

İstanbul, Türkiye, 18 Mayıs 2012 – Turcas Petrol A.Ş. (IMKB: TRCAS) ("Turcas")

Akaryakıt dağıtım ve madeni yağlar, petrol rafinajı, elektrik üretimi ve ticareti alanlarında faaliyet gösteren Türkiye'nin entegre enerji şirketi Turcas Petrol A.Ş. 31 Mart 2012 tarihli finansal tablolarını yayınlamıştır.

2012 yılının ilk çeyreğinde 16.4 milyon TL seviyesinde net kar elde ederek, net karlılığını bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %16 oranında artıran Turcas'ın hisse başına karlılığı 0.07 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Grup, tamamı elektrik satışlarından oluşan net satışlarını bir önceki çeyreğe kıyasla %102 oranında artarak 1.4 milyon TL seviyesinden 2.9 milyon TL seviyesine yükseltmiştir. Ancak 2012 yılının ilk iki ayında Türkiye genelinde gaz tedarikinde yaşanan arz yönlü geçici sıkıntı nedeniyle spot elektrik piyasasında yaşanan keskin yükseliş, Elektrik Toptan Satış şirketinin tedarik maliyetlerini olumsuz yönde etkileyerek brüt karlılık seviyesinde zarar edilmesine sebep olmuştur.

Shell & Turcas Petrol A.Ş. (STAS) tarafından Turcas'a ödenen Marka Bedeli'nin genellikle yılın ikinci çeyreğinde ödenecek olmasından dolayı 2012 yılının ilk çeyreğinde Faaliyet Kar/Zararı -2.3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Hatırlanacağı üzere; 2011 yılsonu itibarıyla 100.9 milyon TL seviyesinde gerçekleşen Diğer Faaliyet Gelirlerindeki bir defalık artış, Socar Turcas Enerji A.Ş.'deki hisselerin 83 milyon TL bedel ile satışından kaynaklanmaktadır.

İştiraklerden gelen 16.3 milyon TL'lik gelir ve Türk lirasının değerlendirilmesi sonucunda elde edilen 2.1 milyon TL'lik net finansman geliri, Turcas'ın net karının bir önceki yıla göre %17'lik bir artışla 16.4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesine neden olmuştur.

Akaryakıt Dağıtım ve Madeni Yağlar

Akaryakıt dağıtım alanında faaliyet gösteren ve Turcas'ın amiral gemisi konumundaki iştiraki STAS, satışlarını 2012 yılı 1. çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %10 oranında artırarak 2.5 milyar USD seviyesine yükseltmiştir.

Rekabet Kurumunun 2010 yılı sonunda aldığı ve akaryakıt dağıtım şirketlerinin bayilerle olan kontrat yenileme sürelerinin 5 ile sınırlandırıldığı yeni düzenlemeler, akaryakıt dağıtım şirketlerinin amortisman kalemlerinde ciddi yükselişe yol açmıştır. Bunun neticesinde STAS'ın Brüt Kar Marjı geçen yılın aynı çeyreğine kıyasla %9.5 seviyesinden %6.9 seviyesine gerilemiştir. Buna rağmen şirketin brüt kar marjı 2011 yıl sonu sonuçları ile kıyaslandığında %11 oranında daha yüksektir. EBITDA marjı da 2012 yılı ilk çeyreğinde %4.8 seviyesine gerçekleşmiştir.

2011 yılının birinci çeyreğinde -11 milyon TL ve 2011 yılının tamamında -115 milyon TL olarak gerçekleşen net finansman giderleri, 2012 yılı birinci çeyreğinde Türk lirasının yabancı paralar karşısında değer kazanmasının etkisiyle 4 milyon TL net finansman geliri olarak gerçekleşmiştir.

Yukarıda bahsedilen nedenler neticesinde STAS, 2011 yılında elde ettiği 53 milyon TL seviyesindeki net karın tamamını 2012 yılının ilk çeyreğinde elde etmiştir.

STAS, 2012 yılının ilk çeyreğinde Benzin satışlarında %25, Madeni Yağ satışlarında %26'lık Pazar payı ile pazar liderliğini devam ettirirken Benzin ve Dizel satışlarının toplamından oluşan Beyaz Ürünler pazarında %18'lik pay ile üçüncü sırada yer almaktadır.

Sektördeki karlılığın en önemli göstergesi konumunda olan istasyon başına satış rakamında STAS 3.670 m3 ile liderliğini sürdürmektedir. STAS'ın tamamı Shell markalı istasyonlardan oluşan network ağı yurt çapında yaklaşık 1.000 adet seviyesindedir

Rafineri

Bilindiği üzere Turcas Petrol A.Ş., SOCAR ile olan ortaklıklarının yeniden yapılandırılması çerçevesinde SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.'nde (STEAS) sahip olduğu %25 oranındaki hisselerin 44 milyon ABD Doları bedel ile SOCAR'a satışına ve %99,6 oranındaki bağlı ortaklığı olan Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş. aracılığıyla SOCAR & TURCAS Ege Rafinerisi yatırımını üstlenmiş olan SOCAR & TURCAS Rafineri A.Ş.'nin (yeni unvanı ile STAR Rafineri A.Ş.) (STAR) %18,5 oranında hissesini 9.250.000 TL bedel ile STEAS'tan satın alınmasına ilişkin sözleşme imzalamıştır.

Bu işlemler sonucunda Turcas Petrol A.Ş.'nin STEAS, SOCAR & TURCAS Petrokimya A.Ş. ve Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'de doğrudan ve/veya dolaylı olarak pay sahipliği kalmamış olurken 10 milyon ton/yıl (200k bpd) kapasiteye sahip olacak SOCAR & TURCAS Ege Rafinerisi yatırımındaki %18,5 oranındaki dolaylı hissedarlığı devam etmektedir. Rafineri yatırımının Turcas'ın akaryakıt dağıtım sektöründeki mevcut operasyonları ile yaratacağı dikey entegrasyon ve sinerji, Şirket'in uzun vadeli değer yaratma stratejisine önemli ölçüde destek verecektir.

SOCAR & Turcas ortaklığının gündemindeki en önemli ve en büyük yatırım olan STAR Projesi'nde 2011 yılı içinde önemli gelişmeler kaydedildi. Yatırıma ilişkin proje finansmanının temini için Unicredit bankası tek yetkili finansal danışman olarak görevlendirilmiştir. Proje'nin temel atma töreni Ekim 2011 tarihinde gerçekleştirilmiş olup zemin hazırlıklarına yönelik inşaat çalışmaları başlamıştır. Bank of Tokyo Mitsubishi ECA Coordinating Bank olarak atanmıştır. 2012 yılı içerisinde Müteahhit firma ile EPC Sözleşme'sinin imzalanması ve finansman görüşmelerinin sonuçlandırılması planlanmaktadır. Tesisin 2016 başında üretime başlaması hedeflenmektedir.

Petkim Petrokimya tesislerinin mevcut sahası içerisinde kurulmakta olan STAR Rafinerisi, mevcutta yurt içi üretimin yetersiz kaldığı ve ithalat ile karşılanan Ultra Düşük Kükürtlü Dizel ve Jet Yakıtı üretimi ile söz konusu açığı giderirken Hafif Nafta, LPG ve Ksilen üretimiyle Petkim'in hammadde ihtiyaçlarını da karşılayacaktır. Üretilen Hafif Nafta'nın Petkim'de hammadde olarak tüketilecek olması sayesinde STAR Rafinerisi'nde Türkiye'de halihazırda kapasite fazlası olan Benzin ve Fuel Oil üretimi olmayacaktır.

Elektrik Üretim ve Satışı

Turcas'ın %100 iştiraki konumundaki Turcas Elektrik Üretim A.Ş., dünyanın önde gelen enerji şirketlerinden RWE ile ortak olarak Denizli'de inşa ettikleri 775 MW'lık doğalgaz dönüşümlü termik santral yatırımının %85'lik kısmı tamamlanmış durumdadır. Santral'in 2012 yılının son çeyreğinde devreye alınması öngörülmektedir. Turcas Elektrik Üretim A.Ş. 550-600 milyon Avro tutarındaki toplam yatırım içerisindeki %30'luk payı olan 180 milyon Avro'nun finansmanı için halihazırda 30 milyon Avro'luk sermaye payını projeye aktarmış durumdadır. Geriye kalan 150 milyon Avro'luk kısmın finansmanı için Bayern LB ve West LB tarafından oluşturulan bankalar konsorsiyumundan Euler Hermes Alman İhracat Kredisi Ajansı'nın garantörlüğünde 3 yılı geri ödemesiz toplam 13 yıl vadeli 149 milyon Avro ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'den 3 yılı geri ödemesiz toplam 10 yıl vadeli 55 milyon Amerikan Doları tutarında kredi sözleşmeleri imzalanmıştır.

Finansman

Şirket'in 2012 yılı ilk çeyreğinde, nakit ve nakit benzeri kalemler üzerinden elde ettiği 3.3 milyon TL'lik faiz geliri, 3 milyon TL seviyesindeki faiz giderlerini karşılamıştır. Söz konusu faiz giderleri, Denizli Projesi'nin uzun vadeli proje finansmanı kredileri için ödenmekte olan faiz giderlerinden oluşmaktadır.

Ayrıca, dönem içerisinde Türk lirası'nda yaşanan değerlenme, Şirket'in 1.8 milyon TL seviyesinde net kambiyo geliri elde etmesini sağlarken, 2.1 milyon TL seviyesinde net finansman geliri elde edilmiştir.

Bilanço:

Turcas'ın aktiflerindeki sürdürülebilir büyüme 2011 son çeyrek ile kıyaslandığında %6'lık bir artış ile devam etmiştir. Söz konusu büyümedeki en büyük etken Turcas'ın %30 oranında iştirak ettiği ve RWE & Turcas Ortaklığı ile Denizli'de inşaa edilmekte olan 775 MW'lık Denizli Projesi'ne aktarılan sermaye ve

ortak borcu transferleri olmuştur. Yukarıda bahsedildiği üzere; Aktiflerdeki büyümenin finansmanı ise uzun vadeli ve uygun şartlarda temin edilen proje finansmanı kredileri ile gerçekleştirilmektedir. Söz konusu kredilerin geri ödemesi bilanço'nun uzun vadeli alacaklar bölümünde izlenebilen alacakların Proje Şirketi'nden tahsil edilmesi suretiyle yapılacaktır

İnşaatı devam eden Denizli projesinin finansmanı için kullanılan proje finansmanı kredilerine rağmen, özkaynakların aktif finansmanındaki payı 2012 1. Çeyrek sonu itibariyle %71 gibi oldukça yüksek bir seviyede bulunmaktadır.

Önceki çeyreğe kıyasla %13 oranında artış göstererek 2012 yılı 1 çeyreği itibariyle 113 milyon TL seviyesine yükselen nakit değerler de dikkate alındığında, 119 milyon TL seviyesinde bulunan net finansal borçların toplam aktif finansmanındaki payı %13 gibi oldukça düşük bir seviyede bulunmaktadır.

Kısa Vadeli Alacaklar kalemi altında izlenen toplam 50 milyon TL seviyesindeki STEAS ve STAR'dan olan alacakların 2012 yılı içerisinde tahsil edilecek olması Turcas'ın zaten kuvvetli olan 133 milyon TL seviyesindeki nakit dengesini daha da güçlendirecek olup şirketin önümüzdeki dönemde en önemli yatırımı olan STAR Rafineri Projesi'ne aktaracağı sermaye payı için de bütçesini kuvvetlendirecektir.

Turcas Petrol A.Ş. – Konsolide UFRS Finansallar -31.03.2012

GELİR TABLOSU (Bin TL)	2011	1Q2011	1Q2012	(%)QoQ
Net Satışlar	10.984	1.467	2.969	102%
Brüt Kar	1.272	434	-295	-168%
Opex	-11.678	-2.302	-2.888	25%
Diğer Faaliyet Gelirleri (Net)	100.973	39	790	1.926%
Faaliyet Karı	90.566	-1.828	-2.393	31%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karındaki Paylar	13.709	15.372	16.337	6%
Net Finansman Giderler	-1.483	281	2.156	667%
Vergi Öncesi Kar	102.794	13.825	16.099	16%
Vergi	-4.880	258	334	29%
Net Kar	97.914	14.084	16.433	17%
Hisse Başına Kar	0,43	0,06	0,07	17%

BİLANÇO (Bin TL)	2011	1Q2011	1Q2012	(%)QoQ
Nakit Değerler	118.261	16.131	133.079	725%
Ticari Alacaklar	1.610	1.506	2.415	60,4%
Diğer Alacaklar	49.654	26.323	50.740	93%
Uzun Vadeli Alacaklar	138.320	54	157.688	291.915%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karındaki Paylar	541.927	511.500	558.264	9%
Toplam Varlıklar	860.120	567.318	912.781	61%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	212.212	561	252.345	44.881%
Özkaynaklar	629.277	559.774	645.711	15%
Toplam Kaynaklar	860.120	567.318	912.781	61%

Shell & Turcas Petrol A.Ş. – UFRS Finansallar 31.03.2012

GELİR TABLOSU (mn TL)	2011	1Q2011	1Q2012	(%)QoQ
Net Satışlar	10.760	2.303	2.542	10%
Brüt Kar Marjı	6,2%	9,50%	6,90%	-27,37%
Opex	-602	-153	-151	-1%
EBIT	190	80	66	-18%
Net Finansman Giderleri	-115	-11	4	-136%
Net Kar	53	52	53	2%
EBITDA	435	131	122	-7%
EBITDA Marjı	4,0%	5,70%	4,80%	-16%

BİLANCO (mn TL)	2011	1Q2011	1Q2012	(%)QoQ
Dönen Varlıklar	1.734	1.477	1.833	24%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.431	1.116	1.456	30%
Finansal Yükümlülükler	717	474	514	8%
Özkaynaklar	1.360	1.474	1.413	-4%
Toplam Varlıklar	2.835	2.650	2.911	10%