

**AYGAZ**  
**Şirket Sunuşu**

Kasım 2013

## Who we are? - AYGAZ

- Türkiye'nin lider LPG şirketi
  - 1,7 milyon ton satış – 2012
  - 3,1 milyar usd ciro – 2012
  - % 29 pazar payı

- Enerjide farklı alanlarda yatırımlar;
  - Doğal Gaz
  - Rafineri
  - Elektrik üretimi

AYGAZ

DOĞALGAZ

Tüpraş

AESEntek

### Özet finansal veriler; (Konsolide, milyonTL)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Yıllık değişim</u>
<b>Satış Gelirleri</b>	<b>5.586</b>	<b>5.456</b>	<b>4.657</b>	<b>% 2,3</b>
<b>Vafök</b>	<b>245</b>	<b>234</b>	<b>306</b>	<b>% 0,5</b>
<b>Vafök Marjı</b>	<b>%4,4</b>	<b>%4,3</b>	<b>%6,6</b>	<b>-</b>
<b>Net Kar</b>	<b>303</b>	<b>380</b>	<b>240</b>	<b>% -20,0</b>
<b>Net Kar Marjı</b>	<b>%5,4</b>	<b>%7,0</b>	<b>%5,1</b>	<b>% - 1,6</b>
<b>Satış hacmi (bin ton)</b>	<b>1.731</b>	<b>1.686</b>	<b>1.607</b>	<b>% 2,7</b>

## Konumumuz - pazar liderliği

- LPG'de jenerik marka
- Türkiye'de 1., Avrupa'da 5. sıra
- Kuruluşundan beri sektör lideri
  - 50 yıldan fazla



On the road



In your home



For business

**%43**

Tüplügaz

Aygaz Grup  
pazar payları

**%29**

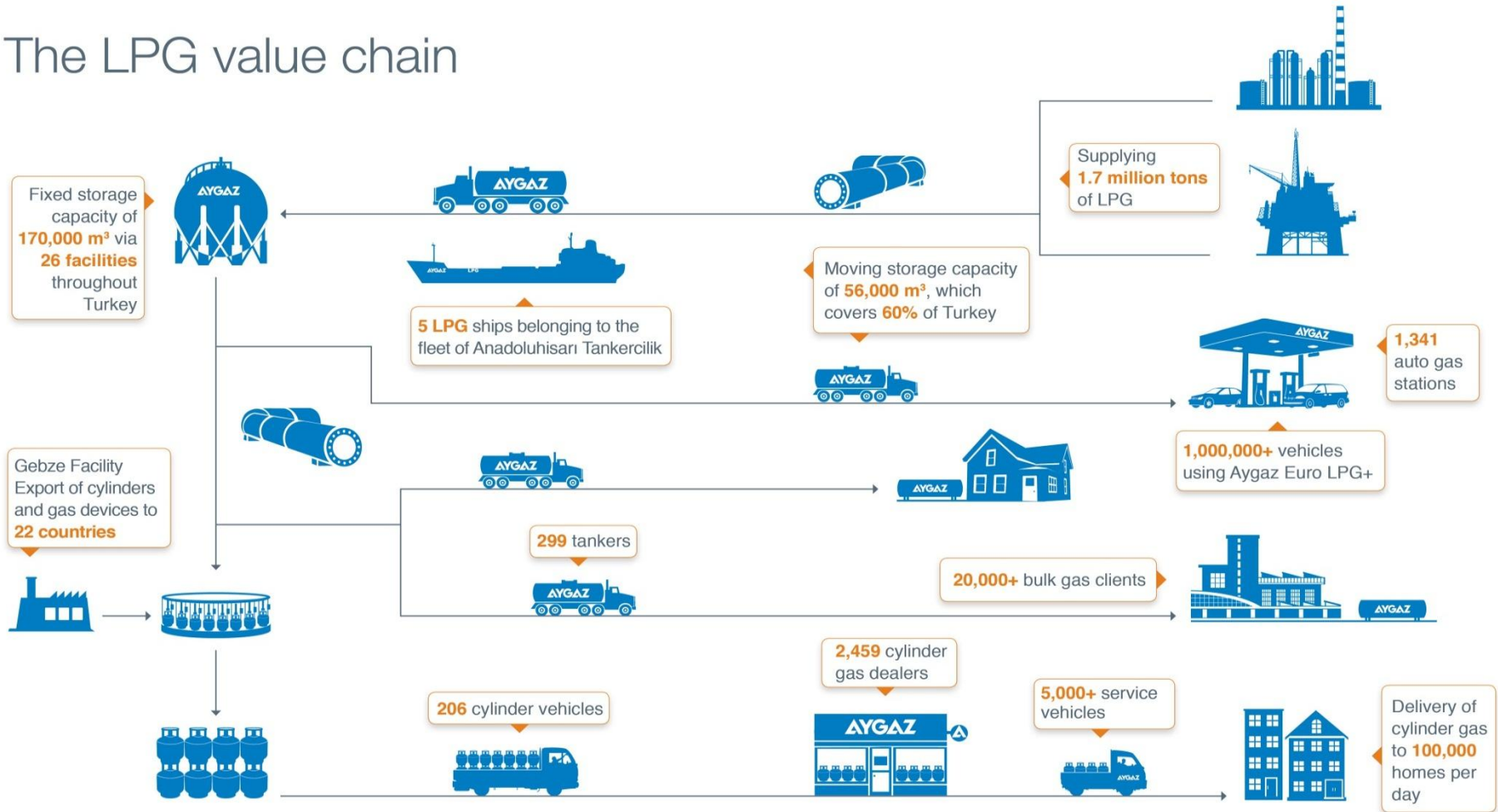
Toplam LPG

**%24**

Otogaz

## Ne yapıyoruz?

### The LPG value chain



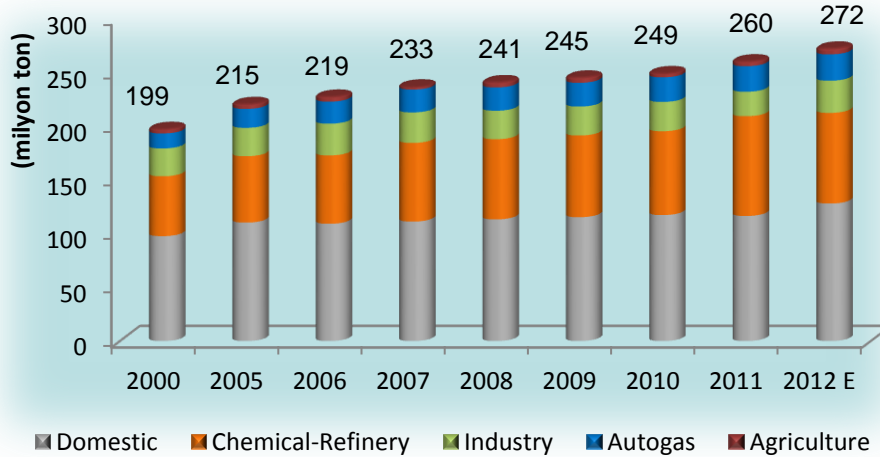
\* As of end of 2011

## Ürün nedir? - LPG

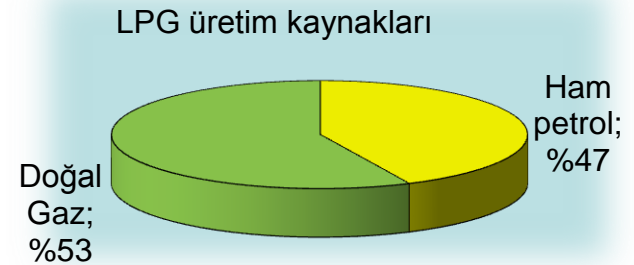
- İçinde bütan ve propanın yoğunlukta olduğu hidrokarbonların karışımı
- LPG pazarında arz belirleyici unsurdur
- LPG doğal gaz kuyularından ve rafinerilerden elde edildiğinden temin problemi bulunmamaktadır

### Neden LPG? Her zaman + Her yerde

- Taşınabilirlik ve çeşitlilik
- Bol kaynaklar-fiyat avantajı
- Arz kaynaklarının yaygınlığı
- Düşük sera gazı emisyonu

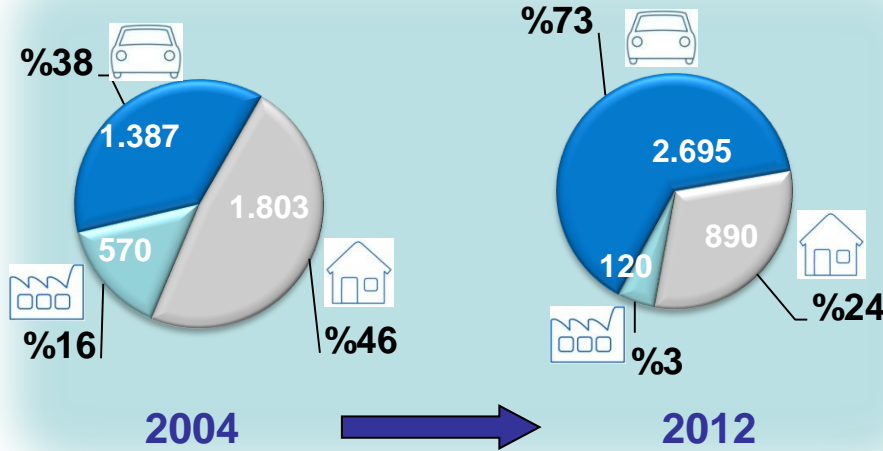


Kaynak: WLPGA Statistical Review of Global LP Gas Report, 2011



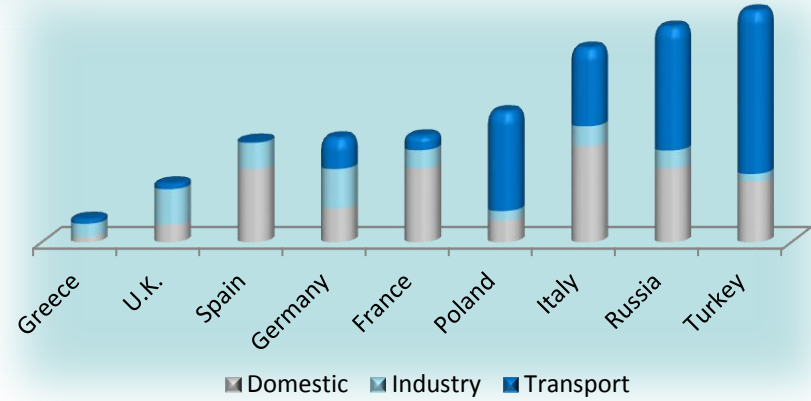
## Türkiye LPG piyasası hakkında bilgiler

### Tüplügazdan otogaza dönüşüm



Kaynak: EPDK LPG Sektör Raporları 2004, 2012

- 3,7 m ton hacim Avrupa'da1.
- 72 dağıtım firması
- Müşteri sayısı 10 milyon konut  
3,5 milyon araç
- EPDK gözetiminde liberal piyasa yapısı

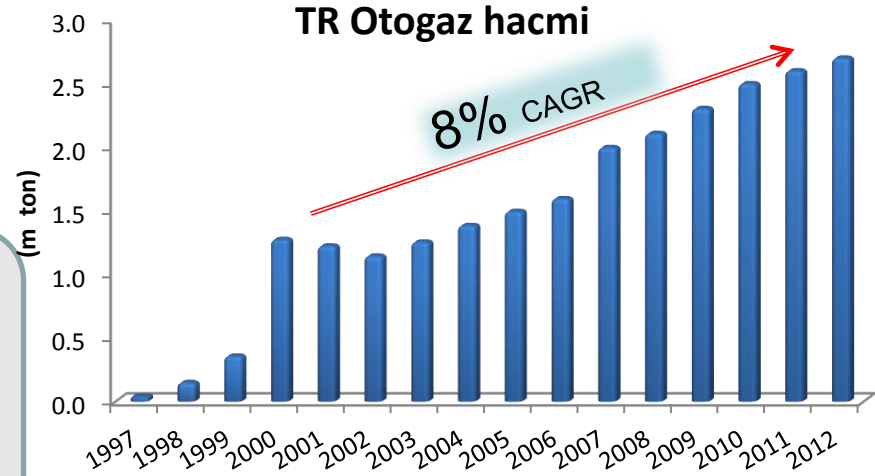


Kaynak : WLPGA Statistical Review of Global LP Gas Report, 2011  
\*petrokimya tüketimi hariç tutulduğunda

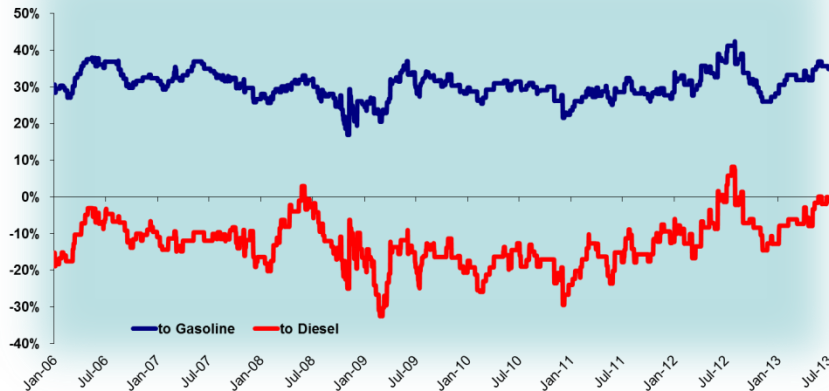
## Büyüme alanı-otogaz

2,7 milyon ton ile  
dünyanın **ikinci**  
büyük otogaz pazarı -

**3.5** milyon araç  
ile (binek araç  
parkının **%40'ı**)  
otogazlı



Türkiye LPG Derneği Raporu, EPDK

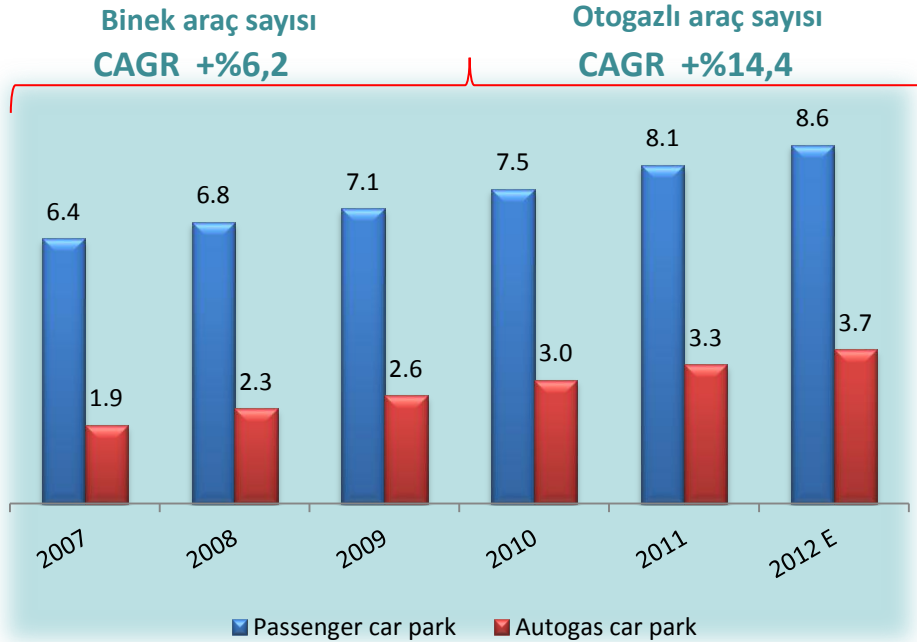


Benzine göre  
**%25**  
fiyat avantajı

Türkiye çapında  
**9.300'den**  
fazla satış noktası

Kaynak: AYGAZ

# Otogazdaki büyüme sürdürülebilir mi? -Evet



Kaynak: Aygaz / Tofaş

Yılda

**300.000+**  
dönüşüm

- 1,000+ dönüşüm noktası
- 700 \$ ortalama maliyet
- Yatırım geri dönüşü: 15.000 km

## LPG - CNG karşılaştırması

- başlangıç yatırımı (x10 kat)
- dönüşüm maliyeti (x2 kat)
- tank başına menzil (x1/3)
- daha uzun tank dolum süresi

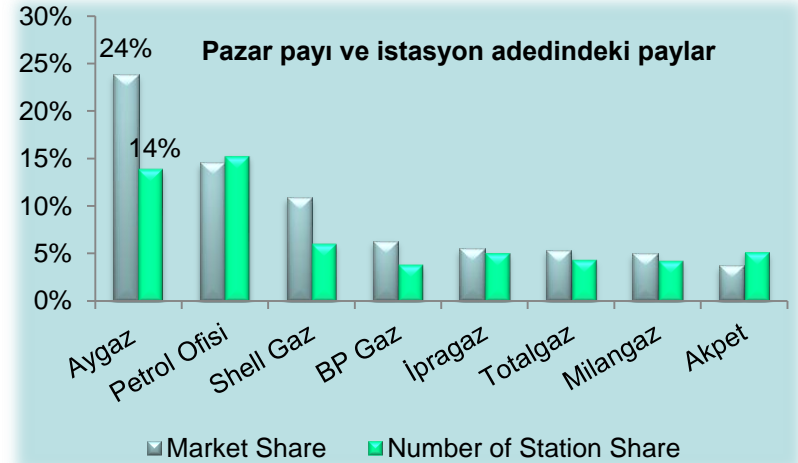
**14** araç üreticisi/  
distribütörü garantili  
dönüşüm gerçekleştiriyor



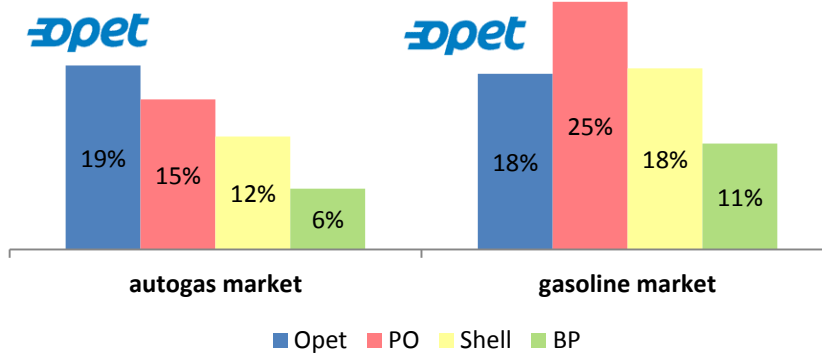
## Otogaz pazarında liderlik

**Uzun dönemli stratejiler**  
Opet ortaklığı

Aygaz&Opet  
**sinerjisi**  
otogaz pazarında liderliği getirdi



\* 2011 PETDER and EPDK verileri

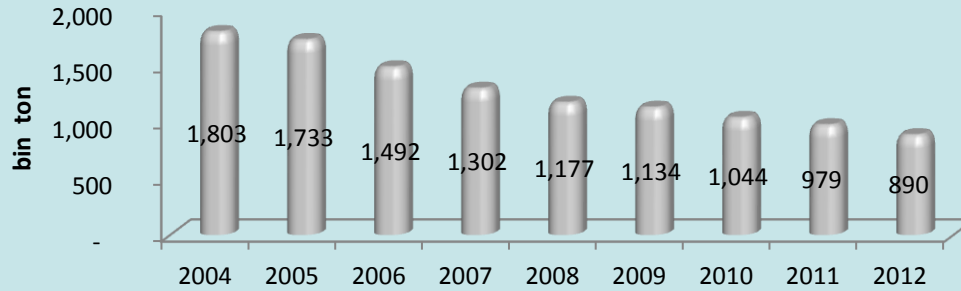


\* 2011 PETDER ve EPDK verileri

Diğer akaryakıt dağıtım firmalarından farklı olarak  
**Ana faaliyet alanı LPG**

- Ar-Ge ve yeniliklerde öncü

## Tüplügaz pazarı her zaman var olacak



Daralma hızı  
**yavaşlıyor**

**Kırsal bölgelerde**  
büyüme potansiyeli

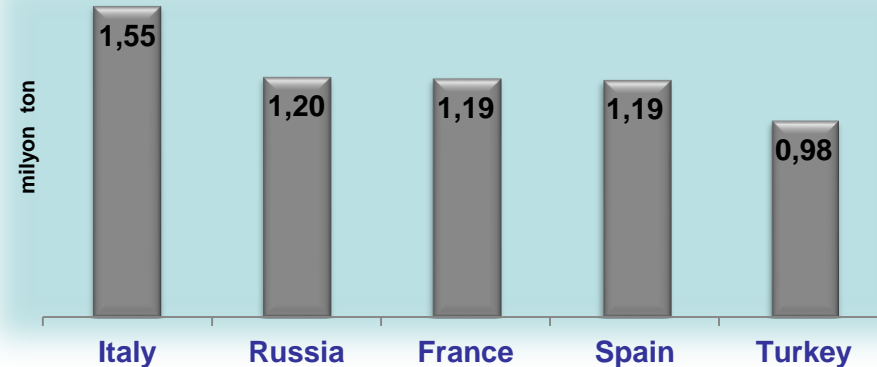
Kaynak: Türkiye LPG Derneği Raporu, EPDK

Konut müşterilerinde  
**% 60**  
pazar payı

**12,300+**  
satış noktası

**Tam entegre**  
üretim döngüsü –  
Gebze fabrikası

Türkiye evsel kullanımda Avrupa'da  
**beşinci** sırada



Kaynak: \*WLPGA Statistical Review of Global LP Gas Report, 2011

# Aygaz Güçlü Alanlar



## Ortaklık ve İştirak Yapısı

### Hissedarlar

Koç Grubu – %51

Liquid Petroleum  
Gas Development  
Co. – %25

Halka açık- %24

**AYGAZ**

### Bağlı Ort. Ve İştirakler

Akpa – %100

Anadoluhisarı - %100

Aygaz Doğal Gaz-%99

OA Gayrimenkul - %50

AES Entek - %25

Tüpraş – 10%

## Doğal gaz faaliyet alanları



### LNG Dağıtımı



- Taşıma ve gazlaştırma
- 250 sanayi müşterisi, %20 pazar payı
- 2013 planlanan satış hacmi: 100 mcm
- Doğal gaz piyasası toplam hacim: 48.5 bcm; LNG pazarı: 0.7 bcm

### Boru gazı



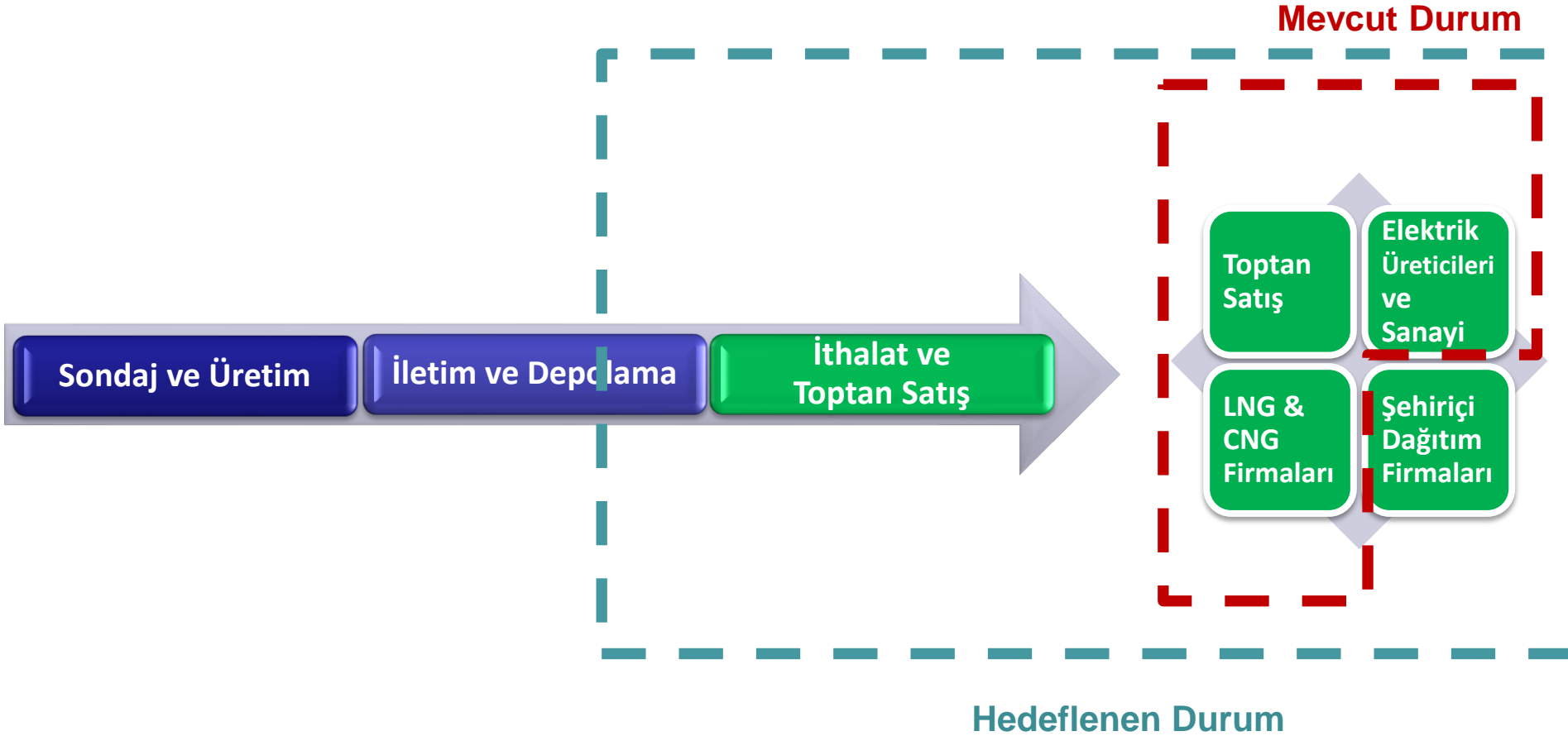
- 2010 yılında 66 mcm satış ile başladı
- 2013 planlanan satışlar: 400 mcm

### Stratejiler

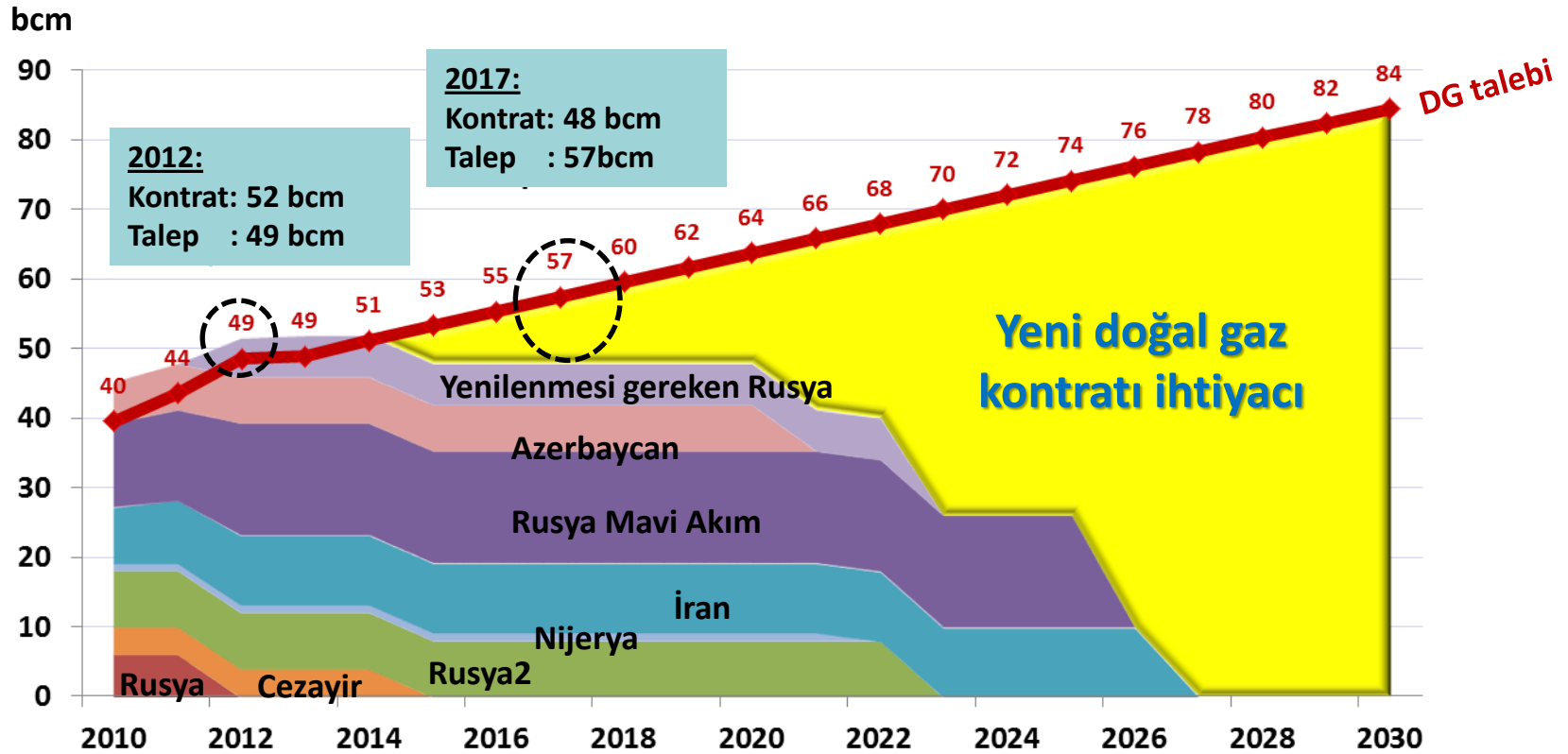


- LNG ithalatı
- Boru gazı ithalatı
- Şehir içi dağıtım

# Doğal gazda stratejimiz nedir?



# Türkiye Doğal Gaz Arz-Talep Yapısı



Kaynak: Aygaz & Pazar verileri

- Türkiye'nin yeni doğal gaz kontratlarına ihtiyacı artacaktır

## AES Entek

## AESEntek

**Kapasite – 364 MW NGCC**

- İzmit : 160 MW
- Bursa : 142 MW
- 3 Hidroelektrik tesisi : 62 MW

**Stratejiler**

- AES Entek mevcut kapasitesini artırmak için çalışmalarını iki temel üzerinde sürdürmektedir
  - Ülke genelinde yeni ve verimli elektrik santralleri kurmak
  - Özelleştirme ve satınalma yoluyla yeni elektrik santralleri edinmek
- Büyüme planları, kömür, hidro, yenilenebilir & diğer DG ile çalışan santralleri kapsamaktadır



**SEYMENOBA CCGT**  
220 MW Kojenerasyon Santrali



**AYAS İTHAL KÖMÜR**  
625 MW Kömür Santrali



## Önceliklerimiz nelerdir?

### **Pazar liderliğini korumak**

- Otogazda ürün farklılaştırması ve yenilikler
- Yeni otogaz istasyonlarıyla, penetrasyonu daha da artırmak
- Kırsal alanlarda tüplü gaz pazar payını büyütmek
- Komşu ülkelerde fırsatları takip ederek, coğrafi çeşitlilik sağlamak

### **Mevcut iştirak yapısını, kar getirecek yeni fırsatları yakından gözleyerek genişletmek**

- Doğal gaz ve elektrik üretimindeki özelleştirmeler
- Yeni yatırımlar (greenfield / satın alma)

# Hedef hissedar değeri yaratmak

Ana faaliyet alanı  
LPG'den  
**düzenli** nakit  
yaratımı

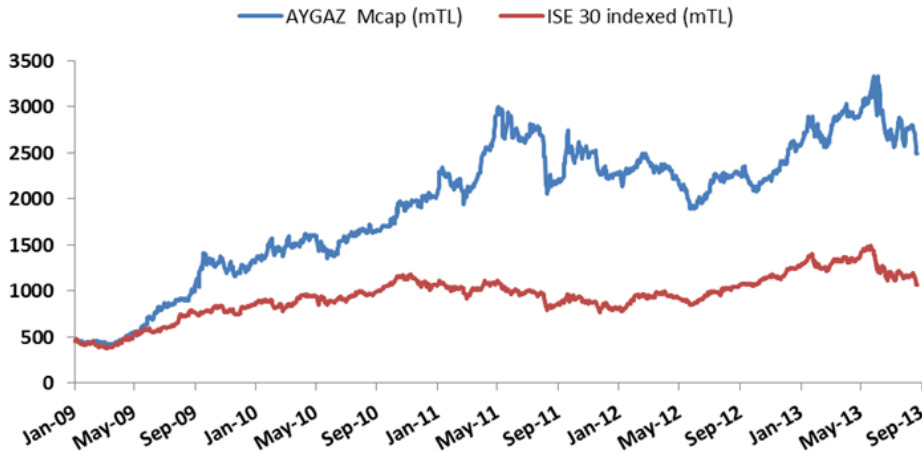
Ekonomik  
dalgalanmalara ve  
krizlere  
**dayanıklılık**

Hissedar değerini  
artırmayı hedefleyen  
**yönetim**  
**stratejileri**

**Yüksek**  
temettü  
ödemesi

Uluslar arası  
standartlarda  
**Kurumsal**  
**Yönetim**  
uygulamaları

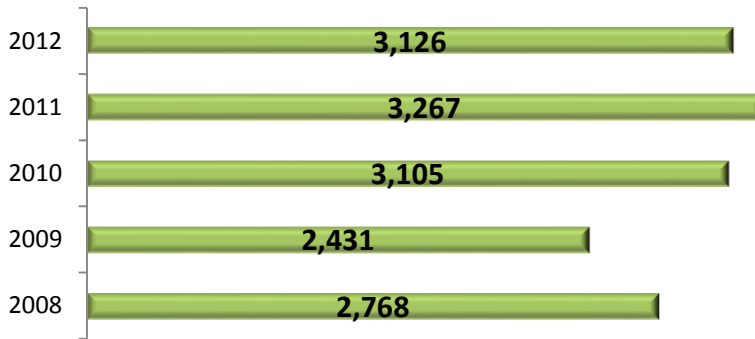
**Potential**  
growth through  
participations



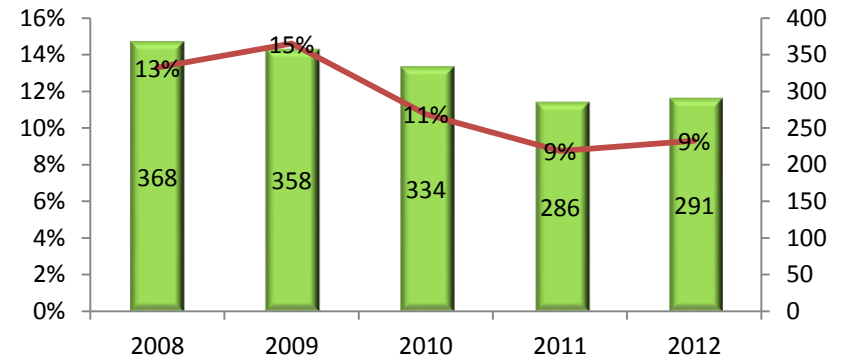
Kaynak: AYGAZ

## Finansal Veriler

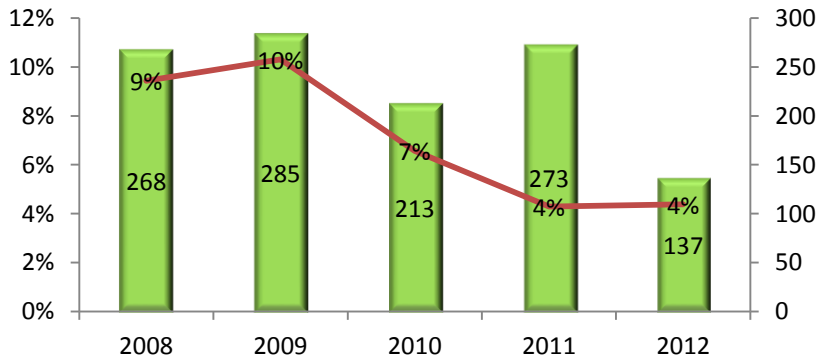
### Net satış gelirleri(m\$)



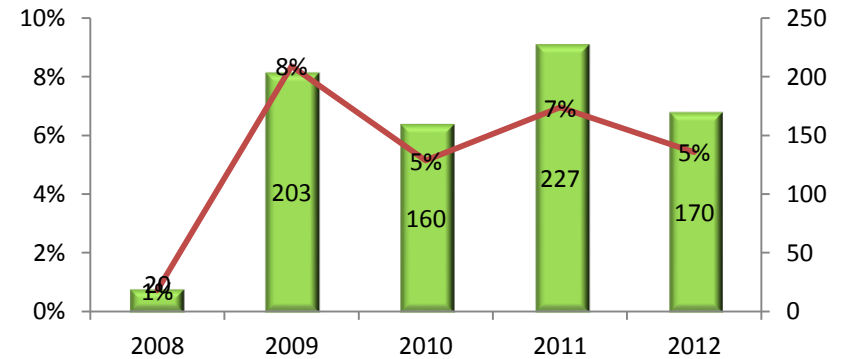
### Brüt Kar(m\$) ve Brüt Kar Marjı\*



### Vafök(m\$) ve Vafök Marjı\*



### Net Kar(m\$) ve Net Kar Marjı\*

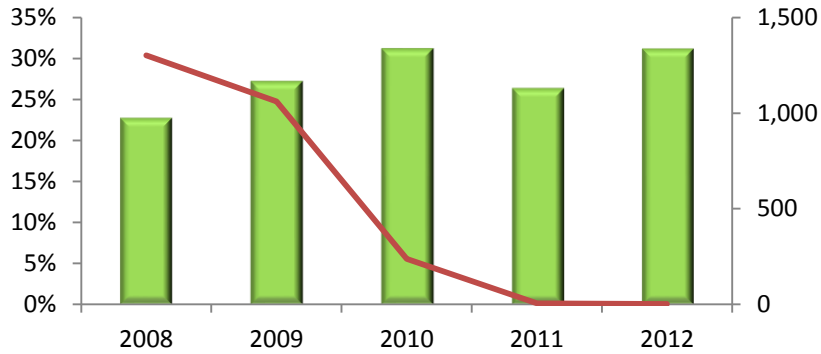


\* sütunlar: \$ rakamlar & çizgiler: % rakamlar

\* Döviz kurundaki dalgalanmadan etkilenmektedir

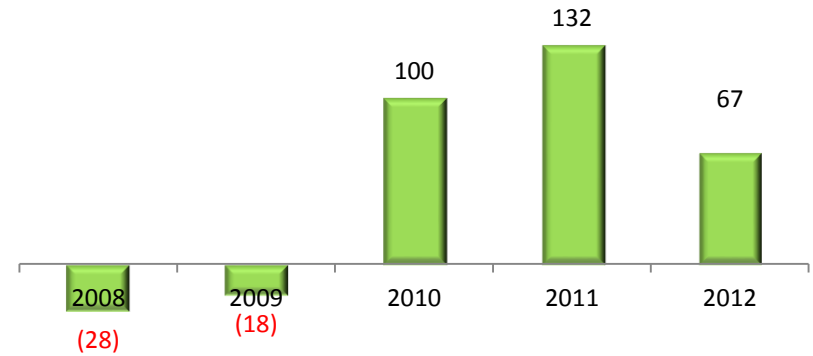
## Finansal Veriler

### Özsermaye (m\$) ve Borçluluk Oranı\*

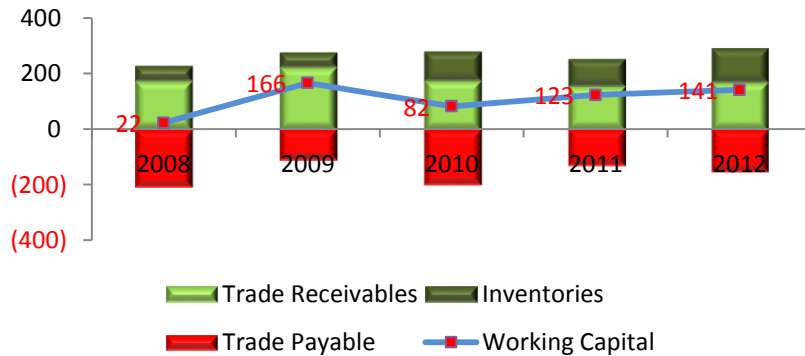


\* sütunlar: \$ rakamlar & çizgiler: % rakamlar

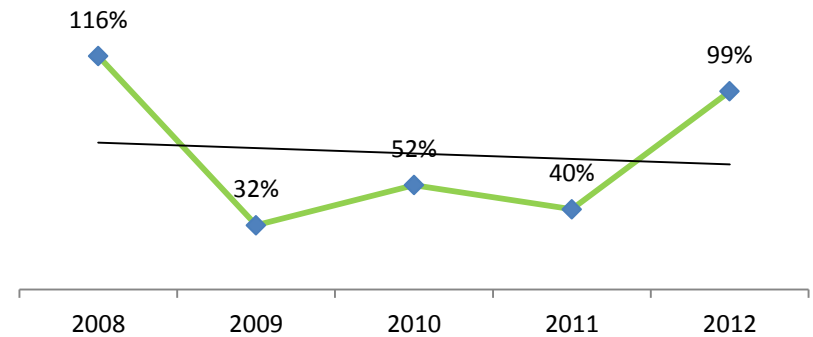
### Net Nakit (m\$)



### İşletme Sermayesi



### Temettü Oranı



## 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 (izinli)  
E-mail: selin.sanver@aygaz.com.tr  
Tel : +90 212 354 1659

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

## 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.

# Ekler

## Gelir Tablosu - Özet

(milyon USD)	2008	2009	2010	2011	2012
Net Satışlar	2.768	2.431	3.105	3.267	3.126
SMM	(2.400)	(2.073)	(2.770)	(2.981)	(2.835)
Brüt Kar	368	358	334	286	291
Faaliyet Karı	189	189	145	89	93
Vergi Öncesi Kar	49	242	189	251	192
Net Kar	20	203	160	227	170
Vafök	261	252	204	140	137
Brüt kar marjı	%13	%15	%11	%9	%9
Faaliyet kar marjı	%7	%8	%5	%3	%3
VÖK marjı	%2	%10	%6	%8	%6
Net kar marjı	%1	%8	%5	%7	%5
Vafök marjı	%9	%10	%7	%4	%4



## Bilanço - Özet

(milyon USD)	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Nakit ve Nakit Benz.</b>	268	271	174	133	70
<b>Ticari Alacaklar</b>	175	224	176	157	171
<b>Stoklar</b>	56	54	105	98	122
<b>İştirakler</b>	624	669	783	663	690
<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	444	472	316	300	332
<b>Finansal Borçlar</b>	(296)	(289)	(74)	(1)	(1)
<b>Ticari Borçlar</b>	(208)	(111)	(199)	(131)	(153)
<b>Özkaynaklar</b>	974	1.167	1.338	1.130	1.336
<b>Aktif Toplamı</b>	1.630	1.730	1.862	1.423	1.658
<b>Fin.Borç / T. Aktifler</b>	%18	%17	%4	-	-
<b>Net Nakit</b>	(28)	(18)	100	132	67
<b>İşletme Sermayesi</b>	22	171	82	123	141