ŞİŞECAM

Birleşme Bilgilendirme Sunumu

28 Nisan 2020

ŞİŞECAM

Birleşme Bilgilendirme Konferans Sunumu

1. Birleşme Gerekçeleri
2. “Tek Şişecam” Yol Haritası
3. Zaman Çizelgesi
4. Uzman Şirket Değerlemesi ve Görüşü
5. Birleşme Sonrası Beklenen Yapı
6. Soru&Cevap

ŞİŞECAM

Birleşme Gerekçeleri

- BIST'e kote "Tek Şişecam" hissesinin yaratılmasıyla ortaklık yapısının sadeleştirilmesi
- Halka açıklık oranı ve borsada işlem derinliği artmış, yerli ve uluslararası yatırımcılar için daha cazip tek bir hisse
- Anahtar fonksiyonların merkezileştirilmesiyle maliyet optimizasyonu
    - Tedarik Zinciri
    - Üretim
    - Satış & Pazarlama
- İş kolları arasındaki sinerji ile birleşmeyi takip eden 2-3 yılın ardından başlayarak FAVÖK marjında asgari bazda yıllık ek 200-300 baz puan artış
    - Tedarik zincirinin merkezileştirilmesi
    - İnsan Kaynakları düzeyinde daha yüksek operasyonel verimlilik
- Kilit önem taşıyan karar alma süreçlerinin merkezileştirilmesi, yönetişimde iyileştirmeler ve artan gelirin daha yüksek faaliyet karına dönüşmesi
- Küresel arenadaki Şişecam'ın güçlü itibarının pekiştirilmesi

ŞİŞECAM

“Tek Şişecam” Yol Haritası

Tamamlanan Aşamalar

- Uzman Değerleme Şirketi’nin Belirlenmesi
- Uzman Şirket Değerleme Raporu ve Görüşü
- Uzman Değerleme Şirketi tarafından Belirlenmiş, SPK Onayına Tabi Pay Senedi Değişim Oranlarının Açıklanması
- Birleşmeye İlişkin Resmi SPK Başvurusu

Takip Eden Aşamalar

- Başvurunun SPK tarafından Gözden Geçirilmesi ile Diğer Yasal ve Düzenleyici Onayların Alınması – **en geç Temmuz 2020’nin ilk yarısında tamamlanması beklenmektedir**
- Olağanüstü Genel Kurul Çağrıları – **toplantı tarihleri SPK ile diğer yasal ve düzenleyici onayların alınmasına bağlıdır**
- Birleşme Kararlarının Pay Sahiplerince Oylanması – **Ağustos 2020’nin ikinci yarısı için planlanmaktadır**
- İştirak Payları ile Şişecam Paylarının Takasının Gerçekleştirileceği ve Ayrılma Haklarının Kullanılacağı Dönem

ŞİŞECAM

Zaman Çizelgesi

30 Ocak	Topluluk birleşme görüşmelerine başladı
31 Ocak	Uzman Kuruluş Değerleme Raporu'nun hazırlanması için Price Waterhouse Coopers (PwC) ile anlaşma imzalandı
3 Şubat	PwC şirket değerleme çalışmaları başlattı
27 Nisan	Uzman Kuruluş Değerleme Raporu & Görüşü tamamlandı SPK onayına tabi olan pay değişim oranları açıklandı Resmi SPK başvurusu yapıldı
Temmuz'un İlk Yarısında	SPK ile diğer yasal ve düzenleyici onaylarının beklendiği dönem
Ağustos Sonu	Öngörülen Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları dönemi

ŞİŞECAM

Uzman Şirket Değerlemesi ve Görüşü

- Hisse Değişim Oranları:

	Toplam Hisse Değeri (Milyon TL)	Birleşmeye Konu Hisselerin Değeri (Milyon TL)	Değişim Oranları
SISE	18.093	18.093	**1,00000**
TRKCM	6.796	1.917	**0,67615**
ANACM	5.542	1.156	**0,88239**
PASAB	963	5	**0,53423**
DENCM	40	20	**0,33089**
SODA	9.328	3.450	**1,15997**

- Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatları:

TL/Pay	Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı
SISE	5,27
TRKCM	3,47
ANACM	4,46
PASAB	-
DENCM	8,85
SODA	6,39

Yürürlükte olan tebliğe göre hesaplanmıştır, taslak haldeki tebliğ henüz yürürlüğe girmemiştir

Ayrılma Haklarının belirlenmesinde bir değişiklik olması durumunda, değerleme yöntemi mevzuata uygun şekilde güncellenecektir

- Toplam Hisse Değeri Hesaplamalarında Kullanılan Yöntemler:

Milyon TL	Gelir Yaklaşımı	Piyasa Yaklaşımı	Varlık Yaklaşımı	Borsa Değeri
SISE	21.009	22.006	14.480	11.461
TRKCM	8.178	7.764	6.275	3.794
ANACM	6.850	8.245	2.684	2.382
PASAB	405	1.175	2.193	252
DENCM	11	23	65	83
SODA	12.074	11.158	5.497	6.294
AĞIRLIKLAR	**%30**	**%30**	**%20**	**%20**

- Uzman Kuruluş Değerleme Raporunda
  - 2019 yılsonu finansal gerçekleşmeleriyle 2020-2025 projeksiyon dönemi baz alınmıştır
  - ABD Doğal Soda Külü yatırımına daha uzun bir projeksiyon dönemi baz alınarak yer verilmiştir
- PwC şirket değerleme çalışmalarını ve Uzman Kuruluş Raporu'nu, Kovid-19 salgınının küresel etkisini yansıtılabilmek için güncellemiş, bu sebeple çalışmaların tamamlanmasında daha fazla zamana ihtiyaç duyulmuştur

ŞİŞECAM

Birleşme Sonrası Beklenen Yapı

- Sermaye Artışı: 814 Milyon TL
- Sermaye: 3.064 Milyon TL
- İş Bankası'nın Sermayedeki Payı: yaklaşık 51%
- Halka Açıklık Oranındaki Artış: yaklaşık 21 yüzde puanı
- Halka Açıklık Oranı: yaklaşık %43

ŞİŞECAM

SORU & CEVAP

ŞİŞECAM

TEŞEKKÜRLER

ŞİŞECAM

Yasal Uyarı

Bu dokümandaki bilgiler Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanmıştır, ancak, Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. bu bilgilerin doğruluğunu, eksiksizliğini ve gerçekliğini garanti etmez. Bu doküman yalnızca bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. tarafından kamuya ve ilgili kurumlara açıklanan mali raporlar ve tablolar tek kaynak olarak kabul edilir. Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları 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 Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ’nın görüşüdür ve önceden bildirime gerek duyulmaksızın değiştirilebilir. Bu doküman yatırımcılar için bir tavsiye olarak yorumlanamaz ve Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları 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.

ŞİŞECAM

T. Şişe ve Cam Fabrikaları
Şişecam Genel Merkezi
D-100 Karayolu Cad. No:44A
34947 Tuzla/İstanbul Turkey
Tel : (+90) 850 206 50 50
Fax: (+90) 850 206 40 40

İletişim Bilgileri

Görkem Elverici, Mali İşler Başkanı
gelverici@sisecam.com

Yatırımcı İlişkileri
SC_IR@sisecam.com
Hande Özbörçek
hozborcek@sisecam.com, Tel: (+90) 850 206 3374
Sezgi Eser Ayhan
seayhan@sisecam.com, Tel: (+90) 850 206 3791
İpek İyisan
iiyisan@sisecam.com, Tel: (+90) 850 206 3417

ŞİŞECAM