



AYGAZ 2015 3.Çeyrek Sonuçları

6 Kasım 2015

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.
- Aksi belirtilmedikçe, tüm finansal veriler konsolide mali sonuçları, Aygaz adı altında verilen tüm faaliyet verileri de Aygaz Grubu'nu ifade etmektedir.

Öne çıkan konular- 2015 3Ç

- Operasyonel

Üçüncü çeyreğe ilişkin veriler geçen yıl aynı dönem ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

- Toplam LPG satış hacmi %23 artışla 581 bin ton
 - Yurtiçi LPG satışları %13 artarak 340 bin ton
 - Toplam LPG ticareti %41 artarak 241 bin ton
 - 2015 Ağustos itibarıyla tüpgaz ve otopaz pazar payları sırasıyla % 42,7 ve % 25,2 olmuştur (Ağustos 2014: % 43,2 ve %24,3).
-
- EPDK verilerine göre 2015'in ilk 8 ayında Türkiye LPG pazarında tüpgazda %2 büyüme ile 536.060 ton ve otopazda %8 büyüme ile 2.010.780 ton satış hacmi gerçekleşmiştir (2014/8 ay: tüpgaz 525.747, otopaz 1.857.003 ton).
 - Güçlü performanstaki en önemli etken emtia fiyatlarındaki düşüşün tüketici fiyatına yansımaları ve talebi artırması olarak değerlendirilmektedir.

Öne çıkan konular- 2015 3Ç

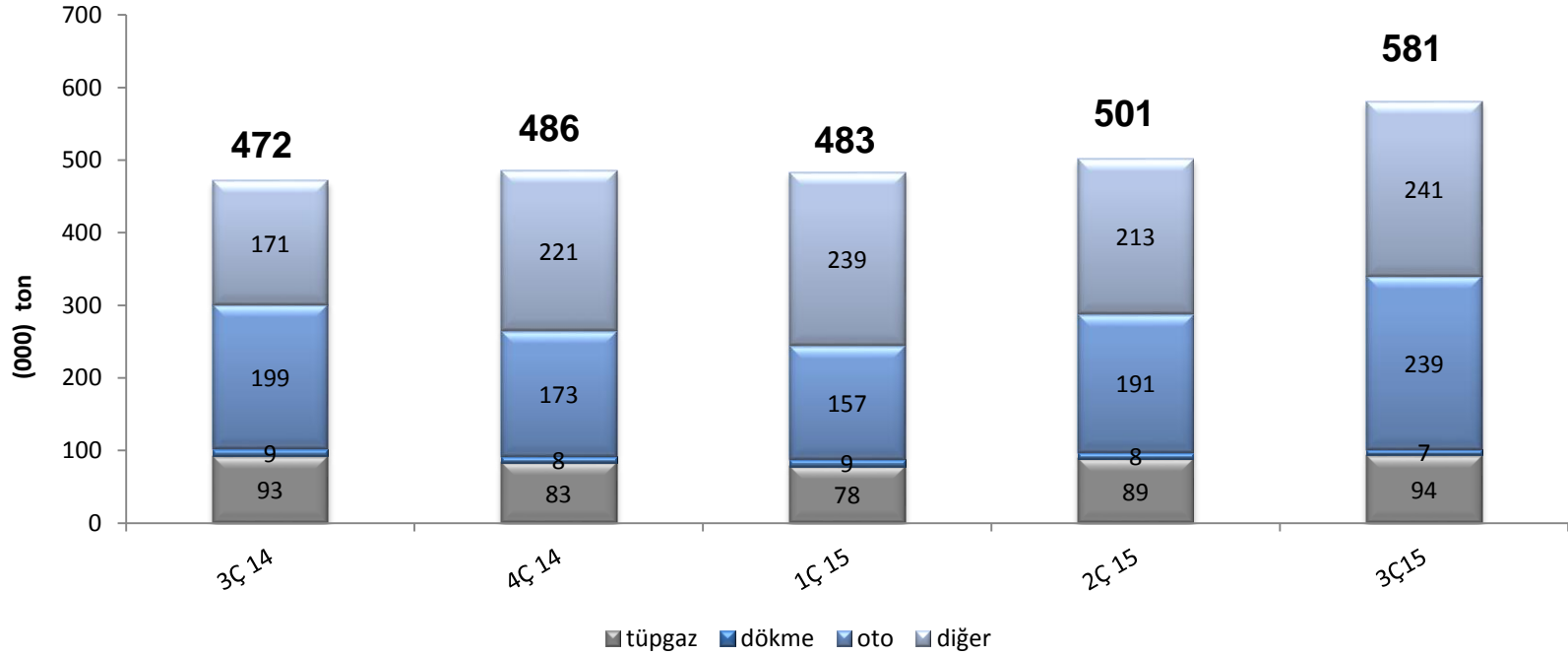
- Finansal;

Üçüncü çeyreğe ilişkin veriler geçen yıl aynı dönem ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

- Satış gelirleri 1.851 milyon TL (%1 düşüş)
- Faaliyet karı 60 milyon TL (%22 artış)
- Vafök 82 milyon TL (%17 artış)
- Net kar 113 milyon TL (%66 artış)

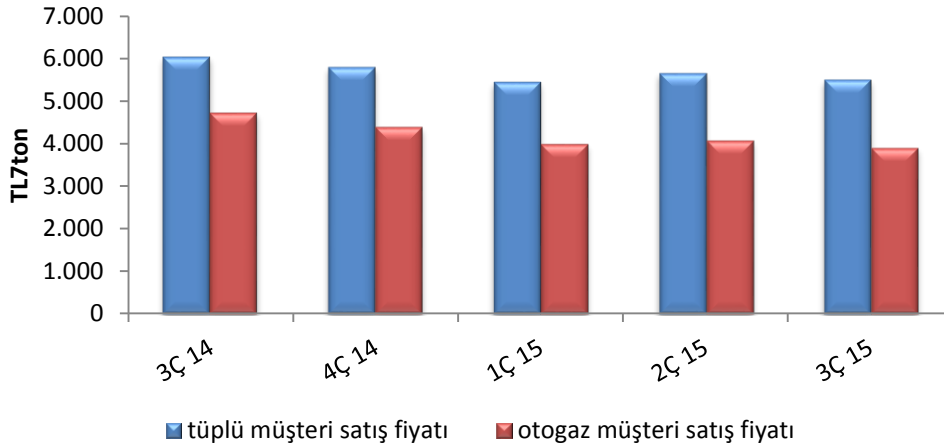
- Satış hacmindeki yükseliş, LPG satış fiyatındaki düşüşten kaynaklanan satış gelirlerindeki daralmanın limitli kalmasını sağlamıştır.
- Faaliyet karlılığı, LPG fiyatlarında yaşanan volatilitenin azalmasıyla normal seviyelerindedir.
- Net kar rakamı, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirin katkısıyla önemli ölçüde artmıştır.

Aygaz LPG Satışları

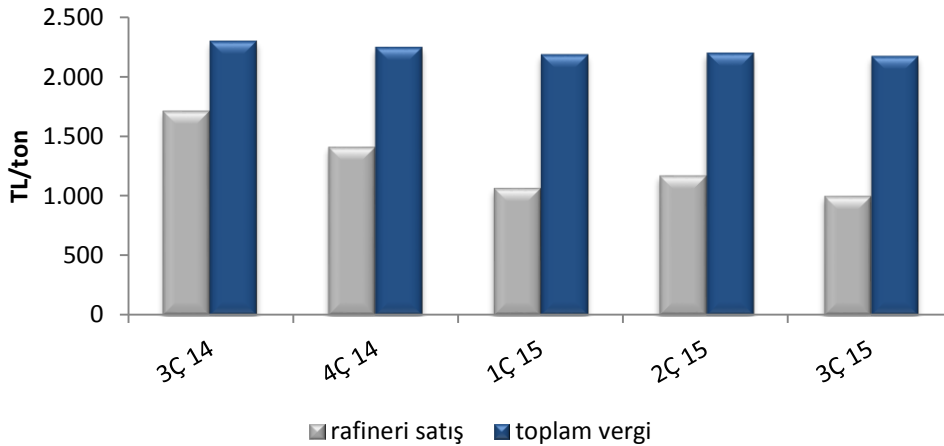


- 2015 üçüncü çeyrek satış hacimleri 2014 üçüncü çeyreğine göre aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:
 - Otogaz %20 artışla 239 bin ton
 - Tüpgaz %1 artışla 94 bin ton

LPG- fiyat ve vergi*



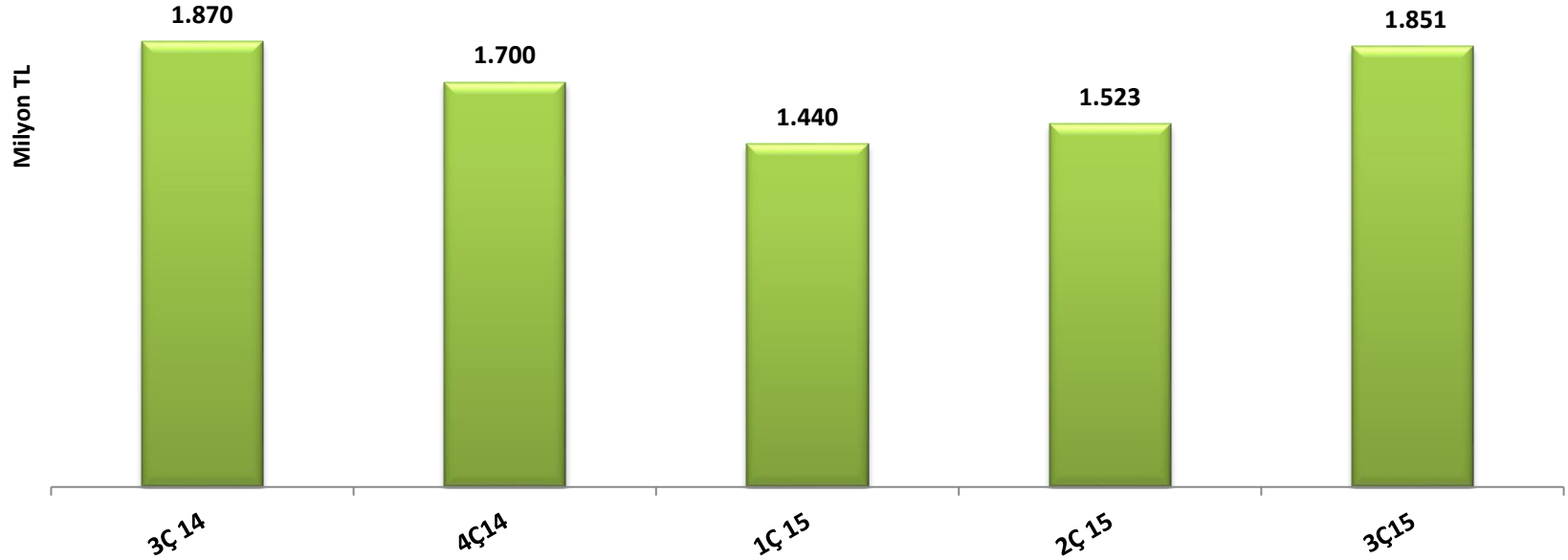
- 2014'ün üçüncü çeyreği ile kıyaslandığında kurdaki artışa rağmen rafineri satış fiyatları, dünya LPG fiyatlarında yaşanan düşüş nedeniyle %42 azalmıştır.



- Müşteri satış fiyatları, 2014'ün aynı dönemine göre tüpgaz ve otogazda sırasıyla %9 ve %17 düşmüştür.

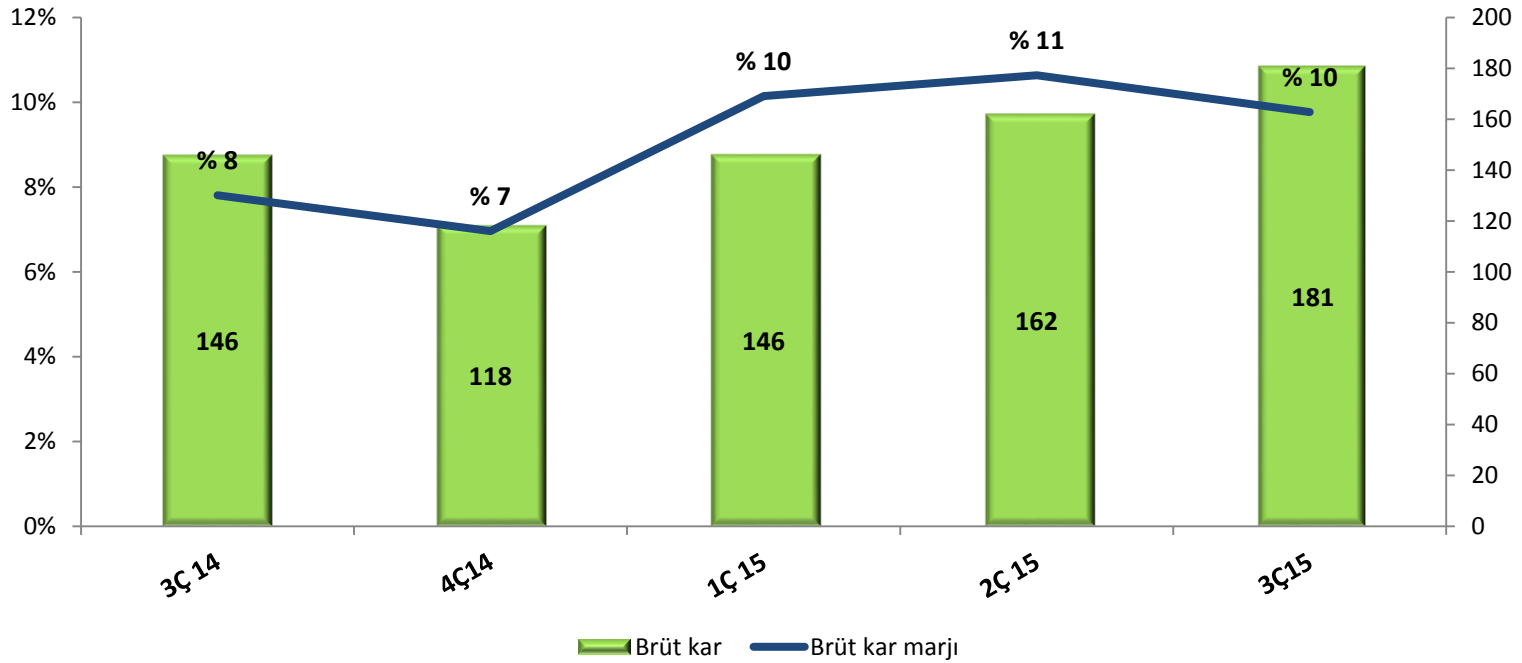
*Dönemsel aritmetik ortalamalar

Net satış gelirleri (m TL)



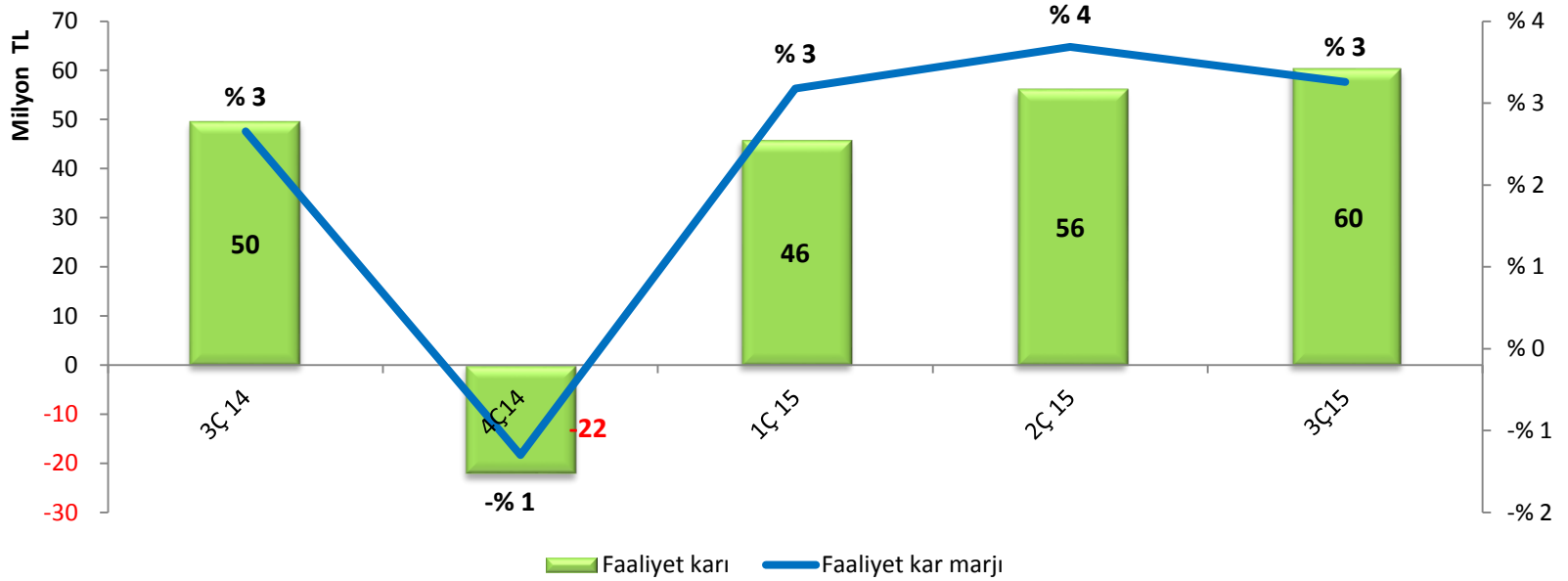
- 2014 aynı döneme göre satış hacmi %23 yükselirken LPG satış fiyatındaki düşüş sebebiyle konsolide satış gelirleri %1 azalmış ve 1 milyar 851 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt kar (m TL)



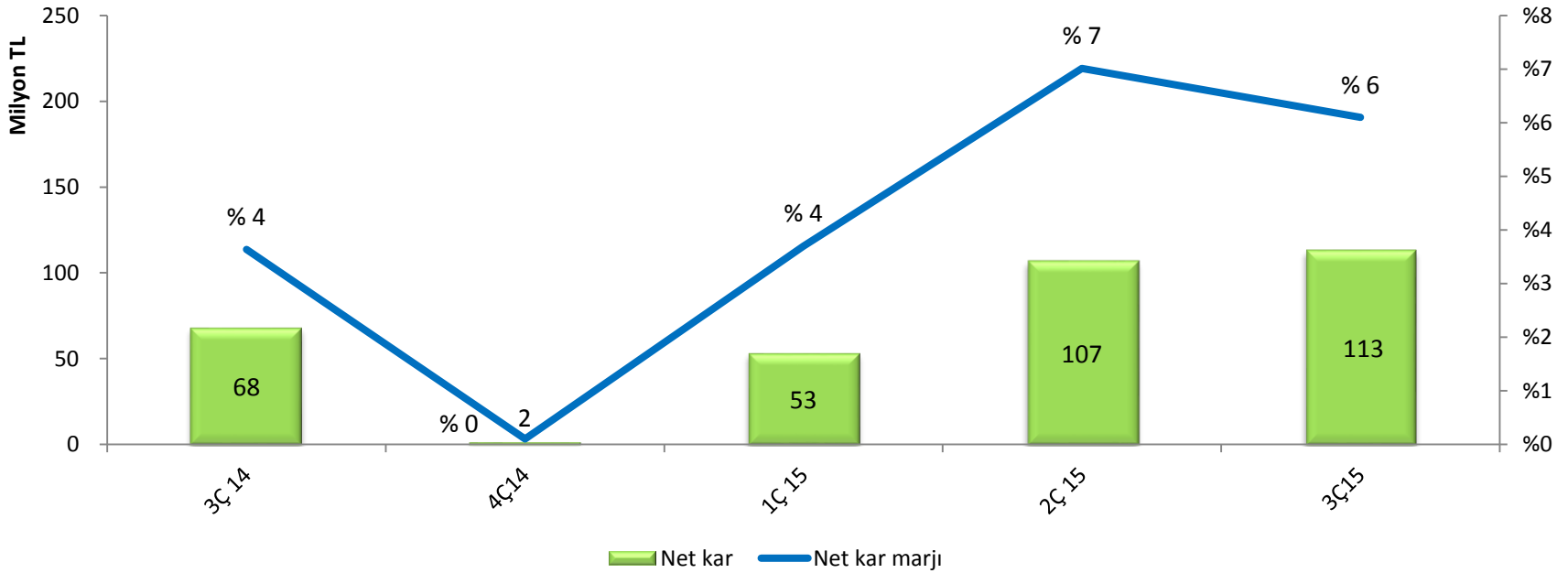
- Brüt kar 181 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (2014 3. çeyreğe göre %24 artış).
- 2015 üçüncü çeyrekte brüt kar marjı %10 olmuştur.

Faaliyet karı (m TL)



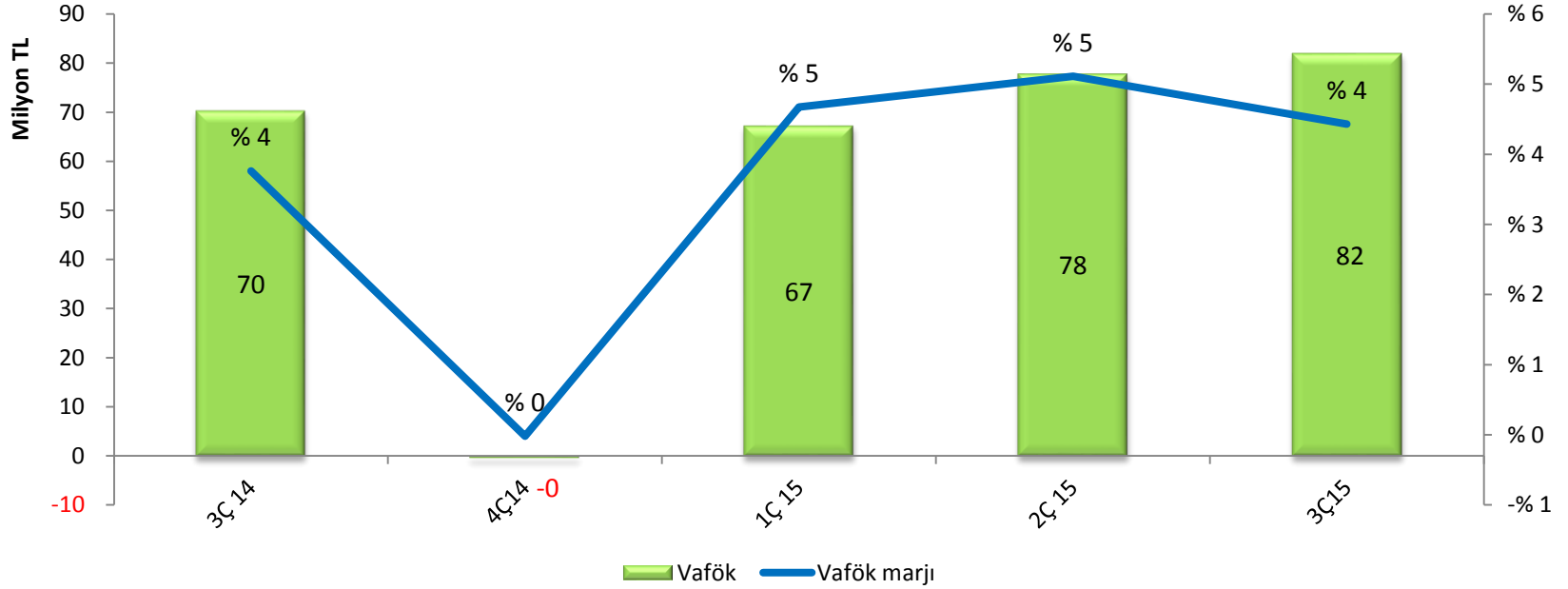
- 2015 üçüncü çeyrek itibarıyla;
 - Faaliyet karı geçen yıl aynı döneme göre %22 artarak 60 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
 - Faaliyet kar marjı %3 seviyesindedir.

Net Kar (m TL)



- 2015 üçüncü çeyrekte net kar 113 milyon TL, net kar marjı %6 olmuştur.
- Gerek esas faaliyetler gerekse özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki olumlu performansın etkisi görülmektedir.

Vafök (m TL)



- 2015 üçüncü çeyrekte;
 - VAFÖK geçen yıl aynı döneme göre %17 artarak 82 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
 - VAFÖK marjı %4 olmuştur.

Net Nakit (m TL)



- 30 Eylül 2015 itibarıyla net borç 349 milyon TL'dir.

Gelir Tablosu- Özet

(milyon TL)	3Ç 15	2Ç 15	% Değişim	3Ç 15	3Ç 14	% Değişim
Satış gelirleri	1.851	1.523	%21	1.851	1.870	-%1
Brüt kar	181	162	%12	181	146	%24
Faaliyet karı	60	56	%7	60	50	%22
Vergi öncesi kar	122	113	%8	122	78	%57
Net kar	113	107	%6	113	68	%66
VAFÖK	82	78	%5	82	70	%17
<u>Marjlar</u>						
Brüt kar marjı	%10	%11	-1	%10	%8	+2
Faaliyet kar marjı	%3	%4	-1	%3	%3	-
Vergi öncesi kar marjı	%7	%7	-	%7	%4	+3
Net kar marjı	%6	%7	-1	%6	%4	+2
Vafök marjı	%4	%5	-1	%4	%4	-

Bilanço-Özet

(milyon TL)	9A 15	12A 14
Nakit ve nakit benzerleri	251	161
Ticari alacaklar	542	390
Stoklar	190	110
Maddi duran varlıklar	647	585
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.765	1.677
Toplam varlıklar	3.876	3.412
Finansal borçlar	600	365
Ticari borçlar	297	319
Özkaynaklar	2.485	2.359
Toplam kaynaklar	3.876	3.412
Net Nakit (Borç)	-349	-204
İşletme Sermayesi	436	182

İletişim

yatirimci@aygaz.com.tr

Ferda Erginođlu, CFO

E-mail: ferda.erginoglu@aygaz.com.tr

Tel: +90 212 354 1733

Şebnem Yücel, Finansman Müdürü

E-mail: sebnem.yucel@aygaz.com.tr

Tel: +90 212 354 1510

Selin Sanver, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

E-mail: selin.sanver@aygaz.com.tr

Tel: +90 212 354 1659

www.aygaz.com.tr