

YATIRIMCI SUNUMU

Nisan 2014



GÜBRETAS BİR TARIM KREDİ
KOOPERATİFLERİ İŞTİRAKİDİR.



Gübre Fabrikaları T.A.Ş

Kuruluş Tarihi	25.12.1952
Sermaye Tutarı	334.000.000 TL
Borsa	Borsa İstanbul (BIST)
Hisse Kodu	GUBRF

etis

istanbullines

2010
İSTANBUL
LİNES Ro-Ro
İşletmeciliği

2010
ETİS LOJİSTİK
İşletmeciliği

2012
NARLI FERİBOT
İşletmeciliği

2014
NPK-3 ve
NPK-4

2014
Amonyak
Tankı

2008
NEGMA
Ortaklığı

negmar

1986
Hisselerimiz
Borsada
(BİST)

1993
Tarım Kredi
ana ortak
oldu

tarkim

1974
TSP Üretimine
başlandı

2009
TARKİM
Ortaklığı

2012
ARYA Phosphoric
Co. Satın alındı

RAZİ PETROKİMYA

RPC
شركة پتروشیمی رازی
Razi Petrochemical Co.

2008
RAZİ
Petrochemical Co.
satın alındı

2010
RAINTRADE
Dış Ticaret A.Ş.
kuruldu

raintrade
PETROKİMYA VE DİŞ TİCARET A.Ş.

1954
Türkiye'nin
ilk gübre
fabrikası

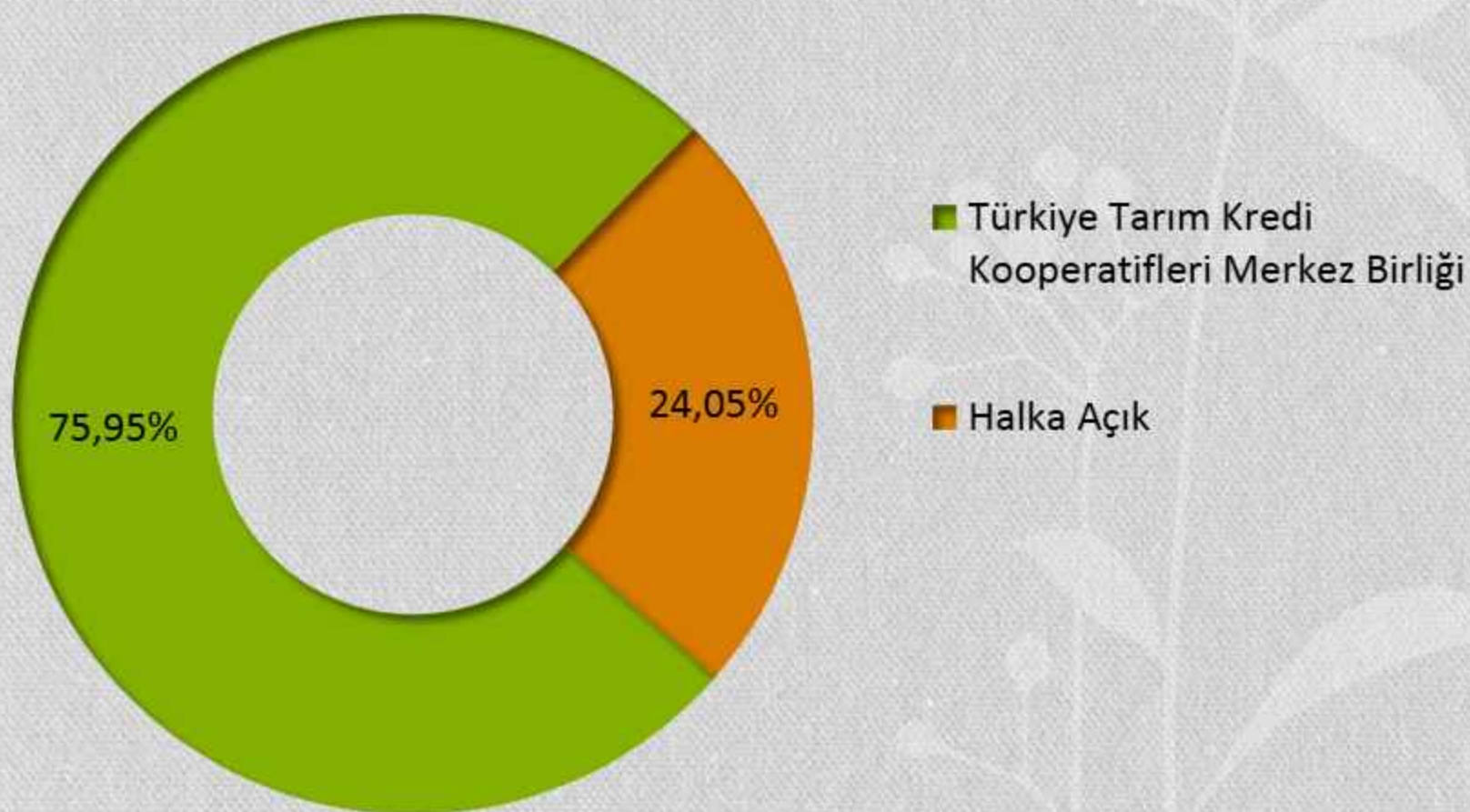
1989
NPK2 Üretimine
başlandı

1978
NPK-1
Üretimine
başlandı

1952
GÜBRETAS kuruldu

GÜBRETAS

ORTAKLIK YAPISI



TÜRKİYE TARIM KREDİ KOOPERATİFLERİ MERKEZ BİRLİĞİ

- Lider tarım kooperatifi
- 1863'de kuruldu
- 10.000 çalışan
- 14 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.

İŞ MODELİ



TÜRKİYE

- Kompoze Gübre üretimi
- Sıvı Gübre üretimi
- Gübre Pazarlama
- Bitki Koruma Ürünleri Üreticisi
- Denizcilik Faaliyetleri

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

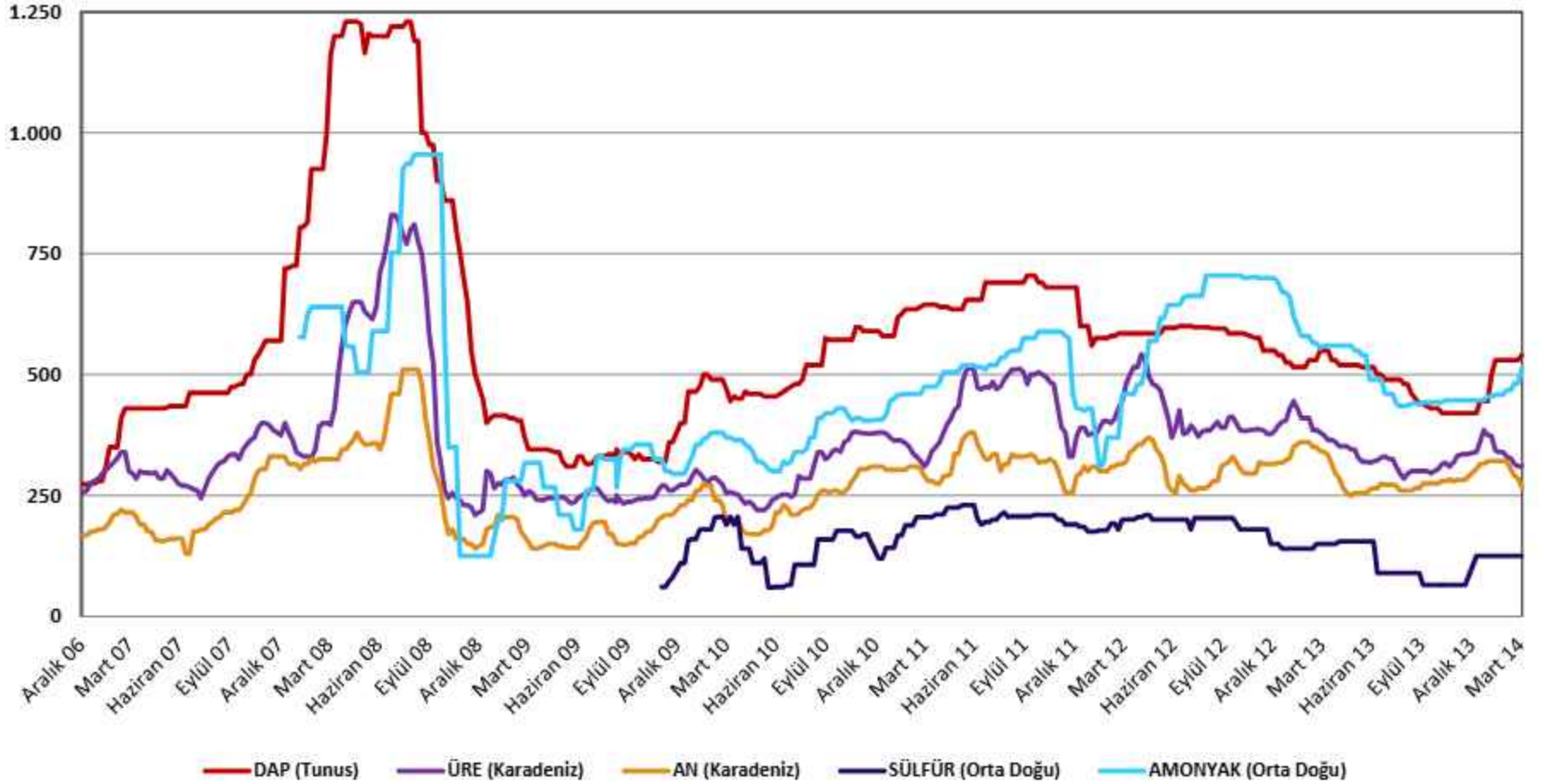
Büyüme Potansiyeli

Seçilen ülkelerin hektar başına ekili arazideki gübre tüketimleri :

- Türkiye: 95 kg
- Yunanistan: 153 kg
- İngiltere: 252 kg
- Almanya: 211 kg
- Amerika : 120 kg
- Dünya Ortalaması: 116

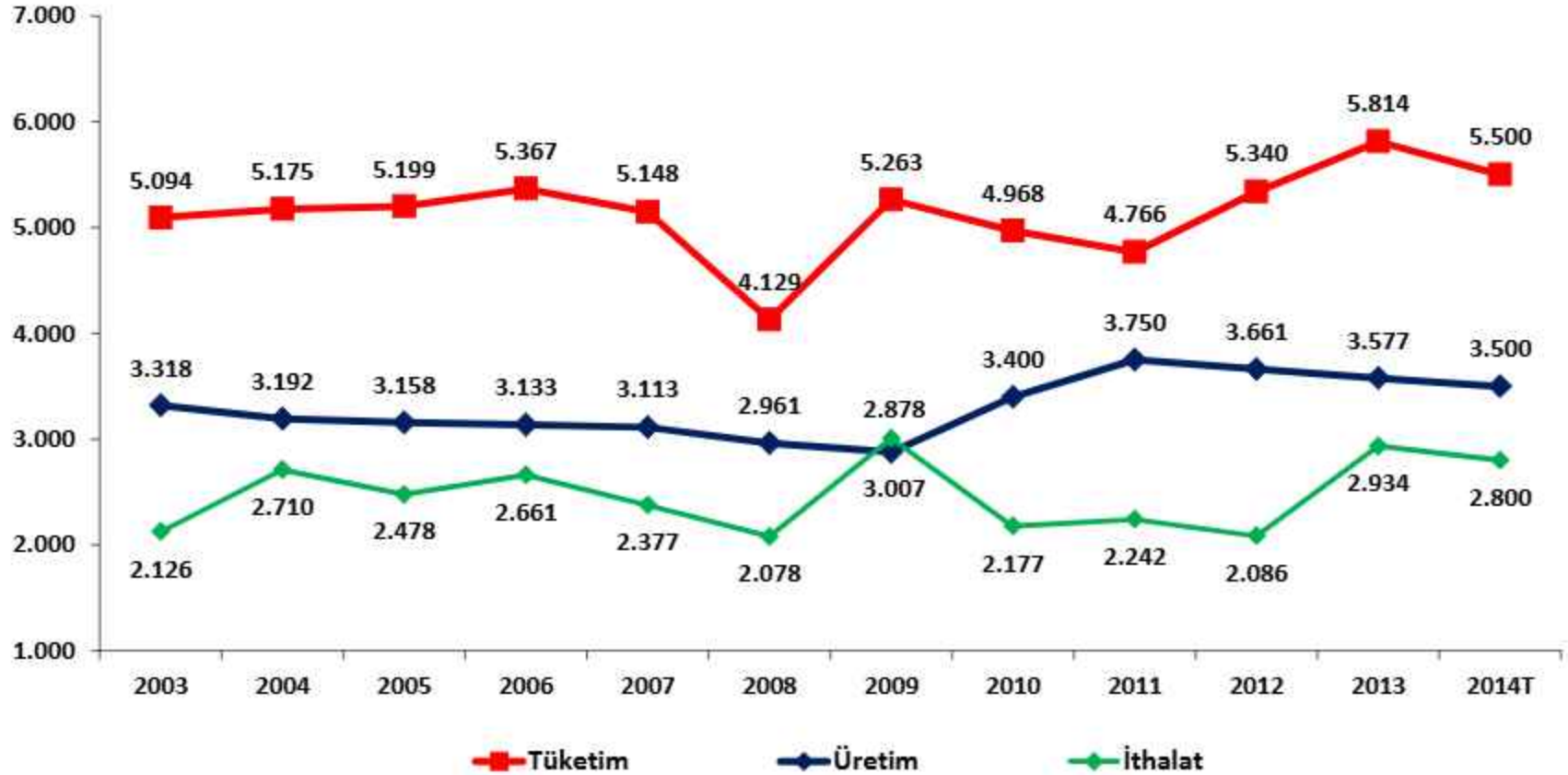
GÜBRE FİYATLARI

Dünya Gübre Fiyatları (FOB US\$ / Ton)



PAZARA BAKIŞ

Türkiye Gübre Sektörü (1.000ton)



TÜRKİYE FAALİYETLERİ



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

ÜRÜNLER

KATI

SIVI

TOZ

ÖZEL



164 Çeşit Ürün

Genel Ürünler

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
DAP		

Özel Ürünler

13.24.12+10 SO ₃ +ZN (Mısır)	23.12.9+ZN (Ayçiçeği)
10.25.20 +20SO ₃ +ZN (Patates)	12.30.12 (Şeker Pancarı)
10.25.5+5CaO+15SO ₃ (Ekin)	15.20.10+1,5ZN (Çeltik)
18.9.15+2MGO+10SO ₃ (Turunçgil)	13.18.15+2MGO (Süper Şeker Pancarı)
13.25.5+10SO ₃ +0,5ZN (Ekin)	25.5.10 (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
- 13.24.12
- 13.25.5
- 23.12.9

ÜRETİM KAPASİTESİ:
985.000 TON/YIL

TSP
185.000
ton/yıl

NPK 1
200.000
ton/yıl

NPK 2
300.000
ton/yıl

NPK 3
250.000
ton/yıl

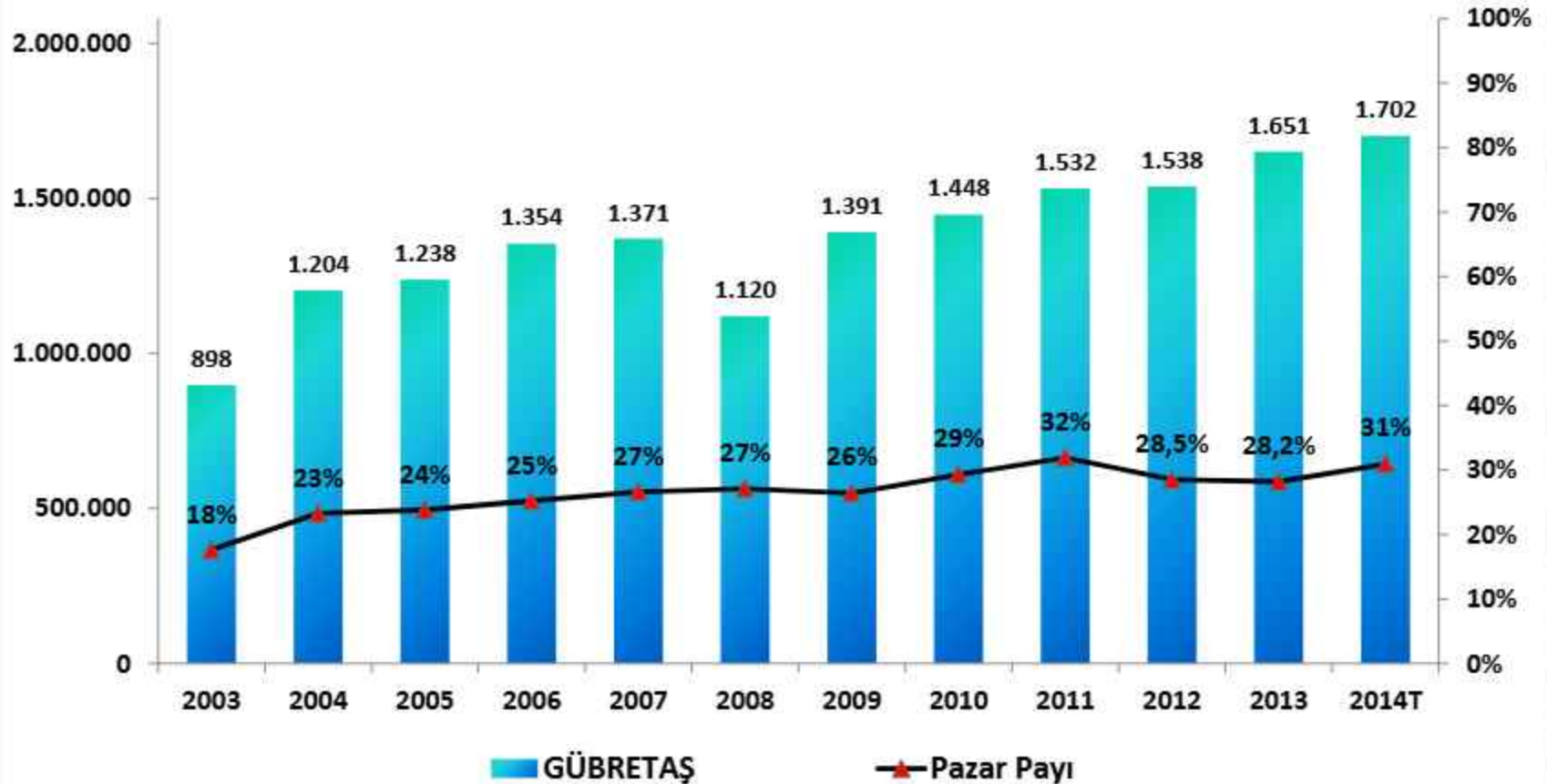
NPK 4
250.000
ton/yıl

Sıvı Gübre
Üretimi
25.000 ton/yıl

NPK3 ve NPK4 tesisleri 2014 yılı Ağustos ayında üretime başlayacak,
NPK1 tesisi ise kullanım dışı bırakılacaktır.

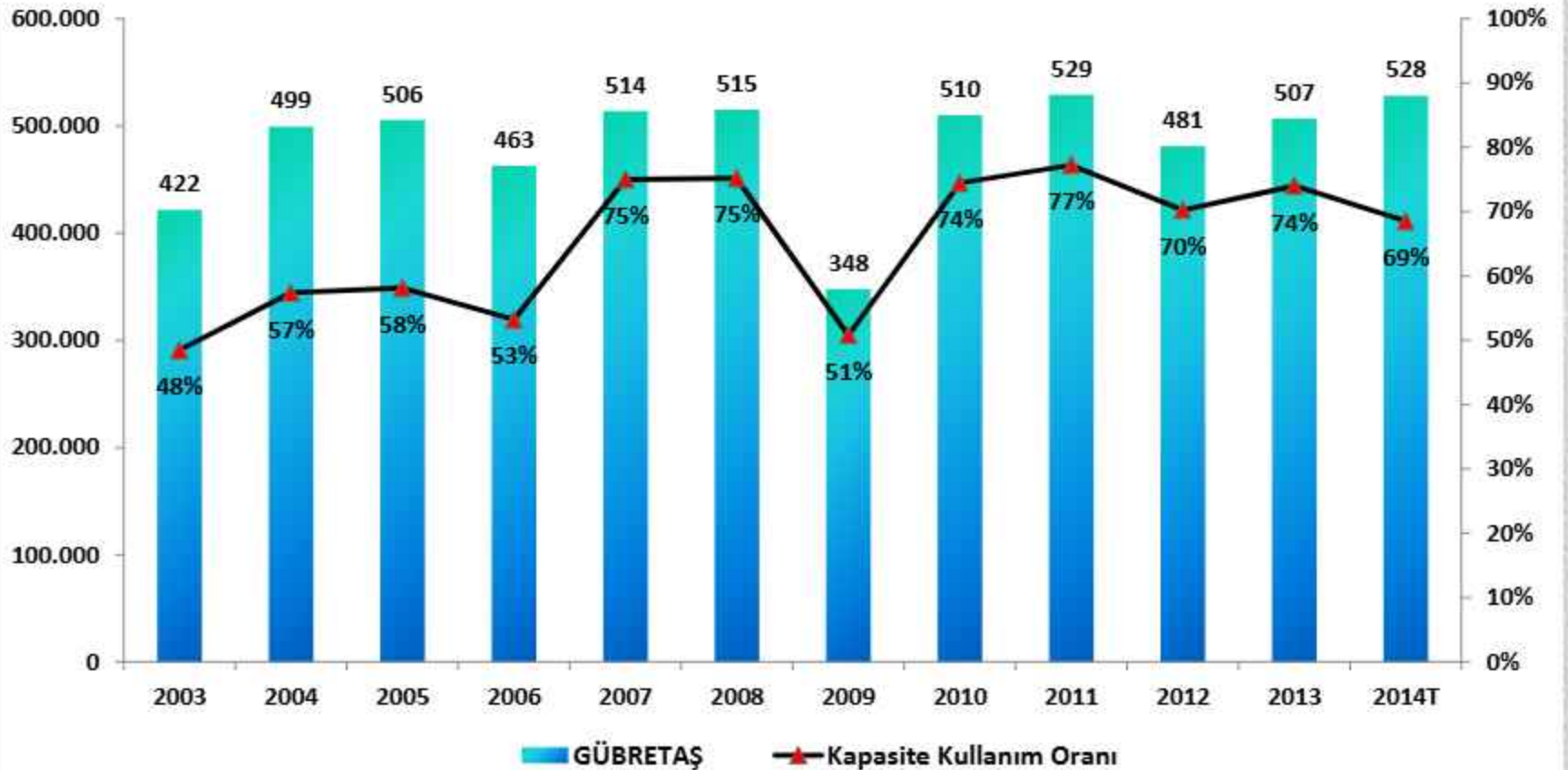
PAZAR PAYI

Gübretaş Satış (1.000ton)



ÜRETİM ve KKO

Gübretaş Üretim (1.000ton)



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.

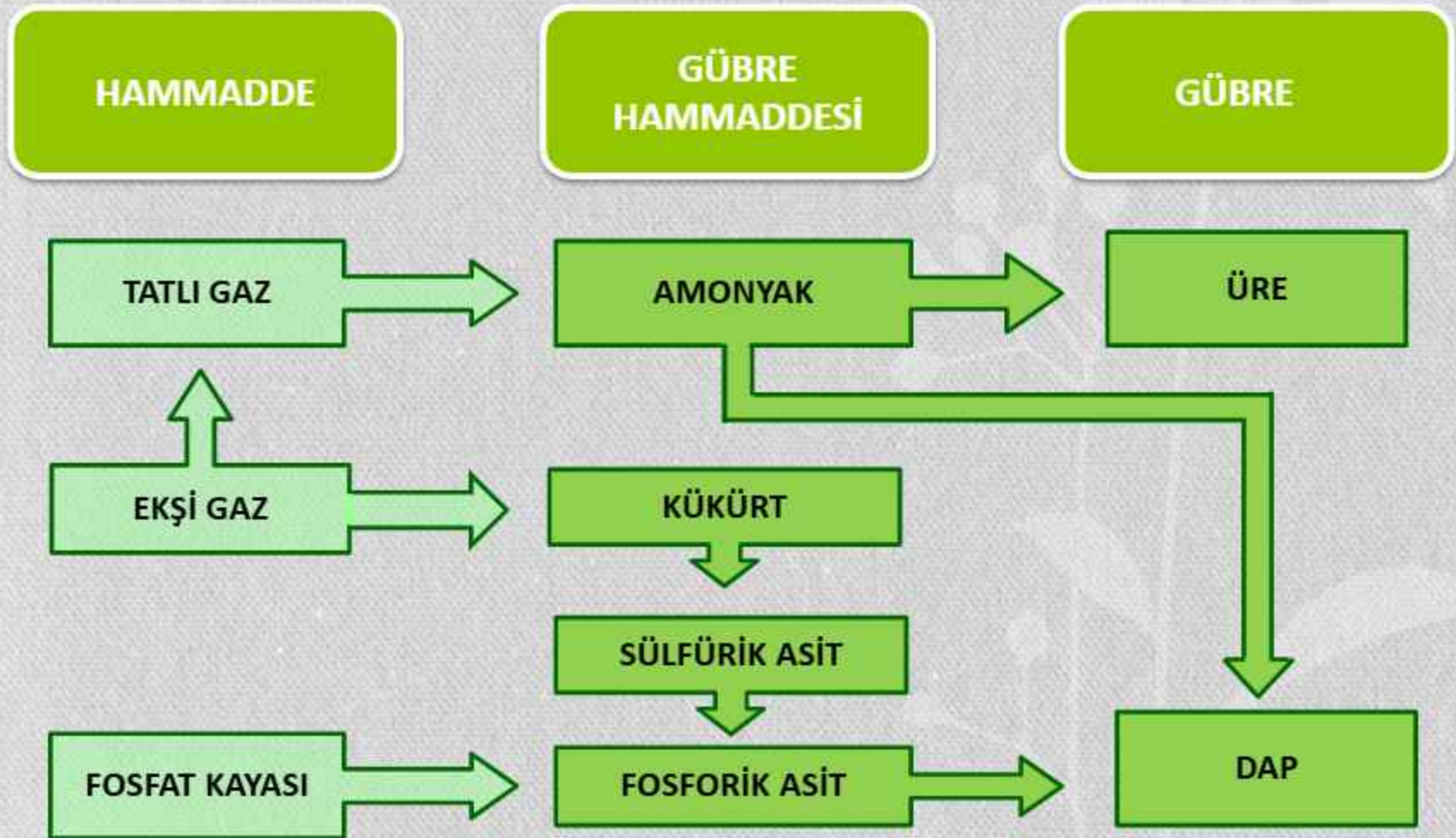


RAZI PETROCHEMICAL CO.

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



RAZI PETROCHEMICAL CO.



RAZI PETROCHEMICAL CO.

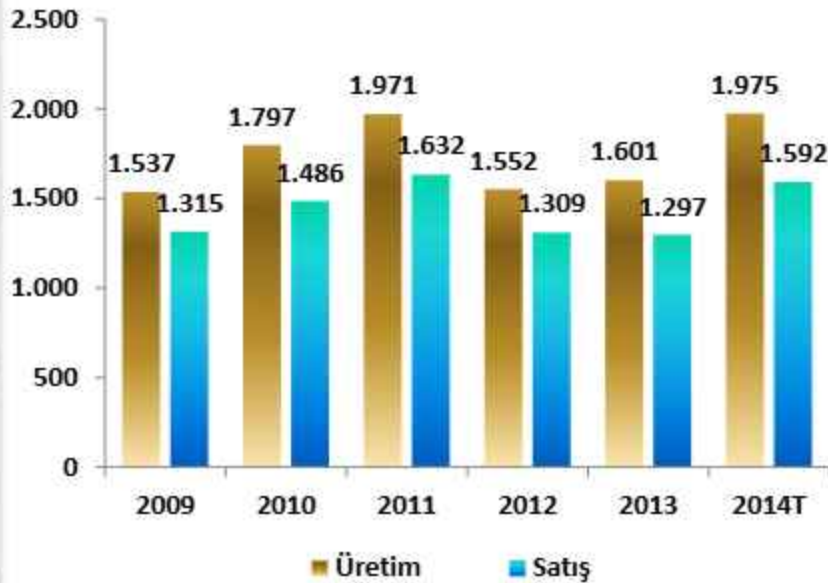
ÜRETİM KAPASİTESİ

Tesis	Adet	Kapasite (ton)
Amonyak	3	1.336.000
Üre	1	594.000
DAP	2	450.000
Sülfürik Asit	2	627.000
Sülfür Granül.	1	508.000
Toplam	9	3.515.000

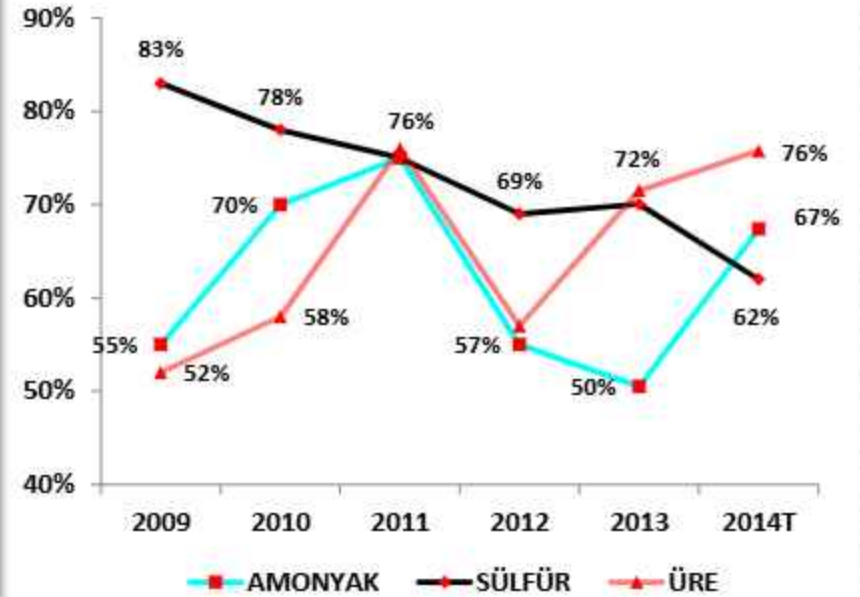


RAZI PETROCHEMICAL CO.

Üretim-Satış (1.000ton)

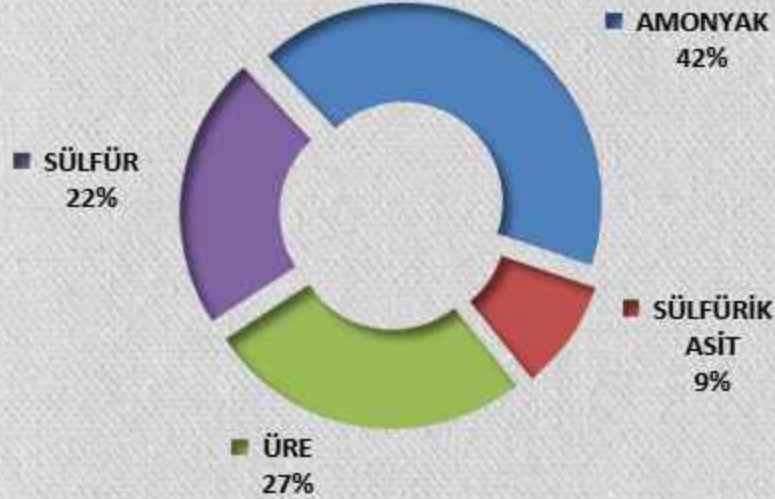


Kapasite Kullanım Oranı

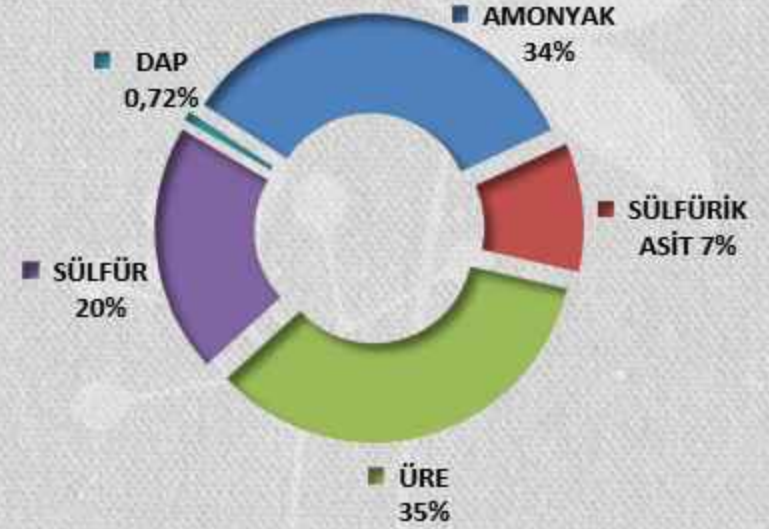


RAZI PETROCHEMICAL CO.-2013

ÜRETİM-Ton



SATIŞ-Ton



SATIŞ KOMPOZİSYONU



RAZI PETROCHEMICAL CO.

Üretim Tahminleri (Ton)		
Ürün	KKO	2014T
Amonyak	67%	900.000
Üre	76%	450.000
Sülfür	62%	315.000
Sülfürik Asit	38%	240.000
DAP	16%	70.000
Toplam	56%	1.975.000

Satılabilir Ürün (Ton)	
Ürün	2014T
Amonyak	599.700
Üre	450.000
Sülfür	233.400
Sülfürik Asit	238.600
DAP	70.000
Toplam	1.591.700

Tahmini Satış Fiyatları (US\$/Ton)	
Ürün	2014T
Amonyak	530
Üre	292
Sülfür	90
Sülfürik Asit	45
DAP	560

Satış Gelirleri (US\$/Mil)	
Ürün	2014T
Amonyak	318
Üre	131
Sülfür	21
Sülfürik Asit	11
DAP	39
Toplam	520

RAZI PETROCHEMICAL CO.

TAHMİNİ FİNANSALLAR		2014T
Kapasite Kullanım Oranı		56%
Üretim	'000 Ton	1.975
Satış	'000 Ton	1.592
Satış Gelirleri	US\$ Mil.	520
FAVÖK	US\$ Mil.	241
FAVÖK MARJİ		46%
Net Kar	US\$ Mil.	207
Net Kar Marjı		40%
Yatırım Tutarı	US\$ Mil.	43



2004 - 2014 EKONOMİK PROFİL

Konsolide Gelir Tablosu (Milyon TL)

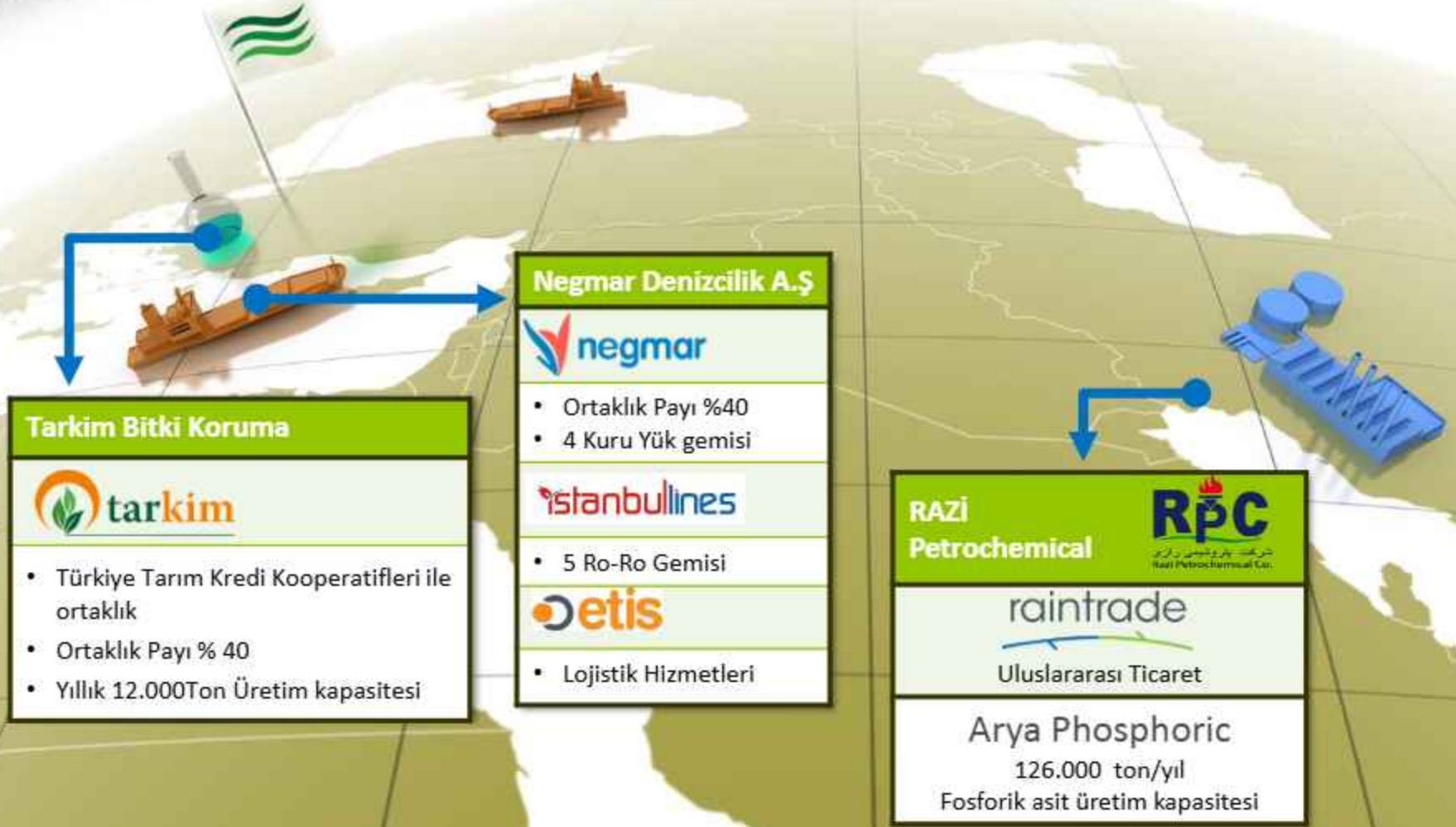
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014T
Gelirler	428	414	481	610	1.412	1.045	1.385	2.276	2.227	2.265	2.488
Satış Artış Oranı	68%	-3%	16%	27%	131%	-26%	33%	64%	-2%	2%	10%
SMM	374	371	421	529	943	930	952	1.582	1.580	1.683	1.753
Brüt Kar	54	43	60	81	469	115	433	695	647	582	735
Brüt Kar Oranı	13%	10%	12%	13%	33%	11%	31%	31%	29%	26%	30%
Faaliyet Giderleri	36	36	38	42	72	79	104	182	166	251	226
Faaliyet Giderleri / Satışlar	9%	9%	8%	7%	5%	8%	8%	8%	7%	11%	9%
Esas Faaliyet Karı	18	7	22	39	398	36	329	513	482	332	509
Esas Faaliyet Kar Marjı	4%	2%	5%	6%	28%	3%	24%	23%	22%	15%	20%
Net Diğer Gelir Giderler	6	6	7	-10	136	78	49	120	-8,5	56	54
Vergi Öncesi Kar	11	1	15	49	262	-42	280	392	472	276	455
Net Kar	7	1,2	9	39	282	-48	245	375	430	281	428
Net Kar Marjı	2%	0,3%	2%	6%	20%	-5%	18%	16%	19%	12%	17%
Net Kar (Ana Ortaklık Payı)	7	1	9	39	103	-59	120	130	190	95	211
Net Kar (Ana Ortaklık Payı)	2%	0,3%	2%	6%	7%	-6%	9%	6%	9%	4%	8%
FAVÖK	19	8	24	46	449	106	402	606	534	394	563
FAVÖK Marjı	4%	2%	5%	8%	32%	10%	29%	27%	24%	17%	23%
FAVÖK (Ana Ortaklık Payı)	19	8	24	46	238	43	224	316	250	220	311
FAVÖK Marjı (Ana Ortaklık Payı)	4%	2%	5%	8%	17%	4%	16%	14%	11%	10%	13%

YARIMCA'DA YENİ YATIRIM

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



İŞTİRAKLERİMİZ



Teşekkürler

Yatırımcı İlişkileri Departmanı

Telefon	+90 212 376 50 50
Fax	+90 212 288 13 76
İnternet Adresi	www.gubretas.com.tr
Elektronik Posta	hkarakus@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. Gübretaş, kamuoyuna yapılacak yeni açıklamalar, revizeler ve yeni öngörülerle olarak doğacak sonuçlardan herhangi bir yükümlülük üstlenmemektedir.

