



SODA SANAYİİ A.Ş. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ SUNUMU 2015 1. Yarı

İÇİNDEKİLER

I. Özet

- Şişecam'a Genel Bakış
- Şişecam Grubu içinde Kimyasallar

II. Soda Sanayii A.Ş.

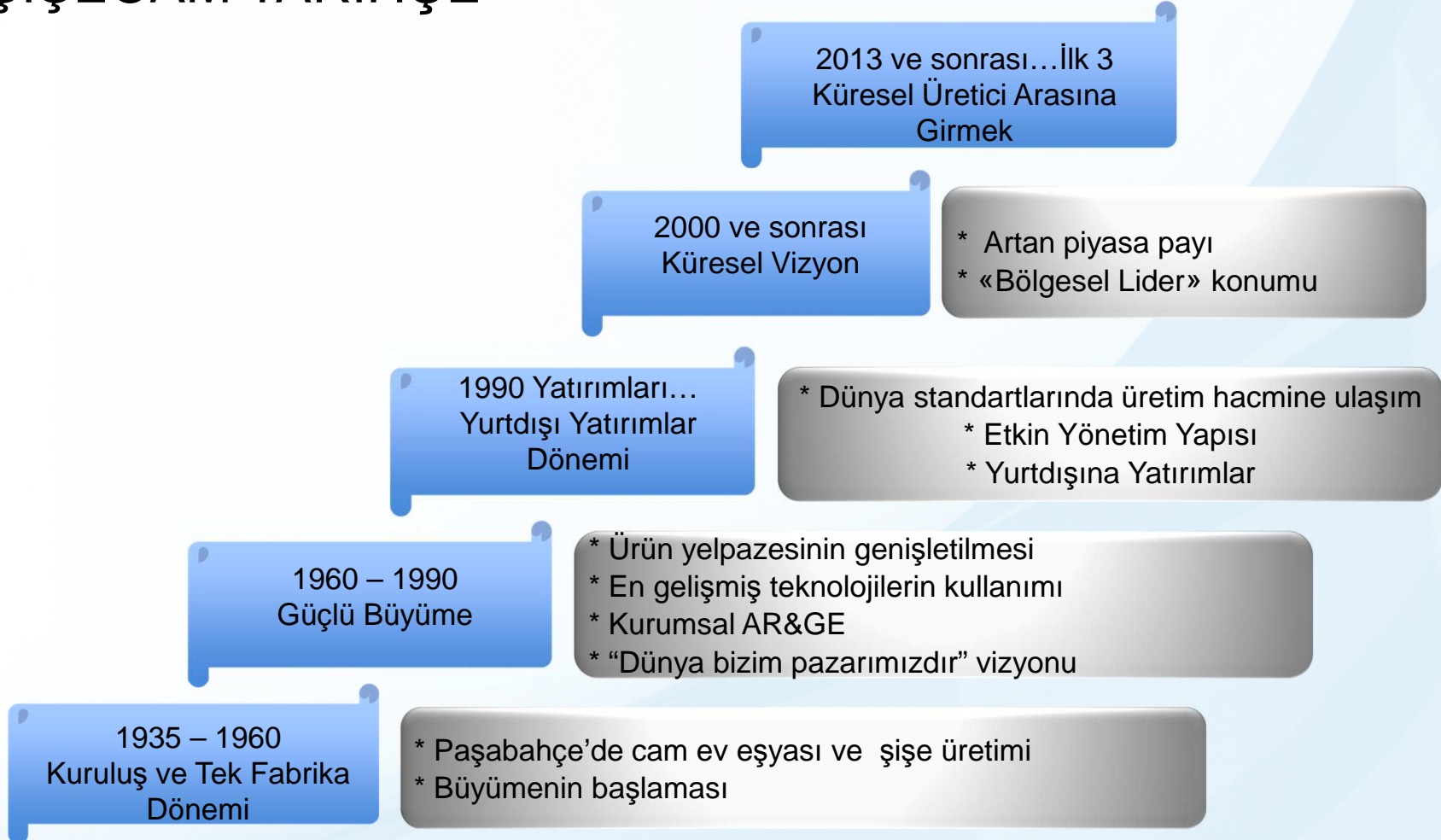
- Genel Bakış
 - Özet
 - Dünya Soda ve Krom Kimyasalları Piyasası'ndaki Konum
 - Tarihsel Gelişim
 - Misyon, Vizyon ve Strateji
 - Rekabet Avantajları
 - Organizasyon Yapısı
 - Önemli Finansal Göstergeler
- Faaliyet Profili
 - Sektör Dinamikleri
 - Küresel Soda Külü Firmaları ve Kapasiteleri
 - Faaliyet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

I.ŞİŞECAM GRUBU

ÖZET

- Şişecam Topluluğu;
- 3 Milyar USD seviyelerinde yıllık satış hacmi
- 1935 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından kuruldu
- Faaliyet alanları : Düzcam, Cam Ambalaj, Cam Ev Eşyası ve Kimyasallar
- 13 ülkede üretim: Türkiye, Rusya, Bulgaristan, Mısır, Gürcistan, Bosna Hersek, Romanya, Ukrayna, İtalya, Almanya, Slovakya, Macaristan ve Hindistan, 150 ülkeye ihracat
- Yıllık 4.2 Milyon ton cam ve 2.1 Milyon ton soda külü üretimi
- 3 Milyar USD seviyelerinde yıllık satış hacmi
- Küresel oyuncularla işbirliği

ŞİŞECAM TARİHÇE



MİSYON, VİZYON

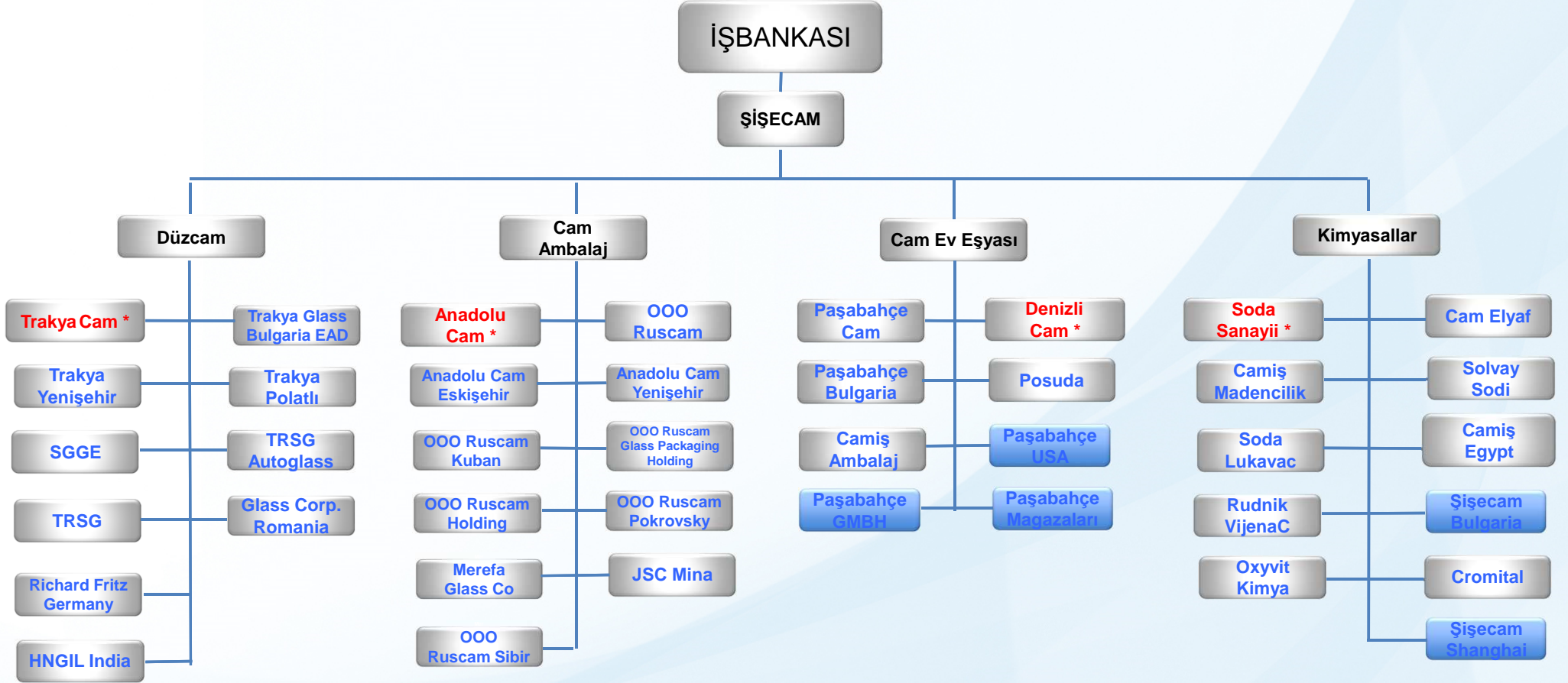
MİSYON

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

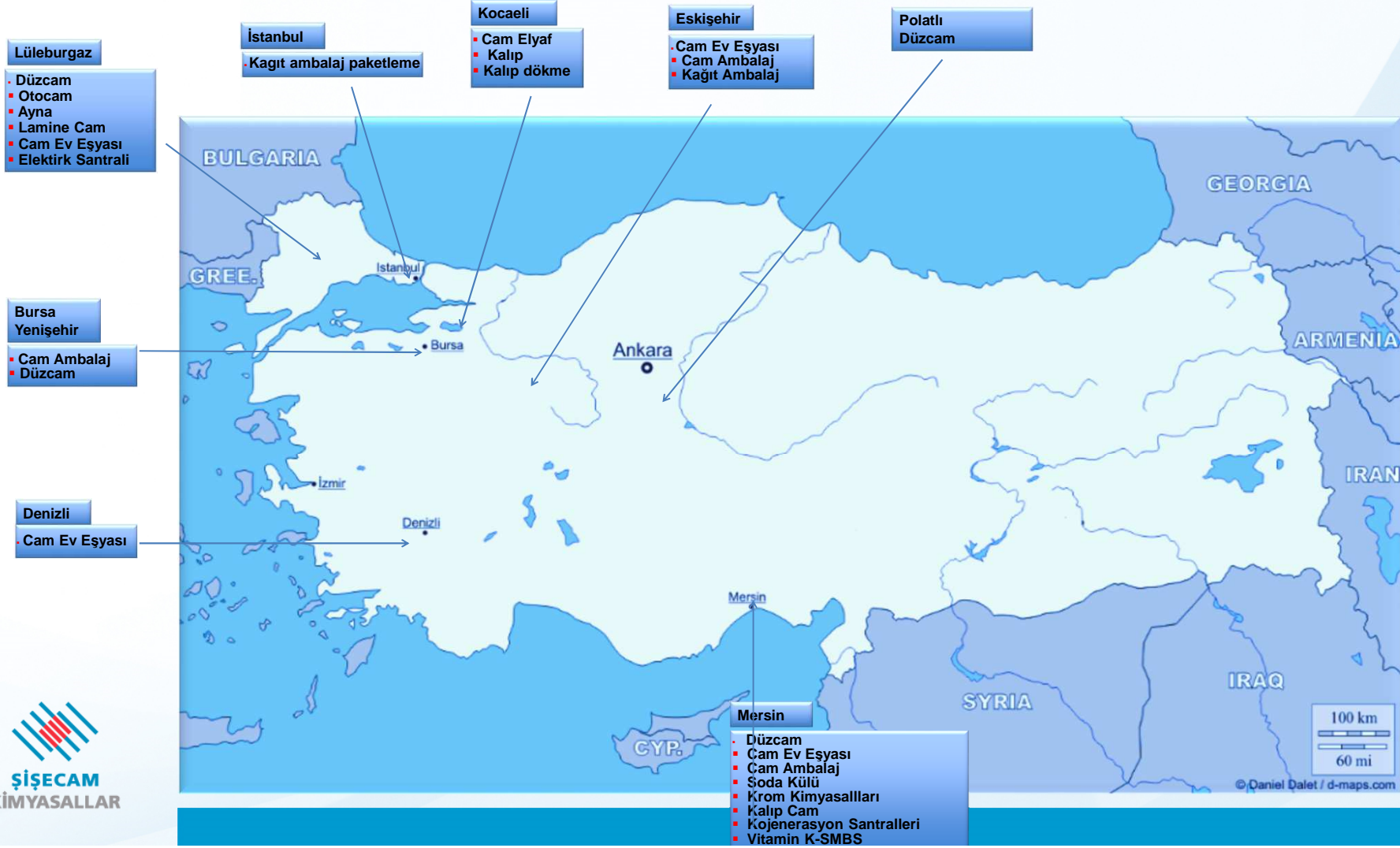
VİZYON

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

TOPLULUK ORTAKLIK YAPISI



FAALİYET HARİTASI - TÜRKİYE



FAALİYET HARİTASI - YURTDIŐI



ŞİŞECAM KREDİ DERECELENDİRME

MOODY's

Ba1

S&P

BB+

Ba1

S&P

BB+

KURUMSAL YÖNETİM & SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

ŞİŞECAM'ın Kurumsal Yönetim Derecelendirme* notu «9.28» dir.

ŞİŞECAM ayrıca ilk kez Sürdürülebilirlik Raporu yayımlamıştır**.

(*)Ref. <http://www.sisecam.com.tr/tr/yatirimci-iliskileri/kurumsal-yonetim-derecelendirme-notu/>

(**)Ref. <http://www.sisecam.com.tr/tr/kurumsal/cevre/surdurulebilirlik-raporu/>

FİNANSAL GÖSTERGELER

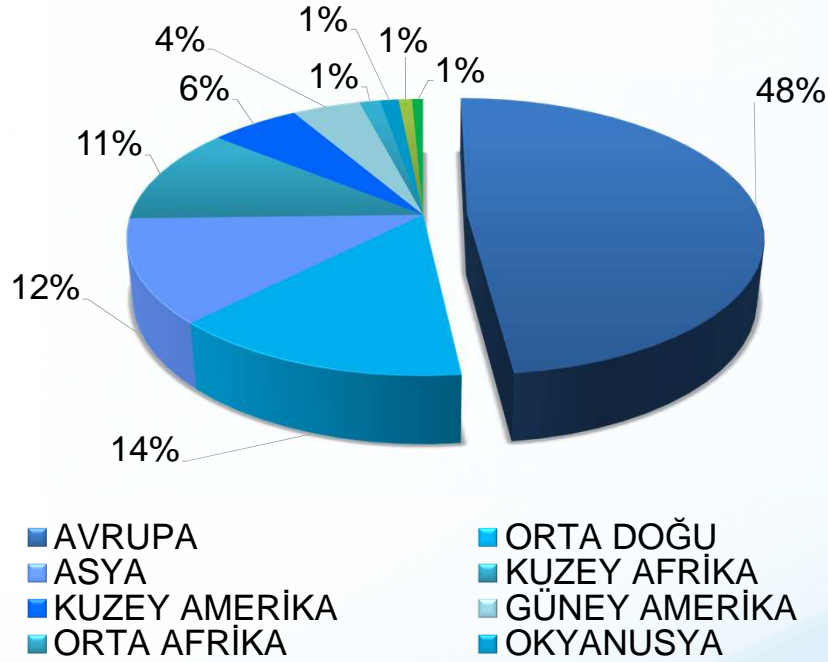
ŞİŞECAM(\$ mn)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u> <u>1. Yarı</u>	<u>2015</u> <u>1. Yarı</u>
Net Satışlar	2,806	2,980	2,971	3,129	3,139	1,582	*1,378
FAVÖK	678	758	539	643	623	335	349
Net Fin. Borç	254	315	543	765	460	907	338
Cari Oran	3.07	2.79	1.81	2.55	2.97	2.36	3.11
Borçlar / Toplam Aktif	0.38	0.38	0.36	0.42	0.41	0.42	0.43
Özsermaye	2,682	2,729	3,148	3,105	3,120	3,209	*2,900
Brüt Marj (%)	29.4	32.9	26.4	25.1	27.2	28.0	29.0
FAVÖK Marjı(%)	24.2	25.4	18.1	20.5	19.8	21.2	25.3
Net Kar	275	378	185	239	192	135	164
Net Kar Marjı(%)	9.8	12.7	6.2	7.6	6.1	8.5	12

* Net Satışlar, FAVÖK ve Sermaye'de gözlenen yıllık bazdaki düşüşler TRY devalüasyondan kaynaklanmaktadır. Reel anlamda her kalemdede, TRY cinsinden artış gözlenmektedir. 2015 1. Yarı FAVÖK rakamında 60 mn TRY Beyoğlu binası satış geliri ve «Diğer Gelirler» kalemi de bulunmaktadır. Bu kalemler dışında kalan «Düzeltilmiş FAVÖK Marjı» %21'dir.

SATIŞLAR - İHRACAT KIRILIMI

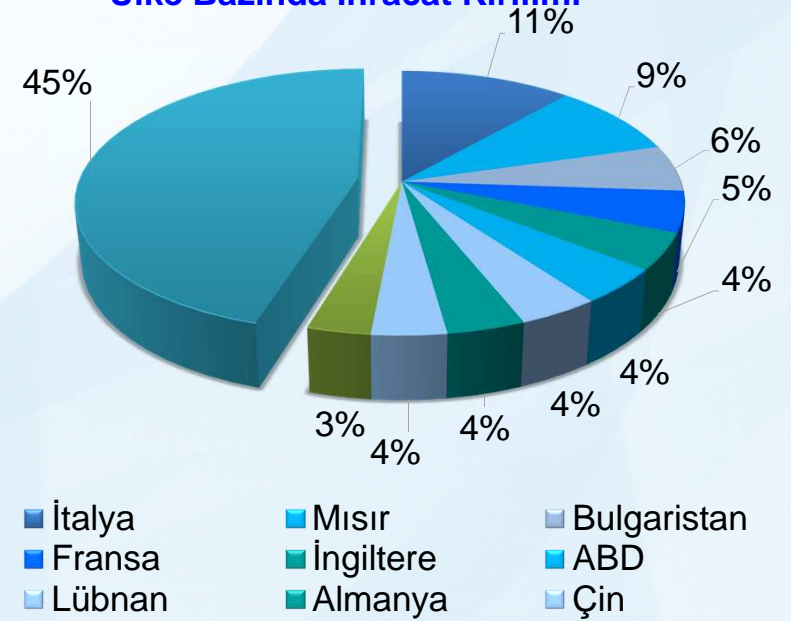
Konsolide İhracat Kırılımı 2015 İlk Yarı



- 2015 İlk Yarı itibari ile 150 ülkeye 372 Milyon \$ ihracat.
- Avrupa Bölgesi, ihracatların yaklaşık yarısını oluşturmaktadır.

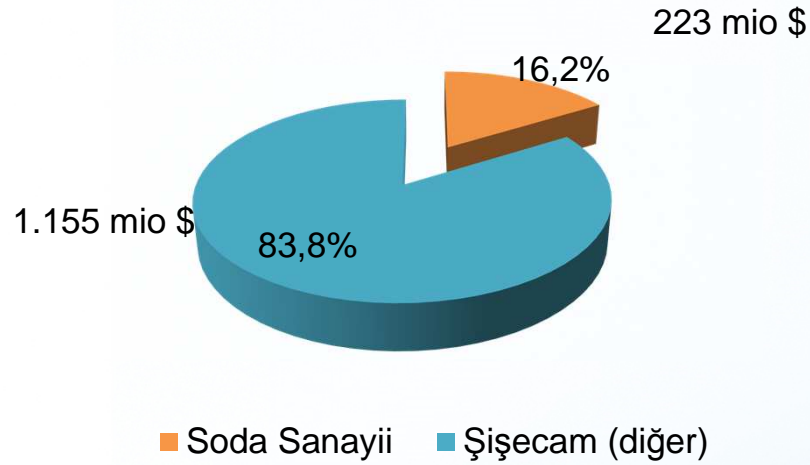
İtalya
Mısır
Bulgaristan
Fransa
ABD

Ülke Bazında İhracat Kırılımı



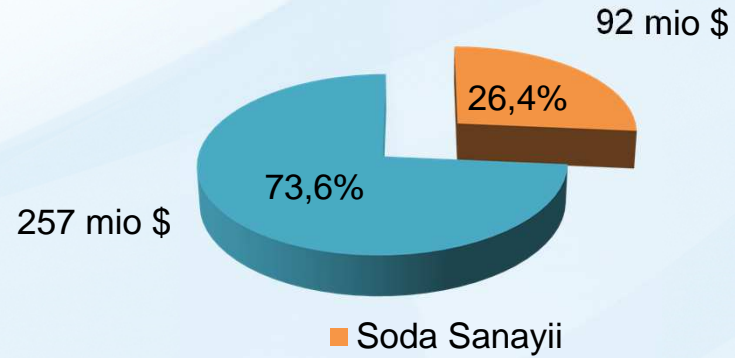
ŞİŞECAM İÇİNDE KİMYASALLAR

2015 1. Yarı Konsolide Şişecam Satışları İçinde Soda Sanayii A.Ş. Top. Dışı Satışlarının Payı



Kimyasallar Grubu topluluk dışı satışları, Şişecam toplam konsolide satışlarının **%19,5'ini** oluşturmaktadır. **Soda Sanayii A.Ş.**, Kimyasallar Grubu içindeki en büyük firma olup topluluk dışı satışları, Şişecam toplam satışlarının **%16,2'si** kadardır.

2015 1. Yarı Konsolide Şişecam FAVÖK İçerisinde Soda Sanayii A.Ş. Payı





II. SODA SANAYİİ A.Ş. *Genel Bakış*

ÖZET

- Soda Sanayii -soda, krom bileşenleri ve türevleri üretimini yapan – Şişecam'ın en büyük firmalarından biridir.
- Soda Sanayii, dünya çapında **3.** en büyük sodyum bikarbonat üreticisi, Avrupa'da **4.**, dünya çapında ise **10.** en büyük soda üreticisidir. Dünyanın lider Sodyum Bikromat ve Bazik Krom Sülfat üreticisi konumundadır.
- %84'ü Şişecam ve grup firmalarına ait olup, %16'sı BİST'e kotedir ve SODA adıyla işlem görmektedir. (18 Ağustos 2015 tarihi itibariyle piyasa değeri 1,08 milyar \$'dır.)
- Türkiye, Bosna Hersek ve Bulgaristan üretim tesislerinin toplam soda ve sodyum bikarbonat üretim kapasitesi yılda 2,1 milyon ton'dur.



DÜNYA SODA VE KROM KİMYASALLARI PİYASASI'NDAKİ KONUM

Yıllık Satış Dağılımı (%)*

	Yurt içi	Yurt dışı
Soda**	34	66
Krom Kimyasalları ***	17	83

Dünya Sıralaması

	Avrupa	Dünya
Soda	4	10
Krom Kimyasalları	1	1

(*) Haziran 2015 itibarıyla

(**) Topluluk içi satışlar dahil

(***) Bazik Krom Sülfat

TARİHSEL GELİŞİM

1969-1975

- 1969 yılında kurulan Soda Sanayii'nde üretim 1975 yılında başlamıştır.

1979-1984

- Kromsan 1979 yılında kurulmuştur ve üretim 1984 yılında başlamıştır.

1986

- Soda Sanayii ve Kromsan birleşmiştir.

1996-1997

- 1996 yılında Şişecam Grubu ve İtalyan Cromital SpA firmalarının ortaklığında Oxyvit firması kurulmuştur. 1997 yılında Bulgaristan'daki Sodi üretim tesisinde Solvay ile üretim ortaklığı kurulmuştur.
- Soda Sanayii halka arz edilmiştir.

2000

- 2005 yılında İtalya'da Cromital SpA'nın %50'sine ortak olunmuştur. 2006 yılında Bosna-Hersek'teki Soda Lukavac'ın çoğunluk hisseleri satın alınmıştır.

2005-2006

- 2008 yılında T.İş Bankası'ndan Asmaş'ın %82,53 hissesi satın alınmıştır. 2011'de Cromital'in geri kalan %50'lik hissesi Soda Sanayii tarafından satın alınmıştır.

2008-2011

2012

- Mersin 252 MW kojenerasyon tesisi Soda Sanayii bünyesine katılmıştır.

2014

- 15 Temmuz 2014 itibariyle Asmaş satılmıştır.

VİZYON& STRATEJİ

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:

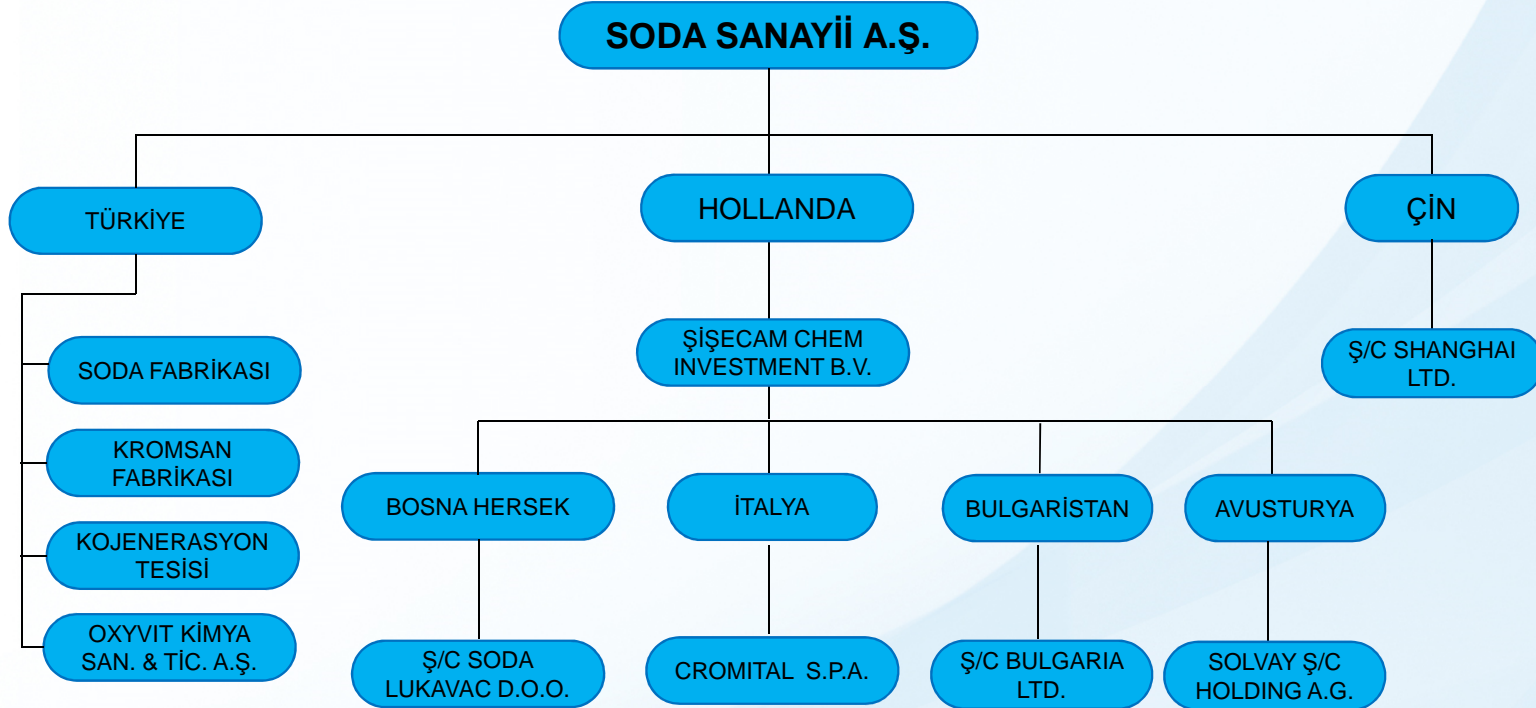
- Sürdürülebilir ve karlı büyüme
- Sektörün önde gelen oyuncularında konumumuzu güçlendirme
- Coğrafi yayılım
- Satın alma ve birleşmelerle sinerji oluşturulması
- Sürekli maliyet düşürmeyle karlılığın desteklenmesi
- Ürün portföyünü katma değeri yüksek ürünlerle geliştirme
- Müşterileri için güvenilir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

REKABET AVANTAJLARI

- 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 İş sağlığı ve güvenliği performansı

Soda Sanayii dünyanın en güvenilir tedarikçilerinden biri olmaya devam edecektir.

SODA SANAYİİ ORGANİZASYON YAPISI



SODA SANAYİİ - ÖNEMLİ FİNANSAL GÖSTERGELER

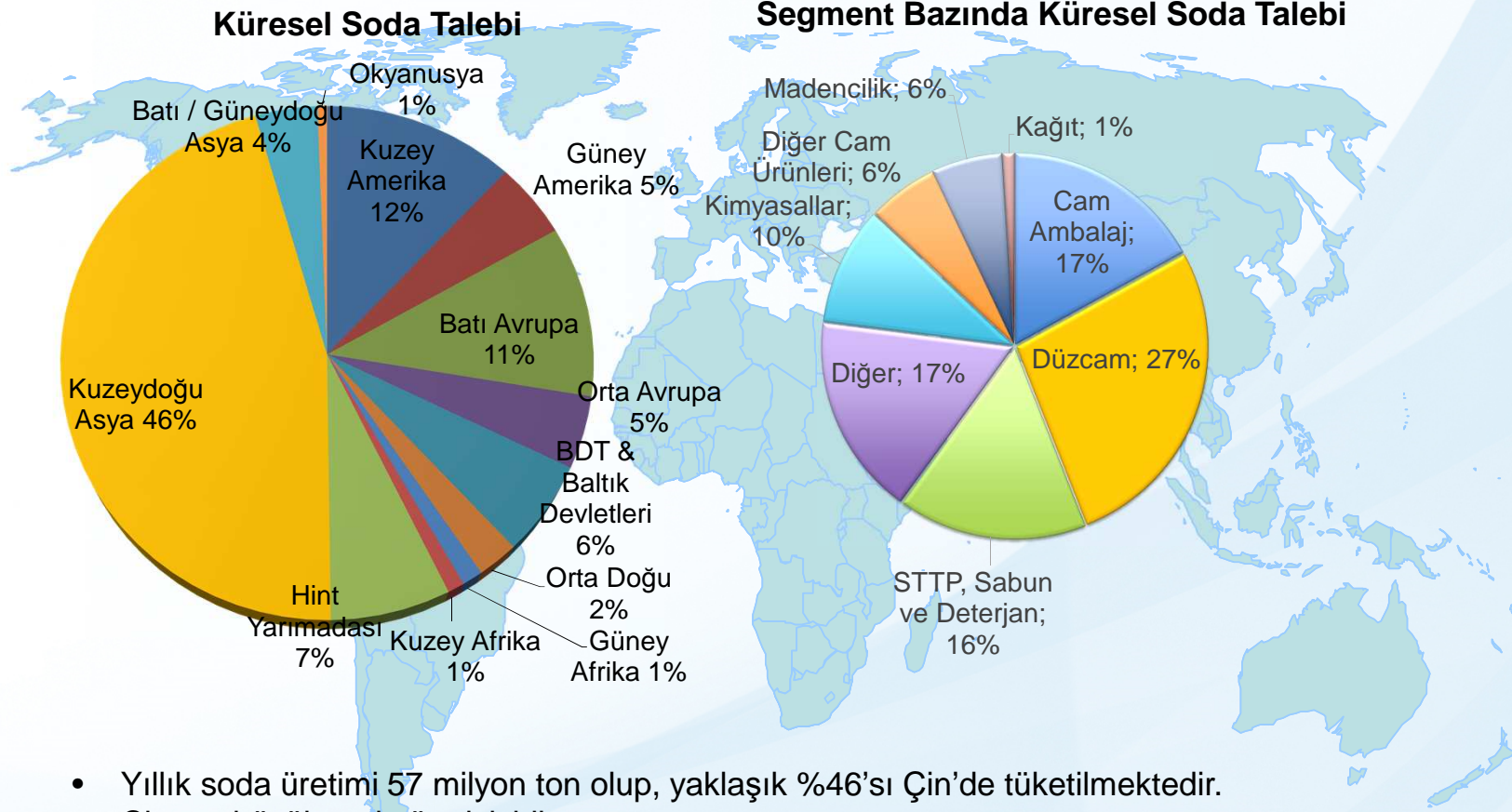
Soda Sanayii Konsolide Finansal Göstergeleri							
Mio \$	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u> 1.Yarı	<u>2015</u> 1.Yarı
Net Satışlar	440	522	660	738	735	371	*325
FAVÖK	91	139	125	171	236	101	*92
Net Finansal Borç	27	-0,3	4	44	-157	-18	-148
Cari Oran	2,08	1,96	1,75	2,78	3,64	3,44	4,36
Borçlar/Varlıklar	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2
Brüt Kâr Marjı (%)	23,2	28,7	20,5	20,5	24,7	27,0	26,1
FAVÖK (%)	20,7	26,6	18,9	23,2	32,1	27,2	28,3

*Net Satışlar ve FAVÖK'te gözlenen yıllık bazdaki düşüşler TRY devalüasyondan kaynaklanmaktadır. Reel anlamda TRY cinsinden satışlarda %4, FAVÖK'te %8 artış gözlenmektedir.



SODA SANAYİİ A.Ş. *Faaliyet Profili*

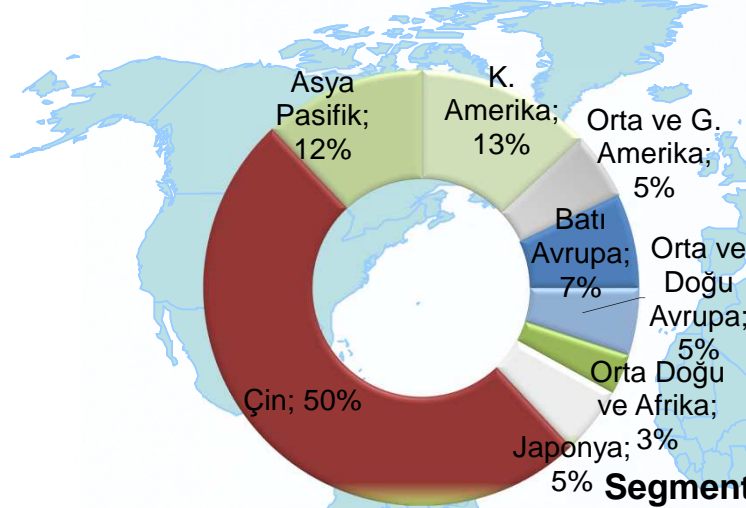
KÜRESEL SODA SEKTÖR DİNAMİKLERİ



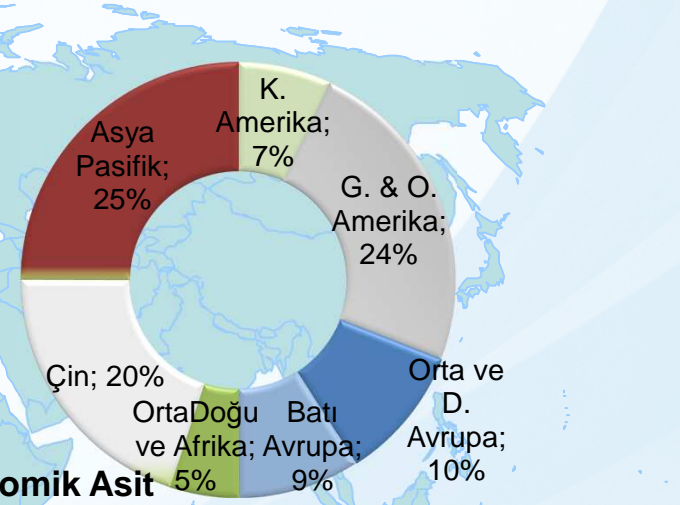
- Yıllık soda üretimi 57 milyon ton olup, yaklaşık %46'sı Çin'de tüketilmektedir.
 - Çin, en büyük soda üreticisidir.
- *Türkiye Batı Avrupa içinde değerlendirilmiştir.

KÜRESEL KROM KİMYASALLARI ENDÜSTRİ DİNAMİKLERİ

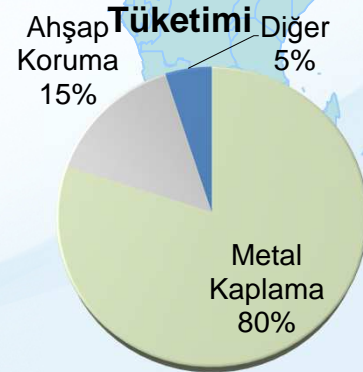
Küresel Kromik Asit Piyasası



Küresel Bazık Krom Sülfat Piyasası

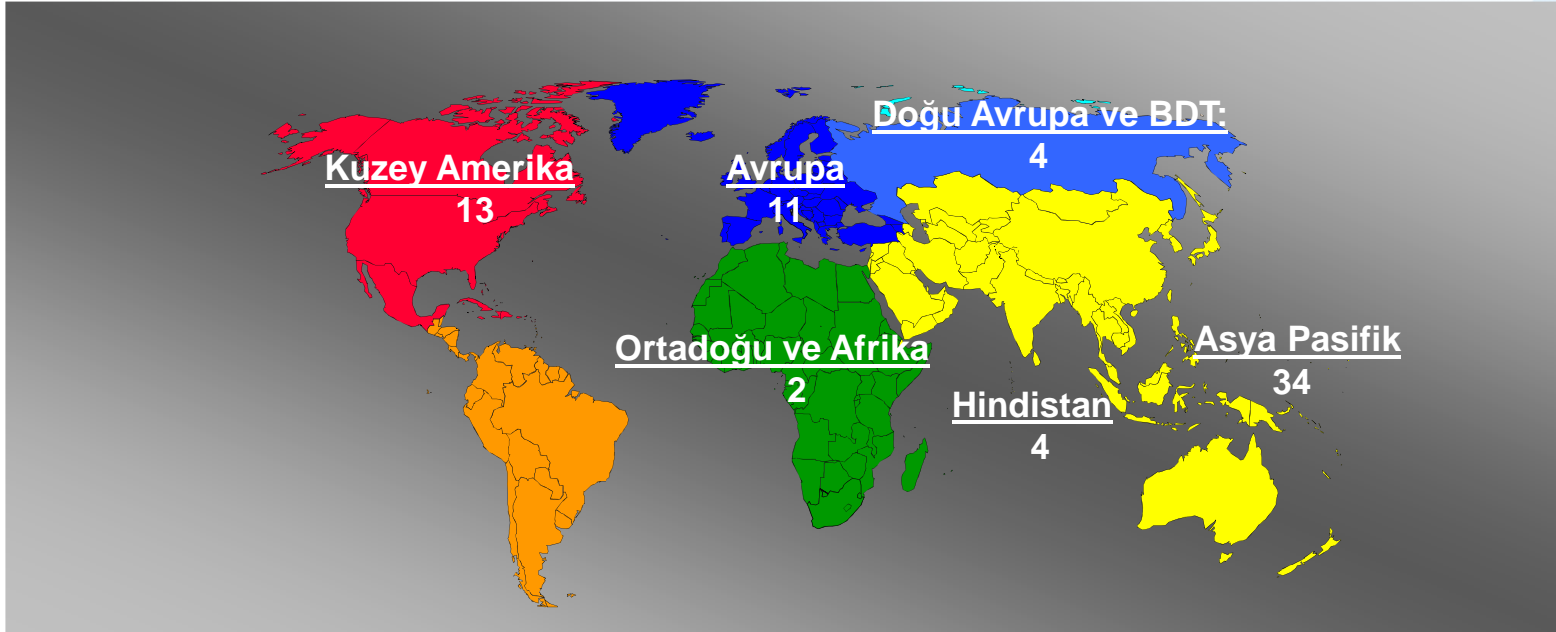


Segment bazında Kromik Asit



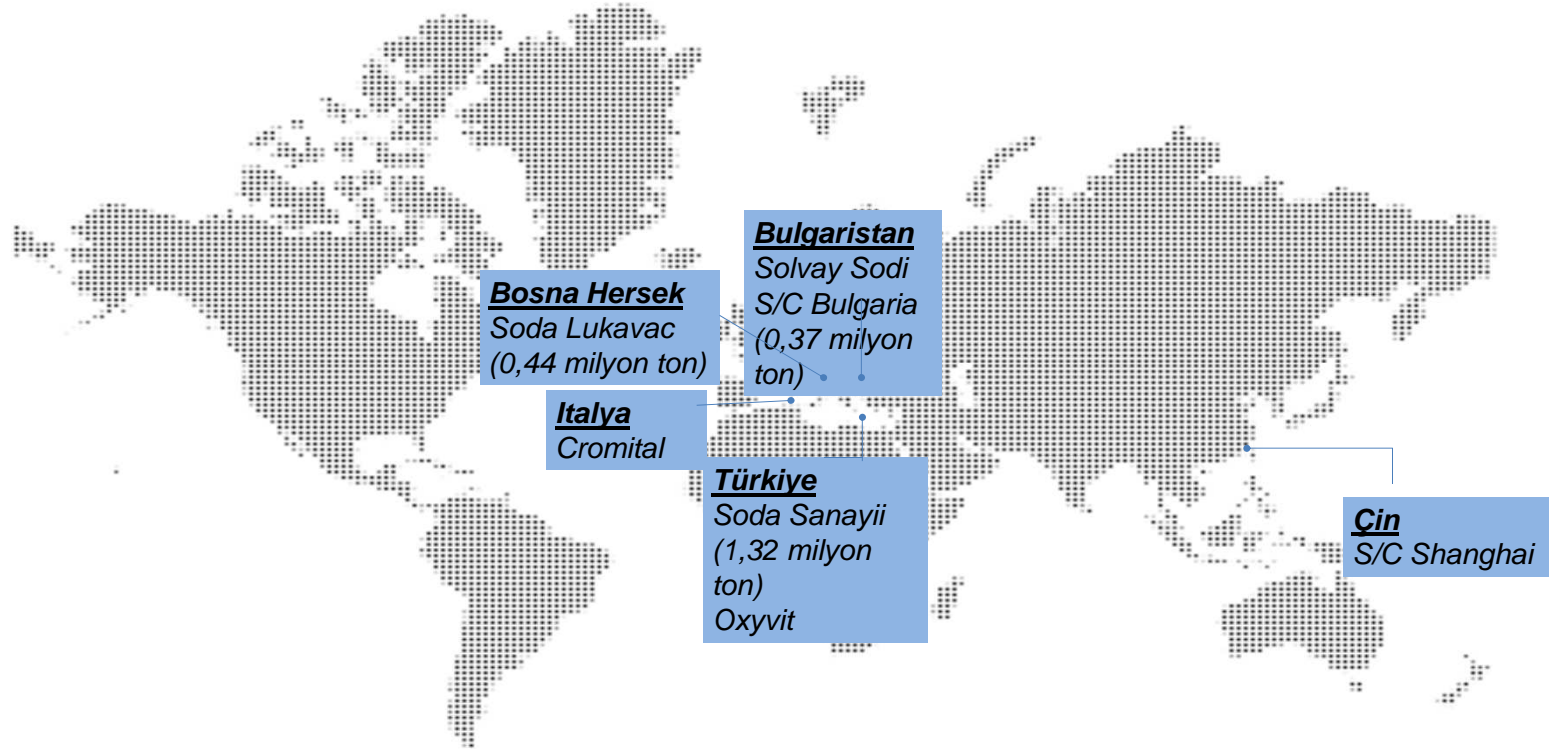
- Bazık Krom Sülfat üretiminin tamamı deri sanayii tarafından tüketilmektedir.
- Kromik Asit üretiminin %80'i metal kaplama sanayii tarafından kullanılmaktadır.

KÜRESEL SODA RAKİPLERİ VE KAPASİTELERİ (MİLYON TON)



- Dünya soda talebi yıllık yaklaşık %4 oranında büyümektedir.

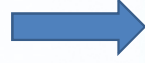
FAALİYET BÖLGELERİ & SODA VE S. BİKARBONAT KAPASİTELERİ



SODA SANAYİİ ÜRÜNLERİ

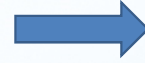
Soda Külü :

- Ağır Soda
- Hafif Soda
- Sodyum Bikarbonat



Krom ve Türevleri:

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



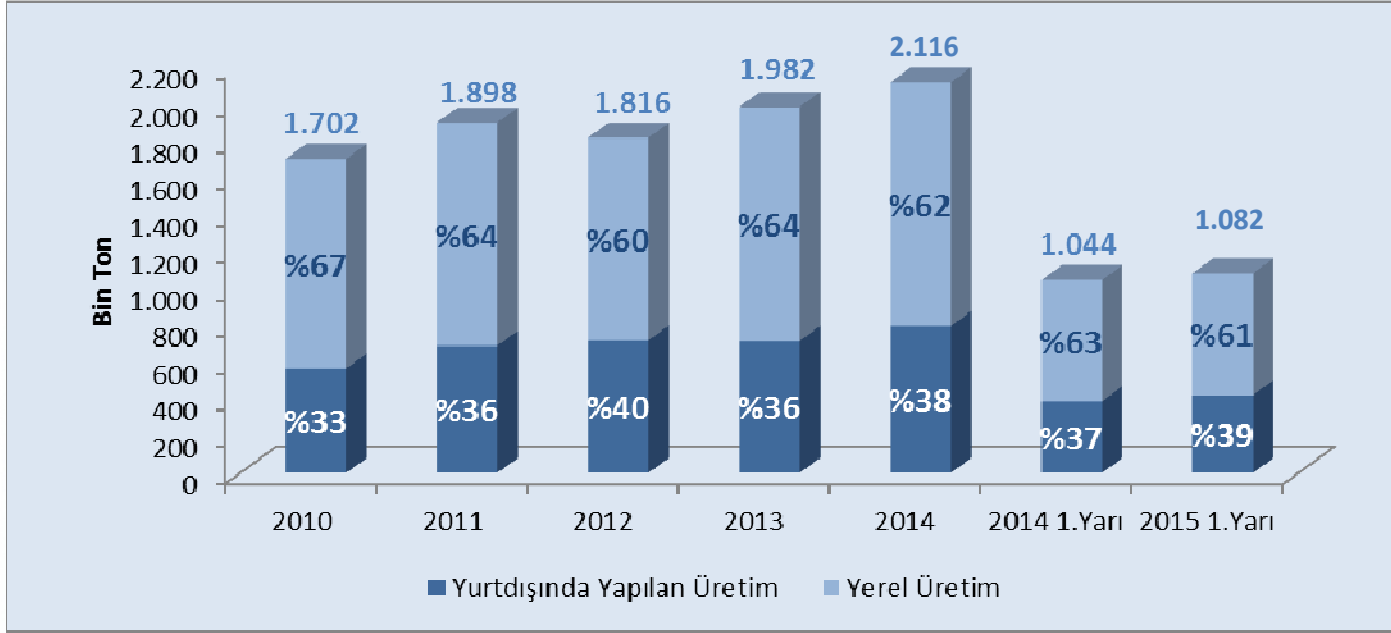
Hammadde olarak kullanıldığı alanlar:

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

Hammadde olarak kullanıldığı alanlar:

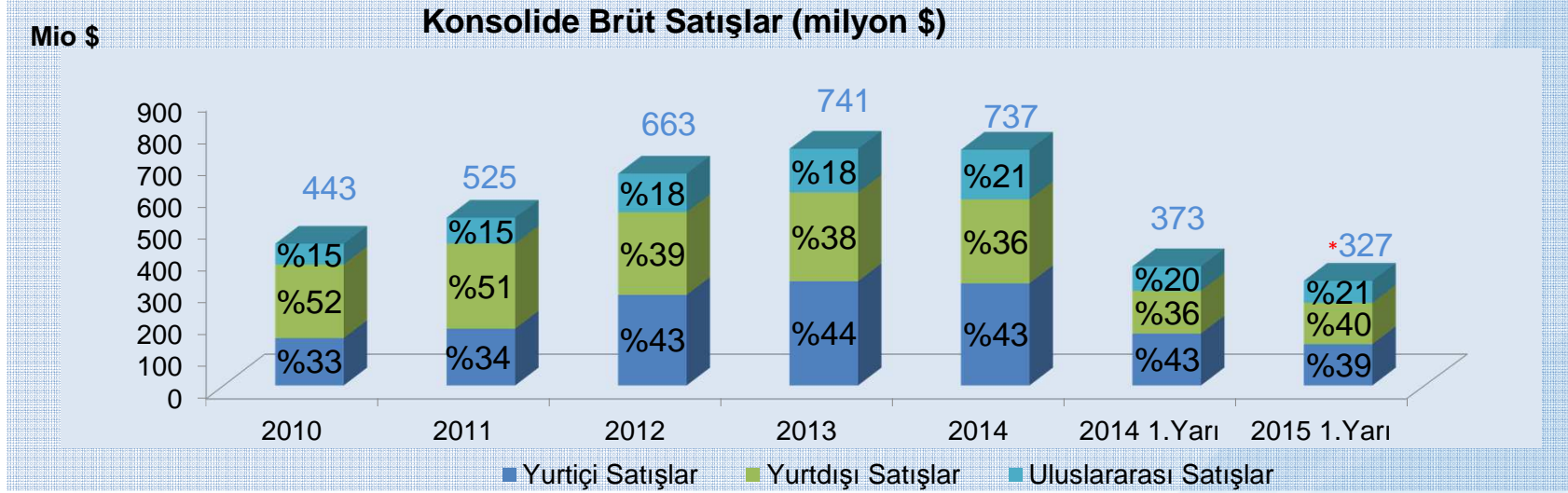
- Deri
- Ahşap Koruma
- Metal Kaplama
- Kağıt
- Kimyasal Endüstriler

SODA SANAYİİ - SODA ÜRETİMİ

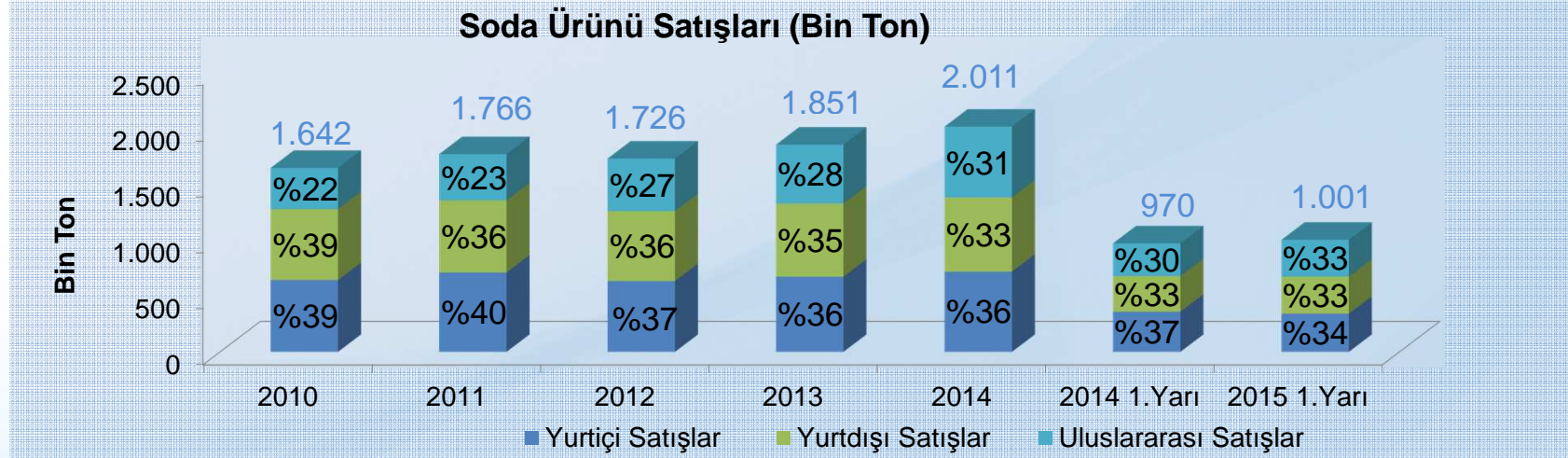


- Bulgaristan ve Bosna'da kurulan ortaklıklarla, yurt dışı kaynaklı üretimin toplam üretime katkısı artmıştır. 2015 yılının ilk yarısında, toplam soda üretiminin %39'u yurt dışı tesislerde gerçekleştirilmiştir.
- Toplam soda üretimi 2015 yılının ilk yarısında, 2014 yılının ilk yarısına göre yaklaşık %4 artış göstermiştir.

SODA SANAYİİ A.Ş. – SATIŞLAR



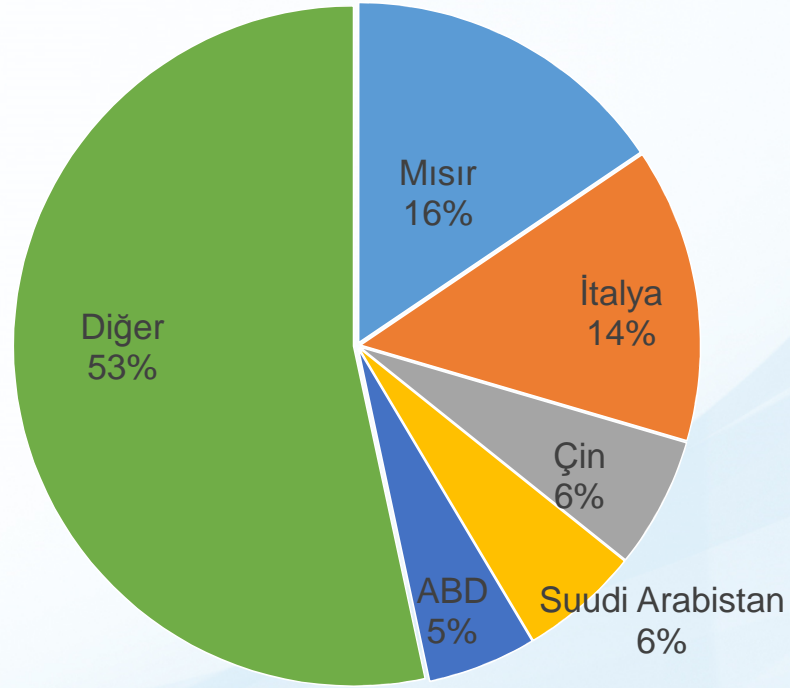
*Brüt Satışlar'da gözlenen yıllık bazdaki düşüş TRY devalüasyonundan kaynaklanmaktadır. Reel anlamda TRY cinsinden satışlarda %4 artış gözlenmektedir.



- 2014 yılında, toplamda 64 ülkeye satış yapılmıştır.

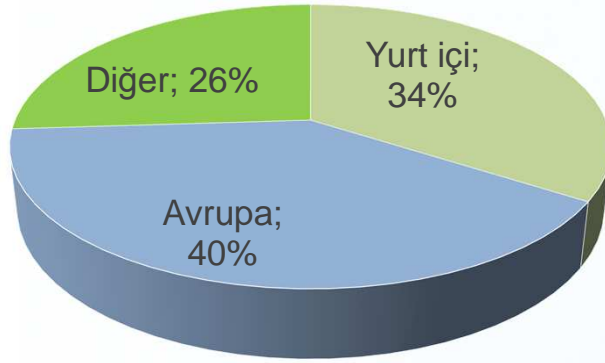
SODA SANAYİİ A.Ş. SATIŞLARI (DEVAMI)

Ülke Bazında Konsolide İhracat Kırılımı

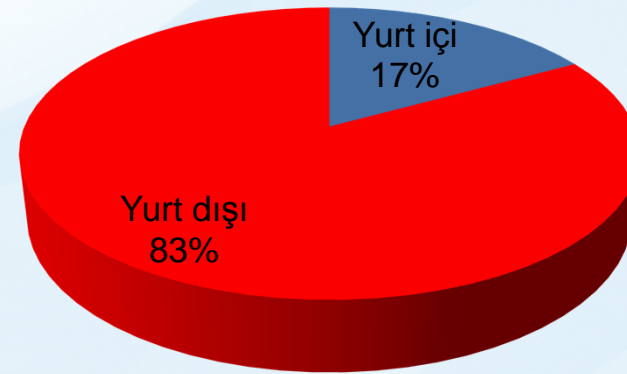


SODA SANAYİİ A.Ş. SATIŞLARI (DEVAMI)

Soda Satışlarının
Coğrafi Dağılımı



Krom (BCS) Satışlarının
Coğrafi Dağılımı



ÖNEMLİ YATIRIM KALEMLERİ

- SSL Fabrikasında 80 bin tonluk kapasite artırımını yatırımları devam etmektedir.
- SSL ayrıca, maliyetlerin azaltılması, daha yüksek enerji verimliliği ve çevrenin korunmasına odaklanan yeni kazan kurulum işlemine devam etmektedir.
- Mersin Soda Fabrikasında, yıllık 30 bin ton ek soda külü kapasite artırımını amacıyla başlayan Kalsiner Projesi devam etmektedir.
- Soda ve Krom tesislerinde, şirketin karlı büyüme hedefi doğrultusunda, modernizasyon ve enerji tasarrufu sağlama yatırımları 2015 yılının ilk yarısında da devam etmiştir.

TEKNOLOJİ 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 destekleyen mevcut en iyi teknolojiyi kullanmaktadır.
- 2014 yılında, ISO 10002 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi Belgesi alınmıştır.



İLETİŞİM

Soda Sanayii A.Ş.

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

Burhan Ergene

Grup Başkanı

bergene@sisecam.com

Tel : (+90) 212 350 35 50

Fax : (+90) 212 350 45 50

Cihan Sirmatel

Mali İşler Direktörü

csirmatel@sisecam.com

Tel : (+90) 212 350 35 92

Fax : (+90) 212 350 45 92

YASAL UYARI

- Sunumda aşağıda yer alan USD/TL Döviz Kurları kullanılmıştır:

	2010	2011	2012	2013	2014	2014 1. Yarı	2015 1. Yarı
Dönem Sonu:	1.55	1.89	1.78	2.13	2.32	2.12	2.69
Dönem Ortalaması:	1.50	1.67	1.79	1.90	2.19	2.16	2.56

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 paylaşılamaz.

