



## AYGAZ 3Ç 2011 Sonuçları

Kasım 4, 2011

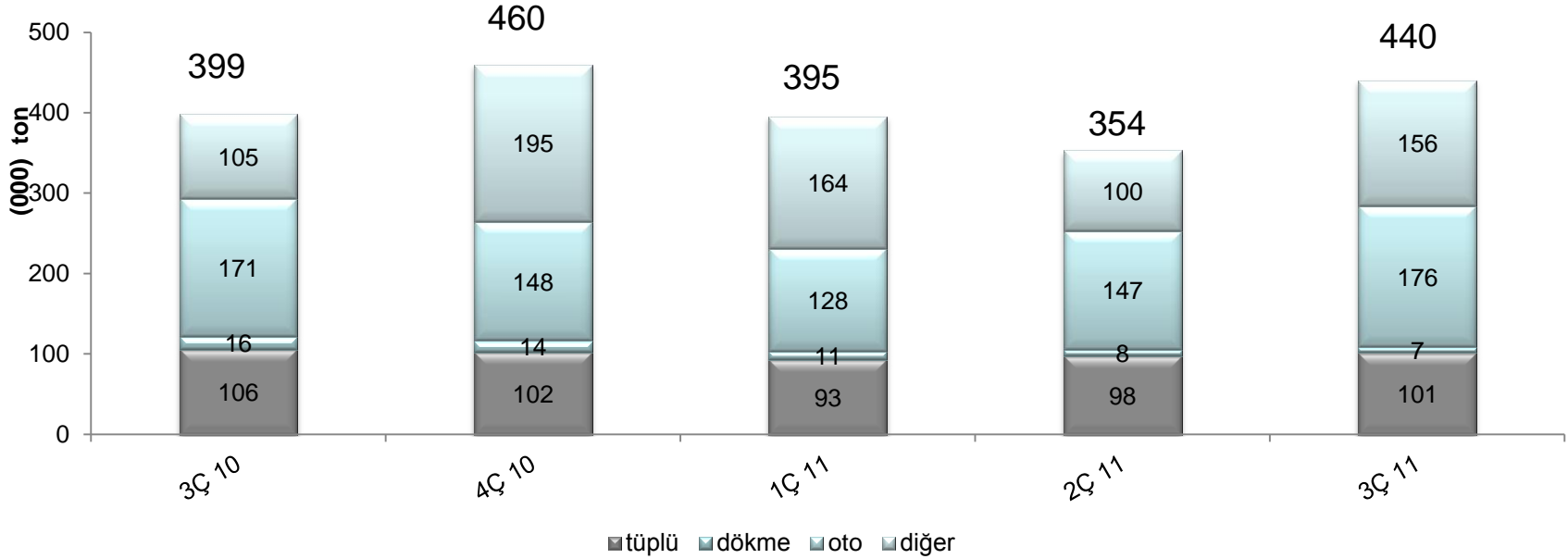
## Çekince

- 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- 3Ç 2011

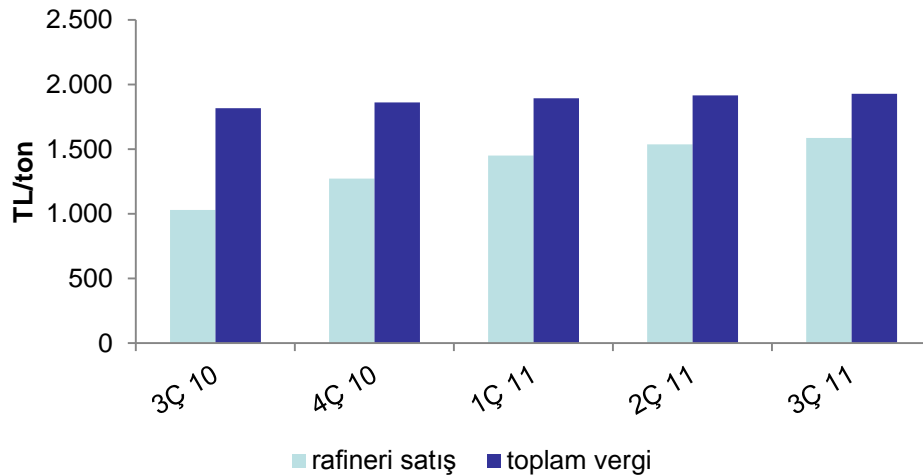
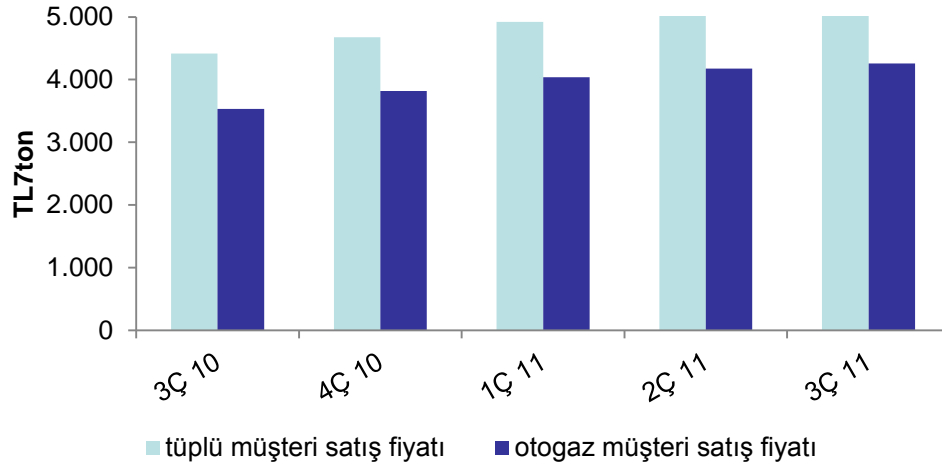
- Satış gelirlerindeki artış (değerlenen USD ve artan emtia fiyatları etken), karlılık rasyoları üzerinde gerçekçi olmayan bir baskı oluşturdu
  - Nominal kar rakamlarını dikkate almak daha doğru olacaktır
- Totalgaz'ın tüplü bayilerinin devri Ağustos 2011 itibarıyla tamamlandı
  - Aygaz tüplü pazar payının %43'ler civarına ulaşması bekleniyor
- Otogaz satış tonajı 2Ç11'e göre %19; 3Ç10'a göre ise %3 artış gösterdi

# Aygaz LPG Satışları



- Aygaz grubu satışları geçen yılın aynı dönemine göre
  - Otogazda %3 artarak 176 bin ton
  - Tüplüde %4 azalarak 101 bin ton olarak gerçekleşti
  - Yurtiçi ve yurtdışı ticaret faaliyetleri %48 artarak toplamda 156 bin ton oldu

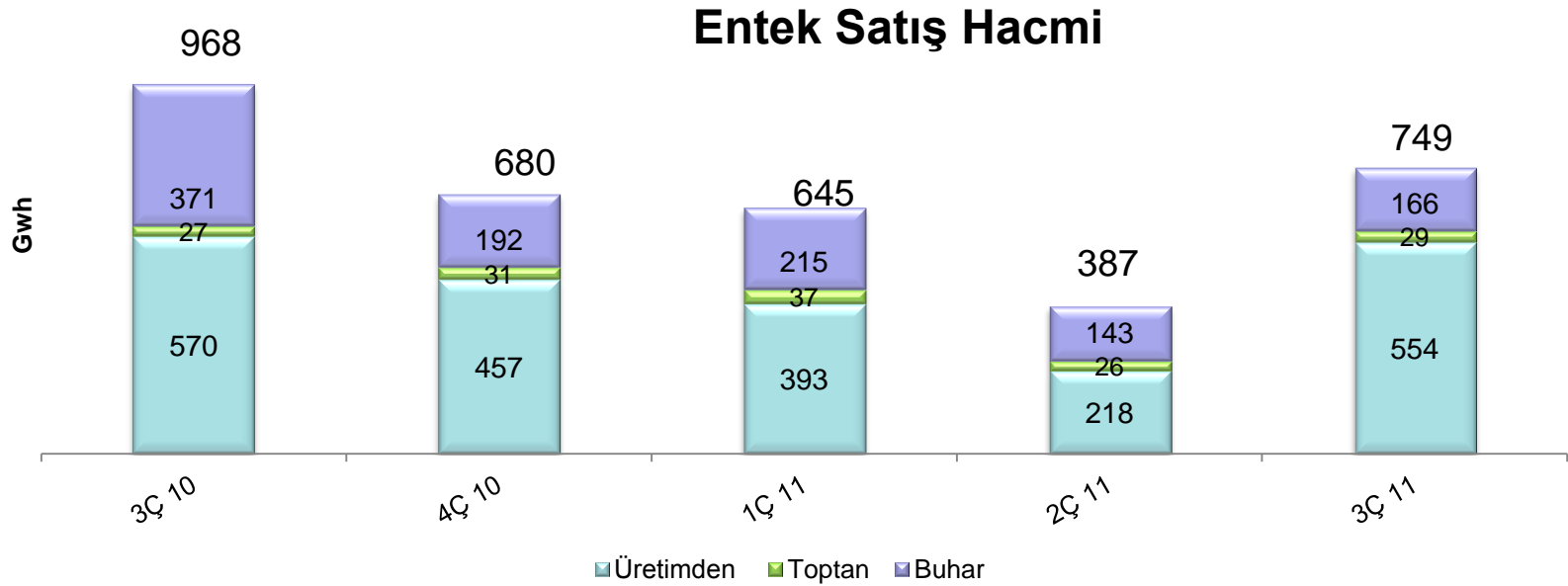
# LPG- Fiyat ve vergi gelişimi\*



- Tavsiye edilen ortalama fiyat geçen yıl üçüncü çeyreğe kıyasla tüpgazda %20, otopazda %18 artış gösterdi
- Yurtiçi temin fiyatları ve toplam vergide 2010 yılı üçüncü çeyrek ortalamasına göre sırasıyla %54 ve %6 artış oldu

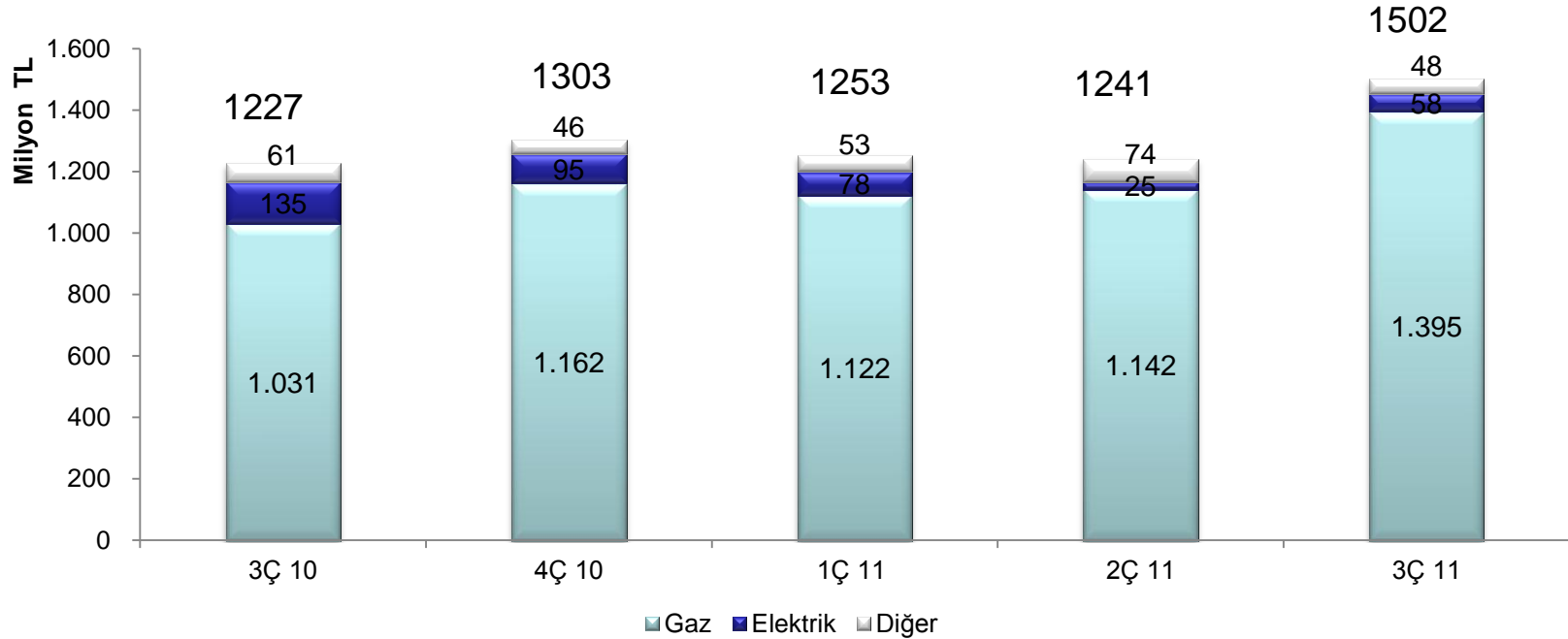
\*Dönemsel aritmetik ortalamalar

# Elektrik - AESEntek



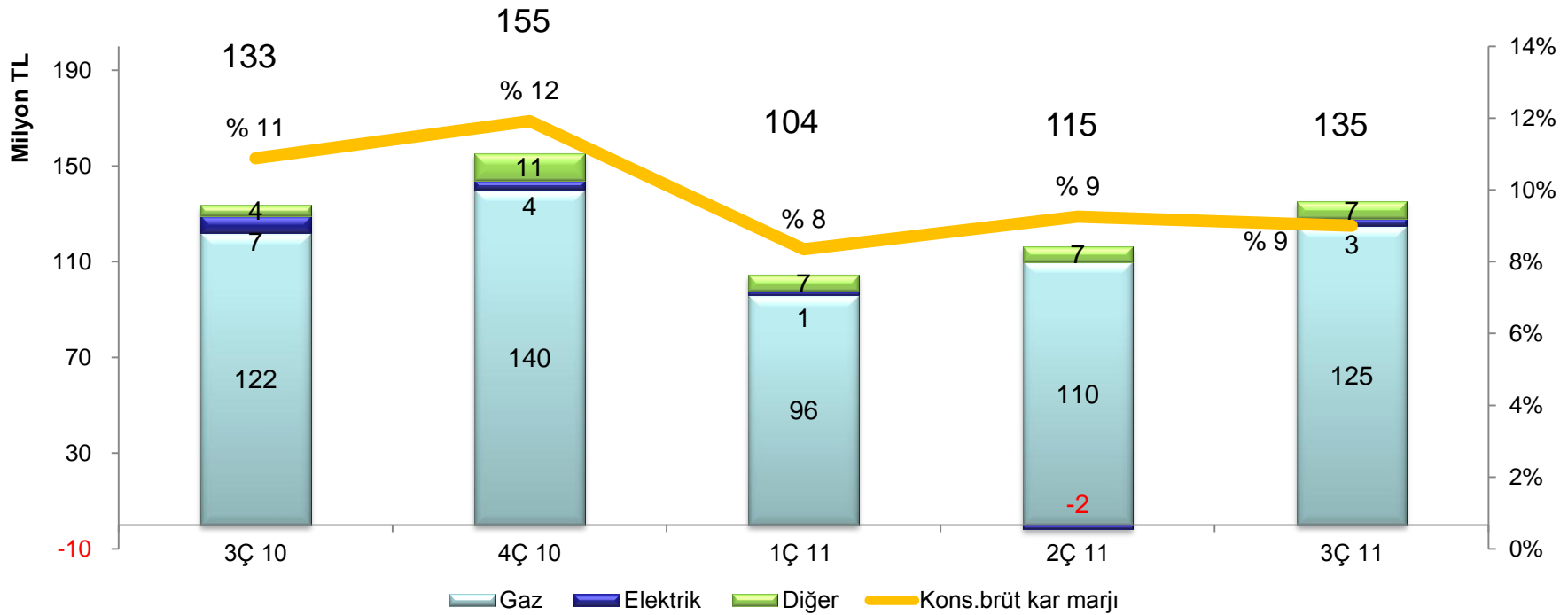
- 3Ç 11'de elektrik üretimi, sezonsal talep artışı sebebiyle yükseldi
- Satış hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre %23 düşüşle 720 Gwh olarak gerçekleşti
- Satış Gelirleri %13 azalarak 118 m TL olarak gerçekleşti

# Satış Gelirleri- bölümlere göre



- Toplam satış gelirleri 2011 yılı üçüncü çeyreği itibariyle 2010 yılı aynı döneme göre %22 artmış ve 1,502 milyon TL olmuştur
- Aynı dönemde, gaz ve elektrik bölümlerine ait satış gelirleri sırasıyla %35 artış ve %57 azalış göstermiştir
- Mart 2011 den itibaren AESEntek oransal olarak konsolide edilmektedir (49.62%) (Aygaz'ın etkin kontrol oranı %36.47 dir)

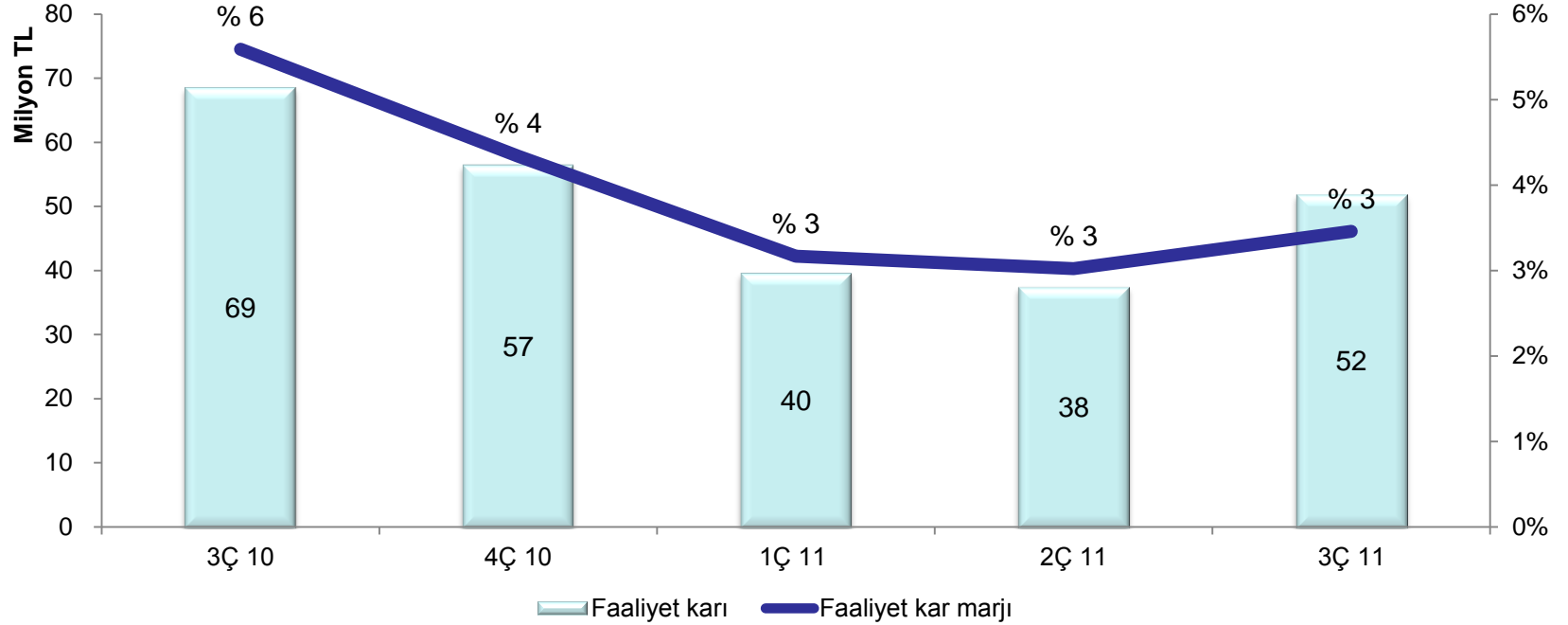
# Brüt kar- bölümlere göre



- Konsolide brüt kar 2011 yılı üçüncü çeyreği itibariyle 2010 yılı aynı döneme göre % 1 artarak 135 milyon TL olmuştur
- Aynı dönemde, brüt kar marjı %11'dan %9'a gerilemiştir
- 2011 üçüncü çeyrekte brüt kar marjı, gaz bölümünde %9, elektrikte %5 olarak gerçekleşmiştir

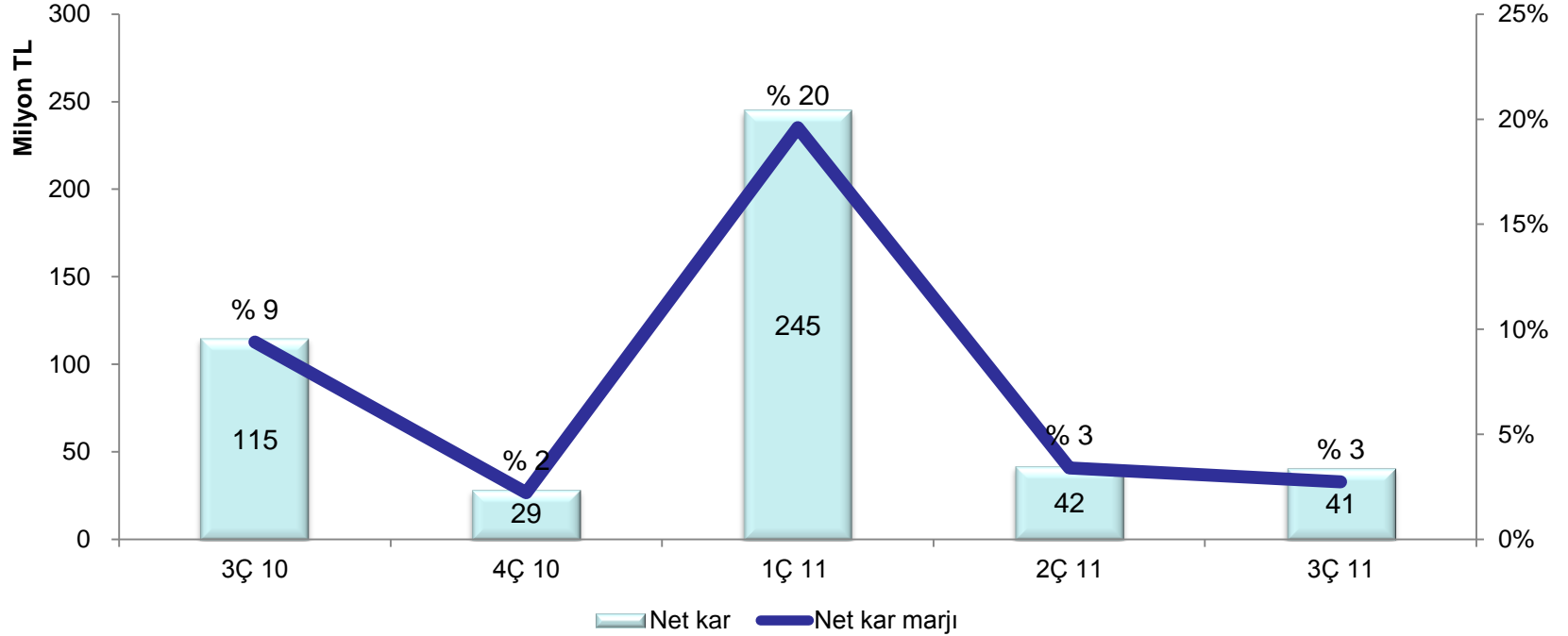


# Faaliyet Karı



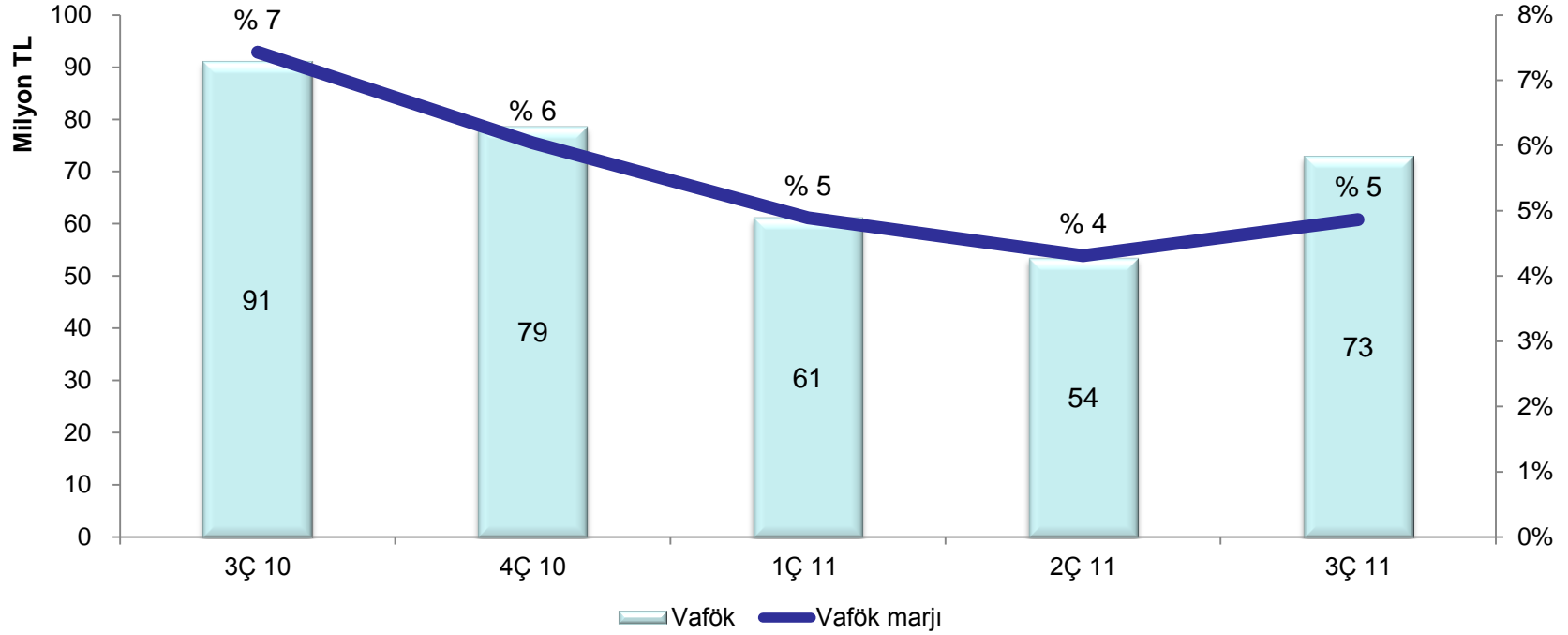
- 2011'in üçüncü çeyreğinde
  - Faaliyet Karı önceki yıl üçüncü çeyreğe göre %24 azalarak 52 milyon TL olarak gerçekleşmiş,
  - Faaliyet Kar Marjı 3 puan gerileme ile %3 olmuştur
- Artan nakliye giderleri, faaliyet giderlerini negatif etkilemiştir

# Net Kar



- 2011 üçüncü çeyrek net kar rakamı 41m TL olarak kaydedilmiştir
- Faaliyet giderlerinde şirketin 50. yıl kutlamalarına ilişkin yükselişin etkisi diğer göstergelerde olduğu gibi Net Kar'da da görülmektedir

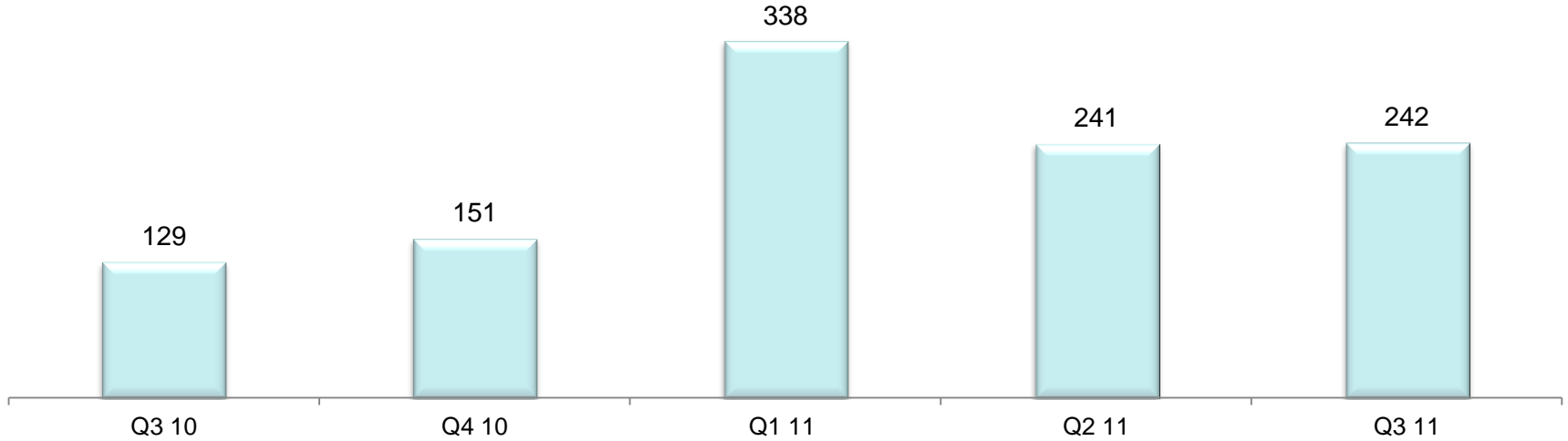
# VAFÖK (EBITDA)



- 2011'in üçüncü çeyreğinde
  - Vafök geçen yılın aynı dönemine göre %20 azalarak 73 milyon TL olarak gerçekleşmiş
  - Vafök Marjı 2 puan gerileyerek %5 olmuştur

# Nakit Pozisyonu

## Net Nakit Pozisyonu (m TL)



- Net Nakit Pozisyonu yıllık bazda % 88 yükselerek 242 milyon TL'ye olmuştur

# Gelir Tablosu - özet

(milyon TL)	Q3 11	Q3 10	△ %
Net satışlar	1,502	1,227	%22
Brüt kar	135	134	%1
Faaliyet karı	52	69	-%24
Vergi öncesi kar	52	130	-%60
Net kar	41	115	-%64
Vafök	73	91	-%20
Brüt kar marjı	%9	%11	- 2
Faaliyet kar marjı	%3	%6	- 3
Vergi öncesi kar marjı	%3	%11	- 8
Net kar marjı	%3	%9	- 6
Vafök marjı	%5	%7	- 2

# Bilanço - özet

(milyon TL)	9M 11	6M 11	△ %
Hazır Değerler	257	256	0.5%
Ticari Alacaklar	355	332	7%
Stoklar	207	187	10%
Maddi duran varlıklar	599	592	1%
İştirakler	1,182	1,186	-0.3%
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>2,828</b>	<b>2,745</b>	<b>3%</b>
Finansal Borçlar	15	14	4%
Ticari Borçlar	321	290	11%
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>2,188</b>	<b>2,148</b>	<b>2%</b>
<b>Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler</b>	<b>2,828</b>	<b>2,745</b>	<b>3%</b>
Net Nakit (Borç)	242	241	0.3%
İşletme Sermayesi	240	230	5%

# İletişim

yatirimci@aygaz.com.tr

Gökhan Tezel, Genel Müdür Yardımcısı-Mali

E-mail: [gokhan.tezel@aygaz.com.tr](mailto:gokhan.tezel@aygaz.com.tr)

Phone: +90 212 354 1733

---

Mehmet Özkan, Finansman Müdürü

E-mail: [mehmet.ozkan@aygaz.com.tr](mailto:mehmet.ozkan@aygaz.com.tr)

Phone: +90 212 354 1657

---

Selin Sanver, Yatırımcı İlişkileri

E-mail: [selin.sanver@aygaz.com.tr](mailto:selin.sanver@aygaz.com.tr)

Phone: +90 212 354 1659

---

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