

YATIRIMCI SUNUMU

Nisan 2012



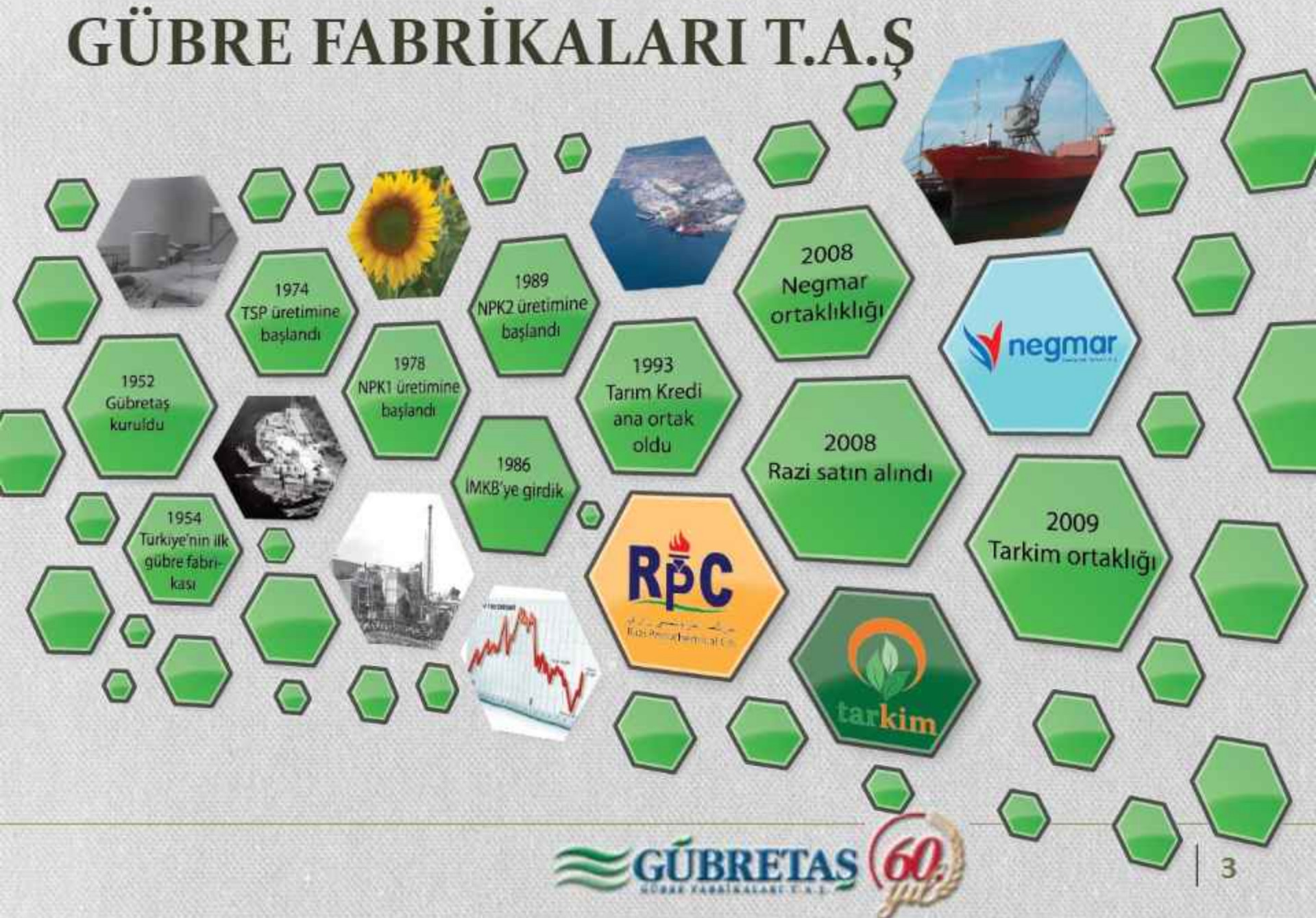
GÜBRETAS BİR TÜRKİYE TARIM KREDİ
KOOPERATİFLERİ İSTİRAKİDİR.



Gübre Fabrikaları T.A.Ş

Kuruluş Tarihi	25.12.1952
Sermaye Tutarı	83.500.000TL
Borsa	İMKB
Hisse Kodu	GUBRF

GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş



SERMAYE YAPISI



■ Türkiye Tarım Kredi
Kooperatifleri Merkez Birliği

■ Halka Açık

TÜRKİYE TARIM KREDİ KOOPERATİFLERİ MERKEZ BİRLİĞİ

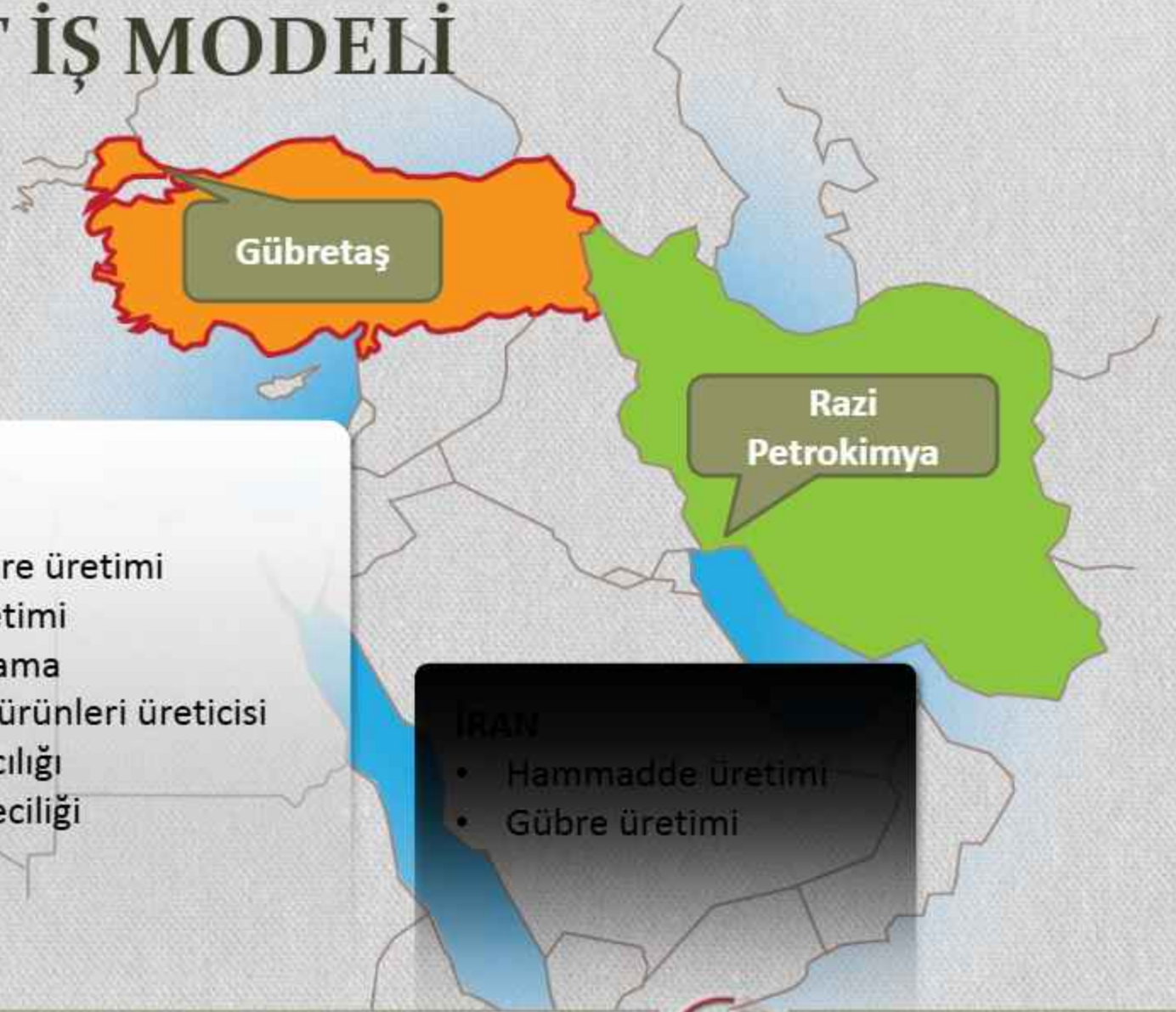
- Lider tarım kooperatifi
- 1863'de kuruldu
- 6.000 çalışan
- 23 iştirak
- Çiftçilere, gübreden traktöre kadar geniş bir ürün yelpazesi ile destek veriyor.



Gübretaş ile stratejik ortaklık

Tek satıcılık anlaşması ile, tüm gübre ihtiyaçlarını Gübretaş'tan karşılıyor.

MEVCUT İŞ MODELİ



TURKİYE

- Kompoze gübre üretimi
- Sıvı gübre üretimi
- Gübre pazarlama
- Bitki koruma ürünleri üreticisi
- Deniz taşımacılığı
- Liman işletmeciliği

İRAN

- Hammadde üretimi
- Gübre üretimi

TÜRKİYE GÜBRE SEKTÖRÜNE BAKIŞ

Temel Faktörler

- Gübre fiyatları
- Tarımsal ürün fiyatları
- Genel finans koşulları
- Çiftçilerin alım gücü
- Sulama
- İklim şartları
- Hükümetin tarım politikaları

Hammadde Kıtlığı

- Ana besin maddelerinin kıtlığı:
 - Nitrojen (N)
 - Fosfor (P)
 - Potasyum (K)
- Hammadde kaynaklarına sahip ülkelere bağımlılık

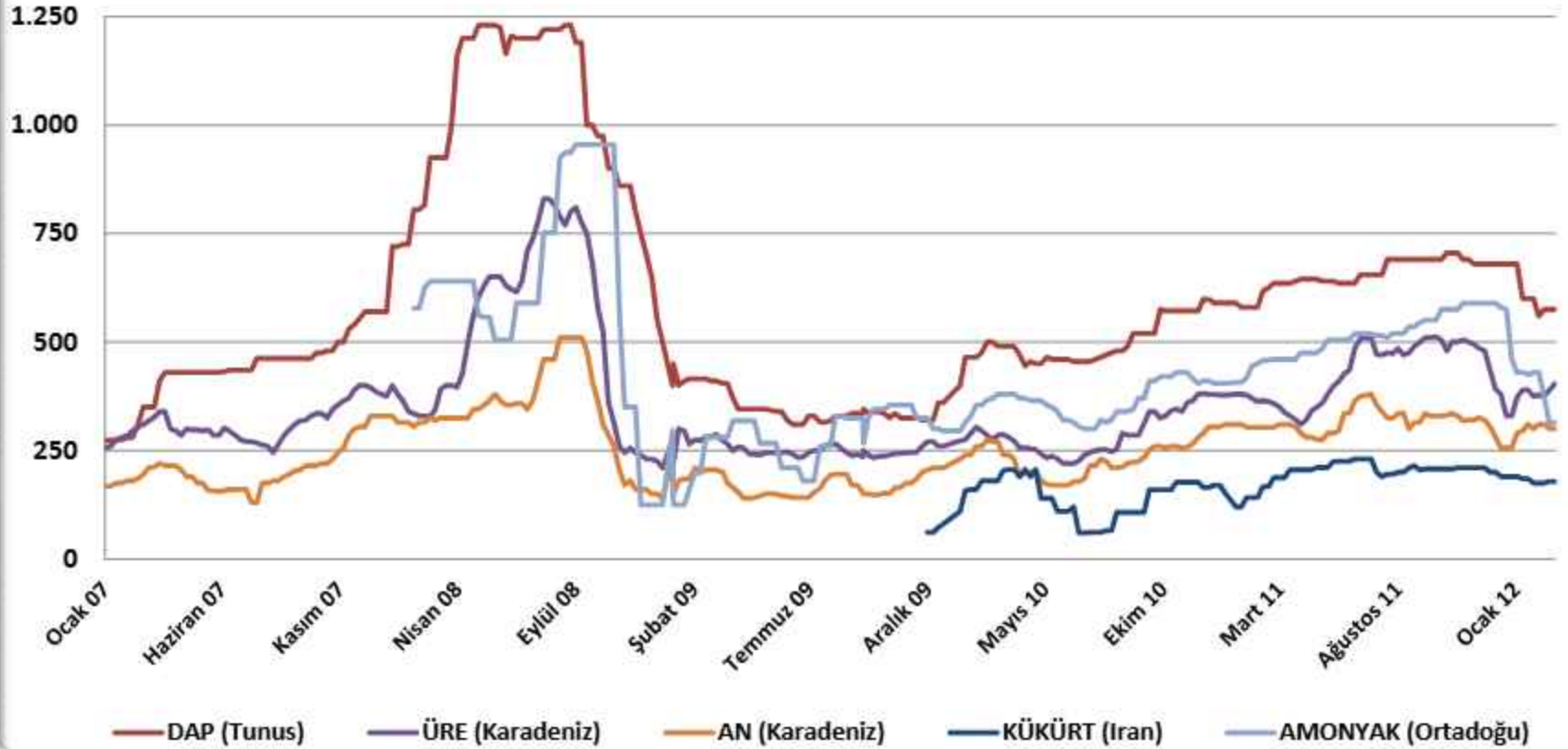
Büyüme Potansiyeli

Seçilen ülkelerin hektar başına ekili arazideki gübre tüketimleri:

- Türkiye: 80 kg
- Yunanistan: 144 kg
- İngiltere: 208 kg
- Almanya: 160 kg
- Amerika: 103 kg

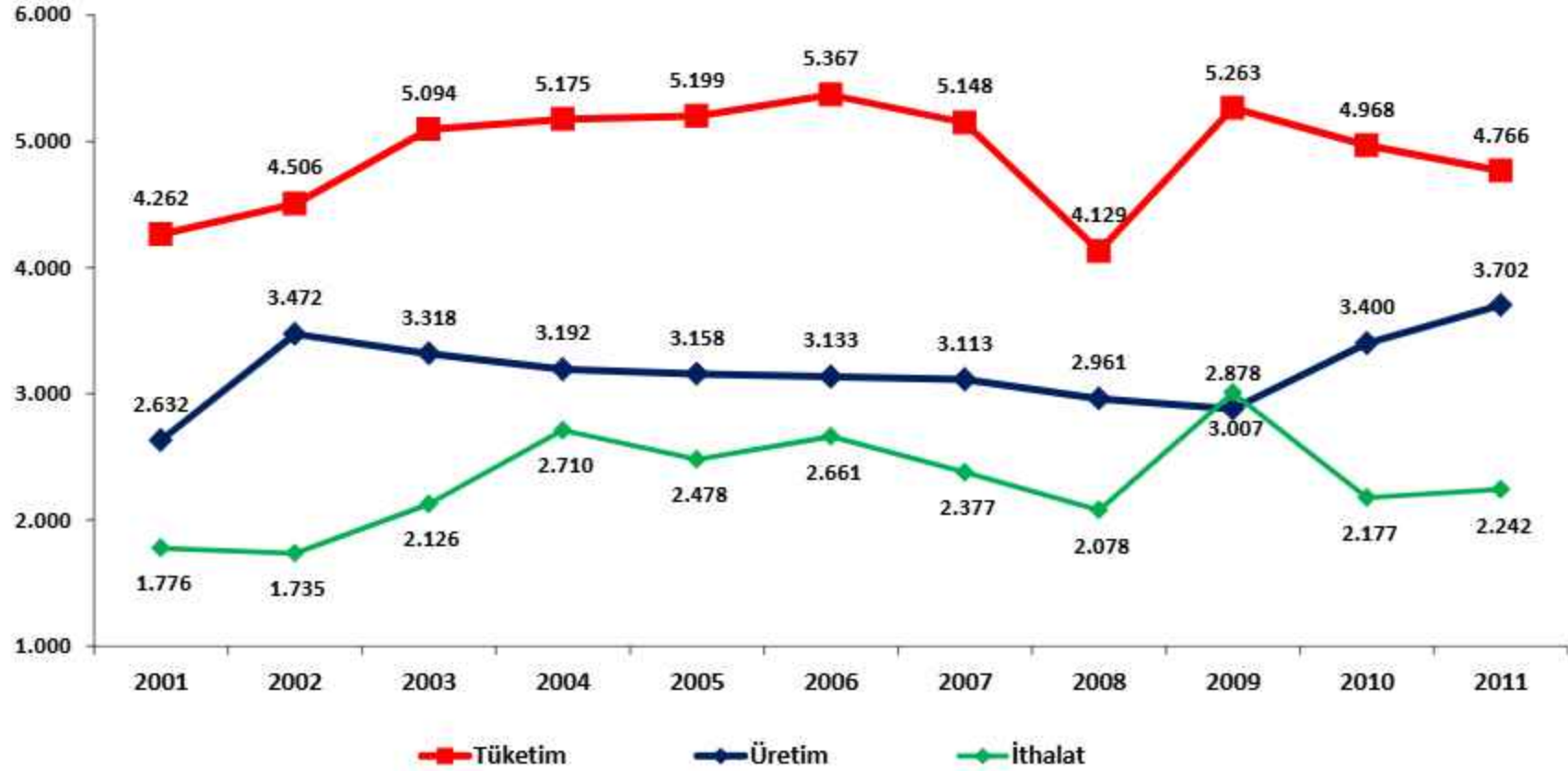
GÜBRE FİYATLARI

Dünya Gübre Fiyatları (FOB USD / Ton)

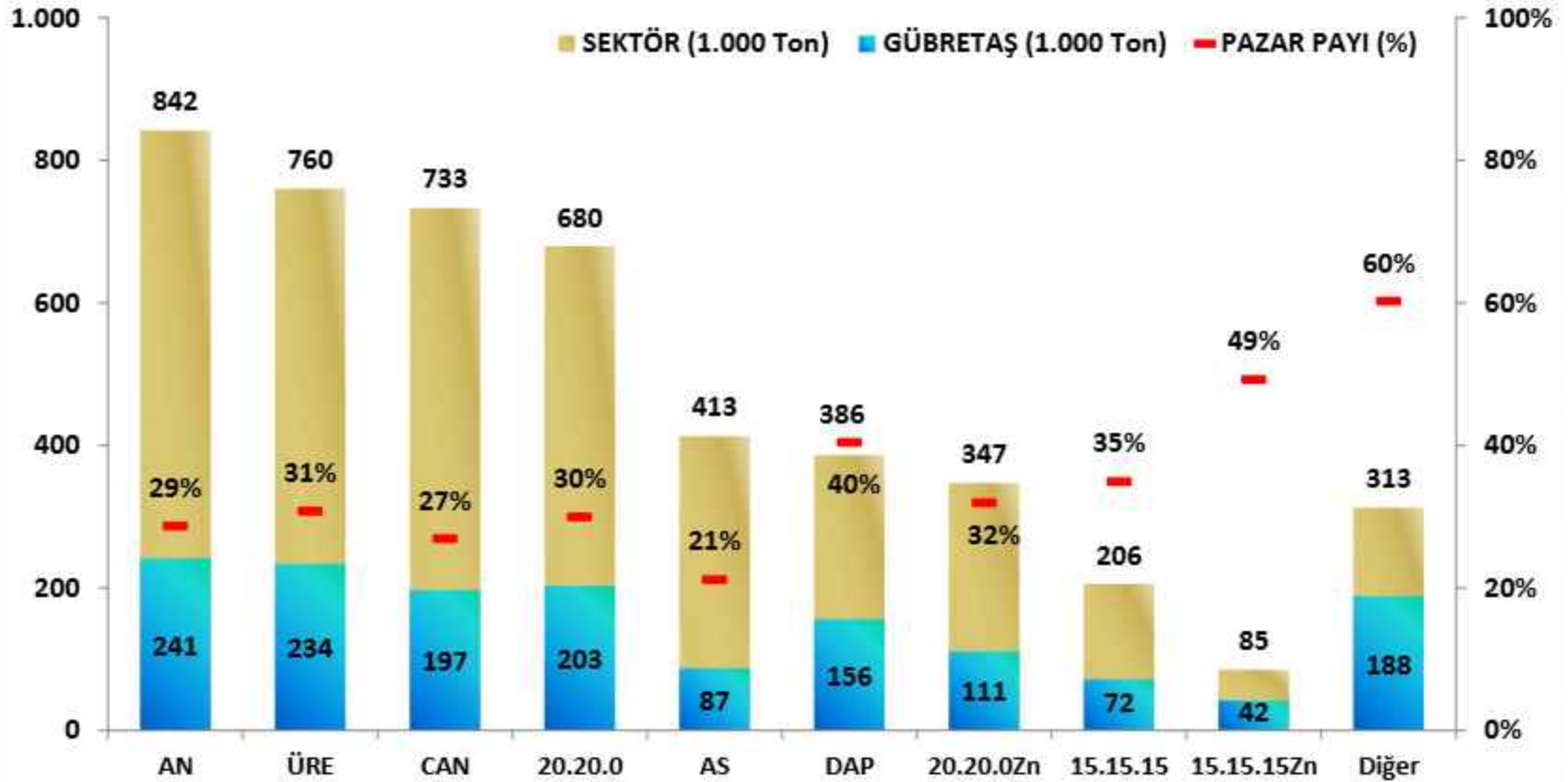


PAZARA BAKIŞ

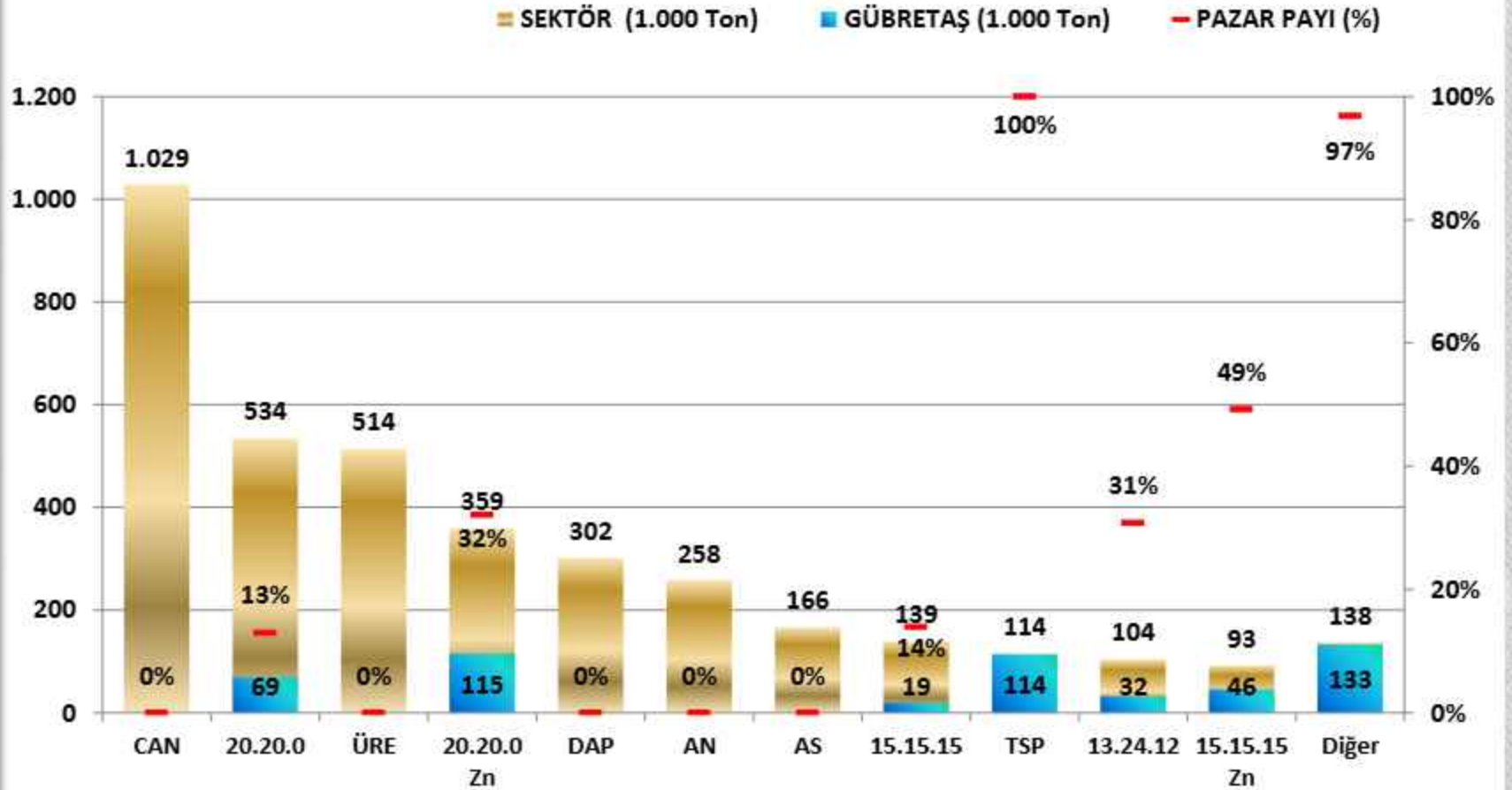
Türkiye Gübre Sektörü (1.000 ton)



ÜRÜN BAZINDA SATIŞ-2011



ÜRÜN BAZINDA ÜRETİM-2011



TÜRKİYE FAALİYETLERİ



- 2 Liman
- 7 Bölge Satış Müdürlüğü
- 2.600 Satış Noktası
- 391.000 ton Depolama Kapasitesi

- Ü : Üretim Tesisi
- L : Liman
- D : Depo
- S : Bölge Satış Müdürlüğü

ÜRÜNLER

KATI

SIVI

TOZ

ÖZEL



130 Çeşit Ürün

Genel Kullanım

AN	15.15.15
CAN	15.15.15 ZN
AS	20.20.0
URE	20.20.0 ZN
DAP	TSP
MAP	PS

Bitkiye Özel

13.24.12 (Mısır)	23.12.9 (Ayçiçeği)
10.25.20 (Patates)	12.30.12 (Şeker Pancarı)
10.25.5 (Ekin)	15.20.10 (Çeltik)
13.25.5 (Ekin)	25.5.10 (Çay)

ÜRETİM AKIŞ ŞEMASI

YARIMCA ÜRETİM TESİSLERİ

Ana Girdiler

- AMONYAK
- ÜRE
- AS
- FOSFAT
- S.ASİT
- F.ASİT



Ana Ürünler

- TSP
- 20.20.0
- 20.20.0.ZN
- 15.15.15
- 15.15.15.ZN
- 12.30.12
- 13.24.12

ÜRETİM KAPASİTESİ:
685.000 TON/YIL

TSP
185.000
ton/yıl

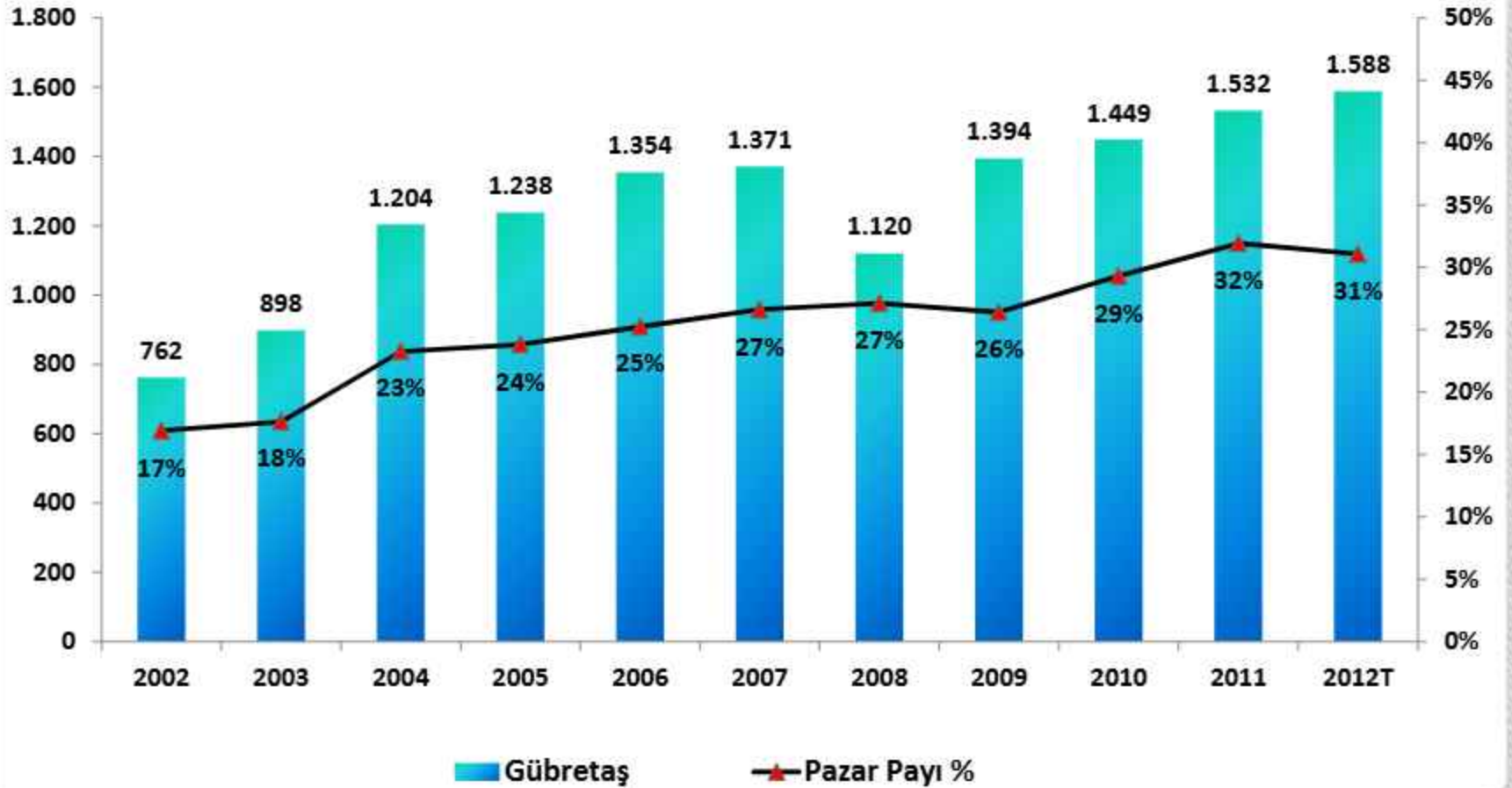
NPK 1
200.000
ton/yıl

NPK 2
300.000
ton/yıl

Sıvı Gübre
Üretimi
25.000 ton/yıl

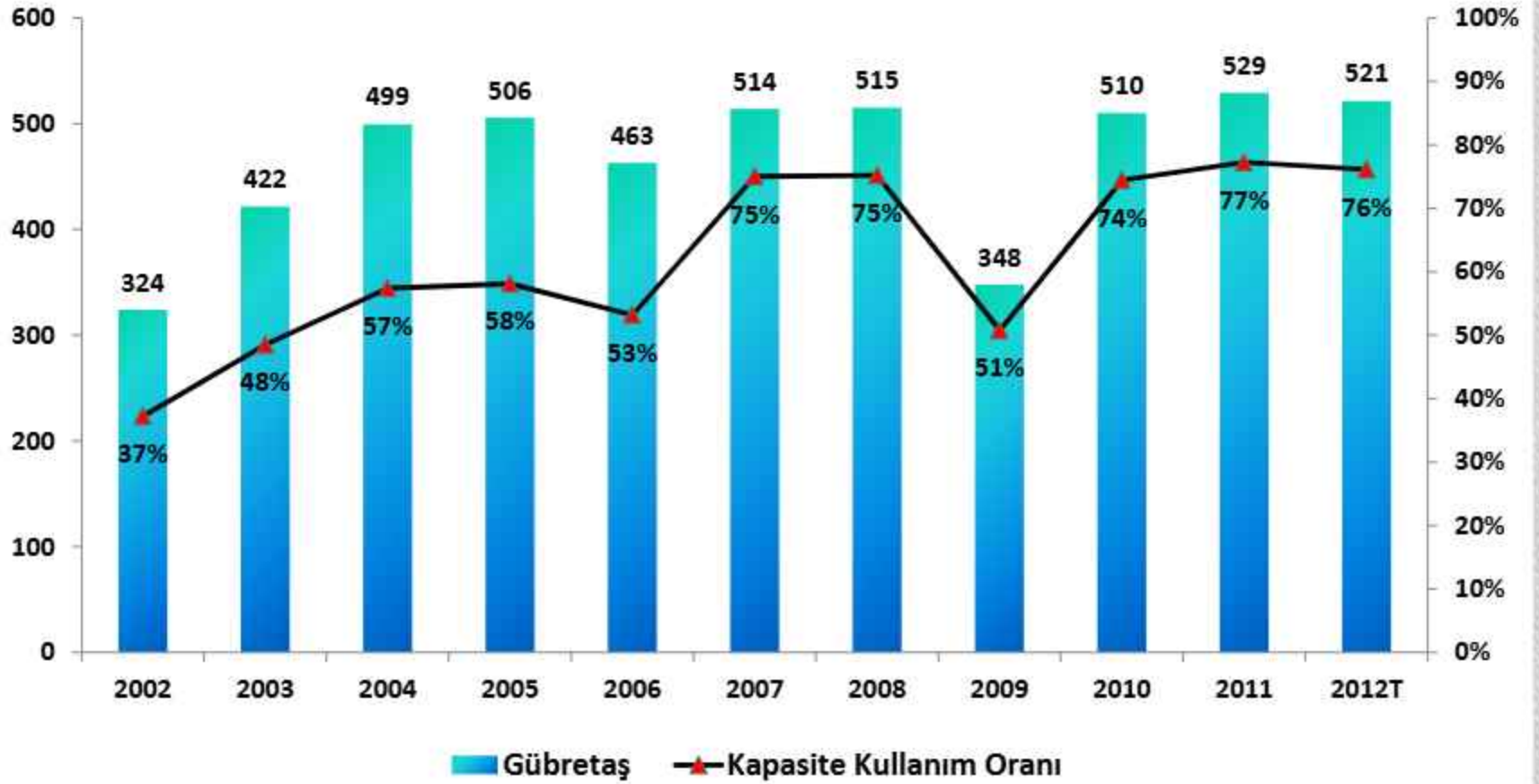
PAZAR PAYI

Gübretaş Satışları (1.000 ton)



ÜRETİM VE KKO

Gübretaş Üretim (1.000 ton)



RAZI PETROCHEMICAL CO.



RAZI PETROCHEMICAL CO.

- 1968'de kuruldu
- En büyük gübre kompleksi
- Amonyak, Üre, Sülfürik Asit, Kükürt, Fosforik Asit ve DAP üreticisi
- İran'ın Mahsahr şehri yakınlarında, Huzistan bölgesinde
- Ekşi ve tatlı gaz avantajına sahip



شرکت پتروشیمی رازی
Razi Petrochemical Co.

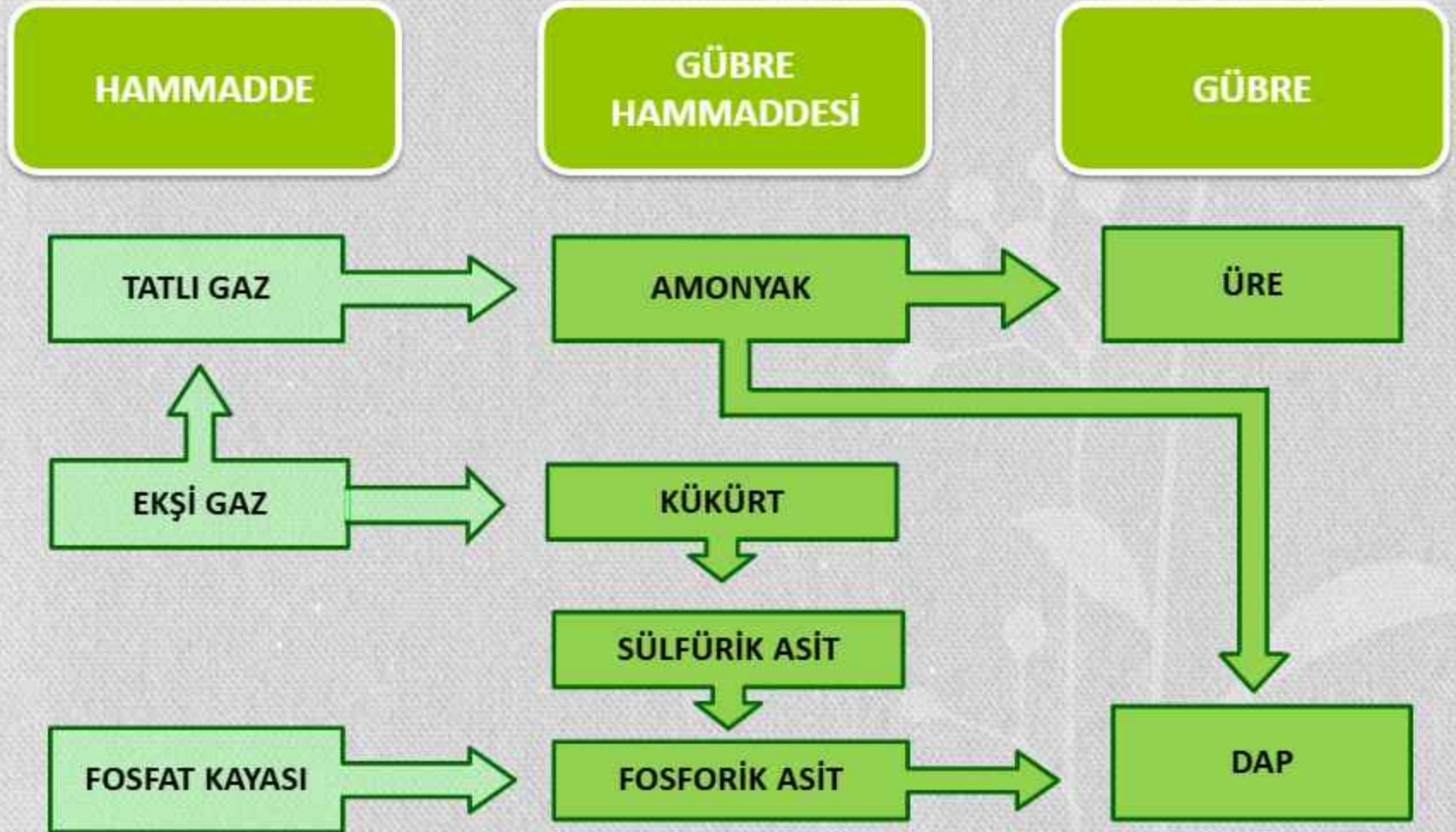


RAZI PETROCHEMICAL CO.

- Konsorsiyumumuz, 2008 yılında Razi Petrochemical Co.'nun %95.62 hissesini, 6.072 Milyar İran Riyaline, İran Özelleştirme İdaresi'nden satın aldı. (Yaklaşık 656 milyon Dolar)
- Gübretaş'ın Razi Petrochemical Co.'da %48,88 hissesi bulunmakta.
- 5 yönetim kurulu üyeliğinden 3'üne sahip
- Tam konsolide



RAZI PETROCHEMICAL CO.



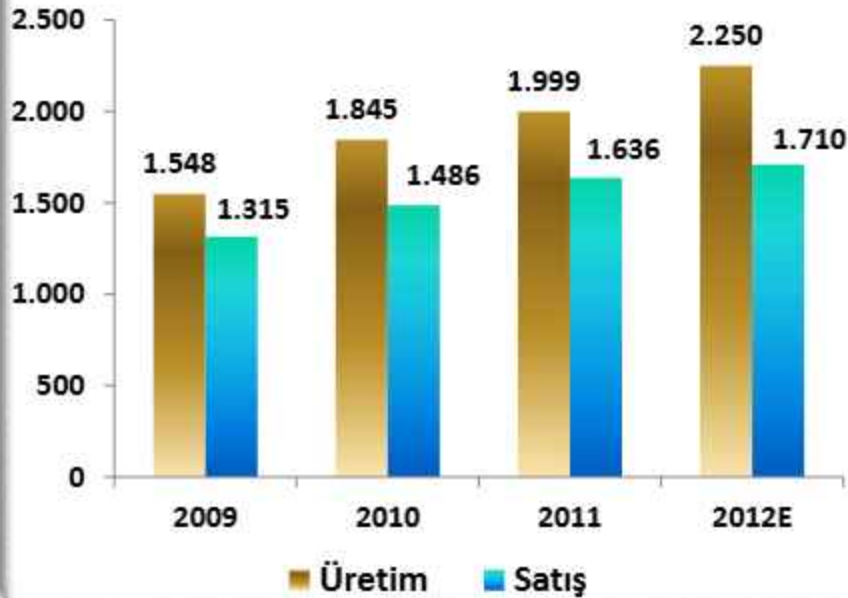
RAZI PETROCHEMICAL CO.

ÜRETİM KAPASİTESİ		
Tesis	Adet	Kapasite (ton)
Amonyak	3	1.336.000
Üre	1	594.000
DAP	2	450.000
Sülfürik Aist	2	627.000
Fosforik Asit	1	255.000
Sülfür Granül	1	508.000
Toplam	10	3.770.000

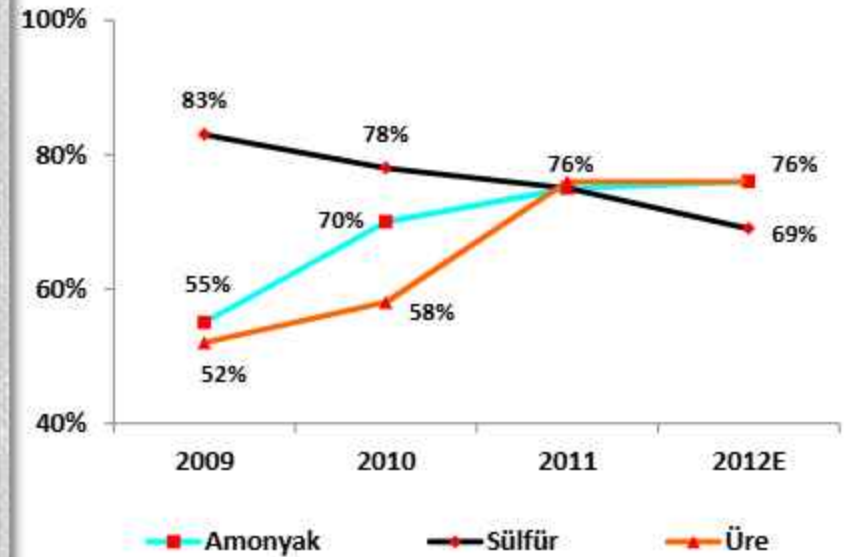


RAZI PETROCHEMICAL CO.

Üretim-Satış (1.000ton)

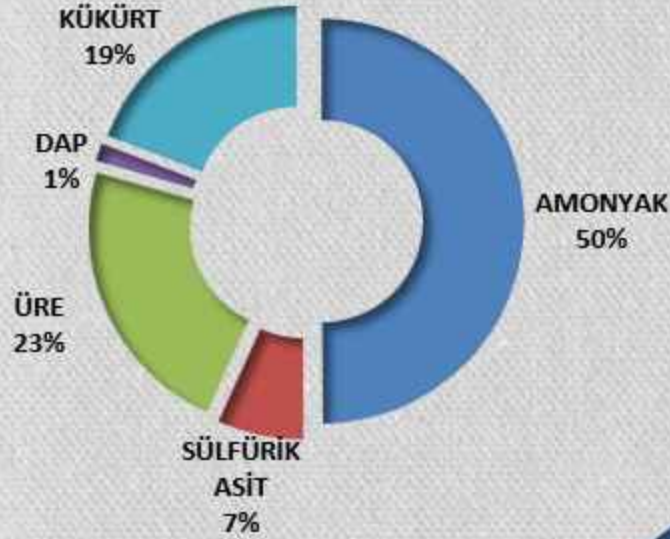


Kapasite Kullanım Oranı (%)

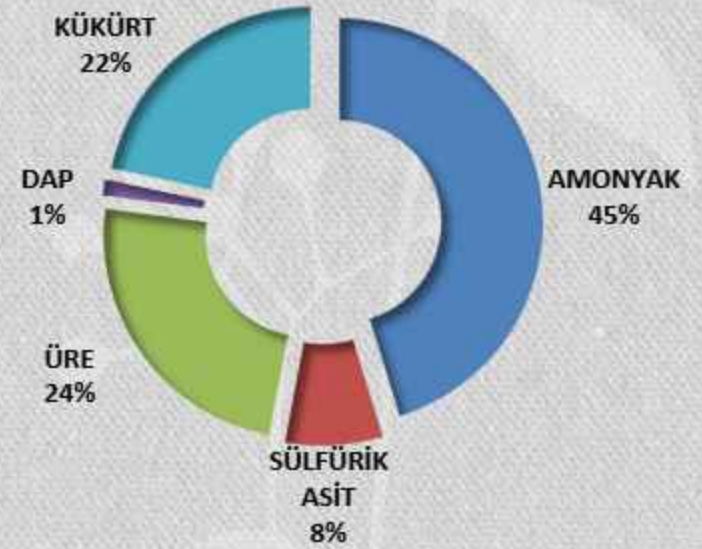


RAZI PETROCHEMICAL CO.

ÜRETİM



SATIŞ



SATIŞ KOMPOZİSYONU



RAZI PETROCHEMICAL CO.

Üretim Tahminleri (Ton)		
Ürün	KKO	2012T
Amonyak	76%	1.020.000
Sülfürik Asit	48%	300.000
Üre	76%	450.000
DAP	22%	100.000
Kükürt	69%	350.000
Fosforik Asit	12%	30.000
Toplam	60%	2.250.000

Satılabilir Ürün (Ton)	
Ürün	2012T
Amonyak	710.000
Sülfürik Asit	200.000
Üre	450.000
DAP	100.000
Kükürt	250.000
Toplam	1.710.000

Tahmini Satış Fiyatları (USD/Ton)	
Ürün	2012T
Amonyak	420
Sülfürik Asit	93
Üre	367
DAP	650
Kükürt	180

Satış Gelirleri (USD/Mil)	
Ürün	2012T
Amonyak	299
Sülfürik Asit	19
Üre	165
DAP	65
Kükürt	45
Toplam	593

RAZI PETROCHEMICAL CO.

2012 YILI TAHMİNLERİ		2012T
Kapasite Kul. Oranı	%	60%
Üretim	'000 Ton	2.250
Satış	'000 Ton	1.710
Satış Gelirleri	USD Mil.	593
FAVÖK	USD Mil.	248
FAVÖK Marjı	%	42%
Net Kâr	USD Mil.	175
Net Kâr Marjı	%	29%
Capex	USD Mil.	12



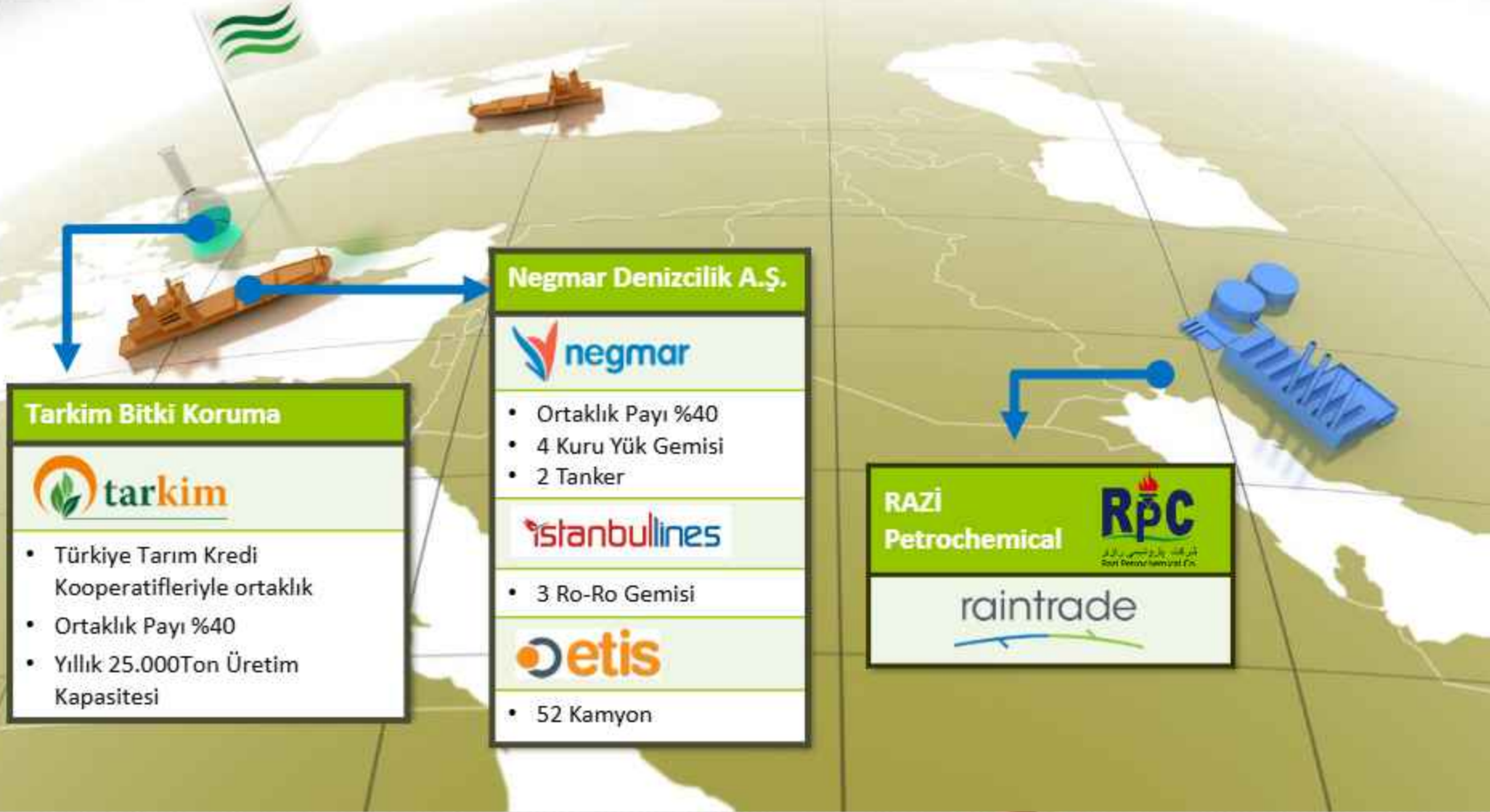
**60 yıldır Türkiye ile
birlikte büyüyörüz!..**

2004 - 2012 EKONOMİK PROFİL

Konsolide Gelir Tablosu (Milyon ₺)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012E
Gelirler	428	414	481	610	1.412	1.045	1.385	2.276	2.513
Satış Artış Oranı	68%	-3%	16%	27%	131%	-26%	33%	64%	7%
SMM	374	371	421	529	943	930	952	1.582	1.910
Brüt Kâr	54	43	60	81	469	115	433	695	603
Brüt Kâr Oranı	13%	10%	12%	13%	33%	11%	31%	31%	24%
Faaliyet Giderleri	36	36	38	42	72	79	104	182	203
Genel Yönetim Gid. / Satışlar	9%	9%	8%	7%	5%	8%	8%	8%	8%
Esas Faaliyet Kârı	18	7	22	39	398	36	329	513	400
Esas Faaliyet Kâr Marjı	4%	2%	5%	6%	28%	3%	24%	23%	16%
Finansal Giderler	9	1	2	-7	140	102	49	120	25
Vergi Öncesi Kâr	11	1	15	49	262	-42	280	392	375
Net Kâr	7	1	9	39	282	-48	245	375	329
Net Kâr (Ana Ortaklık Payı)	7	1	9	39	103	-59	120	130	167
Net Kâr Marjı	2%	0%	2%	6%	7%	-6%	9%	6%	7%
FAVÖK	19	8	24	46	449	106	402	606	502
FAVÖK (Ana Ortaklık Payı)	19	8	24	46	238	71	224	316	272
FAVÖK Marjı	4%	2%	5%	8%	32%	10%	29%	27%	20%

İŞTİRAKLERİMİZ



GÜBRETAS YATIRIMCI TEZİ

“

**Gübretaş,
global oyuncu olma yolunda
iyi konumlanmıştır.**

”

- Güçlü Pazar konumu ile bölgesel pazarda lider konuma gelme potansiyeli
- Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri ile stratejik işbirliği
- Yönetimin kanıtlanmış performansı
- Doğalgaz gibi özgün değerlere sahip olma
- İdeal coğrafik konumlanma ve lojistik imkanlar
- Yeni alınan tesislerinde genişleme imkanları

Teşekkürler

Yatırımcı İlişkileri Departmanı

Telefon	+90 212 376 50 50
Faks	+90 212 288 13 76
İnternet Adresi	www.gubretas.com.tr
Elektronik Posta	noner@gubretas.com.tr
Adres	Kasap Sk. No:22 Esentepe 34394 Şişli /İstanbul/ Türkiye

UYARI

Bu sunumda yer alan bilgiler, menkul kıymetler yasası kapsamında, doğası gereği risk ve belirsizlik içeren, gelecekle ilgili sonuçlara dair ifadeleri içerir. Firmanın hedefleri, tahminleri, beklentileri ya da şirketin büyüme, maliyet azaltma, yeniden yapılanma planları, harcamaları ve finansal sonuçları gibi ifadeleri içeren tüm açıklamalar gelecekle ilgili açıklamalardır. Bu açıklamalar, mevcut

durumdaki planlar, beklentiler ve tahminler üzerine kuruludur. Gerçek sonuçlar, öngörülen gelecekle ilgili sonuçlardan farklı olabileceği için, yatırımcıların bu tahminlere çok fazla güvenmemesi gerekmektedir. Gübretaş, kamuoyuna yapılacak yeni açıklamalar, revizeler ve yeni öngörülerle ilgili olarak doğacak sonuçlardan herhangi bir yükümlülük üstlenmemektedir.



GÜBRETAS BİR TÜRKİYE TARIM KREDİ
KOOPERATİFLERİ İŞTİRAKİDİR.

