



ŞİŞECAM
KİMYASALLAR

1Ç 2016

SODA SANAYİİ

Yatırımcı Sunumu

İçindekiler

- 3 Soda Sanayii
- 13 Kimyasallar Grubu Faaliyet Alanı
- 20 Şişecam Topluluğu

SODA SANAYİİ

29

2016 1. eyrekteki Geliřmeler

- ◆ 2015 yıl sonunda tamamlanmış olan Soda Lukavac fabrikası kapasite artışı (80 Bin ton/yıl) bu dönem itibariyle üretime geçmiştir
- ◆ Mersin Fabrikası'ndaki kapasite artışı (80 Bin ton/yıl) yatırıma devam edilmektedir
- ◆ Soda ve Krom tesislerinde, şirketin karlı büyüme hedefi doğrultusunda, modernizasyon ve enerji tasarrufu sağlama yatırımları 1 2016'da da devam etmiştir
- ◆ Soda Sanayii Türkiye'deki pazar payını 73% seviyesinde tutmuş, Avrupa'daki pazar payını ise 2015 yıl sonundaki 16,5% seviyesinden 1 2016'da 18%'e yükseltmiştir
- ◆ Anadolu Cam'ın Mart 2016'da gerçekleştirdiği Soda Sanayii hisseleri satışı sonrası şirketin halka açıklık oranı IFC tarafından tutulan hisseler dahil olmak üzere 26%'ya yükselmiştir

Temel Finansal Göstergeler

Milyon TL	1Ç 2015	1Ç 2016	Büyüme
Satışlar	402	476	19%
Brüt Kar	91	132	45%
FVÖK	80	106	33%
FAVÖK	102	131	29%
Net Kar	95	87	-9%
Yatırımlar	19	29	52%

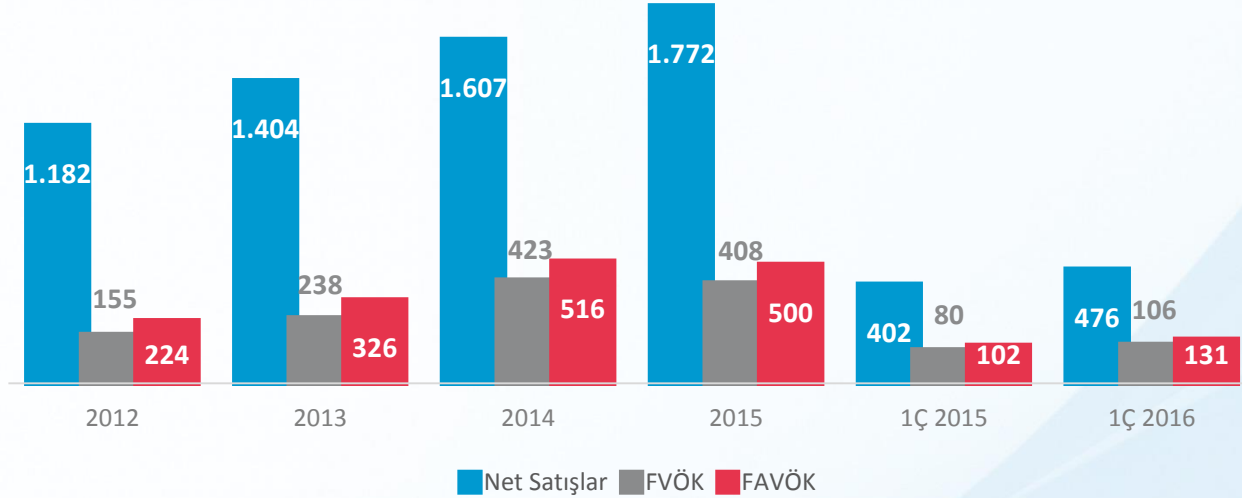
Kar Marjları:

Brüt Kar	23%	28%	513 bps
FVÖK	20%	22%	240 bps
FAVÖK	25%	28%	216 bps
Net Kar	24%	18%	-552 bps
Yatırımlar/Satışlar	5%	6%	132 bps

Soda Sanayii – Finansal Sonuçlar

Konsolide Finansal Sonuçlar

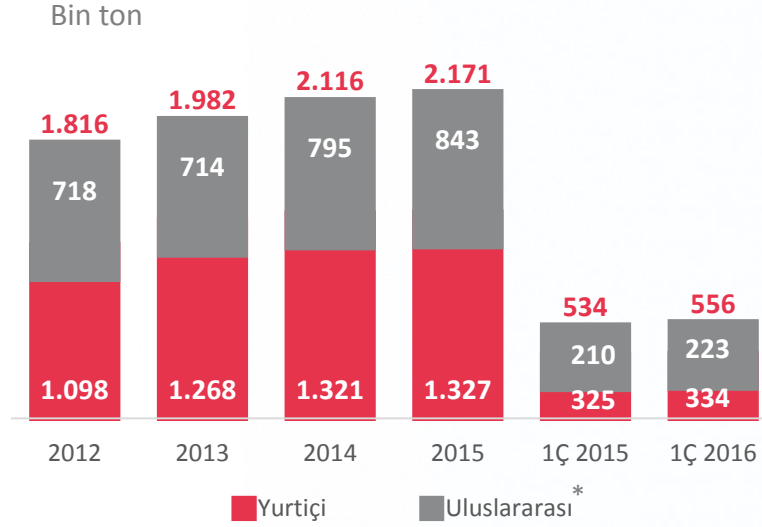
Milyon TL



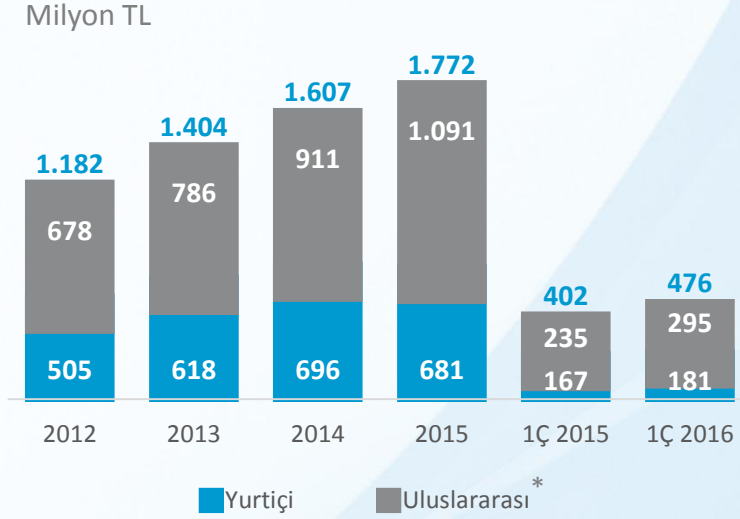
Brüt Kar Marjı	21%	21%	25%	27%	23%	28%
FVÖK Marjı	13%	17%	26%*	23%*	20%	22%
FVÖK Marjı	19%	23%	32%*	28%*	25%	28%

Soda Sanayii – Finansal Sonuçlar

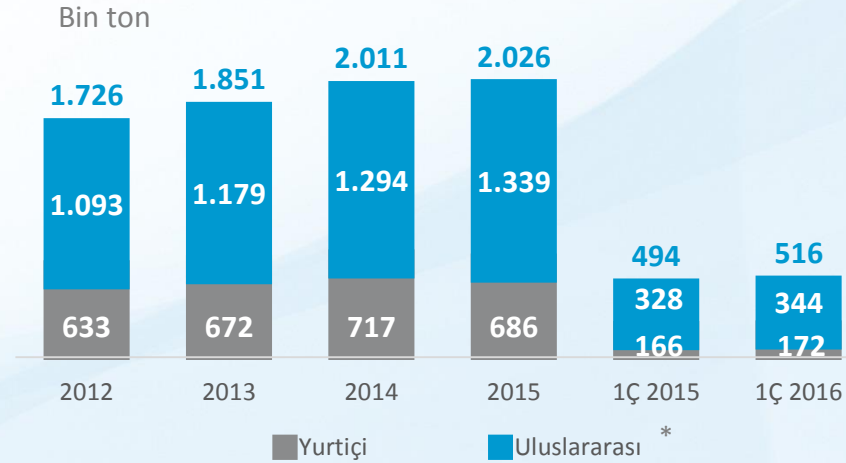
Soda Üretimi Dağılımı



Soda Sanayii Konsolide Gelirler Dağılımı



Soda Satışlarının Dağılımı

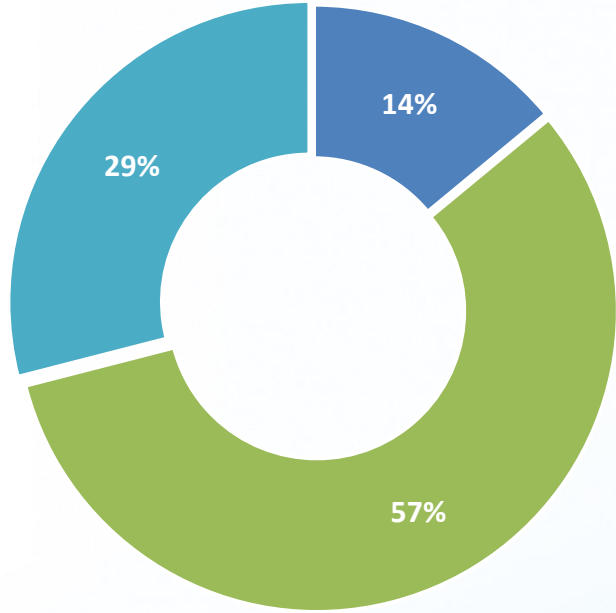


*Uluslararası Satışlar: yurtdışındaki faaliyetlerden elde edilen gelirler + yurtdışındaki faaliyet birimlerinin ihracat gelirleri + Türkiye ihracat gelirleri

Soda Sanayii – Satışların Dağılımı

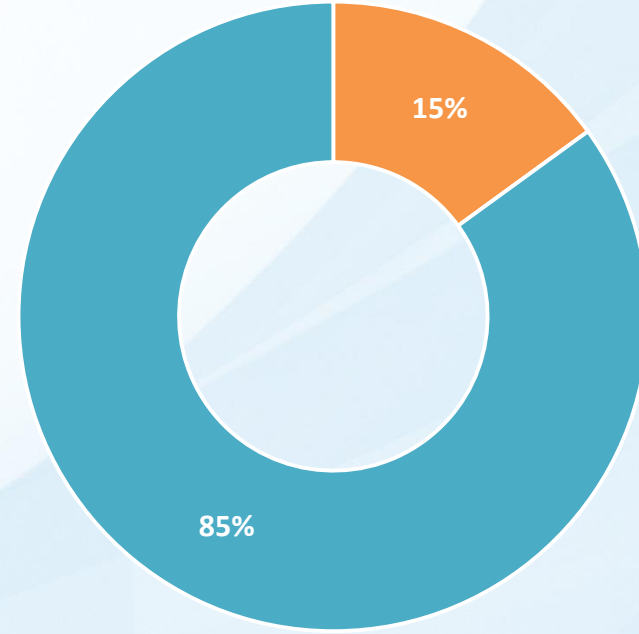
Soda Satışlarının Coğrafi Dağılımı (hacim bazında)* Krom Satışlarının Coğrafi Dağılımı (değer bazında)

1Ç 2016



■ Yurtiçi ■ Avrupa ■ Diğer

1Ç 2016

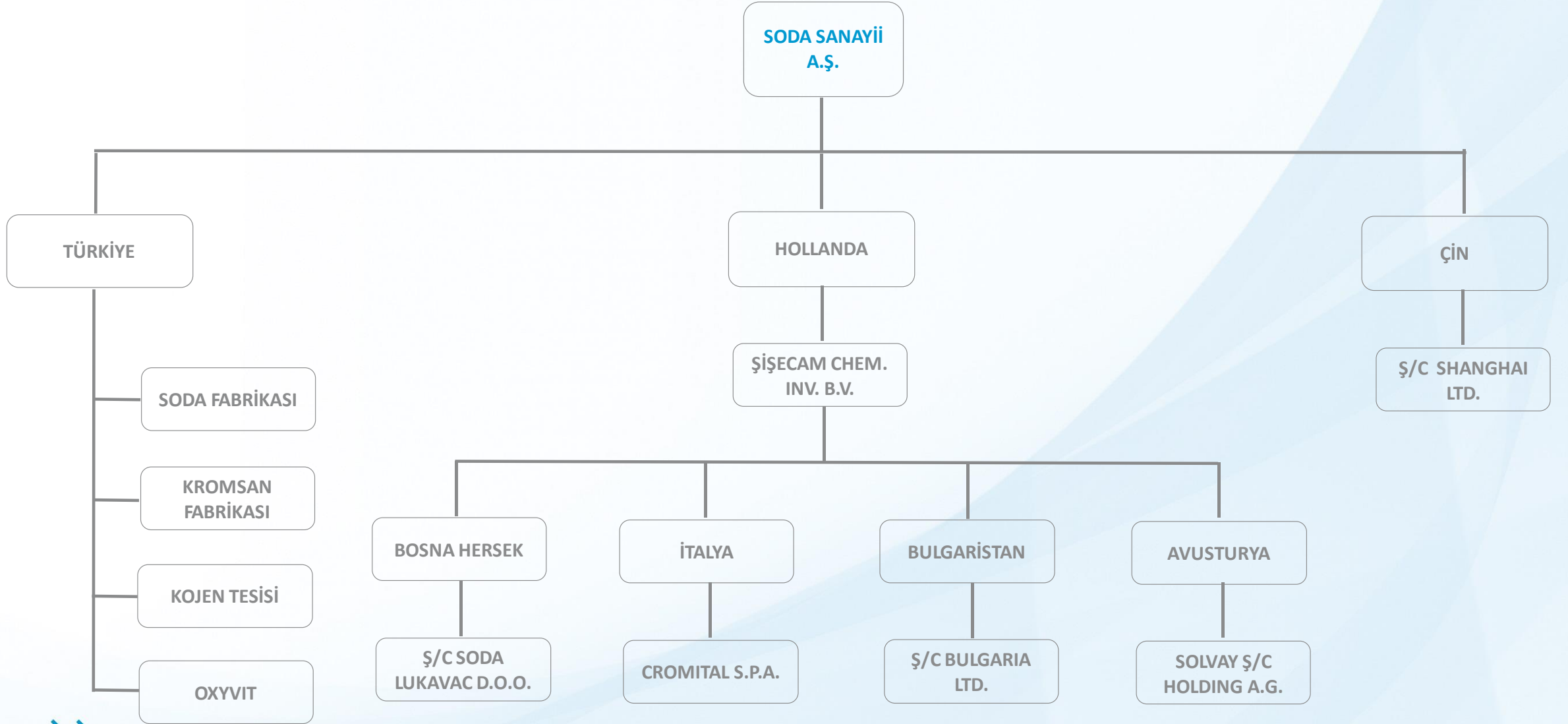


■ Yurtiçi ■ Yurtdışı

Soda Sanayii Tarihçesi



Organizasyon Yapısı



Vizyon & Strateji

VİZYON

- ◆ Küresel soda külü pazarındaki konumun güçlendirilmesi
- ◆ Krom kimyasallarında faaliyet gösterilen tüm ürün gruplarındaki lider pozisyonun güçlendirilmesi

STRATEJİ

- ◆ Sürdürülebilir ve karlı büyüme
- ◆ Sektörün önde gelen oyuncuları arasındaki konumun güçlendirilmesi
- ◆ Coğrafi yayılım
- ◆ Satın alma ve birleşmelerle sinerji oluşturulması
- ◆ Sürekli maliyet düşürmeyle karlılığın desteklenmesi
- ◆ Ürün portföyünü katma değeri yüksek ürünlerle geliştirme
- ◆ Müşterileri için güvenilir çözüm ortaklığı

Rekabet Avantajı

REKABET AVANTAJI

- ◆ Güçlü teknolojik know-how
- ◆ Finansal Güç
- ◆ Gelişen piyasalarda pazar yaratabilme
- ◆ Geniş dağıtım kanalları
- ◆ Sürekli yüksek kaliteli ürün ve hizmetler
- ◆ Deneyimli ve nitelikli teknik ekipler
- ◆ Soda üretimi için gerekli hammadde tedarikine sahip olmak
- ◆ Çevre dostu uygulamalar ve yüksek İş Sağlığı ve Güvenliği performansı

SODA SANAYİİ dünyanın en güvenilir tedarikçilerinden biri olmaya devam edecektir.

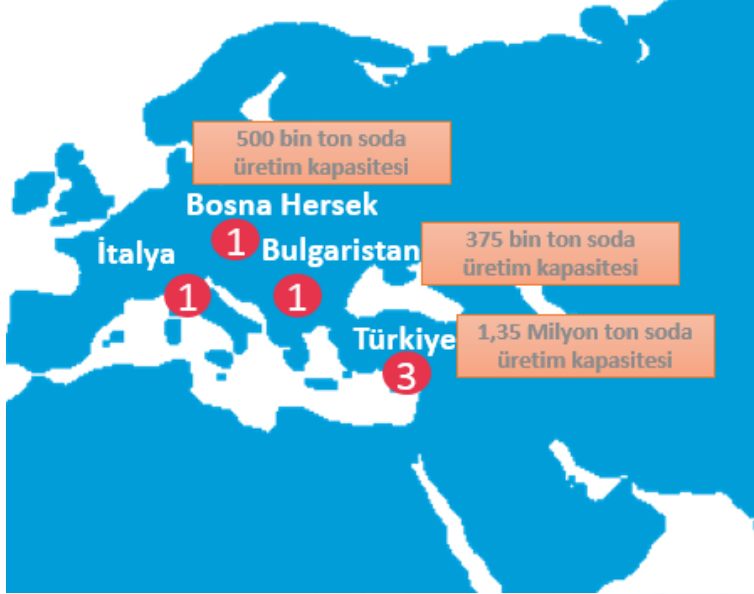
KİMYASALLAR GRUBU FAALİYET ALANI

29

Kimyasallar – Soda Sanayii

Kapasite Dağılımı

3 farklı ülkede 2,2 milyon ton Soda ürünleri üretim kapasitesi ile İtalya ve Türkiye'deki Krom kimyasalları üretim kapasiteleri



Ortaklık Yapısı



Faaliyetleri & Küresel Konumu

- ◆ Kimyasallar Grubu, soda külü, soda kimyasalları ve krom kimyasalları üretmektedir
- ◆ Türkiye, Bosna-Hersek, Bulgaristan ve İtalya olmak üzere toplam 4 ülkede faaliyet göstermektedir. Bulgaristan'da Solvay Sodi ile üretim ortaklığı vardır
- ◆ Avrupa'da 4. büyük soda kimyasalı üreticisi, dünyada ise ilk 10 üretici arasında yer almaktadır
- ◆ Dünyada krom kimyasalları üretimi konusunda lider konumdadır.
- ◆ 75'den fazla ülkeye ihracat yapılmaktadır

Sektör Dinamikleri

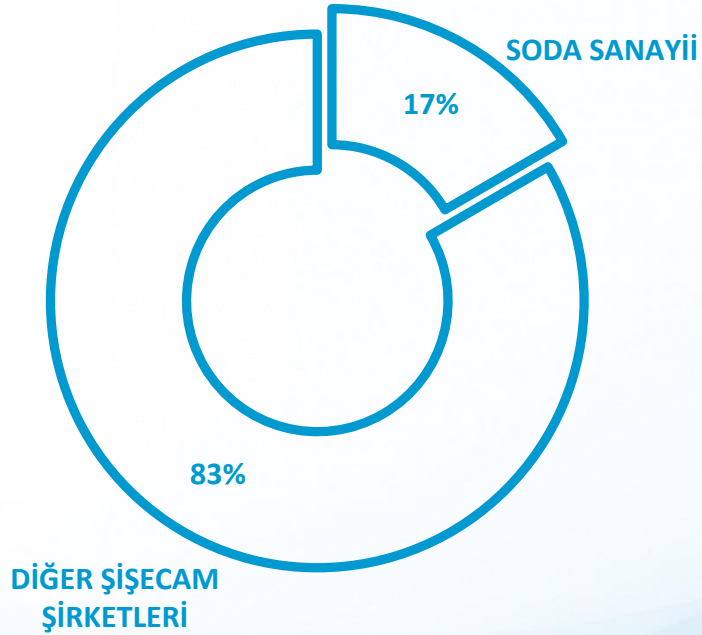
- ◆ **Soda Kimyasalları:** en çok cam endüstrisinde kullanılmakta olup, sırasıyla temizlik ürünleri ve diğer kimyasal madde üretimlerinde de kullanılmaktadır
- ◆ Küresel talepte büyüme. Tahmini büyüme oranı yıllık %3-4 seviyelerinde. Çin'de arz fazlası, Avrupa'da arz-talep dengesi. Gelişmekte olan ülkelerin inşaat faaliyetlerindeki artışa bağlı olarak soda külü talebinde artış
- ◆ **Krom Kimyasalları:** daha çok deri, metal kaplama ve ahşap koruma endüstrilerinde kullanılmaktadır. Krom kimyasallarına olan talebin küresel bazda yıllık %1 artması beklenmektedir

Kimyasallar – Soda Sanayii

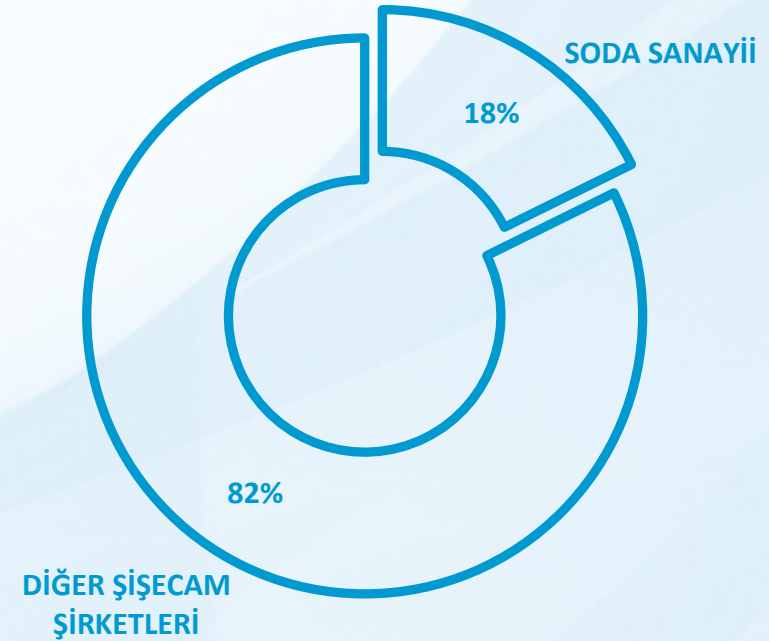
1Ç 2016'da, Şişecam gelirlerinin 20%'sini Kimyasallar Grubu faaliyetlerinden elde etmiştir

Soda Sanayii, Kimyasallar Grubu içerisindeki en büyük firma olarak, grup dışı satışlarıyla Şişecam satışlarının %18'sini karşılamıştır

1Ç 2015



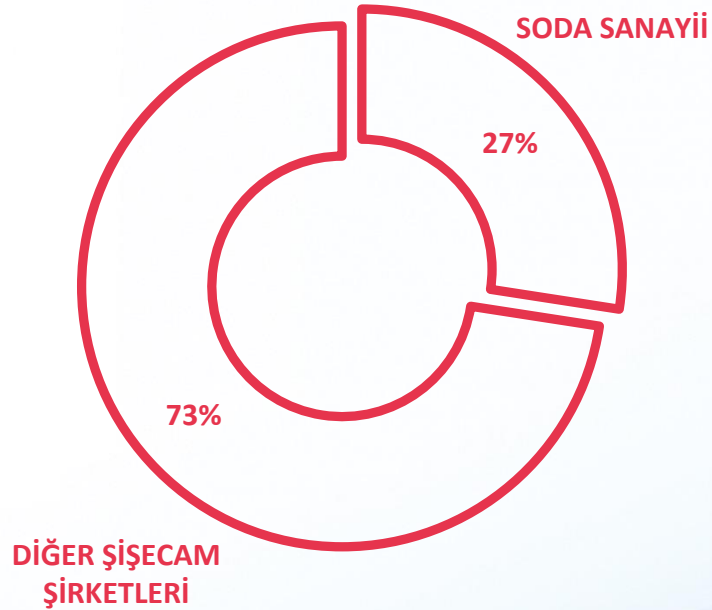
1Ç 2016



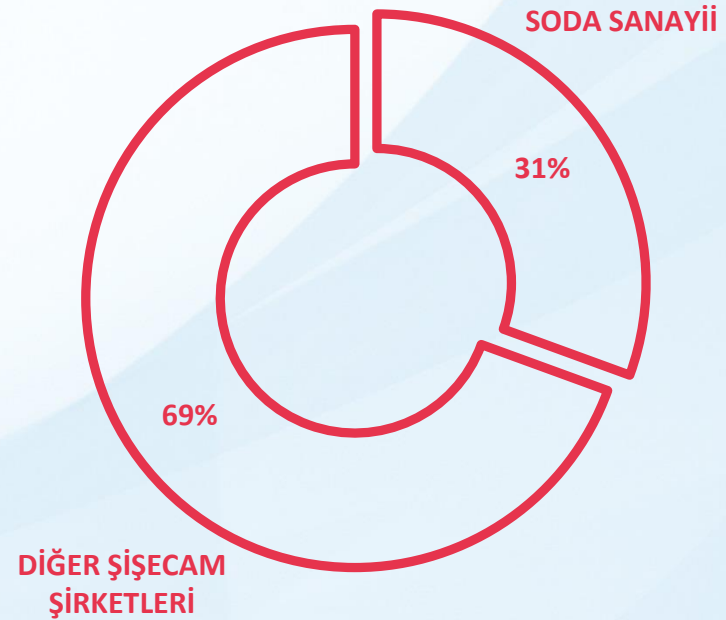
Kimyasallar – Soda Sanayii

1Ç 2016'da Şişecam FAVÖK'ünün 32%'ini Kimyasallar Grubu faaliyetlerinden elde etmiştir
Soda Sanayii'nin Şişecam FAVÖK'üne katkısı 31%'dir

1Ç 2015



1Ç 2016

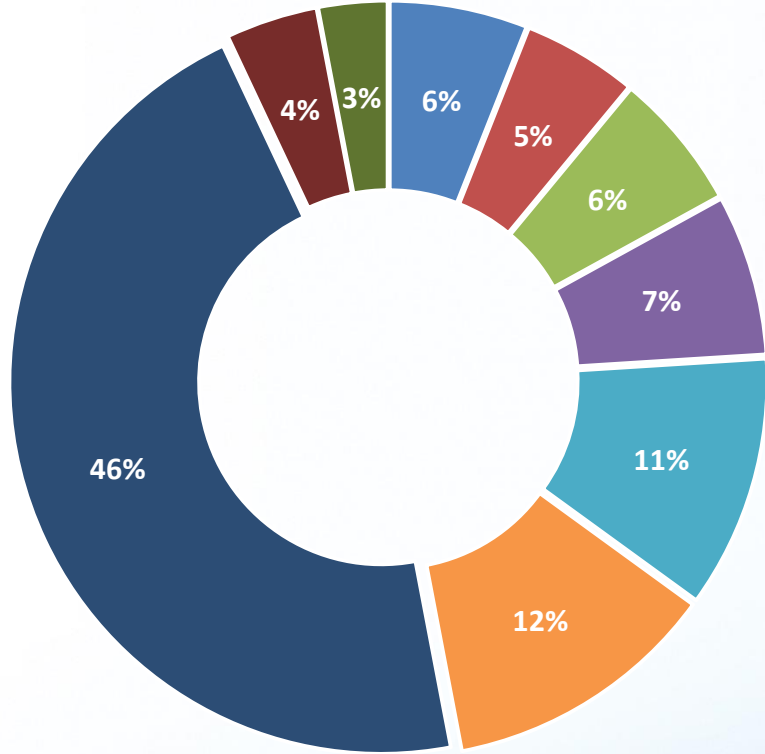


Küresel Soda Külü Üretim Kapasiteleri



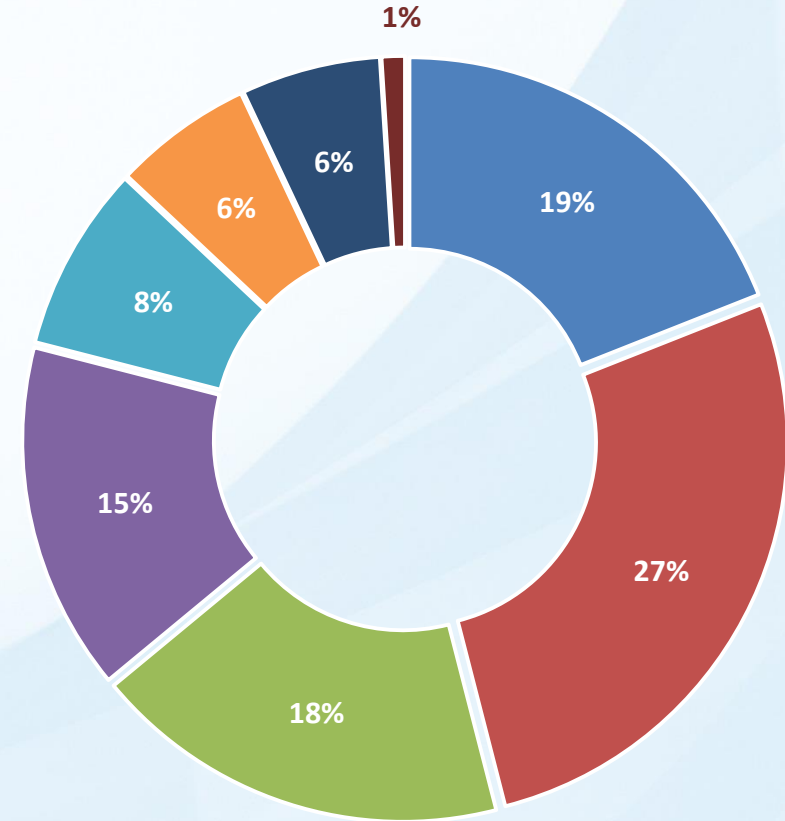
Küresel Soda Külü Talebi

Coğrafi Bazda Dağılım



- Diğer
- Kuzeydoğu Asya
- Güneydoğu Asya
- Orta Avrupa
- BDT & Baltık
- B. Avrupa
- K. Amerika
- Ortadoğu

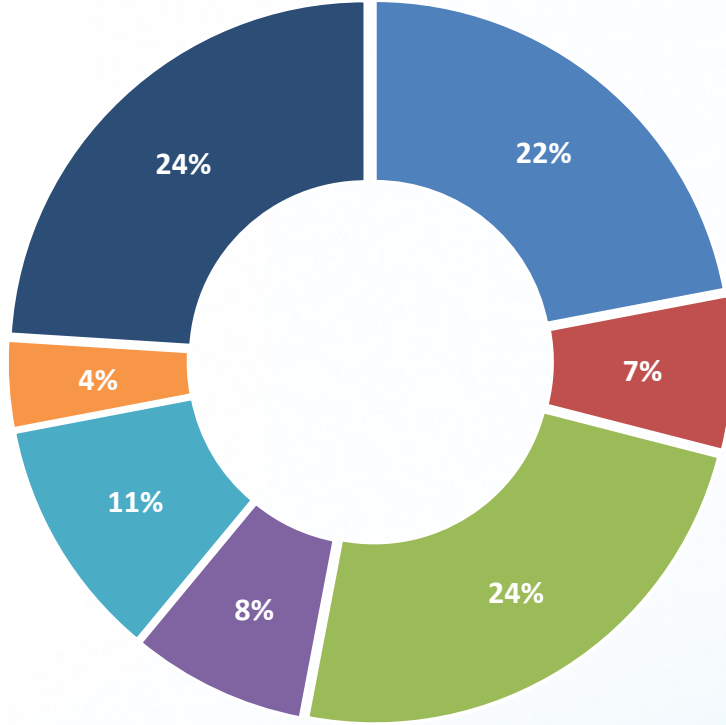
Sanayi Bazında Dağılım



- Diğer
- Alüminyum & Metal/Maden
- Düzcamlar
- Kağıt
- Cam Ambalaj
- Diğer Cam Sanayileri
- Deterjan
- Kimyasallar

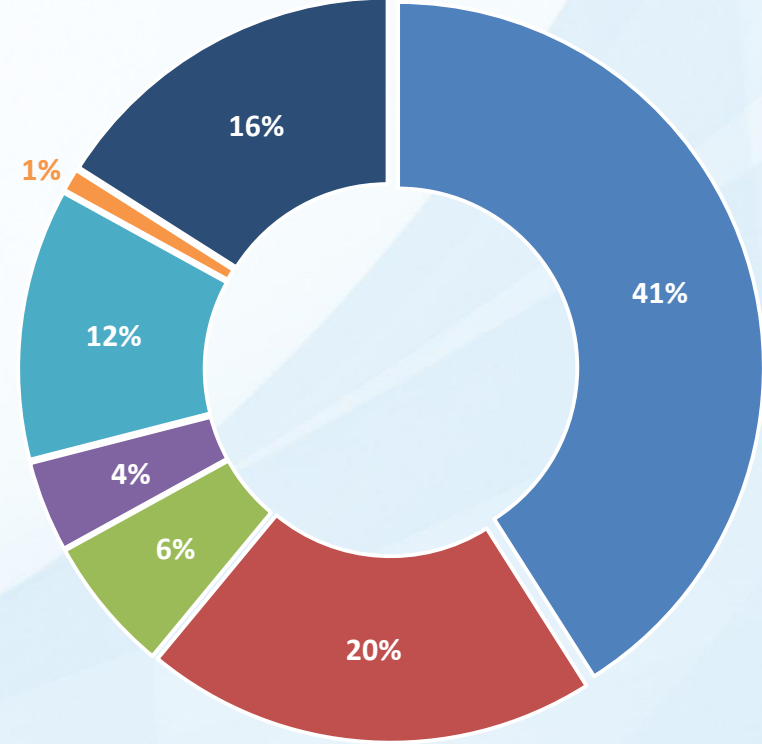
Küresel Krom Kimyasalları Talebi

Bazik Krom Sülfat Coğrafi Dağılımı



■ Çin ■ K. Amerika ■ G. Amerika ■ Ortadoğu & Afrika ■ Avrupa ■ Türkiye ■ Asya Pasifik

Kromik Asit Coğrafi Dağılımı



■ Çin ■ K. Amerika ■ G. Amerika ■ Ortadoğu & Afrika ■ Avrupa ■ Türkiye ■ Asya Pasifik

ŞİŞECAM TOPLULUĞU

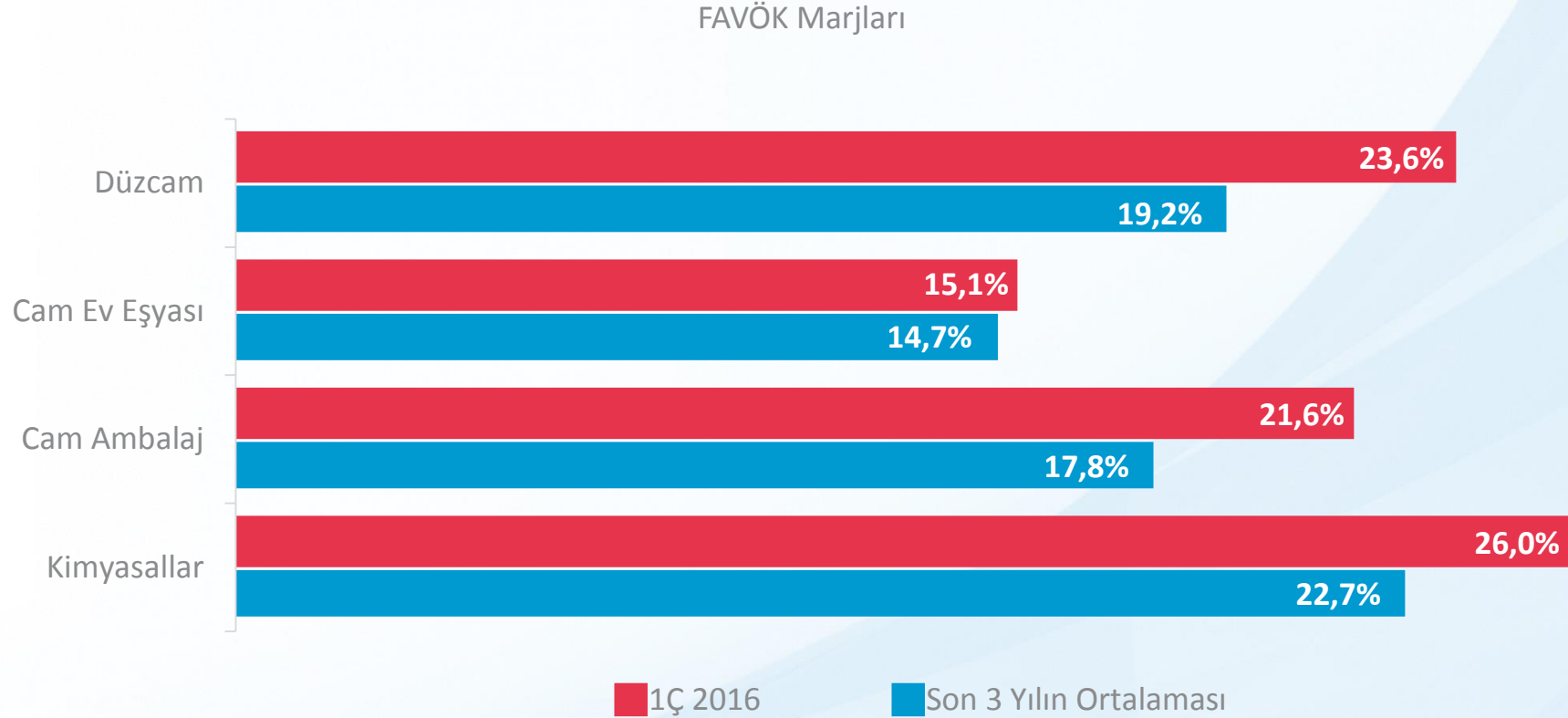
29

Yönetici Özeti

- ◆ Şişecam Topluluğu, 1935 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından kuruldu
- ◆ Faaliyet alanları : Düzcam , Cam Ambalaj, Cam Ev Eşyası ve Kimyasallar
- ◆ 13 ülkede üretim: Türkiye, Rusya, Bulgaristan, Mısır, Gürcistan, Bosna Hersek, Romanya, Ukrayna, İtalya, Almanya, Slovakya, Macaristan ve Hindistan, 140 ülkeye ihracat
- ◆ Yıllık 4,2 Milyon ton cam ve 2,2 Milyon ton soda külü üretimi
- ◆ 3 Milyar US\$ seviyelerinde yıllık satış hacmi
- ◆ Küresel oyuncularla işbirliği
- ◆ Kredi Derecelendirme Notları; Moody's ve S&P tarafından sırasıyla Ba1/BB+

Temel Finansal Göstergeler

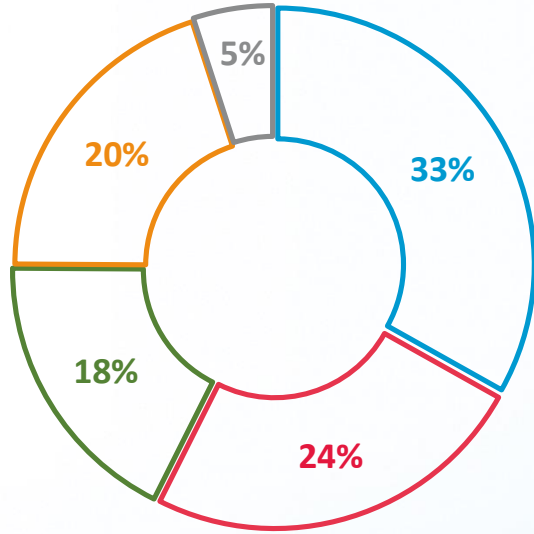
Kar Marjlarında İstikrarlı Yükseliş



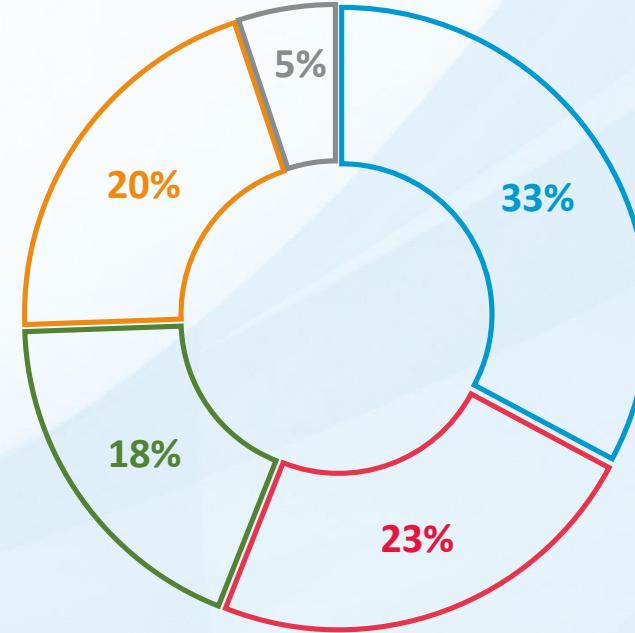
Temel Finansal Göstergeler

Ana Faaliyet Alanlarının Konsolide Satış Gelirlerine Dengeli Katkısı

1Ç 2015



1Ç 2016



■ Düzcam

■ Cam Ev Eşyası

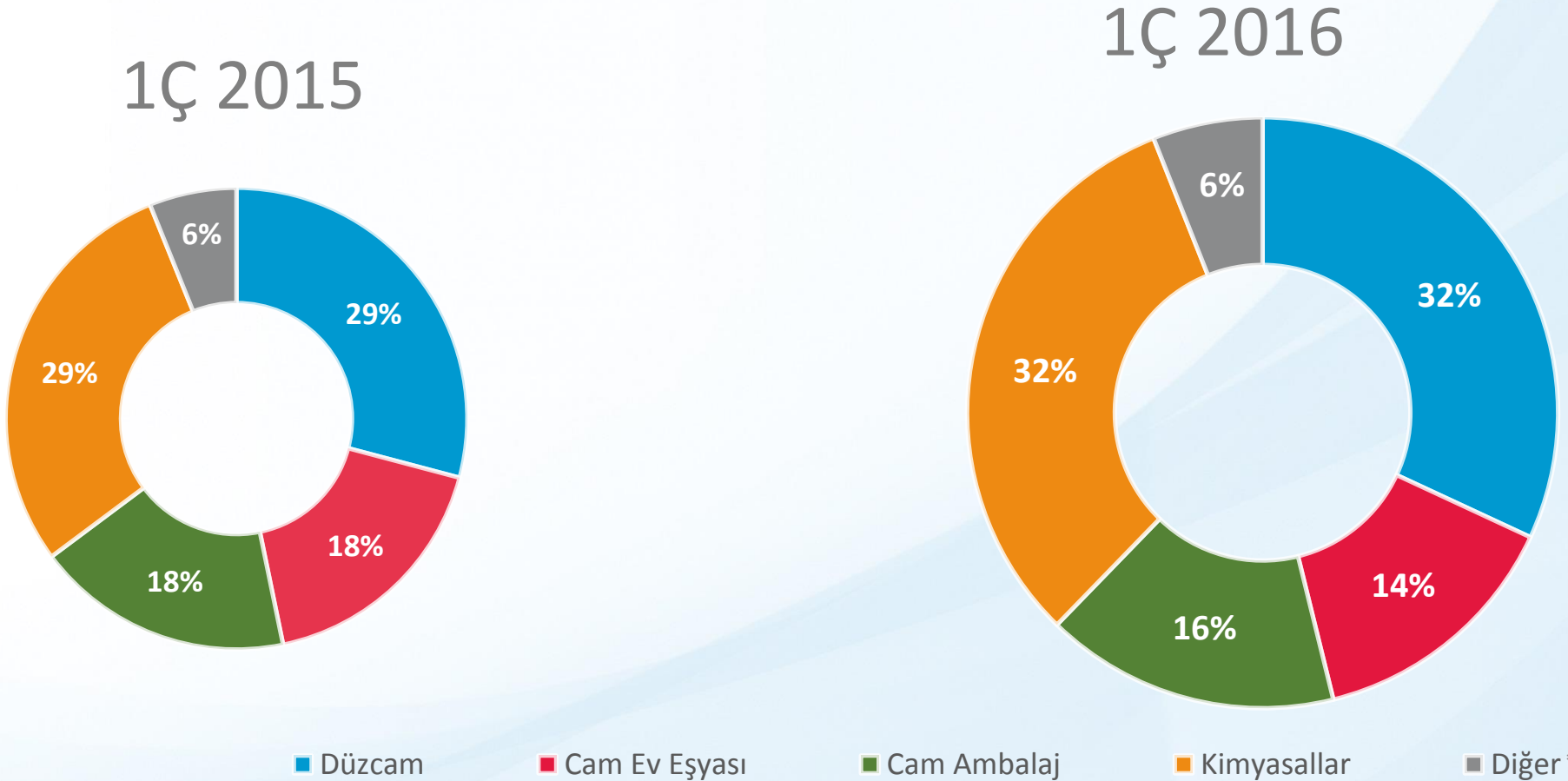
■ Cam Ambalaj

■ Kimyasallar

■ Diğer*

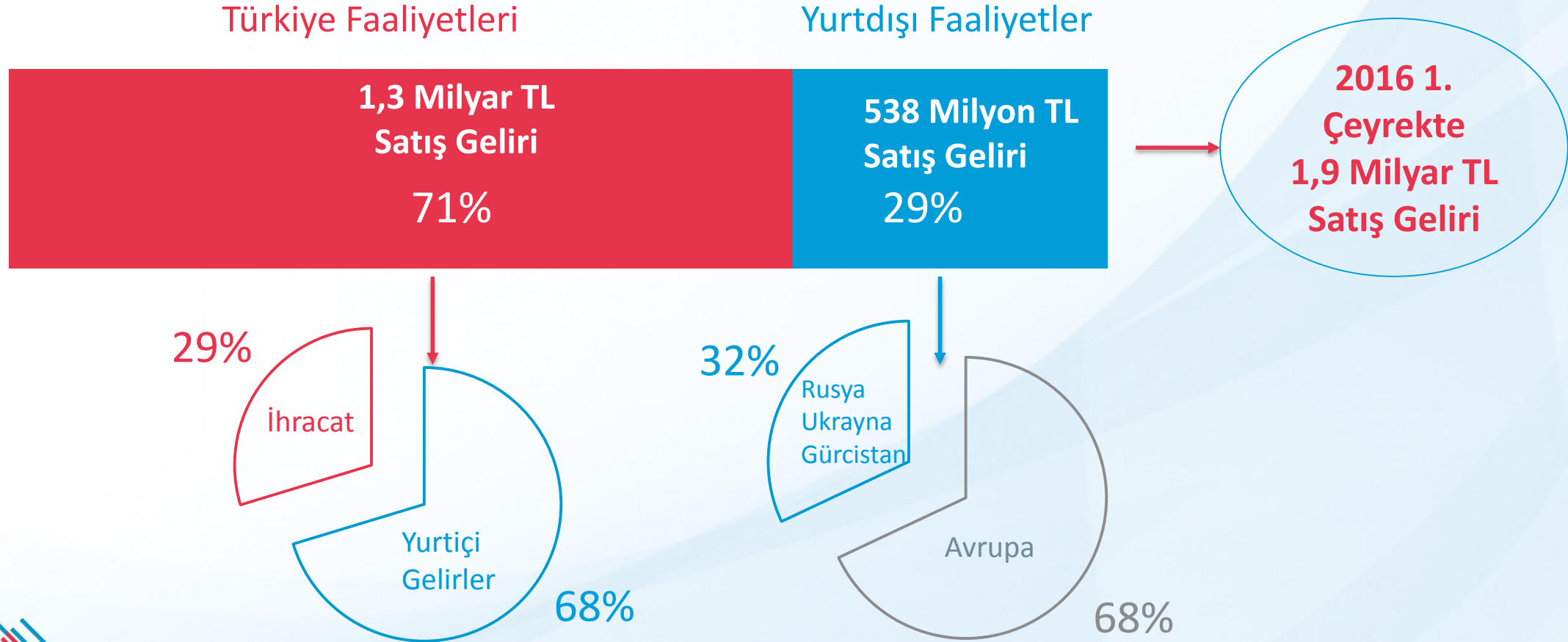
Temel Finansal Göstergeler

Ana Faaliyet Alanlarının Konsolide FAVÖK'e Katkısı



Satış Geliri, Karlılık

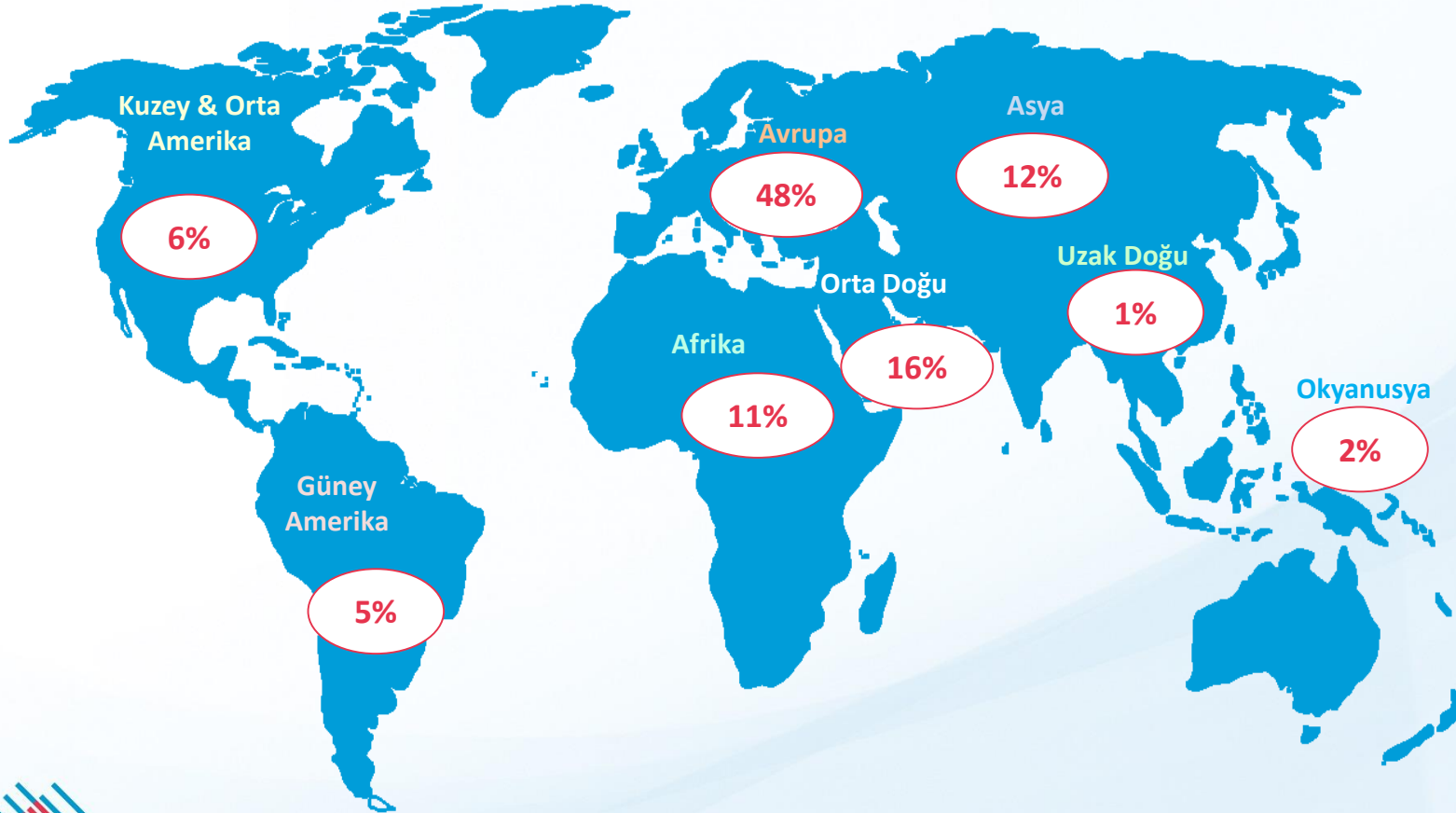
Satış Gelirlerinin Coğrafi Bazda Dağılımı



Satış Geliri, Karlılık

Türkiye'den İhracatlar

2016 1. Çeyreğinde + 150 Ülkeye 162 Milyon US\$ değerinde ihracat yapıldı

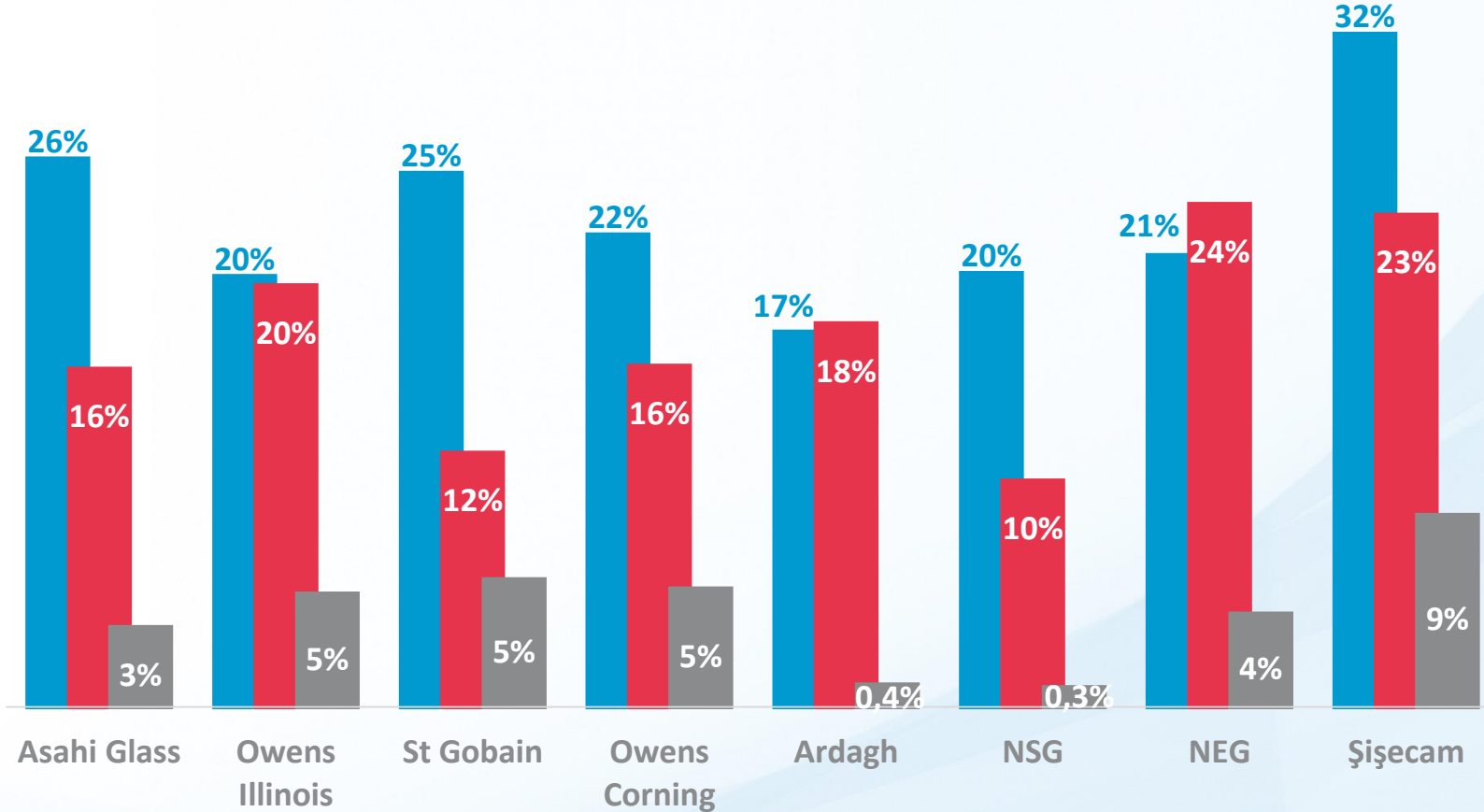


En Çok İhracat Yapılan 10 Ülke

İtalya	14%
Mısır	8%
Fransa	6%
Çin	5%
Suudi Arabistan	4%
Bulgaristan	4%
İspanya	4%
Birleşik Krallık	4%
Almanya	4%
Brezilya	3%

Küresel Cam Pazarındaki Konum

Rekabetçi Karlılık Seviyesi ile Pazardaki Güçlü Konum



Cam Gelirlerinin Toplam Gelirler İçerisindeki Payı

Ardagh	100%
NEG	100%
Owens Illinois	100%
NSG	99%
Şişecam	74%
Owens Corning	70%
Asahi Glass	55%
St Gobain	13%

■ Brüt Kar Marjı ■ FAVÖK Marjı ■ Net Kar Marjı

Hesaplamalar şirketlerin 2016 1. Çeyrek verilerine baz alınarak yapılmıştır. St Gobain, NSG ve NEG için ise en güncel veri 2015 yıl sonuna aittir

Kaynak: Bloomberg & Şirket Web Siteleri

Faaliyet Bölgeleri

Şişecam Topluluğu Türkiye Üretim Tesisleri

ŞİŞECAM DÜZCAM

Trakya Cam San. A.Ş.

Trakya Polatlı Fabrikası - Ankara
Trakya Fabrikası - Lüleburgaz
Otocam Fabrikası - Lüleburgaz
Mersin Fabrikası

Trakya Yenişehir Cam San. A.Ş.

Yenişehir Fabrikası - Bursa

ŞİŞECAM CAM EV EŞYASI

Paşabahçe Cam San. ve Tic. A.Ş.

Kırklareli Fabrikası
Mersin Fabrikası
Eskişehir Fabrikası

Denizli Cam San. ve Tic. A.Ş.

Denizli Fabrikası

Camış Ambalaj Sanayi A.Ş.

Tuzla Fabrikası - İstanbul
Eskişehir Fabrikası

ŞİŞECAM CAM AMBALAJ

Anadolu Cam San. A.Ş.

Mersin Fabrikası

Anadolu Cam Yenişehir San. A.Ş.

Yenişehir Fabrikası - Bursa

OMCO-İstanbul Kalıp San. ve Tic. A.Ş.

Gebze Fabrikası - Kocaeli

Anadolu Eskişehir San. ve Tic. A.Ş.

Eskişehir Fabrikası

ŞİŞECAM KİMYASALLAR

Soda San. A.Ş.

Soda Fabrikası - Mersin
Kromsan Krom Bileşikleri
Fabrikası - Mersin

Camış Madencilik A.Ş.

Faaliyet gösterilen iller: Aydın,
Balıkesir, Bilecik, İstanbul, Karabük,
Kırklareli, Mersin

Cam Elyaf San. A.Ş.

Gebze Fabrikası - Kocaeli

Oxyvit Kimya San. ve Tic. A.Ş.

Mersin Fabrikası

* 2015 yıl sonu itibarıyla Şişecam Topluluğu'nun üretim tesislerinin yer aldığı ülkeler şunlardır: Türkiye, Rusya, Gürcistan, Ukrayna, Bulgaristan, Bosna Hersek, İtalya, Romanya, Mısır, Almanya, Macaristan, Slovakya, Hindistan.

** 2015 yıl sonu itibarıyla Şişecam Topluluğu'nun istihdamının %40'ı yurt dışında gerçekleşmiştir.



Şişecam Tarihçesi

2014 ve Sonrası
Küresel Pazar'da ilk 3 Oyuncu Arasında
Yer Almak

2000 ve Sonrası
Küresel Vizyon

Bölgesel Liderlik
Bölgelerde Artan Pazar Payı

1990-2000
Yatırımların Genişletilmesi
Yurtdışı Pazarlara Yönelim

Dünya Standartlarında Üretim Hacmine Ulaşım
Yurtdışı Yatırımların Başlatılması

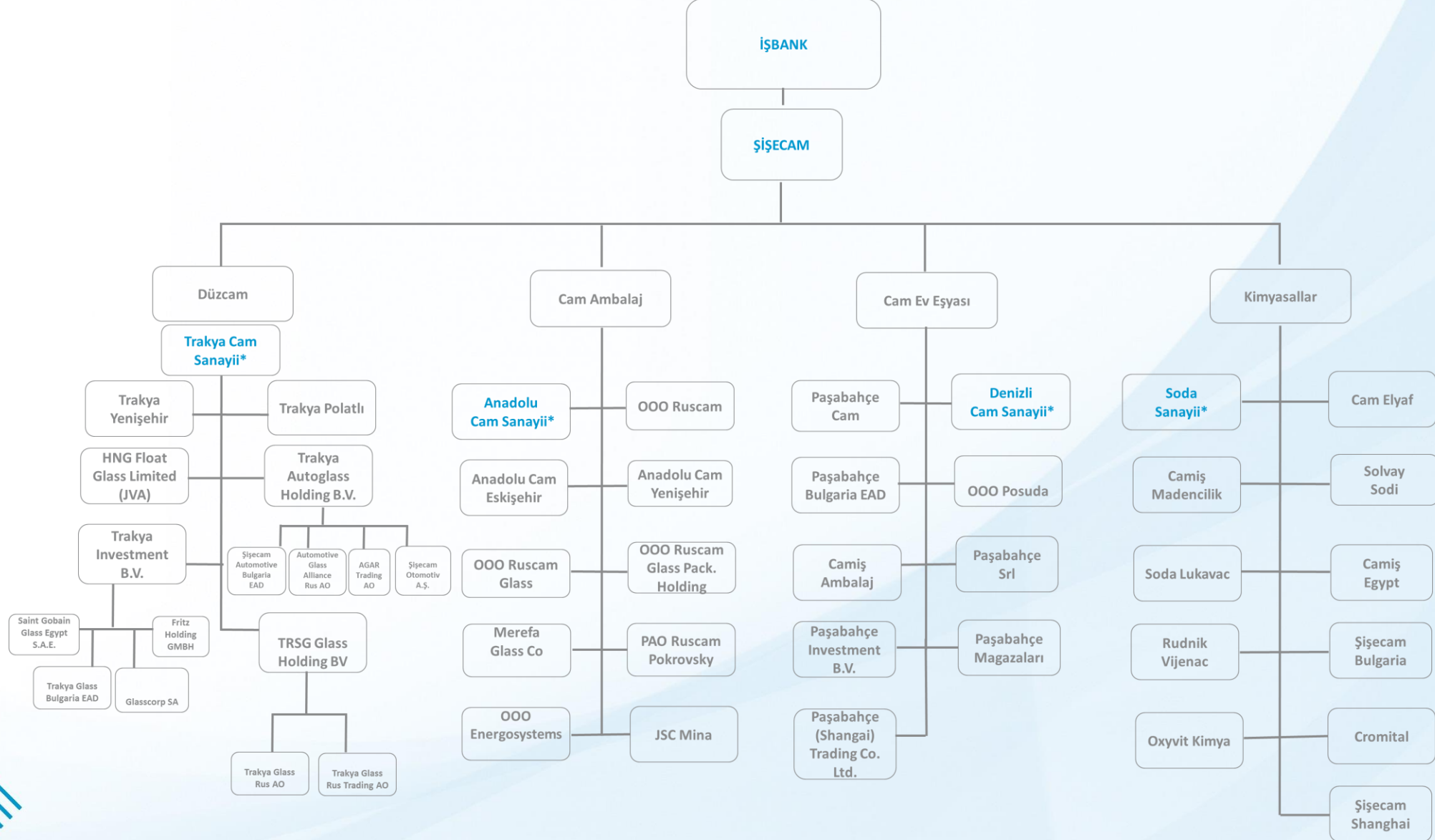
1960-1990
Strong Growth

Ürün Portföyünün Genişletilmesi
En Gelişmiş Teknolojilerin Kullanılması & AR-GE projeleri
Pazar Hedefinin Dünya'ya çevrilmesi- 'Dünya Bizim Pazarımızdır' Vizyonu

1935-1960
Kuruluş ve Tek Fabrika Dönemi

Paşabahçe'de Cam Ev Eşyası ve Şişe Üretimi
Kuruluşla Birlikte Büyüme Evresi

Topluluk Ortaklık Yapısı



Risk Yönetim Politikaları

Finansal Kaldıraç

Makul Finansal Kaldıraç Oranı

Likidite

Güçlü likiditesi ile gerek kısa vadeli fonlama, gerekse uzun vadeli yatırımların finansmanında rahat sermaye desteği

Döviz Pozisyonu

Özsermayenin +/- 25%'i ile sınırlandırılmış döviz pozisyonu

Karşı Taraf Riski

Dengeli banka portföy dağılımı, borç ve sermaye piyasalarından dengeli fonlama

Faiz Oranları

Dengeli sabit ve değişken faiz oranlı kredi ve borç portföyü

Türev

Kur riskini azaltmaya yönelik, spekülatif olmayan - sınırlı türev işlemleri

Kredi Derecelendirme, Kurumsal Yönetim ve Sürdürülebilirlik

Moody's ve S&P'den Alınan Kredi Notları

MOODY'S	Uzun Vadeli YP Kredi Derece Notu	Ba1	Durağan
S&P	Uzun Vadeli YP Kredi Derece Notu	BB+	Negatif

Kurumsal Yönetim ve Sürdürülebilirlik

Şişecam Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2015 yılının Aralık ayında yayınlanan revize rapora göre; geçen yıl elde edilen 9,28'in üzerine çıkarak **9,35** olarak kaydedildi.

Kurumsal Politika olarak, Şişecam yüksek Kurumsal Yönetim standardı uygulamalarını sürdürmekte olup, bu uygulamaların kurum kredi derecelerine de yansıdığı görülmüştür.

Sürdürülebilirlik faaliyetleri operasyonlarımızın ve stratejimizin merkezinde, gelişen uygulamalarla yer almaya devam etmektedir.

<http://www.sisecam.com.tr/tr/yatirimci-iliskileri/kurumsal-yoenetim/>
<http://www.sisecam.com.tr/tr/kurumsal/cevre/surdurulebilirlik-raporu/>

Yasal Uyarı

Bu dokümandaki bilgiler Soda Sanayii A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanmıştır, ancak, Soda Sanayii A.Ş. bu bilgilerin doğruluğunu, eksiksizliğini ve gerçekliğini garanti etmez. Bu doküman yalnızca bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Soda Sanayii A.Ş. tarafından kamuya ve ilgili kurumlara açıklanan mali raporlar ve tablolar tek kaynak olarak kabul edilir. Soda Sanayii A.Ş., bu dokümanın kullanımından doğabilecek veya içerikteki yanlış anlaşılabilir bilgilerin yol açabileceği doğrudan veya dolaylı herhangi bir zarardan dolayı sorumluluk kabul etmez. Bu dokümanda yer alan tüm tahminler Soda Sanayii A.Ş.'nin görüşüdür ve önceden bildirim gerek duyulmaksızın değiştirilebilir. Bu doküman yatırımcılar için bir tavsiye olarak yorumlanamaz ve Soda Sanayii A.Ş. bu doküman baz alınarak alınan yatırım kararlarının sonuçlarından herhangi bir sorumluluk almayacağını açıkça beyan eder. Bu doküman kişiye özel hazırlanmıştır; çoğaltılamaz, dağıtılamaz ve üçüncü şahıslar ile herhangi bir amaçla paylaşılamaz

Döviz Kurları

	2011	2012	2013	2014	2015	1Ç 2015	1Ç 2016
Amerikan Doları/Türk Lirası							
Dönem Sonu	1,89	1,78	2,13	2,32	2,91	2,61	2,83
Dönem Ortalaması	1,67	1,79	1,90	2,19	2,72	2,46	2,94
Avro/Türk Lirası							
Dönem Sonu	2,44	2,35	2,94	2,82	3,18	2,83	3,21
Dönem Ortalaması	2,32	2,30	2,53	2,90	3,02	2,77	3,24

Soda Sanayii A.Ş.
İş Kuleleri, Kule - 3
34330 4.Levent / Istanbul Turkey
Tel : (+90) 212 350 50 50
Fax: (+90) 212 350 40 40

İletişim Bilgileri

Görkem Elverici, Mali İşler Başkanı

gelverici@sisecam.com Tel: (+90) 212 350 3885

Başak Öge, Yatırımcı İlişkileri Direktörü

boge@sisecam.com Tel: (+90) 212 350 3262

Yatırımcı İlişkileri

SC_IR@sisecam.com

Hande Özbörçek Kayaer

hozborcek@sisecam.com Tel: (+90) 212 350 3374

Sezgi Eser Ayhan

seayhan@sisecam.com Tel: (+90) 212 350 3791