

## **İstanbul, Türkiye, 16 Kasım 2012 – Turcas Petrol A.Ş. (İMKB: 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. 30 Eylül 2012 tarihli finansal tablolarını yayınlamıştır.

2012 yılının ilk 9 ayında 63,5 milyon TL seviyesinde net kar elde ederek, net karlılığını bir önceki yılın aynı dönemine göre %363 oranında artıran Turcas'ın hisse başına karlılığı 0.28 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Turcas'ın karşılaştırmalı özet finansal sonuçları Tablo.1'de sunulmaktadır.

Grup, tamamı elektrik satışlarından oluşan net satışlarını bir önceki yılın ilk 9 aylık dönemine kıyasla %83 oranında artarak 8.3 milyon TL seviyesinden 15.2 milyon TL seviyesine yükseltmiştir.

Ancak 2012 yılının özellikle ilk aylarında 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 karlılığın 2012 yılının ilk 9 ayında 264 bin TL seviyesinde kalmasına sebep olmuştur.

Turcas'ın amiral gemisi konumundaki Shell & Turcas Petrol A.Ş. (STAS)'ın 3. Çeyrek karlılığındaki artışın etkisiyle Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kalemi bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %106'lık bir artış göstererek 40.1 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

8,3 milyon TL seviyesindeki net kur farkı geliri ve özellikle 775 MW'lık Denizli Doğal Gaz Çevrim Santrali Projesi'nin finansmanı kapsamında Proje Şirketi'ne (RWE&Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.) aktarılan Ortak Borçlarına tahakkuk eden faiz gelirleri'nin (11.5 milyon TL) etkisiyle net finansman geliri 15.1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Tüm bu faktörlerin etkisiyle Turcas'ın net karı bir önceki 9 aylık döneme kıyasla %363'lik artışla 63.5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

### **Akaryakıt Dağıtım ve Madeni Yağlar**

Akaryakıt dağıtım alanında faaliyet gösteren ve Turcas'ın amiral gemisi konumundaki iştiraki STAS, 2012 yılın ilk 9 ayında satışlarını geçen yılın aynı dönemine göre %12 oranında artırarak 8,9 milyar TL; net karlılığını ise %149 oranında artarak 162 milyon TL seviyesine yükseltmiştir. STAS'ın karşılaştırmalı özet finansal sonuçları Tablo.2'de sunulmaktadır.

2012 yılının ilk 9 ayında yaratılan EBITDA bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %13 oranında artarak 414 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

STAS, 2012 yılının ilk 9 ayında Benzin satışlarında %24 ve Madeni Yağ satışlarında %26'lık Pazar payı ile pazar liderliğini devam ettirirken Benzin ve Dizel satışlarının toplamından oluşan Beyaz Ürünler pazarında ise %18'lik pay ile üçüncü sırada yer almaktadır.

Sektördeki karlılığın en önemli göstergesi konumunda olan istasyon başına satış rakamında STAS, 4.089 m<sup>3</sup> ile pazarda en yüksek paya sahip beş firma arasındaki liderliğini sürdürmektedir. STAS'ın tamamı Shell markalı istasyonlardan oluşan network ağı yurt çapında yaklaşık 1.000 adet seviyesindedir.

### **Rafineri**

SOCAR & Turcas ortaklığının gündemindeki en önemli ve en büyük yatırım olan Socar-Turcas Ege Rafinerisi (“STAR”) Projesi'nde (SOCAR: %81.5; Turcas %18.5) EPC Müteahhit seçimi ve finansman temini konusundaki çalışmalar büyük bir özenle devam ettirilmektedir. Proje'nin temel atma töreni Ekim 2011 tarihinde gerçekleştirilmiş olup zemin hazırlıklarına yönelik inşaat çalışmaları devam etmektedir. Yatırıma ilişkin proje finansmanının temini için Unicredit bankası 2011 yılında tek yetkili

finansal danışman olarak görevlendirilmiştir. 2012 yılının sonunda Mütahhit firma ile EPC Sözleşme'sinin imzalanması ve 2013 yılının birinci çeyreği içerisinde finansman görüşmelerinin sonuçlandırılması planlanmaktadır. Tesisin 2016 yılında 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. Üretilecek olan 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. 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.

### **Elektrik Üretimi**

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 2012 yılının sonunda devreye alınması planlanmaktadır. Turcas Elektrik Üretim A.Ş., 550-600 milyon Avro tutarındaki toplam yatırım içerisindeki %30'luk payı olan 180 milyon Avro'nun finansmanı için 30 milyon Avro'luk sermaye payını halihazırda 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. Söz konusu kredilerin kullanımı devam etmekte olup Turcas Petrol A.Ş. konsolide finansal tablolarında görünen finansal yükümlülüklerin tamamı bu kredilerden oluşmaktadır.

### **Bilanço:**

Turcas'ın aktiflerindeki sürdürülebilir büyüme 2011 yılının ilk 9 ayı ile kıyaslandığında %29'luk 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 ortak borcu transferleri olmuştur. Aktiflerdeki büyümenin finansmanı ise uzun vadeli ve uygun şartlarda temin edilmiş bulunan proje finansmanı kredileri ile gerçekleştirilmektedir. Söz konusu kredilerin geri ödemesi bilanço'nun uzun vadeli alacaklar bölümünde izlenebilen İlgili Taraplardan Alacaklar'ın Proje Şirketi'nden (RWE&Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.) tahsil edilmesi suretiyle yapılacaktır.

İnşaatı devam eden Denizli projesinin finansmanı için kullanılan proje finansmanı kredilerine rağmen, özkaynakların aktif finansmanındaki payı 2012 3. Çeyrek sonu itibariyle %70 gibi oldukça yüksek bir seviyede bulunmaktadır. Buna karşılık; dönem sonu itibariyle yaklaşık 138 milyon TL seviyesinde bulunan nakit ve benzeri değerler de dikkate alındığında, 131 milyon TL seviyesinde bulunan net finansal borçların toplam aktif finansmanındaki payı sadece %13 seviyesinde bulunmaktadır.

Kısa Vadeli Alacaklar kalemi altında izlenen toplam 55, 4 milyon TL seviyesindeki Socar Turkey Enerji A.Ş. ve STAR Rafineri A.Ş.'den olan alacakların önümüzdeki dönemlerde tahsil edilecek olması Turcas'ın zaten kuvvetli olan 138 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.

**Tablo.1 - Turcas Petrol A.Ş. – Konsolide UFRS Finansallar -30.09.2012**

GELİR TABLOSU (Bin TL)	3Q2012	3Q2011	QoQ (%)	2012 (9 Aylık)	2011 (9 Aylık)	YoY (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>7,957</b>	<b>3,355</b>	<b>137%</b>	<b>15,233</b>	<b>8,315</b>	<b>83%</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>90</b>	<b>230</b>	<b>-61%</b>	<b>264</b>	<b>1,159</b>	<b>-77%</b>
Opex	2,816	2,306	22%	9,101	7,700	18%
Diğer Faaliyet Gelirleri (Net)	-2,407	2,787	-186%	19,141	16,038	19%
<b>Faaliyet Karı</b>	<b>-5,131</b>	<b>712</b>	<b>-821%</b>	<b>10,304</b>	<b>9,496</b>	<b>9%</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karındaki Paylar	24,474	3,850	536%	40,122	19,494	106%
Net Finansman Gelir / (Giderleri)	-5,003	-6,996	-28%	15,107	-12,229	224%
Vergi Öncesi Kar	14,340	-2,433	689%	65,534	16,762	291%
Vergi	-2,295	919	-350%	2,007	3,035	-34%
<b>Net Kar</b>	<b>16,637</b>	<b>-3,353</b>	<b>596%</b>	<b>63,528</b>	<b>13,727</b>	<b>363%</b>
<i>Hisse Başına Kar</i>	<i>0.07</i>	<i>-0.02</i>	<i>450%</i>	<i>0.28</i>	<i>0.06</i>	<i>367%</i>

BİLANÇO (Bin TL)	2012 (9 Aylık)	2011 (9 Aylık)	YoY (%)
<b>Nakit ve Benzeri Değerler</b>	<b>138,575</b>	<b>59,568</b>	<b>133%</b>
Ticari Alacaklar	3,472	1,889	84%
Diğer Alacaklar	55,422	27,639	101%
Uzun Vadeli Alacaklar	213,340	156,560	36%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	550,845	494,809	11%
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>973,847</b>	<b>752,740</b>	<b>29%</b>
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	70	0	
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	269,024	192,679	40%
<b>Toplam Finansal Borçlar</b>	<b>269,094</b>	<b>192,679</b>	<b>40%</b>
<b>ÖzKaynaklar</b>	<b>685,713</b>	<b>548,770</b>	<b>25%</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>973,847</b>	<b>752,740</b>	<b>29%</b>

**Tablo.2 - Shell & Turcas Petrol A.Ş. – UFRS Finansallar 30.09.2012**

<b>GELİR TABLOSU (Milyon TL)</b>	<b>3Q2012</b>	<b>3Q2011</b>	<b>QoQ (%)</b>	<b>2012 (9 Aylık)</b>	<b>2011 (9 Aylık)</b>	<b>YoY (%)</b>
Net Satışlar	3,374	2,975	13%	8,939	7,961	12%
Brüt Kar	251	89	182%	563	504	12%
<b>Brüt Kar Marjı</b>	<b>7.45%</b>	<b>2.99%</b>	<b>149%</b>	<b>6.30%</b>	<b>6.33%</b>	<b>-1%</b>
Opex	147	54	172%	447	406	10%
<b>EBIT</b>	<b>137</b>	<b>78</b>	<b>76%</b>	<b>234</b>	<b>185</b>	<b>26%</b>
Net Finansman Giderleri	-9	-61	85%	-31	-98	68%
<b>Net Kar</b>	<b>102</b>	<b>11</b>	<b>827%</b>	<b>162</b>	<b>65</b>	<b>149%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>197</b>	<b>138</b>	<b>43%</b>	<b>414</b>	<b>365</b>	<b>13%</b>
<b>EBITDA Marjı</b>	<b>5.83%</b>	<b>4.63%</b>	<b>26%</b>	<b>4.63%</b>	<b>4.58%</b>	<b>1%</b>

<b>BİLANÇO (Milyon TL)</b>	<b>2012 (9 Aylık)</b>	<b>2011 (9 Aylık)</b>	<b>YoY (%)</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>2,060</b>	<b>1,799</b>	<b>15%</b>
Finansal Yükümlülükler	718	822	-13%
Diğer K. Vadeli Yükümlülükler	915	662	38%
<b>Özkaynaklar</b>	<b>1,432</b>	<b>1,384</b>	<b>3%</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>3,101</b>	<b>2,920</b>	<b>6%</b>