



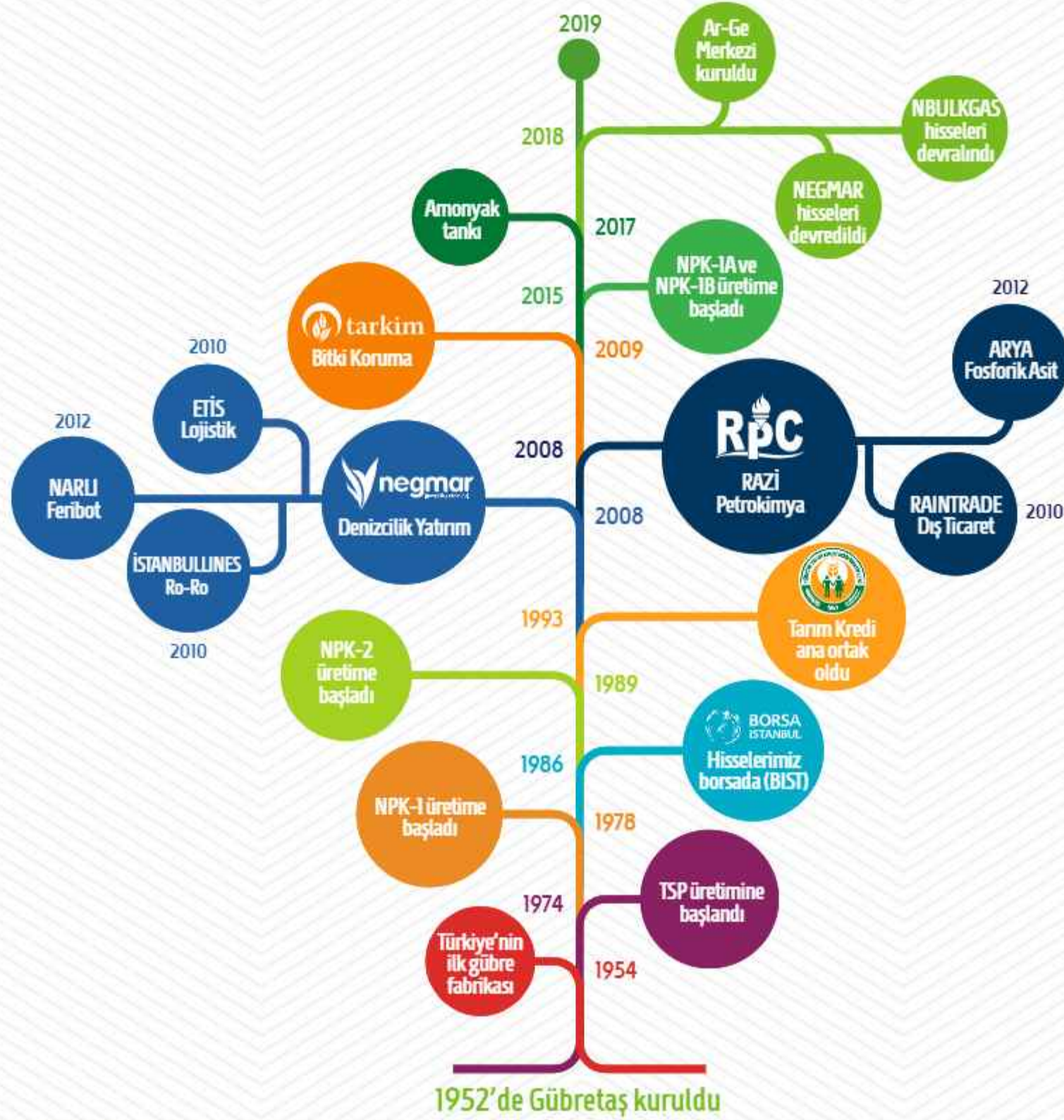
# YATIRIMCI SUNUMU

OCAK 2019

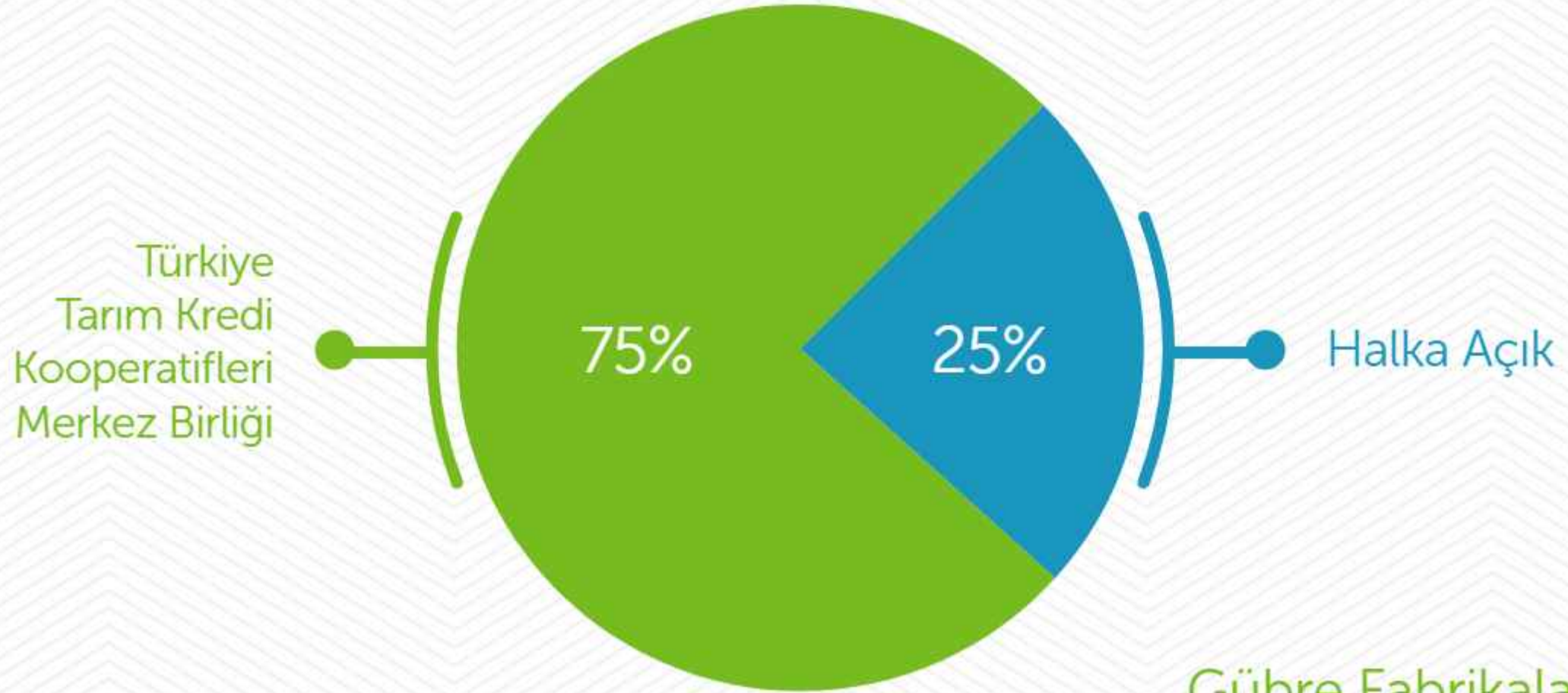


GÜBRETAS  
TARIM KREDİ KOOPERATİFLERİ  
ŞİRKETİDİR.

# TARİHÇE



# ORTAKLIK YAPISI



## Gübre Fabrikaları T.A.Ş.

Kuruluş Tarihi : 25.12.1952

Sermaye Tutarı : 334.000.000 TL

Borsa : Borsa İstanbul (BIST)

Hisse Kodu : GUBRF

# TÜRKİYE TARIM KREDİ KOOPERATİFLERİ MERKEZ BİRLİĞİ

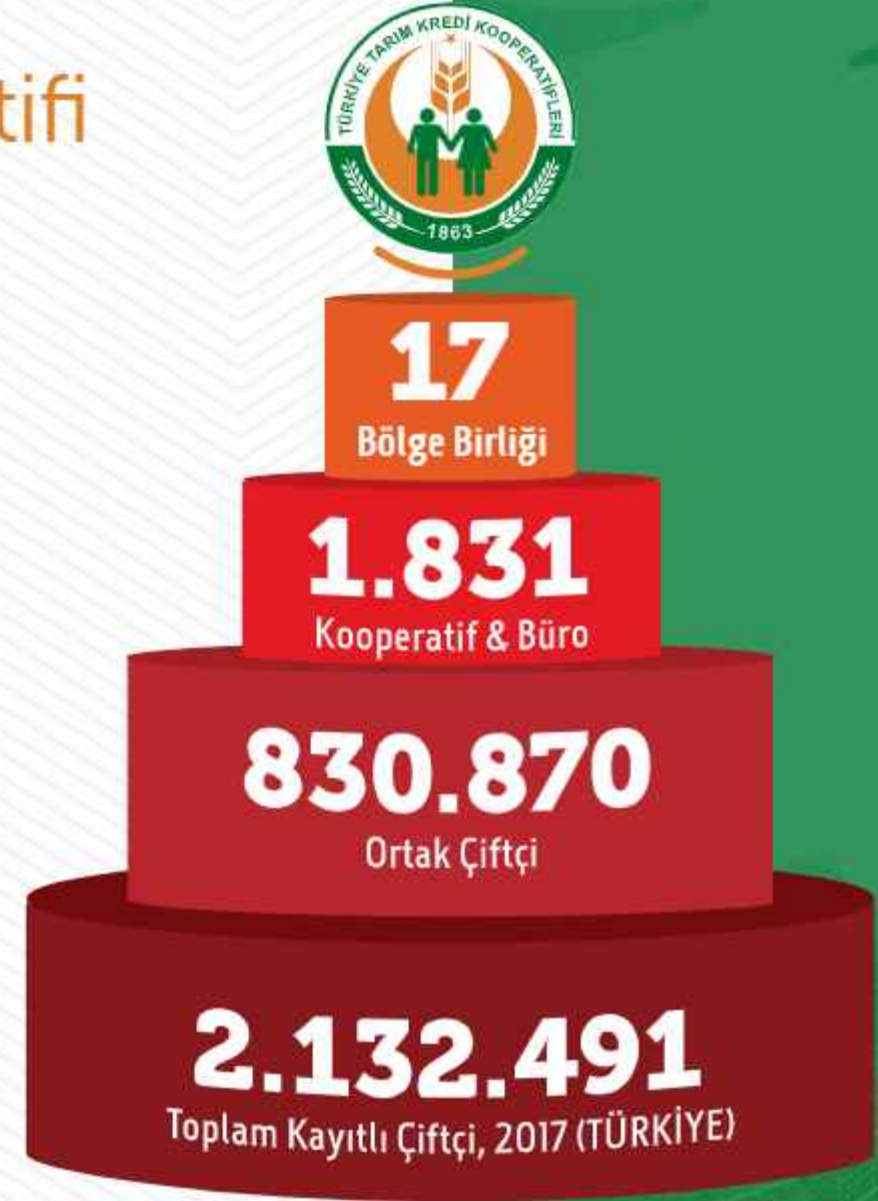
## 1863'ten Beri Lider Tarım Kooperatifi

8.680 çalışan ve 16 iştiraki ile;

Gübre, yem, mazot, makine ekipman ve traktör gibi tarımsal girdiler başta olmak üzere ortaklarının ve genel anlamda Türk çiftçisinin her türlü ihtiyaçlarını karşılamaya dönük ürün ve hizmetleri sağlayan ve çiftçilerimizin ürünlerini pazarlayan Türkiye'nin lider tarım kooperatifidir.

## Gübretaş ile Stratejik Ortaklık

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



# İŞTİRAKLERİMİZ



Gübre ve Gübre Hammaddeleri Üretimi  
Gübretaş Ortaklık Payı %48,88



Uluslararası Ticaret  
Razi Ortaklık Payı %100



Fosforik Asit Üretimi  
Razi Ortaklık Payı %100



NBULK GAS DENİZ İŞLETMECİLİĞİ LTD. ŞTİ.

LPG Taşımacılığı  
Gübretaş Ortaklık Payı %100

IGLC Anka & Dicle Shipping  
Nbulk gas Ortaklık Payı %50



tarkim

Bitki Koruma Ürünleri Üretimi  
Gübretaş Ortaklık Payı %40



TARNET

Bilişim Teknolojisi  
Gübretaş Ortaklık Payı %15,78

Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri  
Bağlı Ortaklıkları

# MİSYON, VİZYON VE DEĞERLERİMİZ



## MİSYONUMUZ

Sektörde öncü olmanın verdiği sorumluluk ile bitki besleme ürünlerini **sürdürülebilir büyüme ve çevreci yaklaşımla** üretmek ve tedarik etmek; **bilinçli tarımsal üretimi** yaygınlaştırarak topraklarımıza bereket katmak

## VİZYONUMUZ

Paydaşlarına **katma değer sağlayan** bir dünya firması olmak

## DEĞERLERİMİZ

**Önce insan** anlayışı ile topluma karşı sorumluluklarını yerine getiren,  
Ahlaki **değerleri** kurumsal kimliği ile bütünleştirmiş,  
**Sürekli gelişim** hedefi içinde,  
**Şeffaf** ve hesap verebilir,  
**Çevreye duyarlı**

# TÜRKİYE GÜBRE SEKTÖRÜNE GENEL BAKIŞ



## TEMEL FAKTÖRLER

- ✦ Girdi Fiyatları
- ✦ Tarımsal Ürün Fiyatları
- ✦ Genel Finans Koşulları
- ✦ Çiftçilerin Alım Gücü
- ✦ Sulama
- ✦ İklim Şartları
- ✦ Tarım Politikaları



## HAMMADDE YETERSİZLİĞİ

- ✦ Hammadde Kaynaklarının Yetersizliği:
  - Doğalgaz
  - Fosfor (P)
  - Potasyum (K)

## ŞEFFAF PİYASA

- ✦ Yoğun rekabet



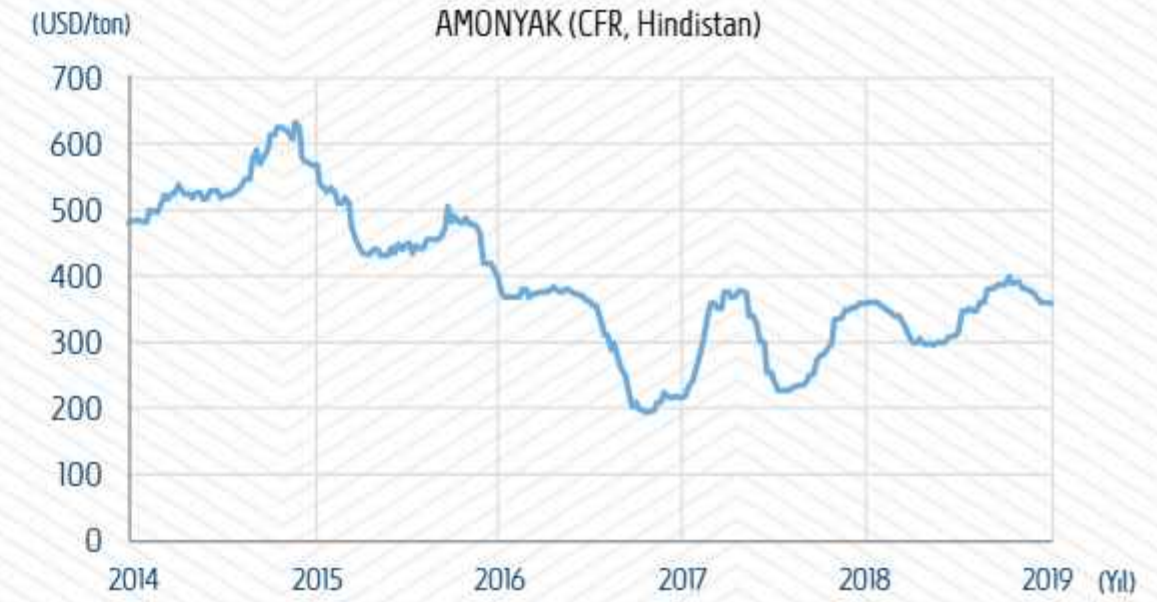
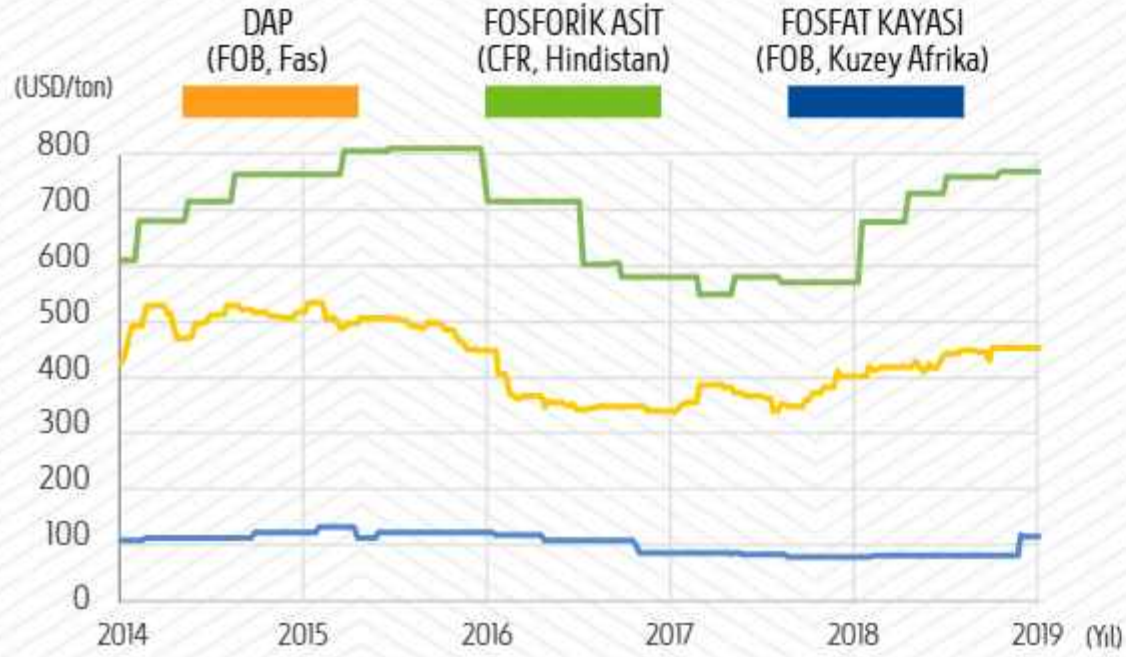
## BÜYÜME POTANSİYELİ

- ✦ Hektar başına bitki besin maddesi tüketimleri:
  - Dünya Ortalaması\* (2013-2015); 137,6 kg
  - Türkiye\* (2013-2015); 106,7 kg
  - Türkiye \*\* (2016); 118,4 kg
  - Türkiye \*\* (2017); 113 kg

\* Dünya Bankası Verileri

\*\* TÜİK, Tarım ve Orman Bakanlığı Verileri

# DÜNYA GÜBRE FİYATLARI

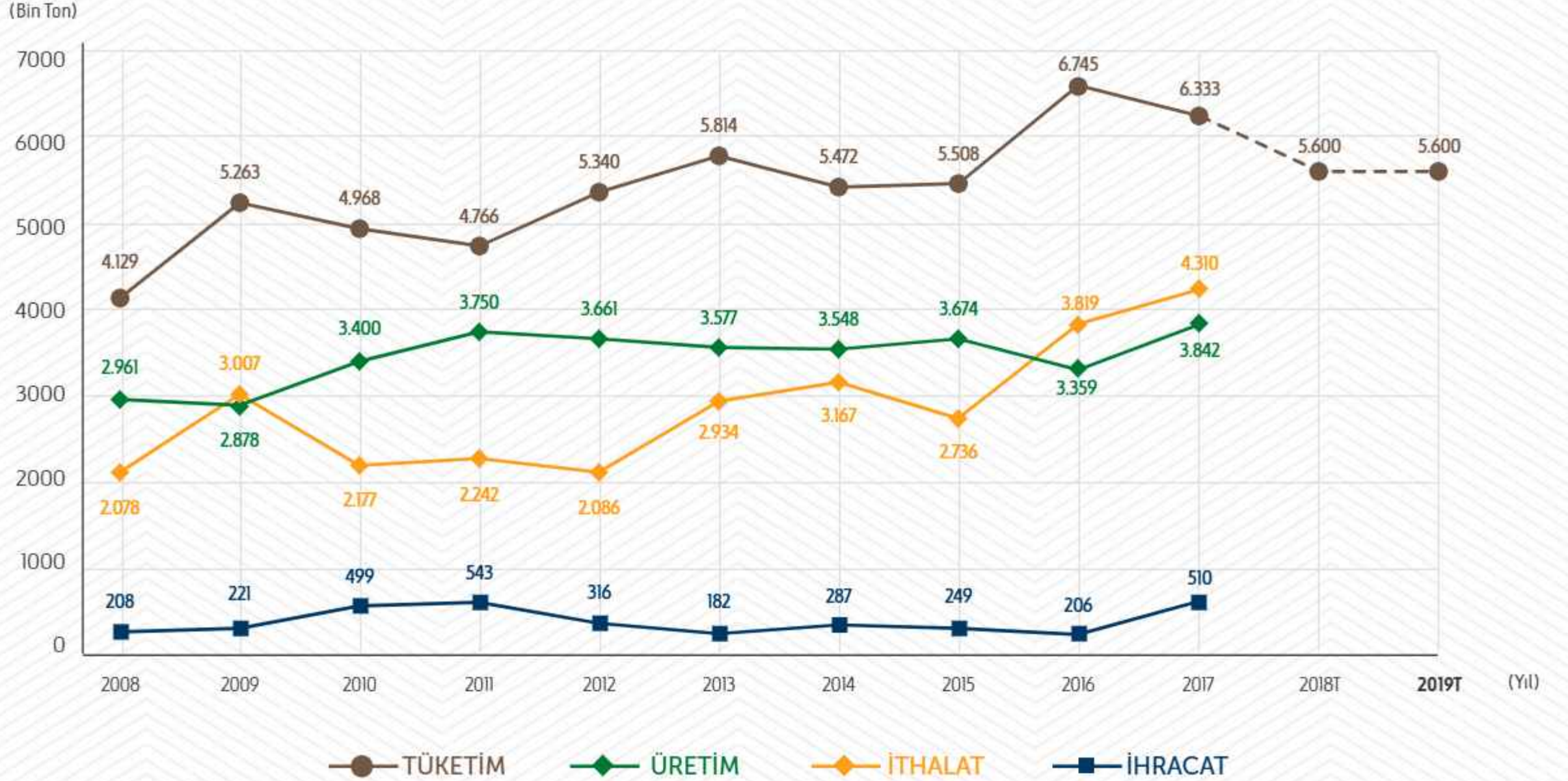


ÜRE (FOB, Mısır)

AMONYUM SÜLFAT (FOB, Karadeniz)

# PAZARA BAKIŞ

## TÜRKİYE KATI GÜBRE SEKTÖRÜ



"2018 ve 2019 tüketim verileri tahmini değerler olup, Tarım ve Orman Bakanlığı'nın verileri sonrası netlik kazanacaktır."

# OPERASYONEL FAALİYETLER



# ÜRÜNLER

*“geniş ürün yelpazesi ile sektör lideriyiz”*

## 110 Çeşit Ürün

### GRANÜL GÜBRELER



### DAMLA SULAMA ve YAPRAK GÜBRELERİ

#### Toz-Kristal Form



#### Sıvı Form



### SÜS BİTKİLERİ ve ÇİM ALAN BESİNLERİ



# ÜRETİM TESİSLERİMİZ

YARIMCA - KOCAELİ

İZMİR

## ANA GİRDİLER

FOSFORİK ASİT  
FOSFAT KAYASI  
ÜRE  
AMONYAK  
AMONYUM SÜLFAT  
SÜLFÜRİK ASİT  
POTASYUM KLORÜR

## ANA ÜRÜNLER

HER TÜRLÜ  
KOMPOZE GÜBRE  
ve  
TSP

HER TÜRLÜ  
TOZ-KRİSTAL  
ve  
LİKİT FORM GÜBRE

KATI GÜBRE  
ÜRETİM  
KAPASİTESİ  
**985.000**

TSP  
**185.000**

NPK1A  
**250.000**

NPK1B  
**250.000**

NPK2  
**300.000**

SIVI-TOZ  
GÜBRE ÜRETİM  
KAPASİTESİ  
**100.000**

TON/YIL

# YENİ YATIRIMLAR

## *“çevreci ve modern üretim altyapısı”*

Yarımca tesislerinde, liman dolgu projesinin birinci fazına başlanacaktır.

Yarımca tesislerinde, NPK-2 tesislerinde iyileştirme (revamp) çalışmalarına başlanacaktır.

Yarımca tesislerinde, fosforik asit tankı inşasına başlanacaktır.

İskenderun tesislerinde, 100.000-tonluk depo devreye alınacaktır.



İhracat faaliyetlerimizin temel ayağı olan TSP tesislerinde, baca gazı iyileştirme çalışmalarına başlanacak, böylece daha çevre dostu bir üretim mümkün hale gelecektir.

TAGEM destekli Ar-Ge projemiz kapsamında İzmir tesislerimizde, yeni sıvı gübrelerin üretimi için yatırımlar gerçekleştirilecektir.

Bağlı ortaklığımız Razi Petrochemical Co.'da, verimlilik artırıcı yatırımlara devam edilecektir.

# SATIŞ VE PAZAR PAYI

*“öncü ve lider”*

KATI GÜBRE SATIŞ (1.000 Ton)

(1.000 Ton)



|                |       |
|----------------|-------|
| İÇ PİYASA      | 1.725 |
| İHRACAT        | 70    |
| KATI GÜBRE     | 1.795 |
| SIVI-TOZ GÜBRE | 49    |

PAZAR PAYI

GÜBRETAŞ SATIŞ

"2018 ve 2019 pazar payı verileri tahmini değerler olup, Tarım ve Orman Bakanlığı'nın tüketim verileri sonrası netlik kazanacaktır."

# ÜRETİM ve K.K.O.

KATI GÜBRE ÜRETİM (1.000 Ton)



# RAZİ PETROKİMYA

*“yerel liderlikten global oyunculuğa”*



2008 yılında Gübretaş'ın liderlik yaptığı konsorsiyum tarafından satın alınmıştır. Türkiye'nin en büyük dış sanayi yatırımı olarak tarihe geçmiştir.

## Avantajlar

Tam entegre üretim tesisi

Ekşi ve tatlı gaza erişim

Hammadde kaynaklarına sahip ülkelerde yatırım yapma stratejisi doğrultusunda işbirliği arayışlarımız devam etmektedir.

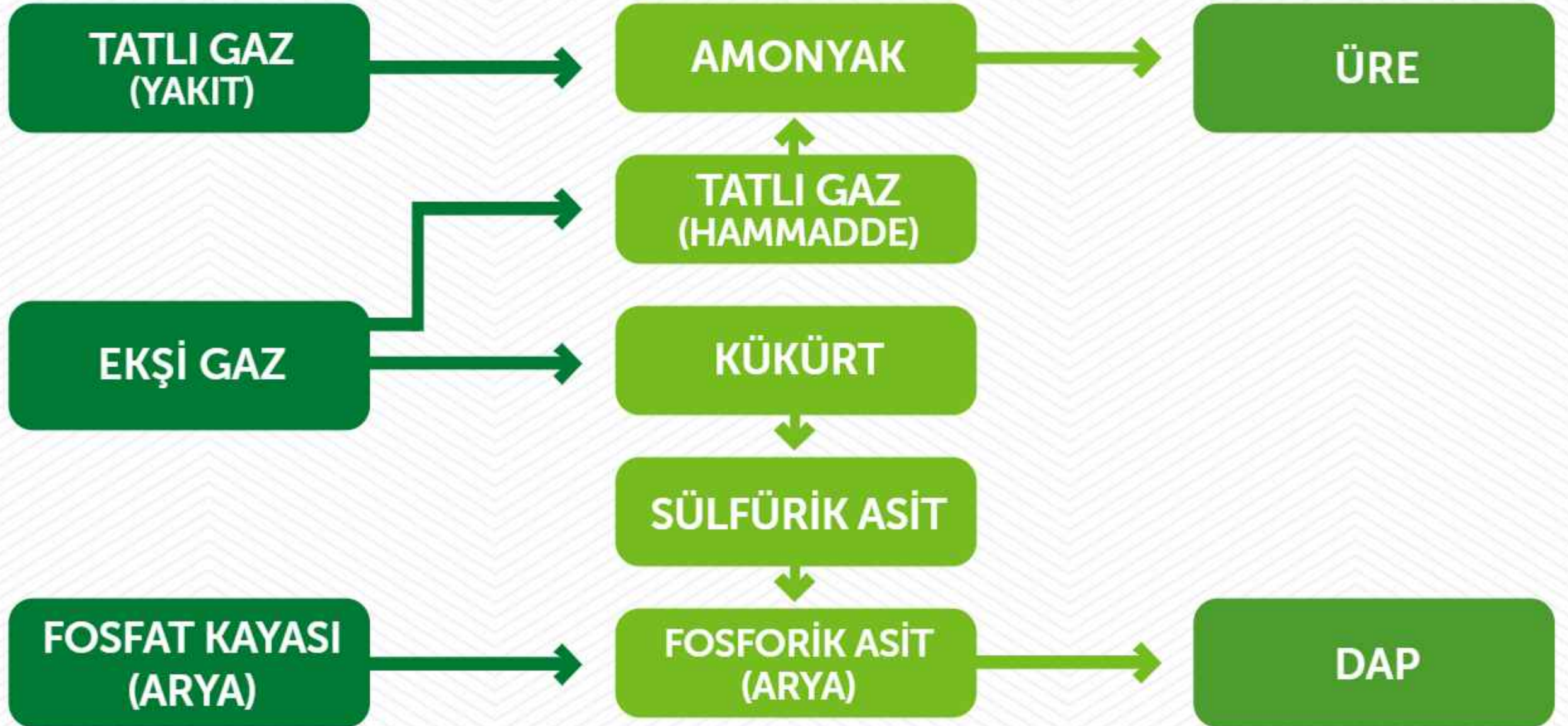
# ÜRETİM KAPASİTESİ

| TESİS                | ADET      | KAPASİTE (Ton)   |
|----------------------|-----------|------------------|
| AMONYAK              | 3         | 1.336.000        |
| ÜRE                  | 1         | 594.000          |
| DAP                  | 2         | 450.000          |
| SÜLFÜRİK ASİT        | 2         | 627.000          |
| KÜKÜRT               | 1         | 508.000          |
| FOSFORİK ASİT (ARYA) | 1         | 126.000          |
| <b>TOPLAM</b>        | <b>10</b> | <b>3.641.000</b> |

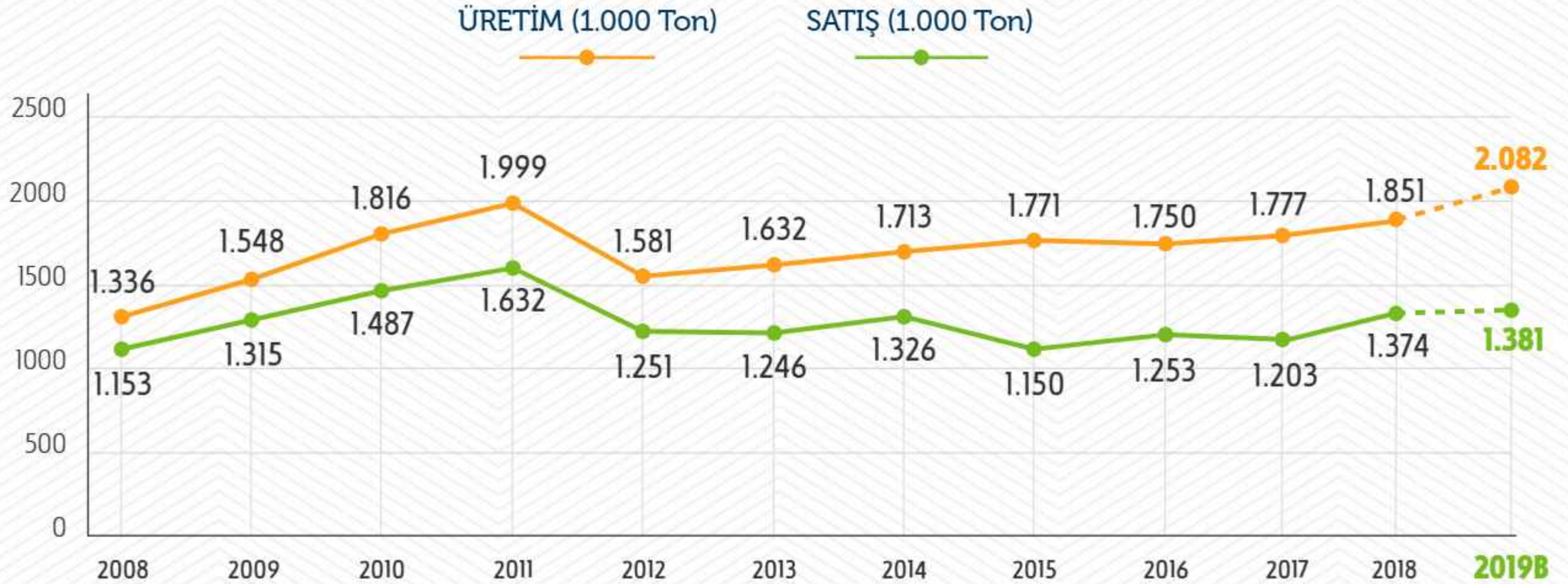


# ÜRETİM AKIŞI

*“tam entegre üretim”*



# ÜRETİM - SATIŞ



\* Üretim ve satış arasındaki fark, tam entegre üretim yapısı sebebiyle üretilen ürünlerin bir kısmının ara mamül olarak kullanılmasından kaynaklanmaktadır.

# 2019 HEDEFLERİMİZ

## ÜRETİM HEDEFLERİ (TON)

| ÜRÜN                 | K.K.O.      | 2019B            |
|----------------------|-------------|------------------|
| AMONYAK              | % 69        | 920.000          |
| ÜRE                  | % 74        | 440.000          |
| KÜKÜRT               | % 50        | 253.000          |
| SÜLFÜRİK ASİT        | % 49        | 308.000          |
| DAP                  | % 18        | 80.000           |
| FOSFORİK ASİT (ARYA) | % 64        | 81.000           |
| <b>TOPLAM</b>        | <b>% 57</b> | <b>2.082.000</b> |

## SATIŞ HEDEFLERİ (TON)

| ÜRÜN                 | 2019B            |
|----------------------|------------------|
| AMONYAK              | 623.600          |
| ÜRE                  | 440.000          |
| KÜKÜRT               | 148.280          |
| SÜLFÜRİK ASİT        | 48.000           |
| DAP                  | 80.000           |
| FOSFORİK ASİT (ARYA) | 41.000           |
| <b>TOPLAM</b>        | <b>1.380.880</b> |

# 2019 OPERASYONEL HEDEFLERİMİZ

| ÜRETİM (Bin TON) | 2018 Bütçe | 2018 Fiili | 2019 Bütçe | YoY    |
|------------------|------------|------------|------------|--------|
| TÜRKİYE          | 761        | 670        | 703        | 4,98%  |
| İRAN             | 2.113      | 1.851      | 2.082      | 12,49% |
| KONSOLİDE        | 2.874      | 2.521      | 2.785      | 10,49% |

| SATIŞ (Bin TON) | 2018 Bütçe | 2018 Fiili | 2019 Bütçe | YoY   |
|-----------------|------------|------------|------------|-------|
| TÜRKİYE         | 2.050      | 1.673      | 1.795      | 7,32% |
| İRAN            | 1.415      | 1.374      | 1.381      | 0,47% |
| KONSOLİDE       | 3.465      | 3.047      | 3.176      | 7,78% |



# 2019 HEDEFLERİMİZ

| 2019                | TÜRKİYE | İRAN  | KONSOLİDE |
|---------------------|---------|-------|-----------|
| ÜRETİM (BİN TON)    | 703     | 2.082 | 2.785     |
| SATIŞ (BİN TON)     | 1.795   | 1.381 | 3.176     |
| FAVÖK MARJİ         | %12     | %25   | %16,5     |
| YATIRIM (MİLYON TL) | 149     | 177   | 326       |



# HEDEFLERİMİZ

*“2019, daha başarılı sonuçlar”*



## PAZAR HEDEFLERİ

- Müşteri odaklı kesintisiz iletişim yaklaşımını sürdürerek; zamanında tedarik, zamanında teslimatla ürün ve hizmet kalitemiz ile sektördeki liderliğimizin sürdürülmesi hedeflenmektedir.
- Sıvı-toz gübre pazarı ve ihracatta büyüme planlanmaktadır.



## YATIRIM HEDEFLERİ

- Mevcut üretim gücümüzü ve çeşitliliğimizi arttırmak için başlatılan yenileme yatırımlarının hızla tamamlanması hedeflenmektedir.
- Tamamlanacak lojistik yatırımlarla depolama kapasitemiz arttırılacaktır.
- Yeni tesislerimizle hem daha fazla üretim ve istihdam sağlanmakta hem de daha çevreci bir altyapı kurulmaktadır.



## VİZYONEL HEDEFLER

- GÜBRETAS Ar-Ge Merkezi ve Tarım Akademisi gibi projelerle sektörde inovasyon ve yeniliğe öncülük etmek amaçlanmaktadır.
- Endüstriyel tarımın alternatifi değil, bir tamamlayıcısı olarak gördüğümüz ve son dönemde giderek artan bir trend içinde gelişmekte olan organik tarım ile buna bağlı organik ve mikrobiyal gübreler konusunda yeni stratejiler oluşturulmaktadır.



## FİNANSAL HEDEFLER

- Tedarik optimizasyonu sayesinde finansal maliyet ve risklere karşı proaktif bir yaklaşım geliştirilmektedir.
- Faaliyet kârlılığımızı yükseltmek ve sürdürülebilir büyümeyi sağlamak hedeflenmektedir.

# TEŞEKKÜRLER

## YATIRIMCI İLİŞKİLERİ

Telefon : +90 216 468 50 50

Fax : +90 216 407 10 11

Web : [www.gubretas.com.tr](http://www.gubretas.com.tr)

E-mail : [ir@gubretas.com.tr](mailto:ir@gubretas.com.tr)

Adres : Nida Kule, Göztepe Kavşağı  
34732 Kadıköy İstanbul

## UYARI

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesi doğrultusunda hazırlanan Özel Durumlar Tebliği'nde, geleceğe ilişkin içsel bilgi niteliğindeki plan ve tahminleri içeren veya yatırımcılara ihraççının gelecekteki faaliyetleri ile finansal durumu ve performansı hakkında fikir veren değerlendirmeler "geleceğe yönelik değerlendirmeler" olarak tanımlanmaktadır.

Tebliğ kapsamında hazırlanan Özel Durumlar Rehberi'nde bu değerlendirmeler şöyle açıklanmıştır; "Geleceğe yönelik değerlendirmeler, projeksiyonlar, tahminler, varsayımlar, öngörüler, planlar, beklentiler, niyetler, amaçlar ve stratejiler şeklinde olabilir. Burada sayılanlarla sınırlı olmamak üzere, ihraççının finansal verilerine ilişkin beklentileri, varlık alım satımına ilişkin beklenti ve hedefleri ile yeni ürün veya hizmetin geliştirilmesine ilişkin projeleri geleceğe yönelik değerlendirmelere örnek olarak verilebilir. İhraççıların gelecekteki faaliyetleri ile finansal durumu ve performanslarında meydana gelebilecek değişikliklere ilişkin beklentileri ve öngörülerini içeren ifadeler de geleceğe yönelik değerlendirme olarak kabul edilir."

Bu çerçevede, sunumda yer alan bazı bilgiler "geleceğe yönelik değerlendirmeler" içermektedir.

Bu değerlendirmeler gelecekteki performansın **garantisi değildir** ve bunlara **aşırı güven** duyulmamalıdır. Bu tür değerlendirmeler, gelecekteki dönemlerde gerçekleşen performans ve finansal sonuçların, gelecekteki performansın öngörüldüğü sonuçlardan veya bu tür değerlendirmelerde belirtilen veya ima edilen sonuçlardan önemli ölçüde farklı olmasına neden olabilecek bilinen ve bilinmeyen riskleri ve belirsizlikleri içerir.

Bu sunumda yer alan değerlendirmeler, şirket yönetiminin makul olduğuna inandığı varsayımlara dayanmasına rağmen, ileriye dönük ifadelerin doğru olacağına dair hiçbir güvence verilemez, çünkü gerçek sonuçlar ve gelecekteki olaylar öngörülenlerden önemli ölçüde farklılık gösterebilir. Okuyucu, değerlendirmelere **gereğinden fazla güvenmemesi** konusunda uyarılır.