



AYGAZ 2015 1.Çeyrek Sonuçları

8 Mayıs 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 1Ç

- Operasyonel

Birinci çeyreğe ilişkin veriler geçen yıl aynı dönem ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir;

- Toplam LPG satış hacmi %18 artışla 483 bin ton
 - Yurtiçi LPG satışları %5 artarak 244 bin ton
 - Toplam LPG ticareti %36 artarak 239 bin ton
 - 2015 Şubat itibarıyla tüpgaz ve otopaz pazar payları sırasıyla % 42 ve % 24 olmuştur (Şubat 2014: % 43 ve %24)
-
- Mevcut fiyat seviyelerinin hem tüpgaz hem de otopazda talebi olumlu etkilediği gözlemlenmektedir.
 - Uzun yıllardır daralma trendinde olan tüpgaz pazarı ilk kez bu çeyrek binde 3 lük bir büyüme göstermiştir.

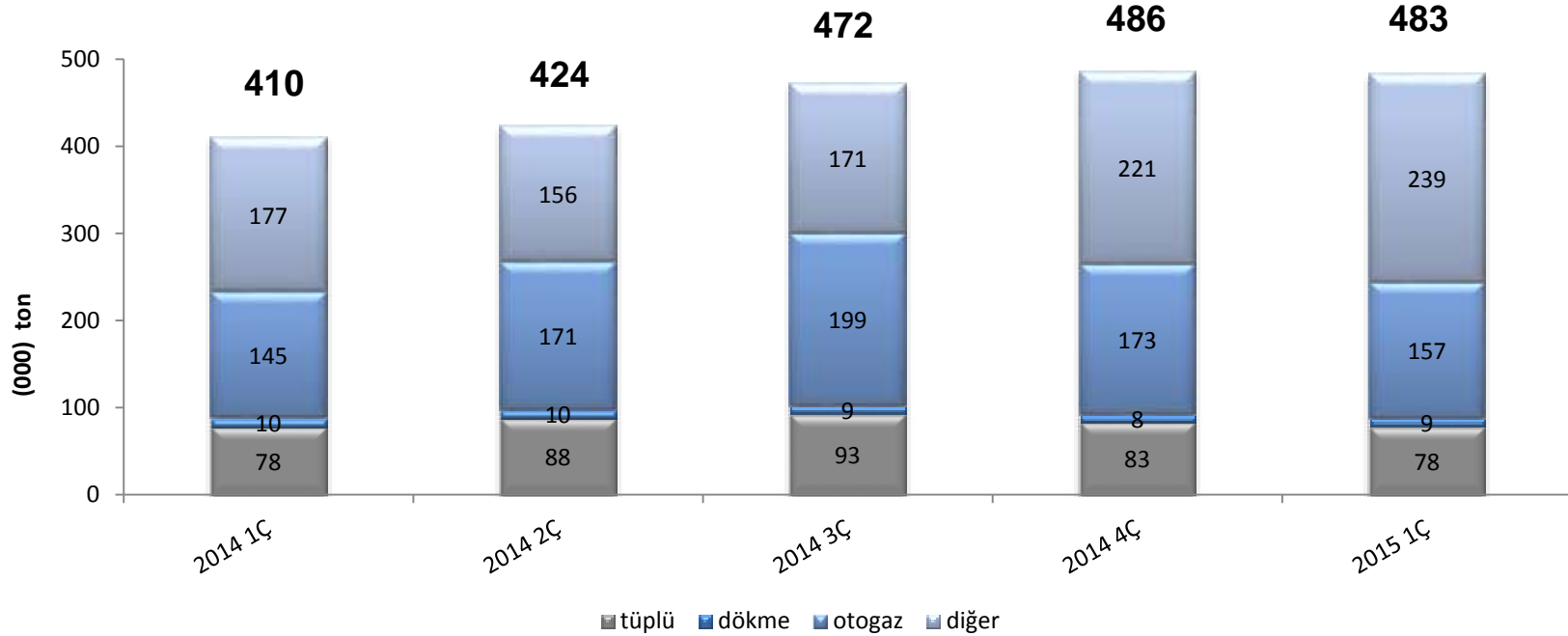
Öne çıkan konular- 2015 1Ç

- Finansal;

Birinci çeyreğe ilişkin veriler geçen yıl aynı dönem ile karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir;

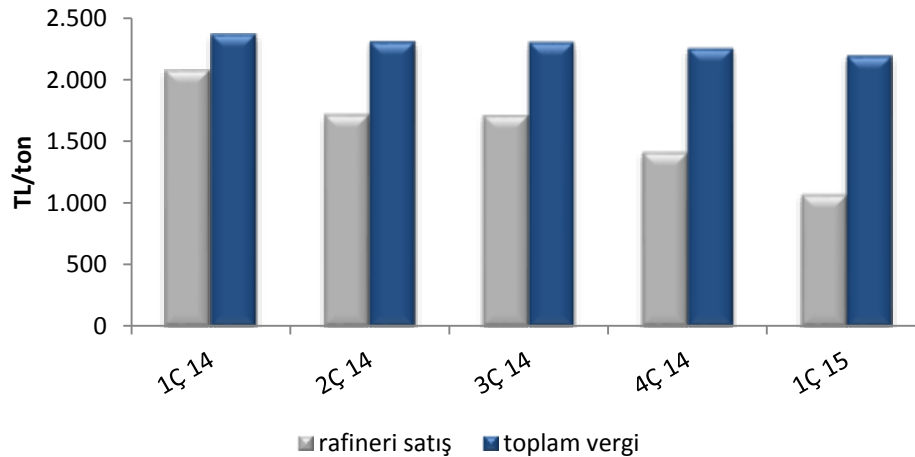
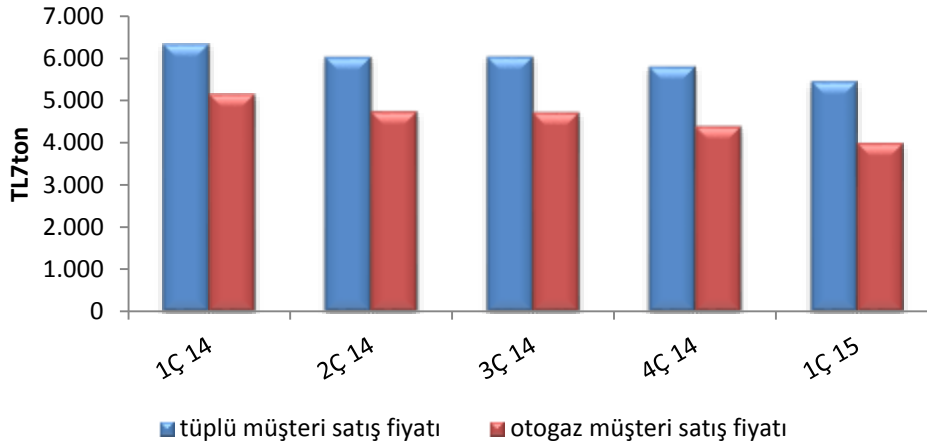
- Satış gelirleri 1.440 milyon TL (%19 düşüş)
 - Faaliyet karı 46 milyon TL (%7 artış)
 - Vafök 67 milyon TL (%6 artış)
 - Net kar 53 milyon TL (%36 düşüş)
-
- Satış gelirlerindeki daralma LPG satış fiyatındaki düşüşten kaynaklanmaktadır.
 - LPG fiyatlarında yaşanan sert hareketliliğin azalmasıyla faaliyet karlılığı normal seviyelere gelmiştir.
 - Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirdeki düşüş, net kar rakamının geçen yıl aynı döneminin altında kalmasına yol açmıştır.

Aygaz LPG Satışları



- 2015 birinci çeyrek satış hacimleri 2014 ilk çeyreğine göre aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir
 - Otogaz %8 artışla 157 bin ton
 - Tüpgaz binde 3 büyüyerek 78 bin ton ile uzun yıllar sonra ilk kez düşüş trendinden çıkmıştır

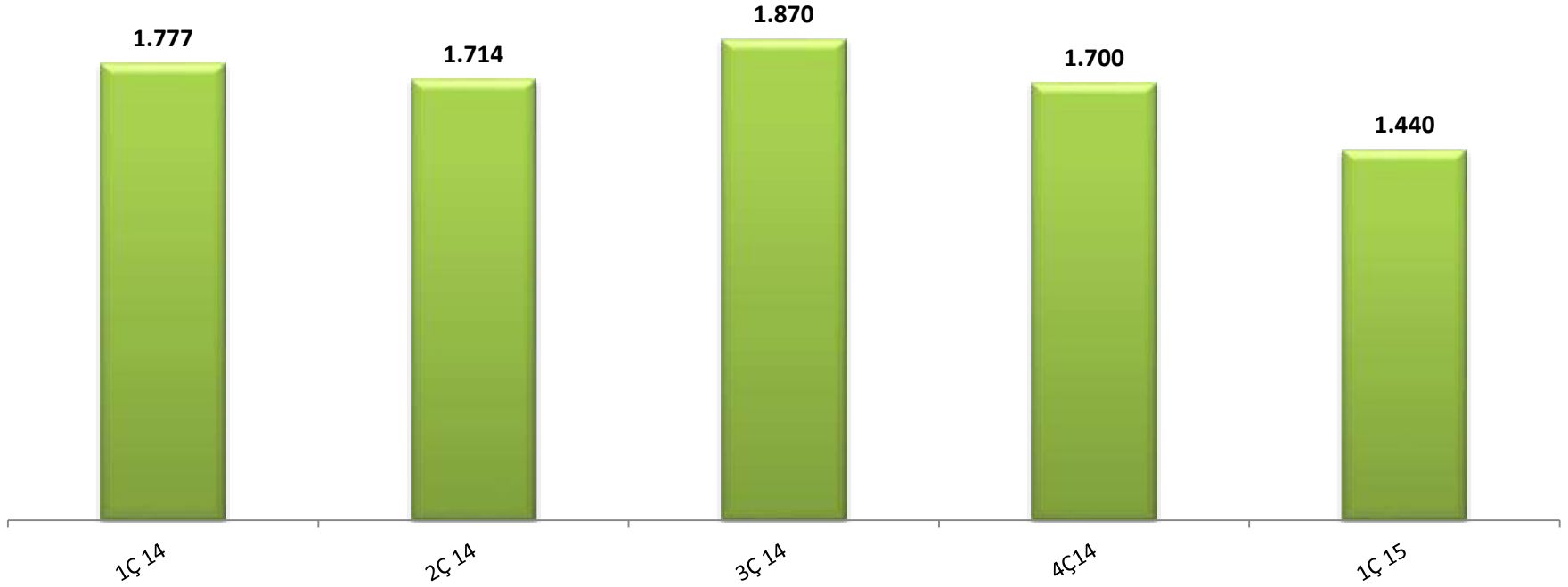
LPG- fiyat ve vergi*



- 2014'ün ilk çeyreği ile kıyaslandığında rafineri satış fiyatları, dünya LPG fiyatlarında yaşanan düşüş nedeniyle %49 azaldı.
- Müşteri satış fiyatları, 2014'ün aynı dönemine göre tüpgaz ve otogazda sırasıyla %14 ve %12 düştü.
- Çeşitli kaynaklar 2015 yılında LPG fiyatında bir miktar yukarı yönlü hareket beklemektedir.

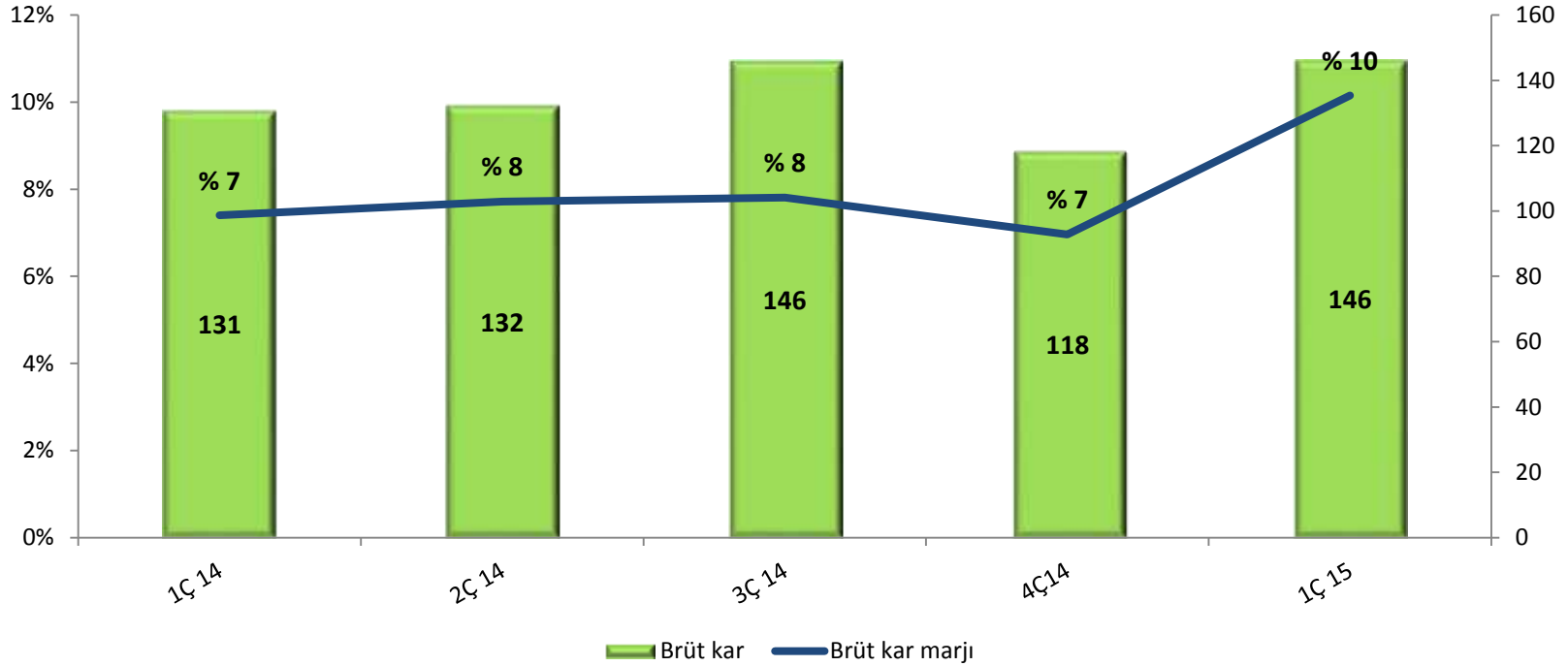
**Dönemsel aritmetik ortalamalar

Net satış gelirleri (m TL)



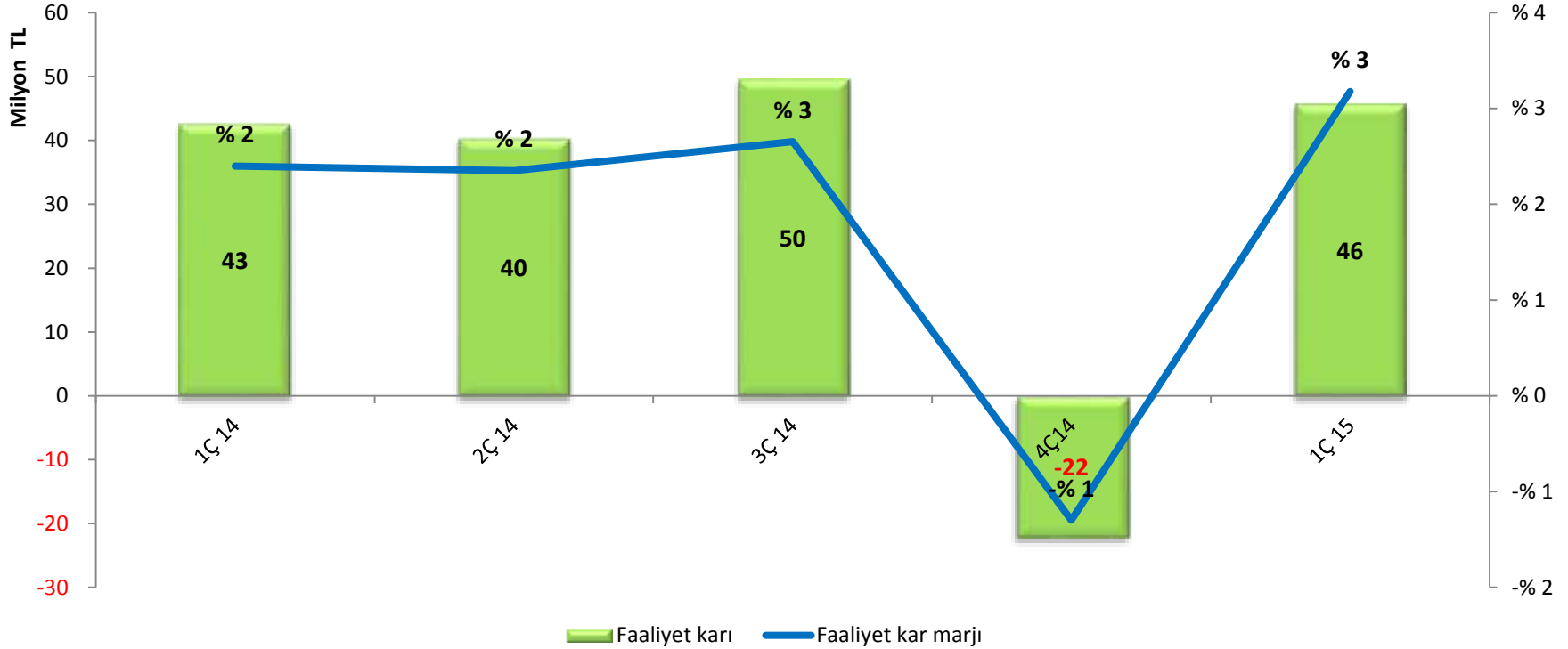
- 2014 aynı döneme göre satış hacmi %18 yükselirken LPG satış fiyatındaki düşüş sebebiyle konsolide satış gelirleri %19 daralarak 1 milyar 440 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt kar (m TL)



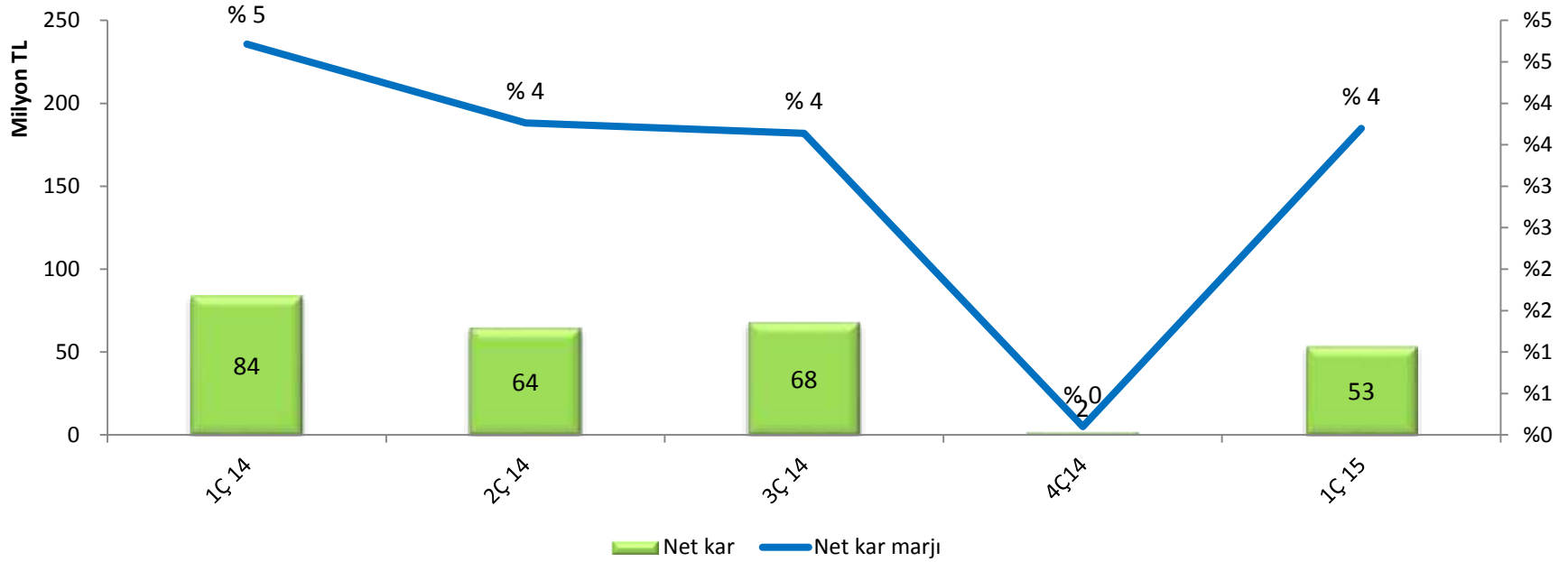
- Brüt kar 146 milyon TL olarak gerçekleşmiştir (2014 1. çeyreğe göre %12 artış)
- 2015 ilk çeyrekte brüt kar marjı %10 oldu

Faaliyet karı (m TL)



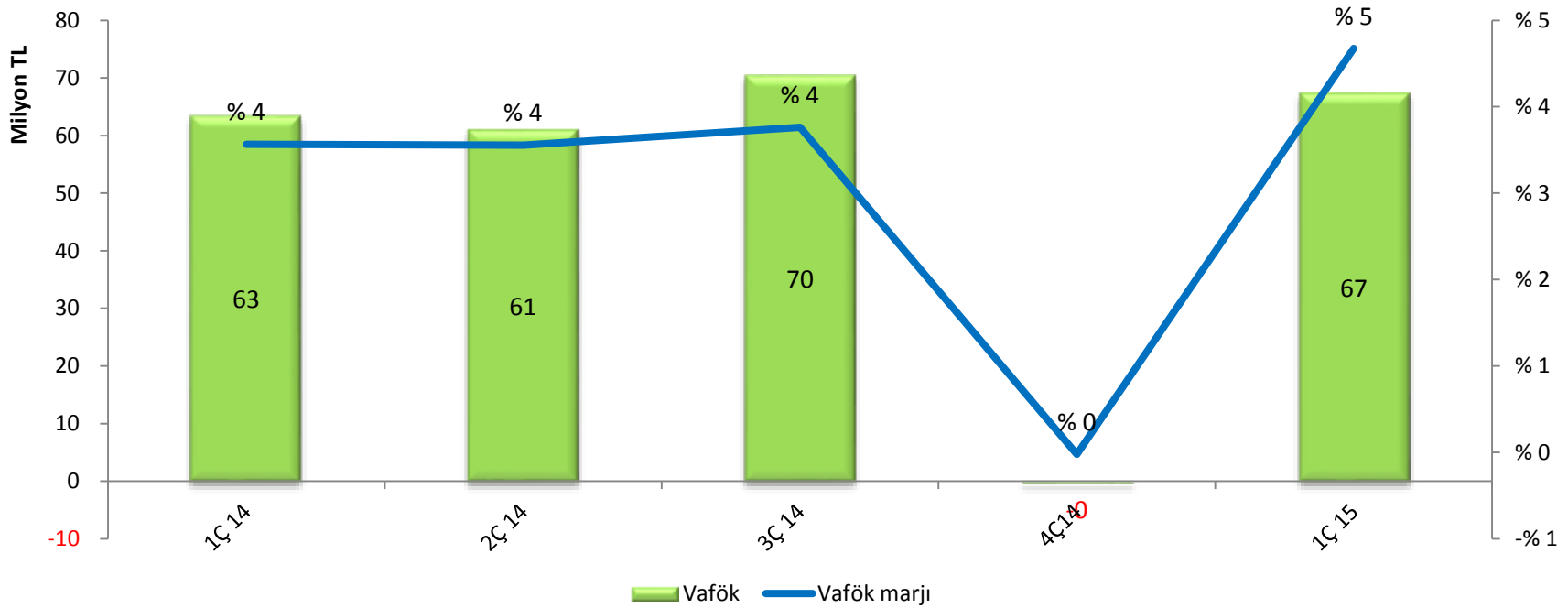
- 2015 ilk çeyrek itibarıyla
 - Faaliyet karı geçen yıl aynı döneme göre %7 artarak 46 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

Net Kar (m TL)



- Net kar 53 milyon TL , net kar marjı %4 olmuştur
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirdeki düşüş net kar rakamının geçen yıl aynı döneminin altında kalmasına yol açmıştır.

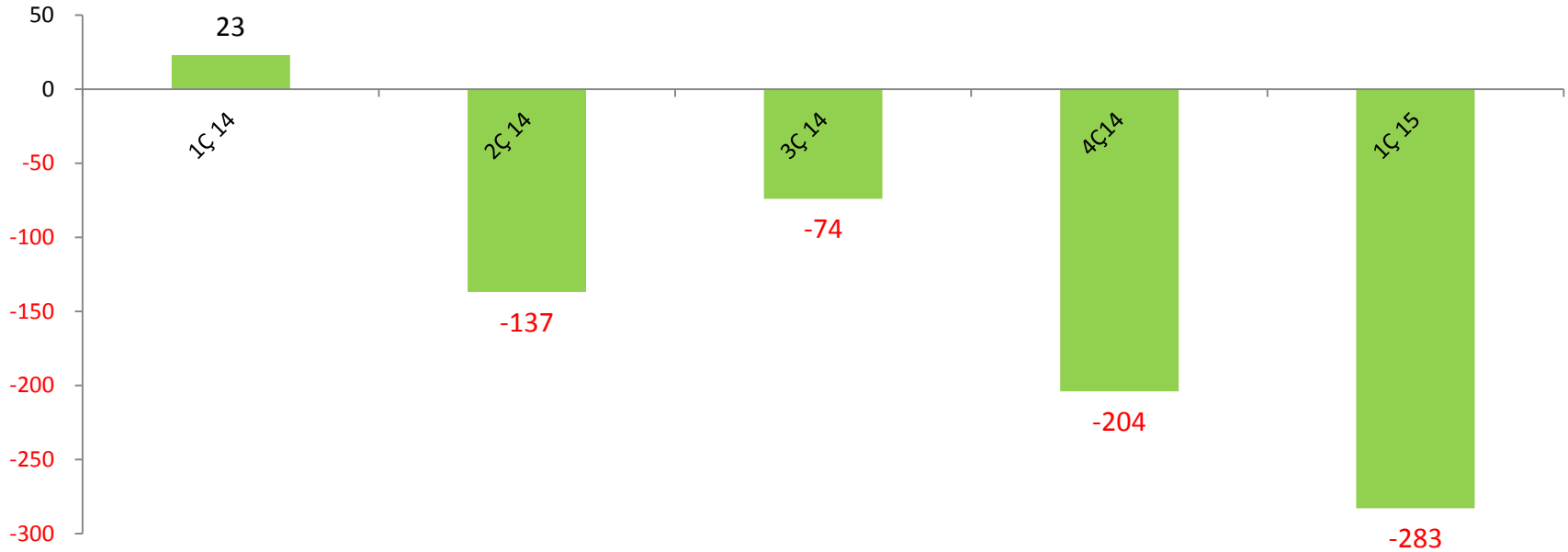
Vafök (m TL)



- 2015 ilk çeyrekte

- VAFÖK geçen yıl aynı döneme göre %6 artarak 67 milyon TL olarak gerçekleşmiştir
- VAFÖK marjı %5 olmuştur

Net Nakit (m TL)



- Yapılan yatırımların etkisiyle 31 Mart 2015 itibarıyla net borç 283 milyon TL'dir

Gelir Tablosu- Özet

(milyon TL)	1Ç 15	4Ç 14	% Değişim	1Ç 15	1Ç 14	% Değişim
Satış gelirleri	1.440	1.700	-15%	1.440	1.777	-19%
Brüt kar	146	118	24%	146	131	12%
Faaliyet karı	46	-22	307%	46	43	7%
Vergi öncesi kar	59	1	-	59	89	-33%
Net kar	53	2	-	53	84	-36%
VAFÖK	67	-	-	67	63	6%
<u>Marjlar</u>						
Brüt kar marjı	%10	%7	+3	%10	%7	+3
Faaliyet kar marjı	%3	%-1	+4	%3	%2	+1
Vergi öncesi kar marjı	%4	-	-	%4	%5	-1
Net kar marjı	%4	-	-	%4	%5	-1
Vafök marjı	%5	-	-	%5	%4	+1

Bilanço-Özet

(milyon TL)	3A 15	12A 14
Nakit ve nakit benzerleri	190	161
Ticari alacaklar	394	390
Stoklar	190	110
Maddi duran varlıklar	647	585
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1.675	1.677
Toplam varlıklar	3.600	3.412
Finansal borçlar	473	365
Ticari borçlar	356	319
Özkaynaklar	2.293	2.359
Toplam kaynaklar	3.600	3.412
Net Nakit (Borç)	-283	-204
İşletme Sermayesi	228	181

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