



ANADOLU CAM SANAYİİ A.Ş. 3Ç2016 KONSOLİDE MALİ TABLOLARINA İLİŞKİN YORUMLAR

Konsolide Finansallar (TL, Milyon)	3Ç2015	2Ç2016	3Ç2016	Yıllık Bazda Değişim	Çeyrek Bazında Değişim
Hasılat	421	489	491	%17	%0
Brüt Kar	91	116	115	%27	%-1
Brüt Kar Marjı	%22	%24	%23		
FVÖK	30	120	66	%121	%-45
FVÖK Marjı	%7	%25	%13		
Düzeltilmiş FVÖK*	30	43	66	%121	%54
Düzeltilmiş FVÖK Marjı*	%7	%9	%13		
Analist FVÖK**	27	35	52	%89	%47
Analist FVÖK Marjı**	%7	%7	%11		
FAVÖK	84	181	127	%52	%-30
FAVÖK Marjı	%20	%37	%26		
Düzeltilmiş FAVÖK*	84	104	127	%52	%23
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*	%20	%21	%26		
Analist FAVÖK**	82	96	113	%39	%18
Analist FAVÖK Marjı**	%19	%20	%23		
Net Kar	-2	133	40	N.M	%-70
Net Kar Marjı	N.M.	%27	%8		
Düzeltilmiş Net Kar*	-2	55	40	N.M	%-28
Düzeltilmiş Net Kar Marjı*	N.M.	%11	%8		
Yatırım Harcamaları	55	71	65	%18	%-9
Yatırımlar/Satışlar	%13	%15	%13		
*Bağlı ortaklık ve varlık satışlarına ilişkin arızı gelirler hariç					
** Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler, yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler, iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan gelirler/giderler hariç					

3Ç2016 UFRS sonuçlara göre,

Şatışların dağılımında ihracatın payının artırılması stratejisine paralel olarak, 2016 yılının 3. Çeyreğinde Türkiye'den gerçekleştirilen ihracatların %50 artmasıyla ihracatların satış gelirleri içindeki payı %10'a (3Ç2015: %8) yükselmiştir.

Gürcistan'dan gerçekleştirilen ihracatlar bölge satış gelirlerinin %29'unu oluştururken, Rusya'dan gerçekleştirilen ihracatların bölge satışları içerisindeki payı %15 seviyesindedir.

Konsolide satış gelirlerinde Rusya, Ukrayna (geçici olarak kapatılma durumu devam etmektedir) ve Gürcistan'ın payı %35 ve Türkiye operasyonlarının payı %65 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Satış gelirlerinin %40'ı uluslararası, %60'ı yurtiçi satışlardan oluşmaktadır.

Rusya ve Türkiye'de 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 %17 oranında artarak 491 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2016 yılının 3. Çeyreğinde satışların maliyeti %14 artarak 376 Milyon TL olmuştur. Satışların maliyetinin hasılatlara oranı ~200 baz puan azalarak %77 seviyesine gerilemiştir. 2015 yılının 3. Çeyreğiyle kıyaslandığında brüt kar %27 artarak 115 Milyon TL'ye ulaşmış ve brüt kar marjı %23 (3Ç2015: 91 Milyon TL ve %22) olarak kaydedilmiştir.

3Ç2016 faaliyet giderleri geçen yılın aynı dönemine yakın seviyelerde gerçekleşmiştir. Satış gelirlerinde kaydedilen yüksek orandaki artışın da etkisiyle faaliyet giderlerinin net satışlara oranı ~200 baz puan azalarak %13 olmuştur. Operasyonel verimlilik yatırımları ve yıl başından bu yana devam ettirilen yoğun araştırma geliştirme çalışmaları neticesinde, genel yönetim giderleri ve ARGE giderlerinin satış gelirlerine oranlarında iyileşmeler gözlemlenmiş; fakat pazarlama giderlerinin hasılatlara oranı 2015 yılının 3. Çeyreğine kıyasla hafif bir artış sergilemiştir.

Finansal raporlama standartları gereğince, esas faaliyetlere ilişkin değerlendirme farkları "esas faaliyetlerden diğer gelir/gider" hesabına kaydedilmektedir. 2015'in üçüncü çeyreğinde 1 Milyon TL olan net esas faaliyetlerden diğer gelirlere kıyasla, 2016'nın üçüncü çeyreğinde gerçekleşen net esas faaliyetlerden diğer gelirler 9 Milyon TL'dir. Şirket 3Ç 2016'da TL'de kaydedilen değer kaybının 3Ç2015 döneminden gerçekleşen değer kaybının altında kalmasından faydalanmıştır. 3Ç2016'da yıllık bazda;

- Ortalama USD/TL kuru %4 (3Ç2015: %32) değer kazanmıştır (2,8459'dan 2,9561'e), 3Ç2015'teki kur artışı ise %32'dir (2,1601'den 2,8459'a)
- Ortalama Euro/TL kuru %4 değer kazanmıştır (3,1695'ten 3,3013'e), 3Ç2015'teki kur artışı ise %11'dir (2,8649'dan 3,1695'e)

2016 yılının 3. Çeyreğinde, Anadolu Cam 118 Milyon TL değerinde altı ayda bir gerçekleşen kupon ödemelerine sahip, uzun ve kısa vadeli, ABD doları cinsinden sabit getirili tahvil alımı yapmıştır. Şirket bu sabit getirili tahvillerden 2 Milyon TL değerlendirme farkı geliri elde etmiştir. Buna bağlı olarak Anadolu Cam'ın özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karındaki payları da dâhil yatırım faaliyetlerinden gelirleri 5 Milyon TL'ye yükselmiştir.

2016 yılının 3. Çeyreğinde, Anadolu Cam %13 FVÖK marjıyla 66 Milyon TL FVÖK (3Ç2015: %7 ve 30 Milyon TL) ve %26 FAVÖK marjıyla 127 Milyon TL FAVÖK (3Ç2015: %20 ve 84 Milyon TL) açıklamıştır.

Bu çeyrekte net döviz kuru gelirlerinde kaydedilen artış neticesinde, Anadolu Cam'ın net finansman giderleri 14 Milyon TL'ye (3Ç2015: 34 Milyon TL) gerilemiştir.

2015 yılının üçüncü çeyreğinde kaydedilen 2 Milyon TL net zarara kıyasla, 2016'nın üçüncü çeyreğinde net kar marjı %8 ve net kar 40 Milyon TL'dir.

Geçen yılın aynı dönemine kıyaslandığında, 2016 yılının 3. Çeyreğinde,

- ABD doları cinsinden uzun ve kısa vadeli sabit getirili tahvillerin satın alınması ve ABD doları cinsinden finansal yükümlülüklerde yaşanan azalış neticesinde, şirket, forward anlaşmaları da dâhil olmak üzere ABD doları cinsinden net uzun pozisyonunda 92 Milyon USD artış kaydetmiştir.
- Haziran'da yapılan Euro ve Ruble cinsinden yükümlülüklerde kur ve faiz oranı swap işlemleri ve 2016 yılının 2. çeyreğinde yapılan Euro cinsinden uzun dönemli forward anlaşmalarına yapılan eklemeler neticesinde, forward işlemleri dahil şirketin Euro cinsinden net kısa dönem pozisyonu 43 Milyon Euro daralmıştır.
- Euro-Ruble swap işlemlerini takiben diğer döviz kurları cinsinden net uzun dönemli pozisyon 57 Milyon TL artmıştır.
- Bunun neticesinde, 3Ç2015 367 Milyon TL olan net kısa döviz pozisyonuna kıyasla 3Ç2016 sonunda 118 Milyon TL net uzun döviz pozisyonu kaydedilmiştir.

Anadolu Cam'ın 2015'in üçüncü çeyreğinde gerçekleştirdiği 55 Milyon TL yatırım harcamasına kıyasla, operasyonel verimlilik yatırımları sebebiyle 2016'nın üçüncü çeyreğinde yatırım harcamaları 65 Milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bu çeyrekte, Anadolu Cam'ın nakit ve nakit benzerleri 208 Milyon TL artmış ve şirketin brüt borcu 201 Milyon TL artarak 1,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Buna bağlı olarak 2015 yılının 3. Çeyreğinde 873 Milyon TL olan net borç, bu dönemde 867 Milyon TL'ye gerilemiştir.

Şişecam Yatırımcı İlişkileri



TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

Şişecam Genel Merkezi

D-100 Karayolu Cad.

No:44A 34947

Tuzla/İstanbul

Türkiye

P +90 850 206 50 50

D +90 850 206 33 74

sc_ir@sisecam.com