



ANADOLU CAM SANAYİİ A.Ş. 1Ç2016 KONSOLİDE MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN YORUMLAR

Konsolide Finansallar (TL, Milyon)	1Ç2015	1Ç2016	Yıllık Bazda Değişim
Hasılat	288	345	%20
Brüt Kar	58	69	%19
Brüt Kar Marjı	%20	%20	
FVÖK	93	280	%202
FVÖK Marjı	%32	%81	
Düzeltilmiş FVÖK*	20	16	%-18
Düzeltilmiş FVÖK Marjı*	%6,9	%4,7	
FAVÖK	141	337	%139
FAVÖK Marjı	%49	%98	
Düzeltilmiş FAVÖK*	68	73	%8
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*	%24	%21	
Net Kar	59	254	%329
Net Kar Marjı	%21	%74	
Yatırım Harcamaları	44	122	%178
Yatırım Harcamaları / Satışlar	%15	%35	

*Soda hisselerinin satışından elde edilmiş gelir hariç (1Ç2015'de 72,9 Milyon TL ve 1Ç2016'da 264 Milyon TL)

1Ç2016 UFRS sonuçlara göre,

Konsolide satış gelirlerinde Rusya, Ukrayna ve Gürcistan'ın payı %30 ve Türkiye operasyonlarının payı %70 seviyesindedir.

Satışların dağılımında ihracatın payının artırılması stratejisine paralel olarak, 2016 yılının 1. Çeyreğinde Türkiye'den gerçekleştirilen ihracatların %149 artmasıyla ihracatların satış gelirleri içerisindeki payı %10'a (1Ç2015: %4) yükselmiştir.

Gürcistan'dan gerçekleştirilen ihracatların satış gelirlerindeki payı %173 artarak %26 (1Ç2015: %17) seviyesine yükselirken, Rusya'dan gerçekleştirilen ihracatların payı %14 (1Ç2015:%16) seviyesinde gerçekleşmiştir.

Rusya'da ~%17 oranında gerçekleştirilen fiyat artışları, ürün portföyü içinde yüksek katma değerli ürünlerin payının artırılmasına doğru yönelim ve konsolide satış hacimlerinde %7 oranında büyüme neticesinde, konsolide net satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %20 oranında artarak 345 Milyon TL olmuştur.

2016 yılının 1. Çeyreğinde satışların maliyeti %19 artarak 276 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Satışların maliyetinin hasılatı oranı %80 seviyesinde seyretmeye devam etmiştir. Brüt kar yıllık bazda %19 artarak 69 Milyon TL'ye ulaşmış ve brüt kar marjı %20 (1Ç2015: 58 Milyon TL ve %20) olmuştur.

Bu çeyrekte esas faaliyet giderleri %21 artarak 67 Milyon TL (1Ç2015: 55 Milyon TL) olmuştur. Esas faaliyet giderlerinin satış gelirlerine oranı 20 baz puanı artarak %19,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Satış gelirlerinde genel yönetim giderlerinin %12, pazarlama giderlerinin %7 ve araştırma geliştirme giderlerinin %1 şeklindeki pay dağılımı neredeyse hiç değişmemiştir.

Finansal raporlama standartları gereğince, esas faaliyetlere ilişkin değerlendirme farkları "esas faaliyetlerden diğer gelir/gider" hesabına kaydedilmektedir. 1Ç2015'te 7 Milyon TL olan net esas faaliyetlerden diğer gelirlere

kıyasla, 1Ç2016'da kaydedilen net esas faaliyetlerden diğer gelirler 2,5 Milyon TL'dir.

Bu çeyrekte ABD Doları, Türk Lirası karşısında ortalama %20 değer kazanarak 2,9409'a (1Ç2015 ortalama kur: 2,45761) ve Euro ortalama %17 değer kazanarak 3,2420'ye (1Ç2015 ortalama kur: 2,7709) yükselmiştir.

2016 yılının 1. Çeyreği sonundaysa, ABD Doları, Türk Lirası karşısında %9 değer kazanarak 2,8334'e (1Ç2015 dönem sonu kuru: 2,6102) ve Euro %13 değer kazanarak 3,2081'e (1Ç2015 dönem sonu kuru: 2,8309) yükselmiştir.

Anadolu Cam'ın 1Ç2015'te kaydettiği 82 Milyon TL yatırım faaliyetlerinden gelirlerle kıyasla, 1Ç2016'da gerçekleştirilen yatırım faaliyetlerine ilişkin gelirler 273 Milyon TL'dir. Bu dönemde Anadolu Cam'ın Soda Sanayii'nin hisselerinin brüt 288 Milyon TL bedelle satışından net olarak 264 Milyon TL arızı gelir kaydettiğini not etmek gerekir. Anadolu Cam tarafından 1Ç2015'te kaydedilmiş olan arızı gelir tutarı 73 Milyon TL'dir.

1Ç2016'da %81 FVÖK marjıyla 280 Milyon TL FVÖK (1Ç2015: %32 ve 93 Milyon TL) ve 57 Milyon TL amortisman gideri dikkate alınarak %98 FAVÖK marjıyla 337 Milyon TL FAVÖK (1Ç2015: %49 ve 141 Milyon TL) açıklamıştır.

Lütfen not ediniz:

- 1- 2015 yılının birinci çeyreğinde, ANACM, Soda Sanayii hisselerinin satışından, bir defaya mahsus 73 Milyon TL net gelir kaydetmiştir.
- 2- 2016 yılının birinci çeyreğinde, Soda Sanayii hisselerinin satışından kaydedilen bir defaya mahsus net gelir 264 Milyon TL seviyesindedir.

1Ç2016'da Anadolu Cam %5 düzeltilmiş FVÖK marjıyla 16 Milyon TL düzeltilmiş FVÖK (1Ç2015: %7 ve 20 Milyon TL) ve %21 düzeltilmiş FAVÖK marjıyla 73 Milyon TL düzeltilmiş FAVÖK (1Ç2015: %24 ve 68 Milyon TL) açıklamıştır.

Geçen yıl aynı dönemle kıyaslandığında Anadolu Cam'ın net finansman giderleri 15 Milyon TL'ye (1Ç2015: 34 Milyon TL) gerilemiştir.

2015 yılının birinci çeyreğinde kaydedilen %21 net kar marjı ve 59 Milyon TL net kara kıyasla, 2016 yılının birinci çeyreğinde net kar marjı %74 ve net kar 254 Milyon TL'dir. Bir defaya mahsus gelir etkisinden arındırıldığında, 2015 ve 2016 yıllarının ilk çeyreklerinde Anadolu Cam net zarar kaydetmiştir.

Anadolu Cam'ın 2015 yıl sonunda 1.002 Milyon TL olan net borç pozisyonu bu çeyrekte 734 Milyon TL'ye gerilemiştir. 2015 yıl sonundaki 375 Milyon TL net uzun döviz pozisyonuna kıyasla, ABD doları cinsinden yatırımları ve kredi geri ödemeleri sebebiyle, 2016 yılının ilk çeyreğinde şirket 251 Milyon TL ile net kısa pozisyona sahiptir.

Anadolu Cam'ın 1Ç2015'te gerçekleştirdiği 44 Milyon TL yatırım harcamasına kıyasla, 1Ç2016'daki yatırım harcamaları Rusya'da gerçekleştirilen soğuk tamir ve Türkiye'de gerçekleştirilen modernizasyon harcamaları sebebiyle %178 artarak 122 Milyon TL'ye yükselmiştir.

Şişecam Yatırımcı İlişkileri



TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

İş Kuleleri Kule 3 Kat 24
34330 4. Levent İstanbul
Türkiye

P +90 212 350 50 50
D +90 212 350 33 74

sc_ir@sisecam.com