



ANADOLU CAM SANAYİİ A.Ş. 2Ç2016 KONSOLİDE MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN YORUMLAR

Konsolide Finansallar (TL, Milyon)	2Ç2015	1Ç2016	2Ç2016	Yıllık Bazda Değişim	Çeyrek Bazında Değişim
Hasılat	446	345	489	%10	%42
Brüt Kar	105	69	116	%11	%67
Brüt Kar Marjı	%24	%20	%24		
FVÖK	51	280	120	%137	%-57
FVÖK Marjı	%11	%81	%25		
Düzeltilmiş FVÖK*	51	16	43	%-16	%163
Düzeltilmiş FVÖK Marjı*	%11	%5	%9		
Analist FVÖK**	38	3	35	%-7	%1217
Analist FVÖK Marjı**	%9	%1	%7		
FAVÖK	105	337	181	%73	%-46
FAVÖK Marjı	%23	%98	%37		
Düzeltilmiş FAVÖK*	105	73	104	%-1	%41
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*	%23	%21	%21		
Analist FAVÖK**	92	60	96	%5	%61
Analist FAVÖK Marjı**	%21	%17	%20		
Net Kar	32	254	133	%314	%-48
Net Kar Marjı	%7	%74	%27		
Düzeltilmiş Net Kar*	32	-10	55	%72	%-657
Düzeltilmiş Net Kar Marjı*	%7	%-3	%11		
Yatırım Harcamaları	154	122	71	%-54	%-42
Yatırım Harcamaları /	%35	%35	%15		

*Bağlı ortaklık ve varlık satışlarına ilişkin arzi gelirler hariç

** Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler, yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler, iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan gelirler/giderler hariç

2Ç2016 UFRS sonuçlarına göre,

Şatışların dağılımında ihracatın payının artırılması stratejisine paralel olarak, 2Ç2016'da Türkiye'den gerçekleştirilen ihracatların %160 artmasıyla ihracatların satış gelirleri içerisindeki %11'e (2Ç2015: %5) yükselmiştir.

Gürcistan'dan gerçekleştirilen ihracatlar satış gelirlerinin %27'sini oluştururken, Rusya'dan gerçekleştirilen ihracatların satışlar içerisindeki payı %15 (2Ç2015:%13) seviyesinde gerçekleşmiştir.

Konsolide satış gelirlerinde Rusya, Ukrayna (geçici olarak kapatılma durumu devam etmektedir) ve Gürcistan'ın payı %33 ve Türkiye operasyonlarının payı %67 seviyesindedir.

Satış gelirlerinin %38'i uluslararası, %62'si yurtiçi satışlardan oluşmaktadır.

Rusya'da %17-%19 aralığında ve Türkiye'de %3 oranında gerçekleştirilen fiyat artışları, ürün portföyü içinde yüksek katma değerli ürünlerin payının artırılmasına doğru yönelim ve satış hacimlerindeki büyüme neticesinde, geçen yılın aynı dönemiyle kıyaslandığında satış gelirleri %10 oranında artarak 489 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2016 yılının 2. Çeyreğinde satışların maliyeti %9 artarak 373 Milyon TL olmuştur. Satışların maliyetinin hasıllata oranı %76 seviyesinde seyretmeye devam etmiştir. 2015 yılının 2. Çeyreğiyle kıyaslandığında brüt kar %11 artarak 116 Milyon TL'ye ulaşmış ve brüt kar marjı %24 (2Ç2015: 105 Milyon TL ve %24) olarak kaydedilmiştir.

Bu çeyrekte esas faaliyet giderleri %21 artışla 81 Milyon TL (2Ç2015: 67 Milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyet giderlerinin satış gelirlerine oranı 150 baz puan yükselerek %17 olmuştur. Genel yönetim giderlerinin ve araştırma geliştirme giderlerinin hasıllata oranı geçen yılın aynı dönemiyle uyumluken, pazarlama giderlerinin hasıllata oranında yüksek satış hacmine ulaşabilmek amacıyla yoğunlaştırılan pazarlama faaliyetleri sebebiyle 120 baz puan artış kaydedilmiştir.

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 net esas faaliyetlerden diğer gelirler kapsamında 2 Milyon TL kaydedilmiştir. Bu çeyrekte ABD Doları, Türk Lirası karşısında, %9 değer kazanarak (2Ç2015: %26) 2,8954'e yükselmiştir (2Ç2015 ortalama kur: 2,6642).

2015 yılının 2. Çeyreğinde 6 Milyon TL olan iştiraklerdeki net kar payı dahil yatırım faaliyetlerinden gelirler, bu çeyrekte 84 Milyon TL olmuştur. Fakat Anadolu Cam'ın varlıkları arasında yer alan Soda Sanayii hisselerini (18,8 Milyon hisse) hisse başına 4,5 TL fiyatla sattığını ve bu işlemde Mayıs 2016'da 78 Milyon TL tutarında arazi gelir kaydettiğini not etmek gerekir.

2016 yılının 2. Çeyreğinde, Anadolu Cam %25 FVÖK marjıyla 120 Milyon TL FVÖK (2Ç2015: %11 ve 51 Milyon TL) ve 61 Milyon TL amortisman giderini dikkate alarak %37 FAVÖK marjıyla 181 Milyon TL FAVÖK (2Ç2015: %23 ve 105 Milyon TL) açıklamıştır.

Arizi gelirlerden arındırılmış finansal sonuçlar dahilinde;

Anadolu Cam %9 FVÖK marjı ve 43 Milyon TL FVÖK ve %21 FAVÖK marjı ve 104 Milyon TL FAVÖK kaydetmiştir.

Haziran 2016'da Rusya operasyonlarında aktif/pasif yönetimi kapsamında, şirket 75 Milyon EUR tutarında değişken faizli krediyi swap işlemi yoluyla Ruble cinsinden sabit faizli krediye değiştirmiştir. İşlem sonucunda Anadolu Cam'ın önceki yıl aynı dönemde kaydettiği 24 Milyon TL net finansman gideri 2Ç2016'da 26 Milyon TL net finansman gelirine yükselmiştir.

2Ç2015'te kaydedilen %7 net kar marjı ve 32 Milyon TL net kara kıyasla, 2Ç2016'ya ilişkin net kar marjı %27 ve net kar 133 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bir defaya mahsus gelir etkisi arındırıldığında, Anadolu Cam'ın 2Ç2016'da kaydettiği net kar marjı %11 ve net karı 55 Milyon TL'dir.

2Ç2016'da Anadolu Cam'ın net borç pozisyonu 746 Milyon TL (2Ç2015: 785 Milyon TL) olarak açıklanmıştır.

Bu çeyrekte Anadolu Cam türev anlaşmaları da dâhil olmak üzere 78 Milyon TL net uzun döviz pozisyonuna sahiptir. Oysaki yabancı para biriminden yükümlülüklerinin varlıklarından fazla olması sebebiyle şirketin 1Ç2016 sonundaki döviz pozisyonu 252 Milyon TL net kısa pozisyon seviyesindeydi.

Anadolu Cam'ın 2015'in ikinci çeyreğinde gerçekleştirdiği 154 Milyon TL yatırım harcamasına kıyasla, 2016'nın ikinci çeyreğindeki yatırım harcamaları 71 Milyon TL'dir.

ÖNEMLİ GELİŞMELER

Anadolu Cam, Kristal-İş İşçi Sendikası ile gerçekleştirdiği müzakereleri Eskişehir fabrikası çalışanlarının sözleşmelerini 3 yıl süreyle yenilerek sonlandırmıştır.

Konferans Görüşmesi

ŞİŞECAM, sizleri 17 Ağustos 2016, Çarşamba günü saat İstanbul saatiyle 18:30'da (Londra saatiyle 16:30, New York saatiyle 11:30) gerçekleştirilecek olan 1Y2016 Finansal Sonuçları Sesli-Görüntülü Webcast görüşmesine davet etmektedir.

Konferans görüşmesine katılmak için, lütfen aşağıdaki numaralardan birini kullanınız:

Yurtiçinden aramalar için Türkiye Numarası:	+90 216 217 1202
Yurtdışından aramalar için İngiltere Numarası:	+44 203 043 2439
Yurtiçinden aramalar için ücretsiz İngiltere Numarası:	+44 (0) 808 238 1775
Yurtiçinden aramalar için ücretsiz Amerika Numarası:	+1 855 402 7761

Şişecam Yatırımcı İlişkileri



TÜRKİYE ŞİŞE ve CAM FABRİKALARI A.Ş.

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

SC_ir@sisecam.com

D:1 +90 212 350 37 91
D:2 +90 212 350 33 74