



AYGAZ ANALİST TOPLANTISI

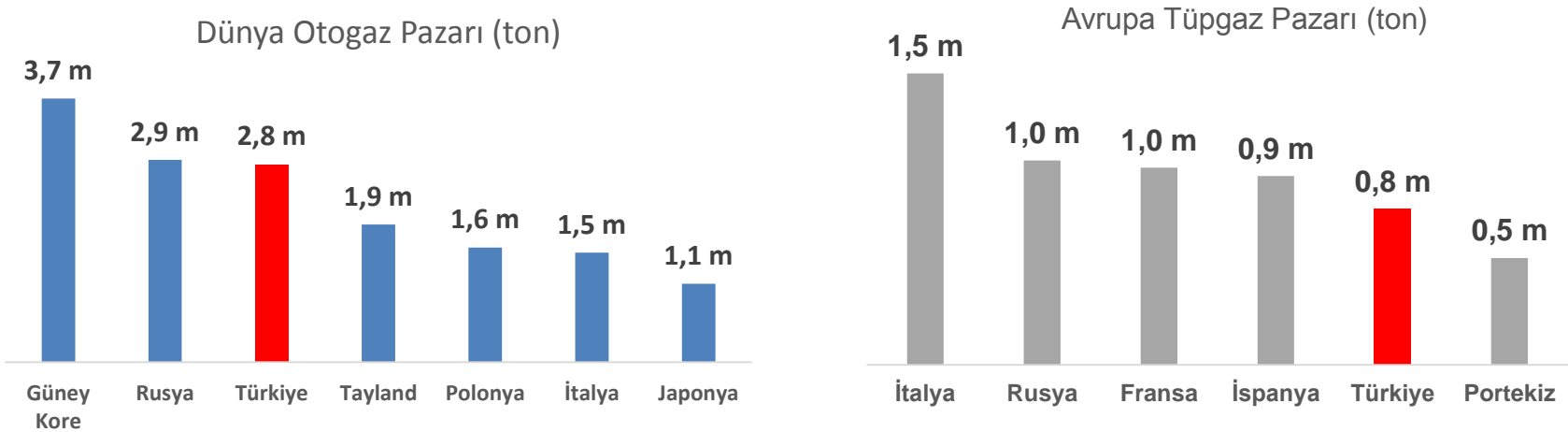
25 Mart 2016

Dünya LPG Pazarı



- Dünya LPG pazarı son on yılda 61 milyon ton artışla %28 büyümüştür.
- 2014 yılında, önceki yıla göre %4'lük artış ile genel enerji tüketimi (%0,9) ve doğal gaz tüketimindeki (%0,4) artışın üzerinde büyüme göstermiştir.
- Dünya LPG tüketiminin % 44 ile en büyük bölümü evsel tüketim alanındadır.

LPG Pazarı Sıralaması



- 2014 yılı dünya LPG pazarı verilerine göre Türkiye dünyada 16'ncı, Avrupa'da ise dördüncü büyük LPG pazarıdır.
- Türkiye otogaz pazarı dünyanın en büyük 3'üncü; tüpgaz pazarı ise Avrupa'nın en büyük 5'inci pazarı konumundadır.

2015 – Yüksek Performans Yılı

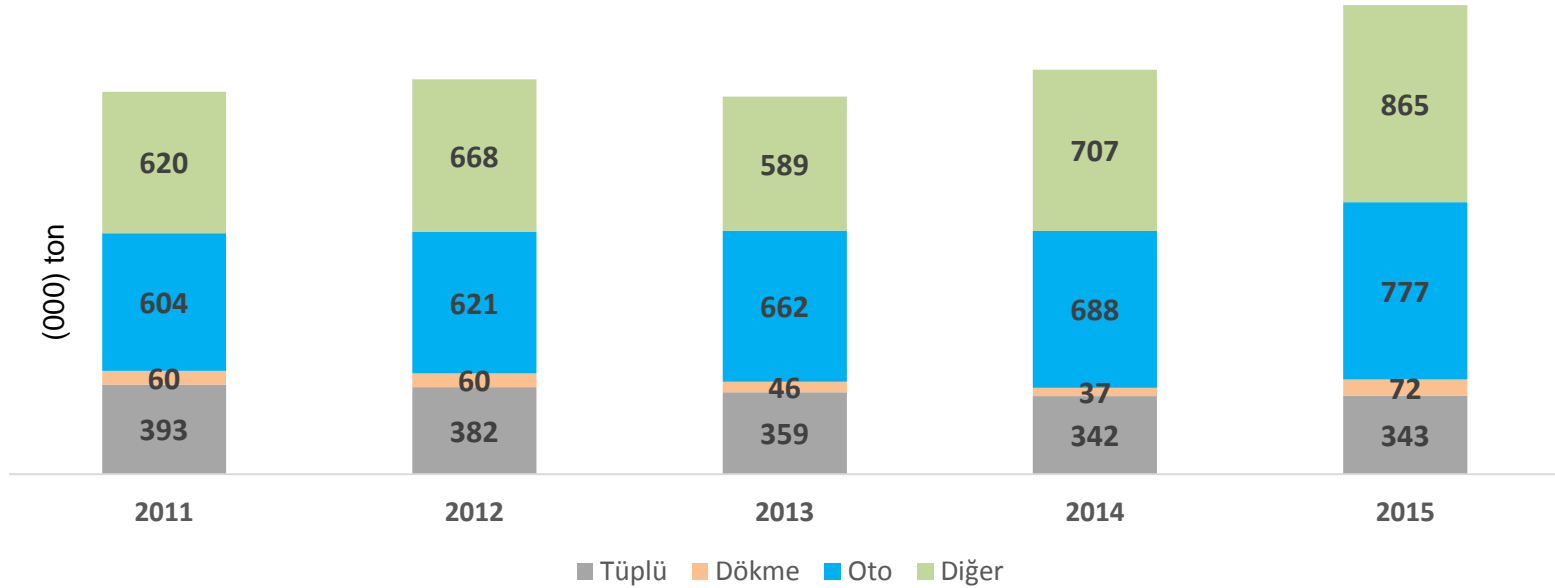
Uzun bir aradan sonra;

- Türkiye toplam LPG satışları **4** milyon ton
- Türkiye otogaz satış hacmi **3** milyon ton
- Aygaz toplam satış hacmi **2** milyon ton

üzerine çıkmıştır.

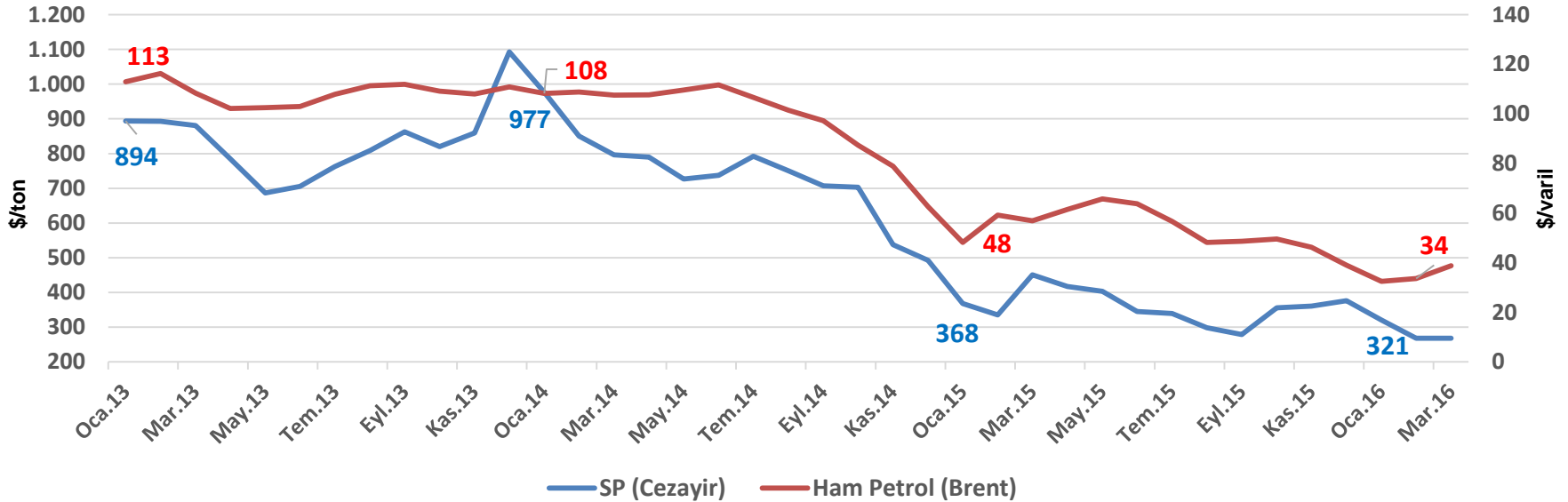


Aygaz LPG Tonajlar



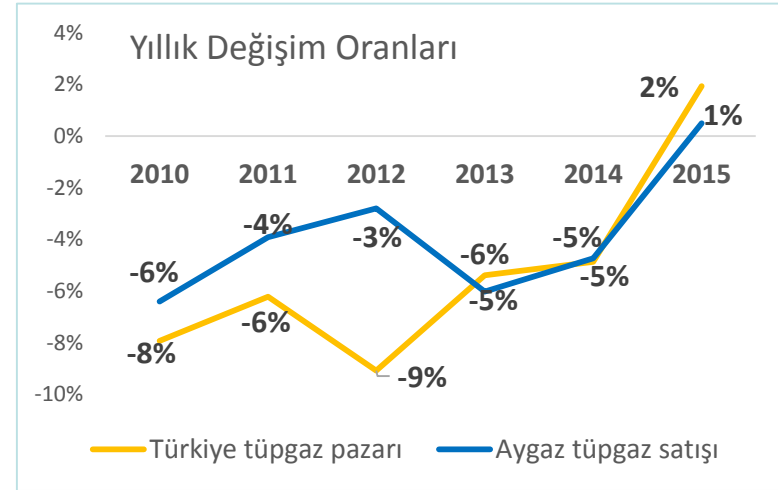
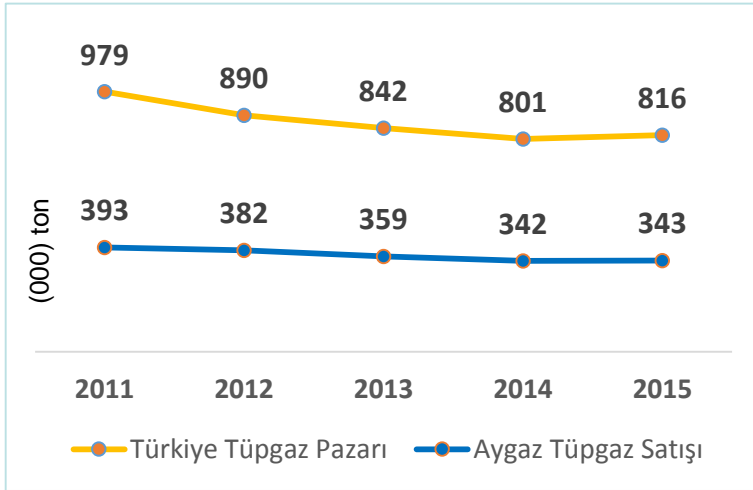
- Yurt içi perakende satışlarda 1,2 milyon ton; toplamda ise 2 milyon tonun üzerinde hacim ile yeni bir rekor yıl yaşandı.

LPG Fiyatı



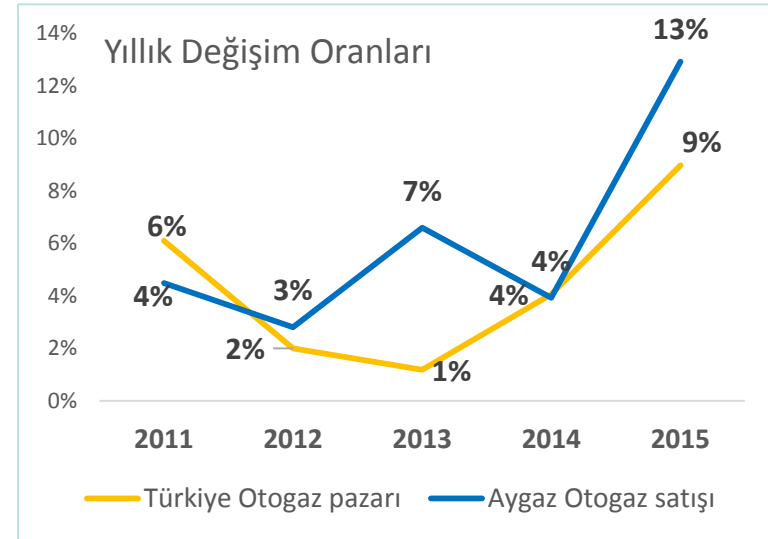
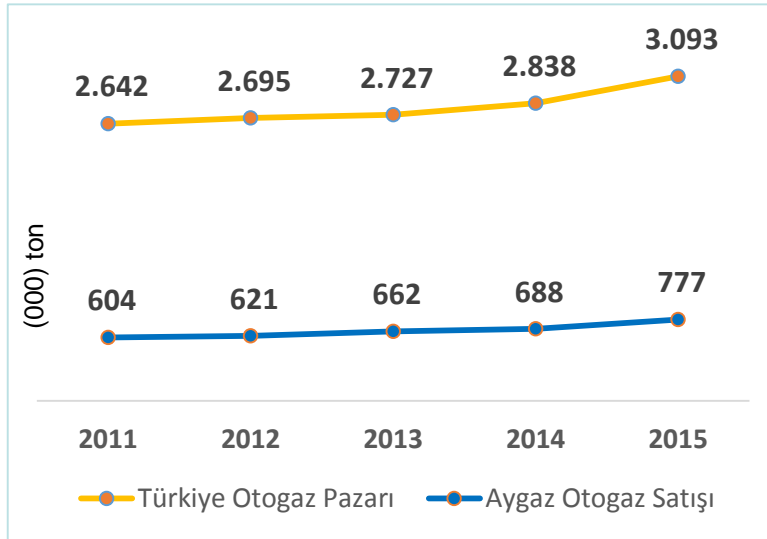
- LPG fiyatları petrolden daha yüksek düşüşle son 12 yılın en düşük fiyat seviyelerine gelmiştir.
- 2015 yılında Türkiye’de LPG satış fiyatları önceki yılın %15 altında kalmıştır.

Türkiye Tüpgaz Pazarı ve Aygaz



- Türkiye tüpgaz pazarı 15 yıl aradan sonra ilk kez daralmayarak %1,8 oranında büyüme kaydetmiştir.
- Son 5 yılda Türkiye tüpgaz pazarı %17 daralırken, Aygaz satışları sektöre göre 4 puan daha az gerilemiştir.

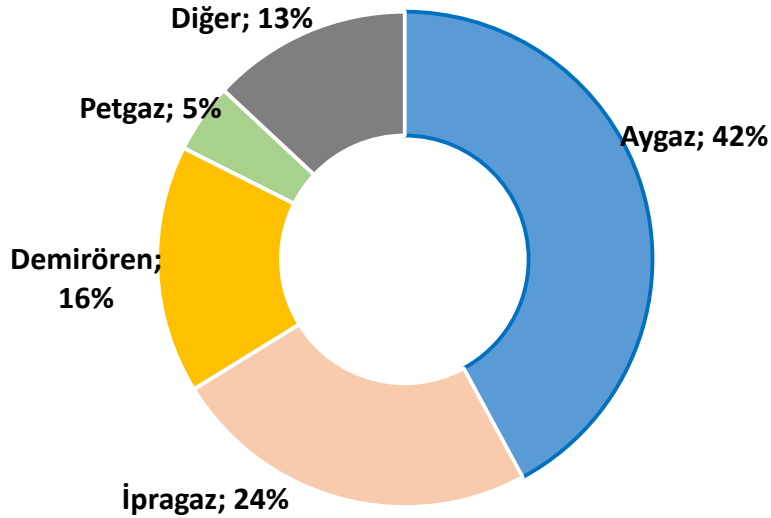
Türkiye Otogaz Pazarı ve Aygaz



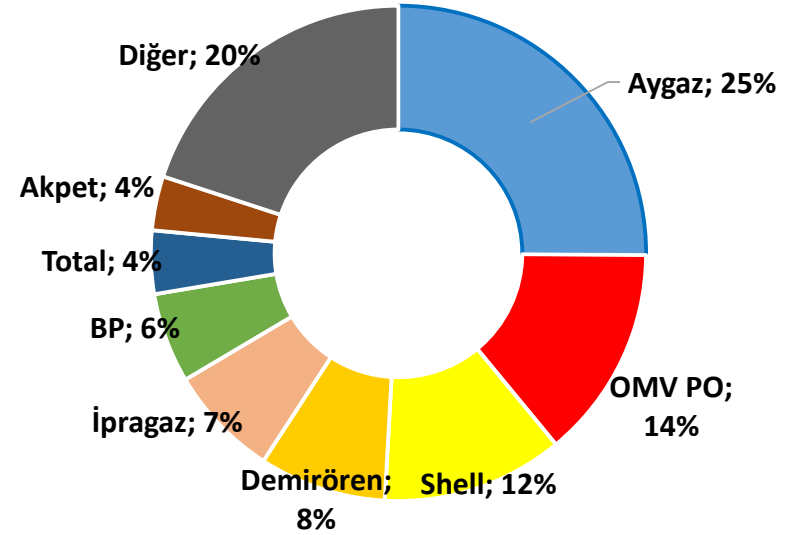
- Türkiye otogaz pazarı %9 büyümeye gösterirken, Aygaz otogaz satışları %13 büyümüştür.
- Son 5 yılda Türkiye otogaz pazarı %17 büyürken, Aygaz satışları sektörün 12 puan üzerinde gerçekleşmiştir.

LPG Pazar Oyuncuları

Tüpgaz Pazar Payları - 2015



Otogaz Pazar Payları - 2015



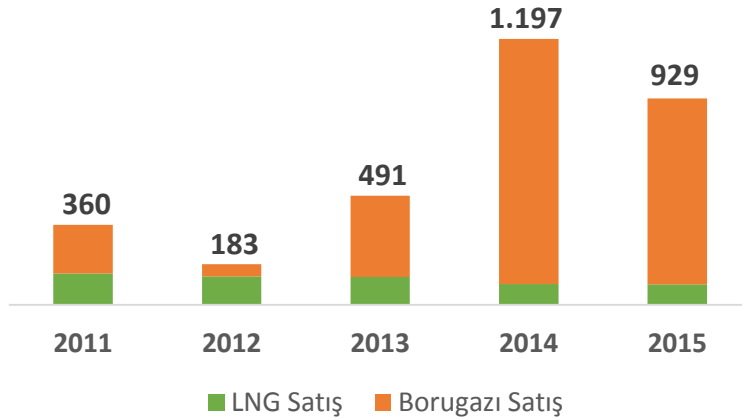
- 2015 yılında otogaz dağıtım ağı %7 artmış; otogaz pazar payı ise %24,2'den %25,1'e yükselmiştir.
- 2015 sene sonu itibarıyla 2.129 tüpgaz bayisi bulunan Aygaz %42 pazar payı ile en yakın rakibinin 18 puan ilerisindedir.

Aygaz'ın 2015'de Yarattığı Farklar

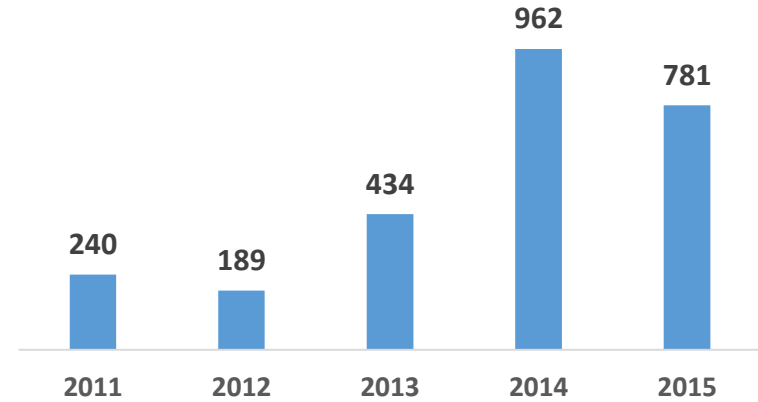
- Tek başına Türkiye toplam LPG ithalatının %46'sını gerçekleştirmiştir.
- Amerika'dan LPG temini yapan ilk Türk şirketi olmuştur.
- Toplam gemi taşımacılığı faaliyetinin %32'sini kendi filosuyla gerçekleştirmiştir.
- 2015 yılı başında filoya katılan yeni gemi ile taşıma kapasitesini 26.000 m³ den 33.800 m³ 'e çıkarmış, filo yaş ortalaması 16'dan 11,5'a düşmüştür.

Gelişmeler

Doğal Gaz Satış Hacmi (mcm)



Ciro (milyon TL)



- “Doğal gaz piyasasının çok yönlü oyuncusu olmak” vizyonu ile yurt içi piyasadan temin ettiği doğal gazın boru hattı üzerinden kullanıcılara satışının yanında, sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) satışı ve iletimini gerçekleştirmektedir.
- 2015 yılı satış hacmi ve cirosu, sırasıyla, 929 milyon m³ ve 781 milyon TL’dir.

2016 Yılı ve Sonrası

Vizyon

- Başta LPG ve doğal gaz olmak üzere Türkiye ve potansiyel pazarlarda enerji çözümleri sunan öncü şirket olmak

Misyon

- Koç Topluluğu değerlerine uygun çalışma prensibi ile yüksek kalite ve güvenlik standartlarını ön planda tutarak, topluma ve çevreye duyarlı bir şekilde başta LPG olmak üzere faaliyet gösterdiği her alanda en iyi ürün ve hizmeti sunmak

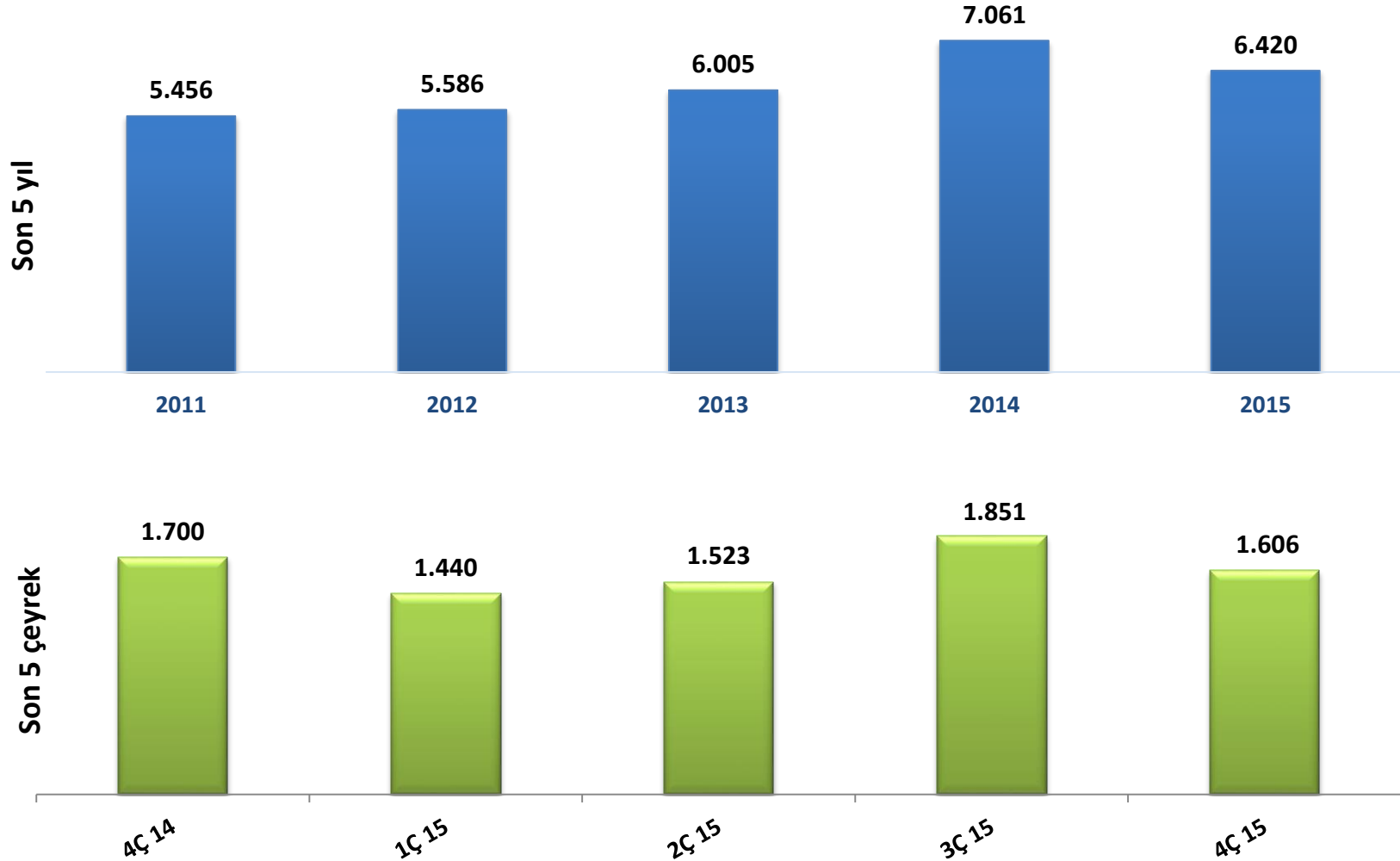
Strateji

- LPG pazarındaki lider konumunu korumak
- Yurt içi ve yurt dışında yeni satın alma, birleşme ve yatırım fırsatlarını gözetip, kârlılık düzeyi yüksek fırsatları değerlendirerek mevcut iştirak portföyünü geliştirip güçlendirmek

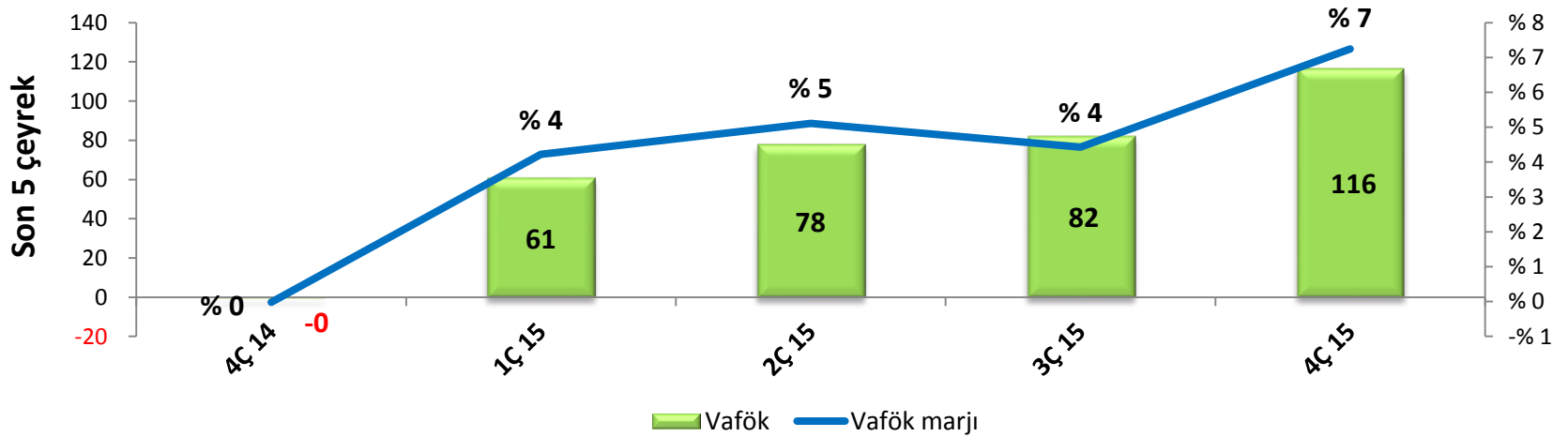
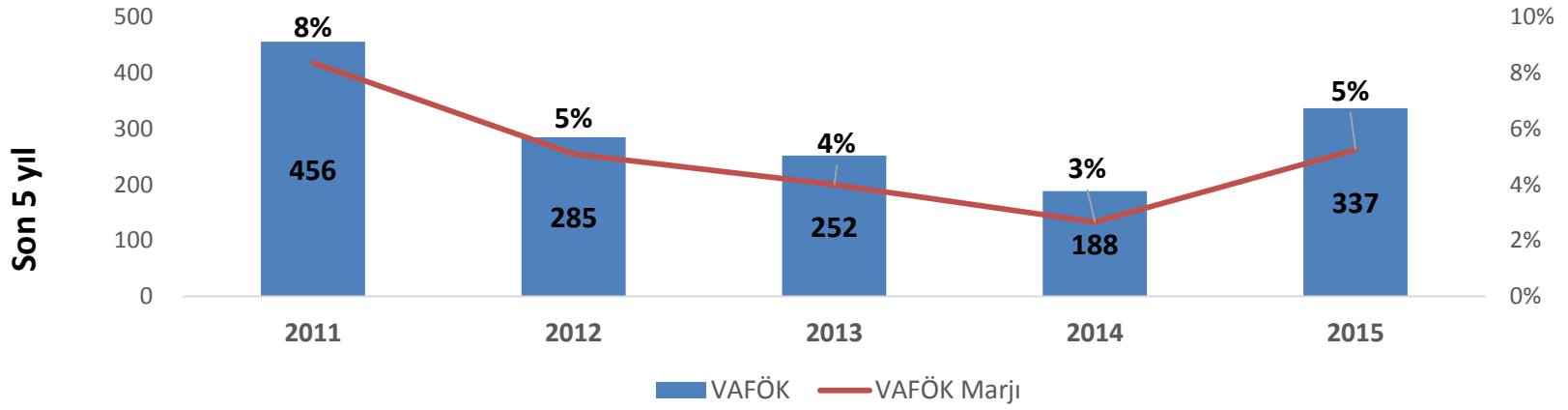


FINANSAL BİLGİLER

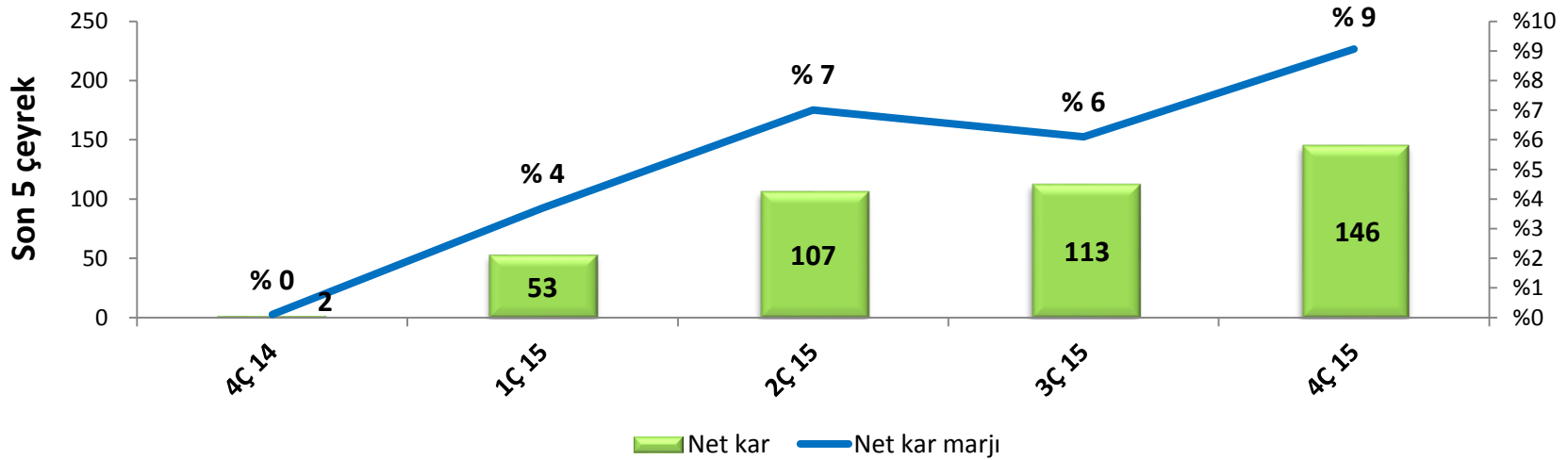
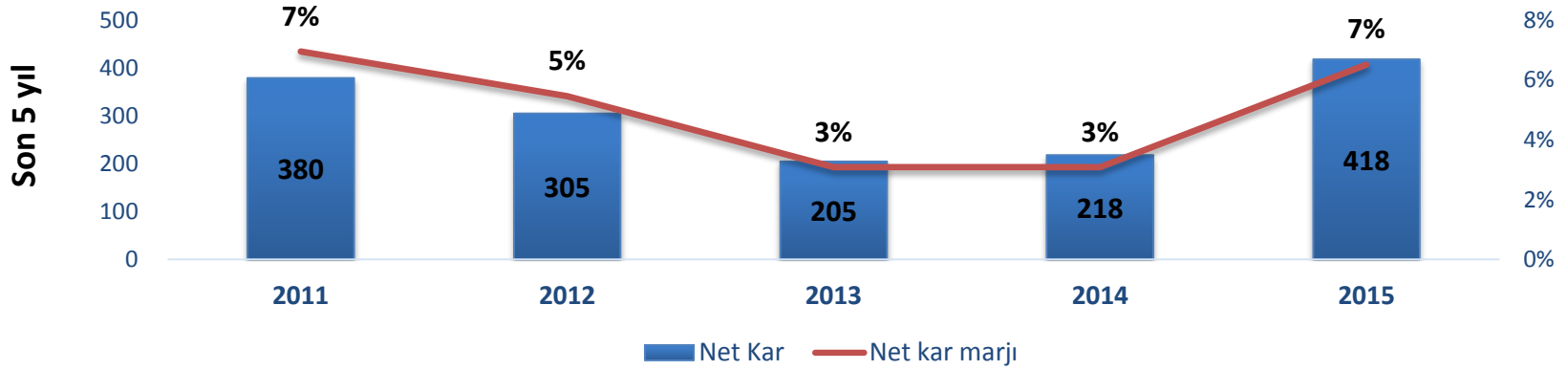
Satış Gelirleri (m TL)



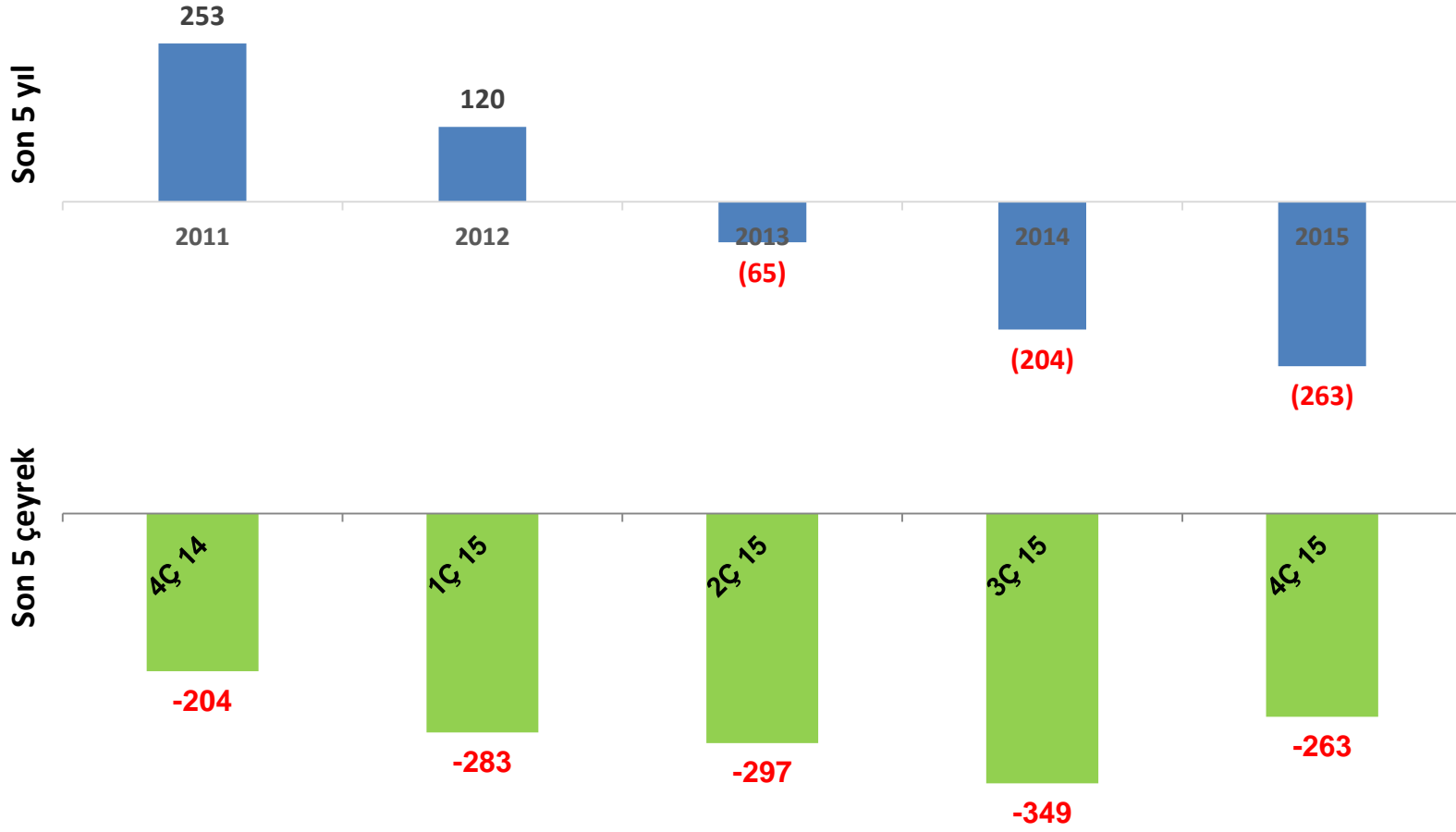
Vafök ve Vafök Marjı (m TL)



Net Kar ve Marjı (m TL)



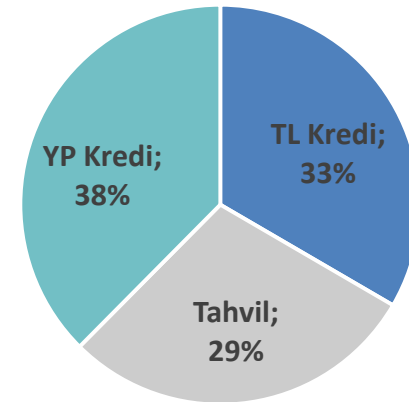
Net Borç (m TL)



Borçlanma Yapısı

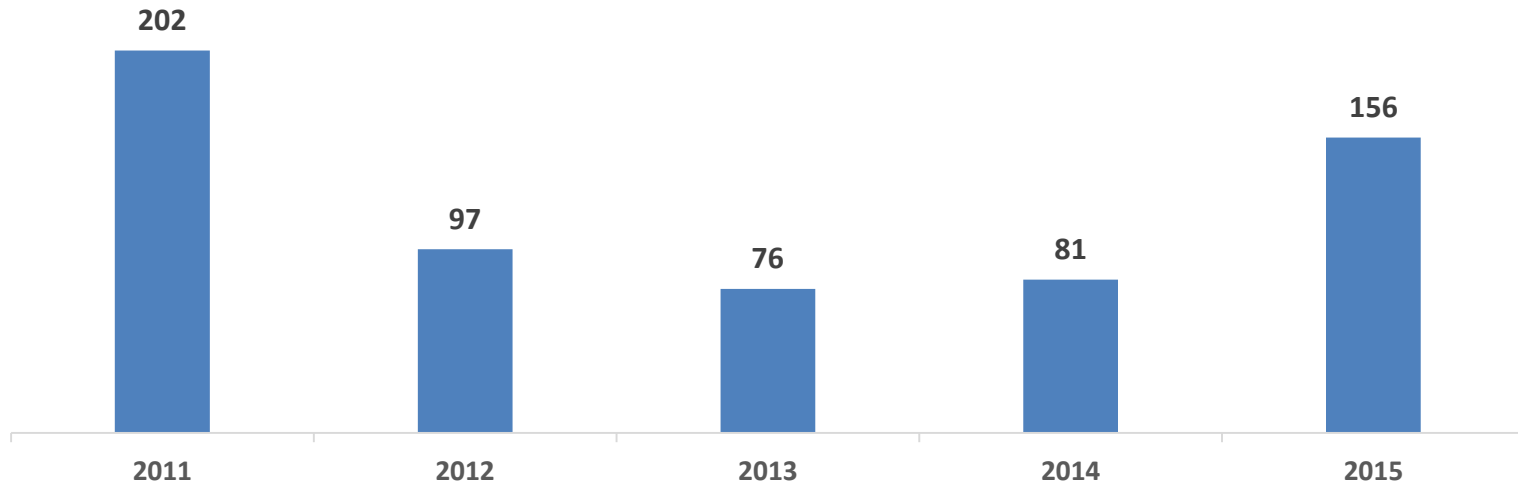
(m TL)	2015	2014
K.V Borçlanma	66	5
U.V Borçlanmaların K.V. Kısımları	182	167
U.V Borçlanmalar	303	194
Toplam Borç	551	365
Nakit ve nakit (-)	289	161
= Net Borç	263	204

31/12/2015 itibarıyla kredilerin dağılımı



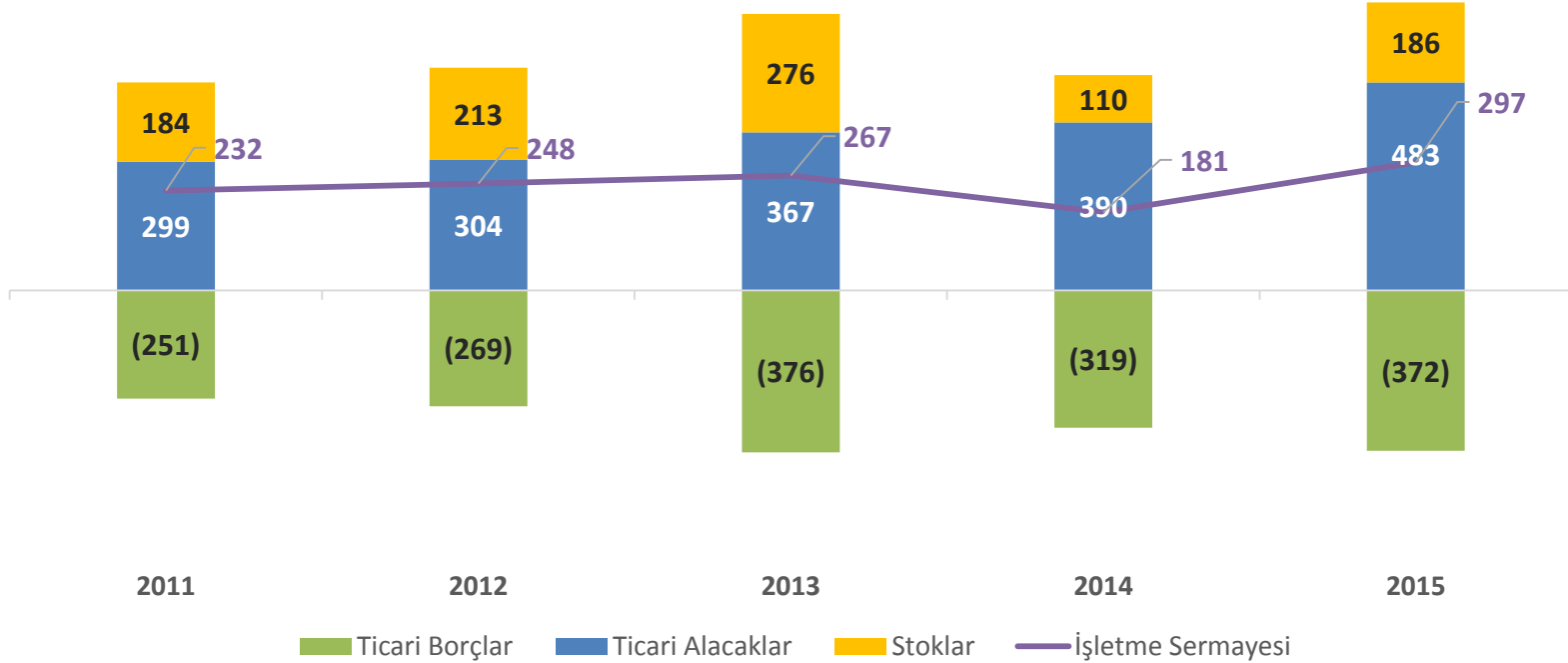
- Borç yapısı ağırlıklı olarak TL cinsinden ve uzun vadeli gerçekleştirilmekte, yabancı para borçlanmalar da hedge edilmektedir.

Yatırım Harcamaları (m TL)

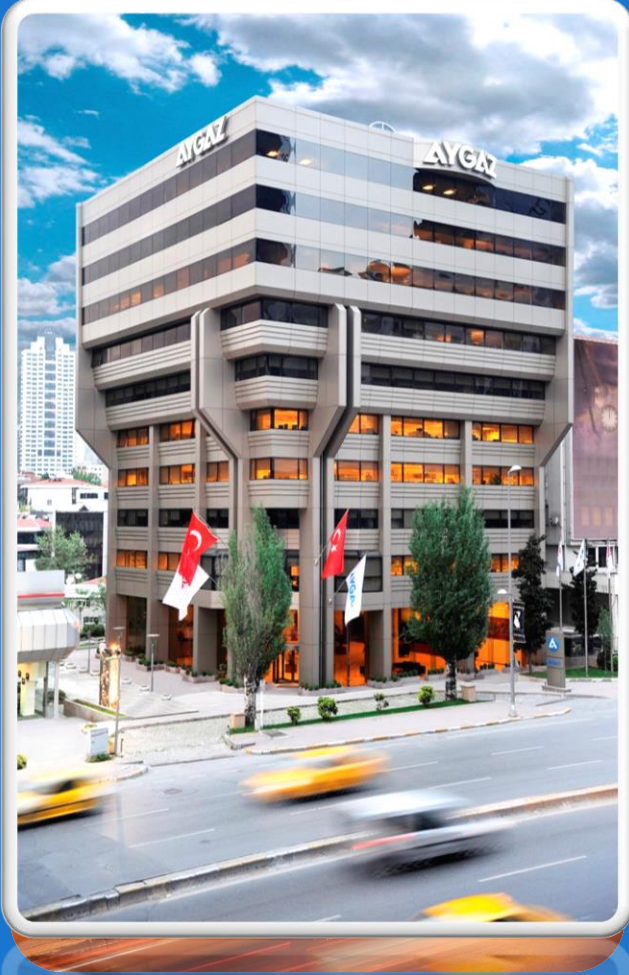


- 2015 yılında yatırım harcamaları gemi alımı nedeniyle yükselmiştir.

İşletme Sermayesi (m TL)



- İşletme sermayesinin yapısı ve büyüklüğü etkin bir şekilde yönetilmektedir.



Soru & Cevap