



**ŞİŞECAM**  
**KİMYASALLAR**

**4Ç 2017**

**SODA SANAYİİ**

**Yatırımcı Sunumu**

# İçindekiler

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

---

# SODA SANAYİİ A.Ş. FAALİYET SONUÇLARI & FİNANSAL PERFORMANS

# Temel Finansal Göstergeler

Milyon TL

## 4Ç 2017 Gelişmeleri

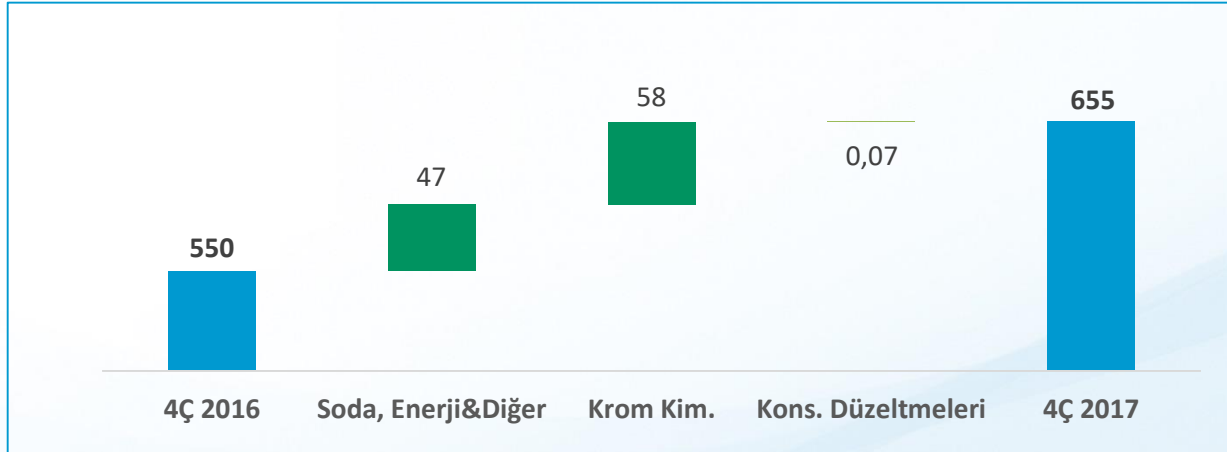
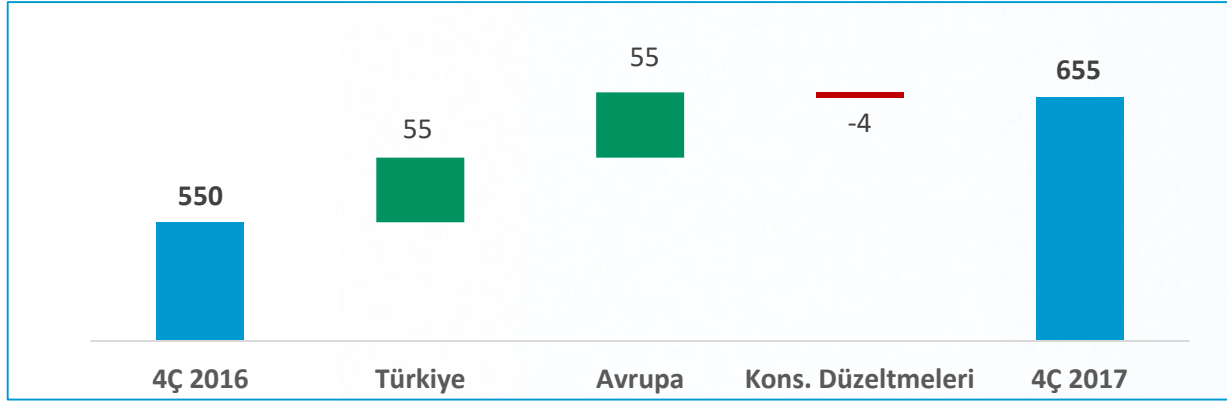


- ◆ Konsolide satış hacimleri a) soda kimyasallarında değişmemiş b) krom kimyasallarında %5 artmıştır
- ◆ Baskı altında olmaya devam eden soda külü satış fiyatlarına rağmen ortalama satış fiyatı dengeli kaldı
- ◆ Çin’de gerçekleşen kapasite kapanışları nedeniyle Asya Pasifik bölgesinde talep kuvvetlenmekte, fiyatlar yükselmektedir
- ◆ Küresel rakip Lanxess’in Arjantin’deki üretim kapasitesini 4Ç 2017’de kapatma kararının ardından krom kimyasalları fiyatlarında, özellikle BCS ve Sodyum Bikromat ürünleri için, iyileşme devam etmektedir
- ◆ Soda pazarındaki rekabet yerel doğal soda üreticisinin Kazan madeninde 2,5mn ton/yıllık yeni kapasiteyi devreye alması ile yoğunlaşmıştır
- ◆ Operasyonel verimlilik yatırımlarının sonucunda Soda Sanayii gelirlerini önemli ölçüde arttırırken, yüksek karlılık kaydetmiştir
- ◆ Soda ve Krom tesislerinde, şirketin sürdürülebilir büyüme hedefi doğrultusunda, modernizasyon, enerji tasarrufu ve hammadde tedariğine yönelik yatırımlar devam etmiştir
- ◆ 1 Mart itibariyle şirketin piyasa değeri 1,2 Milyar USD olup 3 aylık ortalama işlem hacmi 6,2 Milyon hisse/gün’dür

# Temel Finansal Göstergeler

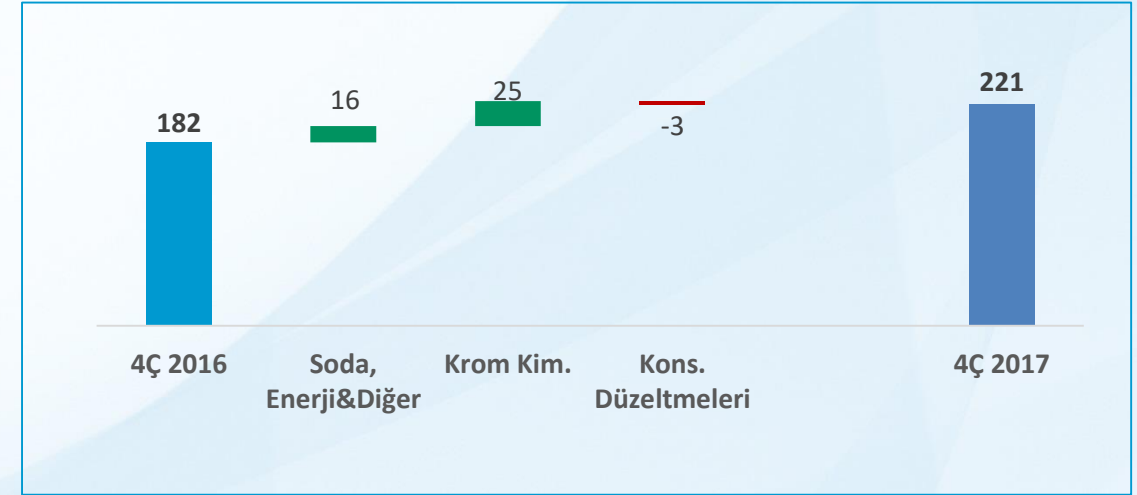
## Hasılatın Bölgelere Göre Dağılımı & Segmentlerin Gelirlere Katkısı

Milyon TL



## Segmentlerin Brüt Kara Katkısı

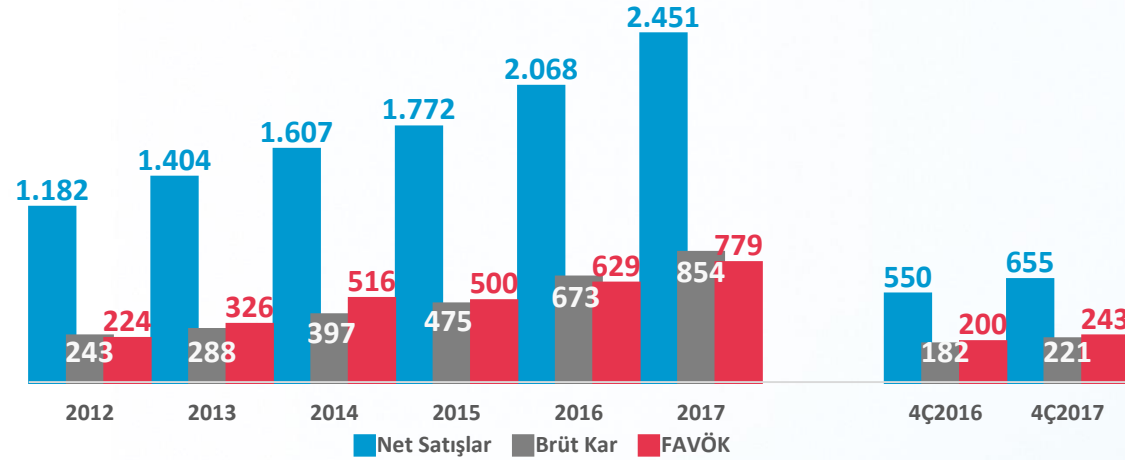
Milyon TL



# Soda Sanayii – Finansal Sonuçlar

## Konsolide Finansal Sonuçlar

Milyon TL



## 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)
- 4Ç2016: 13 Milyon TL (Eurobond yatırımları yeniden değerlendirme farkı)
- 4Ç2017: 40 Milyon TL (Eurobond yatırımları yeniden değerlendirme farkı)

Brüt Marj

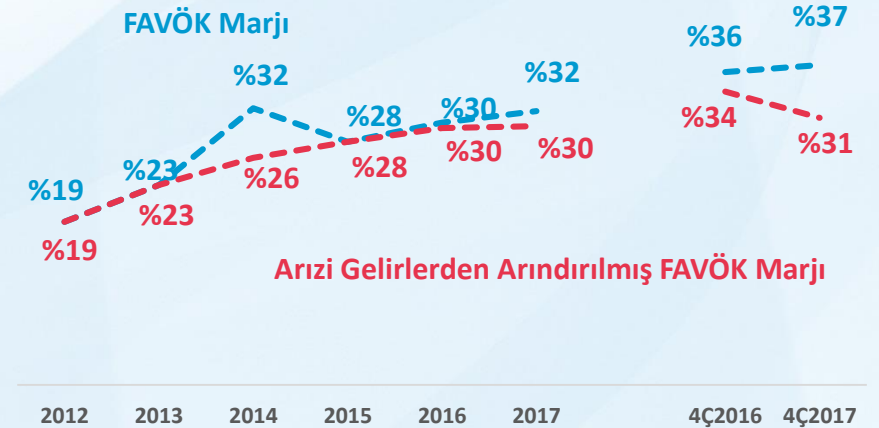
%21 %21 %25 %27 %33 %35 %33 %34

FVÖK Marjı

%13 %17 %26 %23 %26 %26 %31 %32

FAVÖK Marjı

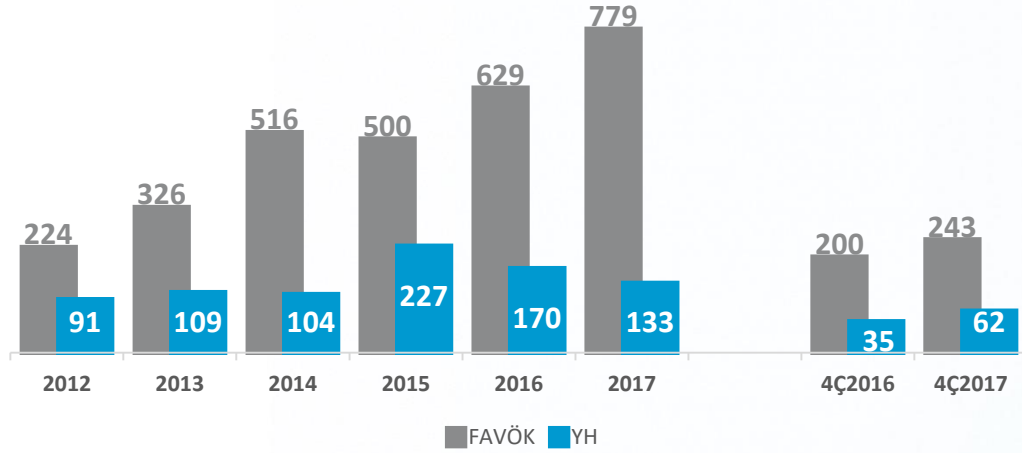
%19 %23 %32 %28 %30 %32 %36 %37



# Soda Sanayii – Finansal Sonuçlar

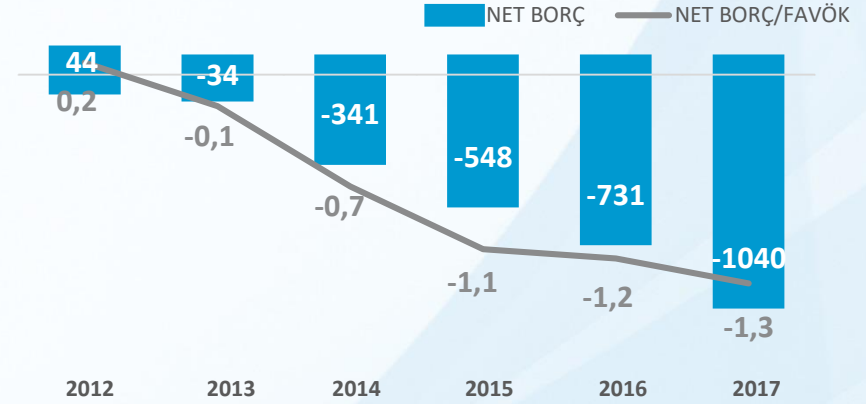
## Konsolide FAVÖK & Yatırım Harcamaları

Milyon TL

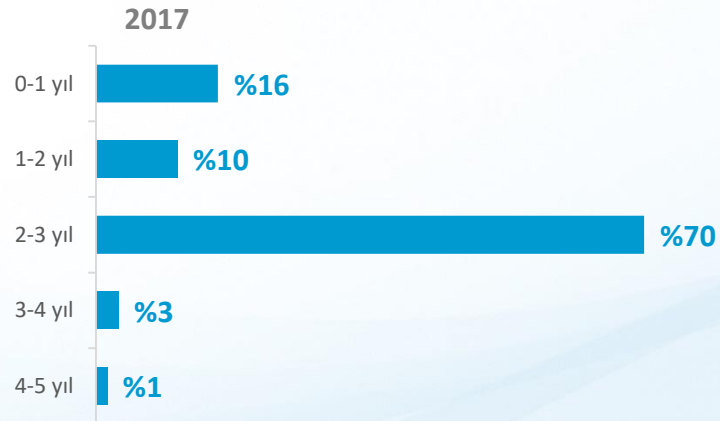


## Konsolide FAVÖK & NET BORÇ

Milyon TL



## Finansal Borç Vade Yapısı



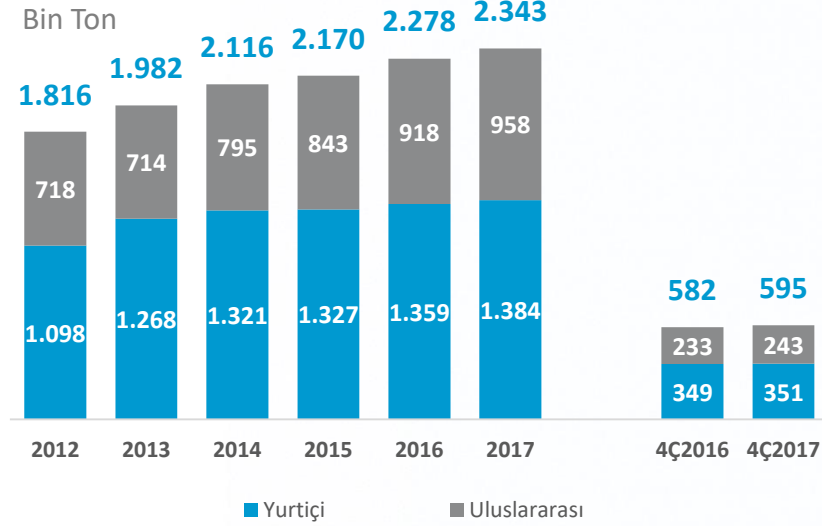
## Finansal Borçların Para Birimi Bazında Dağılımı



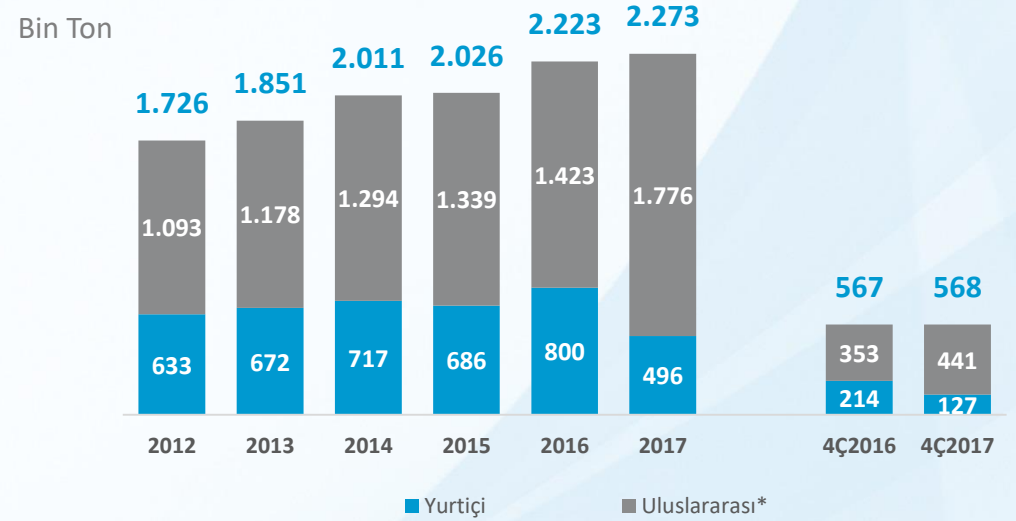


# Soda Sanayii – Faaliyet Sonuçları

## Soda Ürünleri – Üretim Coğrafi Kırılımı



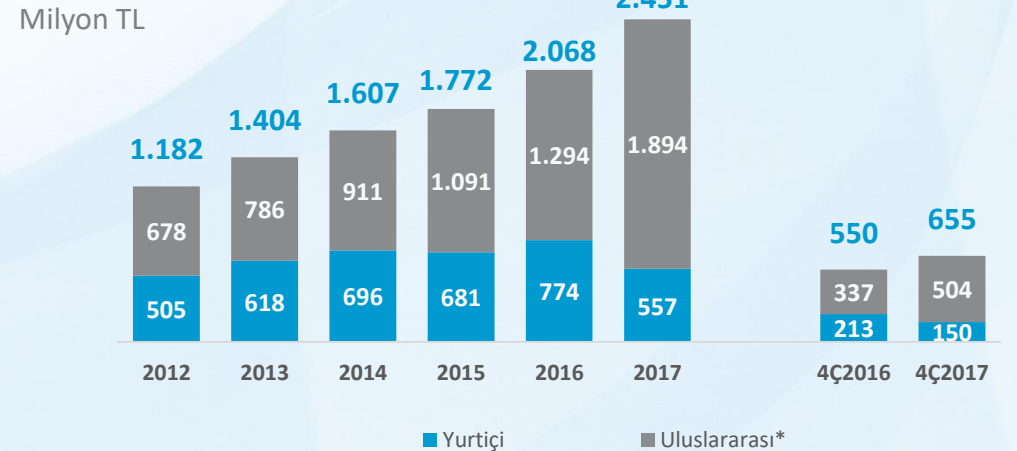
## Soda Ürünleri – Satışların Coğrafi Kırılımı\*\*



## Krom Kimyasalları – Satışların Coğrafi Kırılımı\*\*



## Soda Sanayii Konsolide Gelirlerinin Coğrafi Kırılımı



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

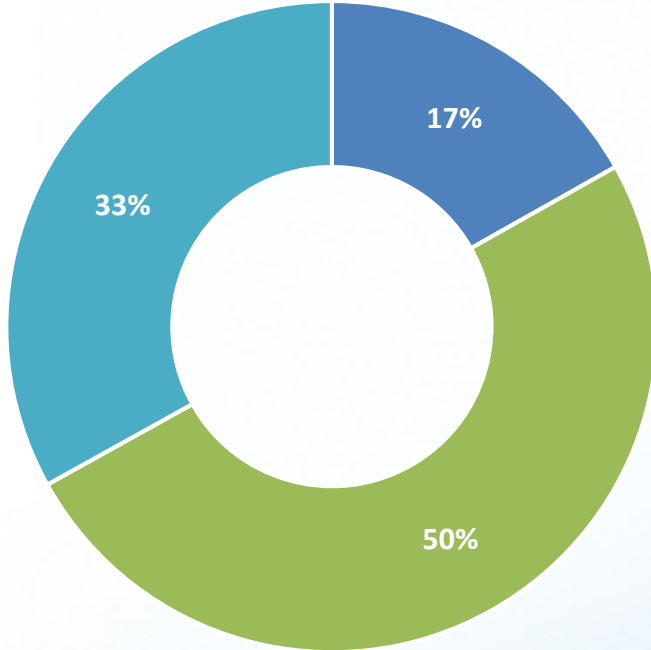
\*\*2017'den itibaren, beyaz sülfat satışları krom kimyasalları yerine soda iş kolu altında kategorileştirilmektedir. Buna göre, her iki iş kolunun da 4Q2016 & 2016 satış hacmi verilerinde revizyon yapılmıştır



# Soda Sanayii – Soda Ürünü Satışları

Coğrafi Dağılım (hacim bazında)\*

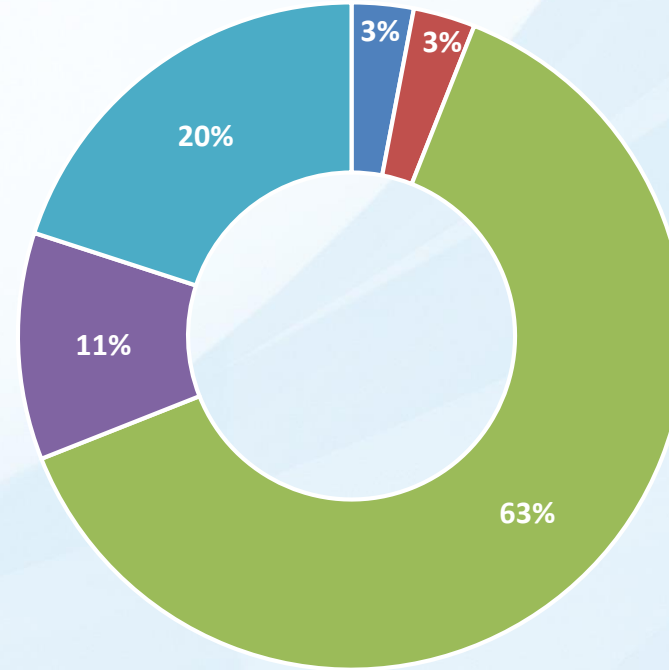
4Ç 2017



■ Yurtiçi ■ Avrupa ■ Diğer

Sektörel Dağılım (hacim bazında)

4Ç 2017

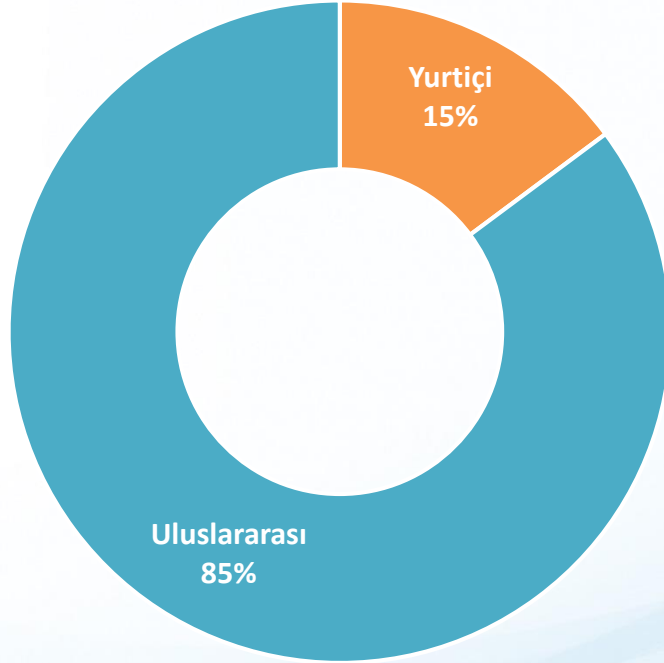


■ Tekstil ■ Kimyasallar ■ Cam ■ Deterjan ■ Diğer

# Soda Sanayii – Krom Kimyasalları Satışları

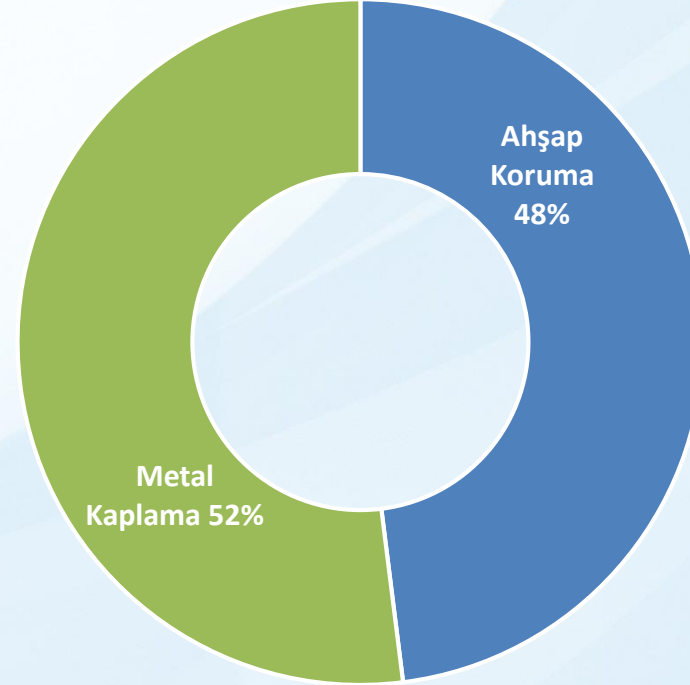
Coğrafi Dağılım (değer bazında)

4Ç 2017



Kromik Asit Satışlarınının Sektörel Dağılımı (hacim bazında)

4Ç 2017



# Soda Sanayii Tarihçesi

Soda Sanayii'nin Kuruluşu &  
Soda Külü Üretim

1969-1975

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

1979-1986

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

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

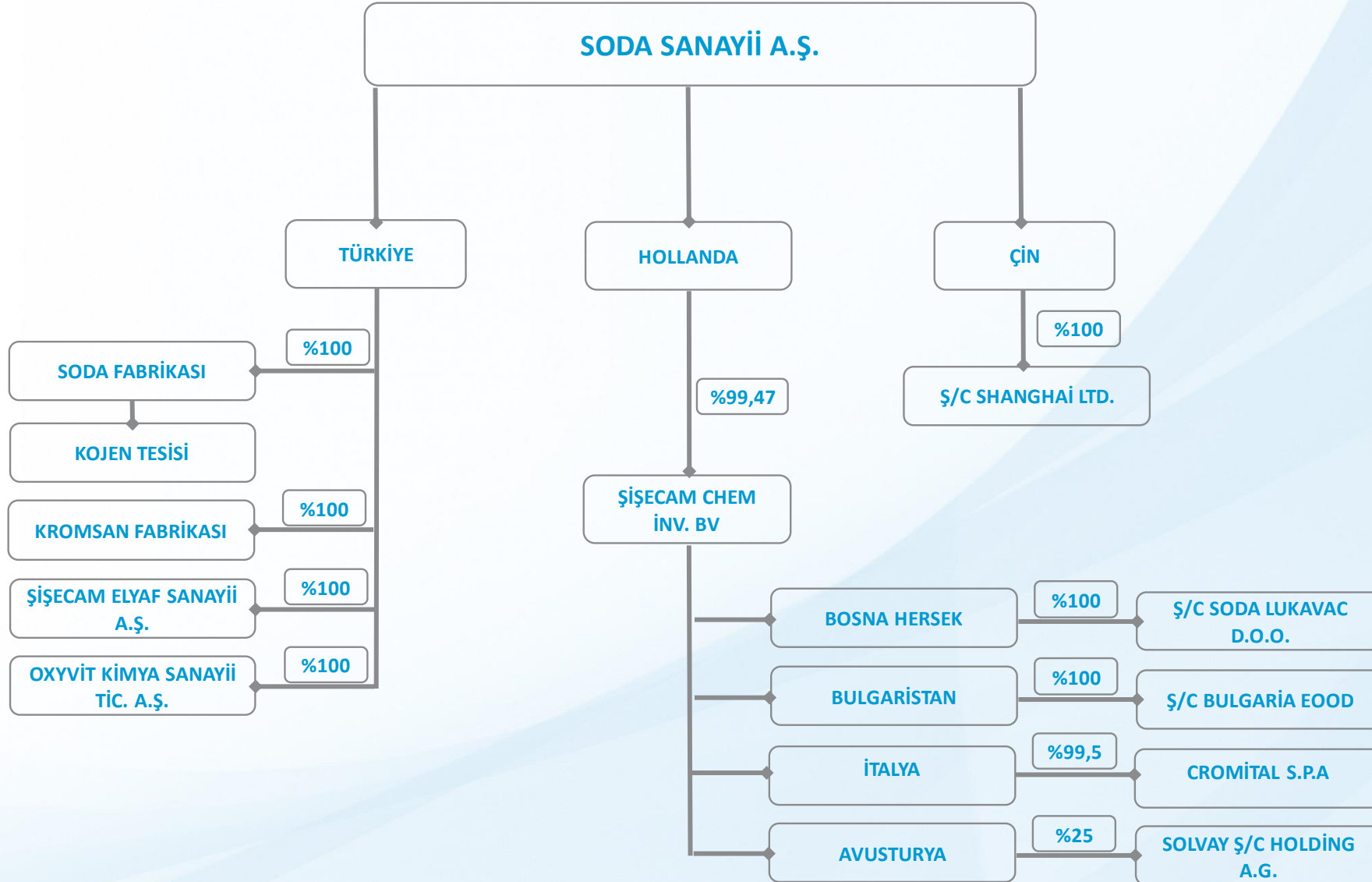
Soda Sanayii A.Ş. Artan Halka Açıklık Oranı  
(%39),  
Soda Lukavac Azınlık Hisseleri Alımı

2015-2016

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

2017

# 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 2016 yılı sürdürülebilirlik raporunu yayınladı

[http://www.sisecamkimyasallar.com/sites/catalogs/tr/Documents/surdurulebilirlik-raporlari/soda\\_sanayii\\_2016.pdf](http://www.sisecamkimyasallar.com/sites/catalogs/tr/Documents/surdurulebilirlik-raporlari/soda_sanayii_2016.pdf)

# Rekabet Avantajı

## Mersin'deki Yeni Buhar Üretim Tesisleri

- 2016 yıl sonunda devreye alınan yeni buhar üretim tesisi ile maliyet avantajı sağlanmaktadır.
- Mevcut kojenerasyon tesisi doğalgaz, katı yakıt gibi farklı enerji kaynaklarının kullanımına olanak sağlayacak şekilde devrede olmaya devam edecektir

## Mersin Fabrikası Yakınındaki Uzun Ömürlü Hammade Rezervleri

- Soda Sanayii, soda üretiminde kullandığı yüksek kaliteli kireçtaşı ve tuzlu su tedarikini Mersin yakınındaki uzun ömürlü rezervlerinden sağlamaktadır
- Sürdürülebilir hammadde sağlamaya yönelik tuz işletmesi yatırımları yürütülmektedir.

## 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

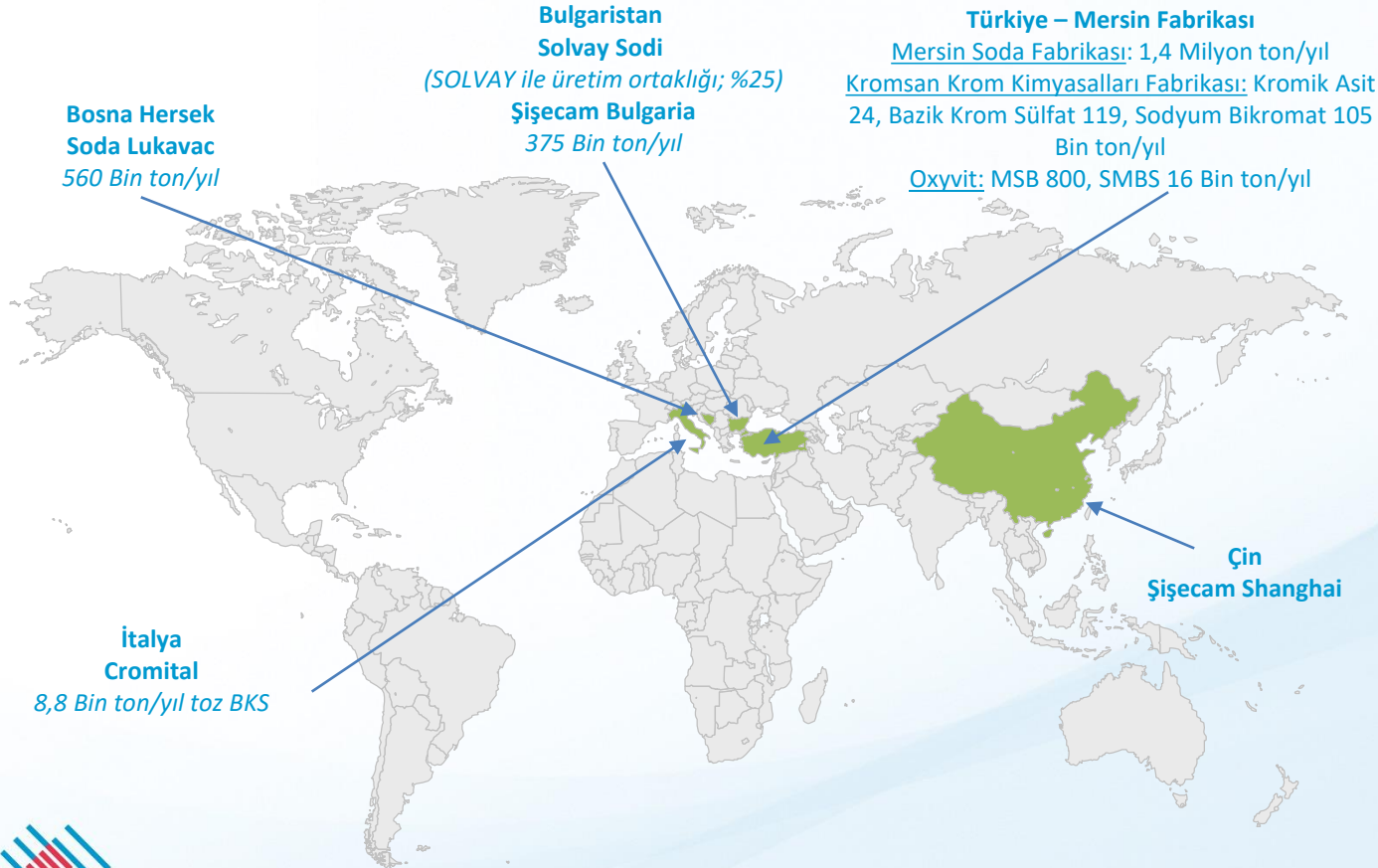
29



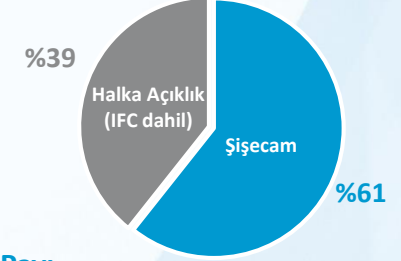
# Kimyasallar – Soda Sanayii

## Faaliyetler & Küresel Konum

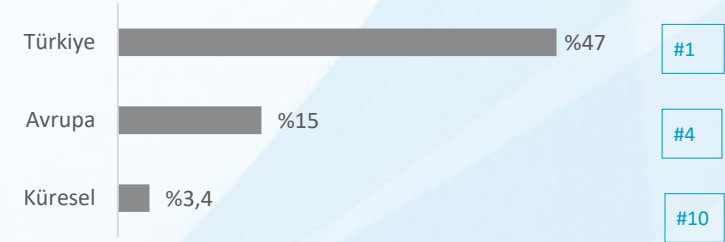
Önde gelen küresel soda ve krom kimyasalları üreticileri arasında yer alan Şişecam Kimyasallar'ın en büyük ölçekli şirketi Soda Sanayii, Sodi üretim ortaklığı da dahil olmak üzere 5 farklı tesiste faaliyet göstermekte ve 90'dan fazla ülkeye ihracat yapmaktadır



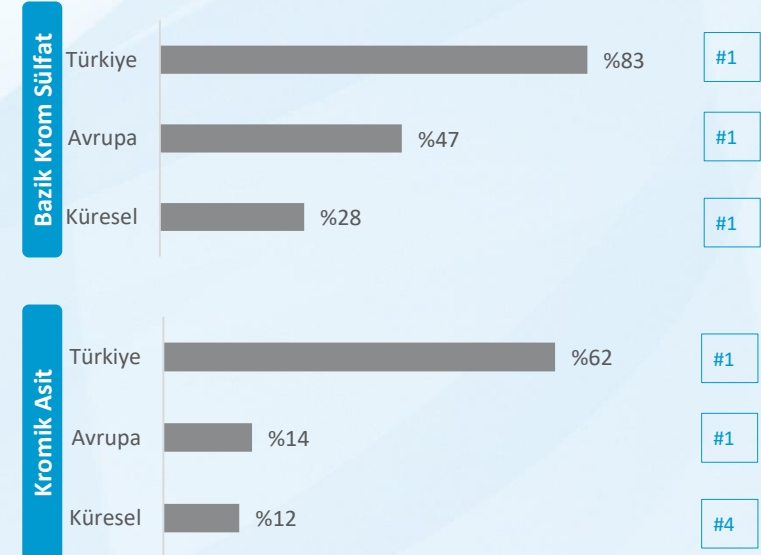
## ORTAKLIK YAPISI



## Soda Ürünleri Pazar Payı



## Krom Ürünleri Pazar Payı

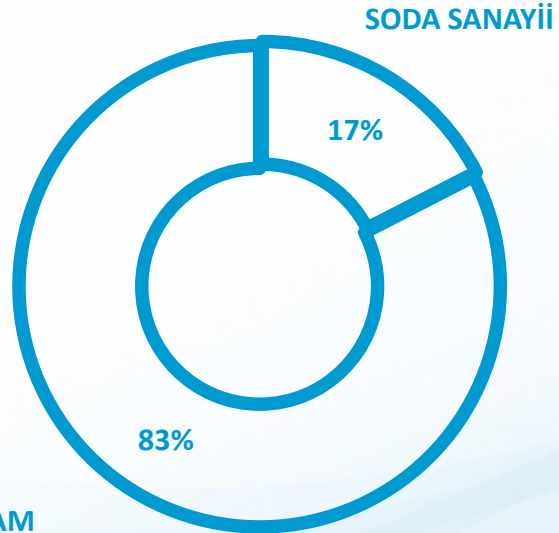


# Kimyasallar – Soda Sanayii

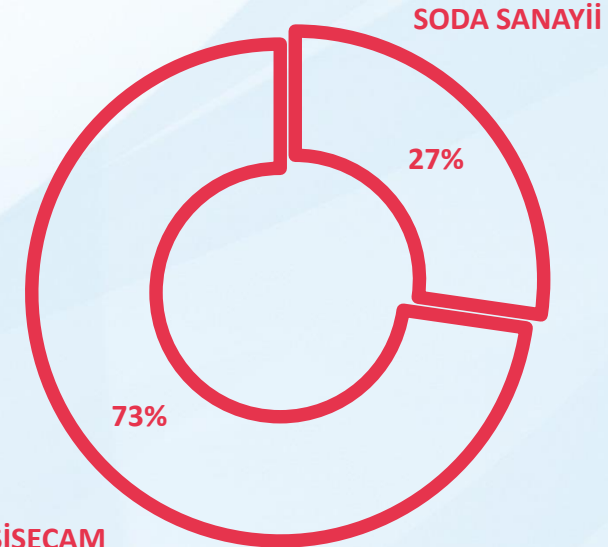
Kimyasallar Grubu'nun 4Ç 2017 itibariyle Şişecam gelirleri ve düzeltilmiş FAVÖK'ına katkısı sırasıyla %20 ve %31 seviyelerinde gerçekleşmiştir

İlgili dönemde Soda Sanayii'nin grup dışı satışlarıyla Şişecam gelirleri içerisindeki payı %17, düzeltilmiş FAVÖK'ına katkısı ise %27 seviyesindedir

**Şişecam Konsolide Gelirleri İçerisindeki Payı  
4Ç 2017**



**Şişecam Konsolide FAVÖK İçerisindeki Payı  
4Ç 2017**



# Soda Ürünleri Pazarı

## Sektör Dinamikleri

- ◆ 2017 yıl sonu itibariyle küresel bazda 57,7 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 %85 seviyesinde

### Soda Külü:

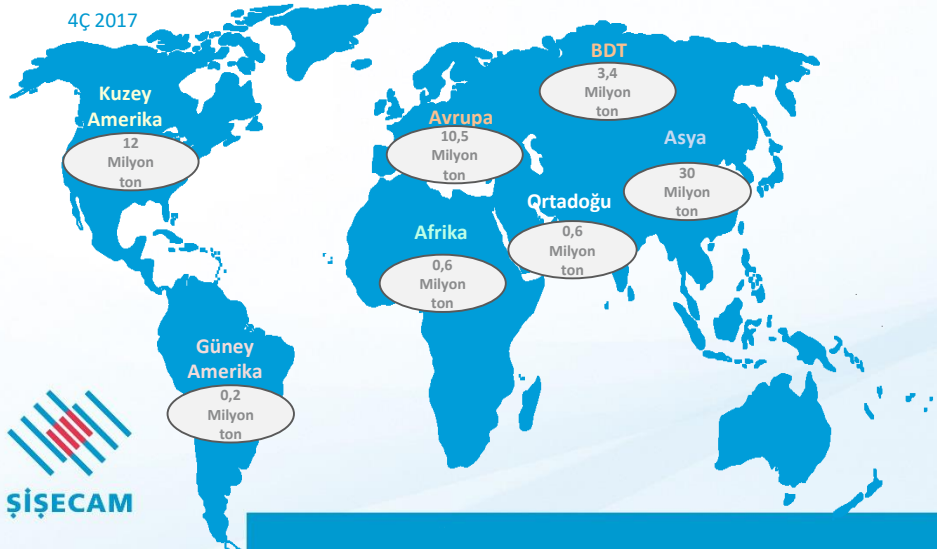
- ◆ Ağır Soda
- ◆ Hafif Soda
- ◆ Sodyum Bikarbonat

### Hammadde olarak kullanan Sektörler :

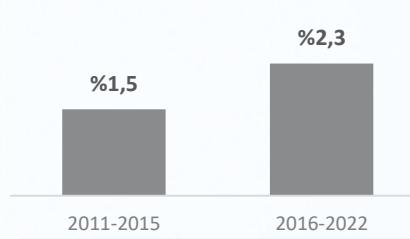
- ◆ Cam
- ◆ Deterjan
- ◆ Kimyasallar
- ◆ Gıda
- ◆ Yem

## Küresel Soda Külü Üretim Kapasitesinin Bölgesel Kırılımı

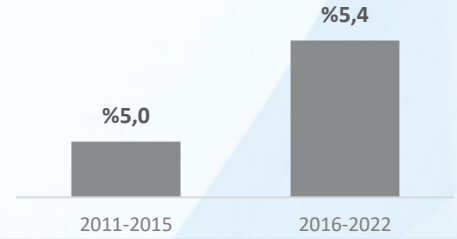
4Ç 2017



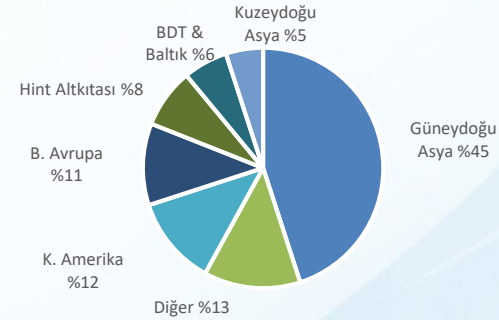
## Talep Artışları CAGR Küresel



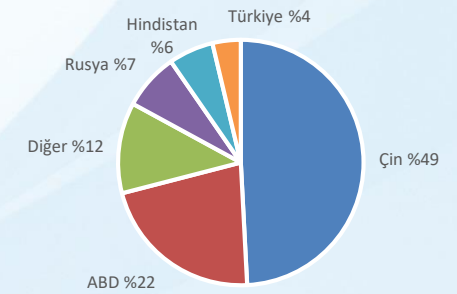
## Türkiye



## Talebin Bölgesel Dağılımı 4Ç 2017

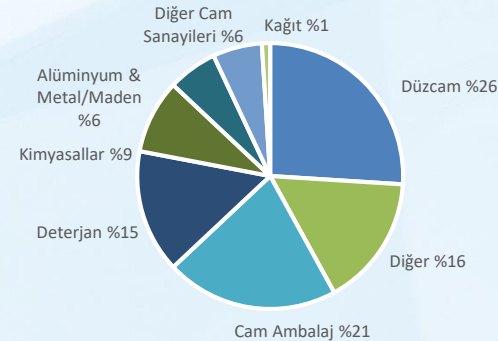


## Ükelere Göre Üretim Dağılımı 4Ç 2017

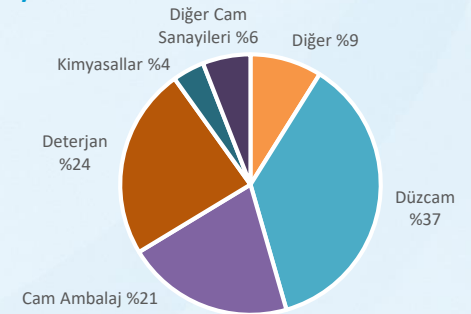


## Talebin Sektörel Dağılımı 4Ç 2017

Küresel



Türkiye



# Krom Kimyasalları Pazarı

## Sektör Dinamikleri

- ◆ Küresel Pazar Büyüklükleri: 389 Bin ton Bazık Krom Sülfat ve 154 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

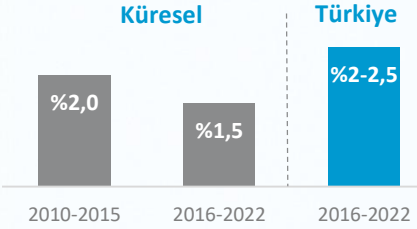
### Krom Kimyasalları:

- ◆ Bazık Krom Sülfat
- ◆ Kromik Asit

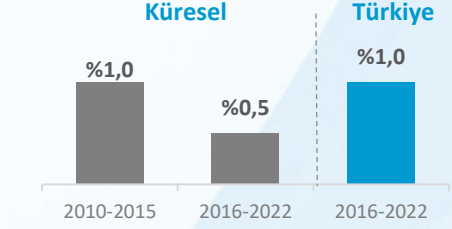
### Hammadde olarak Kullanan Sektörler:

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

## Talep Artışları Kromik Asit

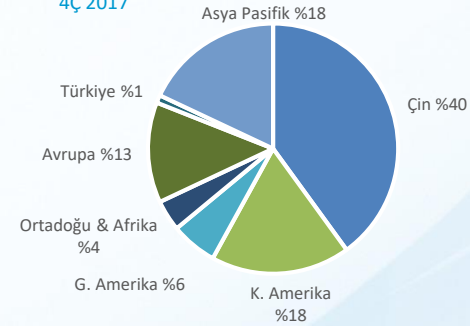


## Bazık Krom Sülfat



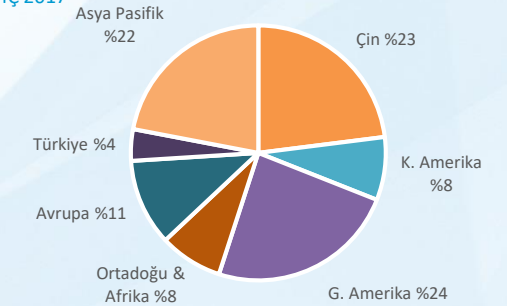
## Küresel Kromik Asit Pazarı

4Ç 2017



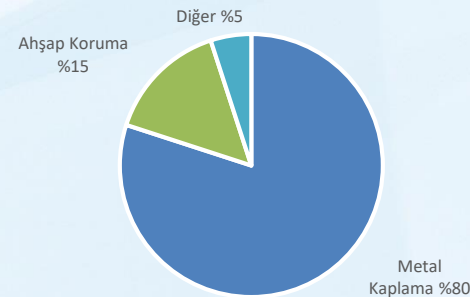
## Küresel Bazık Krom Sülfat Pazarı

4Ç 2017



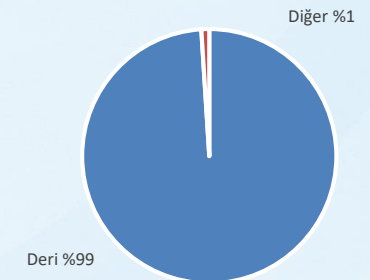
## Küresel Kromik Asit Talebinin Sektörel Dağılımı

4Ç 2017



## Küresel Bazık Krom Sülfat Talebinin Sektörel Dağılımı

4Ç 2017



# Ekler

# Özet Finansallar

BİLANÇO (Milyon TL)	2016	1Ç 2017	1Y 2017	9A 2017	2017	Yıllık Değişim
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>3.317</b>	<b>3.458</b>	<b>3.470</b>	<b>3.633</b>	<b>3.881</b>	<b>17%</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	971	908	828	750	783	-19%
Finansal Varlık	108	264	262	523	552	412%
Ticari Alacaklar	412	434	459	459	480	16%
Stoklar	204	170	212	205	240	18%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	281	319	274	294	328	17%
Maddi Duran Varlıklar	1.209	1.230	1.226	1.241	1.295	7%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	17	17	28	32	92%
Vergi & Ertelenmiş Vergi Varlığı	15	12	11	9	5	-68%
Diğer*	99	105	182	124	165	67%
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>714</b>	<b>853</b>	<b>730</b>	<b>720</b>	<b>688</b>	<b>-4%</b>
Faize Dayalı Yükümlülükler	293	306	278	319	313	7%
Ticari Borçlar	236	204	235	231	276	17%
Karşılıklar	33	41	40	44	44	35%
Vergi & Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	27	13	20	19	-38%
Diğer**	122	275	164	107	37	-70%
<b>Özkaynak</b>	<b>2.603</b>	<b>2.605</b>	<b>2.740</b>	<b>2.913</b>	<b>3.192</b>	<b>23%</b>
Ana Ortaklığa ait Özkaynak	2.599	2.600	2.736	2.908	3.188	23%
Azınlık Paylarına ait Özkaynak	4	4	5	5	5	14%

\*Diğer Alacaklar, Peşin Ödenen Giderler, Diğer Varlıklar

\*\*Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelir



# Özet Finansallar

GELİR TABLOSU (Milyon TL)	1Ç 2017	1Y 2017	9A 2017	4Ç 2016	4Ç 2017	Yıllık Değişim	2016	2017	Yıllık Değişim
<b>Satış Gelirleri</b>	<b>559</b>	<b>1.122</b>	<b>1.796</b>	<b>550</b>	<b>655</b>	<b>19%</b>	<b>2.068</b>	<b>2.451</b>	<b>19%</b>
Satılan Malın Maliyeti	-373	-763	-1.163	-367	-434	18%	-1.395	-1.597	15%
<b>Brüt Kar</b>	<b>187</b>	<b>359</b>	<b>633</b>	<b>182</b>	<b>221</b>	<b>21%</b>	<b>673</b>	<b>854</b>	<b>27%</b>
Araştırma Geliştirme Giderleri	-1	-1	-2	-3	-1	-73%	-8	-3	-66%
Pazarlama ve Dağıtım Giderleri	-32	-74	-214	-46	-77	67%	-178	-291	63%
Genel Yönetim Giderleri	-25	-42	-59	-18	-20	11%	-70	-80	14%
Diğer Gelir/Gider, net	3	0	3	26	25	-2%	29	28	-4%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Elde Edilen Gelir	25	52	72	19	20	4%	72	92	28%
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Gelir	1	-5	3	13	40	218%	14	43	212%
<b>FVÖK</b>	<b>159</b>	<b>289</b>	<b>435</b>	<b>173</b>	<b>208</b>	<b>20%</b>	<b>531</b>	<b>643</b>	<b>21%</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>191</b>	<b>355</b>	<b>536</b>	<b>200</b>	<b>243</b>	<b>22%</b>	<b>629</b>	<b>779</b>	<b>24%</b>
Finansman Gideri, net	41	41	55	91	32	-64%	113	88	-23%
Vergi Öncesi Kar	200	330	491	264	240	-9%	645	731	13%
Vergi Gideri, net	-32	-46	-68	-18	-1	-93%	-68	-69	1%
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>168</b>	<b>284</b>	<b>423</b>	<b>246</b>	<b>239</b>	<b>-3%</b>	<b>577</b>	<b>662</b>	<b>15%</b>
<i>Azınlık Payı Sonrası Net Dönem Karı</i>	<i>168</i>	<i>284</i>	<i>423</i>	<i>245</i>	<i>238</i>	<i>-3%</i>	<i>576</i>	<i>661</i>	<i>15%</i>
<i>Azınlık Payları Karı</i>	<i>0,2</i>	<i>0,4</i>	<i>0,7</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>	<i>-9%</i>	<i>0,8</i>	<i>0,9</i>	<i>8%</i>
Pay Başına Kazanç (TL)	0,224	0,378	0,470	0,273	0,265	-3%	0,640	0,735	15%



# Özet Finansallar

NAKİT AKIM TABLOSU (Milyon TL)	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Net Dönem Karı	133	208	388	441	577	662
Nakdi Olmayan (Düzeltilmeler)	83	58	-21	-14	-56	-27
<b>Net İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>	<b>216</b>	<b>266</b>	<b>367</b>	<b>427</b>	<b>521</b>	<b>635</b>
Net İşletme Sermayesindeki Değişim	-69	-207	149	-24	-12	-135
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>	<b>147</b>	<b>59</b>	<b>515</b>	<b>403</b>	<b>509</b>	<b>500</b>
Ödenen Faiz	-13	-12	-13	-14	-21	-20
Alınan Faiz	7	11	20	19	28	55
Ödenen Temettüleri	0	-32	-46	-60	-240	-201
Ödenen Vergi	-27	-32	-55	-80	-58	-81
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklı Nakit Çıkışı	-91	-109	-104	-227	-170	-133
<b>Serbest Nakit Akışı</b>	<b>23</b>	<b>-115</b>	<b>317</b>	<b>41</b>	<b>48</b>	<b>120</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışından Kaynaklı Nakit Girişi	1	0	0	1	0	0
Faaliyetlerden Elde Edilen Diğer Nakit Girişleri	-5	-2	-7	-2	-3	-4
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Diğer Nakit Girişleri	9	46	124	67	-5	-394
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	60	335	45	33	16	32
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-106	-253	-80	-63	-82	-51
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Diğer Nakit Akışları	0	3	3	0	-9	-2
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	-12	42	22	132	147	111
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim, net</b>	<b>-30</b>	<b>57</b>	<b>424</b>	<b>210</b>	<b>113</b>	<b>-188</b>

# ŞİŞECAM TOPLULUĞU

29

# Bir Bakışta Şişecam

Ş3 Milyar Yıllık  
Satış Gelirleri

4,8 Milyon Ton  
Cam Üretimi

2,3 Milyon Ton  
Soda Üretimi

21.327  
Çalışan Sayısı

13 Ülkede  
Üretim

Düzcam'da  
Küresel 5. Büyük  
Oyuncu

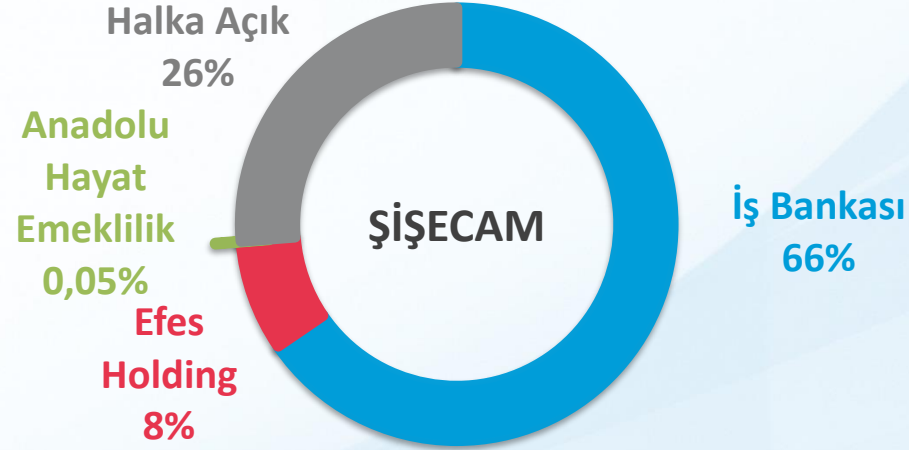
Cam Ev  
Eşyası'nda  
Küresel 3. Büyük  
Oyuncu

Cam Ambalaj'da  
Küresel 5. Büyük  
Oyuncu

Soda Külü  
Üretiminde  
Küresel 10.  
Büyük Oyuncu

Bazik Krom  
Sülfat  
Üretiminde  
Lider

Kromik Asit  
Üretiminde  
Küresel 4. Büyük  
Oyuncu



82 Yıllık Kurum  
Geçmişi

150 Ülkeye  
İhracat

42 Tesiste  
Üretim

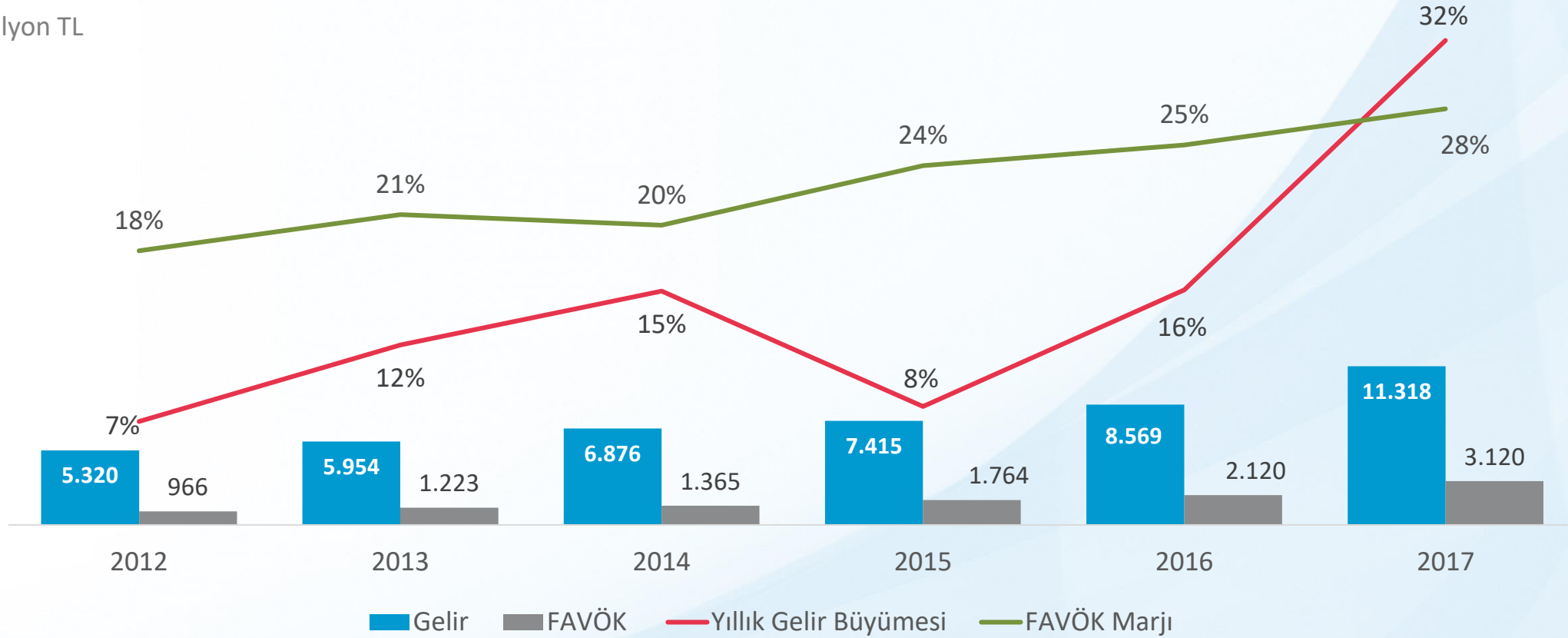
Ş2,9 Milyar  
Piyasa Değeri

1986 Yılından beri  
Borsaya Kote

# Temel Finansal Göstergeler

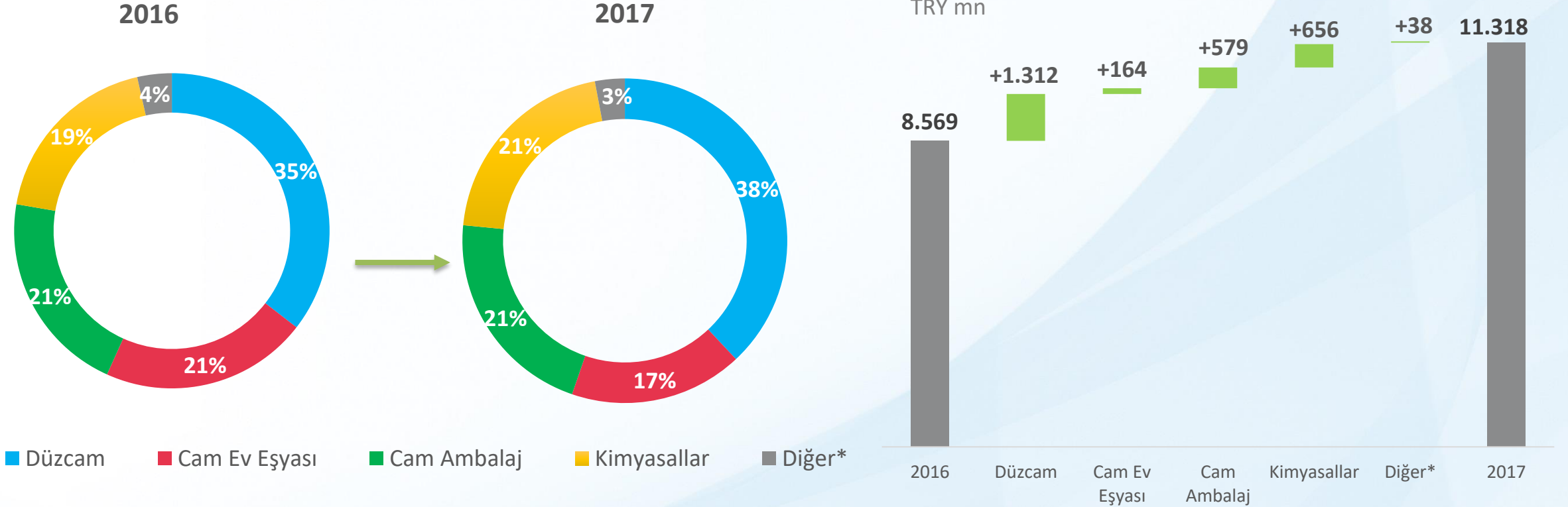
## Satışlarda Büyüme ve Sürdürülebilir Karlılık

Milyon TL



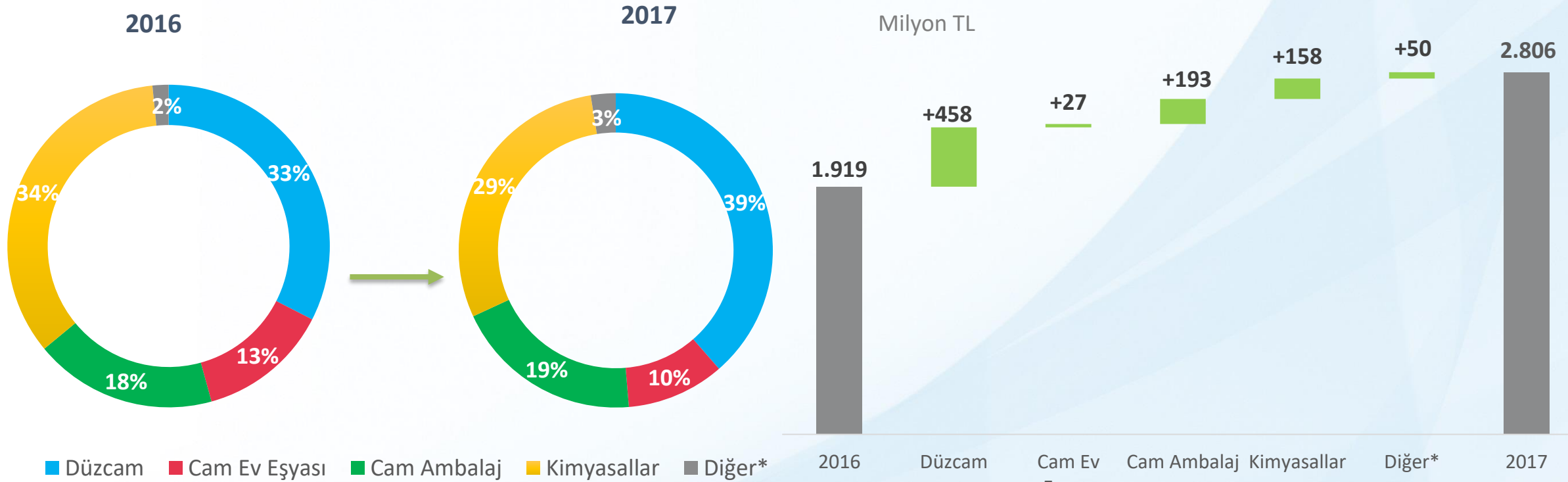
# Temel Finansal Göstergeler – Satış Gelirleri

## Ana Faaliyet Alanlarının Konsolide Satış Gelirlerine Katkısı



# Temel Finansal Göstergeler – FAVÖK

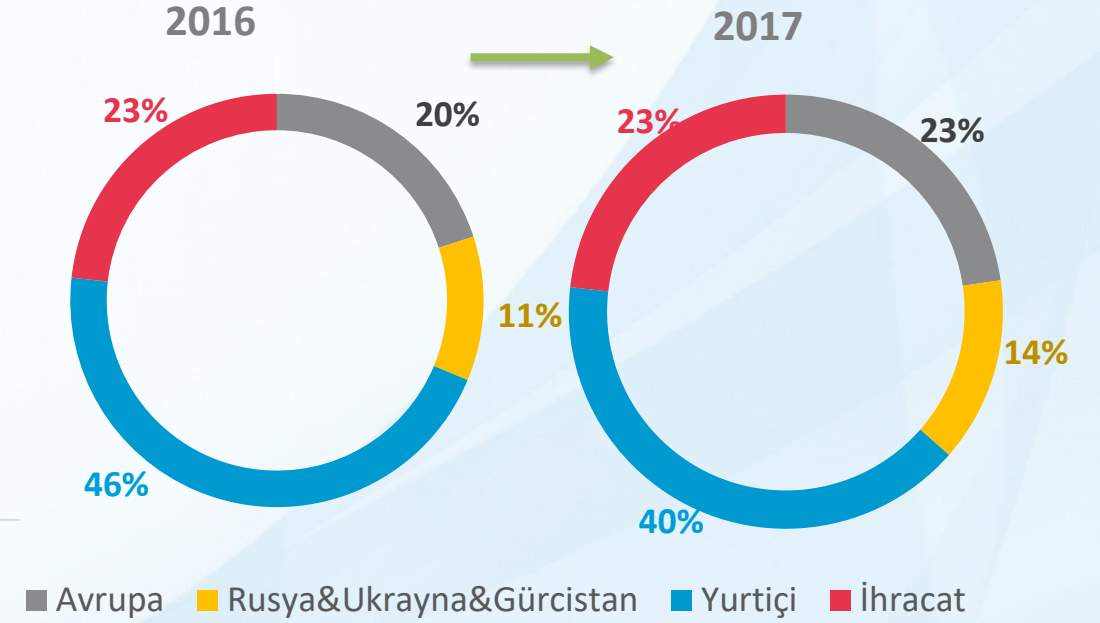
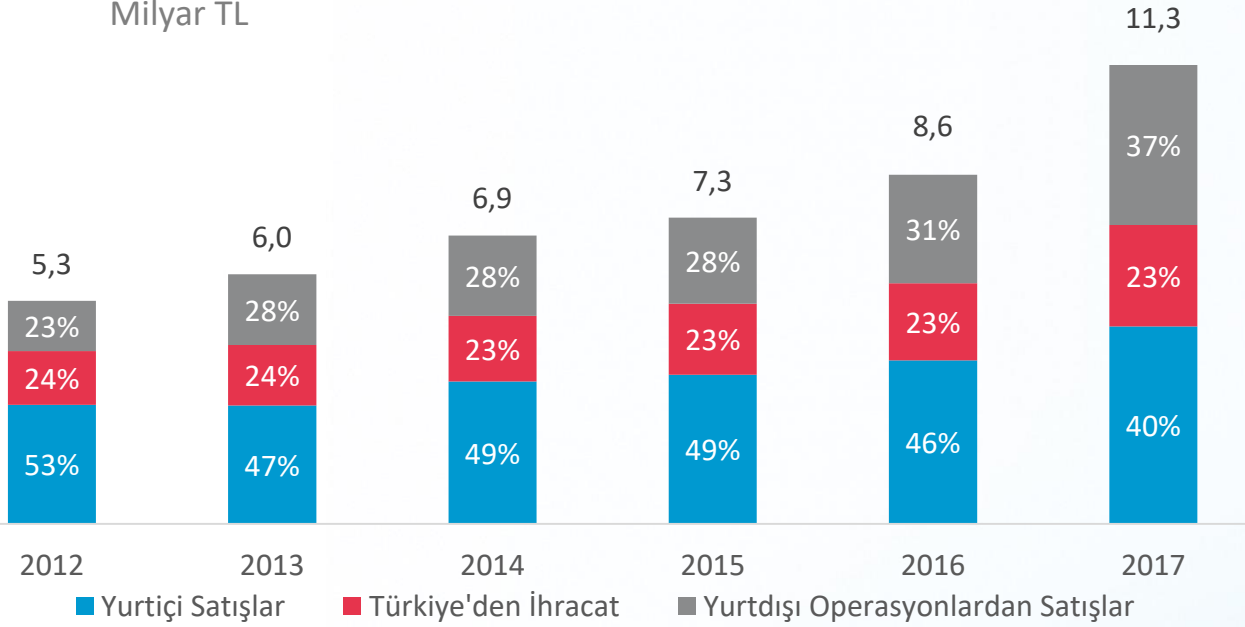
## Ana Faaliyet Alanlarının Konsolide FAVÖK'e Katkısı \*\*



# Temel Finansal Göstergeler

## Satış Gelirlerinin Coğrafi Dağılımı

Milyar TL

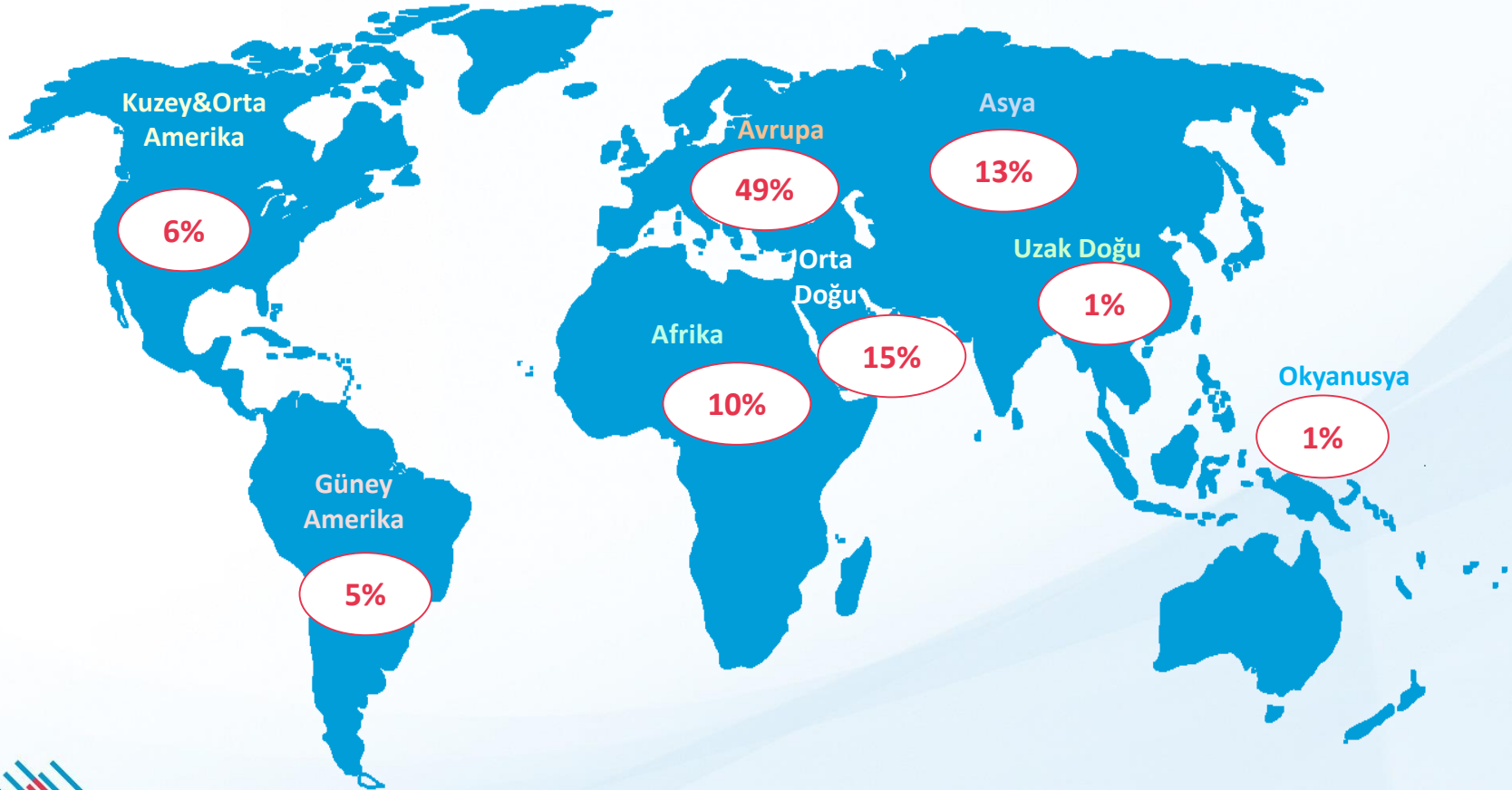




# Satış Geliri, Karlılık

## Türkiye'den İhracat

2017 Yılında 150 Ülkeye 740 Milyon US\$ değerinde ihracat yapıldı

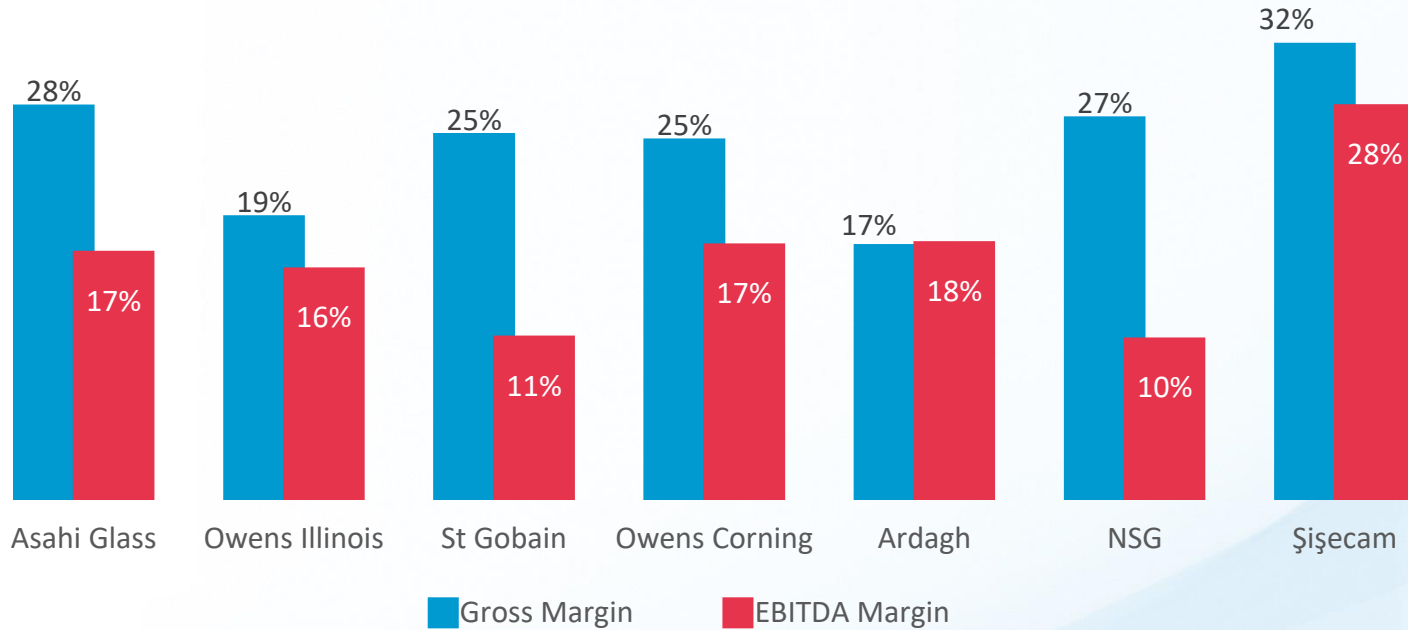


## İlk 10 Ülke

İtalya	13%
Mısır	6%
Çin	5%
ABD	4%
İngiltere	4%
Fransa	4%
Bulgaristan	4%
İspanya	4%
Lübnan	4%
Almanya	4%

# Küresel Cam Pazarındaki Konum

## Rekabetçi Karlılık Seviyesi ile Pazardaki Güçlü Konum



### Cam Gelirlerinin Toplam Gelirlere Oranı

Owens Illinois	100%
NSG	100%
Şişecam	77%
Owens Corning	43%
Asahi Glass	51%
Ardagh	39%
St Gobain	26%

# 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

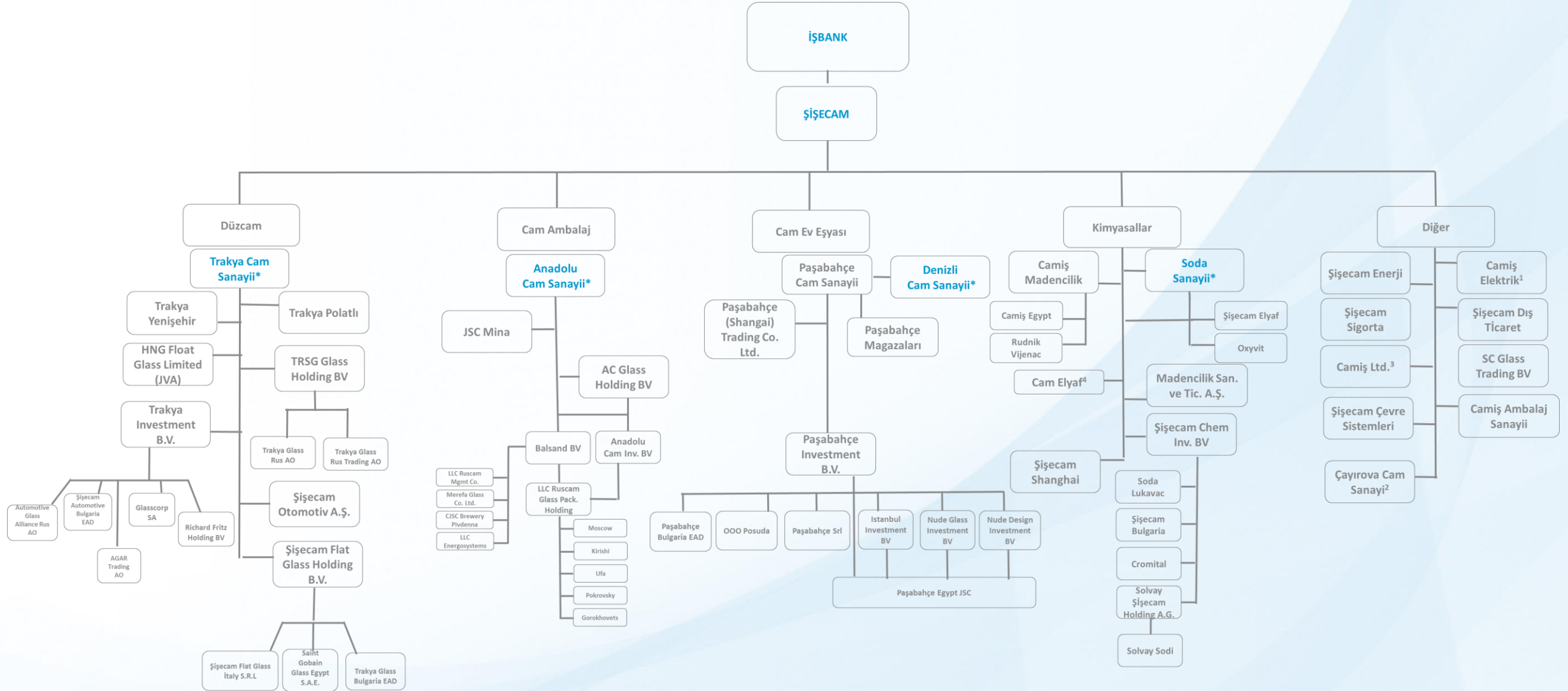
Ürün Portföyünün Genişletilmesi  
En Gelişmiş Teknolojilerin  
Kullanılması & AR-GE projeleri  
Pazar Hedefinin Dünya'ya çevrilmesi  
'Dünya Bizim Pazarımızdır' Vizyonu

Güçlü Büyüme

Küresel  
Vizyon

Bölgesel Liderlik  
Bölgelerde Artan Pazar Payı

# Topluluk Ortaklık Yapısı



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

\* Borsada İşlem Gören

# 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

#### Anadolu Cam Yenişehir Sanayi A.Ş.

Yenişehir Fabrikası - Bursa

#### Anadolu Cam Eskişehir Sanayi A.Ş.

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



# 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	Ba1	Durağan
S&P	Uzun Vadeli YP Kredi Derece Notu	BB	Negatif

## Kurumsal Yönetim

Şişecam Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu, 2016 yılının Aralık ayında yayınlanan revize rapora göre; geçen yıl elde edilen 9,44'ün üzerine çıkarak **9,48** 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

Kaynağına Göre Enerji Tüketim Değerleri (GJ)						
	Doğalgaz	LPG	Elektrik	Antrasit	Diğer	TOPLAM
2013	46.871.900	42.000	3.934.600	3.348.800	36.500	54.233.800
2014	48.940.700	39.700	4.010.600	3.267.300	19.400	56.277.700
2015	46.429.900	44.700	3.863.600	3.203.100	69.200	53.610.400
2016	46.943.100	27.700	3.917.700	4.497.700	77.200	55.463.400



## Sürdürülebilir Enerji Ölçme İzleme Sistemi

Küresel hedeflerimiz doğrultusunda kurulan enerji izleme sistemi (SEÖİS) sayesinde ana enerji tüketim kalemleri 16 işletmede anlık olarak izlenebilmekte, Genel Merkez'de işletmelerarası karşılaştırmalar yapılabilmektedir. Anlık ölçümlerle, en iyi performans ve üretkenliği sağlamak için, online sistem hatalarının ve/veya düşük performansın izlemesine ve acil bir şekilde iyileştirilmesine olanak sağlayan önemli bir enerji tüketimi veritabanı oluşturulur.



## ORC Atık Isı Geri Kazanımı

Şişecam Topluluğu'nun atık ısı potansiyeli yüksek olan işletmelerinde, termal enerjinin geri kazanımı için proje çalışması başlatılmıştır. Bu proje kapsamında enerjinin geri kazanımı için mevcut teknolojilerin değerlendirilmesinde "Organic Rankine Cycle (ORC) Waste Heat Recovery (WHR)" teknolojisini uygun bulunarak, cam eritme prosesine sahip 3 Fabrikamızda projenin hayata geçirilmesine karar verilmiştir.

Bu Fabrikalarımızdan en yüksek enerji geri kazanım potansiyeline sahip olan Trakya Cam Mersin ORC atık ısı kazanım tesisi 2016 yılında tamamlanarak devreye alınmıştır. Aralık 2016 tarihinde de, tesisin ön testleri yapılarak 4,2 MW enerji üretimi tespiti yapılmıştır. Tesisin maksimum enerji üretim kapasitesi 4,82 MW olup, pazar şartları ve fırın şartları değiştiğinde, maksimum değere ulaşılması hedeflenmektedir. Fabrikamızda atık ısı geri kazanımı ile şebekeden çekilen elektrik miktarının %35-40 mertebelerinde düşürülmesi sağlanacaktır. ORC WHR Tesisin maksimum kapasitede enerji üretimini durumunda yıllık 16.500 Ton CO<sub>2</sub> azaltımı sağlanacak, Fabrikamız Yeşil Fabrika tanımına yakın değerlerde çalışacaktır.

Ağaçlandırma- Şişecam Topluluğu'na ait tüm tesislerin sınırları içerisinde ortalama beş ila on dönümlük alan ağaçlandırmaya ayrılarak, faaliyet gösterilen bölgelerde Şişecam Hatıra Ormanları oluşturulmaktadır. Bu kapsamda Camişi Madencilik A.Ş., ocak ve tesislerinin bulunduğu Yatıköy bölgesinde 2000 yılında başlattığı ağaçlandırma çalışmalarıyla bugün 368 dönüme ulaşan Şişecam Hatıra Ormanı'na sahiptir. Denizli Cam Sanayii ve Ticaret A.Ş. de Cankurtaran bölgesinde başlattığı fidan dikme çalışmalarıyla bugün üç dönümlük bir alanda, gelişmiş ağaçlarıyla mini bir orman oluşturmuştur. Yaklaşık %50'si yeşil alan olan fabrika alanında dikili 6.500 civarında ağaç ve fidan bulunmaktadır. Soda Sanayii A.Ş.'nin 2006 yılında Mersin bölgesinde başlattığı ağaç dikme etkinlikleri, orman alanlarının saptanması ve ağaçlandırılması amacıyla her yıl geleneksel olarak gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda yürütülen çalışmalarla 11. Ağaç Dikme Şenliği gerçekleştirilmiş, çalışan ve emeklilerden oluşan ailelerce 2016 yılında yaklaşık 3.000 adet fidan daha dikilerek 11 yılda 37.000 ağaca ulaşılmıştır.



## Cam Yeniden Cam'a "Yeşil Nokta Sanayi Ödülü"

Şişecam Topluluğu, "Cam Yeniden Cam" projesi ile gerçekleştirdiği çalışmalarla "Çevre Konulu Sosyal Sorumluluk Uygulamaları" kategorisinde, ÇEVKO Vakfı tarafından bu yıl üçüncüsü düzenlenen Yeşil Nokta Sanayi ödülünü almaya hak kazanmıştır.

Şişecam, çalışanlarına ve çalışanlarının öğrenim gören çocuklarına Eğitim Teşvik Bursu vermektedir. Bu kapsamda, 2016 yılında 3.678.742 TL burs verilmiştir.

Şişecam Topluluğu Çayırova Spor Kulübü- Şişecam tarafından Çayırova Yeşil İhtisas Spor Kulübü Derneği adı altında kurulan Çayırova Spor Kulübü, gençleri spora yönlendirmek, spor terbiyesi ile beden ve ahlaki kabiliyetlerinin gelişimine katkıda bulunmak amacıyla 1982 yılında Çayırova Sosyal Tesisleri'nde faaliyetlerine başlamış ve 1984 yılında Gençlik ve Spor Genel Müdürlüğü nezdinde federe kulüp statüsünü elde etmiştir.



## Cam Yeniden Cam Sosyal Medyada!

Cam Yeniden Cam'ın Facebook ve Instagram hesapları raporlama döneminde açılmıştır. Cam geri dönüşümü konusunda bilgilendirme yapılan sosyal medya hesapları üzerinden, iletişim aktiviteleri konusunda da bilgilendirme yapılmakta, geri dönüşüm konusunda takipçilerin merak ettiği sorular cevaplanmaktadır.

Instagram /CamYenidenCamProjesi Facebook /camyenidencam

Kazanlı Deniz Kaplumbağalarının Popülasyonunun Korunması Projesi- Mersin ili yakınlarındaki Kazanlı sahil, nesil tehlike altında olan deniz kaplumbağalarının dünyadaki en önemli yumurtlama alanlarından biri olarak öne çıkmaktadır. Soda Sanayi A.Ş. ve Mersin Üniversitesi iş birliğiyle 2007 yılından bu yana sürdürülen "Mersin İli Kazanlı Deniz Kaplumbağaları Popülasyonlarının Araştırılması, İncelenmesi ve Korunması Projesi" kapsamında, nesil tehlikede olan "CarettaCaretta" ve "Chelonia Mydas" kaplumbağalarının yuva alanlarının korunması sağlanmaktadır. Gerçekleştirilen çalışmalarla 2007 yılından bu yana yuva sayısı istikrarlı bir oranda artmış, 2016 yılında elde edilen 1.705 deniz kaplumbağası yuva sayısı ile en yüksek orana ulaşılmıştır.



## Şişecam Topluluğu, Borsa İstanbul'un "BIST Sürdürülebilirlik Endeksi"nde

Şişecam Topluluğu, raporlama döneminde, Borsa İstanbul'da işlem gören ve kurumsal sürdürülebilirlik performansları üst seviyede olan şirketlerin yer aldığı ve Türkiye'de ve özellikle Borsa İstanbul şirketleri arasında sürdürülebilirlik konusundaki anlayış, bilgi ve uygulamaların artmasını sağlamayı amaçlayan "BIST Sürdürülebilirlik Endeksi"nde yer almaktadır.



Şişecam Topluluğu olarak, 2011 yılından bu yana, CDP İklim Değişikliği ve 2012 yılından bu yana CDP Tedarik Zinciri programlarına katılmaya başlamıştık. Şişecam, 2016 yılında platform'a Türkiye'den katılan 50 şirket arasında yer almıştır.

# 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

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	4Ç 2016	4Ç 2017
<b>USD/TL</b>								
Dönem Sonu	1,78	2,13	2,32	2,91	3,52	3,77	3,52	3,77
Dönem Ortalaması	1,79	1,90	2,19	2,72	3,02	3,64	3,28	3,80
<b>EUR/TL</b>								
Dönem Sonu	2,35	2,94	2,82	3,18	3,71	4,52	3,71	4,52
Dönem Ortalaması	2,30	2,53	2,90	3,02	3,34	4,11	3,54	4,47

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

## İletişim Bilgileri

Görkem Elverici, Mali İşler Başkanı

[golverici@sisecam.com](mailto:golverici@sisecam.com) Tel: (+90) 850 206 3885

Başak Öge, Yatırımcı İlişkileri Direktörü

[boge@sisecam.com](mailto:boge@sisecam.com) Tel: (+90) 850 206 3262

Yatırımcı İlişkileri

[SC\\_IR@sisecam.com](mailto:SC_IR@sisecam.com)

Hande Özbörçek

[hozborcek@sisecam.com](mailto:hozborcek@sisecam.com) Tel: (+90) 850 206 3374

Sezgi Eser Ayhan

[seayhan@sisecam.com](mailto:seayhan@sisecam.com) Tel: (+90) 850 206 3791