



AYGAZ 2015 2.Çeyrek Sonuçları

7 Ağustos 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 2Ç

- Operasyonel

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

- Toplam LPG satış hacmi %18 artışla 501 bin ton
 - Yurtiçi LPG satışları %8 artarak 288 bin ton
 - Toplam LPG ticareti %37 artarak 213 bin ton
 - 2015 Mayıs itibarıyla tüpgaz ve otopaz pazar payları sırasıyla % 42,4 ve % 24,5 olmuştur (Mayıs 2014: % 42,6 ve %24,1).
-
- EPDK verilerine göre 2015'in ilk 5 ayında toplam LPG satışlarında %8'lik büyüme kaydedilirken satış hacimleri tüpgazda 321.561, otopazda 1.150.634 ton olarak gerçekleşmiştir (2014/5 ay: tüpgaz 317.676, otopaz 1.060.883 ton).
 - Güçlü performanstaki en önemli etken emtia fiyatlarındaki düşüşün tüketici fiyatına yansımaları ve talebi artırması olarak değerlendirilmektedir.

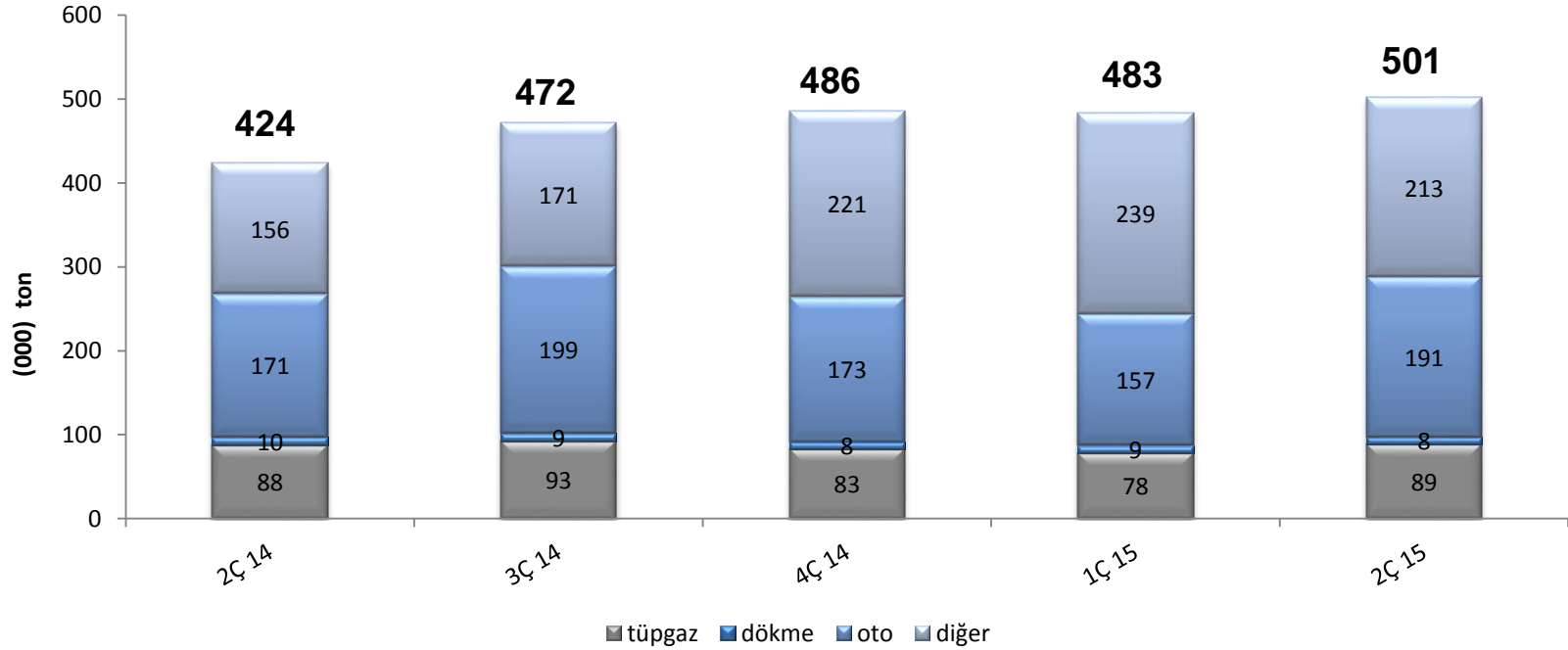
Öne çıkan konular- 2015 2Ç

- Finansal;

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

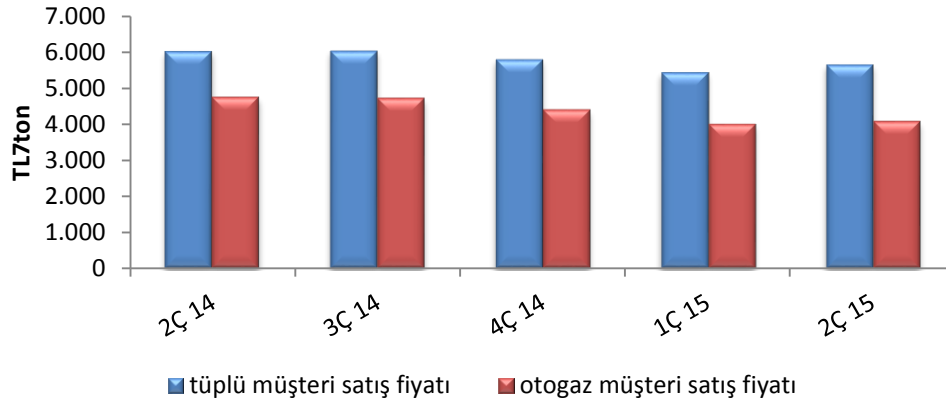
- Satış gelirleri 1.523 milyon TL (%11 düşüş)
 - Faaliyet karı 56 milyon TL (%39 artış)
 - Vafök 78 milyon TL (%28 artış)
 - Net kar 107 milyon TL (%66 düşüş)
-
- Satış gelirlerindeki daralma LPG satış fiyatındaki düşüşten kaynaklanmaktadır.
 - LPG fiyatlarında yaşanan sert hareketliliğin azalmasıyla faaliyet karlılığı normal seviyelere gelmiştir.
 - Faaliyetlerdeki olumlu performansa özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelir de eklenince, net kar rakamında önemli ölçüde artış sağlanmıştır.

Aygaz LPG Satışları

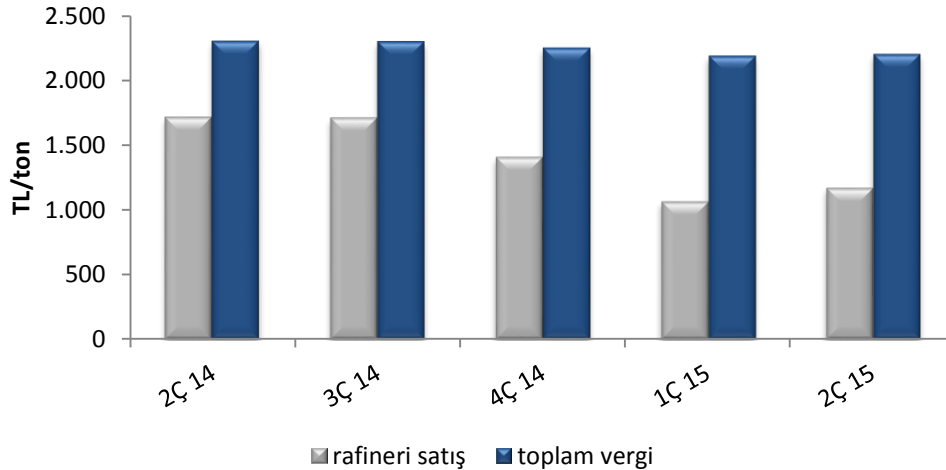


- 2015 ikinci çeyrek satış hacimleri 2014 ikinci çeyreğine göre aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:
 - Otogaz %12 artışla 191 bin ton
 - Tüpgaz %1,1 artışla 89 bin ton - ilk çeyrekteki yukarı yönlü trend teyit edilmiştir.

LPG- fiyat ve vergi*



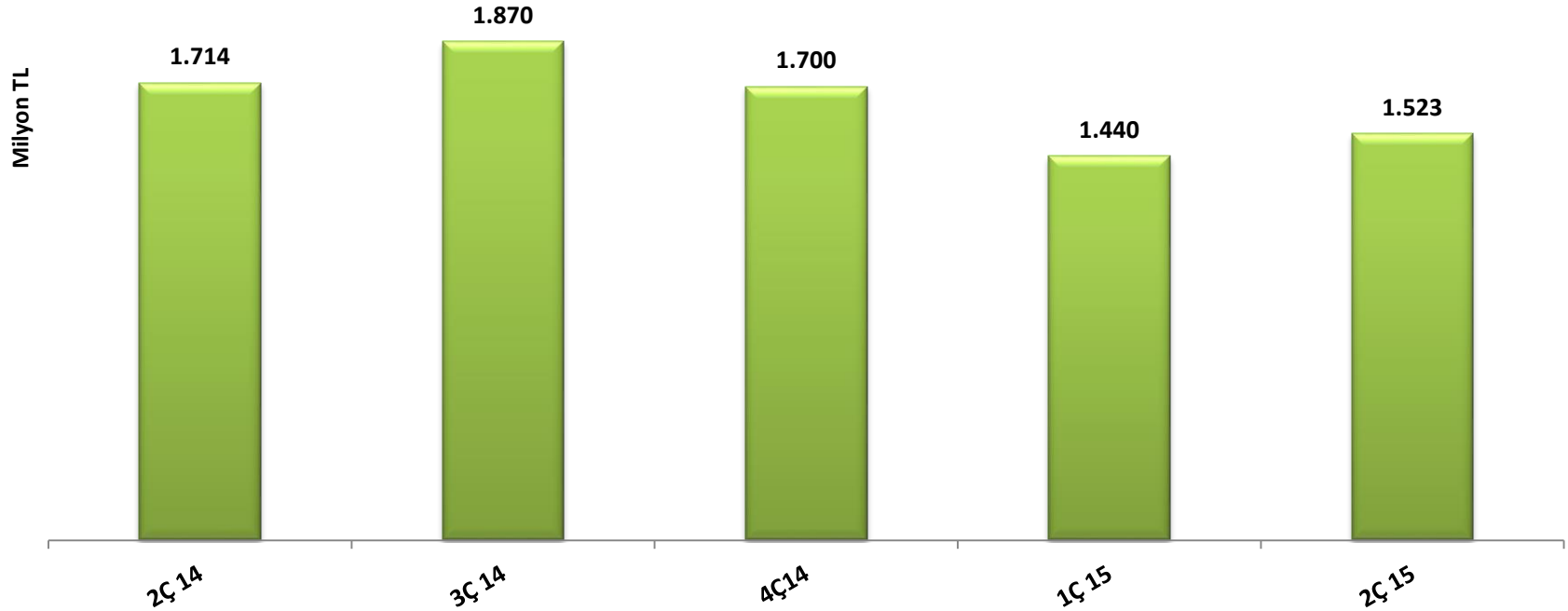
- 2014'ün ikinci çeyreği ile kıyaslandığında kurdaki artışa rağmen rafineri satış fiyatları, dünya LPG fiyatlarında yaşanan düşüş nedeniyle %32 azalmıştır.



- Müşteri satış fiyatları, 2014'ün aynı dönemine göre tüpgaz ve otogazda sırasıyla %6 ve %14 düşmüştür.

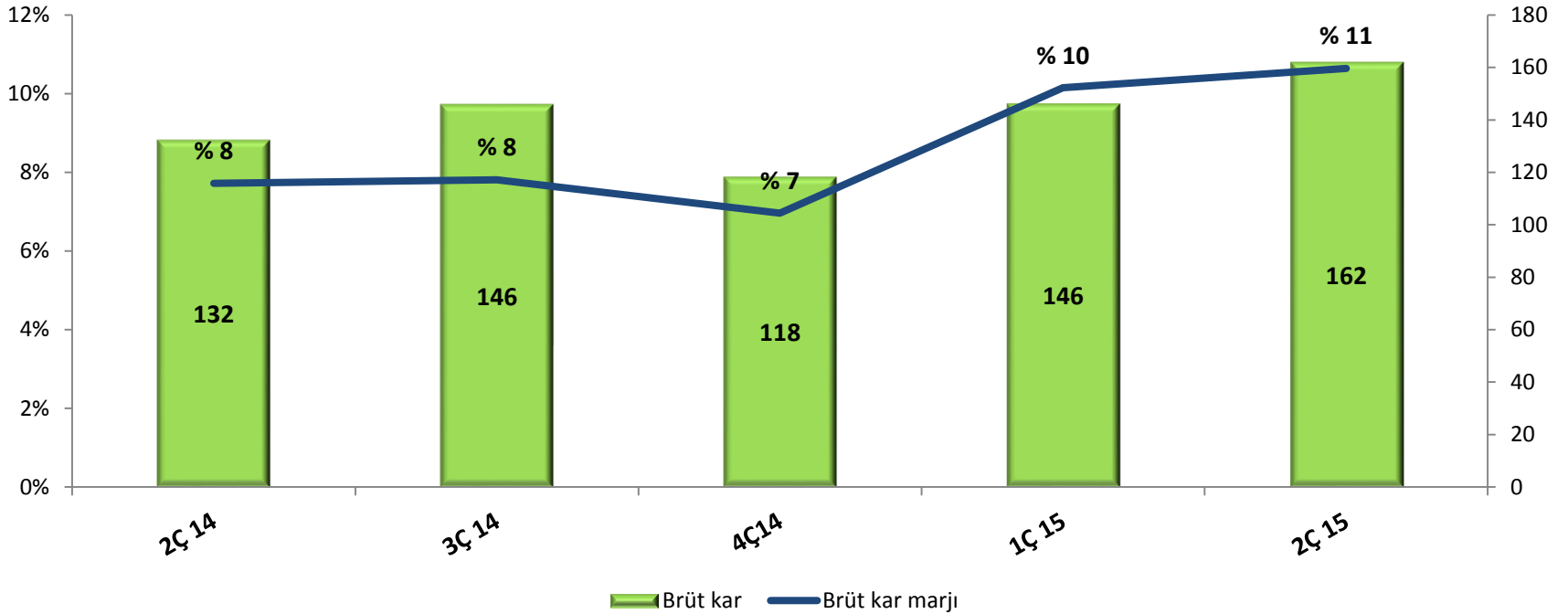
**Dönemsel aritmetik ortalamalar

Net satış gelirleri (m TL)



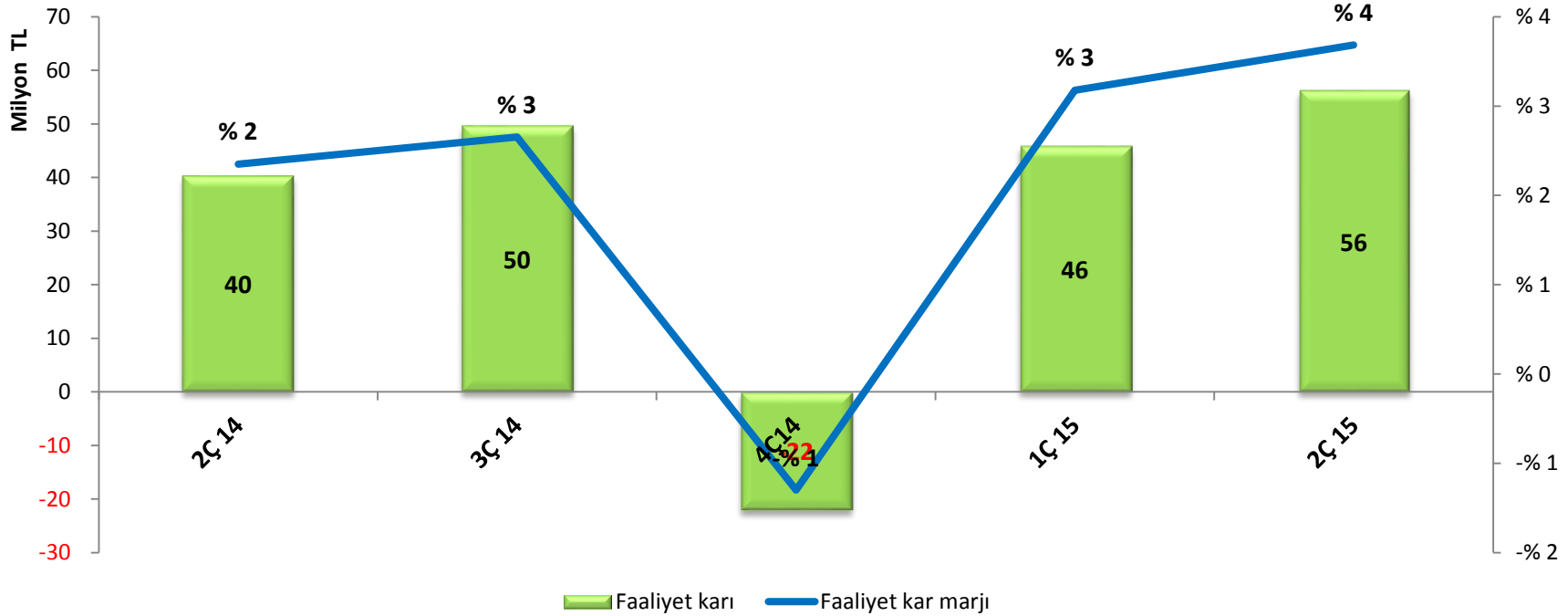
- 2014 aynı döneme göre satış hacmi %18 yükselirken LPG satış fiyatındaki düşüş sebebiyle konsolide satış gelirleri %11 azalmış ve 1 milyar 523 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt kar (m TL)



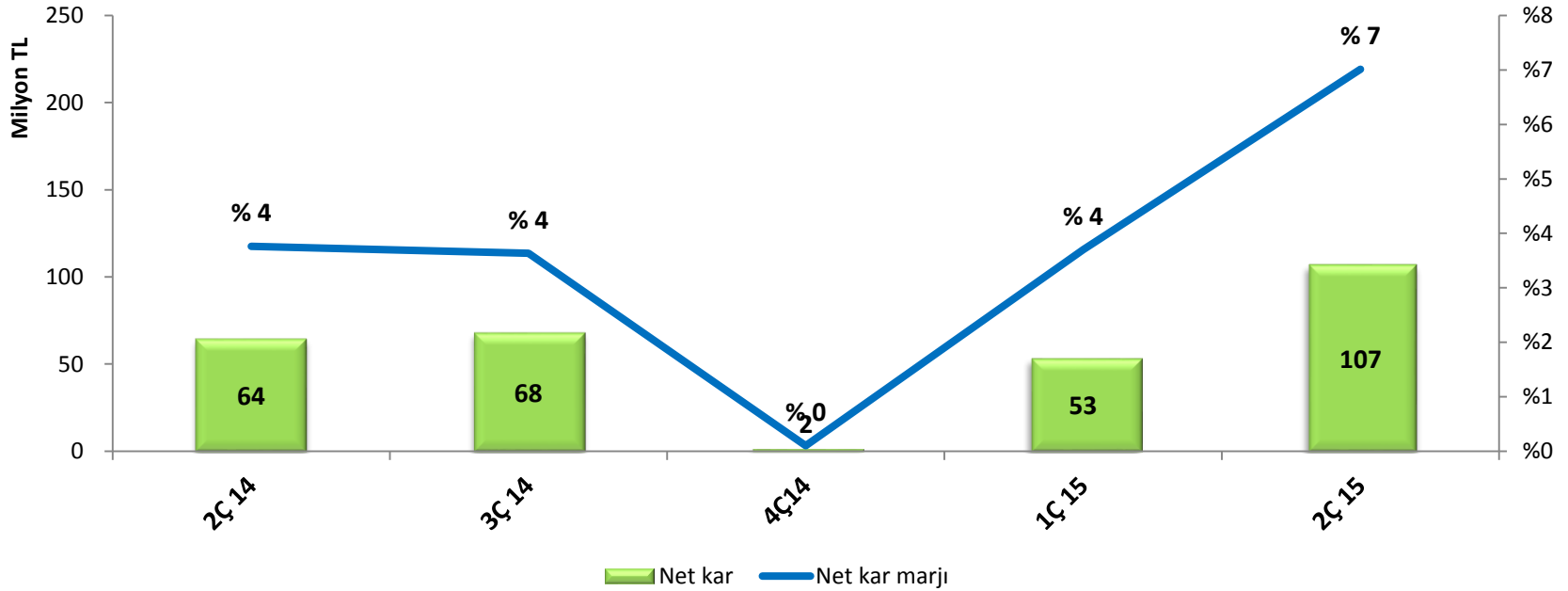
- Brüt kar 162 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (2014 2. çeyreğe göre %22 artış).
- 2015 ikinci çeyrekte brüt kar marjı %11 olmuştur.

Faaliyet karı (m TL)



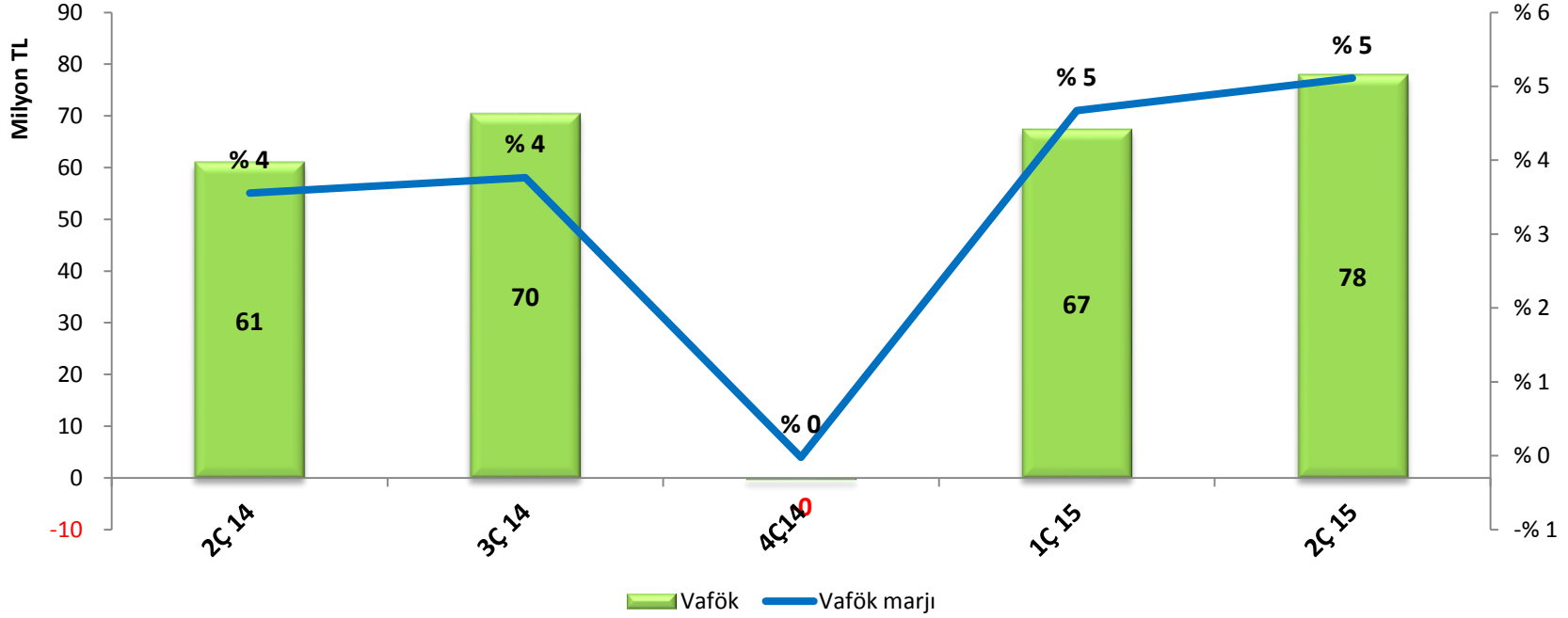
- 2015 ikinci çeyrek itibarıyla;
 - Faaliyet karı geçen yıl aynı döneme göre %39 artarak 56 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
 - Faaliyet kar marjı %4 seviyelerine çıkmıştır.

Net Kar (m TL)



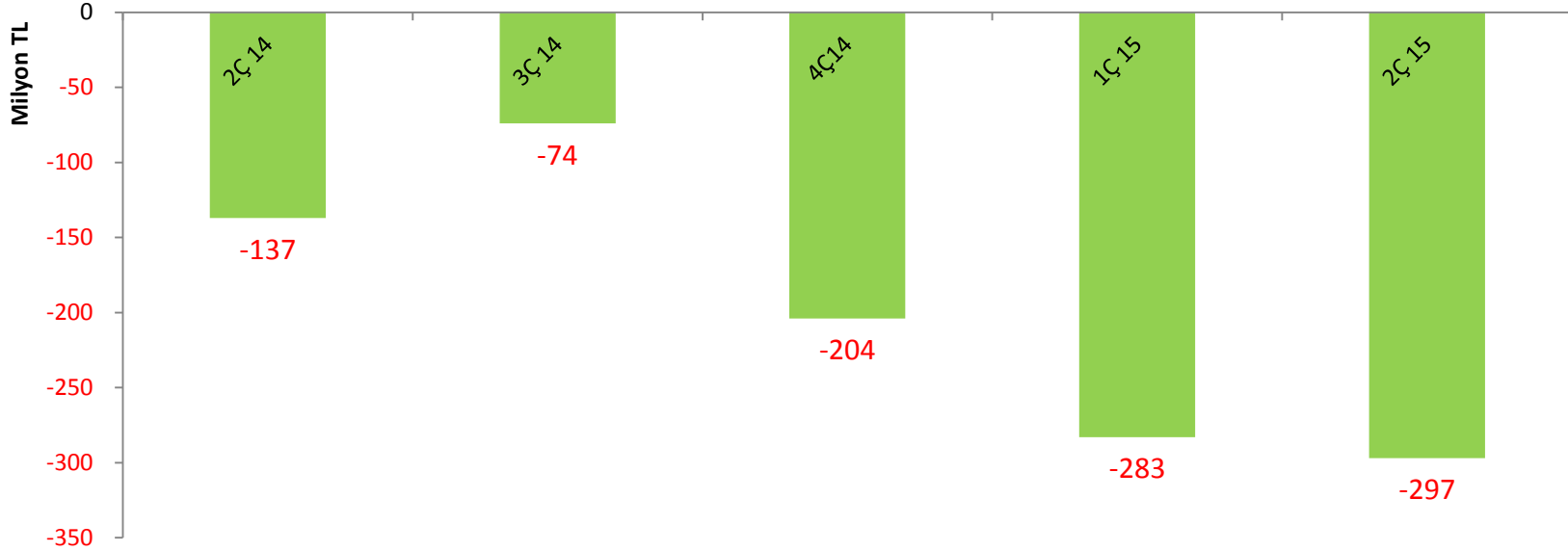
- 2015 ikinci çeyrekte net kar 107 milyon TL, net kar marjı %7 olmuştur.
- Gerek faaliyetler gerekse özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki olumlu performansın etkisi görülmektedir.

Vafök (m TL)



- 2015 ikinci çeyrekte;
 - VAFÖK geçen yıl aynı döneme göre %28 artarak 78 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
 - VAFÖK marjı %5 olmuştur.

Net Nakit (m TL)



- 30 Haziran 2015 itibarıyla net borç 297 milyon TL'dir.

Gelir Tablosu- Özet

(milyon TL)	2Ç 15	1Ç 15	% Değişim	2Ç 15	2Ç 14	% Değişim
Satış gelirleri	1.523	1.440	%6	1.523	1.714	-%11
Brüt kar	162	146	%11	162	132	%22
Faaliyet karı	56	46	%23	56	40	%39
Vergi öncesi kar	113	59	%90	113	70	%62
Net kar	107	53	%101	107	64	%66
VAFÖK	78	67	%16	78	61	%28
Marjlar						
Brüt kar marjı	%11	%10	+1	%11	%8	+3
Faaliyet kar marjı	%4	%3	+1	%4	%2	+1
Vergi öncesi kar marjı	%7	%4	+3	%7	%4	+3
Net kar marjı	%7	%4	+3	%7	%4	+3
Vafök marjı	%5	%5	-	%5	%4	+2

Bilanço-Özet

(milyon TL)	6A 15	12A 14
Nakit ve nakit benzerleri	179	161
Ticari alacaklar	378	390
Stoklar	141	110
Maddi duran varlıklar	648	585
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.738	1.677
Toplam varlıklar	3.564	3.412
Finansal borçlar	476	365
Ticari borçlar	342	319
Özkaynaklar	2.368	2.359
Toplam kaynaklar	3.564	3.412
Net Nakit (Borç)	-297	-204
İşletme Sermayesi	177	182

İletişim

yatirimci@aygaz.com.tr

Gökhan Tezel, CFO

E-mail: gokhan.tezel@aygaz.com.tr

Tel: +90 212 354 1733

Mehmet Özkan, Finansman Müdürü

E-mail: mehmet.ozkan@aygaz.com.tr

Tel: +90 212 354 1657

Selin Sanver, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

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

Tel: +90 212 354 1659

www.aygaz.com.tr