



ŞİŞECAM
KİMYASALLAR

1Ç 2019

SODA SANAYİİ

Yatırımcı Sunumu

İçindekiler

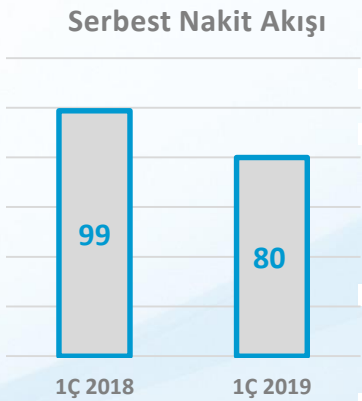
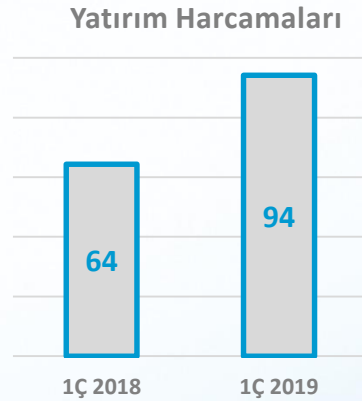
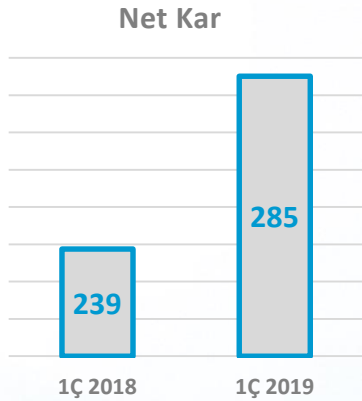
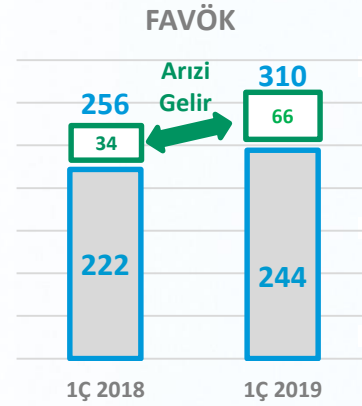
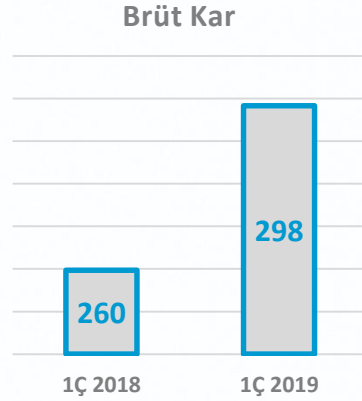
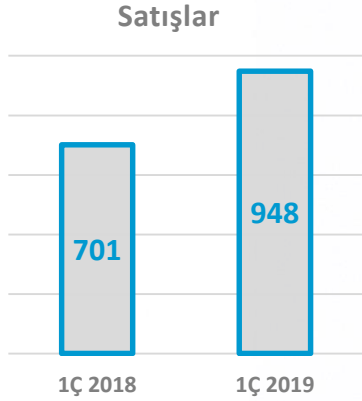
- 3 Soda Sanayii A.Ş.
Faaliyet Sonuçları & Finansal Performans
- 15 Kimyasallar Grubu Faaliyet Alanı
- 21 Ekler
- 25 Şişecam Topluluğu

SODA SANAYİİ A.Ş. FAALİYET SONUÇLARI & FİNANSAL PERFORMANS

Temel Finansal Göstergeler

Milyon TL

1Ç 2019 Gelişmeleri

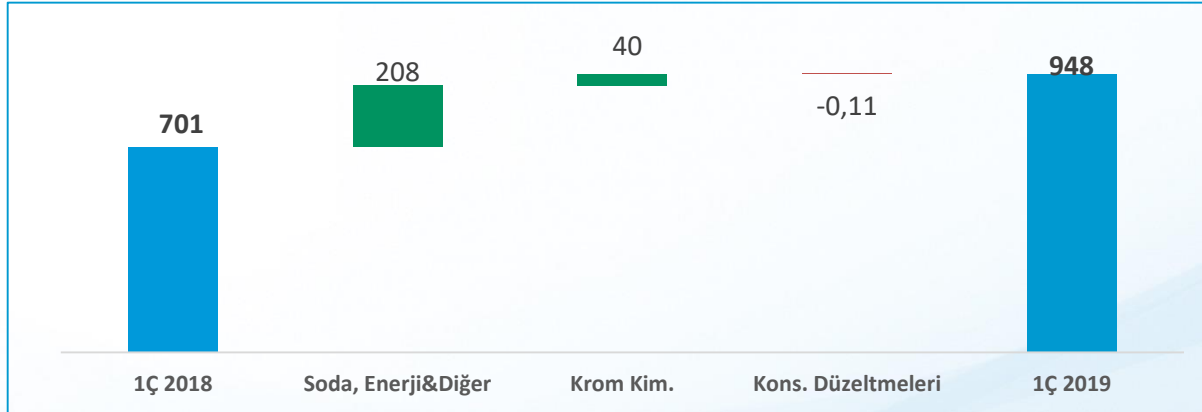
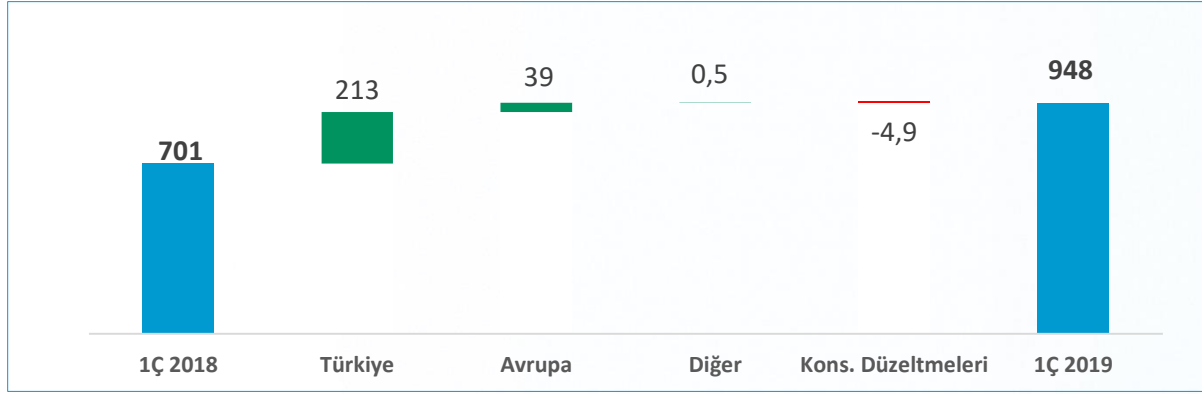


- ◆ Konsolide satış hacimleri yıllık bazda a) soda kimyasallarında %8 b) krom kimyasallarında ise %17 azalırken; c) elektrik satışlarında %9 artmıştır
- ◆ Soda külü USD/ton cinsinden ortalama satış fiyatlarında %4 artış, krom kimyasallarında devam eden güçlü fiyatlama ve elektriğin ortalama birim satış fiyatında %55 artış kaydedilmiştir
- ◆ Soda kimyasalları iş kolunun konsolide gelirler ve brüt kara katkısı sırasıyla %74 ve %69 olarak gerçekleşmiştir
- ◆ Şişecam Elyaf ve Oxyvit fabrikaları sırasıyla 33 Milyon TL ve 23 Milyon TL gelir kaydetmiştir
- ◆ Satışların yurtiçi ve uluslararası kırılımı sırasıyla %27 ve %73 olarak gerçekleşmiştir
- ◆ Topluluk içi satışların toplam satışlar içerisinde payı: %14
- ◆ Modernizasyon (Kromsan'da), enerji tasarrufu (Soda Lukavac'ta) ve hammadde tedarik yatırımları, sürdürülebilir büyüme stratejisi doğrultusunda devam etmektedir
- ◆ 345 Milyon TL brüt nakit temettü ödeme kararı alınmıştır (temettü ödeme oranı: %22)
- ◆ Kristal-İş Sendikası ile Soda Sanayii 01.01.2019-31.12.2021 dönemi, Şişecam Elyaf Fabrikası için, Toplu İş Sözleşmesini imzalanmıştır
- ◆ 7 Mayıs itibarıyla şirketin piyasa değeri 1,3 Milyar USD olup 3 aylık ortalama işlem hacmi 5,3 Milyon hisse/gün'dür

Temel Finansal Göstergeler

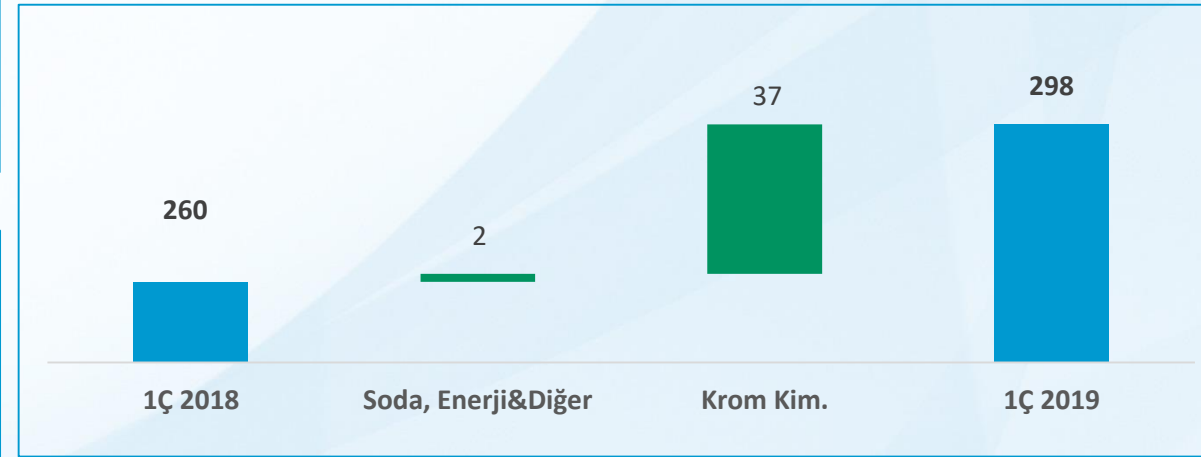
Hasılatın Bölgelere Göre Dağılımı & Segmentlerin Gelirlere Katkısı

Milyon TL



Segmentlerin Brüt Kara Katkısı

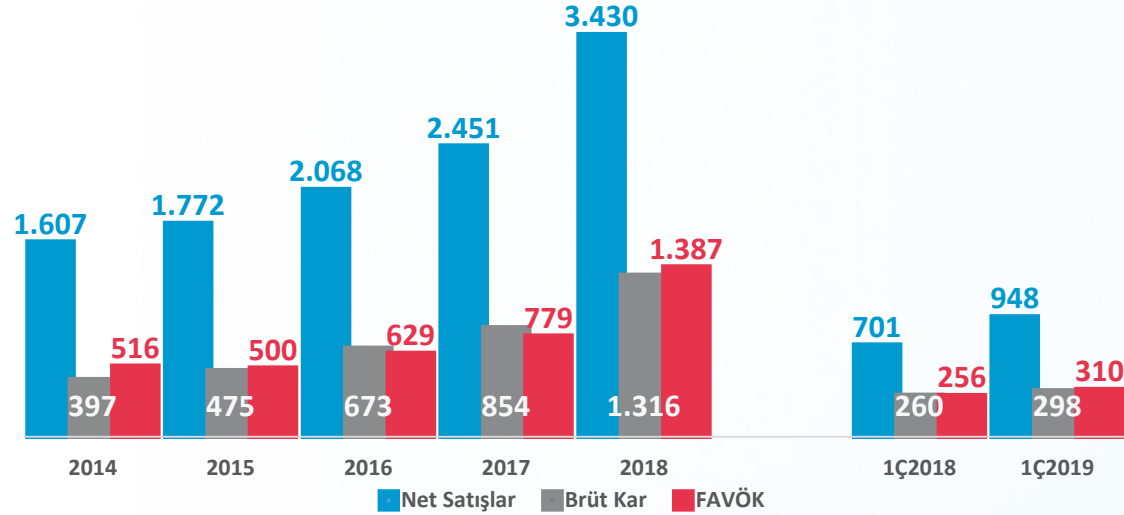
Milyon TL



Soda Sanayii – Finansal Sonuçlar

Konsolide Finansal Sonuçlar

Milyon TL

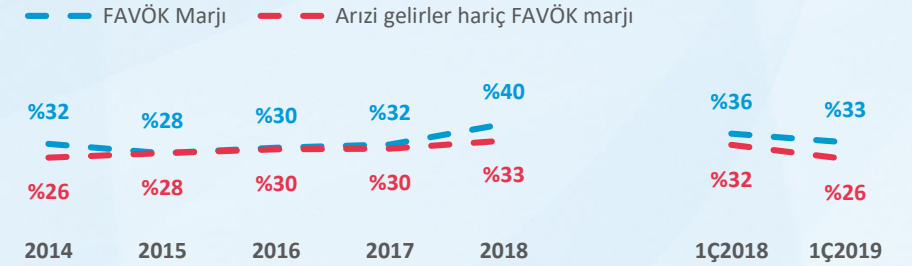


Brüt Marj	%25	%27	%33	%35	%38	%37	%31
FVÖK Marjı	%26	%23	%26	%26	%36	%31	%28
FAVÖK Marjı	%32	%28	%30	%32	%40	%36	%33

Arızı Gelirlerden Arındırılmış FAVÖK Marjları

Düzeltilmeler;

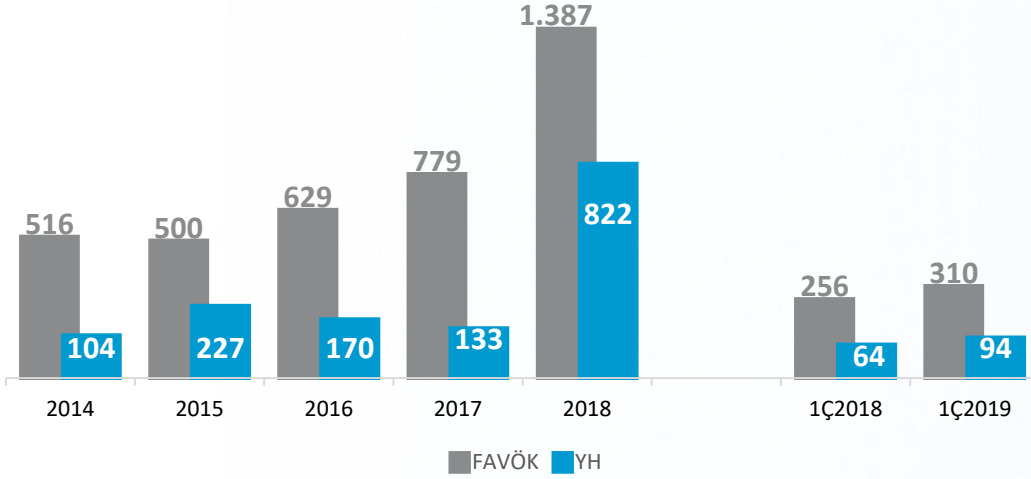
- **2014:** 92,7 Milyon TL (iştirak/hisse satışı; Dost Gaz & Asmaş, Paşabahçe)
- **2015:** 0,4 Milyon TL (Denizli Cam hisseleri satışı)
- **2016:** 13,5 Milyon TL (Eurobond yatırımları yeniden değerlendirme farkı)
- **2017:** 43 Milyon TL (Eurobond yatırımları yeniden değerlendirme farkı)
- **2018:** 240 Milyon TL (Eurobond yatırımları yeniden değerlendirme farkı geliri ve olası değerlendirme kayıpları için ayrılan karşılıklar)
- **1Ç2018:** 34 Milyon TL (Eurobond yatırımları yeniden değerlendirme farkı)
- **1Ç2019:** 66 Milyon TL (Eurobond yatırımları yeniden değerlendirme farkı geliri ve finansal değer düşüklüğü kazançları)



Soda Sanayii – Finansal Sonuçlar

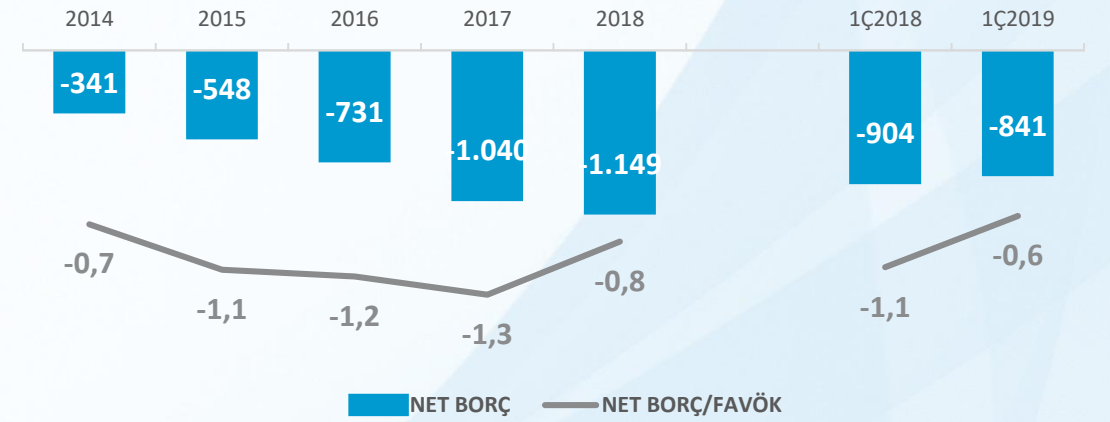
Konsolide FAVÖK & Yatırım Harcamaları

Milyon TL



Konsolide FAVÖK & NET BORÇ

Milyon TL



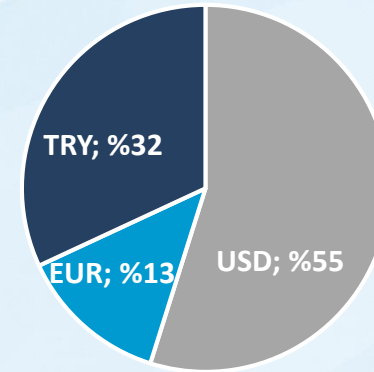
Finansal Borç Vade Yapısı

1Ç 2019



Finansal Borçların Para Birimi Bazında Dağılımı

1Ç 2019

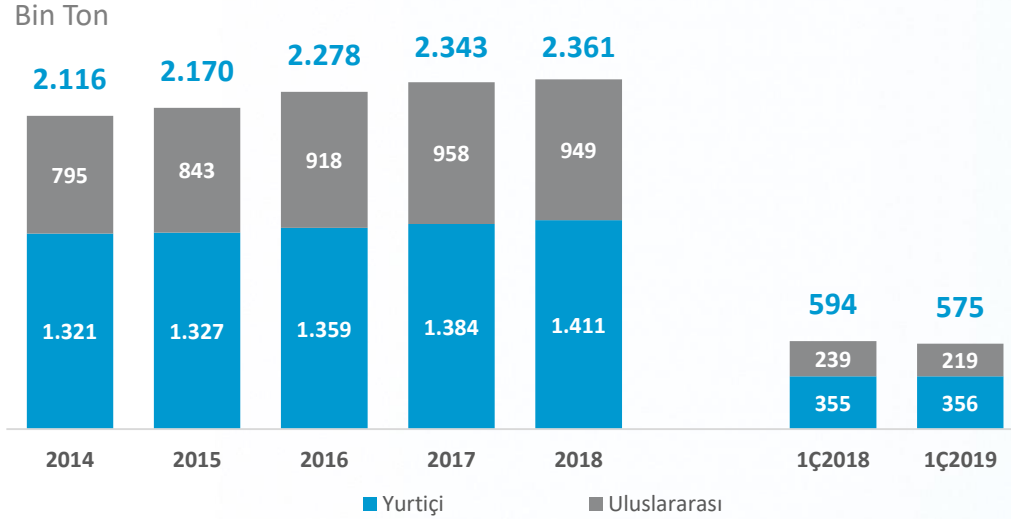


Gelirler;

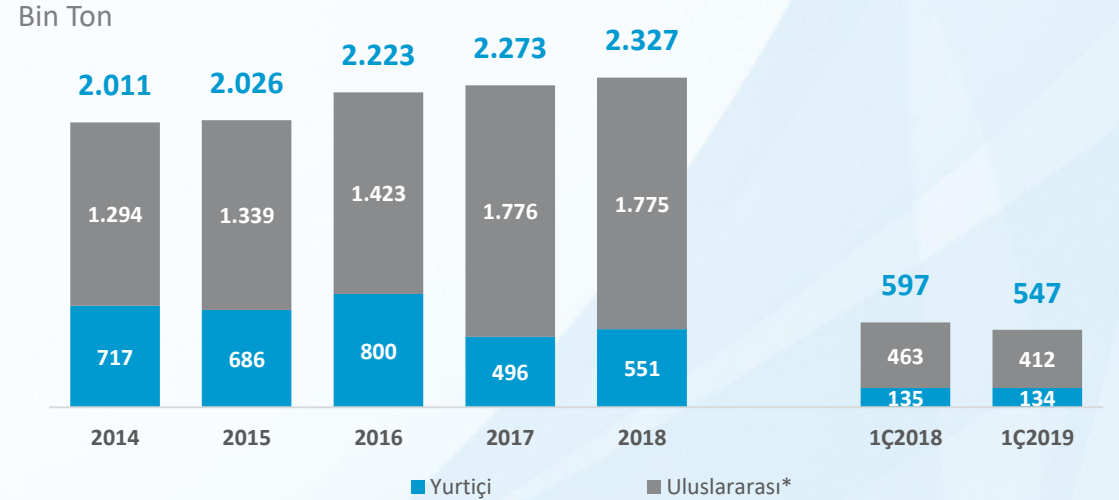
- USD: %52
- EUR: %37
- TL: %11

Soda Sanayii – Faaliyet Sonuçları

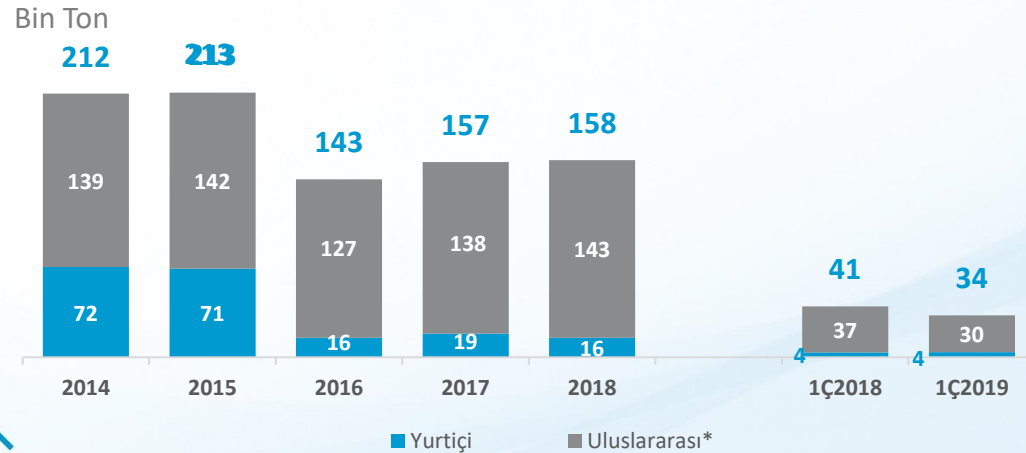
Soda Ürünleri – Üretim Coğrafi Kırılımı



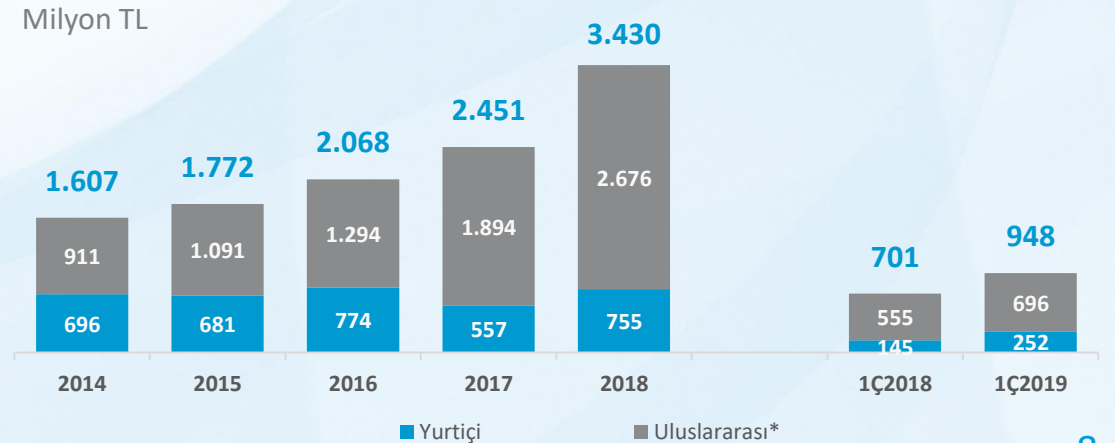
Soda Ürünleri – Satışların Coğrafi Kırılımı



Krom Kimyasalları – Satışların Coğrafi Kırılımı



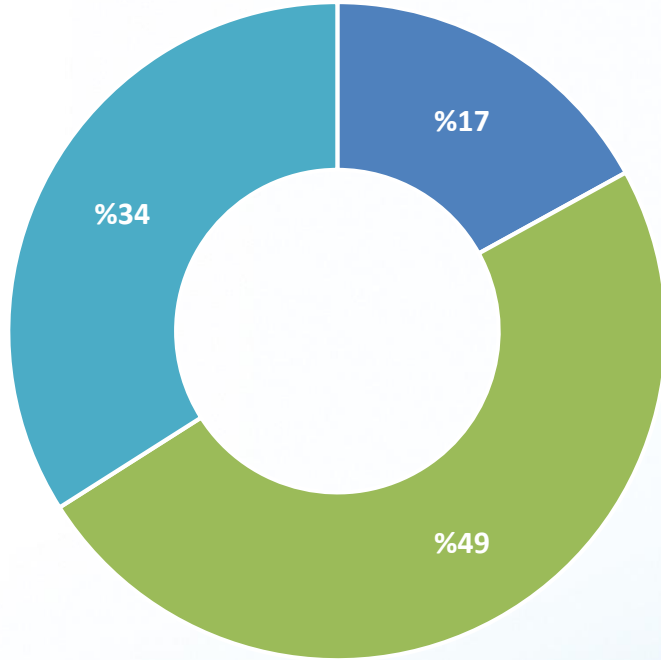
Soda Sanayii Konsolide Gelirlerinin Coğrafi Kırılımı



Soda Sanayii – Soda Ürünü Satışları

Coğrafi Dağılım (hacim bazında)*

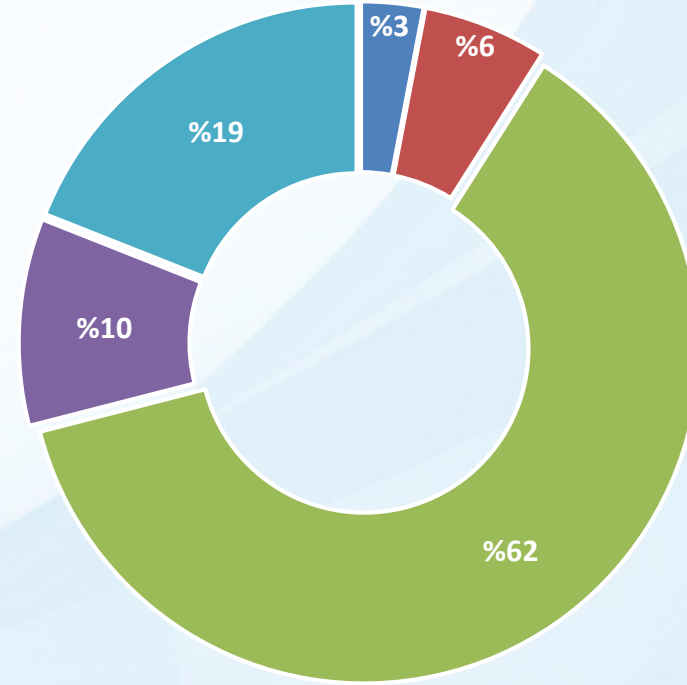
1Ç 2019



■ Yurtiçi ■ Avrupa ■ Diğer

Sektörel Dağılım (hacim bazında)

1Ç 2019

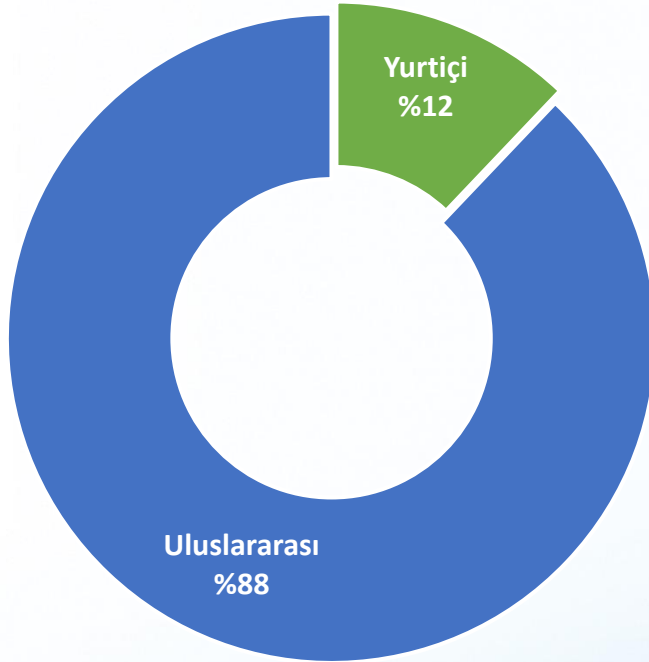


■ Tekstil ■ Kimyasallar ■ Cam ■ Deterjan ■ Diğer

Soda Sanayii – Krom Kimyasalları Satışları

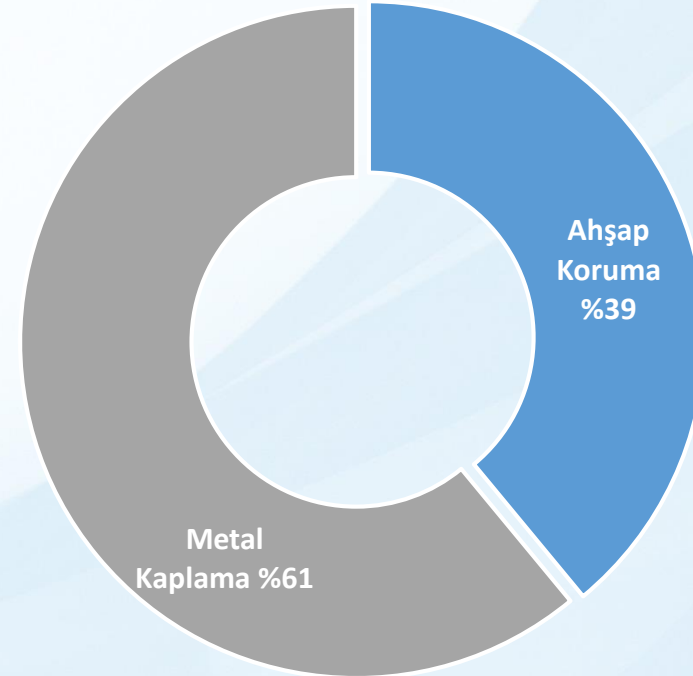
Coğrafi Dağılım (değer bazında)

1Ç 2019



Kromik Asit Satışlarının Sektörel Dağılımı (hacim bazında)

1Ç 2019



Soda Sanayii Tarihçesi

Soda Sanayii'nin Kuruluşu & Soda Külü Üretim

1969-1975

Kromsan'ın Kuruluşu & Krom Kimyasalları Üretim, Soda Sanayii ile Birleştirilmesi

1979-1986

Şişecam ve Cromital Ortaklığında Oxyvit'in Kuruluşu, Sodi Fabrikasında Solvay ile Üretim Ortaklığı

1996-1997

Soda Sanayii'nin Halka Arzı

2000

Cromital Ortaklığı, Soda Lukavac Fabrikası Çoğunluk Hisselerinin Alımı

2005-2006

Asmaş'ın 82,53%'ünün ve Cromital'in 50%'sinin Alımı

2008-2011

Mersin 252 MW Kojenerasyon Tesisinin Soda Sanayii Bünyesine Katılımı, Asmaş'ın Satışı

2012-2014

Soda Sanayii A.Ş. Artan Halka Açıklık Oranı (%39), Soda Lukavac Azınlık Hisseleri Alımı

2015-2016

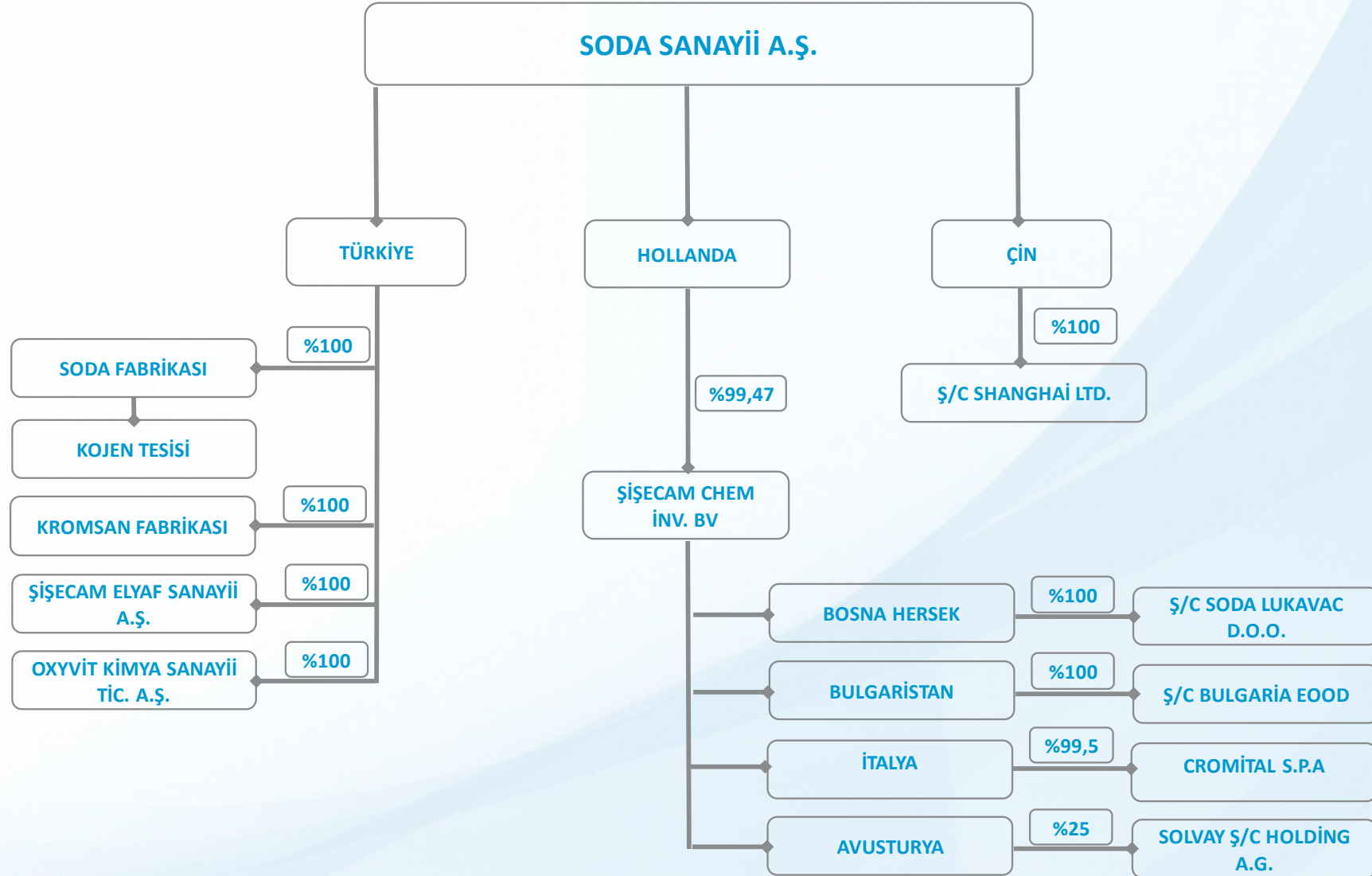
Cam Elyaf Yatırımı Oxyvit Kimya'nın %55'inin Satın Alımı

2017

Yeni Cam Elyaf Fabrikasının Faaliyete Geçmesi

2019

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
- ◆ Operasyonel verimlilik ve maliyet optimizasyonu ile karlılığın desteklenmesi
- ◆ Artan rekabet koşullarına uyum sağlanarak rekabet gücünün artırılması
- ◆ Geniş coğrafi yayılım
- ◆ Satın alma ve birleşmelerle sinerji oluşturulması
- ◆ Müşterileri için güvenilir çözüm ortaklığı

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

- ◆ Soda Sanayii 2017 yılı sürdürülebilirlik raporunu yayınladı

http://www.sisecamkimyasallar.com/sites/catalogs/tr/Documents/surdurulebilirlik-raporlari/SodaSan_SR2017_TR_25072018.pdf

Rekabet Avantajı

Mersin'deki Yeni Buhar Üretim Tesisi

- 2017 yılı başından bu yana faaliyette olan yeni buhar üretim tesisi maliyet tasarrufu sağlamaya devam etmektedir

Mersin Fabrikası Yakınındaki Uzun Ömürlü Hammade Rezervleri

- Soda Sanayii, Mersin Fabrikası yakınındaki uzun ömürlü rezervler ile kireçtaşı ve tuzlu su tedarikini güvence altına almıştır
- Sürdürülebilir hammadde tedarikine yönelik tuz işletmesi yatırımları devam etmektedir

Şişecam Düzcamlar ve Cam Ambalaj Üretim Tesislerine ve Demiryollarına Yakınlık

- Soda Sanayii üretim tesisleri, müşterileri arasında yer alan Şişecam Topluluğu şirketlerinden Trakya Cam, Anadolu Cam ve Paşabahçe'nin üretim tesislerine yakın bir lokasyonda yer almaktadır
- Tesislere yakın konum, nakliye maliyetleri ve sürelerinde avantaj sağlarken, kesintisiz ürün tedarikine imkan vermektedir.

Mersin Limanı'ndan Nakliyenin İhracatlar Özelinde Sağladığı Maliyet Avantajı

- Üretim tesislerinin Doğu Akdeniz bölgesinin en büyük limanı olan Mersin Limanı'na 16km mesafede olması ihracata yönelik nakliye maliyet ve sürelerinde avantaj sağlamaktadır.

Avrupa'da Yerleşik Üretim Tesislerinin Getirdiği Pazara Erişim Kolaylığı

- SSL Fabrikası (Bosna Hersek): SSL'in Avrupa pazarındaki konumu ve arz seviyesi Soda Sanayii'nin Avrupa'daki rekabet gücünü artırmaktadır
- Solvay Sodi (Varna-Bulgaristan): Bulgaristan'ın Targovishte şehrindeki Şişecam Düzcamlar ve Cam Ev Eşyası fabrikalarına yakın konumu nedeniyle nakliye maliyetleri ve sürelerinde avantaj yaratırken, kesintisiz tedarik olanağı yaratmaktadır.
- Cromital S.p.A: Soda Sanayii, Cromital ile likit ve toz bazik krom sülfat üretim ve satışında Avrupa'nın en büyük deri işleme merkezi İtalya'da lider pozisyonunu korumaktadır

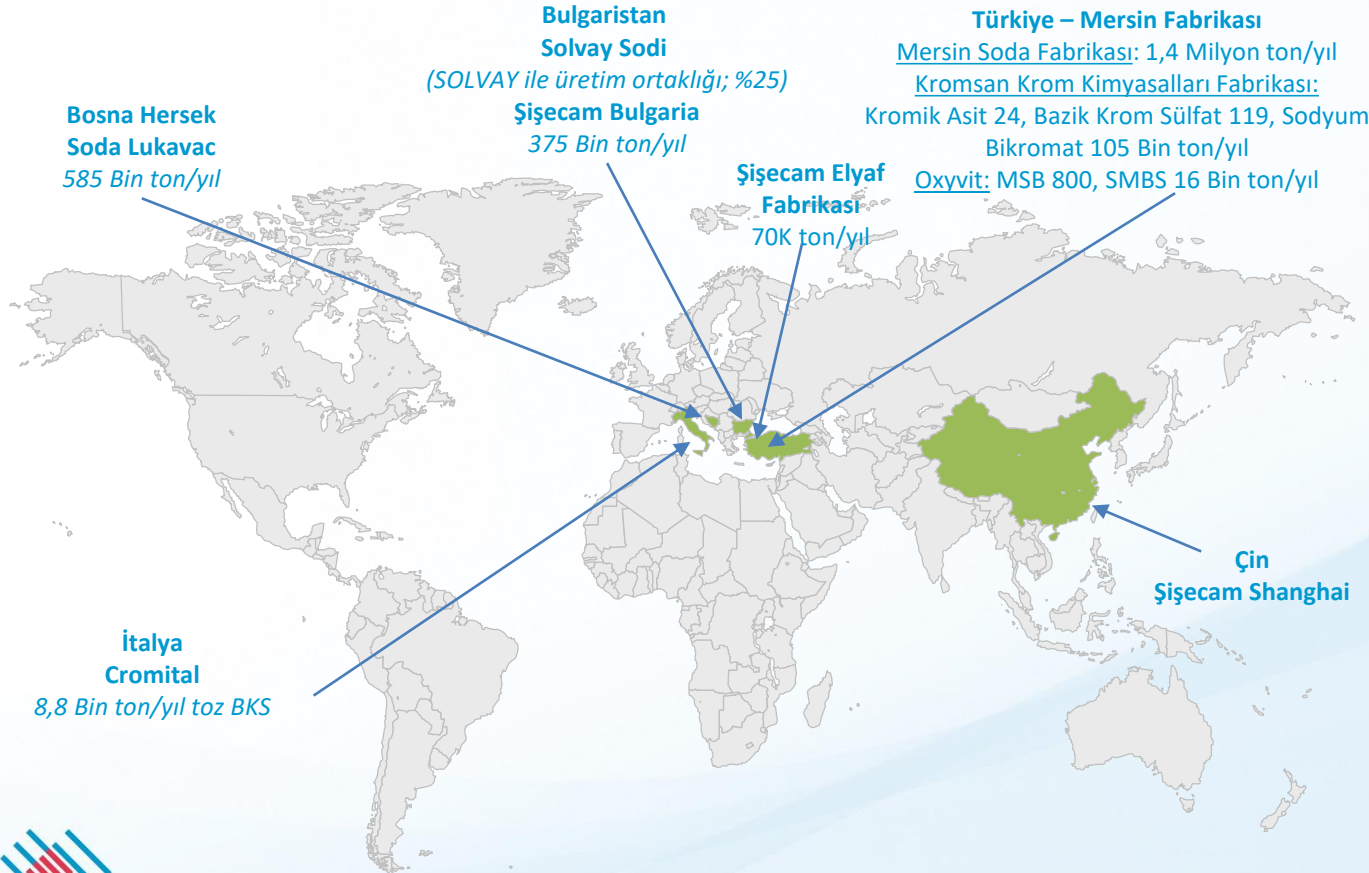
KİMYASALLAR GRUBU FAALİYET ALANI

29

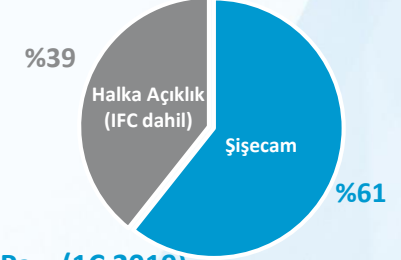
Kimyasallar – Soda Sanayii

Faaliyetler & Küresel Konum

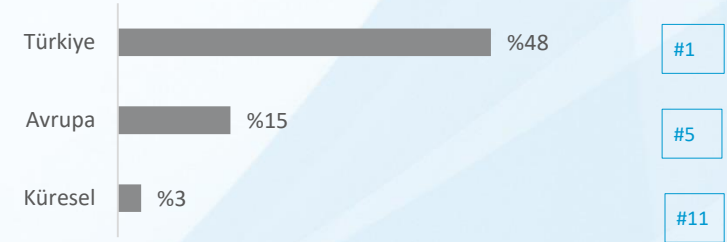
Önde gelen küresel soda ve krom kimyasalları üreticileri arasında yer alan Şişecam Kimyasallar'ın en büyük ölçekli şirketi Soda Sanayii, Sodi üretim ortaklığı da dahil olmak üzere 6 farklı tesiste faaliyet göstermekte ve +70 ülkeye ihracat yapmaktadır



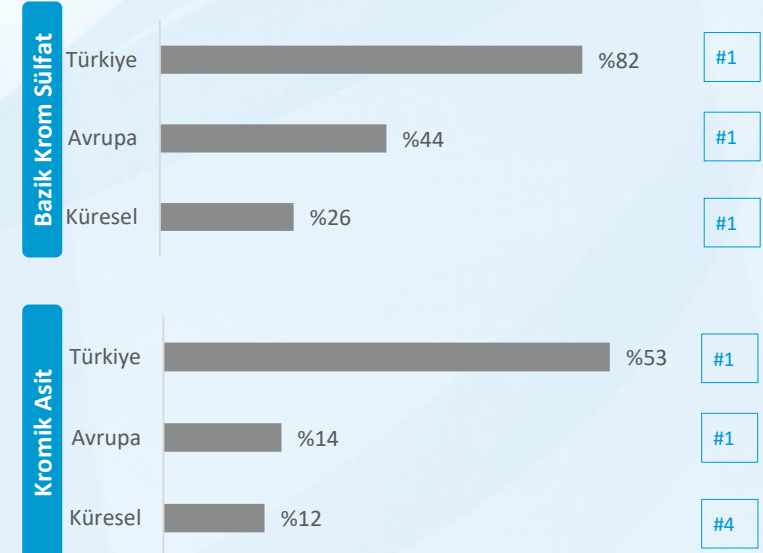
ORTAKLIK YAPISI



Soda Ürünleri Pazar Payı (1Ç 2019)



Krom Ürünleri Pazar Payı (1Ç 2019)

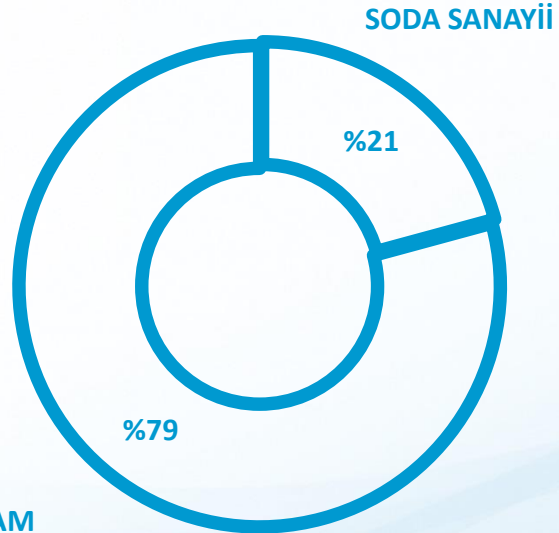


Kimyasallar – Soda Sanayii

Kimyasallar Grubu'nun 1Ç 2019 itibariyle Şişecam gelirleri ve düzeltilmiş FAVÖK'ına katkısı sırasıyla %22 ve %25 seviyelerinde gerçekleşmiştir

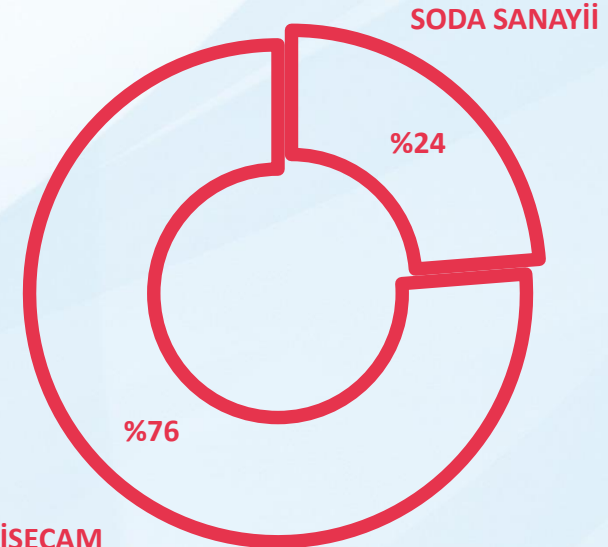
İlgili dönemde Soda Sanayii'nin grup dışı satışlarıyla Şişecam gelirleri içerisindeki payı %21, düzeltilmiş FAVÖK'ına katkısı ise %24 seviyesindedir

**Şişecam Konsolide Gelirleri İçerisindeki Payı
1Ç 2019**



Diğer Şişecam
Şirketleri

**Şişecam Konsolide FAVÖK İçerisindeki Payı
1Ç 2019**



Diğer Şişecam
Şirketleri

Soda Ürünleri Pazarı

Sektör Dinamikleri

- ◆ 2018 yıl sonu itibariyle küresel bazda 58,2 Milyon ton üretim / talep
- ◆ %75'i sentetik, %25'i doğal sodadan oluşan Pazar
- ◆ Talebi destekleyen unsurlar: düzcam, cam ambalaj ve deterjan sektörlerindeki büyüme
- ◆ Avrupa'da arz-talep dengesi, gelişmekte olan bölgelerin inşaat, otomotiv ve deterjan sektörlerindeki büyümeye bağlı soda külü talebinde artış
- ◆ Çin'deki sıkı çevre kontrolleri ve kapasite kapanışları sonucunda Asya Pasifik bölgesinde kuvvetlenen talep ve yükselen fiyatlar
- ◆ Küresel kapasite kullanımı: ortalama %83 seviyesinde

Soda Külü:

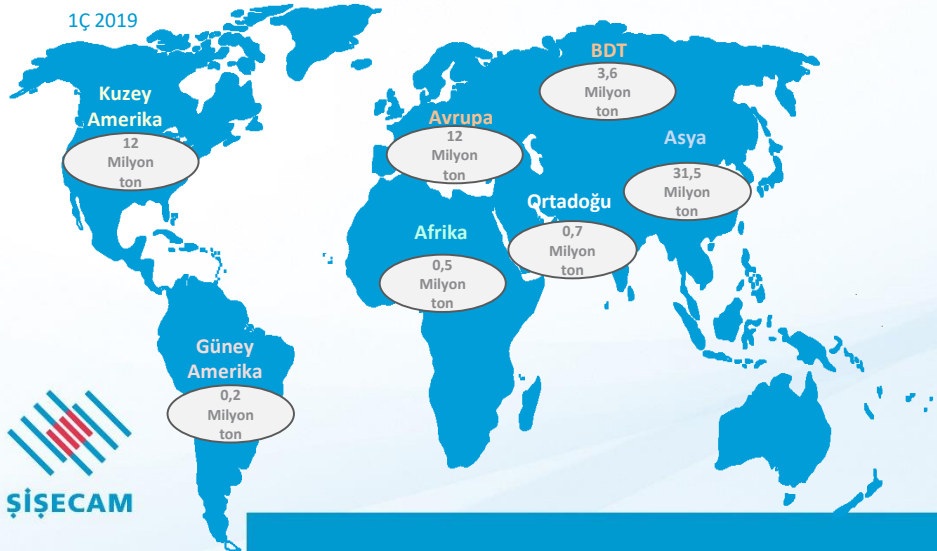
- ◆ Ağır Soda
- ◆ Hafif Soda
- ◆ Sodyum Bikarbonat

Hammadde olarak kullanan Sektörler :

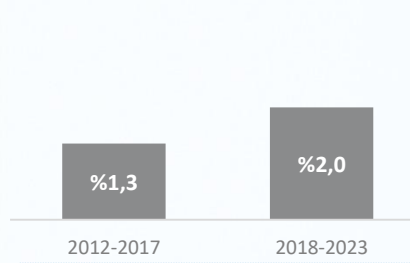
- ◆ Cam
- ◆ Deterjan
- ◆ Kimyasallar
- ◆ Gıda
- ◆ Yem

Küresel Soda Külü Üretim Kapasitesinin Bölgesel Kırılımı

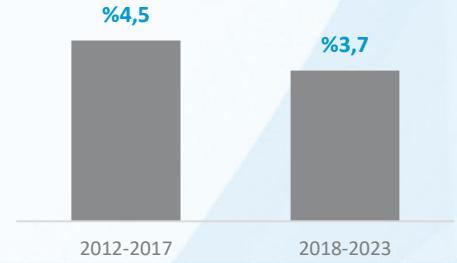
1Ç 2019



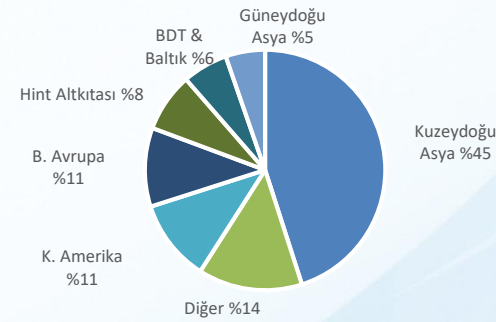
Talep Artışları CAGR Küresel



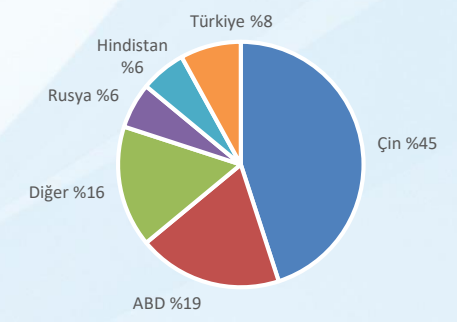
Türkiye



Talebin Bölgesel Dağılımı 1Ç 2019

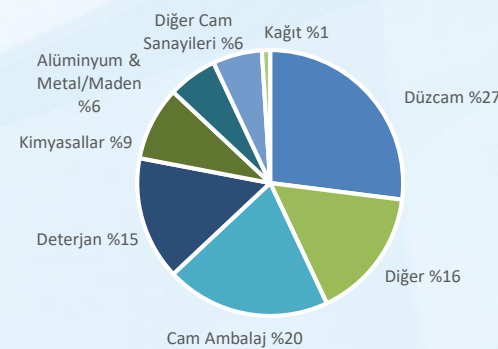


Ükelere Göre Üretim Dağılımı 1Ç 2019

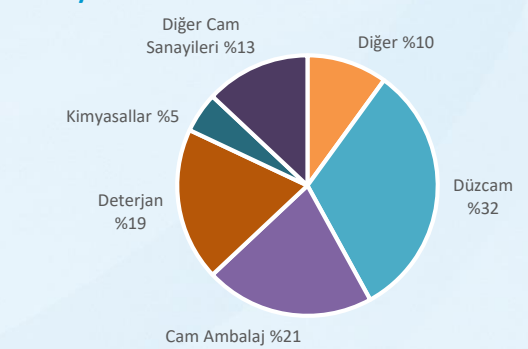


Talebin Sektörel Dağılımı 1Ç 2019

Küresel



Türkiye



Krom Kimyasalları Pazarı

Sektör Dinamikleri

- ◆ Küresel Pazar Büyüklükleri: 392 Bin ton Bazık Krom Sülfat ve 153 Bin ton Kromik Asit
- ◆ Talebi destekleyen unsurlar: deri imalatı, otomotiv, inşaat ve ahşap kaplama
- ◆ Çin ve Brezilya en büyük krom kimyasalları tüketicileri
- ◆ Küresel Kapasite Kullanım Oranları: Bazık Krom Sülfat'ta %57, Kromik Asit'te %64

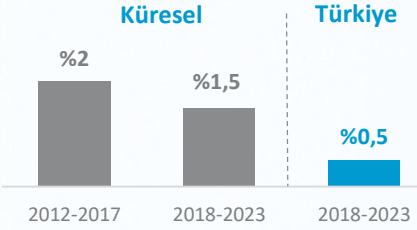
Krom Kimyasalları:

- ◆ Bazık Krom Sülfat
- ◆ Kromik Asit

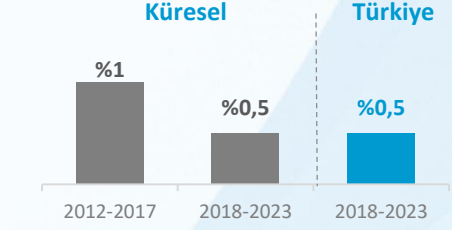
Hammadde olarak Kullanan Sektörler:

- ◆ Deri İmalatı
- ◆ Otomotiv
- ◆ İnşaat
- ◆ Ahşap Koruma

Talep Artışları Kromik Asit

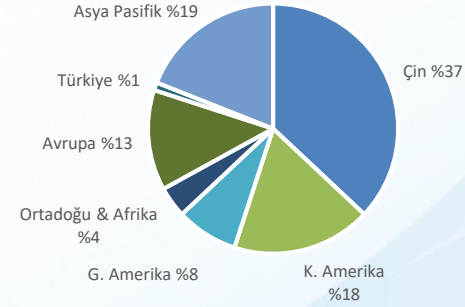


Bazık Krom Sülfat



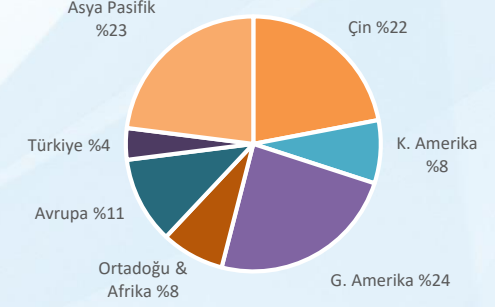
Küresel Kromik Asit Pazarı

1Ç 2019



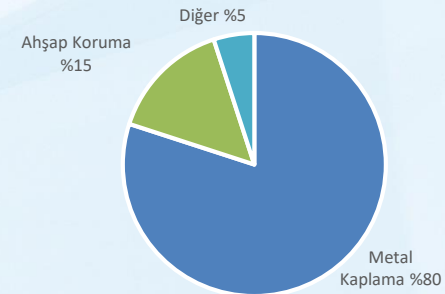
Küresel Bazık Krom Sülfat Pazarı

1Ç 2019



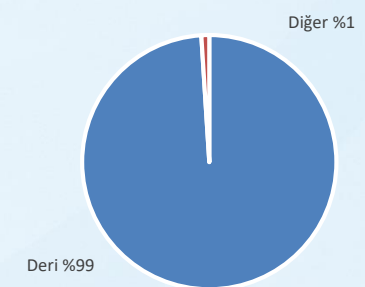
Küresel Kromik Asit Talebinin Sektörel Dağılımı

1Ç 2019



Küresel Bazık Krom Sülfat Talebinin Sektörel Dağılımı

1Ç 2019

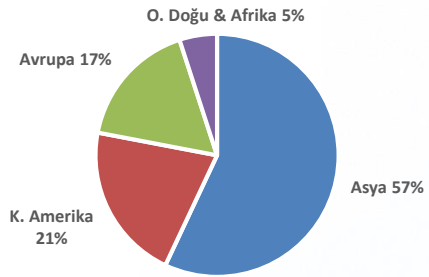


Cam Elyaf Pazarı

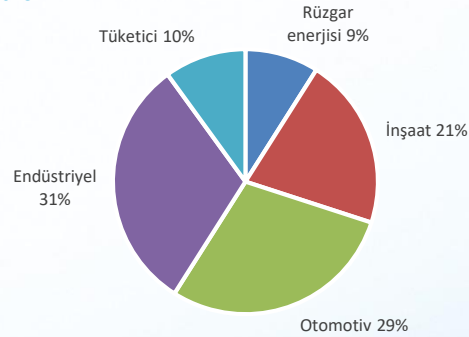
Sektör Dinamikleri

- ◆ 2018 yıl sonu itibariyle küresel kapasite ve talep sırasıyla 6,1 Milyon ton ve 5,8 Milyon ton
- ◆ Küresel üretim kapasitesinin %57'si Çin'de yer alırken, kalan %43'ü Amerika ve Avrupa arasında dağılmıştır
- ◆ Çin ve Kuzey Amerika en büyük iki tüketicidir
- ◆ İlk 5 üreticinin toplam pazar payı %80'dir
- ◆ Talebi destekleyen unsurlar: inşaat ve altyapı, otomotiv ve lojistik, rüzgar enerjisi, elektronik
- ◆ Küresel kapasite kullanım oranı: ortalama %90-95
- ◆ Türkiye cam elyaf talebi 2018 yıl sonu itibariyle 76 Bin ton'dur elyaf talebi ile en hızlı büyüyen pazarlar arasındadır

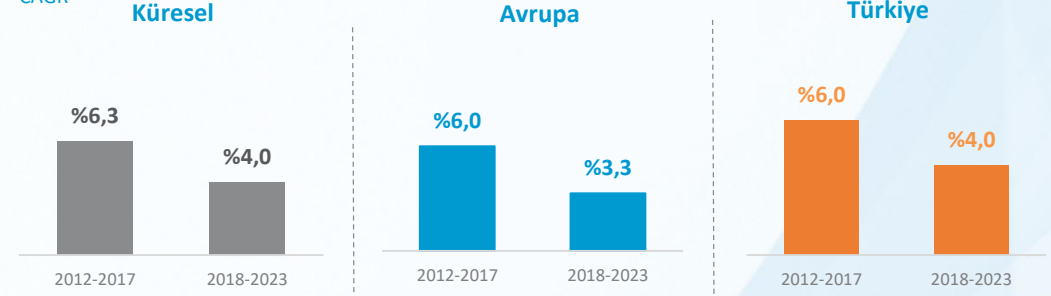
Küresel Cam Elyaf Üretim Kapasitesi 2018



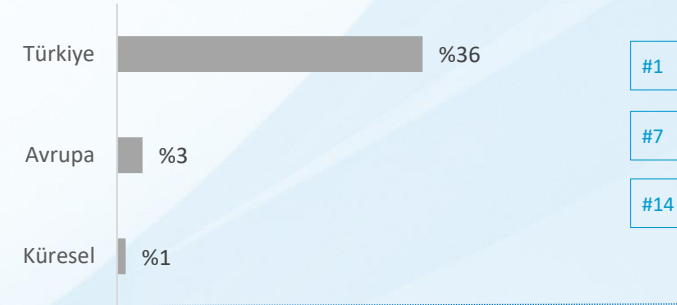
Küresel Cam Elyaf Tüketiminin Sektörel Dağılımı 2018



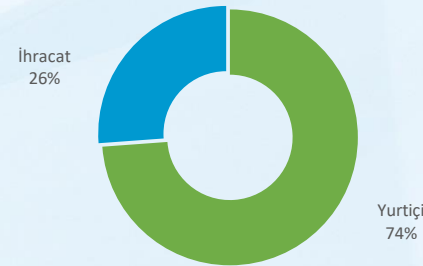
Talep Artışları CAGR



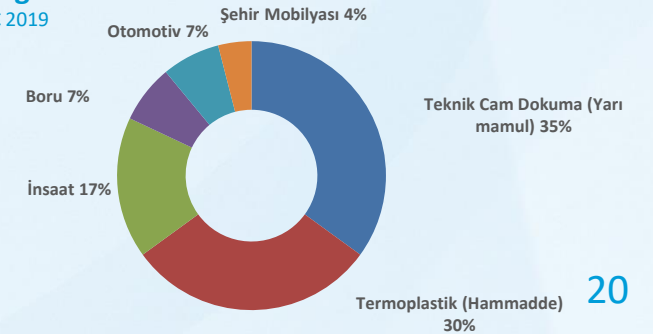
Şişecam Elyaf Pazar Payı (1Ç 2019)



Şişecam Elyaf – Bölgesel Satış Dağılımı 1Ç 2019



Şişecam Elyaf – Sektörel Satış Dağılımı 1Ç 2019



Ekler

Özet Finansallar

BİLANÇO (Milyon TL)	2016	2017	1Ç 2018	1Y 2018	9A 2019	2018	1Ç 2019	Değişim
Toplam Varlıklar	3.317	3.881	4.490	5.012	6.558	6.369	7.186	60%
Nakit ve Nakit Benzerleri	971	783	1.102	886	1.369	1.193	1.560	42%
Finansal Varlık	108	552	582	659	872	750	812	39%
Ticari Alacaklar	412	480	524	604	825	736	791	51%
Stoklar	204	240	307	288	322	320	416	35%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen	281	328	374	354	490	413	455	22%
Maddi Duran Varlıklar	1.209	1.295	1.360	1.507	1.939	2.094	2.176	60%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	32	33	54	57	152	152	361%
Vergi & Ertelenmiş Vergi Varlığı	15	5	18	96	246	373	405	2098%
Diğer*	99	165	189	564	438	336	419	122%
Toplam Kaynaklar	714	688	1.219	1.247	1.666	1.500	2.327	91%
Faize Dayalı Yükümlülükler	293	313	509	521	633	542	792	56%
Ticari Borçlar	236	276	294	330	389	447	387	31%
Karşılıklar	36	48	65	75	79	68	96	48%
Vergi & Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	19	48	82	198	54	110	130%
Diğer**	119	33	303	240	367	389	942	211%
Özkaynak	2.603	3.192	3.271	3.764	4.892	4.869	4.859	49%
Ana Ortaklığa ait Özkaynak	2.599	3.188	3.266	3.759	4.885	4.863	4.852	49%
Azınlık Paylarına ait Özkaynak	4	5	5	6	7	6	7	0%
<i>*Diğer Alacaklar, Peşin Ödenen Giderler, Diğer Varlıklar</i>								
<i>**Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelir</i>								

Özet Finansallar

GELİR TABLOSU (Milyon TL)	2016	2017	1Ç 2018	1Y 2018	9A 2018	2018	1Ç 2019	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	2.068	2.451	701	1.485	2.443	3.430	948	35%
Satılan Malın Maliyeti	-1.395	-1.597	-441	-935	-1.458	-2.114	-650	47%
Brüt Kar	673	854	260	550	985	1.316	298	15%
Araştırma Geliştirme Giderleri	-8	-3	-1	-2	-3	-4	-1	35%
Pazarlama ve Dağıtım Giderleri	-178	-291	-87	-181	-296	-398	-115	32%
Genel Yönetim Giderleri	-70	-80	-22	-48	-74	-107	-32	43%
Diğer Gelir/Gider, net	29	28	18	51	149	110	25	39%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Elde Edilen Gelir	72	92	19	43	69	91	21	9%
TFRS-9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	0	0	0	-5	-9	-18	0	0%
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Gelir	14	43	34	132	354	248	65	93%
FVÖK	531	643	221	541	1.175	1.237	261	18%
FAVÖK	629	779	256	612	1.287	1.387	310	21%
Finansman Gideri, net	113	88	43	134	339	231	52	21%
Vergi Öncesi Kar	645	731	264	674	1.515	1.468	313	19%
Vergi Gideri, net	-68	-69	-25	-17	-39	89	-28	11%
Net Dönem Karı	577	662	239	657	1.475	1.557	285	19%
<i>Azınlık Payı Sonrası Net Dönem Karı</i>	<i>576</i>	<i>661</i>	<i>239</i>	<i>657</i>	<i>1.475</i>	<i>1.556</i>	<i>285</i>	<i>19%</i>
<i>Azınlık Payları Karı</i>	<i>0,8</i>	<i>0,9</i>	<i>0,2</i>	<i>0,4</i>	<i>0,7</i>	<i>0,9</i>	<i>0,2</i>	<i>-9%</i>
Pay Başına Kazanç (TL)	0,576	0,661	0,239	0,657	1,475	1,556	0,285	19%

Özet Finansallar

NAKİT AKIM TABLOSU (Milyon TL)	2014	2015	2016	2017	2018	1Ç 2019
Net Dönem Karı	388	441	577	662	1.557	285
Nakdi Olmayan (Düzeltilmeler)	-21	-14	-56	-27	-559	-54
Net İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	367	427	521	635	998	231
Net İşletme Sermayesindeki Değişim	149	-24	-12	-135	81	-36
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	515	403	509	500	1.079	196
Ödenen Faiz	-13	-14	-21	-20	-42	-23
Alınan Faiz	20	19	28	55	95	21
Ödenen Temettüleri	-46	-60	-240	-201	-226	0
Ödenen Vergi	-55	-80	-58	-81	-252	-19
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklı Nakit Çıkışı	-104	-227	-170	-133	-822	-94
Serbest Nakit Akışı	317	41	48	120	-167	80
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışından Kaynaklı Nakit Girişi	0	1	0	0	1	0
Faaliyetlerden Elde Edilen Diğer Nakit Girişleri	-7	-2	-3	-4	-4	-2
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Diğer Nakit Girişleri	124	67	-5	-394	131	12
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	45	33	16	32	175	294
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-80	-63	-82	-51	-60	-111
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Diğer Nakit Akışları	3	0	-9	-2	0	-1
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	22	132	147	111	329	96
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim, net	424	210	113	-188	404	369

ŞİŞECAM TOPLULUĞU

29

Bir Bakışta Şişecam

Ş3,2 Milyar Yıllık
Satış Gelirleri

4,9 Milyon Ton
Cam Üretimi

2,4 Milyon Ton
Soda Üretimi

21.968
Çalışan Sayısı

13 Ülkede
Üretim

Düzcam'da
Küresel 5. Büyük
Oyuncu

Cam Ev
Eşyası'nda
Küresel 3. Büyük
Oyuncu

Cam Ambalaj'da
Küresel 5. Büyük
Oyuncu

Soda Külü
Üretiminde
Küresel 11.
Büyük Oyuncu

Bazık Krom
Sülfat
Üretiminde
Lider

Kromik Asit
Üretiminde
Küresel 4. Büyük
Oyuncu

Halka Açık
%25



İş Bankası
ve
İştirakleri
%75

83 Yıllık Kurum
Geçmişi

150 Ülkeye
İhracat

43 Tesiste
Üretim

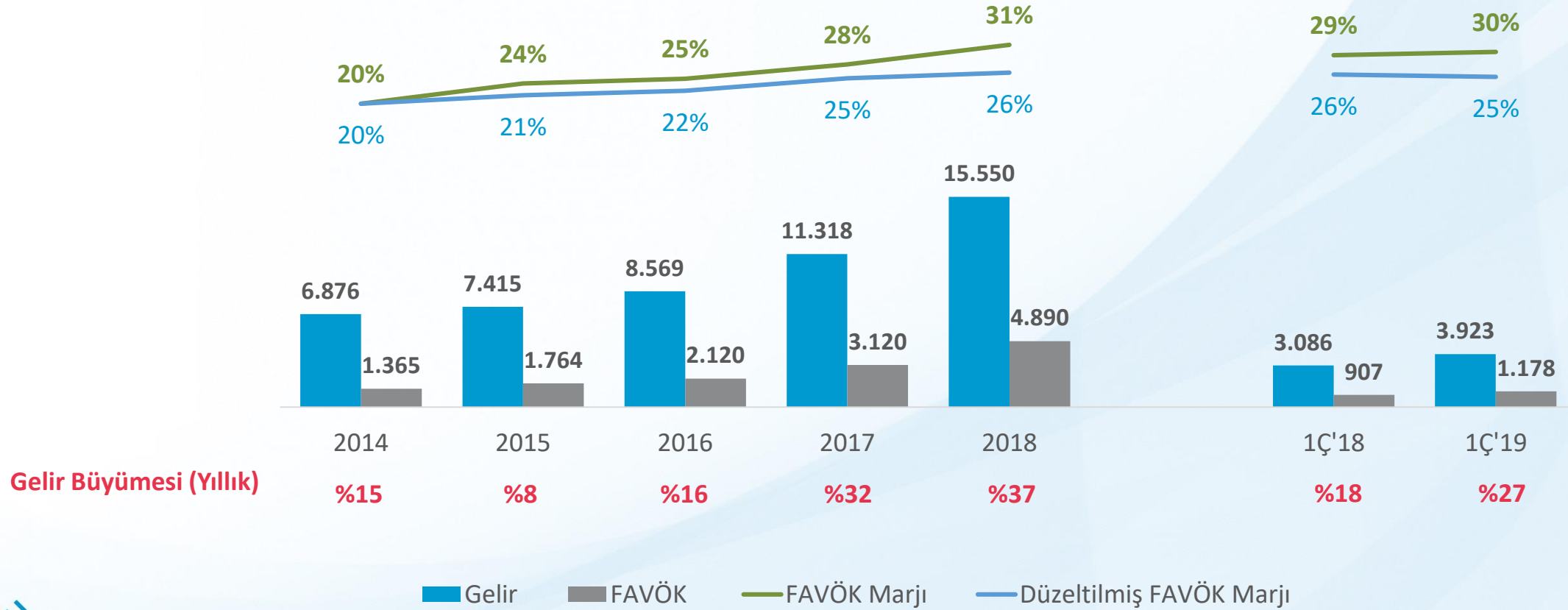
Ş2,2 Milyar
Piyasa Değeri

1986 Yılından beri
Borsaya Kote

Temel Finansal Göstergeler

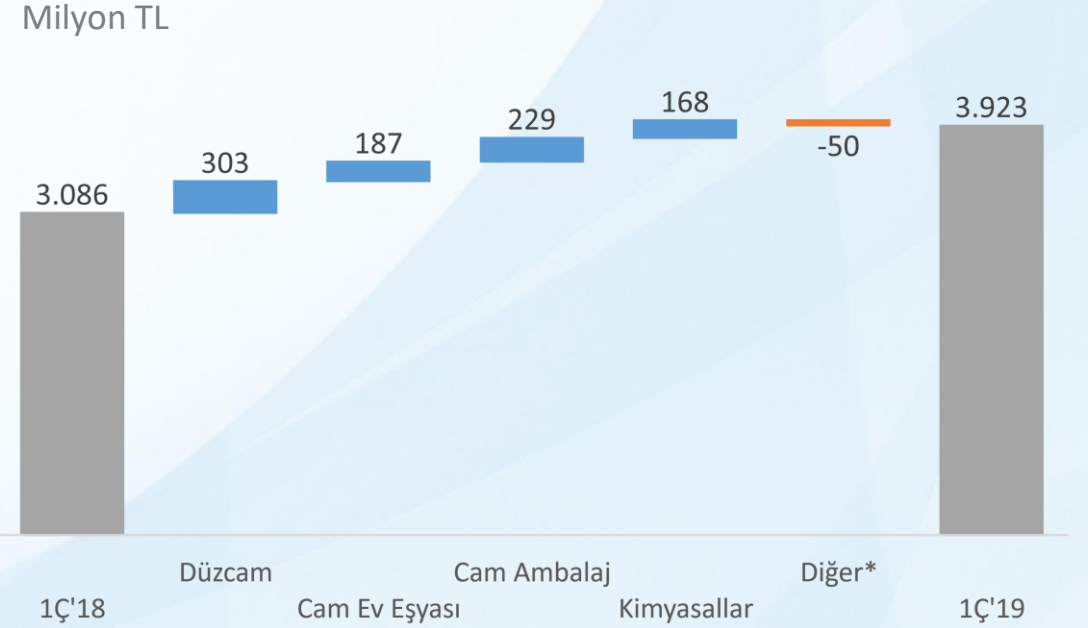
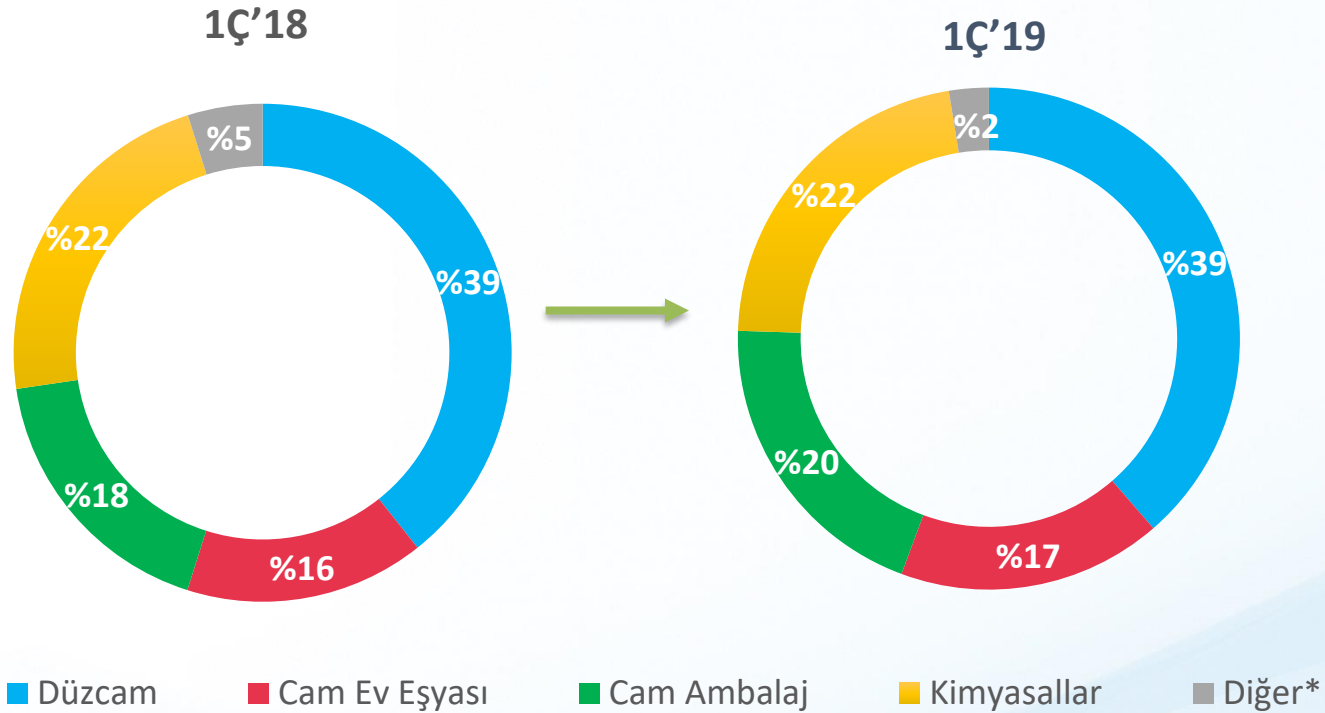
Satışlarda Büyüme ve Sürdürülebilir Karlılık

Milyon TL

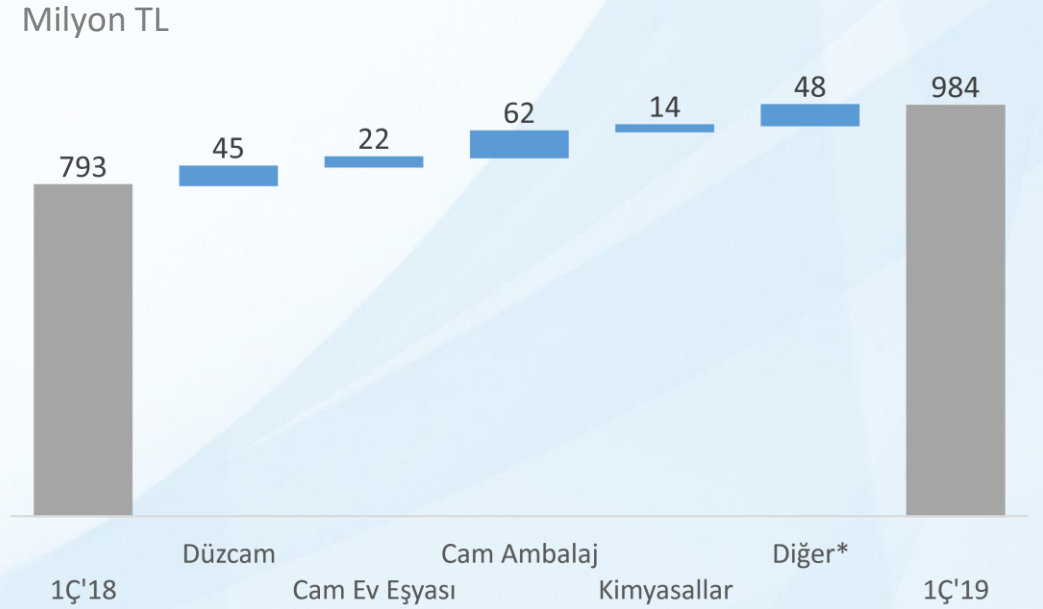
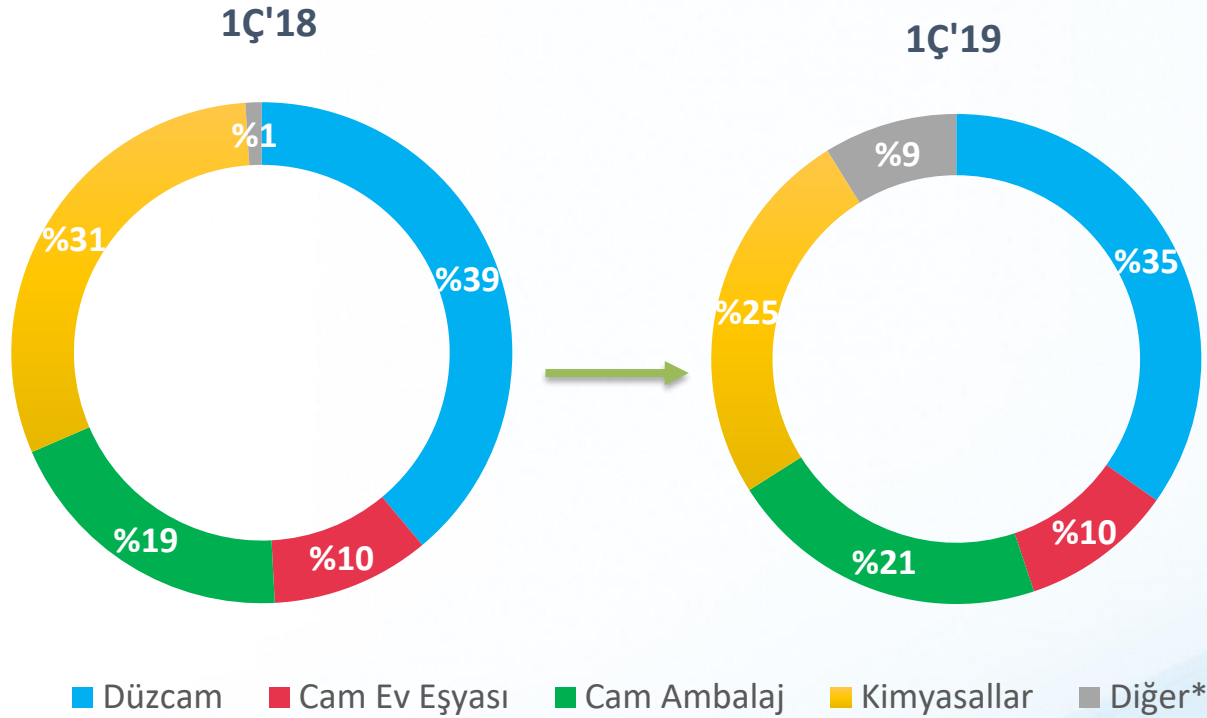


Satış Gelirleri

Ana Faaliyet Alanlarının Konsolide Satış Gelirlerine Katkısı

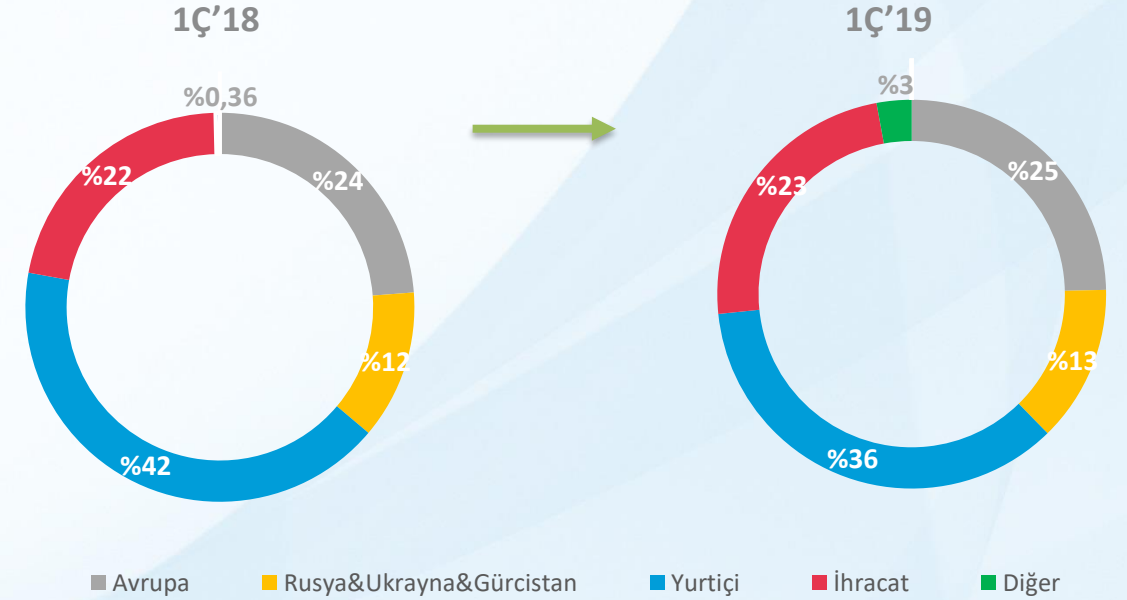
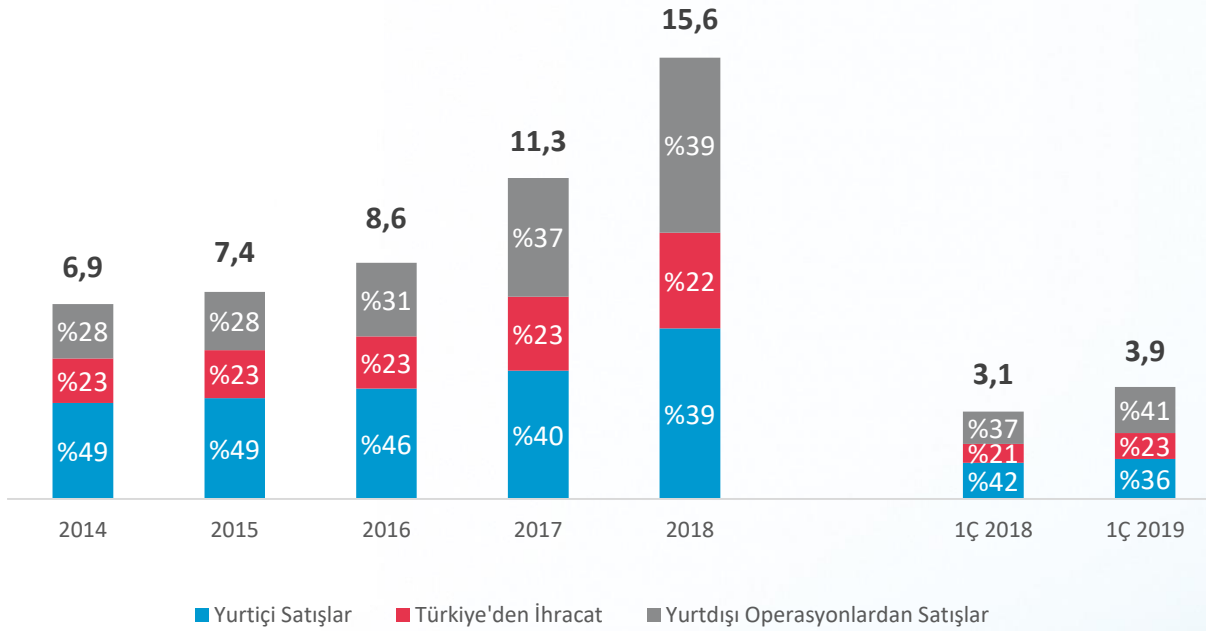


Ana Faaliyet Alanlarının Konsolide FAVÖK'e Katkısı **



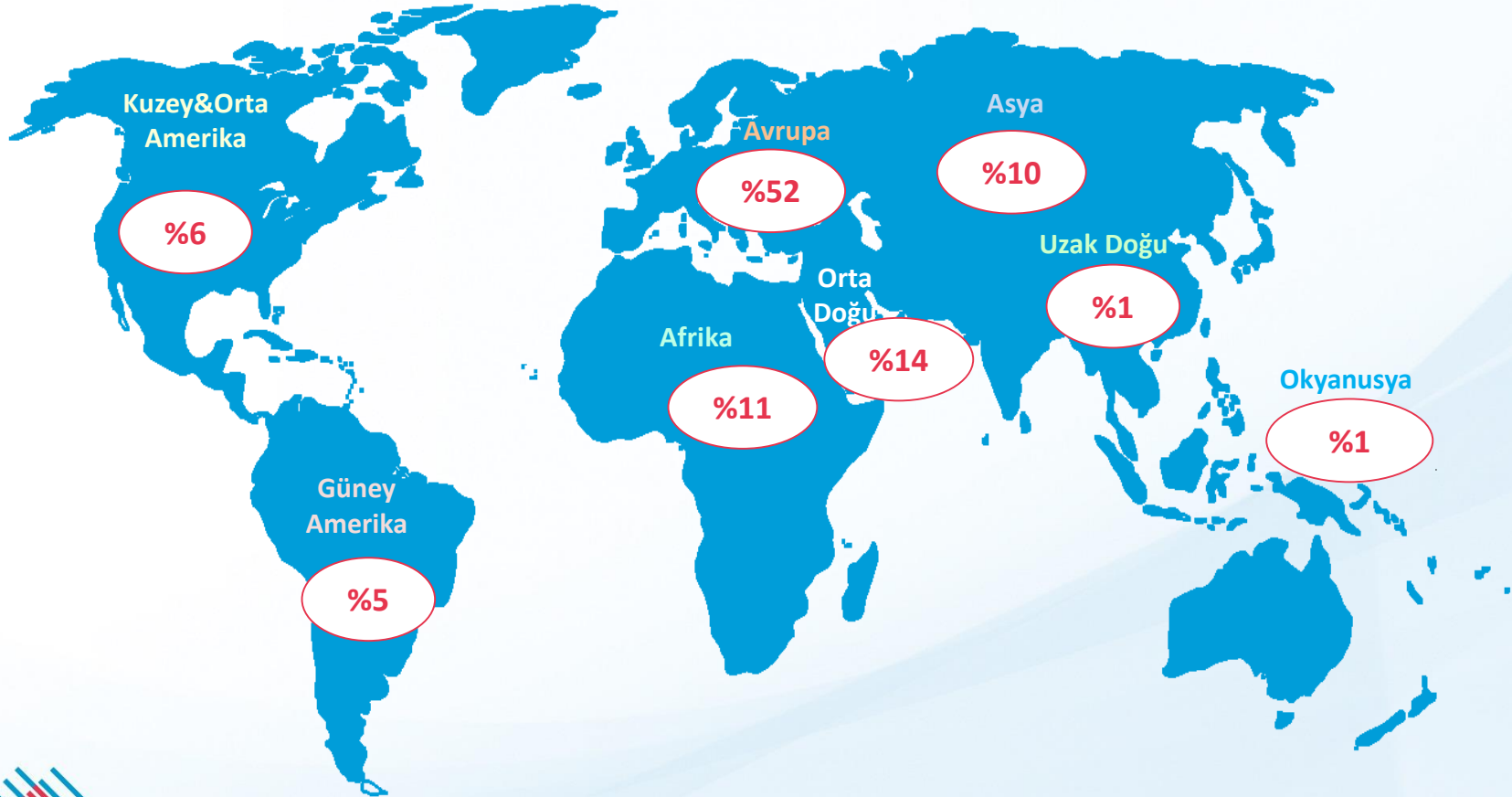
Satış Gelirlerinin Coğrafi Dağılımı

Milyar TL



Türkiye'den İhracat

2018'de 150 Ülkeye 194 Milyon US\$ değerinde ihracat yapıldı



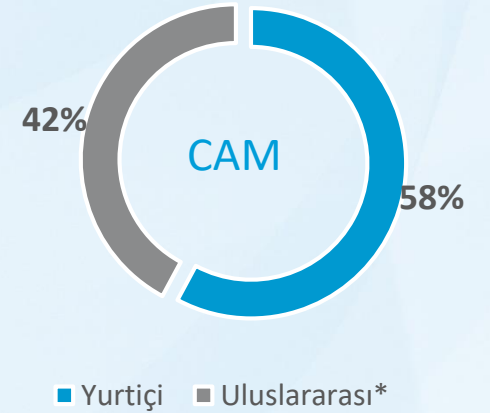
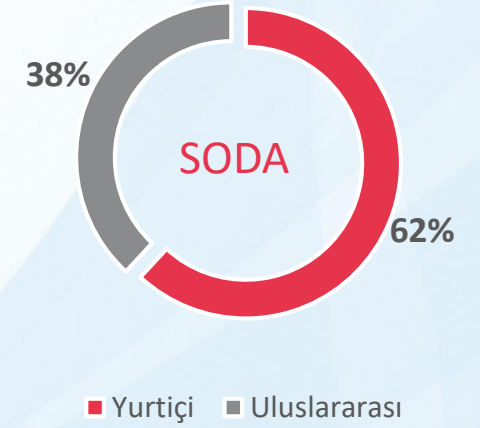
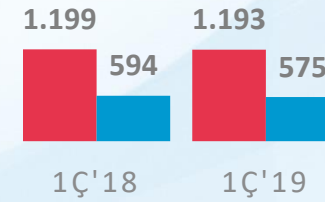
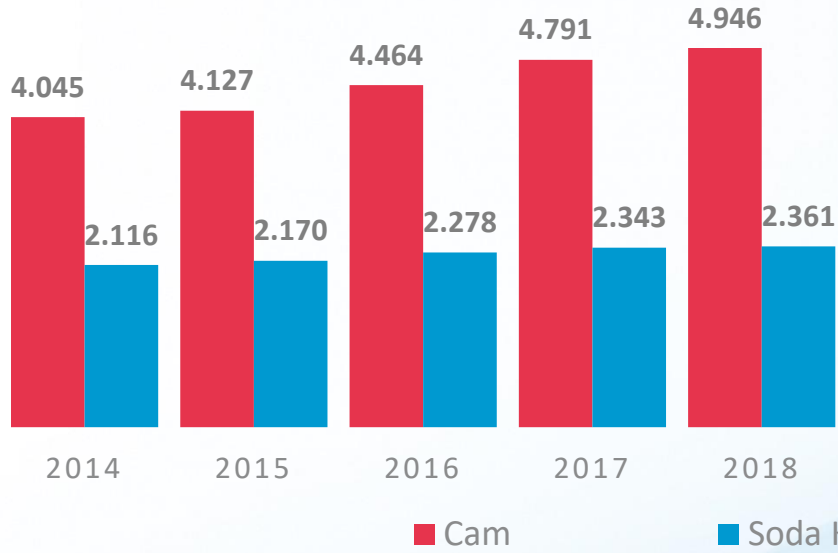
İlk 10 Ülke

İtalya	%17
Mısır	%8
Bulgaristan	%5
Fransa	%5
Suudi Arabistan	%5
ABD	%4
Lübnan	%4
Brezilya	%4
Almanya	%4
İspanya	%3

Operasyonel Mükemmellik

Yatırımlar Sonucunda Artan Üretim Hacimleri

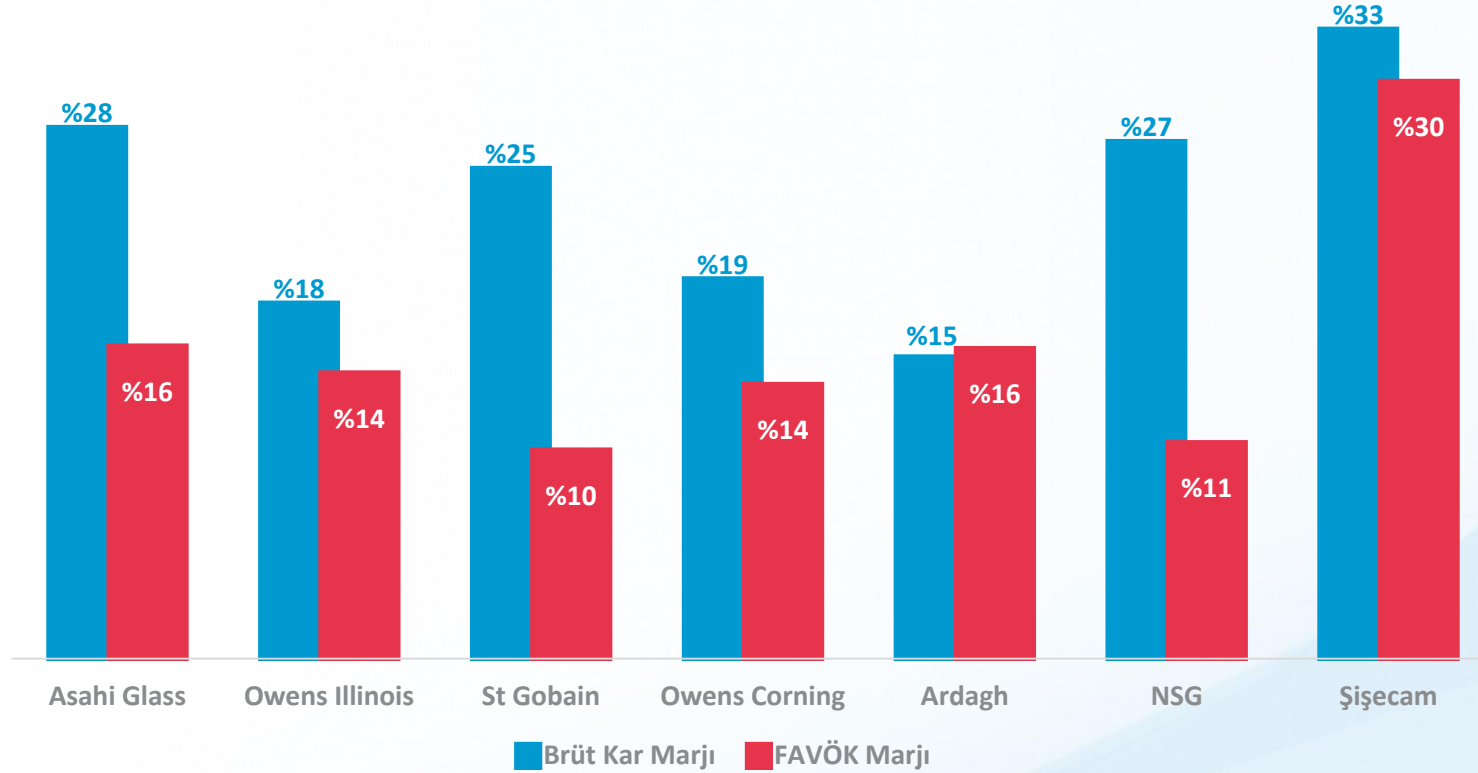
K tons



*Üretim rakamları HNG operasyonlarının tam konsolidasyonu ile geriye dönük yeniden düzenlenmiştir

Şişecam vs. Rakipleri

Rekabetçi Karlılık Seviyesi ile Pazardaki Güçlü Konum



Cam Gelirlerinin Toplam Gelirlerine Oranı	
Owens Illinois	%100
NSG	%100
Şişecam	%75
Asahi Glass	%50
Ardagh	%36
St Gobain	%14

Şişecam Tarihçesi

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

1935-1960

1960-1990

1990-2000

2000'ler

2014 ve Sonrası

Dünya Standartlarında Üretim
Hacmine Ulaşım
Yurtdışı Yatırımların Başlatılması

Yatırımların Genişletilmesi
Yurtdışı Pazarlara Yönelim

Küresel Pazar'da ilk 3
Oyuncu Arasında Yer
Almak

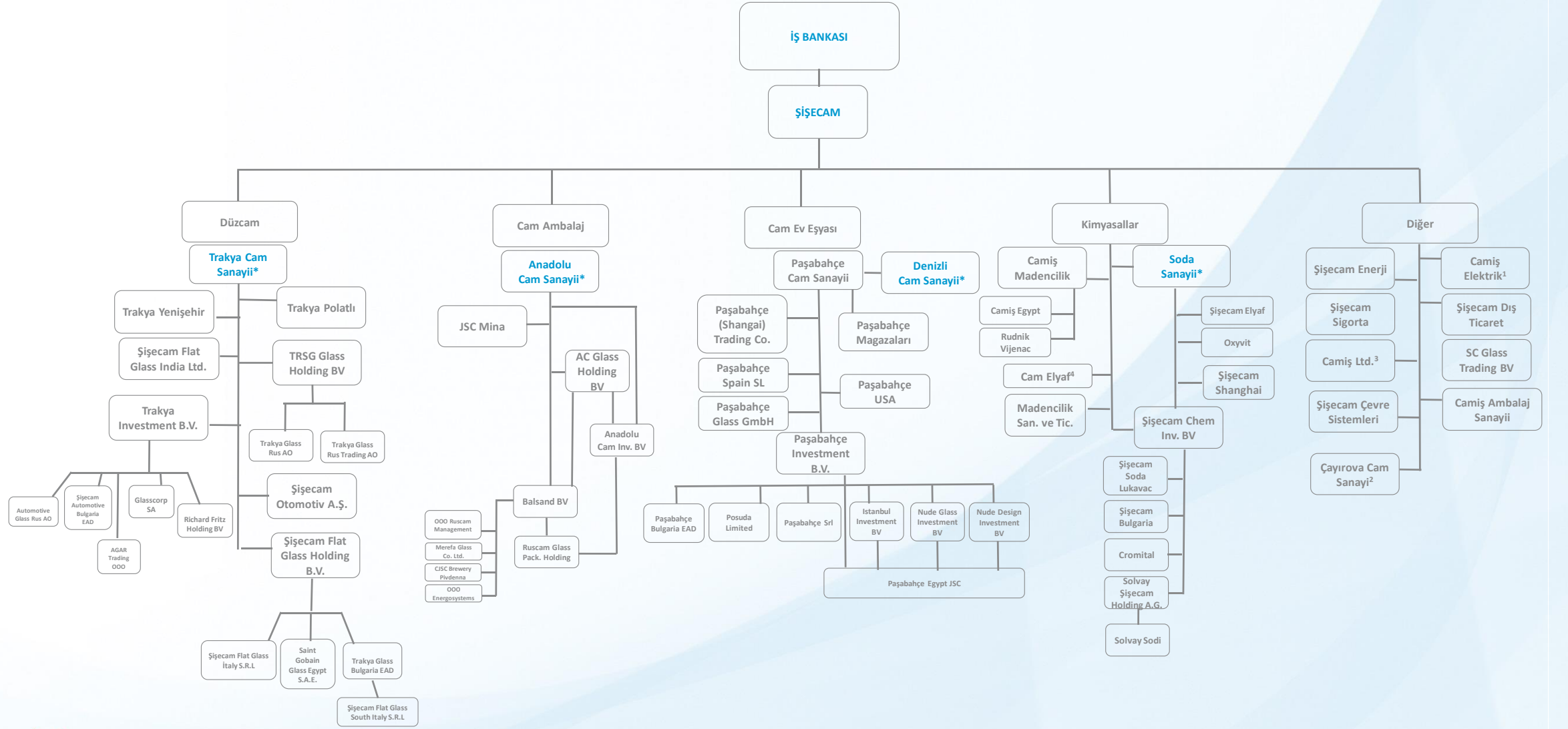
Ürün Portföyünün Genişletilmesi
En Gelişmiş Teknolojilerin
Kullanılması & AR-GE projeleri
Pazar Hedefinin Dünya'ya çevrilmesi
'Dünya Bizim Pazarımızdır' Vizyonu

Güçlü Büyüme

Küresel
Vizyon

Bölgesel Liderlik
Bölgelerde Artan Pazar Payı

Topluluk Ortaklık Yapısı



1. Şişecam'ın yanısıra Trakya Cam ve Anadolu Cam'ın Camişi Elektrik üzerinde ortaklığı vardır
2. Şişecam'ın yanısıra Trakya Cam'ın Çayırova Cam Sanayi üzerinde ortaklığı vardır
3. Şişecam'ın yanısıra Paşabahçe'nin Camişi Ltd'nin üzerinde ortaklığı vardır.
4. Çayırova Cam'in ise Cam Elyaf üzerinde ortaklığı vardır

Faaliyet Bölgeleri

TÜRKİYE'DEKİ ÜRETİM TESİSLERİ

ŞİŞECAM DÜZCAM

Trakya Cam Sanayii A.Ş.

Trakya Fabrikası - Kırklareli
Mersin Fabrikası - Mersin

Trakya Yenişehir Cam Sanayii A.Ş.

Yenişehir Fabrikası - Bursa

Trakya Polatlı Cam Sanayii A.Ş.

Polatlı Fabrikası - Ankara

Şişecam Otomotiv A.Ş.

Şişecam Otomotiv Fabrikası - Kırklareli

ŞİŞECAM CAM EV EŞYASI

Paşabahçe Cam San. Ve Tic. A.Ş.

Kırklareli Fabrikası
Eskişehir Fabrikası

Denizli Cam San. Ve Tic. A.Ş.

Denizli Fabrikası

Camiş Ambalaj Sanayii A.Ş.

Tuzla Fabrikası - İstanbul

ŞİŞECAM CAM AMBALAJ

Anadolu Cam Sanayi A.Ş.

Mersin Fabrikası
Yenişehir Fabrikası - Bursa
Eskişehir Fabrikası

ŞİŞECAM KİMYASALLAR

Soda Sanayi A.Ş.

Soda Fabrikası - Mersin
Kromsan Krom Bileşikleri Fabrikası - Mersin

Camiş Madencilik

Faaliyet Gösterilen İller: Aydın, Balıkesir,
Bilecik, İstanbul, Karabük, Kırklareli, Mersin

Cam Elyaf San. A.Ş.

Gebze Fabrikası - Kocaeli
Oxyvit Kimya San. ve Tic. A.Ş.

Mersin Fabrikası

Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.

Balıkesir Fabrikası



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 ve Kurumsal Yönetim

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

MOODY's	Uzun Vadeli YP Kredi Derece Notu	B1	Negatif
FITCH	Uzun Vadeli YP Kredi Derece Notu	BB+	Negatif

Kurumsal Yönetim

Şişecam Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2018 yılının Aralık ayında yayınlanan revize rapora göre; geçen yıl elde edilen 9,48'in üzerine çıkarak **9,53** 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-kimlik-ve-yonetim/kurumsal-yonetim>

<http://www.sisecam.com.tr/tr/surdurulebilirlik/surdurulebilirlik-raporlari>

Sürdürülebilirlik

Başlıca Sürdürülebilirlik Başarıları

Grup, “En İyi Gelişen Piyasa Performansları” Viego Eiris Sürdürülebilirlik Endeksi'nde ilk 100 arasında yer almaktadır.

- **1.100 ton** atık azaltımı
- **175 bin ton** camın geri dönüştürülmesi ve hammadde olarak kullanılması
- **2,6 million m³** suyun üretimde yeniden kullanımı
- **%11** atık su azaltımı

KORU
DOĞAL KAYNAKLAR
MİRAS

- **Kadın Dostu Fabrika Standartlarının** bütün fabrikalara uygulanması
- Kadın çalışanların yönettiği üretim hatları başlatıldı
- Yerinde stokları yönetiminde Radyo Frekansı Teknolojisi (RFID) sistemi kullanımı
- Hatların gözlemlenmesi ve kaydedilmesi ile Çevresel ve Enerji verileri oluşturulması
- İş kazalarında **%43** azalma
- Çalışan bağlılığında **%7** artış
- **Online çevresel veri yönetiminin ve takibinin** kurumsallaştırılması

GÜÇLENDİR
ÇEŞİTLİLİK & KAPSAYICILIK
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK ALANINDA
ULUSLARARASI
LİDERLİK VE SAVUNUCULUK
DİJİTALLEŞME VE TOPLUM

- **6,2 MW**'lık güneş enerjisi merkezinin kurulumu ve faaliyete başlaması
- **400 bin GJ** enerji tasarrufu
- **30 bin ton** CO2 emisyonu azaltıldı
- **Temperate Low – E Camlar ile** kış mevsiminde ısı israfını %50 engellenmesi
- İstanbul'un yeni havalimanı için geliştirilen **Temperate Solar Low – E Camları** «Yılın Cephe Malzemesi» ödülünü kazanması
- Düzcamlar Grubu, Türkiye'de Avrupa'nın EN 15804 normuna uygun ilk şirket olarak, Çevresel Ürün Beyanı (EPD) sertifikasını aldı

GELİŞTİR
İKLİM DEĞİŞİKLİĞİNDE ÇÖZÜM ORTAĞI
DÜŞÜK KARBONLU ÜRETİM
DÖNGÜSEL MODEL

Sürdürülebilirlik

Şişecam'ın Sürdürülebilirlik Hedefleri ve Planları



KORU

- 2022'ye kadar, artılmış endüstriyel atık suyun %5'inin yeniden kullanılması
- 2022'ye kadar, cam ambalaj üretiminde en az %20 oranında geri dönüştürülmüş cam kullanılması
- 2022'ye kadar, en az 10 cam fırınında birincil önlemlerle NOx emisyon değerlerinin azaltılması
- 2022'ye kadar, en az 4 endüstriyel sinerji programının geliştirilmesi
- 2022'ye kadar, maden sahalarındaki orman alanlarının %20 arttırılması
- 2022'ye kadar, kurumsal satın alma prosedürlerinin sürdürülebilirlik prensipleri kapsamında yenilenmesi
- 2022'ye operasyon coğrafyalarında yerel halk ile biyoçeşitlilik ve koruma uygulamalarının başlatılması

GÜÇLENDİR

- 2022'ye kadar, sıfır iş kazası (LTIFR*)

GELİŞTİR

- 2022'ye kadar, cam üretim tesislerinde sera gazı emisyon yoğunluğunun 2017'ye göre en az %5 azaltılması
- Cam üretim tesislerinde yıllık spesifik enerji tüketiminin 2017'ye göre %2 azaltılması
- 2022'ye kadar, doğalgaz tüketimini azaltmak amacıyla ek olarak en az 1 fabrikanın ön - ısıtma yöntemine geçilmesi
- 2022'ye kadar, 12 MW enerjinin yenilenebilir kaynaklardan elde edilmesi
- 2022'ye kadar, en az iki fabrikada daha Atık Isı Geri Kazanım sistemine geçmesi

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 anlaşılan 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 paylaşılabilir.

Döviz Kurları	2014	2015	2016	2017	2018	1Ç 2018	1Ç 2019
USD/TL							
Dönem Sonu	2,32	2,91	3,52	3,77	5,26	3,95	5,63
Dönem Ortalaması	2,19	2,72	3,02	3,64	4,83	3,81	5,36
EUR/TL							
Dönem Sonu	2,82	3,18	3,71	4,52	6,03	4,87	6,32
Dönem Ortalaması	2,90	3,02	3,34	4,11	5,68	4,68	6,09

Soda Sanayii A.Ş.
Şişecam Genel Merkezi
D-100 Karayolu Cad. No:44A
34947 Tuzla/İstanbul Türkiye
Tel : (+90) 850 206 50 50
Fax: (+90) 850 206 40 40

İletişim Bilgileri

Görkem Elverici, Mali İşler Başkanı
golverici@sisecam.com Tel: (+90) 850 206 3885
Başak Öge, Yatırımcı İlişkileri Direktörü
boge@sisecam.com Tel :(+90) 850 206 3262

Yatırımcı İlişkileri
SC_IR@sisecam.com
Hande Özbörçek
hozborcek@sisecam.com, Tel: (+90) 850 206 3374
Sezgi Eser Ayhan
seayhan@sisecam.com, Tel: (+90) 850 206 3791
İpek İyisan
iiyisan@sisecam.com, Tel: (+90) 850 206 3417