

Park Elektrik Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Analist Toplantısı
Ağustos 2007

Ciner

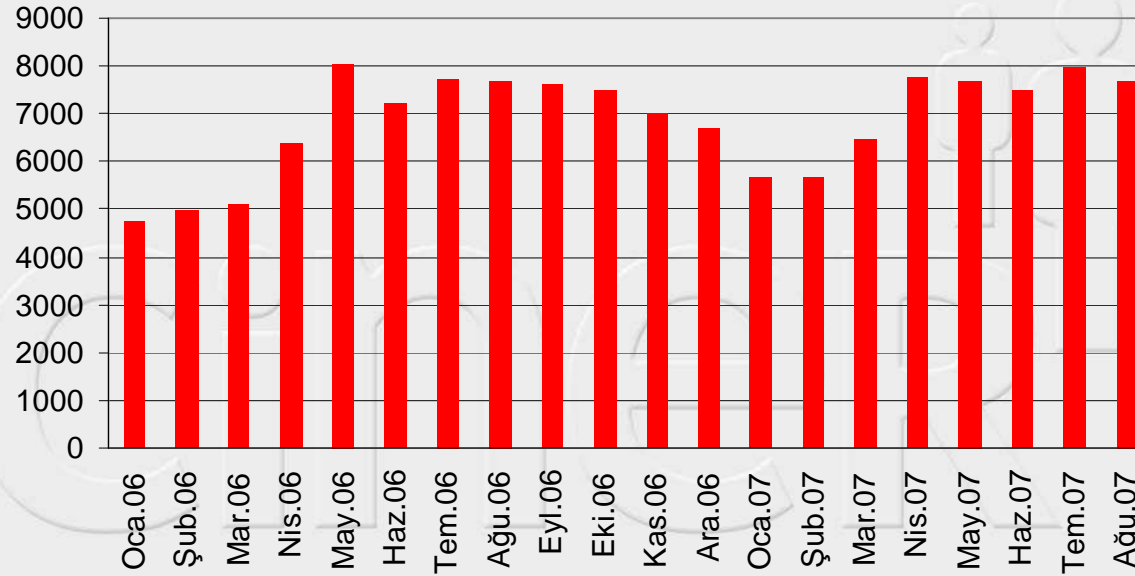
www.parkelektrik.com.tr
www.cinergroup.com.tr

Gündem

- Uluslararası Piyasalarda Bakır Fiyatlarının Gelişimi
- 2007 İkinci Çeyrek Sonuçlarının Değerlendirmesi
- 2007 I. Yarıyıl Sonuçlarının Değerlendirmesi
- 2007 ve 2008 Görünüm
- Finansal Yapı
- Beklentiler

Global Piyasalarda Bakır

Bakır Fiyatları (\$/t) - LME
2006 & 2007 Aylık Ortalamalar

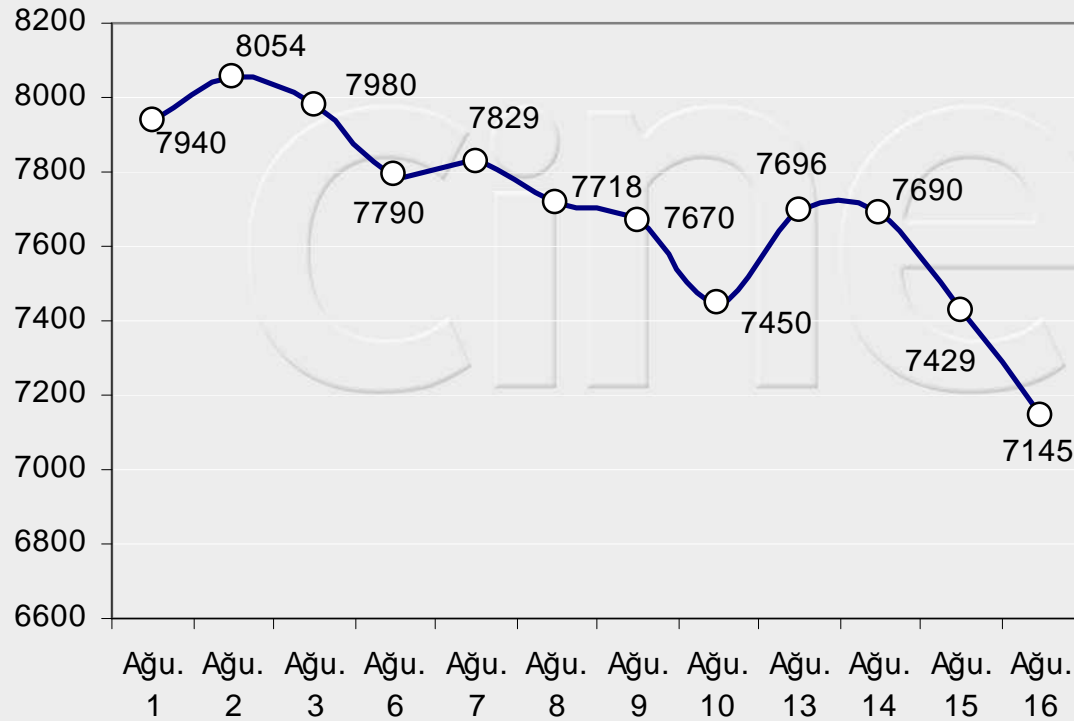


Bakır fiyatları, 2005 ve 2006 yıllarındaki sert yükseliş sonrası, 2006 yılının son çeyreğinde 6000\$/ton seviyelerine gerilemiştir. 2007 yılının ilk çeyreğinde de bakır fiyatları 6000\$/ton seviyelerinin altında kalmış ve son dört çeyreğin en düşük seviyelerinde işlem görmüştür.

2007 yılı Nisan ve Mayıs aylarında bakır fiyatları tekrar yükselmeye başlamış ve Haziran ayında ortalama 7.472 \$ seviyelerinde stabilize olmuş ve böylece 2Ç07 ortalama bakır fiyatı 7.639 \$ seviyesinde gerçekleşmiştir.

Son Bakır Fiyatları

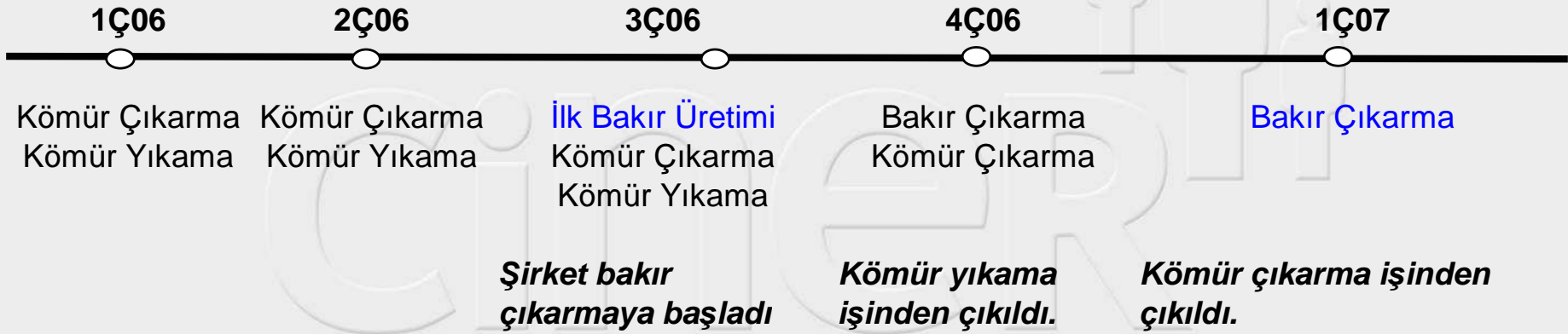
Ağustos 2007 Günlük Bakır Fiyatları (US\$/t)



Temmuz ve Ağustos aylarında bakır fiyatları 7000-8000 \$ bandında hareket etmiş ve global likidite krizine rağmen aşırı düşüş sergilememiştir.

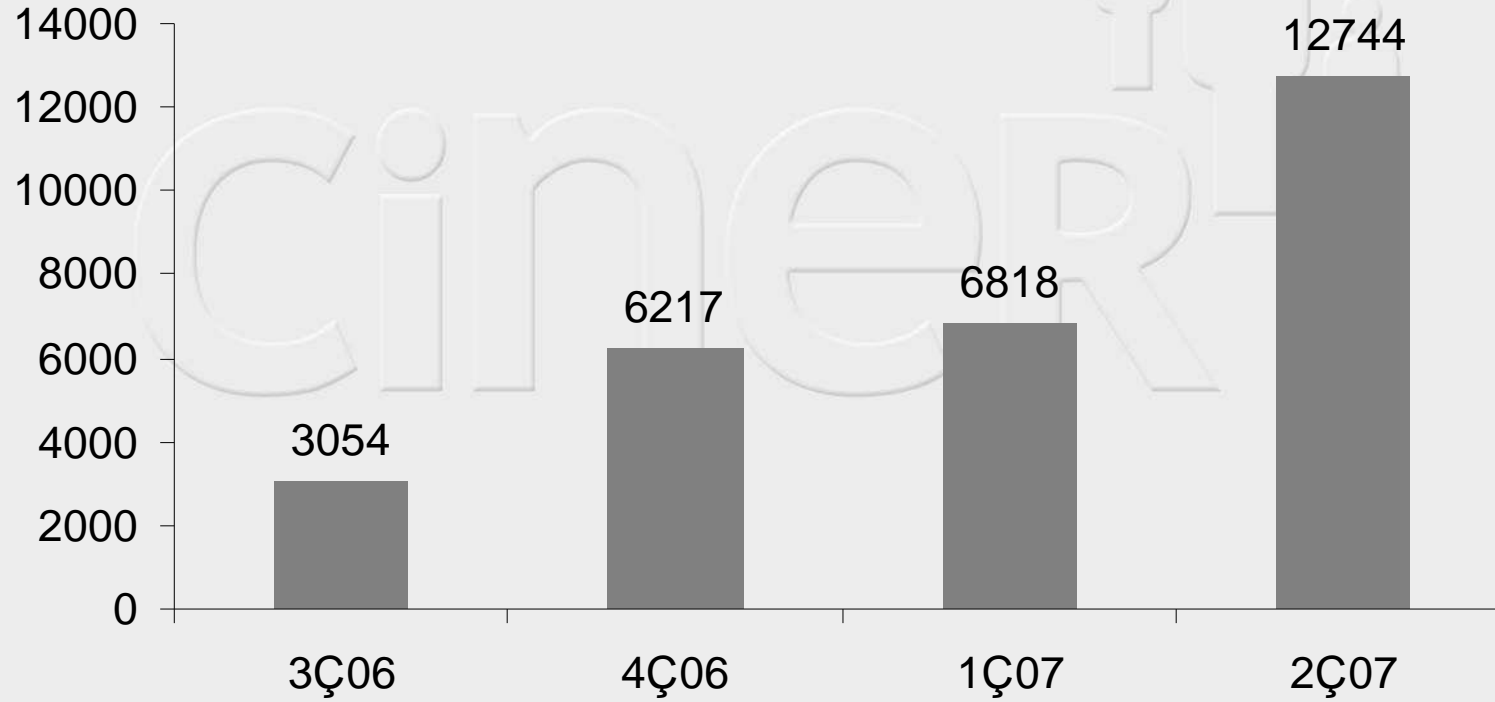
Ağustos ayının ilk günlerinde 8054 \$ seviyelerine tırmanan bakır fiyatları şu anda 7145 \$ düzeyinde işlem görüyor. Bugün itibariyle Ağustos ayı ortalama bakır fiyatı 7700 \$ iken, yılbaşından bugüne gerçekleşen ortalama bakır fiyatı ise 7,047 \$ düzeyinde.

Kronoloji – 2006 & 2007



Bakır Satış Miktarları

Konsantre Bakır Satışı (dmt)



Satışlar

	1Ç07	2Ç07	1Y07	Çeyreksele Değişim
Konsantre Bakır Satışı (dmt)	6.818	12.744	19.562	87%
Ortalama Konsantre Bakır Fiyatı (YTL/dmt)	1.522	1.796	1.700	18%
Net Satış Gelirleri (YTL)	10.379.053	22.883.400	33.262.453	120%

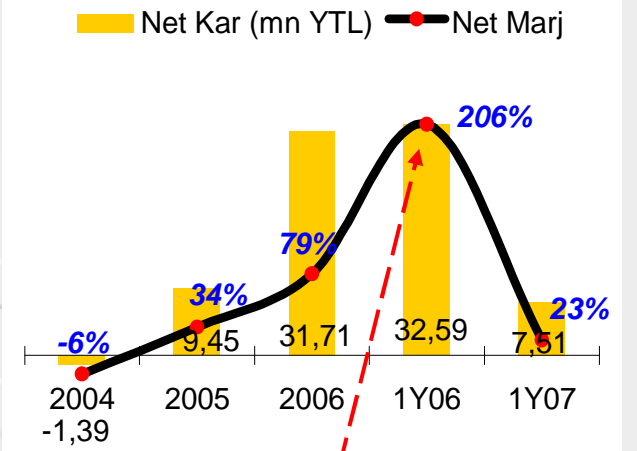
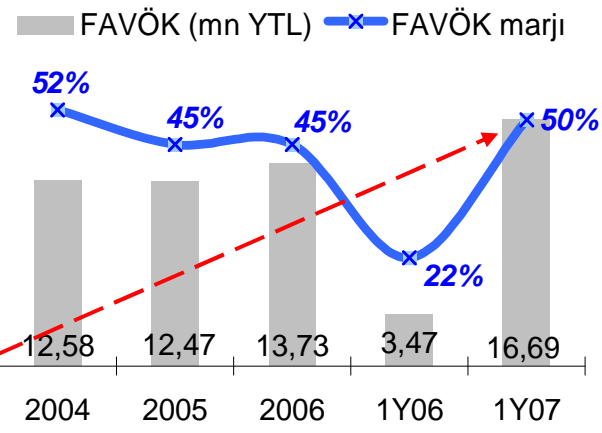
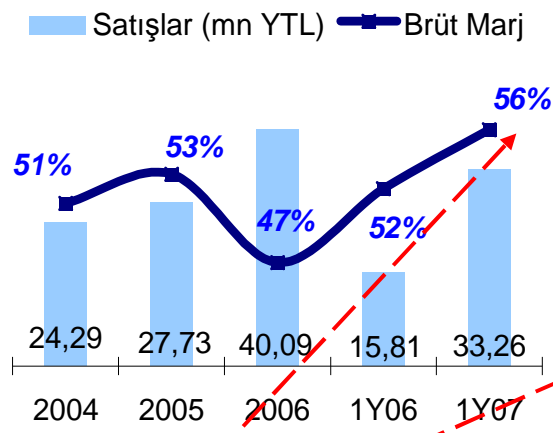
Özet Gelir Tabloları

(YTL)	1Ç07	2Ç07	1Y06	1Y07	Çey. Değ.	Yıllık Değ.
Net Satışlar	10.379.053	22.883.400	15.813.750	33.262.453	120%	110%
SMM	-6.155.013	-8.580.010	-7.741.566	-14.735.023	39%	90%
Brüt Kar	4.224.040	14.303.390	8.162.784	18.527.430	239%	127%
<i>Brüt Marj</i>	<i>41%</i>	<i>63%</i>	<i>52%</i>	<i>56%</i>		
Faaliyet Giderleri	-1.873.694	-3.192.953	-8.058.758	-5.066.647	70%	-37%
Faaliyet Karlılığı	2.350.346	11.110.437	104.026	13.460.783	373%	12840%
<i>Faaliyet Kar Marjı</i>	<i>23%</i>	<i>49%</i>	<i>1%</i>	<i>40%</i>		
FAVÖK	3.978.981	12.716.188	3.468.563	16.695.169	220%	381%
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>38%</i>	<i>56%</i>	<i>22%</i>	<i>50%</i>		
Diğer Faaliyetlerden Gelirler	384.926	764.075	41.934.912	1.149.001	98%	-97%
Diğer Faaliyetlerden Giderler	-179.146	-884.563	-5.322.388	-1.063.709	394%	-80%
Finansman Giderleri	-1.029.788	-3.282.233	4.638.823	-4.312.021	219%	-193%
Vergi Öncesi Kar	1.526.338	7.707.716	41.355.373	9.234.054	405%	-78%
Vergi	-309.690	-1.411.279	-8.762.157	-1.720.969	356%	-80%
Net Kar	1.216.648	6.296.437	32.593.216	7.513.085	418%	-77%
<i>Net Kar Marjı</i>	<i>12%</i>	<i>28%</i>	<i>206%</i>	<i>23%</i>		

Tufanbeyli Elektrik Üretim A.Ş. hisse satışı

Üretimdeki artış ve yüksek bakır fiyatları nedeniyle artan kar marjları

Faaliyet Özeti



Artan KKO ile yüksek bakır fiyatlarının olumlu etkisi.

Tufanbeyli satışından doğan yüksek net kar artışı.

Özet Bilançolar

(mn YTL)	1Ç06	2Ç06	3Ç06	4Ç06	1Ç07	2Ç07
Dönen Varlıklar	39,24	104,72	119,39	141,27	123,29	156,11
Duran Varlıklar	78,16	51,5	52,09	54,59	53,35	51,87
AKTİF TOPLAMI	117,39	156,22	171,48	195,86	176,63	207,98
Kısa Vadeli Borçlar	9,97	14,72	30,67	56,88	39,6	73,02
Uzun Vadeli Borçlar	7,37	10,71	10,65	9,07	5,91	3,78
Özsermaye	100,06	130,8	130,16	129,91	131,13	131,18
PASİF TOPLAMI	117,39	156,22	171,48	195,86	176,63	207,98

Tufanbeyli Elektrik Üretim A.Ş. hisse satışının bilançoya etkileri:

- ✓ Özkaynaklarda artış
- ✓ Daha likit bir yapı.

Gaziantep Islahiye Alüminyum Yatakları

- 2004 yılında Gaziantep Islahiye'de 402.200 YTL bedelle iki adet maden arama ruhsatı alınmıştır. Bu ruhsatların süresi 36 ay olup, gerekli görüldüğünde 5 yıla uzatılma opsiyonu bulunmaktadır.
- Fizibilite çalışmaları sonuçlanan sahaya ilgili olarak şirket kısa süre önce faaliyet lisansı için başvuruda bulunmuştur.

Faaliyetlerin Deęerlendirilmesi

- Şirketin bakır üretimine başlamasıyla beraber gelir ve gider yapısındaki değişiklikler:
 - Yüksek bakır fiyatları ve artan bakır üretimi sayesinde 2Ç07'de esas faaliyet karlılığında önemli düzeyde artış
 - Artan FAVÖK marjı
 - Artmaya devam eden bakır üretimi ve yükselen KKO paralelinde faaliyet karlılığında büyüme beklentisinin devam etmesi
- Bilançoda kapalı döviz pozisyonu ve döviz bazında gelirler

TEŞEKKÜR EDERİZ.

Sorularınız için investor.relations@cinergroup.com.tr adresine e-mail gönderebilirsiniz.

www.parkelektrik.com.tr