

# YATIRIMCILARI BİLGİLENDİRME TOPLANTISI



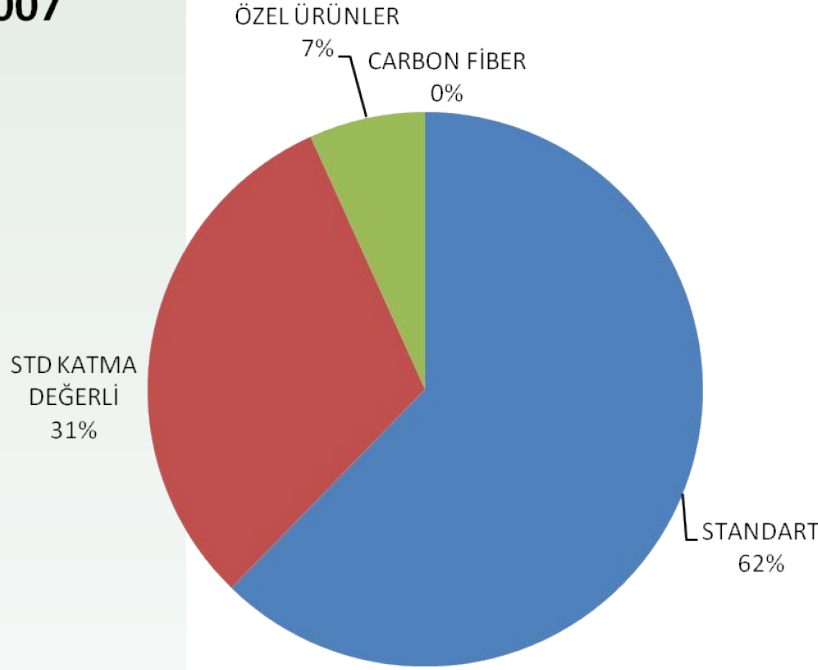
**10/04/09**

[www.aksa.com](http://www.aksa.com)

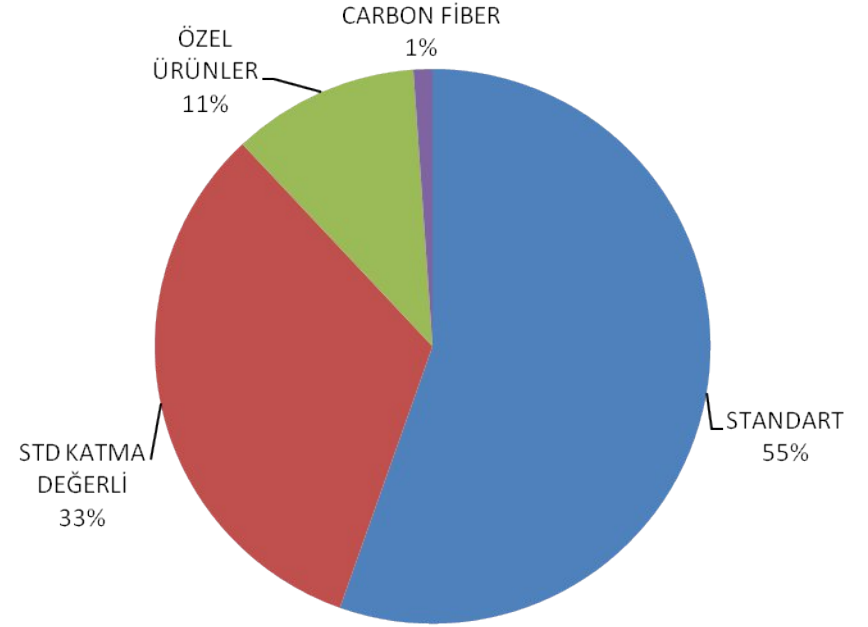
# AKSA 2007-2012 STRATEJİK PLANININ ŞİRKET KARLILIĞINA ETKİSİ

# ÜRÜN KOMPOZİSYONU

**2007**



**2012**



| %                 | 2007  | 2008  | 2008-Q4 |
|-------------------|-------|-------|---------|
| STANDART          | 62.3% | 61.8% | 58.2%   |
| STD KATMA DEĞERLİ | 30.9% | 32.2% | 35.5%   |
| ÖZEL ÜRÜNLER      | 6.8%  | 6.0%  | 6.4%    |
| KARBON ELYAF      | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%    |
| TOPLAM            | 100%  | 100%  | 100%    |

# FVAÖK HEDEFİ

|             | 2007 | 2012    | 2008 |
|-------------|------|---------|------|
| FVAÖK MARJİ | %6,5 | %11-%12 | %9,3 |

## Önemli Varsayımlar:

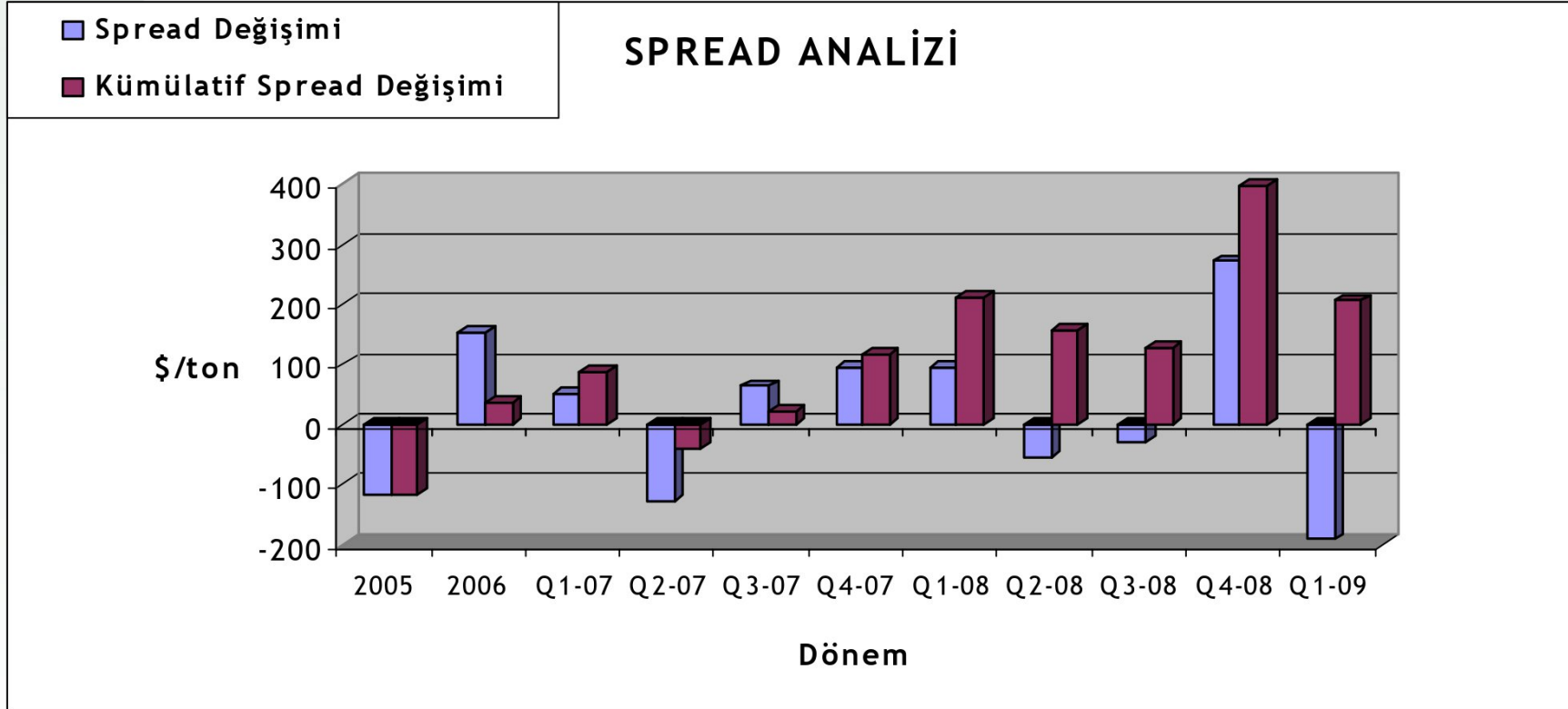
- 1500 tpa Karbon Elyaf satışının 2009 yılı II.yarısı itibariyle başlaması,
- Yeni termik santralin devreye alınarak enerji maliyetlerinde %40'a varan tasarruf sağlanması,
- Özel elyaf payının yeni ARGE yatırımları neticesinde %7'den %11'e yükseltilmesi.

# SPREAD ANALİZİ

| SPREAD ANALİZİ - \$/ton   | 2005 | 2006 | Q1-07 | Q2-07 | Q3-07 | Q4-07 | Q1-08 | Q2-08 | Q3-08 | Q4-08 | Q1-09 |
|---------------------------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Spread Değişimi           | -117 | 154  | 50    | -128  | 64    | 95    | 95    | -55   | -30   | 272   | -192  |
| Kümülatif Spread Değişimi | -117 | 37   | 86    | -42   | 22    | 117   | 212   | 157   | 126   | 398   | 206   |

\* Spread Değişimi, bir önceki döneme kıyasla \$/ton olarak değişimi göstermektedir.

\* Kümülatif Spread değişimi, 2004 yılı ortalama spreadine kıyasla kümülatif değişimi göstermektedir.



# FARKLI ENDÜSTRİLERE YENİ ÜRÜNLER:

## KARBON ELYAF



# 24-26 MART JEC PARIS 2009

- AKSA, Dünya kompozit sanayinin tüm segmentlerini bir araya toplayan JEC Kompozit Fuarı'na katıldı.
- Her yıl kompozit sektörünün en önemli firmalarının katıldığı JEC Kompozit Fuarı, 24-26 Mart 2009 tarihleri arasında Paris'te gerçekleştirildi.
- Her yıl 100'e yakın ülkeden yaklaşık 20.000- 25.000 kişi tarafından ziyaret edilen JEC-Paris, kompozit sektörü üreticileri ve tedarikçilerini buluşturan önemli bir platform olma özelliği taşıyor.
- AKSA karbon elyaf, kumaş ve kompozit örnekleriyle yer aldığı fuarda katılımcılardan büyük ilgi gördü.
- Sergilenen AKSACA numuneleri kalite ve görsel olarak değerlendirildiğinde etkileyici bulundu. Kumaş örnekleri de



# SEKTÖREL BAZDA TALEP PROJEKSİYONLARI

| DEMAND FORECASTING BY MAJOR INDUSTRIES |      |      |      |      |      |      |      |
|----------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|
|                                        | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |

## AEROSPACE

|       |       |       |        |        |        |        |        |      |
|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| 2007  | 7.250 | 9.120 | 10.700 | 11.375 | 12.230 | 12.870 | 13.580 |      |
| 2008  | 6.950 | 8.730 | 10.270 | 12.783 | 14.000 | 15.369 | 16.875 |      |
| DIFF. | -300  | -390  | -430   | 1.408  | 1.770  | 2.499  | 3.295  |      |
| %GR   |       | 25,6  | 17,6   | 24,5   | 9,5    | 9,8    | 9,8    | 16,1 |

## INDUSTRIAL

|       |        |        |        |        |        |        |        |      |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| 2007  | 21.215 | 24.225 | 27.270 | 30.690 | 34.250 | 38.405 | 42.445 |      |
| 2008  | 21.375 | 24.550 | 27.800 | 30.910 | 34.850 | 39.350 | 45.600 |      |
| DIFF. | 160    | 325    | 530    | 220    | 600    | 945    | 3.155  |      |
| %GR   |        | 14,9   | 13,2   | 11,2   | 12,7   | 12,9   | 15,9   | 13,5 |

## SPORTS

|       |       |       |       |       |       |       |        |     |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-----|
| 2007  | 7.025 | 7.490 | 7.970 | 8.285 | 8.680 | 9.015 | 9.400  |     |
| 2008  | 7.090 | 7.350 | 7.680 | 7.800 | 8.020 | 8.130 | 8.300  |     |
| DIFF. | 65    | -140  | -290  | -485  | -660  | -885  | -1.100 |     |
| %GR   |       | 3,7   | 4,5   | 1,6   | 2,8   | 1,4   | 2,1    | 2,7 |

## TOTAL

|       |        |        |        |        |        |        |        |      |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| 2007  | 35.490 | 40.835 | 45.940 | 50.350 | 55.160 | 60.290 | 65.425 |      |
| 2008  | 35.415 | 40.630 | 45.750 | 51.493 | 56.870 | 62.849 | 70.775 |      |
| DIFF. | -75    | -205   | -190   | 1.143  | 1.710  | 2.559  | 5.350  |      |
| %GR   |        | 14,7   | 12,6   | 12,6   | 10,4   | 10,5   | 12,6   | 12,2 |



# ENDÜSTRİYEL TALEP PROJEKSİYONU - ALT SEGMENTLER BAZINDA

**Table 204: Worldwide demand for carbon fibre in the industrial sector, 2007-2014 (tonnes)**

|                       | 2007   | 2008   | 2009   | 2010   | 2011   | 2012   | 2013   | 2014   | CAGR |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| Wind energy           | 1937   | 3389   | 4278   | 5708   | 7273   | 9202   | 11,596 | 15,182 | 34%  |
| Pressure vessels      | 2486   | 2835   | 3293   | 3881   | 4674   | 5764   | 6968   | 8702   | 20%  |
| Automotive/fuel cells | 4608   | 5012   | 5700   | 6350   | 6570   | 6880   | 7270   | 7710   | 8%   |
| Civil engineering     | 2100   | 2400   | 2610   | 2840   | 3020   | 3250   | 3640   | 4000   | 10%  |
| Offshore              | 800    | 880    | 950    | 1090   | 1250   | 1350   | 1450   | 1600   | 10%  |
| Others                | 5600   | 6860   | 7720   | 7925   | 8125   | 8400   | 8400   | 8400   | 6%   |
| Total                 | 17,531 | 21,376 | 24,551 | 27,794 | 30,912 | 34,846 | 39,324 | 45,594 | 15%  |

*CAGR = Compound annual growth rate*

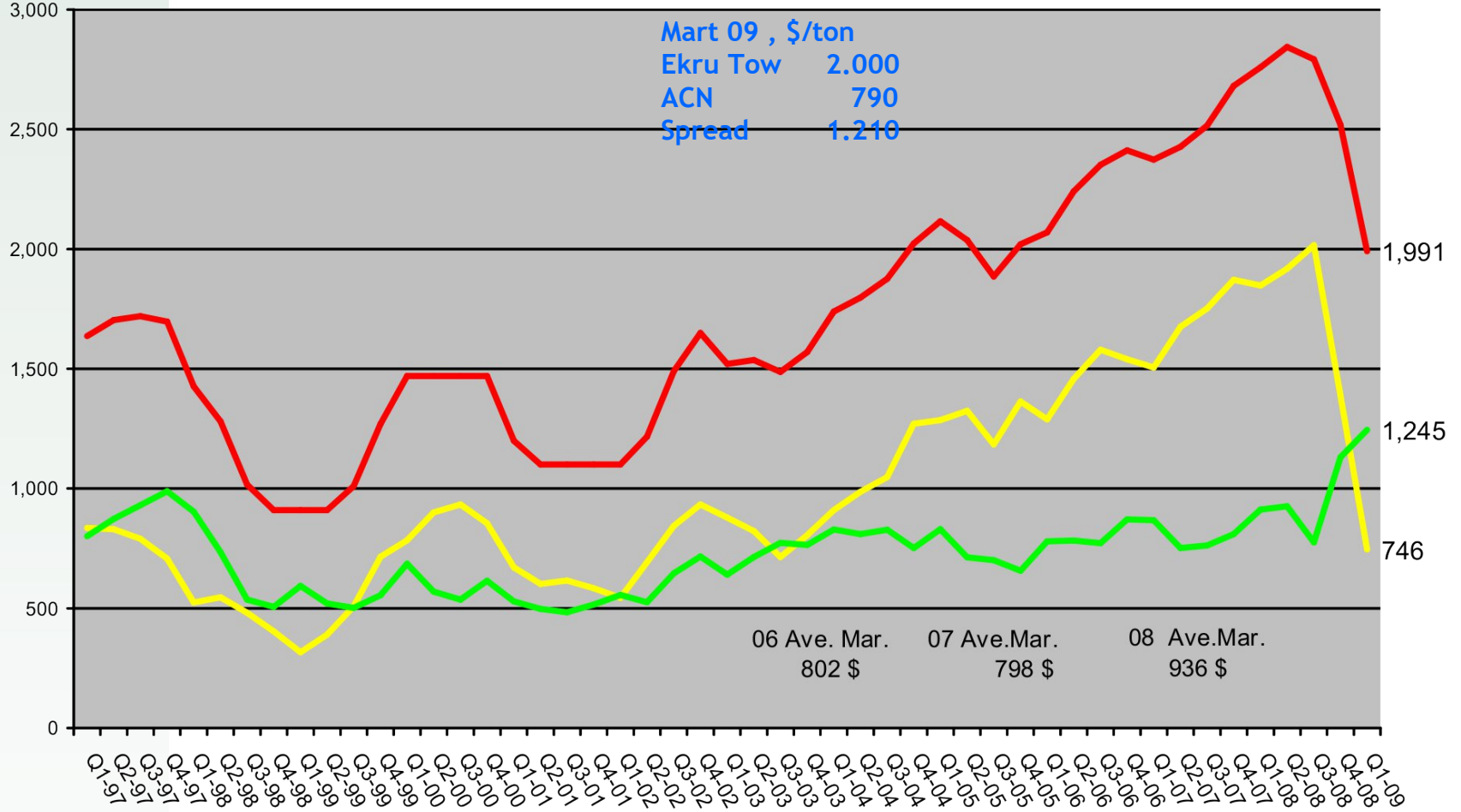
# SEKTÖREL GELİŞMELER

# AKRİLİK ELYAF SEKTÖRÜ

- Akrilik elyaf talebinde artış başta Uzakdoğu ve Ortadoğu piyasaları olmak üzere tüm dünya piyasalarında Şubat ayı itibariyle başlamıştır. Talep artışının ana nedenleri:
  - Yarı mamul ve hammadde stoklarının azalmış olması;
  - Hammadde fiyat düşüşünün durulması;
  - Poliester - Akrilik elyaf fiyat marjının daralması sonucu pamuk tipi iplik üretimi ile peluş piyasasında akrilik kullanım oranının artması.
- Uzakdoğu elyaf üreticileri başta olmak üzere, tüm dünya elyaf üreticileri kapasite kullanım oranlarını düzenli olarak her ay %5-%10 arası arttırmıştır.
- 2008 yılının son çeyreğinde %65 KKO ile çalışan Çin elyaf üreticileri, üretim kapasitelerini %80-%85 seviyelerine çektiler.
- Aksa'nın Ocak-Nisan 2009 dönemi Kapasite Kullanım Oranı % 70 civarındadır. Yıllık %70-%75 KKO hedefini koruyoruz.

# EKRU TOW - ACN FİYATLARI (\$/ton)

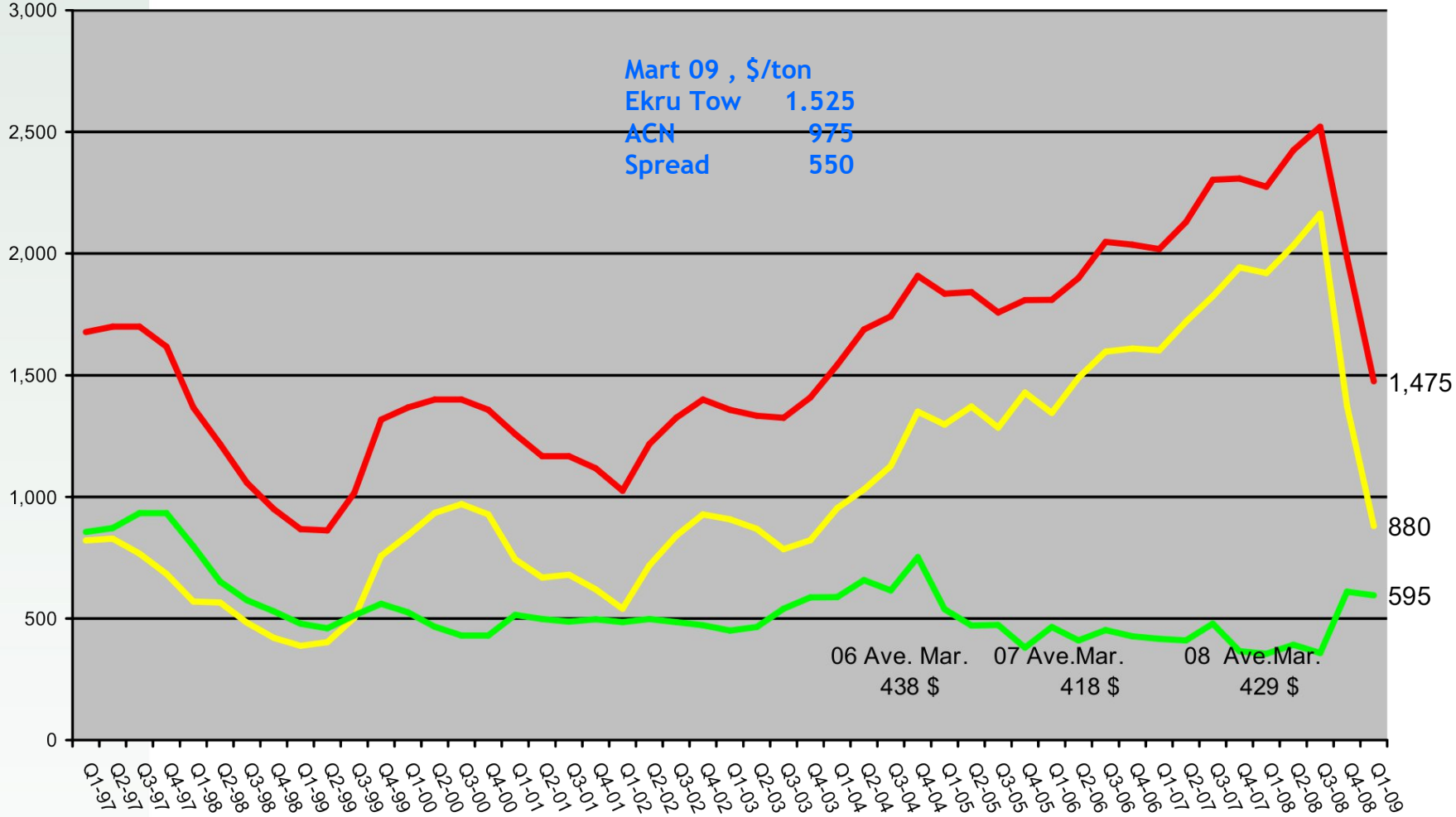
## AVRUPA & AMERİKA



Kaynak: PCI

— EKRU TOW — ACN — Margin

# EKRU TOW - ACN FİYATLARI (\$/ton) UZAKDOĞU



Kaynak: PCI

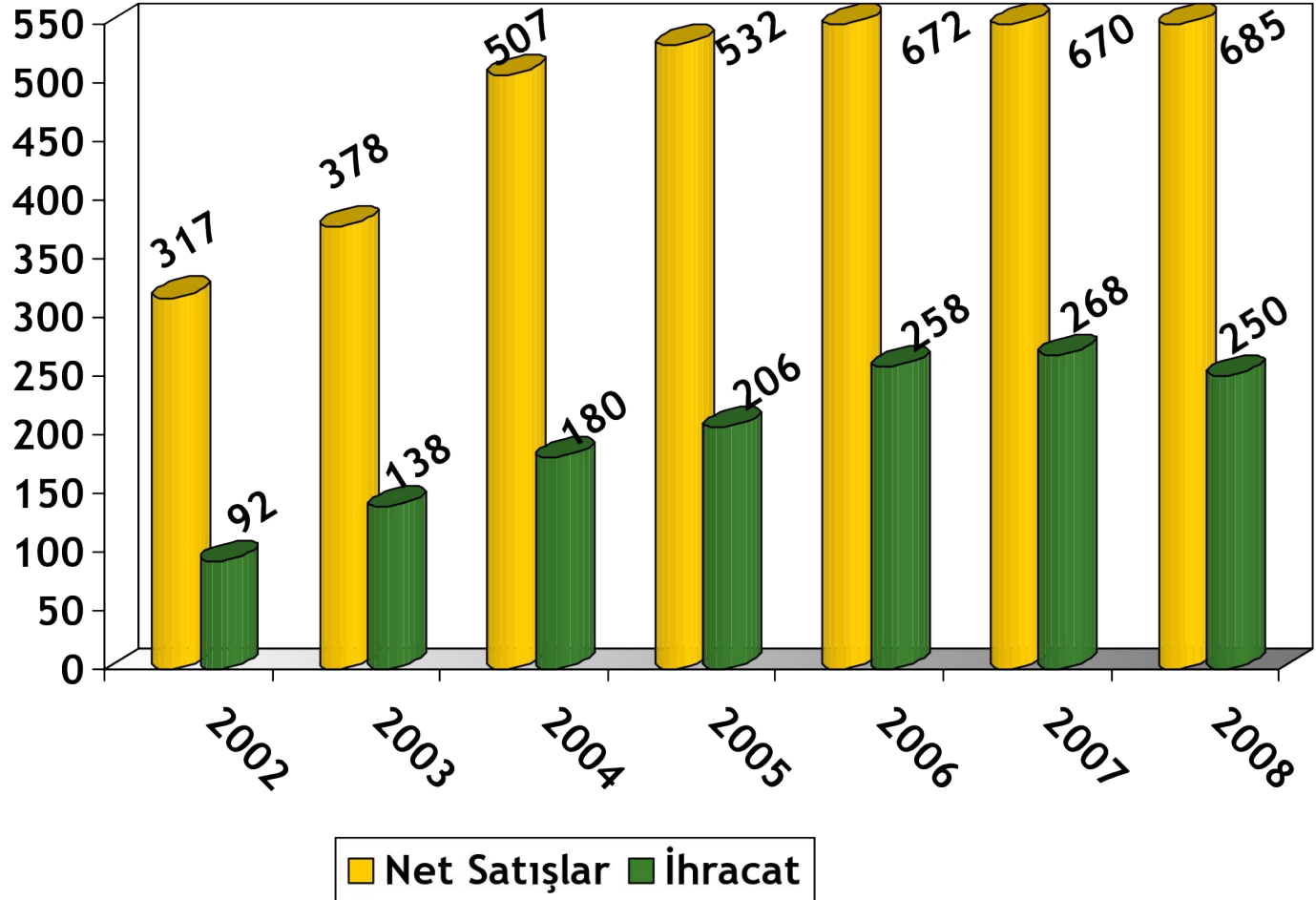
— EKRU TOW — ACN — Margin

# 2008 YILI MALİ SONUÇLAR

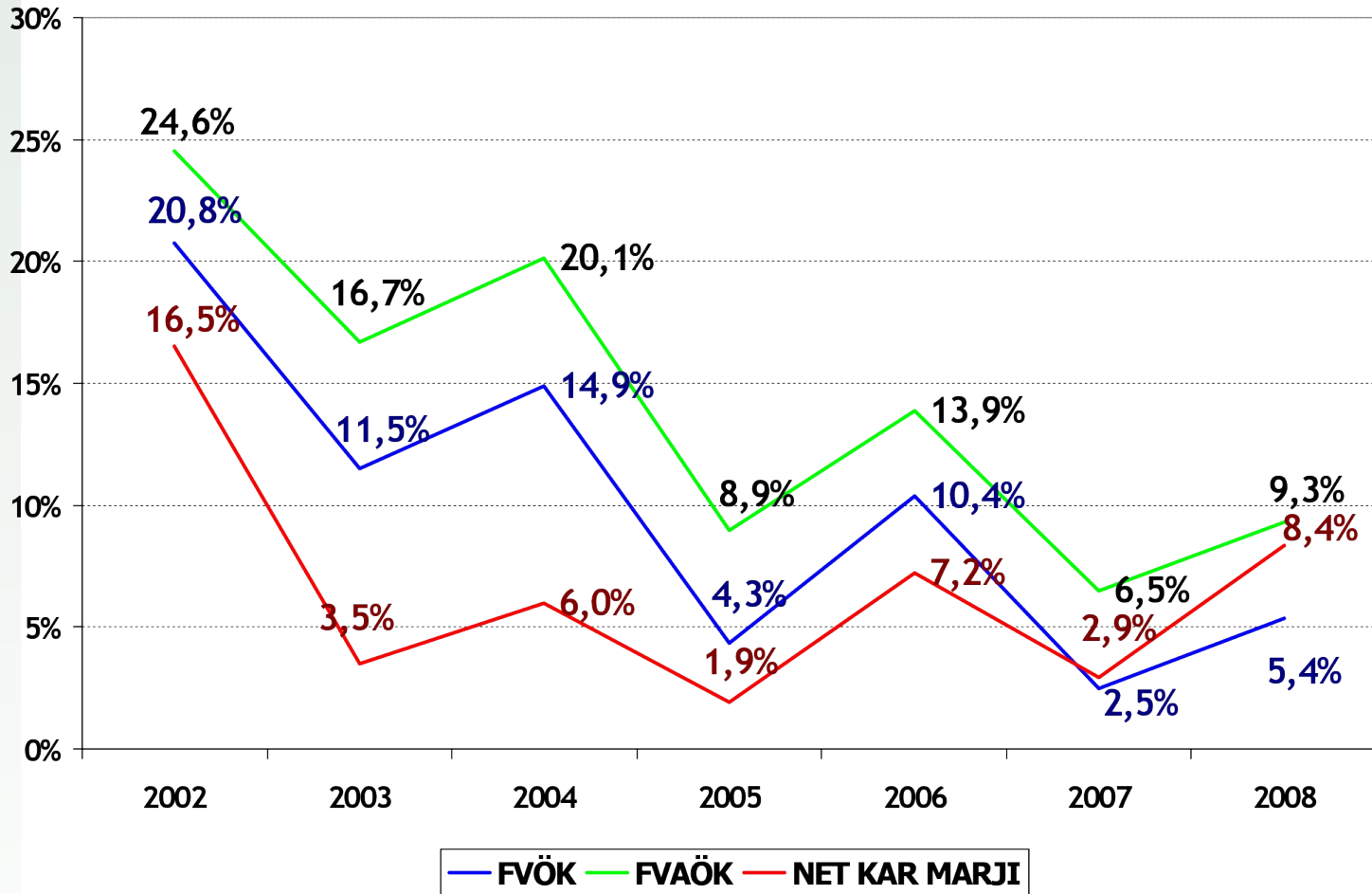
- Aksa, 2008 yılında 684,8 milyon ABD Doları ciro elde etmiştir. Geçen sene aynı döneme kıyasla cirodaki %2,29 oranında artışta satış fiyatının %12,3 artması ve satış miktarının %7,7 oranında azalması etkili olmuştur. 2008 yılında kapasite kullanım oranı %80 civarında gerçekleşmiştir.
- Aksa, 2008 yılında 63,6 milyon ABD doları FVAÖK elde etti. Geçen sene aynı döneme kıyasla %47 oranındaki artışta akrilonitril ile satış fiyatı arasındaki marjın %21,4 oranında iyileşmesi etkilidir. 2008 yılında cirodaki %2,29 oranında artışa karşılık satılan malın maliyetindeki azalma %1,2 olarak gerçekleşmiştir. Bunun neticesinde brüt esas faaliyet karı ABD doları bazında %46 artmıştır.
- Vergi öncesi kar, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %268 oranında artışla 69,6 milyon ABD doları olarak gerçekleşti. Artışta, faaliyet karındaki iyileşmenin yanı sıra son çeyrekte yaşanan kur artışı neticesinde net döviz varlıklardan kaynaklanan kambiyo karı etkili olmuştur. Aksa, aynı dönemde 57,2 milyon ABD doları net kar elde etti.
- Toplam aktifler, 31 Aralık 2007 tarihine göre %25.6 oranında artarak 1.094,3 milyon TL'na ulaşmıştır. Aktif toplamındaki artışta, dönen varlıkların ve duran varlıkların sırasıyla %17,7 ve %35,9 büyümesi etkili olmuştur.



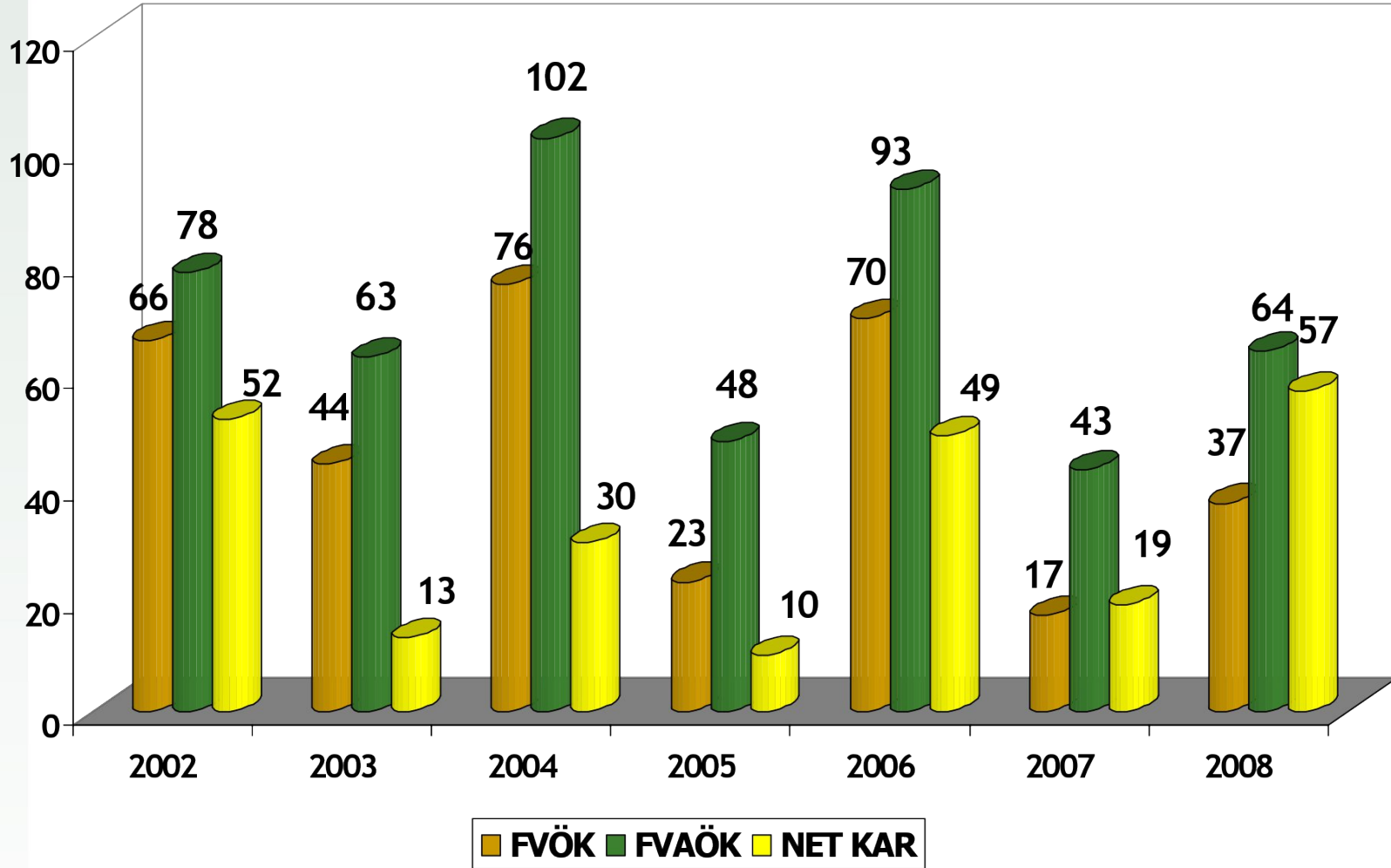
# NET SATIŞLAR / İHRACAT - usd



# FVÖK/FVAÖK/NET KAR MARJI - %



# FVÖK/FVAÖK/NET KAR - usd



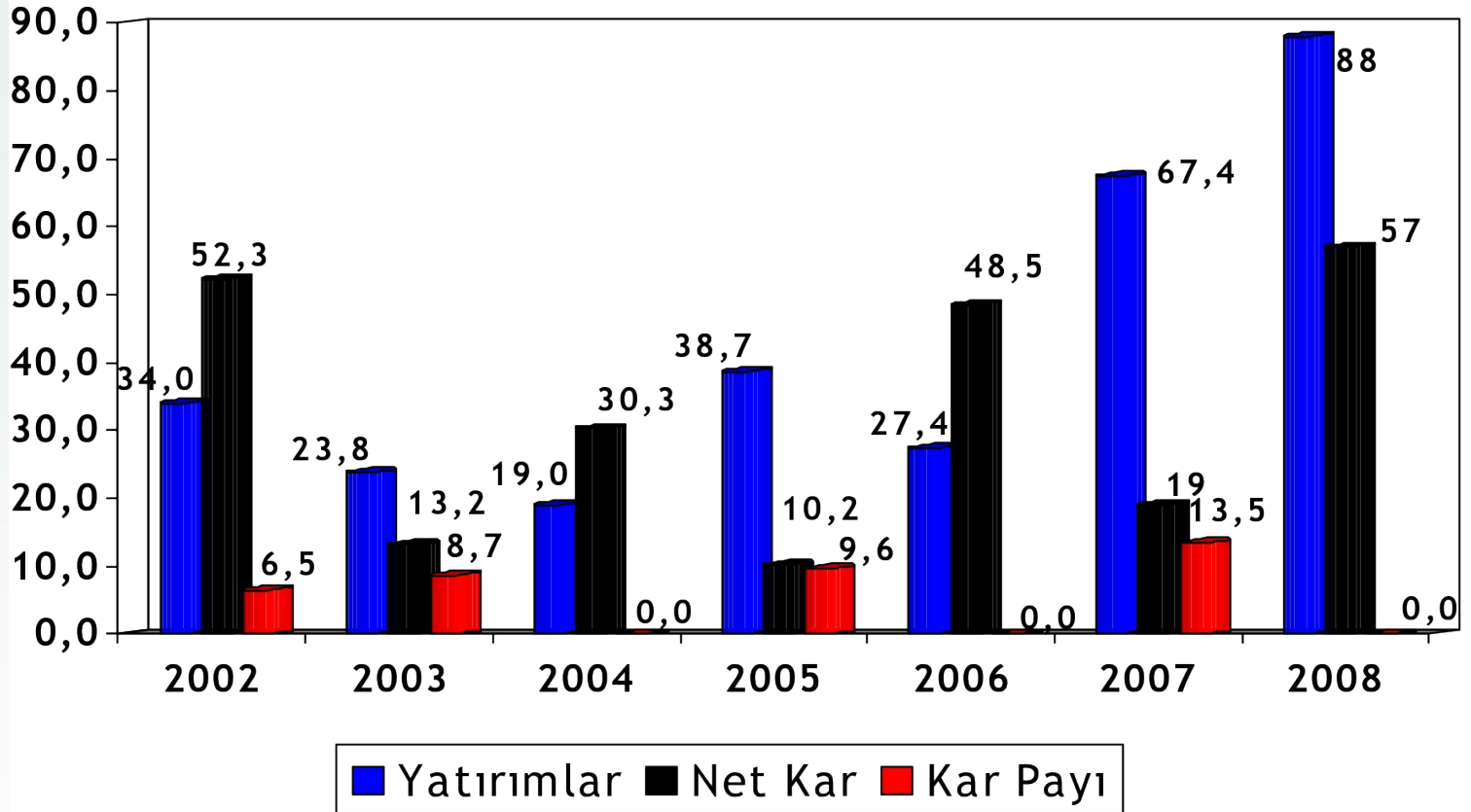
# YATIRIMLAR- NET KAR- KAR PAYI

**2002-2008:**

**Toplam Yatırım : 298,30 milyon USD**

**Toplam Net Kar : 230,50 milyon USD**

**Toplam Nakit Kar Payı : 38,30 milyon USD**



# GELİR TABLOSU - usd

|                          | USD         | USD         | USD         | USD         |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| GELİR TABLOSU            | 2005        | 2006        | 2007        | 2008        |
| <b>Net Sales</b>         | 531,757,774 | 672,371,857 | 669,506,931 | 684,847,738 |
| <b>EBITDA</b>            | 47,526,164  | 93,415,012  | 43,285,720  | 63,609,612  |
| <b>EBIT</b>              | 23,015,729  | 69,813,449  | 16,555,040  | 36,778,846  |
| <b>Profit Before Tax</b> | 8,343,260   | 52,428,609  | 18,897,385  | 69,662,756  |
| <b>Profit After Tax</b>  | 10,172,961  | 48,528,619  | 19,458,393  | 57,236,868  |

# BİLANÇO - usd

|                              | USD                | USD                | USD                | USD                |
|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| BALANCE SHEET                | 2005               | 2006               | 2007               | 2008               |
| <b>ASSETS</b>                | <b>546,036,014</b> | <b>656,485,433</b> | <b>748,069,541</b> | <b>723,569,279</b> |
| <b>Current Assets</b>        | <b>286,566,146</b> | <b>415,291,680</b> | <b>423,002,372</b> | <b>383,400,399</b> |
| Liquid Assets                | 18,960,305         | 22,165,507         | 42,097,275         | 39,846,007         |
| Receivables                  | 193,430,646        | 251,615,192        | 235,965,992        | 251,120,874        |
| Inventories                  | 50,957,319         | 83,215,080         | 114,514,101        | 63,737,622         |
| Other                        | 23,217,876         | 58,295,901         | 30,425,004         | 28,695,896         |
| <b>Long Term Assets</b>      | <b>259,469,868</b> | <b>241,193,753</b> | <b>325,067,169</b> | <b>340,168,879</b> |
| Long Term Trade Rece         | 6,634              | 6,492              | 8,034              | 8,374,931          |
| Financial Assets             | 33,081,365         | 30,369,488         | 23,334,970         | 17,945,031         |
| Tangible Assets              | 226,122,390        | 210,548,946        | 301,437,193        | 290,451,931        |
| Intangible Assets            | 254,571            | 263,439            | 286,273            | 128,483            |
| Other Long Term Asse         | 4,908              | 5,388              | 699                | 23,268,504         |
| <b>LIABILITIES</b>           | <b>546,036,014</b> | <b>656,485,433</b> | <b>748,069,541</b> | <b>723,569,279</b> |
| <b>Current Liabilities</b>   | <b>105,108,313</b> | <b>195,051,386</b> | <b>170,915,214</b> | <b>165,349,548</b> |
| Financial Liabilities        | 38,287,157         | 76,555,324         | 56,150,882         | 66,719,223         |
| Trade Payables               | 52,069,485         | 79,265,881         | 104,650,684        | 75,028,919         |
| Other Short Term Liab        | 29,322,010         | 39,230,181         | 10,113,648         | 23,601,406         |
| <b>Long Term Liabilities</b> | <b>33,113,721</b>  | <b>22,721,677</b>  | <b>41,097,617</b>  | <b>96,441,783</b>  |
| Financial Liabilities        | 0                  | 0                  | 18,588,950         | 80,070,000         |
| Provisions for Debt and      | 10,459,750         | 10,787,777         | 8,733,328          | 4,923,202          |
| Deferred Tax Liabilities     | 22,653,971         | 11,933,899         | 13,775,339         | 11,448,580         |
| <b>Shareholders' Equity</b>  | <b>407,813,980</b> | <b>438,712,370</b> | <b>536,056,710</b> | <b>461,777,948</b> |

*Teşekkürler..*