



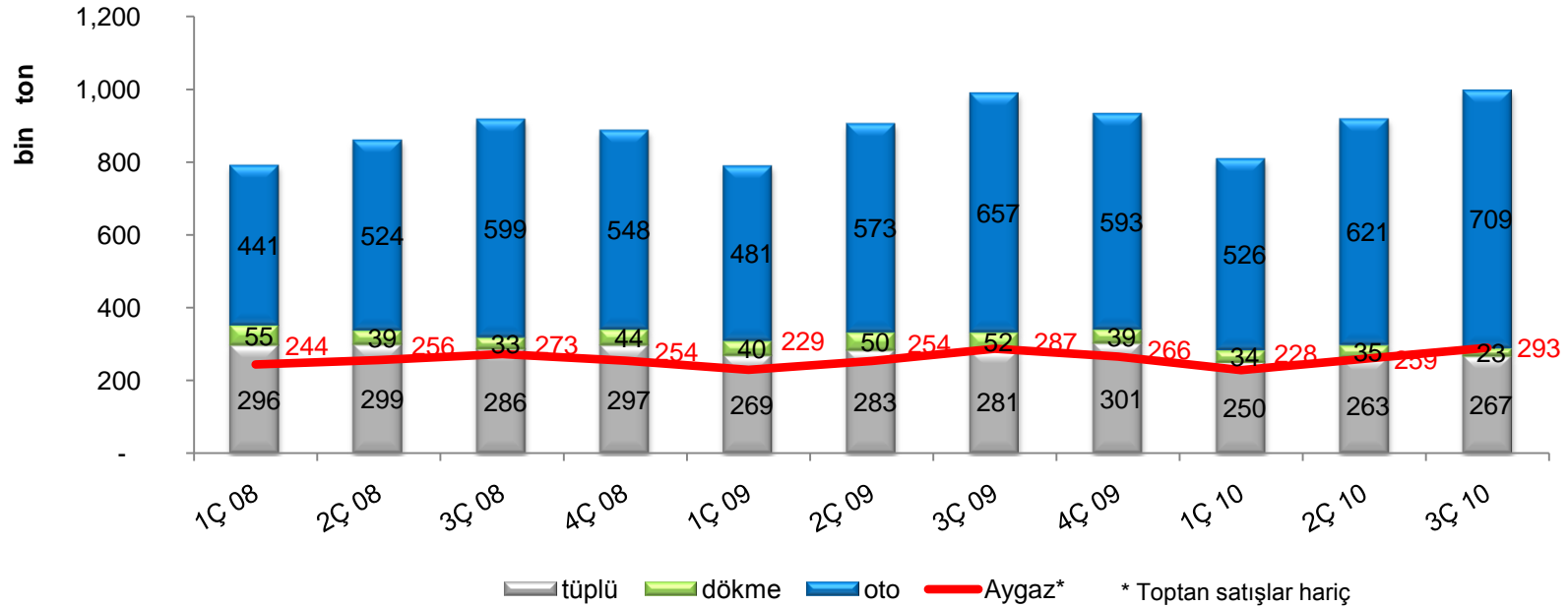
AYGAZ 2010 3.eyrek sonuçları

10 Kasım 2010

Öne çıkan konular- 3Ç 2010

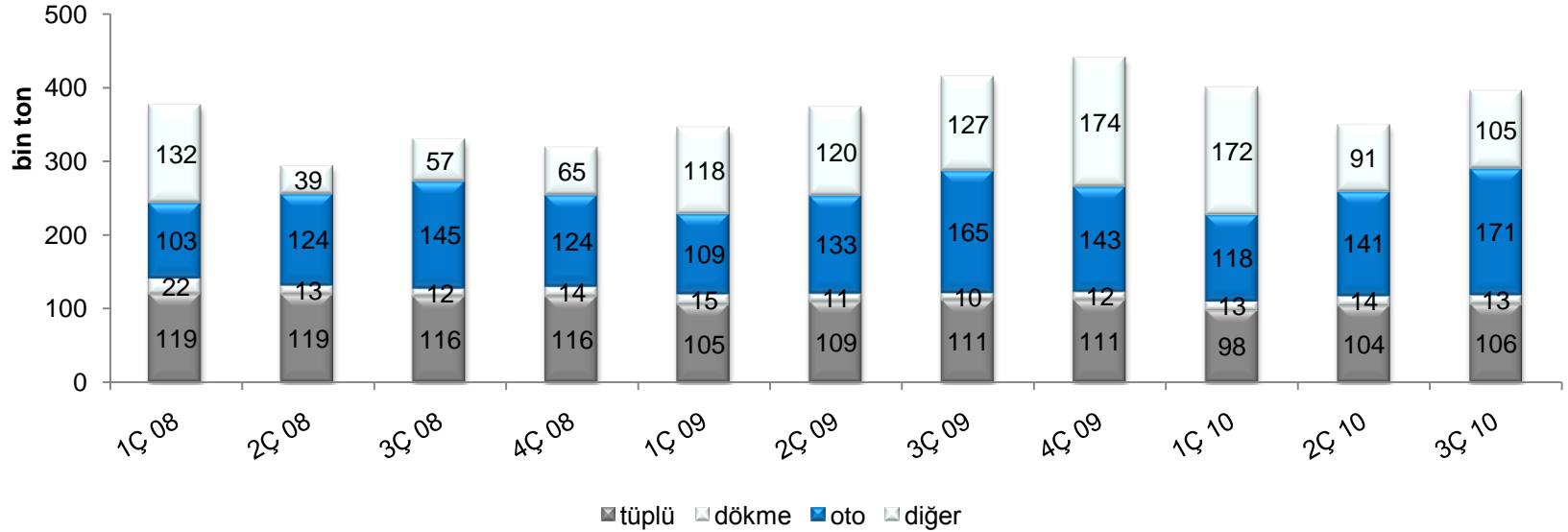
- Türkiye LPG tüketimi 2010 sene sonu için %3-4 lik büyüme öngörülerini ardarda üçüncü çeyrekte de teyit etti
- Tüplü gazda pazar payını artıran Aygaz diğer segmentlerde de pazar liderliğini sürdürdü
- LPG hammadde fiyatı ve dağıtım marjları sürdürülebilir seviyelerde kalmaya devam etti
- Elektrik üretim sektöründe,
 - 2010 birinci ve ikinci çeyreğine göre yükselen satış fiyatları ve düşük kalan doğalgaz maliyetleri ile kar marjları artış gösterdi

Türkiye LPG piyasası



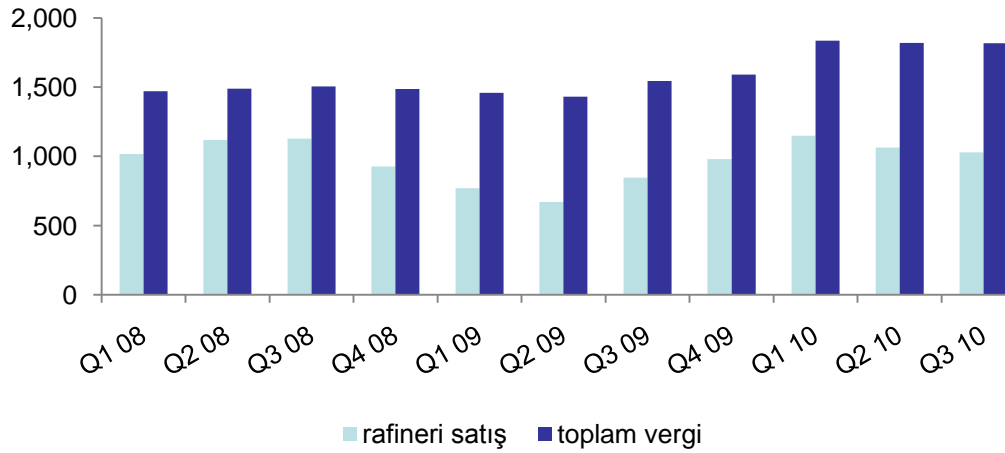
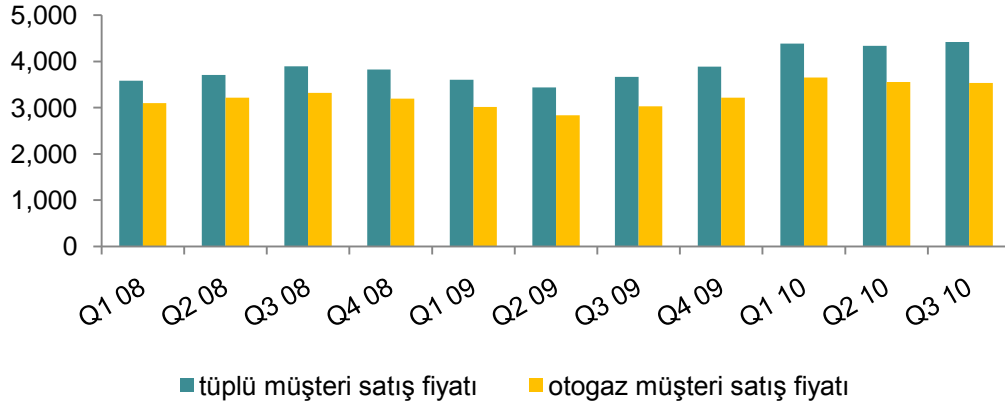
- 2010'un üçüncü çeyreğinde, toplam LPG tüketimi geçen yılın aynı dönemine göre %1 artış göstererek 998 bin ton olarak gerçekleşti
- Geçen yıl üçüncü çeyreğe göre otogazda %8 artış, tüplügazda %5 azalma meydana geldi
- 2010 dokuz aylık döneme bakıldığında toplam tüketim %3.1 artarak 2,728 bin tona yükseldi

Aygaz LPG satışları



- Geçen yılın aynı dönemine göre yurtiçi satışlar %1 lik artış gösterirken, toptan ve petrokimya satışındaki sırasıyla %10 ve %87'lik daralma toplamda %5 lik tonaj küçülmesine yol açtı
- İhracat hacmi ise %23 lük bir artış gösterdi

LPG- Fiyat ve vergi gelişimi*

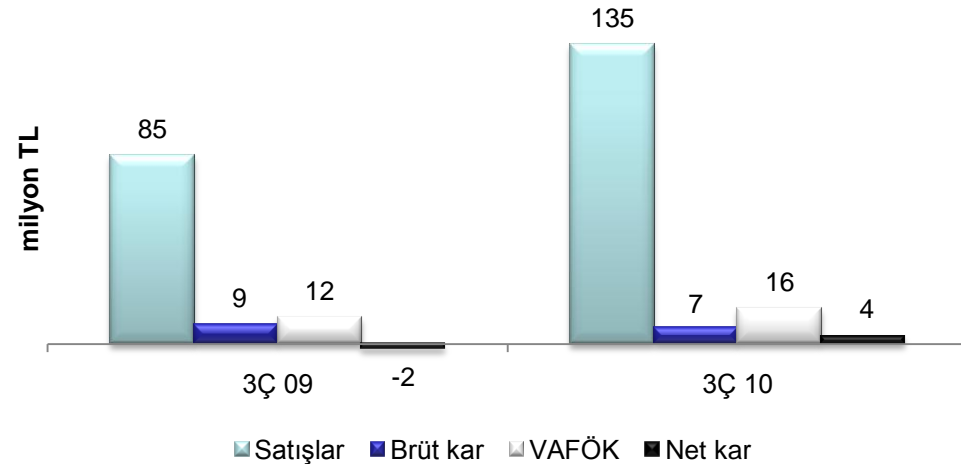
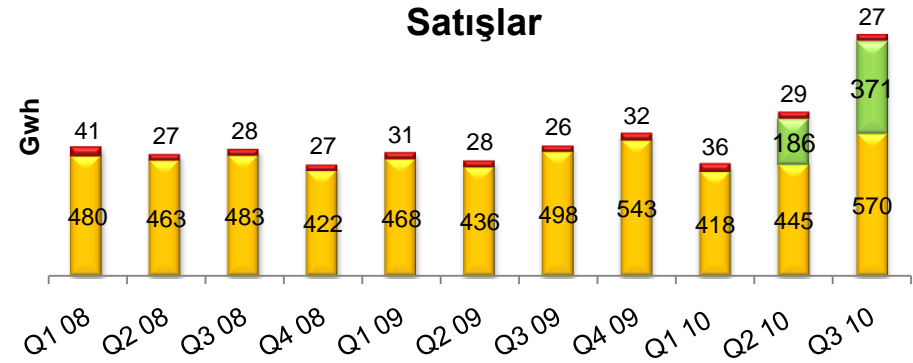


- Tavsiye edilen ortalama fiyat geçen yılın aynı dönemine göre tüpgazda %21, otogazda %17 artış gösterdi
- Yurtiçi temin fiyatları ve toplam vergide 2009 üçüncü çeyreğe göre sırasıyla %22 ve %20 artış oldu
- Fiyat artışlarında dünya LPG fiyatlarındaki artışın etkisi gözlemlendi

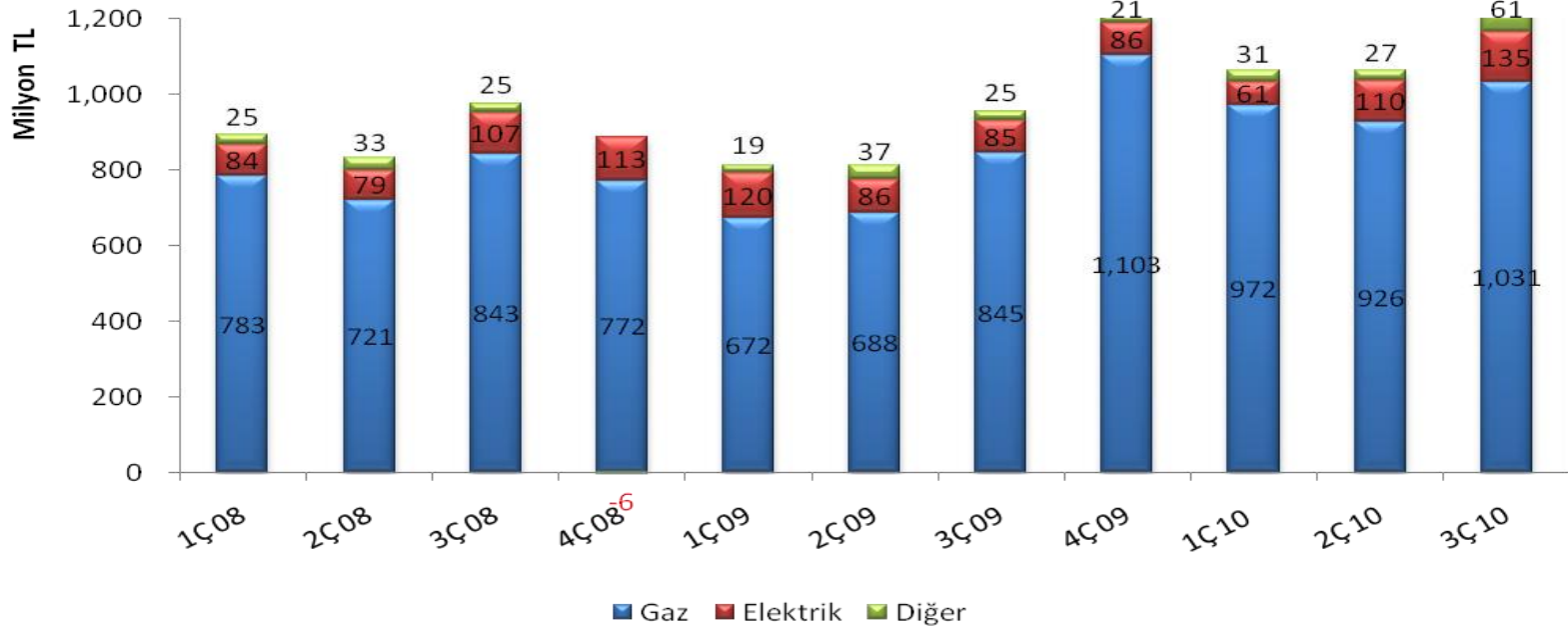
*Dönem içi aritmetik ortalamalar

Elektrik-Entek

- Elektrik satışı geçen yılın aynı dönemine göre %85 artış gösterirken, ciro %59 artarak 135m TL oldu
- Üçüncü çeyrekte VAFÖK rakamı geçen yıl aynı döneme göre %33 artarak 16m TL olurken, VAFÖK marjı %12 olarak gerçekleşti.
- Eltek Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. üçüncü çeyrekte Entek mali tablolarına tam konsolide oldu

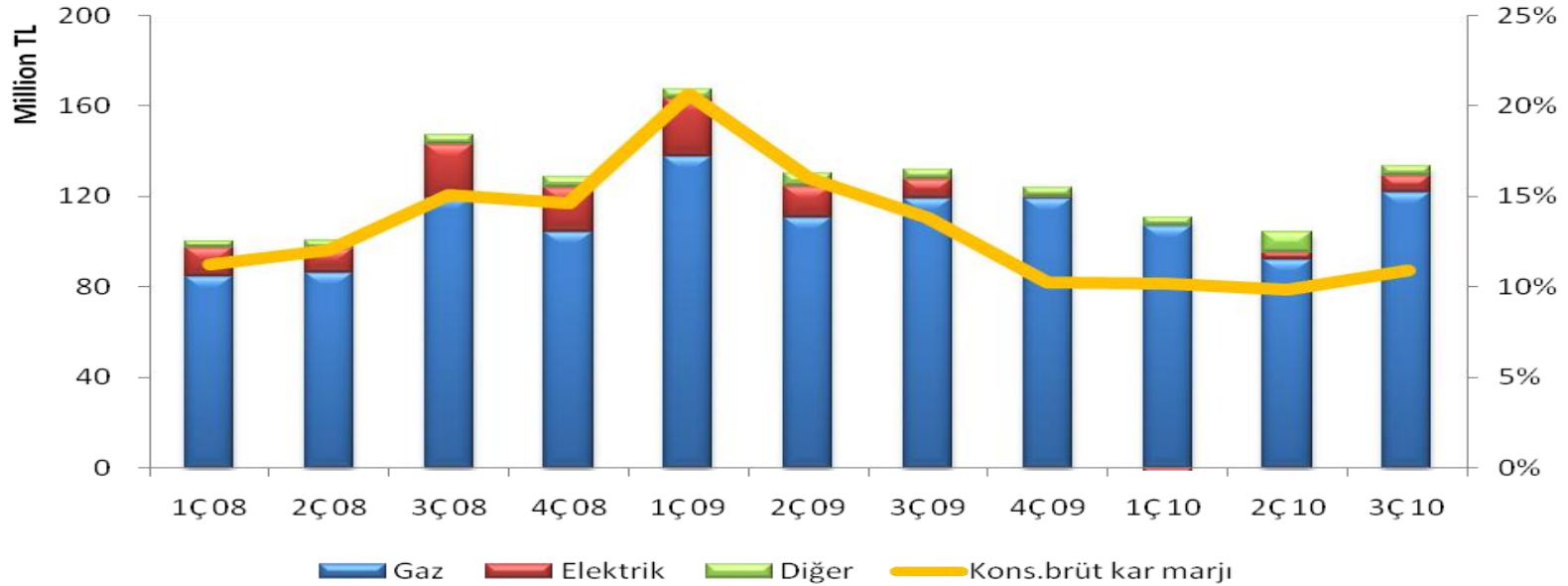


Satış Gelirleri- bölümlere göre



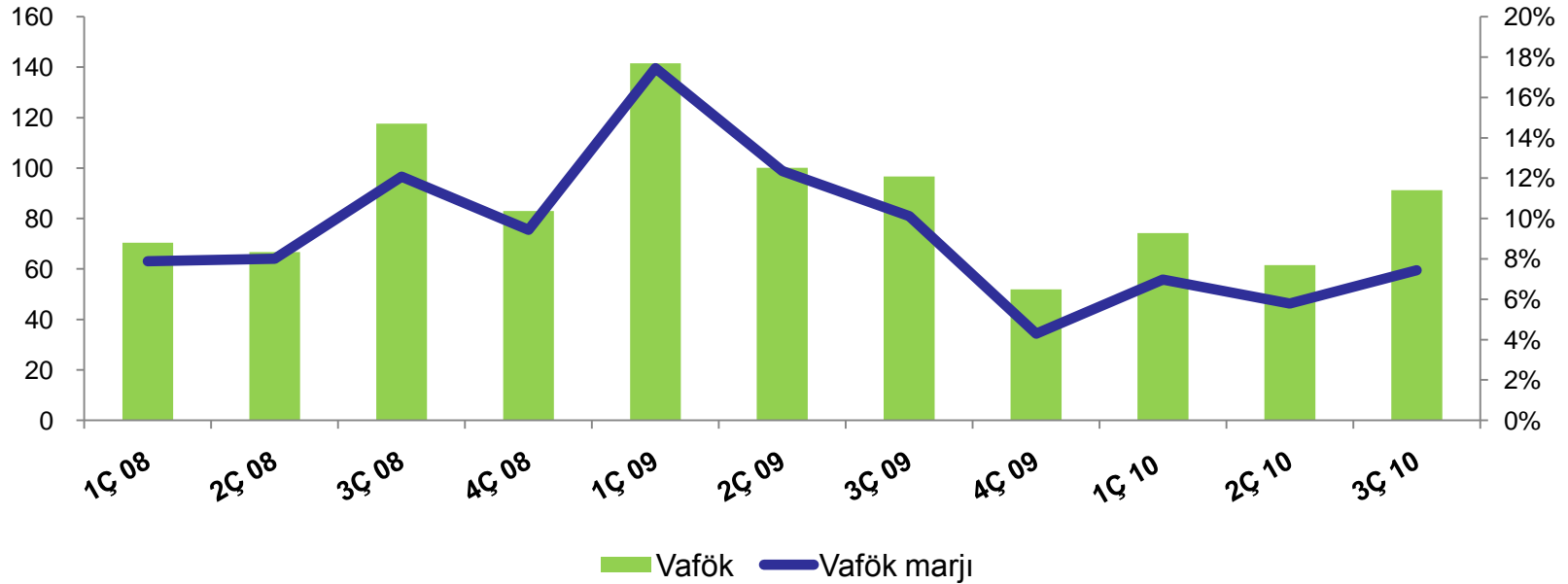
- Geçen yılın aynı dönemine göre konsolide ciro %28 arttı
- Bölümlere göre raporlamada; gaz cirosu %22, elektrik %59 artış gösterdi

Brüt kar- bölümlere göre



- Geçen yıl aynı dönemine göre brüt kar gaz bölümünde %2, elektrikte ise %15 yükselirken, konsolide brüt kar %1 arttı
- 2010 üçüncü çeyrek brüt kar marjı, gaz bölümünde %12, elektrikte %5 olarak gerçekleşti

VAFÖK



- 2010 üçüncü çeyrekte VAFÖK 91m TL, VAFÖK marjı %7 olarak gerçekleşti
- Bölümlere göre VAFÖK marjı, gazda %7, elektrikte ise %12 oldu

Net Kar



- 2010 üçüncü çeyrek net kar rakamı, geçen yıl aynı döneme göre %30 artarak 115m TL olurken, net kar marjı %9 olarak gerçekleşti

Sonuç

m TL	3Ç 08	3Ç 09	3Ç 10	2008	2009
Ciro	974	955	1,227	3,579	3,787
Brüt kar	147	132	134	476	553
VAFÖK	118	97	91	338	390
Net kar	104	89	115	26	315
Brüt kar marjı	15%	14%	11%	13%	15%
VAFÖK marjı	12%	10%	7%	9%	10%
Net kar marjı	11%	9%	9%	1%	8%
Perakende gaz satış (bin ton)	273	287	290	1,027	1,035
Toptan gaz satış (bin ton)	57	105	102	294	539
Elektrik satış (Gwh)	511	524	968	1,848	1,945

- 2010 üçüncü çeyrekte rasyoları etkileyen ana faktörler:
 - LPG tarafı karlılığı rekabet etkisi olan ikinci çeyrek sonrası normalleşti
 - Elektrik sektöründe 2010'un ilk iki çeyreğine göre üçüncü çeyrekte artan satış fiyatları ve düşük seyreden hammadde fiyatları ile kar marjı arttı
 - Değer kazanan TL sebebiyle, 2009 aynı döneme göre finansal gelir ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen EYAŞ karından gelen pay yükseldi
 - Geçen yıl aynı dönemde 134mTL olan net borç, bu dönem 129mTL net nakite çıktı

2010 sene sonu beklentiler

- 2010 son çeyrekte 450 bin ton satış ile sene sonu toplam 1,6 milyon ton satış ile kapatılacağı öngörülmektedir
- Sene sonu otopaz tüketiminin 2,5 milyon ton seviyelerinde gerçekleşmesi beklenmektedir
- Tüplü gazda pazar payı artışının sürmesi öngörülmektedir
- Elektrik tarafında 2010 son çeyreğinde, devreye yeni alınan tesislerin arzı artırmasıyla satış fiyatları üzerinde baskı gözlemlenebilir

Gelir Tablosu - özet

(milyon TL)	1Ç 09	2Ç 09	3Ç 09	4Ç 09	1Ç 10	2Ç 10	3Ç 10	ΔÇ %	2Ç10/ 3Ç10
Net satışlar	811	810	955	1,210	1,064	1,063	1,227	28%	15%
SMM	-644	-680	-823	-1,086	-956	-959	-1,094	33%	14%
Brüt kar	167	130	132	124	108	104	134	1%	28%
Net Esas Faaliyet karı	117	76	72	27	50	42	69	-5%	64%
Vergi öncesi kar	31	155	96	92	62	54	130	36%	141%
Net kar	16	148	89	59	50	45	115	30%	155%
Vafök	142	100	97	52	74	62	91	-6%	48%
Brüt kar marjı	21%	16%	14%	10%	10%	10%	11%	-3	1
Faaliyet kar marjı	14%	9%	8%	2%	5%	4%	6%	-2	2
Vergi öncesi kar marjı	4%	19%	10%	8%	6%	5%	11%	1	6
Net kar marjı	2%	18%	10%	5%	5%	4%	9%	-1	5
Vafök marjı	17%	12%	10%	4%	7%	6%	7%	-3	1

Bilanço - özet

(milyon TL)	07	08	3A 09	6A 09	9A 09	09	3A 10	6A 10	9A 10	ΔY %
Nakit ve nakit benzerleri	97	405	232	236	244	408	302	246	302	24%
Ticari alacaklar	261	264	327	313	344	337	280	295	326	-5%
Stoklar	120	84	116	106	120	89	148	154	127	6%
İştirakler	1,060	944	895	978	1,024	1,007	1,007	1,081	1,136	11%
Maddi duran varlıklar	710	672	692	708	710	711	693	687	680	-4%
Finansal borçlar	(327)	(448)	(455)	(363)	(378)	(435)	(198)	(199)	(173)	-54%
Ticari borçlar	223	314	162	178	188	168	229	233	239	27%
Toplam özkaynaklar	1,418	1,474	1,468	1,619	1,669	1,757	1,797	1,812	1,927	15%
Toplam varlıklar	2,294	2,465	2,348	2,414	2,502	2,608	2,510	2,523	2,631	5%
Fin. Borç/ Top. varlıklar	14%	18%	19%	15%	15%	17%	8%	8%	7%	-8
Fin. Borç/ Top. özkaynak	23%	30%	31%	22%	23%	25%	11%	11%	9%	-14
Net Nakit (Borç)	(230)	(42)	(223)	(127)	(134)	(28)	105	47	129	-197%
İşletme Sermayesi	159	34	281	241	276	258	199	216	214	-23%

İletişim

yatirimci@aygaz.com.tr

Gökhan Tezel, Genel Müdür Yardımcısı-Mali

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

Phone: +90 212 354 1733

Mehmet Özkan, Finansman Müdürü

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

Phone: +90 212 354 1657

Selin Sanver, Yatırımcı İlişkileri

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

Phone: +90 212 354 1659

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.