

YATIRIMCILARI BİLGİLENDİRME TOPLANTISI (2009 / 3.ÇEYREK)



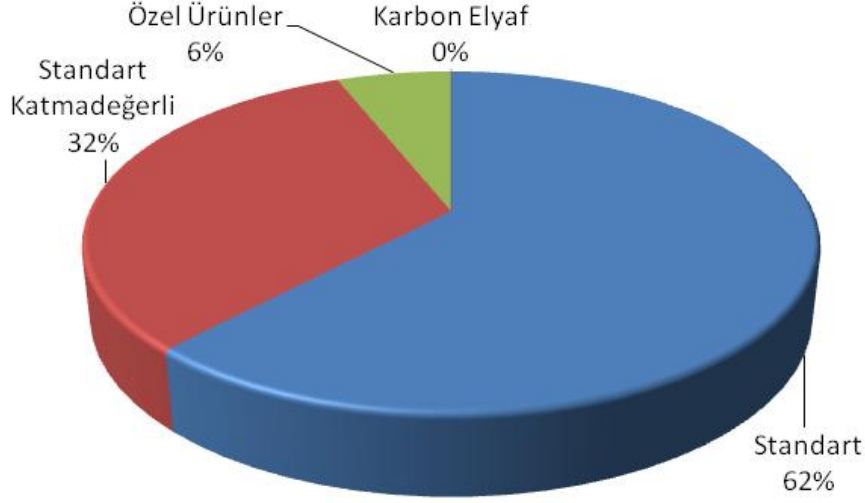
24/12/09

www.aksa.com

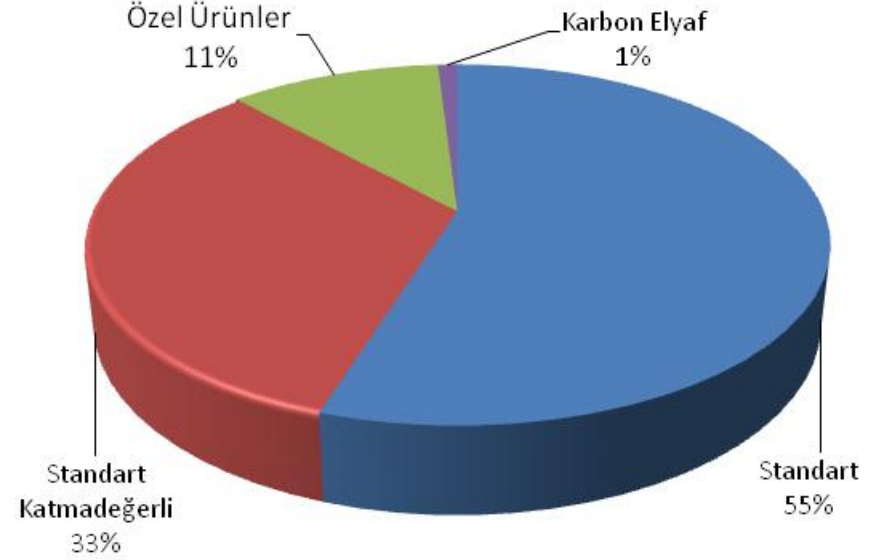
AKSA 2007-2012 STRATEJİK PLANININ ŞİRKET KARLILIĞINA ETKİSİ

ÜRÜN KOMPOZİSYONU

2008



2012



%	2008-Q3	2009-Q3	2009-H1	2008
STANDART	63%	61%	66%	62%
STD KATMA DEĞERLİ	31%	32%	29%	32%
ÖZEL ÜRÜNLER	6%	6%	5%	6%
KARBON ELYAF	0%	0%	0%	0%
TOPLAM	100%	100%	100%	100%

FVAÖK HEDEFİ

	2007	2009/Q3	2012
FVAÖK MARJİ	%6,5	%12,8	%15

FVAÖK hedefinde revizyon nedenleri:

- Spread'de iyileşme
- Hammadde fiyatlarındaki düşüş (ACN, kömür, doğalgaz, vs.)

Önemli Varsayımlar:

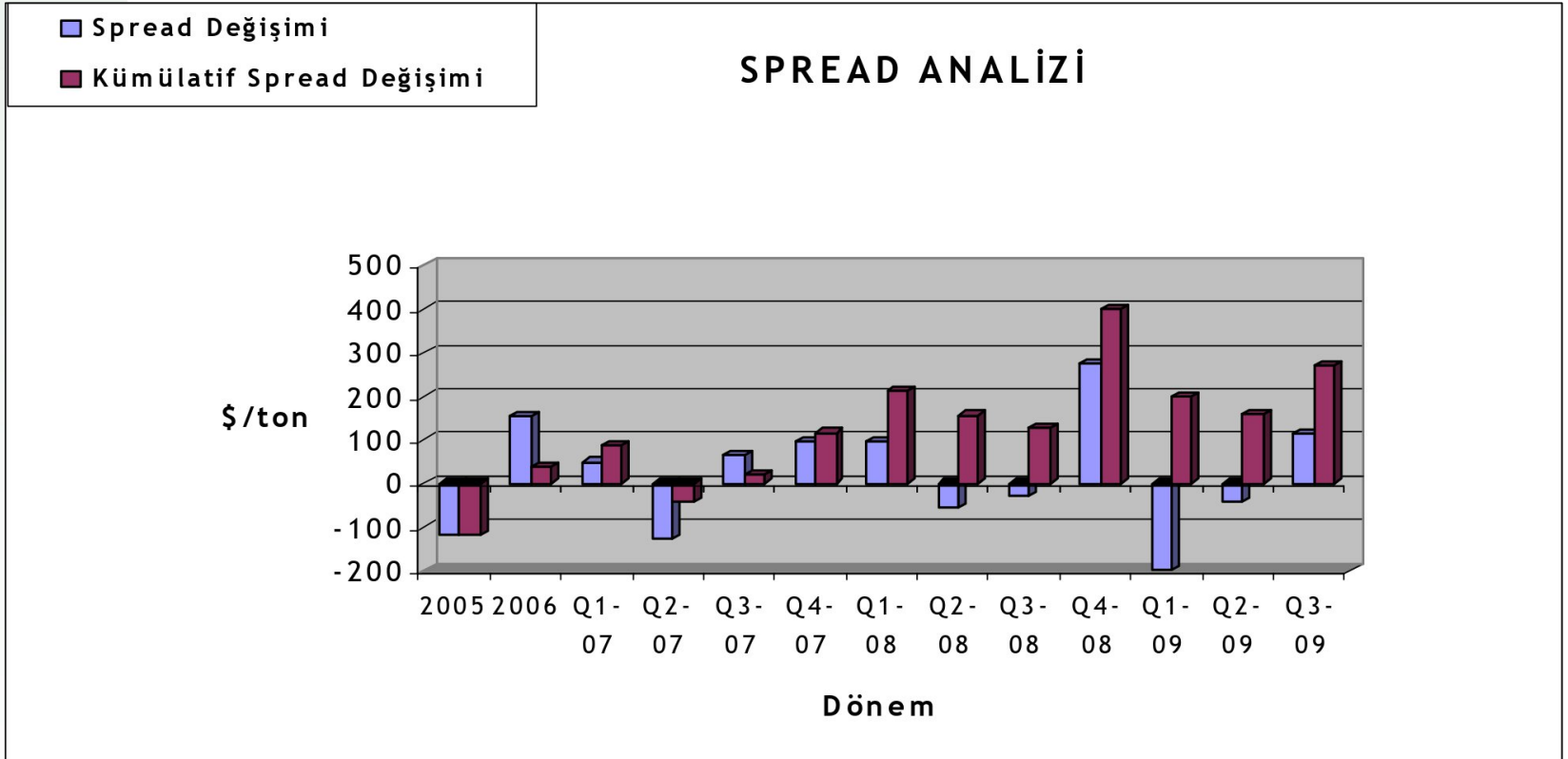
- 1500 tpa Karbon Elyaf satışının 2009 yılı II.yarısı itibariyle başlaması,
- Yeni termik santralin devreye alınarak enerji maliyetlerinde %40'a varan tasarruf sağlanması,
- Özel elyaf payının yeni AR-GE yatırımları neticesinde %7'den %11'e yükseltilmesi.

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	Q2-09	Q3-09
Spread Değişimi	-117	154	50	-128	64	95	95	-55	-30	274	-200	-43	114
Kümülatif Spread Değişimi	-117	37	86	-42	22	117	212	157	126	401	201	158	272

* 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

KARBON ELYAF

- Uluslararası bir çok üreticide yapılan deneme üretimlerinden olumlu geribildirimler alınmış; 2010 yılı siparişleri için planlamalar başlamıştır.
- 2009 yılı 3.çeyreğinde Shangai, Chicago ve Singapore'da düzenlenen Uluslararası fuarlarda katılımcı olarak yer alınmıştır.
- 2009 yılı son çeyrekte ilk ticari satış gerçekleşmiştir.
- Türkiye içinde güçlü bir kompozit sektörünün oluşabilmesi ve gelişebilmesi için ilgili üniversiteler ile AR-GE projeleri devam etmektedir. Bunun yanısıra stratejik işbirlikleri için de görüşmeler sürmektedir.



Kömüre Dayalı Enerji Üretimi



14/12/2009



14/12/2009

TÜRKİYE'nin 45. AR-GE MERKEZİ AKSA'da...

- AKSA, kuruluşundan bu yana ürün geliştirme, proses iyileştirme, verimlilik ve üretkenliği arttırma, üretim maliyetlerini düşürme amacıyla yürüttüğü Ar-Ge faaliyetlerini aynı çatı altında toplayarak 2009 yılı itibariyle Ar-Ge Merkezi'ni kurdu.
- Mart ayında kurulan AKSA Ar-Ge Merkezi'nin T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı tarafından tescil süreci 14 Mayıs 2009 tarihinde Bakanlık'ta yapılan karar toplantısı ile tamamlandı.
- Başarılı bir saha ziyareti sonucunda tüm hakemlerin olumlu rapor vermesi ile Ar-Ge Merkezleri Değerlendirme ve Denetleme Komisyonu, 20 Mart 2009 tarihinden geçerli olmak üzere AKSA Ar-Ge Merkezi'ni tescil kararı aldı.
- AKSA Ar-Ge Merkezi, gerek nitelikli insan gücü gerekse gelişmiş altyapı ve sistemleriyle AKSA misyon,vizyon ve stratejilerine uygun olarak mevcut ürün ve prosesleri sürekli iyileştirme, pazara sunulacak yeni ürünler geliştirme faaliyetlerini tüm hızıyla sürdürmeye devam edecektir.
- **AKSA Ar-Ge Merkezi, Stratejik Plan ile uyumlu olarak altyapısını tamamlamaya devam ediyor.**

DOĞALGAZ SANTRAL DEVRİ

- AKSA, kendi fabrika sahası içerisinde yer alan AKENERJİ'ye ait 70 MW kurulu kapasiteli doğalgaz santralinin devir işlemlerini 30 Nisan 2009 itibariyle tamamlamıştır.
- Santral devir bedeli, bağımsız değerlendirme raporu dikkate alınarak 12.608.000 TL + KDV olarak belirlenmiştir.
- **30 Nisan 2009 tarihinde alınan 70MWe elektrik üretim lisansı 3 Aralık 2009 tarihinde 170 MWe'a genişletilmiştir.**

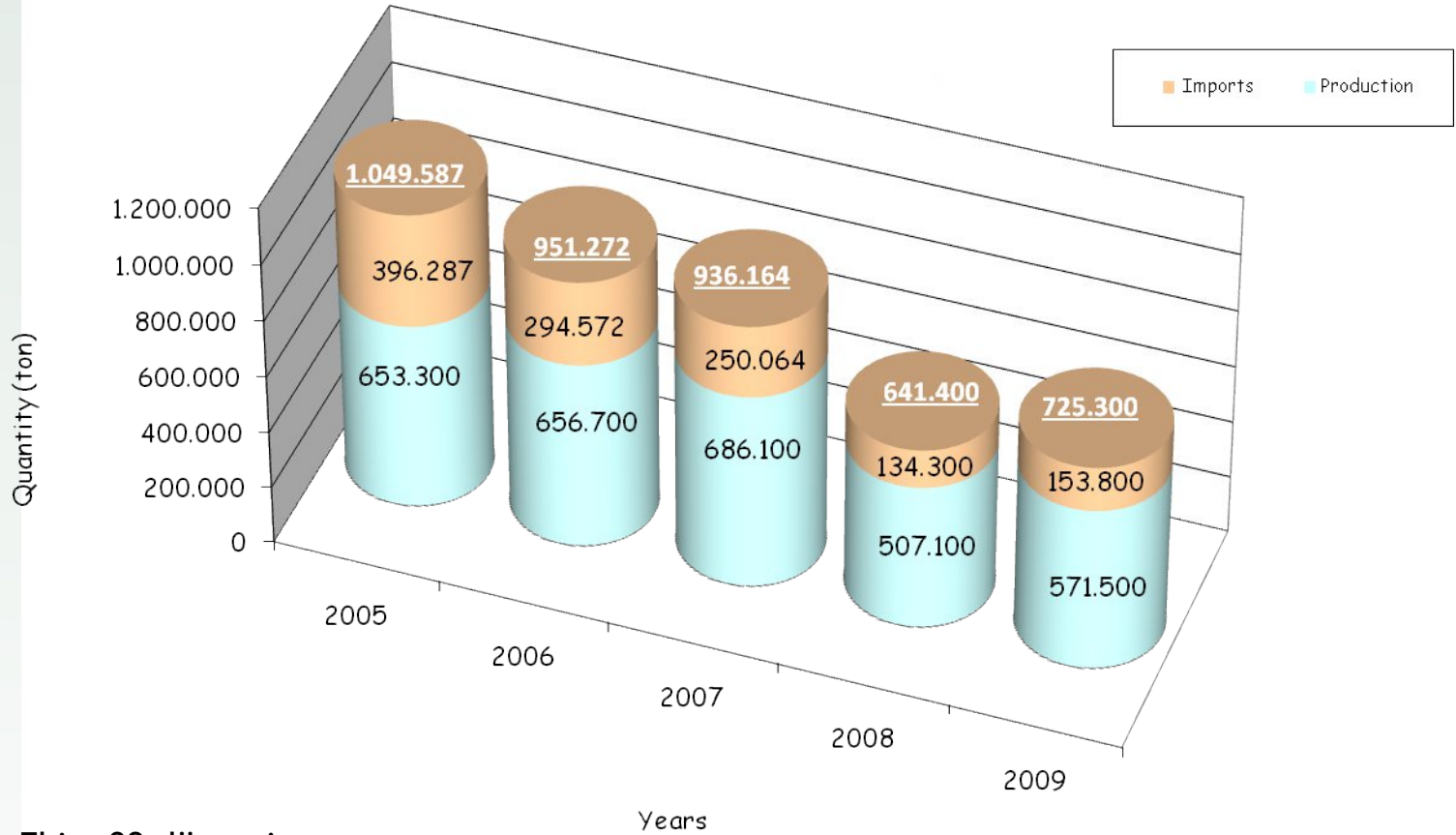
SEKTÖREL GELİŞMELER

AKRİLİK ELYAF SEKTÖRÜ

- 2009 yılı global akrilik elyaf talebinin 2008 yılına kıyasla %6 artışla 2 milyon ton gerçekleşmesi beklenmektedir.
- 2010 yılı global akrilik elyaf talebinin ise 2009 yılı seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmektedir.
- 2009 yılı Türkiye akrilik elyaf talebinin 240.000 ton olarak gerçekleşmesi beklenmektedir.
- 2010 yılı Türkiye akrilik elyaf talebinin 255.000 ton seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmektedir.
- Aksa'nın Ocak-Kasım 2009 dönemi Kapasite Kullanım Oranı yaklaşık % 85 civarındadır. Yıllık KKO %85'i aşacaktır.
- Krizin etkilerine rağmen, 2009 yılında üretim geçen seneye kıyasla %7,5 civarında artmıştır.

ÇİN AKRİLİK ELYAF TALEBİ

China Productions and Imports (Jan. - Oct.)



Ocak - Ekim 09 dönemi:

Üretim %12,7 oranında artış ile 572 bin ton;

İthalat %14,5 oranında artış ile 154 bin ton;

Tüketim %13,1 oranında artış ile 725 bin ton gerçekleşti.

2008:

Üretim 598.600 ton, ithalat 145.800 ton olmak üzere toplam talep 744.400 ton olarak gerçekleşti.

2010 BÜTÇESİ

AKSA'nın 2010 Yılı

Ciro: 700-750 Milyon USD

İhracat: 275-300 Milyon USD

Kapasite kullanım oranı: %80-%85

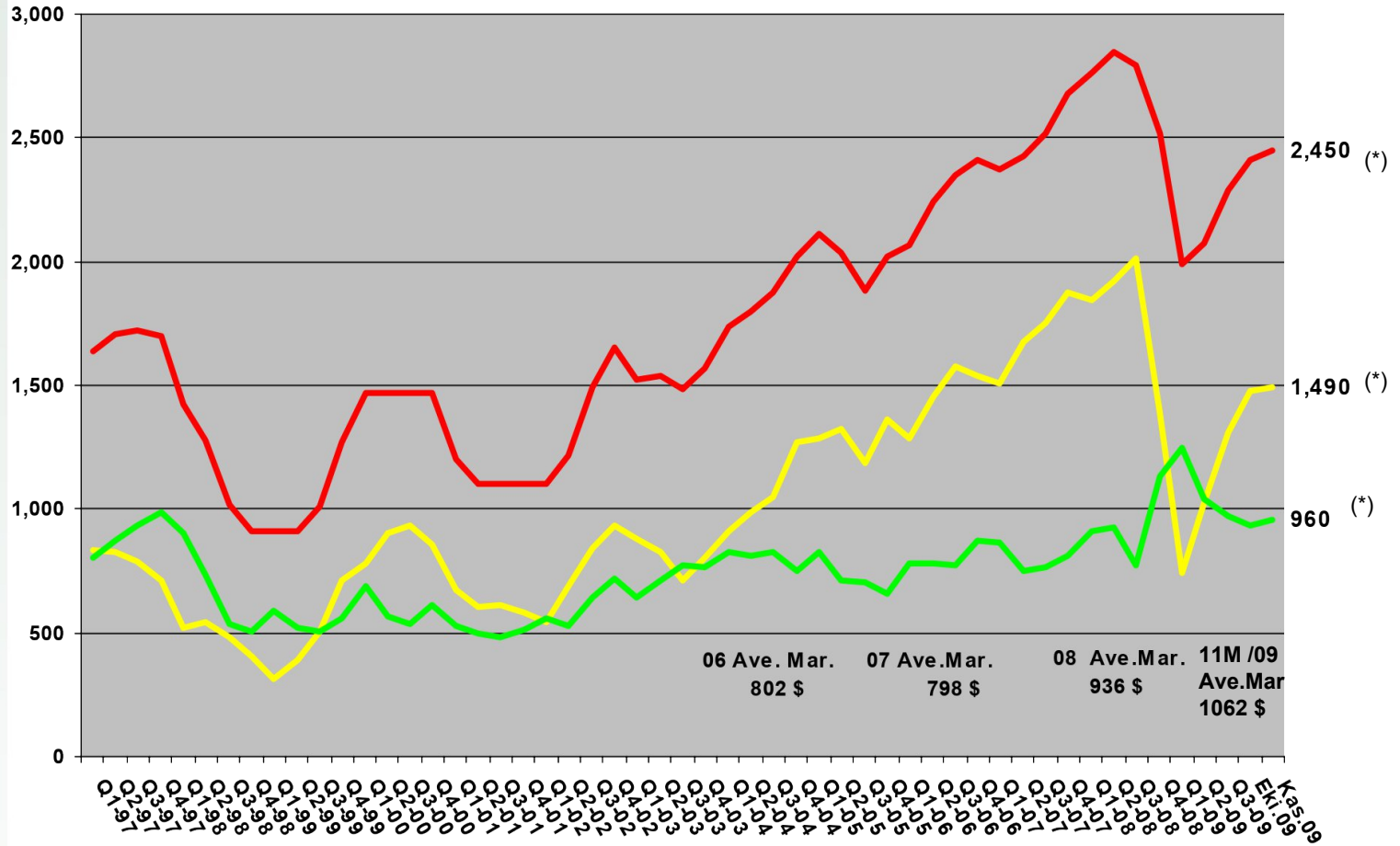
Enerji Üretim Kapasitesi: 600-650 milyon Mwh

EBITDA Marjı: % 12-14

olarak öngörülmektedir.

EKRU TOW - ACN FİYATLARI (\$/ton)

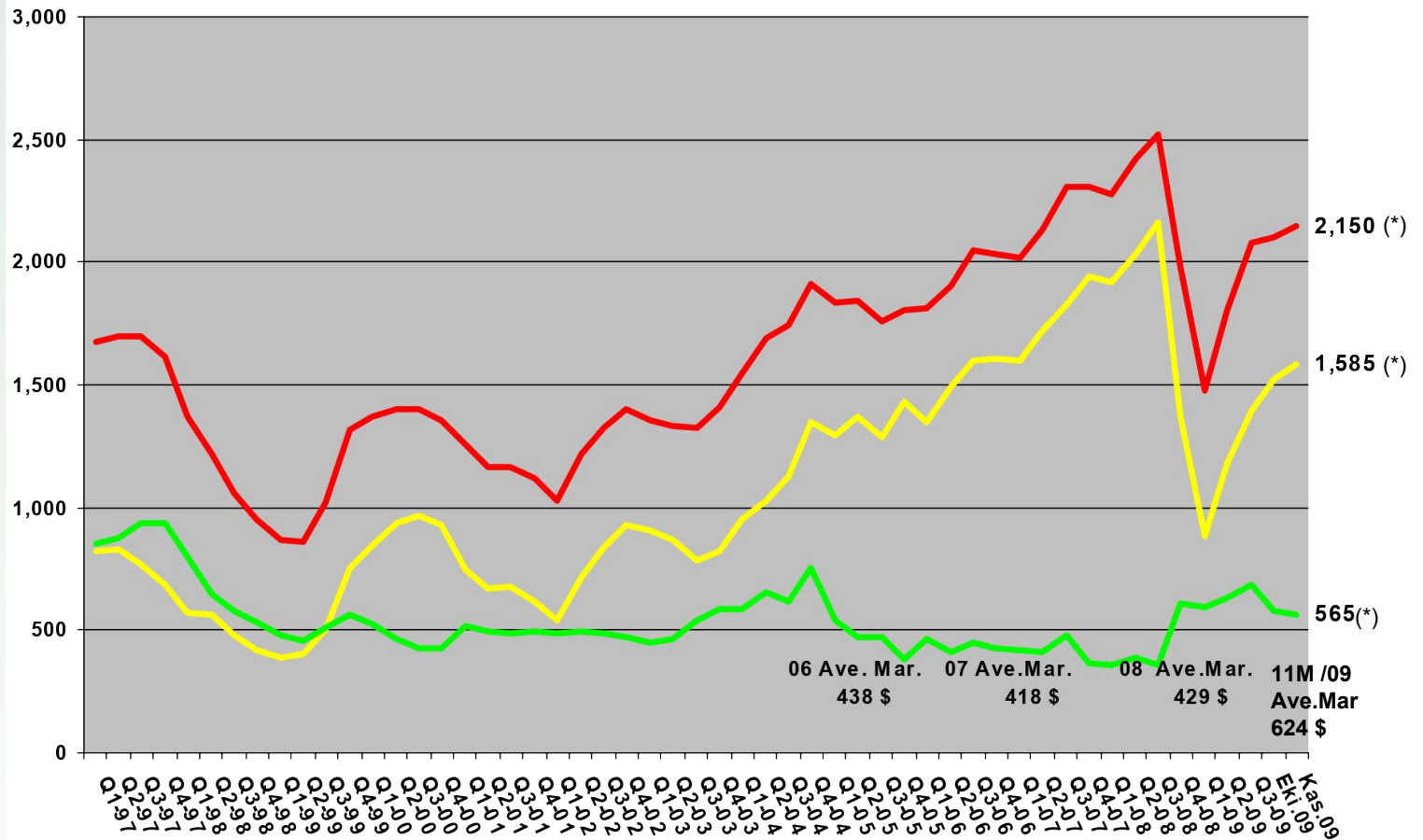
AVRUPA & AMERİKA



(*) Kasım 2009 PCI verileridir.

— EKRU TOW — ACN — Margin

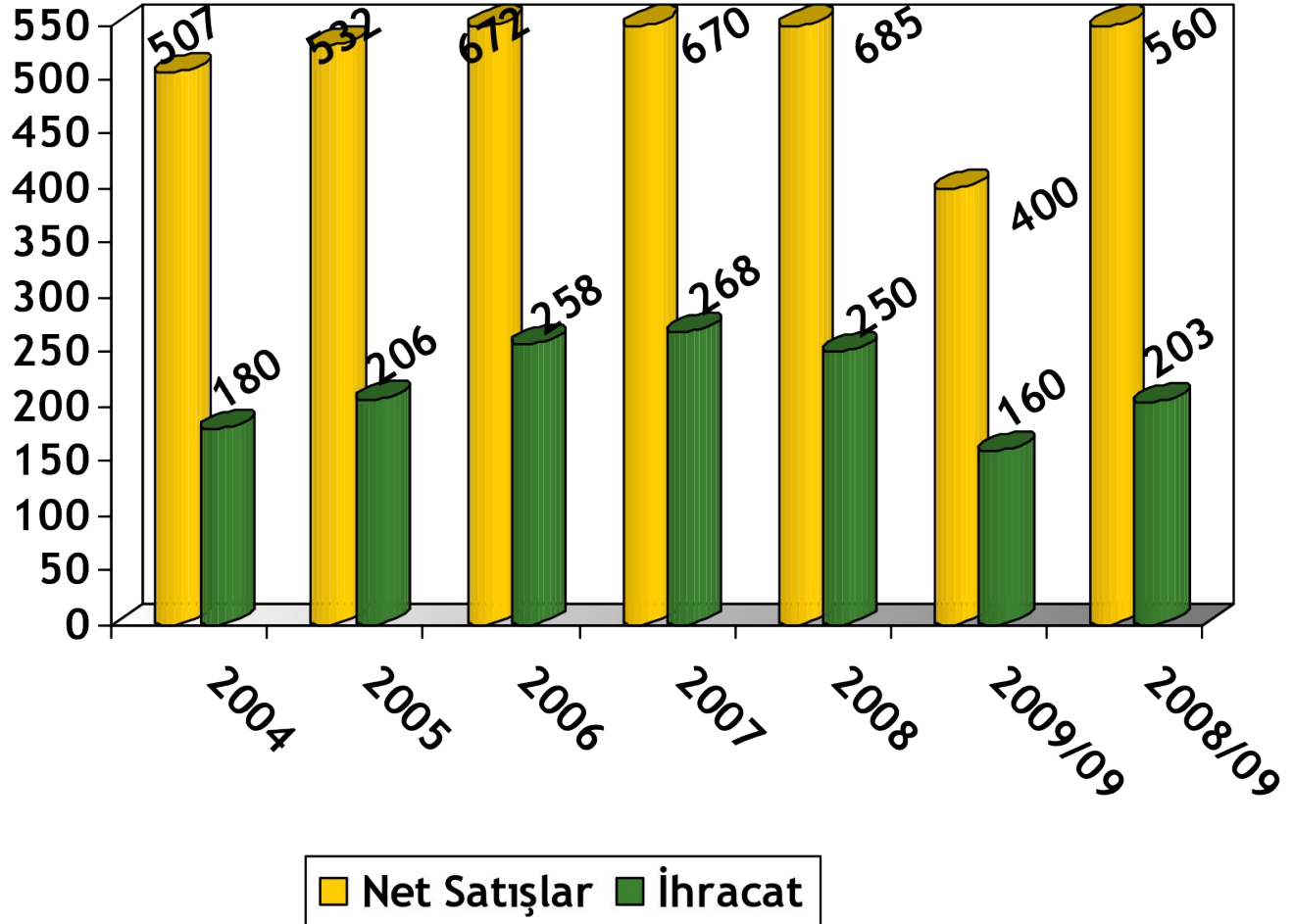
EKRU TOW - ACN FİYATLARI (\$/ton) UZAKDOĞU



(*) Kasım 2009 PCI verileridir.

— EKRU TOW — ACN — Margin

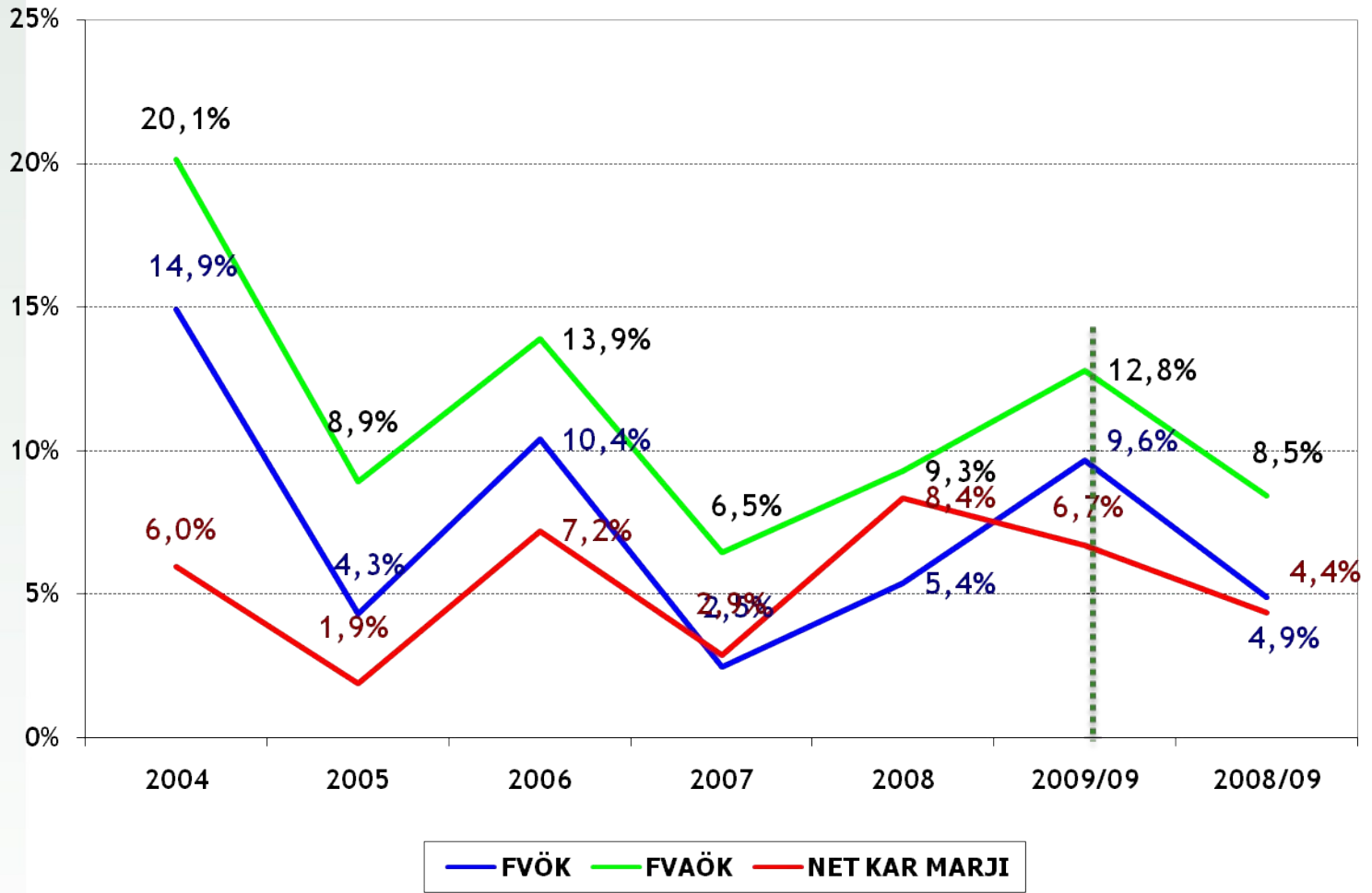
NET SATIŞLAR / İHRACAT - usd



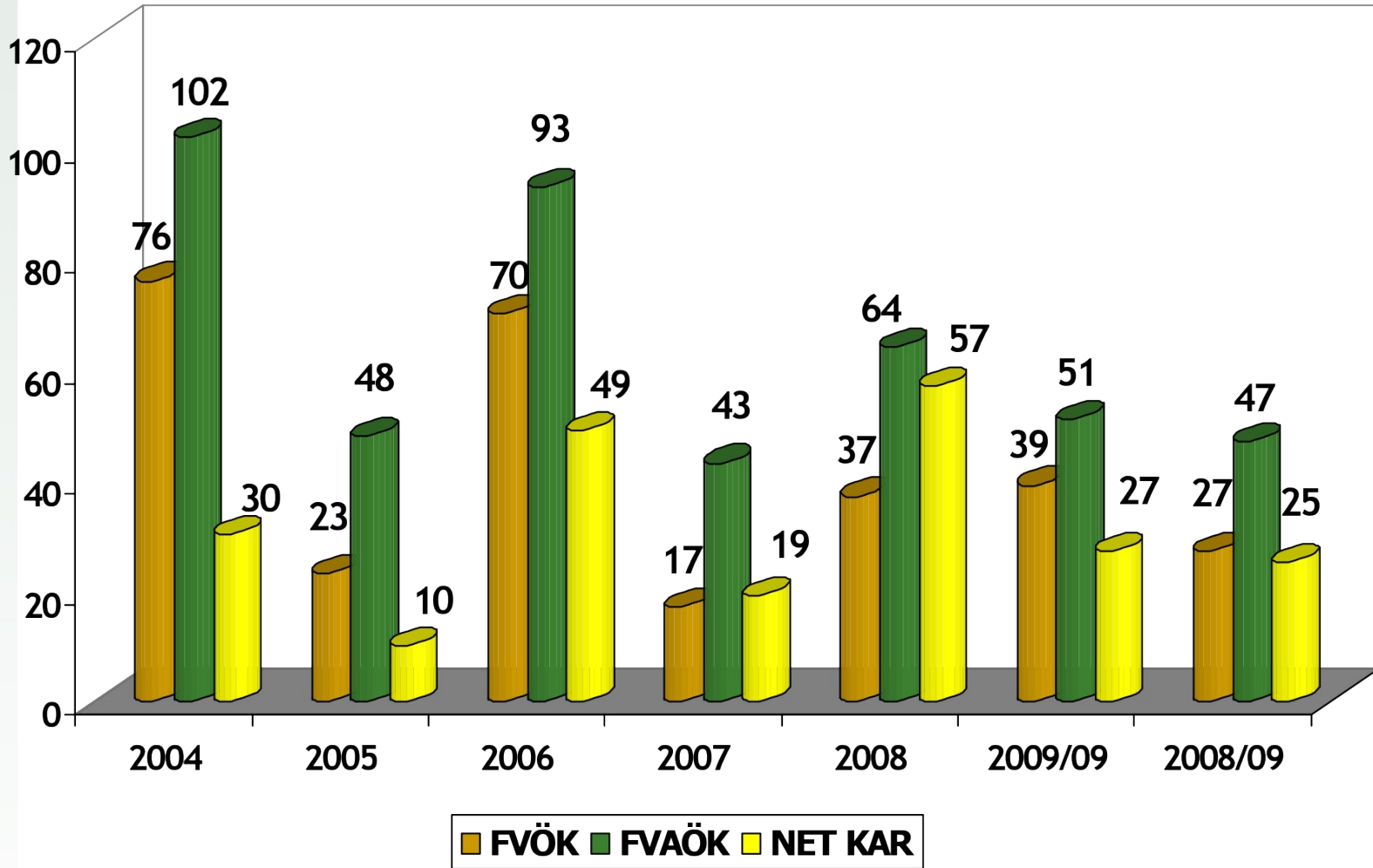
2009 9 AYLIK MALİ SONUÇLAR

- Aksa, 2009 yılı 3.çeyrek dönemde 400 milyon ABD Doları ciro elde etmiştir. 160,3 milyon ABD Doları olarak gerçekleşen ihracatın ciro içindeki payı %40,8'dir.
- Ana hammadde olan akrilonitril fiyatlarının petrol fiyatlarındaki düşüşe bağlı olarak düşmesi neticesinde akrilik elyaf fiyatları geçen sene aynı döneme kıyasla %15 oranında düşmüştür.
- Aksa, 2009 yılı 3.çeyrek dönemde 51,2 milyon ABD doları FVAÖK (Faiz, Vergi ve Amortisman Öncesi Kar) elde etti. Şirketin net dönem karı ise 26,9 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketin toplam aktif büyüklüğü 806,8 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.
- Ticari alacaklar, 2008 yıl sonuna kıyasla %11,5 oranında azalarak 222,3 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri ise, 2008 yıl sonuna göre %19,9 artarak yaklaşık 198 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

FVÖK/FVAÖK/NET KAR MARJI - %



FVÖK/FVAÖK/NET KAR - usd



YATIRIMLAR- NET KAR- KAR PAYI

2002-2009/09:

Toplam Yatırım

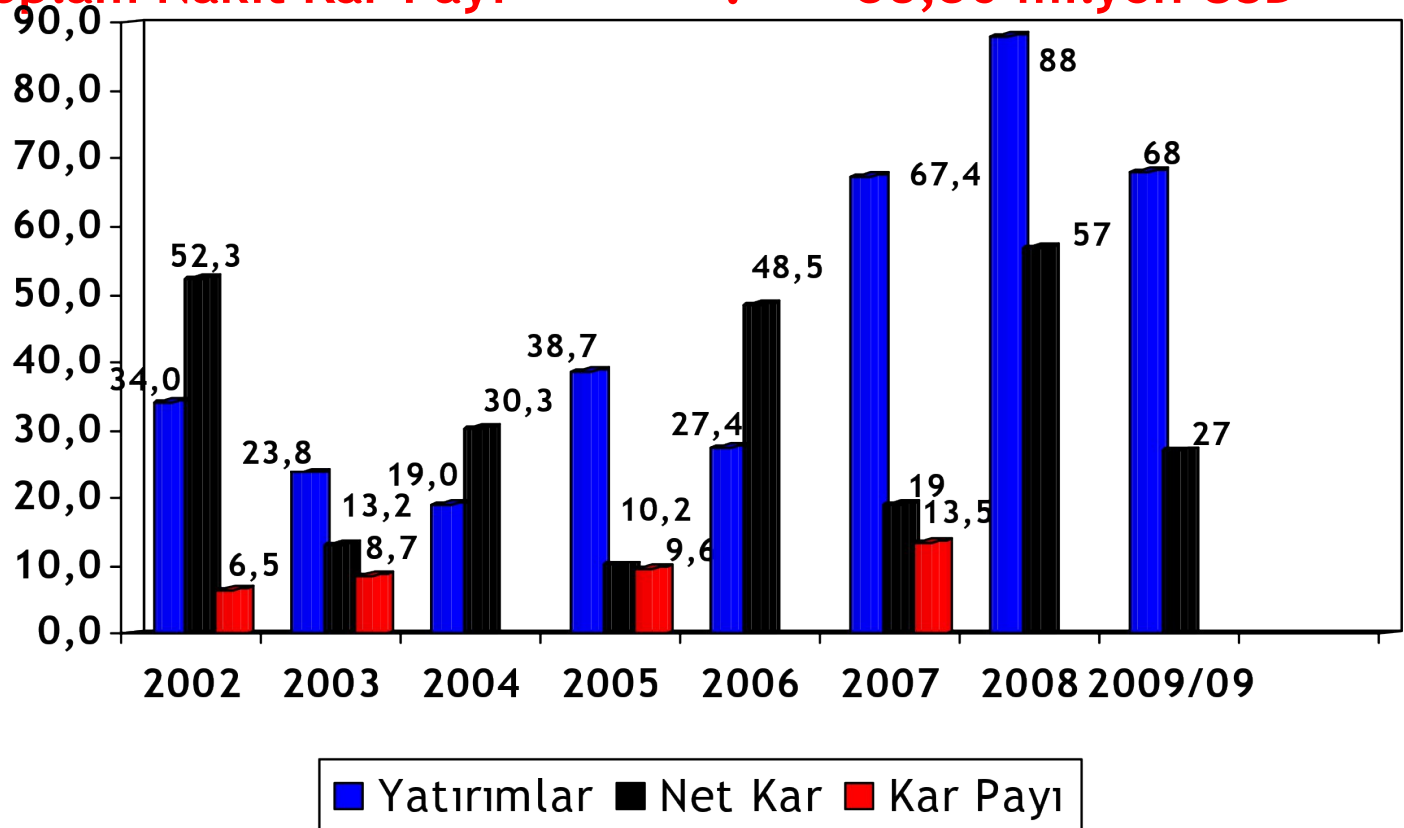
: 366,30 milyon USD

Toplam Net Kar
milyon USD

: 257,50

Toplam Nakit Kar Payı

: 38,30 milyon USD



GELİR TABLOSU - usd

	USD	USD	USD	USD
GELİR TABLOSU	2006	2007	2008	2009/09
Net Sales	672,371,857	669,506,931	684,847,738	399,947,022
EBITDA	93,415,012	43,285,720	63,609,612	51,194,924
EBIT	69,813,449	16,555,040	36,778,846	38,550,263
Profit Before Tax	52,428,609	18,897,385	69,662,756	31,965,156
Profit After Tax	48,528,619	19,458,393	57,236,868	26,883,345

BİLANÇO - usd

	USD 2006	USD 2007	USD 2008	USD 2009/09
BALANCE SHEET				
ASSETS	656,485,433	748,069,541	723,569,279	806,791,063
Current Assets	415,291,680	423,002,372	383,400,399	395,800,368
Liquid Assets	22,165,507	42,097,275	39,846,007	50,316,550
Receivables	251,615,192	235,965,992	251,120,874	222,334,668
Inventories	83,215,080	114,514,101	63,737,622	76,636,232
Other	58,295,901	30,425,004	28,695,896	46,512,918
Long Term Assets	241,193,753	325,067,169	340,168,879	410,990,696
Long Term Trade Receivables	6,492	8,034	8,374,931	9,392,223
Financial Assets	30,369,488	23,334,970	17,945,031	18,311,923
Tangible Assets	210,548,946	301,437,193	290,451,931	351,261,607
Intangible Assets	263,439	286,273	128,483	4,163,692
Other Long Term Assets	5,388	699	23,268,504	27,861,250
LIABILITIES	656,485,433	748,069,541	723,569,279	806,791,063
Current Liabilities	195,051,386	170,915,214	165,349,548	198,291,908
Financial Liabilities	76,555,324	56,150,882	66,719,223	74,191,785
Trade Payables	79,265,881	104,650,684	75,028,919	99,829,325
Other Short Term Liabilities	39,230,181	10,113,648	18,367,005	24,270,798
Long Term Liabilities	22,721,677	41,097,617	96,441,783	108,818,479
Financial Liabilities	0	18,588,950	80,070,000	92,949,999
Provisions for Debt and Expenses	10,787,777	8,733,328	0	0
Deferred Tax Liabilities	11,933,899	13,775,339	16,371,783	15,868,480
Shareholders' Equity	438,712,370	536,056,710	461,777,947	499,680,676

Teşekkürler..