

FINANSAL SONUÇ BİLGİLENDİRME NOTU

3 Şubat, 2023

Şişecam (BIST-100: SISE), 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren dördüncü çeyreğe ilişkin finansal sonuçlarını açıkladı

Şişecam Genel Müdürü M. Görkem Elverici'nin Değerlendirmesi:

“İş dünyası, yaklaşık olarak son 3 yıldır dünya çapında devam eden belirsizlikler ile mücadele ediyor. Makroekonomik ve jeopolitik gerilimler artmaya devam ediyor. Rusya-Ukrayna savaşının getirdiği gerilim, hiperenflasyon, resesyon riski, enerji kesintileri, lojistik aksamalar ve hatta arz eksikliği gibi sorunlar çözümsüz kalmaya devam ediyor. Bu risklerin olumsuz etkileri sonucunda bazı bölgeler daha yüksek üretim maliyetleri ve lojistik sorunlarla karşı karşıya kalırken, bazı bölgeler ise bu etkileri minimum seviyeye indirerek risklerden daha az etkilenmeyi başarabiliyor.

Şişecam'ın 4 kıtaya ve 14 ülkeye yayılan geniş faaliyet ağı, böylesine zorlu bir dönemi, değişimlere hızla uyum sağlayarak çevik bir şekilde yönetebilmemize imkân sağlıyor. Senaryo bazlı stratejik yaklaşımlarımız, güçlü finansal performansımız, derin bilgi birikimimiz ve dijital yeteneklerimiz sayesinde hedeflerimize kesintisiz olarak ulaşmaya devam ediyoruz. Karlılığımızı ve büyümemizi destekleyecek yatırımları, detaylı analizler sonucunda tespit ediyor ve gerçekleştiriyoruz. Mersin'deki ikinci buzlu cam fırınının kapasite arttırımı ve enerji camı işleme hattı yatırımımız, bu yaklaşımın iyi bir örneği oldu. Bu yeni yatırımımız, hızla büyüyen global güneş enerjisi pazarında ortaya çıkan fırsatları değerlendirmemize ve sürdürülebilir değer yaratan ürünler geliştirme stratejimize katkıda bulunacaktır.

Yıla, yatırımlarımızı kararlılıkla devam ettirmemiz için stratejik bir hamle olan, refrakter üreticisi İtalyan Refel firmasını satın alarak başladık. 2022 yılında yaptığımız gibi, doğal gaz ihtiyacımızın önemli bir bölümünü rekabet gücümüzü destekleyecek fiyat seviyelerinde hedge ettik. Uzun vadeli bir bakış açısıyla, yatırımcılarımıza zor koşullarda dahi katkıda bulunmaya ve değer yaratmaya devam ediyor ve paydaşlarımızın Şişecam ile olan yolculuklarına güven ve inançla devam etmeleri için çalışıyoruz.

2022 mali yılında açıkladığımız 2030 CareforNext sürdürülebilirlik stratejimiz, Şişecam'ın ve paydaşlarının sürdürülebilir büyümesini sağlama hedefimizde bizim için bir kılavuz niteliğindedir. Şişecam olarak, gezegeni korumak, toplumu güçlendirmek ve hayatı dönüştürmek için gerekli her adımı atmaya kararlıyız.

2023'ün dalgalanmalarla dolu bir yıl olması bekleniyor. Şişecam, bu zorlu yılda bilimin ışığında ve dünyaca bilinen lideri Atatürk'ün izinde yürüyecek ve daha iyi bir gelecek inşa etmek için Atatürk'ün mirası olan 'Bilim ve aklı' kullanacaktır.”

4Ç'22'ye İlişkin Özet Konsolide Finansal Sonuçlar

Önemli Uyarı: TFRS-3 uyarınca, ABD şirketlerinin konsolidasyon amaçları için geçici rakamlar kullanılmıştır. Değerleme çalışmalarının tamamlanmasının ardından Şişecam 4Ç'21 ve 2021 yıl sonu konsolide finansal tabloları ve Kimyasallar iş kolu finansalları buna göre yeniden düzenlenmiştir.

| Özet Finansallar (Milyon TL) | 2021 | 2022 | Y/Y | 4Ç'21 | 3Ç'22 | 4Ç'22 | Ç/Ç | Y/Y |
|--|--------|--------|----------|--------|--------|--------|------------|------------|
| Gelir | 32.058 | 95.349 | %197 | 11.045 | 26.047 | 29.070 | %12 | %163 |
| Brüt Kar | 11.180 | 33.710 | %202 | 3.748 | 9.883 | 8.185 | %-17 | %118 |
| Brüt Kâr Marjı | %35 | %35 | 48 bps | %34 | %38 | %28 | -979 bps | -578 bps |
| FVÖK | 9.542 | 23.059 | 142 | 4.478 | 5.336 | 7.735 | %45 | %73 |
| FVÖK Marjı | %30 | %24 | -558 bps | %41 | %20 | %27 | 612 bps | -1.393 bps |
| FAVÖK | 11.603 | 28.160 | %143 | 5.075 | 6.539 | 9.733 | %49 | %92 |
| FAVÖK Marjı | %36 | %30 | -666 bps | %46 | %25 | %33 | 838 bps | -1.247 bps |
| Ana Ortaklık Net Kârı | 9.040 | 19.345 | %114 | 4.945 | 4.801 | 5.589 | %16 | %13 |
| Ana Ortaklık Net Kâr Marjı | %28 | %20 | -791 bps | %45 | %18 | %19 | 79 bps | -2.554 bps |
| Yatırım Harcamaları | 2.637 | 7.778 | %195 | 1.298 | 2.281 | 2.684 | %18 | %107 |
| Yatırım Harcamaları/Gelir | %8 | %8 | -7 bps | %12 | %9 | %9 | 48 bps | -252 bps |
| Düzeltilmiş FVÖK* | 6.534 | 18.050 | %176 | 2.286 | 4.961 | 3.836 | %-23 | %68 |
| Düzeltilmiş FVÖK Marjı* | %20 | %19 | -145 bps | %21 | %19 | %13 | -585 bps | -750 bps |
| Düzeltilmiş FAVÖK* | 8.595 | 23.151 | %169 | 2.884 | 6.164 | 5.834 | %-5 | %102 |
| Düzeltilmiş FAVÖK Marjı* | %27 | %24 | -253 bps | %26 | %24 | %20 | -359 bps | -604 bps |
| Düzeltilmiş Ana Ortaklık Net Kârı* | 8.097 | 15.888 | %96 | 4.025 | 4.801 | 2.131 | %-56 | %-47 |
| Düzeltilmiş Ana Ortaklık Net Kâr Marjı* | %25 | %17 | -860 bps | %36 | %18 | %7 | -1.110 bps | -2.911 bps |
| Analist FVÖK** | 5.501 | 15.354 | %179 | 1.790 | 4.528 | 2.632 | %-42 | %47 |
| Analist FVÖK Marjı** | %17 | %16 | -106 bps | %16 | %17 | %9 | -833 bps | -715 bps |
| Analist FAVÖK** | 7.562 | 20.455 | %170 | 2.387 | 5.731 | 4.631 | %-19 | %94 |
| Analist FAVÖK Marjı** | %24 | %21 | -214 bps | %22 | %22 | %16 | -607 bps | -568 bps |

*Arzi 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 | 4Ç'21 | 4Ç'22 | Ç/Ç | Y/Y | 2021 | 2022 | Y/Y |
|---------------|-------|-------|-------|-----|-----|-------|-------|-----|
| EUR/TL* | 18,06 | 12,75 | 18,98 | %5 | %49 | 10,46 | 17,39 | %66 |
| USD/TL* | 17,91 | 11,17 | 18,60 | %4 | %66 | 8,88 | 16,58 | %87 |

*Dönemlik ortalama

Öne Çıkan Finansal Bilgiler (4Ç'22 ve 4Ç'21 Karşılaştırmalı)¹

- **Gelir** yıllık bazda %163 artarak 29,1 Milyar TL'ye ulaşmıştır (EUR bazında yıllık %77 artışla 1,5 Milyar EUR).
 - **Organik +%131**, **İnorganik +%32**
- **Brüt Kâr** yıllık bazda %118 artarak 8,2 Milyar TL'ye yükselmiş, brüt kâr marjı ise %28 olmuştur.
 - **Organik +%88**, **İnorganik +%30**
- **Düzeltilmiş FAVÖK** yıllık bazda %102 artışla 5,8 Milyar TL (EUR bazında yıllık bazda %36 artışla 307 Milyon Euro), FAVÖK marjı ise %20 olmuştur
 - **Organik +%79**, **İnorganik +%23**
- **Düzeltilmiş Ana Ortaklık Payı Net Kârı** yıllık bazda %47 düşüşle 2,1 Milyar TL, ana ortaklık payı net kâr marjı ise %7 olmuştur
 - **Organik %-45**, **İnorganik %-2**
- **Yatırım Harcamaları** 2,7 Milyar TL (141 Milyon Euro) ile gelirlerin %9'u seviyesinde gerçekleşmiştir
- **Özsermayeye Serbest Nakit Akışı** 1 Milyar TL (60 Milyon Euro) olmuş, **net işletme sermayesinin gelire oranı** ise %29 seviyesinde gerçekleşmiştir
- **Kur Hassasiyeti:** 4,4 Milyar TL **Net Uzun FX Pozisyonu**, **EUR+USD'nin 2022'de (rezerv para) Brüt Kârdaki Payı** %16 (Gelirde %55; SMM'de %39) olmuştur
- **Net Borç/FAVÖK oranı** 0,6x olmuştur.

Bölümlere Göre Analiz

| Bölümlere göre Gelir Kırılımı (Milyon TL) | 2020 | 4Ç'21 | 2021 | 1Ç'22 | 1Y'22 | 9A'22 | 4Ç'22 | 2022 | 4Ç'22 | | 2022 | 4Ç'22 Büyüme Etkenleri (Yıllık Bazda) |
|---|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------------------|----------------|----------------|--|
| | | | | | | | | | Çeyreklik Değişim | Yıllık Değişim | Yıllık Değişim | |
| Mimari Cam | 4.960 | 3.205 | 9.170 | 4.871 | 11.194 | 17.658 | 7.015 | 24.673 | %9 | %119 | %169 | %-13 hacim, +%132 fiyat ve ürün karması, kur etkisi |
| Otocam | 2.382 | 1.003 | 3.230 | 1.234 | 2.931 | 4.347 | 1.967 | 6.314 | %39 | %96 | %95 | %+3 hacim, +%93 fiyat ve ürün karması, kur etkisi. |
| Cam Ev Eşyası | 3.197 | 1.715 | 4.876 | 1.838 | 4.322 | 6.969 | 3.246 | 10.215 | %23 | %89 | %109 | %-20 hacim, +%109 fiyat ve ürün karması, kur etkisi |
| Cam Ambalaj | 5.449 | 2.418 | 7.472 | 2.699 | 6.953 | 12.342 | 5.713 | 18.056 | %6 | %136 | %142 | %-12 hacim, +%148 fiyat ve ürün karması, kur etkisi. |
| Kimyasallar | 4.272 | 1.978 | 5.865 | 5.065 | 11.981 | 20.158 | 8.112 | 28.270 | %-1 | %310 | %382 | %+50 hacim, %260 fiyat ve ürün karması, kur etkisi |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|------|------|--|
| Diğer | 1.081 | 725 | 1.445 | 1.266 | 2.851 | 4.806 | 3.016 | 7.822 | %54 | %316 | %441 | |
| Toplam | 21.341 | 11.045 | 32.058 | 16.974 | 40.232 | 66.279 | 29.070 | 95.349 | %12 | %163 | %197 | |

*Eliminasyon sonrası gelirler

| Bölgümlere Göre Gelirdeki Pay | 2020 | 4Ç'21 | 2021 | 1Ç'22 | 1Y'22 | 9A'22 | 4Ç'22 | 2022 | 4Ç'22 | | 2022 |
|-------------------------------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------------------|----------------|----------------|
| | | | | | | | | | Çeyreklik Değişim | Yıllık Değişim | Yıllık Değişim |
| Mimari Cam | %23 | %29 | %29 | %29 | %28 | %27 | %24 | %26 | -68 bps | -488 bps | -273 bps |
| Otocam | %11 | %9 | %10 | %7 | %7 | %7 | %7 | %7 | 133 bps | -231 bps | -345 bps |
| Cam Ev Eşyası | %15 | %16 | %15 | %11 | %11 | %11 | %11 | %11 | 101 bps | -436 bps | -450 bps |
| Cam Ambalaj | %26 | %22 | %23 | %16 | %17 | %19 | %20 | %19 | -104 bps | -224 bps | -437 bps |
| Kimyasallar | %20 | %18 | %18 | %30 | %30 | %30 | %28 | %30 | -349 bps | 1.000 bps | 1.135 bps |
| Diğer | %5 | %7 | %5 | %7 | %7 | %7 | %10 | %8 | 287 bps | 381 bps | 370 bps |

| Bölgümlere göre Düzeltilmiş FAVÖK Kırılımı (Milyon TL) | 2020 | 4Ç'21 | 2021 | 1Ç'22 | 1Y'22 | 9A'22 | 4Ç'22 | 2022 | 4Ç'22 | | 2022 |
|--|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------------------|----------------|----------------|
| | | | | | | | | | Çeyreklik Değişim | Yıllık Değişim | Yıllık Değişim |
| Mimari Cam | 1.001 | 1.434 | 3.372 | 1.772 | 3.995 | 6.100 | 1.995 | 8.094 | %-5% | %39 | %140 |
| Otocam | 145 | -62 | 103 | 77 | 236 | 254 | -275 | -21 | %-1.644 | %342 | %-120 |
| Cam Ev Eşyası | 551 | 523 | 1.215 | 422 | 926 | 1.521 | 497 | 2.018 | %-17 | %-5 | %66 |
| Cam Ambalaj | 1.635 | 665 | 1.973 | 626 | 1.464 | 2.410 | 1.298 | 3.708 | %37 | %95 | %88 |
| Kimyasallar | 1.629 | 592 | 2.175 | 1.565 | 4.004 | 6.519 | 2.000 | 8.519 | %-21 | %238 | %292 |
| Diğer | 18 | -34 | 38 | 403 | 746 | 1.042 | 477 | 1.519 | %61 | %-1.519 | %3.847 |
| Eliminasyon | -18 | -234 | -282 | -48 | -218 | -530 | -157 | -687 | %-50 | %-33 | %144 |
| Toplam | 4.962 | 2.884 | 8.595 | 4.817 | 11.152 | 17.316 | 5.834 | 23.151 | %-5 | %102 | %169 |

| Bölgümlere göre Düzeltilmiş FAVÖK Payı | 2020 | 4Ç'21 | 2021 | 1Ç'22 | 1Y'22 | 9A'22 | 4Ç'22 | 2022 | 4Ç'22 | | 2022 |
|--|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------------------|----------------|----------------|
| | | | | | | | | | Çeyreklik Değişim | Yıllık Değişim | Yıllık Değişim |
| Mimari Cam | %20 | %46 | %38 | %36 | %35 | %34 | %33 | %34 | 80 bps | -1.269 bps | -403 bps |
| Otocam | %3 | %-2 | %1 | %2 | %2 | %1 | %-5 | %0 | -486 bps | -259 bps | -125 bps |
| Cam Ev Eşyası | %11 | %17 | %14 | %9 | %8 | %9 | %8 | %8 | -90 bps | -847 bps | -522 bps |
| Cam Ambalaj | %33 | %21 | %22 | %13 | %13 | %14 | %22 | %16 | 705 bps | 33 bps | -668 bps |
| Kimyasallar | %33 | %19 | %25 | %32 | %35 | %37 | %33 | %36 | -546 bps | 1.440 bps | 1.124 bps |
| Diğer | %0 | %-1 | %0 | %8 | %7 | %6 | %8 | %6 | 338 bps | 903 bps | 594 bps |

| Bölmelere göre Düzeltilmiş FAVÖK Marjları | 2020 | 4Ç'21 | 2021 | 1Ç'22 | 1Y'22 | 9A'22 | 4Ç'22 | 2022 | 4Ç'22 | | 2022 |
|---|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------------------|----------------|----------------|
| | | | | | | | | | Çeyreklik Değişim | Yıllık Değişim | Yıllık Değişim |
| Mimari Cam | %19 | %41 | %34 | %35 | %34 | %33 | %26 | %31 | -427 bps | -1.528 bps | -387 bps |
| Otocam | %6 | %-6 | %3 | %6 | %8 | %5 | %-14 | %0 | -1.559 bps | -832 bps | -350 bps |
| Cam Ev Eşyası | %17 | %30 | %25 | %23 | %21 | %21 | %15 | %19 | -684 bps | -1.554 bps | -559 bps |
| Cam Ambalaj | %30 | %28 | %26 | %23 | %21 | %19 | %23 | %21 | 529 bps | -481 bps | -558 bps |
| Kimyasallar | %31 | %23 | %29 | %27 | %29 | %27 | %18 | %24 | -558 bps | -470 bps | -443 bps |
| Diğer | %1 | %-2 | %1 | %21 | %22 | %18 | %14 | %16 | 103 bps | 1.577 bps | 1.522 bps |

Öne Çıkan Operasyonel Bilgiler (4Ç'22 ve 4Ç'21 Karşılaştırmalı) ²

- Düzcam: Mimari Cam & Otocam
 - **Düzcam üretimi** önceki yıl ile aynı seviyede **758 bin ton**
 - **%91 kapasite kullanım oranı** (üretim / aktif kapasite)
 - **Mimari Cam segmenti:** Satış hacminde yıllık bazda **%13 azalış**
 - **Otocam segmenti:** Otocam (m2'den tona dönüştürülmüş) ve enkapsülasyon (birimden tona dönüştürülmüş) toplam satış hacminde yıllık bazda **%2 artış**
- Cam Ambalaj
 - **Cam Ambalaj üretimi** yıllık bazda %2 azalışla **593 bin ton**
 - **Satış hacminde** önceki yıla kıyasla **%12 azalış** (yurtiçi satışlarda %13 azalış, ihracatta %1 artış ve Türkiye dışındaki faaliyet bölgelerinden satışlarda %14 azalış)
 - **%94 kapasite kullanım oranı** (Türkiye'de %94 ve Rusya'da %93) (üretim/aktif kapasite)
- Kimyasallar
 - Sentetik Soda Külü
 - **590 bin ton** ile yıllık bazda yatay **üretim**
 - **%100 kapasite kullanım oranı**
 - **Satış hacmi 592 bin ton** (yurt içi satışlarda %23 azalış, yurtdışı satışlarda %9 azalış) ile yıllık bazda **%13 azalış**
 - **Ortalama USD/ton fiyatta** yıllık bazda **%104 artış**
 - Doğal Soda Külü
 - **Üretimde 661 bin ton** ile yıllık bazda **%5 artış**
 - **%105 kapasite kullanım oranı**
 - **Satış hacminde 573 bin ton** ile yıllık bazda **%15 azalış**
 - **Ortalama USD/ton fiyatta** yıllık bazda **%40 artış**
 - Krom Kimyasalları
 - **%38 kapasite kullanım oranı**

² Cam ve kimyasal hacim rakamları metrik ton bazındadır.

- o **Satış hacminde 21 bin ton** (yurt içi satışlarda %28 azalış, yurtdışı satışlarda %38 azalış) ile yıllık bazda **%36 azalış**
- o **Ortalama USD/ton** fiyatta yıllık bazda **%47 artış**
- Cam Elyafı
 - o **Üretimde 16 bin ton** ile yıllık bazda **%3 azalış**
 - o **%91 kapasite kullanım oranı**
 - o **Satış hacminde 11,4 bin ton** ile yıllık bazda **%28 azalış**
 - o **Ortalama EUR/ton** fiyatta yıllık bazda **%52 artış**
- Elektrik
 - o **Üretimde 227 Milyon kWh** ile yıllık bazda **%24 artış**
 - o **Satış hacminde 616 Milyon kWh** ile yıllık bazda **%185 artış**
 - o TL/kWh ortalama satış fiyatında yıllık bazda ~%200 artış
 - o 2,1 Milyar TL gelir (4Ç'21'de 247 Milyon TL)
- Oxyvit
 - o 118 Milyon TL gelir (4Ç'21'de 73 Milyon)
- Cam Ev Eşyası
 - o **Satış hacminde** yıllık bazda **%20 azalış**

Mimari Cam: Gelirde %24 pay | FAVÖK'te %33 pay | "4Ç'22'de Gelir Artışına İkinci En Büyük Katkı ve FAVÖK Marjına En Büyük Katkı"

Cam üretimi bu çeyrekte 758 bin ton ile yatay seviyede gerçekleşmiş, çeyrek bazında kapasite kullanım oranı %91 olmuştur. Konsolide üretim hacminin %63'ünü Türkiye operasyonları, %23'ünü AB'de yerleşik tesisler ve kalan %14'ünü Rusya ve Hindistan operasyonları oluşturmuştur.

Mimari Cam iş kolu konsolide satış hacminde, önceki yılın aynı dönemine kıyasla, %13 seviyesinde gerçekleşen düşüşün en önemli nedeni yüksek baz etkisidir. Bu çeyrekte inşaat sektöründe düşük sezon etkisi hissedilirken, bazı bölgelerde enflasyonist ortam ve buna bağlı olarak pazar dinamiklerindeki değişiklikler nedeniyle satış hacmi nispeten güçlü seyretmiştir.

Türkiye'den ihracat dahil satışlar bir önceki yıla göre %5 azalmıştır. Türkiye'deki finansman kısıtlamalarının bir sonucu olarak inşaat faaliyetleri zayıflamıştır. Toptancı ve perakendeciler, özellikle Orta Doğu ve Asya Pasifik ülkelerindeki zayıf talep nedeniyle düşük maliyetli bölgelerden cam ürün tedarikinin olabileceği ihtimalini göz önünde bulundurarak, ürün siparişlerini yavaşlatmıştır. Bununla birlikte, devlet teşvikleri ve düzenlemeleri ile tetiklenen endüstriyel tip ve konut tipi güneş enerjisi camı yatırımları cam talebini desteklemiştir. Yurtiçi satışlar bir önceki yıla göre %2 azalmıştır. Ocak 2023'te Türkiye Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan orta gelirli konut projesinin daha düşük faiz oranları, daha uzun vade ve bakanlık destekli ödeme planları neticesinde tüketici finansmanını kolaylaştırması beklenmektedir. Müteahhitler için kredi garanti fonu destekli finansmana erişim ve düşük gelirli vatandaşlar için "İlk Evim İlk İş Yerim" kampanyası (Ekim 2022'de ilan edilmiştir) ile birleşen bu yeni programın, konut piyasası için önümüzdeki çeyreklerde bir katalizör olması beklenmektedir. Türkiye operasyonları için ana ihracat pazarı olan Orta Doğu'da kurdaki değer kaybı nedeniyle bölgedeki fiyat hassasiyeti artmış ve bu nedenle Türkiye'den yapılan ihracatın Türkiye operasyonları içerisindeki payı %13'e gerilemiştir (4Ç'21'de %15). Konsolide satış hacminin %62'sini Türkiye merkezli operasyonlar oluşturmuştur (%54 yurt içi, %8 ihracat).

Avrupa merkezli operasyonların toplam satışları ise hacim bazında bir önceki yıla göre %29 azalmıştır. Yüksek baz etkisi, düşük hacimde önemli bir faktör olsa da devam eden enflasyonist ortam ve buna bağlı pazar dinamiklerindeki değişiklikler, yerel üreticilerin satışlarının zayıflamasına neden olmuştur. 2022 yılı son çeyreği, müşterilerin, 3Ç'22'de görülen tüm zamanların en yüksek enerji fiyatları ve belirsiz talep görünümü sonucunda, stok seviyelerini düşük tutma kararları ile başlamış ve akabinde düşük maliyetli bölgelerden yapılan ithalatın olumsuz etkisiyle devam etmiştir. Enerji

fiyatlarındaki düşüşle birlikte düzcam fiyatları yumuşamaya başlarken, üretim maliyet farkları ve doğu-batı hattında azalan navlun fiyatları ithalatın rekabet gücünü desteklemiştir. Avrupa operasyonlarının konsolide Mimari Cam satışlarındaki payı 4Ç'22'de %22'ye gerilemiştir (4Ç'21'de %27).

Enflasyonist ortam ve ithal ürünler, Hindistan operasyonlarının performansında da etkili olurken, Rusya'da görülen tek olumsuz faktör düşük sezon dinamikleri olmuştur. İki hattın kaydettiği toplam satış hacmi, bir önceki yıla göre %17 azalmış ve toplam mimari cam satışlarına katkısı %16 olmuştur.

Ürün fiyatlarında bölge bazında ağırlıklandırılmış ortalama fiyat değişimi, 4Ç'22'de Euro bazında yaklaşık 1,7 kat olmuştur.

Mimari Cam iş kolu, 7 Milyar TL net grup dışı gelir ile yıllık bazda %119 büyüme kaydetmiştir.

Otocam: Gelirde %7 pay

Otocam operasyonlarında, binek otomobil ve hafif ticari araç pazarlarında ılımlı bir toparlanmanın başladığına işaret eden veriler gözlemlenmiştir. Rusya dışındaki tüm bölgelerde OEM (Orijinal Ekipman Üreticisi) teslimatları hızlanmıştır. Hem mevcut müşterilerin artan siparişleri hem de müşteri portföyüne dahil olan yeni distribütörler sayesinde, otomotiv yenileme camları alt segmenti canlılığını korumuştur. Sonuç olarak, oto cam satış hacmi, 3Ç'22'de kaydedilen yüksek tek haneli yıllık büyümeye kıyasla, 4Ç'22'de yıllık bazda %3 büyüme kaydetmiştir.

Birinci grup tedarikçiler ile OEM'ler arasında yükselen hammadde fiyatları dikkate alınarak yapılan ve geriye dönük fiyat düzenlemelerini de içeren görüşmeler devam etmektedir.

Otocam iş kolunun net grup dışı geliri yıllık %96 artışla 2 Milyar TL olmuştur. Otomotiv yenileme camları satışları net grup dışı gelirlerin %17'sini oluşturmuştur (4Ç'21'de %13).

Cam Ambalaj: Gelirde %20 pay | FAVÖK'te %22 pay | "4Ç'22'de FAVÖK Artışına İkinci En Büyük Katkı"

Çeyrek bazında ortalama %94 kapasite kullanım oranı ile Cam Ambalaj konsolide üretimi yıllık bazda %2 düşüşle 593 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Türkiye operasyonlarının toplam üretim içindeki payı 170 baz puan artarak %56'ya yükselmiştir. Rusya ve Gürcistan, toplam üretimin kalan %44'ünü oluşturmuştur.

Konsolide satış hacmi, bir önceki yılın aynı döneminde Covid kısıtlamalarının gevşetilmesi ile görülen yüksek baz etkisi, olağan düşük sezon trendi ve Avrupa tarafından Rusya'ya uygulanan yaptırımlar nedeniyle yıllık bazda %12 daralmıştır.

Türkiye'de satışlar, talebin rutin düşük sezon seviyelerinde seyretmesi sonucunda yıllık bazda %13 düşmüştür. Türkiye'den yapılan ihracat, TL'nin görece güçlü seyretmesi nedeniyle hafif bir artış kaydetmiştir.

Rusya'nın Ukrayna'yı işgali ve ardından yaşanan gelişmeler (yaptırımlar ve Rusya'nın küresel ticaret kapasitesini kısıtlamaya yönelik kararlar) Türkiye haricindeki operasyonların zayıf performansın başlıca nedenleri olsa da düşük sezon trendi hem Rusya hem de Gürcistan'da görülmüş ve Rusya ve Gürcistan operasyonları toplam satışlarında %14 daralma kaydedilmiştir.

Cam Ambalaj ürünlerinin fiyatı, yüksek enflasyon etkisi ile küresel anlamda güçlü kalmaya devam etmiştir. Ton başına ortalama fiyatlar, tüm bölgelerde Euro bazında yıllık %60 artmıştır.

Sonuç olarak, **Cam Ambalaj** iş kolu, 5,7 Milyar TL net grup dışı gelir ile yıllık bazda %13'lük artmıştır. Cam Ambalaj iş kolu, gelirinin %51'ini Türkiye'den yapılan ihracat dahil olmak üzere uluslararası satışlardan elde etmiştir.

Kimyasallar: Gelirde %28 pay | FAVÖK'te %33 pay | "4Ç'22'de Gelir ve FAVÖK Artışına En Büyük Katkı"

Soda külü arz ve talep dinamikleri çoğu bölgede dengelenmiştir. Bununla birlikte, düşen navlun fiyatları ve talep beklentilerine yönelik endişeler sonucunda müşterilerin stok seviyesinin artması, özellikle Asya kökenli düşük maliyetli üreticilerin piyasada sahne almasına yol açmıştır.

Sentetik soda külü satışları yıllık bazda %13 düşüşle 529 bin ton olarak kaydedilirken, özellikle 3Ç'22'de tüm zamanların en yüksek spot doğal gaz fiyatı ve hammadde fiyatlarında devam eden artışların sonucu olarak hızla artan üretim maliyetleri nedeniyle, ortalama ton başı fiyatlar USD bazında %104 ile sert bir şekilde artmıştır.

ABD merkezli doğal soda külü operasyonları Şişecam Chemicals Resources LLC^[1]'den yapılan satışlar, bir önceki yıla göre %15 düşüşle 573 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Küresel bazda güçlü soda talebine rağmen, limanlarda planlama ve yüklemelerdeki operasyonel zorlukların yol açtığı sevkiyat gecikmeleri nedeniyle, ihracat hacmi yıllık bazda %28 daralmıştır. Bununla birlikte, yurt içi satışlar bir önceki yıla göre %2 artmıştır. Doğal soda külü fiyatları, maliyet değişikliklerini yansıtmak üzere, genellikle çeyreklik bazda müzakere edilen uluslararası soda külü fiyatlarındaki yukarı yönlü hareketin etkisiyle artmaya devam etmiştir. ABD soda operasyonlarındaki yurt içi ve ihracat fiyatlandırma stratejileri, uluslararası soda külü piyasalarında görülen temel değişikliklerin paralelinde seyretmiştir. Buna karşılık, doğal soda külü fiyatları yıllık USD/ton bazında ortalama %40 artmıştır.

Enerji ve emtia piyasalarında görülen dalgalanmaların ana nedenleri 2023 yılında da devam etmekte olduğundan, küresel soda külü fiyatlama ortamının önceki yılda olduğu gibi, çeyreklik ve altı aylık incelemelere dayalı dinamik modeller aracılığıyla, maliyetlerdeki değişimleri yansıtmaya devam edeceği öngörülmektedir.

Krom kimyasalları alt segmentinin satış hacmi, krom kimyasalları üretim tesislerindeki planlı bakım çalışmaları ve Çin'deki sokağa çıkma kısıtlamaları ile özellikle deri ürünlere yönelik zayıf talep nedenleriyle yapılan stok optimizasyonu sonucunda %36 daralmıştır. Çin'deki kısıtlamalar ve belirsiz küresel makroekonomik görünüm, metal kaplama ve ferrokrom endüstrisi müşterilerine yönelik düşük satış hacminin ana nedenleridir. Krom kimyasalları fiyatları USD/ton bazında bir önceki yıla göre ortalama %47 artış kaydetmiştir.

Artan üretim maliyetleri, cam elyafı ürünlerinde fiyat artışına neden olmaya devam etmiş, bu nedenle ton başına ortalama fiyatlar Euro bazında %52 yükselmiştir. Çeyreklik ortalama %91 kapasite kullanım oranı ve %71'lik satış/üretim oranı ile cam elyafı satışları, boru endüstrisinin zayıflayan talebi ve enerji fiyatlarındaki düşüşün ardından fiyatların gerilemeye başlaması gibi nedenler ile müşterilerin stok seviyelerini düşük tutma tercihi nedeniyle, yıllık bazda %28 düşerek 11,4 bin ton olmuştur.

^[1] Ciner Resources Corp.'un çoğunluk hissesinin satın alınmasının ardından 2021 yıl sonundan itibaren Kimyasallar iş kolu altında tam konsolidasyona tabi tutulmaktadır.

Kimyasallar iş kolu toplam gelirin %26'sı grup içi satışlardan (4Ç'21'de %23), %64'ü ise uluslararası satışlardan (4Ç'21'de %62) oluşmuştur. **Kimyasallar iş kolu, bir önceki yıla göre %310 artışla (%237 organik büyüme) 8,1 Milyar TL net grup dışı gelir kaydetmiştir.** Net grup dışı gelirlerin %41'ini ABD operasyonları oluşturmuştur.

Cam Ev Eşyası: Gelirde %11 pay | FAVÖK'te %8 pay |

Küresel yüksek enflasyonist ortamdan kaynaklanan zayıf tüketici talebi Cam Ev Eşyası operasyonları üzerinde baskı oluşturmaya başlamıştır. Bu nedenle, olağan yüksek sezon dinamikleri bu dönem için geçerli olmamıştır. Satış hacmi bir önceki çeyrekte kaydedilen konsolide seviyenin üzerinde olmasına rağmen, bir önceki yılın aynı dönemine göre %20 gerilemiştir. Yüksek hacimli ürünlerden düşük hacimli ürünlere geçiş ile ürün karmasında yaşanan değişim ton bazlı konsolide satışları olumsuz etkilemiştir. Maliyet kaynaklı fiyat düzenlemeleri ılımlı seyretmiştir. Talebin önemli bir kısmının karşılandığı toptan ve perakende kanal satışları, özellikle yılın son iki ayında stokları düşürmeyi hedefleyen tatil sezonu kampanyaları sayesinde güçlü seyretmiştir. Ancak, kanala özgü müşteriler, belirsiz talep görünümü ve tüketimden tasarrufa doğru bir yönelime işaret eden trend nedeniyle stok seviyelerini yükseltmekten kaçınmışlardır. HORECA kanalı, ılık geçen kış mevsimi ve yüksek hareketlilik sayesinde hem Türkiye'de hem de Avrupa'da iyi performans göstermeye devam etmiştir. Aynı dönemde özellikle düşük maliyetli bölgelerden yapılan ithalattaki artış ise tüm bölgelerdeki operasyonları zorlamıştır.

Cam Ev Eşyası operasyonları net grup dışı geliri, yıllık %89 artış ile 3,2 Milyar TL olmuştur. HORECA kanalının önceki yıl %11 olan gelirdeki payı %12'ye ulaşırken, uluslararası gelirin payı ise 4Ç'22'de %55 olmuştur (4Ç'21'de %60).

4Ç'22'de Şişecam konsolide geliri içerisinde yurt dışı gelirlerin payı %63, yurt içi gelirlerin payı ise %37 olmuştur.

| Bölgelere Göre Gelir Kırılımı | 2020 | 4Ç'21 | 2021 | 1Ç'22 | 1Y'22 | 9A'22 | 4Ç'22 | 2022 | 4Ç'22 | | 2022 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------------|----------------|----------------|
| | | | | | | | | | Çeyreklik Değişim | Yıllık Değişim | Yıllık Değişim |
| Türkiye Operasyonlarından Gelirler | %62 | %56 | %57 | %54 | %56 | %55 | %61 | %56 | 782 bps | 463 bps | -53 bps |
| Yurtiçi satışlar | %42 | %34 | %34 | %34 | %38 | %37 | %37 | %37 | 91 bps | 257 bps | 276 bps |
| Türkiye'den İhracat | %20 | %21 | %23 | %20 | %18 | %18 | %24 | %19 | 791 bps | 307 bps | -329 bps |
| Yurtdışı Operasyonlardan Gelirler | %38 | %44 | %43 | %46 | %44 | %45 | %39 | %44 | -782 bps | -463 bps | 53 bps |

Düzeltilmiş FAVÖK, 5,8 Milyar TL olarak kaydedilirken, %20 kâr marjı gerçekleşmiş ve Düzeltilmiş Net Kâr 2,1 Milyar TL olmuştur.

- Brüt kâr marjı %28 olarak gerçekleşmiştir (4Ç'21'de %34). Kâr marjındaki gerilemenin nedenleri:
 - a) Türkiye'de doğal gaz tarifelerinde yıllık %500 artış
 - b) Türkiye'de ton başına işçilik maliyetinde yıllık %160 artış
 - c) 2 kat daha yüksek soda külü fiyatları
 - d) Kıdem tazminatı tavanında yıllık yaklaşık %90 artış, yüksek enflasyon ve düşük faiz oranı nedeniyle kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan aktüeryal iskonto oranında (%3,5'ten %2,5'e) düşüş- ile erken emeklilik planı karşılığı (toplam 560 Milyon TL gayri nakdi SMM kalemi girişi sonucu 200 baz puan seyreltici etki)
 - e) Türk lirasında yaşanan değer kaybı

- Operasyonel giderlerin satışlara oranı; küresel tedarik zincirindeki yüksek talep ve yakıt fiyatlarındaki artış nedeniyle yükselen denizaşırı navlun oranları, işçilik maliyetlerindeki artış, kıdem tazminatı tavanındaki artış, aktüeryal iskonto oranında ve erken emeklilik planı provizyonunda düşüş (140 Milyon TL gayri nakdi operasyonel gider sonucunda 50 baz puanlık artış) gibi etmenler nedeniyle 140 baz puan artarak %19'a yükselmiştir.
- Özellikle Mısır'da Saint Gobain ve Bulgaristan'da Solvay ile ortak girişimlerden sağlanan güçlü finansal performans sonucunda, 4Ç'21'de 57 Milyon TL olan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından elde edilen pay, 4Ç'22'de 195 Milyon TL seviyesinde yükselmiştir.
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki 3,8 Milyar TL yeniden değerlendirme kazancının da etkisi ile (4Ç'21: 0,6 Milyar TL) diğer gelirler ve yatırım faaliyetlerinden 4,7 Milyar TL gelir elde edilmiştir (4Ç'21: 1,1 Milyar TL).
- Eurobond yatırımları, ticari alacaklar ve ticari borçlar ile finansman faaliyetleri kaynaklı 2,5 Milyar TL kur farkı zararı kaydedilmiştir (4Ç'21'de 3,3 Milyar TL kur farkı geliri).
- Banka kredileri ve ihraç edilen tahviller üzerinden 909 Milyon TL faiz gideri kaydedilmiş, türev araçlarına ilişkin olarak da 298 Milyon TL faiz geliri elde edilmiştir.
- Yatırım harcamalarının hızlanması sayesinde devam eden yatırımların vergi teşviklerinin artması ve kur korumalı mevduat kazançlarına (kur farkı ve faiz gelirleri dahil) sağlanan vergi istisnası ile 4Ç'22'de 417 Milyon TL ertelenmiş vergi geliri kaydedilmiştir (4Ç'21: 111 Milyon TL). Efektif vergi oranı, 4Ç'22'de kaydedilen 875 Milyon TL net vergi geliri ile %17 olarak gerçekleşmiştir.

Nakit Akışı Analizi

- **İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı** 14,3 Milyar TL olurken (2021'de 7,3 Milyar TL), daha iyi operasyonel performans sayesinde 11 Milyar TL daha yüksek net gelir elde edilmiştir. Maliyet ve ürün fiyatlarındaki artışlar ile yerel para birimindeki değer kaybı sonucunda stoklar ve ticari alacaklar artmış, işletme sermayesi ihtiyacı 12 Milyar TL olarak kaydedilmiştir.
- **Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı** 7,3 Milyar TL olmuştur (2021'de 6,3 Milyar TL).
 - Yatırımlara ilişkin 2,5 Milyar TL tutarındaki avans ödemeleri (2021'de 1,4 Milyar TL)
 - Refel S.p.A alımı için 300 Milyon TL nakit çıkışı (2021'de 6 Milyar TL (büyük ölçüde 450 Milyon USD tutarındaki ABD Doğal Soda Külü işlemi))
 - 7,8 Milyar TL (447 Milyon Euro) yatırım harcamaları (2021'de 3 Milyar TL):
 - o Cam Ambalaj iş kolunda gerçekleştirilen; Macaristan yeşil saha yatırımı, Türkiye-Eskişehir yeni fırın yatırımı, Rusya-Kuban tesisi soğuk tamiri ve kalıp yatırımları, toplam yatırım harcamalarının %26'sını oluşturmuştur.
 - o Mimari Cam iş kolunda gerçekleştirilen; Türkiye-Tarsus yeşil saha yatırımı, Türkiye-Kırklareli tesisi yeni otocam float hattı yatırımı, bakım ve operasyonel verimlilik giderleri, toplam yatırım harcamalarının %25'ini oluşturmuştur.
 - o Kimyasallar işkolunun yürüttüğü maden bakım giderleri (Türkiye ve ABD doğal soda), Türkiye-Mersin soda külü fabrikası kapasite artırımı ve Türkiye ve İtalya'da bulunan krom kimyasalları tesisleri bakım giderleri, toplam yatırım harcamalarının %24'ünü oluşturmuştur.
 - o Cam Ev Eşyası iş kolunda gerçekleştirilen soğuk tamirler (Bulgaristan'da bir fırın ve Türkiye-Kırklareli tesisinde bir fırın) ve kalıp giderleri, toplam yatırım harcamalarının %12'sini oluşturmuştur.
 - o Kalan yatırım harcamaları tutarı, otocam iş kolunun bakım giderleri ile Tek Şişecam dijital dönüşüm ve verimlilik iyileştirmesi giderlerinden oluşmaktadır.
- **Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi** 4,2 Milyar TL olmuştur (2021'de 3.7 Milyar TL nakit çıkışı).

- **Nakit dönüş süresi**, iyileştirilmiş stok devir hızları ve daha düşük alacak tahsil süresi ile, yıllık bazda 31 gün kısalmıştır.
- **Özsermaye serbest nakit akışı** yatırım harcamaları üzerindeki vergi teşviklerinin etkisiyle 1 Milyar TL olmuştur.
- Nakit pozisyonunda yabancı para çevrim kazancı dahil 3 Milyar TL'lik artış kaydedilerek, dönem sonu nakit pozisyonu 25 Milyar TL'ye ulaşmıştır.
- **Nakit ve nakit benzerleri** a) 4,8 Milyar TL likit fon yatırımları b) 4,6 Milyar TL finansal varlıklar (154 Milyon USD Eurobond yatırımları, 94 Milyon USD döviz korumalı mevduat) ile bir önceki yıla göre 12,7 Milyar TL artarak 30 Milyar TL'ye (1.6 Milyar USD) ulaşmıştır.
- Finansal varlıklar hariç nakit ve nakit benzerlerinin %30'u rezerv para birimleri cinsinden tutulmuştur (%71 EUR, %29 USD).

Borç Pozisyonu

2022 yıl sonu itibarıyla **brüt borç 47 Milyar TL (2,5 Milyar USD)** olarak kaydedilmiştir. 2021'de 28 Milyar TL (2,1 Milyar USD)

- *Banka kredilerinin %72'si rezerv para birimlerinden oluşmuştur (%34 EUR, %38 USD)³*
- *2019 yılında ihraç edilen 700 Milyon USD tutarında 2026 vadeli Eurobond üzerinden Mart ve Eylül 2022'de 802 Milyon TL kupon ödemesi yapılmıştır.*
- *Finansal yükümlülükler altına 1,5 Milyar TL tutarında finansal kiralama kaydedilmiştir.*
- *Uzun vadeli yükümlülükler brüt borcun %60'ını oluşturmuştur. (2021 yıl sonunda %62)*

Net borç 17 Milyar TL (911 Milyon USD) olarak kaydedilmiş (2021 yıl sonu seviyesi 11 Milyar TL (790 Milyon USD)), **Net borcun FAVÖK'e oranı** 0,61x seviyesinde gerçekleşmiştir.

Döviz Pozisyonu

2022 sonunda **4,4 Milyar TL (233 Milyon USD) net kısa döviz pozisyonu** kaydedilmiştir (2021'de 5,9 Milyar TL net uzun pozisyon). Döviz pozisyonundaki değişim, ağırlıklı olarak, yabancı para bazındaki kredi kullanımları, ihracat bedellerinin %40'ının Türk Lirası'na çevrilmesine ilişkin düzenlemeler ve yatırım finansmanı için Avrupa'daki iştiraklere yapılan 185 Milyon Euro tutarındaki sermaye ödemesi nedeniyle USD ve Euro cinsinden varlıkların azalması kaynaklıdır. (2022 yıl sonu döviz pozisyonu: 507 Mn Euro kısa ve 275 Milyon USD uzun (tutarlar orijinal para biriminde belirtilmiştir).)

³ 2019 yılında 421 Milyon EUR karşılığında 2026 Şişecam tahvilinin 575 Milyon USD'ı için çapraz kur takası yapılmıştır. 2019 yılının Nisan ve Haziran aylarında yapılan çapraz kur takası anlaşmalarından sonra 2026 Şişecam tahvilinin %68'i EUR'ya, %14'ü TL'ye çevrilmiş, %18'i ise USD cinsinde bırakılmıştır. 2022 yılının Ağustos ayında, 210 Milyon EUR karşılığında çapraz kur takası çözülmüştür. Bu doğrultuda raporlama dönemi sonu itibarıyla, Şişecam tahvilinin %38'i EUR, %14'ü TL ve kalan tutarı USD cinsindedir.

Arızı Etkiler:

FVÖK'ten Hariç Tutulan:

- **2022: +5.009 Milyon TL**
 - **4Ç'22: +3.899 Milyon TL:**

79 Milyon TL: Sabit getirili menkul kıymet yatırımları yeniden değerlendirme farkı geliri (IFRS 9 etkisi dahil)
3.820 Milyon TL: Yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirme kazançları
 - **9A'22: +TRY 1.110 Milyon TL:** Sabit getirili menkul kıymet yatırımları yeniden değerlendirme farkı geliri (IFRS 9 etkisi dahil)
- **2021: +3.008 Milyon TL**
 - **4Ç'21: +2.191 Milyon TL:**

1.210 Milyon TL: Sabit getirili menkul kıymet yatırımları yeniden değerlendirme farkı geliri (IFRS 9 etkisi dahil)
586 Milyon TL: Yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirme kazançları
422 Milyon TL⁴: Pacific LLC için gerçeğe uygun değer farkı kazancı (konsolidasyon yöntemi değişikliği)
29 Milyon TL: Hurda makine ve teçhizat satışından kaynaklanan zararlar
2 Milyon TL: Paşabahçe Ofis Satışı (Adana)
 - **9A'21: +817 Milyon TL:**

788 Milyon TL: Sabit getirili menkul kıymet yatırımları yeniden değerlendirme farkı geliri (IFRS 9 etkisi dahil)
5 Milyon TL: Paşabahçe Mağaza Satışı (Ankara)
13 Milyon TL: Paşabahçe Mağaza Satışı (İstanbul)
11 Milyon TL: CO2 karbon emisyon geliri

Net Kârdan Hariç Tutulan:

- **2022: +3.458 Milyon TL**
 - **4Ç'22: +3.458 Milyon TL:**

3.458 Milyon TL: Yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirme kazançları
- **2021: +943 Milyon TL**
 - **4Ç'21: +920 Milyon TL:**

519 Milyon TL: Yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirme kazançları

⁴ 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren finansal raporda yeniden düzenlenmiştir

422 Milyon TL ⁵: Pacific LLC için gerçeğe uygun değer farkı kazancı (konsolidasyon yöntemi değişikliği)
22 Milyon TL: Hurda makine ve teçhizat satışından kaynaklanan zararlar
1 Milyon TL: Paşabahçe Mağaza Satışı (Adana)

○ **9A'21: +23 Milyon TL**

4 Milyon TL: Paşabahçe Mağaza Satışı (Ankara)
11 Milyon TL: Paşabahçe Mağaza Satışı (İstanbul)
8 Milyon TL: CO2 karbon emisyon geliri

Operasyonel Gelişmeler

• **Kimyasallar**

○ Planlı Bakım Çalışması

○ Kromsan tesisi.

- a) Tankrom AB ünitesi çeyrek boyunca 28 gün (Ekim'de 15 gün, Kasım'da 13 gün) faaliyette değildi
- b) Tankrom SB ünitesi çeyrek boyunca 41 gün (Ekim'de 16 gün, Kasım'da 9 gün ve Aralık'ta 16 gün) faaliyette değildi
- c) Ambalajlama ünitesi çeyrek boyunca 52 gün (Ekim'de 16 gün, Kasım'da 20 gün ve Aralık'ta 16 gün) faaliyette değildi
- d) Dikromat ünitesi çeyrek boyunca 62 gün (Ekim'de 17 gün, Kasım'da 30 gün ve Aralık'ta 15 gün) faaliyette değildi
- e) Beyaz Sülfat ünitesi çeyrek boyunca 67 gün (Ekim'de 17 gün, Kasım'da 30 gün ve Aralık'ta 20 gün) faaliyette değildi
- f) Kromik asit ünitesi çeyrek boyunca 66 gün (Ekim'de 20 gün, Kasım'da 30 gün ve Aralık'ta 16 gün) faaliyette değildi

○ Soda tesisi.

- Kömürlü buhar kazanı çeyrek boyunca 39 gün (Ekim'de 29 gün ve Kasım'da 10 gün) faaliyette değildi

○ Oxyvit tesisi.

- a) Vitamin-K ünitesi çeyrek boyunca 48 gün (Ekim'de 21 gün, Kasım'da 12 gün ve Aralık'ta 15 gün) faaliyette değildi
- b) SMBS ünitesi çeyrek boyunca 42 gün (Ekim'de 20 gün, Kasım'da 11 gün ve Aralık'ta 11 gün) faaliyette değildi

Raporlama Döneminde ve Sonrasında Gerçekleşen Önemli Olaylar

- Şişecam'ın 2019 yılında Türkiye ve Avrupa'daki yatırımlarını ve işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak için kullandığı 175 Milyon Euro tutarındaki 3 yıl vadeli sendikasyon kredisinin yeniden finansmanı için Bank of America ve BNPP öncülüğünde 240 Milyon Euro tutarında 3 yıl vadeli yeni sendikasyon kredisi kullanılmıştır.
- Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan derecelendirme kuruluşu SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Dönemsel Revizyon Raporu" tamamlanmıştır. 16 Aralık 2021 tarihinde açıklamış olduğumuz 95,51 (10 üzerinden 9,55) olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, 16 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 96,01 (10 üzerinden 9,60) olarak revize edilmiştir.

⁵ 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren finansal raporda yeniden düzenlenmiştir

- Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili mevzuatı hükümlerince, 26/02/2021 ve 30/06/2022 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile açıklanan geri alım programları kapsamında, 26/02/2021 – 29/11/2022 döneminde 101.748.623 adet hissesini geri almıştır. Geri alımı gerçekleştirilen hisselerin 50.000.000 adedinin yabancı kurumsal yatırımcıya satışı, Borsa İstanbul'da blok satış yöntemiyle, 36,96 TL fiyattan 29/11/2022 tarihinde gerçekleştirilmiştir.
- Yönetim Kurulu'muzun 19/12/2022 tarihli toplantısında, 20/07/2022'de kamuoyuna duyurulan, 180 Bin ton/yıl üretim kapasiteli buzlu cam fırını ile 20 milyon m2/yıl işleme kapasiteli enerji camı hattı yatırımlarında kapasite artışları kararı alınmıştır. Şişecam'ın hızla büyüyen Türkiye enerji camları pazarında liderlik pozisyonunu desteklemesi, ihracat kabiliyetini artırması, yüksek kapasitenin sağlayacağı maliyet avantajlarıyla yurt içi ve uluslararası pazarlarda rekabetçi pozisyonunu güçlendirmesi hedefleriyle, Mersin/Tarsus'ta hayata geçirilecek buzlu cam fırını yıllık üretim kapasitesinin 244 Bin tona ve enerji camı hattı yıllık işleme kapasitesinin 26,6 Milyon m2'ye yükseltilmesi hedeflenmektedir. Bu yatırımlar sonucunda, Şişecam'ın Türkiye'de kurulu buzlu cam üretim kapasitesinin, 2024 yılsonu itibarıyla, 324 Bin ton/yıla ulaşacağı, kapasite artışları neticesinde yenilenmiş toplam yatırım bedelinin işletme sermayesi dahil 228 Milyon Euro'ya yükseleceği öngörülmektedir.
- Şirketimizin Soda ve Kromsan fabrikaları ile Tuz işletmesinde çalışan çalışanlarımızın örgütlü olduğu Petrol İş Sendikası ile şirketimiz arasında toplu sözleşme görüşmeleri 30/12/2022 tarihi itibarıyla başlamıştır.
- İş Bankası Yönetim Kurulu'nun 03/01/2023 tarihinde aldığı kararla, Borsa İstanbul'da işlem gören iştiraklerin paylarının, alımlarla ilgili ödenecek toplam tutarın 3 Milyar TL ile sınırlı olması kaydıyla şirket bazında bir sınırlama olmaksızın piyasadan satın alınması, mevcut ve yeni alınacak payların sınıflandırılması ve gerektiğinde satılması konularında karar tarihinden itibaren 2023 yıl sonuna kadar İş Bankası Genel Müdürlüğü yetkili kılınmıştır.
- Şişecam, 02/02/2023 tarihi itibarıyla hisse geri alım programı kapsamında, 29/11/2022 tarihinde satılan 50 Milyon adet hazine hissesi hariç, sermayenin %1,77'sine tekabül eden 54,3 Milyon TL nominal değerli hisseyi geri almıştır.
- 1 Şubat 2023 tarihinde, Şişecam Resources LP ("SIRE") ve Şişecam Chemicals Resources LLC ("SCR"), Şişecam Resources LP'nin halka açık hisselerinin satın alınması yoluyla şirketin halka kapatılması konusunda anlaşmıştır. Çoğunluk hissedarının onayı ile yapılan bu anlaşma gereğince, Şişecam Resources LP'nin halka açık hisseleri 25 USD/hisse fiyatıyla satın alınacak olup ilgili yasal süreçlerin tamamlanması sonrasında şirketin halka kapatılması öngörülmektedir.
- 18/10/2022 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Ticaret Bakanlığı Tebliğine göre, Çin Halk Cumhuriyeti menşeli "cam elyaf takviyeli malzeme" ithalatında yürürlükte olan anti-damping tedbirinin devamına karar verilmiştir.
- 29/11/2022 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Ticaret Bakanlığı Tebliğine göre Şişecam tarafından yapılan ve Düzce Cam tarafından desteklenen bir başvuruya istinaden ithalatta Rusya menşeli "Diğer" eşyalar olarak tanımlanan renksiz düzcam ürünü yürürlükte olan anti-damping tedbirine ilişkin nihai gözden geçirme soruşturması başlatılmıştır. CIF'nin (mal bedeli, sigorta ve navlun) %8 ve %10'luk kesin anti-damping önlemi, 23/12/2017 tarihinden bu yana Rusya menşeli renksiz düz cam eşya ithalatında yürürlükte.

| Alt Bölümlere Göre Gelir Kırılımı | 2020 | 4Ç'21 | 2021 | 1Ç'22 | 1Y'22 | 9A'22 | 4Ç'22 | 2022 |
|-----------------------------------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|
| Mimari Cam | %23 | %29 | %29 | %29 | %28 | %27 | %24 | %26 |
| Otocam & Enkapsülasyon | %11 | %9 | %10 | %7 | %7 | %7 | %7 | %7 |
| Cam Ev Eşyası | %15 | %16 | %15 | %11 | %11 | %11 | %11 | %11 |
| Cam Ambalaj | %26 | %22 | %23 | %16 | %17 | %19 | %20 | %19 |
| Kimyasallar | %20 | %18 | %18 | %30 | %30 | %30 | %28 | %30 |
| Soda Kimyasalları ve Enerji | %13 | %11 | %11 | %26 | %26 | %27 | %26 | %27 |
| Krom Kimyasalları ve Oxyvit | %4 | %4 | %4 | %1 | %1 | %1 | %1 | %1 |
| Cam Elyaf | %2 | %1 | %2 | %2 | %2 | %2 | %1 | %2 |
| Madencilik & Diğer | %2 | %2 | %2 | %0,5 | %0,4 | %0,4 | %0,1 | %0,3 |
| Diğer | %5 | %7 | %5 | %7 | %7 | %7 | %10 | %8 |

| Maliyet Kalemlerine Göre SMM Kırılımı | 2020 | 4Ç'21 | 2021 | 1Ç'22 | 1Y'22 | 9A'22 | 4Ç'22 | 2022 |
|---------------------------------------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|
| Hammadde, Malzeme, Paketleme | %44 | %42 | %44 | %37 | %38 | %36 | %32 | %35 |
| Doğal gaz | %16 | %23 | %19 | %27 | %28 | %29 | %32 | %30 |
| Elektrik | %6 | %7 | %7 | %7 | %6 | %7 | %6 | %7 |
| İşçilik | %13 | %10 | %12 | %11 | %11 | %10 | %10 | %10 |
| Amortisman | %9 | %7 | %8 | %6 | %6 | %5 | %5 | %5 |
| Dışarıdan Alınan & Diğer | %11 | %10 | %10 | %12 | %12 | %13 | %15 | %14 |

| Gider Kalemlerine Göre Faaliyet Gideri Kırılımı | 2020 | 4Ç'21 | 2021 | 1Ç'22 | 1Y'22 | 9A'22 | 4Ç'22 | 2022 |
|---|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|
| Endirekt malzeme giderleri | %1 | %2 | %1 | %1 | %1 | %1 | %1 | %1 |
| İşçi ve personel ücret giderleri | %19 | %11 | %17 | %14 | %15 | %15 | %17 | %15 |
| Dışarıdan sağlanan hizmet | %45 | %69 | %53 | %42 | %61 | %61 | %52 | %59 |
| Çeşitli giderler | %28 | %14 | %24 | %39 | %19 | %19 | %23 | %20 |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | %6 | %4 | %6 | %4 | %4 | %4 | %6 | %5 |

| Bölgelere Göre Düzeltilmiş FAVÖK Kırılımı | 2020 | 4Ç'21 | 2021 | 1Ç'22 | 1Y'22 | 9A'22 | 4Ç'22 | 2022 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Türkiye | 5.763 | 2.908 | 6.742 | 3.372 | 7.762 | 12.048 | 4.155 | 16.202 |
| Yurtdışı Operasyonları | 1.530 | 637 | 2.637 | 1.467 | 3.620 | 5.702 | 2.169 | 7.871 |
| Rusya, Ukrayna ve Gürcistan | 853 | 398 | 1.243 | 370 | 898 | 1.500 | 480 | 1.980 |
| Avrupa | 646 | 210 | 1.228 | 518 | 1.476 | 2.095 | 936 | 3.031 |
| ABD | - | - | - | 515 | 1.088 | 1.867 | 663 | 2.530 |
| Diğer | 31 | 30 | 166 | 64 | 158 | 240 | 90 | 330 |

| Bölgelere Göre Düzeltilmiş FAVÖK Marjları | 2020 | 4Ç'21 | 2021 | 1Ç'22 | 1Y'22 | 9A'22 | 4Ç'22 | 2022 |
|--|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Türkiye | %44 | %47 | %37 | %37 | %35 | %33 | %24 | %30 |
| Yurtdışı Operasyonları | %19 | %13 | %19 | %19 | %20 | %19 | %19 | %19 |
| Rusya, Ukrayna ve Gürcistan* | %11 | %8 | %9 | %5 | %5 | %5 | %4 | %5 |
| Avrupa* | %8 | %4 | %9 | %7 | %8 | %7 | %8 | %7 |
| ABD* | - | - | - | %7 | %6 | %6 | %6 | %6 |
| Diğer* | %0 | %1 | %1 | %1 | %1 | %1 | %1 | %1 |

**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.”