

İstanbul, Türkiye-13 Nisan 2012 -- Turcas Petrol A.Ş. (IMKB: TRCAS TI) ("Turcas"),

Akaryakıt dağıtımı ve madeni yağlar, petrol rafinajı, elektrik üretimi/ticareti ve doğal gaz ticareti alanlarında faaliyet gösteren Türkiye'nin entegre enerji şirketi Turcas Petrol A.S. 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarını yayınlamıştır.

2011 yılında 98 milyon TL seviyesinde net kar elde ederek net karlılığını bir önceki yıl oranla %75 artıran Turcas'ın hisse başına karlılığı 0,43 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2010 yılına kıyaslandığında net satışlar rakamının 52 milyon TL seviyesinden 10,9 milyon TL seviyesine gerilemesinin nedeni 2010 yılı sonunda doğalgaz ticareti faaliyetine son verilmesi neticesinde 2011 yılı cirosunda sadece elektrik satış gelirlerinin konsolide ediliyor olmasıdır. Bilindiği üzere Turcas 2011 yılında da 10.8 Milyar TL (6 Milyar Dolar) gibi yüksek bir satış hasılatı elde eden amiral gemisi iştiraki Shell & Turcas Petrol A.Ş.'ni (STAS) özsermaye yöntemiyle konsolide etmektedir.

Akaryakıt Dağıtımı ve Madeni Yağlar

2011 yılı akaryakıt dağıtım sektöründe faaliyet gösteren tüm firmalar açısından yeni regülasyonlara uyum amacıyla bayileri ile olan kontratlarının önemli bir kısmının yenilendiği ve bu sebeple ciddi miktarlarda yatırımların yapıldığı bir yıl olmuştur. Nitekim STAS 2011 yılında 250 Milyon TL üzerinde net yatırım gerçekleştirmiştir. Söz konusu yatırımların amortisman giderleri ve Türk Lirası'nda yıl içerisinde yaşanan değer kaybından kaynaklanan kambiyo zararları Turcas Petrol A.S.'nin %30 oranında iştirak ettiği ve yıllar itibariyle önemli miktarlarda temettü elde ettiği STAS'taki karlılığın 164 milyon TL seviyesinden 53 milyon TL seviyesine gerilemesine sebep olmuştur. Dolayısıyla 2010 yılında Turcas Petrol A.S. Konsolide kar rakamına 49 milyon TL seviyesinde katkı sağlayan STAS'ın, 2011 yılı konsolide karı içerisindeki katkısı 15,9 milyon TL seviyesinde kalmıştır.

Turcas'ın STAS'tan elde ettiği Ortak Girişim Sözleşmesi Geliri de yukarıda bahsedilen nedenlerden ötürü 2010 yılındaki 16,2 milyon TL seviyesinden 12,7 milyon TL seviyesine gerilemiştir. STAS Solo Finansal Sonuçları ekte görülebilir.

2011 yılı itibariyle STAS %27'lik Pazar payı ile benzin satışlarındaki ve %25'lik Pazar payı ile Madeni Yağ satışlarındaki liderliğini devam ettirirken tüm beyaz ürünler satışında %19,3'lük Pazar payı ile ikinciliğini devam ettirmektedir. 2011 yılı itibariyle STAS'ın benzin ve dizel satışlarının toplamı 3,7 milyon m³ seviyesine ulaşmıştır.

Sektördeki verimliliğin 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 1.100 adet seviyesindedir.

Petrokimya ve Rafinaj

Bilindiği üzere Turcas Petrol A.Ş., SOCAR ile olan ortaklıklarının yeniden yapılandırılması çerçevesinde 27.12.2011 tarihinde; SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.'nde (STEAŞ) sahip olduğu %25 oranındaki nominal 50.000.000 (Elli Milyon) TL değerindeki 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.) %18,5 oranında hissesini 9.250.000 TL bedel ile STEAŞ'tan satın alınmasına ilişkin iki ayrı Hisse Satış ve Alım Sözleşmesi imzalamış ve söz konusu devir işlemleri, ilgili kurul/kurum onaylarının alınmasıyla birlikte 30.12.2011 itibariyle tamamlanmıştır.

Bu işlemler sonucunda Turcas Petrol A.Ş.'nin STEAŞ, 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 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.

Söz konusu hisse satış işlemi neticesinde elde edilen 44 milyon ABD Doları tutarındaki gelir, Turcas'ın konsolide net kar rakamını olumlu etkilemiş ve söz konusu nakit girişi Turcas'ın %18,5 oranında pay sahibi olduğu 10 milyon ton kapasiteli Rafineri yatırımına sağlayacağı özkaynak katkısı açısından da destekleyici olmuştur.

SOCAR & Turcas ortaklığının gündemindeki en önemli ve en büyük yatırım olan 10 milyon ton/yıl hampetrol işleme kapasitesine sahip olacak 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 itibariyle üretime başlaması hedeflenmektedir.

Petkim Petrokimya tesislerinin mevcut sahası içerisinde kurmayı planladığımız Ege Rafinerisi, üreteceği Hafif Nafta, LPG ve Ksilen ürünleriyle öncelikle Petkim'in ihtiyaçlarını karşılarken, mevcut yurt içi üretimin yetersiz kaldığı ve ithalat ile karşılanan ultra düşük kükürtlü dizel ve jet yakıtı açığının giderilmesine de hizmet edecek. STAR Rafinerisi'nde Türkiye'de kapasite fazlası olan benzin ve fuel oil üretimini öngörmüyoruz.

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

2011 yılı itibariyle Denizli projesinin finansmanı için kullanılan uzun vadeli proje finansmanı kredileri için ödenen 6,6 milyon TL seviyesindeki finansman giderine rağmen yıl içerisinde değerlendirilen nakit ve benzeri değerler üzerinden elde edilen faiz gelirleri 11,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Türk Lirası'ndaki değer kaybı nedeniyle proje finansmanı kredileri üzerinde oluşan 18,8 milyon TL seviyesindeki kur farkı giderleri ise mevcuttaki döviz bazındaki nakit değerler üzerinden elde edilen 12,7 milyon TL seviyesindeki kur farkı gelirleri ile önemli ölçüde dengelenmiştir. Tüm bu faktörlerin etkisiyle 2011 yılsonu itibariyle kur farkı dahil net finansman giderleri 1,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bilanço Dengesi

Turcas'ın aktiflerindeki sürdürülebilir büyüme 2010 yılı ile kıyaslandığında %53 seviyesinde gerçekleşmiştir. 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 Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali Projesi'ne aktarılan sermaye ve ortak borcu transferleri olmuştur. 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.

2011 yılı içerisinde kullanılan uzun vadeli proje finansmanı kredilerine rağmen özkaynakların aktif finansmanındaki payı hala %73 gibi oldukça yüksek bir seviyede bulunmaktadır. 118 milyon TL seviyesindeki nakit ve benzeri değerler dikkate alındığında 94 milyon TL seviyesinde bulunan net finansal borçların toplam aktif finansmanındaki payı ise %11 gibi oldukça düşük bir seviyededir.

Kısa Vadeli Alacaklar kalemi altında izlenen toplam 49 milyon TL seviyesindeki Socar & Turcas Enerji A.Ş. ve STAR Rafineri A.Ş.'nden olan alacakların 2012 yılı içerisinde tahsil edilecek olması Turcas'ın zaten kuvvetli olan 118 milyon TL seviyesindeki nakit dengesini daha da güçlendirecek olup şirketin önümüzdeki dönemde en önemli yatırımı olan STAR Rafineri projesine aktaracağı sermaye payı için de bütçesini kuvvetlendirecektir.

Turcas Petrol A.Ş. - Özet Finansal Bilgiler-31.12.2011

GELİR TABLOSU (Bin TL)	2011	2010	Değişim (%)
Satışlar	10.984	52.337	-79%
Brüt Kar	1.272	524	143%
Opex	-11.678	-10.877	7%
Diğer Faaliyet Gelirleri (Net)	100.973	17.959	462%
Faaliyet Karı	90.567	7.605	1091%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karındaki Paylar	13.709	48.010	-71%
Net Finansman Giderleri	-1.483	4.110	-136%
Vergi Öncesi Kar	102.793	59.726	72%
Vergi	-4.880	-3.343	46%
Net Kar	97.914	56.382	74%
Hisse Başına Kar	0,435	0,251	74%

BİLANÇO (Bin TL)	2011	2010	Değişim (%)
Nakit Değerler	118.261	45.882	158%
Ticari Alacaklar	1.610	6.813	-76%
Diğer Alacaklar	49.654	140	35367%
Uzun Vadeli Alacaklar	138.320	54	256048%
Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar	541.927	496.994	9%
Toplam Varlıklar	860.120	561.212	53%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	212.212	529	40016%
Özkaynaklar	629.277	547.608	15%
Toplam Kaynaklar	860.120	561.212	53%

Shell & Turcas Petrol A.S. – 31.12.2011 Solo Financials

(TL mn)	2010	2011	YoY (%)
Net Sales	9.414	10.760	14%
Gross Margin	6,5%	6,2%	-5%
Opex	-494	-602	22%
EBIT	220	190	-14%
Financial Gain/(Loss)	-13	-115	792%
Net Income	164	53	-68%
EBITDA	367	435	19%
EBITDA Margin	3,9%	4,0%	4%
Curr. Assets	1.350	1.734	28%
Curr. Liabilities	988	1.431	45%
Financial Liabilities	376	717	90%
Shr. Equity	1.428	1.360	-5%
Total Assets	2.465	2.835	15%