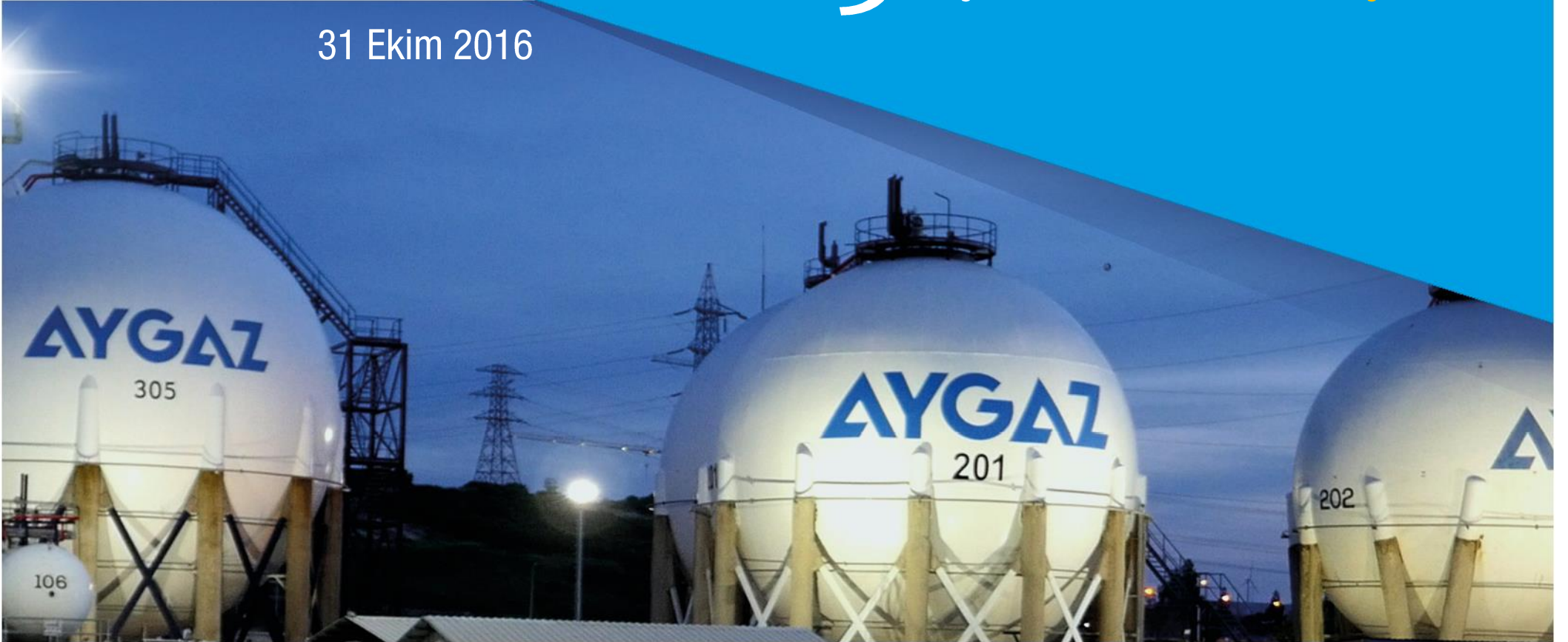


AYGAZ

2016 3. ÇEYREK SONUÇLARI

31 Ekim 2016



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 3. çeyreğe göre;



Yurtdışı LPG satışları

343
Bin ton

+1 % artış



Yurtdışı ve toptan
LPG satışları

283
Bin ton

+17 % artış



Toplam LPG satış
hacmi

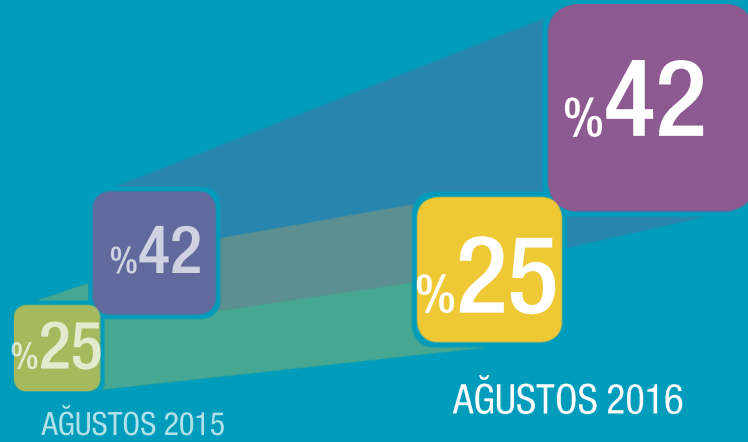
626
Bin ton

+8 % artış





Öne Çıkan Konular

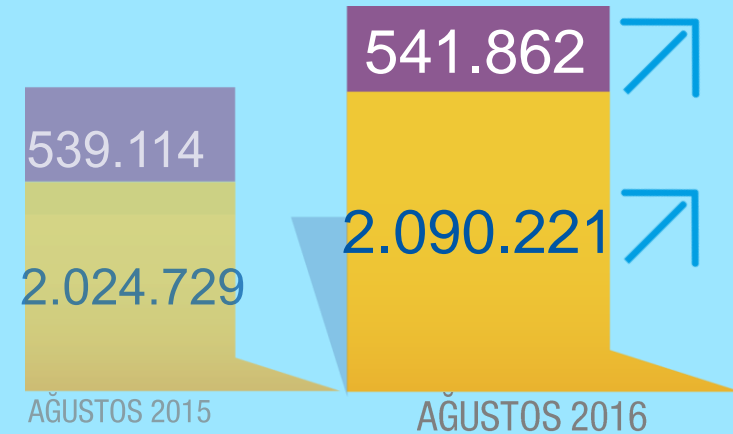


EPDK 2016 Ağustos kümüle verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %42 ve %25 olmuştur.

Ağustos 2015: %42 ve %25

EPDK verilerine göre 2016 Ağustos ayında Türkiye LPG pazarında tüpgazda 541.862 ton ve otogazda 2.090.221 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

(2015/8 aylık: tüpgaz 539.114 ve otogaz 2.024.729 ton).



SATIŞ HACMİ (Ton)

EPDK, Aygaz



Öne Çıkan Konular

Finansallar

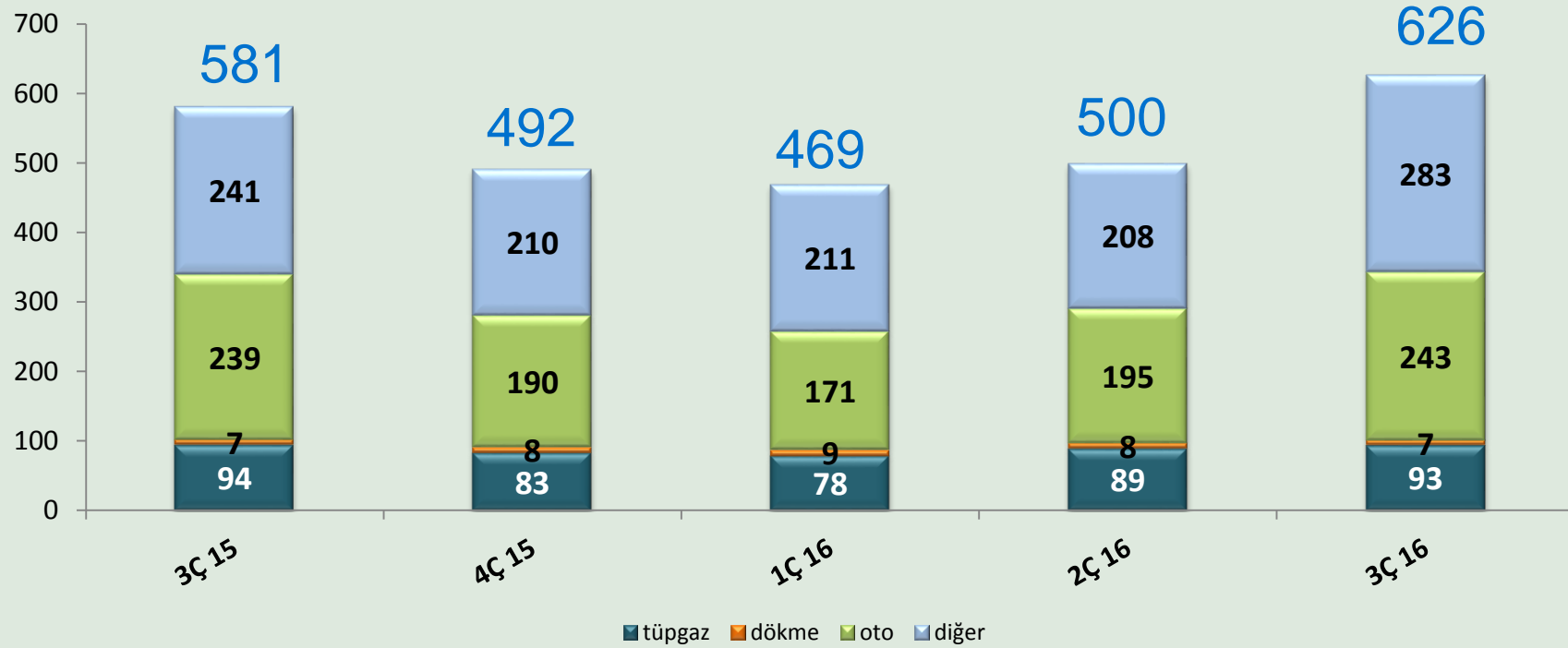
(Geçen yıl aynı döneme göre)

Satış gelirleri	1.845 Milyon TL	%0,3 azalış ↓
Faaliyet kârı	85 Milyon TL	%40 artış ↑
VAFÖK	106 Milyon TL	%29 artış ↑
Net kâr	119 Milyon TL	%5 artış ↑

- Satış gelirleri, 3. çeyrekte değişen ülke gündemi ve bu sürecin ekonomik yansımalarına karşın etki almamıştır.
- Faaliyet kârlılığında LPG ve doğalgaz iş kollarının olumlu etkisi devam etmektedir.

Aygaz LPG Satışları (Çeyreksel)

(Bin ton)



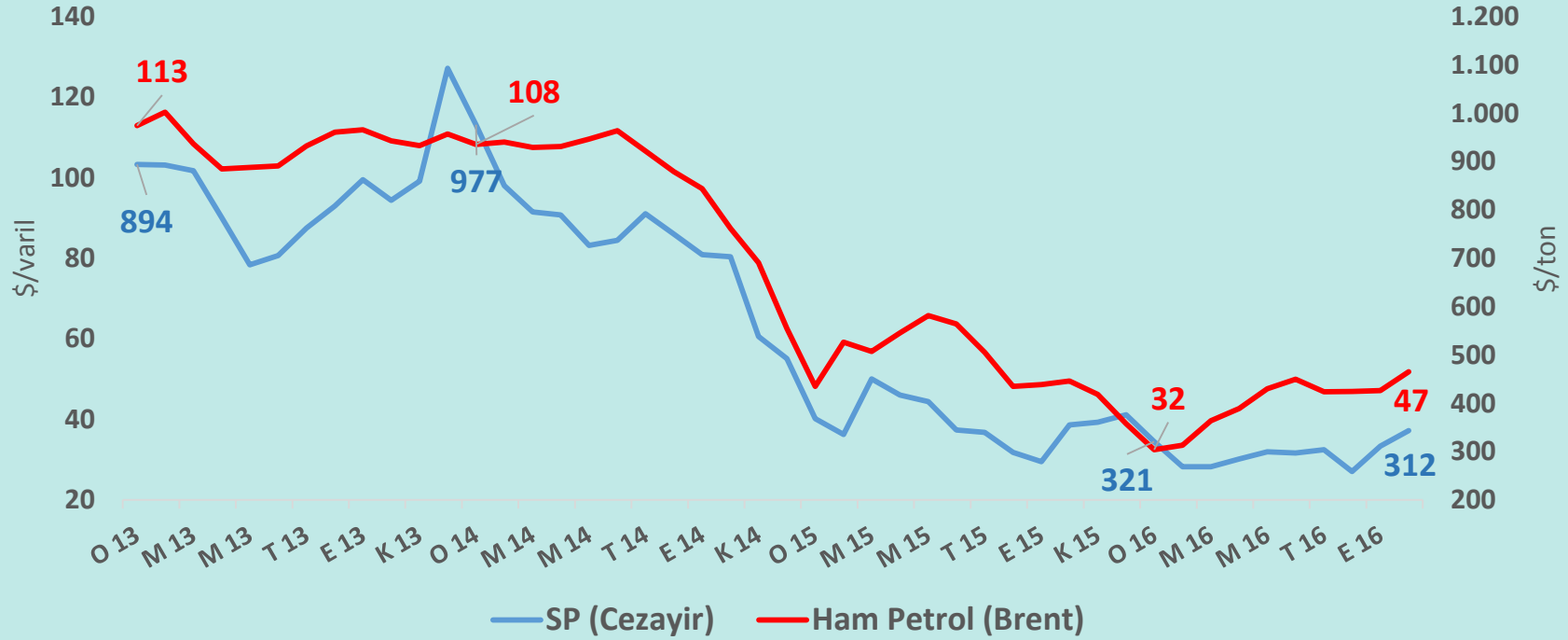
2016 üçüncü çeyrek satış hacimleri (2015 üçüncü çeyreğine göre)

- Otogaz %1,8 artışla 243 bin ton
- Tüpgaz %0,5 azalışla 93 bin ton

EPDK, Aygaz

4

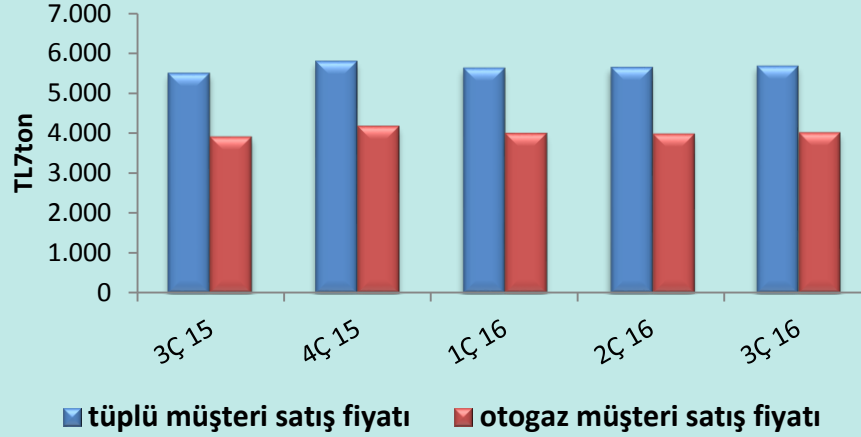
LPG – Brent dünya fiyatı



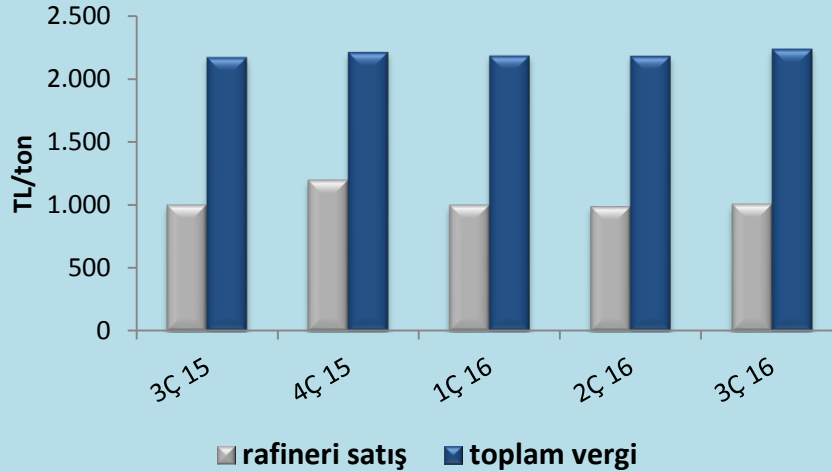
- Eylül ayında Sonatrach bazlı LPG fiyatı 312 USD ile 2015 Eylül ayına göre %12 yukarıdadır.

5

LPG-fiyat ve vergi*



Müşteri satış fiyatları, 2015'in üçüncü çeyreğine göre tüpgazda ve otogazda %3 artmıştır.

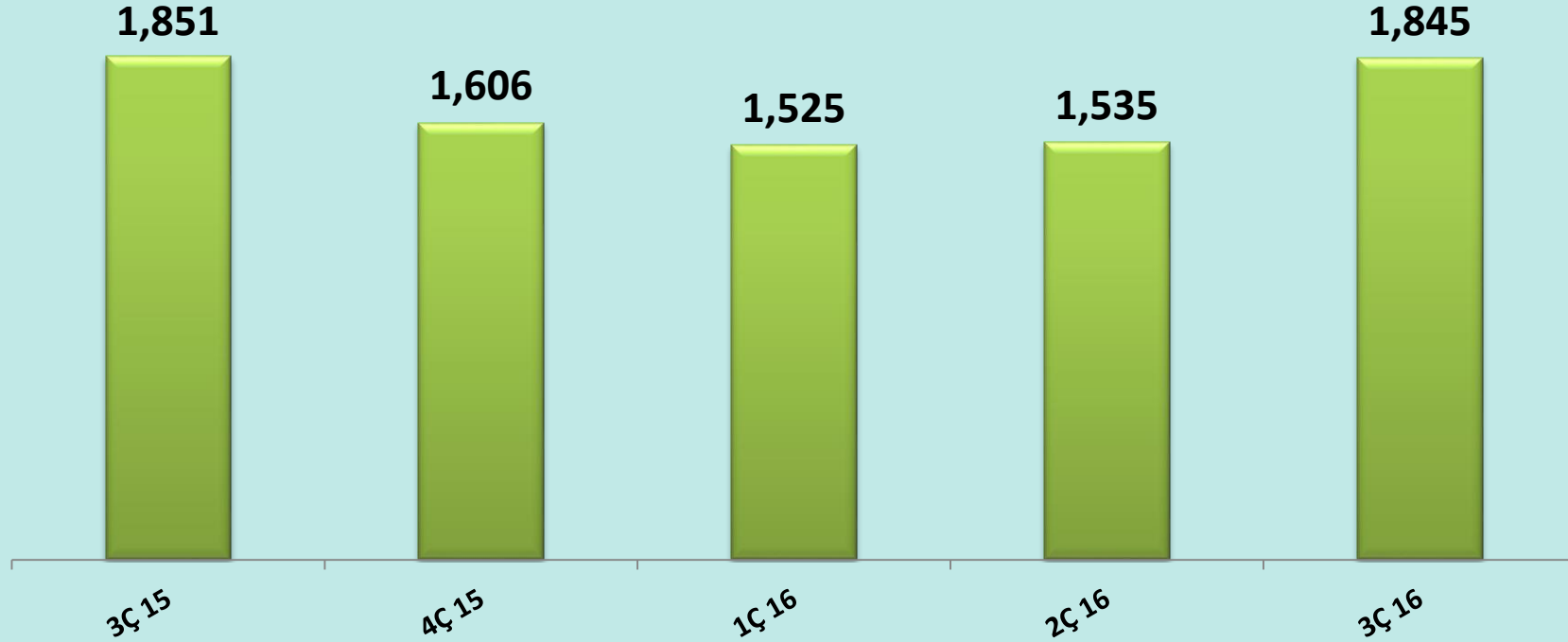


2015'in aynı dönemi ile kıyaslandığında rafineri satış fiyatları aynı seviyelerde kalırken, toplam vergi otogazda ÖTV'deki artışın da etkisi ile %3, tüpgazda %1 artmıştır.

*Dönemsel aritmetik ortalamalar

6

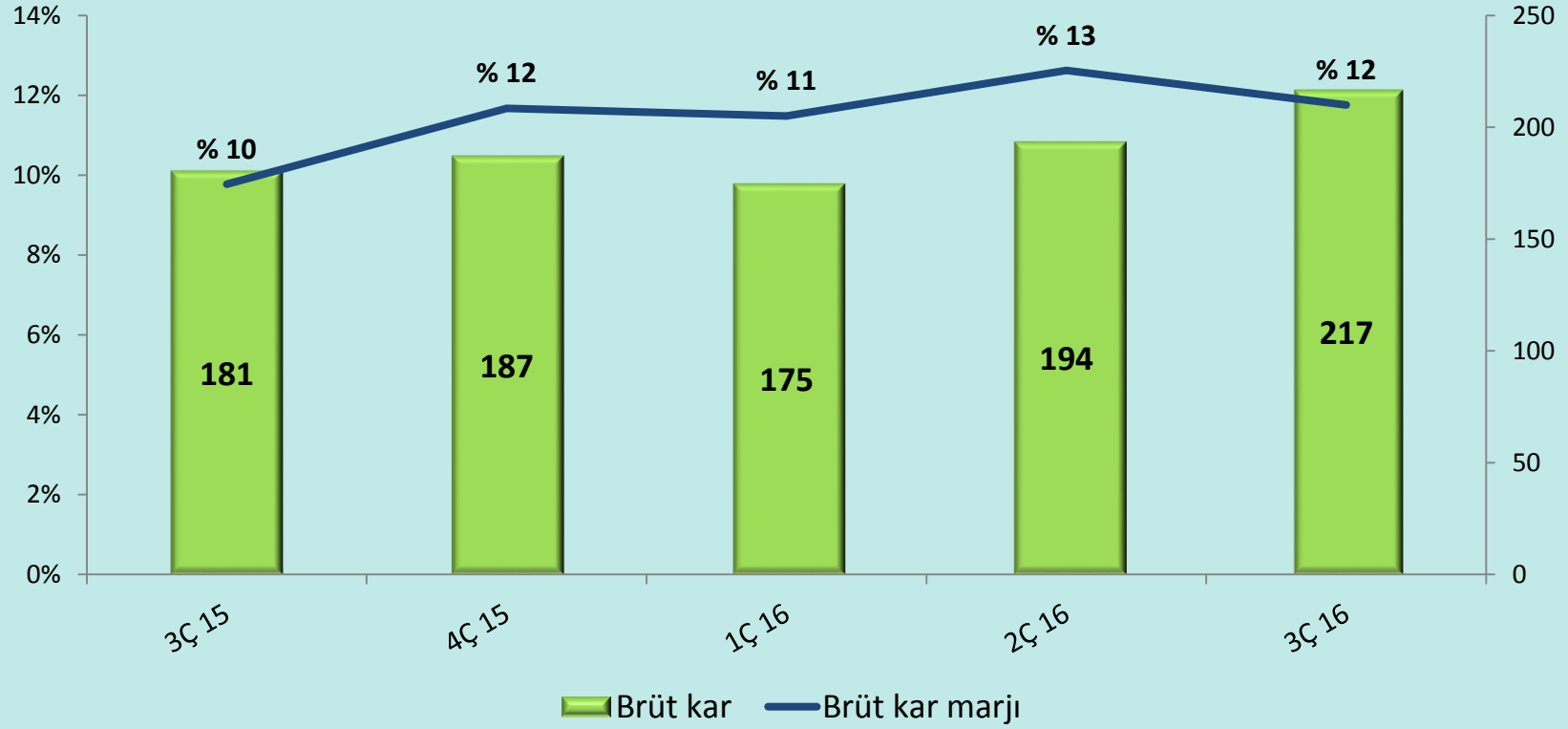
Net satış gelirleri (m TL)



- Konsolide satış gelirleri, 2015 üçüncü çeyreğe göre aynı seviyede kalarak 1 milyar 845 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

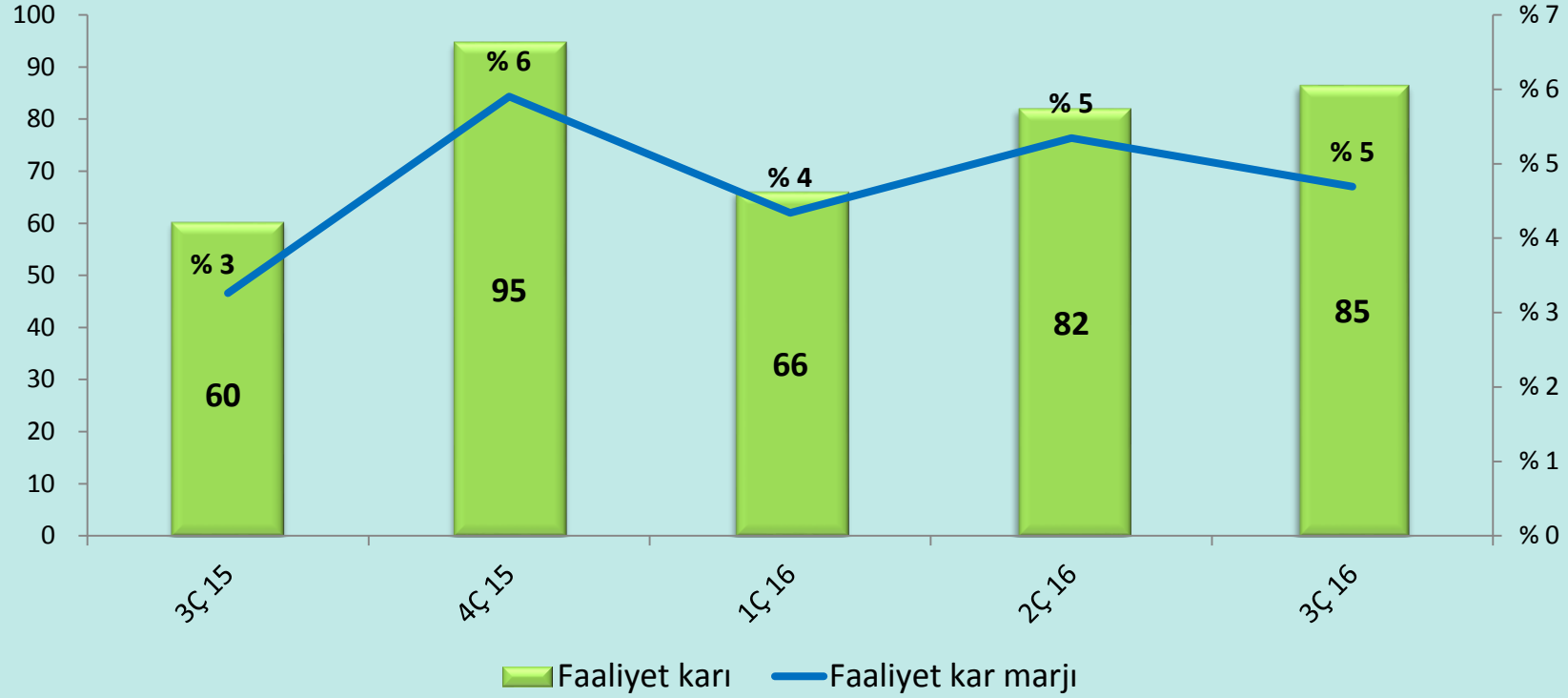
7

Brüt kâr (m TL)



- Brüt kâr 217 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
(2015 üçüncü çeyreğe göre %20 artış).
- Brüt kar marjı %12 olmuştur.

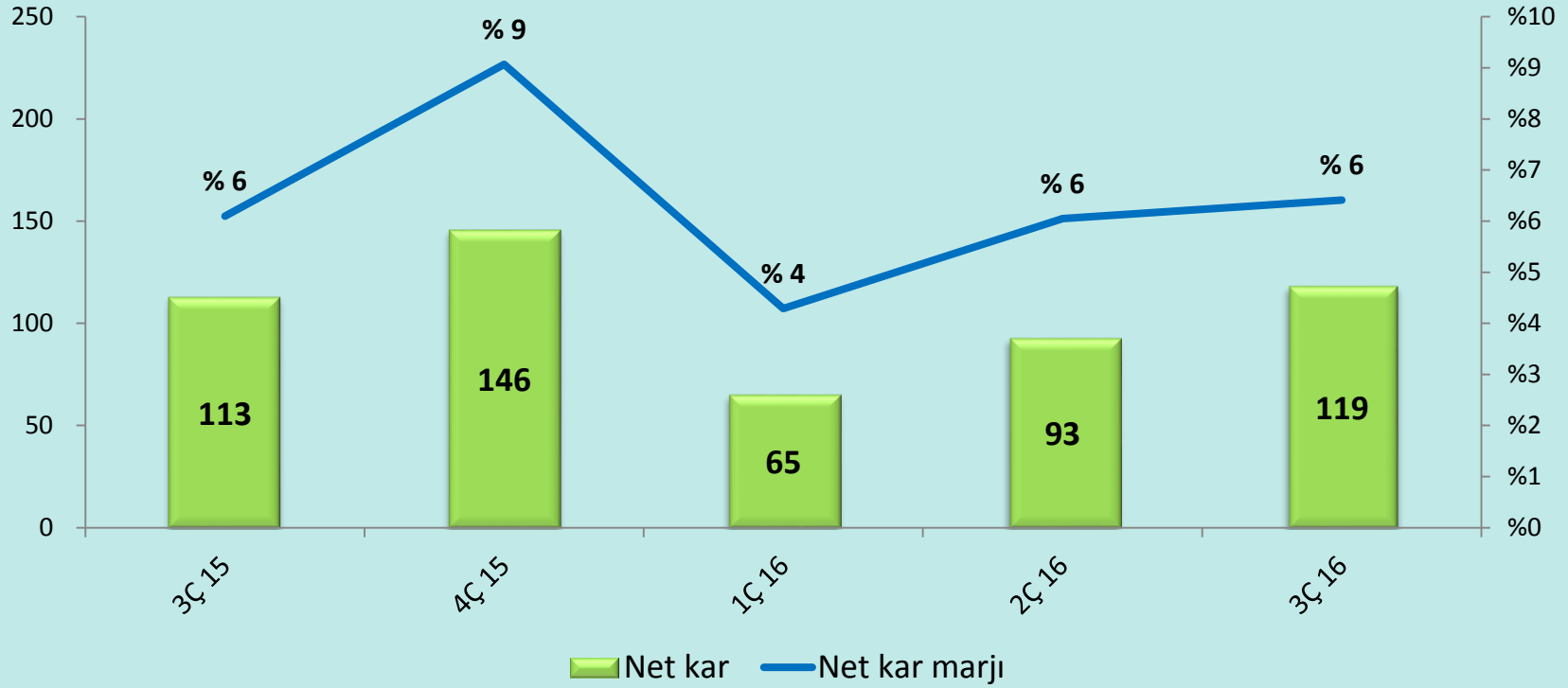
Faaliyet kârı (m TL)



- Faaliyet kârı 85 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
(2015 üçüncü çeyreğe göre %40 artış).
- Faaliyet kar marjı geçtiğimiz yıl aynı döneme göre 2 puan artışla %5'tir.

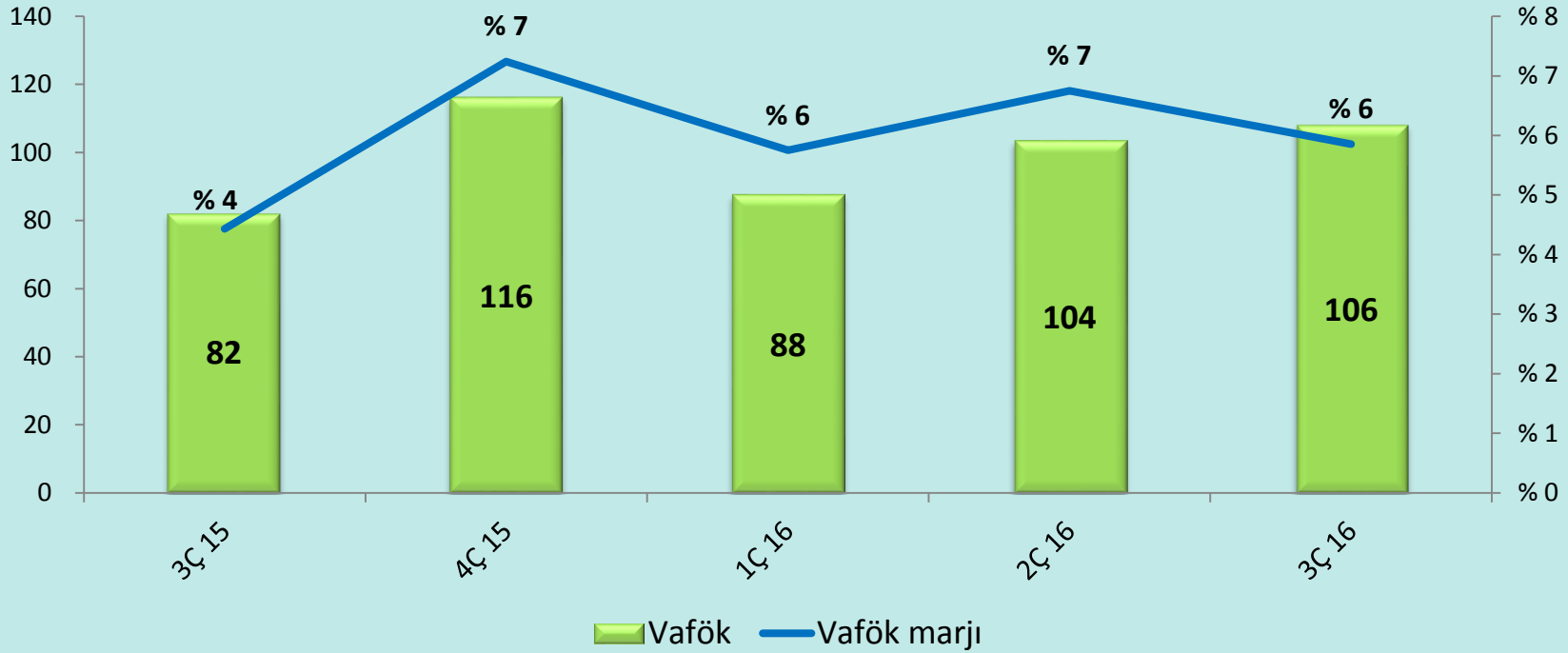
9

Net Kâr (m TL)



- Net kar 119 milyon TL olmuştur.
(2015 üçüncü çeyreğe göre %5 artış).
- Net kar marjı %6'dır.

VAFÖK (m TL)



- 2016 üçüncü çeyrek VAFÖK önceki yılın üçüncü çeyreğine göre %29 artarak 106 milyon TL ve VAFÖK marjı 2 puan artışla %6 olarak gerçekleşmiştir.

11

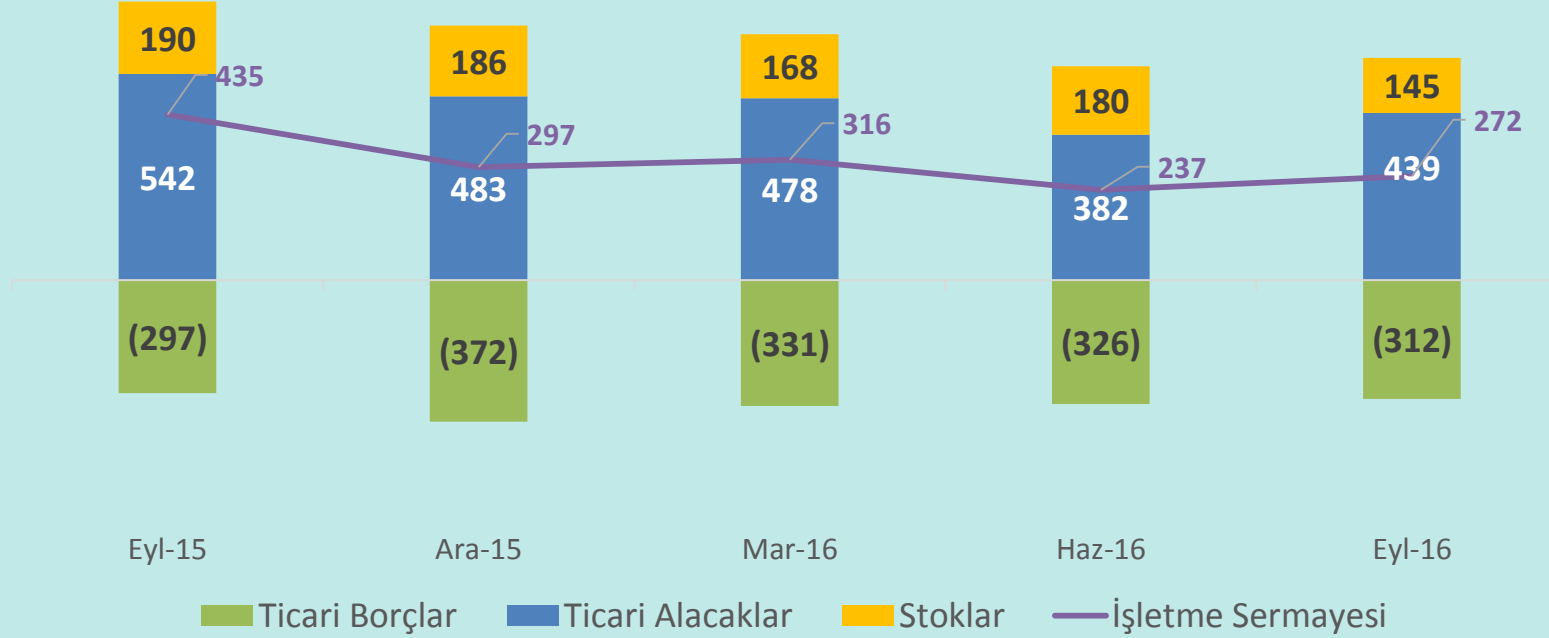
Net Nakit (m TL)



- 30 Eylül 2016 itibarıyla net borç 93 milyon TL'dir. Esas faaliyet kârındaki iyileşme ile paralel net borç azalmıştır.

12

İşletme Sermayesi (m TL)

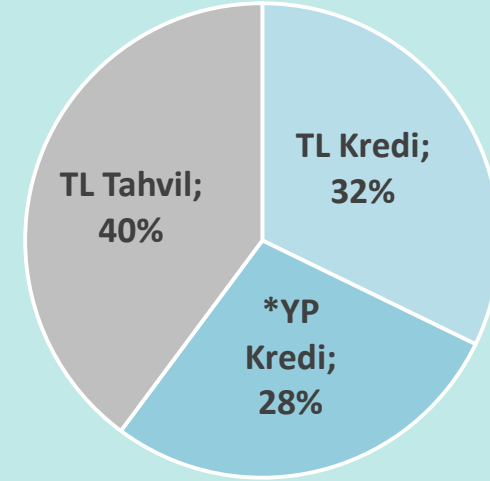


- İşletme sermayesinin yapısı ve büyüklüğü etkin bir şekilde yönetilmektedir.

Borçlanma Yapısı

(m TL)	2015	9A 2016
K.V Borçlanma	66	3
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	182	207
U.V Borçlanmalar	303	393
Toplam Borç	551	604
Nakit ve nakit benzerleri (-)	289	511
= Net Borç	263	93

30/09/2016 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

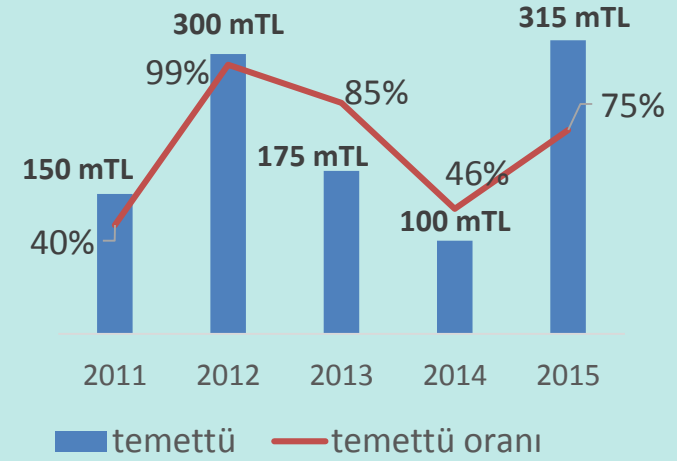
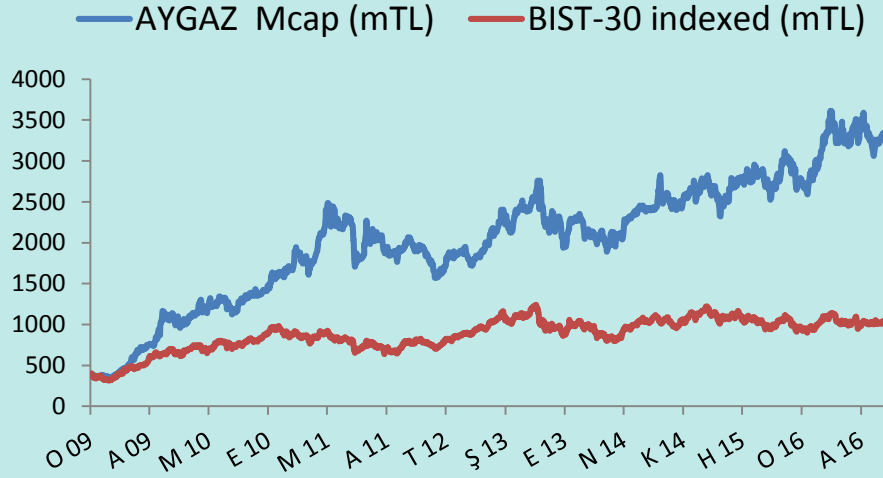
Milyon TL	3Ç 16	2Ç 16	Değişim	3Ç 16	3Ç 15	Değişim
Satış gelirleri	1.845	1.535	%20	1.845	1.851	-%0,3
Brüt kâr	217	194	%12	217	181	%20
Faaliyet kârı	85	82	%3	85	60	%40
Vergi öncesi kâr	132	105	%26	132	122	%8
Net kâr	119	93	%27	119	113	%5
VAFÖK	106	104	%2	106	82	%29
MARJLAR						
Brüt kâr marjı	%12	%13	-1	%12	%10	+2
Faaliyet kâr marjı	%5	%5	-	%5	%3	+2
Vergi öncesi kâr marjı	%7	%7	-	%7	%7	-
Net kâr marjı	%6	%6	-	%6	%6	-
VAFÖK marjı	%6	%7	-1	%6	%4	+2

Bilanço-Özet

Milyon TL

	9A 16	12A 15
Nakit ve nakit benzerleri	511	289
Ticari alacaklar	439	483
Stoklar	145	186
Maddi duran varlıklar	650	651
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.897	1.867
Toplam varlıklar	4.073	3.916
Finansal borçlar	604	551
Ticari borçlar	312	372
Özkaynaklar	2.672	2.610
Toplam kaynaklar	4.073	3.916
Net nakit (Borç)	-93	-263
İşletme sermayesi	272	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