

19 Ağustos
2019



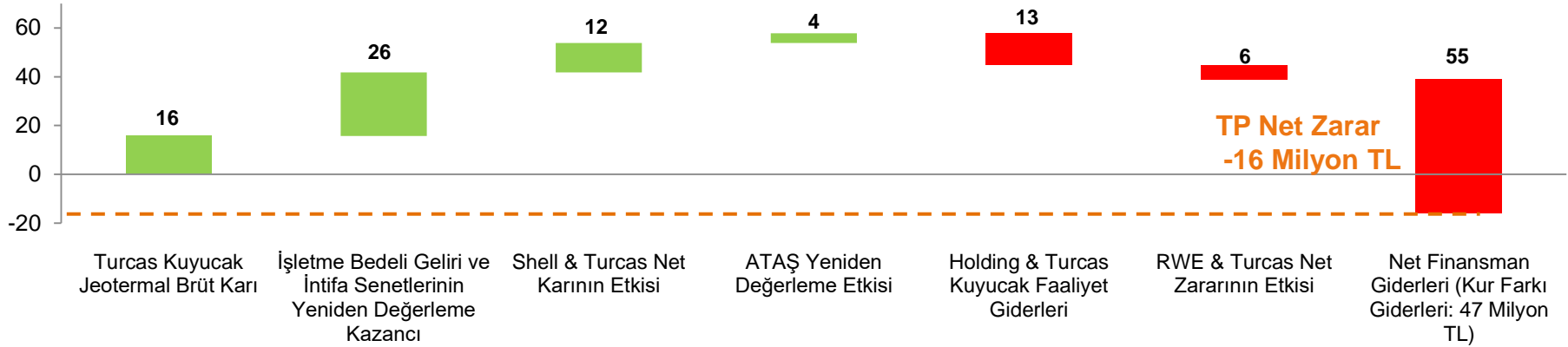
2019 İlk Yarıyıl Finansal Sonuçlar Sunumu



SORUMLULUK REDDİ: Turcas Petrol A.Ş. ("Turcas") evraklardan oluşan işbu sunum belgesini ("Belge") sadece Turcas ile ilgili bilgi, projeksiyon ve beyanlar (Bilgiler) sağlamak amacıyla hazırlamıştır. Turcas bu bilgilerin doğruluğunu, yeterliliğini veya tamliğini garanti edemez ve bilginin kullanılmasından dolayı ortaya çıkabilecek her türlü zarar ve ziyandan sorumlu olamaz. Bilgiler önceden bildirimeden değiştirilebilir. Ne Belge ne de Bilgiler Turcas hisselerinin alınıp satılmasıyla ilgili bir yatırım tavsiyesi veya bir teklif olarak yorumlanamaz. Belge ve/veya Bilgiler Belge ve/veya Bilgilerin Turcas tarafından teslim edildiği veya gönderildiği kişi dışında herhangi bir kişi veya Turcas'tan bunların kopyalarını talep edenler tarafından kopyalanamaz, ifşa edilemez veya dağıtılamaz. Belge içerisindeki tüm bilgiler kesin olarak gizlidir.

İlk Yarıyıl Finansal Sonuçlar- CEO Mesajı

Turcas Petrol UFRS Konsolide Net Kar/Zarar Etkenleri (6A19)



CEO Mesajı



- Turcas, 2019 yılının ikinci çeyreğinde 5 Milyon TL net kar (1Ç19: -21 Milyon TL zarar) elde etmiştir. Yılın ikinci çeyreğinde Shell & Turcas'ın 44 Milyon TL; RWE & Turcas'ın ise 18 Milyon TL seviyesinde net kar elde etmesi ve jeotermal elektrik üretimi iş kolunda Turcas Kuyucak'ın devam eden olumlu katkısı sonucu karlılığa dönmüştür
- Pozitif ikinci çeyrek sonuçlarının temel nedenleri arasında Shell & Turcas bünyesinde satış hacimlerindeki çeyreksel artış ve RWE & Turcas bünyesinde elektrik üretimi sektöründeki olumlu arz dinamikleri (bazı santrallerin devre dışı kalması) yer almaktadır
- Kur farkı giderlerinin (47 Milyon TL) etkisinden arındırıldığında, Turcas'ın 2019 yılı ilk yarıyıl net karı 31 Milyon TL seviyesindedir

2019 İlk Yarıyıl-Özet



1.013
akaryakıt
istasyonu
ağıyla günde
>1 milyon
ziyaretçi



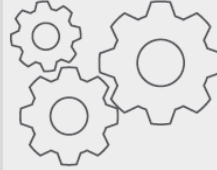
614
milyon TL
FAVÖK



41
milyon TL
Net Kar



775
milyon
kWsaat
Elektrik
Üretimi



339
milyon TL
Net Satış



24
milyon TL
FAVÖK



38
milyon
kWsaat
Elektrik
Üretimi



11,8
Dolarsent
/kWsaat
Elektrik
Satış Fiyatı



17
milyon TL
FAVÖK



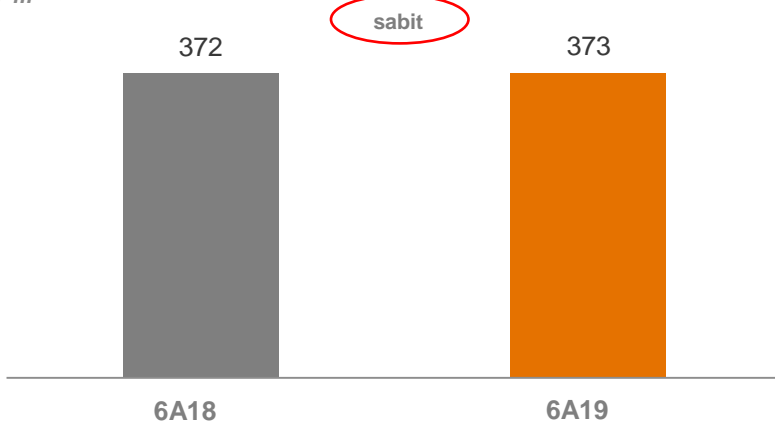
İş Kolları Bazında Performans

MM TL	Akaryakıt İş Kolu			Elektrik Üretim İş Kolu					
	Shell & Turcas			RWE & Turcas			TKJ		
	Net Satışlar	FAVÖK	Net Kar	Net Satışlar	FAVÖK	Net Zarar	Net Satışlar	FAVÖK	Net Kar
6A19	19.474	614	41	339	24	-20	26	17	-1
6A18	12.159	829	161	292	19	-9	23	16	-1
2Ç19	10.465	377	44	247	33	18	11	6	-2
1Ç19	9.009	237	-3	91	-9	-38	15	11	1

Shell & Turcas – 2019 İlk Yarıyıl Temel Göstergeler

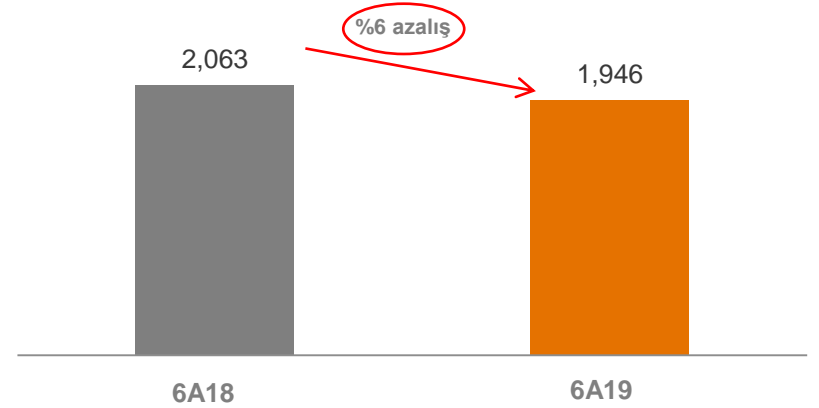
Benzin Satışları (STAŞ)

bin m³



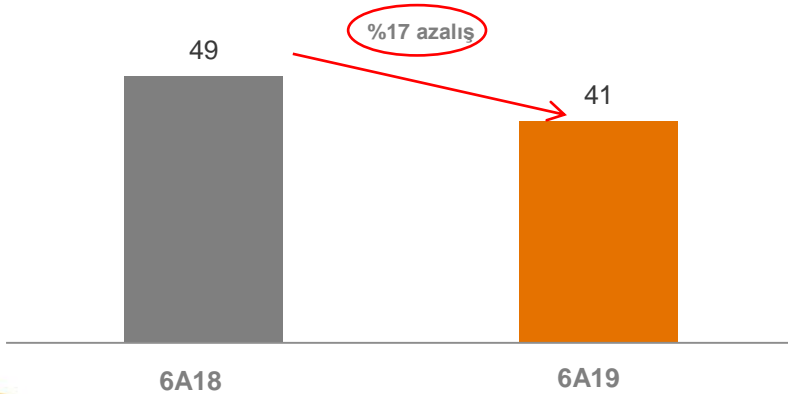
Motorin Satışları (STAŞ)

bin m³

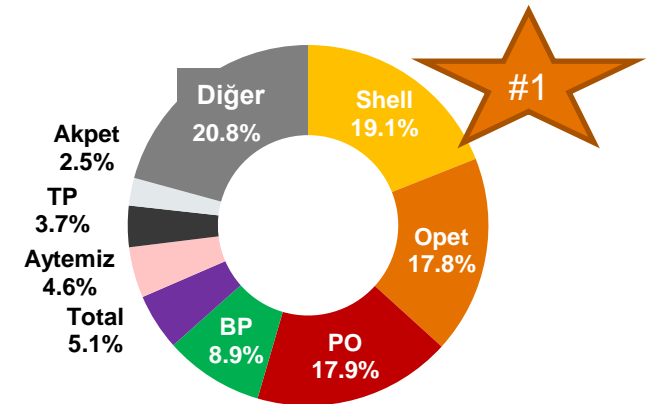


Madeni Yağ Satışları (STAŞ)

bin m³



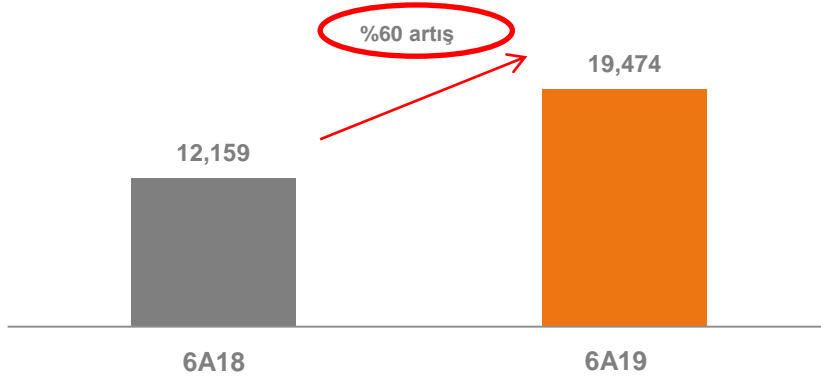
Kanopi Altı/Perakende Pazar Payı (5A19)



Shell & Turcas – 2019 İlk Yarıyıl Temel Göstergeler

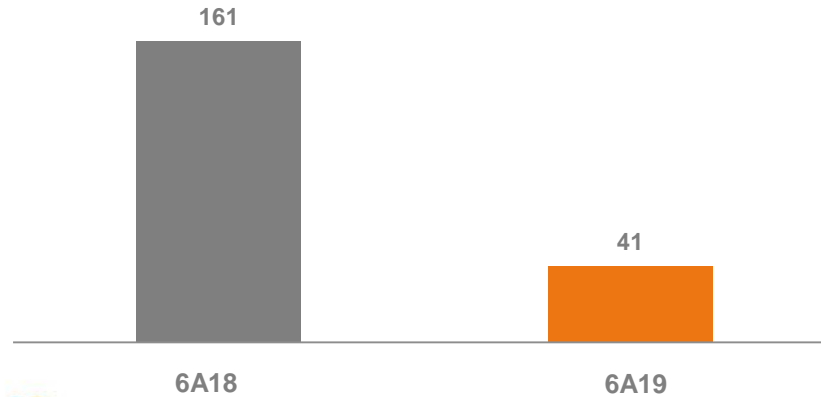
Net Satışlar

milyon TL



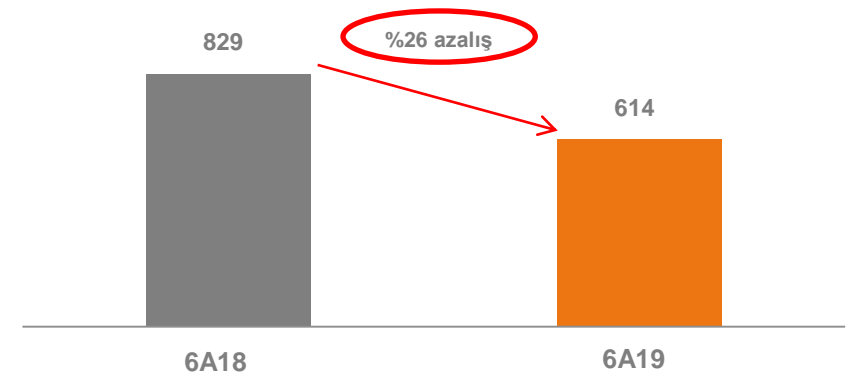
Net Kar

milyon TL



FAVÖK

milyon TL



Shell & Turcas 2019 İlk Yarıyıl Özeti

- Net satışlar, satış hacimlerindeki azalışa rağmen ürün fiyatlarındaki artış nedeniyle yıllık bazda önemli ölçüde (%60) artmıştır
- Yıllık bazda net kardaki azalış i) enflasyon nedeniyle artan faaliyet giderleri, ii) ürün alımlarından kaynaklanan kur farkı giderleri, iii) TL borçlanma faiz oranlarındaki artış nedeniyle Türk Lirası kredilerden kaynaklanan faiz giderleri ve iv) UFRS 16 standardının olumsuz etkisinden (37 Milyon TL) kaynaklanmıştır
- Net Borç / FAVÖK 0.8x ile sağlıklı bir seviyededir (borcun tamamı Türk Lirası cinsindedir)



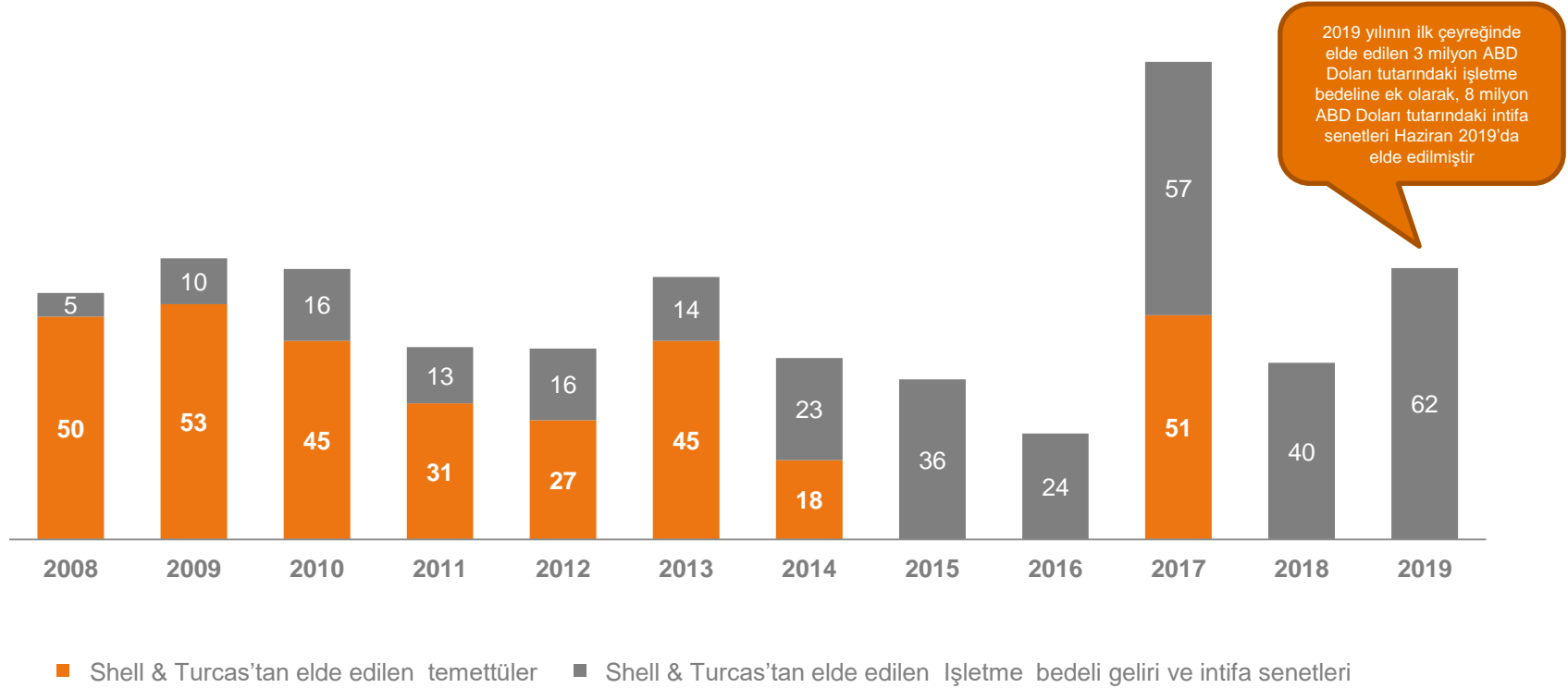
Kaynak: Shell & Turcas UFRS konsolide finansallar. FAVÖK: Faiz, Amortisman (peşin ödenen kira bedellerinin amortismanı dahil) ve Vergi Öncesi Kar.



Shell & Turcas'tan Elde Edilen Kesintisiz Nakit Girişleri

Temettü & İşletme Bedeli Geliri & İntifa Senetleri

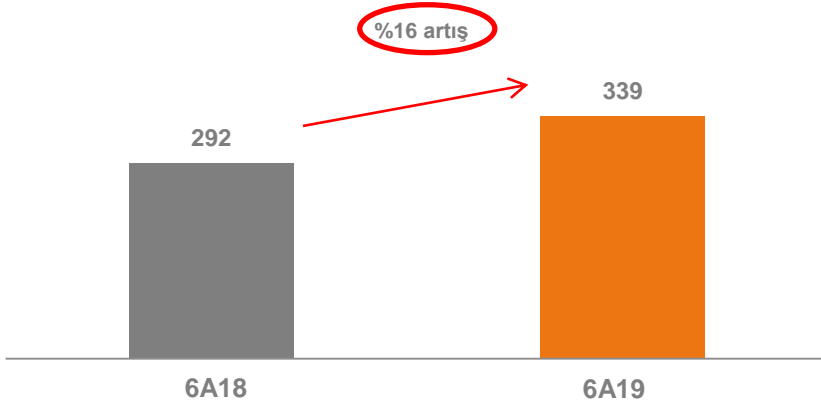
Milyon Türk Lirası



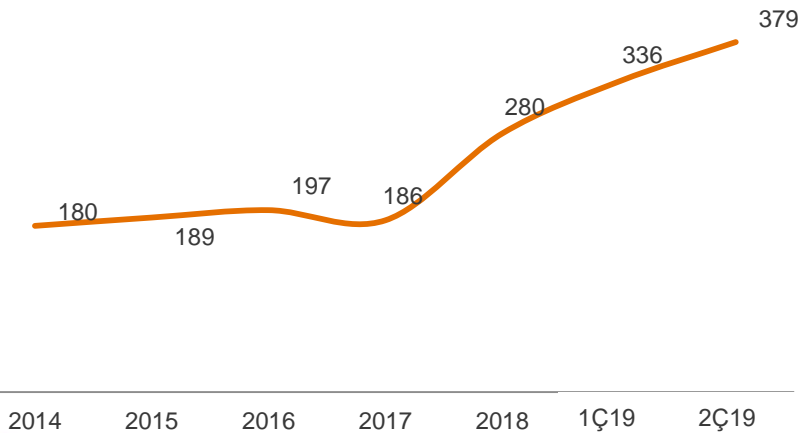
RWE & Turcas – 2019 İlk Yarıyıl Temel Göstergeler

Net Satışlar

milyon TL



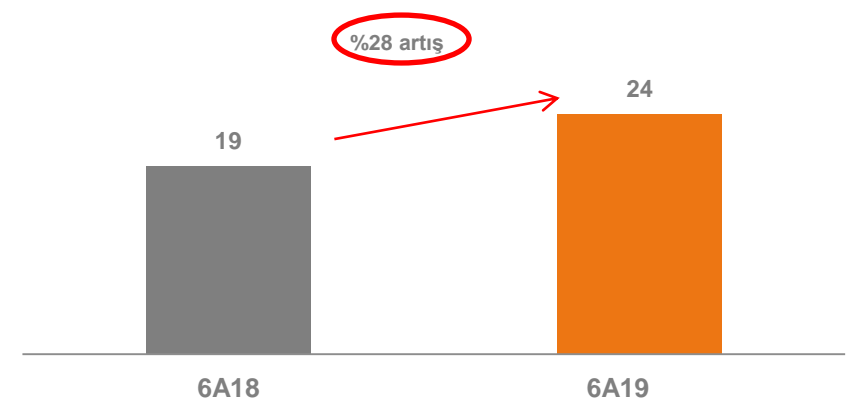
RTG Ortalama Elektrik Satış Fiyatı (TL/MWh)



Kaynak: RWE & Turcas UFRS konsolide finansallar

FAVÖK

milyon TL



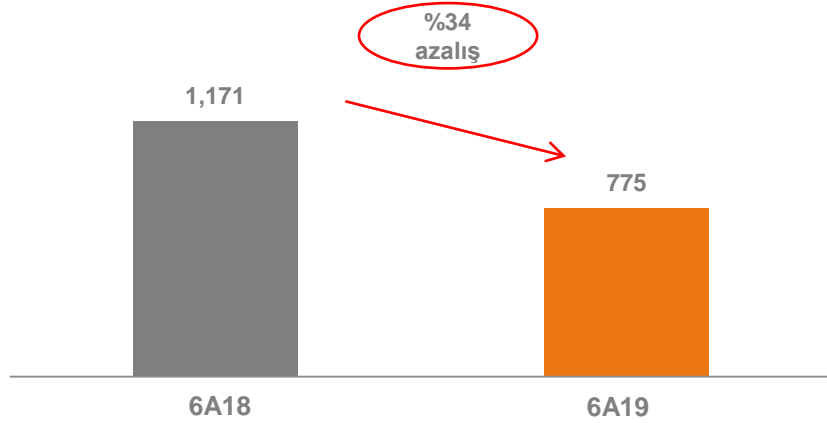
RWE & Turcas 2019 İlk Yarıyıl Özeti

- Net satışlar, elektrik üretiminde gözlemlenen olumlu arz dinamikleri sayesinde oluşan yüksek fiyatlar sonucunda yıllık bazda %16 oranında artmıştır
- 2019 yılının ilk yarısında 31 milyon TL Kapasite Mekanizması ödemesi alınmıştır (1Ç19: 13 milyon TL, 2Ç19: 18 milyon TL)
- Kapasite kullanım oranı, 2019 yılının ikinci çeyreğinde önemli ölçüde artmıştır (1Ç19: %13, 2Ç19: %26)

RWE & Turcas – 2019 İlk Yarıyıl Temel Göstergeler

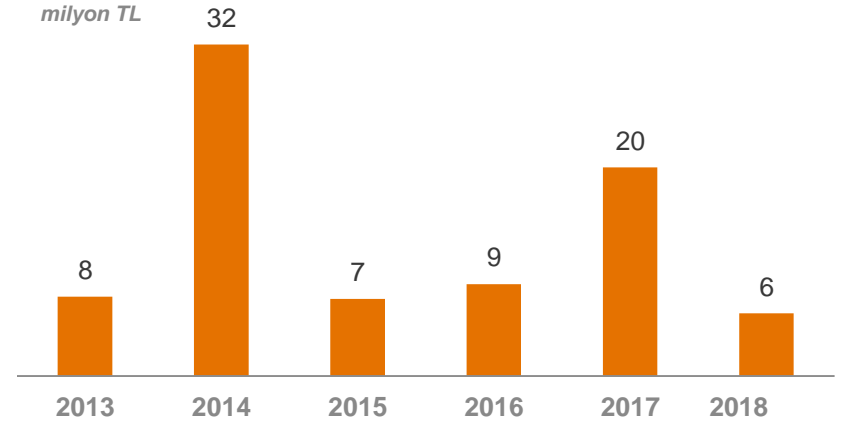
Elektrik Satışları

gWsaat



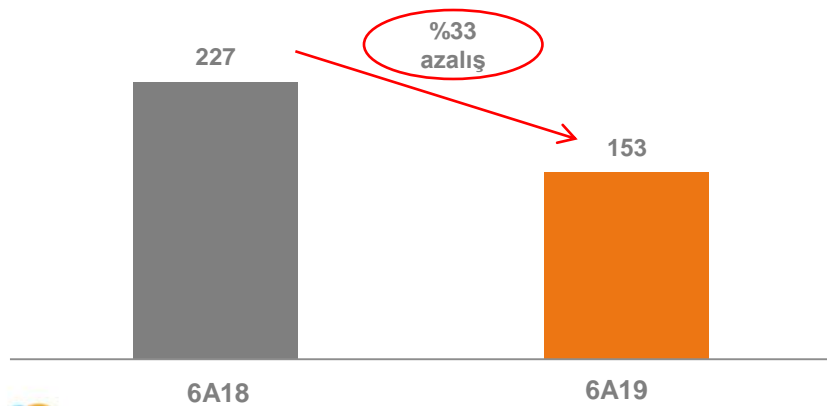
RWE & Turcas'tan elde edilen Nakit Girişleri (Ortak Borcu Geri Ödemeleri)

milyon TL

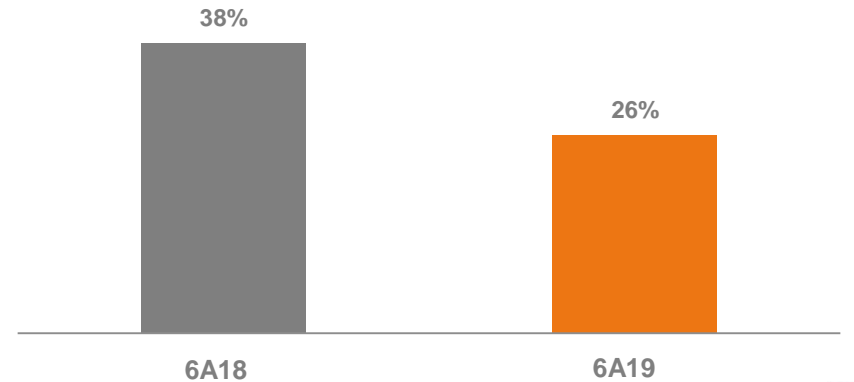


Doğalgaz Tüketimi

mcm



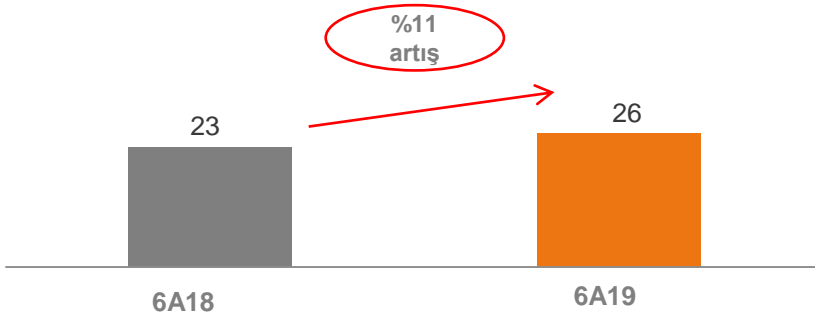
Kapasite Kullanım Oranı



Turcas Kuyucak Jeotermal Santrali– 2019 İlk Yarıyıl Temel Göstergeler

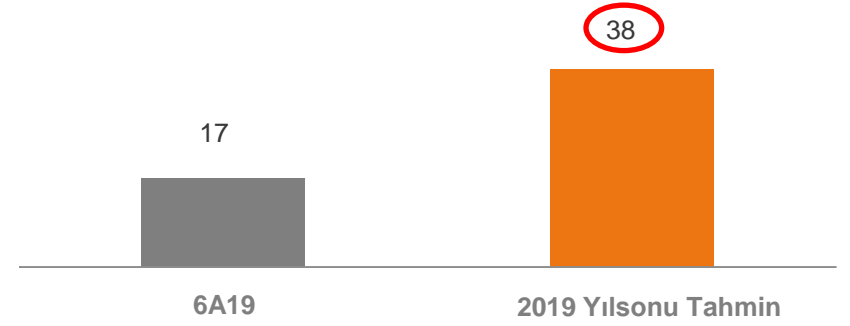
Net Satışlar

milyon TL



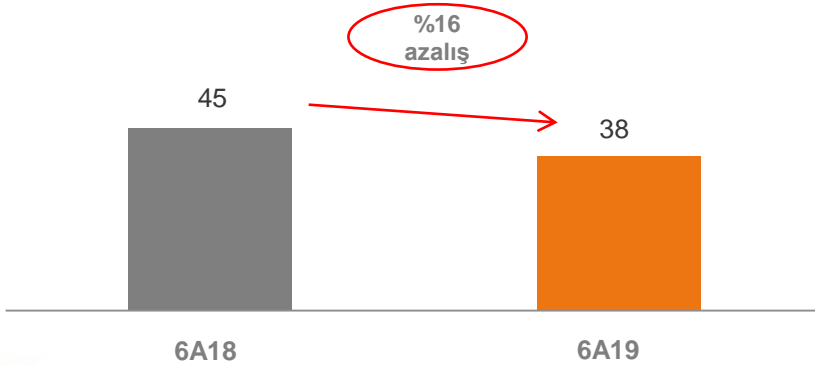
FAVÖK

milyon TL



Elektrik Satışları

milyon kWhaat



Turcas Kuyucak Jeotermal Santrali 2019 İlk Yarıyıl Özeti

- Teşvik sistemindeki Dolar bazlı alım garantisi sayesinde, Turcas Kuyucak finansal sonuçları Turcas konsolide FAVÖK'e olumlu etki etmiştir
- Uzun vadeli proje finansmanı kredisinin geri ödemeleri TKJ'nin yarattığı serbest nakit akımları ile gerçekleşmeye devam etmiştir
- FAVÖK maksimizasyonu amacıyla sahada bir üretim kuyusunun daha sondajı gerçekleştirilecektir

Potansiyel Projeler

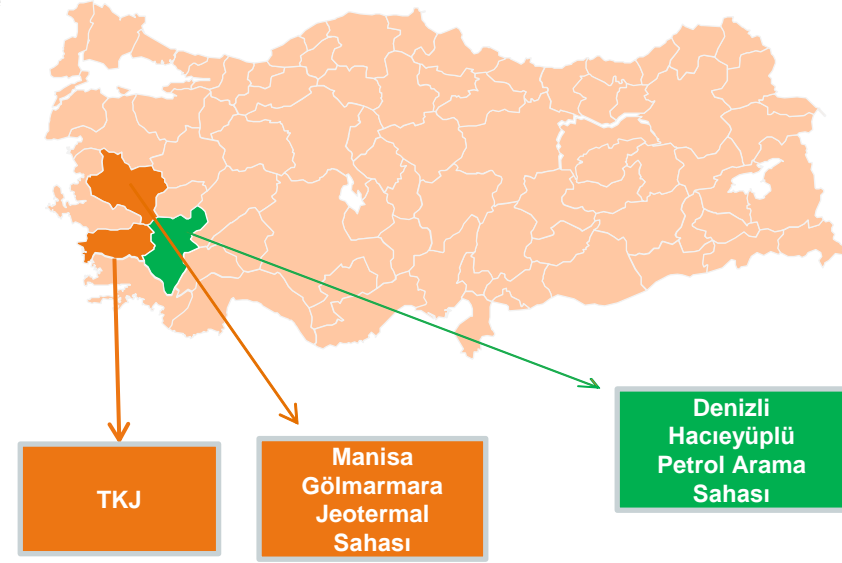
Jeotermal Enerji

Turcas, aşağıda bahsi geçen projelerle jeotermal enerji alanında büyümeyi planlamaktadır:

- 1. Mevcut TKJ Santrali:** Üretim kapasitesini ve böylelikle FAVÖK'ü maksimize etmek amacıyla mevcut kuyulara ek olarak, 8. üretim kuyusunun sondajı planlanmaktadır
- 2. Manisa Sahası:** Turcas, Türkiye'nin batısında yer alan 4.958,68 hektarlık Manisa Gölü sahalarında jeotermal enerji santrali projesi geliştirmektedir. 2018 yılının ikinci çeyreğinde keşif amaçlı sığ sondaj yapılmış olup, 30 yıllık işletme ruhsatı alınmıştır. Yeni sondajlarla ilerleyip yeni yatırım kararları almadan önce, 2020 sonrası için jeotermal elektrik santrallerinde geçerli olacak teşvik sisteminin detaylarının Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından duyurulması beklenmektedir

Petrol Araştırma (Denizli)

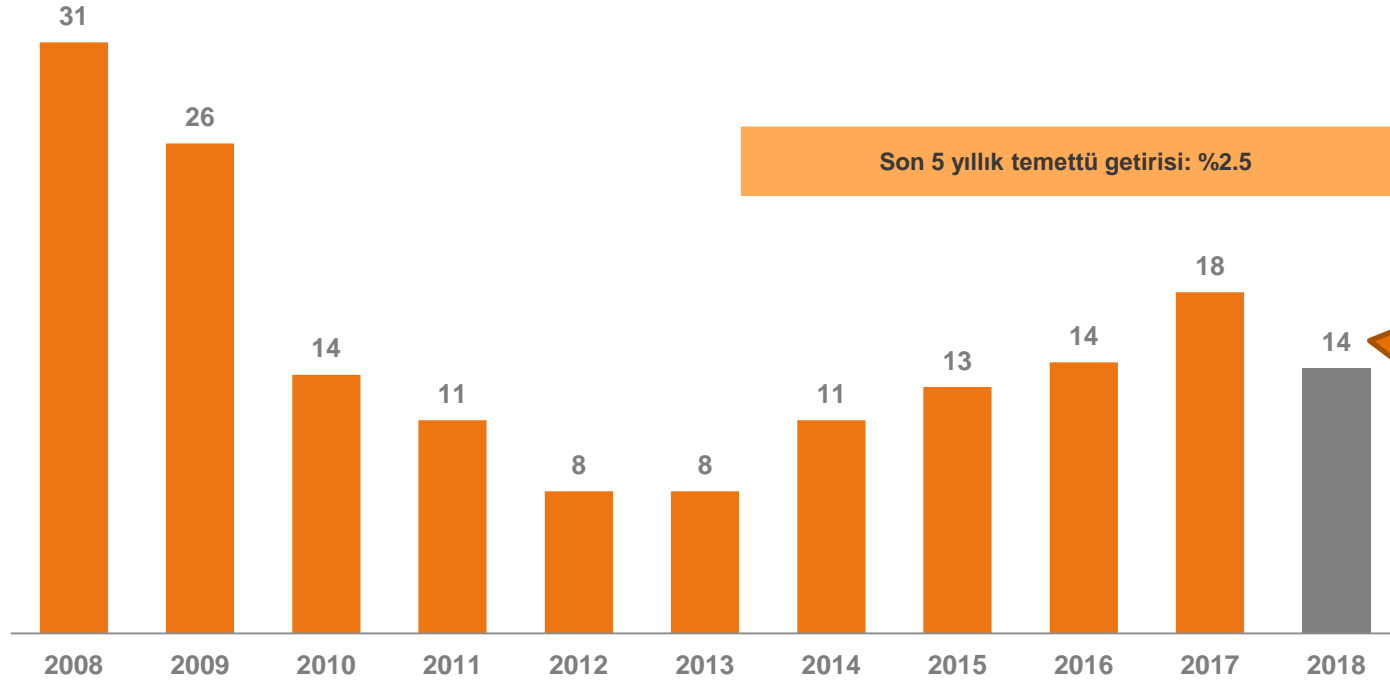
- 2017 yılının ilk çeyreğinde 2.600 metre derinlikte, Denizli Hacıyüplü'de gerçekleştirilen jeotermal kaynak arama kuyusu sondajı sonuçlarına göre, elektrik üretimi için gerekli termik sıcaklığa ulaşamamıştır. Ancak, 700-900 metre derinlikte petrol bulguları gözlemlenmiştir. 2018 yılında jeolojik ve jeofizik çalışmalar tamamlanmıştır. Turcas, 2019 yılında sismik çalışmalar yapmayı planlamaktadır. Ayrıca, 2020 yılında sığ sondaj yapılması planlanmaktadır. Petrol Arama Ruhsatı, 02.05.2018 tarihinde yetkili birimlerden temin edilmiştir.



Sürdürülen Temettü Dağıtımı

Turcas tarafından pay sahiplerine ödenen temettüler

milyon TL



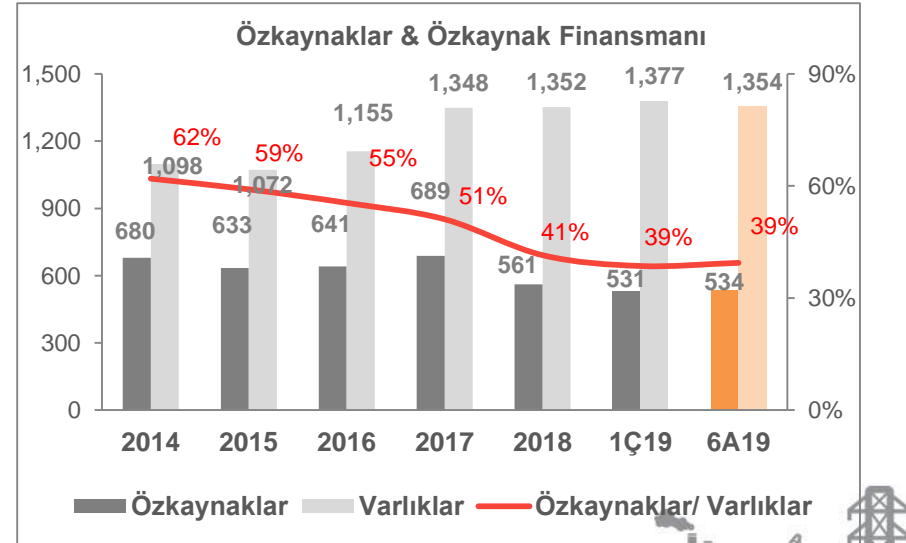
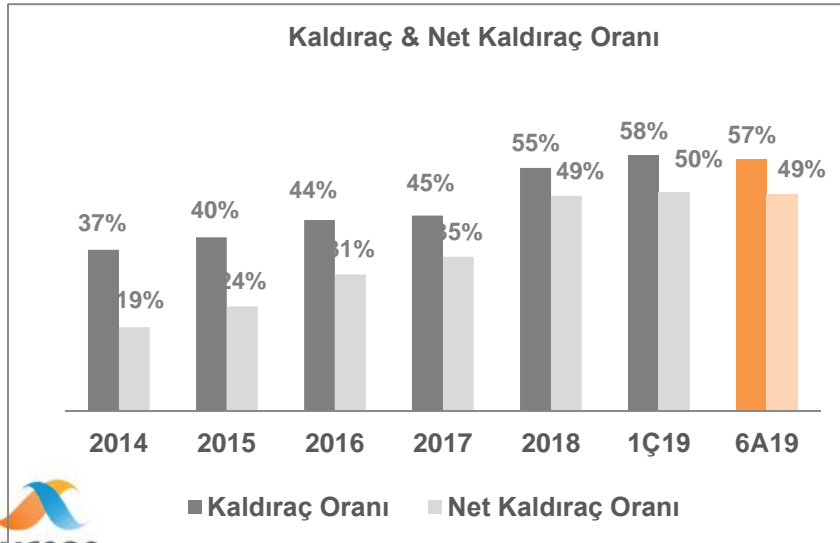
Geri alınan hisse senetlerinin iptali yoluyla, hissedarlara 14 milyon TL'lik temettü benzeri kazanç sağlanmıştır

Turcas Finansal Tablolar

UFRS Konsolide Finansal Tablolar & Finansman Oranları

Bilanço, milyon TL	2018	6A19	Yılbaşından bu yana
Nakit & Nakit Benzerleri	86	108	26%
İlişkili Taraflardan KV Alacaklar (çoğu RTG'den)	19	34	81%
İlişkili Taraflardan UV Alacaklar (çoğu RTG'den)	70	65	-8%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar (STAS & RTG)	806	813	1%
Duran Varlıklar (TKJ Yatırım Harcamaları)	264	260	-2%
Finansal Varlıklar (Intifa Senetlerinin Gerçeğe Uygun Değeri)	74	39	-48%
Toplam Varlıklar	1,352	1,354	0%
KV Finansal Yükümlülükler (RTG&TKJ PF kredileri)	135	159	18%
UV Finansal Yükümlülükler (RTG&TKJ PF kredileri)	615	618	1%
Özkaynaklar	561	534	-5%
Toplam Yükümlülükler & Özkaynaklar	1,352	1,354	0%
Net Borç	664	669	1%

Gelir Tablosu, milyon TL	6A18	6A19	Yıllık Değişim
Gelirler (Elektrik Satışları)	23	26	11%
Brüt Kar	17	16	-5%
Diğer Faaliyet Gelirleri (Net)	-3	14	a.d.
Faaliyet Giderleri	12	13	3%
Faaliyet Karı	1	17	a.d.
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	15	-30%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karındaki Paylar	46	6	-87%
Shell & Turcas	48	12	-75%
RWE & Turcas	-3	-6	a.d.
Finansman ve Vergi Öncesi Kar	68	37	-45%
Net Finansman Giderleri	-92	-55	a.d.
Kur Farkı Giderleri	-89	-47	a.d.
Vergi Öncesi Kar	-24	-18	a.d.
Vergi	4	1	-63%
Net Kar/Zarar	-20	-16	a.d.





Teşekkürler!

Bize Ulaşın

Pınar SAATCIOĞLU

Yatırımcı İlişkileri Md. Yrd.

E-posta: pinar.ceritoglu@turcas.com.tr

Tel: +90 212 259 00 00 / Dahili: 1287

