



# SODA SANAYİİ A.Ş. YATIRIMCI İLİŞKİLERİ SUNUMU 2015 III. Çeyrek

# 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

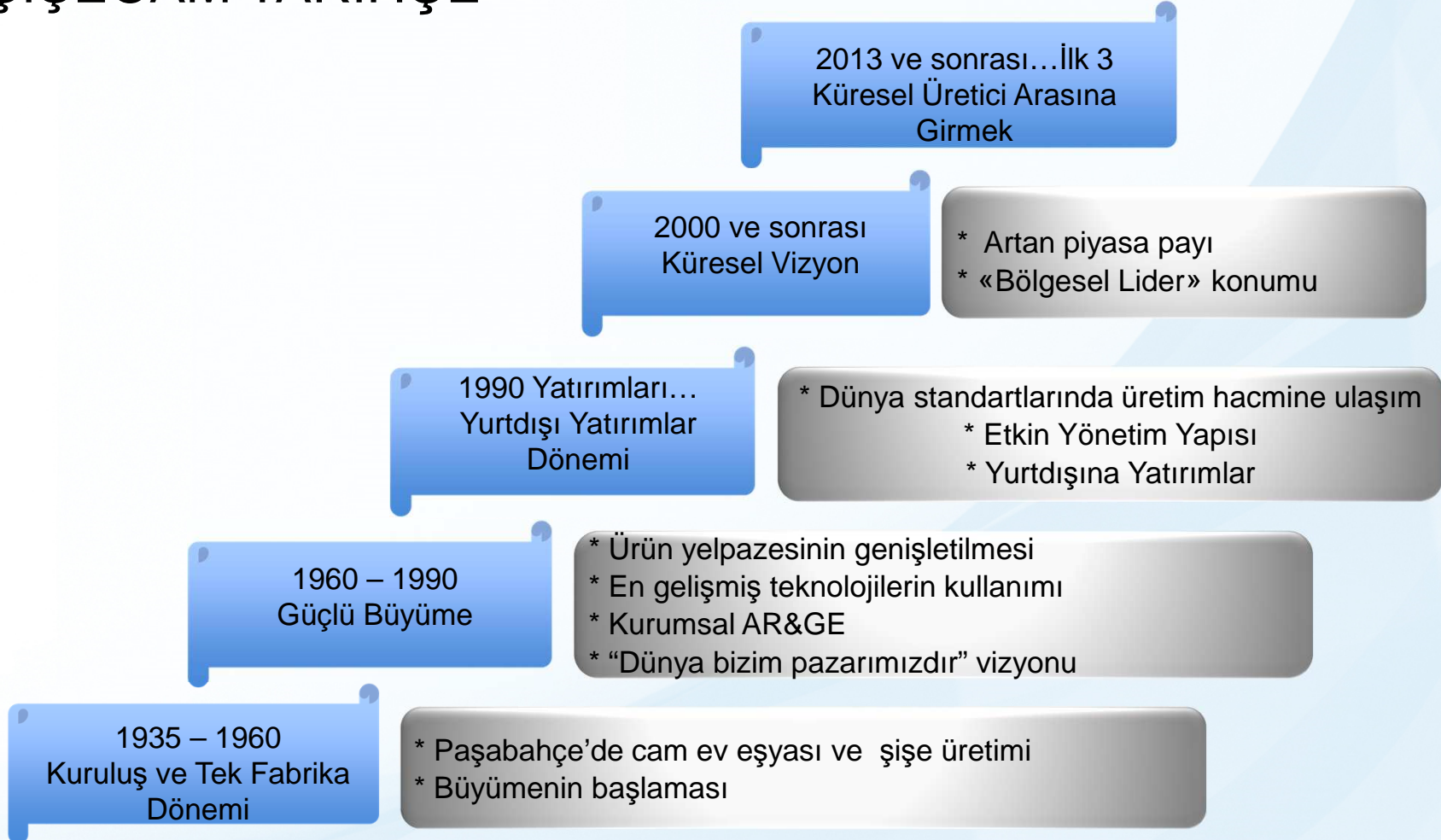
# I.ŞİŞECAM GRUBU



# ÖZET

- Şişecam Topluluğu, 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
- Piyasa Değeri 2.05 Milyar USD(Kasım 2015), hisselerinin %25.23'ü halka açık olup (SISE.IS)BIST'de işlem görmekte, %65.47'si ise Türkiye İş Bankası'na aittir.
- 3 Milyar USD seviyelerinde yıllık satış hacmi
- Küresel oyuncularla işbirliği
- Kredi Notları; Moody's ve S&P tarafından sırasıyla Ba1/BB+ şeklindedir.

# ŞİŞECAM TARİHÇE



# MİSYON, VİZYON

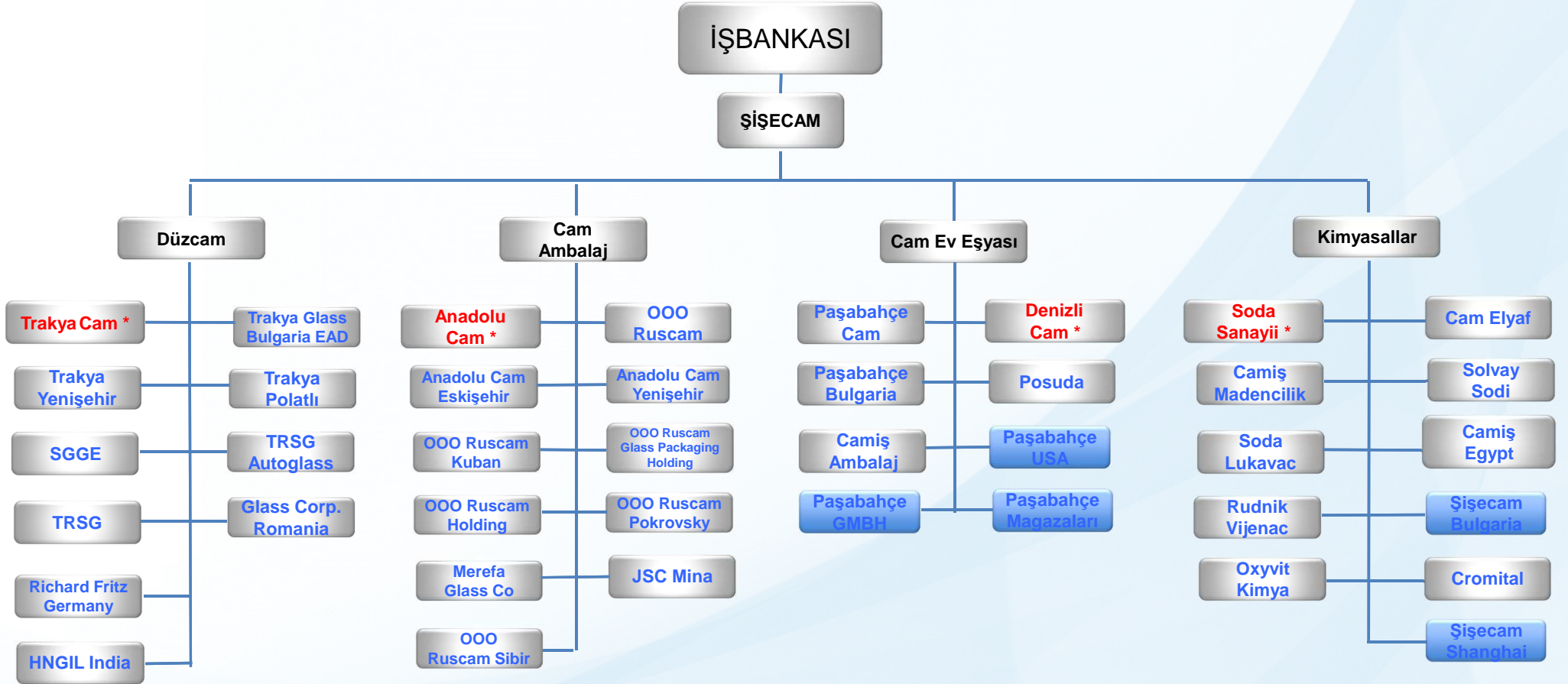
## MİSYON

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

## VİZYON

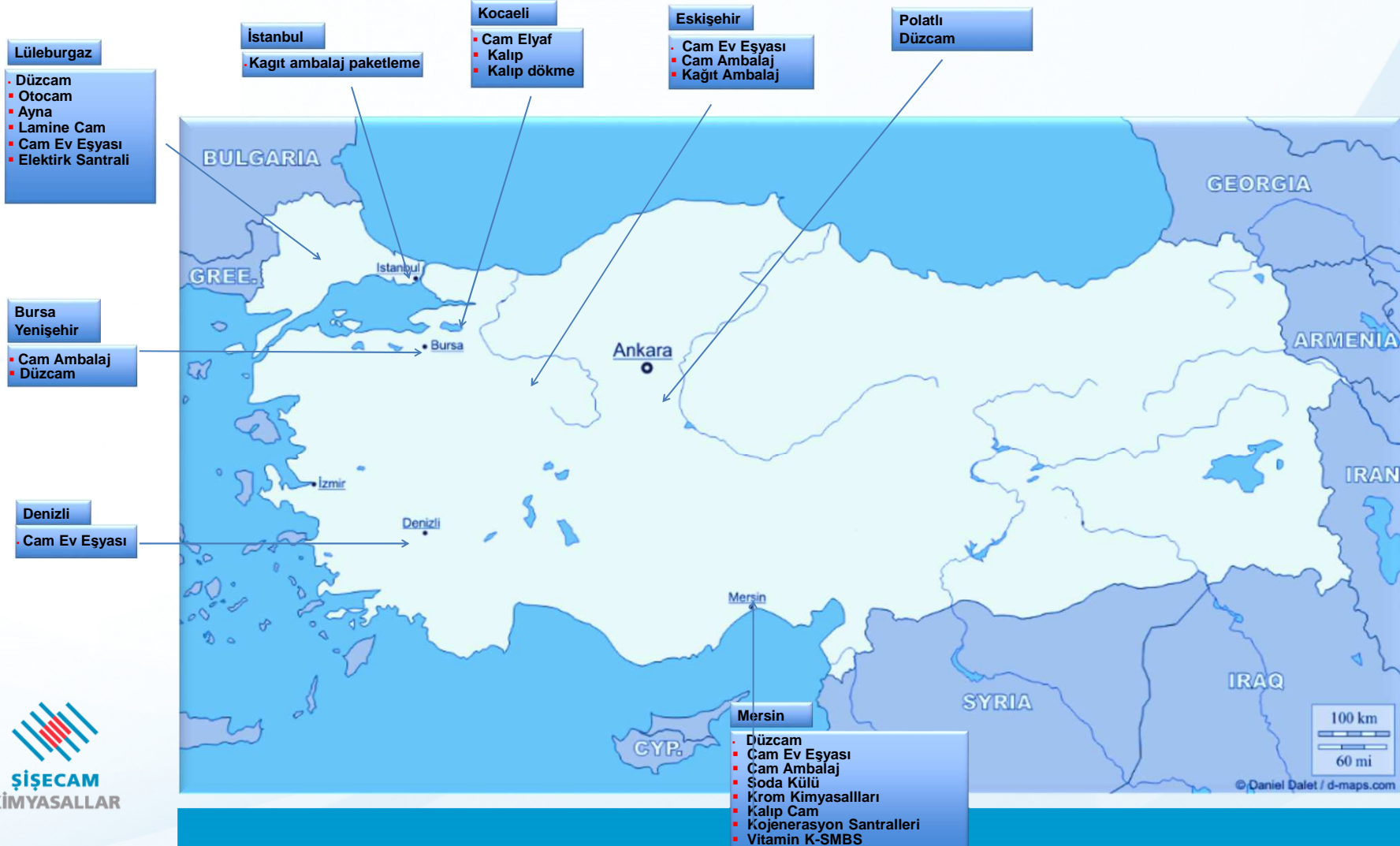
Camda ve faaliyet alanlarında öncü bir geleceğe oynarken, iş ortaklarıyla yaratıcı çözümler üreten, teknoloji ve markalarıyla fark yaratan, bireye ve çevreye saygılı bir dünya şirketi olmak.

# TOPLULUK ORTAKLIK YAPISI



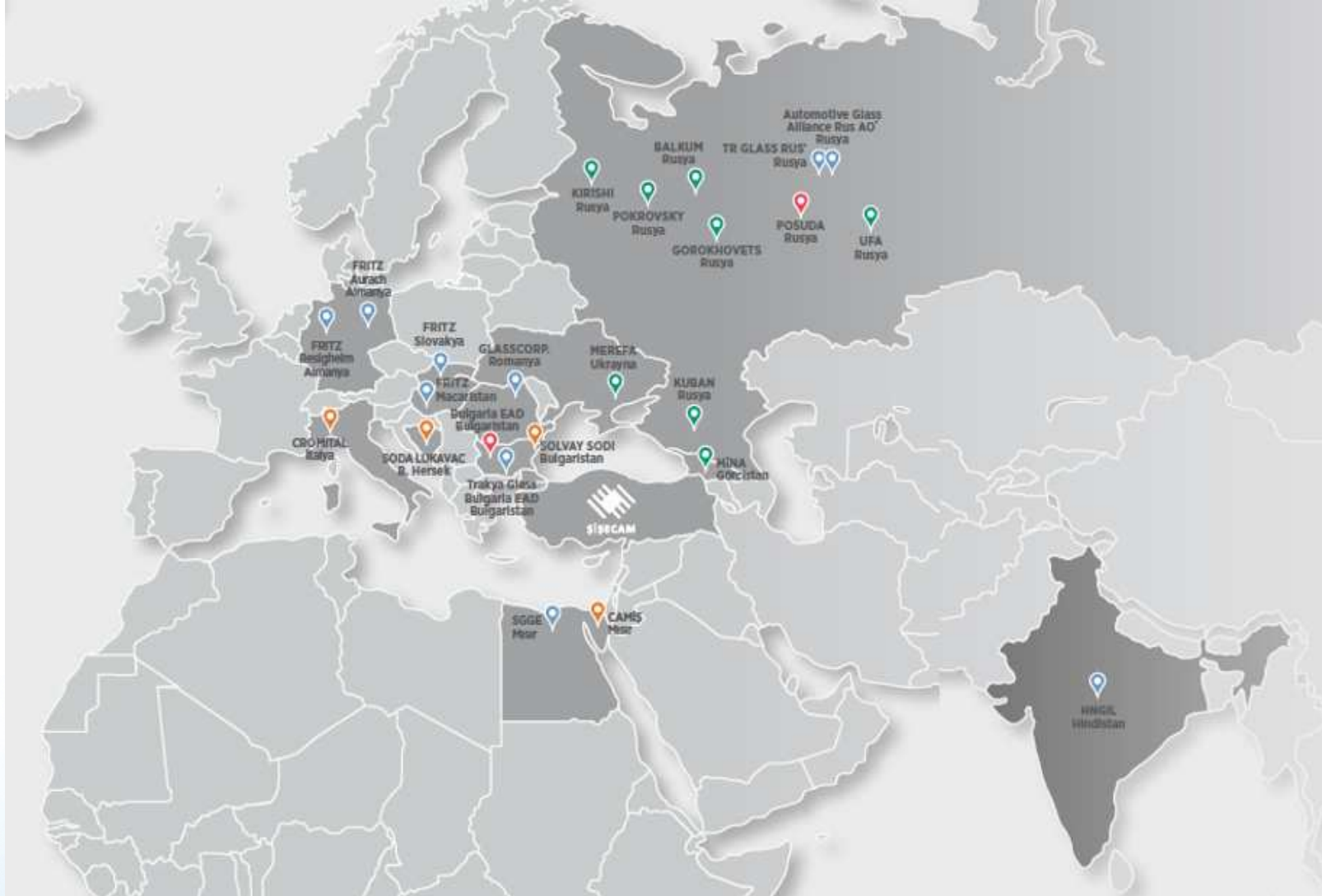


# FAALİYET HARİTASI - TÜRKİYE





# FAALİYET HARİTASI - YURTDIŞI



# KURUMSAL YÖNETİM & SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

ŞİŞECAM'ın Kurumsal Yönetim Derecelendirme\* notu «9.28» dir. Kurumsal Politika olarak, Şişecam yüksek Kurumsal Yönetim standardı uygulamalarını sürdürmekte olup, bu uygulamaların kurum kredi derecelerine de yansıdığı görülmüştür.

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/wp/wp-content/uploads/2014/06/sisecamsustainabilityreport\\_101115.pdf](http://www.sisecam.com.tr/wp/wp-content/uploads/2014/06/sisecamsustainabilityreport_101115.pdf)

# FİNANSAL GÖSTERGELER

ŞİŞECAM(\$ mn)

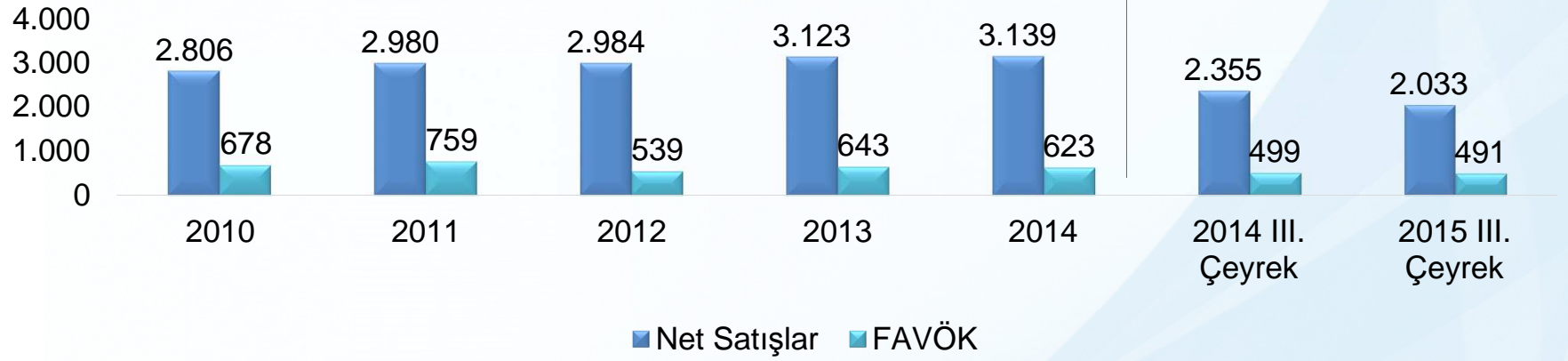
	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u> III. Çeyrek	<u>2015</u> III. Çeyrek
Net Satışlar	2,806	2,980	2,971	3,129	3,139	2,355	2,033
FAVÖK	678	758	539	643	623	499	491
Net Fin. Borç	254	315	543	765	460	796	493
Cari Oran	3.07	279	1.81	2.55	2.97	2.66	3.08
Borçlar / Toplam Aktif	0.38	0.38	0.36	0.42	0.41	0.44	0.46
Özsermaye	2,682	2,729	3,148	3,105	3,120	3,039	2,584
Net Kar	275	378	185	239	192	197	240
Brüt Marj (%)	29.4	32.9	26.4	25.1	27.2	27.9	29.3
FAVÖK Marjı(%)	24.2	25.4	18.1	20.5	19.8	21.2	24.1
Net Kar Marjı(%)	9.8	12.7	6.2	7.6	6.1	8.4	11.8

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u> III. Çeyrek	<u>2015</u> III. Çeyrek
<b>Dönem Sonu:</b>	1.55	1.89	1.78	2.13	2.32	2.28	3.04
<b>Dönem Ortalaması:</b>	1.50	1.67	1.79	1.90	2.19	2.16	2.65

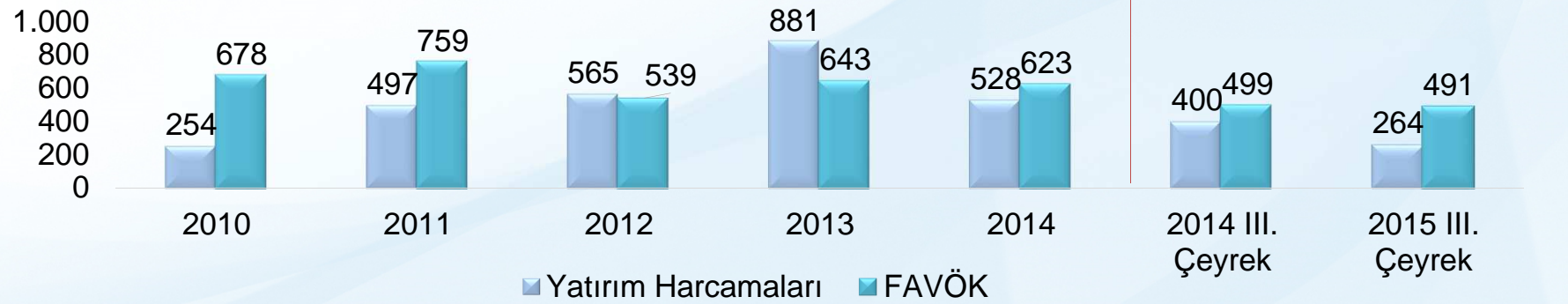


# FİNANSAL GÖSTERGELER

\$ mn

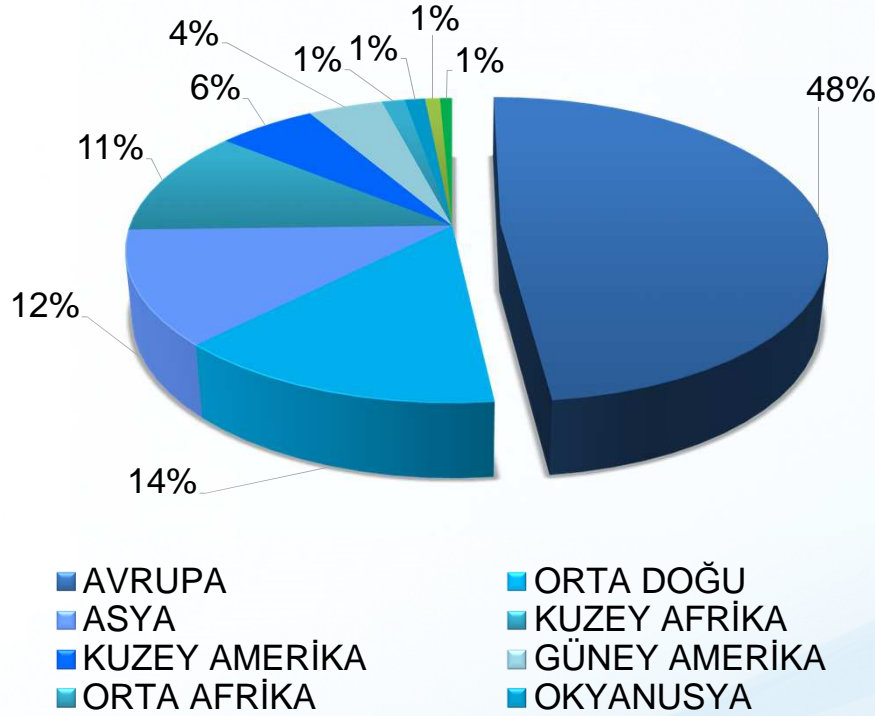


\$ mn



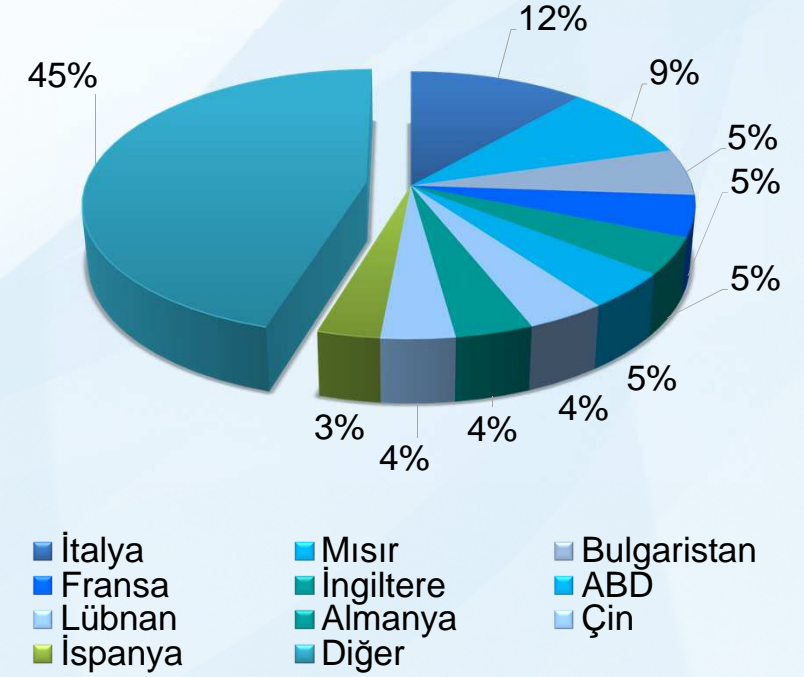
## SATIŞLAR – İHRACAT KIRILIMI

Konsolide İhracat Kırılımı 2015 III. Çeyrek



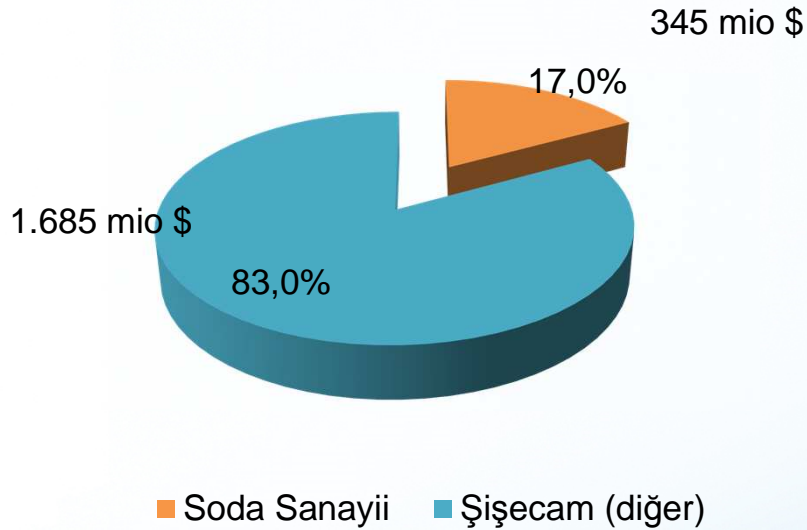
- 2015 III. Çeyrek itibari ile 150 ülkeye 540 Milyon \$ ihracat.
- Avrupa Bölgesi, ihracatların yaklaşık yarısını oluşturmaktadır.

Ülke Bazında İhracat Kırılımı



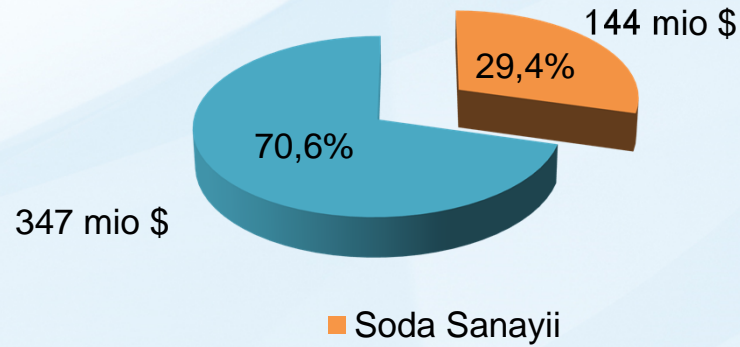
# ŞİŞECAM İÇİNDE KİMYASALLAR

**2015 III. Çeyrek Konsolide Şişecam Satışları İçinde Soda Sanayii A.Ş. Top. Dışı Satışlarının Payı**



**Kimyasallar Grubu** topluluk dışı satışları, Şişecam toplam konsolide satışlarının **%19,8'ini** oluşturmaktadır. **Soda Sanayii A.Ş.**, Kimyasallar Grubu içindeki en büyük firma olup topluluk dışı satışları, Şişecam toplam satışlarının **%17,0'si** kadardır.

**2015 III. Çeyrek 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 (13 Kasım 2015 tarihi itibariyle piyasa değeri 1,12 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

(\*) Eylül 2015 itibarıyla

(\*\*) Topluluk içi satışlar dahil

(\*\*\*) Bazık 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

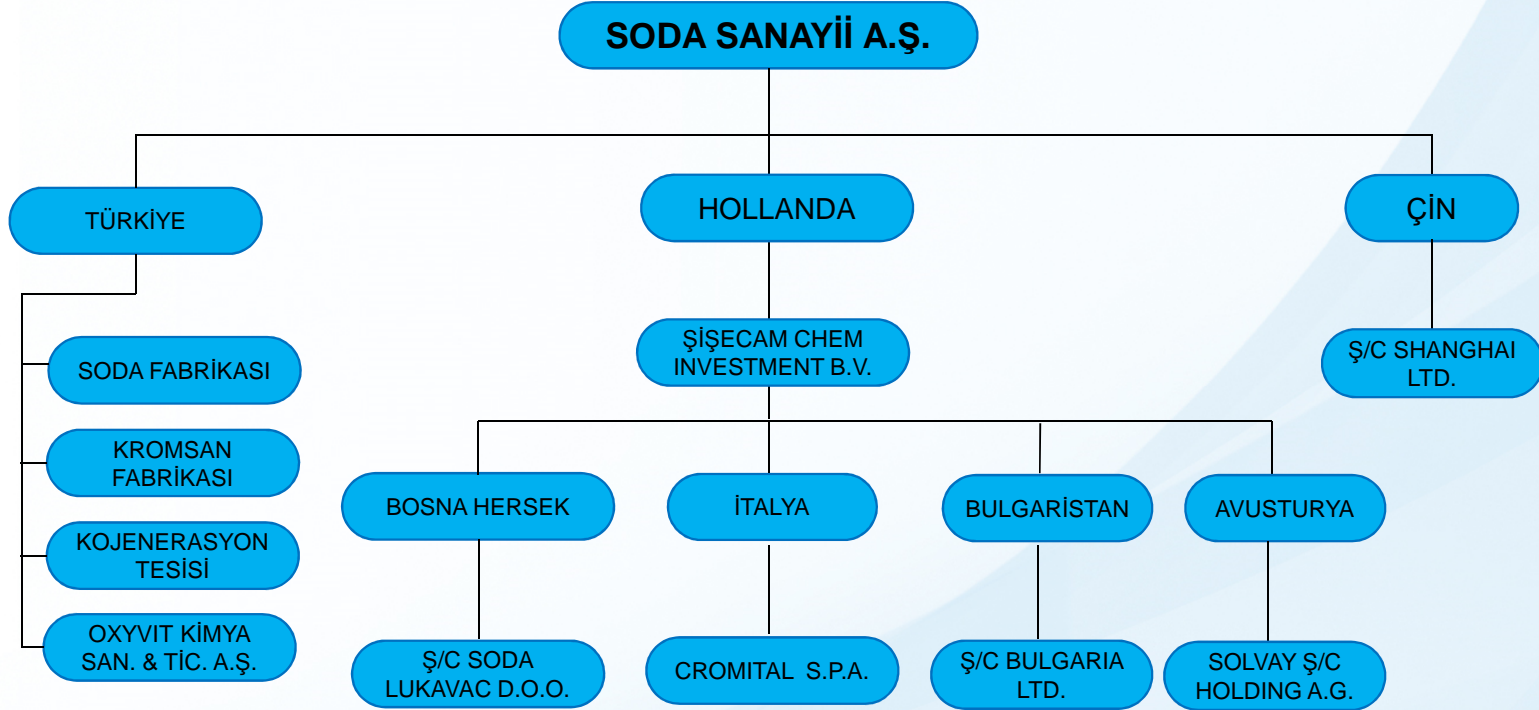
# REKABET AVANTAJLARI

- 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> 3Ç	<u>2015</u> 3Ç
Net Satışlar	440	522	660	738	735	548	488
FAVÖK	91	139	125	171	236	152	144
Net Finansal Borç	27	-0,3	4	44	-157	-75	-168
Cari Oran	2,08	1,96	1,75	2,78	3,64	3,87	4,22
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	25,7	26,7
FAVÖK (%)	20,7	26,6	18,9	23,2	32,1	27,7	29,6

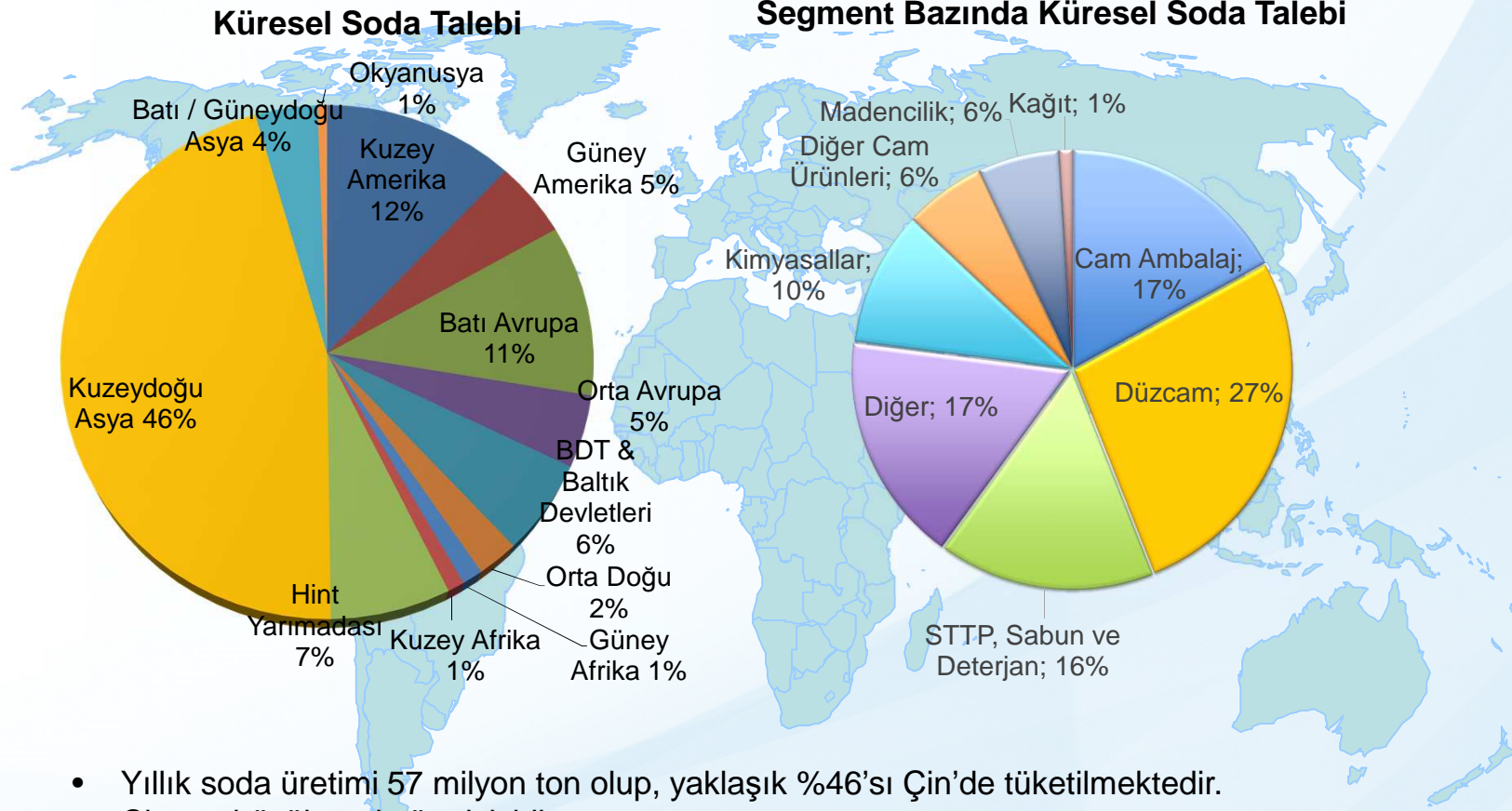
\*Net Satışlar ve FAVÖK'te gözlenen yıllık bazdaki düşüşler TRY devalüasyondan kaynaklanmaktadır. Reel anlamda TRY cinsinden satışlarda %9, FAVÖK'te %17 artış gözlenmektedir.



## SODA SANAYİİ A.Ş. *Faaliyet Profili*



# KÜRESEL SODA SEKTÖR DİNAMİKLERİ

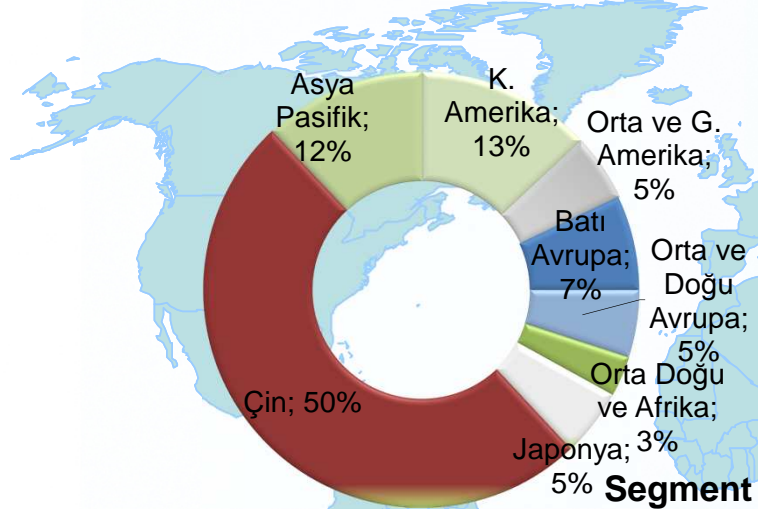


- Yıllık soda üretimi 57 milyon ton olup, yaklaşık %46'sı Çin'de tüketilmektedir.
  - Çin, en büyük soda üreticisidir.
- \*Türkiye Batı Avrupa içinde değerlendirilmiştir.

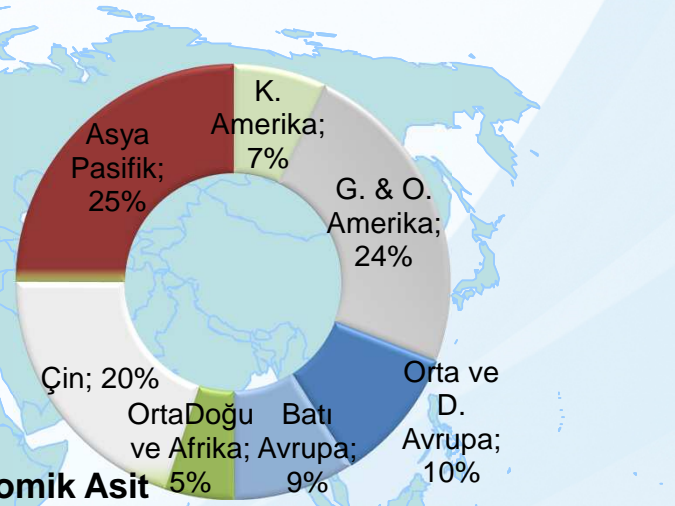


# KÜRESEL KROM KİMYASALLARI ENDÜSTRİ DİNAMİKLERİ

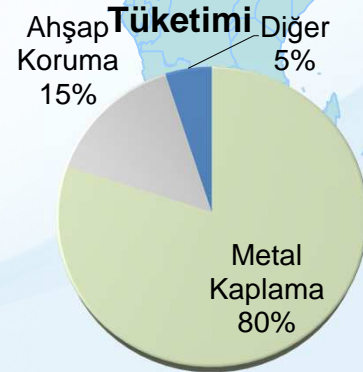
## Küresel Kromik Asit Piyasası



## Küresel Bazık Krom Sülfat Piyasası

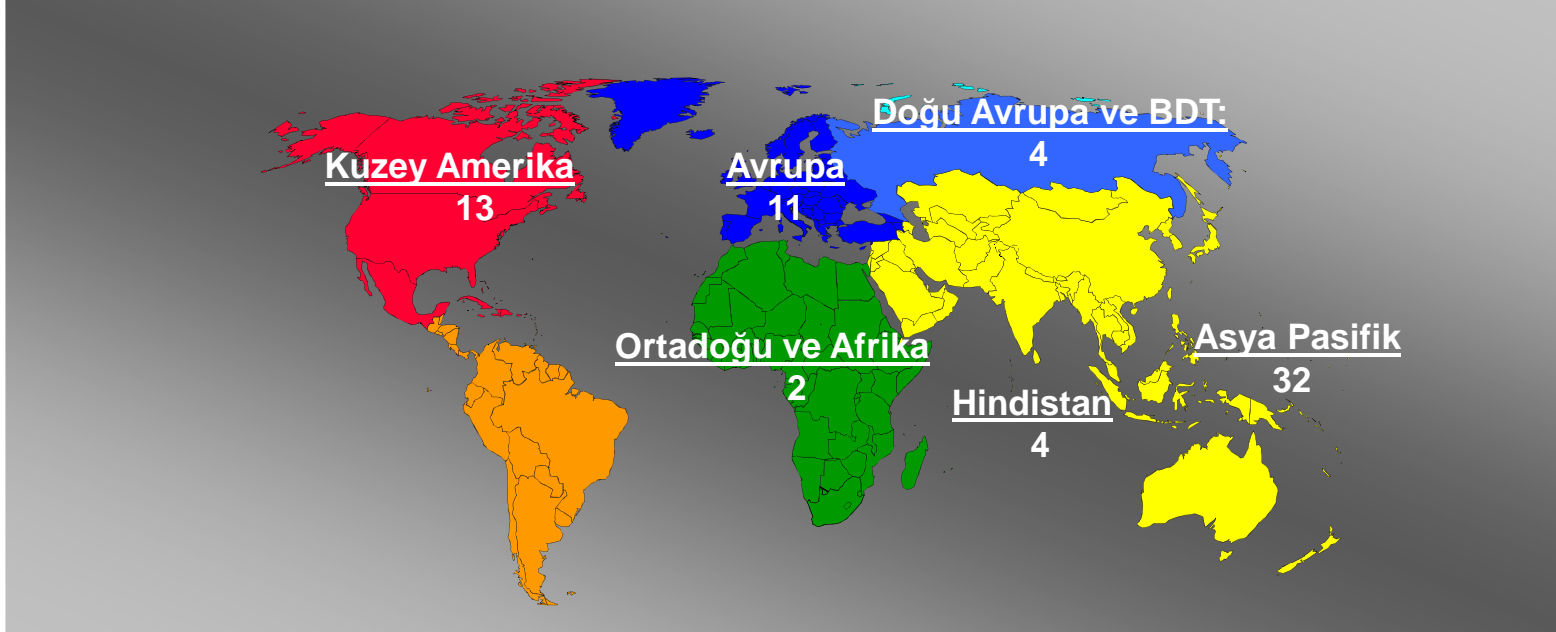


## Segment bazında Kromik Asit



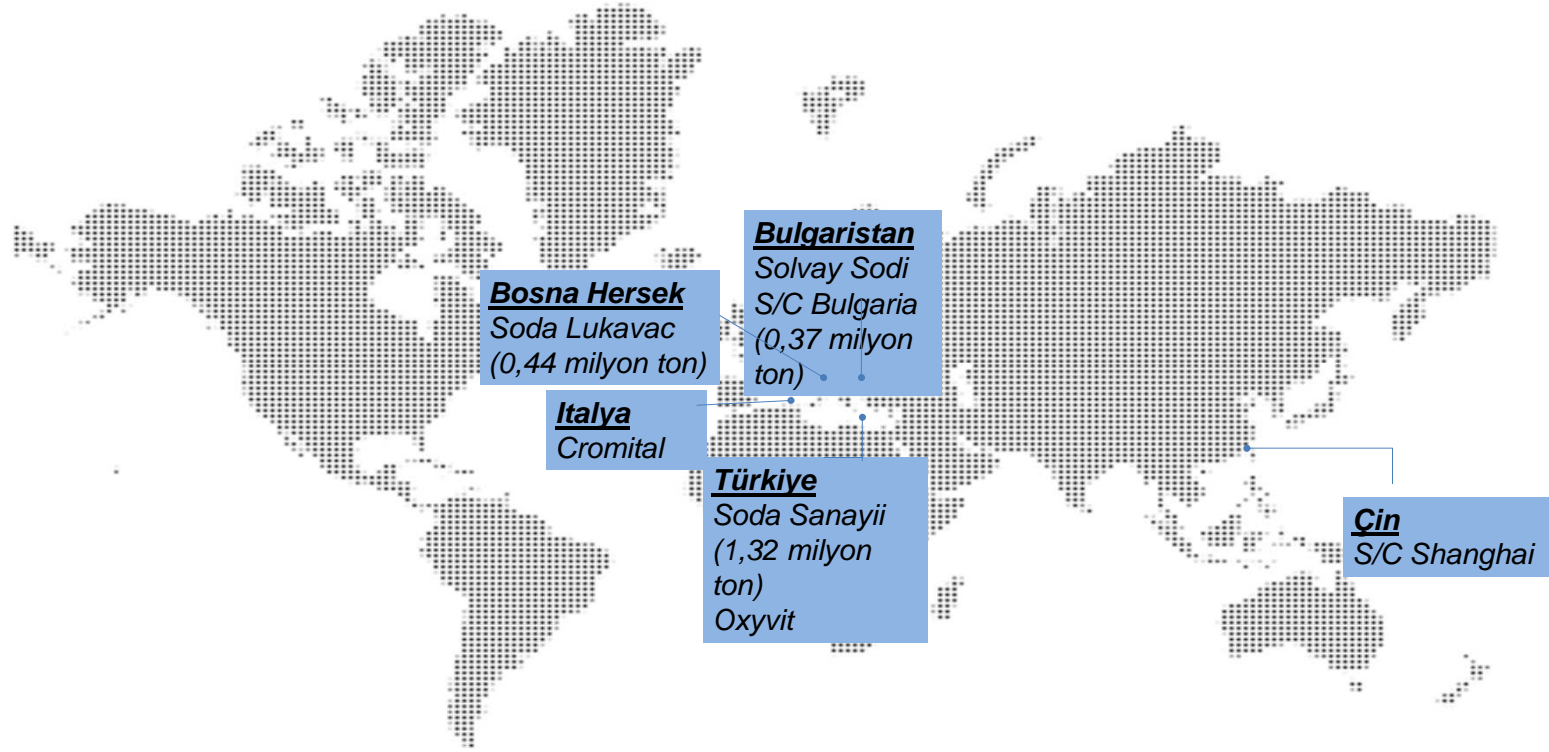
- Bazık Krom Sülfat üretiminin tamamı deri sanayii tarafından tüketilmektedir.
- Kromik Asit üretiminin %80'i metal kaplama sanayii tarafından kullanılmaktadır.

# 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

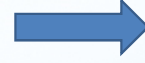
## Soda Külü :

- 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:

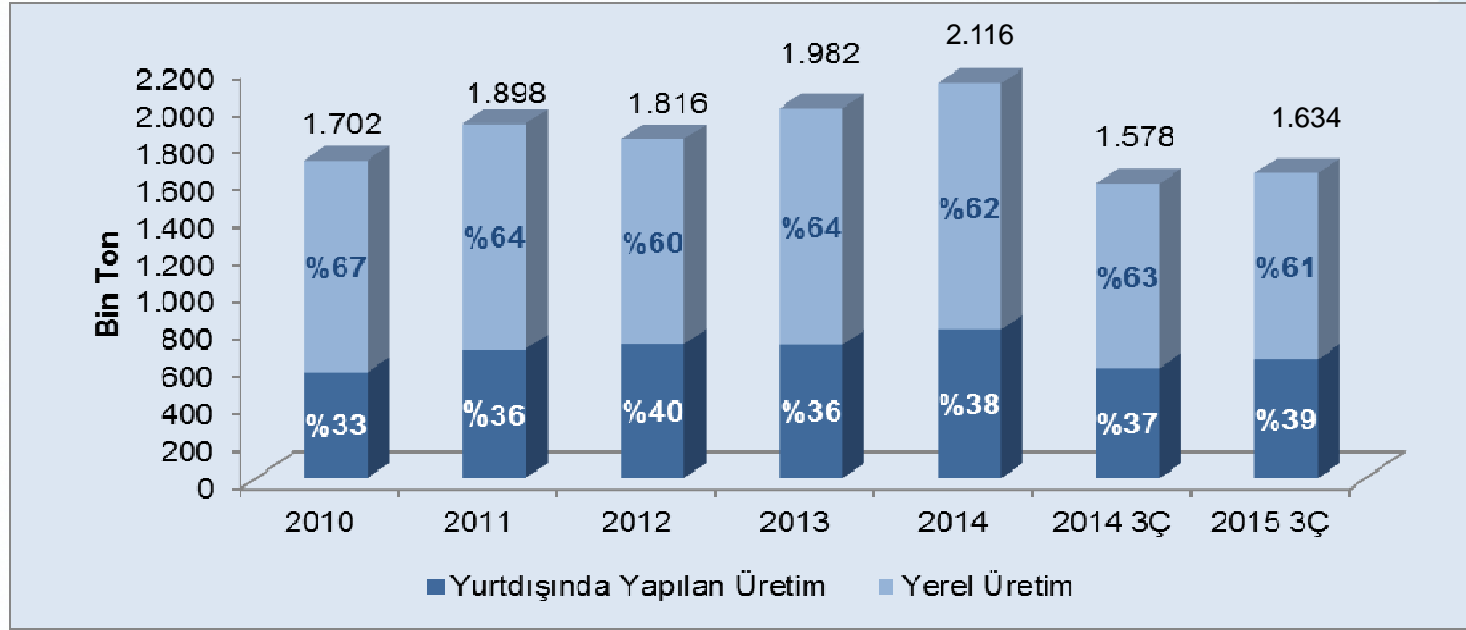
- Cam
- Deterjan
- Kimyasallar
- Gıda
- Hammadde
- Tekstil
- Madencilik

## Hammadde olarak kullanıldığı alanlar:

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

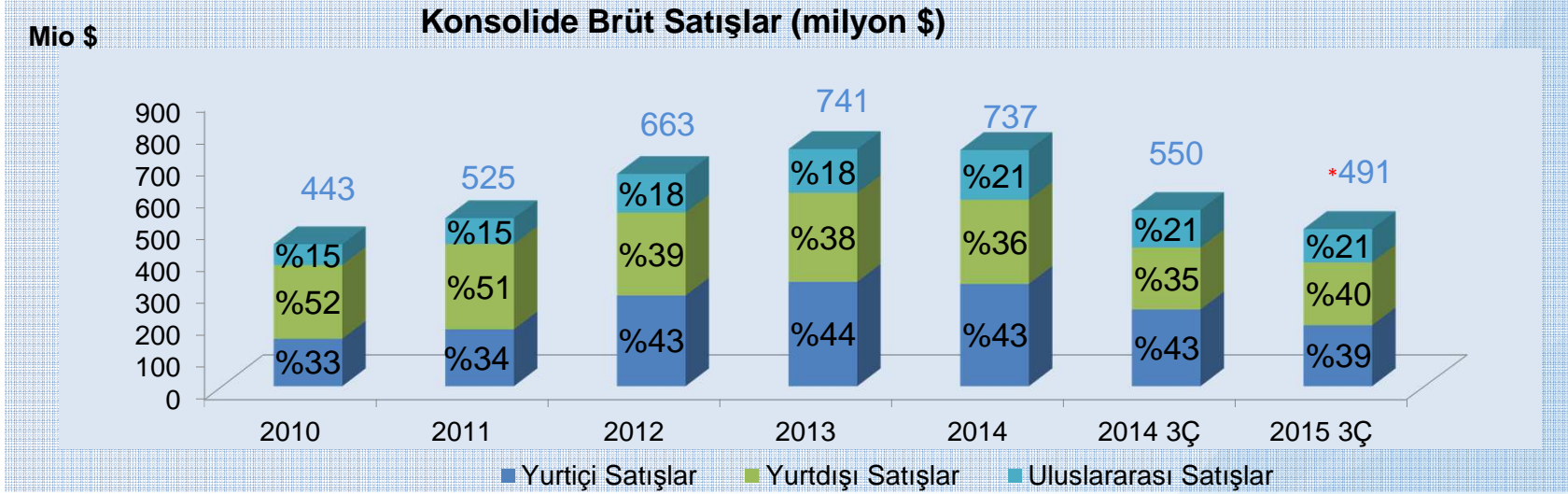


## SODA SANAYİİ - SODA ÜRETİMİ

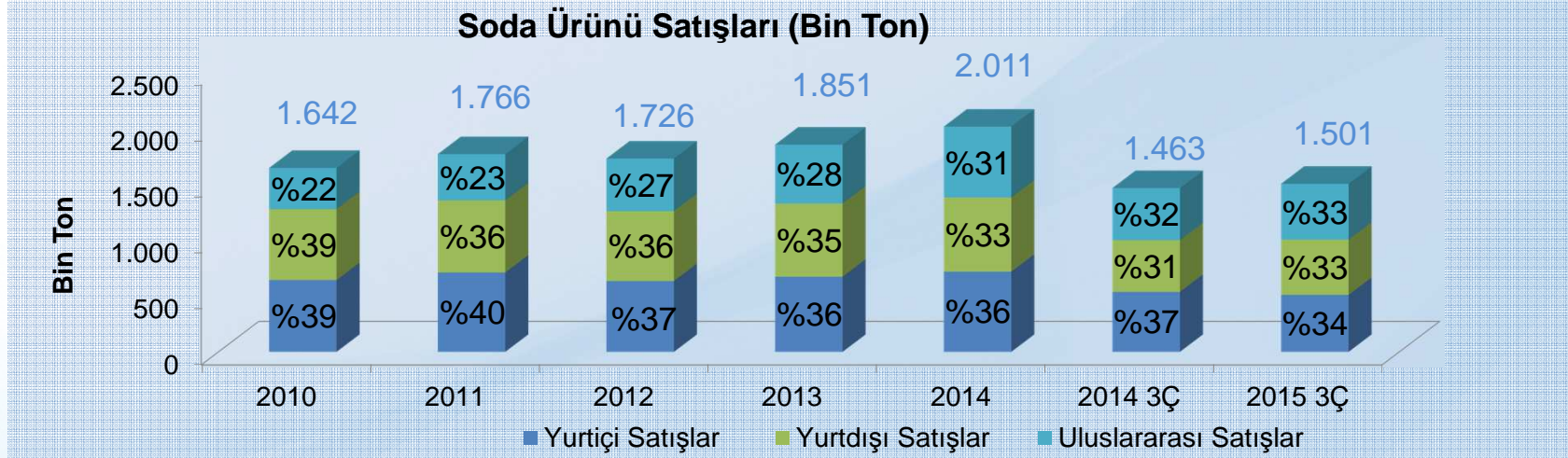


- Bulgaristan ve Bosna'da kurulan ortaklıklarla, yurt dışı kaynaklı üretimin toplam üretime katkısı artmıştır. 2015 yılının üçüncü çeyreğinde, toplam soda üretiminin %39'u yurt dışı tesislerde gerçekleştirilmiştir.
- Toplam soda üretimi 2015 yılının üçüncü çeyreğinde, 2014 yılının üçüncü çeyreğine göre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

# SODA SANAYİİ A.Ş. – SATIŞLAR



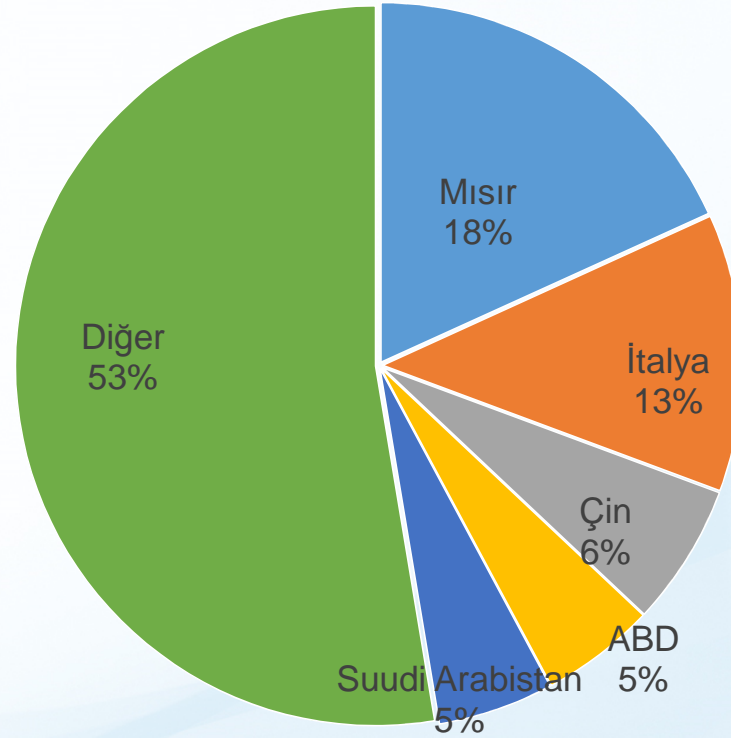
\*Brüt Satışlar'da gözlenen yıllık bazdaki düşüş TRY devalüasyonundan kaynaklanmaktadır. Reel anlamda TRY cinsinden satışlarda %10 artış gözlenmektedir.



- 2014 yılında, toplamda 64 ülkeye satış yapılmıştır.

# SODA SANAYİİ A.Ş. SATIŞLARI (DEVAMI)

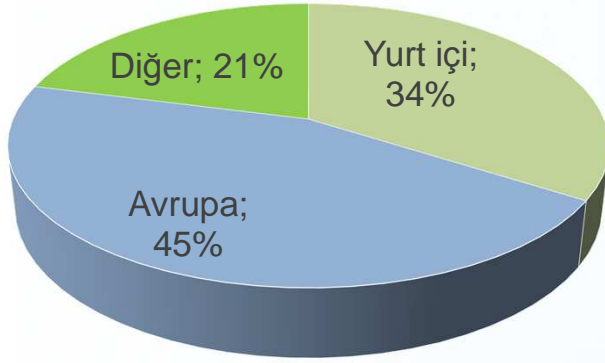
Ülke Bazında Konsolide İhracat Kırılımı



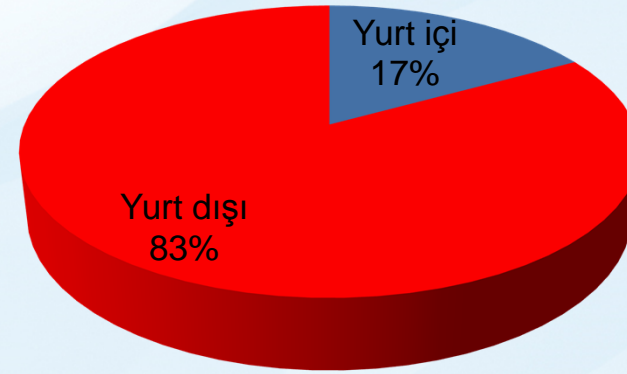


## SODA SANAYİİ A.Ş. SATIŞLARI (DEVAMI)

Soda Satışlarının  
Coğrafi Dağılımı



Krom (BCS) Satışlarının  
Coğrafi Dağılımı



## ÖNEMLİ YATIRIM KALEMLERİ

- Bosna Hersek'teki SSL Fabrikamızda 80 bin tonluk kapasite artırımı 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 artırımı amacıyla başlayan Kalsiner Projesi ve 50 bin ton ilave kapasite artırımı yatırımları devam etmektedir.
- Soda ve Krom tesislerinde, şirketin karlı büyüme hedefi doğrultusunda, modernizasyon ve enerji tasarrufu sağlama yatırımları 2015 yılının ilk üç çeyreğinde de 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.





# YASAL UYARI

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

	2010	2011	2012	2013	2014	2014 III. Çeyrek	2015 III. Çeyrek
<b>Dönem Sonu:</b>	<b>1.55</b>	<b>1.89</b>	<b>1.78</b>	<b>2.13</b>	<b>2.32</b>	<b>2.28</b>	<b>3.04</b>
<b>Dönem Ortalaması:</b>	<b>1.50</b>	<b>1.67</b>	<b>1.79</b>	<b>1.90</b>	<b>2.19</b>	<b>2.16</b>	<b>2.65</b>

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 gerektirilmeksizin 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.

# 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 88

[www.sisecamkimyasallar.com](http://www.sisecamkimyasallar.com)

## **Burhan Ergene**

Başkan, Kimyasallar Grubu

[bergene@sisecam.com](mailto:bergene@sisecam.com)

Tel : (+90) 212 350 35 50

Fax : (+90) 212 350 45 50

## **Cihan Sirmatel**

Mali İşler Direktörü

[csirmatel@sisecam.com](mailto:csirmatel@sisecam.com)

Tel : (+90) 212 350 35 92

Fax : (+90) 212 350 45 92

