

Şişecam (BIST-100: SISE) 30 Eylül 2023'te sona eren üçüncü çeyreğe ilişkin finansal sonuçlarını açıkladı

Şişecam Genel Müdürü M. Görkem Elverici şu değerlendirmede bulundu:

“İleriye dönük ekonomik toparlanma sinyallerine rağmen devam eden enflasyonist baskılar ve bu baskılara karşı alınan önlemler, yılın üçüncü çeyreğinde küresel büyümeyi sınırladı. Enerji fiyatlarının, arz sıkıntısı ihtimali nedeniyle yükseliş eğilimi göstermesi sonucunda Avrupa piyasalarında belirsizlik devam etti. Böylesine değişken bir ortamda, Şişecam üçüncü çeyrekte zorlukların üstesinden başarıyla gelmeyi başardı. Küresel ölçekte gelişmeleri yakından takip ederek ve belirsizlikleri yöneterek büyümemizi sürdürdük. Cam sektörünün yüksek sezonu Türkiye'deki operasyonlarımızın büyümesini sağlarken, kapasite kullanım oranlarımız da normale döndü. Bu durum büyümemizi destekleyen yatırımlarımıza devam edebilmemiz için uygun ortamı sağladı.

264 kişiye istihdam sağladığımız Hindistan fabrikamızda, yaklaşık 56 milyon ABD Doları yatırımla düzcam fırınımızı modernize ettik. Lüleburgaz'da Şişecam otomotiv camı tesislerinin ihtiyacını karşılamak üzere ince ve ultra ince şeffaf, renksiz ve renkli düzcam üretmek üzere özel olarak tasarlanmış, 190 milyon ABD Doları tutarındaki yeni otomotiv camı hattı yatırımımızı tamamladık.

Diğer iş kollarımızdaki yatırımlarımız da kesintisiz olarak devam etti. Şişecam'ın Tarsus'ta dünyanın en geniş kapasiteli beş düz cam yatırımından biri olan TR9 float hattının inşaatı sürüyor. Lüleburgaz'daki TR1 float hattının soğuk onarımı ve kapasite artırımı da devam ediyor. Bu iki yatırımın tamamlanmasıyla Şişecam'ın Türkiye'deki toplam düz cam üretim kapasitesi yüzde 30 artarak 2,6 milyon tona ulaşacak. Eskişehir ve Macaristan'da cam ambalaj yatırımlarımız, ABD'de ise soda külü yatırımlarımız devam ediyor. Ayrıca Gürcistan'ın Mina kentindeki cam ambalaj üretim tesisimizde ikinci fırınımızı ikinci çeyrekte yenileyerek, yaklaşık 20 milyon Euro yatırımla, bölgeye 15 bin ton ilave üretim kapasitesi kazandırdık.

Şişecam, sürdürülebilirliği her zaman faaliyetlerinin ana odak noktalarından biri olarak değerlendirmiştir. CareforNext sürdürülebilirlik stratejimiz kapsamında karbon ayak izimizi azaltmak için bilim ve teknolojiye faydalanmaya ve bu doğrultuda ilerlemeye devam ediyoruz. AB'nin 2035 sıfır karbon emisyon hedefi doğrultusunda "Uyumlaştırılmış Döngüsellikle Sağlanan Sıfır Emisyonlu Elektrikli Araçlar (ZevRA)"

projesinin iş ortaklarından biri olduk. Bu proje, Avrupa'nın en büyük uygulamalı bilim, araştırma ve geliştirme kuruluşu olan Fraunhofer Enstitüsü tarafından koordine ediliyor. Şişecam, 36 ay sürecek proje kapsamında araç aküsünü özel olarak üretilen solar otomotiv camlarıyla destekleyecek, yenilikçi üretim teknikleriyle doğal kaynak ve kimyasal kullanımını en aza indirecek.

Eylül ayında düzenlenen "Yılın Cama Değer Katan İnsanı" ödül töreninde onurlandırıldık. Ödül, küresel cam sektörüne yaptığı katkılardan dolayı Şişecam Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üyesi Prof. Dr. Ahmet Kırman'a, İtalya'nın Como kentinde, Phoenix Ödül Komitesi tarafından takdim edildi.

Teknoloji her zaman iş yapış şeklimizin bir parçası oldu. Yılın ilk yarısında operasyonel ve stratejik karar optimizasyonu hizmetleri sağlayan Türk teknoloji şirketi ICRON'a yatırım yapmak üzere bir niyet mektubu imzaladık. Şişecam bu hamlesini Ekim ayında bir adım daha ileri taşıyarak, ICRON ile bir ortaklık anlaşması imzaladı. Bu ortaklık sayesinde, Şişecam, ICRON ile büyümeyi, operasyonel mükemmellik ve optimizasyon yeteneklerini bir üst seviyeye taşımayı hedefliyor.

Şişecam'a olan devam eden güveniniz ve desteğiniz için şükranlarımı sunuyorum. Dönüşmeye, büyümeye ve hissedarlarımız için gelecek vaat eden fırsatları yakalamaya devam edeceğiz."

2023 Üçüncü Çeyrek için Konsolide Özet Finansal Sonuçlar

Önemli Uyarı: TFRS-3 ilkesi gereğince ABD şirketlerinin konsolidasyonu amacıyla geçici rakamlar kullanılmıştır. Değerleme çalışmalarının tamamlanmasının ardından, Şişecam 2022 mali yılı konsolide mali tabloları ve Kimyasallar iş kolu mali tabloları buna göre yeniden düzenlenmiştir.

Özet Finansal Sonuçlar (milyon TL)	9A'22	9A'23	Y/Y Değişim
Gelir	66.279	94.840	%43
Brüt Kar	24.957	32.390	%30
Brüt Kar Marjı	%38	%34	-350 b.p.
FVÖK	14.774	18.604	%26
FVÖK Marjı	%22	%20	-267 b.p.
FAVÖK	18.383	23.290	%27
FAVÖK Marjı	%28	%25	-318 b.p.
Ana Ortaklık Net Karı	13.650	13.360	-%2
Ana Ortaklık Net Kar Marjı	%21	%14	-651 b.p.
Yatırım Harcamaları	5.094	11.858	%133
Yatırım Harcamaları/Gelir	%8	%13	482 b.p.
Düzeltilmiş FVÖK*	13.664	17.691	%29
Düzeltilmiş FVÖK Marjı*	%21	%19	-196 b.p.
Düzeltilmiş FAVÖK*	17.274	22.377	%30
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı*	%26	%24	-247 b.p.
Düzeltilmiş Ana Ortaklık Net Karı*	13.650	14.373	%5
Düzeltilmiş Ana Ortaklık Net Kar Marjı*	%21	%15	-544 b.p.
Analist FVÖK**	12.112	13.673	%13
Analist FVÖK Marjı**	%18	%14	-386 b.p.
Analist FAVÖK**	15.722	18.359	%17
Analist FAVÖK Marjı**	%24	%19	-436 b.p.

3Ç'22	2Ç'23	3Ç'23	Ç/Ç Değişim	Y/Y Değişim
26.047	30.069	36.406	%21	%40
9.670	9.747	13.067	%34	%35
%37	%32	%36	348 b.p.	-123 b.p.
5.108	7.050	6.755	-%4	%32
%20	%23	%19	-489 b.p.	-106 b.p.
6.521	8.586	8.480	-%1	%30
%25	%29	%23	-526 b.p.	-174 b.p.
4.742	5.705	5.291	-%7	%12
%18	%19	%15	-444 b.p.	-367 b.p.
2.281	4.296	4.758	%11	%109
%9	%14	%13	-122 b.p.	431 b.p.
4.733	6.297	6.471	%3	%37
%18	%21	%18	-317 b.p.	-40 b.p.
6.146	7.832	8.196	%5	%33
%24	%26	%23	-353 b.p.	-108 b.p.
4.742	5.674	6.126	%8	%29
%18	%19	%17	-204 b.p.	-138 b.p.
4.298	3.709	5.681	%53	%32
%16	%12	%16	327 b.p.	-89 b.p.
5.711	5.245	7.406	%41	%30
%22	%17	%20	290 b.p.	-158 b.p.

*Arızı gelir/gider etkisi hariç

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler, Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar, Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler hariç

Döviz Kurları	3Ç'22	2Ç'23	3Ç'23	Ç/Ç	Y/Y	9A'22	9A'23	Y/Y
EUR/TL*	18,06	22,71	29,13	%28	%61	16,85	24,07	%43
USD/TL*	17,91	20,86	26,77	%28	%49	15,90	22,21	%40

*Dönemlik ortalama

Öne Çıkan Finansal Bilgiler (3Ç'23 ve 3Ç'22)¹

- **Gelir** yıllık bazda %40 artarak 36,4 Milyar TL'ye ulaşmıştır (USD bazında yıllık %6 düşüşle 1,4 Milyar USD).
- **Brüt Kar** yıllık bazda %35 artarak 13 Milyar TL'ye yükselmiş, brüt kâr marjı ise %36 olmuştur.
- **Düzeltilmiş FAVÖK** yıllık bazda %33 artışla 8,2 Milyar TL olurken (USD bazında yıllık bazda %11 düşüşle 306 Milyon USD), FAVÖK marjı ise %23 olmuştur
- **Düzeltilmiş Ana Ortaklık Payı Net Karı** yıllık bazda %29 artışla 6,1 Milyar TL, ana ortaklık payı net kâr marjı ise %17 olmuştur
- **Yatırım Harcamaları** 4,8 Milyar TL (178 Milyon USD) ile gelirlerin %13'ü seviyesinde gerçekleşmiştir
- **Özsermayeye Serbest Nakit Akışı** negatif bakiyeyle 251 Milyon TL (11 Milyon USD) olmuş, **net işletme sermayesinin gelire oranı** ise %32 seviyesinde kaydedilmiştir
- **Kur Hassasiyeti:** 8,2 Milyar TL **Net Uzun Döviz Pozisyonu**
- **Net Borç/FAVÖK oranı** 1,1x olmuştur.

Bölgelere Göre Analiz

Bölgelere Göre Gelir Kırılımı (Milyon TL)	1Ç'22	1Y'22	3Ç'22	9A'22	1Ç'23	1Y'23	3Ç'23	9A'23	3Ç'23		3Ç'23 Toplam Gelir Etkenleri (Y/Y)	
									Ç/Ç	Y/Y		
Mimari Cam	4.871	11.194	6.464	17.658	5.726	11.738	7.655	19.394	%27	%18	%10	hacim sabit, +%18 fiyatlandırma, ürün karması, kur etkisi
Endüstriyel Cam	1.551	3.624	1.829	5.453	2.818	5.453	4.207	9.660	%60	%130	%77	+%4 hacim, +%126 fiyatlandırma, ürün karması, kur etkisi
Cam Ev Eşyası	1.780	4.183	2.565	6.748	3.415	7.036	4.163	11.199	%15	%62	%66	+%3 hacim, +%59 fiyatlandırma, ürün karması, kur etkisi
Cam ambalaj	2.645	6.823	5.245	12.068	4.634	10.231	6.802	17.034	%22	%30	%41	+%2 hacim, +%28 fiyatlandırma, ürün karması, kur etkisi
Kimyasallar	4.483	10.329	7.460	17.789	7.638	16.296	9.603	25.899	%11	%29	%46	-%2 hacim, +%31 fiyatlandırma, ürün karması, kur etkisi
Enerji	1.256	3.116	1.776	4.892	3.651	6.587	3.203	9.790	%9	%80	%100	+%150 hacim, -%70 fiyatlandırma, ürün karması, kur etkisi
Diğer	389	964	708	1.672	484	1.092	773	1.865	%27	%9	%12	
Toplam	16.974	40.232	26.047	66.279	28.365	58.434	36.406	94.840	%21	%40	%43	

¹Segment bazında analiz için [EK'i](#) referans alınız

[Bölgümlere Göre Analiz \(devam\)](#)

Bölgümlerin Gelire Katkısı	1Ç'22	1Y'22	3Ç'22	9A'22	1Ç'23	1Y'23	3Ç'23	9A'23	3Ç'23		9A'23
									Ç/Ç	Y/Y	Y/Y
Mimari Cam	%29	%28	%24	%27	%20	%20	%21	%21	103 b.p.	-339 b.p.	-599 b.p.
Endüstriyel Cam	%9	%9	%7	%8	%10	%9	%12	%10	279 b.p.	453 b.p.	196 b.p.
Cam Ev Eşyası	%11	%10	%10	%10	%12	%12	%11	%12	-61 b.p.	159 b.p.	163 b.p.
Cam ambalaj	%16	%17	%20	%18	%16	%18	%19	%18	27 b.p.	-145 b.p.	-25 b.p.
Kimyasallar	%26	%26	%29	%27	%27	%28	%26	%27	-242 b.p.	-226 b.p.	47 b.p.
Enerji	%7	%8	%7	%7	%13	%11	%9	%10	-97 b.p.	198 b.p.	294 b.p.
Diğer	%2	%2	%3	%3	%2	%2	%2	%2	10 b.p.	-60 b.p.	-56 b.p.

Bölgümlere göre Düzeltilmiş FAVÖK Kırılımı (Milyon TL)	1Ç'22	1Y'22	3Ç'22	9A'22	1Ç'23	1Y'23	3Ç'23	9A'23	3Ç'23		9A'23
									Ç/Ç	Y/Y	Y/Y
Mimari Cam	1.768	3.986	2.113	6.100	1.578	2.979	1.206	4.185	-%14	-%43	-%31
Endüstriyel Cam	192	469	113	582	129	275	523	798	%258	%362	%37
Cam Ev Eşyası	392	875	574	1.449	634	1.825	862	2.687	-%28	%50	%85
Cam ambalaj	627	1.484	953	2.437	742	2.405	1.760	4.165	%6	%85	%71
Kimyasallar	1.368	3.476	2.175	5.651	2.490	5.468	2.972	8.441	%0	%37	%49
Enerji	139	220	-67	154	48	68	41	109	%96	-%161	-%29
Diğer	412	889	446	1.335	843	1.251	833	2.084	%104	%87	%56
Tasfiye	-90	-271	-162	-433	-117	-92	-1	-93	-%103	-%100	-%79
Toplam	4.838	11.128	6.146	17.274	6.348	14.180	8.196	22.377	%5	%33	%30

[Bölümlere Göre Analiz \(devam\)](#)

Bölümlere Göre Düzeltilmiş FAVÖK Payı	1Ç'22	1Y'22	3Ç'22	9A'22	1Ç'23	1Y'23	3Ç'23	9A'23	3Ç'23		9A'23
									Ç/Ç	Y/Y	Y/Y
Mimari Cam	%36	%35	%33	%34	%24	%21	%15	%19	-322 b.p.	-1,878 b.p.	-1,582 b.p.
Endüstriyel Cam	%4	%4	%2	%3	%2	%2	%6	%4	451 b.p.	458 b.p.	27 b.p.
Cam Ev Eşyası	%8	%8	%9	%8	%10	%13	%11	%12	-474 b.p.	141 b.p.	377 b.p.
Cam ambalaj	%13	%13	%15	%14	%11	%17	%22	%19	16 b.p.	636 b.p.	478 b.p.
Kimyasallar	%28	%30	%34	%32	%39	%38	%36	%38	-188 b.p.	178 b.p.	565 b.p.
Enerji	%3	%2	-%1	%1	%1	%0	%0	%0	23 b.p.	155 b.p.	-38 b.p.
Diğer	%8	%8	%7	%8	%13	%9	%10	%9	494 b.p.	310 b.p.	174 b.p.

Bölümlere göre Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	1Ç'22	1Y'22	3Ç'22	9A'22	1Ç'23	1Y'23	3Ç'23	9A'23	3Ç'23		9A'23
									Ç/Ç	Y/Y	Y/Y
Mimari Cam	%35	%34	%30	%33	%25	%24	%15	%20	-668 b.p.	-1,521 b.p.	-1,231 b.p.
Endüstriyel Cam	%12	%13	%6	%11	%5	%5	%12	%8	688 b.p.	641 b.p.	-230 b.p.
Cam Ev Eşyası	%22	%21	%22	%21	%19	%26	%21	%24	-1,216 b.p.	-95 b.p.	294 b.p.
Cam ambalaj	%23	%21	%18	%20	%16	%23	%25	%24	-340 b.p.	749 b.p.	409 b.p.
Kimyasallar	%28	%31	%27	%29	%30	%31	%28	%30	-390 b.p.	136 b.p.	71 b.p.
Enerji	%8	%5	-%3	%2	%1	%1	%1	%1	44 b.p.	360 b.p.	-139 b.p.
Diğer	%60	%51	%35	%45	%75	%52	%55	%53	2,270 b.p.	1,962 b.p.	892 b.p.

Öne Çıkan Operasyonel Bilgiler (3Ç'23 ve 3Ç'22) ²

- Mimari Cam
 - Düzcam üretimi %12 azalışla 656 bin ton
 - %91 kapasite kullanım oranı (üretim/aktif kapasite)
 - Satış hacminde yatay seyir
- Endüstriyel
 - Otocam.& Enkapsülasyon
 - Otocam: Konsolide Otocam (m2'den tona dönüştürülmüş) ve enkapsülasyon (birimden tona dönüştürülmüş) toplam satış hacminde %17 artış
 - Cam Elyaf
 - 15 bin ton üretim ile %2 artış
 - %89 kapasite kullanım oranı
 - Satış hacminde %6 azalış
- Cam Ambalaj
 - Cam ambalaj üretiminde %1 artışla 600 bin ton
 - Satış hacminde %2 artış (yurt içi satışlarda %18 artış, ihracat ve Türkiye dışı operasyonlardan satışlarda sırasıyla %5 ve %9 azalış)
 - %93 kapasite kullanım oranı (Türkiye'de %92 ve Rusya'da %94) (üretim/aktif kapasite)
- Cam Ev Eşyası
 - Satış hacminde %3 artış (yurt içi satışlar ve ihracatta sırasıyla %27 ve %11 artış, Türkiye dışı operasyonlardan satışlarda %15 azalış)
- Kimyasallar
 - Soda Külü
 - Üretimde %5 azalış
 - Satış hacminde %2 azalış (yurt içi ve uluslararası satışlarda sırasıyla %12 ve %1 azalış)
 - USD/ton ortalama fiyatta yıllık bazda %4 azalış
 - Krom Kimyasalları
 - Satış hacminde 24 bin ton ile %4 artış (yurt içi ve yurt dışı satışlarda sırasıyla %6 ve %4 artış)
 - USD/ton ortalama fiyatta %24 azalış
- Enerji
 - Elektrik satış hacminde, 1,38 milyar kWh ile yıllık bazda %150 artış

² Cam ve kimyasal hacim verileri metrik ton cinsindedir

Mimari Cam: Gelirde %21 pay | Düzeltilmiş FAVÖK'te %15 pay | "3Ç'23'te Gelirlere İkinci En Büyük, FAVÖK'e Üçüncü En Büyük Katkı"

Mimari Cam iş kolu, küresel piyasalarda enflasyonun düşürülmesi amacıyla uygulanan parasal sıkılaştırma politikaları nedeniyle zayıflayan talebe rağmen, bölgeler özelinde uygulanan farklı stratejiler sayesinde faaliyet gösterdiği coğrafyalardaki konumunu korumuştur.

Toplam kurulu kapasitenin %57'sini oluşturan bölge olan Türkiye'de üçüncü çeyrek itibarıyla kapasite kullanım oranları normal seviyelerine dönmüştür. Öte yandan Türkiye'de ve Hindistan'da toplam iki hatta devam eden soğuk tamirler (ilgili soğuk tamirlerin toplam kurulu kapasiteye etkisi %12 seviyelerindedir) ve İtalya'da stok optimizasyonu dolayısıyla uygulanan çekiş düşüşleri sonucunda konsolide cam üretimi yıllık bazda %12 daralmıştır. Konsolide cam üretimi bir önceki çeyreğe göre ise %13 artış göstermiştir. 2023 yılının üçüncü çeyreğinde düz cam üretiminin %65'i Türkiye operasyonları kaynaklı olurken, Avrupa, konsolide üretim hacminin %25'ini oluşturmuştur. Kalan üretim ise Hindistan tesisinde devam eden soğuk onarım süreci nedeniyle, tamamen Rusya operasyonlarından sağlanmıştır. Kapasite kullanım oranı çeyrek bazında %91 seviyesinde gerçekleşmiştir (3Ç'22'de %90).

Mimari cam segmenti konsolide satış hacmi yıllık bazda paralel seviyede seyrederken, Türkiye operasyonlarının güçlü performansı ile satış hacmi bir önceki çeyreğe kıyasla %12 artmıştır. Yüksek enflasyon ortamı devam etmekle birlikte, yurt içi satışlar, yüksek sezonun yanı sıra önceki çeyreklerdeki siyasi belirsizlikler, deprem etkisi ve görece güçlü seyreden TL etkisiyle üçüncü çeyreğe ertelenen talep ile hareketlenmiştir. Haziran ayından itibaren Türk Lirası'nda gerçekleşen değer kaybı, düşük maliyetli bölgelerden ithal edilen ürünlerde önemli bir düşüşe yol açmıştır. Sonuç olarak, 3Ç'23'e kıyasla ihracat dahil Türkiye'den yapılan toplam satışlar %5, yurt içine yapılan satışlar ise %11 artmıştır. Deprem sonrası yeniden yapılanmanın ve bina yenileme faaliyetlerinin etkisi ile canlanan yurtiçi talep sonucunda, konsolide satış hacminin %61'i Türkiye'den elde edilmiştir (%54 yurt içi, %7 ihracat)

Avrupa'da durgunluk endişeleri nedeniyle bölgedeki talep çeyrek boyunca zayıf seyretmiştir. Avrupa merkezli tesislerin satışları hacim bazında yıllık %12 daralmakla birlikte; bölgenin satış hacmi, Bulgaristan'ın yanı sıra çevresindeki bölgeye de hizmet veren Bulgaristan operasyonlarının desteğiyle, 2Ç'23'e kıyasla %20 artış göstermiştir. Konsolide satış hacminde Avrupa'nın payı %24 olarak kaydedilmiştir. (3Ç'22'de %27)

Uzun süreli bir durgunluğun ardından talepteki canlılığın devam ettiği Rusya operasyonları satış hacmi yıllık %4 artmıştır. Devam eden soğuk tamir süreci nedeniyle Hindistan operasyonlarının satışlarının sınırlı kalması sonucunda, Rusya ve Hindistan operasyonlarının toplam satış hacmi yıllık %6 daralmıştır. Rusya ve Hindistan'ın konsolide satış hacmindeki toplam payı ise %15 olmuştur.

Euro bazlı ürün fiyatları, 2023 yılı 3. çeyrek dönem başına kadar doğal gaz spot fiyatlarındaki düşüşe paralel olarak nihai ürün fiyatlarına yansıtılan ek enerji ücretlerinin kalkması ve zayıflayan talep ve düşük maliyetli ithal ürün bolluğu nedeniyle oluşan agresif fiyatlama ortamı sonucunda yıllık bazda ortalama %24 gerilemiştir.

Mimari Cam iş kolu gelirleri, 7,7 milyar TL net grup dışı gelir ile yıllık bazda %18 artış kaydetmiştir. Mimari Cam iş kolu, gelirinin %45'ini Türkiye'den yapılan ihracat da dahil olmak üzere uluslararası satışlardan elde etmiştir.

Endüstriyel Cam: Gelirde %12 pay | Düzeltilmiş FAVÖK'e %6 katkı

Otocam, enkapsülasyon, beyaz eşya camı ve cam elyafı operasyonlarını içeren **Endüstriyel Cam** iş kolu, yıllık %130 artışla 4,2 Milyar TL net grup dışı gelir elde etmiştir.

Bölümün toplam gelirlerinin yaklaşık %85'ini oluşturan otocam ve enkapsülasyon alt segmenti, Türkiye hafif ticari ve otomobil pazarının rekor düzeyindeki satışları ve Rusya binek otomobili pazarının üç haneli büyümesi sayesinde yıllık %17 satış hacmi artışı kaydetmiştir. 3Ç'22 satışları, ilgili dönemde Rusya'daki tedarik zinciri yaptırımları nedeniyle yardımcı malzemelere erişimin sınırlı olması sonucunda önemli ölçüde azalan OEM faaliyetleri ve zayıflayan tüketici duyarlılığı ile küresel bazda ilgili dönemde yaşanan yarı iletken tedariki sıkıntıları nedeniyle, 3Ç'23 için düşük bir baz oluşturmuştur. Öte yandan, otocam ve enkapsülasyon alt segmenti satış hacmi, OEM'lerin Ağustos ayında rutin yıllık bakımları için üretimlerini durdurmaları dolayısıyla yaşanan mevsimsellik etkisi ile 2Ç'23'e göre %6 düşmüştür. OEM'ler ile yükselen hammadde fiyatları nedeniyle geriye dönük fiyat düzenlemelerine ilişkin sürdürülen görüşmeler kısmen tamamlanmış ve yapılan maliyet kaynaklı fiyat revizelerinin etkisi Endüstriyel Cam segmenti gelirlerine yansıtılmıştır. Bölgede yeni çalışılmaya başlanan bir distribütör ile Avustralya'nın hizmet bölgemize dahil edilmesiyle, Otomotiv Yenileme Camları ("OYC") kanalına yapılan satışların artması, iş kolunun artan performansını desteklemiştir. OYC satışları, konsolide otocam ve enkapsülasyon gelirinin %17'sini oluşturmuştur.

Cam Elyaf alt segmenti satış hacmi yıllık bazda %6 daralmıştır. Toplam Cam Elyaf satış hacmi içinde yaklaşık %70 paya sahip olan yurt içi satışlar, düşük maliyetli bölgelerden yurt içine ürün akışının yılın ikinci yarısında TL'deki değer kaybının etkisiyle yavaşlamasıyla, desteklenmiştir. Cam Elyaf satış hacmi çeyrek bazında ise %11 artmıştır. Öte yandan, durgunluk endişeleriyle azalan talebin ve Mısır, Bahreyn ve özellikle Çin'den yoğun şekilde devam eden ithal ürün akışının etkisiyle, global bazda arz-talep dengesizlikleri oluşmuş ve bu durum küresel fiyatlama ortamı üzerinde baskı yaratmaya devam etmiştir. Yıl boyunca zayıflayan talep nedeniyle müşteri sektörlerinin stok seviyelerini düşük tutma eğilimi ve 3Ç'22'ye kıyasla gerileyen enerji fiyatları, gelir artışını sınırlayan diğer faktörler olmuştur. Cam Elyaf satışları Endüstriyel Cam segmenti toplam gelirinin %11'ini oluşturmuştur.

Cam Ambalaj: Gelirde %19 pay | Düzeltilmiş FAVÖK'te %22 pay | "3Ç'23'te Toplam Gelirlere Üçüncü En Büyük Katkı, FAVÖK'e İkinci En Büyük Katkı"

Çeyrek bazında %93'lik kapasite kullanım oranıyla konsolide **Cam Ambalaj** üretimi yıllık bazda %1 artmıştır. Türkiye merkezli tesislerin toplam üretim içindeki payı %55'te sabit seyretmiş, toplam üretimin kalan kısmını ise Türkiye dışındaki operasyonlar oluşturmuştur. Mina (Gürcistan) tesisinin 2 aylık soğuk onarım sürecinin ardından Haziran ayında ikinci fırının 15 bin tonluk (%25 oranındaki) kapasite artışı ile ateşlenmesinin de etkisiyle, bölgenin üretim kapasitesi yıllık bazda %28 artmıştır. Öte yandan, Kirishi tesisindeki soğuk tamirin etkisiyle, Rusya'nın üretim hacminde hafif bir düşüş yaşanmıştır.

Konsolide satış hacmi, özellikle Türkiye merkezli tesislerin yurt içi satışlarındaki artış sayesinde yıllık %2 artmıştır; bu artış, önceki çeyrekteki siyasi ve makroekonomik belirsizlikler nedeniyle ertelenen talebin ve sıcak hava koşullarının desteğiyle yüksek sezonda artan tüketici hareketliliğinin etkisiyle gerçekleşmiştir. Konsolide satış hacminin %45'ini oluşturan yurt içi satışlar (3Ç2022: %41) yıllık %18 artarken, toplam satışlar içinde %12 paya sahip olan Türkiye'den ihracat, özellikle yurtiçindeki alkollü içecek ve maden suyu sektörlerinin artan talebinin

karşılanması amacıyla artan yurtiçi satışlar dolayısıyla yıllık bazda %5 daralmıştır. Mersin limanına gemilerin gecikmeli yanaşması nedeniyle MEA (Ortadoğu ve Afrika) bölgesine sevkiyatın kısıtlanmasının yanı sıra Avrupa ve Amerika pazarlarından gelen talebin azalması da ihracatın olumsuz etkilenmesine neden olmuştur. Bu arada, iklim değişikliğinin önemli etkileri hasat mevsiminde takvim değişikliklerine yol açarak gıda sektörü kanal siparişlerinin normal satın alma programının gerisinde kalmasına neden olmuştur.

Rusya'nın yaptırımlar nedeniyle sınırlı ihracat kabiliyetine sahip olması, nispeten serin geçen yaz sezonu nedeniyle talebin zayıflaması ve çok uluslu alkollü içecek üreticilerine satışlarda şirketlerin ortaklık yapılarındaki değişiklikler dolayısıyla yaşanan geçici gecikmeler sonucunda Türkiye dışı faaliyet bölgelerinden satışlar %9 azalmıştır. Rusya'da şeker içeren içeceklere uygulanan tüketim vergisinin etkisi ve bazı müşterilerin yaşadığı teknik problemler 3Ç'23'te etkili olsa da, BDT ülkelerine artan ihracatın yanı sıra yeni projelerin başarılı bir şekilde başlatılması ve ek hacimler için anlaşmalar imzalanması sayesinde, bölgenin performansı önceki çeyreğe paralel seyretmiştir.

Türkiye'de Cam Ambalaj segmentinde enflasyondaki artış ve TL'deki değer kaybının etkisiyle fiyat güncellemeleri yapılmıştır. Küresel müşteriler için ise azalan müşteri talebi ve diğer sektör oyuncularının biriken stokları nedeniyle ortalama ürün fiyatlarında düşüş gerçekleşmiştir.

Cam Ambalaj iş kolunda 6,8 milyar TL net grup dış gelire yıllık bazda %30'luk bir gelir artışı kaydetmiştir. Cam Ambalaj iş kolu, gelirinin %49'unu Türkiye'den yapılan ihracat dahil olmak üzere uluslararası satışlardan elde etmiştir.

Kimyasallar: Gelirde %26 pay | Düzeltilmiş FAVÖK'te %36 pay | 3Ç'23'te Toplam Gelirler ve FAVÖK'e En Büyük Katkı

3Ç 2023'te Çin dışındaki küresel soda külü piyasalarında, durgunluk endişeleri ve bu endişelerin sonucunda uygulanan stratejiler nedeniyle ana müşteri sektörlerin beklenenden zayıf talebi, arz fazlasına yol açmıştır. Çin'de ise bölgeye özgü dinamiklerin tetiklediği kısa vadeli bir daralma yaşanmıştır. Şişecam konsolide soda külü üretimi, Wyoming tesisinde Ağustos ayında gerçekleştirilen planlı bakım çalışmaları nedeniyle yıllık %5 azalmıştır.

Küresel soda külü talebi, Avrupa başta olmak üzere tüm bölgelerdeki müşteri sektörlerin makroekonomik endişeler nedeniyle daha düşük kapasite kullanım oranları ve cam üreticilerinin arzı yönetmek amacıyla uzayan soğuk tamir süreçleri sonucunda yıl boyunca düşüş eğiliminde olmuştur. Özellikle tekstil üreticilerinin 1Ç'23'teki şiddetli depremlerin ardından çalışmaz durumda olması ve özellikle 1Y'23'te dirençli TL'nin tetiklediği düşük maliyetli ithalat ürünlerin bolluğu göz önüne alındığında, yerel pazar dinamikleri küresel pazar koşullarına göre daha zorlu seyretmiştir. Ancak küresel anlamda en büyük iki soda külü üreticisinden biri olmamız ve ürünlerimizin yaklaşık %95'ini uluslararası pazarlarda satmamız sayesinde, satış hacmimizdeki düşüş bir önceki yıla göre %2 ile sınırlı kalmıştır.

Çin soda külü fiyat endekslerinde Q3 boyunca yukarı yönlü dalgalanmalar kaydedilmiştir. Ancak bu dalgalanmalar Çin'de büyük ölçekli soda külü kapasitesinin piyasaya sürülmesinin gecikmesinden kaynaklanan kısa vadeli piyasa sıkışıklığının bir sonucu olduğundan, küresel soda külü fiyatları bu dalgalanmalardan etkilenmemiştir. Öte yandan, 4Ç'23'te Asya-Pasifik bölgesi soda külü fiyatlarında, artan arzın etkisiyle düşüş görülmüştür.

Çeyrek dönem boyunca enerji maliyetlerindeki düşüşün yansımaları ve küresel pazar dinamiklerine paralel olarak yıllık bazda ton başına USD fiyatlarda %4 düşüş meydana gelmiştir.

Krom kimyasalları alt segmentine talep, endüstriyel makine yatırımlarında gecikmelere ve deri ürünleri tüketiminde kaymalara yol açan küresel makro büyümenin yavaşlaması nedeniyle, çeyrek boyunca zayıf seyretmiştir. Bunun sonucunda ortaya çıkan arz-talep dengesizlikleri,

fiyatlandırma ortamı üzerinde baskı oluşturarak, düşük kâr marjına sahip üreticilerin kapasite kullanım oranlarını sınırlamıştır. Şişecam Krom Kimyasalları alt segmenti satış hacmi, geçen yılın aynı döneminde enerji maliyetlerindeki hızlı artışa rağmen ürün fiyatlarındaki marjinal artışlar sonucunda oluşan düşük baz nedeniyle, yıllık bazda %4 oranında artmıştır. Enerji maliyetlerindeki düşüş ve agresif fiyatlandırma ortamının etkisiyle krom kimyasallarının ortalama ton başına fiyatları USD bazında yıllık %24 gerilemiştir.

Kimyasallar iş kolu, yıllık %29 artışla 9,6 milyar TL net grup dışı gelir kaydetmiştir. Net dış satışların %57'si ABD operasyonlarından elde edilmiştir.

Cam Ev Eşyası: Gelirde %11 pay | Düzeltilmiş FAVÖK'te %11 pay

Cam Ev Eşyası iş kolunun konsolide satışları; devam eden yüksek enflasyon dinamikleri ile oluşan fiyat artışı beklentileri sonucunda yurt içi toptan kanalının artan talebi, özellikle Türkiye pazarlarında daha iyi performans gösteren B2B kanalı satışları ve dönem içinde değerlendirilen yurt dışı satış fırsatları ile desteklenerek, yıllık %3 artmıştır. Ancak TL'nin görece güçlü seyrinin etkisi ve konteynır navlun fiyatlarındaki düşüş, tüm yurt içi satış kanallarında ithalatın artmasına neden olmuştur. HoReCa kanalı satışları, piyasalardaki nakit ve kredi daralması nedeniyle ertelenen yatırımlar ve enflasyon nedeniyle ücretlerin satın alma gücünün zayıflaması sonucunda orta ve düşük gelir seviyesine hitap eden yerli turizmin doluluk oranlarının düşük seyretmesi nedeniyle baskı altında kalmıştır.

Satın alma gücündeki düşüş ve nihai müşterilerin tasarruf odaklı davranışları, uluslararası operasyonlarda en büyük paya sahip olan Avrupa dahil tüm coğrafyalarda, cam ev eşyası tüketimi üzerinde baskı yaratmaya devam etmiştir. Orta ve Batı Avrupa'da perakende ve toptan satış kanalları nispeten baskılanmıştır. Güney Avrupa'daki HoReCa talebi, bölgedeki yüksek turizm hareketliliği sayesinde güçlü seyretmiştir. Portföyümüze yeni eklenen distribütörümüz, öncelikli hedef pazarlarımızdan biri olan ve ekonomik toparlanma aşamasındaki Kuzey Amerika'da perakende ve HoReCa kanalı satışlarımızın artmasında önemli rol oynamıştır. Dünya çapında ikinci büyük Cam Ev Eşyası üreticisi olarak, hizmet gösterdiğimiz tüm bölgelerdeki talep, dönem içinde hem coğrafya hem de kanal bazında yakından takip edilerek, yıllık bazda daha iyi bir performans sergilemek için tüm fırsatlar özenle tespit edilerek, değerlendirilmiştir.

Cam Ev Eşyası iş kolu, tüm ürün kategorilerinde devreye sokulan maliyet odaklı fiyat düzenlemeleri ve satış hacmindeki artışla birlikte 4,2 milyar TL net grup dışı gelir ile yıllık %62 artmıştır. Uluslararası satışlar, işkolunun toplam gelirinin %58'ini oluşturmuştur.

Şişecam'ın konsolide verilerine göre 3Ç'23'te yurt dışı gelirlerin payı %66 olurken, yurt içi gelirlerin payı ise %44 olmuştur.

Bölgelere Göre Gelir Kırılımı	1Ç'22	1Y'22	3Ç'22	9A'22	1Ç'23	1Y'23	3Ç'23	9A'23	3Ç '23		9A'23
									Ç/Ç	Y/Y	Y/Y
Türkiye Operasyonlarından Gelirler	%54	%56	%53	%55	%56	%55	%54	%55	-105 b.p.	79 b.p.	-1 b.p.
Yurtiçi satışlar	%34	%38	%36	%37	%38	%36	%34	%36	-47 b.p.	-175 b.p.	-171 b.p.
Türkiye'den İhracat	%20	%18	%17	%18	%18	%19	%19	%19	-57 b.p.	254 b.p.	150 b.p.
Yurt Dışı Operasyonlardan Gelirler	%46	%44	%47	%45	%44	%45	%46	%45	105 b.p.	-79 b.p.	1 b.p.

Düzeltilmiş FAVÖK, %23 Marj ile 8,2 milyar TL olarak kaydedilirken, Düzeltilmiş Ana Ortaklık Net Karı 6,1 milyar TL olmuştur

- Brüt kâr marjı, 3Ç'22'deki %37'ye kıyasla %36 olarak gerçekleşmiştir. Brüt marjdaki paralel seyirin nedenleri, i) ürün fiyatlarının rezerv para cinsinden gerilemesi, ii) AB merkezli tesislerin brüt çekiş oranlarının stok optimizasyonu nedeniyle azaltılması iii) önceki yılın yüksek bazı ve Wyoming tesisinde 3Ç'23'te planlanan bakım çalışmaları nedeniyle kimyasallar segmentinin daralan marjı olarak sıralanmaktadır. Otocam ve enkapsülasyon alt segmentinde dönem içinde muhasebeleştirilen geriye dönük fiyat revizelerinin, konsolide brüt kâr marjına etkisi yaklaşık 90 b.p. seviyesinde olmuştur. Cam Ambalaj ve Cam Ev Eşyası işkolları faaliyetleri de Şişecam'ın konsolide brüt kar marjına katkı sağlamıştır.
- Operasyonel giderlerin satışlara oranı, 3Ç'23'te 30 baz puan düşüşle %20'ye gerilemiştir.
- 3Ç'22'de özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan 234 milyon TL zarar kaydedilmiş, 3Ç'23'te ise Bulgaristan'da Solvay ile ortak girişiminin güçlü performansı sonucunda özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan 280 milyon TL gelir kaydedilmiştir.
- Diğer gelirler ve yatırım faaliyetleri 3Ç'22'deki 554 milyon TL'ye kıyasla 3Ç'23'te 395 milyon TL olmuştur.
- Eurobond yatırımları, ticari alacak ve ticari borçlar ile finansman faaliyetleri kaynaklı 1 milyar TL kur farkı geliri kaydedilmiştir.
- Banka kredileri ve ihraç edilen tahviller üzerinden 1,2 milyar TL faiz gideri kaydedilirken, türev araçlarından 156 milyon TL faiz geliri elde edilmiştir
- 3Ç'22'de 157 milyon TL olan ertelenmiş vergi geliri, net yatırım riskinden korunma muhasebesi uygulamasının ertelenmiş vergi gideri üzerindeki etkisi ve kurumlar vergisi oranının %20'den %25'e yükseltilmesi nedeniyle duran varlıklar üzerindeki ertelenmiş vergi yükümlülüğünün artması sonucunda 3Ç'23'te 156 milyon TL ertelenmiş vergi gideri olarak gerçekleşmiştir.
- Kurumlar vergisi oranının %20'den %25'e artırılmasının yılın ilk 6 ayındaki toplu etkisinin, 3Ç'23'te muhasebeleştirilmesi dolayısıyla, devam eden faaliyetlerden kaynaklanan 910 milyon TL ek vergi gideri doğmuştur. 3Ç'23'te efektif vergi oranı %10 olarak gerçekleşmiştir.

Nakit Akışı Analizi (9A'22 ve 9A'23 Karşılaştırmalı)

- **İşletme faaliyetlerinden nakit girişi**, nakdi olmayan kalemlerin düzeltmelerindeki değişiklikler ve azalan işletme sermayesi ihtiyacı sayesinde **9,5 milyar TL'den 19,9 milyar TL'ye** yükselmiştir. Yatırım harcamalarındaki artış, itfa ve amortisman giderlerinde düzeltmelere yol açarken, vergi giderlerindeki düzeltmeler, esas olarak, net yatırım riskinden korunma işlemlerinin ve deprem vergisinin etkileri ile banka kredileri ve borçlanma aracı ihraçlarının net faiz giderlerindeki düzeltmelerden kaynaklanmıştır.
- **Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı 18,1 milyar TL olmuştur (9A'22: 6,9 milyar TL)**
 - i. Kur korumalı mevduatlara ilişkin 5,2 milyar TL nakit çıkışı
 - ii. Yatırım harcamalarına ilişkin 3,2 milyar TL avans ödemesi
 - iii. Nisan ayında Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş.'nin %10 hissesinin satın alınmasının yanı sıra Mayıs ayında Şişecam Resources LP'nin halka açık hisselerinin satın alınması ve kottan çıkma sürecine ilişkin toplam 2,8 milyar TL nakit çıkışı
 - iv. Stockton Liman Yatırımı'nın %50 hissesinin satın alımı için 238 milyon TL nakit ödeme
 - v. 11,9 milyar TL (534 milyon USD) yatırım harcamaları (9A'22: 5,1 milyar TL):
 - *Cam Ambalaj iş kolunda gerçekleştirilen; yeşil saha Macaristan yatırımı ve Türkiye-Eskişehir yeni fırın yatırımı, Yenişehir tesisinde makine ve ekipman revizyonlarıyla kapasite artırımı, Kirishi (Rusya), Mina (Gürcistan) ve Gorokhovets'te (Rusya) soğuk tamirler toplam yatırım harcamalarının %50'sini oluşturmuştur.*

- *Mimari Camlar işkolunda gerçekleştirilen; Kırklareli, Türkiye tesisinde yeni otocam float hattı yatırımı, Tarsus, Türkiye tesisinde yeşil saha düz cam fırını ve yeni buzlu cam hattı yatırımları ile Kırklareli (TR-1) ve Hindistan tesislerinde yapılan soğuk tamirler toplam yatırım harcamalarının %19'unu oluşturmuştur.*
 - *Kalan yatırım harcamaları tutarı; Cam Ev Eşyası, Endüstriyel Cam ve Kimyasallar iş kollarının bakım giderleri ile Tek Şişecam dijital dönüşüm ve verimlilik iyileştirmesi programlarından oluşmaktadır.*
- **Finansman faaliyetlerinden nakit girişi, 3,4 milyar TL** olarak kaydedilmiştir. (9A'22: 752 milyon TL nakit çıkışı)
 - **Nakit dönüş süresi**, önceki yılın düşük bazına kıyasla normalleşmenin bir sonucu olarak, stok gün sayısındaki 12 günlük artış ile 9A'22'ye kıyasla 17 gün uzamıştır.
 - **Özsermayeye Serbest Nakit Akışı**, negatif bakiyeye 251 milyon TL olarak kaydedilmiştir.
 - Nakit pozisyonunda yabancı para çevrim kazancı dâhil **14,4 milyar TL'lik artış** kaydedilerek, dönem sonu nakit pozisyonu **31,3 milyar TL'ye** ulaşmıştır.
 - Nakit ve Nakit Benzerleri a) 1 milyar TL likit fon yatırımları b) 10,4 milyar TL finansal varlıklar (93 milyon USD Eurobond yatırımları, 287 milyon USD kur korumalı mevduat) dahil nakit ve nakit benzerleri bir önceki yıla göre 18 milyar TL artarak 41,7 milyar TL'ye (1,5 milyar USD) yükselmiştir.
 - Finansal varlıklar hariç, nakit ve nakit benzerlerinin %74'ü rezerv para cinsinden tutulmuştur. (%57 EUR, %43 USD)

Borç Pozisyonu (9A'23 ve 2022 Karşılaştırmalı)

9A'23 itibarıyla brüt borç 77 milyar TL (2,8 milyar USD) olarak kaydedilmiştir. 2022'de 47 milyar TL (2,5 milyar USD)

- *Banka kredilerinin %84'ü rezerv para cinsindedir (%30 Euro, %54 ABD Doları) ³*
- *9A'23'te TL cinsinden kısa vadeli tahviller için 9,3 milyar TL anapara + faiz ödemesi ve 700 milyon USD -Şişecam 2026 vadeli Eurobond için Mart ve Eylül aylarında 1,1 milyar TL kupon ödemesi yapılmıştır.*
- *Finansal yükümlülükler altına 3,1 milyar TL finansal kiralama gideri kaydedilmiştir.*
- *Uzun vadeli yükümlülükler, brüt borcun %55'ini oluşturmuştur (2022 sonunda %60).*

Net borç 35 milyar TL (1,3 milyar USD) olarak kaydedilmiştir. (2022 yıl sonu seviyesi 17 milyar TL (911 milyon USD))

Net borç/ FAVÖK 1,1x seviyesindedir.

³ 2019 yılında 421 milyon Euro karşılığında 575 milyon ABD Doları tutarındaki 2026 vadeli tahvil için yapılan çapraz döviz swapları sonrasında tahvilin %68'i Euro, %14'ü Türk Lirası'na çevrildi ve geri kalan %18'i ABD Doları olarak tutuldu. Ağustos 2022'de, 210 milyon ABD Doları eşdeğeri Euro swap sözleşmeleri bozulmuştur. Buna göre, raporlama dönemi itibarıyla, tahvilin %38'i Euro, %14'ü TL'ye çevrilmekte ve geri kalanı ABD Doları cinsinden tutulmaktadır.

Döviz Pozisyonu (9A'23 ve 2022 Karşılaştırmalı)

9A'23 sonunda **8,2 milyar TL (299 milyon USD) net uzun döviz pozisyonu** kaydedilmiştir. (2022'de 4,4 milyar TL net kısa pozisyon). Döviz pozisyonundaki pozitif değişim, ağırlıklı olarak, USD cinsinden Eurobond yükümlülüklerin ve Euro cinsinden banka kredilerinin riskten korunmayan kısmının değerindeki dövizle bağlı değişikliklerin Şişecam Chemicals USA ve Şişecam Investment BV adlı yurt dışı iştiraklerin net varlıklarından oluşan yabancı para çevrim farkları ile dengelenmesine izin veren, net yatırım riskinden korunma muhasebesi uygulanmasının sonucudur. (9A'23 sonu döviz pozisyonu: 434 milyon EUR kısa ve 151 milyon USD uzun (tutarlar orijinal para biriminde verilmiştir.))

Arızı Etkiler:

FVÖK'ten Hariç Tutulan:

- **9A'23: +914 milyon TL:**
 - 1,038 milyon TL: Sabit getirili menkul kıymet yatırımları yeniden değerlendirme farkı geliri (IFRS 9 etkisi dâhil)
 - 225 milyon TL: Deprem Bağıışı
 - 100 milyon TL: Sigorta tazminatı
- **3Ç'23: +284 milyon TL:**
 - 184 milyon TL: Sabit getirili menkul kıymet yatırımları yeniden değerlendirme farkı geliri (IFRS 9 etkisi dâhil)
 - 100 milyon TL: Sigorta tazminatı
- **2Ç'23: +753 milyon TL:**
 - 753 milyon TL: Sabit getirili menkul kıymet yatırımları yeniden değerlendirme farkı geliri (IFRS 9 etkisi dâhil)
- **9A'22: +1.110 milyon TL:**
 - 1.110 milyon TL: Sabit getirili menkul kıymet yatırımları yeniden değerlendirme farkı geliri (IFRS 9 etkisi dâhil)
- **3Ç'22: +375 milyon TL:**
 - 375 milyon TL: Sabit getirili menkul kıymet yatırımları yeniden değerlendirme farkı geliri (IFRS 9 etkisi dâhil)

Net Kardan Hariç Tutulan:

- **9A'23: -1.013 milyar TL:**
 - 1,088 milyon TL: Deprem Vergisi ve Bağıışı
 - 75 milyon TL: Sigorta tazminatı
- **3Ç'23: -835 milyon TL:**
 - 910 milyon TL: Ek kurumlar vergisi gideri
 - 75 milyon TL: Sigorta tazminatı
- **2Ç'23: +31 milyon TL:**
 - 31 milyon TL: Nisan ayında verilen kurumlar vergisi beyannamesine göre yapılan Deprem Vergisi düzeltmesi

Operasyonel Gelişmeler

• **Mimari Cam**

- Yeni Yatırım: Lüleburgaz, Kırklareli'nde 200 bin ton/yıl üretim kapasiteli otocam hattı yatırımı 21/09/2023 tarihinde ateşlenmiş olup, 23/10/2023 tarihinde ticari üretime başlanmıştır.
- Soğuk Tamir
 - Kırklareli tesisinde bulunan TR1 hattı, Ocak ayı sonunda başlayan soğuk tamir çalışmaları nedeniyle 3Ç'23 boyunca devre dışı kalmıştır.
 - Hindistan'da bulunan float hattı, 3Ç'23'te yapılan soğuk tamir işleminin ardından 14/09/2023 tarihinde ateşlenmiş ve 16/10/2023 tarihinde ticari üretime başlamıştır.

• **Cam Ambalaj**

- Kirishi (Rusya) tesisinde bulunan iki fırından birinde 29/08/2023 tarihinde soğuk tamir süreci başlamıştır.

• **Cam Ev Eşyası**

- Soğuk Tamir:
 - Mısır tesisinin, soğuk tamir süreci 28/08/2023 - 19/09/2023 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir. (Yapılan tamir sonucunda toplam 16 bin ton/yıl kapasite artışı sağlanmıştır.)
 - Posuda (Rusya) tesisinin soğuk tamir süreci 18/09/2023 tarihinde başlamış olup, tesis çeyreğin geri kalanında faaliyet dışı kalmıştır.

• **Kimyasallar**

- Planlı Bakım: Wyoming tesisi Ağustos'ta 7 gün boyunca faaliyet dışı kalmıştır.

• **Diğer**

- Planlı Bakım: Oxyvit tesisindeki; K Vitamini ünitesi Ağustos'ta 30 gün boyunca, SMBS ünitesi Ağustos'ta 15 gün boyunca faaliyet dışı kalmıştır.

Raporlama Döneminde ve Sonrasında Gerçekleşen Önemli Olaylar

- Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Moody's, yıllık incelemesinin ardından, 18/08/2023 tarihli raporunda Şişecam'ın kredi notunu değiştirmeyerek "B3", görünümünü ise "durağan" olarak teyit etmiştir.
- JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından, 21/08/2023 tarihinde, Şişecam'ın Uzun Vadeli Ulusal Notu "AAA (tr) / (Stabil Görünüm)" ve Kısa Vadeli Ulusal Notu "J1+ (tr) / (Stabil Görünüm)" olarak teyit edilmiş, Uzun Vadeli Uluslararası Yerel ve Yabancı Para Cinsinden Kredi Notları ise "BBB- / (Stabil Görünüm)" olarak belirlenmiştir. JCR tarafından belirlenen kredi notları yatırım yapılabilir seviyededir.
- Fitch Ratings, Türkiye'nin Uzun Vadeli İhraççı Temerrüt Notu Görünümünün 08/09/2023 tarihinde "Negatif"ten "Durağan"a revize edilmesi ve notun "B" olarak teyit edilmesi doğrultusunda, 18/09/2023 tarihinde Şişecam'ın Uzun Vadeli Yabancı Para İhraççı Temerrüt Notu Görünümünü de "Negatif"ten "Durağan"a revize ederek notu "B" olarak teyit etmiştir.
- Lüleburgaz, Kırklareli'nde, 200 bin ton/yıl üretim kapasiteli otocam hattı yatırımımız tamamlanmış ve 21/09/2023 tarihinde ateşlenmiştir. Yaklaşık 4 milyar TL (190 milyon USD) tutarındaki bu yeni otocam hattı yatırımı, küresel ölçekte artan rekabet ve Türkiye'de sürekli artarak bir float hattı büyüklüğüne ulaşmış olan otomotiv camı ihtiyacı göz önüne alındığında, Şirketimizin operasyonel verimliliğinin daha da artmasını sağlama ve otomotiv sektörünün ham cam talebini karşılama hedeflerimiz açısından önem taşımaktadır.
- Şişecam, 27/10/2023 tarihi itibarıyla, hisse geri alım programı kapsamında, 29/11/2022 tarihinde satılan 50 milyon hisse ve 10/05/2023 tarihinde satılan 17 milyon hisse hariç, sermayesinin %1,56'sına tekabül eden 47,6 Milyon TL nominal değerli hisselerin geri alımını gerçekleştirmiştir.
- Şişecam'ın yurt içi nitelikli yatırımcılara ve halka arz edilmeksizin satış yöntemiyle toplam 20 milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihracına ilişkin limit başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 25/09/2023 tarihinde onaylamıştır. Bu ihraç belgesi kapsamında toplam nominal değeri 6,2 milyar TL olan iki tahvil ihracı tamamlamıştır. Toplam nominal değeri 3,4 milyar TL olan 5 adet tahvilin itfasının ardından, Şişecam'ın 27/10/2023 itibarıyla ortalama 463 gün vadeli ve yıllık %46 basit faiz oranlı toplam 6,9 milyar TL nominal değerli tahvili bulunmaktadır.

Ek

Alt Bölümlere Göre Gelir Kırılımı	1Ç'22	1Y'22	3Ç'22	9A'22	1Ç'23	1Y'23	3Ç'23	9A'23
Mimari	%29	%28	%24	%27	%20	%20	%21	%21
Endüstriyel Cam	%9	%9	%7	%8	%10	%9	%12	%10
Otocam & Enkapsülasyon & Ev Aletleri	%7	%7	%5	%7	%9	%8	%11	%9
Cam Elyaf	%2	%2	%2	%2	%1	%1	%1	%1
Cam Ev Eşyası	%11	%10	%10	%10	%12	%12	%11	%12
Cam Ambalaj	%16	%17	%20	%18	%16	%18	%19	%18
Kimyasallar	%26	%26	%29	%27	%27	%28	%26	%27
Soda Kimyasalları	%23	%23	%27	%25	%25	%26	%24	%25
Krom Kimyasalları	%4	%3	%2	%2	%2	%2	%2	%2
Enerji	%7	%8	%7	%7	%13	%11	%9	%10
Diğer	%2	%2	%3	%3	%2	%2	%2	%2
Oxyvit	%0	%0	%0	%0	%0	%0	%0	%0
Madencilik ve Diğer	%2	%2	%3	%3	%2	%2	%2	%2

Maliyet Kalemlerine Göre SMM Kırılımı	1Ç'22	1Y'22	3Ç'22	9A'22	1Ç'23	1Y'23	3Ç'23	9A'23
Hammadde, Malzeme, Paketleme	%33	%31	%33	%33	%32	%34	%34	%34
Doğal Gaz	%21	%22	%28	%25	%22	%19	%15	%18
Elektrik	%7	%8	%3	%6	%6	%6	%6	%6
İşçilik	%10	%8	%9	%9	%9	%11	%11	%11
Amortisman	%7	%5	%5	%5	%4	%4	%8	%5
Dışarıdan Alınan & Diğer	%22	%20	%22	%22	%27	%26	%26	%26

Gider Kalemlerine Göre Faaliyet Gideri Kırılımı	1Ç'22	1Y'22	3Ç'22	9A'22	1Ç'23	1Y'23	3Ç'23	9A'23
Endirekt malzeme giderleri	%1	%1	%1	%1	%1	%1	%1	%1
İşçi ve personel ücret giderleri	%14	%15	%15	%15	%18	%20	%19	%19
Dışarıdan sağlanan hizmet	%43	%61	%61	%61	%55	%57	%59	%58
Çeşitli giderler	%38	%19	%19	%19	%22	%18	%17	%18
Amortisman ve itfa payı giderleri	%4	%4	%4	%4	%4	%4	%4	%4

[Ek \(devam\)](#)

Bölgelere Göre Düzeltilmiş FAVÖK Kırılımı	1Ç'22	1Y'22	3Ç'22	9A'22	1Ç'23	1Y'23	3Ç'23	9A'23
Türkiye	3.372	7.762	4.286	12.048	3.719	8.755	5.101	13.856
Yurtdışı Operasyonları	1.489	3.595	2.064	5.659	2.654	5.411	3.086	8.497
Rusya, Ukrayna ve Gürcistan	370	898	602	1.500	327	879	680	1.559
Avrupa	576	1.536	622	2.158	1.418	2.337	1.442	3.779
ABD	479	1.003	758	1.761	878	2.137	1.058	3.194
Diğer	64	158	82	240	31	58	-93	-35

Bölgelere Göre Düzeltilmiş FAVÖK Marjları	1Ç'22	1Y'22	3Ç'22	9A'22	1Ç'23	1Y'23	3Ç'23	9A'23
Türkiye	%37	%35	%31	%33	%23	%27	%26	%27
Yurtdışı Operasyonları	%19	%20	%17	%19	%21	%21	%18	%20
Rusya, Ukrayna ve Gürcistan*	%5	%5	%5	%5	%3	%3	%4	%4
Avrupa*	%7	%9	%5	%7	%11	%9	%9	%9
ABD*	%6	%6	%6	%6	%7	%8	%6	%7
Diğer*	%1	%1	%1	%1	%0	%0	-%1	%0

*Türkiye dışındaki Faaliyet Bölgelerinin Payı

Yasal Uyarılar

“İşbu doküman, Şirket yönetiminin görüşleri ve de haiz oldukları bilgiler doğrultusunda yaptıkları tahminlere dayalı olarak Şirket ile alakalı ileriye yönelik bilgiler içermektedir. Söz konusu ileriye yönelik beyanlar, Şirket’in gelecek performansına dair bir güvence ve taahhüt içermemekte ve bilinen/bilinmeyen birçok risk, belirsizlik ve kontrolümüzde olmayan diğer faktörleri içermektedir. Bu nedenle ileride gerçekleşecek durum, işbu dokümanda belirtilenlerden esaslı farklılıklar içerebilecektir. Okuyucuların bu hususa dikkat ederek, dokümanda yer alan ileriye yönelik beyanlara güvenerek hareket etmemesi gerekmektedir.

Her ne kadar bu dokümanda yer alan ileriye yönelik beyanlar Şirket yönetiminin görüş ve tahminlerini yansıtsa da, söz konusu görüş ve tahminlere dayalı beyanların kesinliğine yönelik bir taahhüt içermemektedir, zira gerçekleşen sonuçlar beyanlarda öngörülenlerden esaslı farklılıklar içerebilecektir. Şirket ile Şirketin Yönetim Kurulu üyelerinin, yöneticilerinin ve çalışanlarının, ilgili mevzuat gerektirmediği müddetçe, söz konusu beyanları güncellemek gibi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır.

İşbu doküman yalnızca özet bilgiler içermekte olup, kapsamlı olduğu düşünülmemelidir. Dokümanda yer alan bilgiler Şirket yönetiminin güvenilir olduğunu düşündüğü kaynaklardan temin edilse de Şirket bu bilgilerin kesin ve eksiksiz olduğunu taahhüt etmemektedir. Bu doküman bilgilendirme amaçlı olup, yatırım tavsiyesi içermemektedir. Şirket, bu dokümandaki bilgilere dayalı olarak alınan yatırım kararlarının sonuçlarından sorumlu tutulamaz. Bu doküman yalnızca ilgisine yönelik hazırlanmış olup; herhangi bir amaçla çoğaltılamaz, dağıtılamaz ve üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

Şirket ile Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri, yöneticileri ve çalışanları; işbu dokümanın kullanılmasından ve bu dokümanda yer alabilecek yanıltıcı beyanlardan dolayı doğabilecek müspet veya menfi zararlardan hiçbir surette sorumlu tutulamayacaktır.”