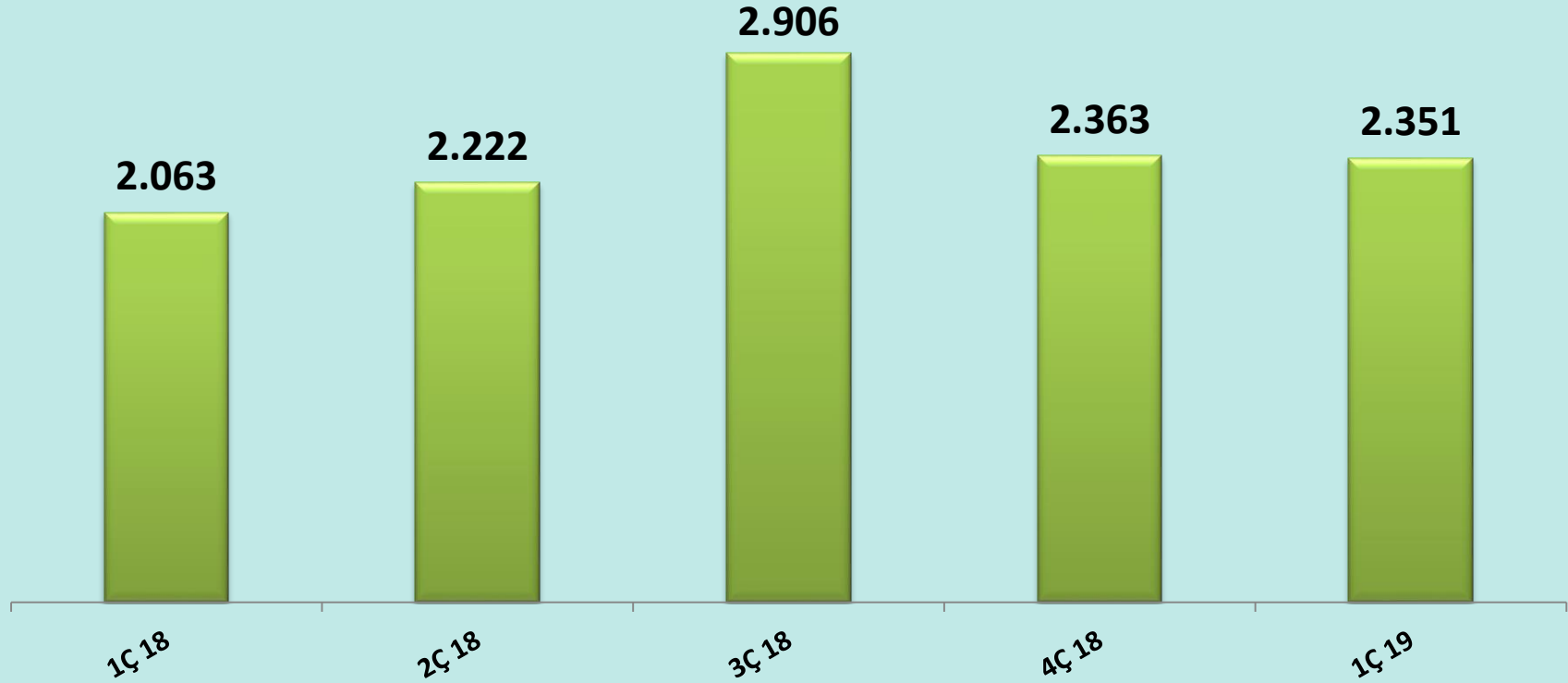
## LPG – Brent dünya fiyatı



- Sonatrach bazlı Mart LPG fiyatı 469 USD ile 2018 Mart ayına göre %7 üzerindedir.

5

## Net satış gelirleri (m TL)

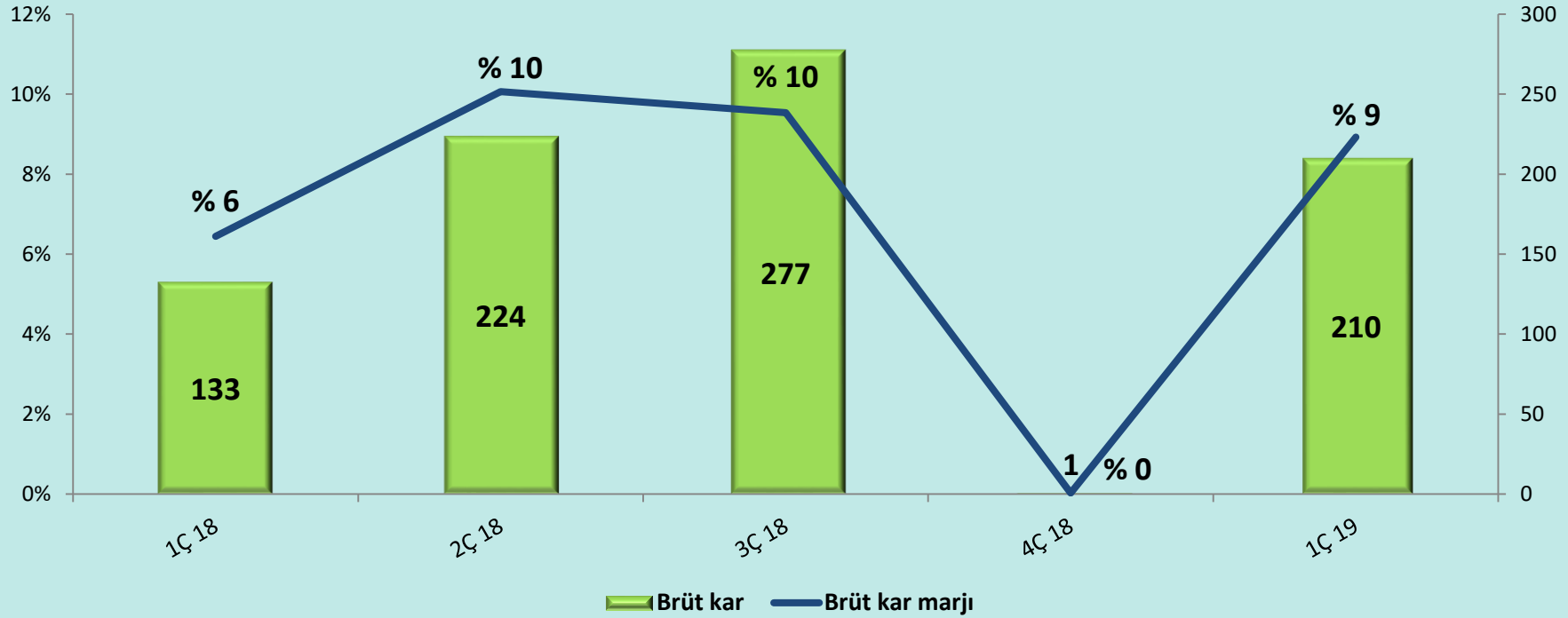


- Konsolide satış gelirleri, 2018 birinci çeyreğinin %14 üzerinde, 2 milyar 351 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



## 6

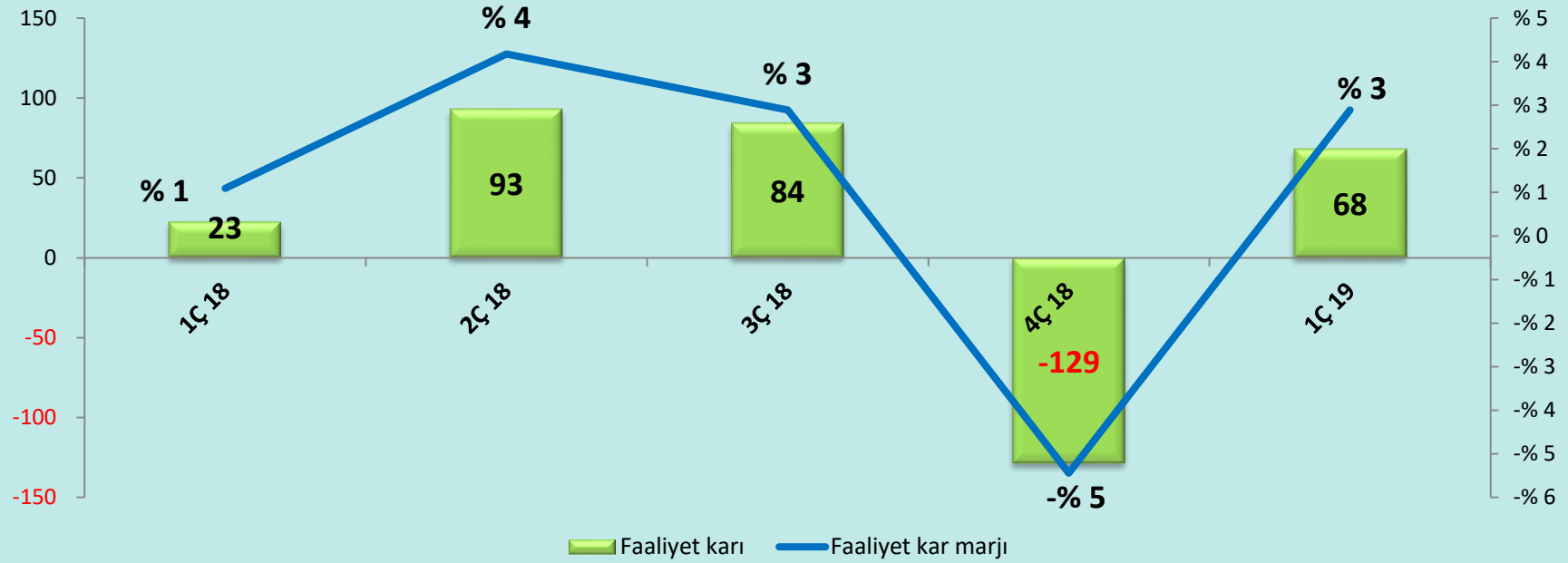
## Brüt kâr (m TL)



- Geçen yılın aynı dönemine göre marjlardaki iyileşme ve stok karının olumlu etkisi görülmüştür. Aygaz Doğal Gaz (ADG) ile ilgili 2018 son çeyreğinde ayrılan karşılık sebebiyle oluşan bir seferlik etkinin ortadan kalkmasıyla, brüt kar 2019'un birinci çeyreğinde 210 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

## 7

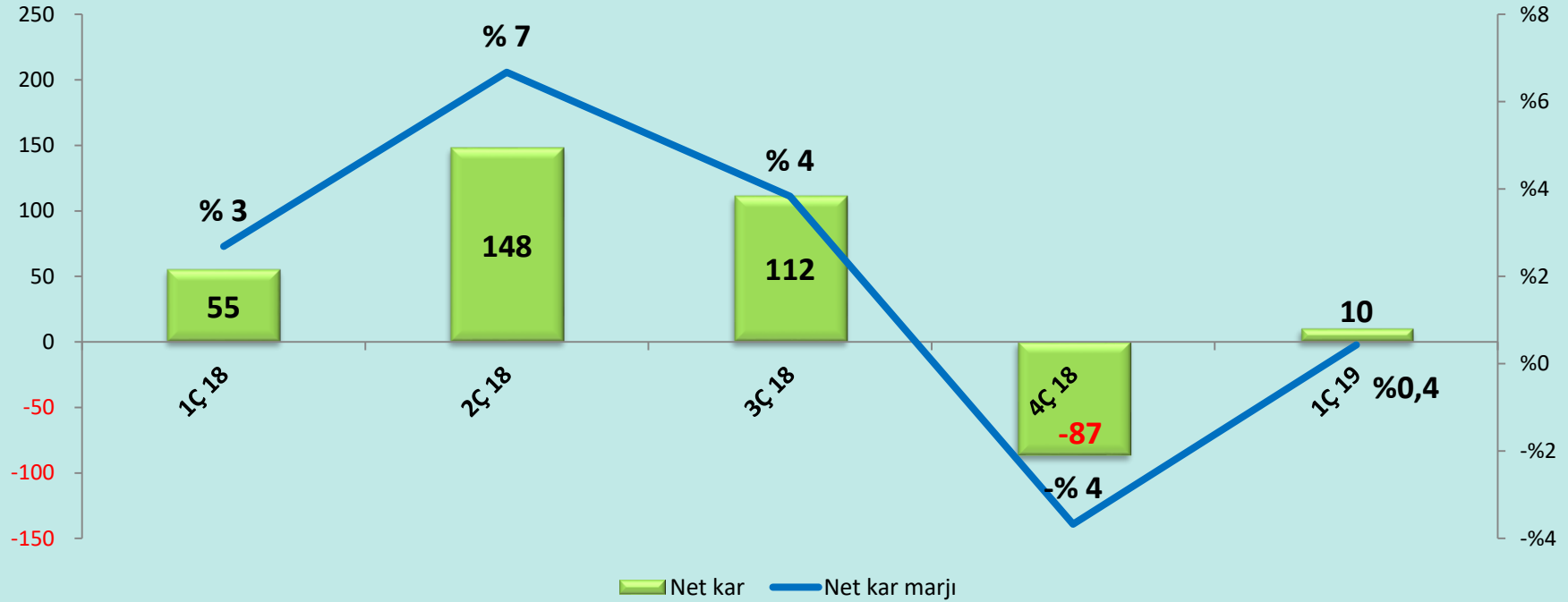
# Faaliyet kârı (m TL)



- Brüt kardaki iyileşmeye paralel olarak faaliyet kârı 68 milyon TL, faaliyet kar marjı ise %3 olmuştur.

## 8

## Net Kâr (m TL)



- Net kar üzerinde özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarımızdan gelen payların etkisi görülmektedir. EYAŞ\* ile ilgili gelen pay -40 milyon TL iken, Entek\*\* ile ilgili gelen pay 30 milyon TL olmuştur. (1Ç 18 için EYAŞ 37 m TL ve Entek 2 m TL idi.)

\*EYAŞ: Enerji Yatırımları A.Ş. \*\*Entek: Entek Elektrik Üretimi A.Ş.

# > Öne Çıkan Konular

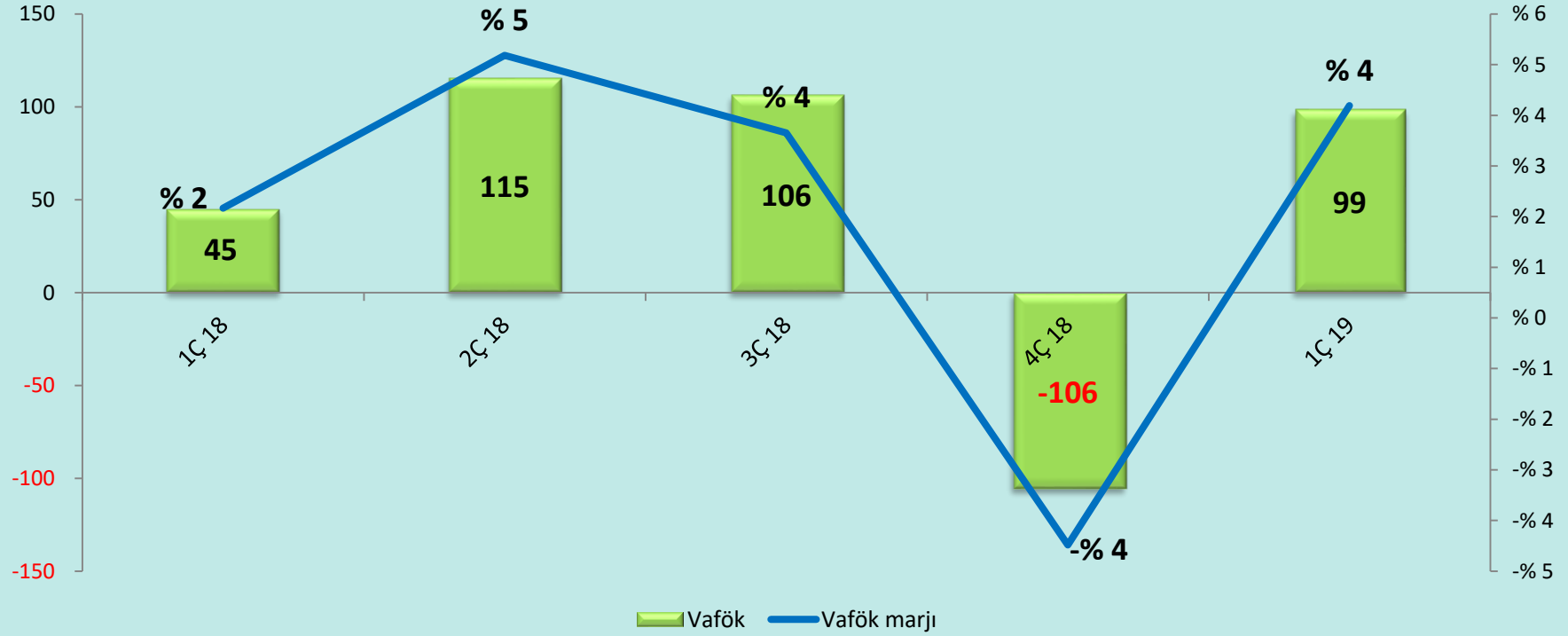
Bu çeyrekte net kar üzerinde pozitif katkı yaratan **Entek**;

- 1Ç 2019 itibarıyla Kahramanmaraş, Karaman, Samsun ve Mersin’de kurulu toplam 8 adet hidroelektrik santral (HES) (265 MW) ve Kocaeli’nde kurulu 1 adet doğal gaz çevrim santraliyle (157 MW) birlikte toplam 422 MW kurulu güce sahiptir.
- 1Ç 2018 finansallarına Kahramanmaraş’ta faaliyetini sürdüren Menzelet ve Kılavuzlu’nun yaklaşık 1 aylık faaliyetlerinin etkisi yansırken, 1Ç 2019 finansallarına 3 aylık etkisi yansımıştır.
- %49,62 pay sahipliğimiz ile, 2019 birinci çeyrek karından payımıza 30 m TL, 2018 yılı aynı döneminde ise 2 m TL katkı gelmiştir.

(m TL)	12A 2018	12A 2017
<b>Gelirler</b>	498	341
<b>Faaliyet karı*</b>	106	23
<b>VAFÖK</b>	144	38

\*Ticari işlemlere ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri hariçtir.

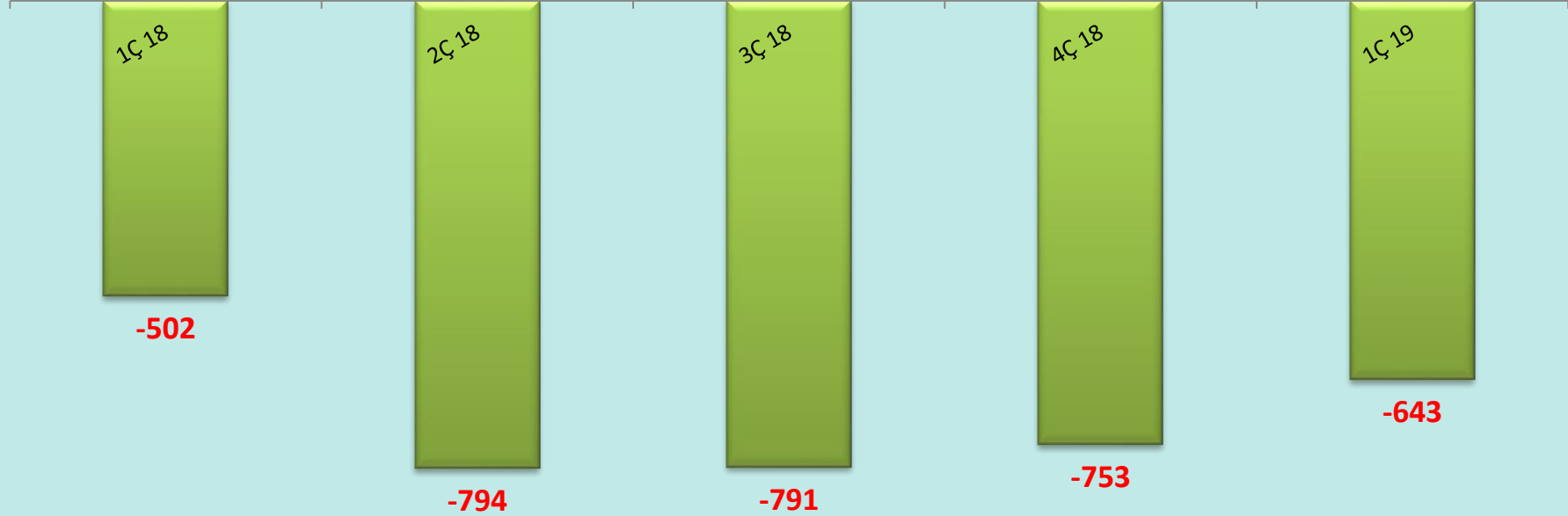
# VAFÖK (m TL)



- 2019 birinci çeyrek VAFÖK tutarı 99 milyon TL ve VAFÖK marjı %4 olarak gerçekleşmiştir.

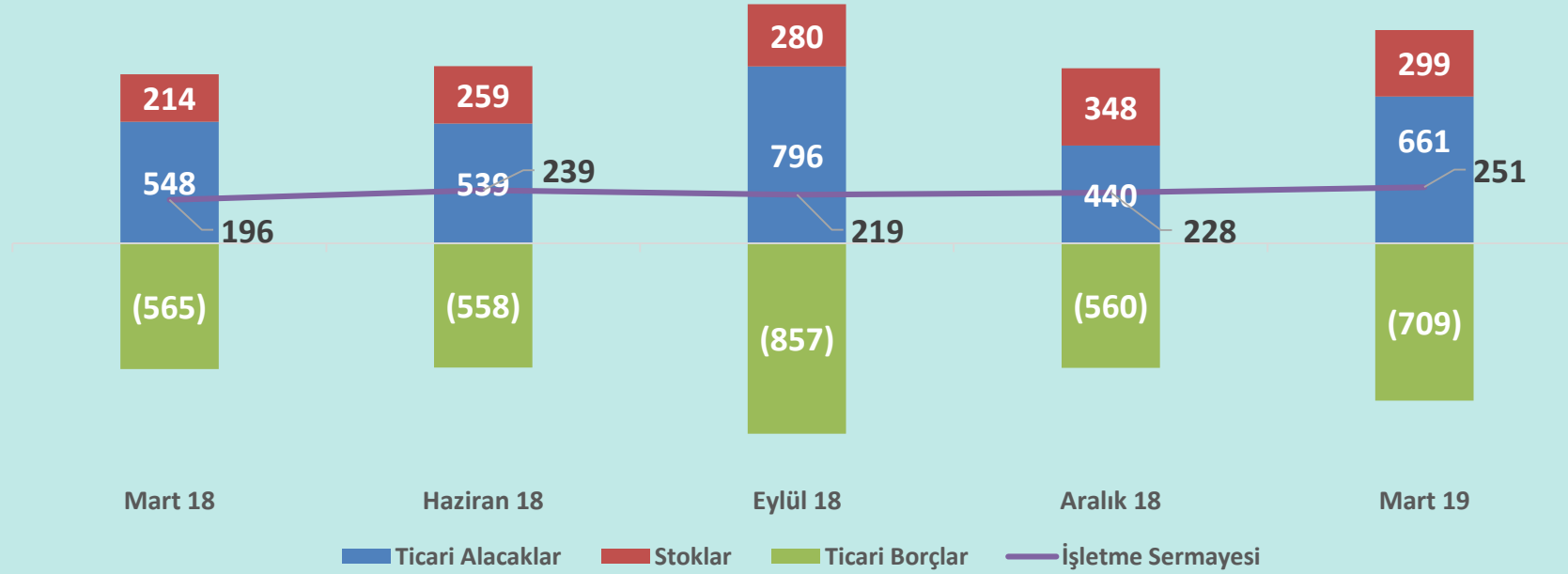
10

# Net Nakit (m TL)



- 31 Mart 2019 itibarıyla net borç 643 milyon TL'dir.
- Nakit ve nakit benzerleri; kısa vadeli krediler, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarını ve faiz ödemelerini karşılamaktadır.

# İşletme Sermayesi (m TL)

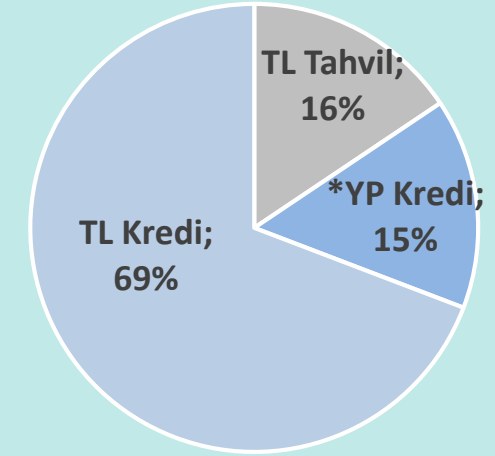


- Birinci çeyrekte ticari alacak ve ticari borç tutarları geçmiş dönemler paralelinde devam etmiş ve işletme sermayesi ihtiyacı benzer seviyede kalmıştır.
- İşletme sermayesinin yapı ve büyüklüğü etkin bir şekilde yönetilmektedir.

# 12 Borçlanma Yapısı

(m TL)	3A 2019	12A 2018
K.V Borçlanma	131	79
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	613	492
U.V Borçlanmalar	708	830
Toplam Borç	1.452	1.401
Nakit ve nakit benzerleri (-)	809	648
= Net Borç	643	753

31/03/2019 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	1Ç 19	4Ç 18		1Ç 19	1Ç 18	
Satış gelirleri	2.351	2.363	-%1	2.351	2.063	%14
Brüt kâr	210	1	%209	210	133	%58
Faaliyet kârı	68	-129	%153	68	23	%201
Vergi öncesi kâr	15	-97	%116	15	60	-%75
Net kâr	10	-87	%112	10	55	-%82
VAFÖK	99	-106	%193	99	45	%120
<b>MARJLAR</b>						
Brüt kâr marjı	%9	%0	+9	%9	%6	+3
Faaliyet kâr marjı	%3	-%5	+8	%3	%1	+2
Vergi öncesi kâr marjı	%1	-%4	+5	%1	%3	-2
Net kâr marjı	%0,4	-%4	+4,4	%0,4	%3	-2,6
VAFÖK marjı	%4	-%4	+8	%4	%2	+2

# 14 Bilanço-Özet

Milyon TL

3A 19

12A 18

Nakit ve nakit benzerleri	809	648
Ticari alacaklar	661	440
Stoklar	299	348
Maddi duran varlıklar	719	687
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.899	2.305
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>5.039</b>	<b>5.013</b>
Finansal borçlar	1.452	1.401
Ticari borçlar	709	560
Özkaynaklar	2.118	2.502
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>5.039</b>	<b>5.013</b>
Net nakit (Borç)	-643	-753
İşletme sermayesi	251	228

# 2019 yılına ilişkin beklentiler

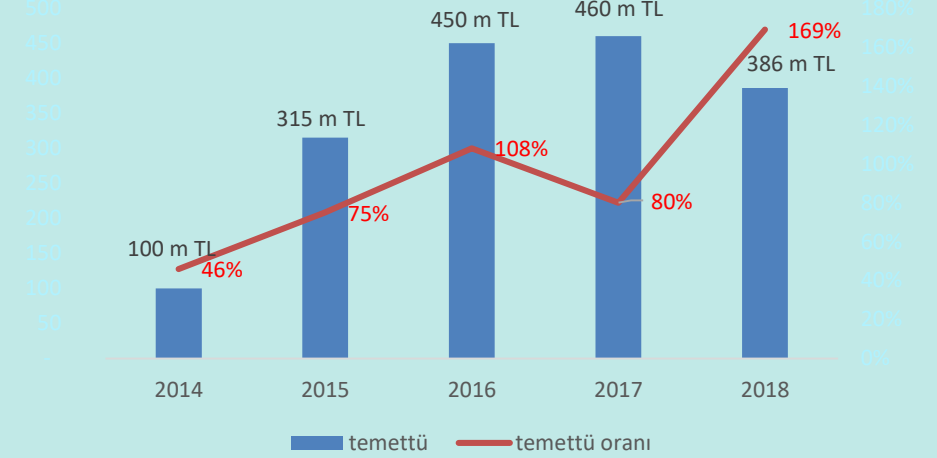
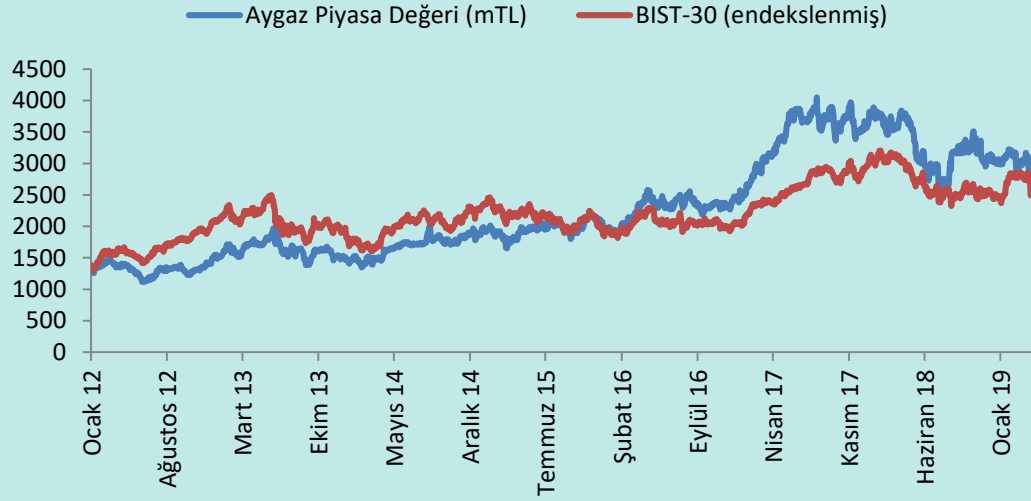
## Satış tonajı

- Tüplügaz: 295 - 310 bin ton aralığında
- Otogaz: 695 - 735 bin ton aralığında

## Pazar payı

- Tüplügaz: %41,5 - %43,5 aralığında
- Otogaz: %21,4 - %22,6 aralığında

# 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)