

Aralık
2023



TURCAS PETROL A.Ş. Analist Günü

Aralık 20, 2023
Online Toplantı



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.


Online Toplantı Gündemi	Zaman Dilimi	Konuşmacılar
Kayıt	14:00 - 14:05	
Açılış Konuşması & Turcas Petrol Değerlendirmesi <ul style="list-style-type: none">Genel Değerlendirme, Finansal Performans	14:05 - 14:35	Sn. Batu AKSOY Genel Müdür & Yönetim Kurulu Üyesi, Turcas Petrol A.Ş. Sn. Erkan İLHANTEKİN CFO, Turcas Petrol A.Ş.
Shell & Turcas Petrol <ul style="list-style-type: none">Genel DeğerlendirmeOperasyonel Performans	14:35 - 15:05	Sn. Emre TURANLI Genel Müdür, Shell & Turcas Petrol A.Ş. Sn. Joel Zara CFO, Shell & Turcas Petrol A.Ş.
RWE & Turcas Elektrik Üretim <ul style="list-style-type: none">Genel DeğerlendirmeOperasyonel Performans	15:05 - 15:30	Sn. Burak SÖYLEMEZ Direktör, RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.
Soru & Cevap	15:30 - 16:00	

Turcas: Güçlü Ortaklıklar ile Dolu 92 Yıllık Tarih

Turcas

- Akaryakıt & Enerji odaklı yatırım şirketi
- Türkiye enerji piyasasında kapsamlı bilgi birikimi ve uzun vadeli mevcudiyet
- Akaryakıt Perakendesi & Madeni Yağlar ve Konvansiyonel Enerji sektörlerinde yer alan varlıklar
- Yerleşik iş ortaklığı kültürü
- Portföy çeşitliliğinde artış hedefi

Şirket Profili

- 1992'den bugüne borsada işlem görmektedir; Aksoy Girişimcilik Enerji ve Turizm A.Ş. %54 seviyesinde ortak konumundadır;
- Global büyük oyuncularla gerçekleştirilen güçlü işbirlikleri ile dolu bir tarih;
- Kobirate tarafından belirlenmiş Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu: 9,60/10;
- BITS KY Endeksinde enerji şirketleri arasında 2. sıradadır. 

İş Kolları

Shell ile Ortak Girişim



Shell & Turcas Ortak Girişiminde 2006'dan bugüne %30 pay sahibi

RWE ile Ortak Girişim

RWE

RWE & Turcas Ortak Girişiminde 2009'dan bugüne %30 pay sahibi

Pazar Konumu

- **Shell & Turcas:** Kanopi altı satışlarda #1, Verim (Throughput – istasyon başına satış) oranında #1;
- **RWE & Turcas:** Yüksek kapasite (800 MW) ve verimliliğe (%57) sahip Denizli DGKÇS sahibi ve operatörü;
- **ATAŞ:** 577K m3 kapasitesi ile Türkiye'nin en büyük 3. akaryakıt terminali.

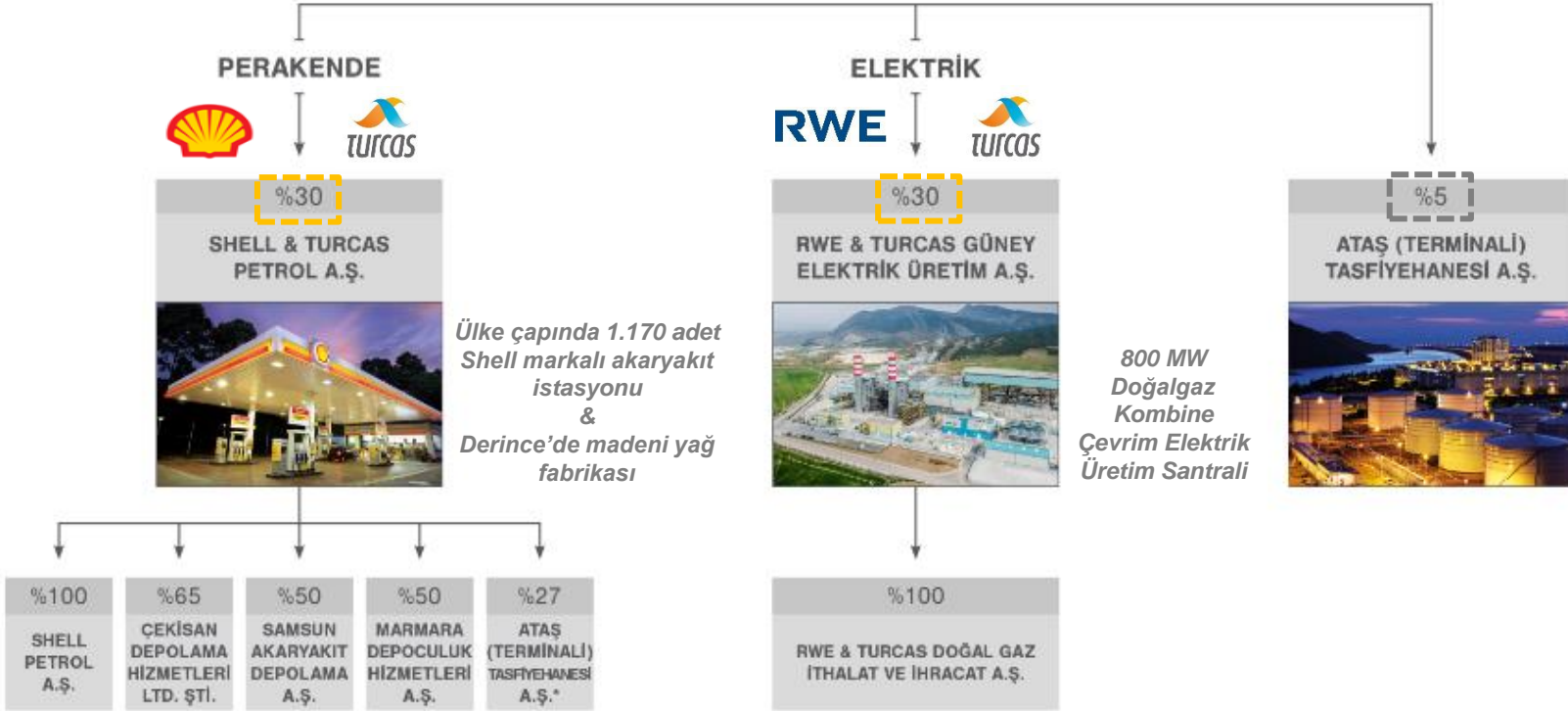
Önemli Yatırım Faktörleri

- **Shell ve RWE gibi küresel enerji devlerinin, bölgesel operasyonlarda ortaklık gerçekleştirdiği Türkiye'de halka açık tek şirket konumundadır.**
- Shell & Turcas and RWE & Turcas iştiraklerinin başarılı operasyonel performansları sayesinde sağlanan güçlü nakit girişleri,
- **Enerjinin farklı alanlarına yapılan yatırımlar** (akaryakıt dağıtımı ve konvansiyonel elektrik üretimi) sayesinde portföy riskinden korunma.

Çeşitlendirilmiş Portföyü ile bir Enerji Yatırım Şirketi



Bloomberg : TRCAS.TI
Reuters : TRCAS.IS
Dolaşımdaki Pay Oranı : 36%



* ATAŞ, Turcas'ın ATAŞ'taki toplam payının %13,1 olduğu doğrudan ve dolaylı hissedarlıkları nedeniyle Grup Yapısında iki kez yer almaktadır.



UFRS'de özkaynak yöntemiyle değerlendirilmektedir.



UFRS'de Finansal Varlıklar içerisinde sınıflanmaktadır.



İş Kolları Bazında Performans - 9A23 & [3Ç23]

Perakende (Akaryakıt Dağıtım & Madeni Yağlar)

SATIŞ HACMİ



6.113
bin m3
9A23

(1)

[3Ç : 2.277 bin m3]

NET SATIŞ



136.969
MM TL
9A23

[3Ç : 68.575 Milyon TL]

FAVÖK



4.964
MM TL
9A23

[3Ç : 4.390 Milyon TL]

NET KAR



1.715
MM TL
9A23

[3Ç : 2.513 Milyon TL]

Elektrik Üretimi



2.081
Milyon
kWh
9A23

[3Ç : 1.194 Milyon kWh]



6.454
MM TL
9A23

[3Ç : 3.097 Milyon TL]



394
MM TL
9A23

[3Ç : 198 Milyon TL]



312
MM TL
9A23

[3Ç : 248 Milyon TL]

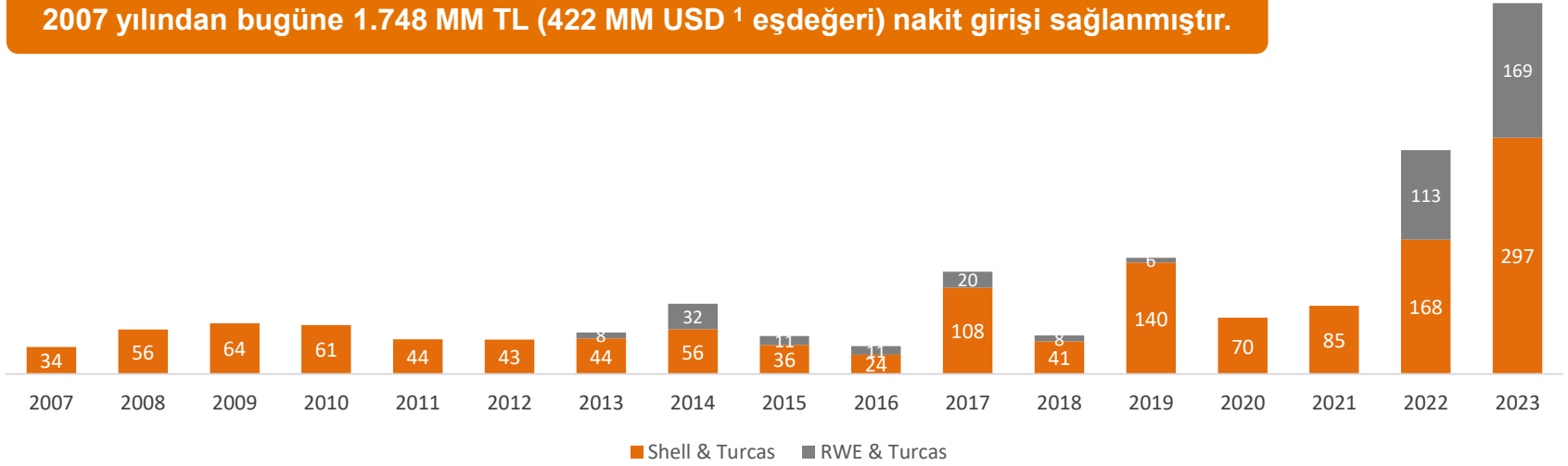
(1) İstasyonlar kanalıyla Tüketicilere ve Kurumlara Yapılan Satışlar, Ticari Akaryakıt Satışları, LPG, Madeni Yağ satışları dahil, Üçüncü Parti Tedarik Satışları hariçtir.

İştiraklerden Nakit Girişleri & Temettü Ödemeleri

İştiraklerden sağlanan nakit girişleri

MM TL

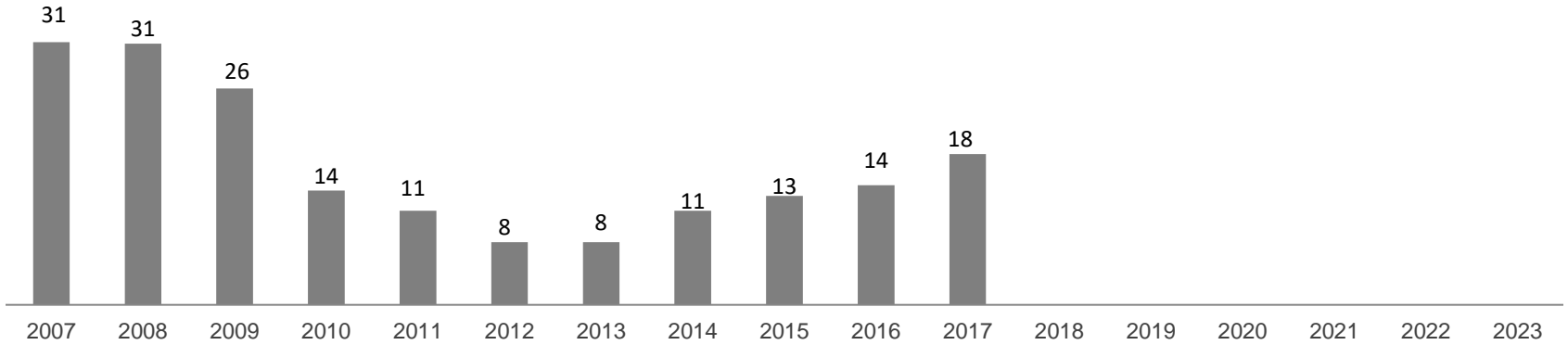
2007 yılından bugüne 1.748 MM TL (422 MM USD ¹ eşdeğeri) nakit girişi sağlanmıştır.



Turcas tarafından pay sahiplerine ödenen temettü bedelleri

MM TL

Yatırımcılarımıza 2007 yılından bugüne 185 MM TL (109 MM USD ¹ eşdeğeri) temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir.



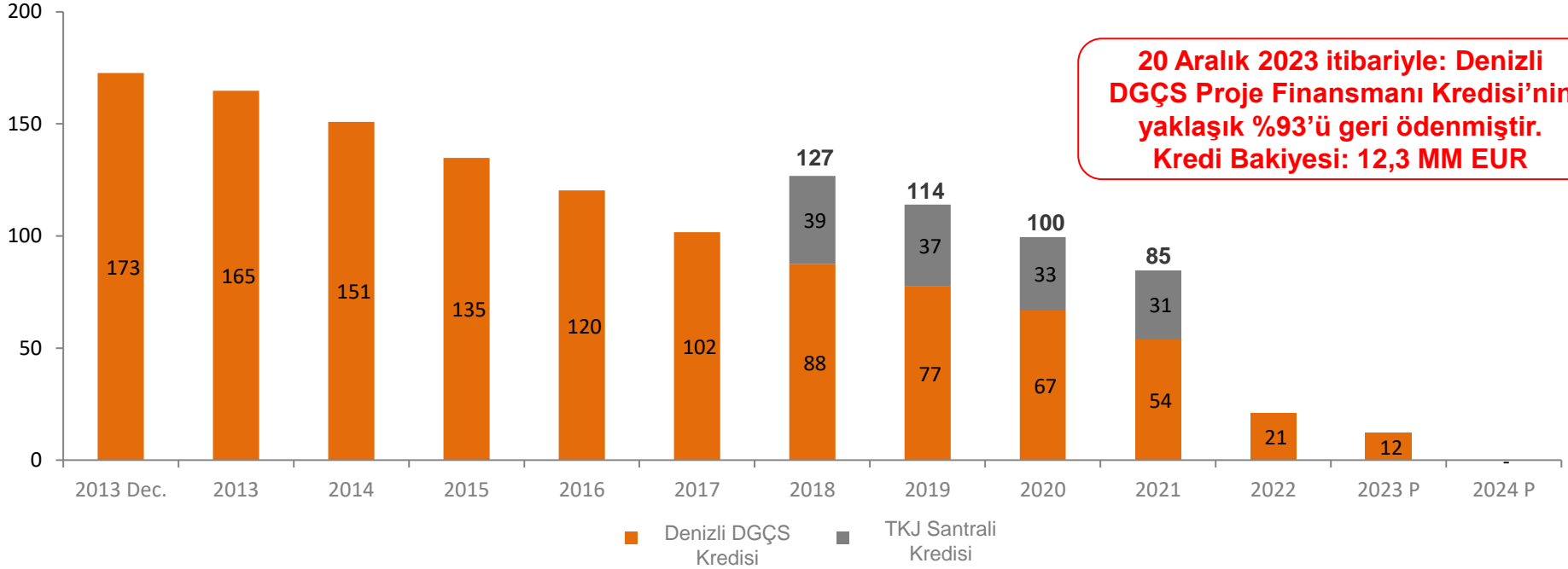
(1) Her bir nakit giriş / çıkışı için ilgili günün USD/TL kuru kullanılmıştır.



Borçluluk Seviyesindeki Düşüş Başarıyla Devam Ediyor

MM EUR

Proje Finansman Kredileri Anapara Bakiyeleri



20 Aralık 2023 itibarıyla: Denizli DGÇS Proje Finansmanı Kredisi'nin yaklaşık %93'ü geri ödenmiştir. Kredi Bakiyesi: 12,3 MM EUR

Turcas'ın konsolide kredi bakiyesi 2022'de yapılan 32,8 Milyon Euro kredi geri ödemesi birlikte, 2022 sonunda 21,2 Milyon Euro'ya gerilemiştir.

Bankalara yapılan ihtiyari erken geri ödemelerin ardından Turcas'ın konsolide kredi bakiyesi 20 Aralık 2023 itibarıyla 12,3 Milyon Euro'ya gerilemiştir. 2023 yılının bu seviyede kapanması beklenmektedir.

Planımız, ihtiyari erken geri ödemelere 2024 yılında devam ederek kalan bakiyeyi 2024 yılında, mevcut vadeden (2025 ortası) yaklaşık 1 yıl önce, kapatmaktır.

Anahtar Değer Faktörleri



Güçlü pazar payı. Piyasadaki en verimli operasyonlara sahip şirket. Güçlü operasyonel ve finansal performans.



Çoğu benzer şirketten farklı olarak finansal borçluluğu yoktur. Güçlü operasyonel ve finansal performans.



Borçluluk seviyesinde azalma devam ediyor: 2024 yılında kredi geri ödemelerinin tamamlanıp şirketin net-nakit pozisyona ulaşması planlanıyor.

2023 - Geleceğe Yönelik Beklentiler ve 20 Aralık 2023 İtibarıyla Gerçekleşmeler – Tüm hedeflere başarıyla ulaşılmıştır.

	Beklentiler (07 Mart 2023 itibarıyla)	Güncellenmiş Beklentiler (9 Ağustos 2023 itibarıyla)	Güncellenmiş Beklentiler (30 Ekim 2023 itibarıyla)	Fark	Gerçekleşmeler / Mevcut Durum (20 Aralık 2023 itibarıyla)	Birim
İştiraklerden Beklenen Nakit Akımları						
Shell & Turcas - İmtiyazlı Temettü (Dengeleme Anlaşması (BPA) mahsuplaşmış şekilde) (tamamı Haziran 2023'te tahsil edilmiştir)	6,8	6,8	6,8	0,0	6,8 ✓	Milyon USD
Shell & Turcas – Temettü Dağıtımı (Turcas Payı)	0	0	120	120	120 ✓	Milyon TL
RWE & Turcas – Temettü Dağıtımı (Turcas Payı)	0	67,5	168,8	101,3	168,8 ✓	Milyon TL
RWE&Turcas için Operasyonel Projeksiyonlar						
RWE & Turcas – 2023 Elektrik Üretim Tahmini	~3.000	~2.500	~2.500	0	2.647 (11A2023) ✓	GWs
RWE & Turcas – 2023 FAVÖK Tahmini	350 – 450	350 - 450	350 - 450	0	394 (9A2023) ✓	Milyon TL
Denizli DGÇS Vadesi Gelen ve Erken Kredi Geri Ödemeleri						
Denizli DGÇS Proje Finansmanı Kredileri - Anapara Geri Ödemeleri (3,2 MM EUR tutarındaki vadesinde yapılan geri ödemelere ek olarak 5,4 MM EUR tutarında ihtiyari erken geri ödeme yapılmıştır)	3,2	3,2	3,2	0,0	8,6 ✓	Milyon EUR
Turcas Finansal Borçluluk						
Yıl Sonu Net Borç Tahmini	16,0	16,0	9,7	6,3	5,9 ✓	Milyon EUR



Teşekkürler!

İletişim Bilgileri

Mert GÖKNAR

Finans Direktörü

E-posta: mert.goknar@turcas.com.tr

Tel: +90 212 259 00 00 / Dahili: 1243

Arif ŞAHİN

*Kurumsal Finansman ve Yatırımcı
İlişkileri Müdürü*

E-posta: arif.sahin@turcas.com.tr

Tel: +90 212 259 00 00 / Dahili: 1238

