

24 NİSAN 2017



GELECEĞE YÖNELİK DEĞERLENDİRMELER



DISCLAIMER STATEMENT Turcas Petrol A.Ş. ("Turcas") has prepared this presentation document (the "Document") consisting of documents thereto for the sole purposes of providing information and projections and statements relating to Turcas (the "Information"). Turcas cannot guarantee the accuracy, adequacy, or completeness of such information, and cannot be responsible for the results. The Information is subject to change without any notice. Neither the Document nor the Information can construe any investment advice, or an offer to buy or sell Turcas shares. This Document and/or the Information cannot be copied, disclosed or distributed to any person other than the person to whom the Document and/or Information delivered or sent by Turcas or who required a copy of the same from the Turcas. Any and all information contained in this document are strictly confidential.

2016 Yılına İlişkin Beklentiler ve Gerçekleşmeler

	2016 BEKLENTİLERİ	2016 GERÇEKLEŞMELERİ	SONUÇ
Bilanço Göstergeleri (%)			
Net Borç / Toplam Aktif	~ %20	%31	✗
Özkaynak / Toplam Aktif	~ %60	%55	✗
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar / Toplam Aktif	~ %60	%68	✓
Gelir Tablosu Göstergeleri (bin TL)			
Shell & Turcas - İşletme Bedeli Geliri	24,000	24,000	✓
RWE & Turcas - Ortak Borcuna Tahakkuk Edecek Faiz Geliri	30,000	28,000	✓
Nakit Akım Göstergeleri (bin TL)			
Shell & Turcas'tan Elde Edilecek Temettü Geliri	15,000	0	✗
RWE & Turcas - Ortak Borcundan Elde Edilecek Nakit Faiz Geliri	9,000	9,000	✓
Yatırımlar (bin TL)			
Aydın Kuyucak Jeotermal Projesi	47,000	27,000	~
Denizli Karakova Jeotermal Projesi	6,000	-	~
İştiraklere İlişkin Beklentiler (bin TL)			
Shell & Turcas FAVÖK	580,000	987,140	✓✓✓
RWE & Turcas FAVÖK	10,000	14,603	✓✓
İştiraklere İlişkin Hacimler			
Shell & Turcas Toplam Satış Hacmi (bin m3)	5,956	5,971	✓
RWE & Turcas Elektrik Satış Hacmi (GWh)	2,800	3,227	✓✓
RWE & Turcas Tüketilen Doğalgaz Hacmi (mcm)	550	575	✓

Finansal Beklentiler- 2017 Yıl Sonu

	2017
Bilanço Göstergeleri	
Finansal Borç	65 mIn ABD Doları + 90 mIn Avro
Nakit & Nakit Benzeri Değerler (bin ABD Doları)	25,000
Gelir Tablosu Göstergeleri	
Shell & Turcas - İşletme Bedeli Geliri (bin ABD Doları)	7,600
RWE & Turcas - Ortak Borcuna Tahakkuk Edecek Faiz Geliri (bin Türk Lirası)	13,000
Nakit Akım Göstergeleri (bin TL)	
Shell & Turcas'tan Elde Edilecek Temettü Geliri	60,000
RWE & Turcas - Ortak Borcundan Elde Edilecek Nakit Faiz Geliri	12,000
Yatırımlar (bin ABD Doları)	
Aydın Kuyucak Jeotermal Projesi (finansman giderleri hariç)	38,000
Denizli Karakova Jeotermal Projesi	1,600
Diğer Enerji Projeleri (enerji depolama, yenilenebilir enerji, petrol arama, vb.)	400
İştiraklere İlişkin Beklentiler (bin TL)	
Shell & Turcas FAVÖK	925,000
RWE & Turcas FAVÖK	25,000
Shell & Turcas Net Finansal Borç	800,000
RWE & Turcas Net Finansal Borç (RWE & Turcas'ın Ortaklarına Olan Borcu (Turcas payı: %30)- Nakit Değerler)	270,000
İştiraklere İlişkin Hacimler	
Shell & Turcas Toplam Satış Hacmi (bin m3)	5,900
RWE & Turcas Elektrik Satış Hacmi (GWh)	3,100
RWE & Turcas Tüketilen Doğalgaz Hacmi (mcm)	600

Operasyonel Beklentiler- 2017 (I/II)

2016 Gerçekleşmeler

- Akaryakıt dağıtımı ve madeni yağlar alanında faaliyet gösteren iştirakimiz Shell & Turcas'ta güçlü karlılıkla birlikte pazardaki lider konumun pekiştirilmesi (benzin ve madeni yağlarda %25 pazar payı ile 1#, kanopi altı (akaryakıt istasyonlardaki satışlar) ve taşıt tanıma sistemleri üzerinden yapılan benzin ve dizel satışlarında %21 pazar payı ile 1#)
- RWE & Turcas Denizli Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali'nde işletme termik verimini, emre amadeliliğini, yük esnekliğini ve güvenilirliğini daha da iyileştirmek amacıyla yapılan yatırımların tamamlanması
- Denizli Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali için temin edilen kredilerin vadelerinin 2 yıl uzatılması ve böylelikle 2016-2020 yılları arasında anapara ve faiz geri ödemelerinde 20 milyon Avro'luk azalış sağlanması
- 18 MW kurulu güce sahip olması planlanan Aydın Kuyucak Jeotermal Santrali Projesi için elektrik üretim lisansının temin edilmesi
- Aydın Kuyucak Jeotermal Santrali Projesi için 144 milyon Türk Lirası değerinde yatırım teşvik belgesinin elde edilmesi
- Aydın Kuyucak Jeotermal Santrali projesinin finansmanının sağlanması (Toplam Yatırım Tutarı: 71 milyon 250 bin ABD Doları - finansman maliyetleri dahil-; Kredi Tutarı: 15 milyon Avro + 40,5 milyon ABD Doları nakdi ve/veya gayrinakdi & 10 milyon TL gayrinakdi; Kredi Vadesi: 14 yıl; Borç/Sermaye: %80/%20).
- Aydın Kuyucak jeotermal sahasında yapılan, 6'sı üretim, 2'si reenjeksiyon olmak kaydıyla 8 başarılı sondaj sonucunda 18 MW kurulu gücün teyit edilmesi
- Denizli Hacıyüplü jeotermal sahasında sondaj faaliyetlerine başlanması

2017 Beklentiler

- Shell & Turcas'ta sürdürülebilir operasyonel ve finansal performans
- Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş.'de 18 MW kurulu gücünde jeotermal elektrik santralinin 2017 yılının son çeyreğinde faaliyete geçmesi
- Elektrik üretim portföyünün yenilenebilir enerji yatırımları ve coğrafi genişlemeyle beraber çeşitlendirilmesi
- Yatırım portföyünün enerji depolama gibi yenilikçi teknolojilerle uluslararası piyasalara odaklanarak çeşitlendirilmesi
- EPDK'daki RES Projeleri'ne ilişkin ihale takviminin netleşmesi durumunda söz konusu ihalelere katılım sağlanması
- Yurtdışından gaz tedarik edilmesine yönelik projelerin geliştirilmeye devam edilmesi

Yatırımlar

Operasyonel Beklentiler- 2017 (II/II)

2016 Gerçekleşmeler

Kurumsal Projeler

- Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş.'de ("TKJ") %46 oranındaki hissenin 17 milyon TL bedelle satın alınmasıyla %92 hissedarlık oranı ile hakim ortak konumuna ulaşılması ve böylelikle TKJ'nin Turcas Petrol A.Ş. finansallarında yılın 2.çeyreğinden itibaren tam konsolide edilmesi
- Grup içindeki nakdin verimli kullanımı amacıyla, Turcas Petrol A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin %5,36'sına denk gelen ve Borsa'da işlem görebilir nitelikte olan 14.471.336 lot Turcas Petrol A.Ş. hissesinin 20 milyon TL karşılığında Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla Borsa İstanbul toptan alım-satım pazarında bağlı ortaklık Turcas Enerji Holding'e satılması
- Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.'nin (Turcas Petrol A.Ş.'nin elektrik ticareti alanındaki bağlı ortaklığı) %67 oranında hissesinin 1,6 milyon TL karşılığında Turcas Petrol A.Ş. tarafından satın alınması ve Turcas Petrol A.Ş.'nin tek pay sahibi olması
- Shell Grubu şirketlerinden The Shell Petroleum Company Ltd.'in ("SPC") ATAŞ sermayesinde sahip olduğu %27 oranındaki hisseler ile yine Shell Grubu şirketlerinden Raffinaderij Shell Mersin N.V.'nin ("RSM") ATAŞ depolama tesislerinde sahip olduğu %27 oranındaki payların Shell & Turcas tarafından toplam 30 milyon TL bedel karşılığı satın alınması; ve böylelikle Turcas'ın ATAŞ hisse ve depolama tesislerindeki %5 oranındaki doğrudan hissedarlığına ilaveten – STAŞ'taki %30 hisse vasıtasıyla – %8,1 (%27x%30) dolaylı hissedarlığın eklenerek ATAŞ'ta toplam %13 oranında (doğrudan ve dolaylı) hissedar olması
- %30 oranındaki iştirakimiz RWE&Turcas Güney Elektrik A.Ş.'nin («RTG») ödenmiş sermayesinin 1.072 milyon TL'den 1.527 milyon TL'ye yükseltilmesi (ortak borcu alacaklarının 360 milyon TL'lik kısmının sermayeye dönüştürülmesi suretiyle)

2017 Beklentiler

- Hissedarlarımıza 18 milyon TL tutarında brüt temettü dağıtılması (temettü getirisi: %3.45 -*dağıtılan temettü/piyasa değeri*-)
- İştirak portföyümüzün daha etkin yönetimi ve grup içi yabancı para cinsindeki uzun vadeli yatırım kredilerimizin, Şirketimizin yabancı para cinsindeki gelirleriyle aynı bilançoda toplanarak daha etkin ve aktif bir hedge ("riskten korunma") mekanizması yaratılması amacıyla, Turcas Elektrik Üretim A.Ş.'nin Turcas Petrol A.Ş. bünyesinde birleştirilmesi:
 - Bahsi geçen birleşme sonucunda; akaryakıt ve madeni yağlar sektörü, yenilenebilir dışı elektrik üretimi ve enerji ticaretine ilişkin iştiraklerimiz (sırasıyla; Shell & Turcas Petrol A.Ş., Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş., Turcas Elektrik Üretim A.Ş. ve Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.) Turcas Petrol A.Ş.'nin doğrudan pay sahibi olduğu iştirak şirketleri olarak yapılandırılırken, yenilenebilir kaynaklara dayalı enerji yatırımlarımız, hisselerinin tamamına sahip olduğumuz Turcas Enerji Holding A.Ş. çatısında tutulacaktır. Bu yatırımların da başında: (i) Aydın Kuyucak'ta 18 MW kurulu güce sahip olmak üzere inşaatı süren jeotermal enerji yatırımlarımızı üstlenen Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş., ve (ii) Jeotermal, rüzgar ve güneş enerjisine dayalı enerji üretim projeleri geliştiren Turcas Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. bulunmaktadır.
- Turcas Grubu bünyesinde bulunan %5,36'lık şirket paylarına ilişkin herhangi bir aksiyon öngörülmemektedir.