

**AYGAZ**

# 2017 2. ÇEYREK SONUÇLARI

03 Ağustos 2017



# 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

2016 2. çeyreğe göre;



Yurtdışı LPG satışları

**298**  
Bin ton

**%2** artış



Yurtdışı ve toptan  
LPG satışları

**222**  
Bin ton

**%6** artış



Toplam LPG satış  
hacmi

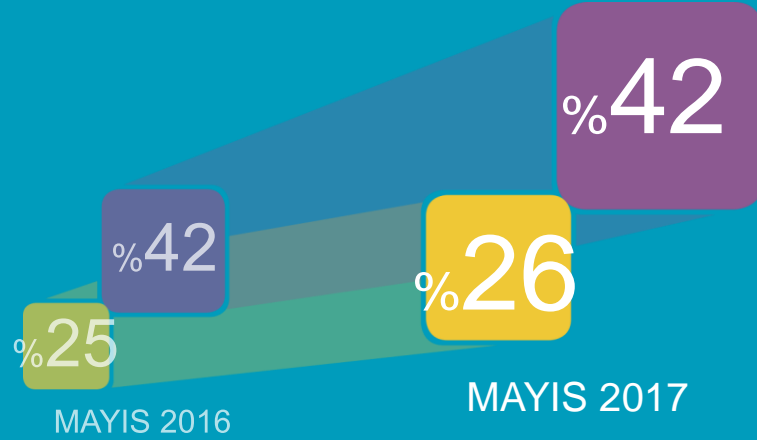
**520**  
Bin ton

**%4** artış





# Öne Çıkan Konular

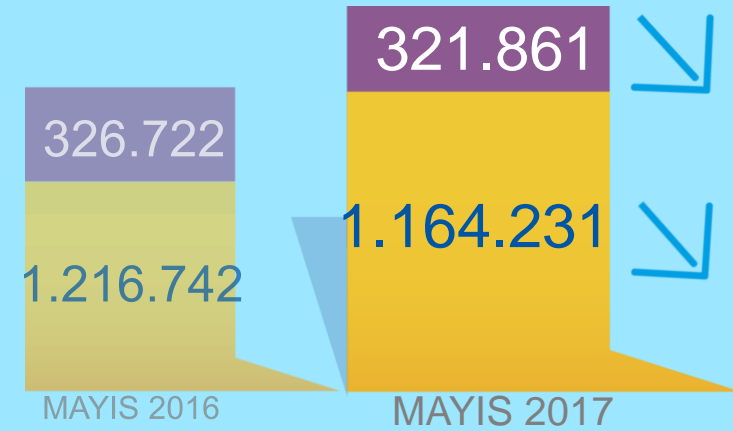


EPDK 2017 Mayıs kümüle verilerine göre tüpgaz ve otogaz pazar paylarımız sırasıyla %42 ve %26 olmuştur.

Mayıs 2016: %42 ve %25

EPDK verilerine göre 2017 Mayıs sonu itibarıyla Türkiye LPG pazarında tüpgazda 321.861 ton ve otogazda 1.164.231 ton satış hacmi gerçekleşmiştir.

(2016/5 aylık (\*): tüpgaz 326.722 ve otogaz 1.216.742 ton).



SATIŞ HACMİ (Ton)

(\*EPDK 2017 raporu

EPDK, Aygaz



# Öne Çıkan Konular

## Finansallar

(Geçen yıl aynı döneme göre)

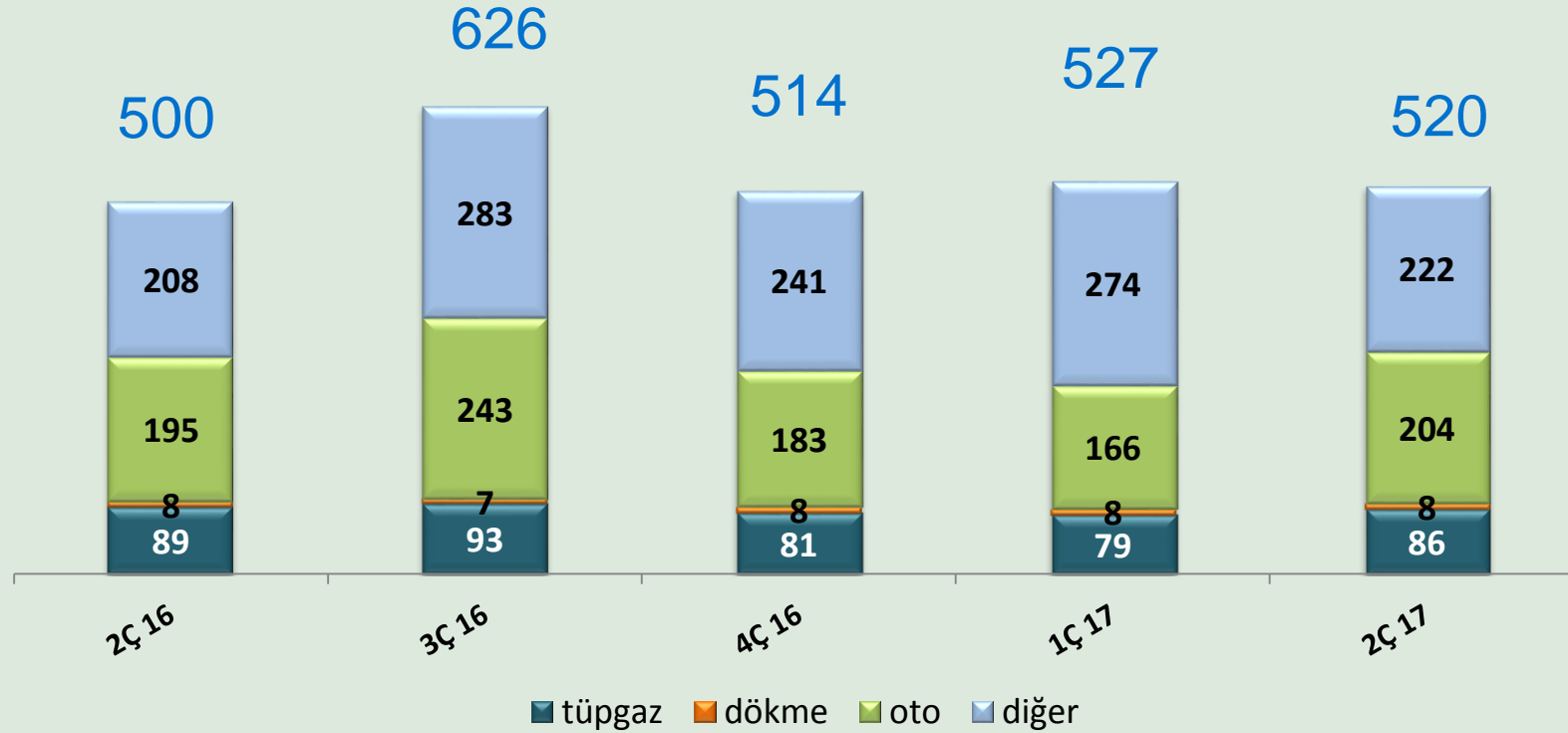
Satış gelirleri	<b>1.881</b> Milyon TL	<b>%23</b> artış ↑
Faaliyet kârı	<b>33</b> Milyon TL	<b>%60</b> azalış ↓
VAFÖK	<b>55</b> Milyon TL	<b>%47</b> azalış ↓
Net kâr	<b>168</b> Milyon TL	<b>%81</b> artış ↑

- 2. çeyrekte özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen kardaki artışın etkisi görülmüştür.

3

# Aygaz LPG Satışları (Çeyreksel)

(Bin ton)

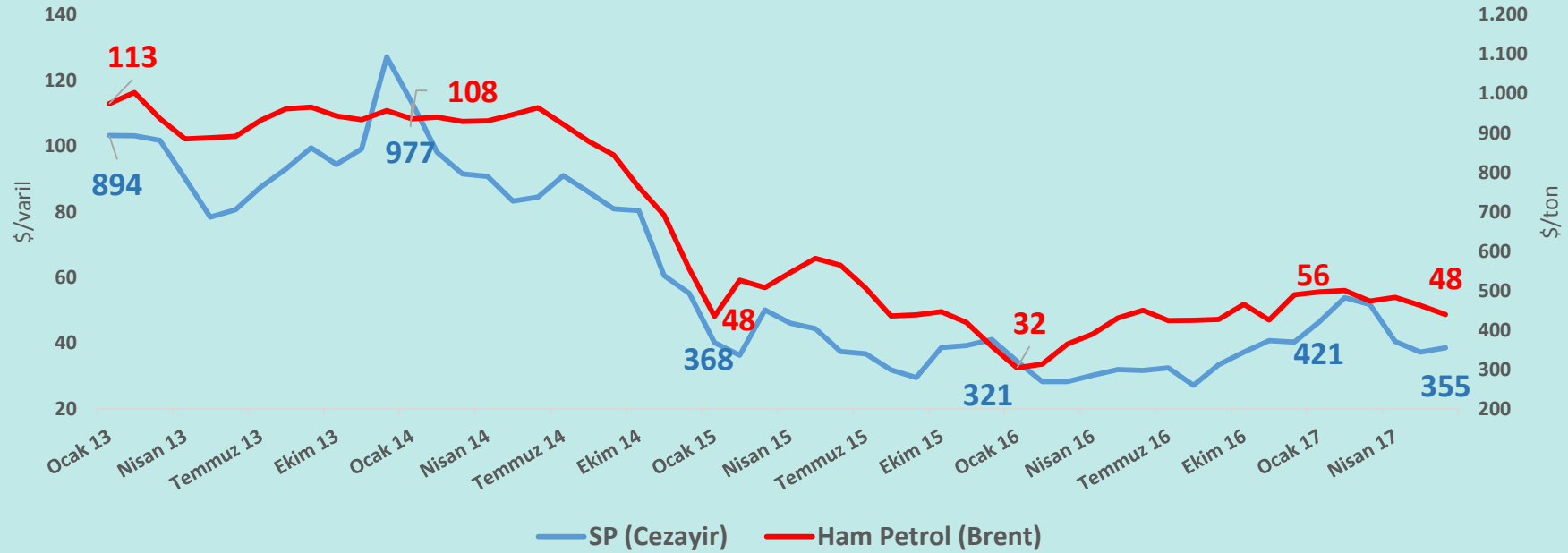


## 2017 ikinci çeyrek satış hacimleri (2016 2. çeyreğine göre)

- Otogaz %4,8 artışla 204 bin ton
- Tüpgaz %3,1 azalışla 86 bin ton

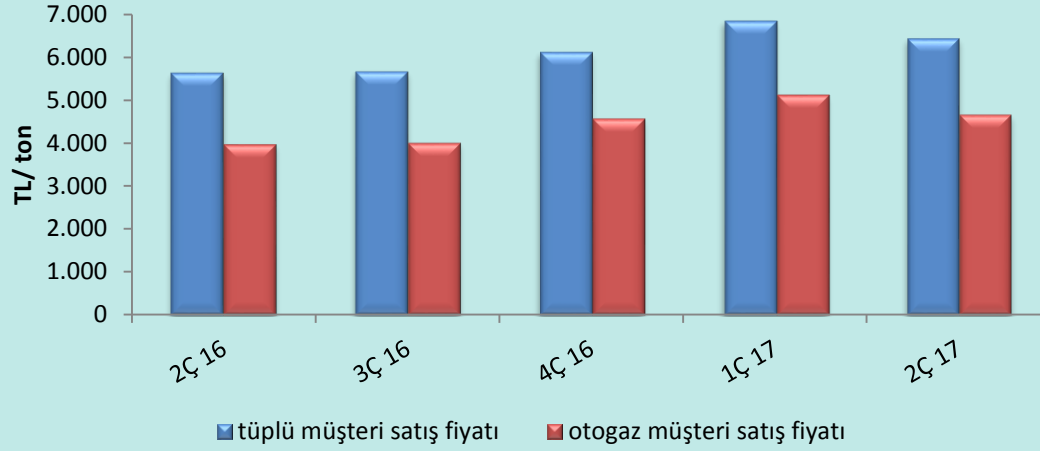
EPDK, Aygaz

# LPG – Brent dünya fiyatı

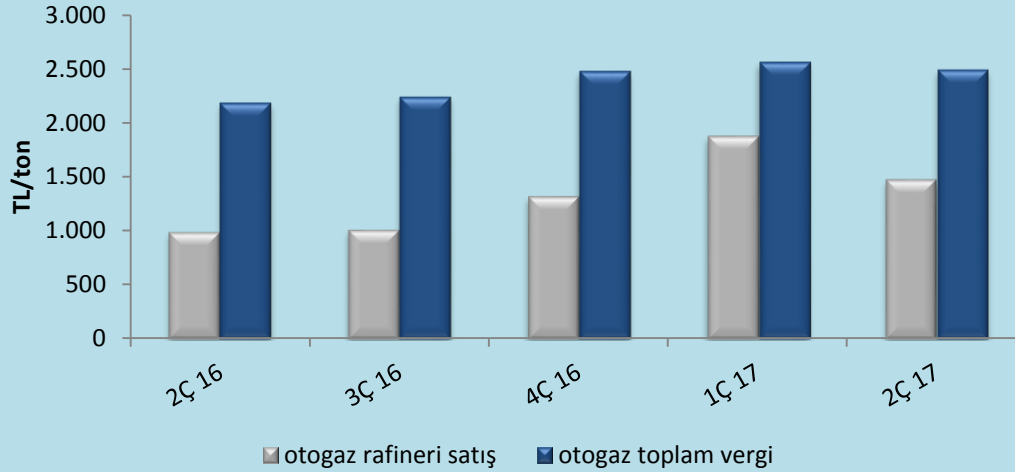


- Haziran ayında Sonatrach bazlı LPG fiyatı 355 USD ile 2016 Haziran ayına göre %20 yukarıdadır.

# LPG-fiyat ve vergi\*



Müşteri satış fiyatları, 2016'nın ikinci çeyreğine göre tüplü gazda %14 ve otogazda %17 daha yüksek seyretmiştir.



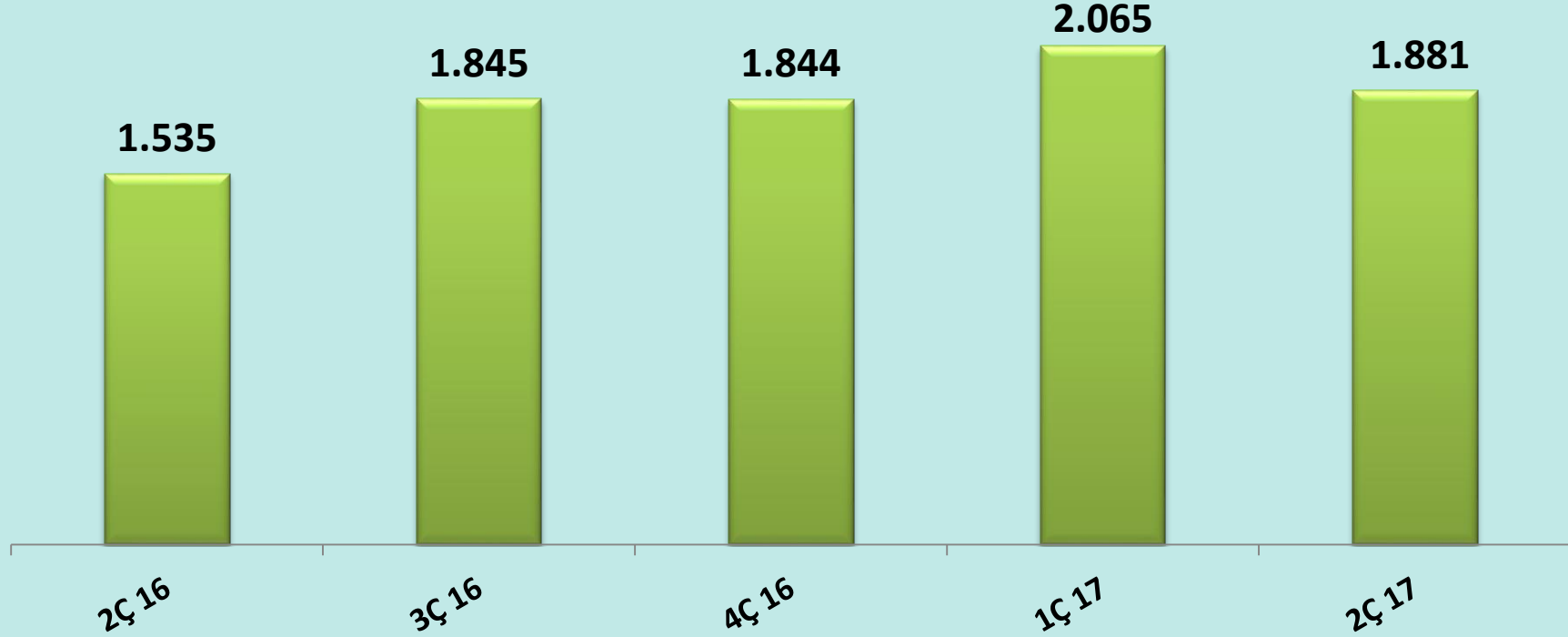
2016'nın aynı dönemi ile kıyaslandığında; otogaz için; rafineri satış fiyatları %49 yukarıdadır. 2016'nın ikinci çeyreğine göre, toplam vergi tutarı tüplü gazda %6 ve otogazda %14 yükselmiştir.

\*Dönemsel aritmetik ortalamalar



6

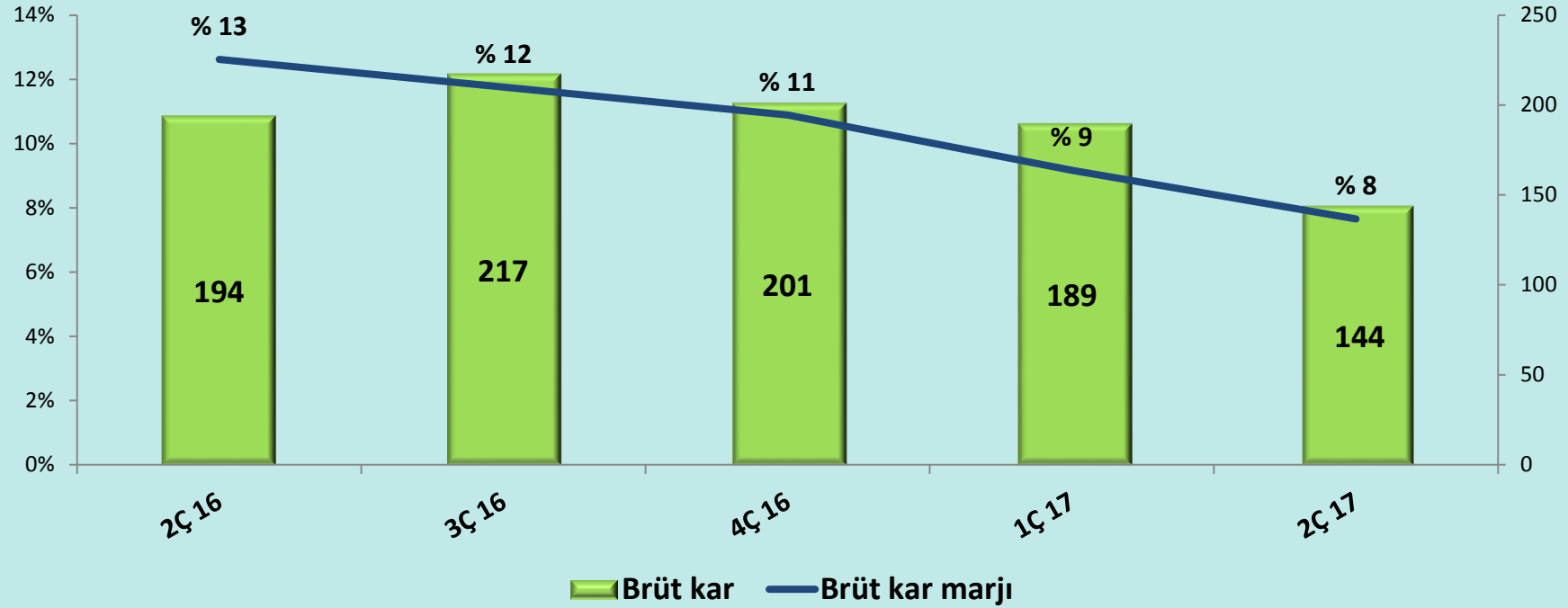
## Net satış gelirleri (m TL)



- Konsolide satış gelirleri, 2016 ikinci çeyreğe göre %23 artış göstererek 1 milyar 881 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

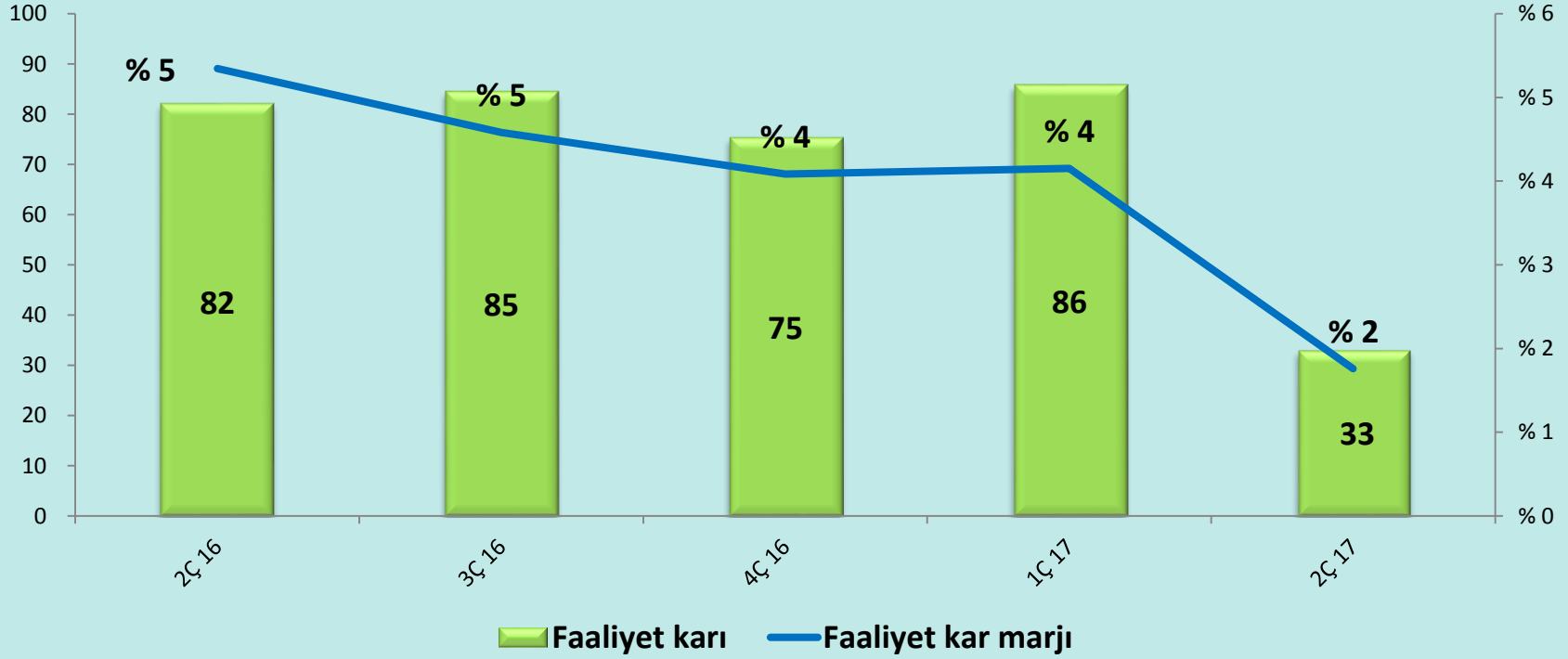
7

# Brüt kâr (m TL)



- Brüt kâr 144 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.  
(2016 ikinci çeyreğe göre %26 düşüş)
- Brüt kar marjı %8 olmuştur.

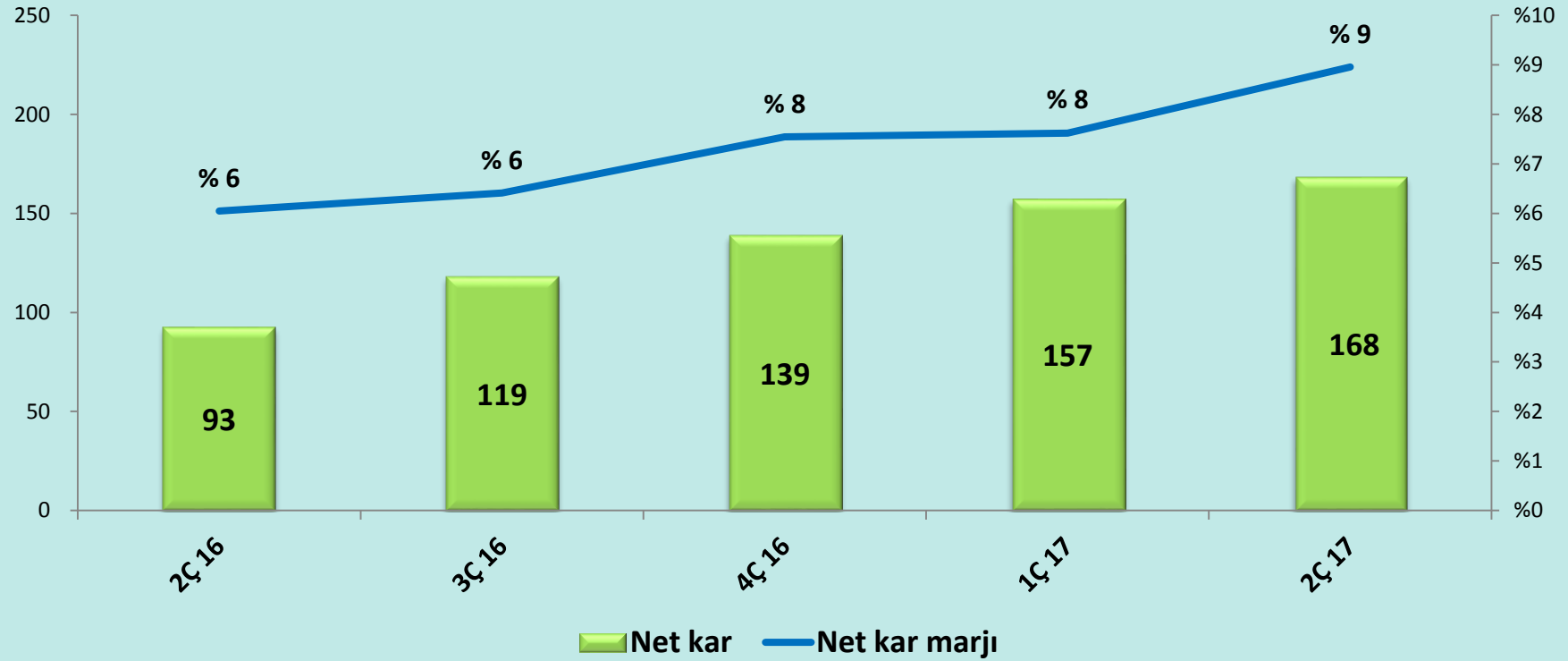
# Faaliyet kârı (m TL)



- Faaliyet kârı 33 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.  
(2016 ikinci çeyreğe göre %60 azalış)
- Faaliyet kar marjı %2'dir.

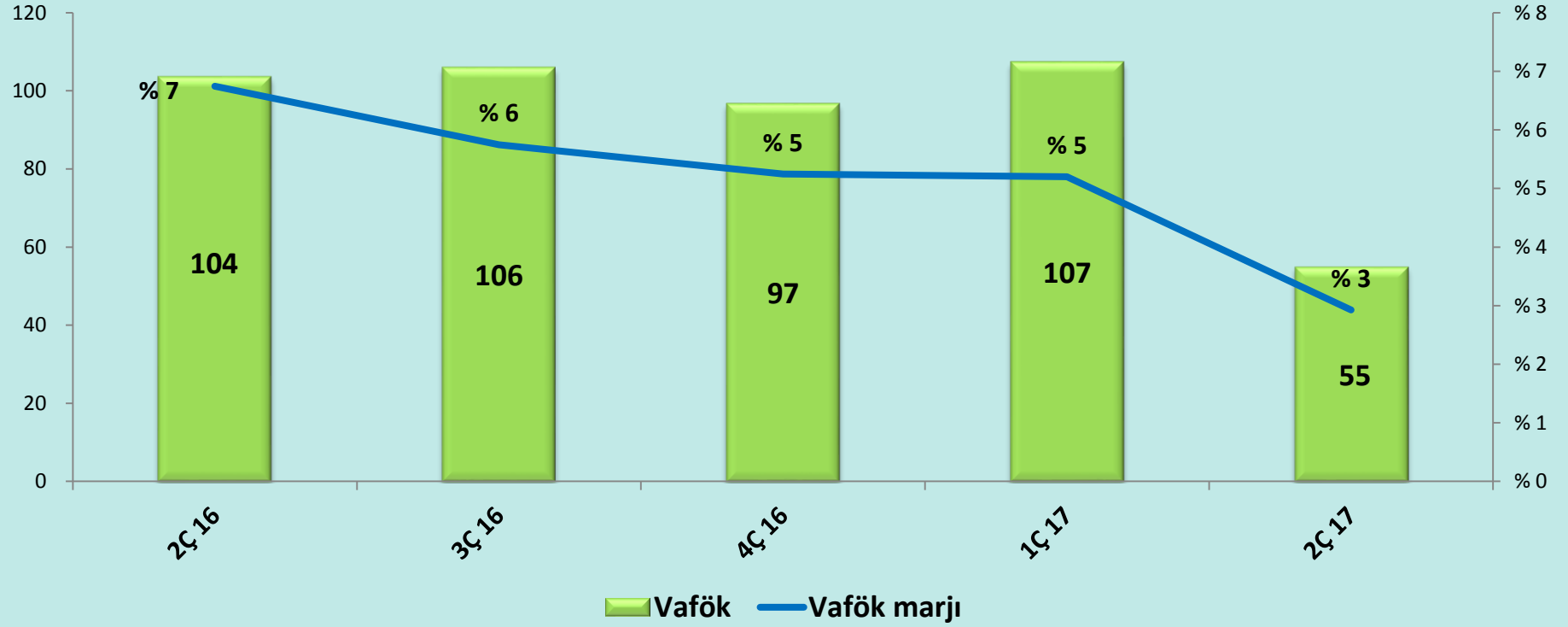
9

# Net Kâr (m TL)



- Net kar 168 milyon TL olmuştur.  
(2016 ikinci çeyreğe göre %81 artış göstermiştir.)
- Net kar marjı %9'dur.

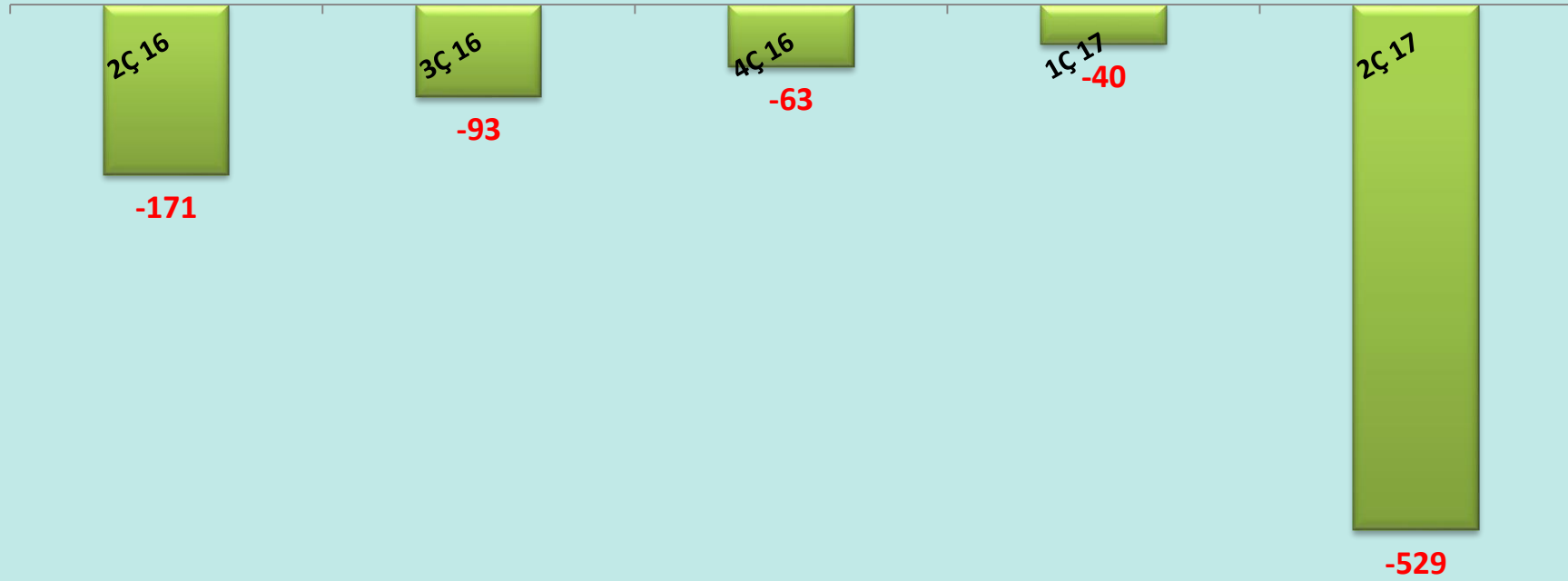
# VAFÖK (m TL)



- 2017 ikinci çeyrek VAFÖK tutarı 55 milyon TL ve VAFÖK marjı %3 olarak gerçekleşmiştir.  
(2016 ikinci çeyreğe göre %47 düşüş göstermiştir.)

11

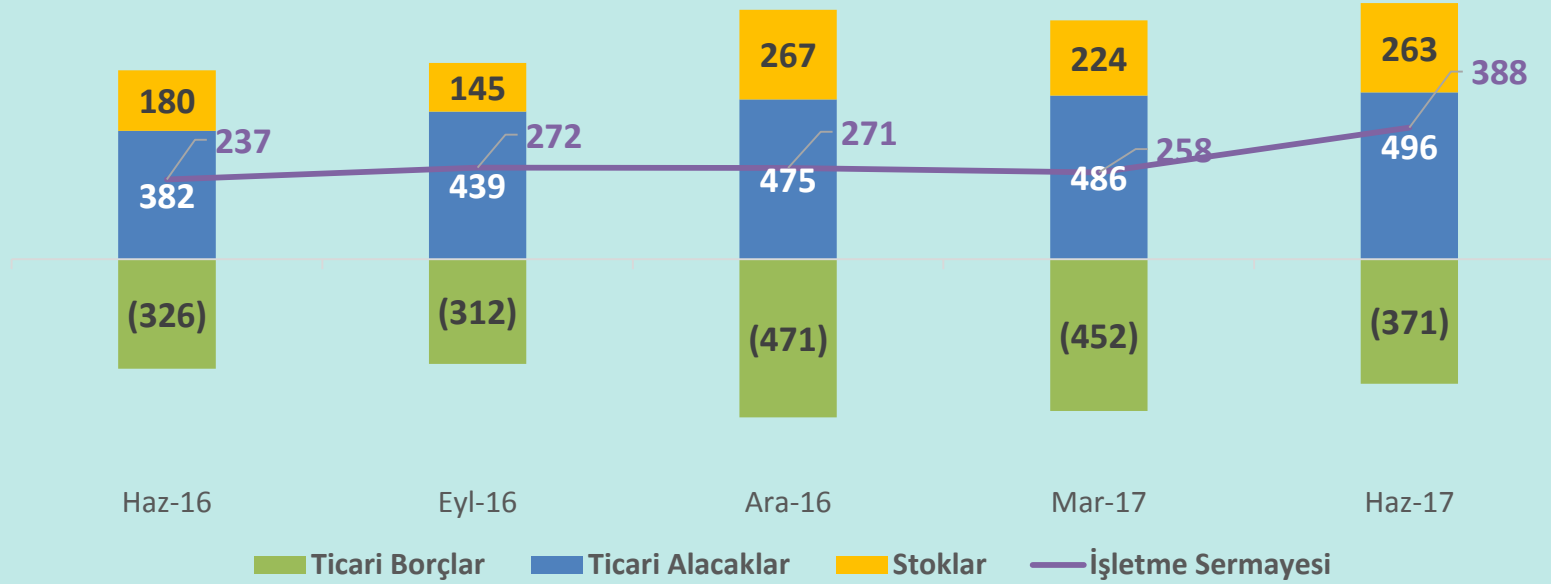
# Net Nakit (m TL)



- 30 Haziran 2017 itibarıyla net borç 529 milyon TL'dir.

12

# İşletme Sermayesi (m TL)

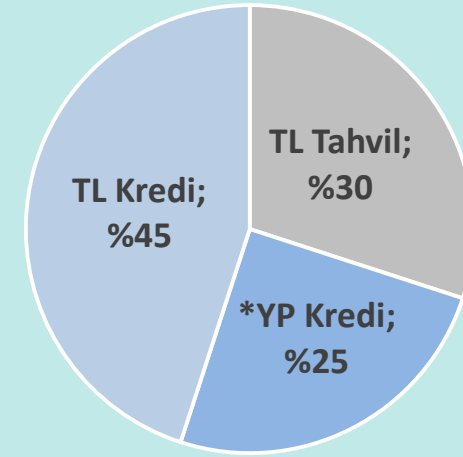


- İşletme sermayesinin yapısı ve büyüklüğü etkin bir şekilde yönetilmektedir.

# Borçlanma Yapısı

(m TL)	2016	6A 2017
K.V Borçlanma	1	11
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	229	282
U.V Borçlanmalar	400	454
Toplam Borç	630	748
Nakit ve nakit benzerleri (-)	568	219
= Net Borç	63	529

30/06/2017 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, 22 Haziran 2017'de uzun vadeli notu (TR) AAA, kısa vadeli notu ise (TR) A1+ olarak derecelendirilmiş, görünümü ise stabil olarak teyit edilmiştir.



# Gelir Tablosu - Özet

Milyon TL	2Ç 17	1Ç 17	Değişim	2Ç 17	2Ç 16	Değişim
Satış gelirleri	1.881	2.065	-%9	1.881	1.535	%23
Brüt kâr	144	189	-%24	144	194	-%26
Faaliyet kârı	33	86	-%61	33	82	-%60
Vergi öncesi kâr	170	170	-	170	105	%63
Net kâr	168	157	%7	168	93	%81
VAFÖK	55	107	-%49	55	104	-%47
<b>MARJLAR</b>						
Brüt kâr marjı	%8	%9	-1	%8	%13	-5
Faaliyet kâr marjı	%2	%4	-2	%2	%5	-3
Vergi öncesi kâr marjı	%9	%8	+1	%9	%7	+2
Net kâr marjı	%9	%8	+1	%9	%6	+3
VAFÖK marjı	%3	%5	-2	%3	%7	-4

# Bilanço-Özet

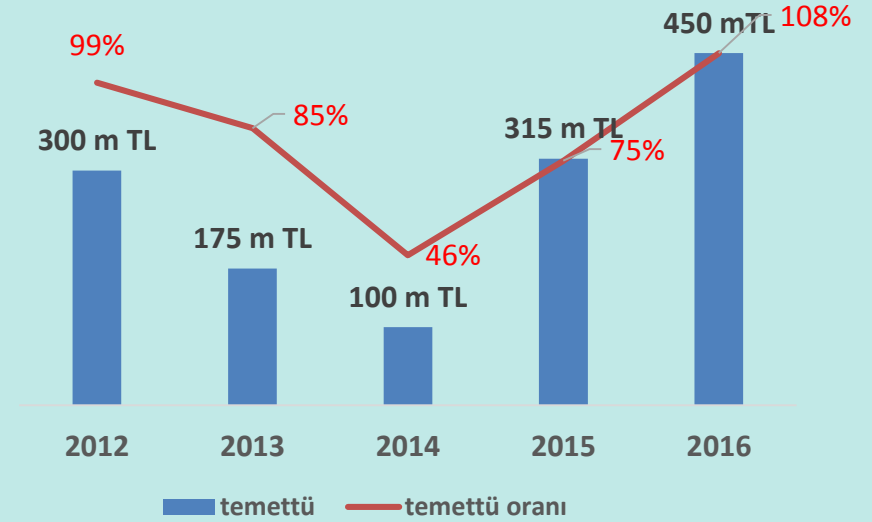
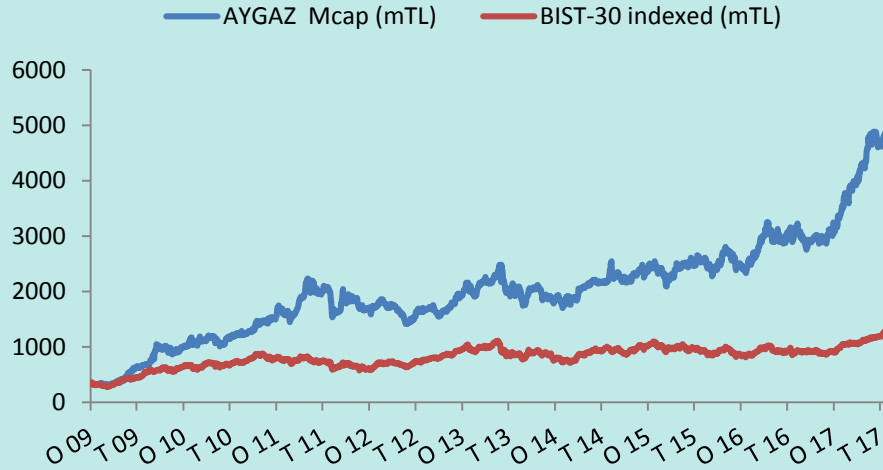
Milyon TL

6A 17

12A 16

Nakit ve nakit benzerleri	219	568
Ticari alacaklar	496	475
Stoklar	263	267
Maddi duran varlıklar	681	658
Özkaynak yönt.değ. varlıklar	2.100	1.922
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>4.305</b>	<b>4.314</b>
Finansal borçlar	748	630
Ticari borçlar	371	471
Özkaynaklar	2.697	2.740
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>4.305</b>	<b>4.314</b>
Net nakit (Borç)	-529	-63
İşletme sermayesi	388	271

# 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](http://www.aygaz.com.tr)