

YATIRIMCI SUNUMU

Mart 2013



GÜBRETAS BİR TARIM KREDİ
KOOPERATİFLERİ İŞTİRAKİDİR.



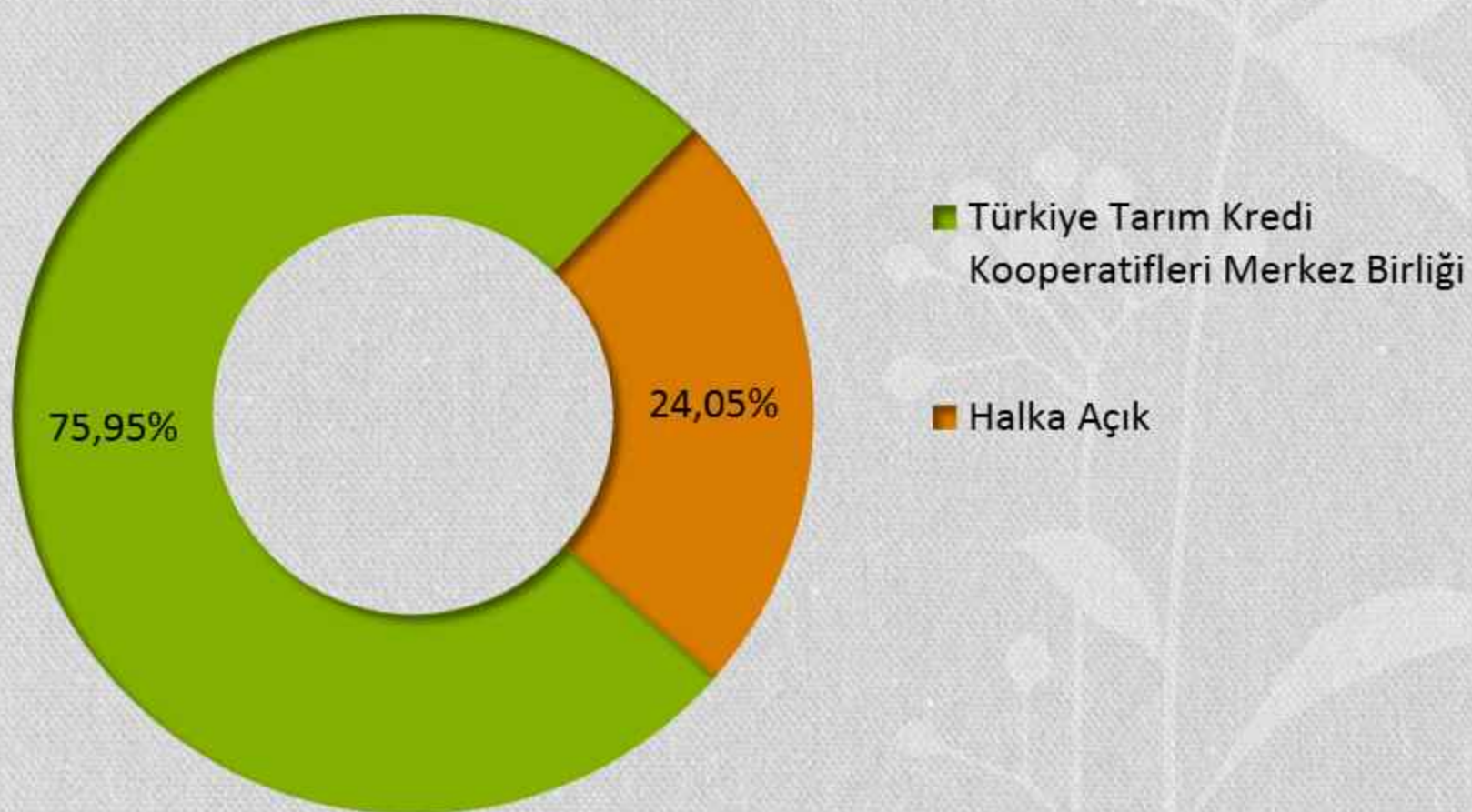
Gübre Fabrikaları T.A.Ş.

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

GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş



SERMAYE YAPISI



TÜRKİYE TARIM KREDİ KOOPERATİFLERİ MERKEZ BİRLİĞİ

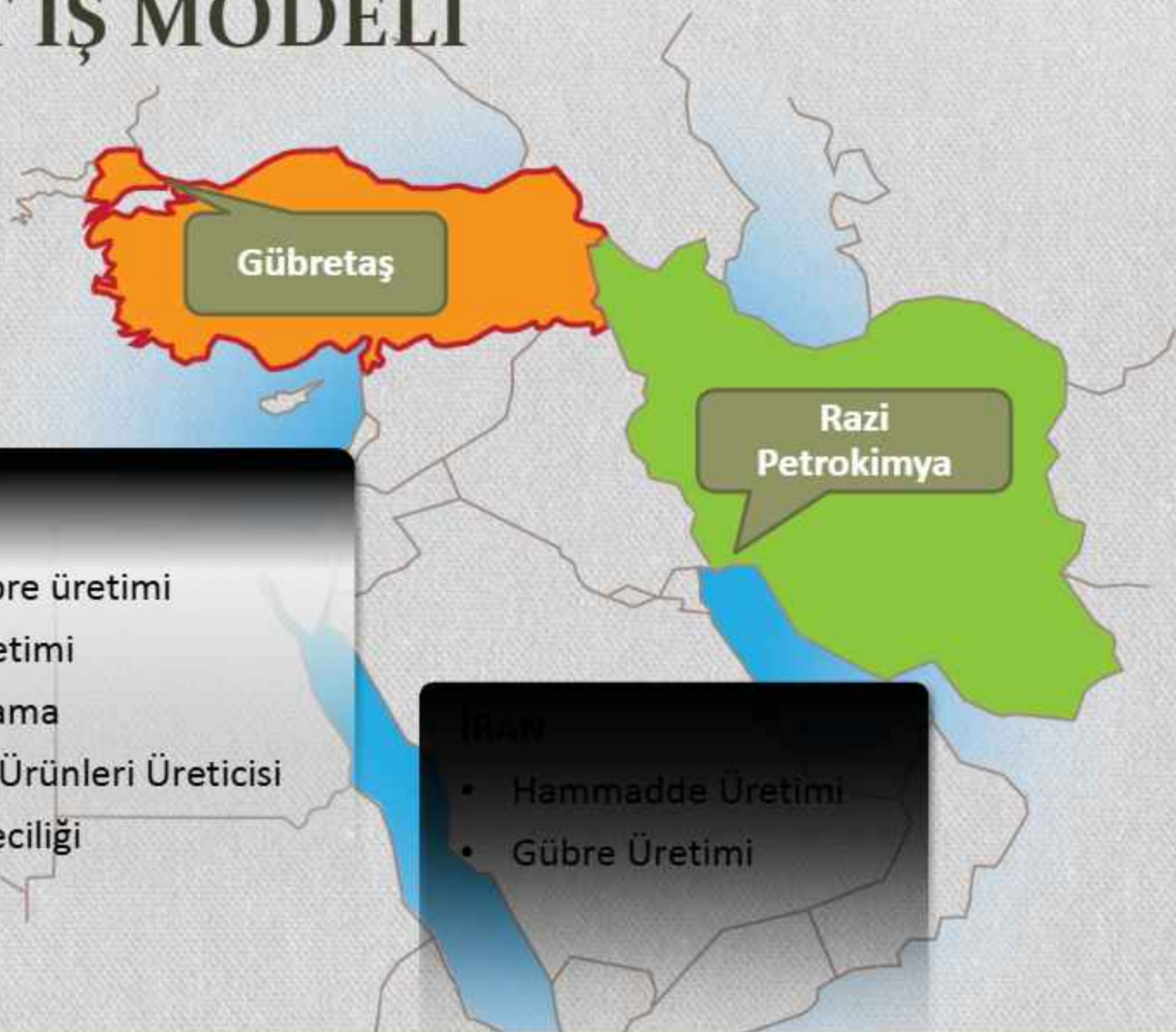
- Lider tarım kooperatifi
- 1863'de kuruldu
- 6.000 çalışan
- 19 İştirak
- Çiftçilere, gübreden traktöre kadar geniş bir ürün yelpazesi ile destek veriyor



Gübretaş ile stratejik ortaklık

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

MEVCUT İŞ MODELİ



TÜRKİYE

- Kompoze Gübre üretimi
- Sıvı Gübre üretimi
- Gübre Pazarlama
- Bitki Koruma Ürünleri Üreticisi
- Liman İşletmeciliği

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

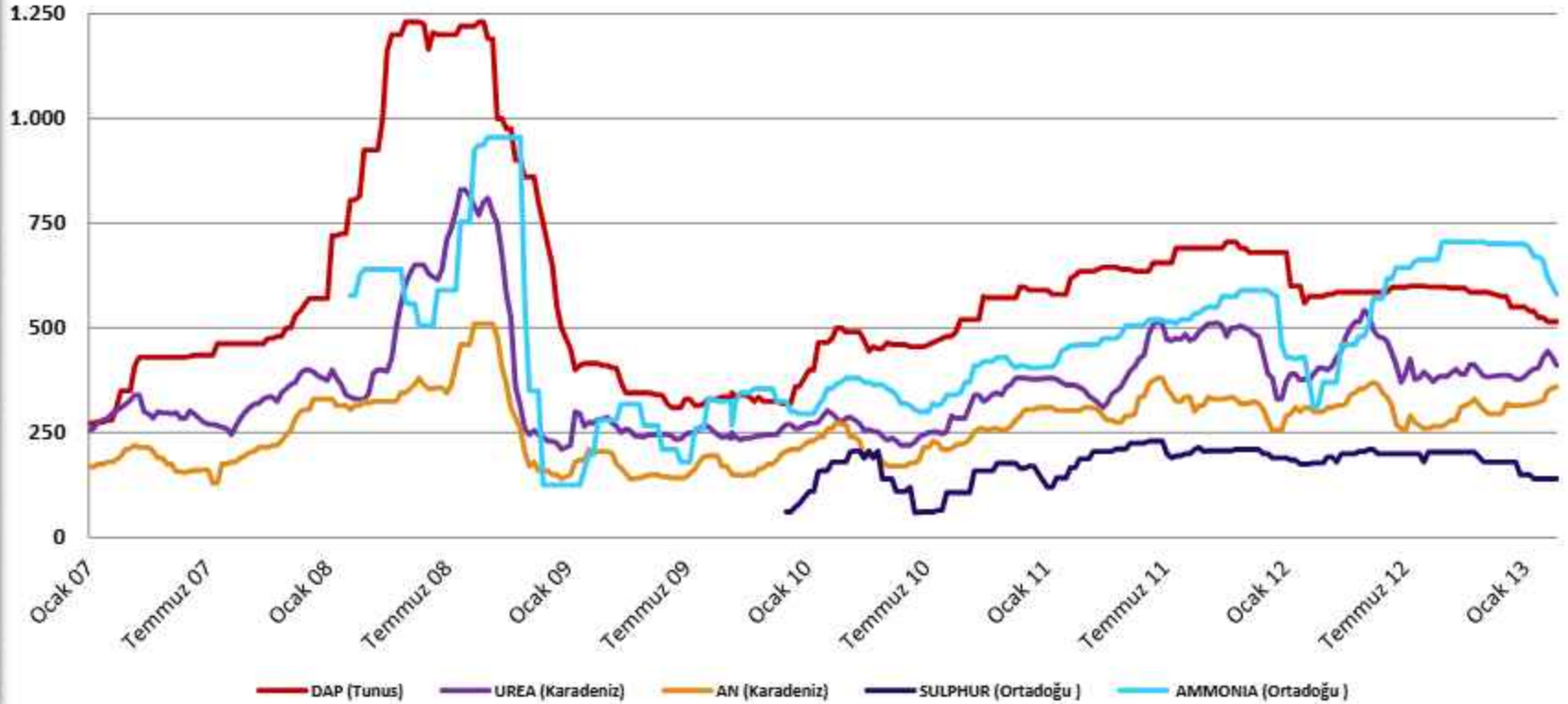
Büyüme Potansiyeli

Seçilen ülkelerin hektar başına ekili arazideki gübre tüketimleri :

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

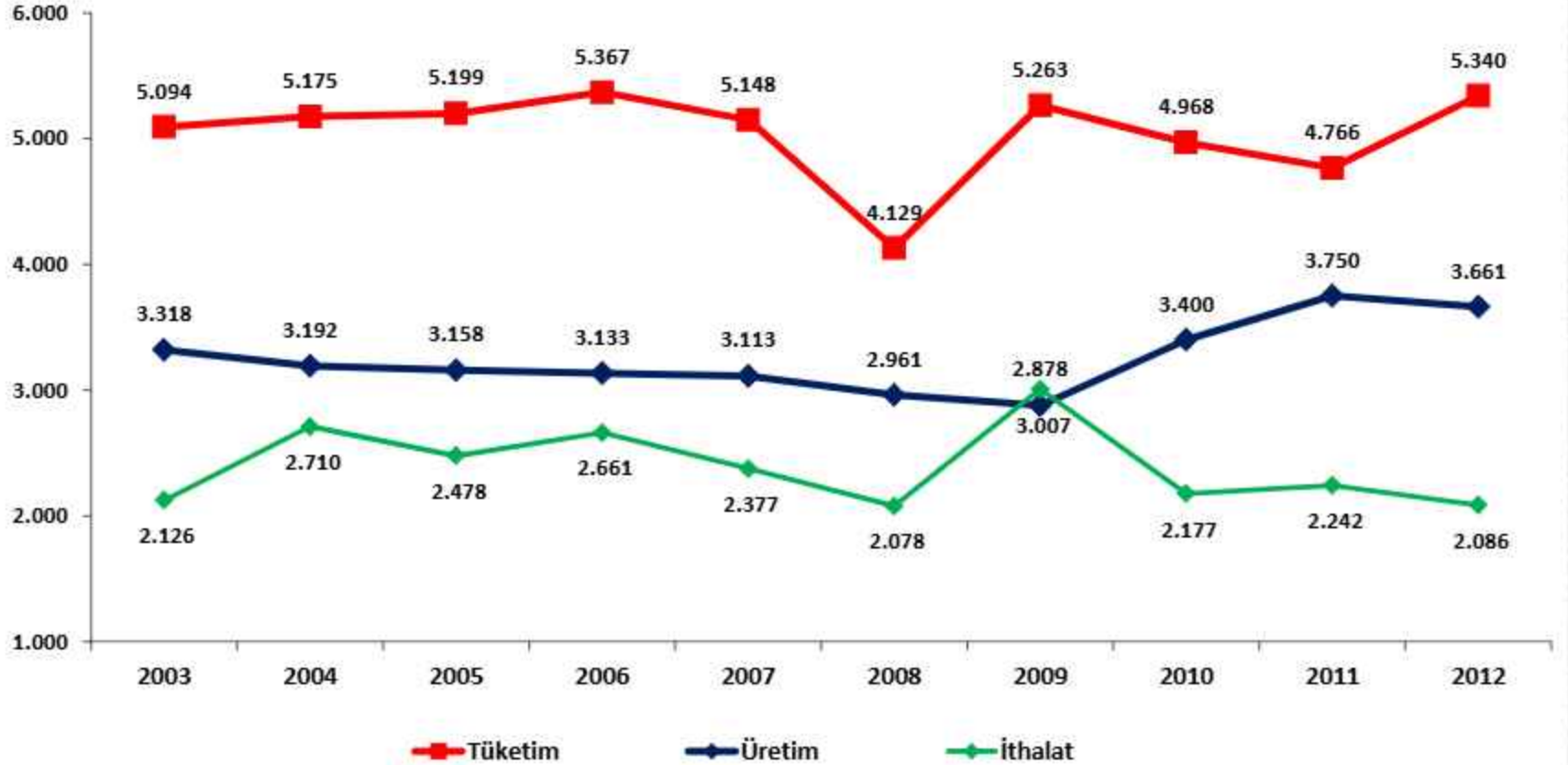
GÜBRE FİYATLARI

Dünya Gübre Fiyatları (FOB USD / Ton)



PAZARA BAKIŞ

Türkiye Gübre Sektörü (1.000 ton)



TÜRKİYE FAALİYETLERİ



- 2 Liman
- 5 Lojistik Deposu
- 7 Bölge Satış Müdürlüğü
- 2.720 Satış Noktası
- 391.000 ton Depolama Kapasitesi

ÜRÜNLER

KATI

SIVI

TOZ

ÖZEL



130 Çeşit Ürün

Genel Kullanım

AN	TSP	15.15.15
CAN	MAP	15.15.15 ZN
CAN GR	PS GR	15.15.15 S
AS	PATENT KALI	15.15.15 ZNS
URE	20.20.0	15.15.10 2ZNS
URE GR	20.20.0 ZN	13.18.25 2MG

Bitkiye Özel

13.24.12 (Mısır)	23.12.9 (Ay Çiçeği)	13.25.5 (Ekin)
10.25.20 (Patates)	12.30.12 (Şeker Pancarı)	25.5.10 (Çay)
10.25.5 (Ekin)	15.20.10 (Çeltik)	25.5.0 (Çay)

ÜRETİM AKIŞ ŞEMASI

YARIMCA ÜRETİM TESİSLERİ

Ana Girdiler

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



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

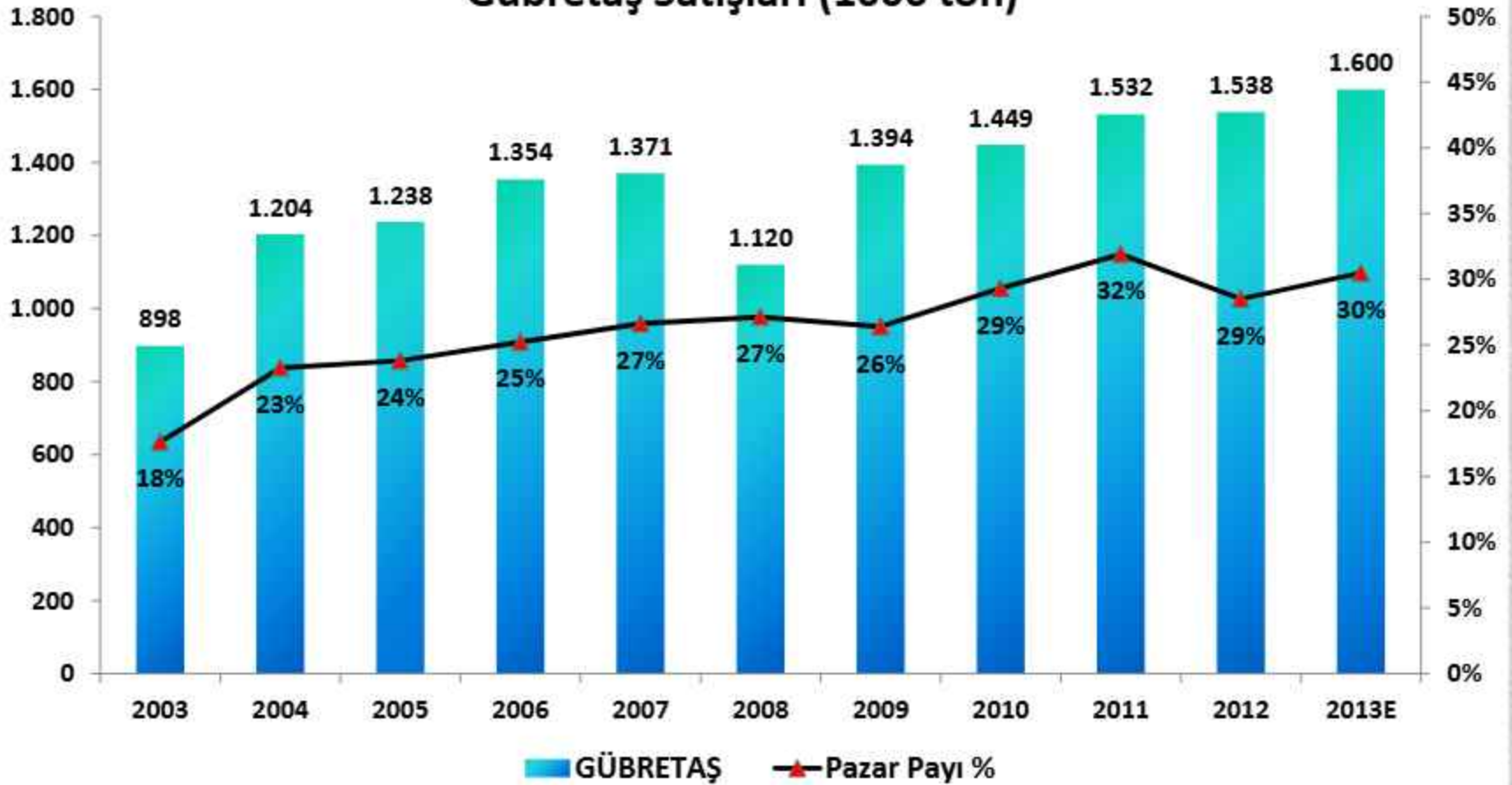
NPK 1
200.000
ton/yıl

NPK 2
300.000
ton/yıl

Sıvı Gübre
Üretimi
25.000 ton/yıl

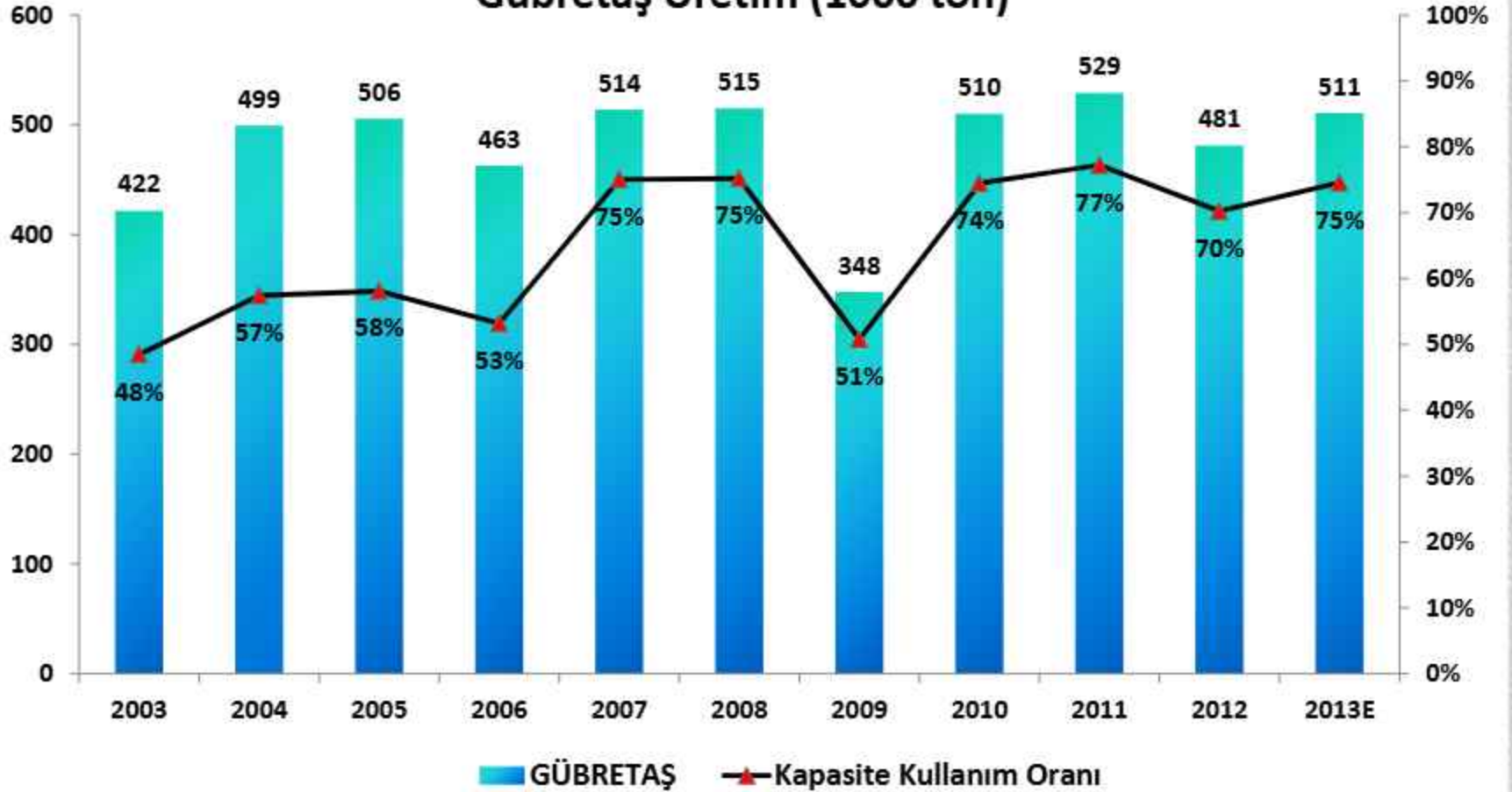
PAZAR PAYI

Gübretaş Satışları (1000 ton)



ÜRETİM ve KKO

Gübretaş Üretim (1000 ton)



RAZI PETROCHEMICAL CO.

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

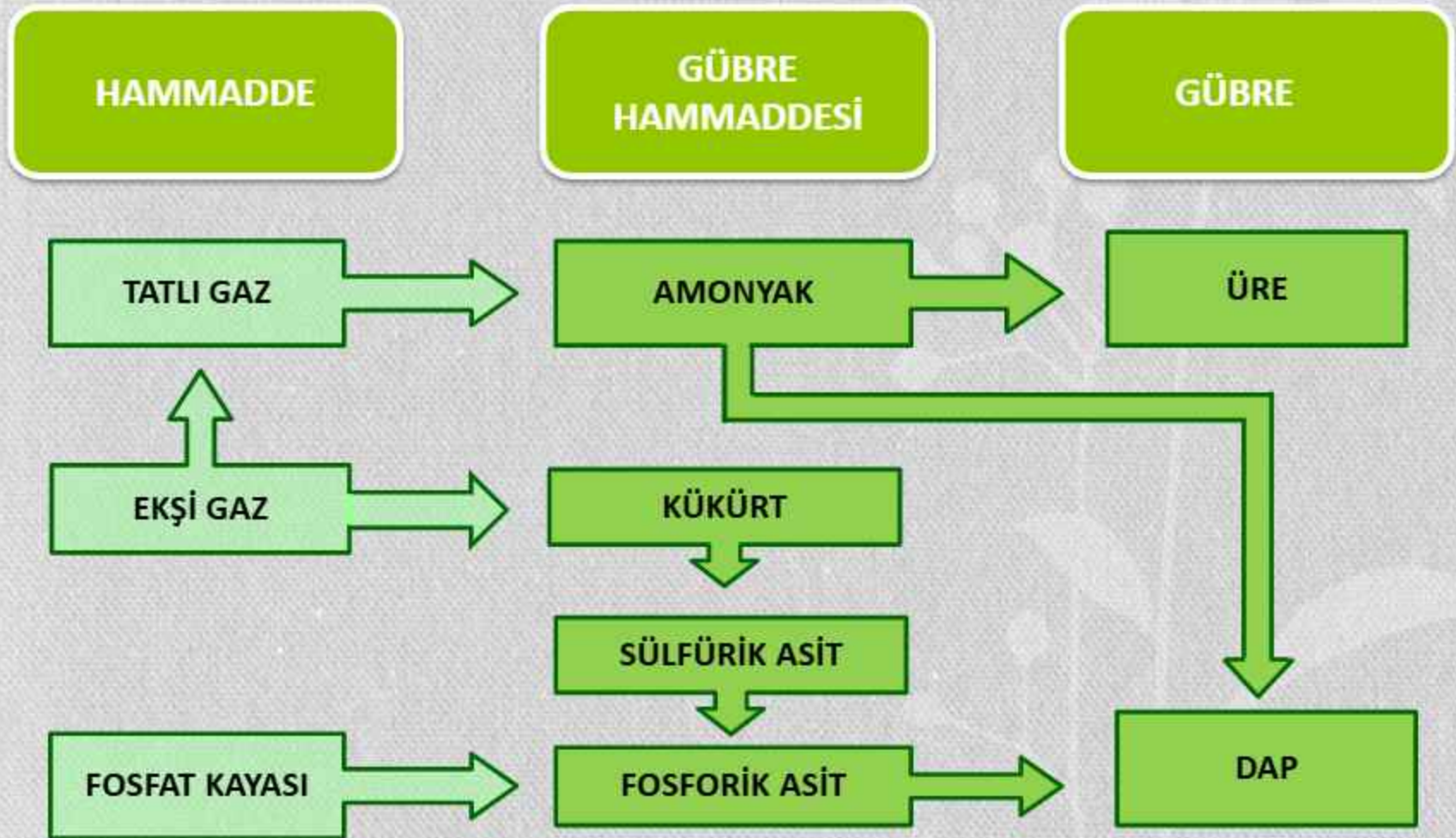


RAZI PETROCHEMICAL CO.

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



RAZI PETROCHEMICAL CO.



RAZI PETROCHEMICAL CO.

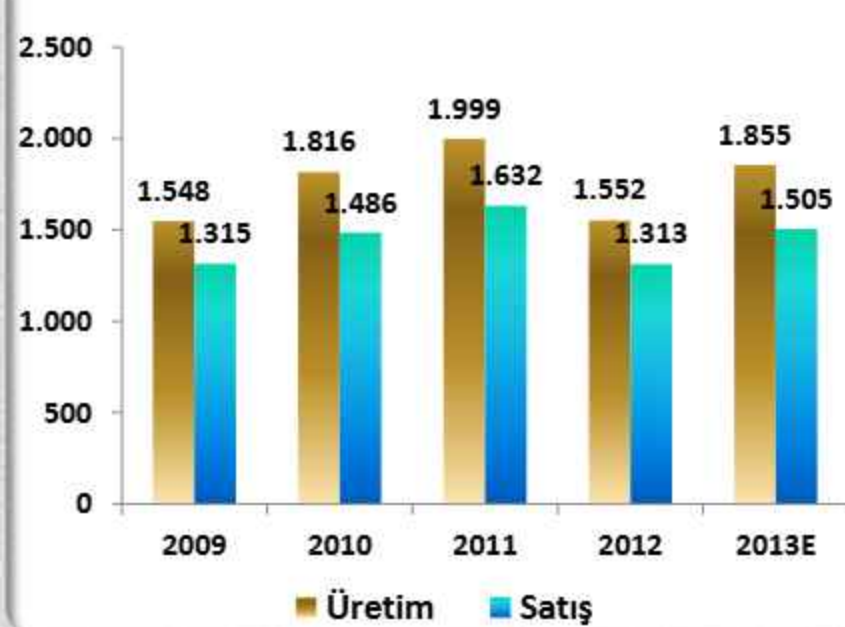
ÜRETİM KAPASİTESİ

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

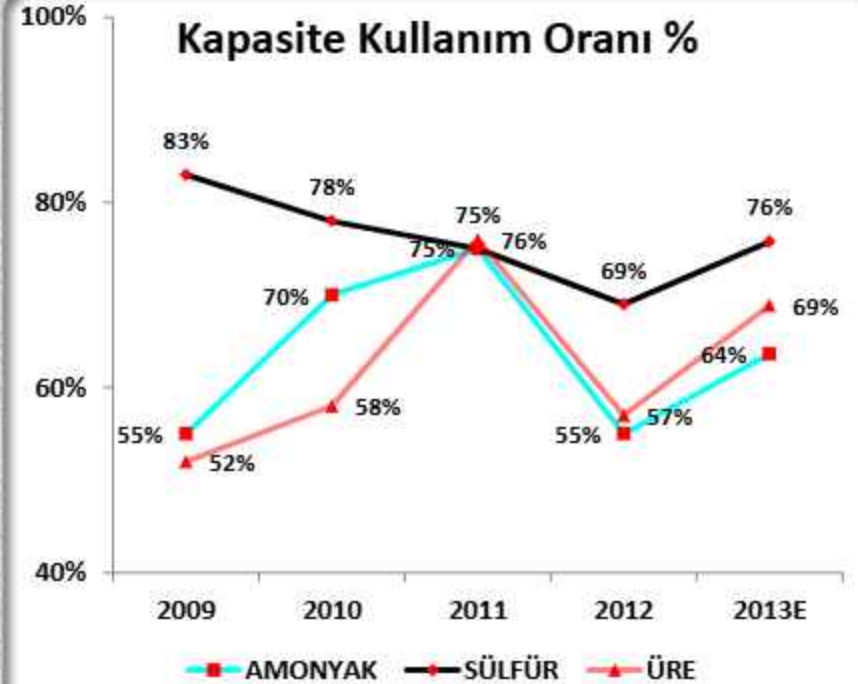


RAZI PETROCHEMICAL CO.

Üretim-Satış (1.000ton)

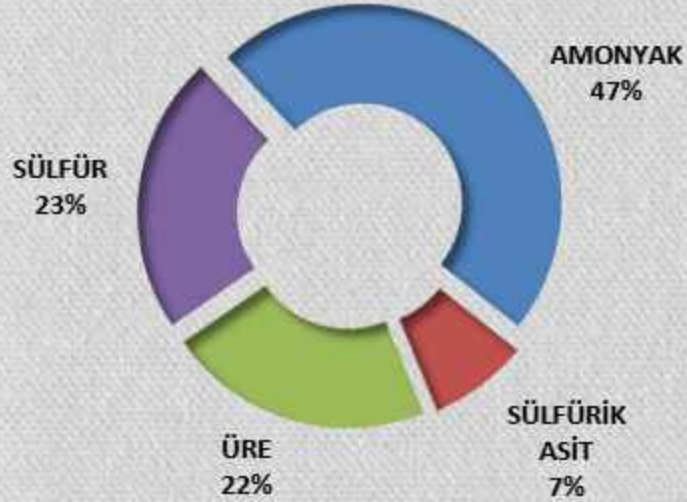


Kapasite Kullanım Oranı %

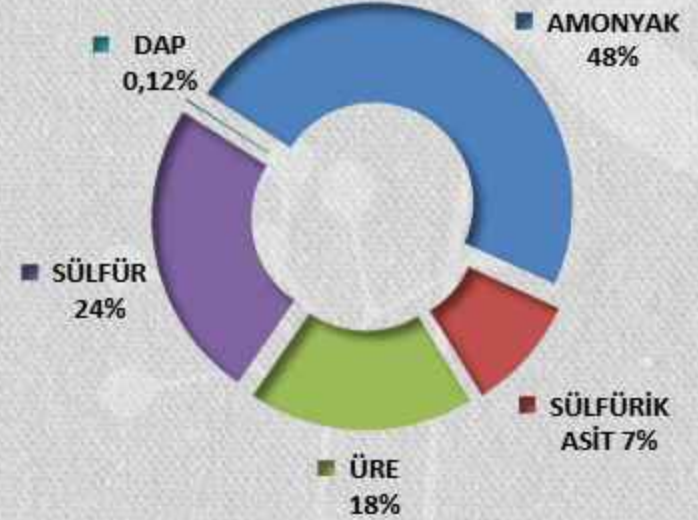


RAZI PETROCHEMICAL CO.-2012

ÜRETİM



SATIŞ



SATIŞ KOMPOZİSYONU



RAZI PETROCHEMICAL CO.

Üretim Tahminleri (Ton)

Ürün	KKO	2013T
Amonyak	64%	850.000
Üre	76%	450.000
Sülfür	69%	350.000
Sülfürik Asit	28%	175.000
DAP	7%	30.000
Toplam	49%	1.855.000

Satılabilir Ürün (Ton)

Ürün	2013T
Amonyak	560.000
Üre	450.000
Sülfür	290.000
Sülfürik Asit	175.000
DAP	30.000
Toplam	1.505.000

Tahmini Satış Fiyatları (USD/Ton)

Ürün	2013T
Amonyak (CIF)	580
Üre (FOB)	287
Sülfür (FOB)	140
Sülfürik Asit (FOB)	60
DAP (FOB)	550

Satış Gelirleri (USD/Mil)

Ürün	2013T
Amonyak	325
Üre	129
Sülfür	41
Sülfürik Asit	11
DAP	17
Toplam	521

RAZI PETROCHEMICAL CO.

TAHMİNİ FİNANSALLAR		2013T
Üretim	'000 Ton	1.855
Satış	'000 Ton	1.505
Satış Gelirleri	USD Mil.	521
FAVÖK	USD Mil.	208
FAVÖK MARJİ		40%
Net Kar	USD Mil.	180
Net Kar Marjı		35%



2004 - 2013 EKONOMİK PROFİL

Konsolide Gelir Tablosu (Milyon TL)

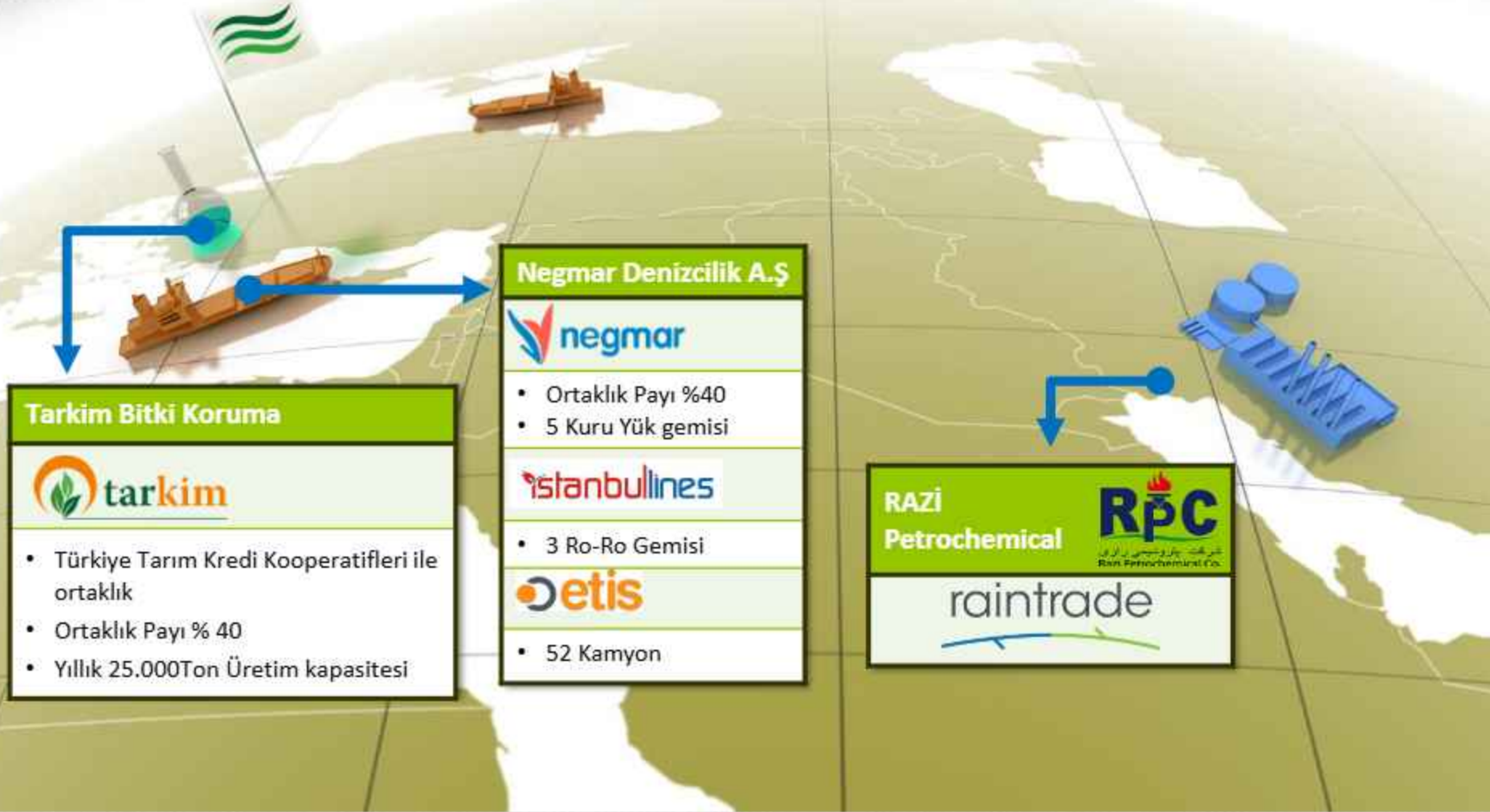
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012T	2013T
Gelirler	428	414	481	610	1.412	1.045	1.385	2.276	2.432	2.360
Satış Artış Oranı	68%	-3%	16%	27%	131%	-26%	33%	64%	7%	-3%
SMM	374	371	421	529	943	930	952	1.582	1.866	1.780
Brüt Kar	54	43	60	81	469	115	433	695	566	580
Brüt Kar Oranı	13%	10%	12%	13%	33%	11%	31%	31%	23%	25%
Faaliyet Giderleri	36	36	38	42	72	79	104	182	182	204
Faaliyet Giderleri/ Satışlar	9%	9%	8%	7%	5%	8%	8%	8%	7%	9%
Esas Faaliyet Karı	18	7	22	39	398	36	329	513	384	376
Esas Faaliyet Kar Marjı	4%	2%	5%	6%	28%	3%	24%	23%	16%	16%
Net Diğer Gelir Giderler	6	6	7	-10	136	78	49	120	-62	13
Vergi Öncesi Kar	11	1	15	49	262	-42	280	392	446	363
Net Kar	7	1	9	39	282	-48	245	375	400	355
Net Kar Marjı	2%	0,3%	2%	6%	20%	-5%	18%	16%	16%	15%
Net Kar (Ana Ortaklık Payı)	7	1	9	39	103	-59	120	130	197	190
Net Kar Marjı (Ana Ortaklık Payı)	2%	0,3%	2%	6%	7%	-6%	9%	6%	8%	8%
FAVÖK	19	8	24	46	449	106	402	606	485	417
FAVÖK Marjı	4%	2%	5%	8%	32%	10%	29%	27%	20%	18%
FAVÖK (Ana Ortaklık Payı)	19	8	24	46	238	71	224	316	246	204
FAVÖK Marjı (Ana Ortaklık Payı)	4%	2%	5%	8%	17%	7%	16%	14%	10%	9%

YARIMCA'DA YENİ YATIRIM

- NPK/DAP Tesisi
 - 500.000Ton/Yıl Kapasite
- Amonyak Tankı
 - 25.000Ton Kapasite
- 60.000.000€ Yatırım
- Nisan 2014'te Açılış
- Kapasite Artışı
- NPK & DAP Üretimi
- Likit Hammadde Kullanımı
- Maliyet Avantajı



İŞTİRAKLERİMİZ



GÜBRETAS YATIRIMCI TEZİ

“

**Gübretas 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

Teşekkürler

Yatırımcı İlişkileri Departmanı	
Telefon	+90 212 376 50 50
Fax	+90 212 288 13 76
İnternet Adresi	www.gubretas.com.tr
Elektronik Posta	noner@gubretas.com.tr
Adres	Kasap Sk. No:22 Esentepe 34394 Sisli/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. Gübretas, kamuoyuna yapılacak yeni açıklamalar, revizeler ve yeni öngörülerle olarak doğacak sonuçlardan herhangi bir yükümlülük üstlenmemektedir.

