

SODA SANAYİİ A.Ş. 1Ç2016 KONSOLİDE MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN YORUMLAR

Konsolide Finansallar (TL, Milyon)	1Ç2015	4Ç2015	1Ç2016	Yıllık Bazda Değişim	Çeyrek Bazında Değişim
Hasılat	402	477	476	%19	%-0,1
Brüt Kar	91	129	132	%45	%3
Brüt Kar Marjı	%23	%27	%28		
FVÖK	80	93	106	%33	%14
FVÖK Marjı	%20	%20	%22		
FAVÖK	102	116	131	%29	%13
FAVÖK Marjı	%25	%24	%28		
Net Kar	95	71	87	%-9	%23
Net Kar Marjı	%24	%15	%18		
Yatırım Harcamaları	19	101	29	%52	%-72
Yatırım Harcamaları / Satışlar	%5	%21	%6		

1Ç2016 UFRS sonuçlarına göre,

Konsolide satış gelirleri içinde krom kimyasallarının payı %26, soda kimyasalları, elektrik ve diğer ürünlerin payı %74 ise seviyesindedir.

Türkiye operasyonlarından elde edilen gelir konsolide satış gelirlerinin %78'ini oluştururken, Avrupa operasyonlarının payı %22 seviyesindedir.

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

Yabancı para birimlerinin Türk Lirası karşısındaki değer artışı ve satış hacimlerindeki büyüme neticesinde, geçen yılın aynı dönemiyle kıyaslandığında satış gelirleri %19 oranında artarak 476 Milyon TL olmuştur. Soda Sanayii bu dönemde soda ürünleri ve krom kimyasalları satışlarını arttırmayı başarmıştır.

2015 yılının 1. Çeyreği ile kıyaslandığında satışların maliyeti %11 artarak 344 Milyon TL olmuştur. Satışların maliyetinin hasılatı oranı 2015 yıl sonuyla kıyaslandığında %72'ye (2015: %73) gerilemiştir. Satışların maliyetinin hasılatı oranının 1Ç2015'te %77 olduğu göz önünde bulundurulduğunda yaşanan gelişme daha belirgin hale gelmektedir.

Bu çeyrekte ABD Doları, Türk Lirası karşısında %20 değer kazanarak ortalama 2,9409'a (1Ç2015 ortalama kur: 2,4571) ve Euro %17 değer kazanarak ortalama 3,2420'ye (1Ç2015 ortalama kur: 2,7709) yükselmiştir.

2016 yılının 1. Çeyreğinde brüt kar %45 artışla 132 Milyon TL'ye ulaşmış ve brüt kar marjı %28 (1Ç2015: 91 Milyon TL ve %23) olmuştur. Brüt karın %35'i krom kimyasallarından elde edilirken; %65'i soda kimyasalları, enerji ve diğerden gelmektedir.

Bu çeyrekte faaliyet giderleri %15 artarak 41 Milyon TL (1Ç2015: 35 Milyon TL) olarak gerçekleşmiştir. Geçen yılın aynı dönemine kıyasla 30 baz puan düşen faaliyet giderlerinin net satışlara oranı %8,5

seviyesinde gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderlerinin satış gelirlerine payının %4, pazarlama ve araştırma geliştirme giderlerinin paylarının ise sırasıyla %5 ve %0,2 olduğu faaliyet giderleri dağılımında değişiklik gözlemlenmemiştir.

2015 yılının 1. Çeyreği sonunda 2,6102 olan ABD Doları/TL döviz kuru, %9 artış göstererek 2,8334'e ve 2,8309 olan Euro/TL döviz kuru ise, %13 artış göstererek 3,2081'e yükselmiştir.

Finansal raporlama standartları gereğince, esas faaliyetlere ilişkin değerlendirme farkları "esas faaliyetlerden diğer gelir/gider" hesabına kaydedilmektedir. Ticari alacaklardaki değerlendirme farkı geliri düşüşüne paralel, şirketin net esas faaliyetlerden diğer gelirleri %122 oranında daralarak 3 Milyon TL net diğer gider kaydedilmiştir.

Bu dönemde şirketin iştirak kar /zararları içerisindeki payı 17 Milyon TL'ye yükselmiştir (1Ç2015: 11 Milyon TL).

2016 yılının 1. Çeyreğinde, Soda Sanayii %22 FVÖK marjıyla 106 Milyon TL FVÖK (1Ç2015: %20 ve 80 Milyon TL) ve 25 Milyon TL'lik amortisman gideri dikkate alınarak %28 FAVÖK marjıyla 131 Milyon TL FAVÖK (1Ç2015: %25 ve 102 Milyon TL) açıklamıştır.

Soda Sanayii'nde 2016 ve 2015 yıllarının birinci çeyreklerinde kaydedilmiş arazi gelir/gideri mevcut değildir.

Artan kur farkı giderleri ve azalan kur farkı gelirleri neticesinde Soda Sanayii'nin 1Ç2015'te 34 Milyon TL olan net finansman geliri, 1Ç2016'da 12 Milyon TL net finansman giderine dönüşmüştür.

2015'in birinci çeyreğinde %24 olan net kar marjına ve 95 Milyon net kara kıyasla, 2016'nın birinci çeyreğinde net kar marjı %18 ve net kar 87 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Geçmiş yılın aynı döneminde 310 Milyon TL olan net nakit pozisyonu, bu dönemde 314 Milyon TL olmuştur.

USD cinsinden varlıklardaki 71 Milyon dolar artış ve Euro cinsinden yükümlülüklerdeki 4,5 Milyon Euro artış ile Euro varlıklardaki ~50 Milyon Euro azalış sonucunda bu çeyrekte şirketin net uzun döviz pozisyonu 704 Milyon TL'ye yükselmiştir (1Ç2015: 615 Milyon TL).

Soda Sanayiinin 2015'in birinci çeyreğinde gerçekleştirdiği 19 Milyon TL yatırım harcamasına kıyasla, kapasite artışları, operasyonel verimlilik yatırımları ve bakım onarım faaliyetleri sebebiyle 2016'nın birinci çeyreğinde gerçekleştirilen yatırım harcamaları tutarı 29 Milyon TL'dir.

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