



SODA SANAYİİ A.Ş.

Yatırımcı Sunumu

2014 1. Çeyrek





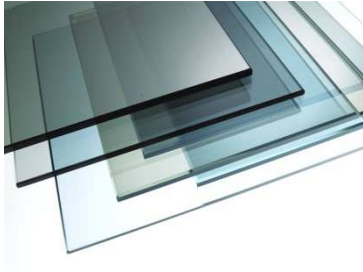
1. Özet

- Şişecam'a Genel Bakış
- Şişecam Grubu içinde Kimyasallar

2. Soda Sanayii A.Ş.

- Genel Bakış
 - Özet
 - Dünya Soda ve Krom Kimyasalları Piyasası'ndaki Konum
 - Tarihsel Gelişim
 - Misyon, Vizyon ve Strateji
 - Rekabet Avantajları
 - Organizasyon Yapısı
 - Önemli Finansal Göstergeler
- Faaliyet Profili
 - Sektör Dinamikleri
 - Küresel Soda Külü Firmaları ve Kapasiteleri
 - Faaliyet Bölgeleri & Soda Kapasiteleri
 - Ürün Portföyü
 - Üretim ve Satışlar
 - Önemli Yatırım Kalemleri
 - Teknoloji ve Çevre

Şişecam'a Genel Bakış





Soda Sanayii A.Ş.



I.ŞİŞECAM GRUBU



Özet



Soda Sanayii A.Ş.

Şişecam Topluluğu...

- 1935 yılında İşbank tarafından kuruldu
- Faaliyet alanları : Düzcam , Cam Ambalaj, Cam Ev Eşyası ve Kimyasallar
- 13 ülkede faaliyet: Türkiye, Rusya, Bulgaristan, Mısır, Gürcistan, Bosna Hersek, Romanya, Ukrayna, İtalya, Almanya, Slovakya, Macaristan ve Hindistan, 150 ülkeye ihracat
- Yıllık 3.6 milyon ton cam ve 1,98 milyon ton soda külü üretimi
- Piyasa Değeri 1.95 milyar USD (Mayıs 2014), hisselerinin %28'i halka açık olup (SISE.IS) BIST'de işlem görmekte, %72'si ise Türkiye İş Bankası'na aittir.
- 3 milyar USD seviyelerinde yıllık satış hacmi
- Küresel oyuncularla işbirliği
- Moody's «Ba1» ve S&P «BB+» kredi derece notları





**2013 VE SONRASI...İLK 3
KÜRESEL ÜRETİCİ
ARASINA GİRMEK**

**2000 VE SONRASI
KÜRESEL VİZYON**

- * Artan piyasa payı
- * «Bölgesel Lider»

**1990 YATIRIMLARI..
YURTDIŞI YATIRIMLAR
DÖNEMİ**

- * Dünya standartlarında üretim hacmine ulaşım
- * Etkin Yönetim Yapısı
- * Yurtdışında yatırımlar

**1960 - 1990
GÜÇLÜ
BÜYÜME**

- * Ürün yelpazesinin genişletilmesi
- * En gelişmiş teknolojilerin kullanımı
- * Kurumsal AR&GE
- * "Dünya bizim pazarımızdır" vizyonu

**1935 - 1960
KURULUŞ VE TEK
FABRİKA DÖNEMİ**

- * Paşabahçe'de cam ev eşyası ve şişe üretimi
- * Büyümenin başlaması

MİSYON, VİZYON, STRATEJİ



Soda Sanayii A.Ş.

MİSYON

Kaliteli ve konfor yaratan ürünleriyle yaşama değer katan; insana, doğaya, kanun ve yasalara saygılı bir şirket olmak.

VİZYON

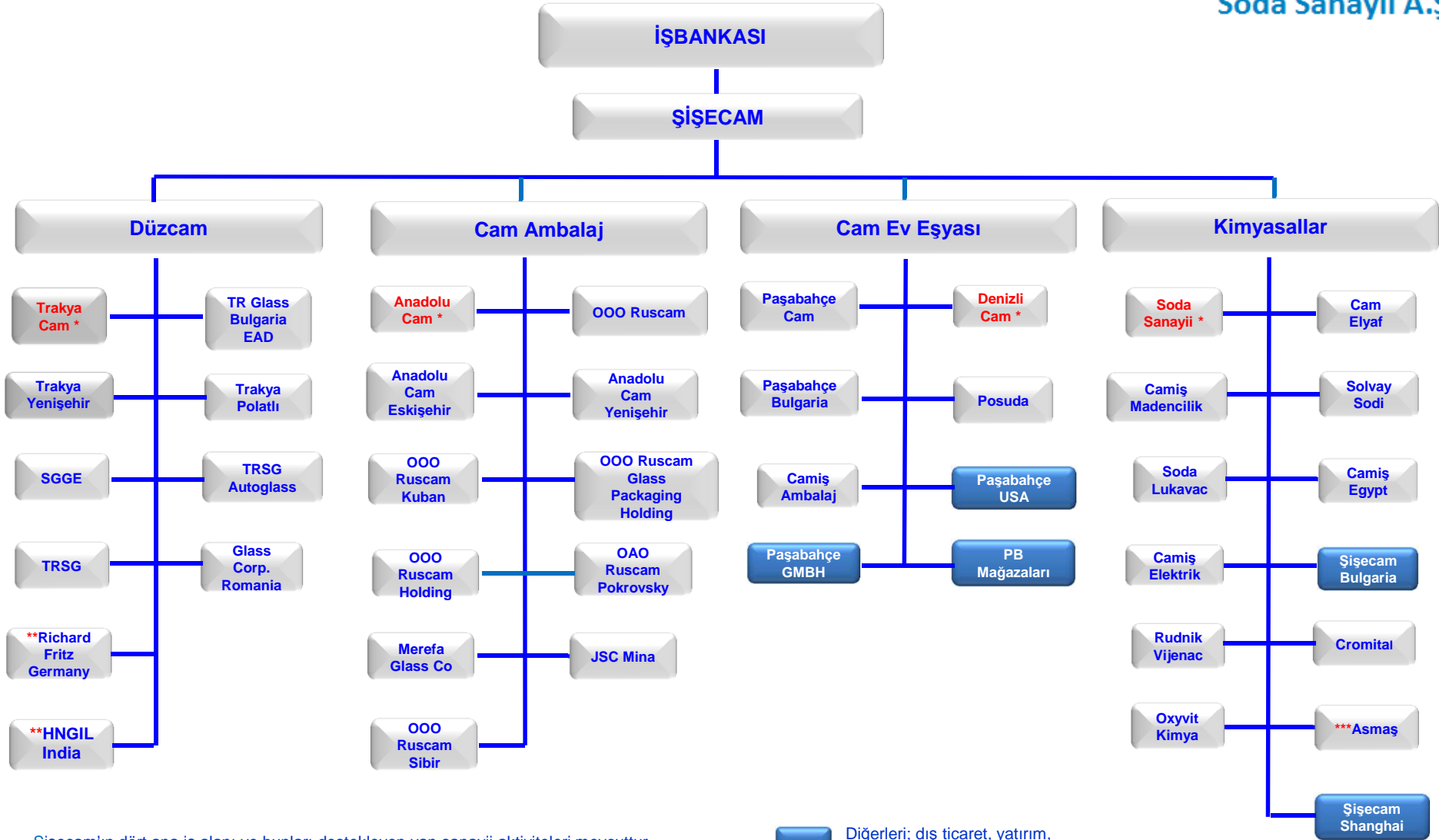
Camda ve faaliyet alanlarında öncü bir geleceğe oynarken iş ortaklarıyla yaratıcı çözümler üreten, teknoloji ve markalarıyla fark yaratan, bireye ve çevreye saygılı bir dünya şirketi olmak.

STRATEJİ

Etkin maliyet yönetimi ile faaliyetleri optimize etmek
Organik ve inorganik karlı büyüme
Hisse değerini sürekli arttıran bir küresel üretici



Grup Ortaklık Yapısı




Şişecam'ın dört ana iş alanı ve bunları destekleyen yan sanayii aktiviteleri mevcuttur.

Dikey entegrasyon etkin kalite kontrolünün teminatıdır.

Grup, deneyimli üst düzey yönetici kadrosu tarafından yönetilmektedir.

Kurumsallaşma ve istikrar en önemli değerlerimizdir.

 Diğerleri; dış ticaret, yatırım, lojistik ve diğer şirketler

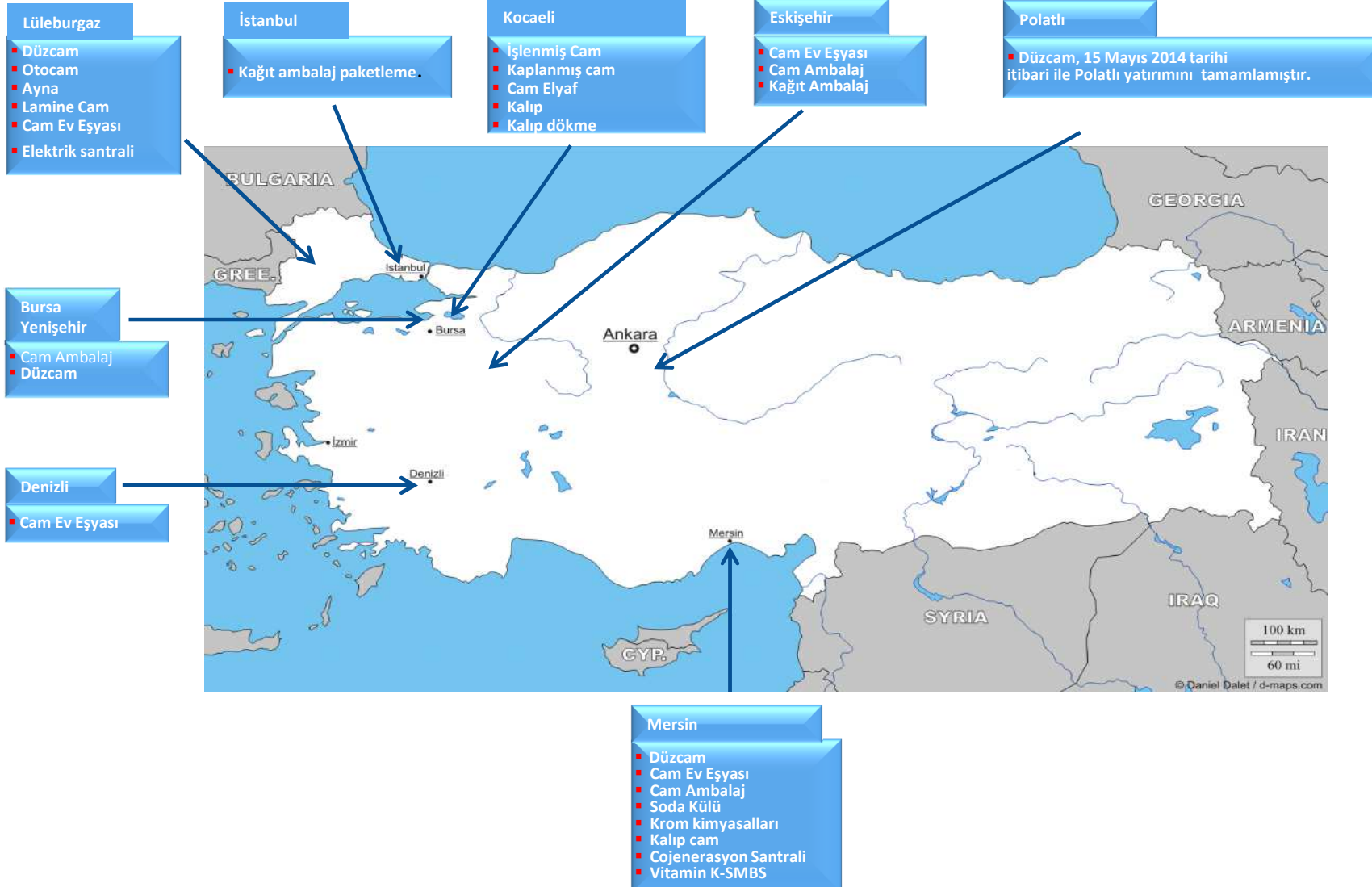
 Üretim Alanları

(*) Halka açık şti'ler. (**) Gruba yeni katılanlar. (***) Satış sürecinde olanlar



Faaliyet Alanı - Türkiye

ŞİŞECAM Fabrikaları - Türkiye





Faaliyet Alanı - Uluslararası



- Düzcam
- Cam Ev Eşyası
- Cam Ambalaj
- Kimyasallar



Grup Konsolide – Temel Göstergeler

ŞİŞECAM							
milyon \$	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2013 ilk</u> <u>Çeyrek</u>	<u>2014 ilk</u> <u>Çeyrek</u>
Net Satışlar	2.357	2.806	2.980	2.971	3.133	706	741
FAVÖK	446	678	758	539	643	113	165
Net Fin. Borç	606	254	315	543	765	617	**827
Cari Oran	2,48	3,07	2,79	1,81	2,55	1,9	2,49
Borç/Varlık	0,45	0,38	0,38	0,36	0,42	0,37	0,42
Özsermaye	2.465	2.682	2.729	3.148	3.105	3.251	*3.100
Brüt Marj (%)	21,2	31,2	35,6	25,6	28,3	24,7	30,0
FAVÖK Marjı (%)	21,4	24,2	25,4	18,5	20,5	16,0	22,3
Net Kar	72	275	378	185	239	48	60
Net Kar Marjı(%)	3,1	9,8	12,7	6,2	7,6	6,8	8

* Özsermayede TRY bazında azalma yoktur.

** Net Finansal Borcun artmasının temel sebebi, 2013-2014 yıllarında devam eden büyük yatırım programlarıdır.

Satışlar



Soda Sanayii A.Ş.

Mil \$



■ Yurtdışı Satışlar

■ Yurt İçi Şirketlerin İhraçları

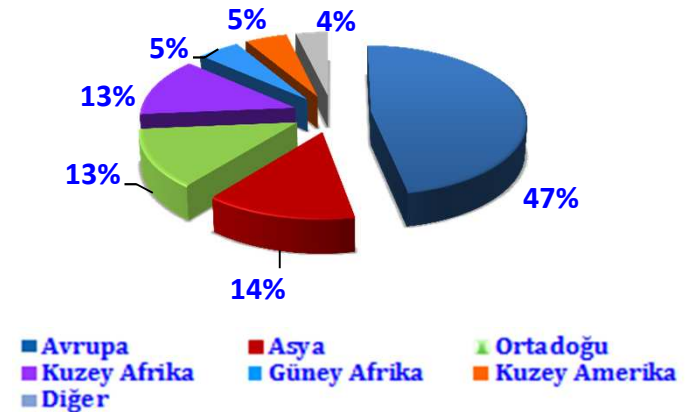
■ Yurtiçi

2014 İlk Çeyrek itibari ile ihracat yapılan ilk 10 ülke

İtalya	12%
Fransa	7%
Mısır	5%
Bulgaristan	5%
Çin	5%
İngiltere	4%
Almanya	4%
Brezilya	4%
Amerika	4%
Lübnan	4%

- 2013 yılında 150'den fazla ülkeye, 839 milyon \$, 2014 İlk Çeyrek itibari ile de 206 milyon \$ ihracat.
- Euro bölgesi, ihracatların %50'sinden fazlasını kapsamaktadır.
- 2013 yılı için ilk 10 ülke toplam ihracatların %51'ini, 2014 İlk Çeyrek için ise %54'ünü oluşturmaktadır.

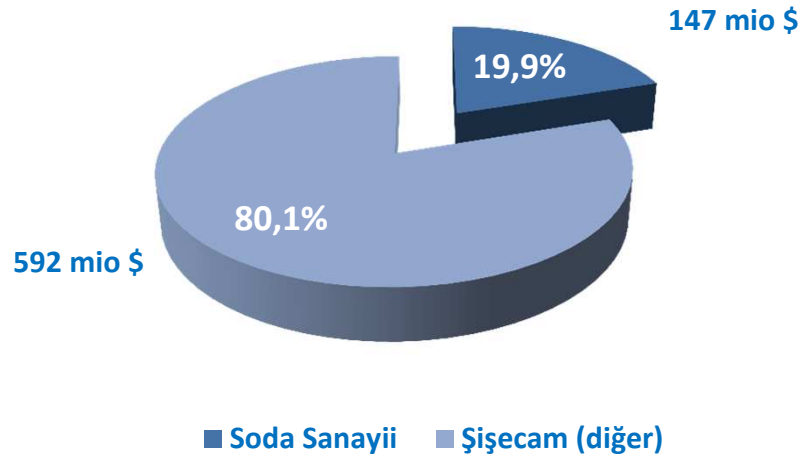
Konsolide İhracat Kırılımı 2014 İlk Çeyrek





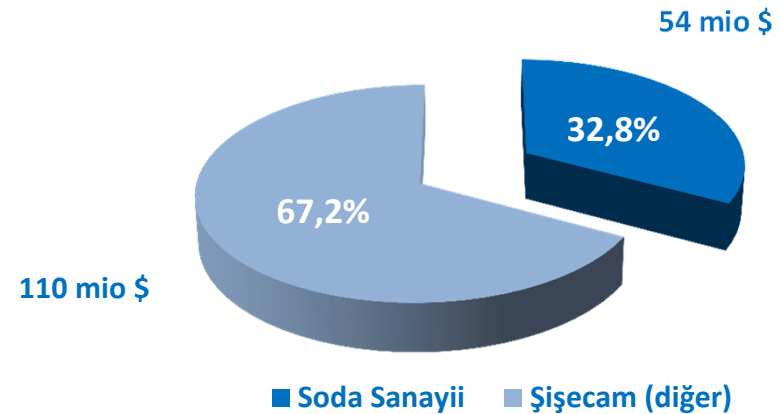
Şişecam içinde Kimyasallar

2014 1.Çeyrek Konsolide Şişecam Satışları İçinde Soda Sanayii A.Ş. Top. Dışı Satışlarının Payı



Kimyasallar Grubu topluluk dışı satışları, Şişecam toplam konsolide satışlarının %22,8'ini oluşturmaktadır. **Soda Sanayii A.Ş.**, Kimyasallar Grubu içindeki en büyük firma olup topluluk dışı satışları, Şişecam toplam satışlarının %20'si kadardır.

2014 1. Çeyrek Konsolide Şişecam FAVÖK İçerisinde Soda Sanayii A.Ş. Payı





SODA SANAYİİ A.Ş.

Genel Bakış

- Soda Sanayii -soda, krom bileşenleri ve türevleri üretimini yapan – Şişecam'ın en büyük firmalarından biridir.
- Avrupa'da **4.**, dünya çapında ise **10.** en büyük soda üreticisidir. Soda Sanayii dünyanın lider Sodyum Bikromat ve Bazik Krom Sülfat üreticisi konumundadır.
- 90%'ı Şişecam ve grup firmalarına ait olup, %10'u BİST'e kotedir ve SODA adıyla işlem görmektedir. (23 Mayıs 2014 tarihi itibarıyla piyasa değeri 760 milyon \$'dır.)
- Türkiye, Bosna Hersek ve Bulgaristan üretim tesislerinin toplam soda üretim kapasitesi yılda 2.06 milyon ton'dur.



Dünya Soda ve Krom Kimyasalları Piyasası'ndaki Konum



Soda Sanayii A.Ş.

Yıllık Satış Dağılımı (%)*

	Yurt içi	Yurt dışı
Soda**	37	63
Krom Kimyasalları ***	17	83

Dünya Sıralaması

	Avrupa	Dünya
Soda	4	10
Krom Kimyasalları	1	1

(*) Mart 2014 itibariyle

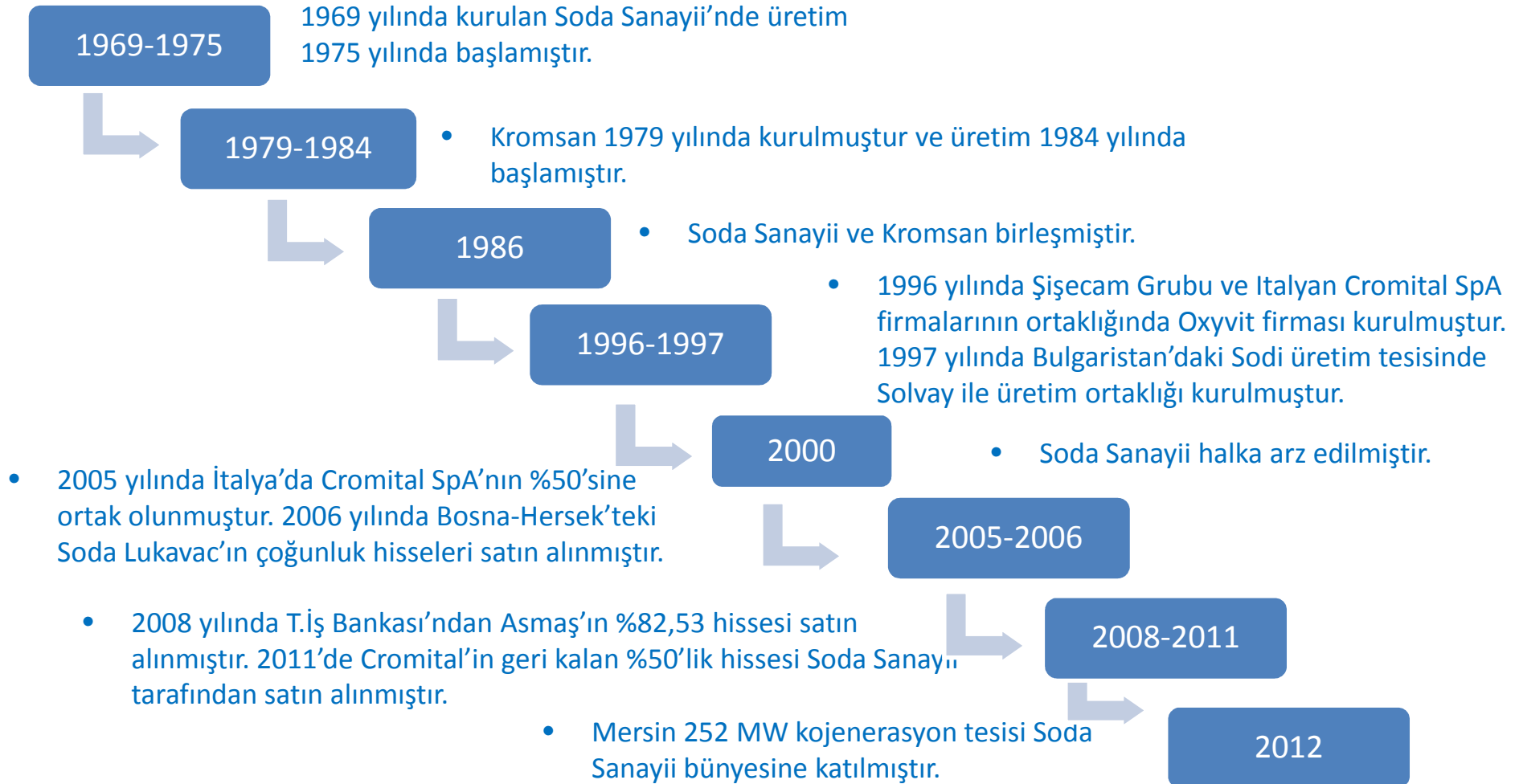
(**) Topluluk içi satışlar dahil

(***) Bazik Krom Sülfat

Tarihsel Gelişim



Soda Sanayii A.Ş.





VİZYON:

Dünyanın önde gelen soda tedarikçileri arasında yer alan Soda Sanayii, soda sektöründe bu konumunu güçlendirmeyi hedeflemekte; krom kimyasallarında ise faaliyet gösterdiği tüm ürün gruplarında lider pozisyonunu güçlendirerek sürdürmeyi hedeflemektedir.

STRATEJİLER:

- Sürdürülebilir ve karlı büyüme
- Sektörün önde gelen oyuncularını arasında konumumuzu güçlendirme
- 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

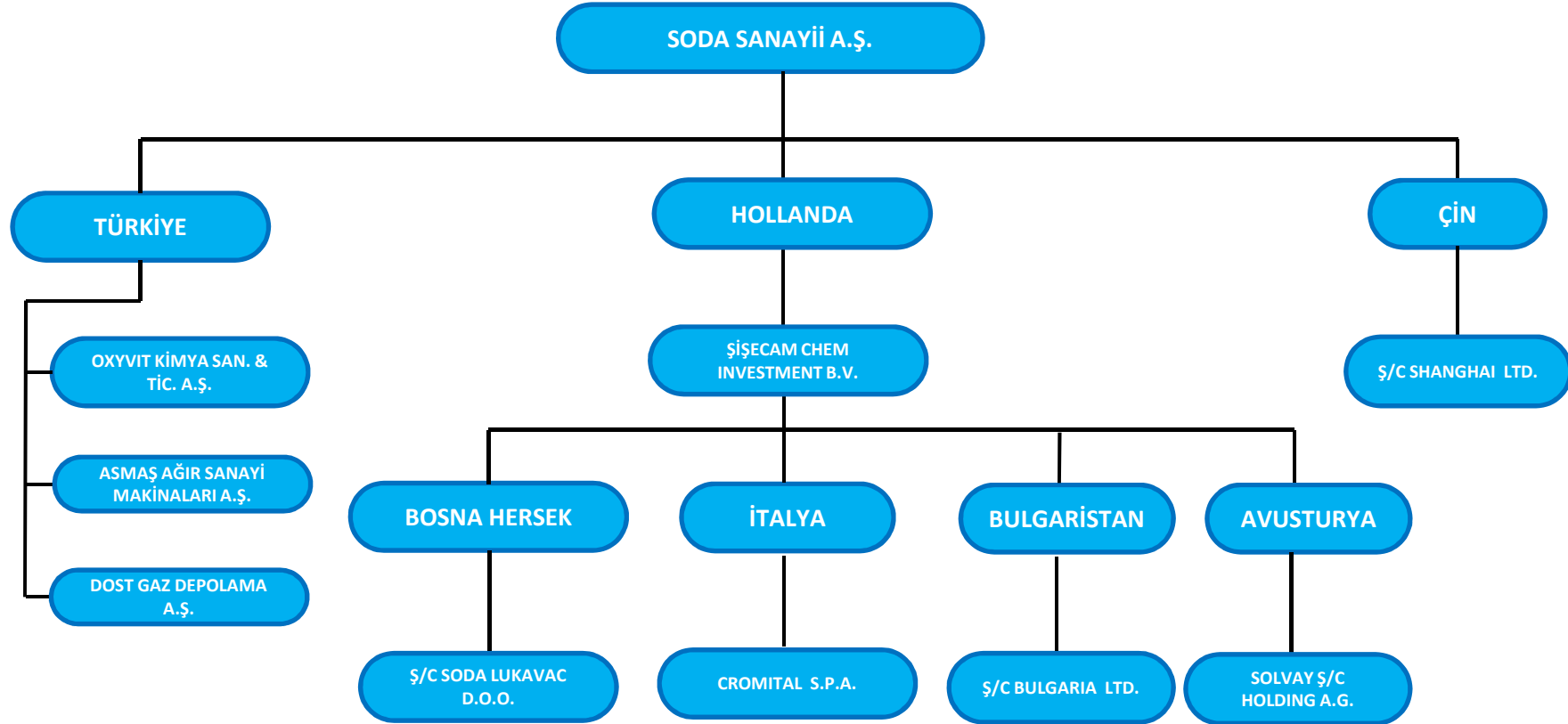


Rekabet Avantajları

- Güçlü teknolojik know-how
- Finansal güç
- Gelişen piyasalarda pazar yaratabilme deneyimi
- 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 iş sağlığı ve güvenliği performansı

Soda Sanayii dünyanın en güvenilir tedarikçilerinden biri olmaya devam edecektir.

Soda Sanayii Organizasyon Yapısı



Soda Sanayii - Önemli Finansal Göstergeler



Soda Sanayii A.Ş.

Soda Sanayii Konsolide Finansal Göstergeleri									
Mio \$	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013 1Ç	2014 1Ç
Net Satışlar	351	499	403	440	522	660	738	181	185
FAVÖK	42	83	75	91	139	125	171	34	54
Net Finansal Borç	78	132	75	27	-0,3	4	44	9	5
Cari Oran	1,54	1,54	1,54	2,08	1,96	1,75	2,78	1,88	3,23
Borçlar/Varlıklar	0,34	0,43	0,41	0,35	0,35	0,29	0,31	0,28	0,28
Brüt Kâr Marjı (%)	14	20,1	23,2	23,2	28,7	20,5	20,5	19,1	27,6
FAVÖK (%)	12,1	16,6	18,6	20,7	26,6	18,9	23,2	18,7	29,2



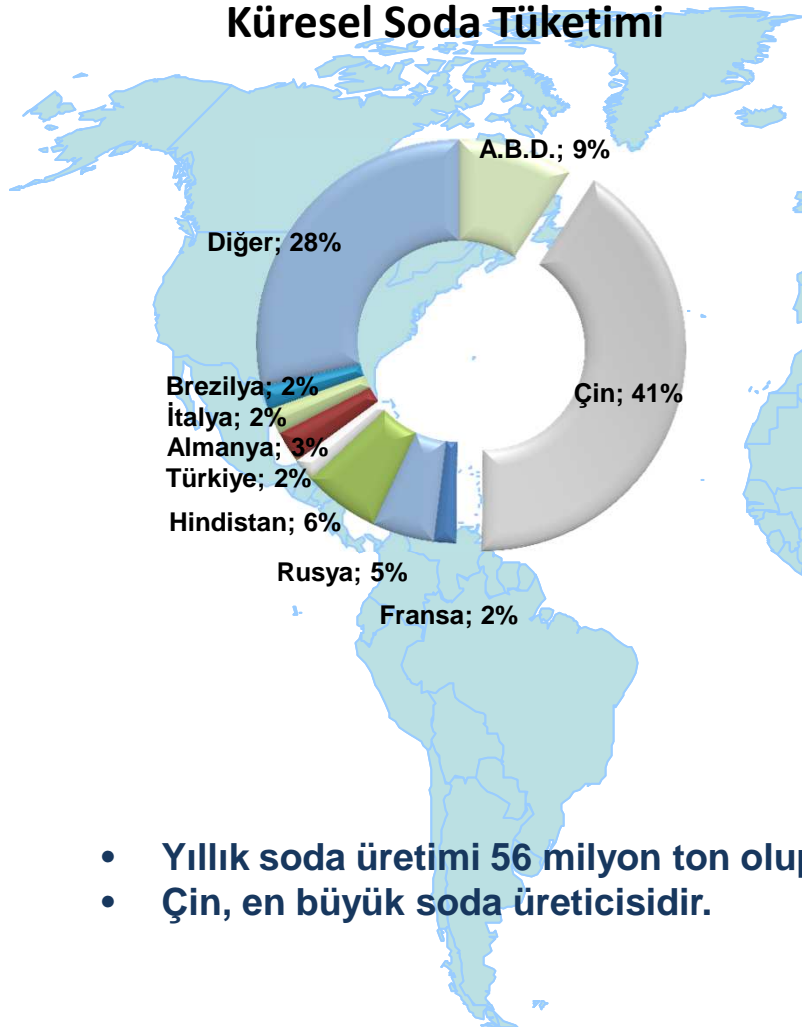
SODA SANAYİİ A.Ş.

Faaliyet Profili

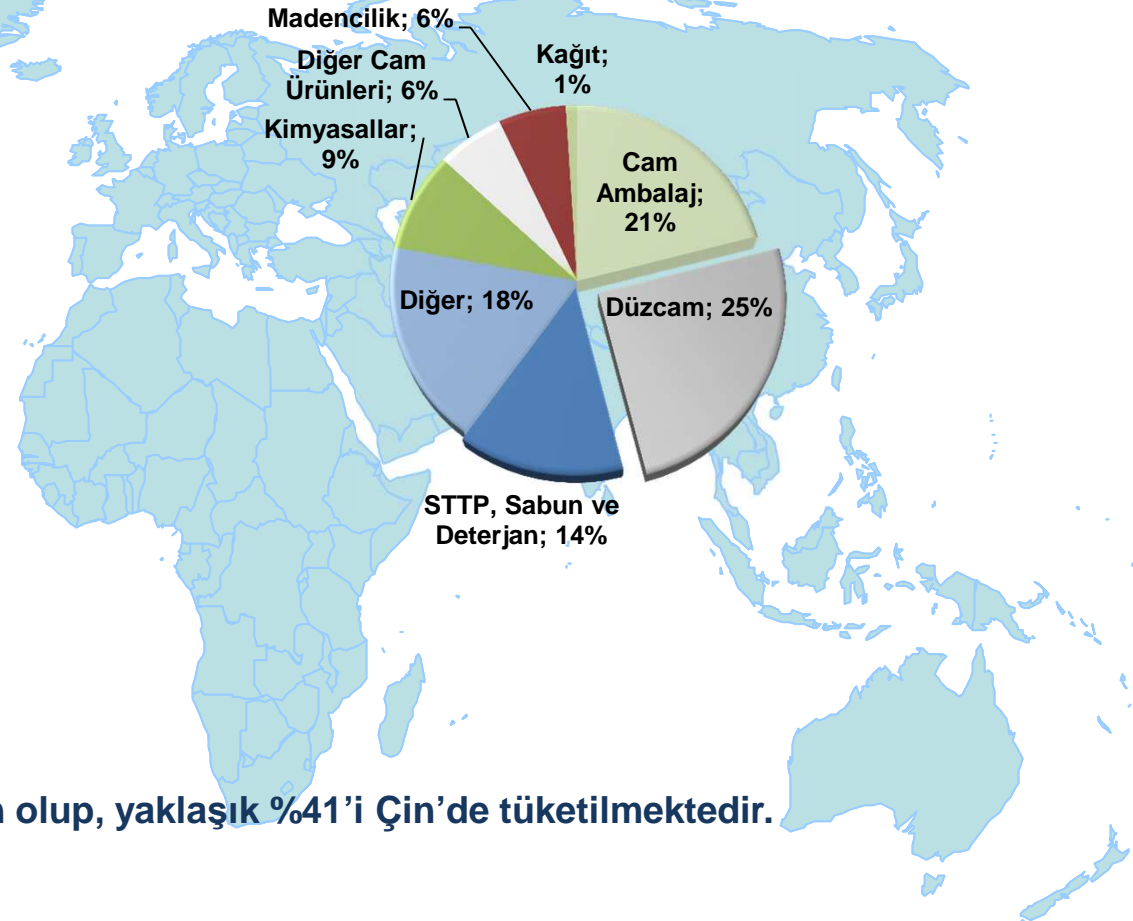


Küresel Soda Sektör Dinamikleri

Küresel Soda Tüketimi



Segment Bazında Küresel Soda Tüketimi

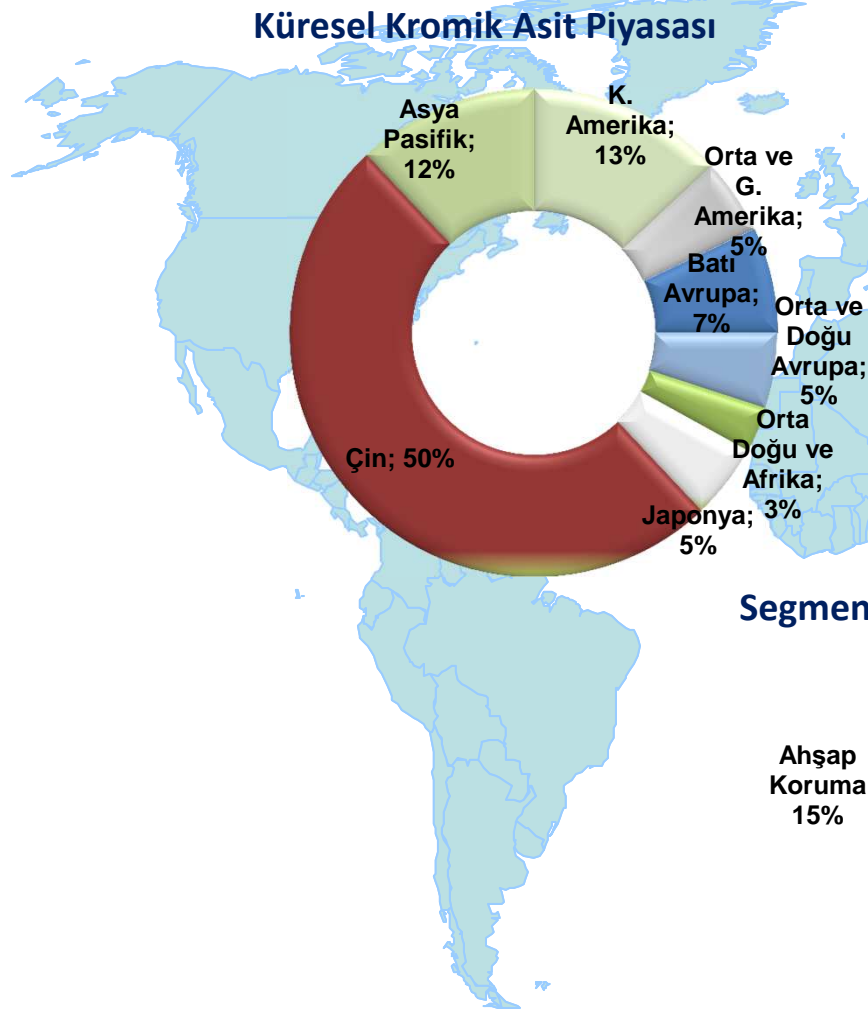


- Yıllık soda üretimi 56 milyon ton olup, yaklaşık %41'i Çin'de tüketilmektedir.
- Çin, en büyük soda üreticisidir.

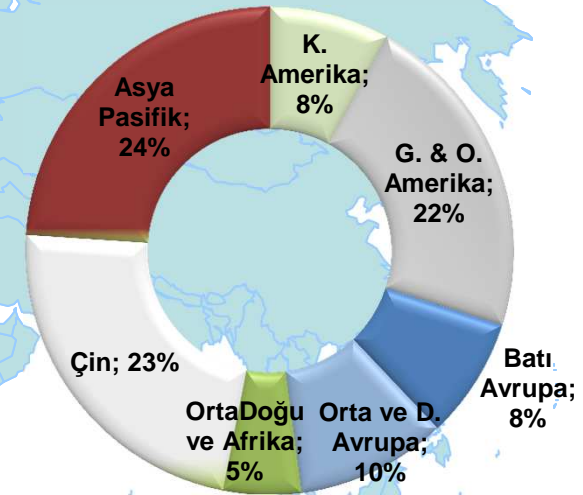


Küresel Krom Kimyasalları Endüstri Dinamikleri

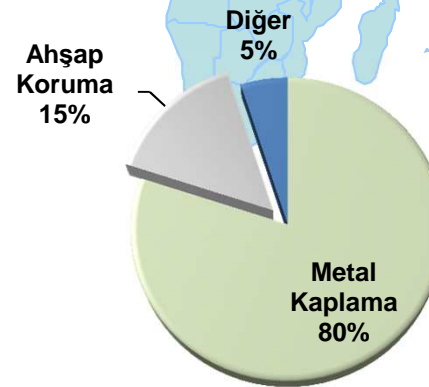
Küresel Kromik Asit Piyasası



Küresel Bazik Krom Sülfat Piyasası



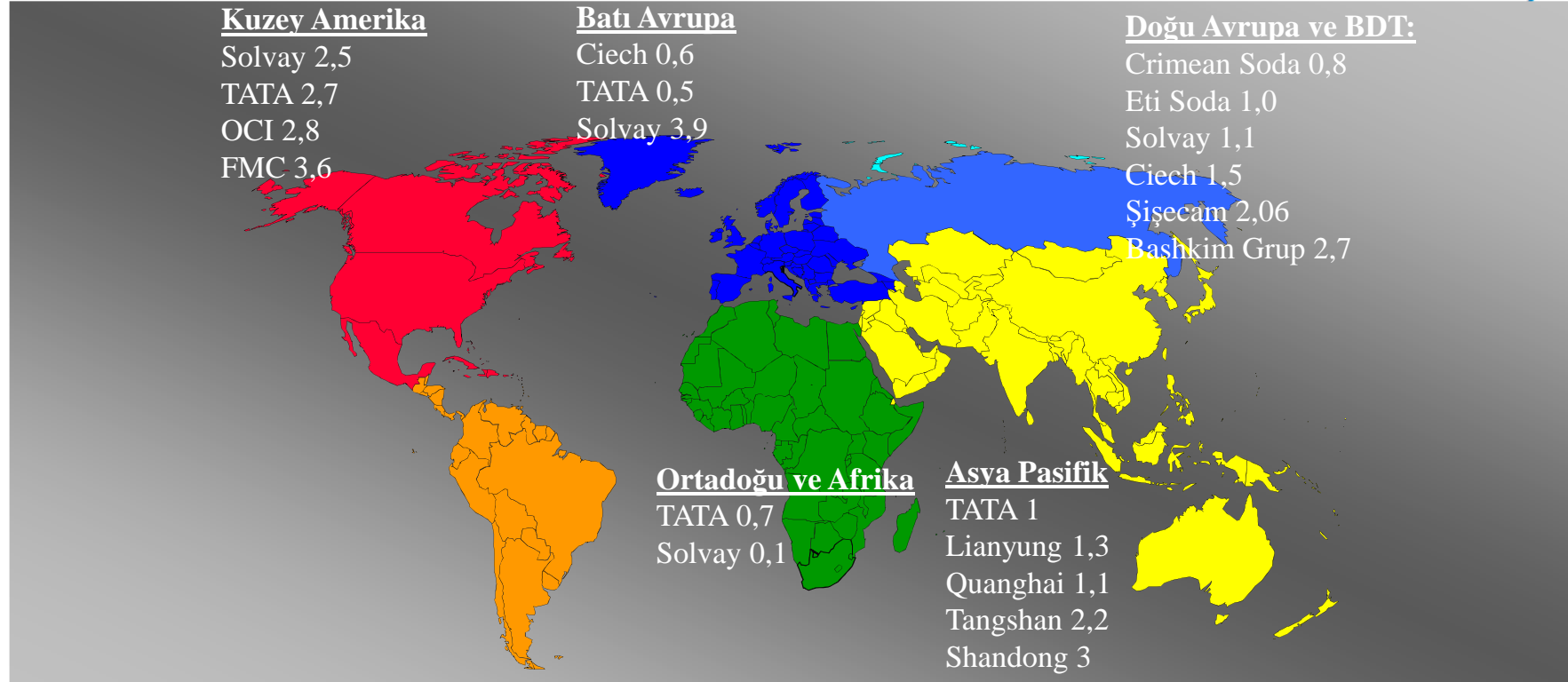
Segment bazında Kromik Asit Tüketimi



- Bazik Krom Sülfat üretiminin tamamı deri sanayii tarafından tüketilmektedir.
- Kromik Asit üretiminin %80'i metal kaplama sanayii tarafından kullanılmaktadır.



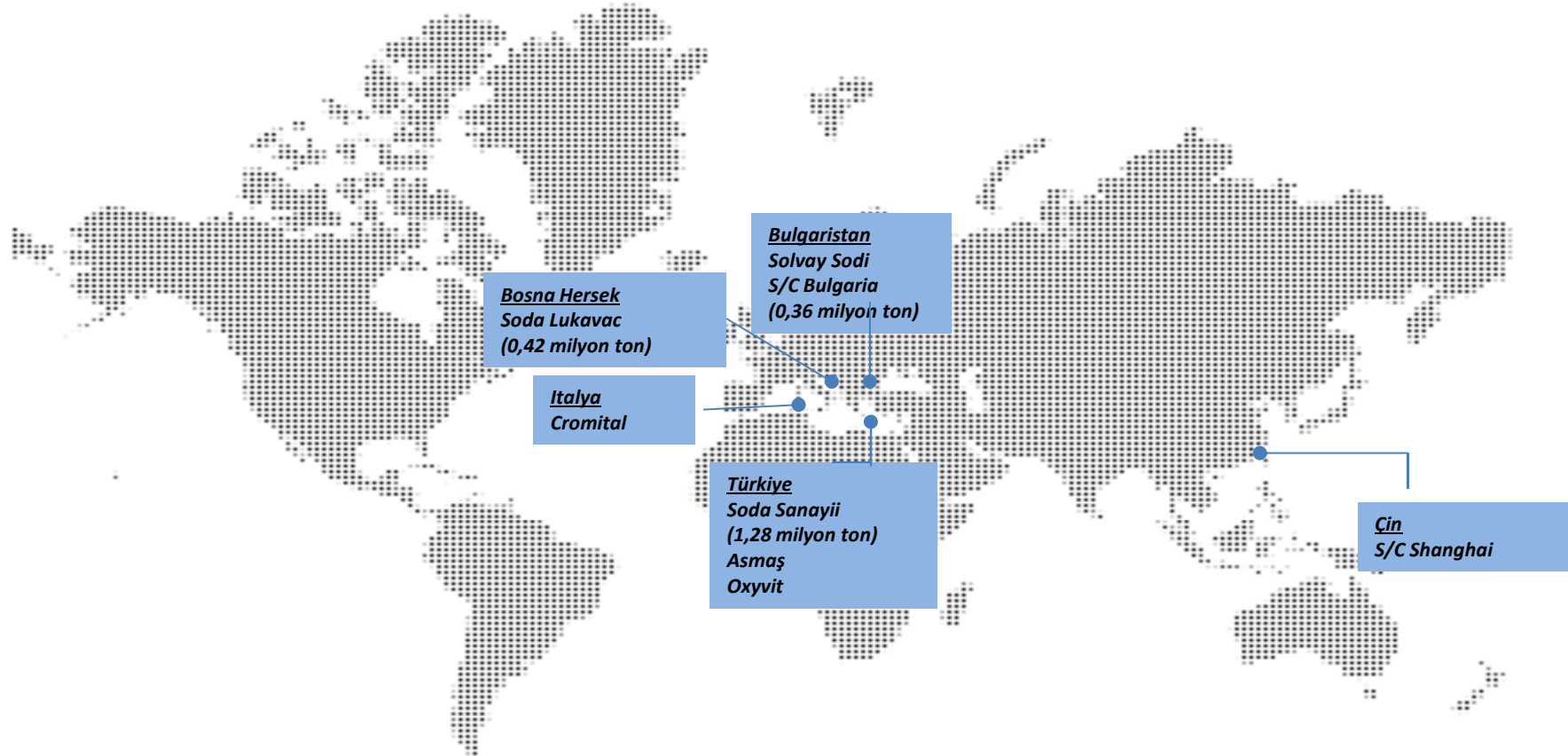
Küresel Soda Rakipleri ve Kapasiteleri (Milyon Ton)



- Dünya soda talebi yıllık ortalama %3 oranında büyümektedir.



Faaliyet Bölgeleri & Soda Kapasiteleri





Soda Külü :

- Ağır Soda
- Hafif Soda
- Sodyum Bikarbonat



Hammadde olarak kullanıldığı alanlar:

- Cam
- Deterjan
- Kimyasallar
- Gıda
- Hammadde
- Tekstil

Krom ve Türevleri:

- Sodyum Bikromat
- Bazik Krom Sülfat
- Sodyum Sülfat
- Kromik Asit
- Krom III Ürünleri



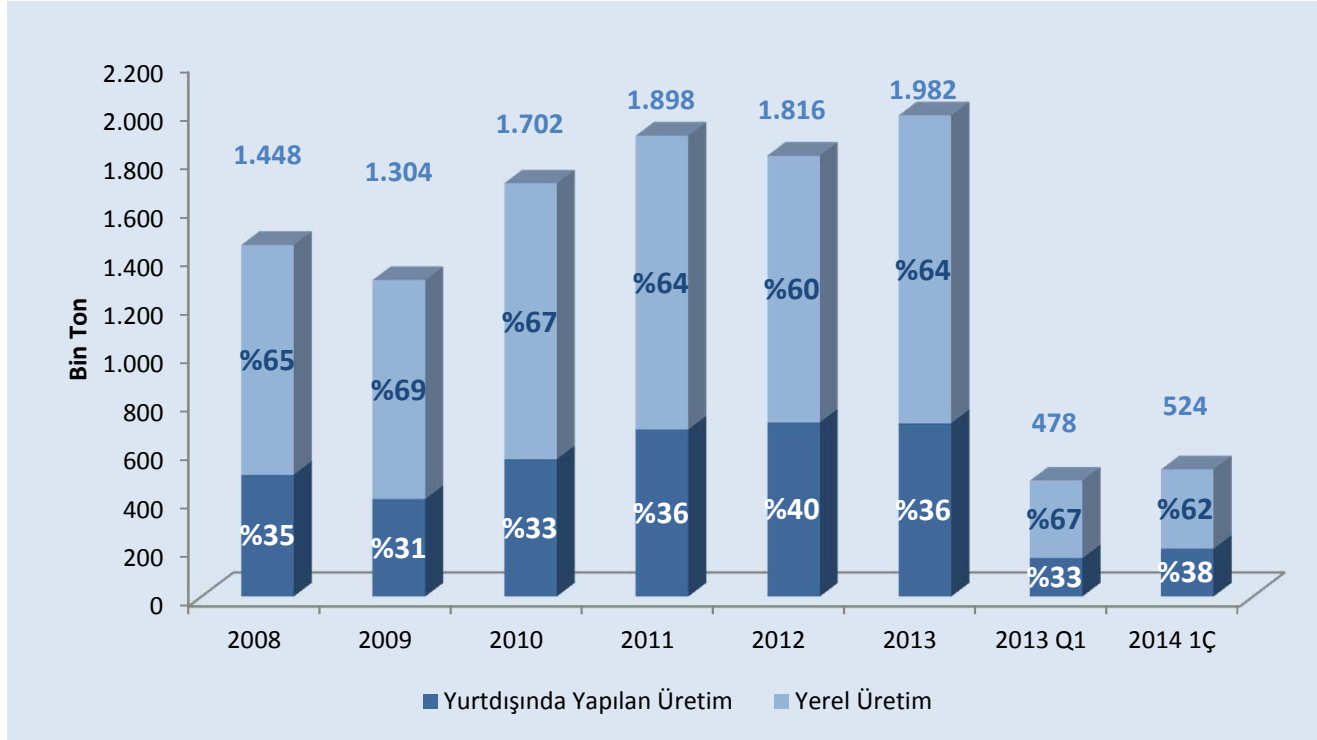
Hammadde olarak kullanıldığı alanlar:

- Deri
- Ahşap Koruma
- Metal Kaplama
- Kağıt
- Kimyasal Endüstriler

Soda Sanayii - Soda Üretimi



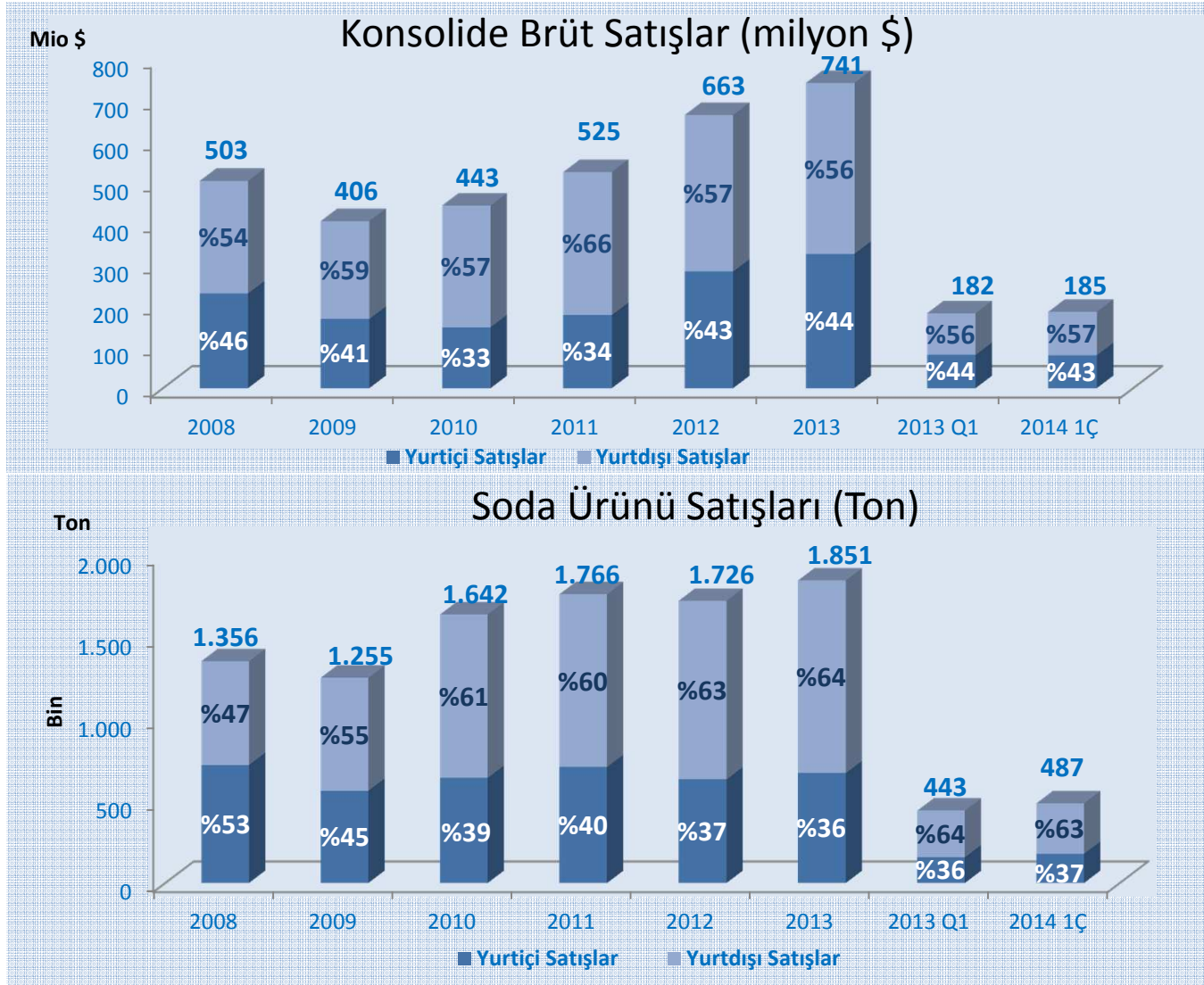
Soda Sanayii A.Ş.



- Bulgaristan ve Bosna'da kurulan ortaklıklarla, yurt dışı kaynaklı üretimin toplam üretime katkısı artmıştır. 2014 yılının ilk çeyreğinde, toplam soda üretiminin %38'i yurt dışı tesislerde gerçekleştirilmiştir.
- Toplam soda üretimi 2014 yılının ilk çeyreğinde, 2013'ün ilk çeyreğine göre yaklaşık %10 artış göstermiştir.



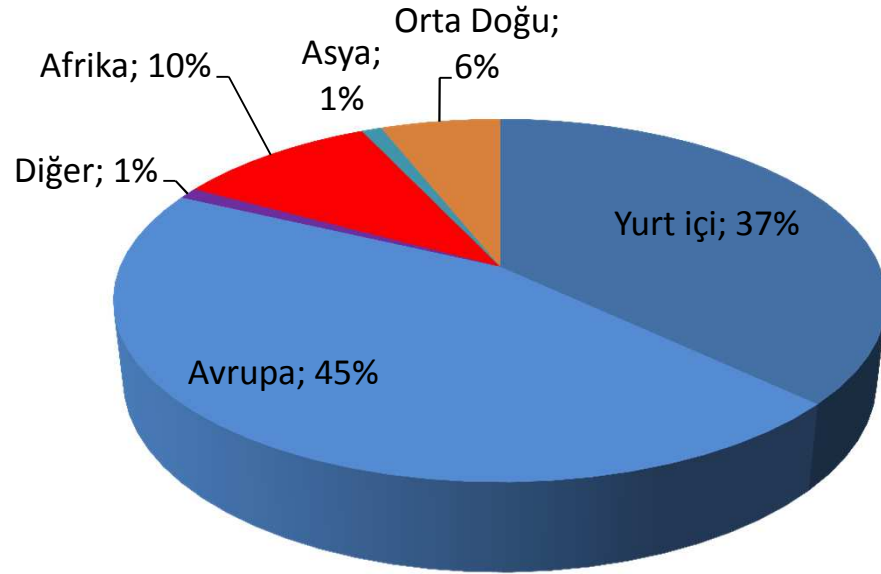
Soda Sanayii A.Ş. – Satışlar



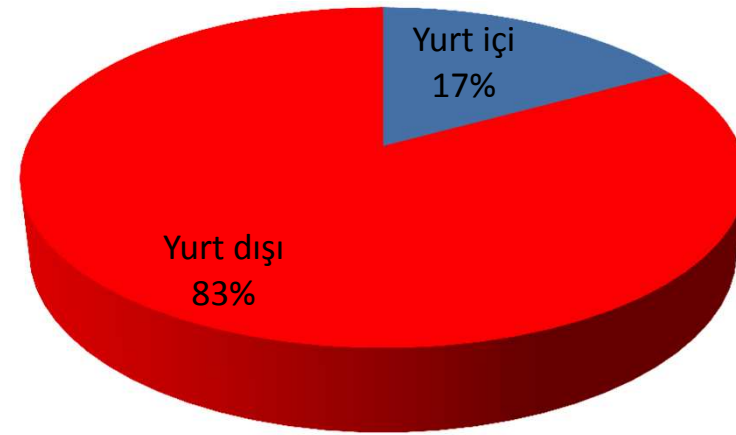
- 2013 yılında, toplamda 75 ülkeye satış yapılmıştır.



Soda Satışlarının Coğrafi Dağılımı



Krom (BCS) Satışlarının Coğrafi Dağılımı





Önemli Yatırım Kalemleri

- Yıllık 70 bin ton ek soda külü kapasite artırım projesi tamamlanmıştır.
- Yıllık 35 bin tonluk ek Sodyum Bikarbonat kapasite artırımını tamamlanmıştır.
- Enerji tasarrufu sağlamak adına kurulmakta olan yeni buhar türbinlerinin inşası devam etmektedir.
- Krom Fabrikası kapasite artırımını projesi tamamlanmıştır.



Teknoloji ve Çevre

- Soda Sanayii tüm faaliyetlerinin yönetiminde, yüksek düzeyde çevreye duyarlılık aynı zamanda hem müşterilerinin hem de çalışanlarının sağlık ve güvenliklerini sağlama prensiplerini benimsemektedir.
- Soda Sanayii, her türlü kaynağın optimal kullanımı sağlayan, yasal gerekliliklerle uyumlu ve küresel kimyasal endüstrinin Üçlü Sorumluluk programının ilkelerini desteleyen mevcut en iyi teknolojiyi kullanmaktadır.





Soda Sanayii A.Ş.

İş Kuleleri, Kule – 3
34330 4.Levent – İstanbul
Türkiye
Tel : (+90) 212 350 50 50
Fax : (+90) 212 350 58 60
www.sodakrom.com

Burhan Ergene

Grup Başkanı

bergene@sisecam.com

Tel : (+90) 212 350 35 50

Fax : (+90) 212 350 45 50

Cihan Sırmatel

Mali İşler Direktörü

csirmatel@sisecam.com

Tel : (+90) 212 350 35 92

Fax : (+90) 212 350 45 92

