

YATIRIMCI SUNUMU

Eylül 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
DANIŞMANLIK VE YATIRIM A.Ş.

1986
Hisselerimiz
Borsada
(BİST)

1993
Tarım Kredi
ana ortak
oldu

tarkim

2009
TARKİM
Ortaklığı

2012
ARYA Phosphoric
Co. Satın alındı

RAZİ PETROKİMYA

RpC
شرکت 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.

1989
NPK2 üretimine
başlandı

1978
NPK-1
üretimine
başlandı

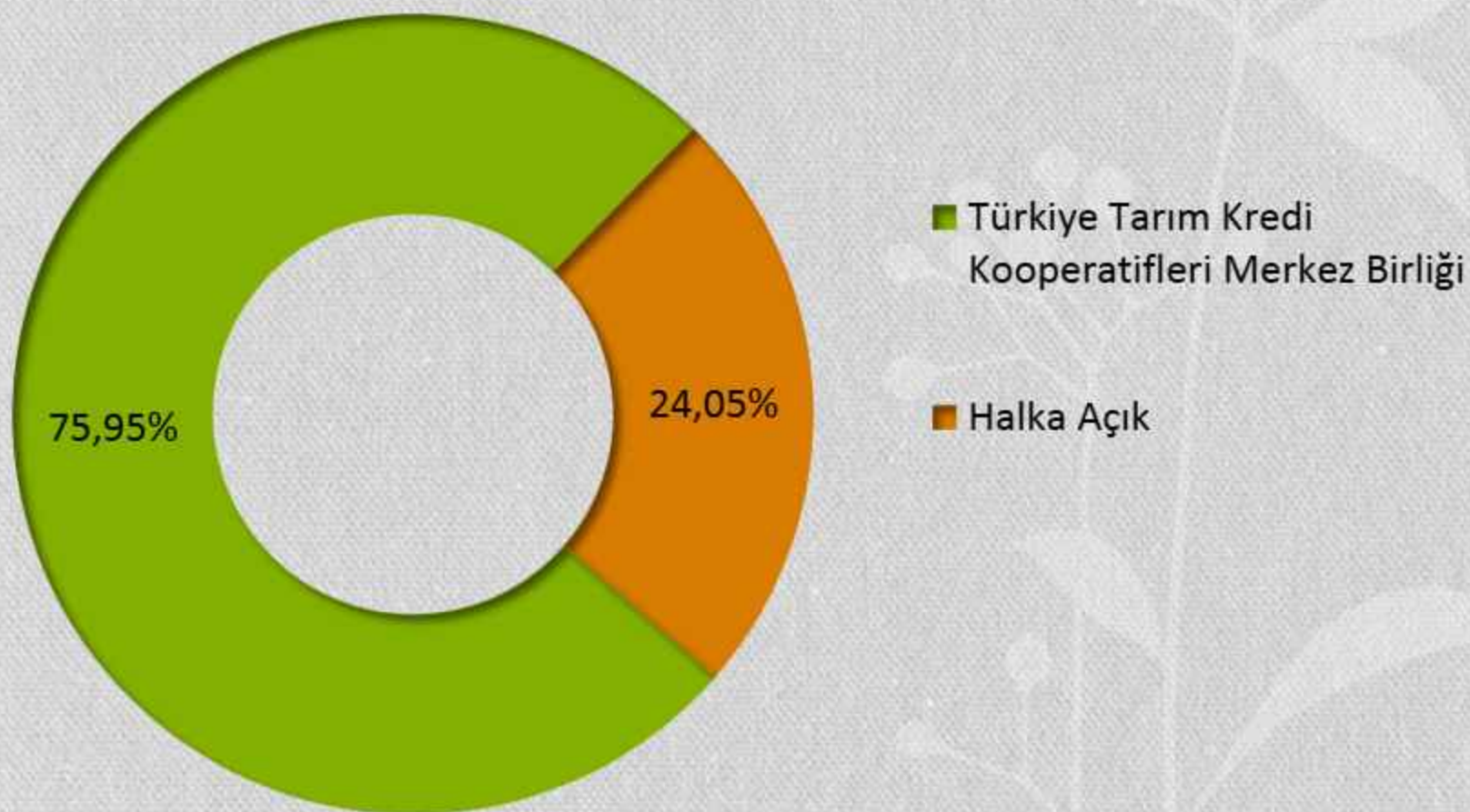
1952
GÜBRETAS kuruldu

GÜBRETAS

GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.



ORTAKLIK YAPISI



TÜRKİYE TARIM KREDİ KOOPERATİFLERİ MERKEZ BİRLİĞİ

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

İŞ MODELİ



TÜRKİYE

- Katı Gübre Üretimi ve Satışı
- Sıvı ve Toz Gübre Üretimi ve Satışı

İRAN

- Gübre Hammaddeleri 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 Yetersizliği

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

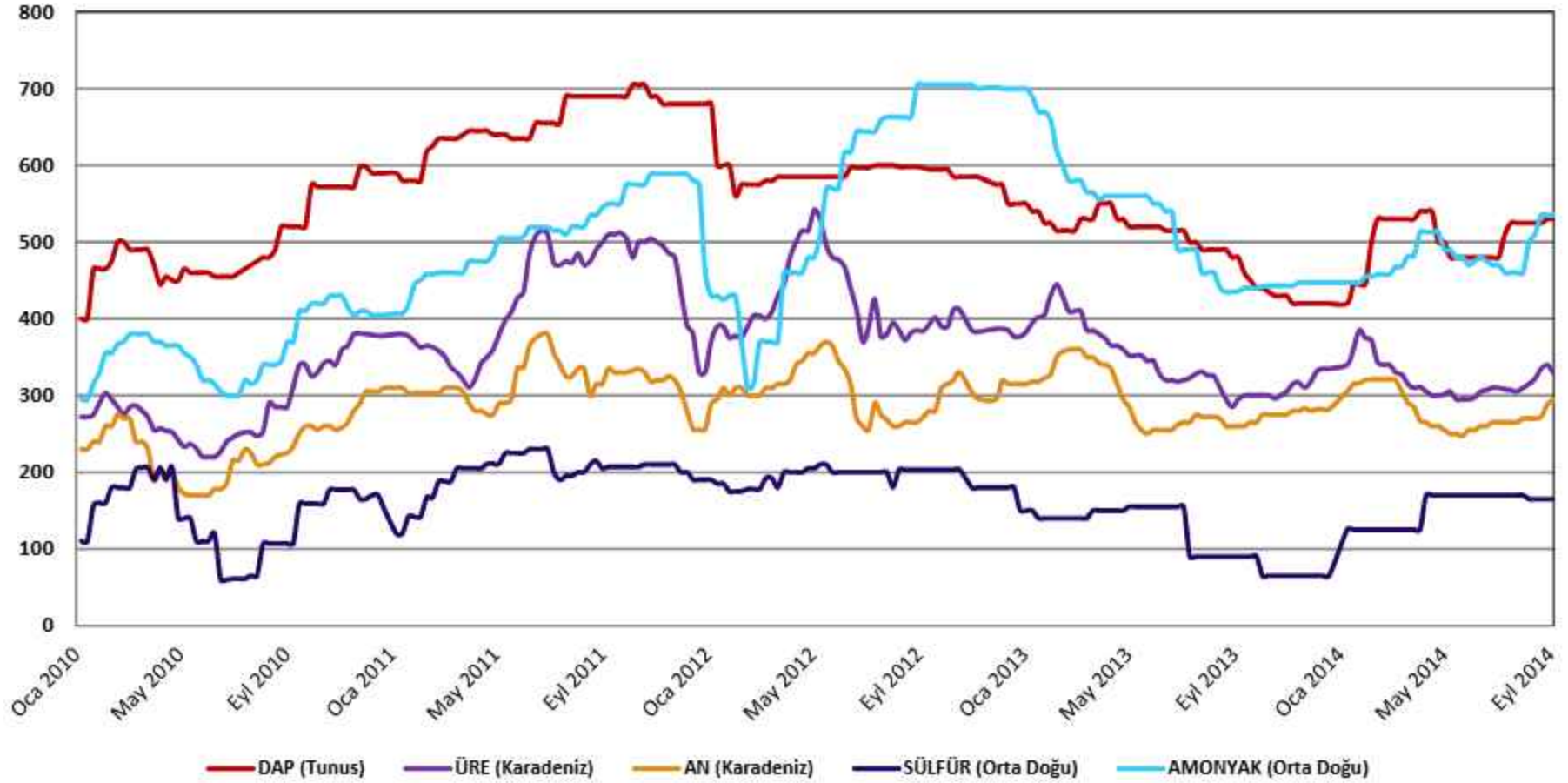
Büyüme Potansiyeli

Bazı 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

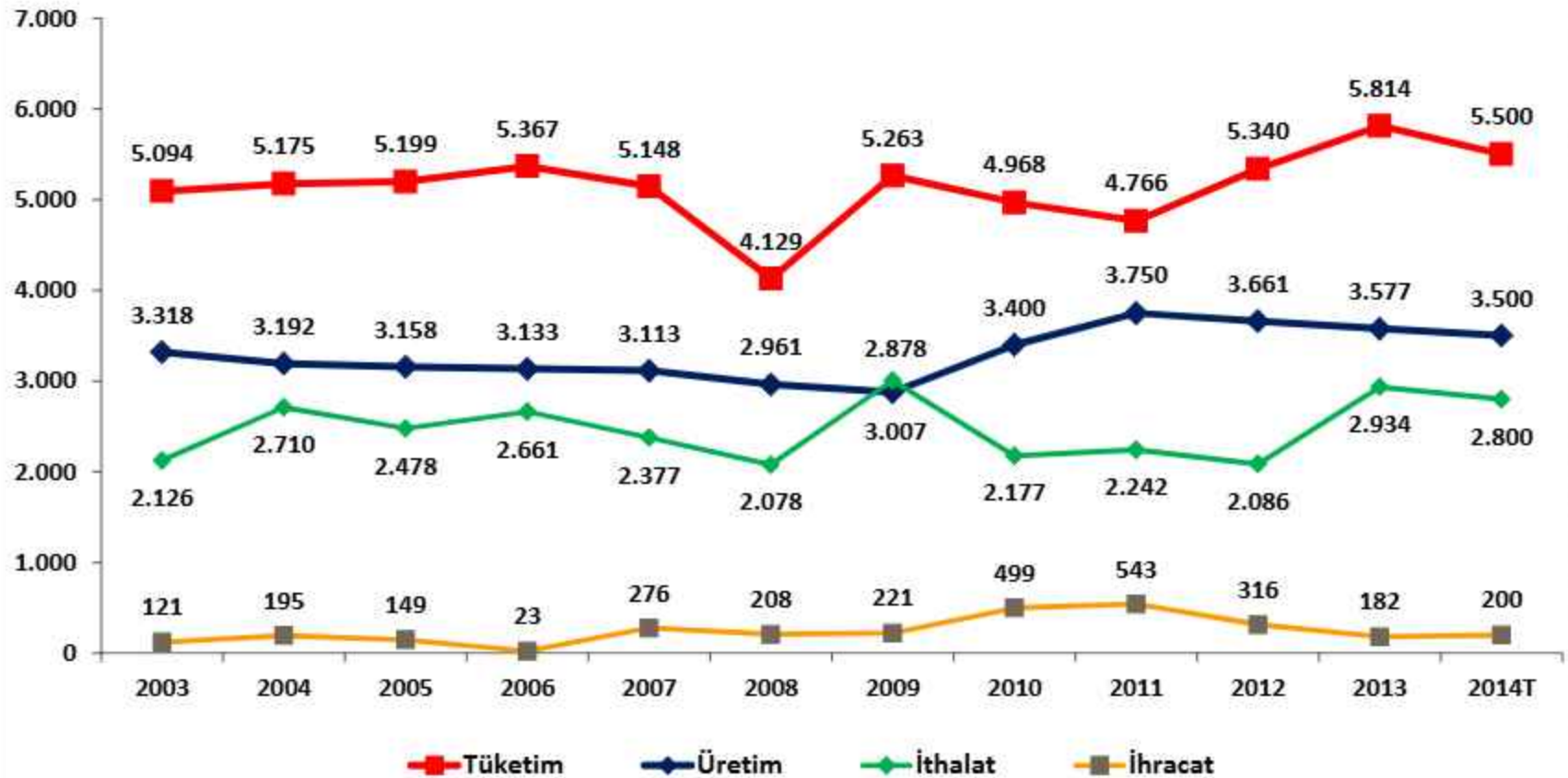
GÜBRE FİYATLARI

Dünya Gübre Fiyatları (FOB US\$ / Ton)



PAZARA BAKIŞ

Türkiye Gübre Sektörü (1.000ton)



TÜRKİYE FAALİYETLERİ



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

ÜRÜNLER

KATI

SIVI

TOZ

ÖZEL



167 Çeşit Ürün

Genel Ürünler

AN	DAP
CAN	TSP
CAN GR	20.20.0
AS	20.20.0 ZN
URE	15.15.15
URE GR	15.15.15 ZN

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 (Süper Ekin)	25.5.10 (Çay)

ÜRETİM AKIŞ ŞEMASI

YARIMCA ÜRETİM TESİSLERİ

Ana Girdiler

- AMONYAK
- ÜRE
- AS
- FOSFAT KAYASI
- SÜLFÜRİK ASİT
- FOSFORİK 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

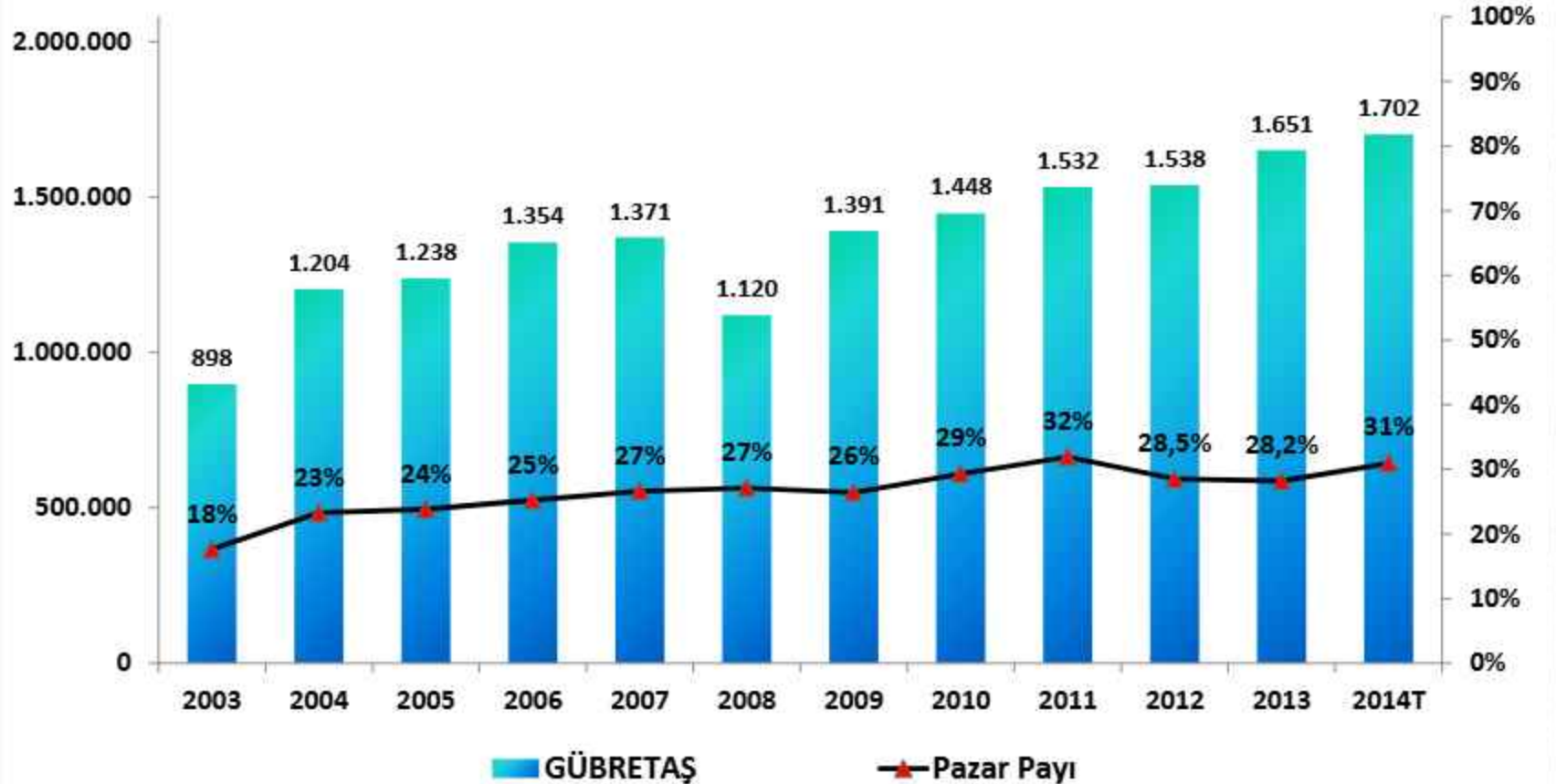
NPK 4
250.000
ton/yıl

Sıvı Gübre
Üretimi
25.000 ton/yıl

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

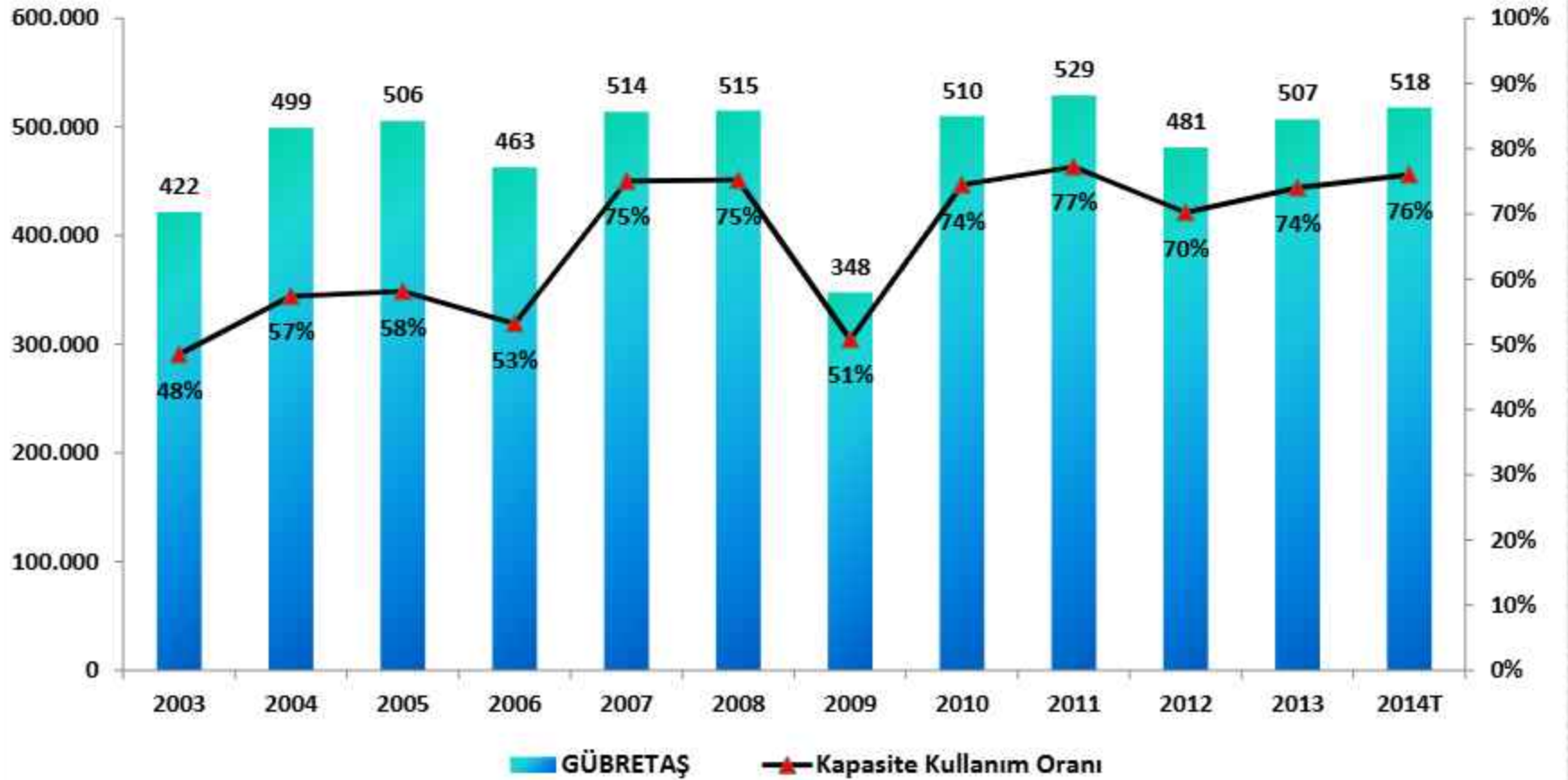
PAZAR PAYI

Gübretaş Satış (1.000ton)



ÜRETİM ve KKO

Gübretaş Üretim (1.000ton)



RAZI PETROCHEMICAL CO.



شرکت پتروشیمی رازی
Razi Petrochemical Co.

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

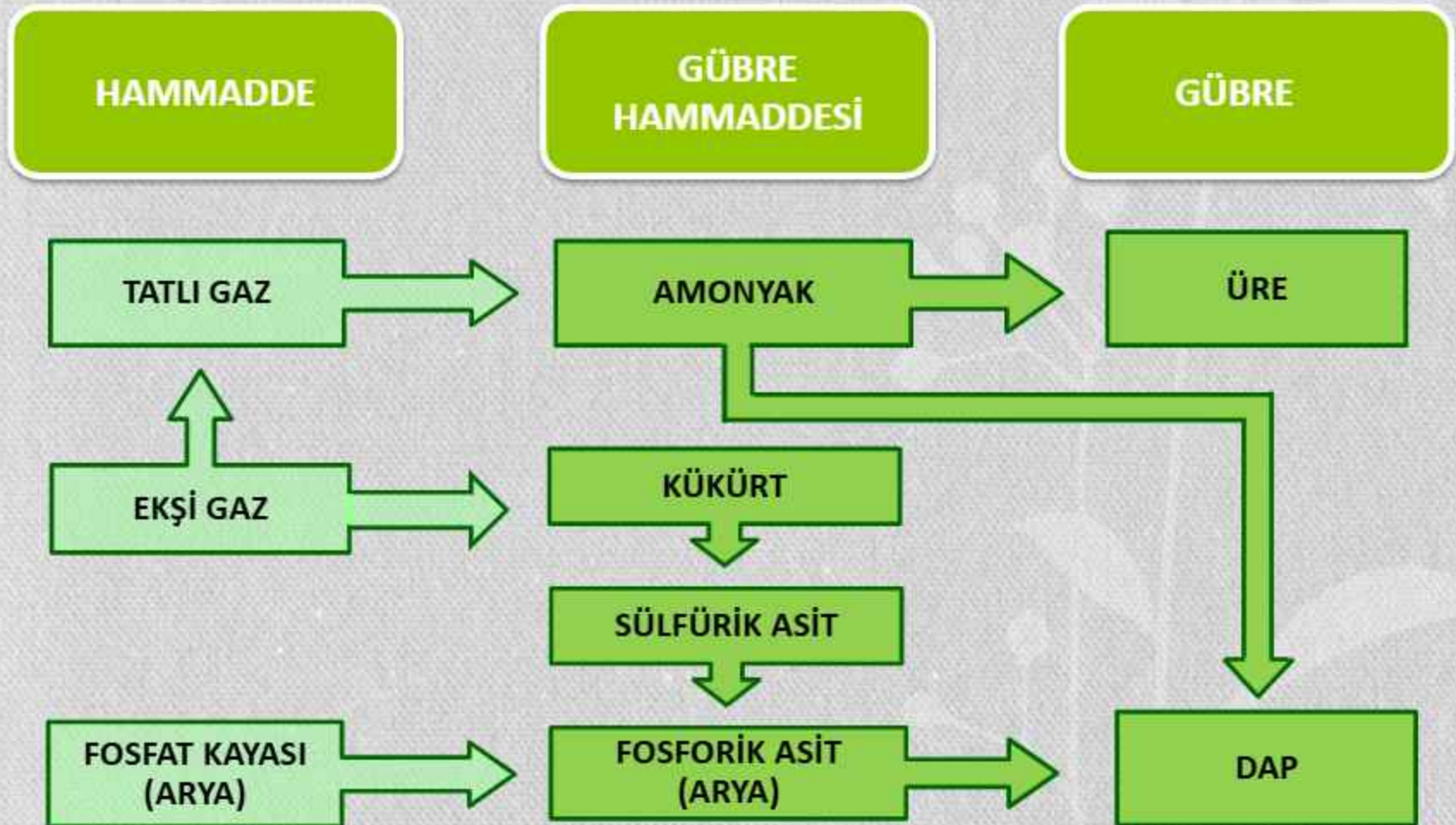


RAZI PETROCHEMICAL CO.

- 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.

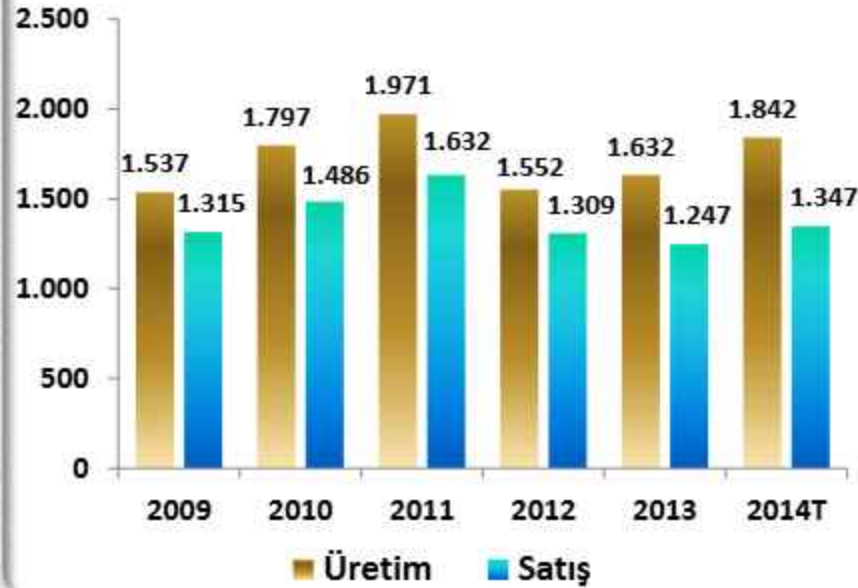
ÜRETİM KAPASİTESİ

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
Fosforik Asit (ARYA)	1	126.000
Toplam	10	3.641.000

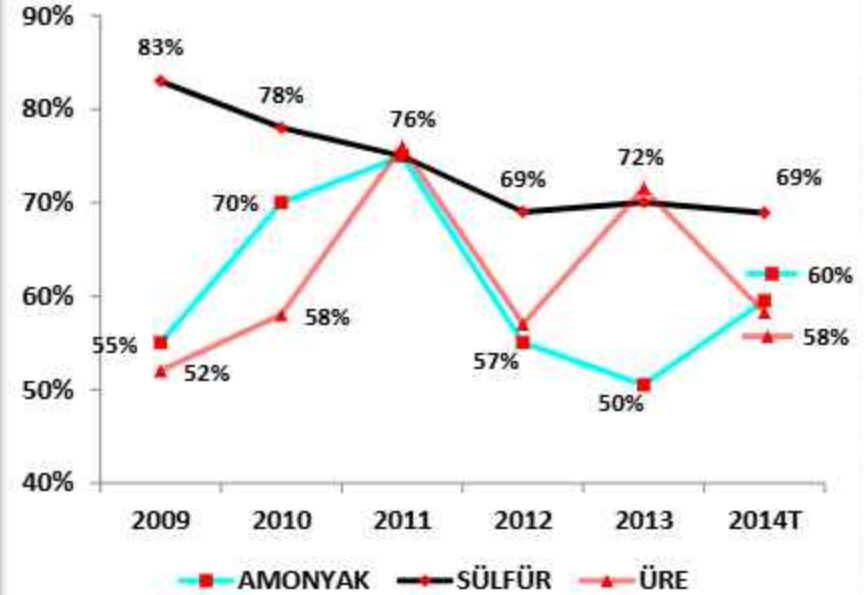


RAZI PETROCHEMICAL CO.

Üretim-Satış (1.000ton)



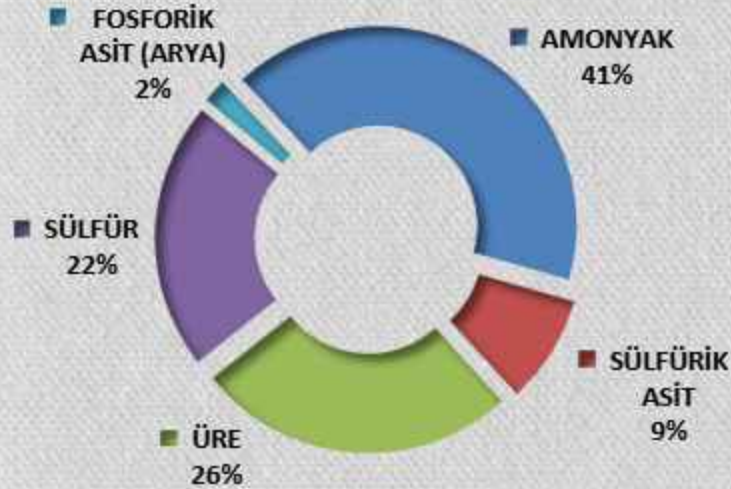
Kapasite Kullanım Oranı



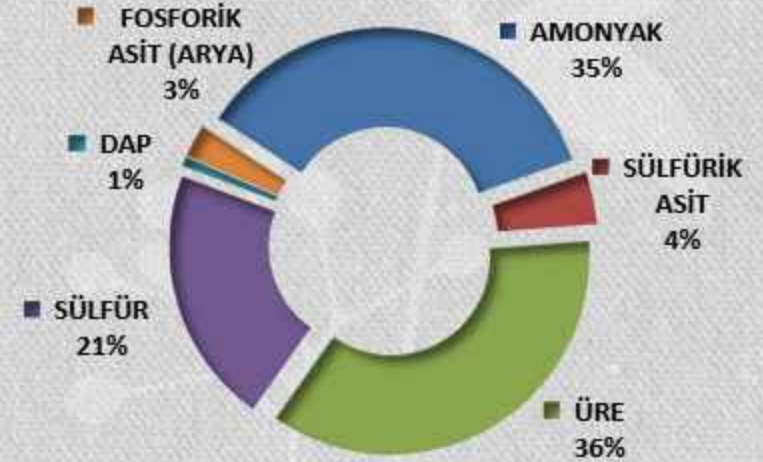
Razi, 2013 Yılı itibariyle Arya Fosforik ile %100 konsolide olduğu için bu tarihten itibaren üretim ve satış rakamları da konsolide olarak revize edilmiştir.

RAZI PETROCHEMICAL CO.-2013

ÜRETİM-Ton



SATIŞ-Ton



SATIŞ
KOMPOZİSYONU



RAZI PETROCHEMICAL CO.

Üretim Tahminleri (Ton)		
Ürün	KKO	2014T
Amonyak	60%	795.000
Üre	58%	346.000
Sülfür	69%	350.000
Sülfürik Asit	39%	245.000
DAP	10%	45.000
Fosforik Asit (ARYA)	48%	61.000
Toplam	51%	1.842.000

Satış Tahminleri (Ton)	
Ürün	2014T
Amonyak	561.000
Üre	335.000
Sülfür	308.000
Sülfürik Asit	60.000
DAP	45.000
Fosforik Asit (ARYA)	38.000
Toplam	1.347.000

RAZI PETROCHEMICAL CO.

TAHMİNİ FİNANSALLAR		2014T
Kapasite Kullanım Oranı		51%
Üretim	'000 Ton	1.842
Satış	'000 Ton	1.347
Satış Gelirleri	US\$ Mil.	555
FAVÖK	US\$ Mil.	155
FAVÖK MARJİ		28%
Net Kâr	US\$ Mil.	162
Net Kâr Marjı		29%
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	2.738
Satış Artış Oranı	68%	-3%	16%	27%	131%	-26%	33%	64%	-2%	2%	21%
SMM	374	371	421	529	943	930	952	1.582	1.580	1.683	2.110
Brüt Kâr	54	43	60	81	469	115	433	695	647	582	628
Brüt Kâr Oranı	13%	10%	12%	13%	33%	11%	31%	31%	29%	26%	23%
Faaliyet Giderleri	36	36	38	42	72	79	104	182	166	251	269
Faaliyet Giderleri / Satışlar	9%	9%	8%	7%	5%	8%	8%	8%	7%	11%	10%
Esas Faaliyet Kârı	18	7	22	39	398	36	329	513	482	332	359
Esas Faaliyet Kâr Marjı	4%	2%	5%	6%	28%	3%	24%	23%	22%	15%	13%
Net Diğer Gelir Giderler	6	6	7	-10	136	78	49	120	-8,5	56	35
Vergi Öncesi Kâr	11	1	15	49	262	-42	280	392	472	276	395
Net Kâr	7	1,2	9	39	282	-48	245	375	430	281	349
Net Kâr Marjı	2%	0,3%	2%	6%	20%	-5%	18%	16%	19%	12%	13%
Net Kâr (Ana Ortaklık Payı)	7	1	9	39	103	-59	120	130	190	95	172
Net Kâr (Ana Ortaklık Payı)	2%	0,3%	2%	6%	7%	-6%	9%	6%	9%	4%	6%
FAVÖK	19	8	24	46	449	106	402	606	534	394	422
FAVÖK Marjı	4%	2%	5%	8%	32%	10%	29%	27%	24%	17%	15%
FAVÖK (Ana Ortaklık Payı)	19	8	24	46	238	43	224	316	250	220	256
FAVÖK Marjı (Ana Ortaklık Payı)	4%	2%	5%	8%	17%	4%	16%	14%	11%	10%	9%

YARIMCA'DA YENİ YATIRIM

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



İŞTİRAKLERİMİZ



Tarkim Bitki Koruma



- Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri ile ortaklık
- Ortaklık Payı % 40

Tarnet Bilişim



- Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri ile ortaklık
- Ortaklık Payı % 17

İmece Prefabrik



- Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri ile ortaklık
- Ortaklık Payı % 15

Negmar Denizcilik A.Ş



- Ortaklık Payı %40
- Kuru Yük Taşımacılığı
- LPG Taşımacılığı



- Ro-Ro Taşımacılığı
- Feribot İşletmeciliği



- Lojistik Hizmetleri



RAZİ Petrochemical



raintrade

Uluslararası Ticaret

Arya Phosphoric
Fosforik Asit Üretimi

Teşekkürler

Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Telefon	+90 216 468 50 50
Fax	+90 216 407 10 11
İnternet Adresi	www.gubretas.com.tr
Elektronik Posta	hkarakus@gubretas.com.tr
Adres	Nida Kule, Göztepe Kavşağı 34732 Kadıköy/İstanbul

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, gelecekle ilgili öngörülen sonuçlardan farklı olabileceği için, yatırımcıların bu tahminlere çok fazla güvenmemesi gerekmektedir. Gübretaş, kamuoyuna yapılacak yeni açıklamalar, revizeler ve yeni öngörülerden doğacak sonuçlarla ilgili herhangi bir yükümlülük üstlenmemektedir.

