



ŞİŞECAM
KİMYASALLAR

4Ç 2019

SODA SANAYİİ

Yatırımcı Sunumu

İçindekiler

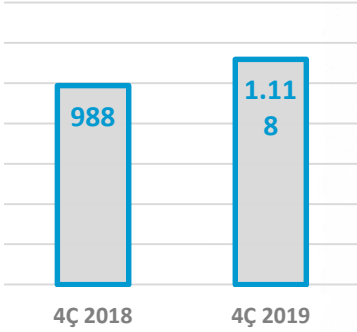
- 3 Soda Sanayii A.Ş.
Faaliyet Sonuçları & Finansal Performans
- 15 Kimyasallar Grubu Faaliyet Alanı
- 22 Ekler
- 26 Şişecam Topluluğu

SODA SANAYİİ A.Ş. FAALİYET SONUÇLARI & FİNANSAL PERFORMANS

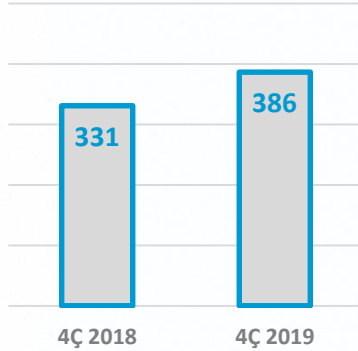
Temel Finansal Göstergeler

Milyon TL

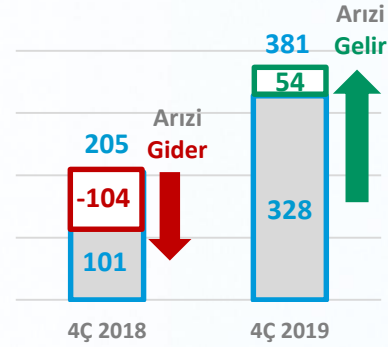
Satışlar



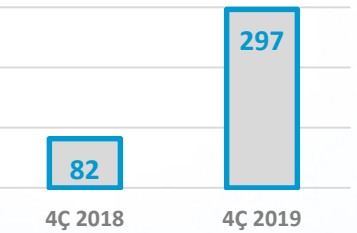
Brüt Kar



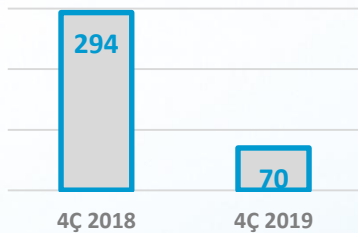
FAVÖK



Net Kar



Yatırım Harcamaları



Serbest Nakit Akışı



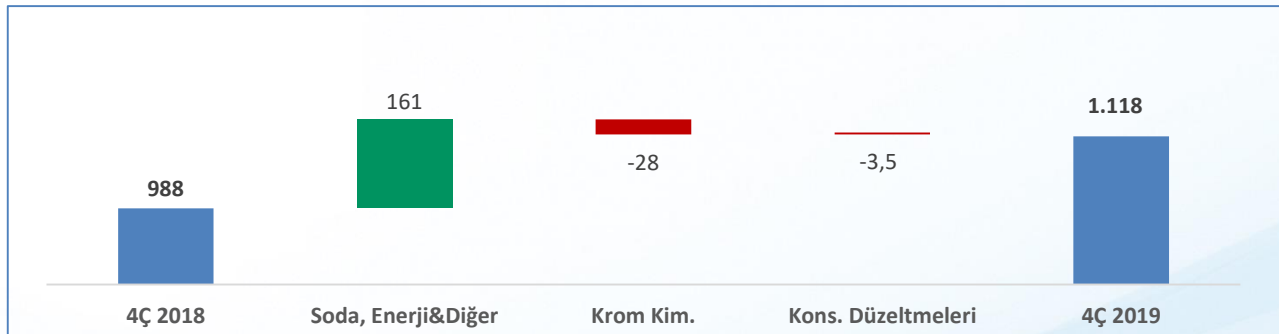
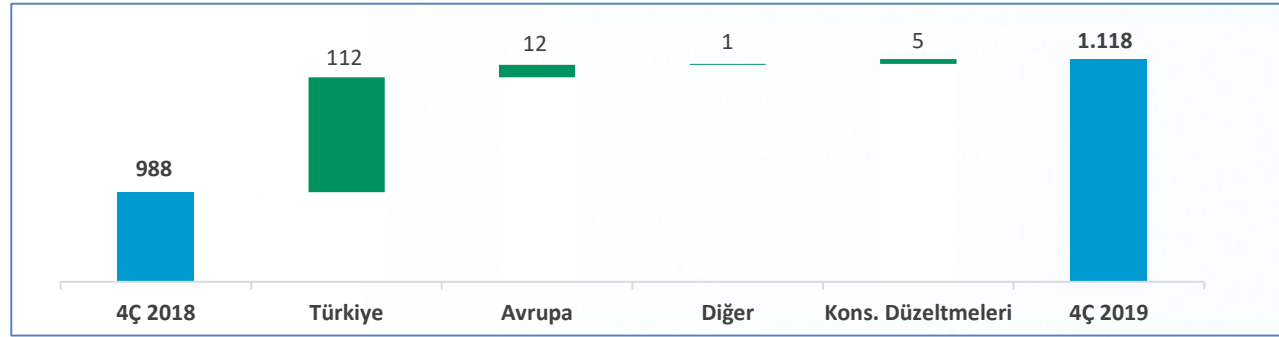
4Ç 2019 Gelişmeleri

- ◆ Soda kimyasalları konsolide satış hacimlerinde yıllık bazda %7 artmış, krom kimyasallarıyla ve elektrik satışları ise sırasıyla %13 ve %1 daralmıştır
- ◆ Soda külü USD/ton cinsinden ortalama satış fiyatlarında %4 artış, elektrik ortalama birim satış fiyatında TL bazında %4 daralma kaydedilmiş, krom kimyasallarından ise bir miktar gerileme görülmüştür
- ◆ Soda kimyasalları iş kolunun konsolide gelirler ve brüt kara katkısı sırasıyla %75 ve %70 olarak gerçekleşmiştir
- ◆ Şişecam Elyaf ve Oxyvit fabrikaları sırasıyla 54 Milyon TL ve 24 Milyon TL gelir kaydetmiştir
- ◆ Satışların yurtiçi ve uluslararası kırılımı sırasıyla %28 ve %72 olarak gerçekleşmiştir
- ◆ Topluluk içi satışların toplam satışlar içerisinde payı: %17
- ◆ 6 Şubat itibariyle;
 - Piyasa Değeri: USD 1.065mn
 - 3-aylık Ort. Günlük İşlem Hacmi: 26mn shares
 - 3-aylık Ort. Günlük İşlem Değeri: USD 163mn

Temel Finansal Göstergeler

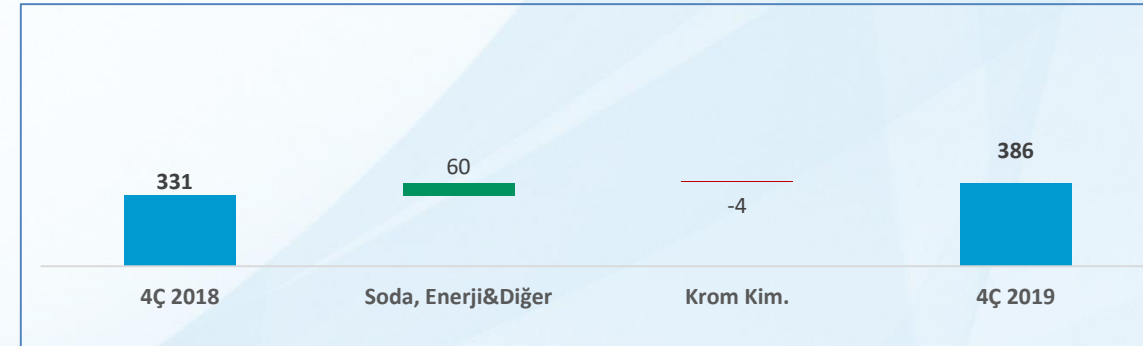
Hasılatın Bölgelere Göre Dağılımı & Segmentlerin Gelirlere Katkısı

Milyon TL



Segmentlerin Brüt Kara Katkısı

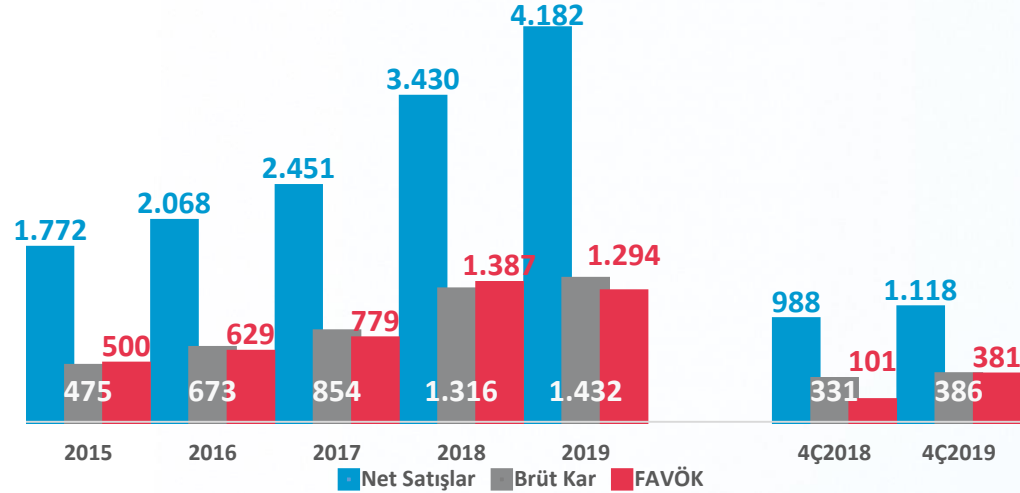
Milyon TL



Soda Sanayii – Finansal Sonuçlar

Konsolide Finansal Sonuçlar

Milyon TL



Arızı Gelirlerden Arındırılmış FAVÖK Marjları

Düzeltilmeler;

- 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)
- 2019: 150 Milyon TL (Eurobond yatırımları yeniden değerlendirme farkı geliri ve olası değerlendirme kayıpları için ayrılan karşılıklar)
- 4Q2018: 104 Milyon TL (Eurobond yatırımları yeniden değerlendirme farkı gideri ve finansal değer düşüklüğü karşılıkları)
- 4Q2019: 54 Milyon TL (Eurobond yatırımları yeniden değerlendirme farkı geliri ve finansal değer düşüklüğü karşılığı)

Brüt Marj

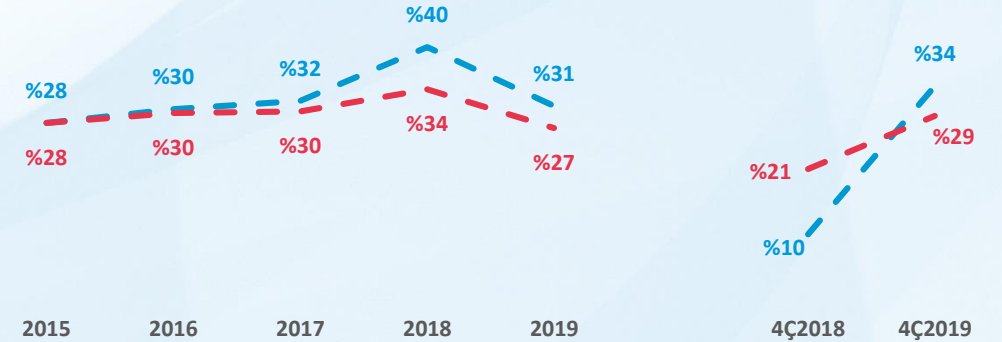
%27 %33 %35 %38 %34 %34 %35

FVÖK Marjı

%23 %26 %26 %36 %26 %6 %29

FAVÖK Marjı

%28 %30 %32 %40 %31 %10 %34

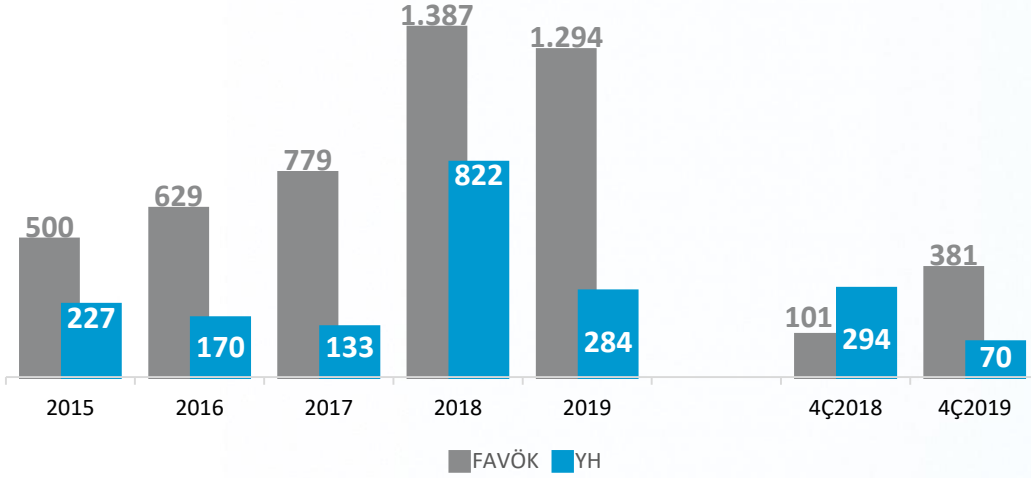


— FAVÖK Marjı — Arızı gelirler hariç FAVÖK marjı

Soda Sanayii – Finansal Sonuçlar

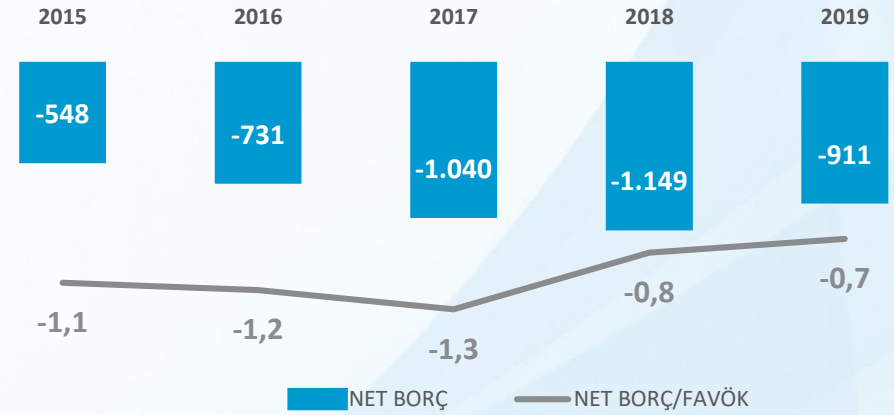
Konsolide FAVÖK & Yatırım Harcamaları

Milyon TL



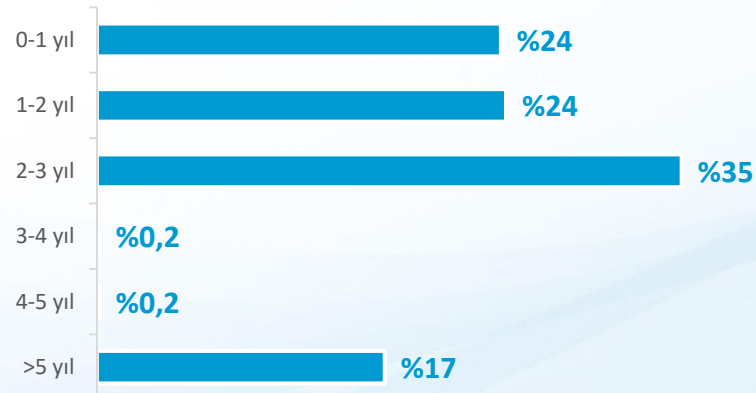
Konsolide FAVÖK & NET BORÇ

Milyon TL



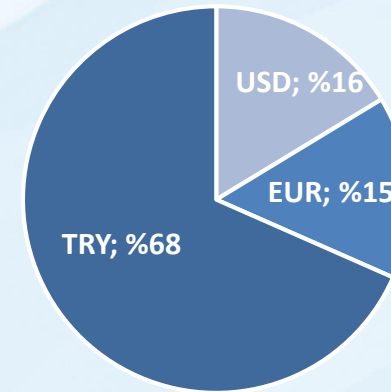
Finansal Borç Vade Yapısı

2019



Finansal Borçların Para Birimi Bazında Dağılımı*

2019

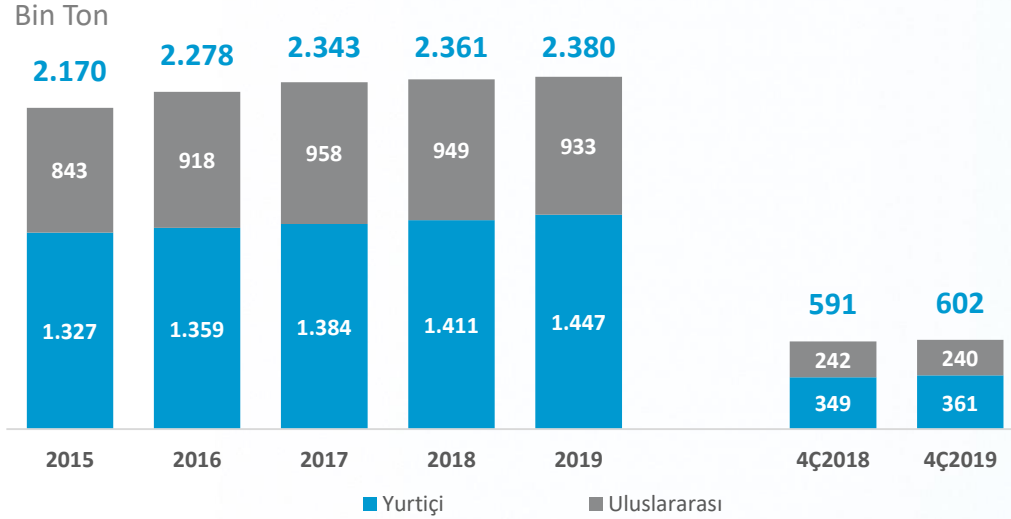


Gelirler - 2019;

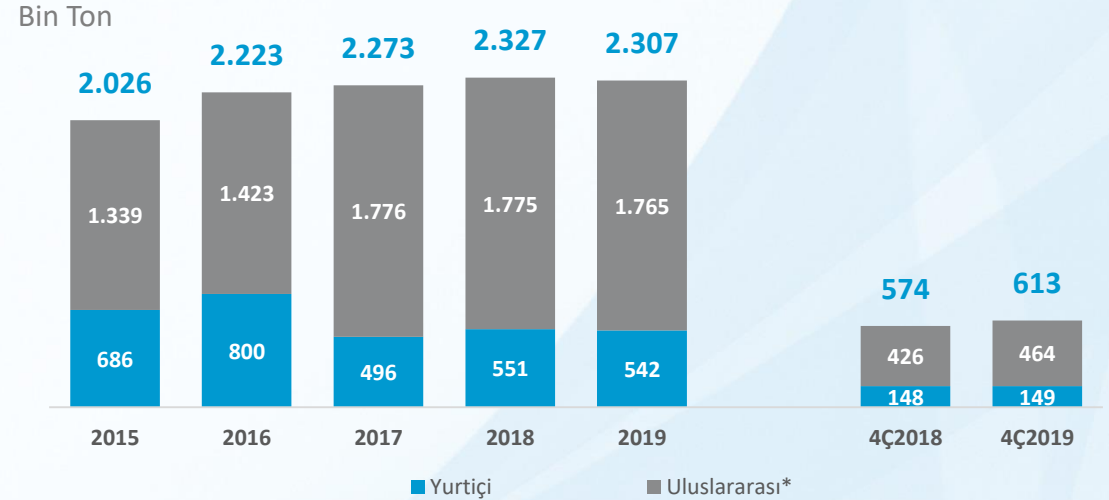
- USD; %53
- EUR; %41
- TL; %6

Soda Sanayii – Faaliyet Sonuçları

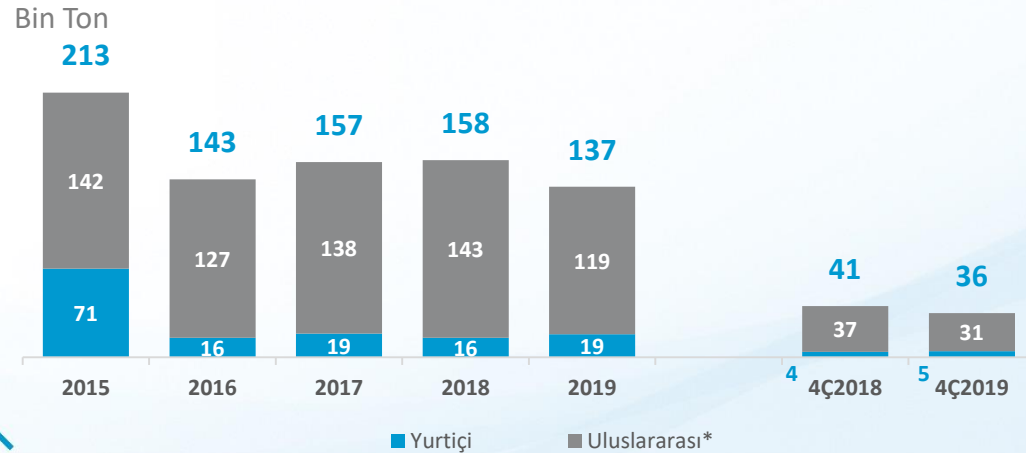
Soda Ürünleri – Üretim Coğrafi Kırılımı



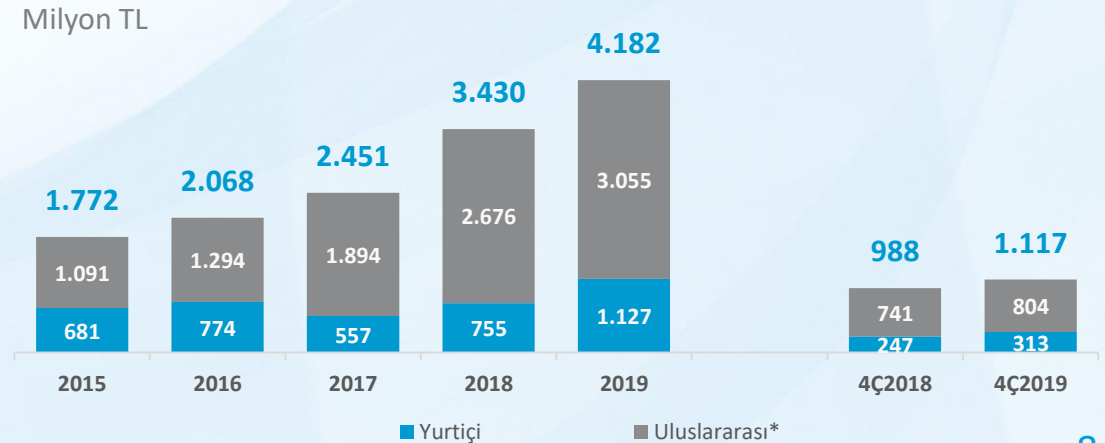
Soda Ürünleri – Satışların Coğrafi Kırılımı



Krom Kimyasalları – Satışların Coğrafi Kırılımı



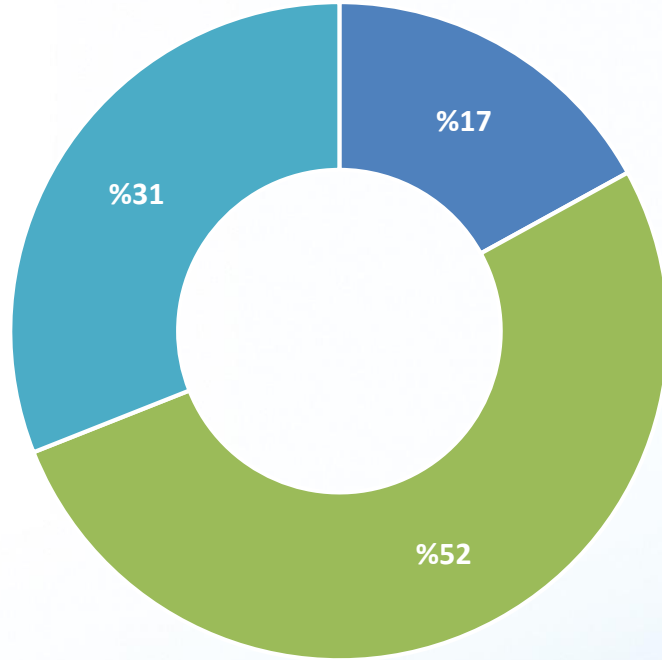
Soda Sanayii Konsolide Gelirlerinin Coğrafi Kırılımı



Soda Sanayii – Soda Ürünü Satışları

Coğrafi Dağılım (hacim bazında)*

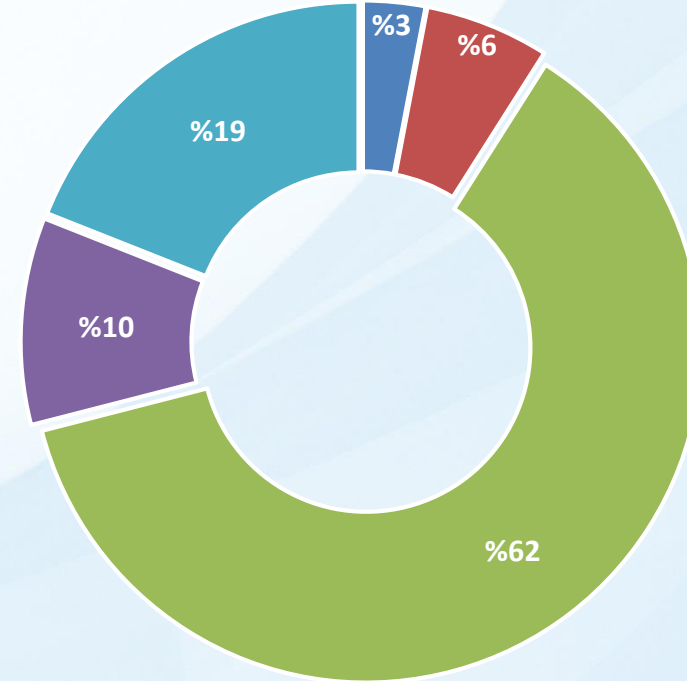
4Ç 2019



■ Yurtiçi ■ Avrupa ■ Diğer

Sektörel Dağılım (hacim bazında)

4Ç 2019

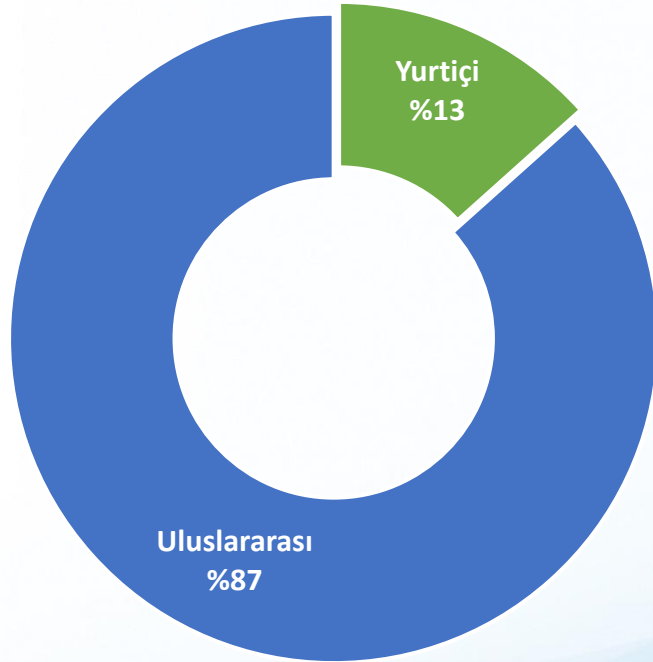


■ Tekstil ■ Kimyasallar ■ Cam ■ Deterjan ■ Diğer

Soda Sanayii – Krom Kimyasalları Satışları

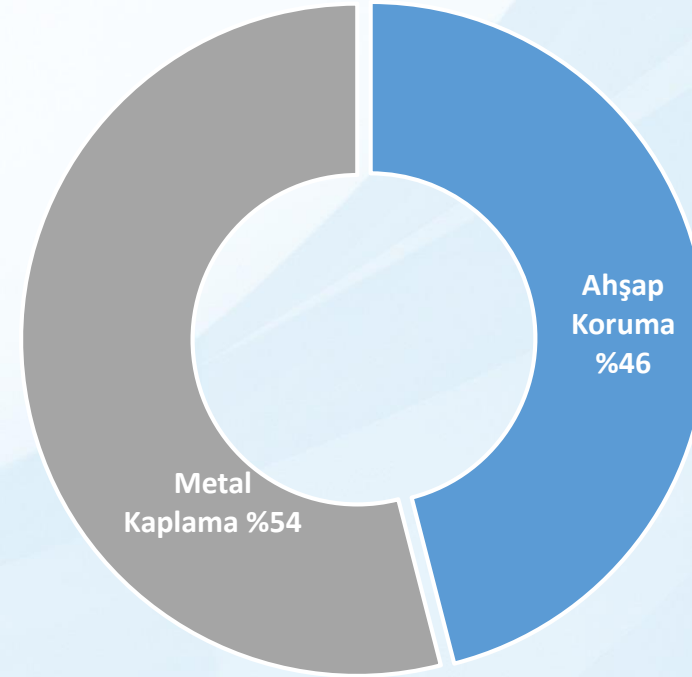
Coğrafi Dağılım (değer bazında)

4Ç 2019

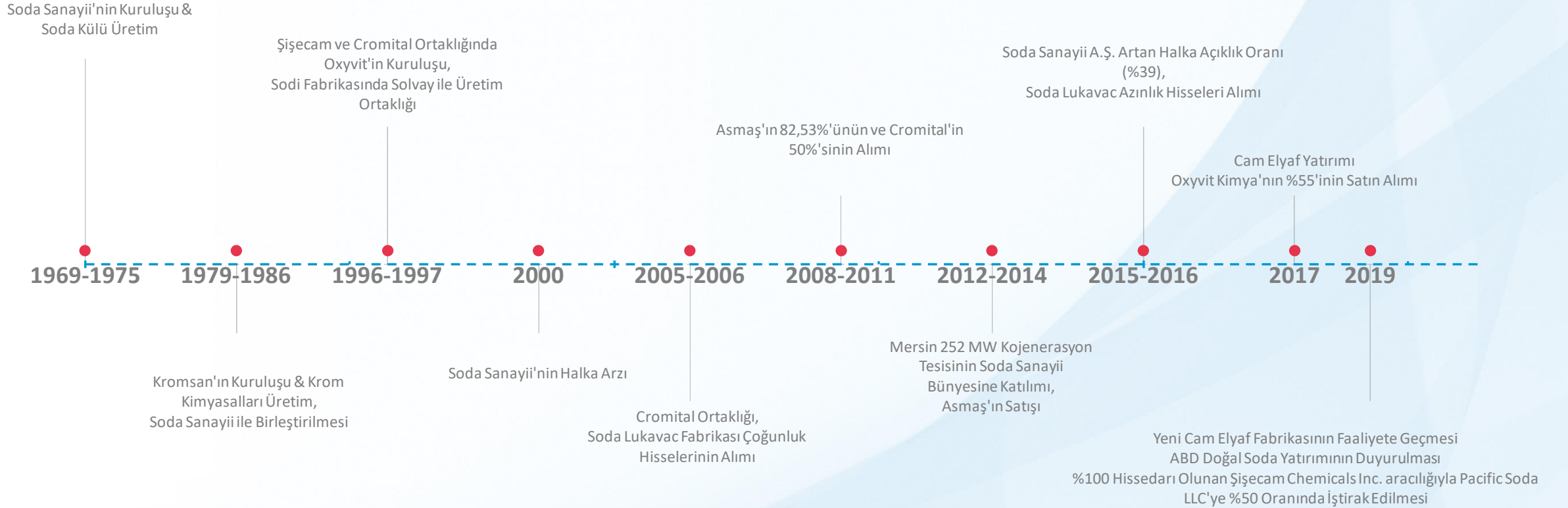


Kromik Asit Satışlarının Sektörel Dağılımı (hacim bazında)

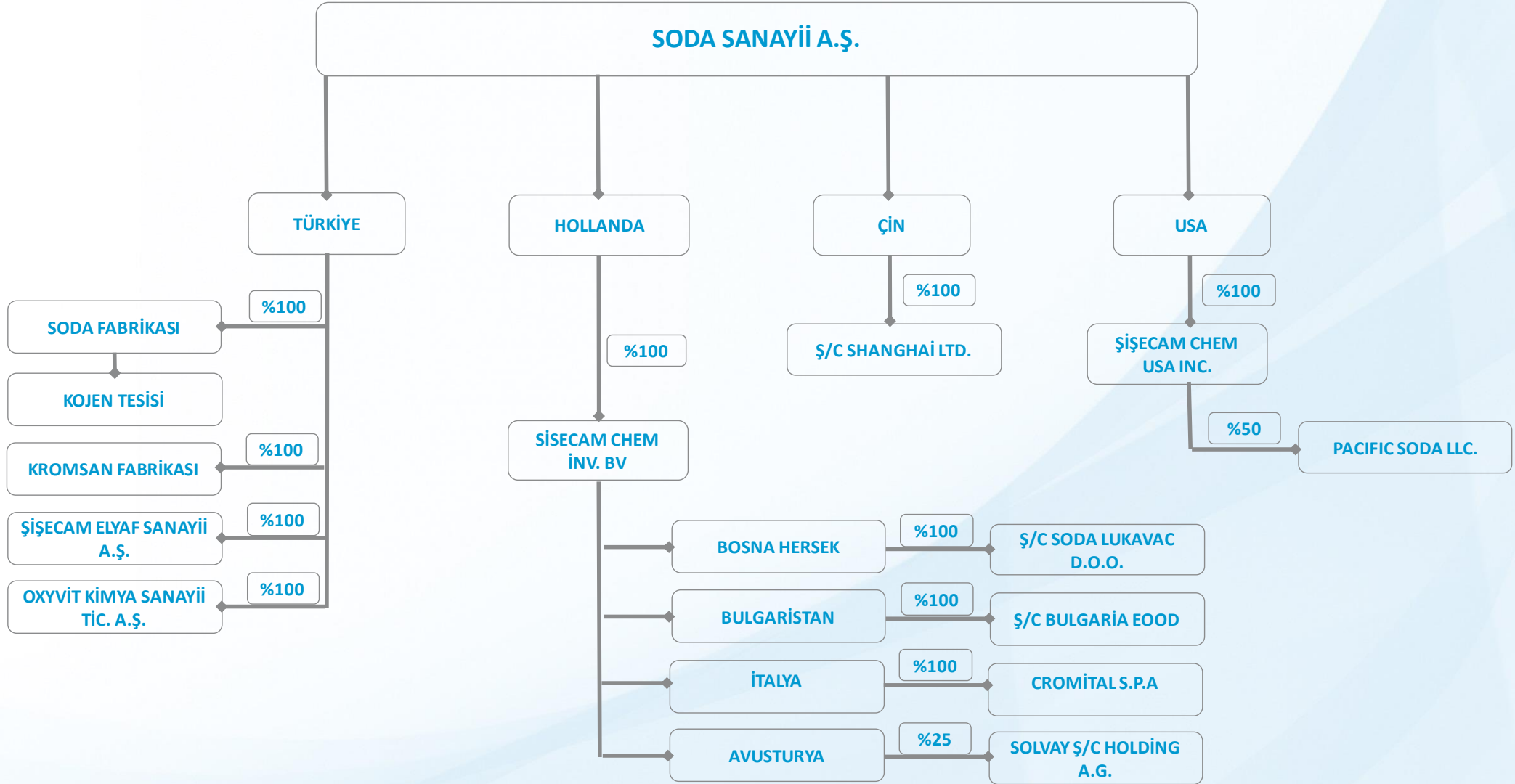
4Ç 2019



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
- ◆ 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

- ◆ Haziran 2019 itibariyle Soda Sanayii FTSE 4 Gold Index Series'e dahil olmuştur
- ◆ Soda Sanayii 2018 yılı sürdürülebilirlik raporunu yayınladı

http://www.sisecamkimyasallar.com/sites/catalogs/tr/Documents/surdurulebilirlik-raporlari/soda_sanayii_2018.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

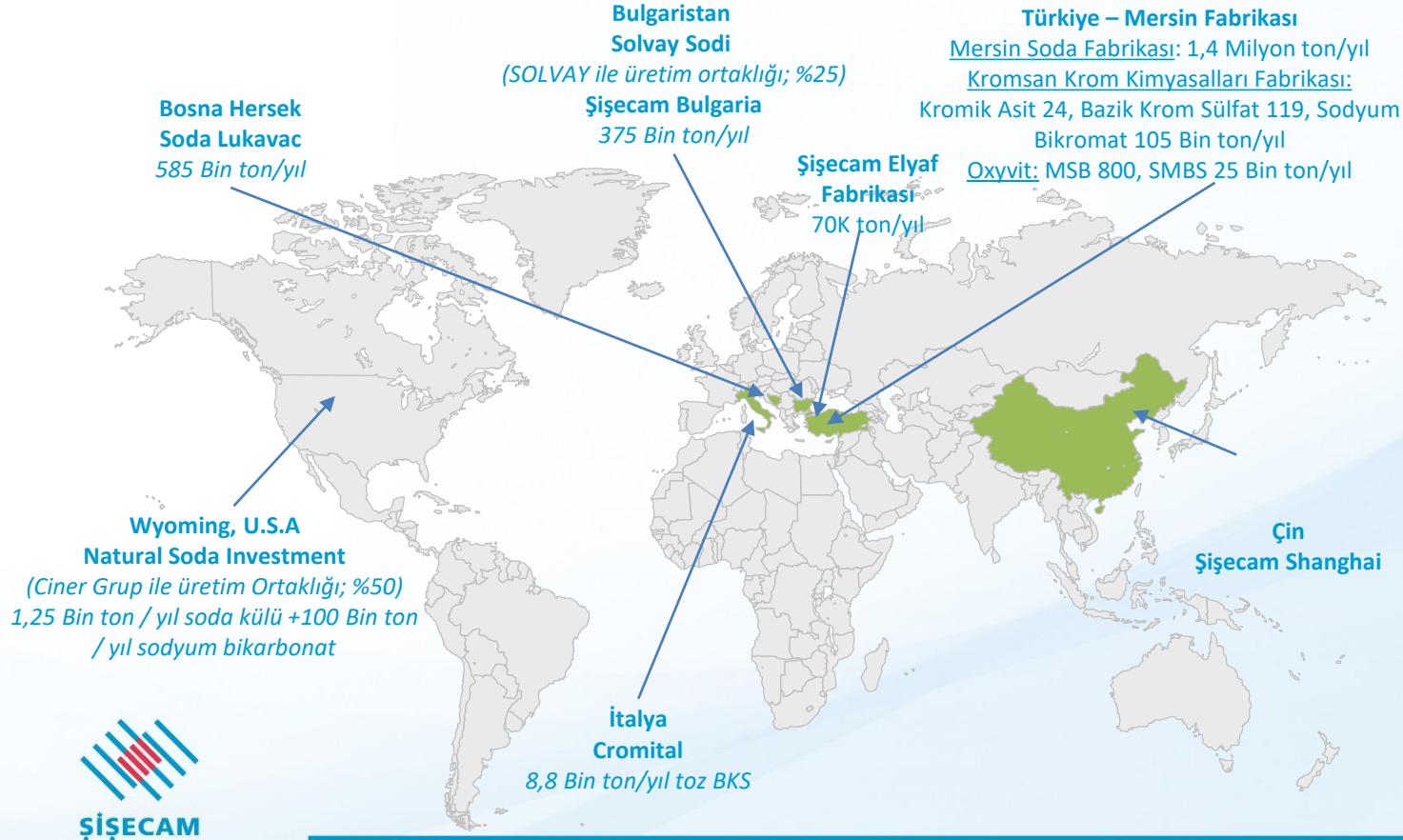
KİMYASALLAR GRUBU FAALİYET ALANI

29

Kimyasallar – Soda Sanayii

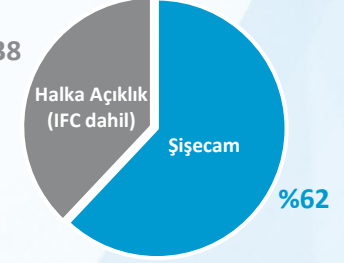
Faaliyetler & Küresel Konum

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 +89 ülkeye ihracat yapmaktadır. Soda Sanayii, 2019 yılında faaliyete alınan cam elyaf üretim tesisiyle, Türkiye'deki tek cam elyaf üreticisi konumundadır.

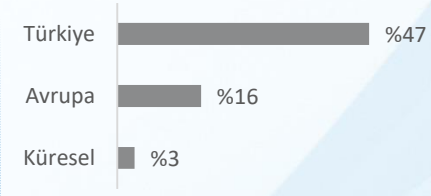


ORTAKLIK YAPISI

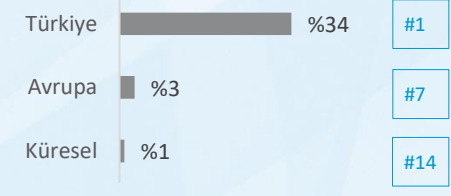
%38



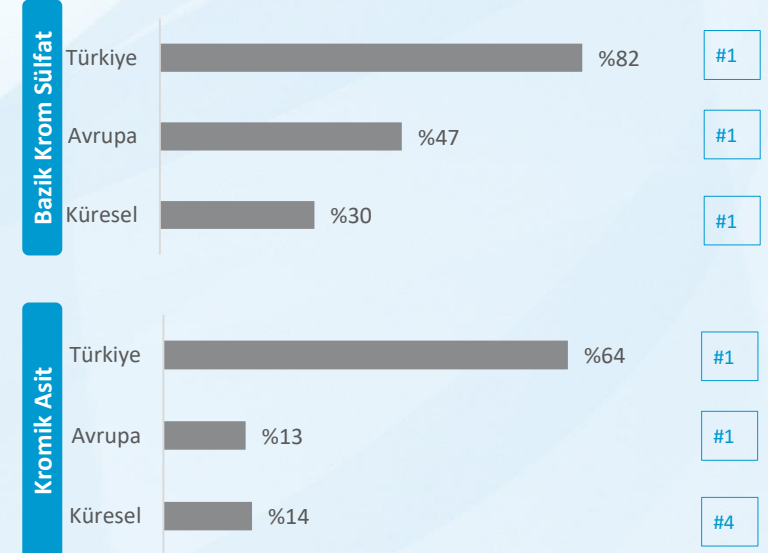
Soda Ürünleri Pazar Payı - 2019



Cam Elyaf Pazar Payı - 2019



Krom Ürünleri Pazar Payı - 2019

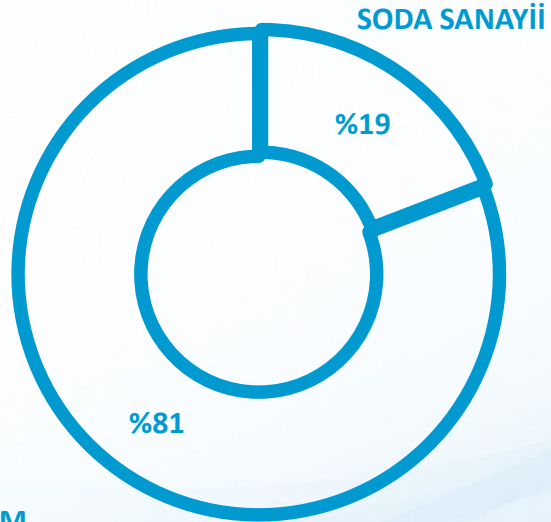


Kimyasallar – Soda Sanayii

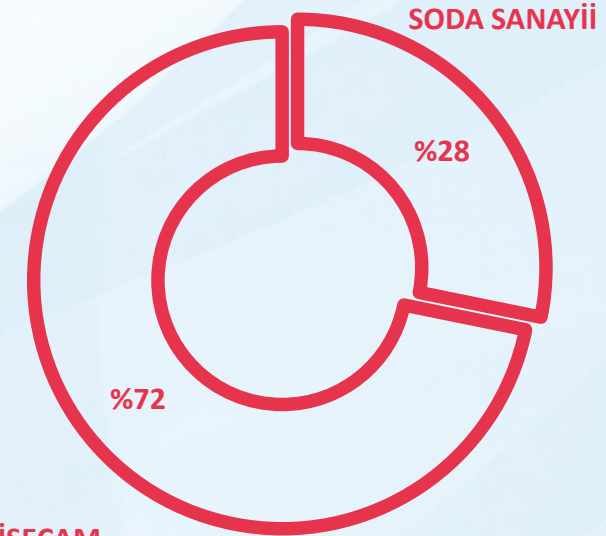
Kimyasallar Grubu'nun 4Ç 2019 itibariyle Şişecam gelirleri ve düzeltilmiş FAVÖK'ına katkısı sırasıyla %20 ve %30 seviyelerinde gerçekleşmiştir

İlgili dönemde Soda Sanayii'nin grup dışı satışlarıyla Şişecam gelirleri içerisindeki payı %19, düzeltilmiş FAVÖK'ına katkısı ise %28 seviyesindedir

**Şişecam Konsolide Gelirleri İçerisindeki Payı
4Ç 2019**



**Şişecam Konsolide FAVÖK İçerisindeki Payı
4Ç 2019**



Soda Ürünleri Pazarı

Sektör Dinamikleri

- ◆ 2019 yıl sonu itibariyle küresel bazda 60 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:

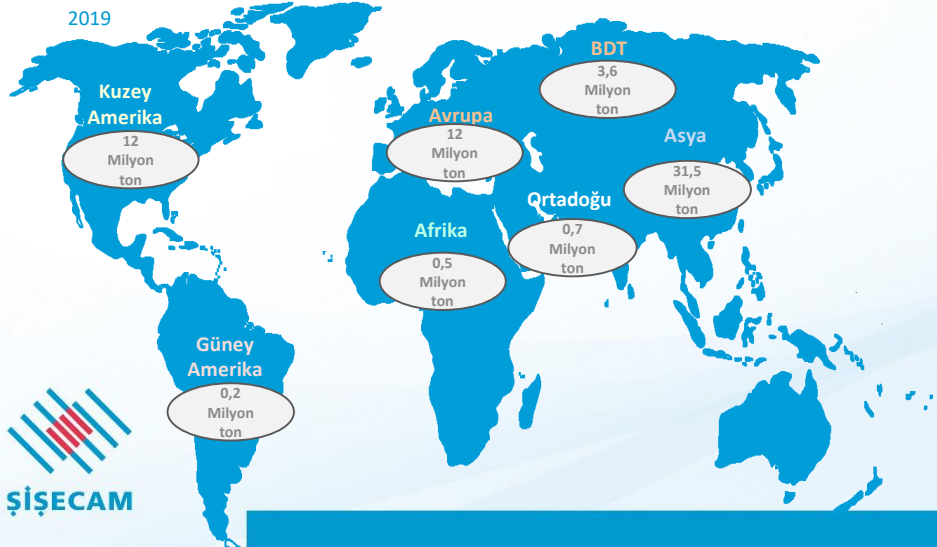
- ◆ Ağır Soda
- ◆ Hafif Soda
- ◆ Sodyum Bikarbonat

Hammadde olarak kullanan Sektörler :

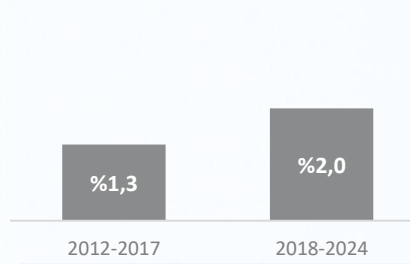
- ◆ Cam
- ◆ Deterjan
- ◆ Kimyasallar
- ◆ Gıda
- ◆ Yem

Küresel Soda Külü Üretim Kapasitesinin Bölgesel Kırılımı

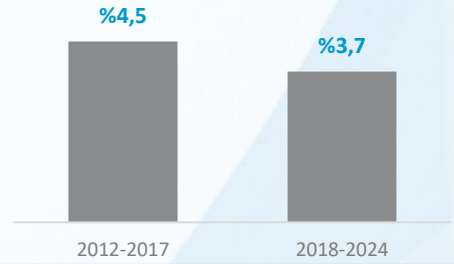
2019



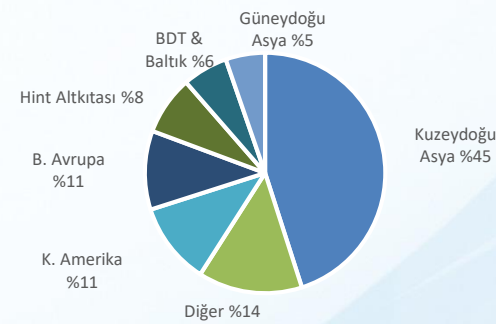
Talep Artışları CAGR Küresel



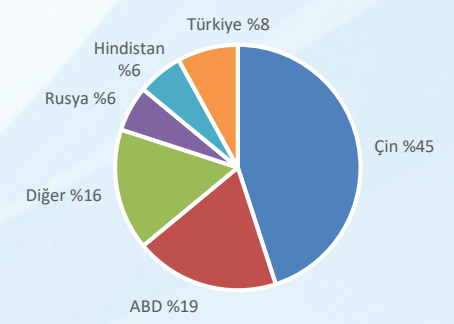
Türkiye



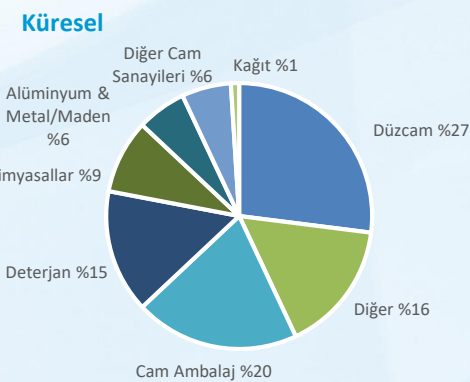
Talebin Bölgesel Dağılımı 2019



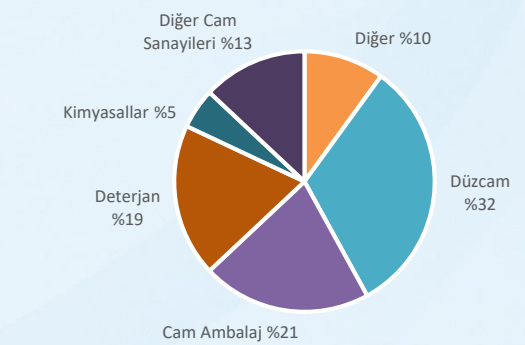
Ükelere Göre Üretim Dağılımı 2019



Talebin Sektörel Dağılımı 2019



Türkiye



Krom Kimyasalları Pazarı

Sektör Dinamikleri

- ◆ Küresel Pazar Büyüklükleri: 320 Bin ton Bazık Krom Sülfat ve 151 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:

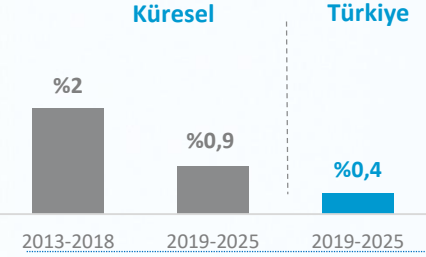
- ◆ Bazık Krom Sülfat
- ◆ Kromik Asit

Hammadde olarak Kullanan Sektörler:

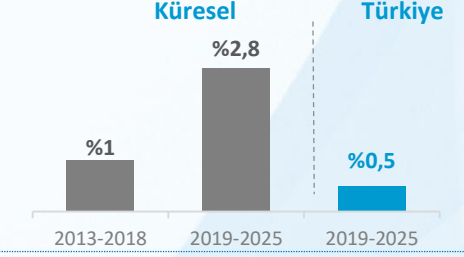
- ◆ Deri İmalatı
- ◆ Otomotiv
- ◆ İnşaat
- ◆ Ahşap Koruma

Talep Artışları

Kromik Asit

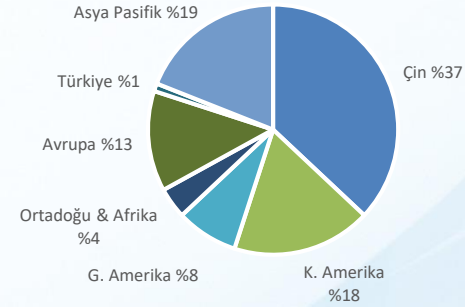


Bazık Krom Sülfat



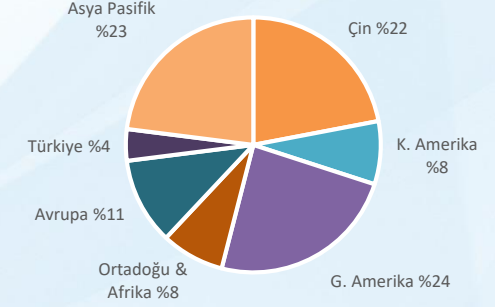
Küresel Kromik Asit Pazarı

2019



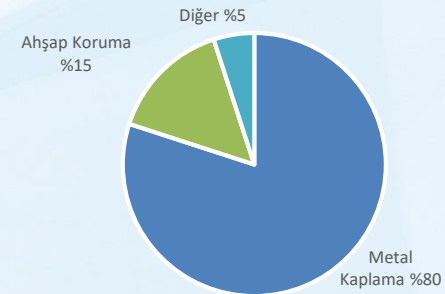
Küresel Bazık Krom Sülfat Pazarı

2019



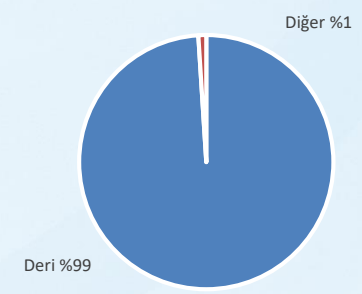
Küresel Kromik Asit Talebinin Sektörel Dağılımı

2019



Küresel Bazık Krom Sülfat Talebinin Sektörel Dağılımı

2019

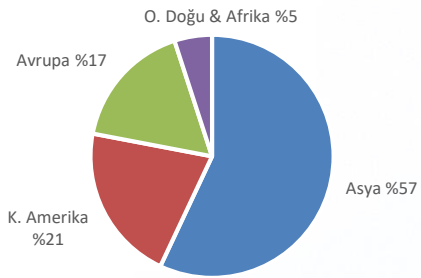


Cam Elyaf Pazarı

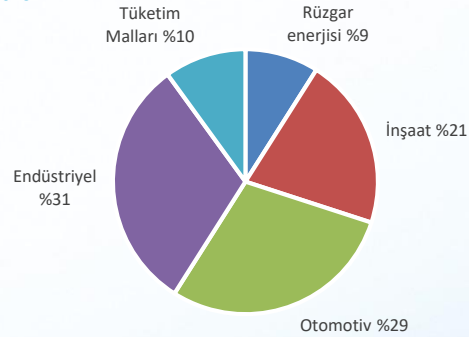
Sektör Dinamikleri

- ◆ 2019 yıl sonu itibariyle küresel kapasite ve talep sırasıyla 6,1 Milyon ton ve 6,0 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 2019 yıl sonu itibariyle 76 Bin ton'dur

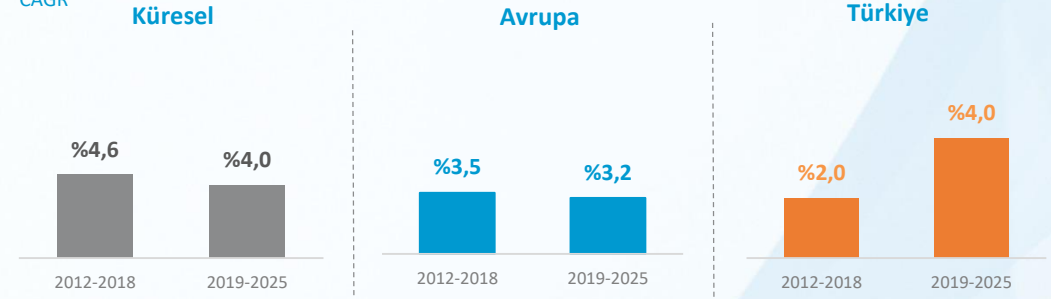
Küresel Cam Elyaf Üretim Kapasitesi 2019



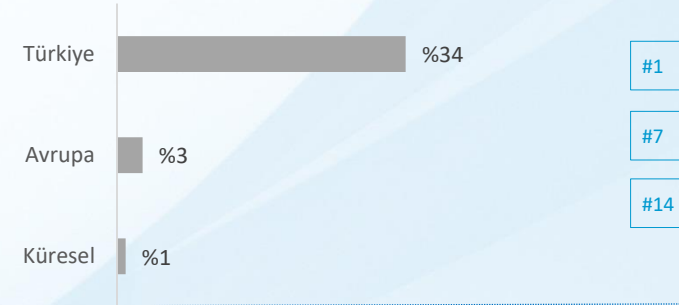
Küresel Cam Elyaf Tüketiminin Sektörel Dağılımı 2019



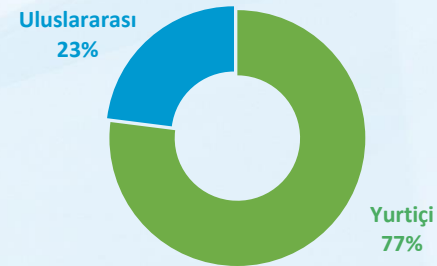
Talep Artışları CAGR



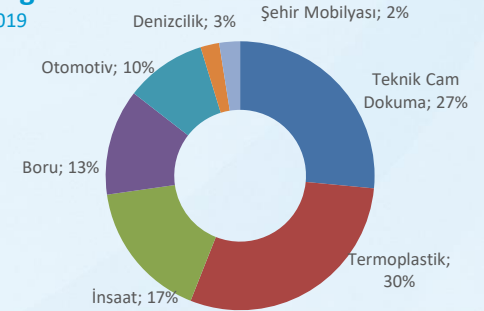
Şişecam Elyaf Pazar Payı - 2019



Şişecam Elyaf – Bölgesel Satış Dağılımı 2019



Şişecam Elyaf – Sektörel Satış Dağılımı 2019



Doğal Soda Külü Yatırımı - ABD, Wyoming

Yatırım Kararının Gerekçeleri;

- ◆ ABD, Wyoming'de solüsyon madenciliğine dayalı tek doğal soda külü üreticisi
- ◆ Küresel ölçekte 1 numaralı doğal soda külü üreticisi, solüsyon madenciliği patentinin sahibi ve 2017 yılından bu yana Türkiye'deki Kazan madeni faaliyetleriyle kanıtlanmış bir başarı geçmişi olan Ciner Grup ile ortaklık
- ◆ +100 yıl rezerv ömrü
- ◆ Sabit ve değişken maliyetler ile amortisman giderlerinin SMM içerisindeki benzer ağırlıkları
- ◆ Sabit maliyetler: İşçilik (konvansiyonel/galeri madenciliğine kıyasla önemli ölçüde limitli), nakliye hariç gelirler üzerinden Amerikan Hükümetine ödenecek %8'lik devlet hakkı
- ◆ Doğalgaz ana değişken maliyet
- ◆ Sentetik soda külü üretimine kıyasla Brüt kar seviyesinde yüksel karlılık
 - Sentetik soda külü üretimi (ton başına): FOB satışlar üzerinden brüt kar: ~50-60 USD (SMM > 100 USD)
 - Doğal soda külü üretimi (ton başına): FOB satışlar üzerinden **Beklenen** brüt kar: ~110 USD (Nakliye giderleri dahil **Beklenen** SMM* 95-100 USD)

Fizibilite Çalışması Parametreleri;

- ◆ KKO: 2029'a kadar %90, takip eden yıllar için %95
- ◆ Fiyatlandırma: 2024'te ton başına +200 USD, %2,5 Tahmini YBBO
- ◆ Satışların Bölgesel Kırılımı: %20 yurtiçi, %80 ihracat
- ◆ NİS/Satışlar: ~%14
- ◆ Beklenen FAVÖK Marjı: +%50
- ◆ Beklenen Finansman Maliyeti: Yaklaşık Libor +%3
- ◆ 5 yıl yatırım süresi; 2 yıl gerekli izinlerin ve testlerin tamamlanmasının ardından 3 yıl planlanan inşaat olmak üzere gerçek yatırım dönemi 2022'de başlayacak
- ◆ İVO: %13-%15 (ihtiyatlı)
- ◆ NBD: 1,26 - 1,76 Milyar USD

(*) Ton başına nakliye gideri 50 USD olarak kabul edilmiştir

Ekler

Özet Finansallar

BİLANÇO (Milyon TL)	2015	2016	2017	2018	1Ç 2019	1Y 2019	9A 2019	2019	Yıllık Değişim
Toplam Varlıklar	2.812	3.317	3.881	6.369	7.186	7.963	8.298	8.627	35%
Nakit ve Nakit Benzerleri	858	971	783	1.193	1.560	1.407	1.947	2.300	93%
Finansal Varlık	1	108	552	750	812	831	841	827	10%
Ticari Alacaklar	314	412	480	736	791	875	805	902	23%
Stoklar	179	204	240	320	416	507	531	553	73%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen	245	281	328	413	455	393	394	460	11%
Maddi Duran Varlıklar	1.086	1.209	1.295	2.094	2.176	2.211	2.194	2.250	7%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	17	32	152	152	153	151	152	0%
Vergi & Ertelenmiş Vergi Varlığı	4	15	5	373	405	458	470	476	28%
Diğer*	112	99	165	336	419	1.128	965	706	110%
Toplam Kaynaklar	627	714	688	1.500	2.327	2.695	2.939	2.886	92%
Faize Dayalı Yükümlülükler	307	293	313	542	792	1.464	1.664	1.719	217%
Ticari Borçlar	223	236	276	447	387	400	391	506	13%
Karşılıklar	34	36	48	68	96	93	97	74	9%
Vergi & Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	7	30	19	54	110	37	6	61	13%
Diğer**	56	119	33	389	942	701	781	525	35%
Özkaynak	2.185	2.603	3.193	4.869	4.859	5.268	5.359	5.742	18%
Ana Ortaklığa ait Özkaynak	2.156	2.599	3.188	4.863	4.852	5.268	5.359	5.742	18%
Azınlık Paylarına ait Özkaynak	28	4	5	6	7	0	0	0	0%

*Diğer Alacaklar, Peşin Ödenen Giderler, Diğer Varlıklar

**Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelir

Özet Finansallar

GELİR TABLOSU (Milyon TL)	2015	2016	2017	2018	1Ç 2019	1Y 2019	9A 2019	2019	Yıllık Değişim
Satış Gelirleri	1.772	2.068	2.451	3.430	948	2.030	3.065	4.182	22%
Satılan Malın Maliyeti	-1.297	-1.395	-1.597	-2.114	-650	-1.328	-2.019	-2.750	30%
Brüt Kar	475	673	854	1.316	298	702	1.046	1.432	9%
Araştırma Geliştirme Giderleri	-4	-8	-3	-4	-1	-3	-4	-6	31%
Pazarlama ve Dağıtım Giderleri	-82	-178	-291	-398	-115	-249	-373	-474	19%
Genel Yönetim Giderleri	-70	-70	-80	-107	-32	-69	-99	-139	30%
Diğer Gelir/Gider, net	38	29	28	110	25	40	36	55	-50%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Elde Edilen Gelir	54	72	92	91	21	40	63	73	-19%
TFRS-9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	0	0	-	-18	0	-2	1	2	-109%
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Gelir	1	14	43	248	65	96	93	146	-41%
FVÖK	412	531	643	1.237	261	556	764	1.089	-12%
FAVÖK	500	629	779	1.387	310	655	912	1.294	-7%
Finansman Gideri, net	102	113	88	231	52	59	-38	-13	-106%
Vergi Öncesi Kar	510	645	731	1.468	313	615	726	1.077	-27%
Vergi Gideri, net	-69	-68	-69	89	-28	46	86	32	-64%
Net Dönem Karı	441	577	662	1.557	285	661	812	1.109	-29%
<i>Azınlık Payı Sonrası Net Dönem Karı</i>	<i>434</i>	<i>576</i>	<i>661</i>	<i>1.556</i>	<i>285</i>	<i>661</i>	<i>812</i>	<i>1.109</i>	<i>-29%</i>
<i>Azınlık Payları Karı</i>	<i>6,7</i>	<i>0,8</i>	<i>0,9</i>	<i>0,9</i>	<i>0,2</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0%</i>
Pay Başına Kazanç (TL)	0,434	0,576	0,661	1,556	0,285	0,661	0,812	1,109	-29%

Özet Finansallar

NAKİT AKIM TABLOSU (Milyon TL)	2015	2016	2017	2017	2018	1Ç 2019	1Y 2019	9A 2019	2019
Net Dönem Karı	441	577	662	662	1.557	285	661	812	1.109
Nakdi Olmayan (Düzeltilmeler)	-14	-56	-27	-27	-559	-54	-137	-43	-59
Net İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	427	521	635	635	998	231	524	769	1.050
Net İşletme Sermayesindeki Değişim	-24	-12	-135	-135	81	-36	-273	-87	-87
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	403	509	500	500	1.079	196	252	682	963
Ödenen Faiz	-14	-21	-20	-20	-42	-23	-72	-153	-231
Alınan Faiz	19	28	55	55	95	21	66	92	122
Ödenen Temettümler	-60	-240	-201	-201	-226	0	-345	-345	-345
Ödenen Vergi	-80	-58	-81	-81	-252	-19	-71	-75	-81
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklı Nakit Çıkışı	-227	-170	-133	-133	-822	-94	-155	-213	-284
Serbest Nakit Akışı	41	48	120	120	-167	80	-325	-14	145
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışından Kaynaklı Nakit Girişi	1	0	0	0	1	0	0	0	0
Faaliyetlerden Elde Edilen Diğer Nakit Girişleri	-2	-3	-4	-4	-4	-2	-3	-3	-4
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Diğer Nakit Girişleri	67	-5	-394	-394	131	12	-420	-337	-317
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	33	16	32	32	175	294	962	1.782	3.497
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-63	-82	-51	-51	-60	-111	-145	-758	-2.430
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Diğer Nakit Akışları	0	-9	-2	-2	0	-1	-8	-8	-9
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	132	147	111	111	329	96	158	94	228
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim, net	210	113	-188	-188	404	369	220	756	1.110

ŞİŞECAM TOPLULUĞU

29

Bir Bakışta Şişecam

Ş3,2 Milyar Yıllık
Satış Gelirleri

5 Milyon Ton
Cam Üretimi

2,4 Milyon Ton
Soda Üretimi

21.886
Çalışan Sayısı

12 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
%24



İş Bankası
ve
İştirakleri
%76

85 Yıllık Kurum
Geçmişi

150 Ülkeye
İhracat

43 Tesiste
Üretim

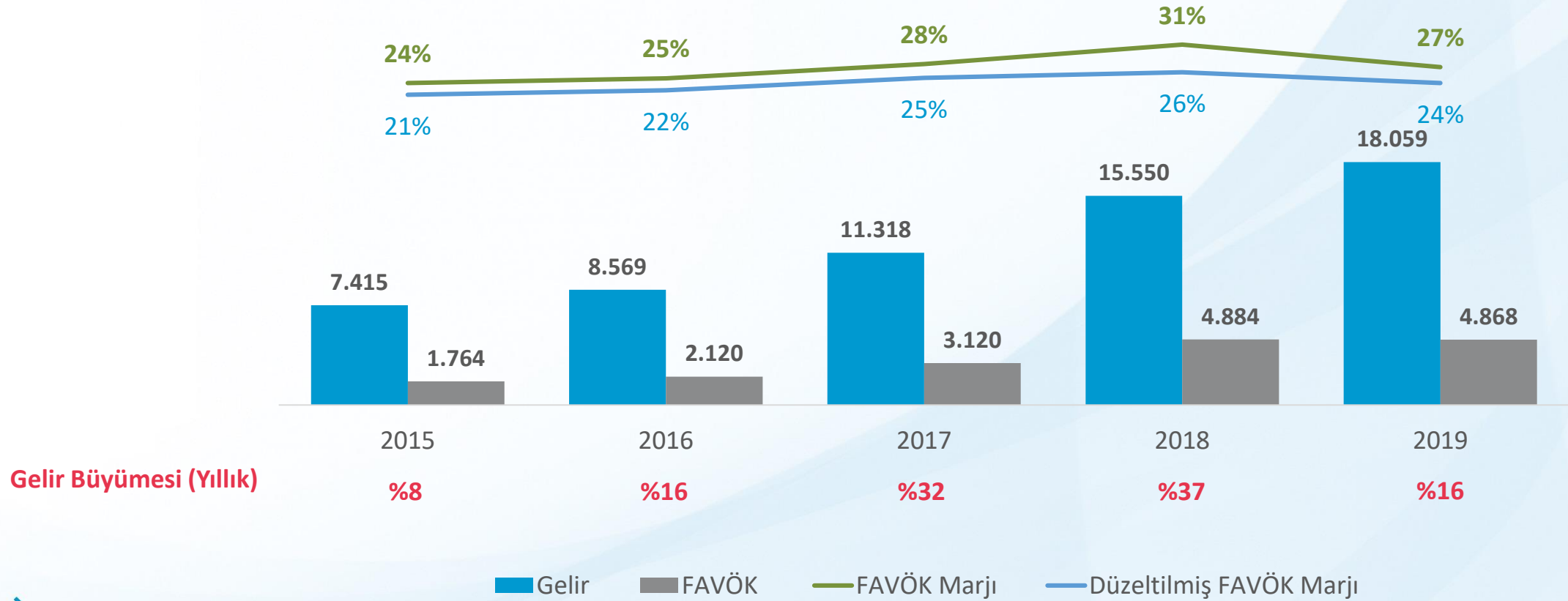
Ş1,9 Milyar
Piyasa Değeri

1986 Yılından beri
Borsaya Kote

Temel Finansal Göstergeler

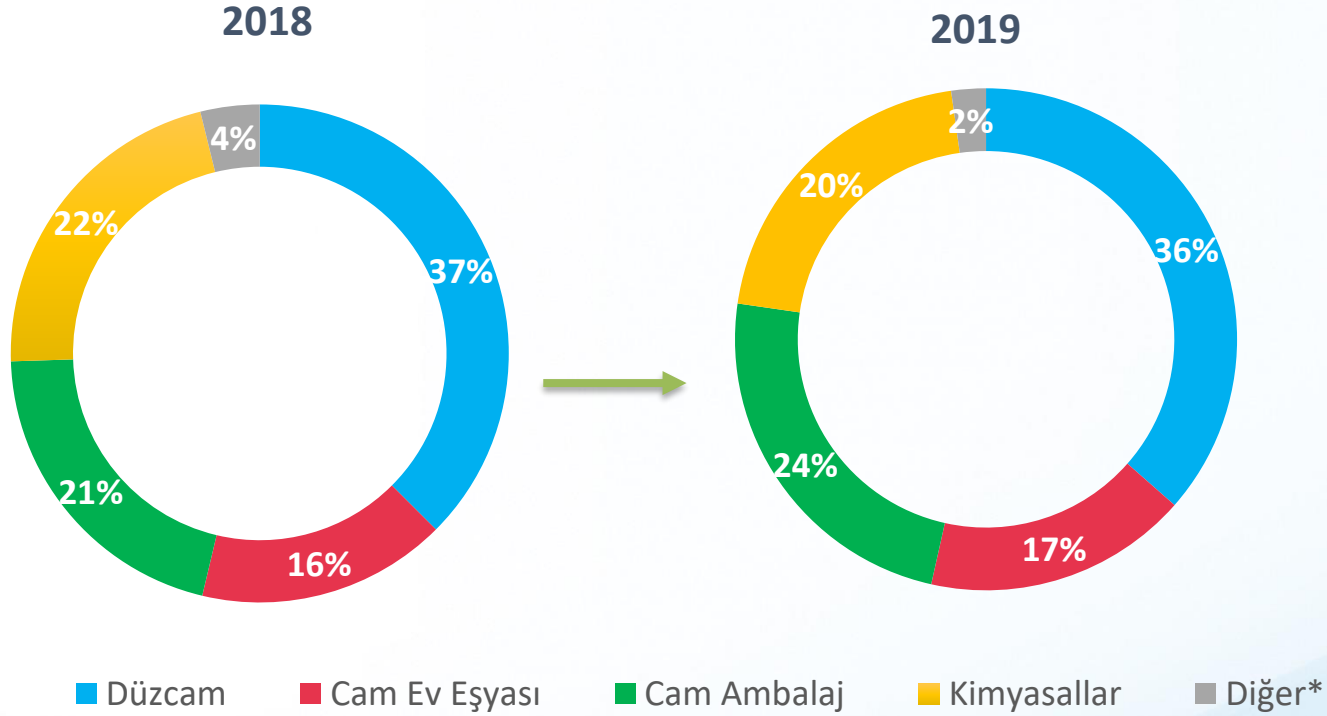
Satışlarda Büyüme ve Sürdürülebilir Karlılık

Milyon TL

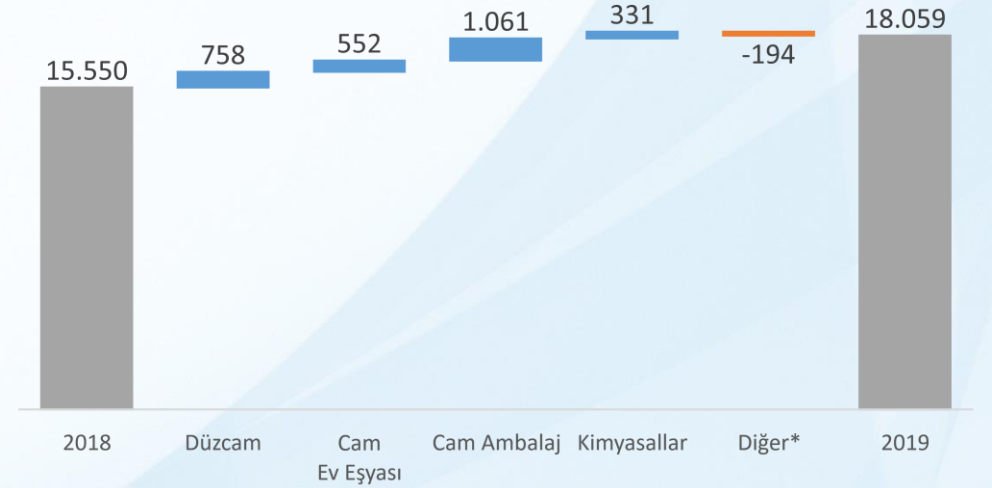


Satış Gelirleri

Ana Faaliyet Alanlarının Konsolide Satış Gelirlerine Katkısı

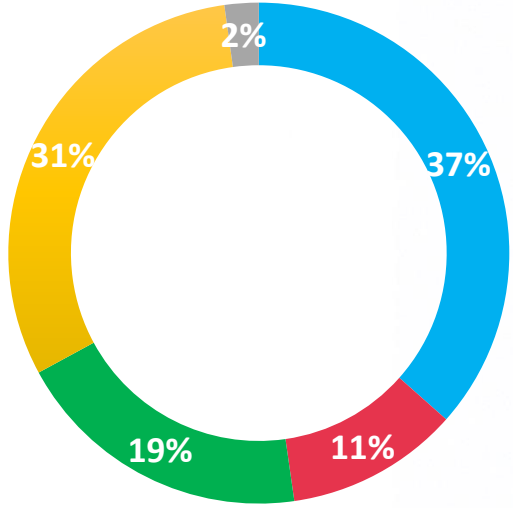


Milyon TL

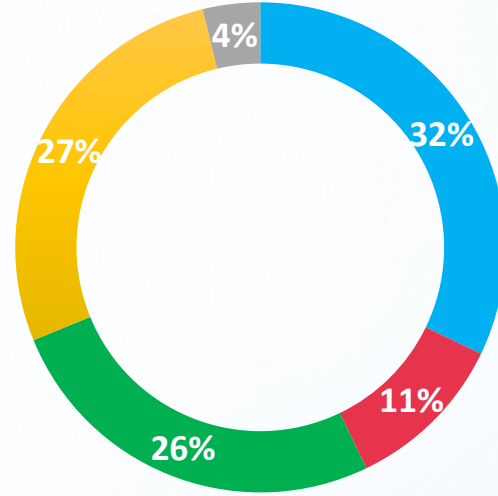


Ana Faaliyet Alanlarının Konsolide FAVÖK'e Katkısı **

2018

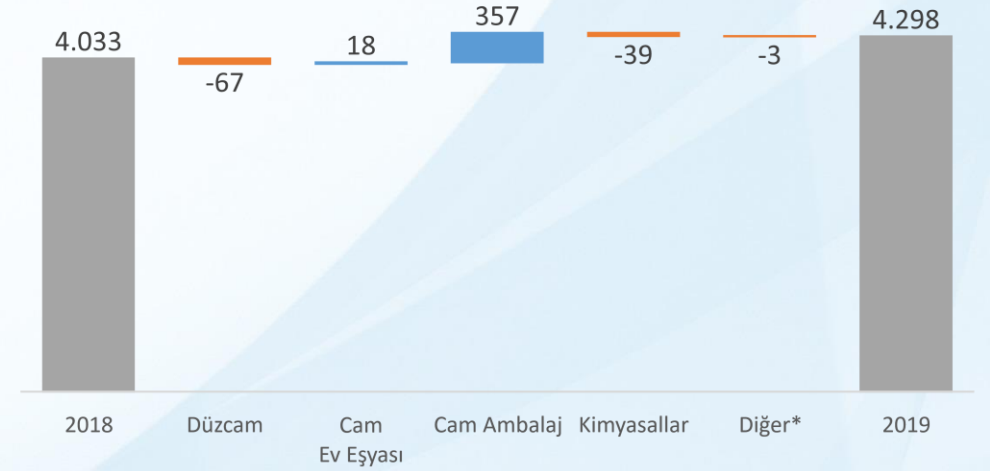


2019



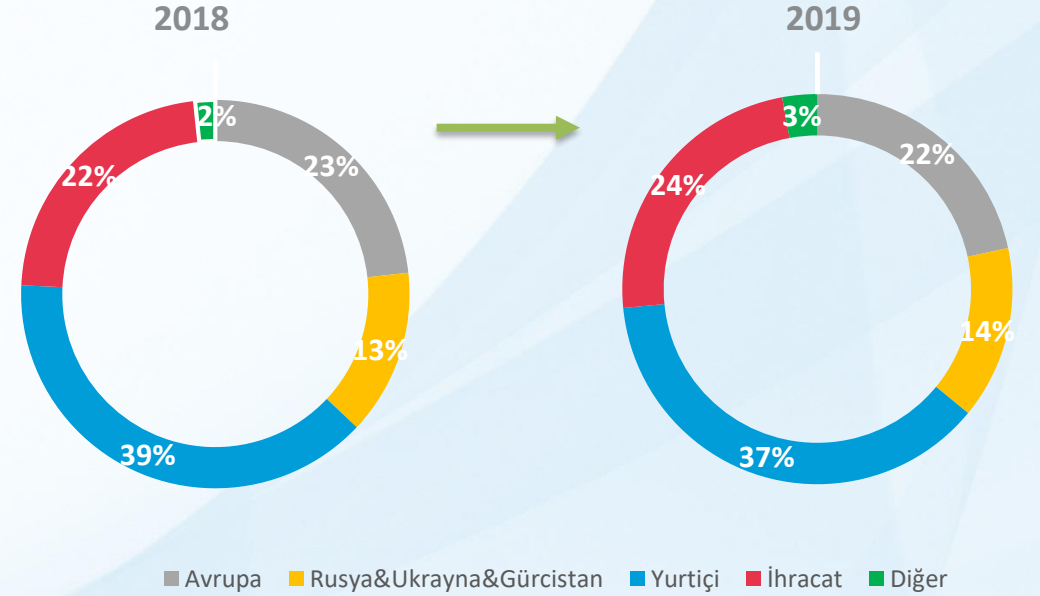
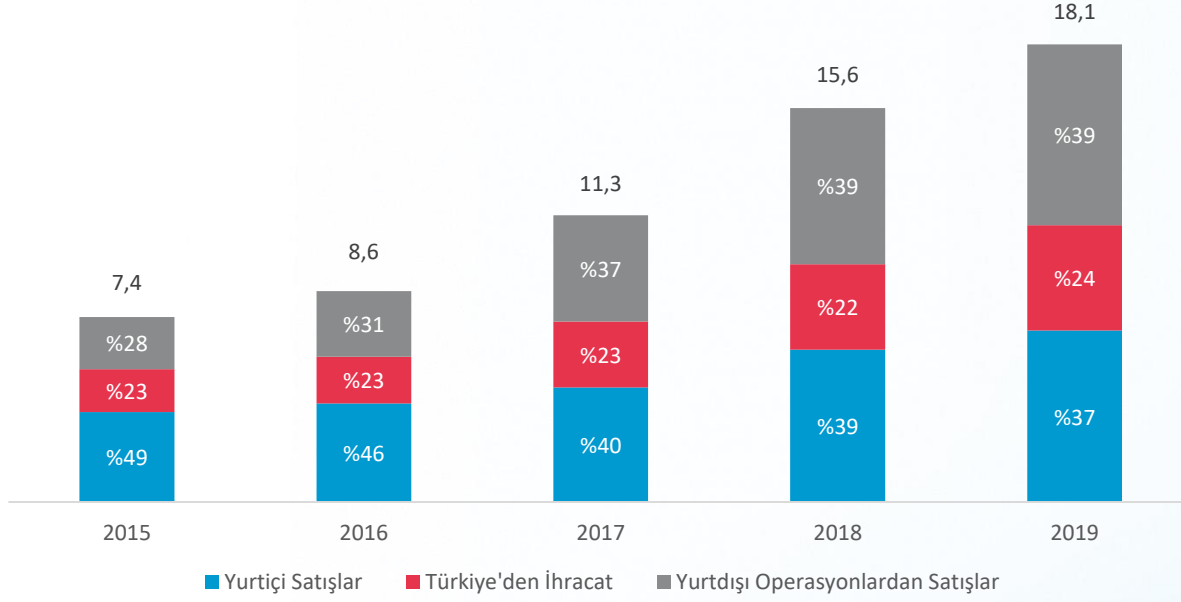
■ Düzcamlar ■ Cam Ev Eşyası ■ Cam Ambalaj ■ Kimyasallar ■ Diğer*

Milyon TL



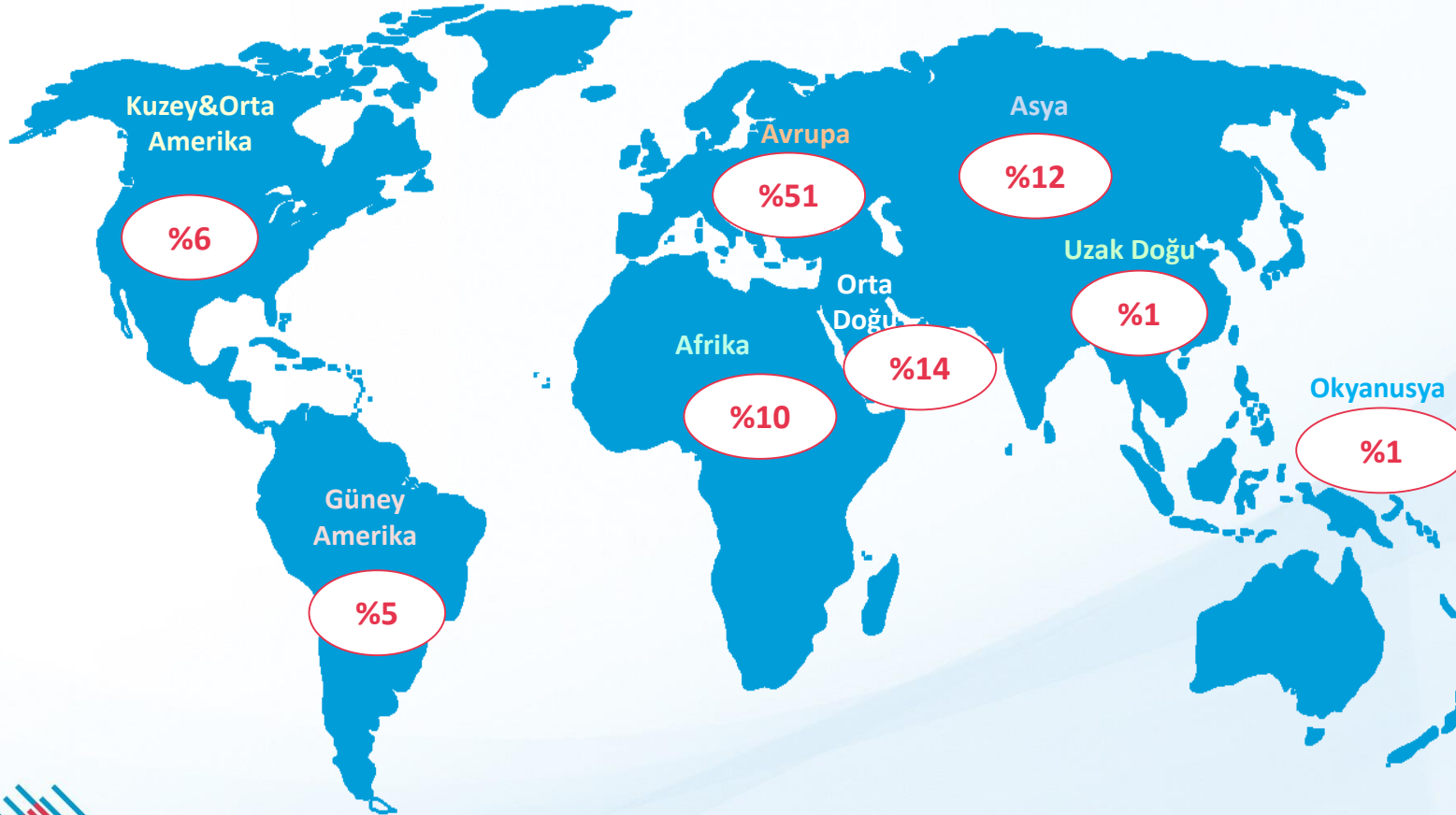
Satış Gelirlerinin Coğrafi Dağılımı

Milyar TL



Türkiye'den İhracat

2019'da 150 Ülkeye 786 Milyon US\$ değerinde ihracat yapıldı



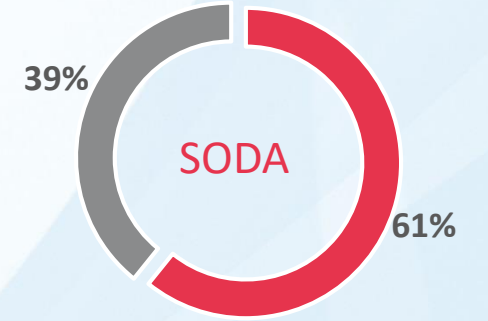
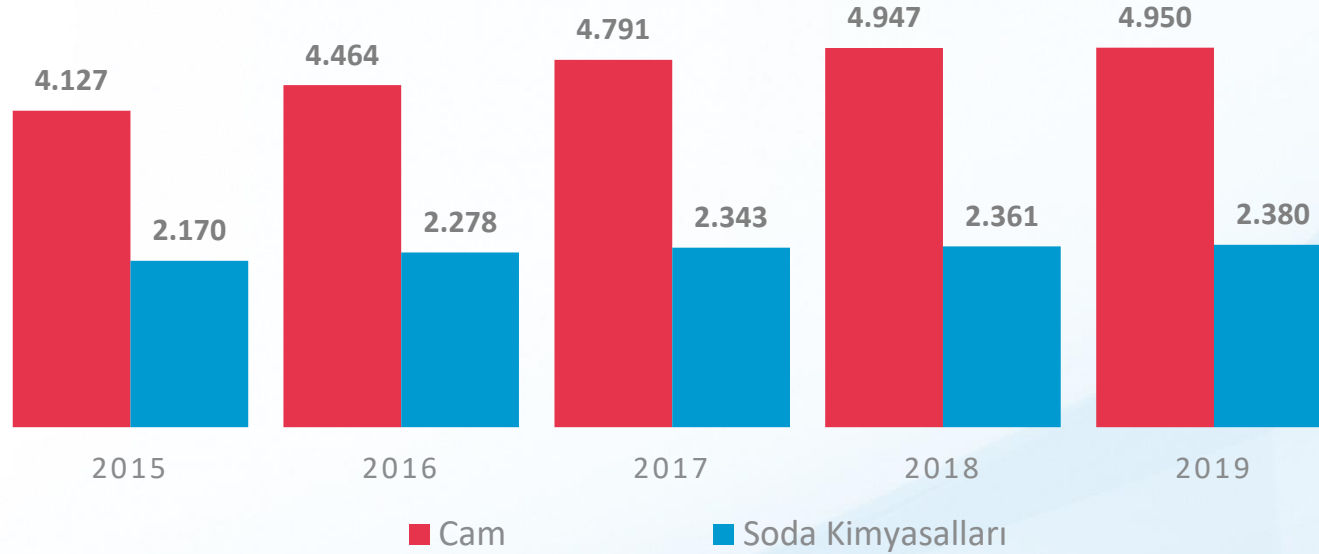
İlk 10 Ülke

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

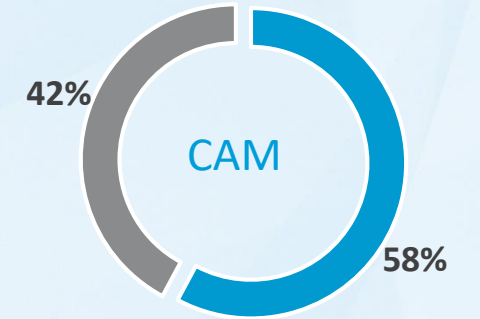
Operasyonel Mükemmellik

Yatırımlar Sonucunda Artan Üretim Hacimleri

K tons



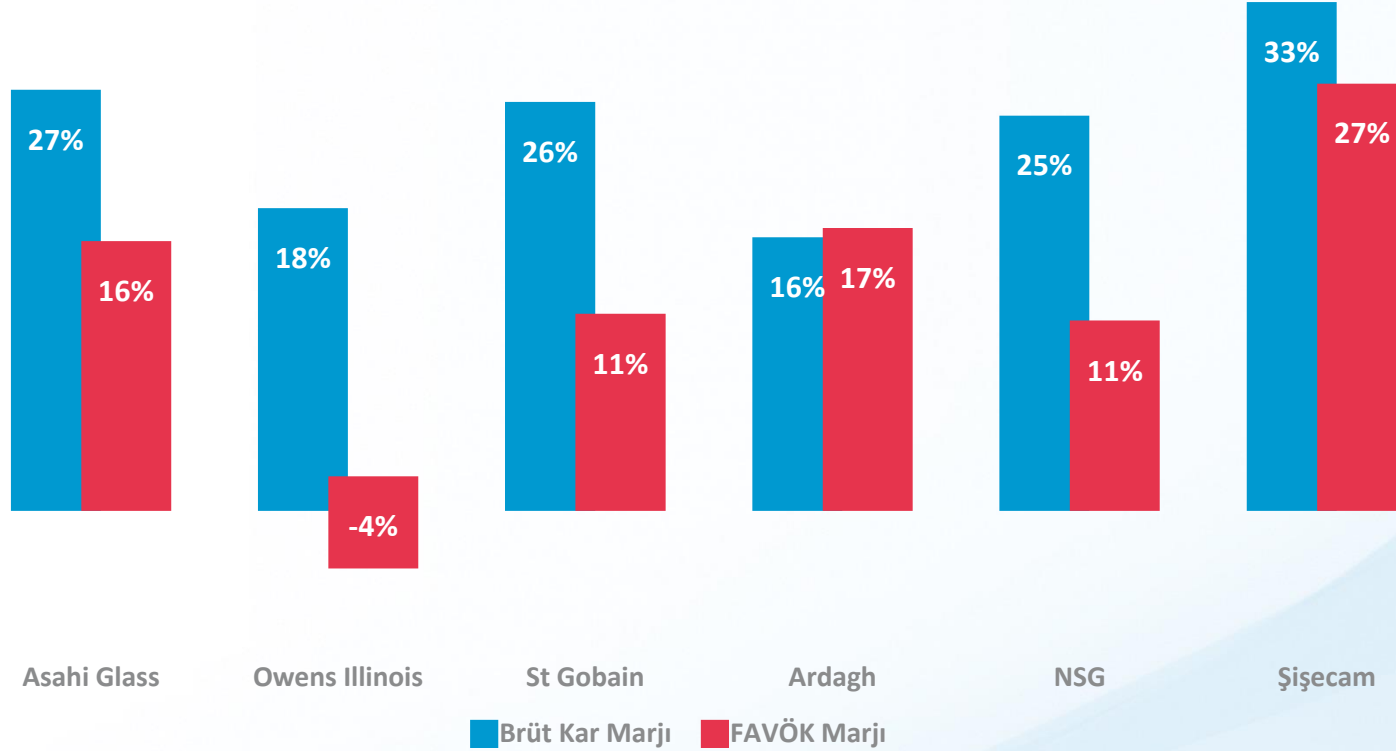
■ Yurtiçi ■ Uluslararası*



■ Yurtiçi ■ Uluslararası*

Şişecam vs. Rakipleri

Rekabetçi Karlılık Seviyesi ile Pazardaki Güçlü Konum



Cam Gelirlerinin Toplam Gelirlere Oranı

Owens Illinois	%100
Şişecam	%77
NSG	%49
Asahi Glass	%49
Ardagh	%49
St Gobain*	N/A

*Saint Gobain'in raporlama yönteminde değişikliğe gitmesi sebebiyle artık iş kolu bazında raporlama yapılmadığından cam gelir kırılımı paylaşamamaktadır

Şişecam, Asahi Glass ve NSG'nin hesaplamaları şirketlerin 2019 yılsonu verileri baz alınarak yapılmıştır, diğerleri ise 9A 2019 rakamlarıyla gösterilmiştir

Kaynaklar:Şirket Web Siteleri

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

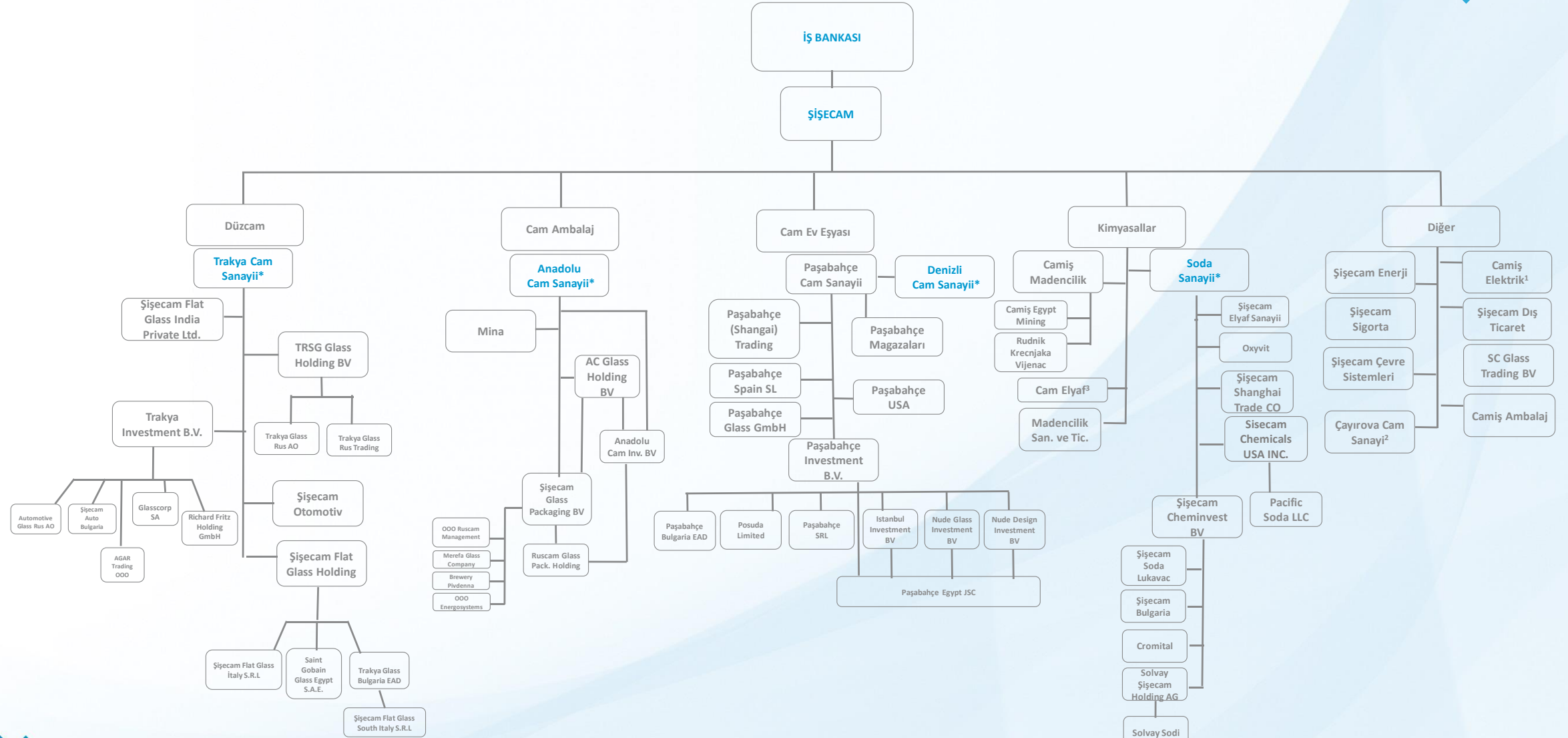
Ürün Portföyünün Genişletilmesi
En Gelişmiş Teknolojilerin
Kullanılması & AR-GE projeleri
Pazar Hedefinin Dünya'ya çevrilmesi
'Dünya Bizim Pazarımızdır' Vizyonu

Güçlü Büyüme

Küresel
Vizyon

Bölgesel Liderlik
Bölgelerde Artan Pazar Payı

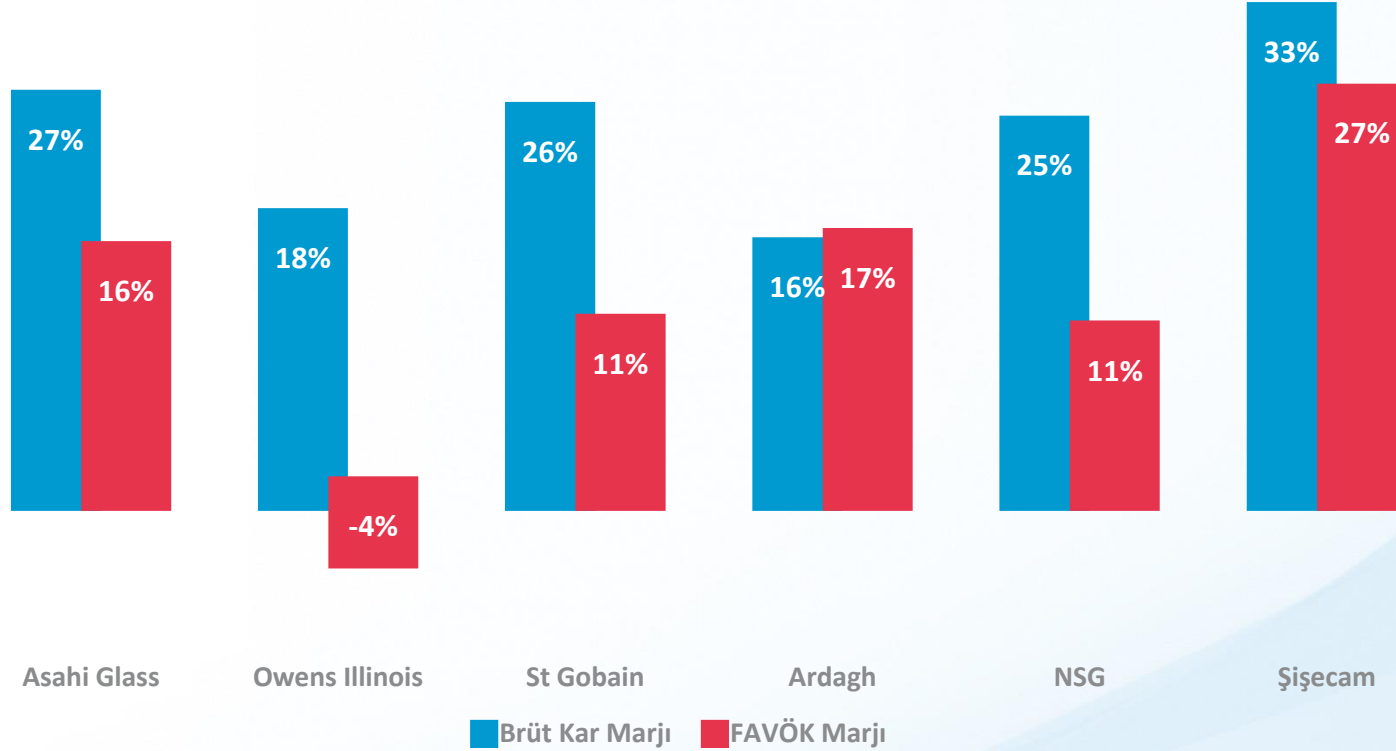
Topluluk Ortaklık Yapısı



1. Şişecam'ın yanısıra Trakya Cam ve Anadolu Cam'ın Camiç Elektrik üzerinde ortaklığı vardır
2. Şişecam'ın yanısıra Trakya Cam'ın Çayırova Cam Sanayi üzerinde ortaklığı vardır
3. Çayırova Cam'ın ise Cam Elyaf üzerinde ortaklığı vardır

Şişecam vs. Rakipleri

Rekabetçi Karlılık Seviyesi ile Pazardaki Güçlü Konum



Cam Gelirlerinin Toplam Gelirlere Oranı

Owens Illinois	%100
Şişecam	%77
NSG	%49
Asahi Glass	%49
Ardagh	%49
St Gobain*	N/A

*Saint Gobain'in raporlama yönteminde değişikliğe gitmesi sebebiyle artık iş kolu bazında raporlama yapılmadığından cam gelir kırılımı paylaşamamaktadır

Şişecam, Asahi Glass ve NSG'nin hesaplamaları şirketlerin 2019 yılsonu verileri baz alınarak yapılmıştır, diğerleri ise 9A 2019 rakamlarıyla gösterilmiştir

Kaynaklar:Şirket Web Siteleri

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-	Stable

Kurumsal Yönetim

Şişecam Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2019 yılının Aralık ayında yayınlanan revize rapora göre; geçen yıl elde edilen 9,528'in üzerine çıkararak **9,534** 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 **Temperable 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 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 paylaşılabilir.

Döviz Kurları

	2015	2016	2017	2018	2019	4Ç 2018	4Ç 2019
USD/TL							
Dönem Sonu	2,91	3,52	3,77	5,26	5,94	5,26	5,94
Dönem Ortalaması	2,72	3,02	3,64	4,83	5,67	5,51	5,78
EUR/TL							
Dönem Sonu	3,18	3,71	4,52	6,03	6,65	6,03	6,65
Dönem Ortalaması	3,02	3,34	4,12	5,68	6,35	6,29	6,40

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
gelverici@sisecam.com

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