

SODA SANAYİ A.Ş. 2Ç2016 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN YORUMLAR

Konsolide Finansallar (TL, Milyon)	2Ç2015	1Ç2016	2Ç2016	Yıllık Bazda Değişim	Çeyrek Bazında Değişim
Hasılat	432	476	488	%13	%2,5
Brüt Kar	126	132	143	%14	%8
Brüt Kar Marjı	%29	%28	%29		
FVÖK	111	106	114	%3	%7
FVÖK Marjı	%26	%22	%23		
Analist FVÖK*	87	92	96	%11	%5
Analist FVÖK Marjı	%20	%19	%20		
FAVÖK	133	131	137	%3	%4
FAVÖK Marjı	%31	%28	%28		
Analist FAVÖK*	109	117	119	%9	%2
Analist FAVÖK Marjı	%25	%25	%24		
Net Kar	111	87	111	%0	%28
Net Kar Marjı	%26	%18	%23		
Yatırım Harcamaları	33	29	58	%77	%101
Yatırımlar Harcamaları / Satışlar	%8	%6	%12		

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

2Ç2016 UFRS sonuçlara göre,

Konsolide satış gelirlerinde krom kimyasallarının payı %24, soda kimyasalları ve diğer ürünlerin payı %63 seviyesindedir. Elektrik üretiminden elde edilen gelir konsolide satış gelirlerinin %13'ünü oluşturmaktadır.

Türkiye operasyonlarından elde edilen gelir konsolide satış gelirlerinin %75'ini oluştururken, Avrupa operasyonlarının payı %25 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 %13 oranında artarak 488 milyon TL olmuştur. Bu çeyrekte USD, Türk Lirası karşısında %9 değer kazanarak 2,8931'e (2Ç2015 ortalama kur: 2,6663) ve Euro %11 değer kazanarak 3,2695'e yükselmiştir (2Ç2015 ortalama kur: 2,9461). Önceki yılın aynı dönemiyle kıyaslandığında, Soda Sanayii konsolide bazda soda satışlarını %4, krom satışlarını %6 artırmıştır. Şirket elektrik satışlarını %58 arttırarak 298 kWh'den 455 kWh'ye yükseltmiştir. Aynı dönemde petrol fiyatlarında yaşanan gerileme (2Ç2016: 48 USD/varil; 2Ç2015: 69 USD/varil) sebebiyle düşen elektrik fiyatları neticesinde elektrik satış gelirinde görülen artış %24 ile sınırlı kalmıştır.

2015 yılının 2. Çeyreği ile kıyaslandığında satışların maliyeti %13 artarak 345 milyon TL olmuştur. Satışların maliyetinin hasılatlara oranında ise değişim görülmemiştir.

2016 yılının 2. Çeyreğinde brüt kar %14 artışla 143 milyon TL ve brüt kar marjı %29 olmuştur. Brüt karın %32'si krom kimyasallarından elde edilirken; %68'i soda kimyasalları, enerji ve diğerden gelmektedir.

Bu çeyrekte faaliyet giderleri %18 artarak 47 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir (2Ç2015: 40 milyon TL). Geçen yılın aynı dönemine kıyasla 40 baz puan düşen faaliyet giderlerinin net satışlara oranı %9,6

seviyesindedir. Pazarlama giderlerinin satışlara oranı sınırlı bir artış sergilerken, genel yönetim giderlerinin ve araştırma geliştirme giderlerinin net satış gelirlerindeki payı 2Ç2015'te kaydedilmiş olan seviyelerdedir.

Finansal raporlama standartları gereğince, esas faaliyetlere ilişkin değerlendirme farkları "esas faaliyetlerden diğer gelir/gider" hesabına kaydedilmektedir. 2015'in ikinci çeyreğinde 14 milyon TL olan net esas faaliyetlerden diğer gelirlere kıyasla, 2016'nın ikinci çeyreğinde net esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2 milyon TL'dir. Döviz kurundaki dalgalanmaların etkisiyle artan ticari alacaklara ilişkin net döviz kuru farkı giderleri esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde daralmaya sebep olmuştur.

Bu dönemde şirketin iştirak kar/zararlarındaki payı 15 Milyon TL (2Ç2015: 10 milyon TL) şeklinde gerçekleşmiştir.

2016 yılının 2. Çeyreğinde, Soda Sanayii %23 FVÖK marjıyla 114 milyon TL FVÖK (2Ç2015: %26 ve 111 milyon TL) ve %28 FAVÖK marjıyla 137 milyon TL FAVÖK (2Ç2015: %31 ve 133 milyon TL) açıklamıştır.

Soda Sanayii'nde 2016 ve 2015 yıllarının ikinci çeyreklerinde kaydedilmiş bir defaya mahsus gelir/gider mevcut değildir.

Bu çeyrekte Soda Sanayii'nin net finansman geliri 17 milyon TL'dir.

2Ç2015'te %26 olan net kar marjına ve 111 milyon TL net kara kıyasla, 2Ç2016'da net kar marjı %23 ve net kar 111 milyon TL olarak açıklanmıştır.

Döviz cinsinden varlıklardaki gerileme (37 milyon USD ve 19 milyon EUR) ve yatırım harcamalarını finanse edilebilmesive nakit temettü ödemelerinin gerçekleştirilebilmesi amacıyla tahsis edilmiş Euro cinsinden yükümlülüklerdeki artışın etkisiyle şirketin uzun döviz pozisyonu 535 milyon TL'ye (2Ç2015: 658 milyon TL) gerilemiştir.

Soda Sanayiinin 2015'in ikinci çeyreğinde gerçekleştirdiği 33 milyon TL yatırım harcamasına kıyasla, kapasite artırımları, operasyonel verimlilik yatırımları ve bakım onarımları sebebiyle 2016'nın ikinci çeyreğine ilişkin yatırım harcamaları 58 milyon TL'dir.

Bu çeyrekte şirketin net nakit pozisyonu 381 milyon TL (2Ç2015: 371 milyon TL) olmuştur.

Önemli Gelişmeler

İkinci çeyreğin başlangıcından itibaren Mersin fabrikasında 30 Bin ton/yıl kapasite artışı gerçekleştirilmiştir.

Soda Sanayii 240 milyon TL'si nakit, 90 milyon TL'si aynı olmak kaydıyla toplam 330 milyon TL temettü dağıtmıştır.

Soda Sanayii Petrol-İş İşçi Sendikası ile gerçekleştirdiği müzakereleri sözleşmeleri 2 yıl süreyle yenilerek olumlu sonlandırmıştır.

Şişecam Yatırımcı İlişkileri



TÜRKİYE ŞİŞE ve CAM FABRİKALARI A.Ş.

İş Kuleleri Kule 3 Kat 24 | D:1 +90 212 350 37 91
34330 4.Levent İstanbul | D:2 +90 212 350 33 74
Türkiye
sc_ir@sisecam.com

