

AYGAZ ANALİST TOPLANTISI

11 Nisan 2018

LPG pazarı 2017 yılında artan fiyatların etkisiyle büyümeye ara verdi

Türkiye toplam
LPG satışları



4,1 m ton
-%0,6

Türkiye otogaz
satış hacmi



3,1 m ton
-%0,8

Türkiye tüpgaz
satış hacmi



0,8 m ton
-%1

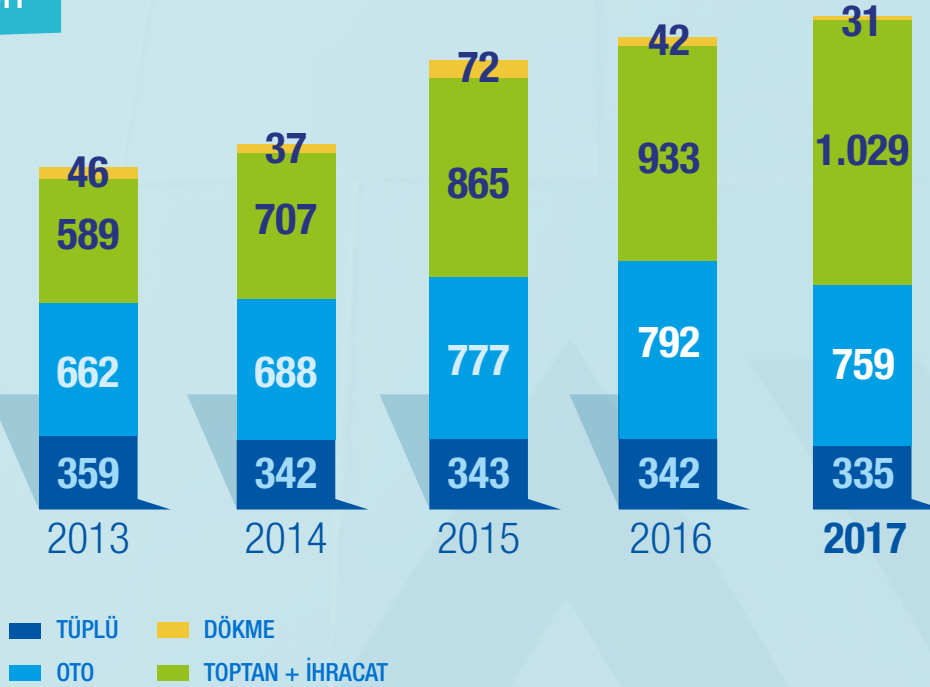
Aygaz toplam
satış hacmi



2,2 m ton
+%2

Aygaz LPG satış tonajları

(000) ton

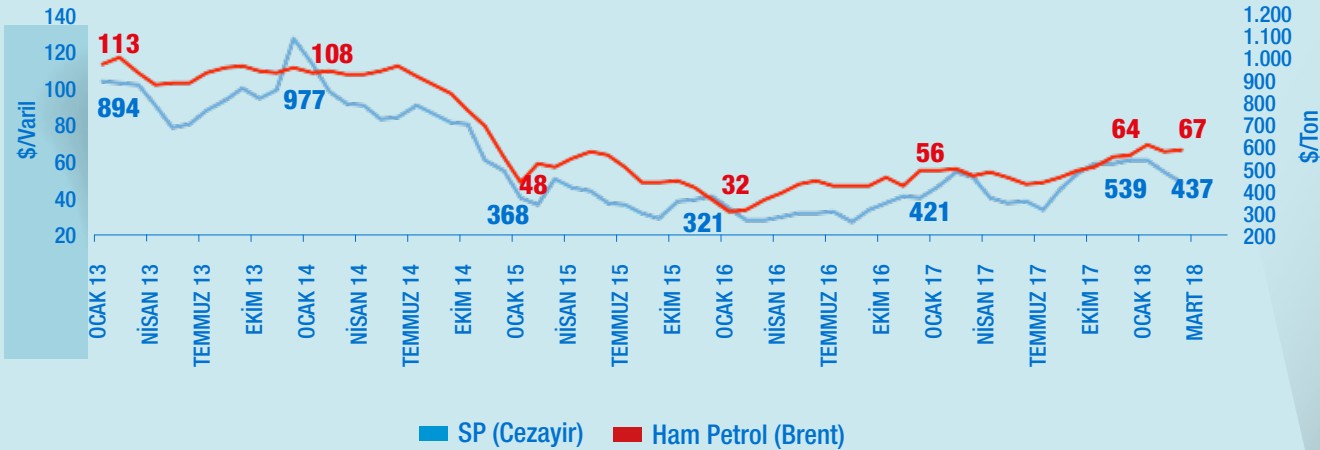


Yurt içi perakende satışlarda 1,1 milyon ton; toplamda ise 2,2 milyon tonla en yüksek satış hacmine ulaşıldı.

EPDK

3

LPG fiyatı



Sonatrach / Piyasa verileri

2017 yılı ortalama LPG temin fiyatları önceki yılın %41 üzerinde gerçekleşmiştir.

Aralık 2017'de 539 USD olan Sonatrach fiyatı Mart ayı itibarıyla 437 USD'dır.

İlık geçen kış ve alternatif yakıt fiyatlarının düşük kalmasıyla petrokimyanın LPG talebini daraltması, LPG stoklarını yükseltmiştir.

Bu durum LPG fiyatlarını baskımlarken Brent ile korelasyonun bu dönemde zayıfladığı da gözlemlenmektedir.

Tüpgaz pazarı

-%1

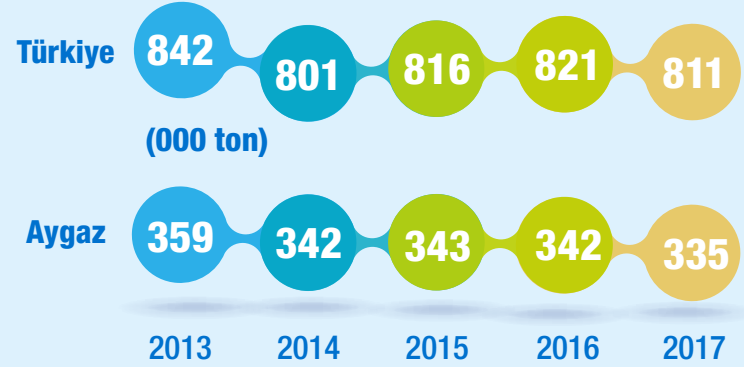
2015 ve 2016 yıllarında daralma trendini kırarak büyüme gösteren Türkiye tüpgaz pazarı, 2017'de yükselen fiyatların etkisiyle %1 daraldı.

Tüpgaz pazarını etkileyen faktörler;

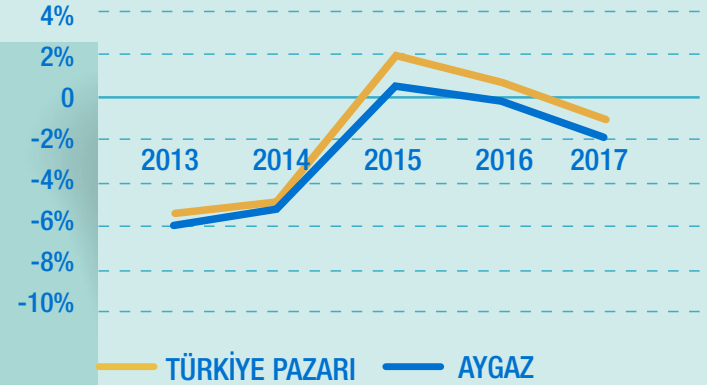
- Artış gösteren LPG fiyatlarının tüketim üzerinde baskı yaratması
- Doğal gaz ağı büyümesinin yavaşlayarak da olsa devam etmesi
- Son iki yıldır pazarı büyüten göçmen etkisinin ortadan kalkması



TÜPGAZ PAZARI



TÜPGAZ TONAJI YILLIK DEĞİŞİM ORANLARI

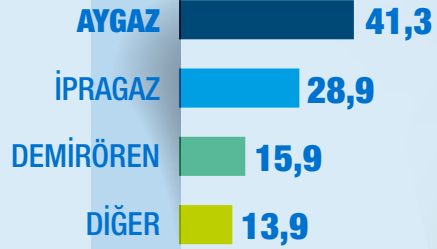


EPDK

Kuruluşundan bugüne tüpgaz pazarının lideri Aygaz



2017 TÜPGAZ PAZAR PAYLARI (%)



BAYİ ADETLERİ

2016	Aygaz tüpgaz bayileri	Toplam tüpgaz bayii
Bayi adedi	2.192	8.166
Satış tonajı (ton)	342.050	820.412
Ortalama bayi satış tonajı (ton)	156	100

- Ürüne adını veren marka
- Konut kullanımında %60'a ulaşan pazar payı
- Gebze İşletmesinde tüp ve gaz aletleri üretimi ile tam entegre iş döngüsü

EPDK

6

Otogaz pazarı

-%0,8



2003'ten bugüne istikrarlı büyümesini sürdüren Türkiye otogaz pazarı, 2017 yılında yükselen fiyatların baskısıyla %1'e yakın daraldı.

OTOMOBİL SAHİPLİK ORANI

575/1000

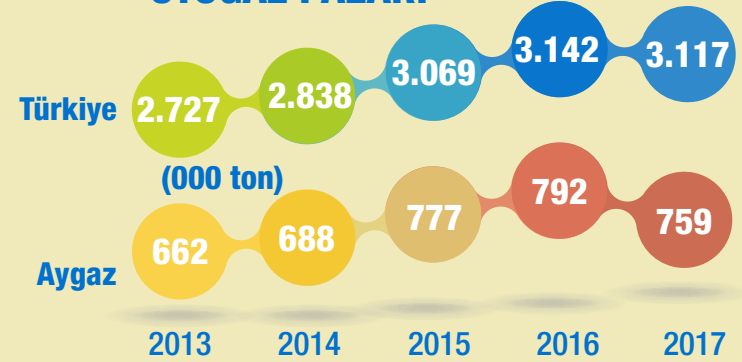
AVRUPA

150/1000

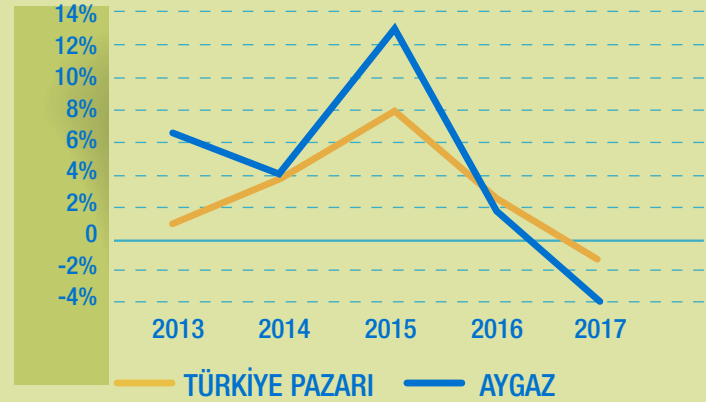
TÜRKİYE

TÜİK, ACEA

OTOGAZ PAZARI



OTOGAZ PAZARI YILLIK DEĞİŞİM ORANLARI



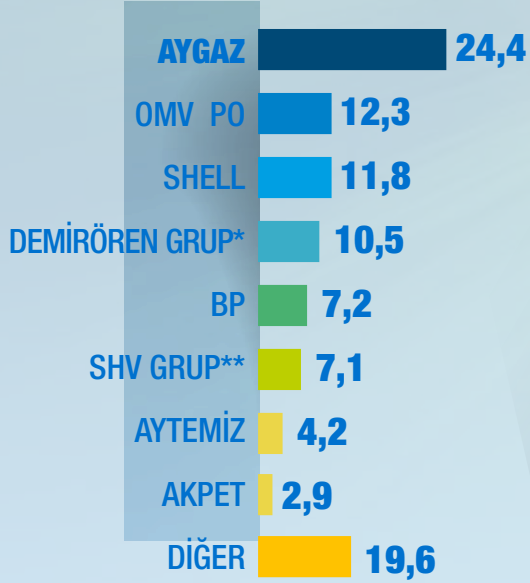
EPDK

7

Dünyanın en büyük 2. otopaz pazarının lideri Aygaz



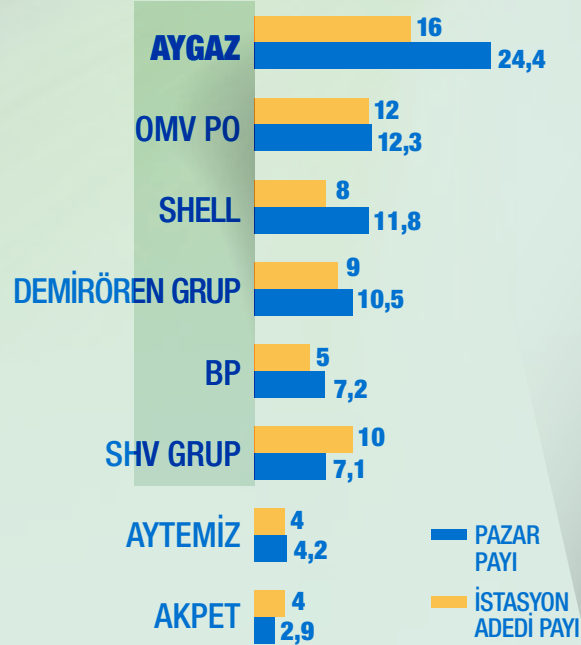
2017 OTOGAZ PAZAR PAYLARI (%)



*Milangaz & Total

** İpragaz & Yıldırım

PAZAR PAYI & İSTASYON ADEDİ PAYI (%)



PAZAR PAYI

İSTASYON ADEDİ PAYI

2017	Aygaz otopaz bayileri	Toplam otopaz bayii
Bayi adedi	1.710	10.530
Satış hacmi (ton)	758.959	3.116.569
Ortalama bayi satışı (ton)	444	296

- En geniş bayi ağı ile yüksek bayi verimliliği
- Grup firması Opet ile yaratılan bayi ağı sinerjisi
- Akaryakıt dağıtıcılarından farklı olarak ana iş alanı LPG

Sektörel gelişmeler



ÖTV ve KDV oranlarında yapılan değişiklik



Ulusal stok yükümlülüğü



Tüp izlenebilirliği

Aygaz'da öne çıkanlar

2,2m



2,2 milyon ton satış ile
yeni bir rekor (2017)

1 m ton



1 milyon tonu aşan
toptan ve LPG ihracat tonajı

178 bin m³



En büyük depolama hacmi



Türkiye'nin en büyük toplam
LPG ithalat ve ihracatçısı

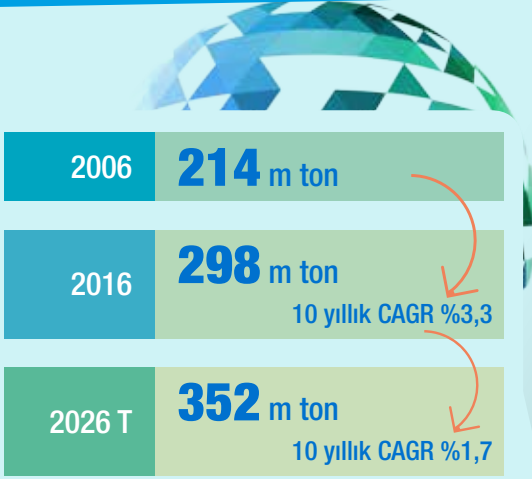
%29



Toplam gemi taşımacılığı
faaliyetinin %29'unu
gerçekleştiren filo

Dünya LPG pazarı


Dünya LPG tüketimi



Önceki yıla göre
%7"lik artışla



yenilenebilir
enerjiden sonra
en hızlı büyüyen
sektör.


%**44**

LPG tüketiminin
en büyük
bölümü evsel


%**14**

En büyük
artış rafineri
sektöründe

Öne çıkan LPG pazarları



■ STABİL / BÜYÜYEN LIBERAL PAZARLAR

■ STABİL / BÜYÜYEN FİYATLAR SÖBVANCE / REGÜLE VE GÜÇLÜ ŞİRKETLERİN KONTROLÜNDE

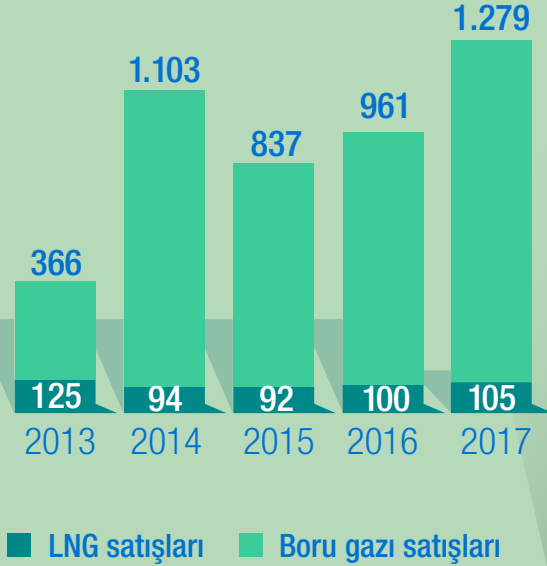
12

Aygaz Doğalgaz

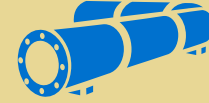
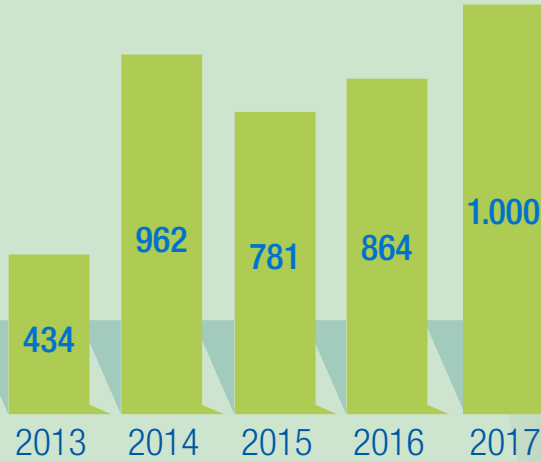
AYGAZ
DOĞALGAZ



SATIŞ HACMİ (mcm)



CİRO (m TL)



Yurt içinden temin edilen doğal gazın boru hatları üzerinden kullanıcılara satışının yanında, sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) satışı ve iletimini gerçekleştirmektedir.

2017 yılı satış hacmi ve cirosu sırasıyla 1,4 milyon m³ ve 1 milyar TL'dir.

Diğer iřtirakler

Entek

ELEKTRİK ÜRETİMİ

Toplam kurulu güç 244 MW



İzmit Doğal Gaz Kombine
Çevrim Santrali (DGKÇ): 157 MW



6 Hidro Elektrik Santrali (HES): 87 MW

Menzelet ve Kılavuzlu HES'lerinin (178 MW) 2018 yılı içerisinde işletilmeye başlanması hedeflenmektedir.

STRATEJİ

Pazardaki fırsat ve liberalleşmeye bağlı seçici büyüme



OPET AYGAZ GAYRİMENKUL

Gayrimenkul satın almak ve bu mülkleri yakıt veya otogaz istasyonu olarak yönetmek ya da kiraya vermek amacıyla 2013 yılında Opet ile 50-50 ortaklık olarak kurulmuştur.

Hali hazırda 21 istasyonu bulunmaktadır.

2018 ve sonrası

STRATEJİK ÖNCELİKLER

- Sektörün itibarlı, güvenilir ve tüketiciye en yakın markası olmanın sorumluluğuyla geleceğe yatırım yaparak,
- Yüksek güvenlik standartlarını ve ürün kalitesini ön planda tutarak,
- İnovasyon ve dijitalleşmeyi odağına alan çözümler ile yenilikçi ürün ve hizmetler geliştirerek,

LPG'de pazar liderliğini sürdürmek;

- Yurt içi ve yurt dışında satın alma, birleşme ve yatırım fırsatlarını değerlendirerek,
- LPG'nin temininden satışına kadar tüm süreçlerde verimliliği artırarak,
- Tüm paydaşlarımız için değer yaratmayı hedefleyerek,

Aygaz'ı mevcut konumunun ilerisine taşıyacak sürdürülebilir büyüme sağlamak.

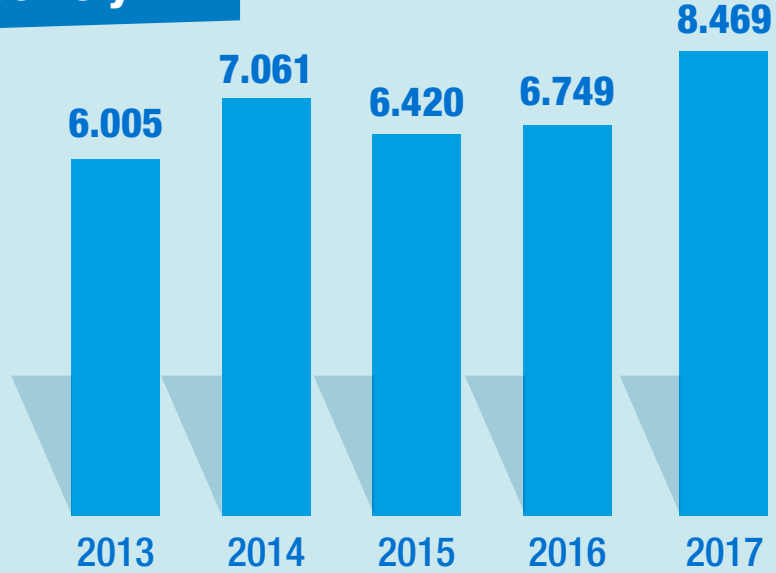
AYGAZ ANALİST TOPLANTISI

Finansal
bilgiler

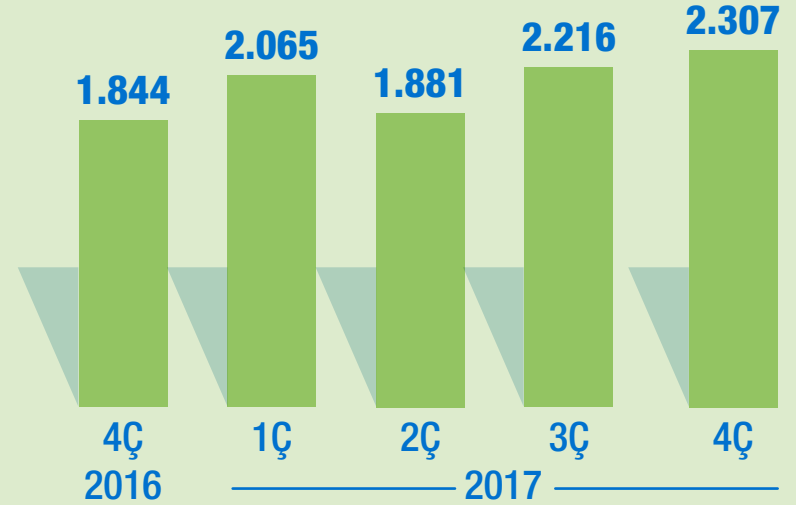
16

Satış gelirleri (m TL)

Son 5 yıl

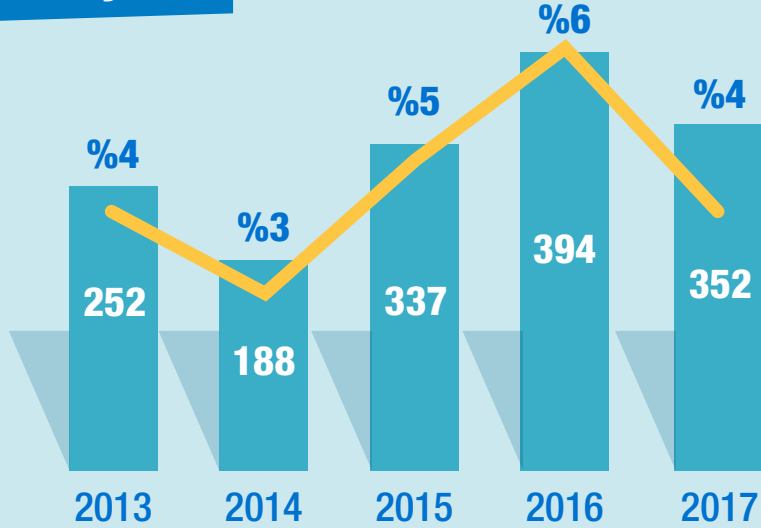


Son 5 çeyrek

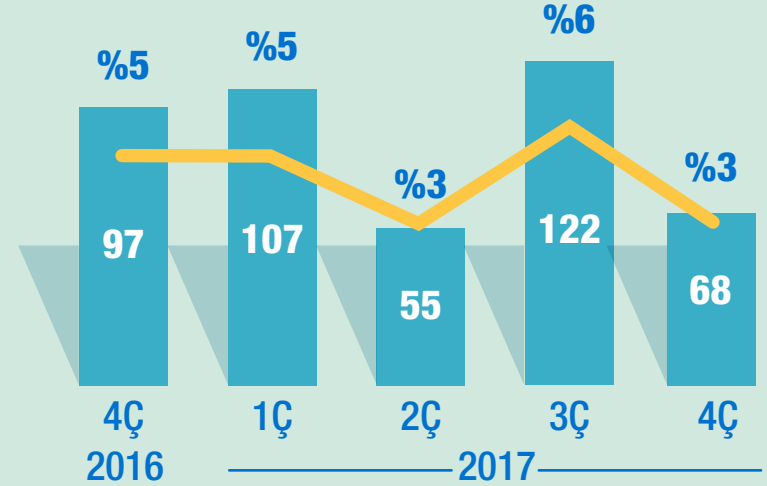


Vafök ve Vafök marjı (m TL)

Son 5 yıl

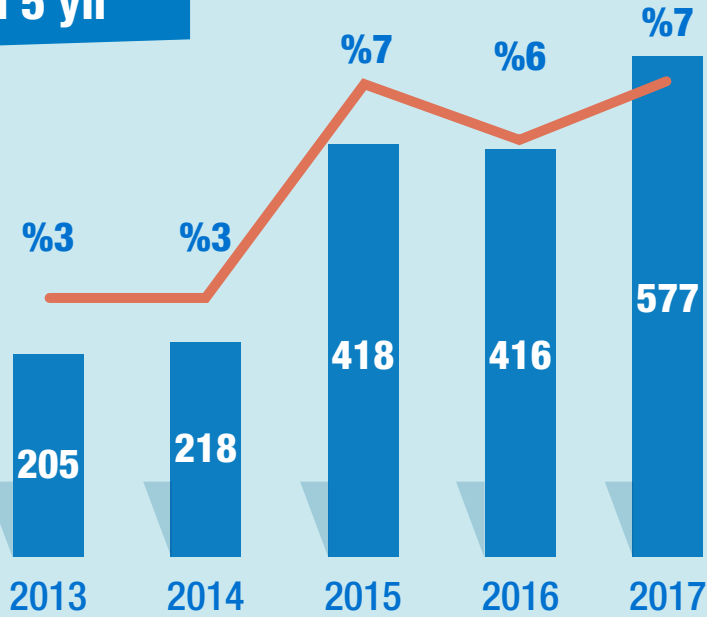


Son 5 çeyrek

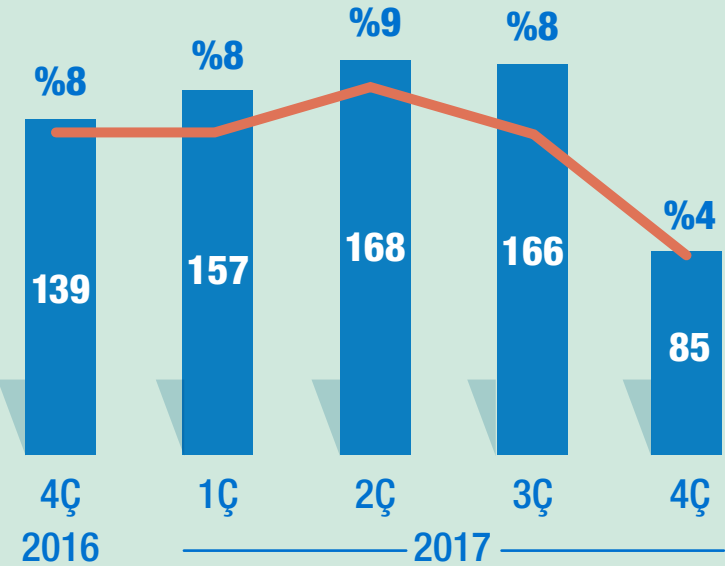


Net kâr ve marjı (m TL)

Son 5 yıl

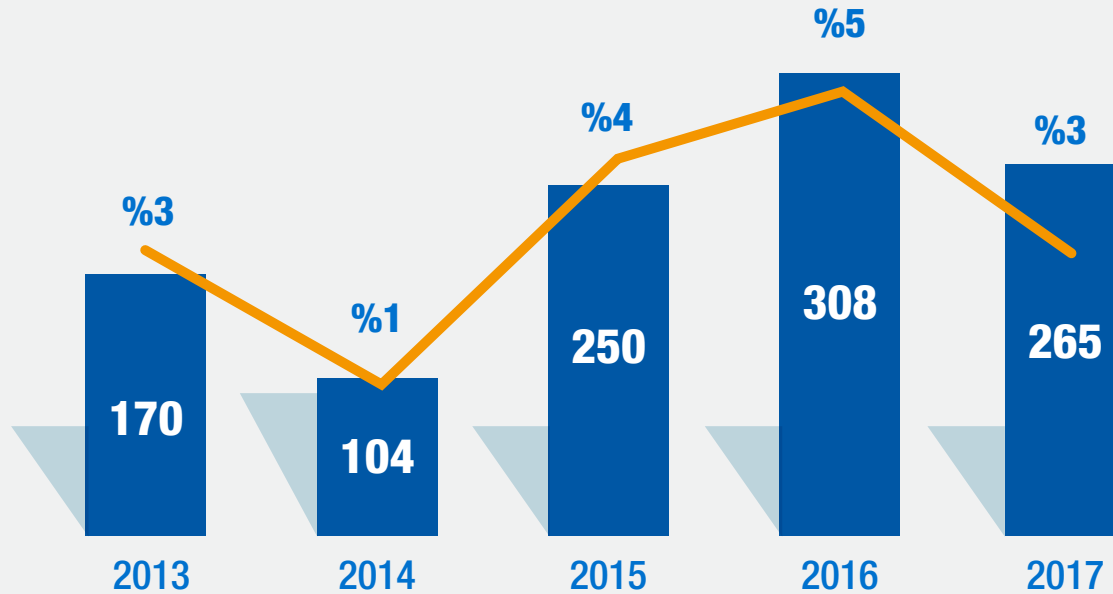


Son 5 çeyrek



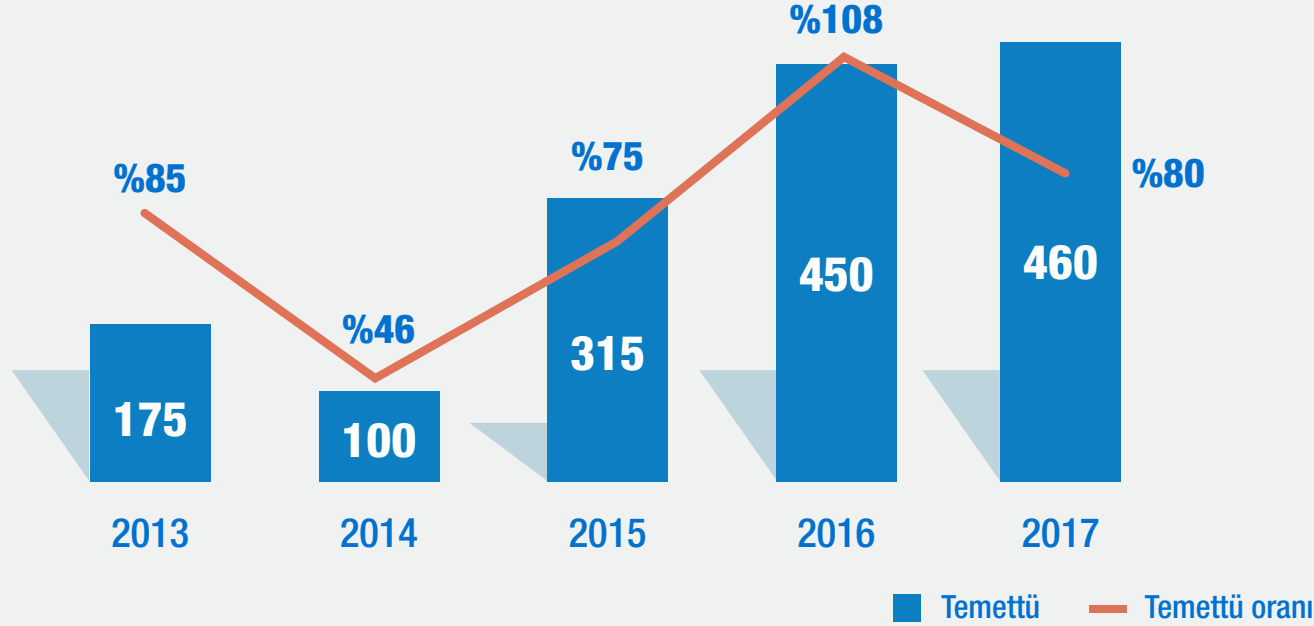
■ Net kâr — Net kâr marjı 19

Faaliyet kârı ve marjı (m TL)



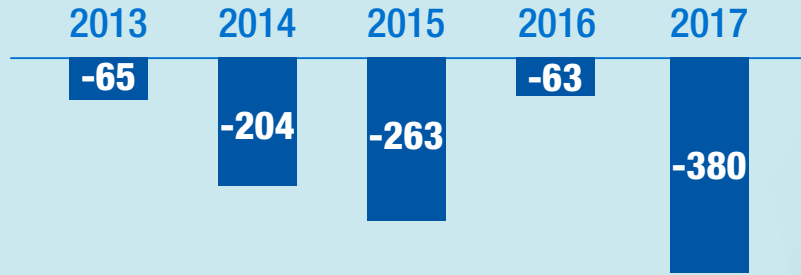
■ Faaliyet kârı — Faaliyet kâr marjı

Temettü tutarları (m TL)

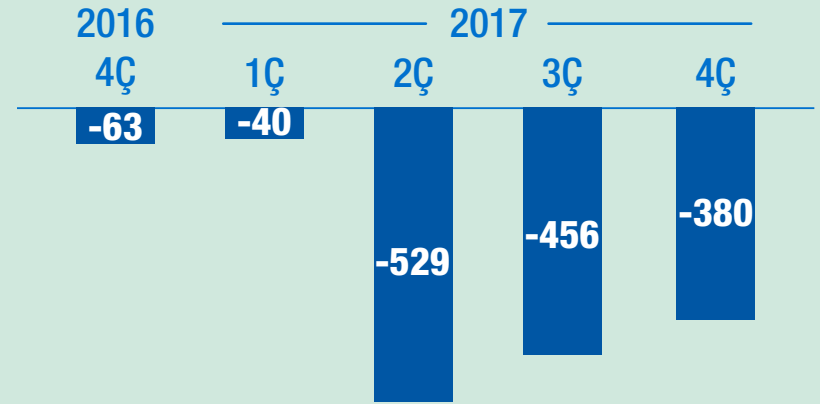


Net borç (m TL)

Son 5 yıl



Son 5 çeyrek



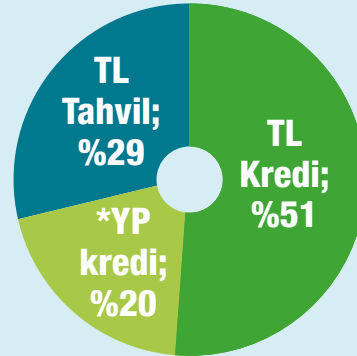
Borçlanma yapısı (m TL)

Borç yapısı ağırlıklı olarak TL cinsinden ve uzun vadeli gerçekleştirilmekte, yabancı para borçlanmalar da hedge edilmektedir.

(m TL)	2016	2017
K.V Borçlanma	1	85
U.V Borçlanmaların K.V kısımları	229	305
U.V Borçlanmalar	400	583
Toplam borç	630	973
Nakit ve nakit benzerleri (-)	568	593
= Net borç	63	380

BORÇ YAPISI

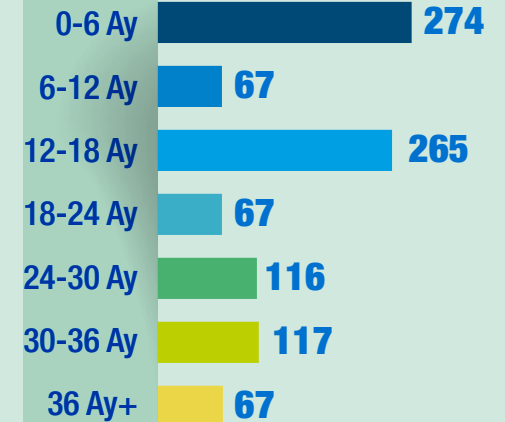
31.12.2017 itibarıyla



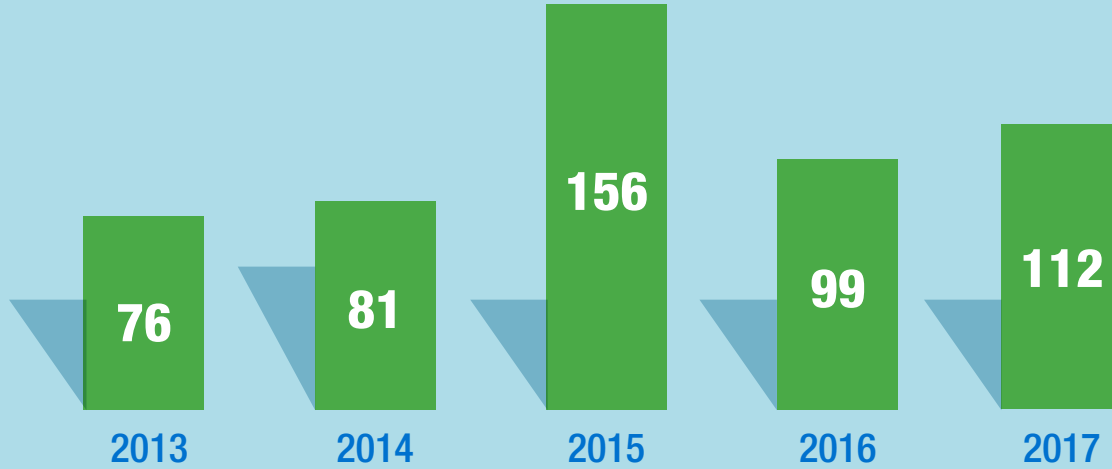
* Kur riski aktif olarak takip edilmekte ve türev işlemler de dahil yönetilmektedir.

VADE YAPISI (m TL)

31.12.2017 itibarıyla

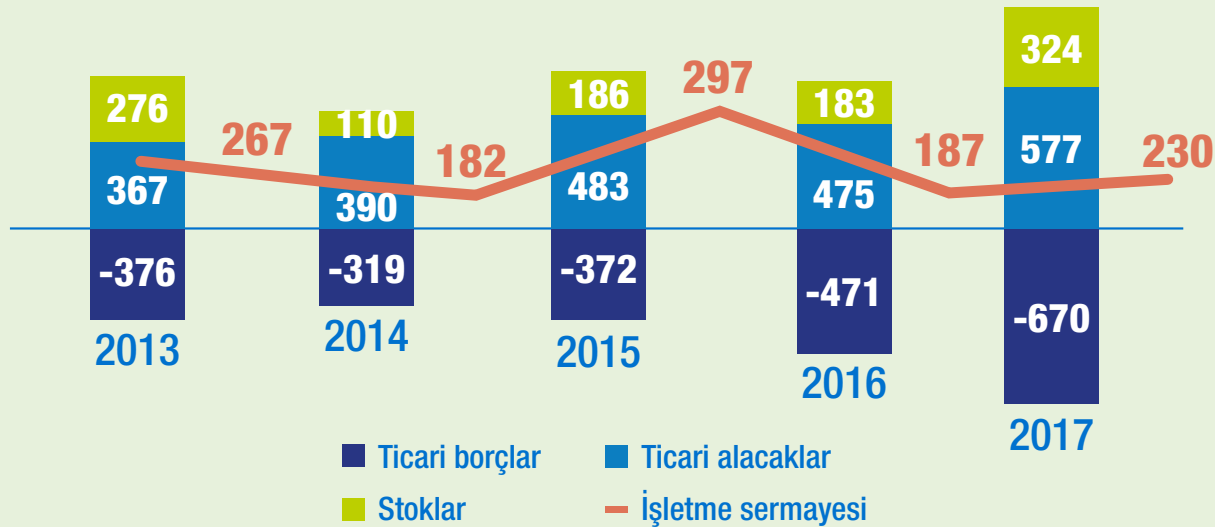


Yatırım harcamaları (m TL)



2015 yılında gemi alımı nedeniyle yükselen yatırım harcamaları 2016 ve 2017 yılında normalize olmuştur.

İşletme sermayesi (m TL)



İşletme sermayesinin yapısı ve büyüklüğü etkin bir şekilde yönetilmektedir.

SORU - CEVAP