

YATIRIMCILARI BİLGİLENDİRME TOPLANTISI



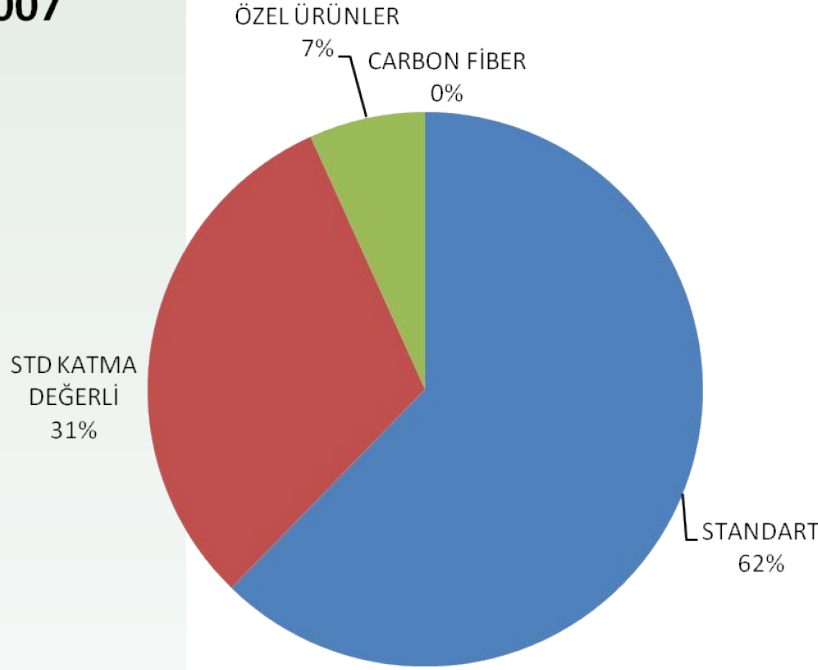
31/10/08

www.aksa.com

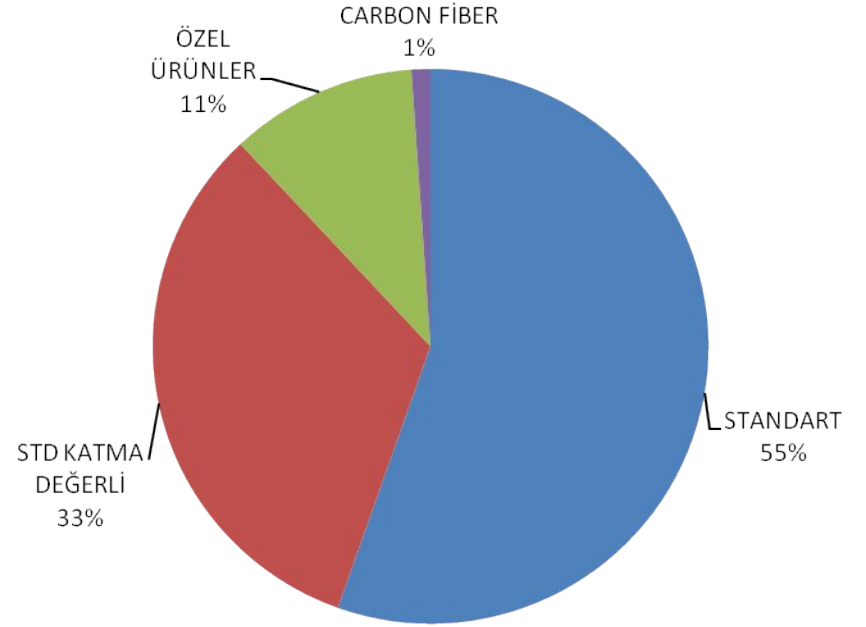
AKSA 2007-2012 STRATEJİK PLANININ ŞİRKET KARLILIĞINA ETKİSİ

ÜRÜN KOMPOZİSYONU

2007



2012



%	2008-1H	2007-H1	2008-Q1	2007
STANDART	62,0%	63,1%	63,2%	62,3%
STD KATMA DEĞERLİ	31,6%	30,6%	30,4%	30,9%
ÖZEL ÜRÜNLER	6,4%	6,4%	6,4%	6,8%
KARBON ELYAF	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
TOPLAM	100,0%	100,0%	100%	100,0%

FVAÖK HEDEFİ

	2007	2012	2008 1.Ç	2008 1.Yarıyıl
FVAÖK MARJİ	%6,5	%11-%12	%9,15	%9,67

Önemli Varsayımlar:

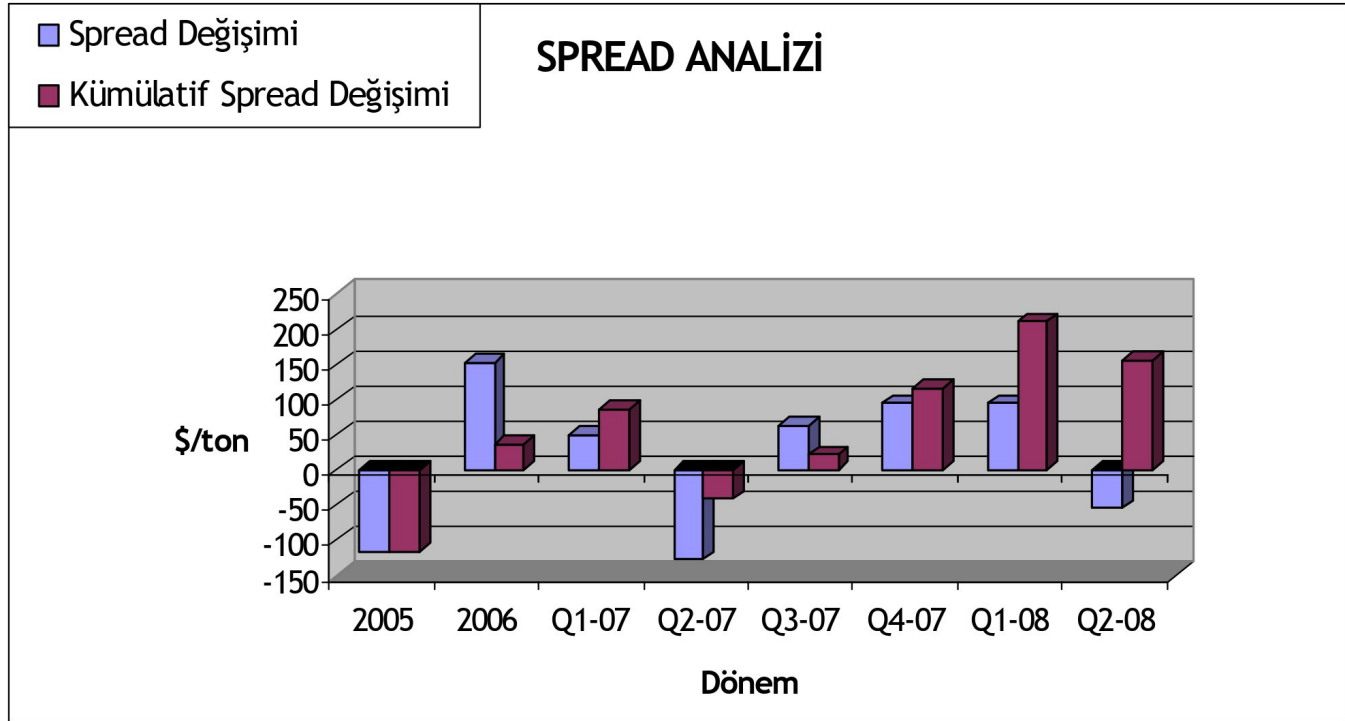
- 1500 tpa Karbon Elyaf satışının 2009 yılı II.yarısı itibariyle başlaması,
- Yeni termik santralin devreye alınarak enerji maliyetlerinde %40'a varan tasarruf sağlanması,
- Özel elyaf payının yeni ARGE yatırımları neticesinde %7'den %11'e yükseltilmesi.

SPREAD ANALİZİ

SPREAD ANALİZİ - \$/ton	2005	2006	Q1-07	Q2-07	Q3-07	Q4-07	Q1-08	Q2-08
Spread Değişimi	-117	154	50	-128	64	95	95	-55
Kümülatif Spread Değişimi	-117	37	86	-42	22	117	212	157

* 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

34 kta pilot tesis yatırımı:

- Pilot ölçekli karbon elyaf tesisi 26.06.2008 tarihinde devreye alınmış, proses şartlarının belirlenmesi ve deneme üretimlerine başlanmıştır.
- Pilot tesisde üretilen karbon elyaf, **Toray** firması **T-300** ürünü özelliklerini sağlamaktadır.
- Ürün bu haliyle satılabilecek durumdadır.
- Müşterilere numune gönderilmeye başlanmıştır.

1500 kta pilot tesis yatırımı:

- Yatırım devam etmektedir, yatırımın Mayıs 2009 sonu tamamlanması planlanmaktadır.

Kredi Kullanımı:

- 50 milyon \$ proje kredisinin tamamı kullanılmıştır.

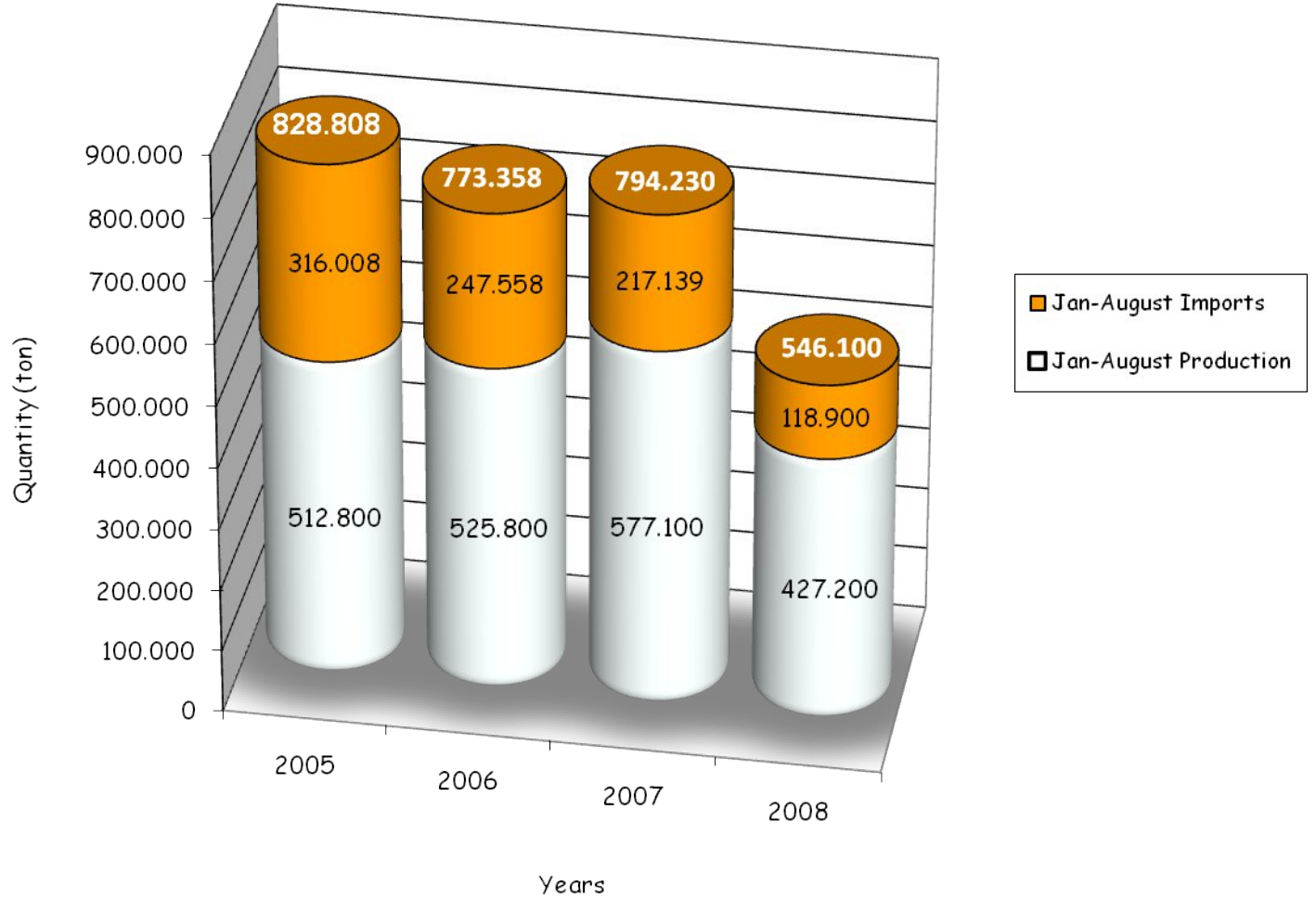
SEKTÖREL GELİŞMELER

AKRİLİK ELYAF SEKTÖRÜ

- Çin’de AF ithalatı, 2008 yılının ilk 8 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre % 45 azalarak 119.000 ton oldu. Yerel üretim 8 ayda bir önceki yıla göre %26 azaldı, 50.000 ton/yıl kapasiteli bir fabrika Nisan 2008 de tamamen; 60.000 ton/yıl kapasiteli diğer bir fabrika da Agustos08 den itibaren yıl sonuna kadar kapandı. Çin halen %60 kapasite kullanım ile elyaf üretmektedir ve toplam tüketim yılın ilk 8 ayında % 31 oranında azalmıştır.
- Çin dışındaki diğer ASYA’lı AF üreticileri (Japon, Kore, Tayvan ve Tayland) de yılın 2.yarısını %20 ile %50 oranında kapasite kısarak geçirmektedirler.
- Aksa’nın Ocak-Eylül 2008 dönemi Kapasite Kullanım Oranı bütçelenen değer olan %85’in üzerinde ve %86,8 olarak gerçekleşti.
- Avrupadaki AF üreticileri %10 ila %30 oranında kapasite kısıtlılar.
- 2008 yılında AF tüketimini azaltmayan bölge Orta ve Güney Amerika’dır. Bunun yanısıra Türkiye’nin de dahil olduğu Ortadoğu bölgesi de tüketim seviyesini az bir kayıp ile koruyabilecektir.
- ACN fiyatlarındaki artışın etkisi ile akrilik elyafın da fiyatı artmış olup, 2007 yılında dünya akrilik elyaf tüketimi 2006 yılına göre % 6 azalmıştır. ACN fiyatlarındaki artışın devam etmesi yanısıra global krizin genel tüketim üzerindeki etkisi ile, 2008 yılında tüketimin % 15 oranında daha azalması beklenmektedir.

ÇİN AKRİLİK ELYAF TALEBİ

China Productions and Imports

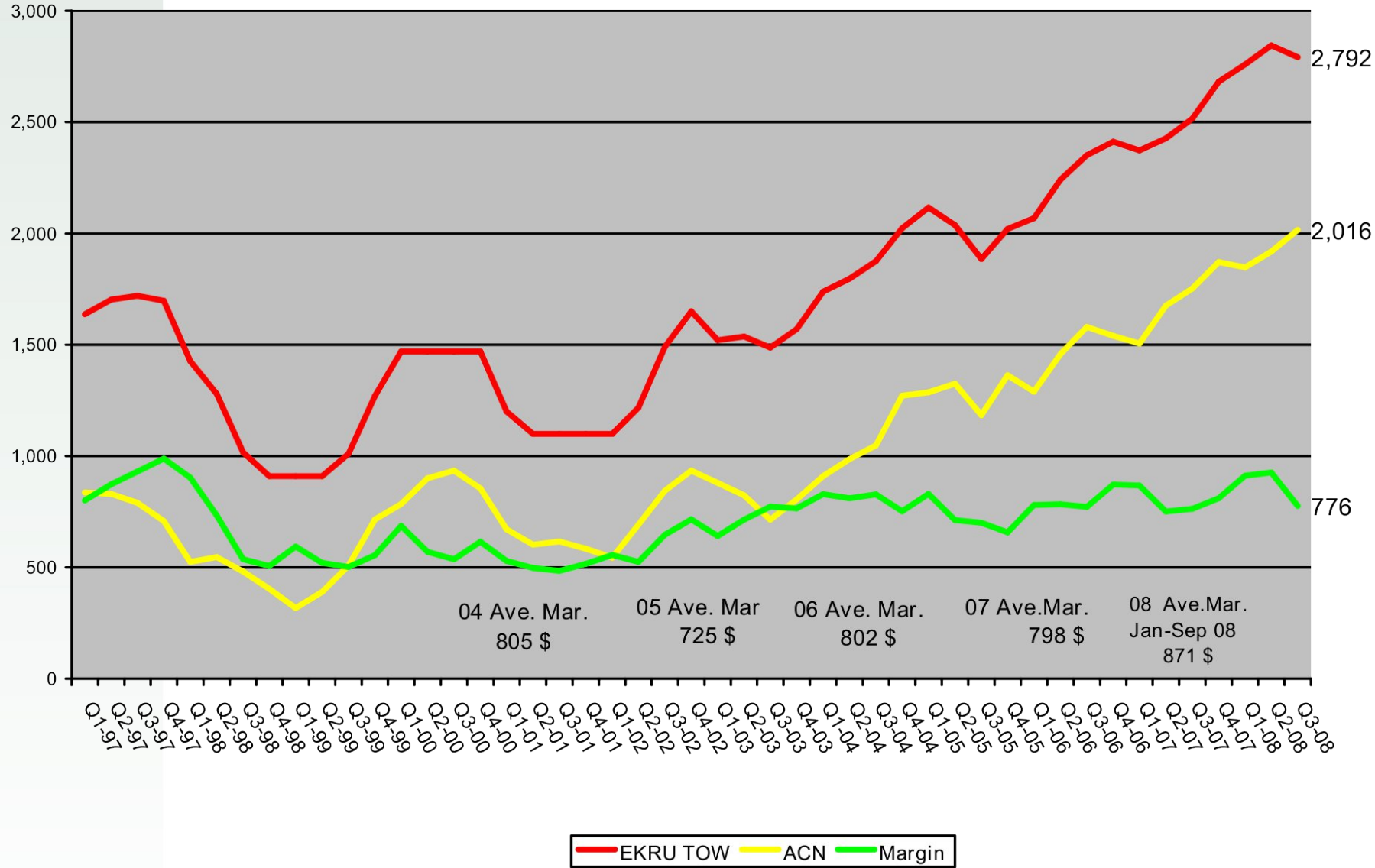


AKRİLONİTRİL PİYASASI

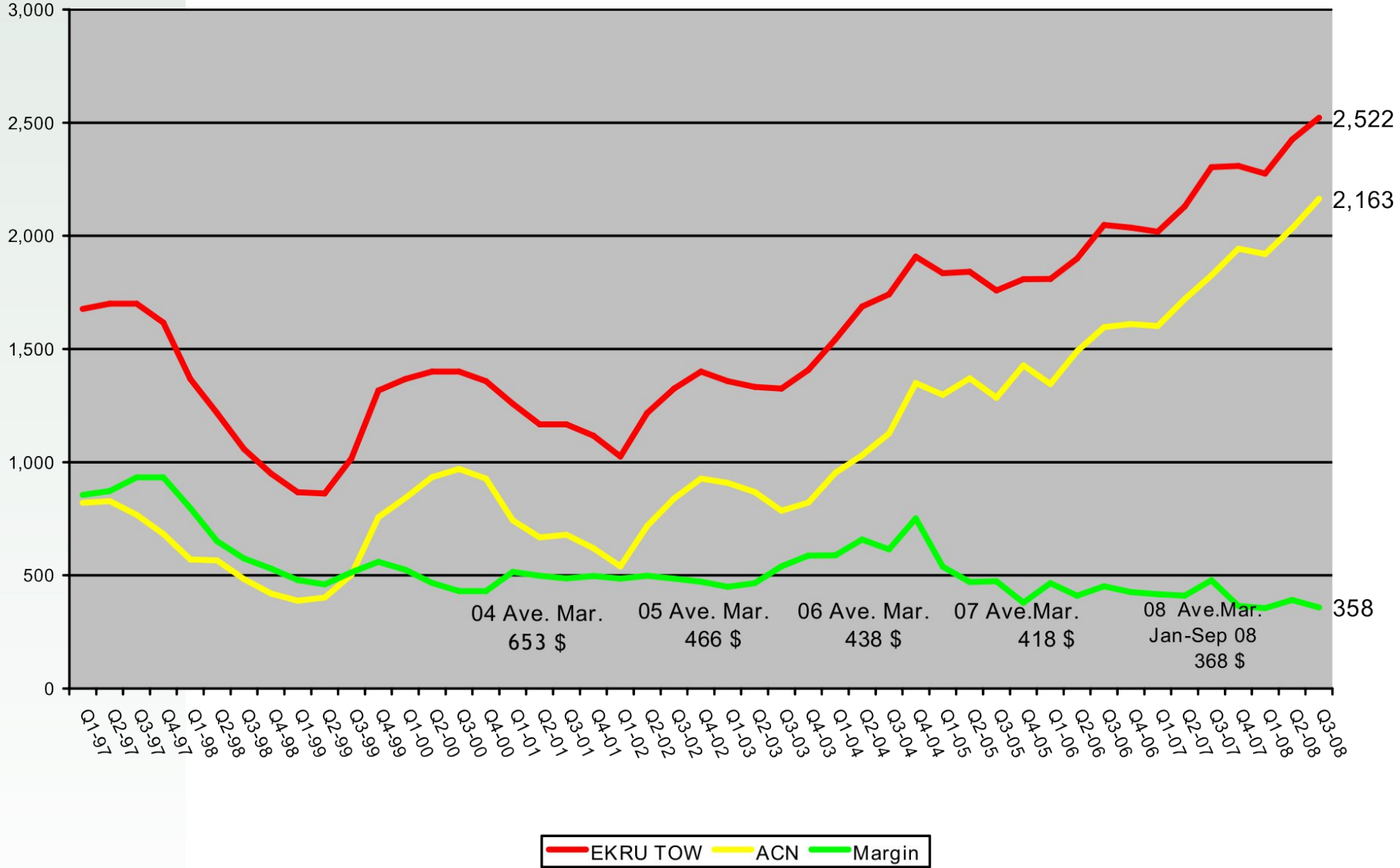
- 2007 yılı dünya akrilonitril üretiminin %47'si Akrilik elyaf üretiminde, %32'si ABS, %21 ise nitril kauçuğu, akrilamid, adiponitril gibi plastiklerin üretiminde tüketilmiştir. Şu anda ABS talebi sezonsal olarak zayıfladı, fakat akrilamid, adiponitril ve diğer türev ürünlerin talebi yüksek seyretmektedir.
- ACN tüketiminde Akrilik Elyaf'ın payı azalmaktadır.
- Asahi Kasei Chemicals Corp. (AKCC), PTT Public Company Limited (Tayland) ve Marubeni Corp. 200.000 tpa ACN ve 70.000 tpa Metilakrilat (MMA) tesisi kuracaklarını duyurdular. 2010 yılının sonlarına doğru tesisin devreye alınması planlanıyor.

EKRU TOW - ACN FİYATLARI (\$/ton)

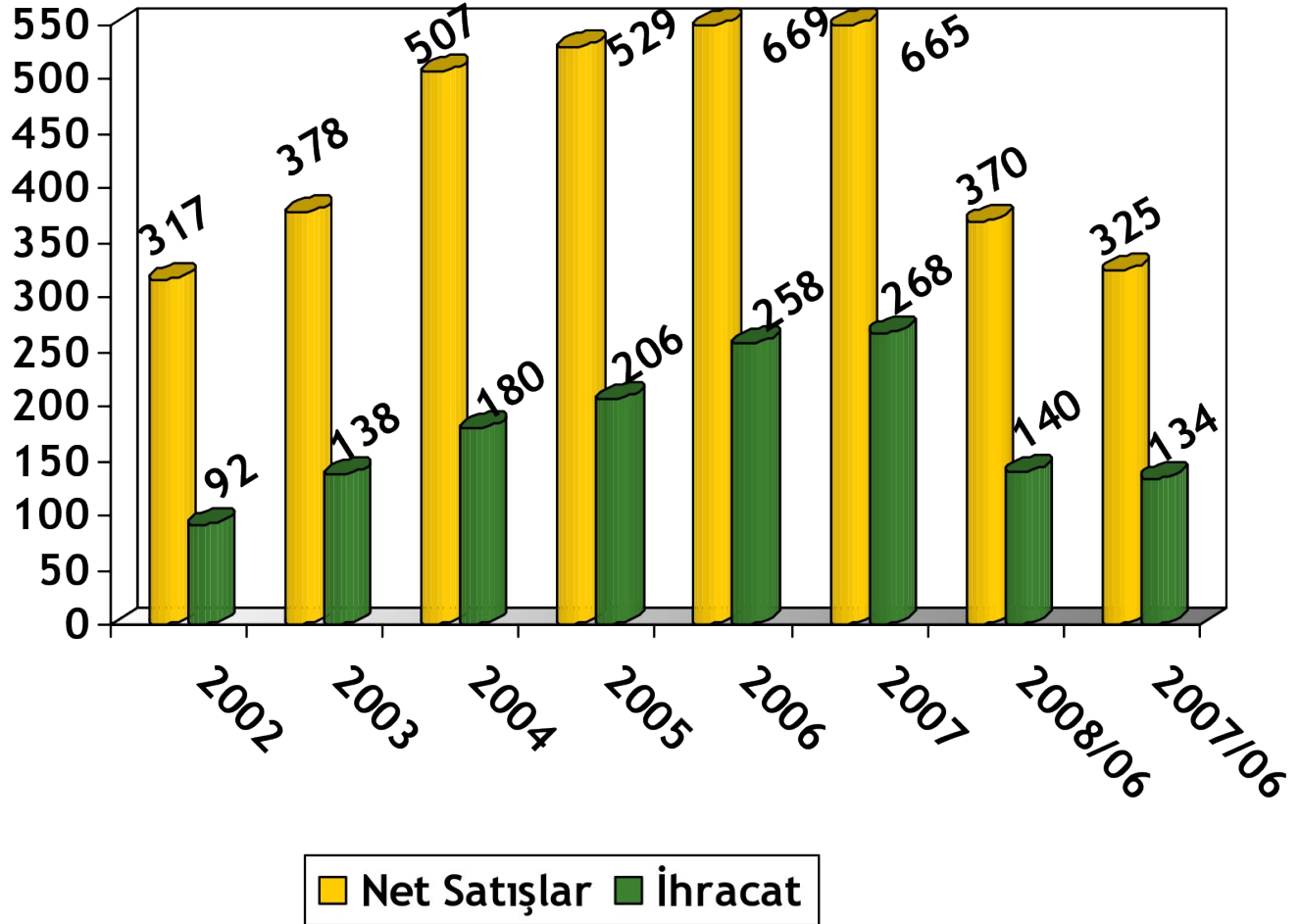
AVRUPA & AMERİKA



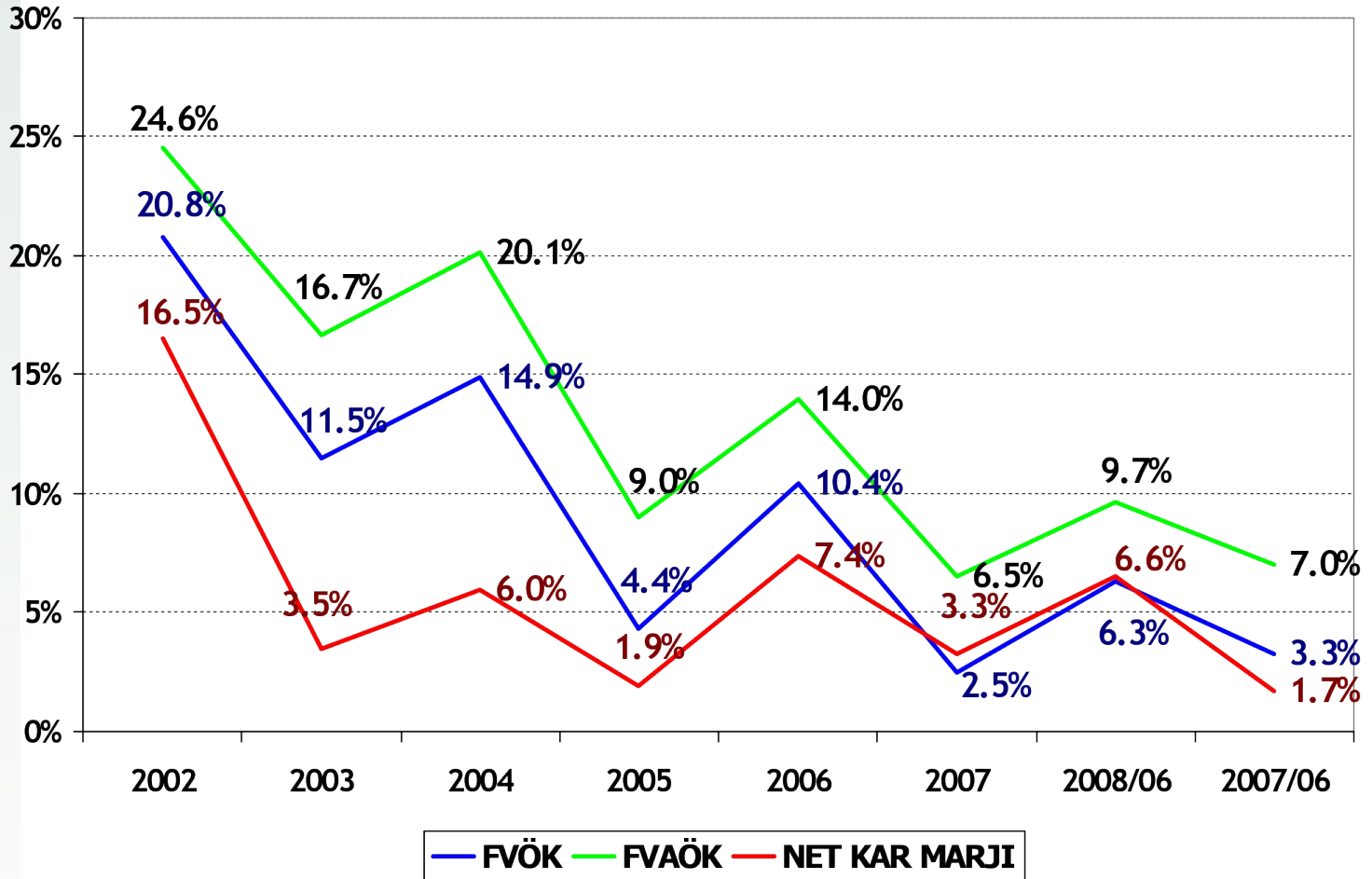
EKRU TOW - ACN FİYATLARI (\$/ton) UZAKDOĞU



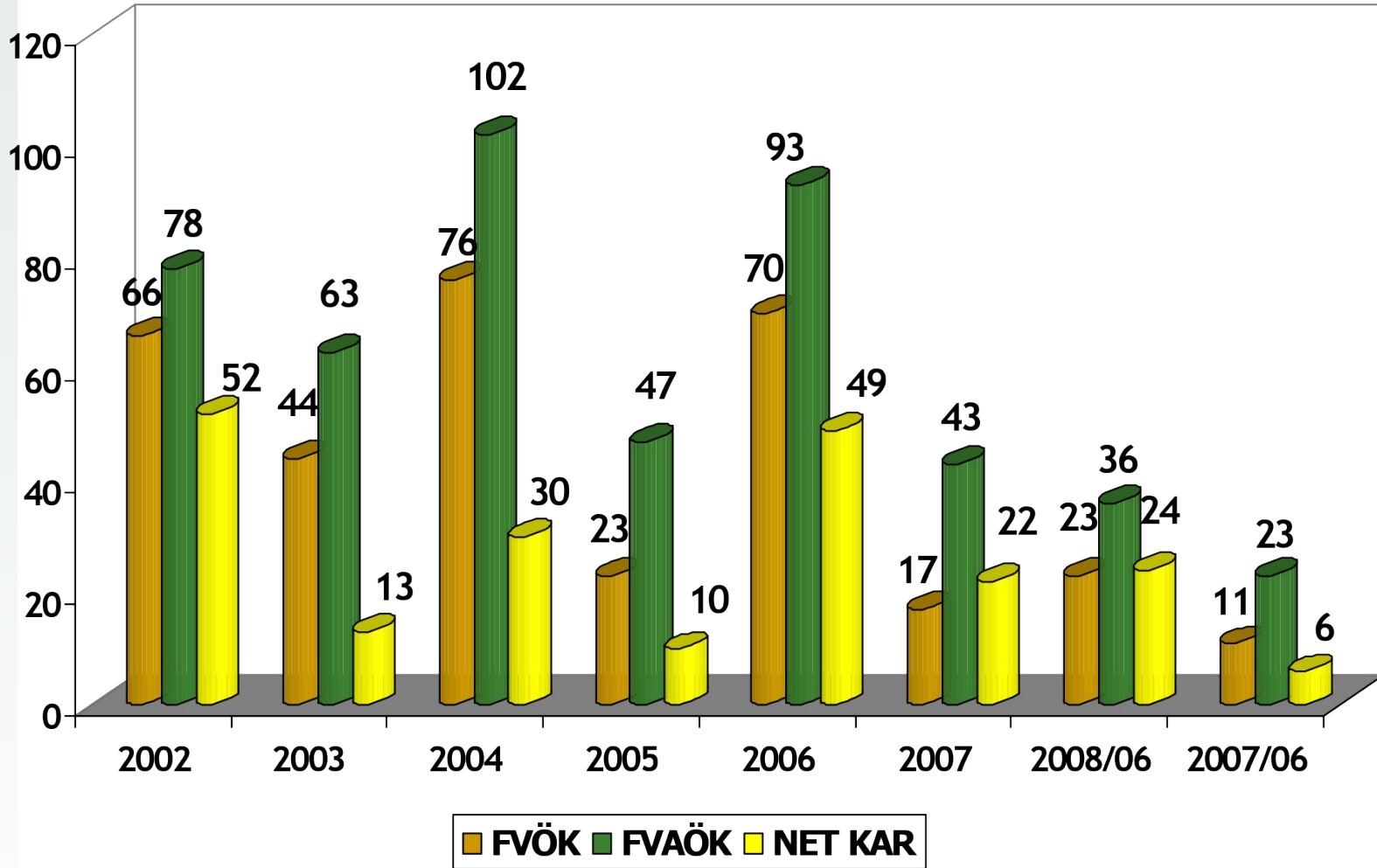
NET SATIŞLAR / İHRACAT - usd



FVÖK/FVAÖK/NET KAR MARJI - %



FVÖK/FVAÖK/NET KAR - usd



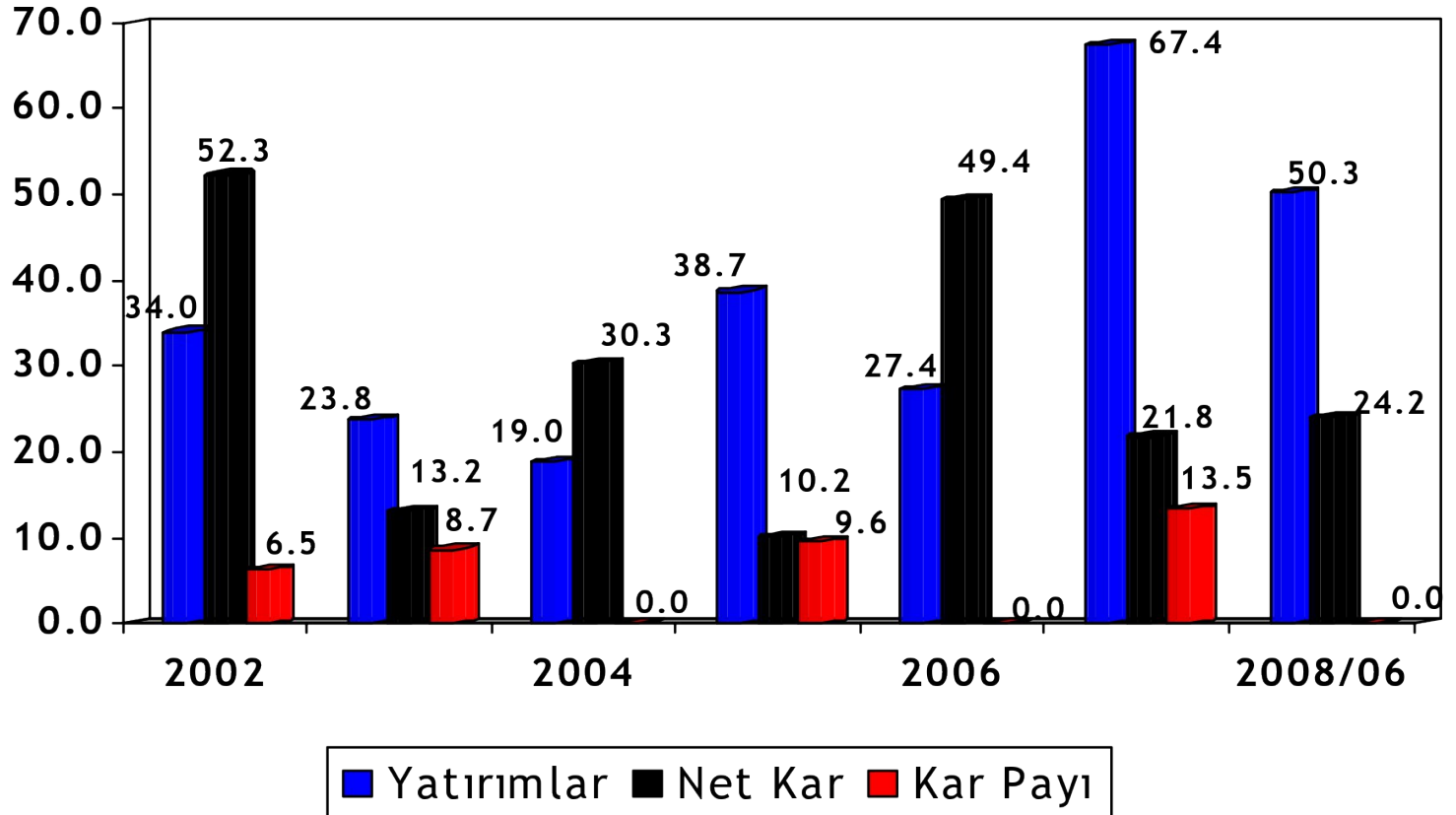
YATIRIMLAR- NET KAR- KAR PAYI

2002-2008/06:

Toplam Yatırım : 260,60 milyon USD

Toplam Net Kar : 201,40 milyon USD

Toplam Nakit Kar Payı : 38,30 milyon USD



GELİR TABLOSU - usd

	USD	USD	USD	USD
GELİR TABLOSU	2005	2006	2007	2008/06
Net Sales	529,030,733	668,637,494	665,247,329	369,724,689
EBITDA	47,490,745	93,415,012	43,285,720	35,771,643
EBIT	22,998,576	69,813,449	16,555,040	23,343,530
Profit Before Tax	8,337,042	53,379,755	21,116,979	29,121,862
Profit After Tax	10,165,380	49,409,012	21,743,881	24,230,735

BİLANÇO - usd

	USD	USD	USD	USD
BALANCE SHEET	2005	2006	2007	2008/06
ASSETS	546,036,014	656,485,433	748,069,541	782,816,070
Current Assets	286,566,146	415,291,680	423,002,372	427,688,586
Liquid Assets	18,960,305	22,165,507	42,097,275	10,043,324
Receivables	199,255,361	271,546,543	253,828,794	286,548,404
Inventories	50,957,319	83,215,080	114,514,101	104,463,225
Other	17,393,160	38,364,550	12,562,202	26,633,632
Long Term Assets	259,469,868	241,193,753	325,067,169	355,127,484
Long Term Trade Receivables	6,634	6,492	8,034	9,041,433
Financial Assets	33,081,365	30,369,488	23,334,970	22,209,888
Tangible Assets	226,122,390	210,548,946	301,437,193	322,293,919
Intangible Assets	254,571	263,439	286,273	222,512
Other Long Term Assets	4,908	5,388	699	1,359,732
LIABILITIES	546,036,014	656,485,433	748,069,541	782,816,070
Current Liabilities	105,108,313	195,051,385	170,915,215	190,762,804
Financial Liabilities	38,287,157	76,555,324	56,150,882	53,842,655
Trade Payables	52,250,817	81,970,521	105,720,981	127,754,993
Other Short Term Liabilities	14,570,339	36,525,540	9,043,353	9,165,156
Long Term Liabilities	33,113,721	22,721,677	41,097,617	57,611,495
Financial Liabilities	0	0	18,588,950	36,500,000
Provisions for Debt and Expenses	10,459,750	10,787,777	8,733,328	8,275,191
Deferred Tax Liabilities	22,653,971	11,933,899	13,775,339	12,836,304
Shareholders' Equity	407,813,980	438,712,371	536,056,709	534,441,772

Teşekkürler..