



AYGAZ 2011 / 2. eyrek sonuçları

15 Ađustos 2011

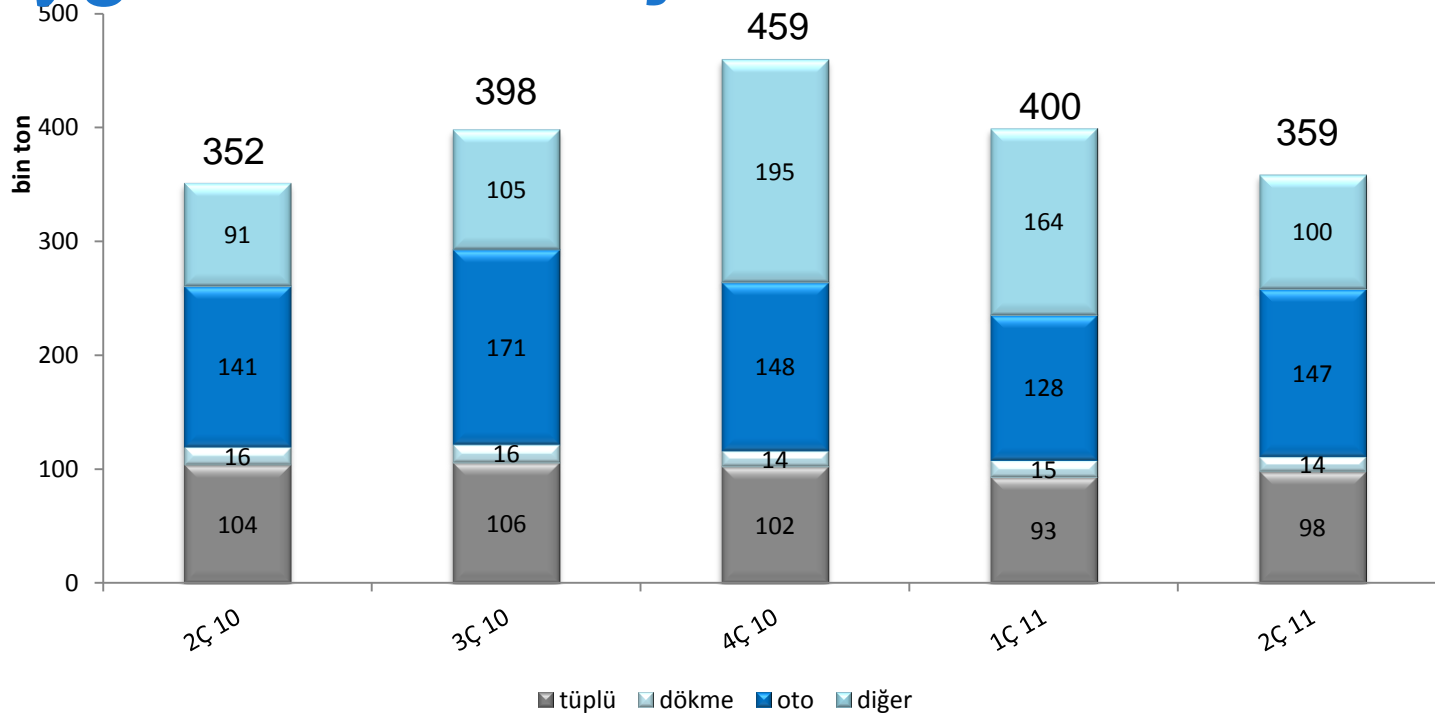
Çekince

- 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- 2011 2.Çeyrek

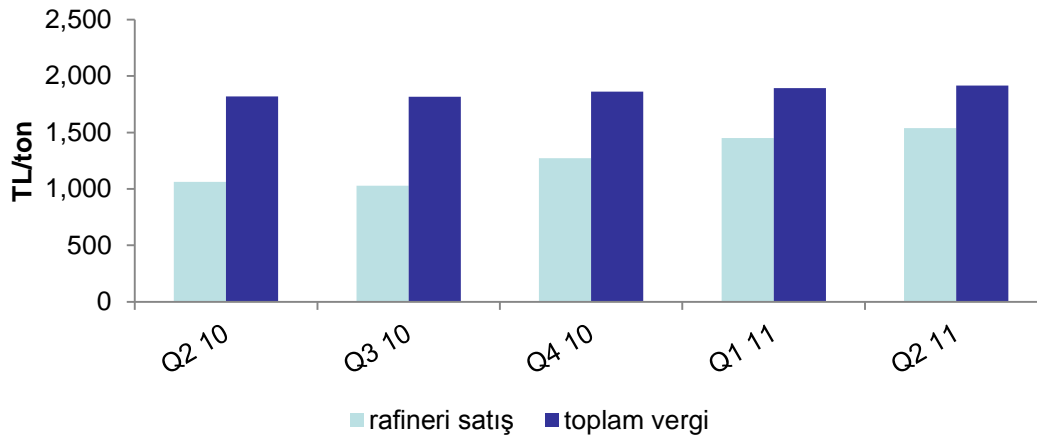
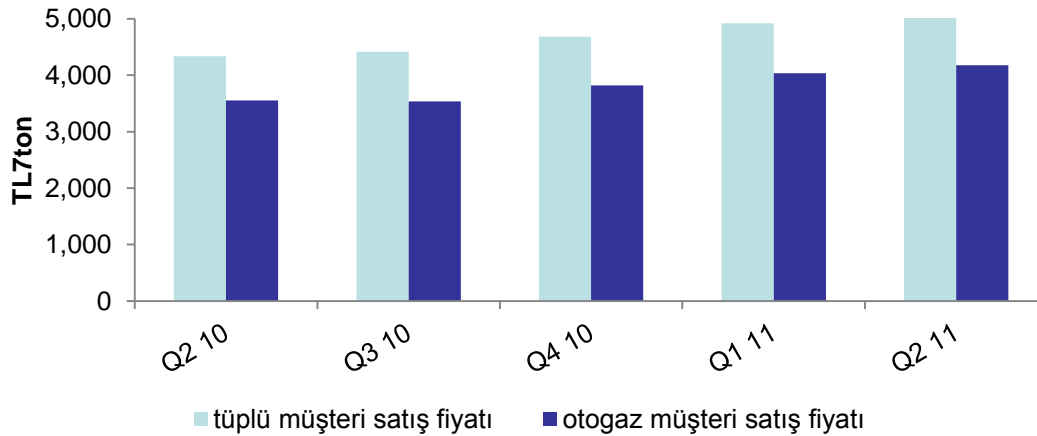
- LPG fiyatlarındaki dönemsel hareketin stok değerlemesine etkisi geçen dönemin aksine pozitif oldu
- Totalgaz tüpgaz bayi sözleşmelerinin satın alınmasına ilişkin süreç devam ediyor, işlemin 3. çeyrekte tamamlanması öngörülüyor.
- 6 Nisan tarihi itibarı ile 2010 yılı karından 125 milyon TL temettü ödendi (2009=100 m TL)
- Finansal tabloları kıyaslama açısından dikkat edilmesi gereken konu: Entek hisse satışı sonrası yapılan değişiklik doğrultusunda; 2010 yılı tamamı ve 2011 ilk iki ayda Entek tam konsolide edilirken, 2011 Mart ayından itibaren %49,62 oransal konsolidasyona tabidir

Aygaz LPG satışları



- Aygaz grubu satışları geçen yılın aynı dönemine göre
 - Otogazda %4 artarak 147 bin ton
 - Tüpgazda %6 azalarak 98 bin ton olarak gerçekleşmiştir
- Yurtiçi ve yurtdışı ticaret faaliyetleri toplamı 100 bin tondur

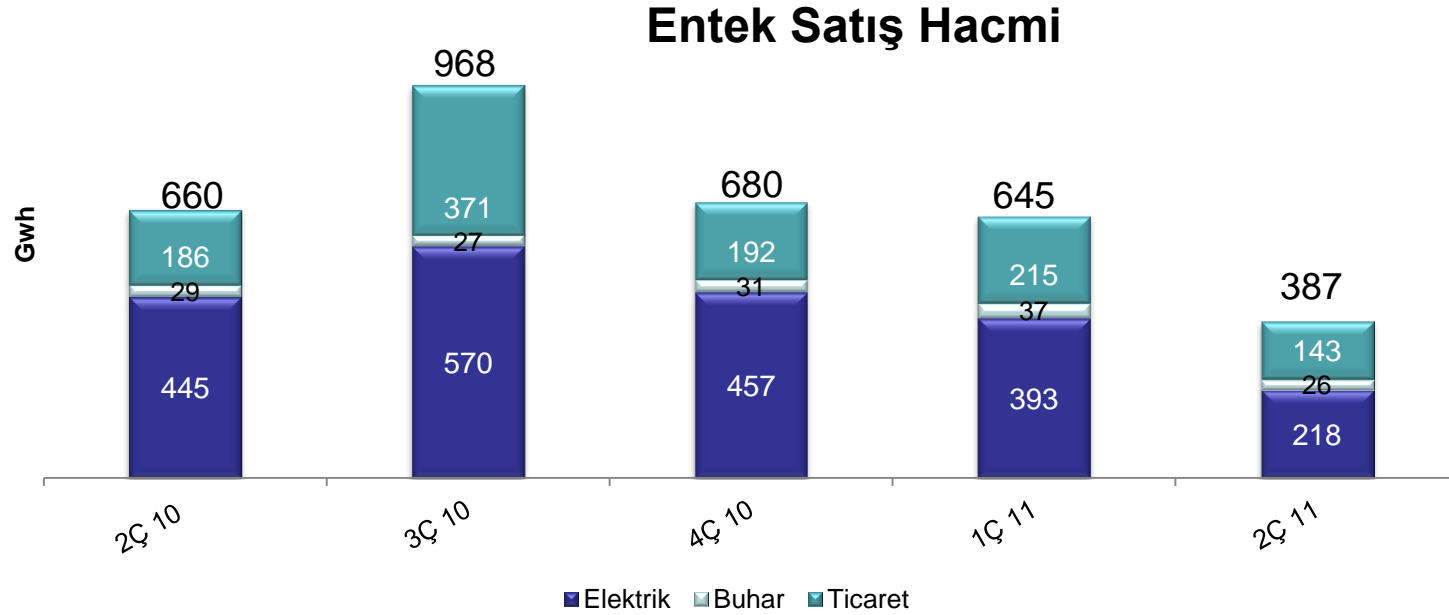
LPG- Fiyat ve vergi gelişimi*



- Tavsiye edilen ortalama fiyat geçen yıl ikinci çeyreğe kıyasla tüpgazda %19, otogazda %18 artış gösterdi
- Yurtiçi temin fiyatları ve toplam vergide 2010 yılı ikinci çeyrek ortalamasına göre sırasıyla %45 ve %6 artış oldu
- LPG temin fiyatlarındaki dönemsel hareketin stok değerlemesine etkisi geçen dönemin aksine pozitif oldu

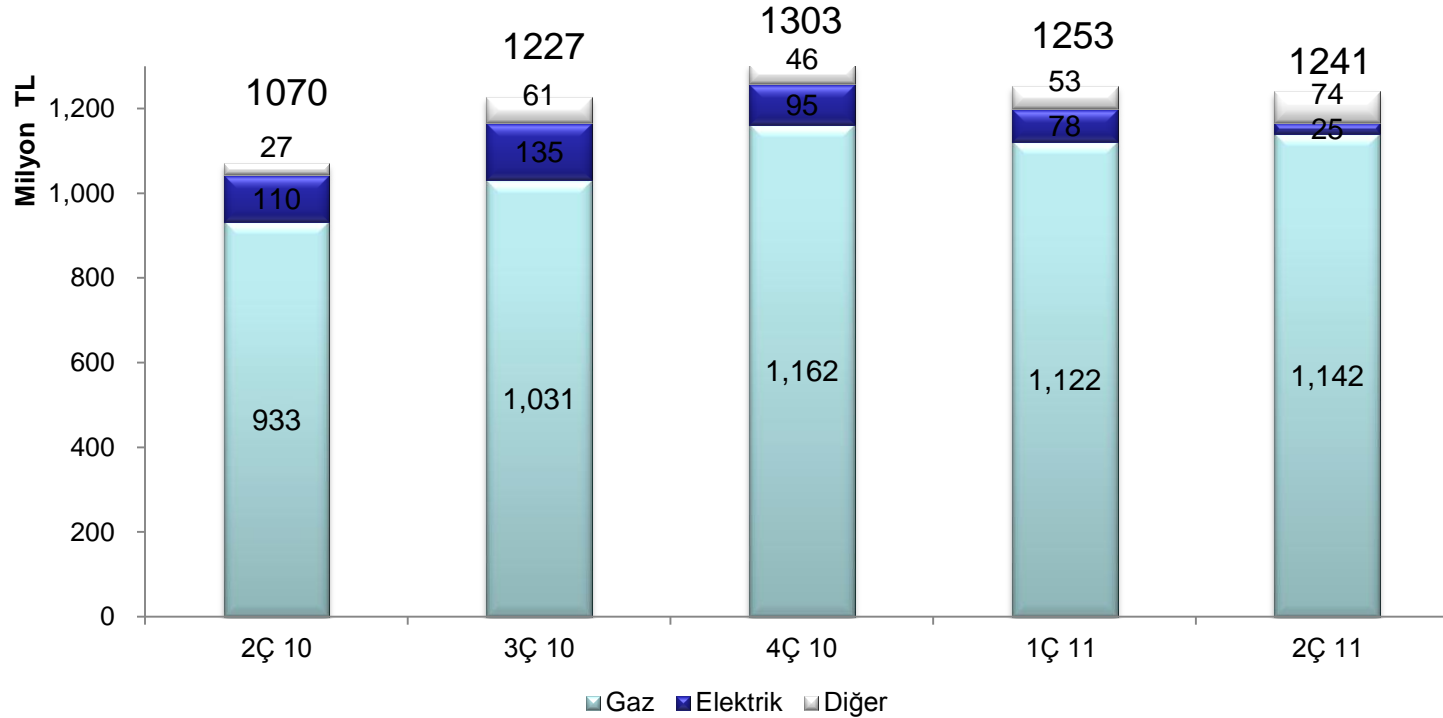
*Dönem içi aritmetik ortalamalar

Elektrik



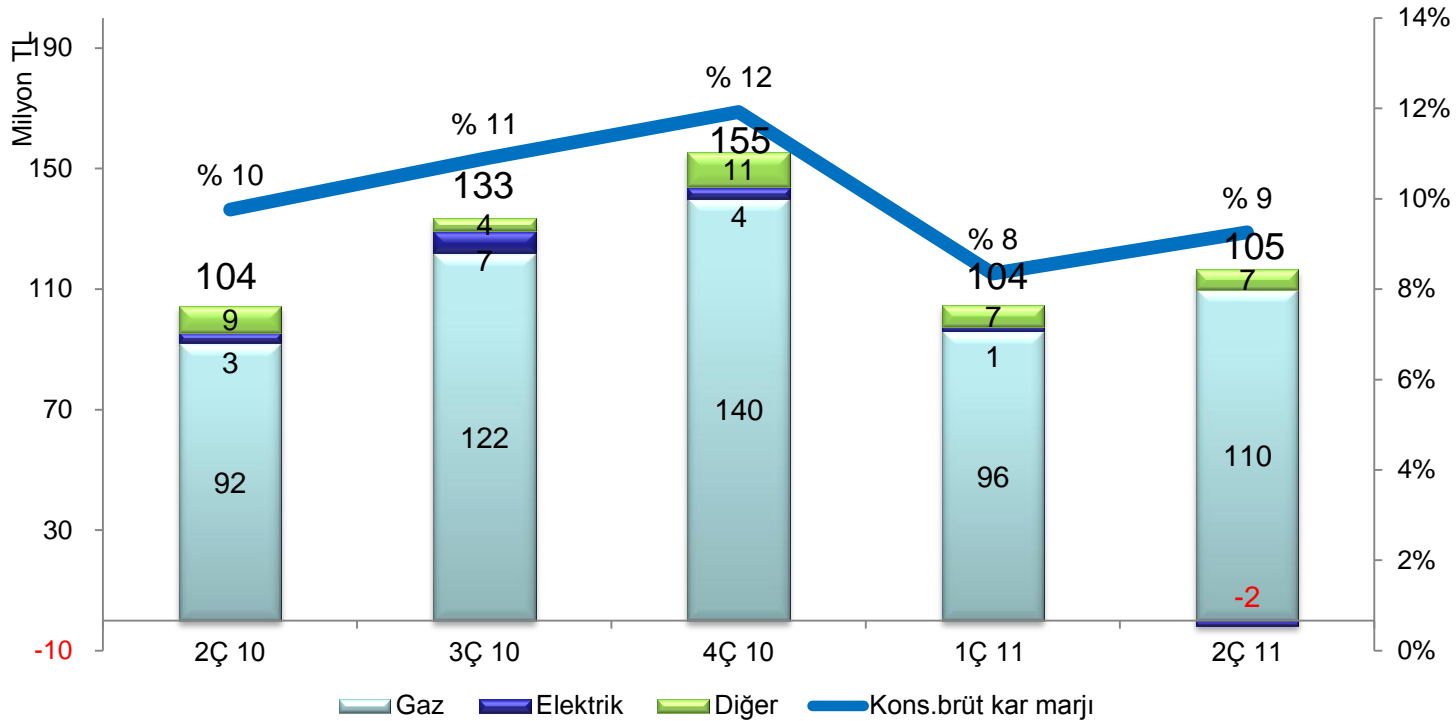
- 2011 yılı ikinci çeyrekte elektrik üretimi, fiyatların maliyet altı seviyelerde seyretmesi nedeni ile azaldı. Satış hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre %43 düşüyle 361 Gwh olarak gerçekleşti
- Satış Gelirleri %54 azalarak 51 m TL olarak gerçekleşti

Satış Gelirleri- bölümlere göre



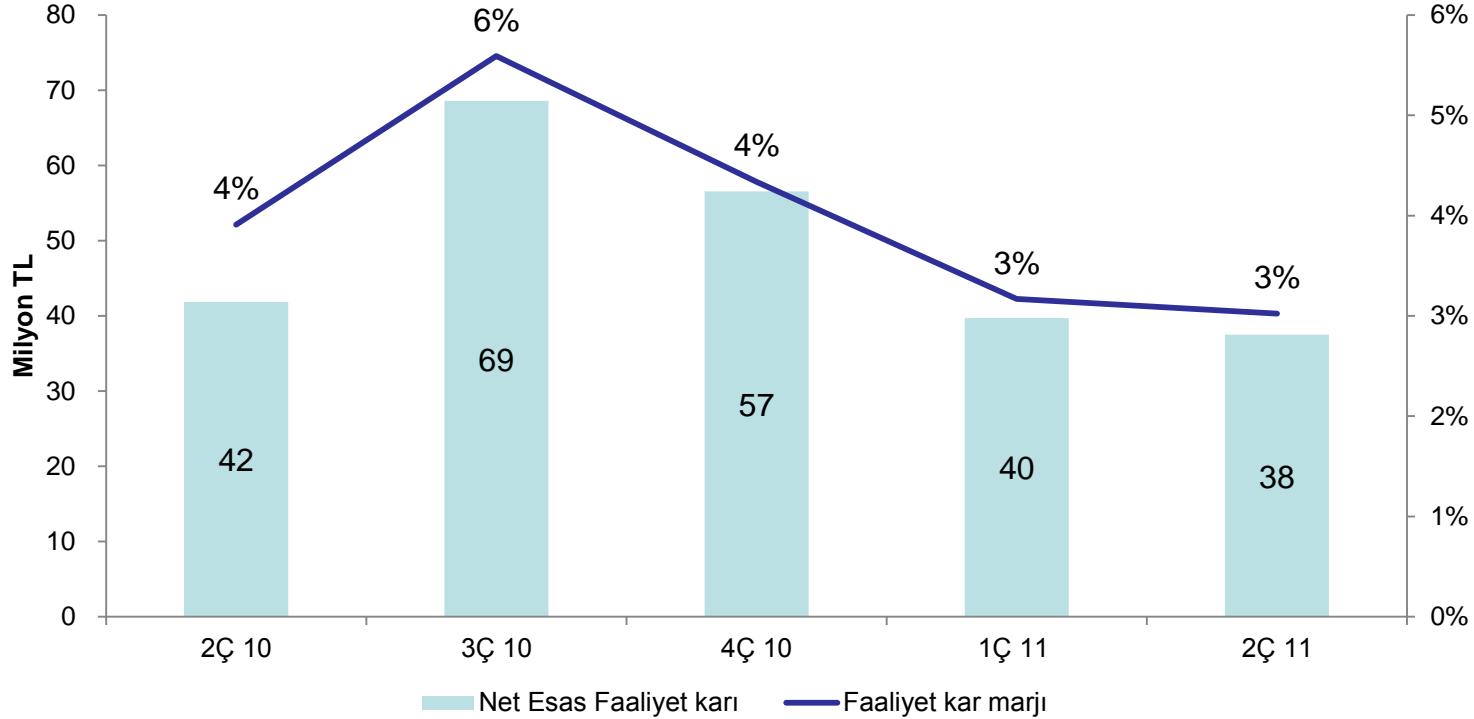
- Toplam satış gelirleri 2011 yılı ikinci çeyreği itibariyle 2010 yılı aynı döneme göre %16 artmış ve 1,241 milyon TL olmuştur
- Aynı dönemde, gaz ve elektrik bölümlerine ait satış gelirleri sırasıyla %22 artış ve %77 azalış göstermiştir

Brüt kar- bölümlere göre



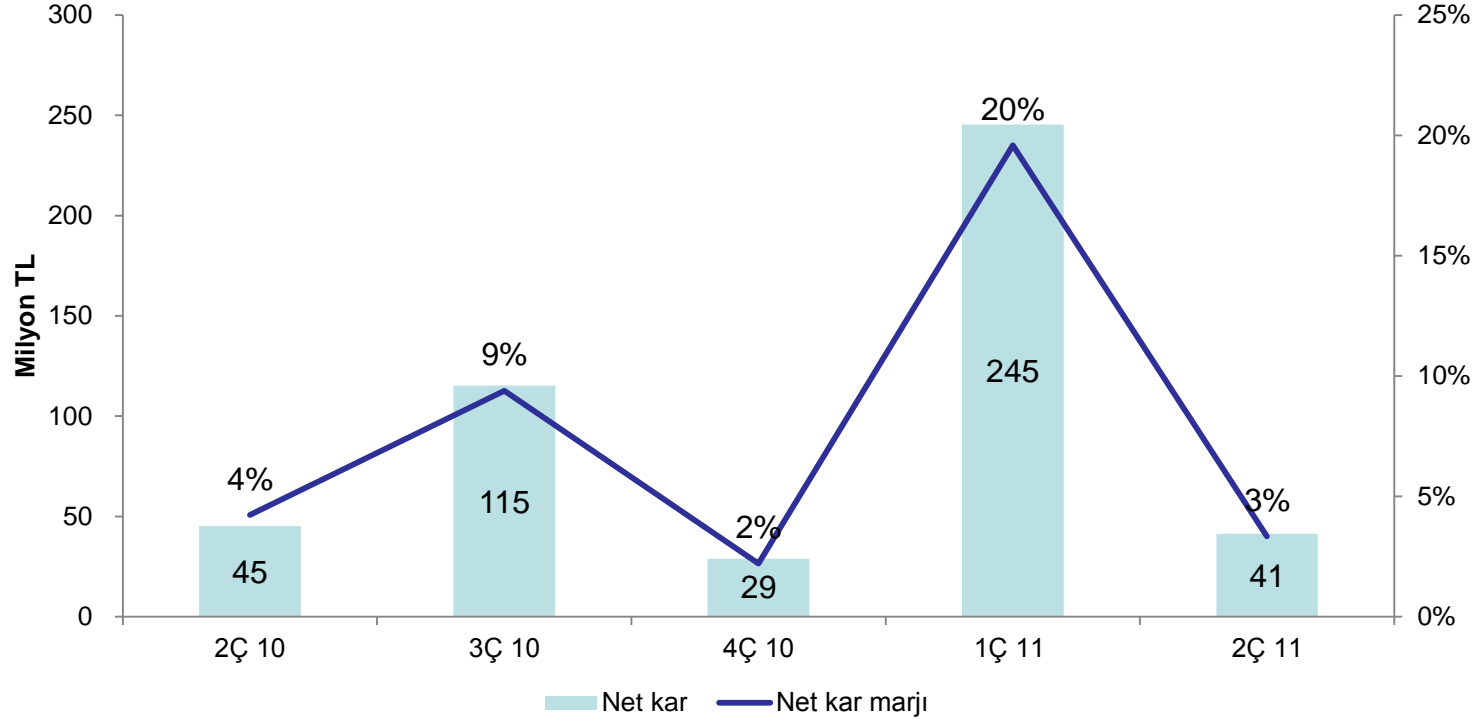
- Konsolide brüt kar 2011 yılı ikinci çeyreği itibariyle 2010 yılı aynı döneme göre % 10 artarak 115 milyon TL olmuştur
- Aynı dönemde, brüt kar marjı %10'dan %9'a gerilemiştir
- 2011 ikinci çeyrekte brüt kar marjı, gaz bölümünde %10, elektrikte %-6 olarak gerçekleşmiştir

Faaliyet Karı



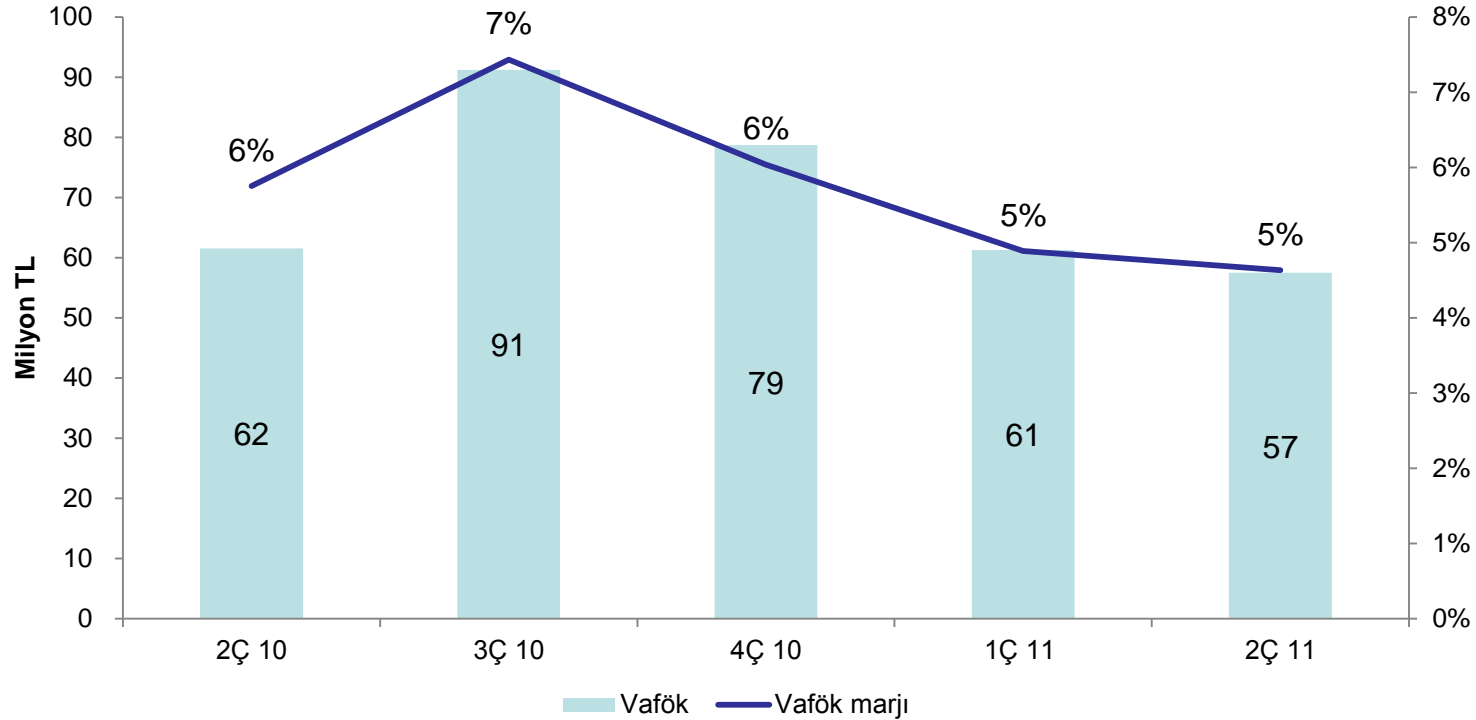
- 2011'in ikinci çeyreğinde
 - Faaliyet Karı önceki yıl ikinci çeyreğe göre %10 azalarak 38 milyon TL olarak gerçekleşmiş,
 - Faaliyet Kar Marjı 1 puan gerileme ile 2011'in ilk çeyreğindeki gibi %3 olmuştur

Net Kar



- 2011 ikinci çeyrek net kar rakamı 41m TL olarak kaydedilmiştir
- Faaliyet giderlerinde bu yıla özgü yükselişin etkisi diğer göstergelerde olduğu gibi Net Kar'da da görülmektedir

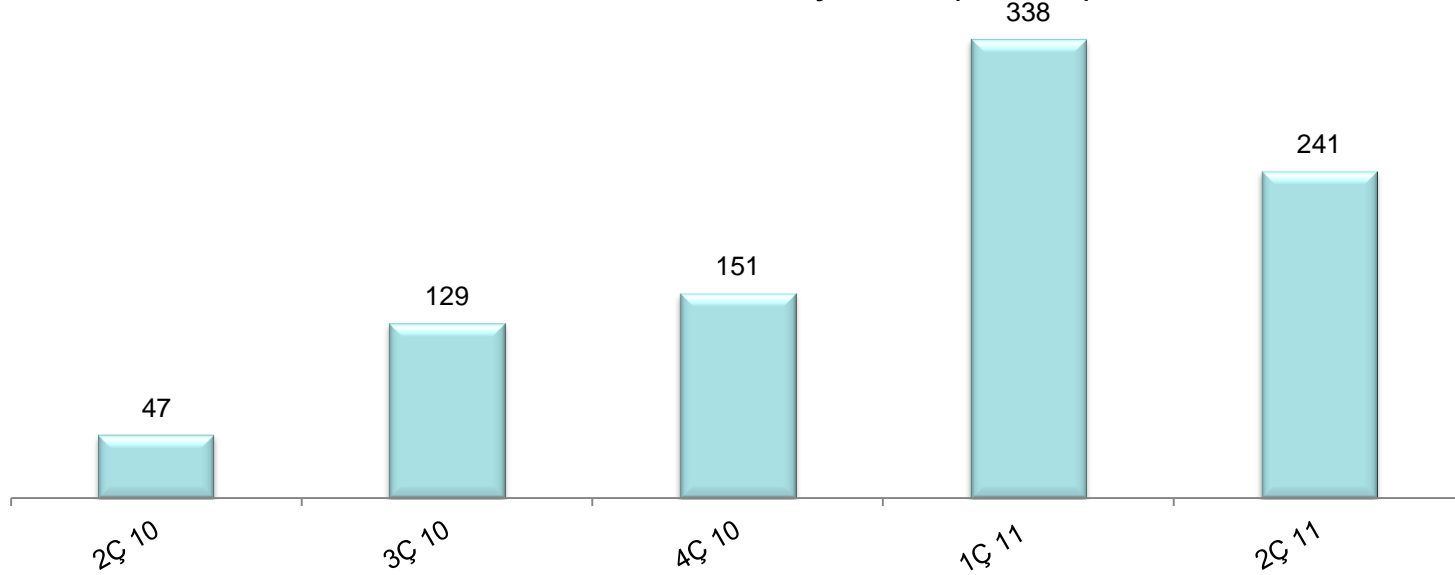
VAFÖK (EBITDA)



- 2011'in ikinci çeyreğinde
 - Vafök geçen yılın aynı dönemine göre %8 azalarak 57 milyon TL olarak gerçekleşmiş
 - Vafök Marjı 1 puan gerileyerek 2011 ilk çeyreğindeki paralel %5 olmuştur

Nakit Pozisyonu

Net Nakit Pozisyonu (m TL)



- Net Nakit Pozisyonu bir önceki döneme göre % 29 azalma ile 241 milyon TL'ye yükselmiştir
 - İlk çeyrekteki 53 milyon Euro tutarındaki kredi geri ödemesi ve Entek hisse satış bedeli tahsilinden sonra
 - İkinci çeyrekte 125 m TL temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir

Gelir Tablosu - özet

(milyon TL)	2Ç 11	2Ç 10	△ %
Net satışlar	1.241	1.070	%16
Brüt kar	115	104	%10
Faaliyet karı	38	42	-%10
Vergi öncesi kar	50	54	-%7
Net kar	41	45	-%9
Vafök	57	62	-%7
Brüt kar marjı	%9	%10	- 1
Faaliyet kar marjı	%3	% 4	- 1
Vergi öncesi kar marjı	%4	% 5	- 1
Net kar marjı	%3	% 4	- 1
Vafök marjı	%5	% 6	- 1

Bilanço - özet

(milyon TL)	6A 11	3A 11	△ %
Hazır Değerler	256	350	-27%
Ticari Alacaklar	332	305	9%
Stoklar	187	146	29%
Maddi duran varlıklar	592	584	1%
İştirakler	1,186	1,206	-2%
Toplam Varlıklar	2,745	2,799	-2%
Finansal Borçlar	14	12	25%
Ticari Borçlar	290	269	8%
Toplam özkaynaklar	2,148	2,132	1%
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler	2,745	2,799	-2%
Net Nakit (Borç)	241	338	-29%
İşletme Sermayesi	230	182	26%

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