



# **Petrol Ofisi**

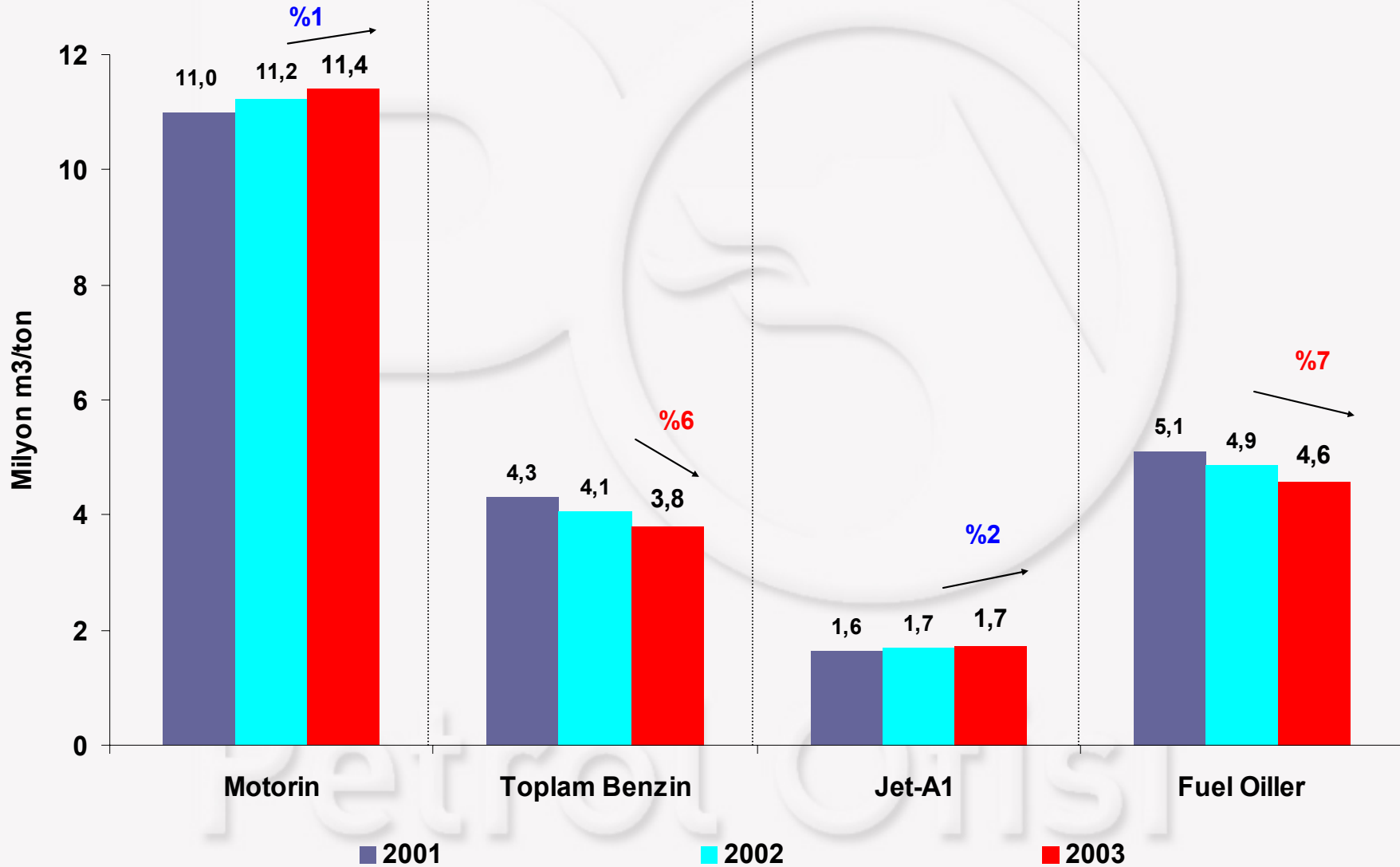
## **Sektör ve Faaliyetler**

**Analist Sunumu**  
**10 Mart 2004**



# Akaryakıt Dağıtım Sektörü

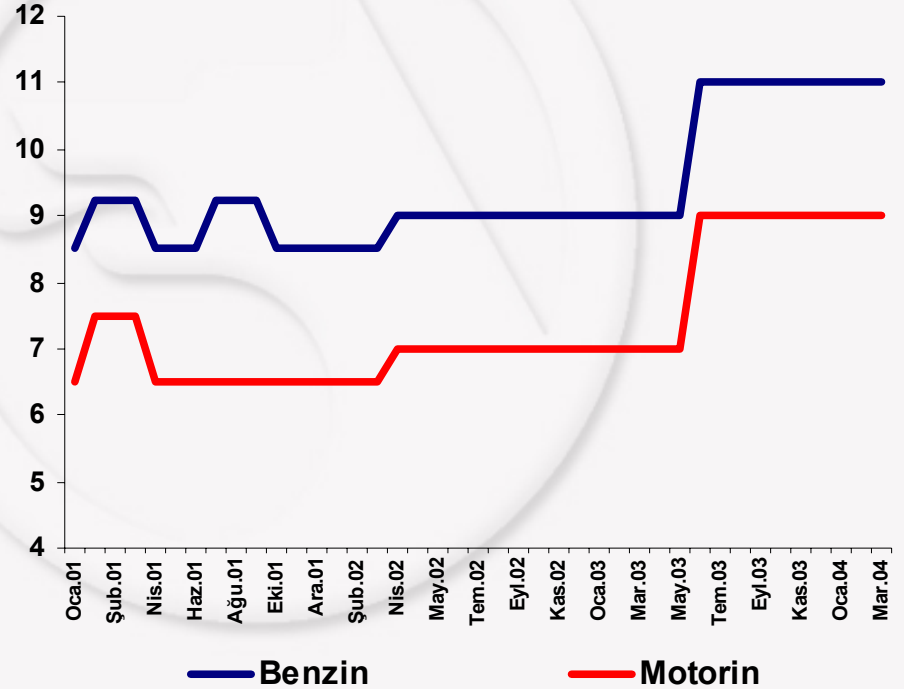
# Pazar Büyüklükleri



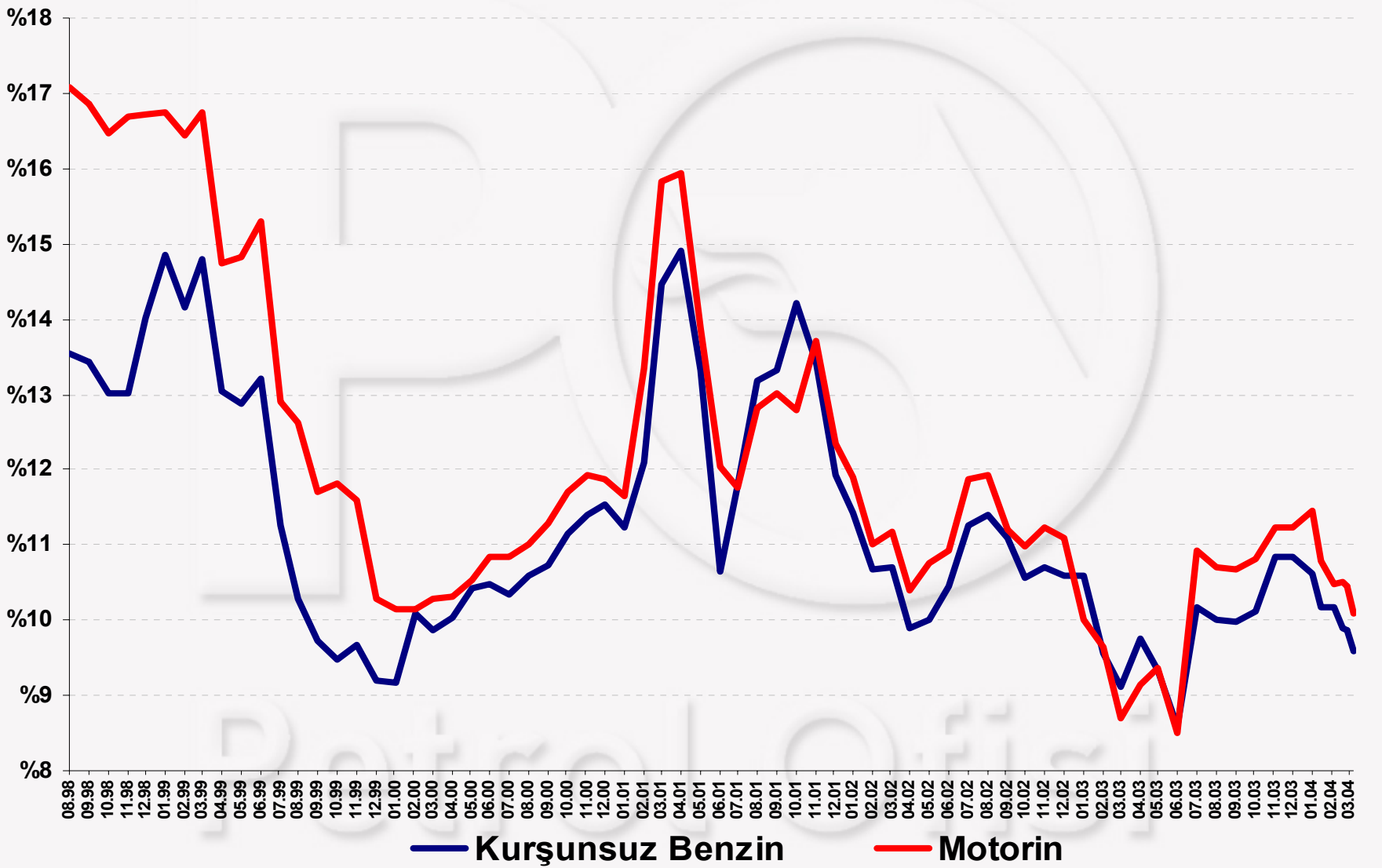
# Dağıtım Payları

## Mevcut Dağıtım Payları

Benzinler	11.00 USc/lit
Motorin	9.00 USc/lit
Gazyağı	6.50 USc/lit
Kalorifer Yakıtı	3.20 Usc/kg
F/O No 6	3.50 USc/kg
LPG (tüplü)	24.00 USc/kg

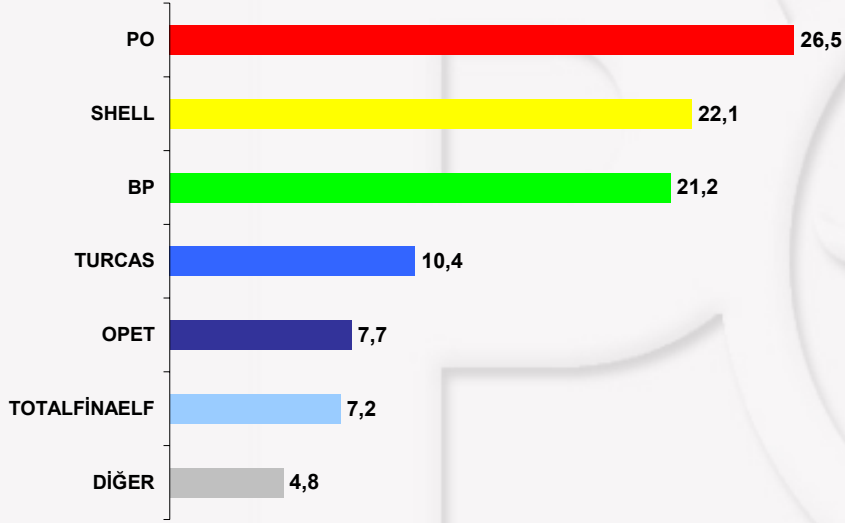


# Toplam Dağıtım Paylarının Oranı (Bayi+Şirket)

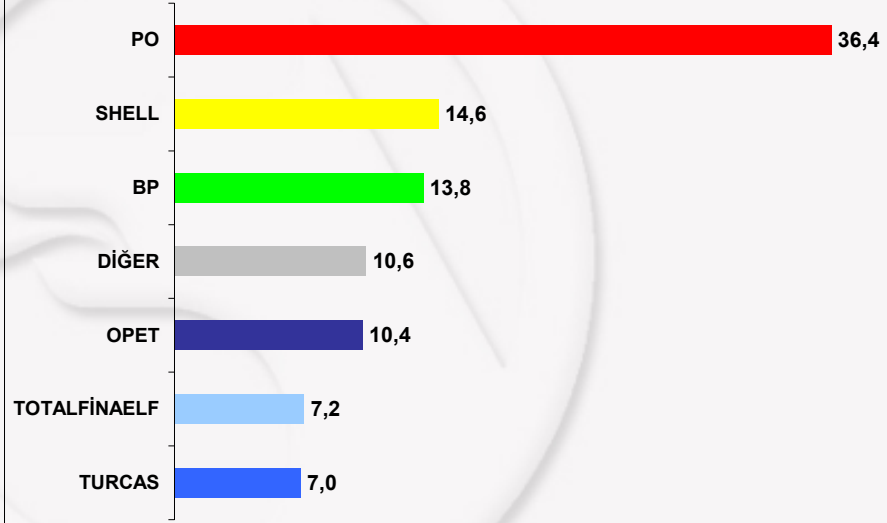


# 2003 Yılında Sektör ve PO

## Toplam Benzin



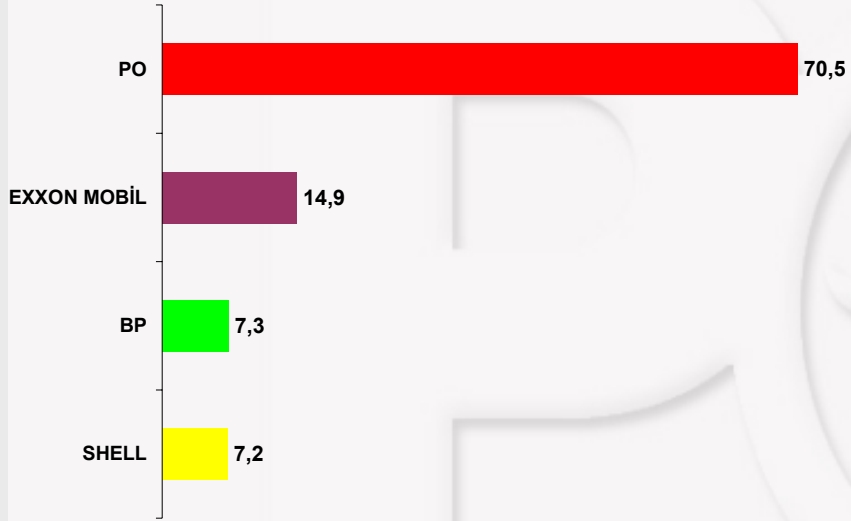
## Motorin



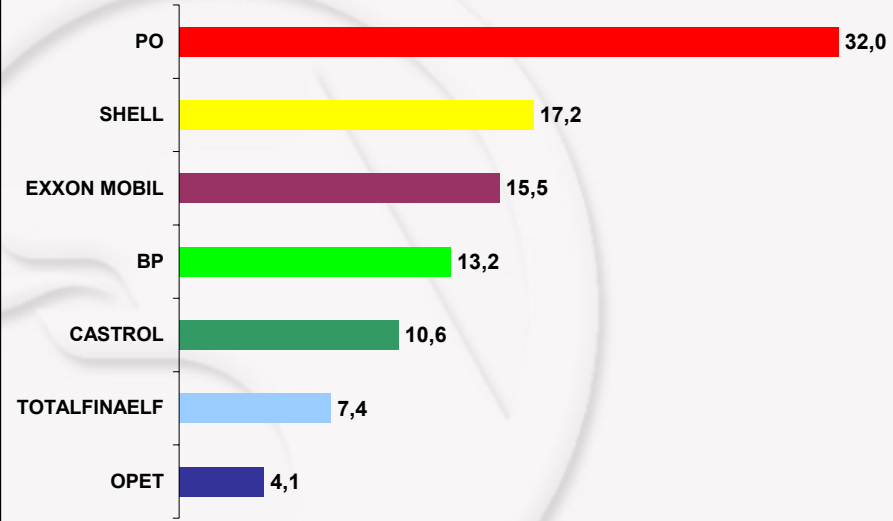
Petrol Ofisi

# 2003 Yılında Sektör ve PO

## Jet A1

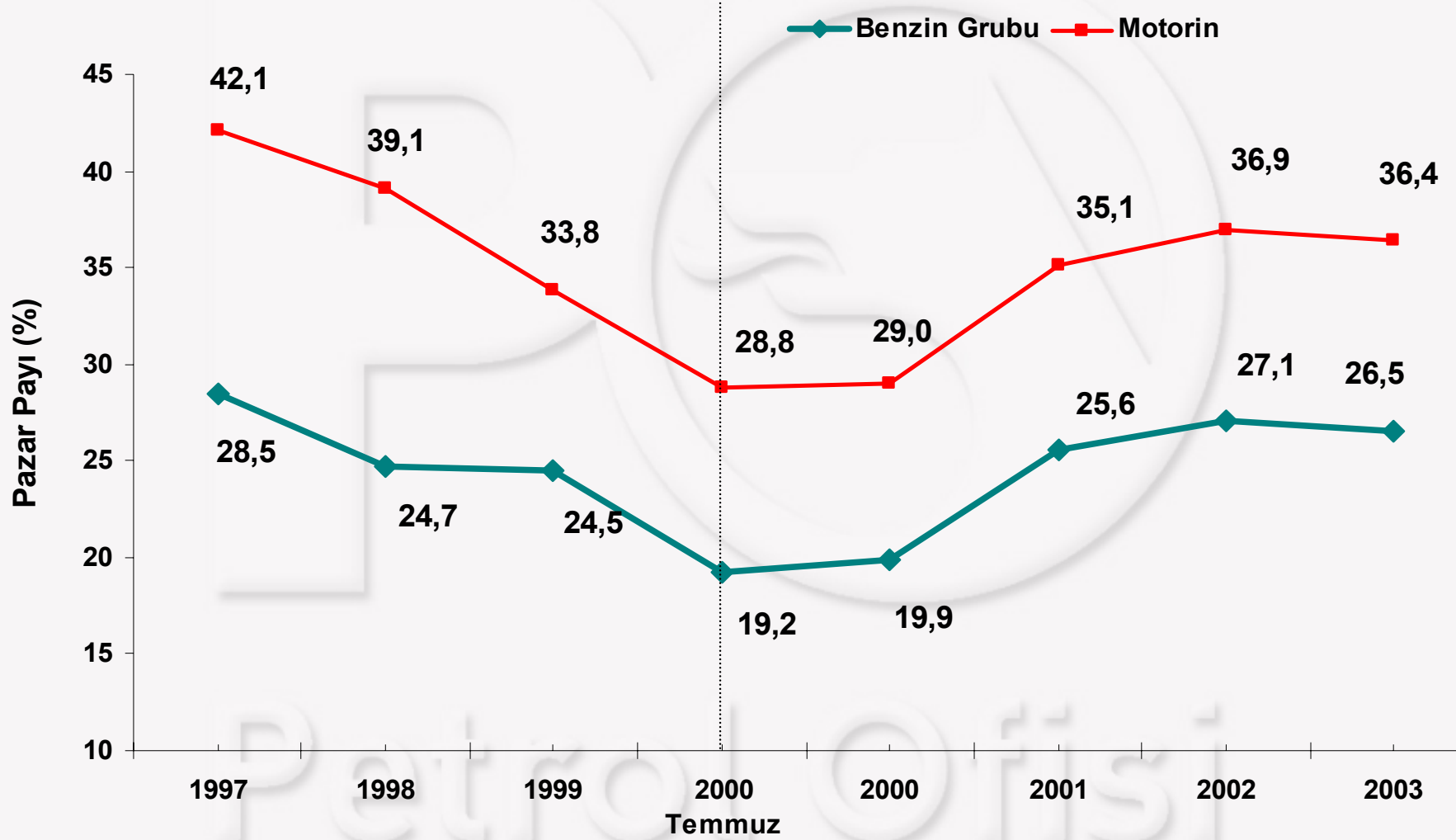


## Madeni Yağ

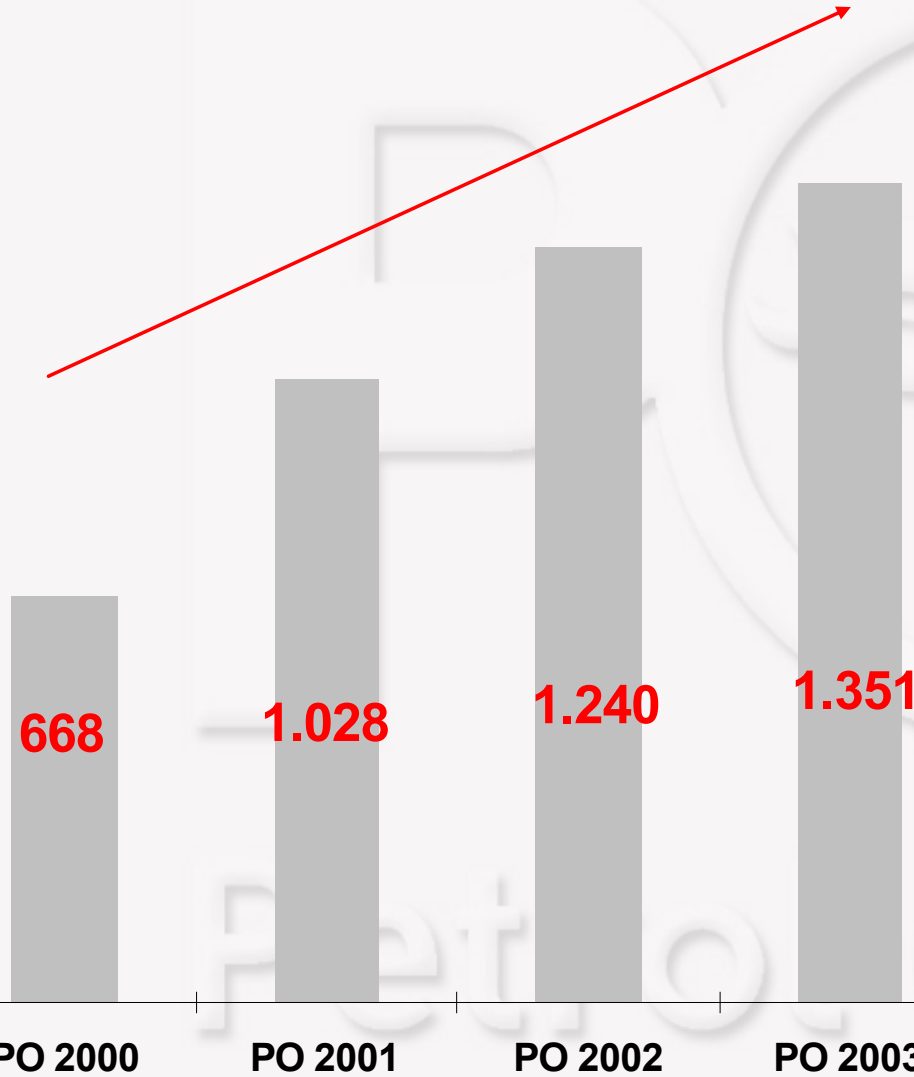


Petrol Ofisi

# PO'nun Pazar Payı



# İstasyon Sayıları ve Ortalama Satış (m3)



## İstasyon Sayıları

**PO** 3,609

**Turcas** 663

**Shell** 589

**BP** 563

**Opet** 544

**Total** 522



# Operasyonel Faaliyetler

# Yatırımlar (Aralık 2003)

- Yeni İstasyon/Transferler : 38
- Gümüş Projesi : 418
- Toplam Gümüş Projesi : 1,190  
(Şubat ayı sonu itibariyle 1,195)

## “AUTOMATIC” Projesi

- İl : 72
- İstasyon : 300
- Müşteri : 626
- Araç : 11,469



# Yatırımlar (Aralık 2003)

## OTO LPG

- Petrogaz : 294
- Anlaşmalı 24 Şirket : 703
- Petrogaz Pazar Payı : %19.7
- 2003 yılı Toplam Otogaz Pazarı : 1,260,714 ton

(Petrogaz pazar payı, PO istasyonlarında Petrogaz logosu altında satılan toplam otogaz miktarıdır)

- Milangaz ile 1 Ocak 2004'ten itibaren geçerli olmak üzere 5 yıl süreli yeni bir LPG ikmal sözleşmesi imzalanmıştır.



# Yatırımlar (Aralık 2003)

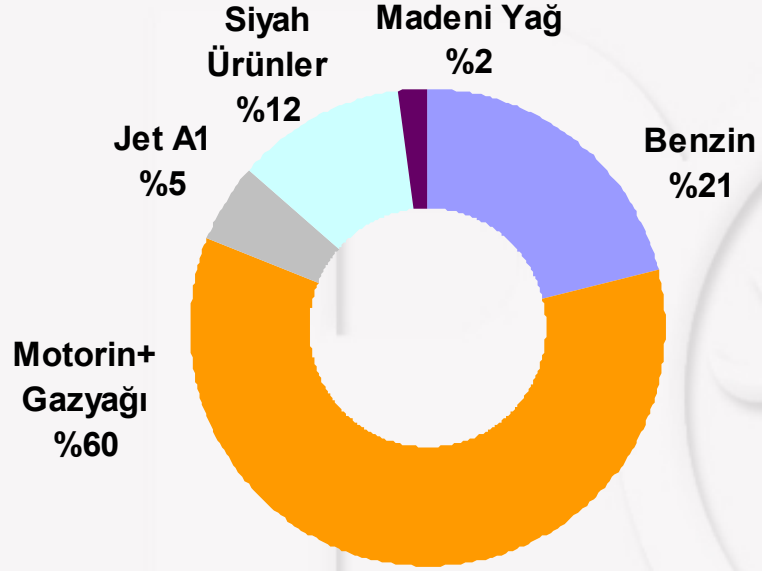


## ERK PETROL YATIRIMLARI A.Ş.

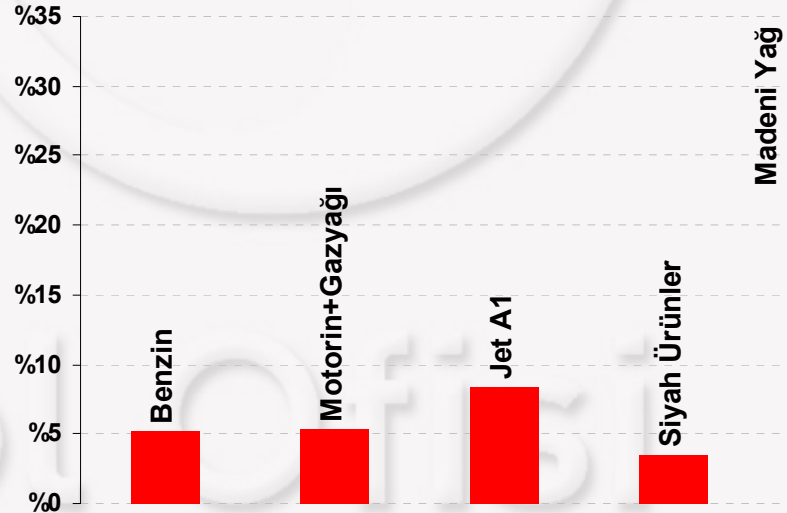
- ❑ Sermaye 20 trilyon TL
- ❑ %99.96 pay ile en büyük ortak PO
- ❑ Dağıtım lisansı 6 Ekim 2003'de alındı
- ❑ Amaç; PO'nun yatırım önceliğinde olmayan mevcut istasyonları ile pazardaki mevcut beyaz, yeni veya rakiplerden transfer edilebilecek istasyonları ERK markası altında işletmek
- ❑ Sözleşme yapılan istasyon sayısı: 114 (Şubat 2004 sonu: 141)
- ❑ Kurum kimliği tamamlanan istasyon sayısı: 23 (Şubat 2004 sonu: 36)
- ❑ Hedef 3 yılın sonunda 800 istasyon ve %2.5 pazar payı (beyaz ürünlerde)



# Satışların Dağılımı ve Brüt Kar Marjı



## Brüt Kar Marjı



# Rafineriler ve PO Tesisatları

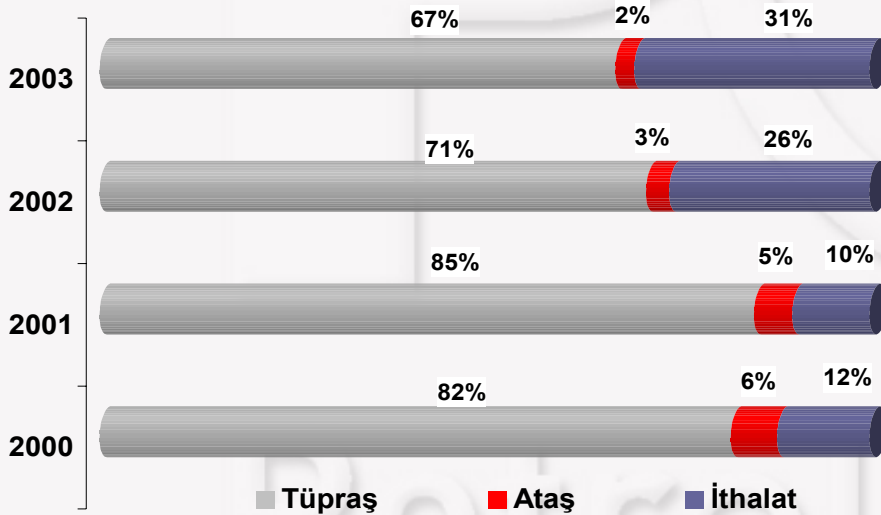


	Bin m3		Bin m3		Bin m3
İzmit Tesisatı	168	Mersin Tesisatı	89	Kırıkkale Tesisatı	21
Haramidere Tesisatı	103	Antalya Tesisatı	76	Mudanya Deposu	20
Aliağa Tesisatı	95	Trabzon Tesisatı	74	Çubuklu Deposu	12
İskenderun Tesisatı	94	Samsun Tesisatı	52	<b>TOPLAM</b>	<b>804</b>

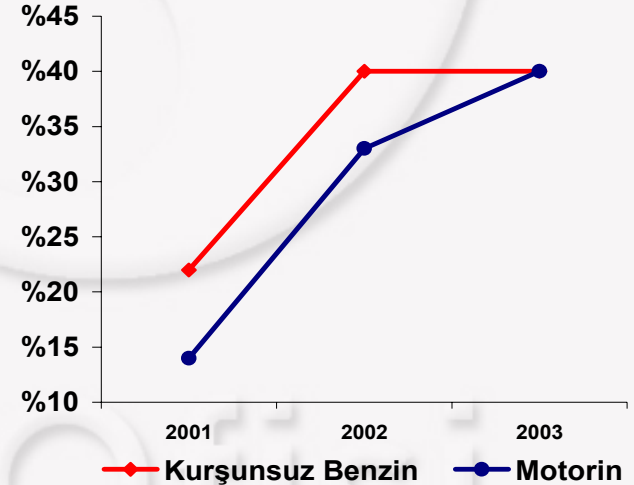
# İkmal ve Lojistik

- ❑ Türkiye'deki dağıtım şirketlerinin toplam depolama kapasitesinin %33'ü
- ❑ Toplam 804,550 m3 depolama kapasitesi

## Beyaz Ürün İkmali



## En fazla İthal Edilen Ürünler



## Yeni Petrol Piyasası Kanunu

- Lisanslama
- Dikey Entegrasyon
- Fiyat Serbestisi
- Pazar Payı Kısıtı
- Dağıtım ve Bayiler
- Kilometre Tahdidi
- Serbest İthalat
- Ulusal Stok
- Katılım Payı

# Sektördeki Diğer Gelişmeler

- **Tüpraş'ın özelleştirilmesi**
- **1 Ocak 2004 'den itibaren denizcilik sektöründe sıfır ÖTV'li akaryakıt satışı**
- **1 Mayıs 2004'ten itibaren pompalara yazarkasa zorunluluğu**

Petrol Ofisi



# Finansal Bilgiler

# Konsolide Bilanço (UFRS)

milyon ABD\$	<u>Konsolide</u>			<u>PO</u>
	31.12.2002	31.12.2003	Değ.(%)	31.12.2003
Dönen Varlıklar	943	708	-25	666
Duran Varlıklar	2.279	2.066	-9	2.073
<b>Aktif Toplam</b>	<b>3.222</b>	<b>2.774</b>	<b>-14</b>	<b>2.739</b>
Kısa vadeli borçlar	1.710	880	-49	859
<i>Krediler*</i>	1.341	325	-76	232
Uzun vadeli borçlar	617	783	27	783
<i>Krediler*</i>	448	617	38	617
Ana ortaklık dışı paylar	1	1	76	0
<b>Özsermaye</b>	<b>894</b>	<b>1.109</b>	<b>24</b>	<b>1.096</b>

\* Faiz gider tahakkukları dahil

# Konsolide Gelir Tablosu (UFRS)

milyon ABD\$	31.12.2002	31.12.2003	Değ.(%)
<b>Net satışlar</b>	<b>5.954</b>	<b>5.998</b>	<b>0,7</b>
Satılan malın maliyeti	-5.653	-5.662	0,2
<b>Brüt kar</b>	<b>302</b>	<b>336</b>	<b>11,4</b>
Faaliyet giderleri	-134	-133	-0,6
Diğer faaliyet gelirleri - net	26	15	-39,9
<b>Faaliyet karı</b>	<b>193</b>	<b>218</b>	<b>13,0</b>
Şerefiye itfa payı	-69	-88	27,7
Finansman gelirleri -net	-168	25	-
Net parasal pozisyon karı	131	161	23,2
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>88</b>	<b>316</b>	<b>261,1</b>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	-97	-
<b>Net kar</b>	<b>107</b>	<b>218</b>	<b>104,3</b>

# Önemli Oranlar-Konsolide (UFRS)

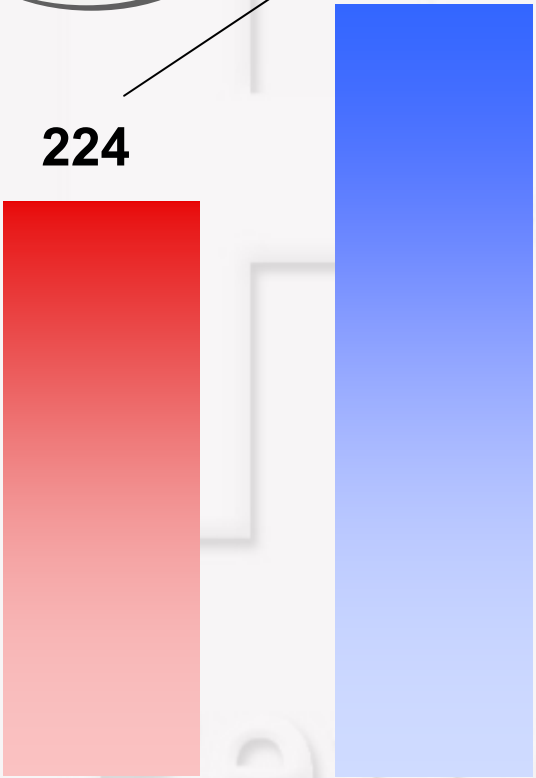
milyon ABD\$	<u>Konsolide</u>			<u>PO</u>
	31.12.2002	31.12.2003	Değ.(%)	31.12.2003
Toplam krediler	1.789	942	-47	849
ÖİB Borcu	241	212	-12	212
Kasa ve nakit değerler	321	64	-80	31
Özsermaye Karlılığı	12%	20%		
Net Finansal Borç/EBITDA	6,6 x	3,4 x		
Brüt Kar marjı	5,1%	5,6%		
EBITDA marjı	3,8%	4,3%		
Net Kar marjı	1,8%	3,6%		

Petrol Ofisi

# Konsolide EBITDA (mn ABD\$)

**EBITDA**

**%14**

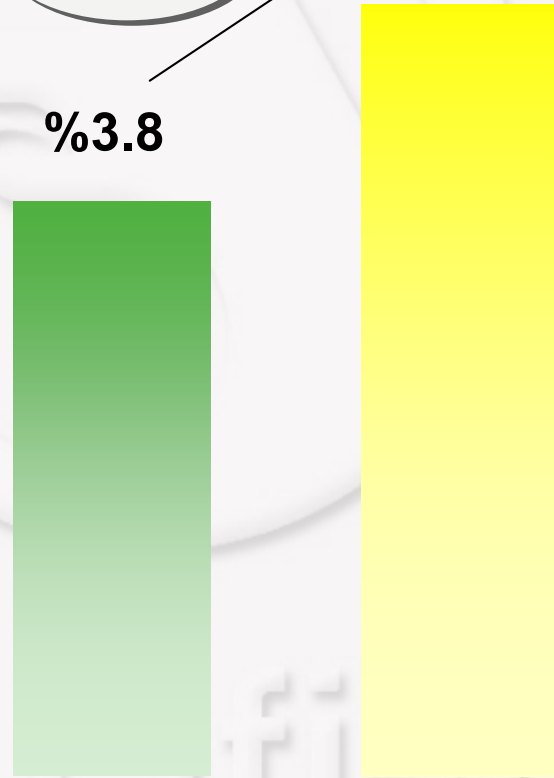


2002

2003

**EBITDA Marjı**

**0.5**

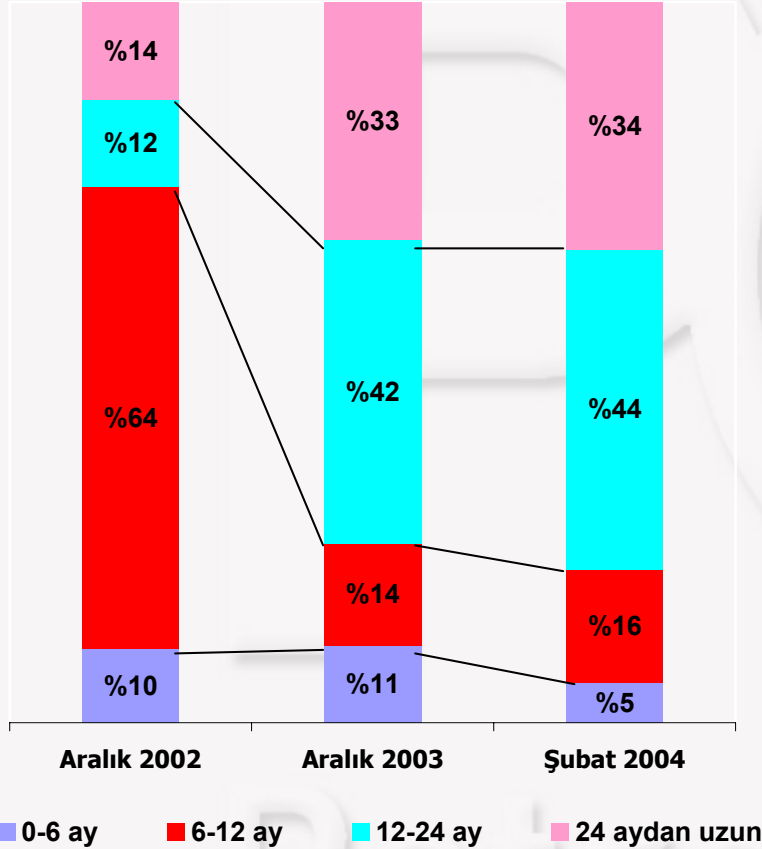


2002

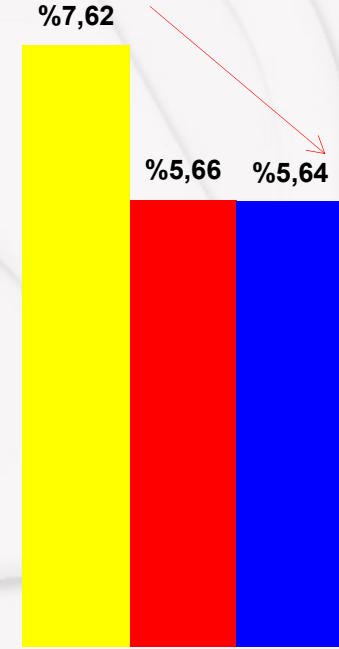
2003

# PO-Borç Yapısı ve Ortalama Kredi Faizleri

## Vadelerine Göre Kredi Dağılımı



## Kredilerin Ortalama Faiz Oranları (ABD\$)



■ Aralık 2002 ■ Aralık 2003 ■ Şubat 2004

# PO-Banka Kredileri (mn ABD\$)

