

YATIRIMCILARI BİLGİLENDİRME TOPLANTISI (2009)



07/05/10

www.aksa.com

AKSA'YA ÖDÜL

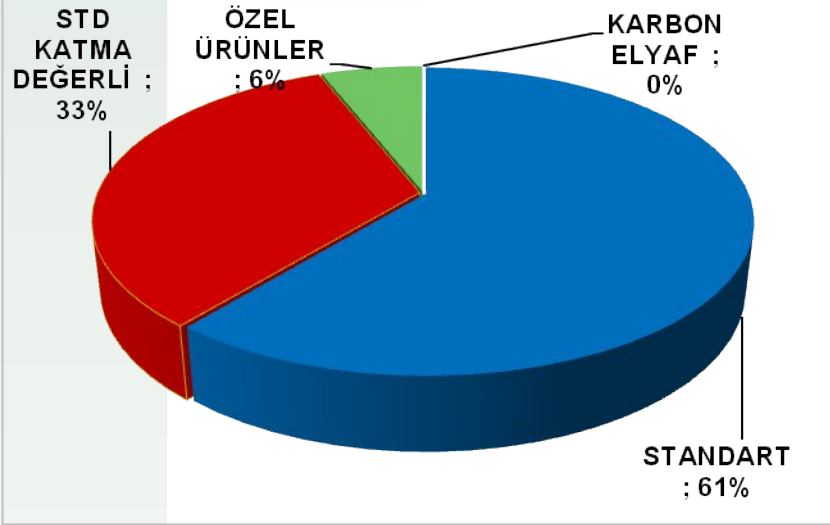
Aksa, Capital Dergisi'nin 12.kez düzenlediği “Türkiye’nin En Büyük 500 Özel Şirketi” araştırmasında “Karını En Çok Artıran İlk 3 Şirket” kategorisinde ödüle layık görüldü.



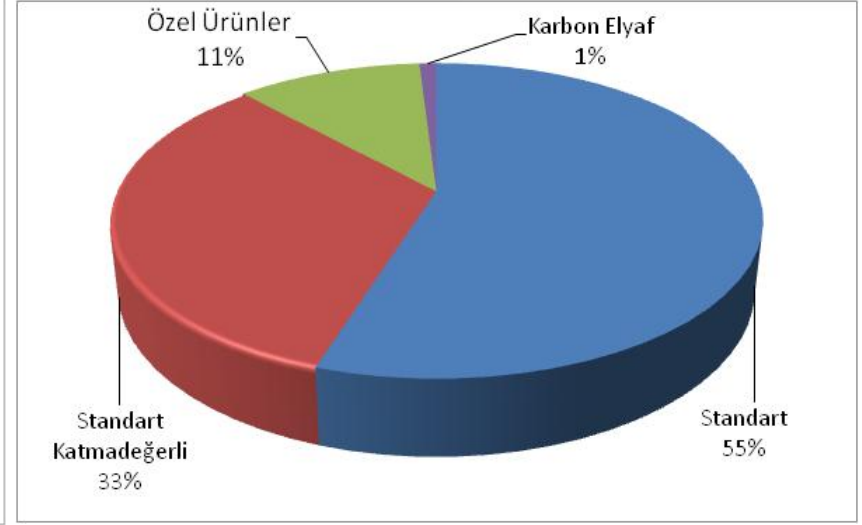
AKSA 2007-2012 STRATEJİK PLANININ ŞİRKET KARLILIĞINA ETKİSİ

ÜRÜN KOMPOZİSYONU

2009



2012



%	2008	2009	2012/HEDEF
STANDART	66%	61%	55%
STD KATMA DEĞERLİ	29%	33%	33%
ÖZEL ÜRÜNLER	5%	6%	11%
KARBON ELYAF	0%	0%	1%
TOPLAM	100%	100%	100%

FVAÖK HEDEFİ

	2007	2008	2009	2012
FVAÖK MARJİ	%6,5	%9,3	% 11,8	%15

Önemli Varsayımlar:

- Karbon elyaf ticari satışlarının 2009 yılı itibarı ile başlamış olması
- 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	Q4-09
Spread Değişimi	-117	154	50	-128	64	95	95	-55	-30	274	-200	-43	114	-73
Kümülatif Spread Değişimi	-117	37	86	-42	22	117	212	157	126	401	201	158	272	199

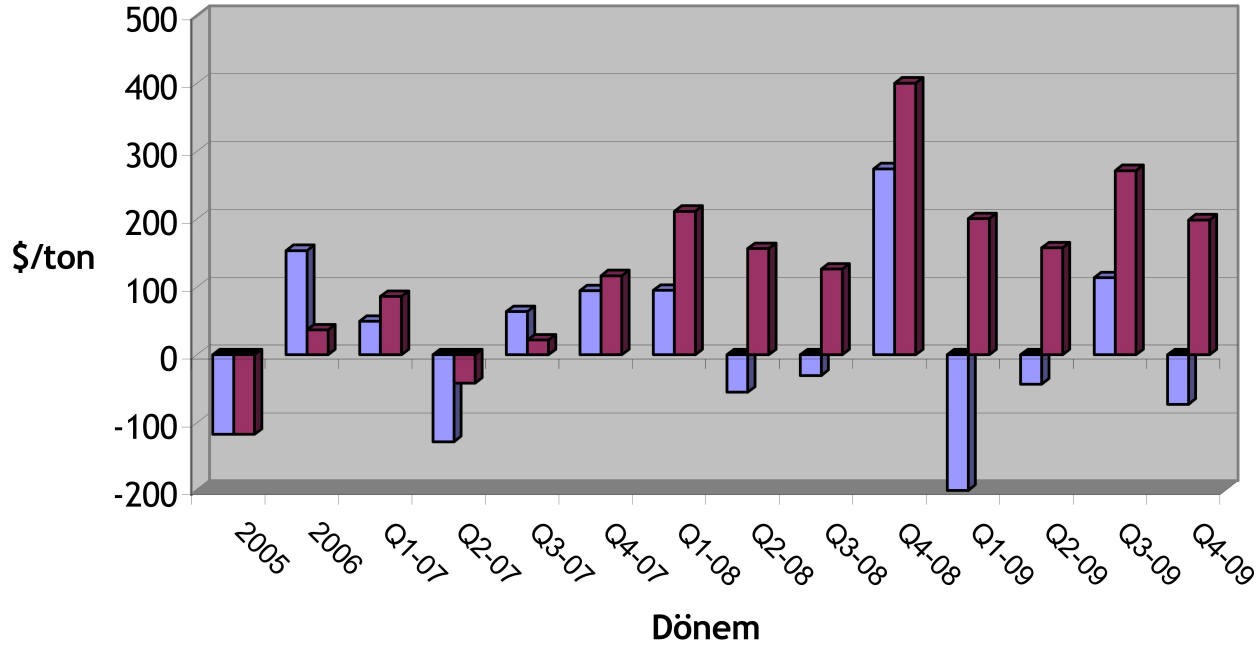
* Spread Değişimi, bir önceki döneme kıyasla \$/ton olarak değişimi göstermektedir.

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

SPREAD ANALİZİ

■ Spread Değişimi

■ Kümülatif Spread Değişimi



TÜRKİYE’NİN KARBON ELYAF MARKASI



www.aksaca.com.tr

FUAR FAALİYETLERİ

2009 yılı yurt dışı fuarlarda
katılımcı olarak yer alınmıştır.

JEC Paris Fuarı / Paris

The China International
Composites

Industrial Expo / Çin

JEC Asia Fuarı / Sinpagur

Composites World Fuarı /
Chicago - ABD

Carbon Fiber 2009 Konferansı /
Sen

Diago - ABD

2010 yılında ise; 13-15 Nisan
tarihlerinde JEC Paris Fuarına katılım
gerçekleşmiştir.



KARBON ELYAF PAZARLAMA VE SATIŞ

- Karbon elyaf tüketimi 2009 itibarı ile dünyada 40 bin ton, Türkiye'de ise 50-70 ton olarak gerçekleşmiştir.
- Dünyada karbon elyaf tüketiminin, 2012'de rüzgar enerjisi, otomotiv ve inşaat sektöründeki kullanımının yaygınlaşmasına paralel olarak artması beklenmektedir.
- Aksa, Karbon Elyaf ürünlerinin pazarlama ve satışını desteklemek amacı ile, ABD, Avrupa, Kore, Çin ve Tayvan satış temsilcileri atamıştır, bu bölgedeki müşterilerde deneme üretimleri gerçekleştirilmiş ve 2010 yılına yönelik yeni siparişler alınmıştır.
- Aksa, kompozit sektörünün Türkiye'de gelişebilmesi için numune dağıtımıyla teknik ve ticari olarak üreticileri desteklemektedir.
- Yedi tip karbon elyaf üretimi ile, Aksa'nın 2010 yılı satış hedefi 780 ton düzeyindedir.
- AKSACA markası ile önümüzdeki 10 yıl içerisinde dünya pazarında % 10'luk bir paya sahip olması amaçlanmaktadır.

2009 YILI AR-GE FAALİYETLERİ VE ENERJİ YATIRIMI

- 2009 yılı itibarı ile yürütülen Ar-Ge faaliyetlerinin aynı çatı altında toplanmasıyla kurulan ve 14 Mayıs 2009 tarihinde tescillenen 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.
- 30 Nisan 2009 itibarı ile Akenerji'den devralınan 70,04 MWe kapasiteli enerji üretim tesisi ve 03 Aralık 2009 tarihinde lisansı alınan 100 Mwe'lik tesisiyle toplam 170 Mwe'lik enerji üretim lisansına sahip olmuştur.
- Üretim maliyetlerinde önemli paya sahip olan 100 Mwe kapasiteli enerji üretim tesisi projesini 2010 yılı sonuna kadar tamamlamayı planlamaktadır.

SEKTÖREL GELİŞMELER

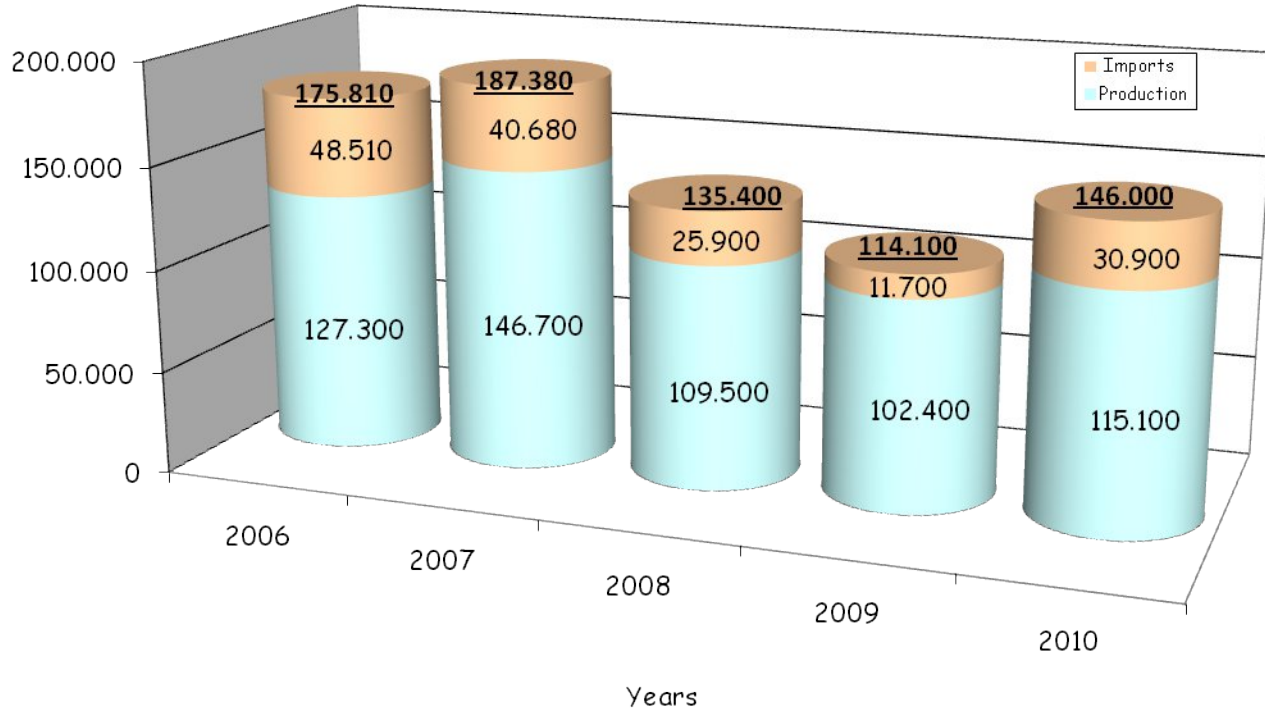
AKRİLİK ELYAF SEKTÖRÜ

- 2009 yılı global akrilik elyaf talebi, 2008 yılına kıyasla %6 artışla 2 milyon ton civarında gerçekleşmiştir.
- 2010 yılı global akrilik elyaf talebinin ise 2009 yılı seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmektedir.
- 2009 yılı Türkiye akrilik elyaf talebinin 240.000 ton olarak gerçekleşmiştir.
- 2010 yılı Ocak-Şubat döneminde Türkiye akrilik elyaf talebi 38.000 ton olarak gerçekleşmiş olup 2010 yıl yılının ise 255.000 ton seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmektedir.
- Aksa'nın 2009 yılı Kapasite Kullanım Oranı % 85,4 olarak gerçekleşmiştir. 2010 1.çeyrek kapasite kullanım oranı ise % 87 olarak gerçekleşmiştir.

ÇİN AKRİLİK ELYAF TALEBİ

China Productions and Imports (Jan-Feb)

Quantity (ton)



Ocak-Şubat 2010/Ocak-Şubat 2009 Karşılaştırma:

Üretim %12,41 oranında artış ile 115 bin ton;

İthalat %164 oranında artış ile yaklaşık 31 bin ton;

Tüketim %28 oranında artış ile 146 bin ton gerçekleşti.

2009 :

Üretim 680 bin ton, ithalat 180 bin ton olmak üzere toplam tüketim 860 bin olarak gerçekleşmiştir.

2010 BÜTÇESİ

AKSA'nın 2010 Yılı

Ciro: 800-850 Milyon USD

İhracat: 300-350 Milyon USD

Kapasite kullanım oranı: %80-%85

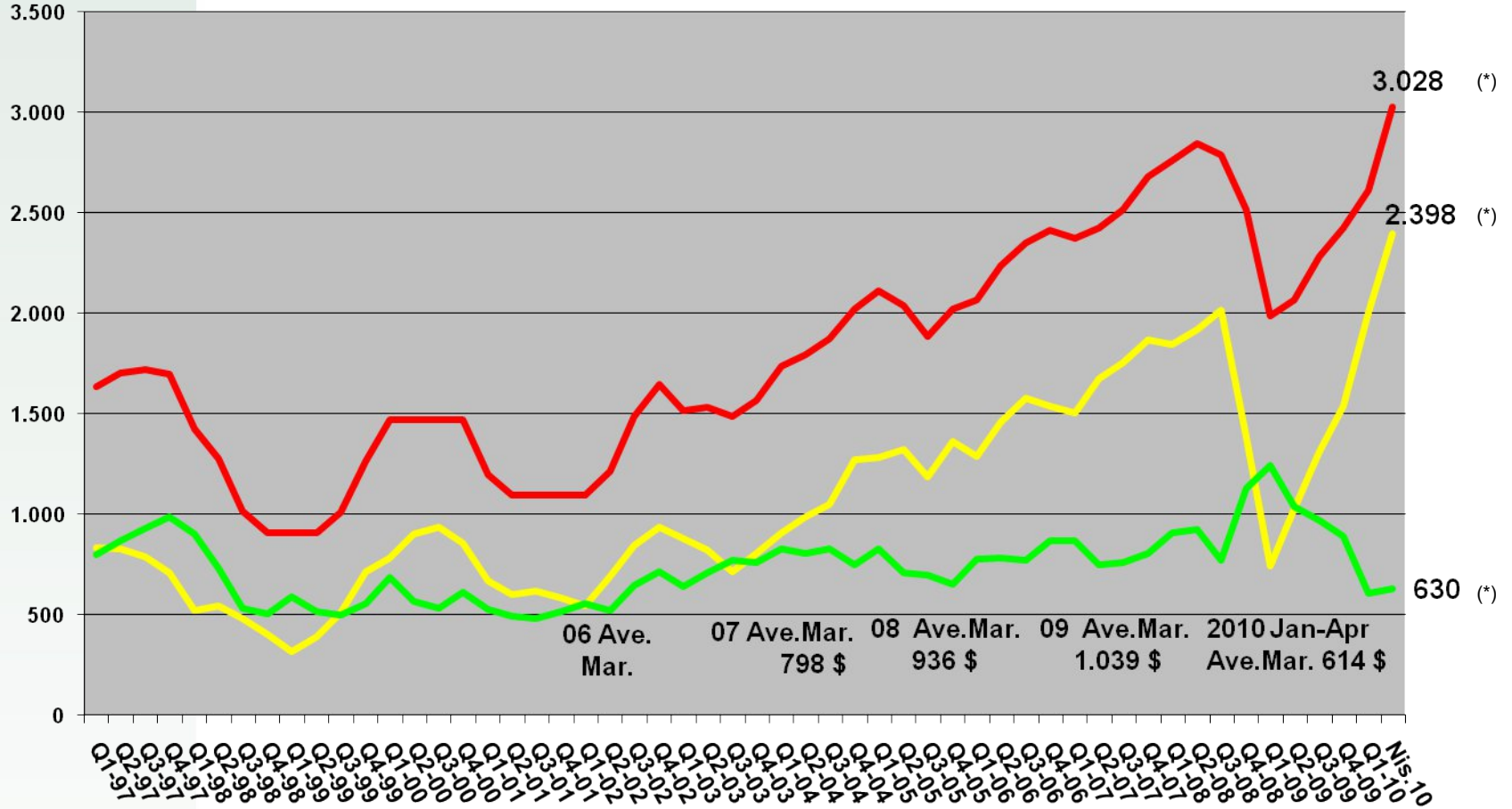
Enerji Üretim Kapasitesi: 600-650 milyon Mwh

EBITDA Marjı: % 12-%14

olarak öngörülmektedir.

EKRU TOW - ACN FİYATLARI (\$/ton)

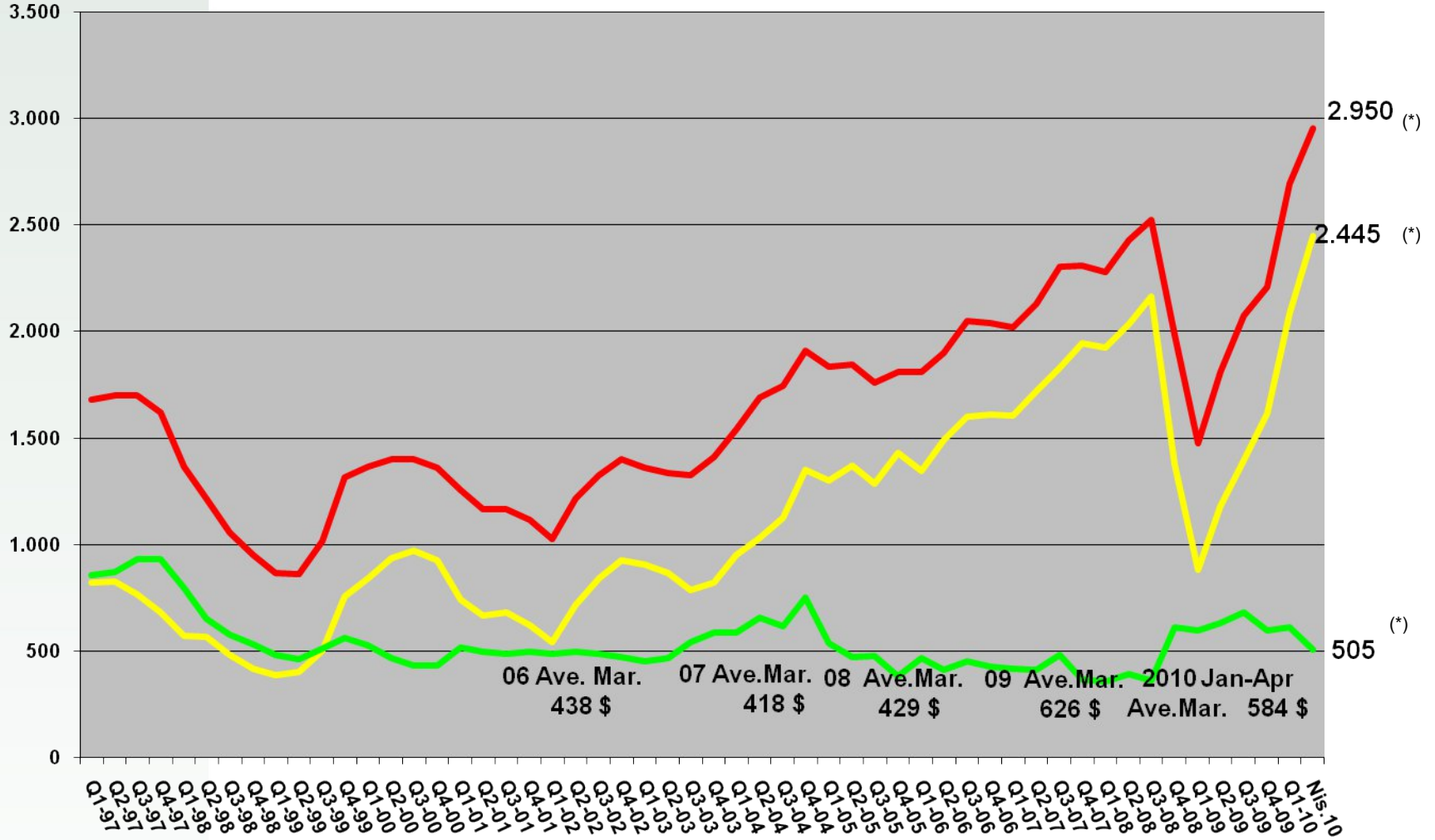
AVRUPA & AMERİKA



(*) Nisan 2010 PCI verileridir

— EKRU TOW — ACN — Margin

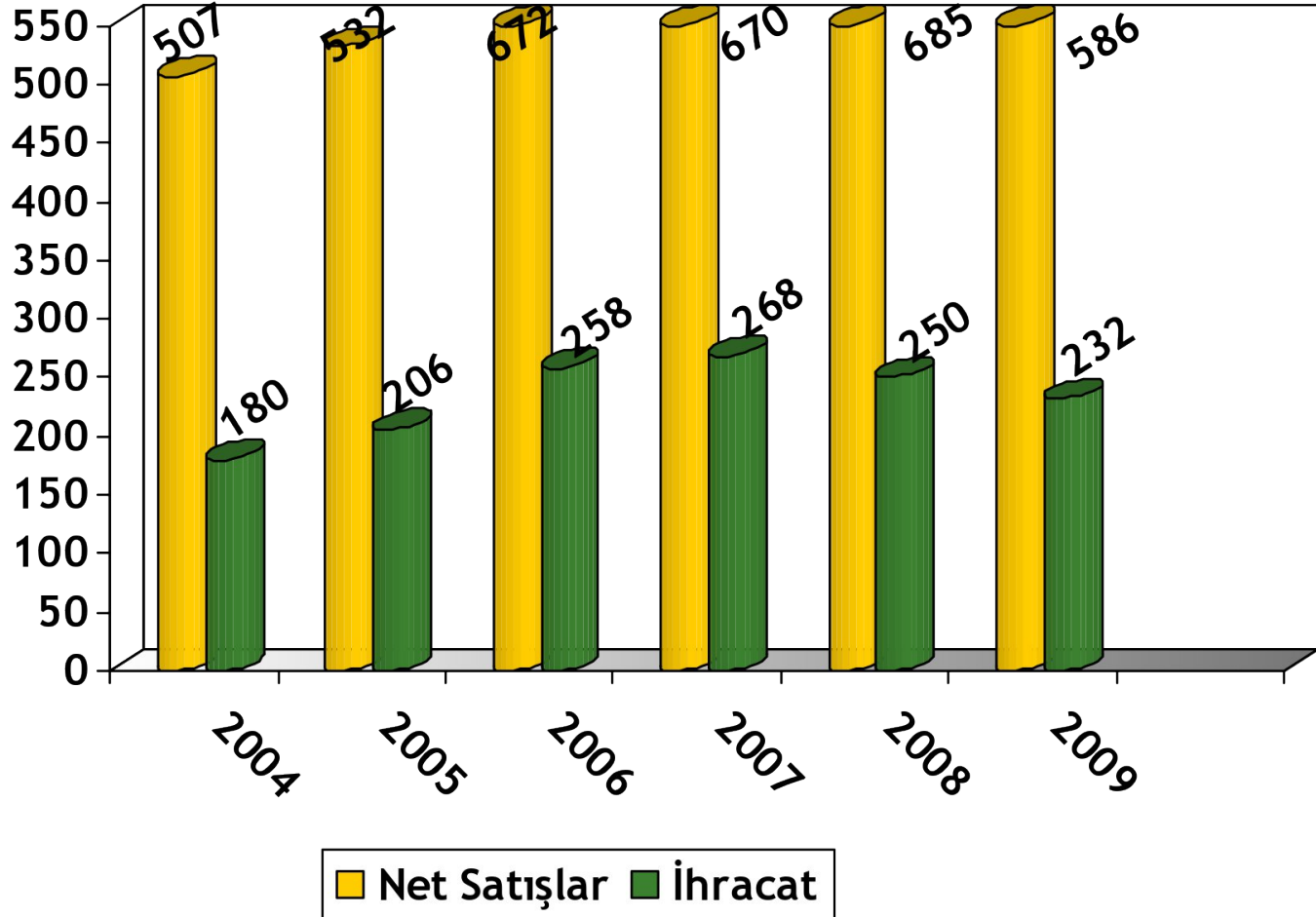
EKRU TOW - ACN FİYATLARI (\$/ton) UZAKDOĞU



(*) Nisan 2010 PCI verileridir

— EKRU TOW — ACN — Margin

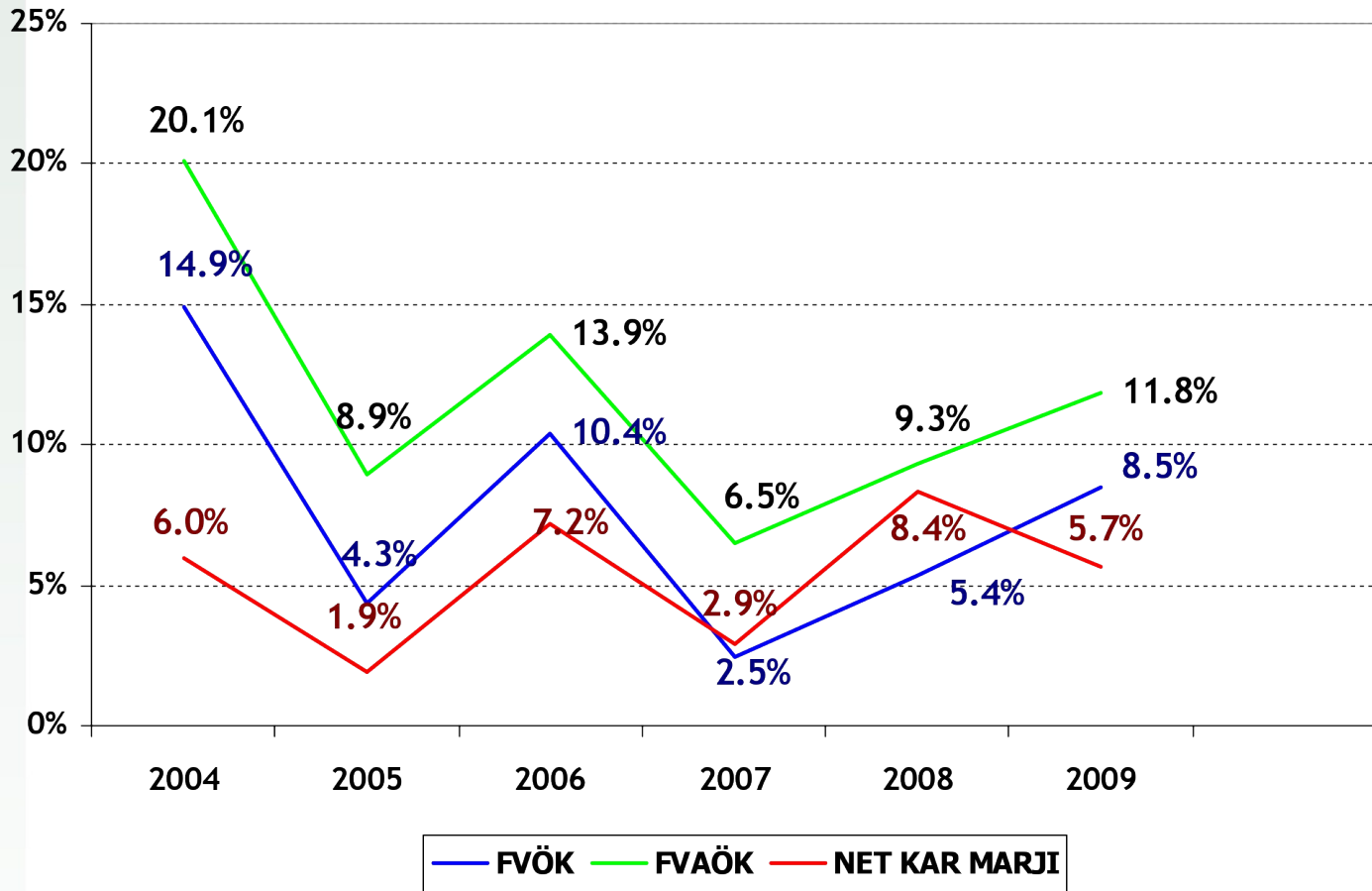
NET SATIŞLAR / İHRACAT - usd



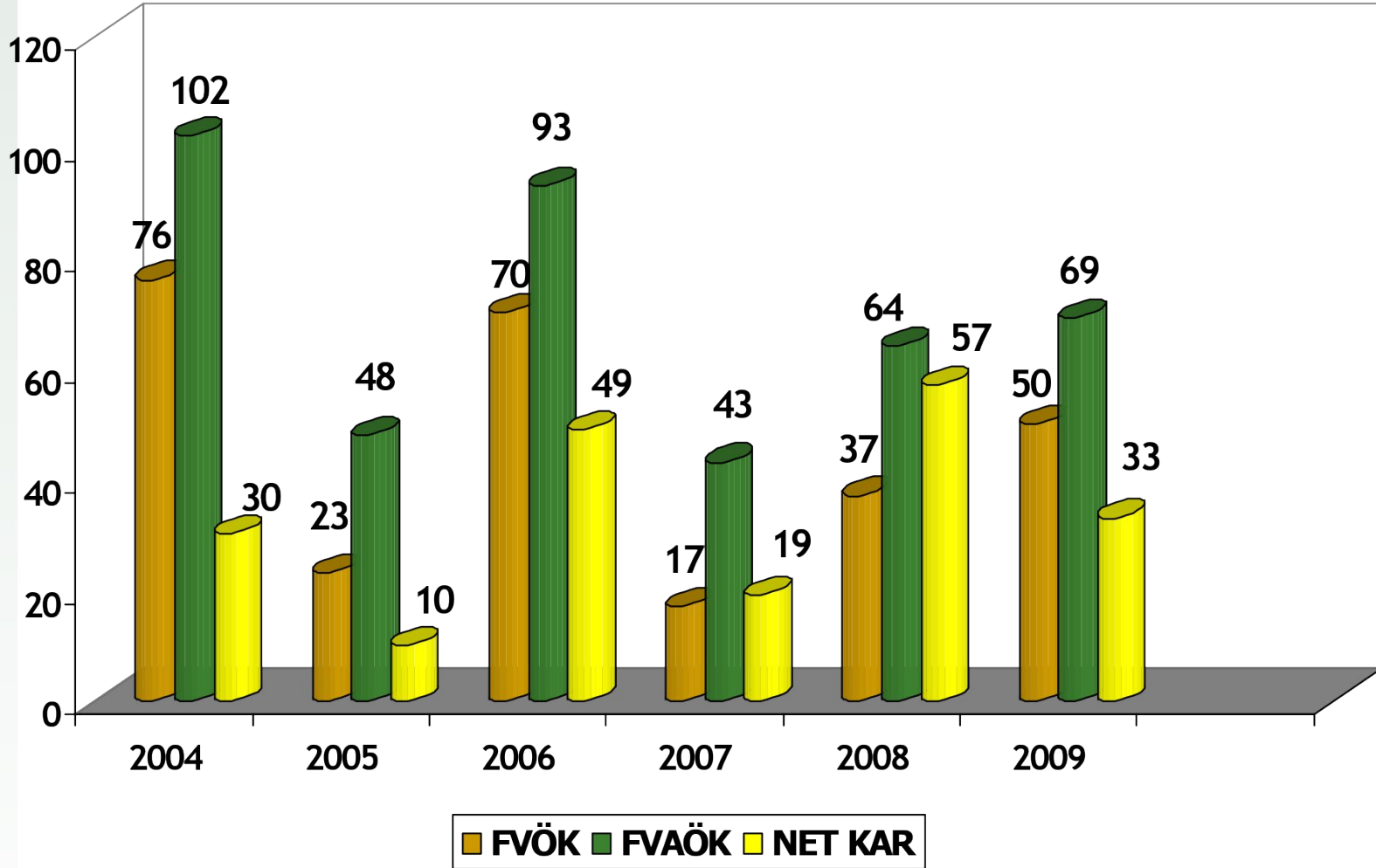
2009 YILI MALİ SONUÇLAR

- Aksa, 2009 yılında 585,9 milyon ABD Doları ciro elde etmiştir. 231,8 milyon ABD Doları olarak gerçekleşen ihracatın ciro içindeki payı % 39,6'dır.
- Ana hammadde olan akrilonitril fiyatlarının petrol fiyatlarındaki düşüşe bağlı olarak azalması neticesinde, akrilik elyaf fiyatları geçen seneye kıyasla % 24 oranında azalmıştır.
- Aksa, 2009 yılında 69,3 milyon ABD Doları FVAÖK (Faiz, Vergi ve Amortisman Öncesi Kar) elde etti. Şirketin net dönem karı ise 33,3 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketin toplam aktif büyüklüğü 828,4 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.
- Ticari alacaklar, 2008 yıl sonuna kıyasla %15,7 oranında azalarak 211,7 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri ise, 2008 yıl sonuna göre %32,6 artarak yaklaşık 219 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.

FVÖK/FVAÖK/NET KAR MARJI - %



FVÖK/FVAÖK/NET KAR - usd



YATIRIMLAR- NET KAR- KAR PAYI

2002-2009:

Toplam Yatırım

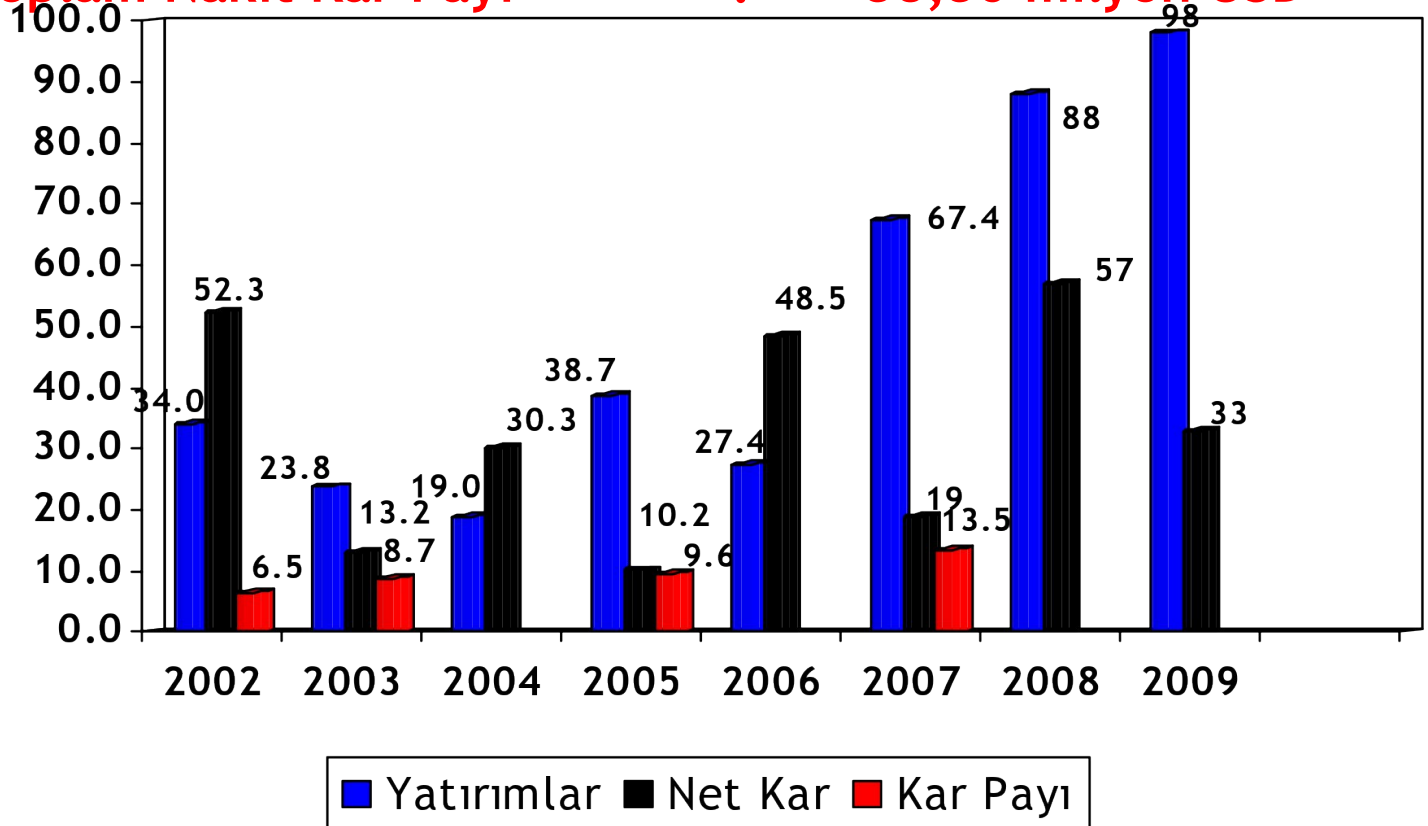
: 396,30 milyon USD

Toplam Net Kar
milyon USD

: 263,50

Toplam Nakit Kar Payı

: 38,30 milyon USD



GELİR TABLOSU - usd

	USD	USD	USD	USD
GELİR TABLOSU	2006	2007	2008	2009
Net Sales	672,371,857	669,506,931	684,847,738	585,855,845
EBITDA	93,415,012	43,285,720	63,609,612	69,290,369
EBIT	69,813,449	16,555,040	36,778,846	49,843,580
Profit Before Tax	52,428,609	18,897,385	69,662,756	39,883,245
Profit After Tax	48,528,619	19,458,393	57,236,868	33,332,744

BİLANÇO - usd

	USD	USD	USD	USD
BALANCE SHEET	2006	2007	2008	2009
ASSETS	656,485,433	748,069,541	723,569,279	828,405,319
Current Assets	415,291,680	423,002,372	383,400,399	401,125,882
Liquid Assets	22,165,507	42,097,275	39,846,007	70,579,486
Receivables	251,615,192	235,965,992	251,120,874	211,674,596
Inventories	83,215,080	114,514,101	63,737,622	73,591,934
Other	58,295,901	30,425,004	28,695,896	45,279,866
Long Term Assets	241,193,753	325,067,169	340,168,879	427,279,437
Long Term Trade Receivables	6,492	8,034	8,374,931	7,791,927
Financial Assets	30,369,488	23,334,970	17,945,031	18,023,690
Tangible Assets	210,548,946	301,437,193	290,451,931	362,872,417
Intangible Assets	263,439	286,273	128,483	4,468,414
Other Long Term Assets	5,388	699	23,268,504	34,122,989
LIABILITIES	656,485,433	748,069,541	723,569,279	828,405,319
Current Liabilities	195,051,386	170,915,214	165,349,548	219,273,398
Financial Liabilities	76,555,324	56,150,882	66,719,223	87,856,246
Trade Payables	79,265,881	104,650,684	75,028,919	109,854,229
Other Short Term Liabilities	39,230,181	10,113,648	18,367,005	21,562,924
Long Term Liabilities	22,721,677	41,097,617	96,441,783	111,080,588
Financial Liabilities	0	18,588,950	80,070,000	91,253,333
Trade Payables				1,697,212
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	18,130,043
Shareholders' Equity	438,712,370	536,056,710	461,777,947	498,051,333

Teşekkürler..