



SODA SANAYİİ A.Ş.

Yatırımcı Sunumu
2013





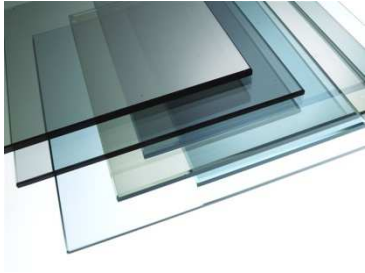
1. Özet

- Şişecam'a Genel Bakış
- Şişecam Grubu içinde Kimyasallar

2. Soda Sanayii A.Ş.

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

Şişecam'a Genel Bakış



Özet



Soda Sanayii A.Ş.

Şişecam Türkiye şirketler topluluğu...

- 1935 yılında T. İş Bankası tarafından kuruldu
- Faaliyet alanları : Düzcam , Cam Ambalaj, Cam Ev Eşyası ve Kimyasallar
- 13 ülkede yatırımlar: Türkiye, Rusya, Bulgaristan, Mısır, Gürcistan, Bosna Hersek, Romanya, Ukrayna, İtalya, Almanya, Slovakya, Macaristan ve Hindistan, 150 ülkeye ihracat
- Yıllık 3.55 milyon ton cam ve 1.97 milyon ton soda külü üretimi
- Piyasa Değeri 1.55 milyar dolar (Mart 2014), hisselerinin 28%'i halka açık olup (SISE.IS) BIST'de işlem görmekte, %72'si ise Türkiye İş Bankası'na aittir.
- 3 milyar USD'ı aşan yıllık satış hacmi
- Küresel oyuncularla işbirliği
- Moody's «Ba1» ve S&P «BB+» kredi derece notları





Tarihçe



Hedef: Küresel alanda ilk 3 üretici arasına girmek

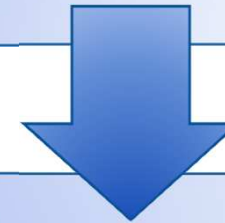


Misyon, Vizyon ve Strateji

Misyon: Kaliteli ve konfor yaratan ürünleriyle yaşama değer katan; insana, doğaya, yasaya saygılı bir şirket olmak.



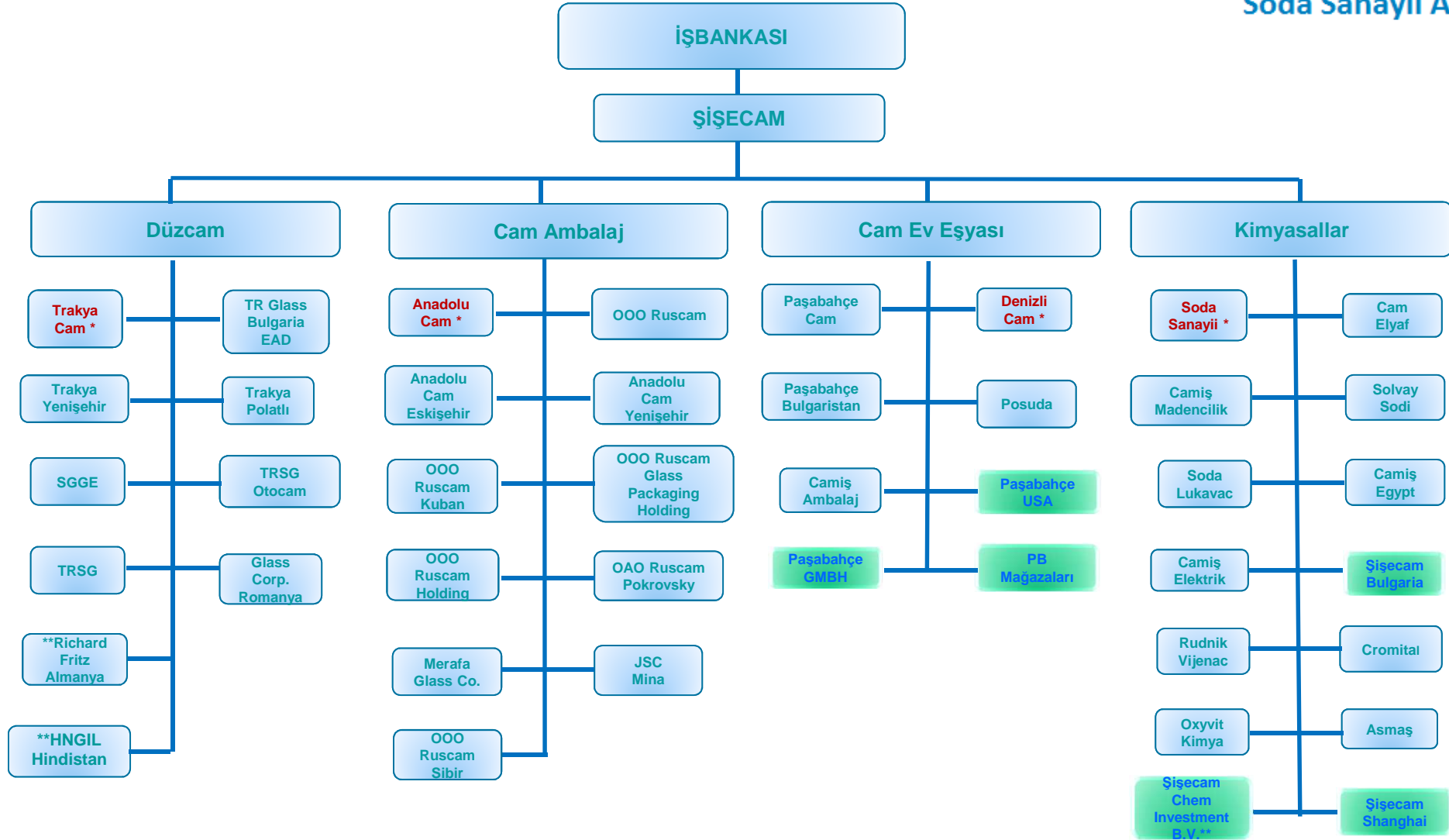
Vizyon: Camda ve faaliyet alanlarında öncü bir geleceğe oynarken iş ortaklarıyla yaratıcı çözümler üreten, teknoloji ve markalarıyla fark yaratan, bireye ve çevreye saygılı bir dünya şirketi olmak.



Strateji:
Etkin maliyet yönetimi ile faaliyetleri optimize etmek
Organik ve inorganik karlı büyüme
Hisse değerini sürekli arttıran bir küresel oyuncu olmak



Grup Ortaklık Yapısı



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

Dikey entegrasyon etkin kalite kontrolünün teminatıdır.

Grup, deneyimli üst düzey yönetici kadrosu tarafından yönetilmektedir.

Kurumsallaşma ve istikrar en önemli değerlerimizdir.

■ Diğerleri; dış ticaret, yatırım, lojistik ve diğer şirketler

(*) Halka açık şirketler

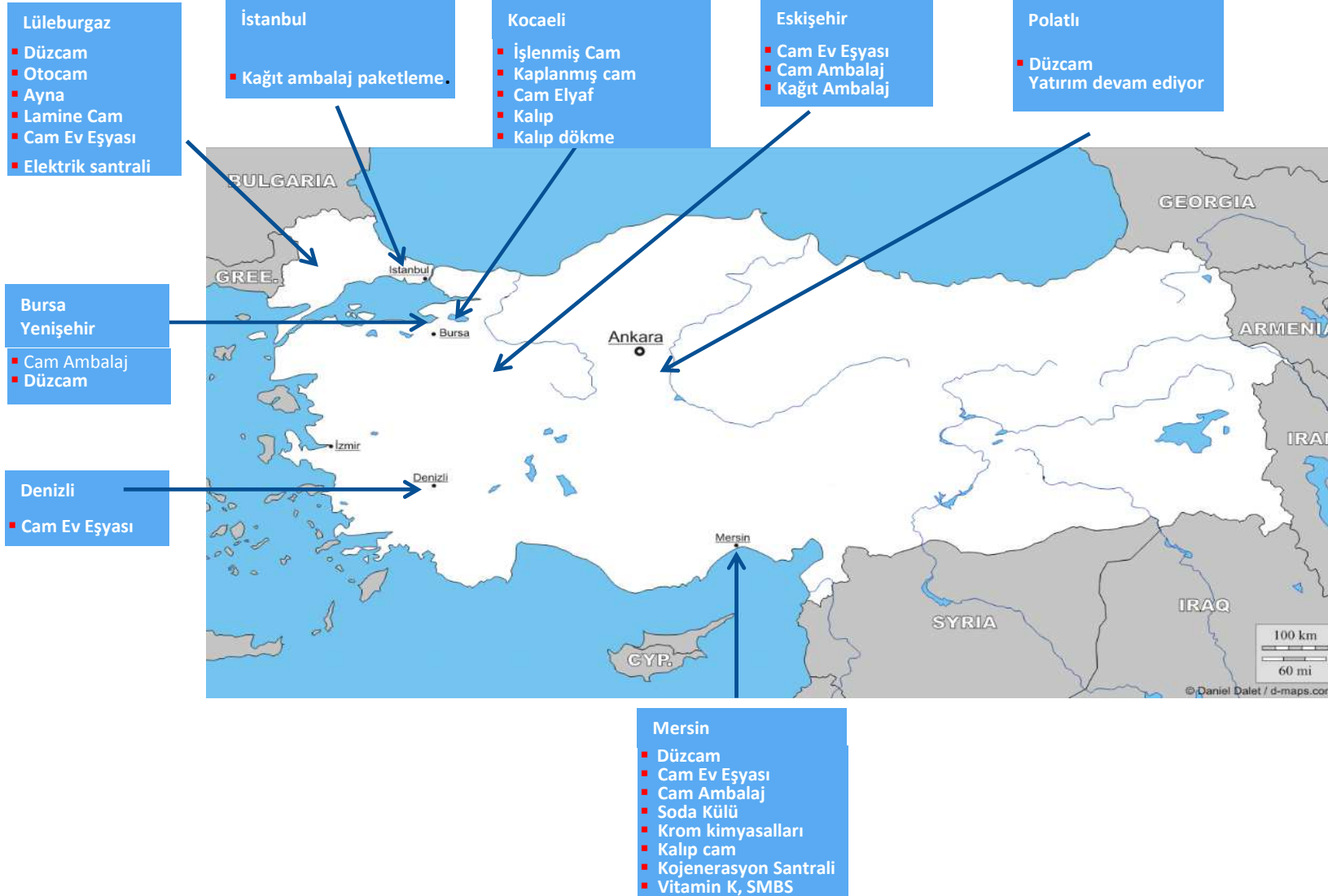
■ Üretim Alanları

(**) Gruba yeni katılan.



Faaliyet Alanı - Türkiye

ŞİŞECAM Fabrikaları - Türkiye





Faaliyet Alanı - Uluslararası



- Düzcam
- Cam Ev Eşyası
- Cam Ambalaj
- Kimyasallar



Grup Konsolide – Temel Göstergeler

\$ Mil	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Net Satışlar	2,885	2,357	2,806	2,980	2,971	3.133
FAVÖK	664	446	678	758	539	643
Net Finansal Borç	866	606	254	315	543	765
Cari Oran	2.01	2.48	3.07	2.79	1.81	2.55
Borç/Varlık	0.44	0.45	0.38	0.38	0.36	0.42
Özsermaye	2,361	2,465	2,682	2,729	3,148	3,105
Brüt Marjin (%)	29.4	24.2	29.4	32.9	26.4	25
FAVÖK (%)	23.0	18.9	24.2	25.4	18.1	20.5
FVÖK (%)	12.1	6.8	13.4	15.6	8.4	10.6
Net Kar	123	72	275	378	185	239
Net Kar (%)	4.3	3.1	9.8	12.7	6.2	7.6

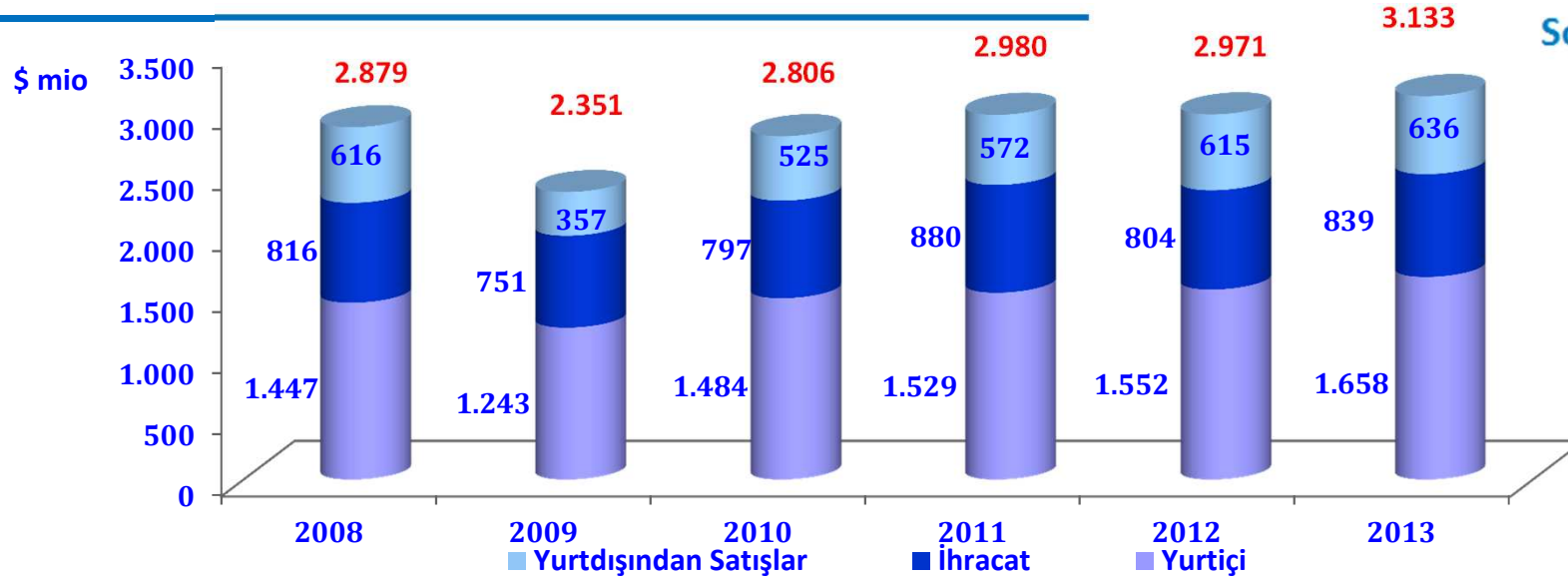
ŞİŞECAM ÖZELLİKLERİYLE KÜRESEL OYUNCULAR ARASINDA;

- Konservatif ve ölçülü finansal politikalar
- Uluslararası sermaye ve kredi piyasalarına uygun faiz oranlarıyla erişim
- Yüksek kar marjları
- Uluslararası finansal kurumlarla uzun vadeli iş ortaklığı

Satışlar



Soda Sanayii A.Ş.

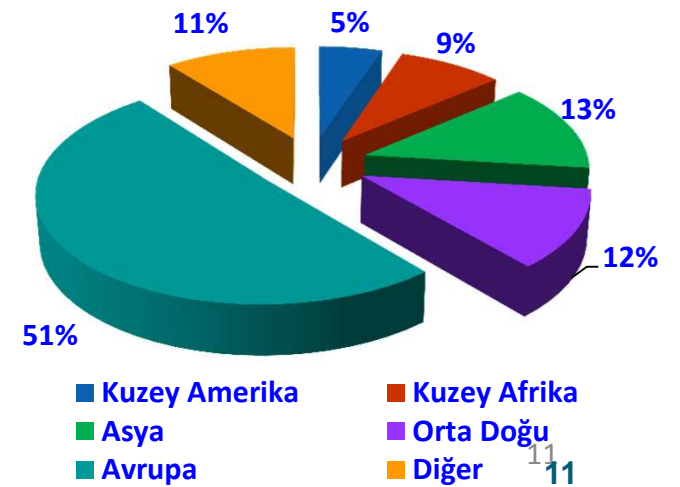


İhracat yapılan ilk 10 ülke 2013 Tüm Yıl

İtalya	11%
Mısır	7%
Almanya	6%
Bulgaristan	6%
Fransa	6%
İngiltere	5%
Cin	4%
Amerika	4%
Brezilya	3%
İspanya	3%

- 2013 yılında 150'den fazla ülkeye, 839 milyon \$ ihracat
- Euro bölgesi ihracatların hala %50'sinden fazlasını kapsıyor
- İlk 10 ülke toplam ihracatların %51'ini oluşturuyor.

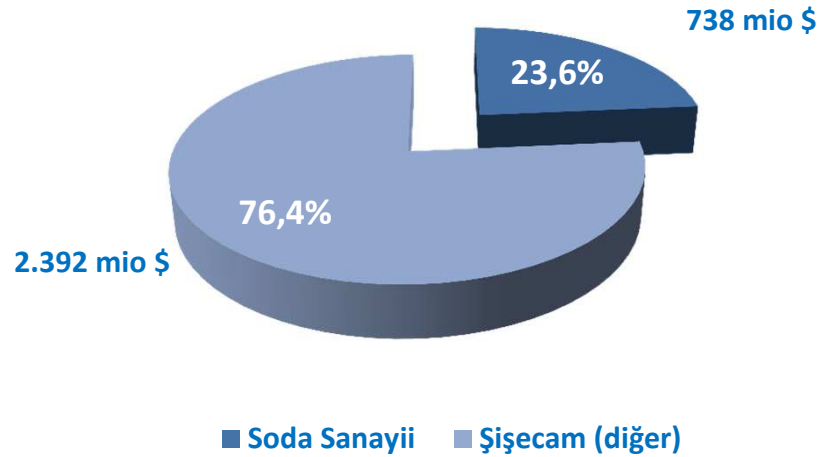
Konsolide İhracat Kırılımı 2013 Tüm Yıl





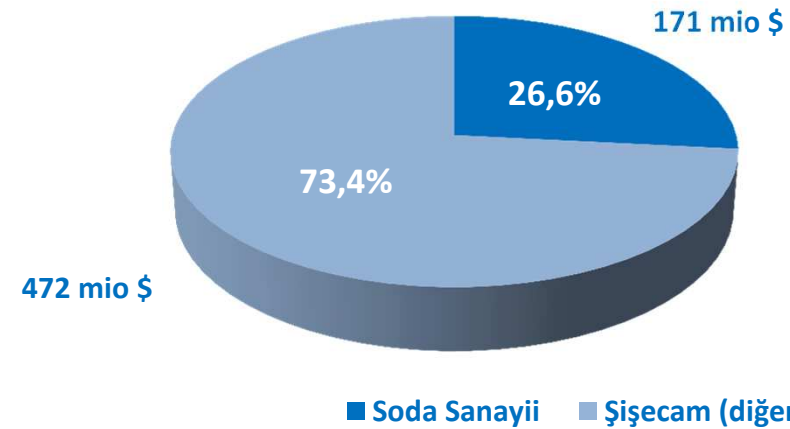
Şişecam içinde Kimyasallar

2013 Yılı Konsolide Şişecam Satışları İçinde Soda Sanayii A.Ş. Satışlarının Payı



Kimyasallar Grubu satışları, Şişecam toplam konsolide satışlarının **%29,7'sini** oluşturmaktadır. **Soda Sanayii A.Ş.**, Kimyasallar Grubu içindeki en büyük firma olup satışları, Şişecam toplam satışlarının **%23,6'sı** kadardır.

2013 Yılı Konsolide Şişecam FAVÖK İçerisinde Soda Sanayii A.Ş. Payı





Soda Sanayii A.Ş.



SODA SANAYİİ A.Ş.

Genel Bakış

- Soda Sanayii -soda, krom bileşenleri ve türevleri üretimini yapan – Şişecam'ın en büyük firmalarından biridir.
- Avrupa'da **4.**, dünya çapında ise **10.** en büyük soda üreticisidir. Soda Sanayii dünyanın lider Sodyum Dikromat ve Bazik Krom Sülfat üreticisi konumundadır.
- 90%'ı Şişecam ve grup firmalarına ait olup, %10'u BİST'e kotedir ve SODA adıyla işlem görmektedir. (20 Mart 2014 tarihi itibariyle piyasa değeri 584 milyon \$' dır.)
- Türkiye, Bosna Hersek ve Bulgaristan üretim tesislerinin toplam soda üretim kapasitesi yılda 2.06 milyon ton' dur.



Dünya Soda ve Krom Kimyasalları Piyasası'ndaki Konum



Soda Sanayii A.Ş.

Yıllık Satış Dağılımı (%)*

	Yurt içi	Yurt dışı
Soda**	37	63
Krom Kimyasalları ***	18	82

Dünya Sıralaması

	Avrupa	Dünya
Soda	4	10
Krom Kimyasalları	1	1

(*) Aralık2013 itibariyle

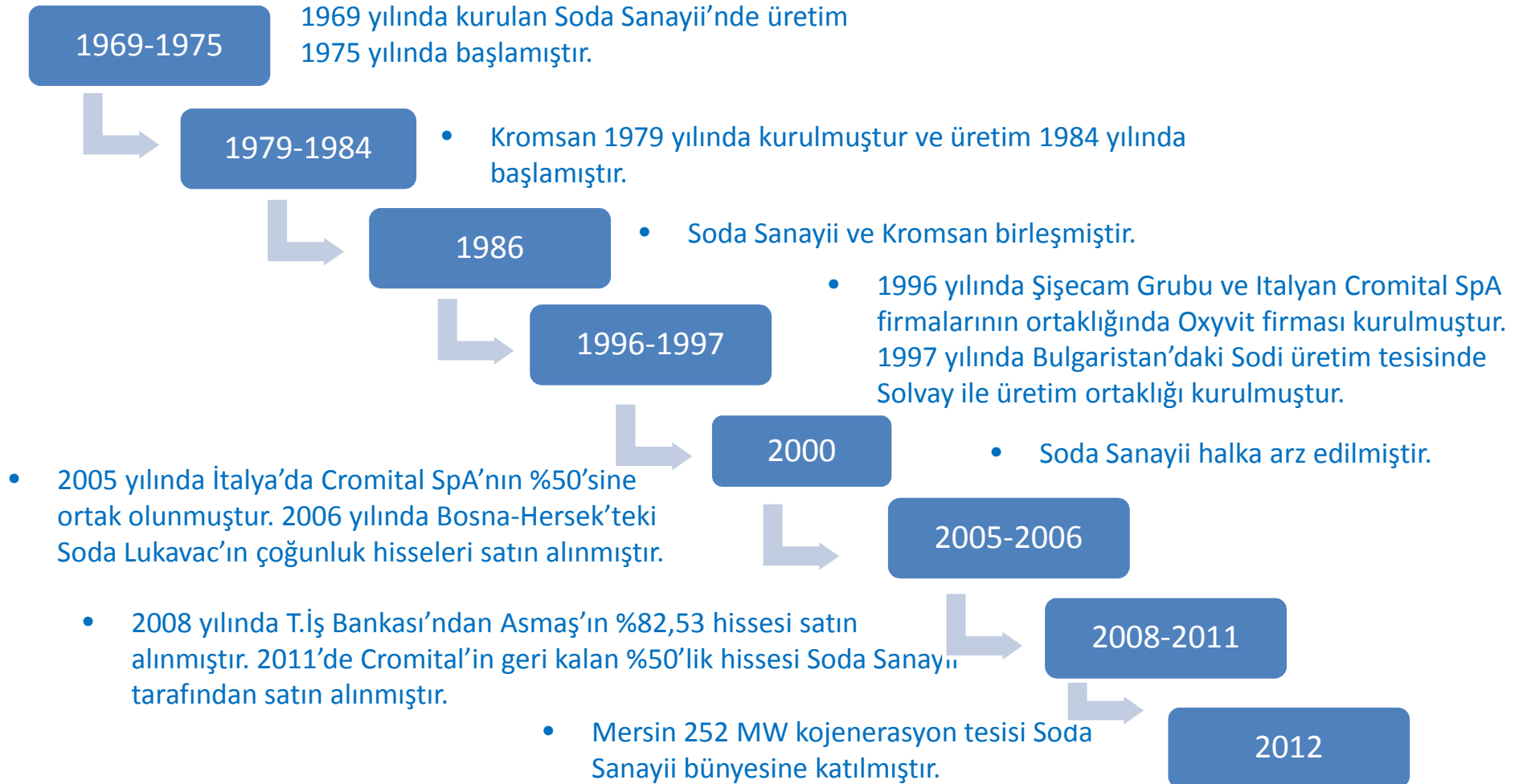
(**) Topluluk içi satışlar dahil

(***) Bazik Krom Sülfat

Tarihsel Gelişim



Soda Sanayii A.Ş.





VİZYON:

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

STRATEJİLER:

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

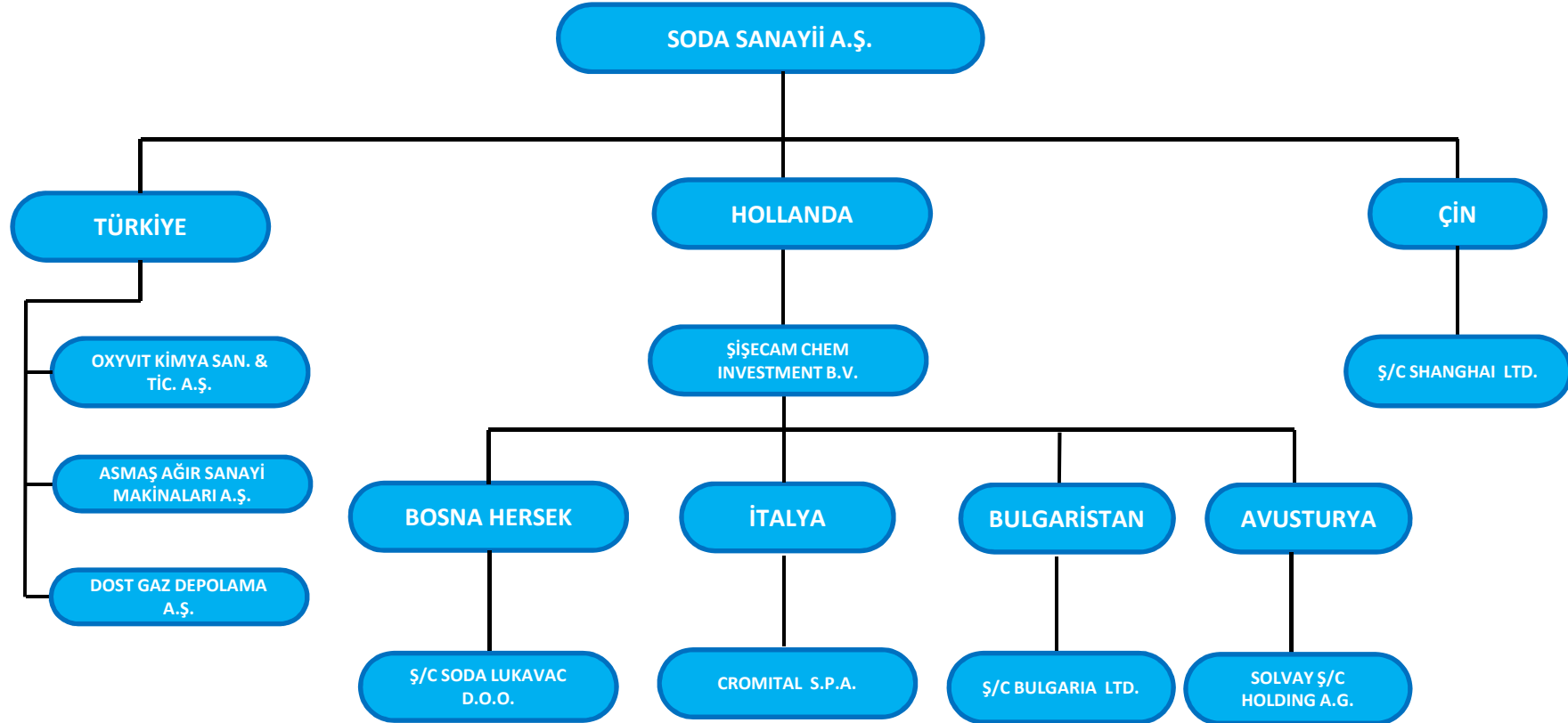


Rekabet Avantajları

- Güçlü teknolojik know-how
- Finansal güç
- Gelişen piyasalarda pazar yaratabilme deneyimi
- Geniş dağıtım kanalları
- Sürekli yüksek kaliteli ürün ve hizmetler
- Deneyimli ve nitelikli teknik ekipler
- Soda üretimi için gerekli hammadde tedarikine sahip olmak,
- Çevre dostu uygulamalar ve yüksek iş sağlığı ve güvenliği performansı

Soda Sanayii dünyanın en güvenilir tedarikçilerinden biri olmaya devam edecektir.

Soda Sanayii Organizasyon Yapısı





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



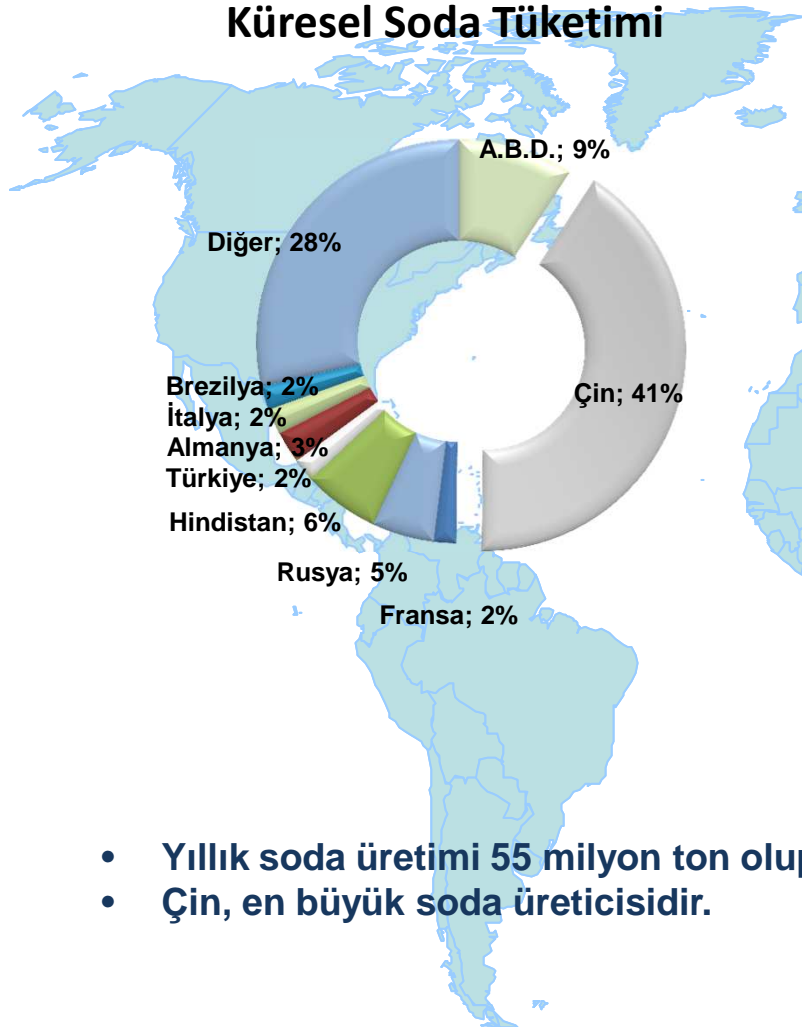
SODA SANAYİİ A.Ş.

Faaliyet Profili

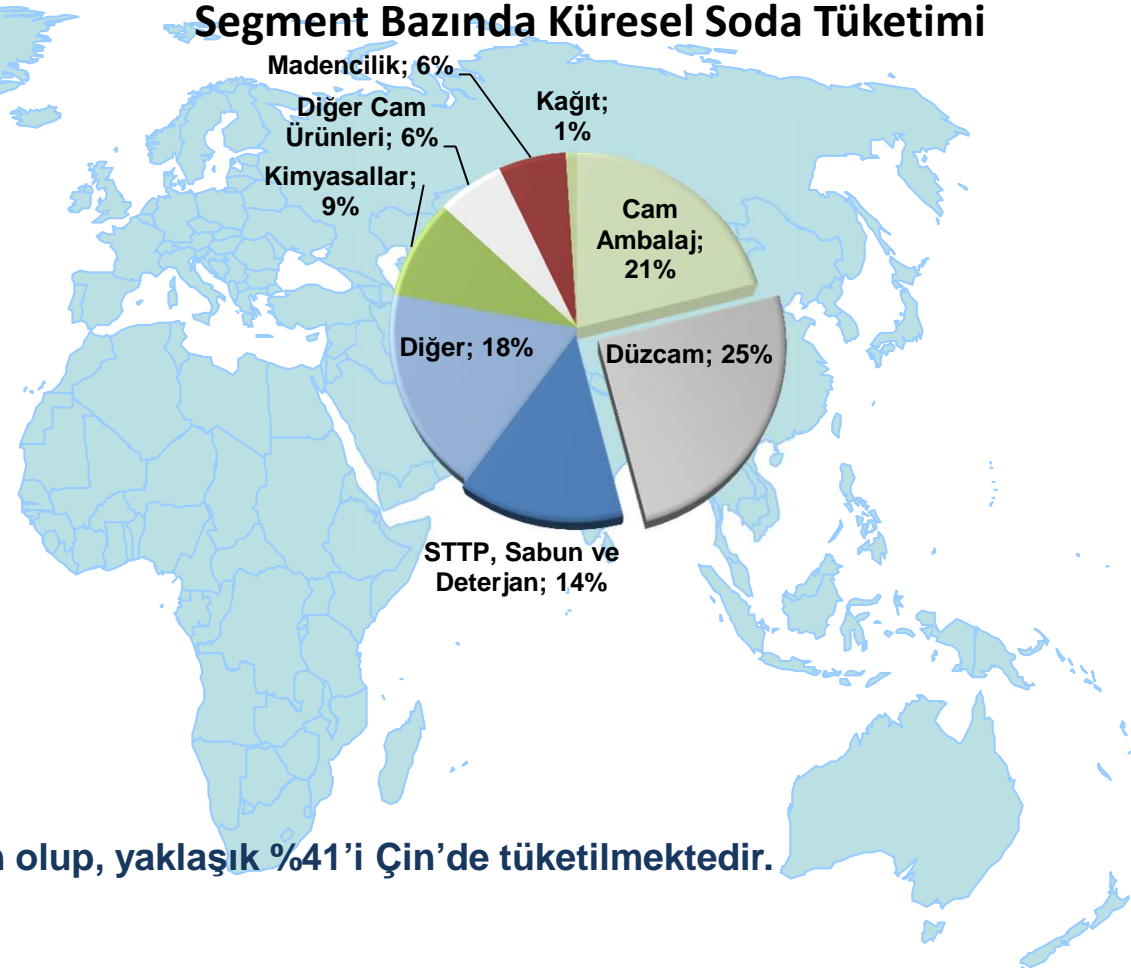


Küresel Soda Sektör Dinamikleri

Küresel Soda Tüketimi



Segment Bazında Küresel Soda Tüketimi

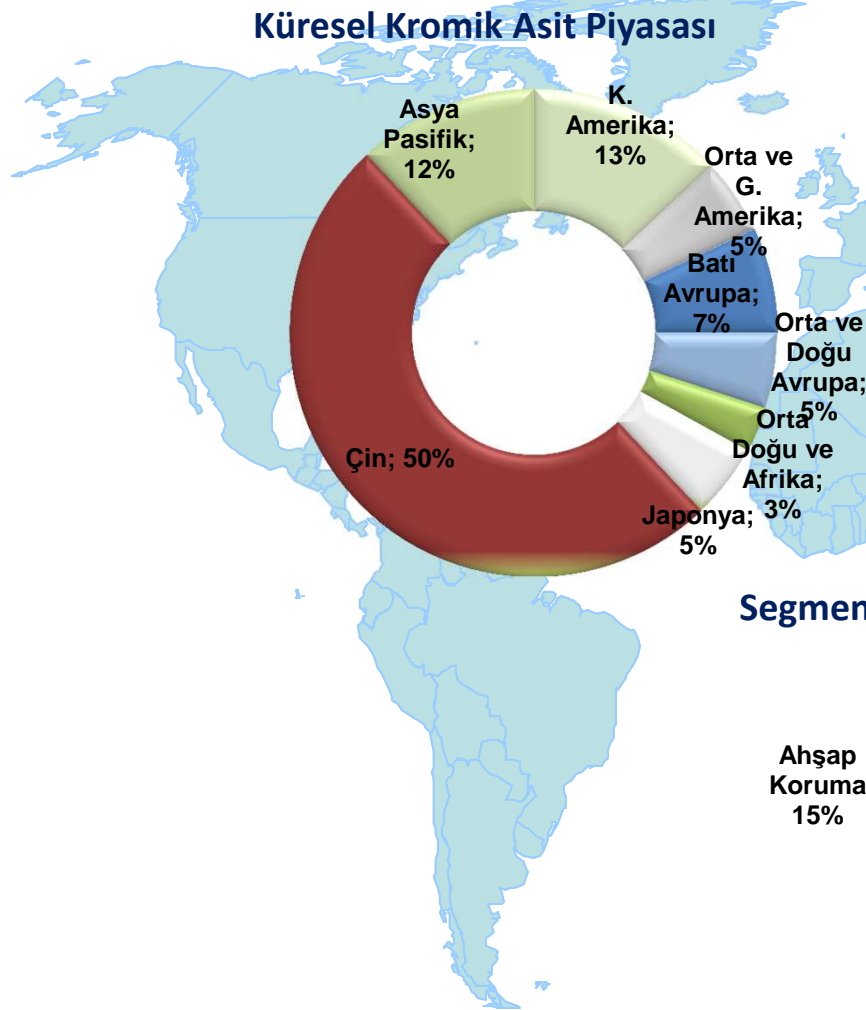


- Yıllık soda üretimi 55 milyon ton olup, yaklaşık %41'i Çin'de tüketilmektedir.
- Çin, en büyük soda üreticisidir.

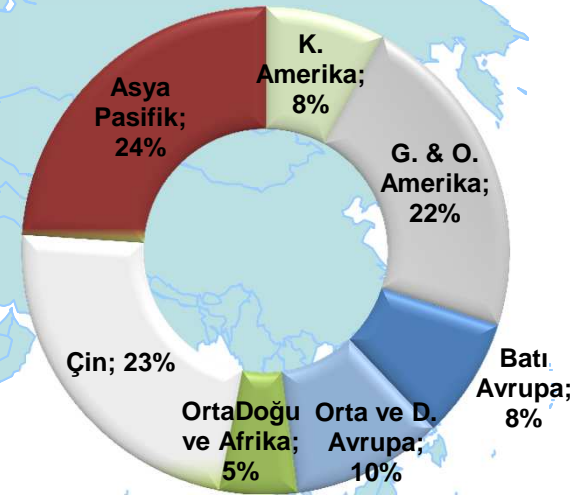


Küresel Krom Kimyasalları Endüstri Dinamikleri

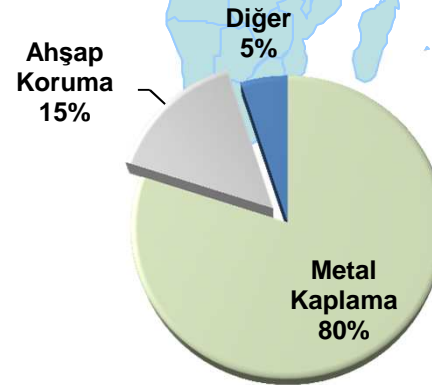
Küresel Kromik Asit Piyasası



Küresel Bazik Krom Sülfat Piyasası



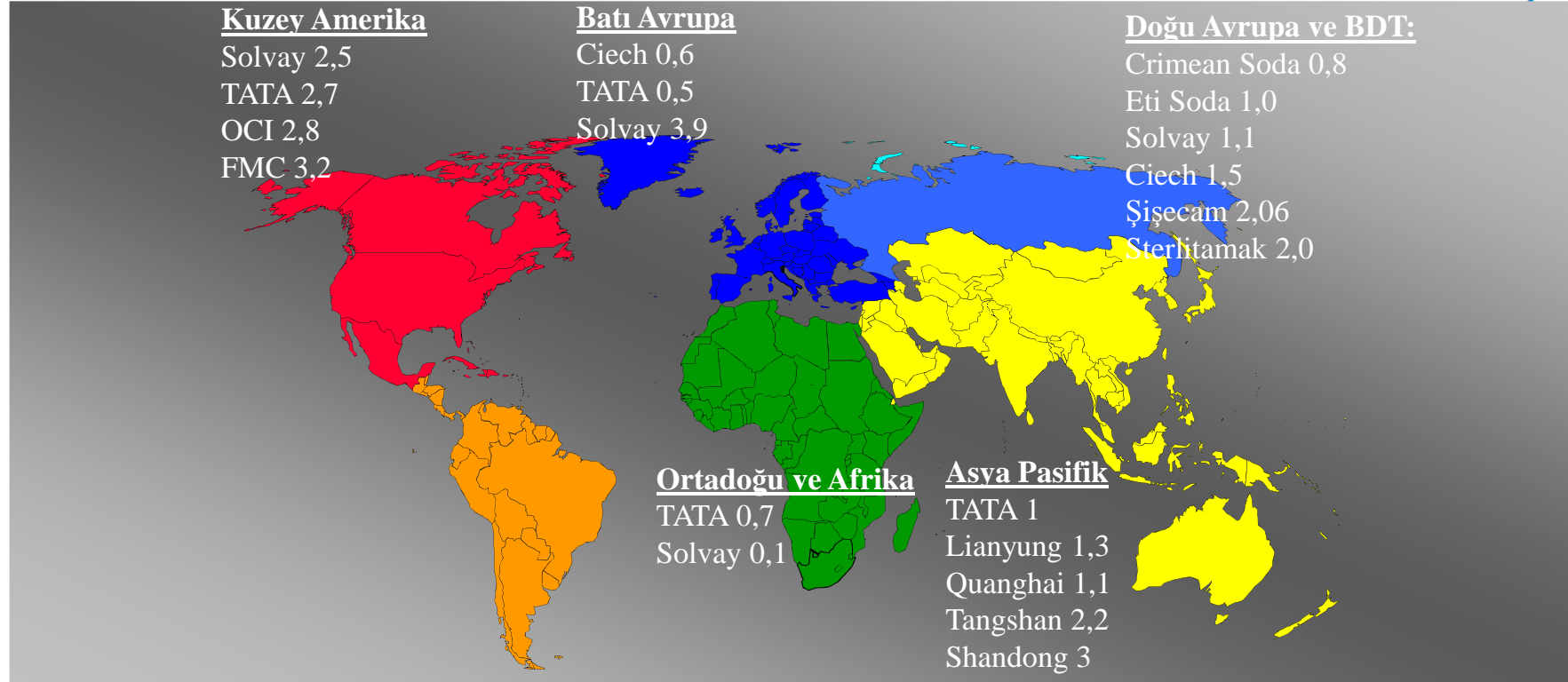
Segment bazında Kromik Asit Tüketimi



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



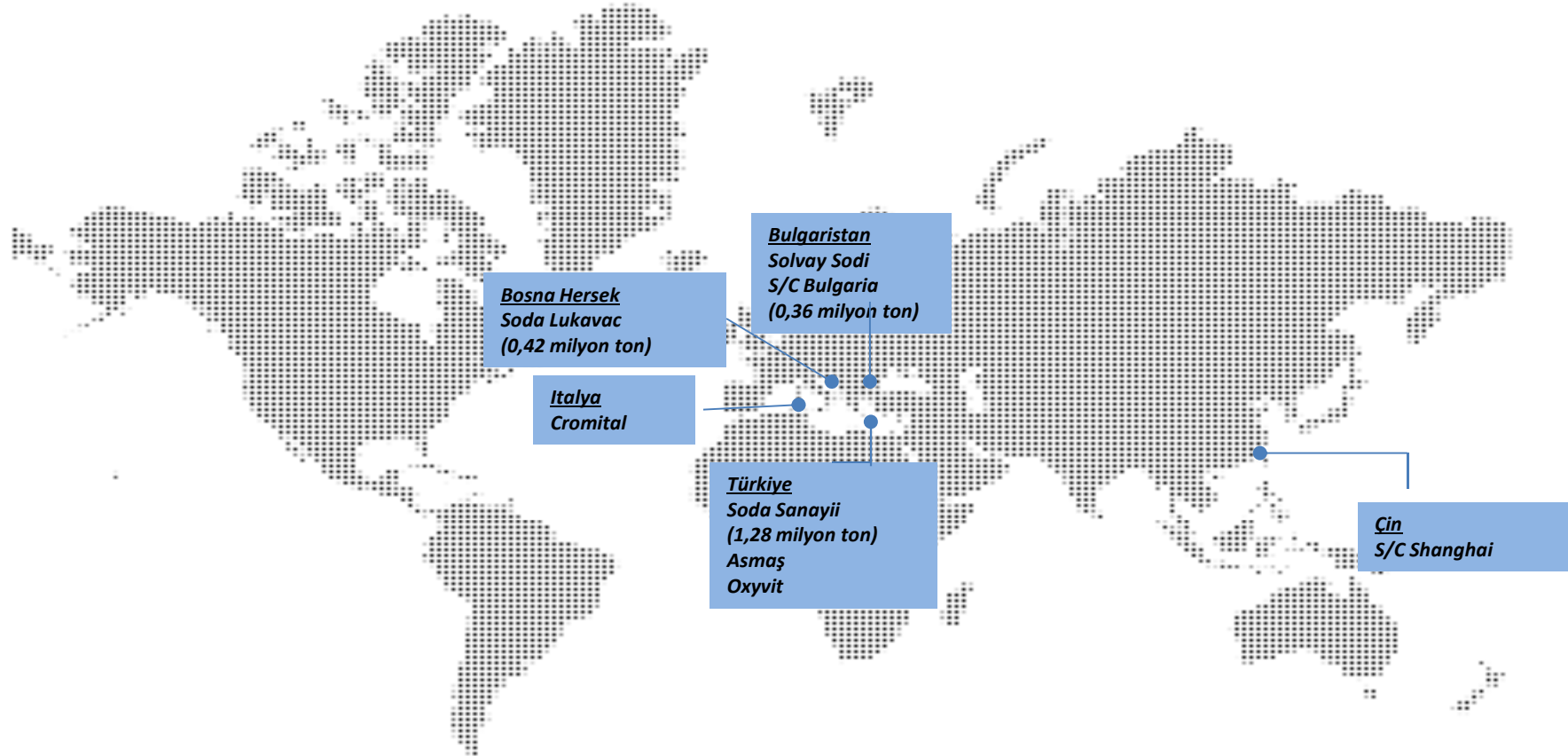
Küresel Soda Rakipleri ve Kapasiteleri (Milyon Ton)



- Dünya soda talebi yıllık ortalama %3 oranında büyümektedir.



Faaliyet Bölgeleri & Soda Kapasiteleri



Soda Külü :

- Ağır Soda
- Hafif Soda
- Sodyum Bikarbonat



Hammadde olarak kullanıldığı alanlar:

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

Krom ve Türevleri:

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



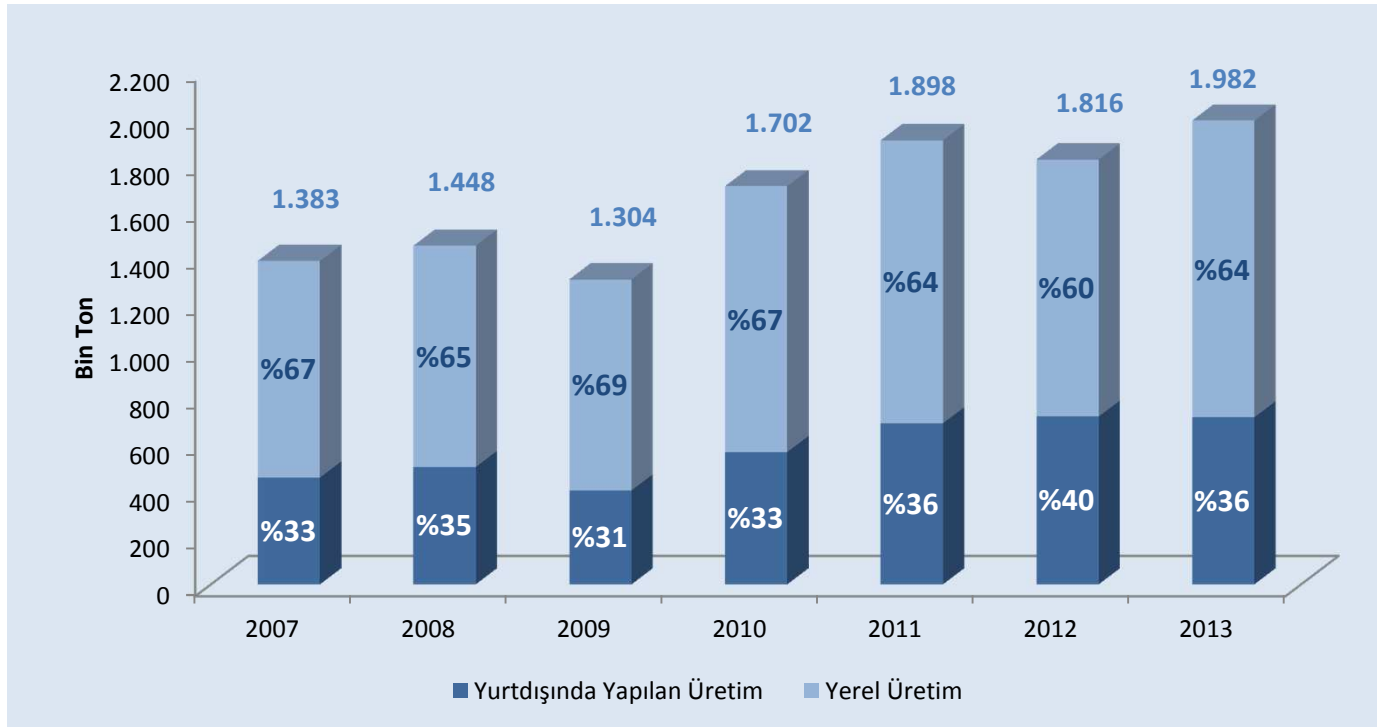
Hammadde olarak kullanıldığı alanlar:

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

Soda Sanayii - Soda Üretimi



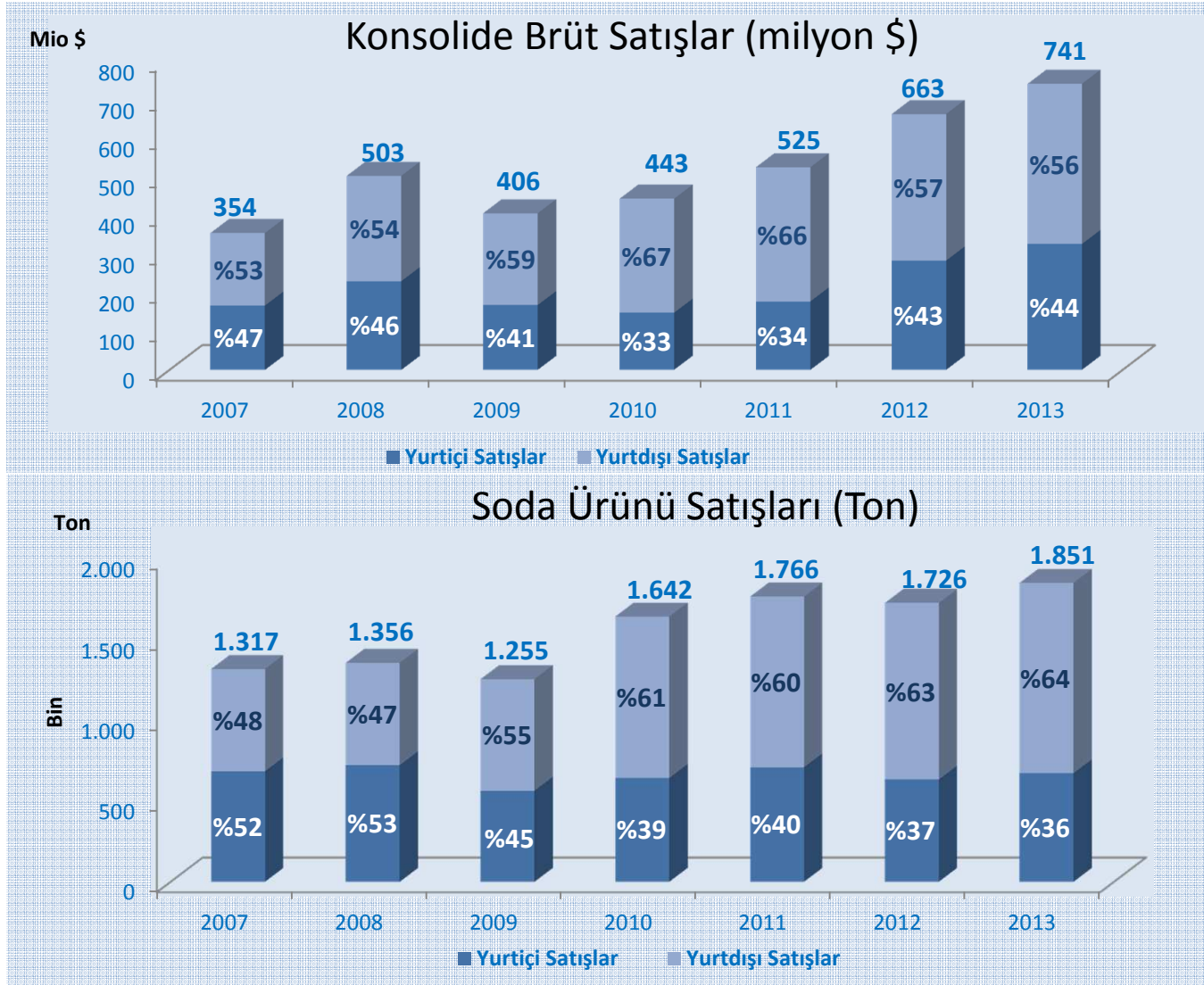
Soda Sanayii A.Ş.



- Bulgaristan ve Bosna'da kurulan ortaklıklarla yerel kaynaklı olmayan üretimin toplam üretime katkısı artmıştır.
- 2013 yılında, toplam soda üretiminin %36'sı yurt dışı tesislerde gerçekleştirilmiştir.



Soda Sanayii A.Ş. – Satışlar

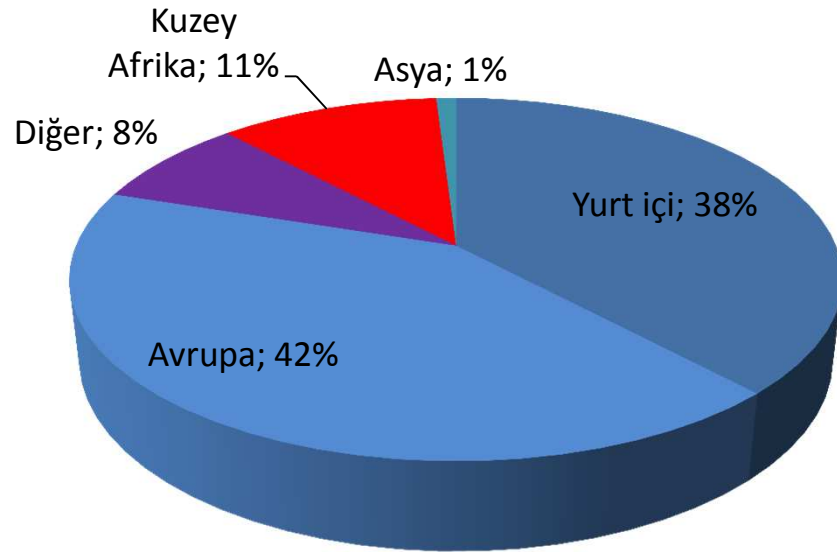


- 2013 yılında, toplamda 75 ülkeye satış yapılmıştır.

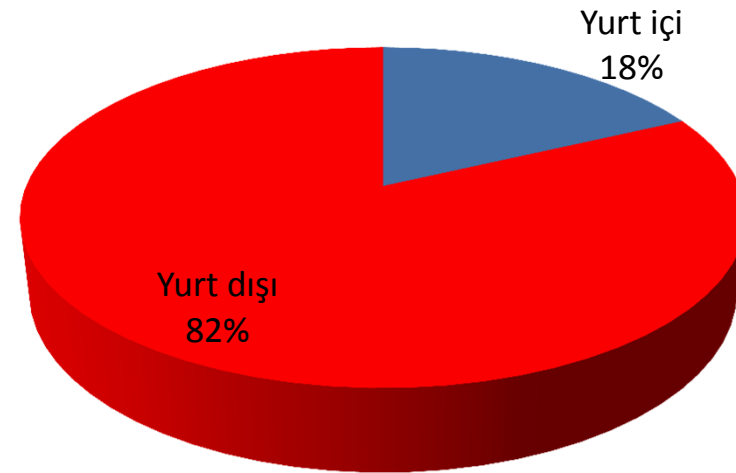


Soda Sanayii A.Ş. Satışları (devamı)

Soda Satışlarının Coğrafi Dağılımı



Krom (BCS) Satışlarının Coğrafi Dağılımı





Önemli Yatırım Kalemleri

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



Teknoloji ve Çevre

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





Soda Sanayii A.Ş.

İş Kuleleri, Kule – 3
34330 4.Levent – İstanbul
Türkiye
Tel : (0212) 350 50 50
Fax : (0212) 350 5860
www.sodakrom.com

Burhan Ergene

Grup Başkanı

bergene@sisecam.com

Tel : (+90) 212 350 3550

Fax: (+90) 212 350 4550

Cihan Sırmatel

Mali İşler Direktörü

csirmatel@sisecam.com

Tel :(+90) 212 350 3592

Fax: (+90) 212 350 4592



Soda Sanayii A.Ş.

