



AYGAZ 2014 4.Çeyrek Sonuçları

2 Mart 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 (Aygaz ve Mogaz birlikte) ifade etmektedir.

Öne çıkan konular- 2014 4Ç

- Operasyonel

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

- Toplam LPG satış hacmi %16 artışla 486 bin ton
- Yurtiçi LPG satışları %1 artışla 265 bin ton
- Toplam LPG ticaret hacmi %41 artarak 221 bin ton
- 2014 Aralık ayı itibarıyla tüpgaz ve otogaz pazar payları sırasıyla % 42.7 ve % 24.2 (Aralık 2013: %42.6 ve %24.3)

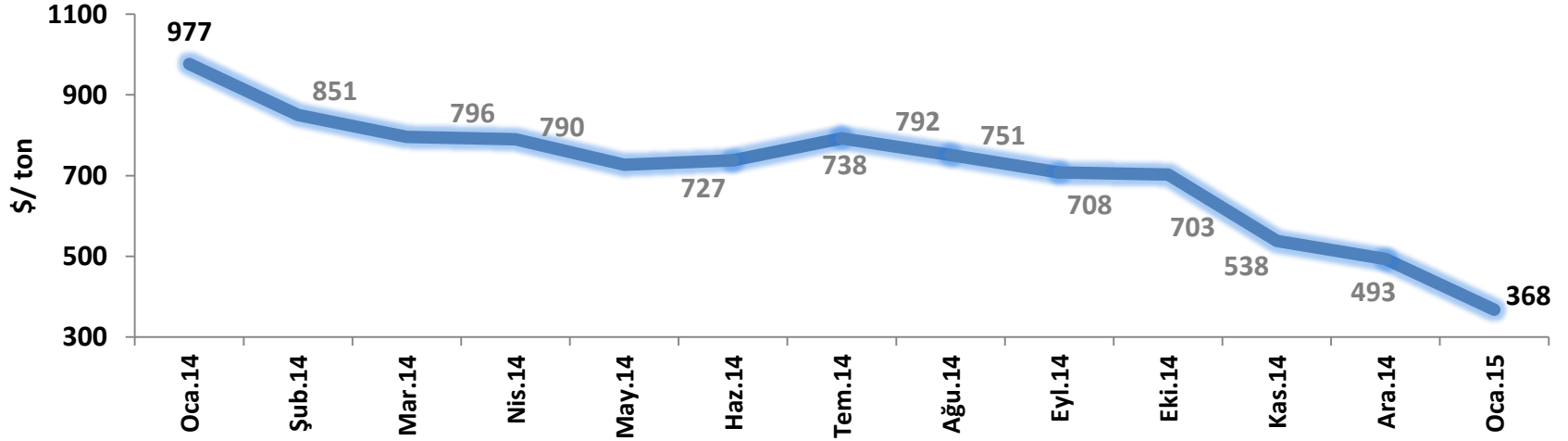
Öne çıkan konular- 2014 4Ç

- Finansal;

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

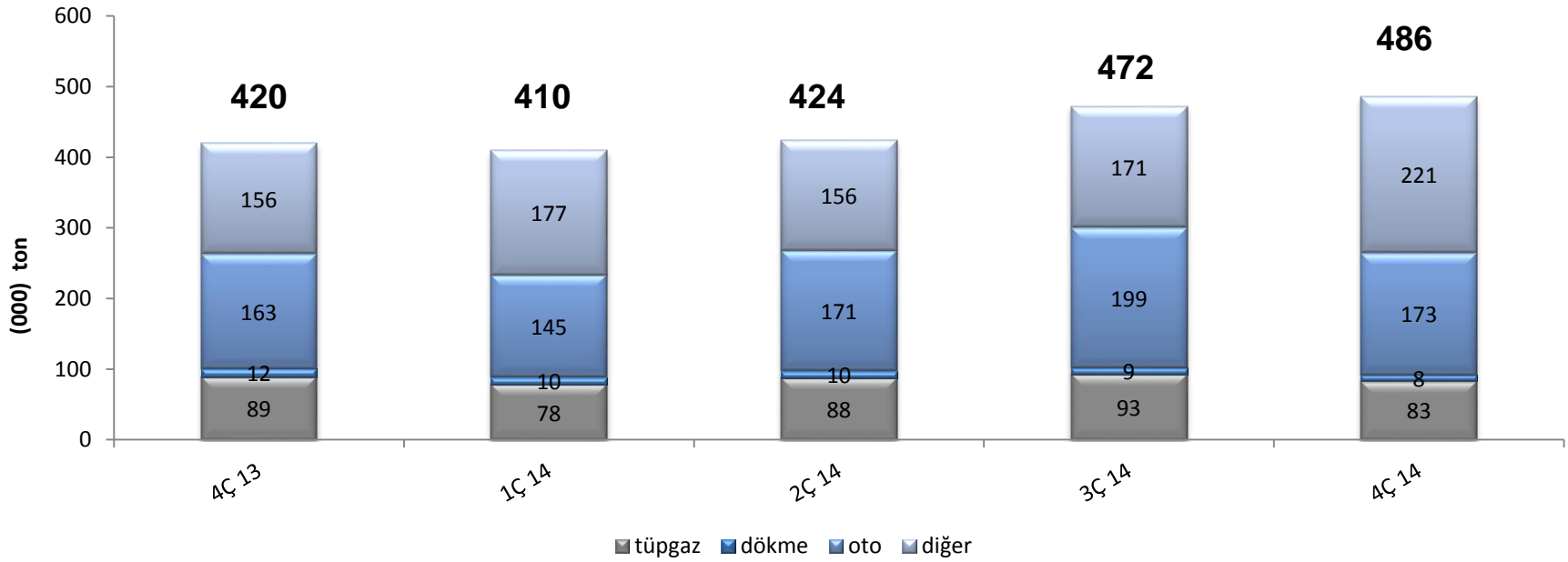
- Satış gelirleri 1.700 milyon TL (+ %4)
- Faaliyet zararı 22 milyon TL (-%165)
- Net kar 2 milyon TL (-%84)

Öne çıkan konular- 2014 4Ç



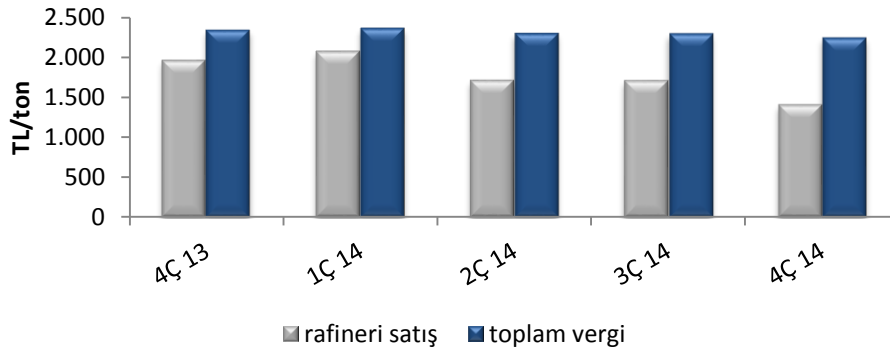
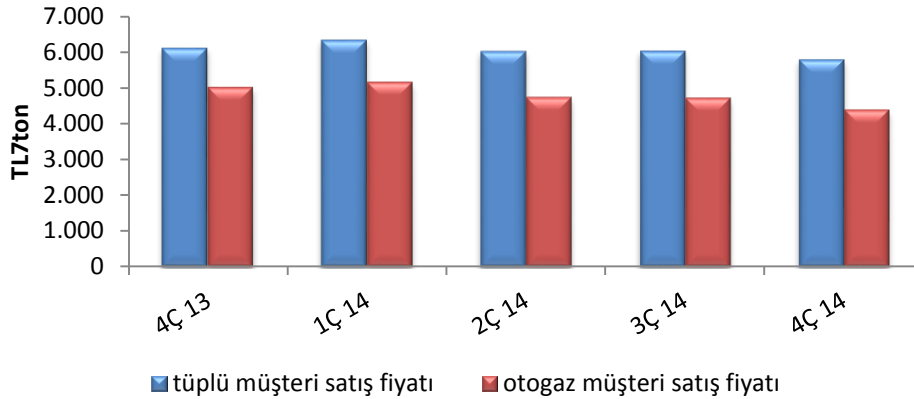
- 2014 sene başında yaklaşık 1,000 USD/ton olan LPG fiyatı, bir yıl içinde 400 USD/ton seviyesinin altına kadar inmiştir. Bu düşüş özellikle dördüncü çeyrekte etkisini artırmıştır.
- Bu düşüşün operasyonel nedenler ve yasal zorunluluk gereği taşımakta olduğumuz LPG stoğu üzerinde yarattığı etki, dördüncü çeyrek karında ciddi bir azalmaya neden olmuştur.
- Diğer taraftan düşen müşteri satış fiyatlarının talepte bir miktar artışa neden olduğu gözlemlense de satış hasılatı düşük kalan fiyatlar nedeniyle tonaj artışına paralel büyüyememiştir.

Aygaz LPG Satışları



- 2014 dördüncü çeyrek satış hacimleri 2013 dördüncü çeyreğine göre aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir
 - Otogaz %6 artışla 173 bin ton
 - Tüpgaz %6 azalışla 83 bin ton

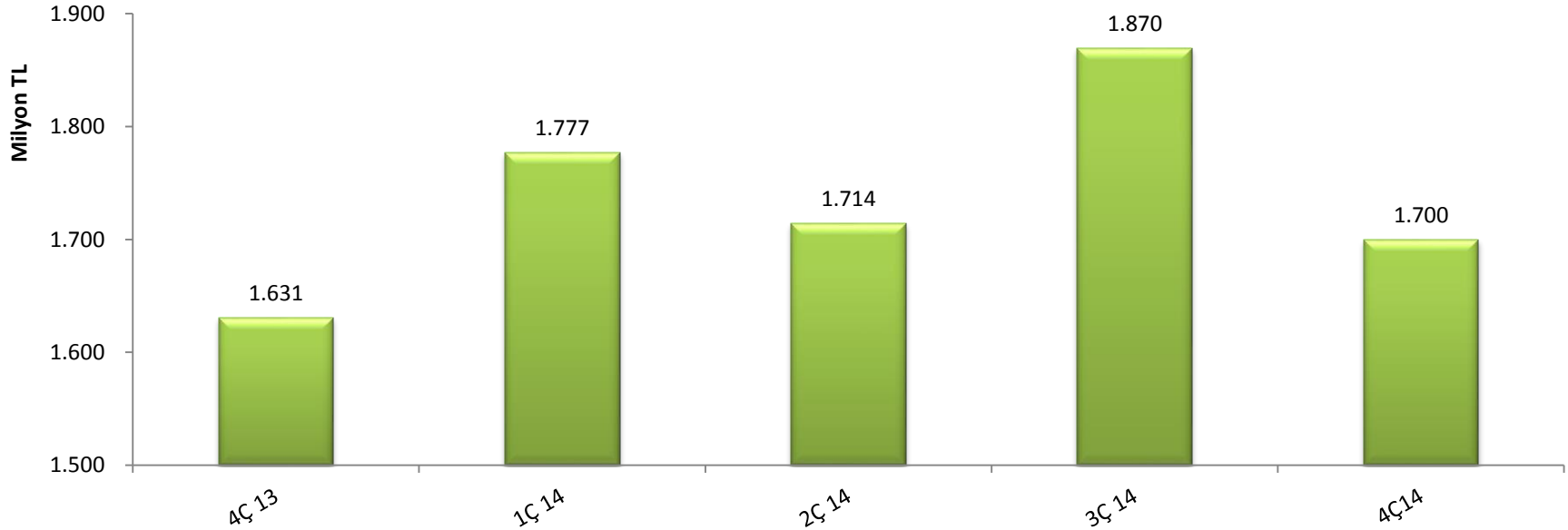
LPG- fiyat ve vergi*



- Müşteri satış fiyatları, 2013'ün aynı dönemine göre tüpgaz ve otogazda sırasıyla %5 ve %12 düştü
- 2013'ün dördüncü çeyreği ile kıyaslandığında rafineri satış fiyatları, dünya LPG fiyatlarında yaşanan keskin düşüş nedeniyle %28 azaldı.
- Çeşitli kaynaklar 2015 yılında LPG fiyatında bir miktar yukarı yönlü hareket beklemektedir.

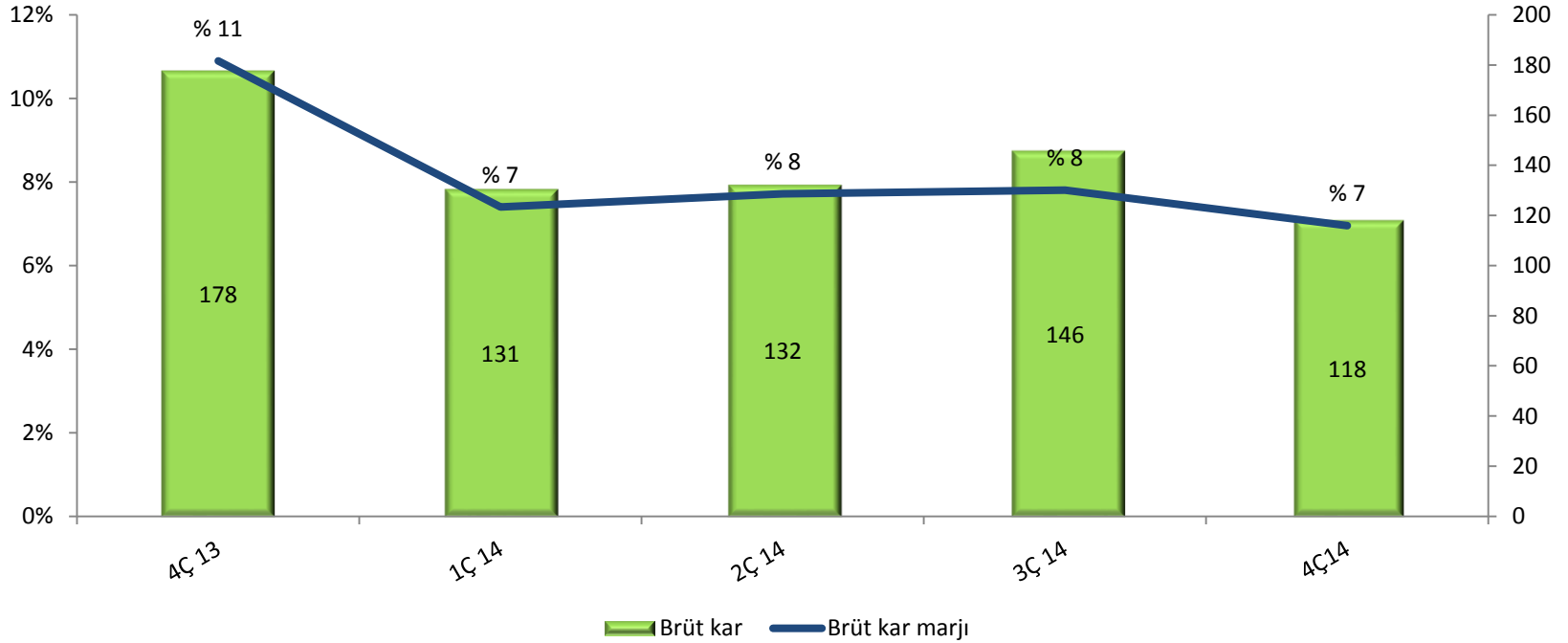
**Dönemsel aritmetik ortalamalar

Net satış gelirleri (m TL)



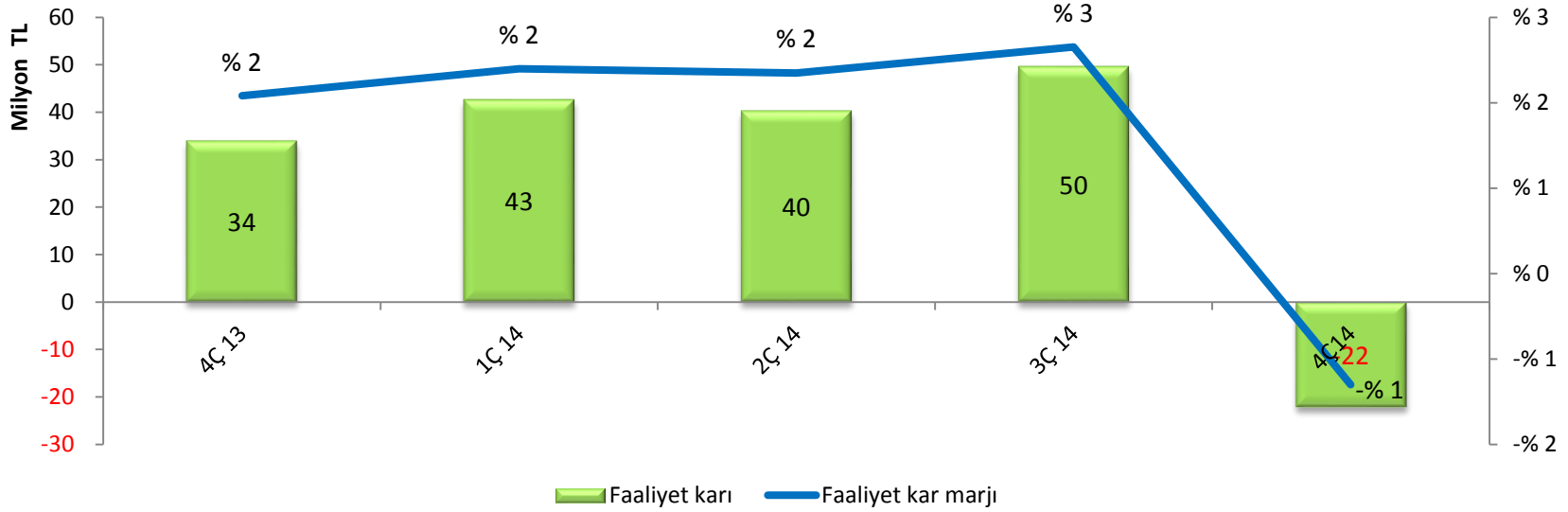
- 2013 aynı döneme göre satış hacmi %16 yükselirken LPG satış fiyatındaki düşüş sebebiyle konsolide satış gelirleri ancak %4 artarak 1 milyar 700 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt kar (m TL)



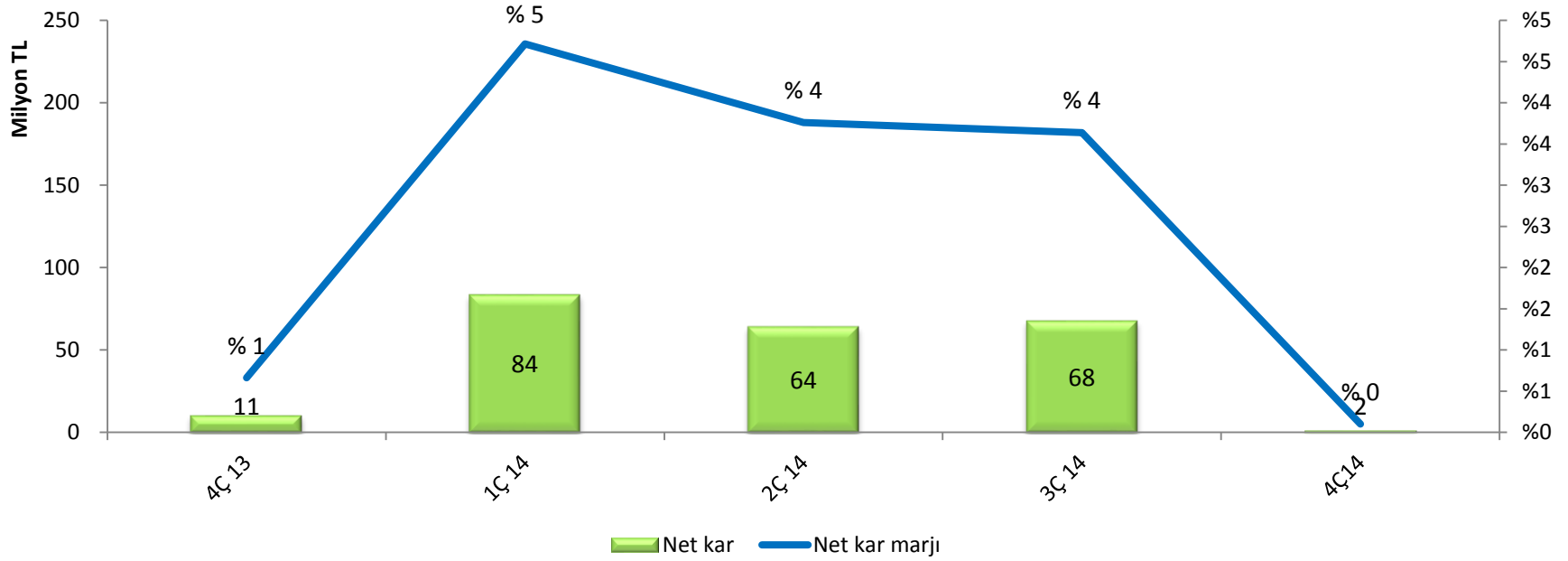
- Brüt kar 118 milyon TL olarak gerçekleşmiştir
- Brüt kar marjı %7 oldu

Faaliyet karı (m TL)



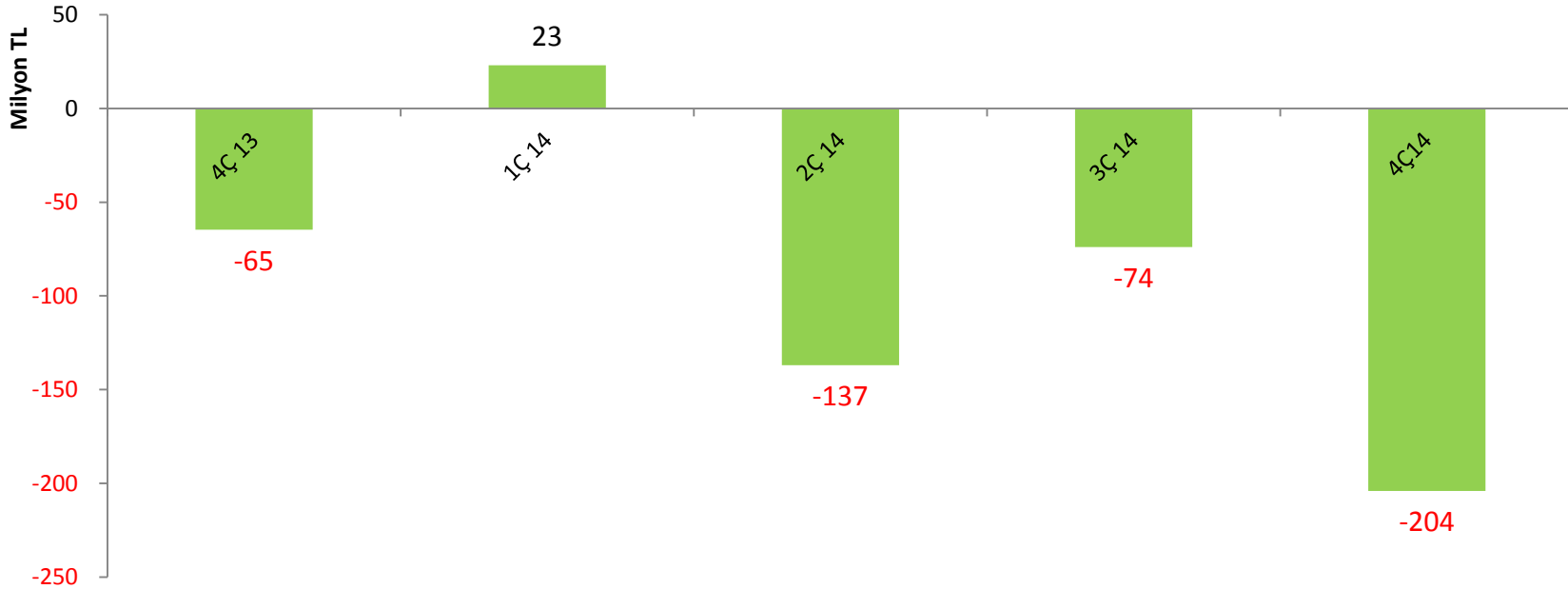
- 2014 dördüncü çeyrek itibarıyla
 - 2013 yılı Temmuz ayında başlayan vergi inceleme sürecinde 2015 Şubat sonu varılan uzlaşma sonrasında vergi cezası için karşılık ayrılması
 - LPG fiyatında yaşanan sert düşüş sebebiyle gerçekleşen stok zararı faaliyet zararı oluşmasına yol açmıştır

Net Kar (m TL)



- Net kar 2 milyon TL olmuştur.
- LPG fiyatlarındaki düşüşün stok değerlemeye etkisi ve vergi cezası için ayrılan karşılık net karda da görülmektedir

Net Nakit (m TL)



- 31 Aralık 2014 itibarıyla net borç 204 milyon TL'dir

Gelir Tablosu- Özet

(milyon TL)	4Ç 14	3Ç 14	% Değişim	4Ç 14	4Ç 13	% Değişim
Satış gelirleri	1,700	1,870	-9%	1,700	1,631	4%
Brüt kar	118	146	-19%	118	178	-34%
Faaliyet karı	-22	50	-145%	-22	34	-165%
Vergi öncesi kar	1	78	-99%	1	20	-95%
Net kar	2	68	-97%	2	11	-82%
VAFÖK	-	70	-101%	-	54	-
<u>Marjlar</u>						
Brüt kar marjı	7%	8%	-1	7%	11%	-4
Faaliyet kar marjı	-1%	3%	-4	-1%	2%	-3
Vergi öncesi kar marjı	-	4%	-4	-	1%	-1
Net kar marjı	-	4%	-4	-	1%	-1
Vafök marjı	-	4%	-4	-	3%	-3

Bilanço-Özet

(milyon TL)	12A 14	12A 13
Nakit ve nakit benzerleri	161	173
Ticari alacaklar	390	367
Stoklar	110	276
Maddi duran varlıklar	585	589
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	1,677	1,377
Toplam varlıklar	3,412	3,188
Finansal borçlar	365	238
Ticari borçlar	319	376
Özkaynaklar	2,359	2,243
Toplam yükümlülükler	3,412	3,188
Net Nakit (Borç)	-204	-65
İşletme Sermayesi	181	267

İletişim

yatirimci@aygaz.com.tr

Gökhan Tezel, Mali Genel Müdür Yardımcısı

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