

SASA

POLYESTER SAN. A.Ş.

SASA BİR



ERDEMOĞLU
HOLDİNG

KURULUŞUDUR

Haziran 2022

Sorumluluk Reddi

İşbu sunum ("Sunum"), münhasıran Sasa Polyester San. A.Ş. ("Sasa") tarafından, yalnızca bilgilendirme amacına yönelik olarak hazırlanmış olup bağımsız şekilde doğrulanmamıştır ve keza buna ilişkin Sasa tarafından veya Sasa adına açıkça veya zımnen hiçbir beyan veya tekeffülde bulunulmamaktadır. Bu Sunum, Sasa ve bağlı kuruluşları ile iştiraklerinin (birlikte "**Grup**") faaliyetleri hakkında seçilmiş bilgileri içermektedir. Grup hakkında kapsamlı bir tanıtım niteliği taşıma veya Grup'a yapılan bir yatırımı değerlendirmek için gerekli tüm bilgileri ihtiva etme iddiasında değildir. İşbu Sunum yalnızca Grup hakkında genel, özet ve seçilmiş bilgiler içerdiğinden; Grup hakkında esaslı bilgileri hariç bırakmış olabilecek olup Grup'un faaliyetinin ve buna bağlı risklerin tam bir açıklaması niteliğinde bulunmamaktadır. Bu Sunum'daki hiçbir şey, geleceğe dair bir söz veya beyan değildir ve bu şekilde itimat edilmemelidir. Bu Sunum, münhasıran müzakere amacıyla, yatırımlarla ilgili konularda profesyonel deneyime sahip seçilmiş kişilere iletilmektedir; zira kamuya açık diğer bilgiler ve Sasa ile yapılan müzakerelere danışılmadığı süreçte eksik olup yalnızca kamuya açık diğer bilgiler ve Sasa ile yapılan müzakereler eşliğinde incelenmelidir. Sasa'nın önceden yazılı izni alınmaksızın ne bu Sunum ne de Sunum'un içeriği başka bir amaç için kullanılabilir.

İşbu Sunum, Sasa'nın herhangi bir menkul kıymetine iştirak taahhüdünde bulunmak, imza atmak veya sair bir şekilde bunları iktisap etmek adına bir teklif veya daveti yahut teşviki ya da bunların bir kısmını teşkil etmemekte olup bu Sunum veya herhangi bir kısmı, Sasa'nın herhangi bir menkul kıymetinin satın alınması veya iştirak taahhüdüne tabi tutulmasına dair herhangi bir sözleşmenin temelini oluşturmamalı ve bu tür sözleşmeler ile ilgili olarak işbu Sunum'a veya herhangi bir kısmına itimat edilmemelidir; keza bu Sunum veya herhangi bir kısmı, niteliğine bakılmaksızın herhangi bir sözleşmenin ya da taahhüdün temelini oluşturmamalı ve bu sözleşme ve taahhütler ile bağlantılı olarak işbu Sunum'a veya herhangi bir kısmına itimat edilmemelidir.

Bu Sunum, 2018 Avrupa Birliği (Çekilme) Yasası'na istinaden Birleşik Krallık iç hukukunun bir parçasını oluşturduğundan, 2017/1129 sayılı Yönetmelik (AB) veya 2017/1129 sayılı Yönetmelik (AB) amaçlarına yönelik bir reklam ve prospektüs değildir.

Bu Sunum'daki bazı ifadeler ileriye dönük ifadelerdir. Anılan ifadeler "beklenti", "inanç", "tahmin", "plan", "hedef" veya "öngörü" ve benzeri ifadeler gibi kelimelerle veya bunların bağlamlarıyla tanımlanabilir. Doğaları gereği ileriye dönük ifadeler, gerçek sonuçların veya olayların ileriye dönük ifadeler tarafından ifade edilen veya ima edilenlerden önemli ölçüde farklı olmasına neden olabilecek bir dizi risk, belirsizlik ve varsayımlar içermektedir. Bu riskler, belirsizlikler ve varsayımlar, iş burada açıklanan plan ve olayların akıbetini ve finansal sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Gerçek sonuçlar, çeşitli faktörlerin (gelecekteki küresel ekonomik koşullar, sektörü etkileyen değişen piyasa koşulları, Sasa'nın faaliyet gösterdiği pazarlardaki yoğun rekabet, yürürlükteki yasa, yönetmelik ve standartlara uyum maliyetleri, Sasa'nın pazarlarını etkileyen muhtelif siyasi, yasal, ekonomik ve sair koşullar ile Sasa'nın kontrolü dışındaki diğer faktörler dahil; ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere) sonuçlarına bağlı olarak, ileriye dönük beyanlarda belirtilenlerden farklı olabilir.

Sasave Sasa'nın yöneticileri, memurları, çalışanları, danışmanları veya sair bir kişi, yeni bilgilere istinaden ya da gelecekteki olaylar sonucunda yahut başka bir şekilde ileriye dönük beyanları güncellemek veya revize etmekle yükümlü değildir. Bu sunum tarihinden bahseden ileriye dönük ifadelere güvenilmemelidir. İşbu Sunum'da yer alan geçmiş eğilimler veya olaylara ilişkin ifadeler, bu tür eğilimlerin veya olayların gelecekte de devam edeceğinin bir temsili olarak dikkate alınmamalıdır. İleriye dönük beyanları güncellemeye dair herhangi bir sorumluluk üstlenilmemektedir. Bu Sunum'da yer alan bilgiler, işbu belgenin tarihinde mevcut olduğu gibi sağlanmış olup bildirimde gerek olmaksızın değiştirilebilir.

[Bu Sunum, bağımsız üçüncü tarafların kaynaklarından elde edilen verileri ve bağımsız üçüncü tarafların görüşlerini içermektedir. Sasa, bu tür verileri işbu belgeye yerleştirirken bu tür verilerin doğruluğu konusunda açık veya zımni hiçbir beyanda bulunmamaktadır. Bu Sunum'daki üçüncü taraf görüşlerinin yinelenmesi, Sasa'nın bu görüşler ile mutabık olduğunun veya aynı fikirde olduğunun bir göstergesi olarak değerlendirilmemelidir.]

Sasa ve yöneticileri, memurları, çalışanları veya danışmanları ve keza sair kişiler, Sunum'da yer alan bilgilerin veya sunulan ya da ima edilen görüşlerin adilliğine, doğruluğuna ve eksiksizliğine dair, açık veya zımni herhangi bir beyan ve tekeffülde bulunmamaktadır; dolayısıyla Sunum'da yer alan bilgilerin veya sunulan ya da ima edilen görüşlerin adil, doğru ve eksiksiz olduğuna itimat edilmemelidir. Sasa'nın veya yöneticilerinin, memurlarının, çalışanlarının veya danışmanlarının veya başka bir kişinin, bu Sunum'da yer alan veya hariç tutulan yahut sair bir şekilde bu Sunum'la bağlantılı olarak ortaya çıkan herhangi bir bilginin kullanımından veya bunlara güvenilmesinden hangi şekilde olursa olsun doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir hata veya ihmal ya da kayıptan herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu belgede yer alan Sasa ile ilgili bazı finansal bilgilerin denetlenmediği ve bazı durumlarda yönetim bilgilerine ve tahminlerine dayandığı unutulmamalıdır.

İşbu Sunum, Sasa'nın faaliyetine genel bir bakış sağlamak için hazırlanmıştır ve Sasa ile ilgili tüm yönleri ve ayrıntıları içermeye iddiasında değildir. Bu Sunum yalnızca sizi bilgilendirme amacıyla tasarlanmıştır, yatırım tavsiyesi veriyormuş gibi değerlendirilmemesi gerekmekte olup basılması veya başka bir şekilde kopyalanması veya dağıtımı yasaktır. Aşağıda açıklanan sınırlı istisnalara tabi olarak, bu Sunumda yer alan bilgiler, Amerika Birleşik Devletleri'nden ("**Birleşik Devletler**") veya bu dağıtımın yasa dışı olduğu herhangi bir yargı alanından incelenemez, bu bölgelerde yayımlanamaz ve dağıtılamaz ve keza bu bölgelere götürülemez ve iletilmez; zira işbu Sunum, menkul kıymetlerin anılan bölgelerde satışı amacıyla teklifini de teşkil etmemektedir.

Bu Sunum, söz konusu teklifin veya davetin yasa dışı olduğu herhangi bir kişiye veya herhangi bir yargı alanında, menkul kıymet satın alma veya menkul kıymete iştirak taahhüdünde bulunma teklifini veya teklife davetini ihtiva veya teşkil etmemektedir.

Özellikle, Sasa tarafından sunulan menkul kıymetler, tadil edilmiş hâliyle 1933 tarihli ABD Menkul Kıymetler Yasası ("**Menkul Kıymetler Yasası**") veya Birleşik Devletler'in herhangi bir eyaletindeki veya herhangi bir yargı alanındaki menkul kıymetler mevzuatı tahtında tescil edilmemiş ve tescil edilmeyecek olup bu menkul kıymetler, Menkul Kıymetler Yasası'nın ve yürürlükteki eyalet veya yerel menkul kıymetler yasalarının kayıt gerekliliklerinden muaf tutulmak veya bunlara tabi olmayan bir işlem dışında Birleşik Devletler içinde teklif edilemez veya satılamaz.

Bu Sunum'u teslim alarak yukarıda sayılan sınırlamalara bağlı olmayı kabul edersiniz. Bu Sunum yatırım, yasal, muhasebe, düzenleyici, vergilendirme alanlarında herhangi bir tavsiyeyi veya diğer tavsiyeleri oluşturmaz ve bireysel yatırım hedeflerinizi dikkate almaz. Yatırımcıların herhangi bir yatırım kararını nasıl uygulamaları gerektiği konusunda herhangi bir tavsiyede bulunulmamaktadır. Grup'un mevcut veya muhtemel menkul kıymetlerine ilişkin ticaret yapmak amacındaki herhangi bir yatırımcının, söz konusu ticari işlem anında Grup'un faaliyeti ve finansal durumu ile menkul kıymetlerin niteliği hakkında kendi bağımsız soruşturmasını ve değerlendirmesini yapması gerekmektedir.

SASA – Yönetici Özeti

1

Pazardaki 55 yılı aşan varlığı ile polyester sektöründe öncü olan SASA, özel polyester polimerler, elyaf ve filament iplik alanında Türkiye'de birinci, dünyada da önde gelen üreticiler arasında yer almaktadır.

2

SASA'nın süreklilik arz eden büyük ölçekli yatırımları, “bölgesinde ve ötesinde, yüksek katma değerli polyester ürünlerin en büyük tedarikçisi olma” vizyonuna hizmet etmektedir.

3

Uzun süredir şirkette çalışmakta olan çok deneyimli bir ekip tarafından yönetilen SASA'nın payları, 1996 yılından beri BİST'te işlem görmektedir. Hisselerinin çoğunluğu ana ortak Erdemoğlu Holding'e aittir.

4

SASA, büyüyen iç ve dış talebi karşılamak üzere üretim kapasitesini yıllık 2,2 milyon tona ulaştıracak yeni yatırımlarını başlatmış, üretimde dikey entegrasyonu sağlayarak Türkiye'nin nitelikli polyester üreticisi olmuştur.

5

2030'a kadar küresel piyasanın yıllık ortalama %5 civarında büyümesi beklenirken, COVID19 sonrası dönemde kalıcı büyüme dinamiklerinin etkisiyle Türkiye polyester pazarının %10 oranında büyüyeceği öngörülmektedir.

6

TL döviz kurunun orta vadede tarihsel ortalamalarına dönmesi beklendiğinden, güçlü büyüme ve borsadaki toparlanma beklentileri sayesinde Türkiye piyasası geleceğe dönük fırsatlar vaat etmektedir.

I

Şirket Profili

II

Finansal Göstergeler

III

Pazar Görünümü

IV

Türkiye – Makroekonomik Görünüm

V

Ekler

SASA – Misyon, Vizyon ve Değerler



Misyon

SASA, polyester pazarını yatırım için ana odak olarak belirlemiştir. Stratejik hedefi, 2030 itibarıyla dünyanın en büyük, tam entegre polyester şirketlerinden biri olmak ve Çin ve Hindistan'ın ardından **“Türkiye'yi en büyük polyester üreticisi ülke hâline getirmek”**tir.

Vizyon

SASA, satış ve üretim kapasitesini artırmanın yanı sıra yeni ürünler geliştirerek **güçlü bir marka değeri yaratmayı**, Türkiye'deki lider konumunu korumayı ve Avrupa-Orta Doğu-Afrika bölgesinde küresel bir oyuncu olarak konumunu **güçlendirmeyi hedeflemektedir**.

Değerler

SASA; global ve yerel **etik değerlere uyumlu çalışmayı**, sosyal sorumluluklarını çevre bilinciyle yerine getirmeyi ve müşteri memnuniyetini birincil öncelik hâline getirmeyi ilke edinerek, faaliyetlerini **en yüksek güvenlik standartlarıyla sürdürmektedir**.

“Bölgesinde ve ötesinde, katma değeri yüksek polyesterin en büyük tedarikçisi olmak”



İş Tanımı

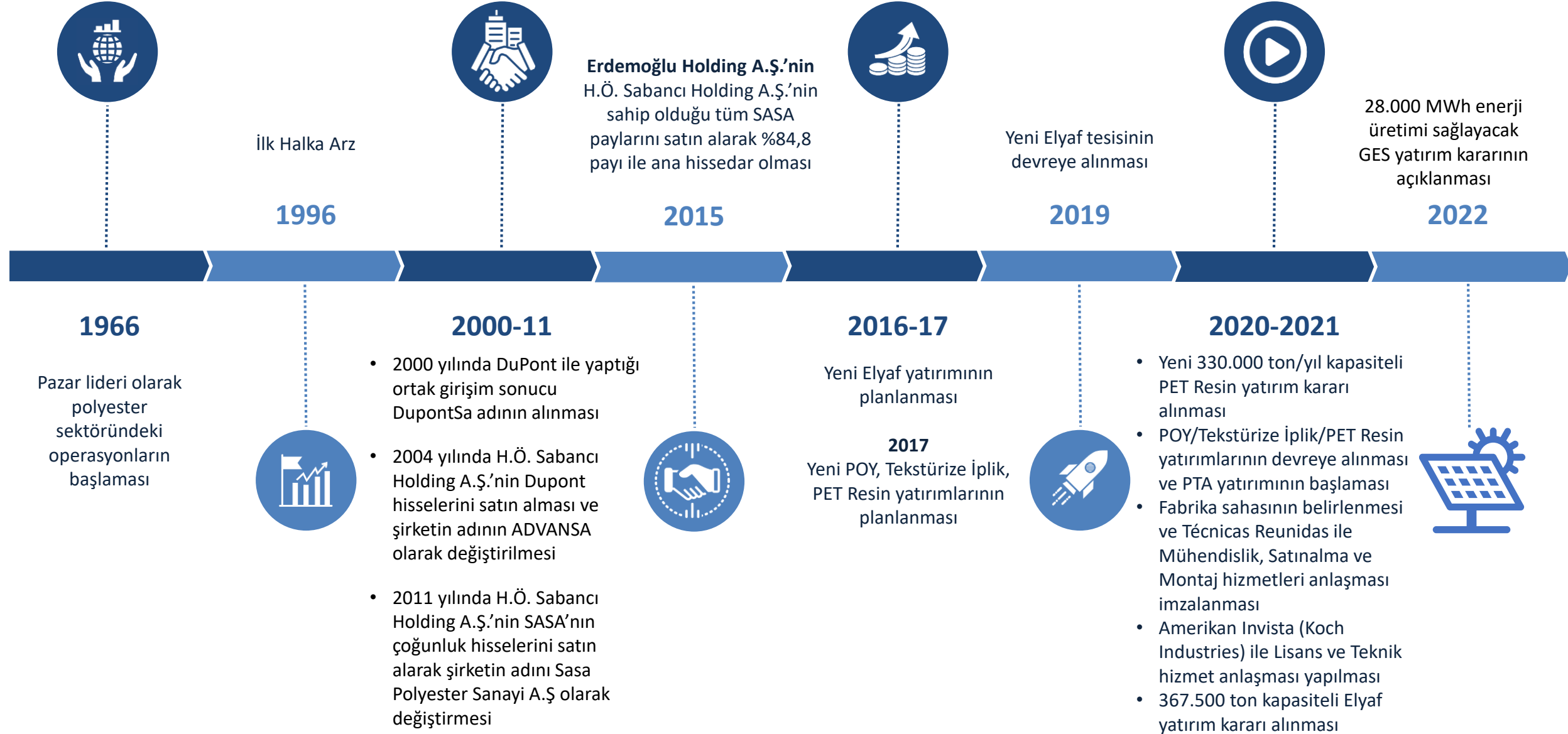
- Polyester elyaf, filament iplik, polyester bazlı polimerler, özel polimerler ve ara ürünlerde dünyanın önde gelen üreticisi
- Güçlü teknik mirasını ve inovasyon kültürünü yüksek üretim kapasitesi ile birleştirme ve harmanlama
- Tasarımdan üretim ve dağıtıma kadar tam entegre operasyonlar
- Özellikle katma değeri yüksek ürün yelpazesinde yatırım odaklı yüksek büyüme
- Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetişim'in (ÇSY) iş modelinde öncelikleri belirlemesi

Öne Çıkan Göstergeler

- **Finansal profil:** %19 yıllık FAVÖK marjı ile 1.656 milyon USD yıllık satış (2021)
- **Tam zamanlı çalışan sayısı:** 4.552 kişi (Mart 2022), (Öngörülen yatırımlar sonrasında 6.500'ü aşan çalışan)
- **Müşteriler/nihai pazarlar:** Güçlü ve birinci sınıf müşteri tabanı ve yaygın pazar çeşitliliği
- **Teknoloji:** Her üretim hattında en gelişmiş teknoloji yatırımı ve üretim kurulumu
- **Dönüşüm:** Küresel bazda uzman bir oyuncuya dönüşümün eşiğinde

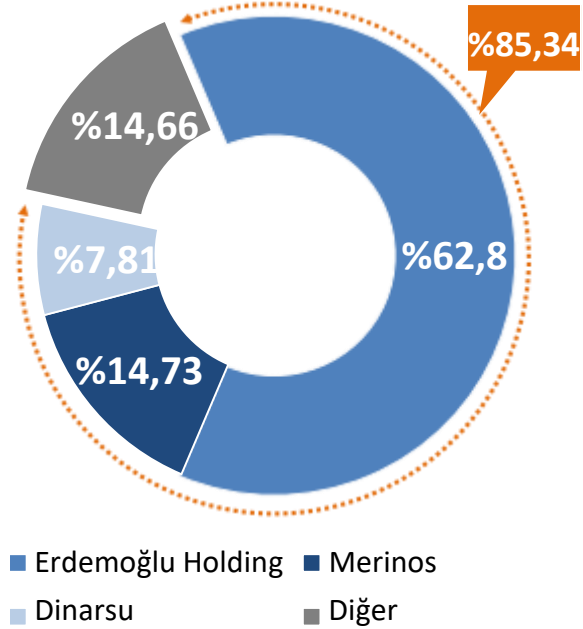
Kanıtlanmış iş modeli ve farklı belirleyici özellikleri ile SASA, vizyonunu gerçekleştirmek için gerekli tüm bileşenlere sahiptir: "Bölgede ve ötesinde, katma değeri yüksek polyesterin en büyük tedarikçisi olmak"

SASA – Kilometre Taşları



SASA – Ortaklık Yapısı

SASA Ortaklık Yapısı



Ana Ortak

Erdemoğlu Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları (Merinos Halı Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Dinarsu İmalat ve Ticaret T.A.Ş.) SASA hisselerinin %85,34'üne sahiptir.

Kaynak: Şirket bilgileri

Erdemoğlu Holding'e derinlemesine bakış (2021)



- Erdemoğlu Holding, 50 yıllık tecrübesi ile makine halısı, özel polimerler ve kimyasallar, ev tekstili ve iplik gibi farklı sektörlerde faaliyet göstermektedir.
- Erdemoğlu Holding, 2015 yılında H.Ö. Sabancı Holding'in hisselerini satın alarak SASA'nın ana ortağı olmuştur.
- Temel Grup Göstergeleri:**
 - 2,7 milyar USD toplam aktif büyüklüğü
 - 2,5 milyar USD satış
 - 592 milyon USD FAVÖK

Halı			Ev Tekstili			İplik		
68 milyon m² ile dünyanın en büyük 5 halı üreticisi arasında 61 farklı ülkeye ihracat - Gelirlerinin %87'si ihracat pazarlarından sağlanmaktadır			2007 yılından beri sektörde - Uşak'ta 18.000 ton üretim kapasiteli tesis			1992 yılından beri sektörde - Gaziantep ve Tekirdağ'da 172.000 ton üretim kapasiteli tesis		
Markalar    			Ürün Yelpazesi i. Kilim ii. Nevresim takımları iii. Uyku setleri iv. Yorgan v. Havlu vi. Bornoz takımları vii. Banyo setleri			Markalar - Ak-Al İplik, Holding'e 2011 yılında katılmış olup Dinarsu bünyesinde faaliyet göstermektedir. - Üretim tesisleri Zonguldak'tadır.		
Pazar Payı			Pazar Payı			Pazar Payı		
%5 Küresel			%1 Küresel			%5 Küresel		
%30 Yerel			%20 Yerel			%30 Yerel		

Yönetim Kurulu

	Adı Soyadı	Görevi	Tecrübe	SASA
1	İbrahim ERDEMOĞLU	Başkan	39 Yıl	7 Yıl
2	Ali ERDEMOĞLU	Başkan Yardımcısı	51 Yıl	7 Yıl
3	Mustafa Kemal ÖZ	Üye	26 Yıl	23 Yıl
4	Mehmet ERDEMOĞLU	Üye	12 Yıl	7 Yıl
5	Mehmet ŞEKER	Üye	19 Yıl	5 Yıl
6	Güven KAYA	Üye	30 Yıl	26 Yıl
7	İrfan BAŞKIR	Üye	29 Yıl	29 Yıl
8	Kadir BAL	Bağımsız Üye	21 Yıl	2 Yıl
9	Hacı Ahmet KULAK	Bağımsız Üye	26 Yıl	4 Yıl
10	Ayten TOPALKARA	Bağımsız Üye	26 Yıl	1 Yıl
11	Servi SEBE	Bağımsız Üye	21 Yıl	1 Yıl
			>300 Yıl	>112 Yıl



Yönetim Kurulu Danışmanları

Prof. Dr. İbrahim M. Turhan

- İktisat doktorası (PhD) sahibi
- Öncesinde TCMB Başkan Yardımcısı, Borsa İstanbul Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürü, Takasbank Yönetim Kurulu Başkanı
- Dünya Ekonomik Forumu, Global Ajanda Konseyi Üyesi

Dr. Ersin Acar

- Kimya doktorası (PhD) sahibi
- Öncesinde General Electric Ar-Ge Merkezi'nde (ABD, Albany) 5 yıl süreli araştırmacı
- 12'den fazla patent sahibi

SASA – Tecrübeli Yönetim Kadrosu & Güçlü Performans

Yönetim Kadrosu



Genel Müdür , CEO
Dr.Mustafa Kemal ÖZ

- 23 yıllık SASA geçmişi
- Kimya alanında Doktora sahibi

>111
yıl

2017 yılından bugüne Piyasa Değeri Gelişimi (Milyon USD)



Genel Müdür Yardımcısı, CFO
Şakir S. YENER

- Finansal işlemlerden ve raporlamadan sorumlu
- 30 yıllık SASA geçmişi
- İşletme alanında Lisans (BA) sahibi

Genel Müdür Yardımcısı, CIO
Güven KAYA

- Yatırımlardan ve teknik koordinasyondan sorumlu
- 26 yıllık SASA geçmişi
- Kimya alanında Yüksek Lisans (MS) sahibi

Genel Müdür Yardımcısı, COO
Alper SÖĞÜT

- Polimerler&Kimyasallar İşletmelerinden sorumlu
- 20 yıllık SASA geçmişi
- Makine Mühendisliği alanında Yüksek Lisans (BS) sahibi

Genel Müdür Yardımcısı, COO
Sivakumar NATARAJAN

- Filament İşletmelerinden sorumlu
- 2 yıllık SASA geçmişi
- Tekstil Teknolojisi alanında Lisans (BS) sahibi

Genel Müdür Yardımcısı, COO
Ersoy NİSANOĞLU

- Elyaf İşletmelerinden sorumlu
- 10 yıllık SASA geçmişi
- Kimya alanında Yüksek Lisans (MS) sahibi



SASA – Ürün Portföyü ve Hizmet Verilen Nihai Pazarlar

Ana Ürünler (2021 yıl sonu)



- Polietilen Tereftalat
- Dimetil Tereftalat
- Polibütlen Tereftalat
- Termoplastik Elastomerler
- Dioktil Tereftalat
- Farklılaştırılmış ko-polimerler



- Fiberfill
- Nonwoven
- Tekstil



- Tekstürize İplik
- Düz İplik

Hizmet Verilen Nihai Pazarlar (2021 yıl sonu)



Elyaf; taranma, boncuk haline getirilme veya lif bağlaması sonrasında yastık, oyuncak içi dolgu, yorgan, her türlü mont, mobilya dolguları, yatak ve dekoratif kırlentler hâline getirilmektedir.



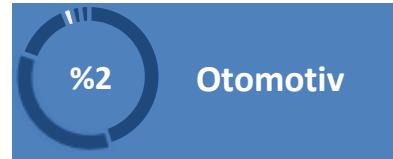
Tekstil sektöründeki müşterilerimize özel çözümler ve özel ürünlerle (yüksek viskoziteli ve hidrolize dayanıklı PETler gibi) değer katıyor, bu sayede çok farklı ve geniş sektörlerle hizmet veriyoruz.



Film tipi PET ürünlerimiz, gıda ile temas eden veya etmeyen film ve ambalaj malzemelerinin üretiminde kullanılmaktadır.



Yüksek viskoziteli polyester polimer ürünlerimiz, nihai kullanım yerlerine bağlı olarak yüksek mukavemet gerektiren endüstriyel uygulamalarda kullanılmaktadır.



Polimer, elyaf ve filament ürünlerimiz otomotiv parçalarının üretiminde kullanılmaktadır.



SASA Plus 88 adlı fitalat içermeyen ürün PVC üretiminde plastikleştirici olarak kullanılmaktadır.

Temel ürün

***Hedeflenen
nihai pazarlar
için
farklılaştırılmış
ve yüksek
katma değerli
polyester
çözümleri***

SASA – Önemli Güçlü Yönler



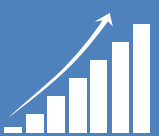
Polyester polimer, elyaf ve filament sektöründe faaliyet gösteren SASA, hem DMT⁽¹⁾ hem de PTA⁽²⁾ teknolojisine dayalı olarak 2020 yılında ulaştığı **1.365.000 ton/yıl polimerizasyon kapasitesi ile küresel üretim kapasitesinin** önemli bir bölümünü oluşturmaktadır.



Türkiye’ en büyük polyester üreticisi olan **SASA**, hem yurt içinde hem de uluslararası alanda talebin güçlü olduğu pazarlar için müşteri ihtiyaçlarına uygun, özelleştirilmiş polyester çözümlerini esnek biçimde sunmaktadır. SASA’nın polyester üretiminde uçtan uca dikey entegrasyona ulaşma planı, rakiplerine karşı ek rekabet avantajı sağlayarak liderlik konumunu güçlendirecektir.



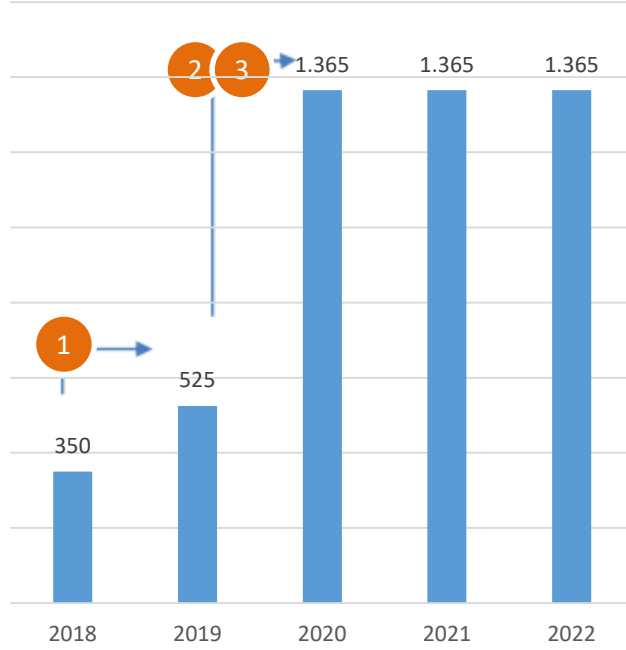
SASA’nın Ar-Ge Departmanı 2000 yılında kurulmuş olup 2018 yılında Sanayi Bakanlığı tarafından «Ar-Ge Merkezi» olarak sertifikalandırılmıştır. Çok deneyimli bir danışman başkanlığındaki 30’den fazla çalışanı ve 1.3 milyon USD’yi aşan 2022 yılı bütçesi ile SASA, mevcut ürün hattına ek patentler/fikri mülkiyet ve uzmanlık eklemeyi planlamaktadır.



SASA’nın polyester üretimindeki faaliyetleri 1966 yılına kadar uzanmaktadır. Kurulduğu günden bu yana **aralıksız devam eden yatırımlarıyla hızlı bir büyüme gösteren şirket, kendi alanında öncü kuruluşlardan biri olmuştur.**

SASA – Son Tamamlanan Yatırımlar

SASA'nın toplam kapasitesi (kton/yıl)



Gerekçeleri

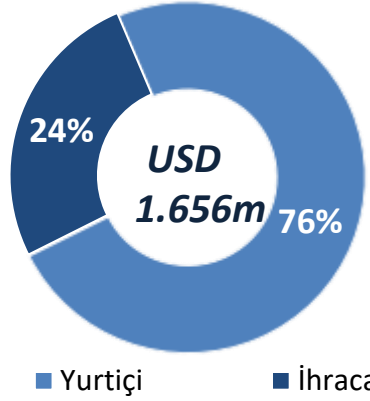
- **SASA'nın bölgesel stratejisi:** Orta Doğu-Kuzey Afrika bölgesinde lider üreticiler arasında yer alma ve üretim üssü olma
- **SASA'nın uluslararası vizyonu:** Çin ve Hindistan'dan sonra en büyük polyester üreticisi olma

Kaynak: Şirket bilgileri, KPMG, Deloitte Denetim Raporu

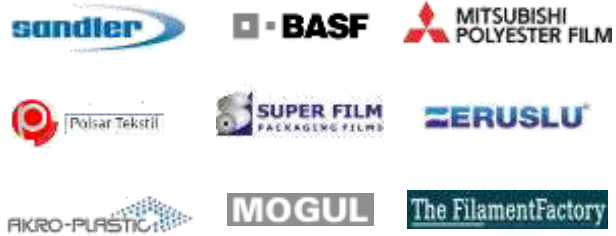
	1	2	3
	Elyaf Yatırımı	POY/Tekstürize	PET Cips
Gerekçesi	Yeni ortağın SASA'nın misyonunu yerine getirme taahhüdü		
Yatırım Tutarı	210 milyon EUR	315 milyon EUR	65 milyon EUR
Kapasite Katkısı (Yıllık)	350 bin ton	350 bin ton	315 bin ton
Tamamlanma Tarihi	2019 – 2.Çeyrek	2020 – 2.Çeyrek	2020 – 3.Çeyrek
Tamamlanma Süresi	Yatırımların kamuya duyurulmasından 3 yıl sonra	Yatırımların kamuya duyurulmasından 3 yıl sonra	Yatırımların kamuya duyurulmasından 3 yıl sonra
Satışlara Katkısı (2021)	400 milyon USD	480 milyon USD	330 milyon USD
Finansman Detayları	• %15 özkaynak, %85 borç • ECA Kredisi – 2 yıl ödemesiz 10 yıl vadeli • 3 ila 10 yıl vadeli diğer yatırım kredileri	• %25 özkaynak, %75 borç • ECA Kredisi – 2 yıl ödemesiz 10 yıl vadeli • 3 ila 10 yıl vadeli diğer yatırım kredileri	• %25 özkaynak, %75 borç • ECA Kredisi – 2 yıl ödemesiz 10 yıl vadeli • 3 ila 10 yıl vadeli diğer yatırım kredileri
Kredi Dağılımı	60 milyon EUR - 2+6 Yıl – %4,84 - Ticari Kredi 60 milyon EUR - 2+10 Yıl – %3,16 - ECA 20 milyon EUR - 2+8.5 Yıl – %2,85 - ECA 20 milyon EUR - 10 Yıl – %4,74 - EXIM Yatırım Kredisi 20 milyon EUR - 5 Yıl – %5,68 – Yatırım Kredisi 30 milyon EUR- Özkaynak	220 milyon EUR - 2+10 Yıl - %2,50 - ECA Kredisi 35 milyon EUR - 2+3 Yıl - %4,95 - EXIM Yatırım Kredisi 10 milyon EUR - 3 ila 10 Yıl - %1,80 – Çeşitli finansal kurumlardan alınan krediler 150 milyon TL - 3 ila 10 Yıl - %17,50 – Çeşitli finansal kurumlardan alınan krediler 90 milyon EUR - Özkaynak	
Geri Ödenen Krediler	85 milyon EUR (toplam tutarın %41'i)	98,5 milyon EUR (toplam tutarın %26'sı)	

SASA – Müşteri Tabanı

SASA Satış Dağılımı ⁽¹⁾ (2021)



Seçkin Müşteriler



Yurt içinde ve yurt dışında iyi çeşitlendirilmiş sadık müşteri tabanı, yoğunlaşma riskini azaltmaktadır.

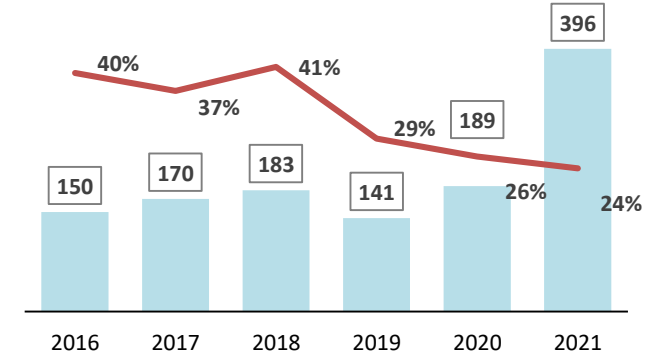
Kaynak: Şirket bilgileri, Notlar: (1) İhracat ile ihracata konu edilen satışları kapsamaktadır.

Müşteri	Satışlardaki Payı	Ürün
1	%13,3	Elyaf-İplik-POY
2	%4,7	Tekstil Cipsi
3	%3,8	Elyaf-POY
4	%2,7	Tekstil Cipsi-İplik-POY
5	%2,6	Tekstil Cipsi
6	%2,5	İplik-POY
7	%2,3	Tekstil Cipsi-İplik-POY
8	%2,2	Tekstil Cipsi
9	%2,2	Tekstil Cipsi
10	%2,0	İplik- POY
İlk 10 toplamı	%40,9	

Müşteri	Ülke	Satışlardaki Payı	İhracattaki Payı ⁽¹⁾	Ürün
1	Almanya	%2,6	%10,8	Tekstil Cipsi
2	Almanya	%1,4	%6,0	Tekstil Cipsi
3	Almanya	%1,0	%4,2	Elyaf
4	İspanya	%0,9	%3,8	Elyaf
5	İsrail	%0,9	%3,6	Elyaf
6	Almanya	%0,8	%3,4	Tekstil Cipsi
7	ABD	%0,8	%3,2	Tekstil Cipsi
8	Almanya	%0,6	%2,7	Tekstil Cipsi
9	Almanya	%0,6	%2,5	Tekstil Cipsi
10	İtalya	%0,6	%2,5	Elyaf
İlk 10 toplamı		%10,2	%42,7	

- Yurt içi müşteriler çoğunlukla ihracat odaklı üreticilerdir.
- Tüm satışların %99'u döviz cinsinden yapılmaktadır. Bu durum SASA'ya döviz dalgalanmalarına karşı koruma sağlamaktadır.
- SASA'nın satışlarının coğrafi dağılımı, sistematik olmayan her türlü riske karşı şirket kârlılığı için güvence sağlamaktadır.

İhracat ve satışlardaki payı (milyon USD)



■ İhracat (milyon USD) — İhracatın satışlardaki payı

SASA – Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY)

Şeffaflık ve Güvenilirlik

Tüm finansal raporlar ve özel durum açıklamaları Kamuyu Aydınlatma Platformu ve İnternet Sitesinde duyurulmaktadır.
www.sasa.com.tr

Yönetim Kurulu ve Komiteler

SASA'nın iç denetiminden Erdemoğlu Holding İç Denetim Birimi sorumludur. Şirket yönetim yapısı, ilgili mevzuat hükümleri ve ÇSY politikalarına göre oluşturulmuştur.



Politikalar ve Düzenleyici Çerçeve

Kurumsal yönetim, SASA'nın yönetim felsefesinin merkezinde yer almaktadır. SASA, halka açık şirket olmanın gereği olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerini de uygulamaktadır.

Gözetim ve İç Kontrol

Tüm Komiteler, Şirket Yönetim Kurulu ile birlikte aktif olarak faaliyet göstermektedir.



Sürdürülebilirlik Komitesi

- Komite, Şirket'in çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim alanlarında ürettiği değeri artırarak sürdürülebilirlik stratejisini oluşturmayı, sürdürülebilirlik alanında politikalarını, bilimsel tabanlı hedeflerini belirlemeyi ve bu kapsamdaki uygulamalarını yürütmeyi, izlemeyi ve denetlemeyi amaçlamaktadır.



Denetim Komitesi

- Şirketin mali raporlarını kamuya açıklar ve iç denetim ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini denetler.
- SASA Yönetim Kurulu'na yetkisi dahilinde öneri ve değerlendirmelerde bulunur.



Riskin Erken Saptanması Komitesi

- Şirketin operasyonlarını etkileyebilecek stratejik, operasyonel ve finansal risklerine odaklanır.
- Komite; bulgularını, risk yönetimi eylemlerini ve önerilerini doğrudan Yönetim Kurulu'na raporlar.



Kurumsal Yönetim Komitesi

- SASA'nın faaliyetlerinin etik ilkelere, iç veya dış paydaşlara karşı sorumluluklarına, şeffaflık ve sürdürülebilir yönetime dayalı olmasını sağlar.
- SASA'nın kurumsal yönetim ilkelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri ve uluslararası en iyi uygulamalar doğrultusunda belirlenmesi için Yönetim Kurulu'na değerlendirmelerde ve önerilerde bulunur.

Kaynak: Şirket bilgileri

SASA – Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY) Politikaları (1/2)

SASA girişimleri

- Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığınca onaylı çevre yönetim birimimiz yasal mevzuata uygun olarak **çevre yönetim sistemini** yönetmektedir.
- **Atık su arıtma** tesisi 6.945 m3/gün atıksu arıtma kapasitesine sahiptir.
- **Geri dönüşüm:** SASA/UIF (Uhde Inventa Fischer), 2023 yılına kadar 66 bin ton/yıl ile PET cips üretiminin %20'sini geri dönüştürecek.
- **Tutarlı emisyon ölçümleri**
- **Sera gazı emisyonları** Sera Gazı Emisyonları Takibi hk. Yönetmelik kapsamında hesaplanıp TÜRKAK akreditasyonlu doğrulayıcılar tarafından onaylandıktan sonra Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığının sistemine yüklenmektedir.⁽¹⁾
- **Tehlikeli atıklar için geçici depolama alanları**
- Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığınca onaylı **Sıfır Atık Taahhüdü**⁽²⁾

SASA ESG Risk Notu⁽³⁾

23.1 Medium Risk



Uluslararası Çevre Standartları ve Sürdürülebilirlik Değerlendirme Kuruluşları



ISO 14001:2015

ISO 50001:2018

ISO 9001:2015

ISO 27001: 2013

ISO 45001:2018

“Amacımız tüm yaralanmaları, meslek hastalıklarını, büyük kazaları ve çevre kirliliğini önlemektir. Sıfır Hedefi’ne, bu hedefin ulaşılabilir ve sürdürülebilir olduğuna inanıyoruz. ÇSY, SASA’nın uzun vadeli iş stratejisinin temel bir bileşenidir. ÇSY tavsiyelerini; iş ortaklarımızı, komşularımızı, ticari varlıklarımızı, doğal kaynakları ve çevreyi korumak amacıyla geniş bir yelpazede değerlendirmekteyiz.”

SASA’nın ÇSY misyonu



Notlar: (1) Ayrıca tesisimiz ISO 14064-1 kapsamında kurumsal karbon ayakizi hesabı yapmakta ve hesaplar Bureau Veritas tarafından doğrulanmaktadır.

(2) Mart 2020’de “Sıfır Atık Sertifikası” alınmıştır. 2025’e kadar geçerli olan sertifika periyodik denetimlere tabidir, (3) 2 Mart 2022 itibarıyla Sustainalytics tarafından yapılan değerlendirme sonucudur.

SASA – Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY) Politikaları (2/2)



Eğitim projeleri

- Mehmet Erdemoğlu Vakfı, fakülte, yurt ve okul olmak üzere 20 farklı eğitim projesine kaynak sağlamıştır.
- Vakıf, 1998 yılından bu yana 18.000'in üzerinde öğrenciye burs sağlamıştır.
- Eğitim projeleri için harcanan toplam fon tutarı 35 milyon USD'ye ulaşmıştır.

Sağlık projeleri

- Vakıf tarafından, Adıyaman'da iki adet Aile Sağlığı Merkezi inşa edilmiştir.
- Sağlık projeleri için harcanan toplam fon tutarı 1 Milyon USD'ye ulaşmıştır.

Sosyal projeler

- Vakıf, aynı zamanda muhtaçlar için sosyal tesisler, camiler ve taziye evleri inşa ederek çeşitli sosyal projeler hayata geçirmiştir.
- Vakıf tarafından 13 farklı projeye fon sağlanmıştır.
- Sosyal projeler için harcanan toplam fon tutarı 20 milyon USD'ye ulaşmıştır.

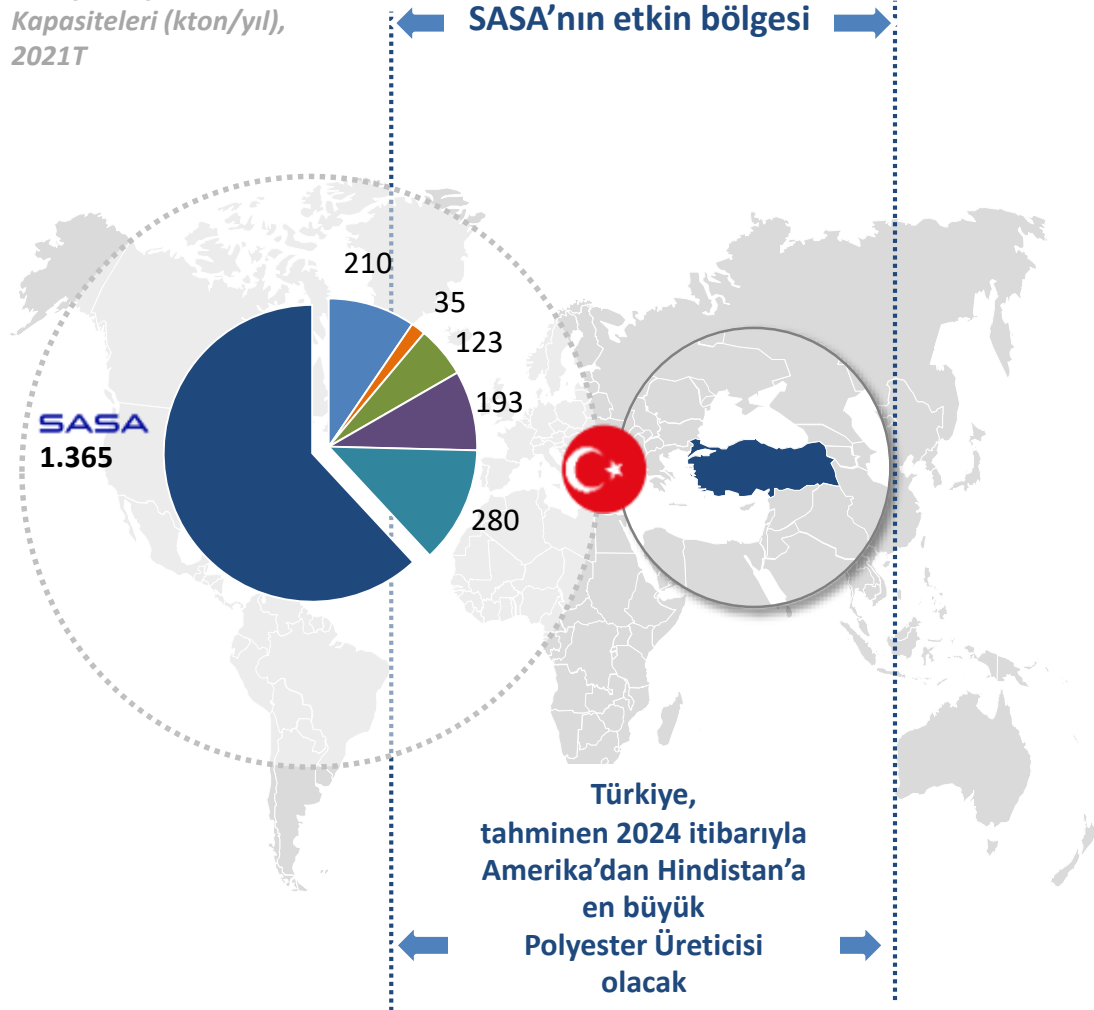
Diğer projeler

- Mehmet Erdemoğlu Vakfı'nın kaynak sağladığı diğer projeler arasında kamu binaları, yaya üstgeçitleri, parklar ve müzeler yer almaktadır.
- Diğer projeler için harcanan toplam fon tutarı 28 milyon USD'ye ulaşmıştır.

SASA – Yatırımda Öne Çıkanlar - Özet

Güçlü temellere dayalı #1.sırada pazar konumunu...

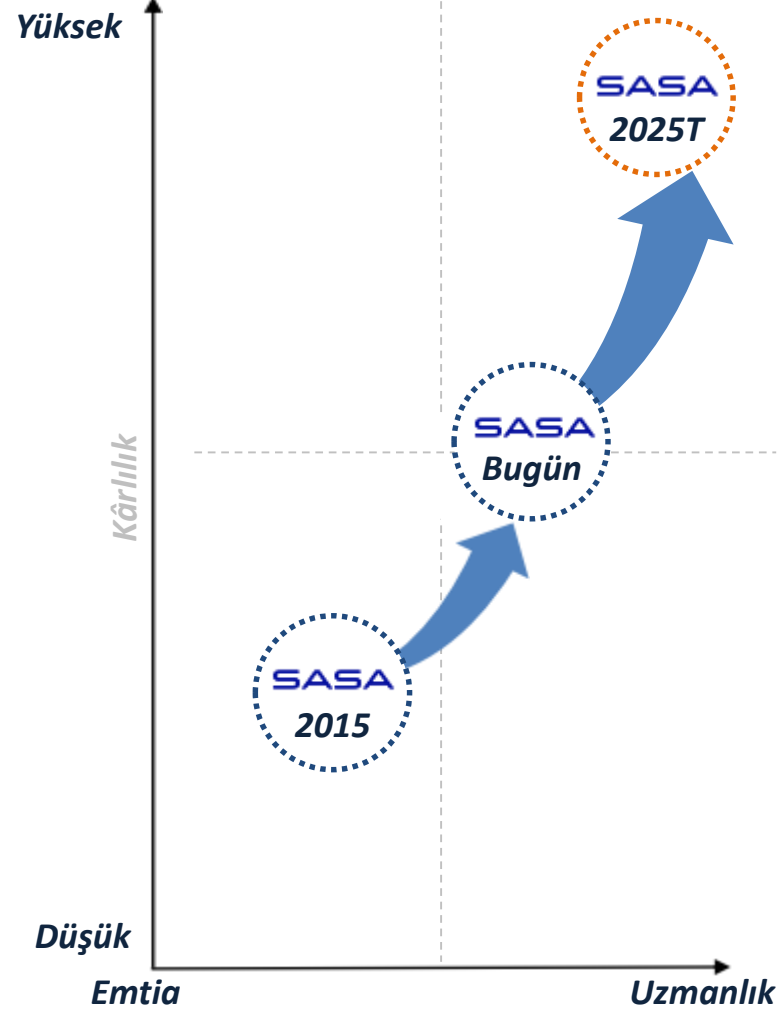
Türkiye Polyester Üretici
Kapasiteleri (kton/yıl),
2021T



özel portföyü ile birleştirerek...



vizyonunu
gerçekleştirmektedir



“Bölgede ve ötesinde, katma değeri yüksek polyesterin en büyük tedarikçisi olmak”

I

Şirket Profili

II

Finansal Göstergeler

III

Pazar Görünümü

IV

Türkiye – Makroekonomik Görünüm

V

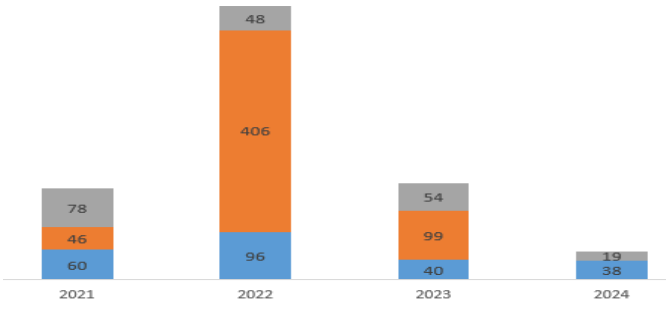
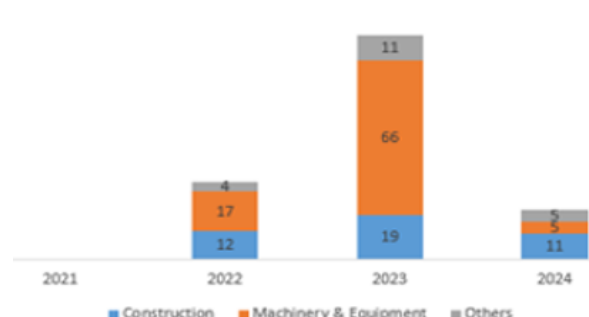
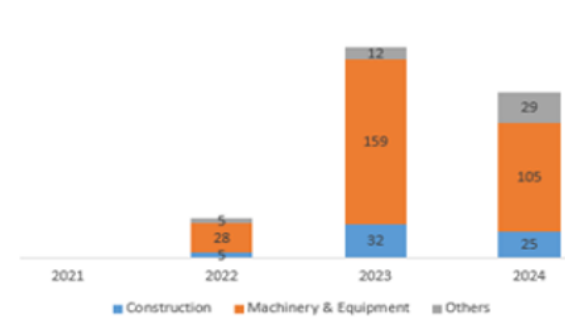
Ekler

SASA –Dikey Entegrasyona ve Büyümeyi Desteklemeye Yönelik İlave Yatırımlar

*Yukarı akış
(Üretime yönelik)*

Dikey Entegrasyon

*Aşağı akış
(Satışa yönelik)*

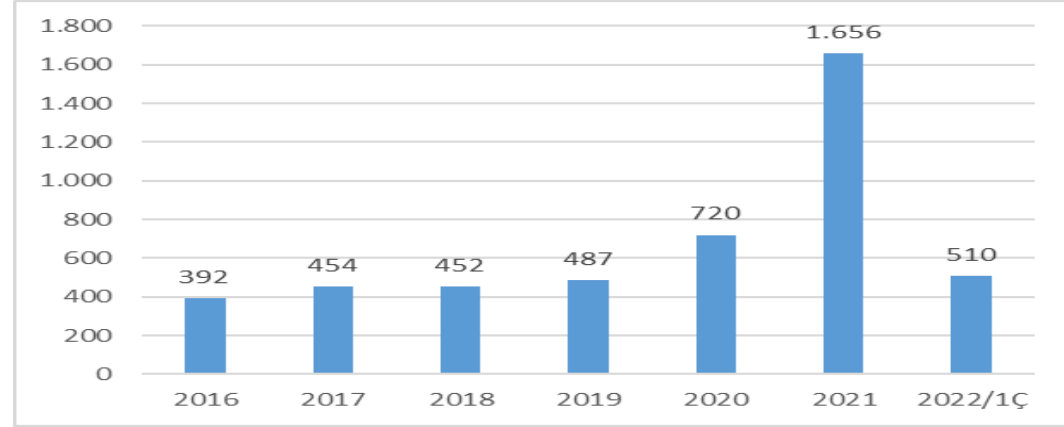
	PTA	MTR 1	Elyaf																																																								
Gerekçe	Dikey entegrasyon/hammadde tedarikinde kesinlik	Yüksek katma değerli alt ürün çeşitliliği																																																									
Yatırım Tutarı	984 milyon USD	150 milyon USD	400 milyon USD																																																								
Kapasite Katkısı	Yeni Kapasite: 1.500 kton	Kapasite Artışı: 330 kton	Kapasite Artışı: 367 kton																																																								
Tamamlanma Tarihi	2023 – 3.çeyrek	2023 – 4.çeyrek	2024 – 2.çeyrek																																																								
Ciro & FAVÖK Katkısı	Dahili PTA kullanımının katkısı: %20 hammadde maliyet avantajı FAVÖK Katkısı: 370 milyon USD (+%10 marj)	Ciro: 450 milyon USD FAVÖK: 150 milyon USD Marj: %33	Ciro: 550 milyon USD FAVÖK: 170 milyon USD Marj: %31																																																								
Harcama Dağılımı (milyon USD)	 <table><thead><tr><th>Yıl</th><th>Construction</th><th>Machinery&Equipment</th><th>Others</th></tr></thead><tbody><tr><td>2021</td><td>60</td><td>46</td><td>78</td></tr><tr><td>2022</td><td>96</td><td>406</td><td>48</td></tr><tr><td>2023</td><td>40</td><td>99</td><td>54</td></tr><tr><td>2024</td><td>38</td><td>19</td><td>19</td></tr></tbody></table>	Yıl	Construction	Machinery&Equipment	Others	2021	60	46	78	2022	96	406	48	2023	40	99	54	2024	38	19	19	 <table><thead><tr><th>Yıl</th><th>Construction</th><th>Machinery & Equipment</th><th>Others</th></tr></thead><tbody><tr><td>2021</td><td>12</td><td>17</td><td>4</td></tr><tr><td>2022</td><td>19</td><td>66</td><td>11</td></tr><tr><td>2023</td><td>11</td><td>5</td><td>5</td></tr><tr><td>2024</td><td>25</td><td>105</td><td>29</td></tr></tbody></table>	Yıl	Construction	Machinery & Equipment	Others	2021	12	17	4	2022	19	66	11	2023	11	5	5	2024	25	105	29	 <table><thead><tr><th>Yıl</th><th>Construction</th><th>Machinery & Equipment</th><th>Others</th></tr></thead><tbody><tr><td>2021</td><td>5</td><td>28</td><td>5</td></tr><tr><td>2022</td><td>32</td><td>159</td><td>12</td></tr><tr><td>2023</td><td>25</td><td>105</td><td>29</td></tr></tbody></table>	Yıl	Construction	Machinery & Equipment	Others	2021	5	28	5	2022	32	159	12	2023	25	105	29
Yıl	Construction	Machinery&Equipment	Others																																																								
2021	60	46	78																																																								
2022	96	406	48																																																								
2023	40	99	54																																																								
2024	38	19	19																																																								
Yıl	Construction	Machinery & Equipment	Others																																																								
2021	12	17	4																																																								
2022	19	66	11																																																								
2023	11	5	5																																																								
2024	25	105	29																																																								
Yıl	Construction	Machinery & Equipment	Others																																																								
2021	5	28	5																																																								
2022	32	159	12																																																								
2023	25	105	29																																																								

Hedeflenen yatırımlar ve yukarı yönlü akış entegrasyonu, hem ciro artışı hem de kârlılık açısından SASA'nın orta vadeli öngörülerinin temelini oluşturmaktadır

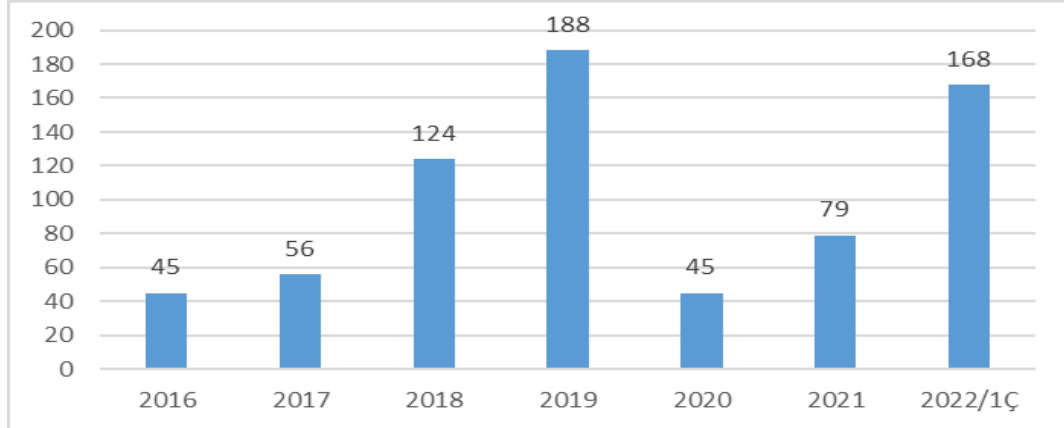
SASA – Finansal Performans & Göstergeler

Geçmiş Finansal Veriler

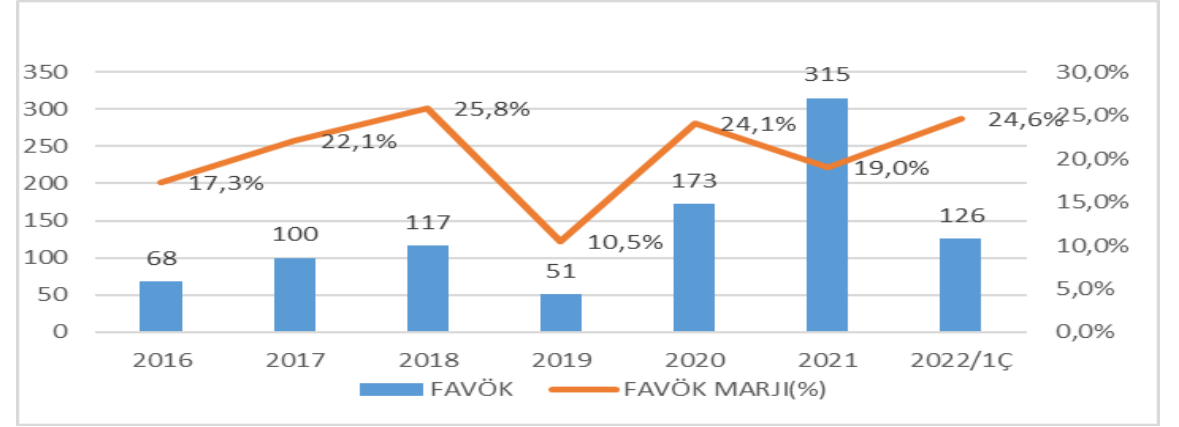
Net Satışlar (milyon USD)



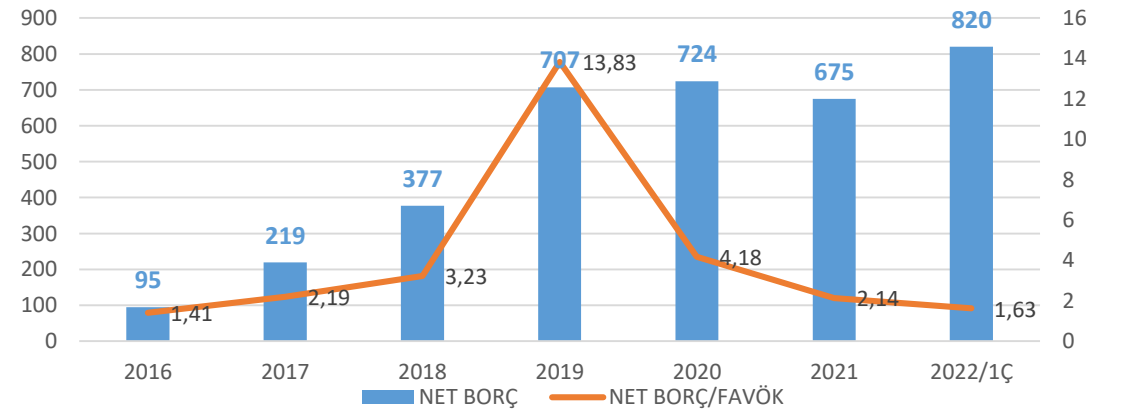
Net Kâr (milyon USD)



FAVÖK – FAVÖK Marjı (%)



Net Borç - Net Borç/FAVÖK



Kaynak: Şirket bilgileri, Deloitte Bağımsız Denetimden Geçmiş Raporlar

SASA – Borç Vade Yapısı ve Taahhütler

Toplam Krediler&Maliyetler ve Para Birimi Dağılımı (2022-1.Çeyrek)

Para Birimi	Ana Para	Ağırlıklı Ort. Faiz Oranı	Toplam	% Payı	Teminat
EUR	702	% 3,29	706	% 76	Teminatlı
TL	3.225	% 25,50	3.373	% 22	Teminatsız
USD	20	% 2,40	20	% 2	Teminatsız
Toplam (Milyon USD)		1.021	1.036		

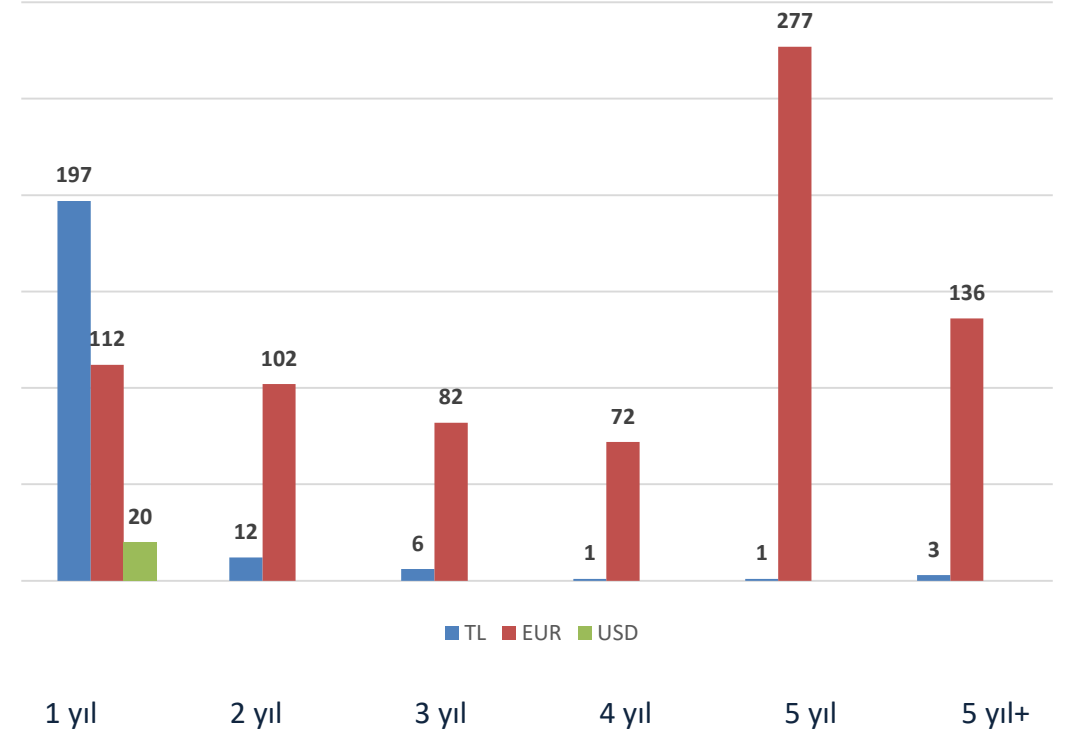
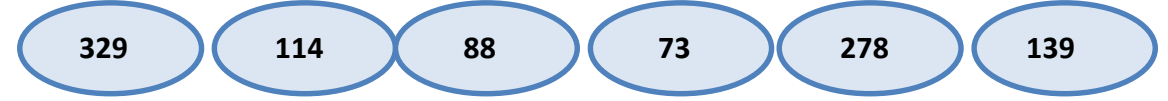
İlave Yorumlar

- Kredi rakamları, leasing borçlarını da içermektedir (makine/ekipman ile tamamen güvence altına alınmıştır)
- Şirketin bir kısım fabrika arazisi üzerine 35 milyon EUR, EUR bazlı kredileri için ipotek tesis edilmiştir (2022 1.çeyrek sonu itibarıyla ve EUR/TL kuru ile)
- Makine ve teçhizat üzerinde 332 milyon EURO değerinde rehin bulunmaktadır (2022 1.çeyrek sonu itibarıyla ve EUR/TL kuru ile)

Kaynak: Deloitte 2022 1.Çeyrek Denetim Raporu

Yıllara göre Kredilerin Anaparaları (Milyon USD)

Toplam Krediler bin USD olarak verilmiştir



I

Şirket Profili

II

Finansal Göstergeler

III

Pazar Görünümü

IV

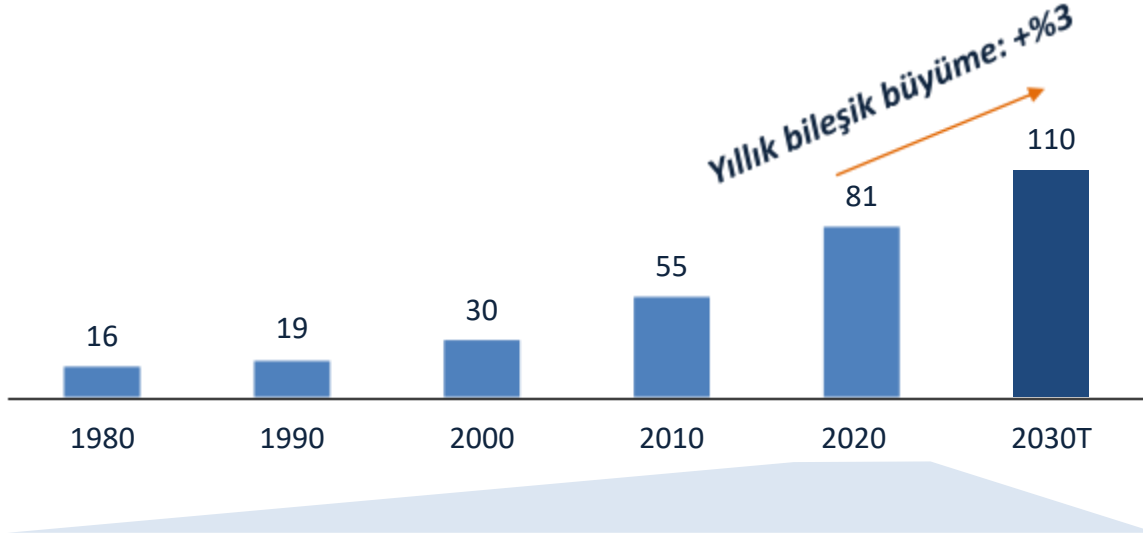
Türkiye – Makroekonomik Görünüm

V

Ekler

Küresel Polyester Pazarı – Pazar Dinamikleri

Küresel Polyester Pazarı Büyüme Trendi (milyon ton)



Dünya Polyester Kapasitesi (milyon ton)



Kaynak: Şirket bilgileri, Wood Mackenzie Chemicals

Pazarı Yönlendiren Etmenler / Trendler

- Son yıllarda Asya'nın küresel üretimdeki payı artmaktadır.
- Küresel dinamikler (Covid-19'dan alınan dersler, Batı-Çin gerilimi, lojistik ve coğrafi yakınlık faktörleri vb.), AB talebinin Türkiye'ye yönelmesine neden olmaktadır.
- GSYİH büyümesi ve artan harcanabilir gelir sebebiyle yükselen satın alma gücü, nüfus artışı ve kişi başına düşen gelir artışı dolayısıyla polyester tüketimi yükselmektedir. Bu nedenle, gelişmekte olan piyasalar daha canlı pazarlar hâline gelmektedir.
- COVID sonrası dinamiklerden etkilenen (i) plastik (özellikle ambalaj) ve (ii) tekstil ve deri sanayii gibi nihai kullanım sektörleri büyümektedir.
- Diğer tekstil ve plastik malzemelere kıyasla polyester ürünlere olan talep, nispeten daha düşük birim maliyetleri nedeniyle artmaktadır.
- Pamuğun suni yolla elde edilen tek ikamesi olan polyester ürünlere olan talep artmaktadır.

COVID sonrası değişen dinamikler ve güçlü küresel büyüme beklentisi ile beslenen pozitif pazar rüzgarı

Küresel Polyester Pazarı – Önemli Üreticiler

SASA'nın polyester ve elyafta bölgenin baskın lideri ve tek tedarikçisi olması küresel arenada rekabet etmesini sağlamaktadır.

Küresel Bazda Önemli Polyester-Polimer Oyuncuları



- Kuzey Amerika'daki en büyük polyester üreticisi



- Petrokimyasallar, Petrol&Gaz, Dijital hizmetler, Perakende ve Tekstil
- En büyük entegre elyaf ve iplik üreticisi



- Petrokimyasallar, tekstil ürünleri, cips, tekstürlü iplik, POY, düz iplik ve diğer
- Çin, Tayvan, Güney Kore, Malezya, Tayland, Endonezya, Meksika, İspanya ve İtalya'da güçlü dağıtım ağı



- Petrokimyasallar, plastikler, lastikler, BOPP filmler ve diğer
- Viyana, Çin (5 adet) ve İstanbul'da uluslararası bürolar



- Polyester cips, POY, düz iplik, tekstürlü iplik üreticisi



- Petrokimyasallar, polyester cips, POY, düz iplik, tekstürlü iplik, kesik elyaf, PTA üreticisi



- Hengyi and Rongsheng tarafından kurulmuştur



- Polyester Chips, POY, tekstürlü iplik, düz iplik and PTA üreticisi
- Türkiye'de «Suneast» markası ile üretim yapmaktadır



- Hammaddeler, PET, ambalaj, elyaf ve geri dönüştürülmüş ürünler
- Üretim Yerleri: Afrika, Amerika, Asya-Pasifik ve Avrupa



- Pet cips, film ve polyester iplik üreticisi
- Üretim yerleri: Hindistan, Birleşik Arap Emirlikleri, Bahreyn, Belçika



- Kaplama sanayi, inşaat, tekstil, kağıt ve sentetik lateks eldiven
- Birleşik Krallık, Harlow; Almanya, Marl; Malezya, Kuala Lumpur ve ABD, Atlanta'da bölgesel merkezler

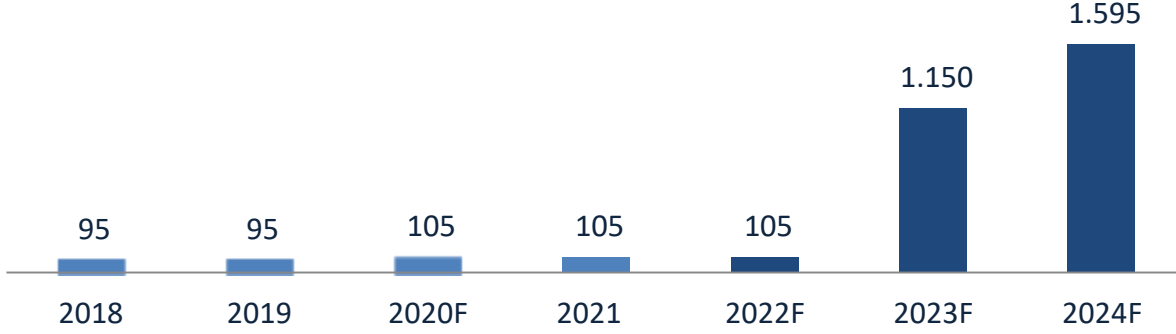


- Sentetik lastik, stiren plastik imalatı ve vinil&kopolimer dağıtım
- Polonya, Çek Cumhuriyeti, Hollanda, Almanya ve Fransa'da üretim tesisleri

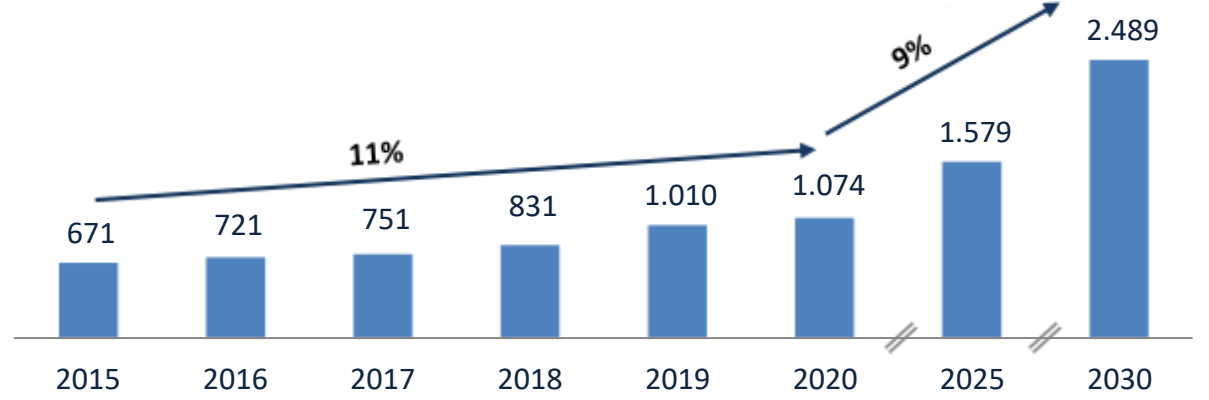
Kaynak: Şirket bilgileri, Wood Mackenzie Aromatics

Türkiye Pazarı – Polyester/PTA (1/2)

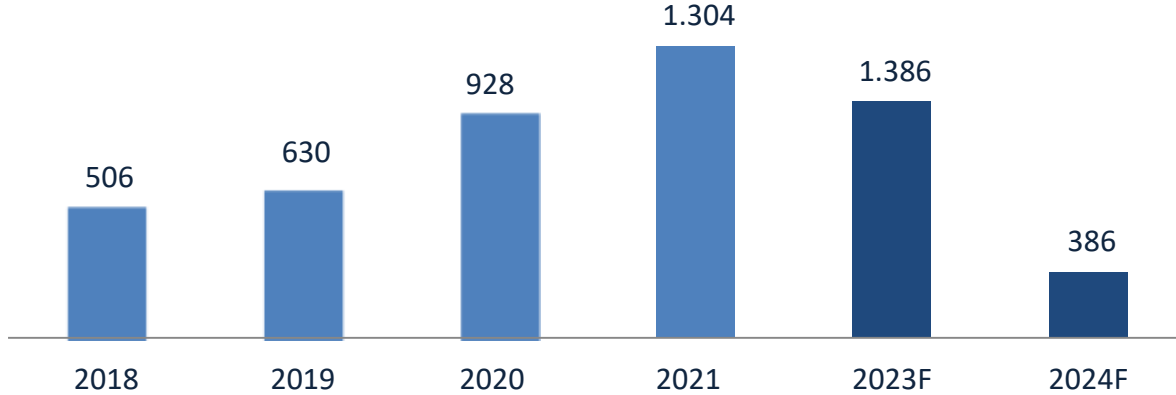
Yurt içi PTA Kapasitesi (bin ton)



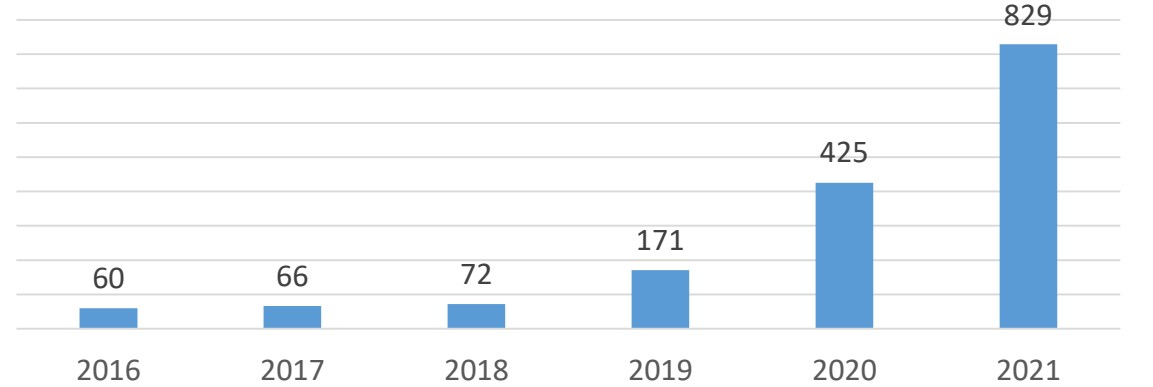
Yurt içi PTA Tüketimi (bin ton)



PTA İthalatı (bin ton)



SASA PTA Satın Alımları (bin ton)



➤ Türkiye, hâlihazırda dünyada en fazla PTA ithalatı yapan üçüncü ülkedir. SASA'nın son yıllarda gösterdiği büyümeye rağmen, ileriki yıllarda da net PTA ithalatçısı olması beklenmektedir. – Sonuç olarak, hâlâ karşılanacak iç talep bulunmaktadır.

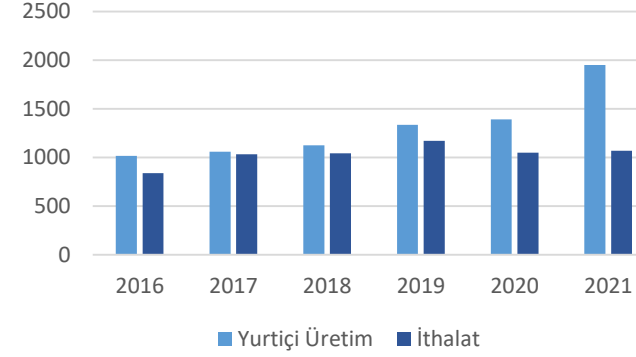
Türkiye Pazarı– Polyester/PTA (2/2)

Türkiye Polyester Pazarı İthalat Rakamları

Miktar (bin ton)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Polyester İplik	481	516	505	616	520	555
Polyester Cips	207	325	325	341	346	296
Polyester Elyaf	152	192	212	214	185	217
Toplat İthalat	840	1.034	1.042	1.171	1.051	1.068

YBBO+%5

Türkiye Polyester Üretimi ve İthalatı (bin ton)

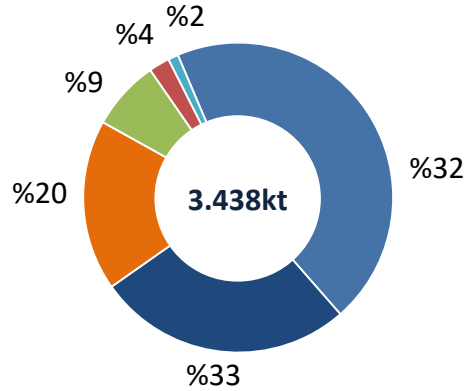


Yıllar itibariyle artan yurt içi polyester talebi, üretimin ana hammaddesi olan PTA yatırımı için önemli bir fırsat sunmaktadır.



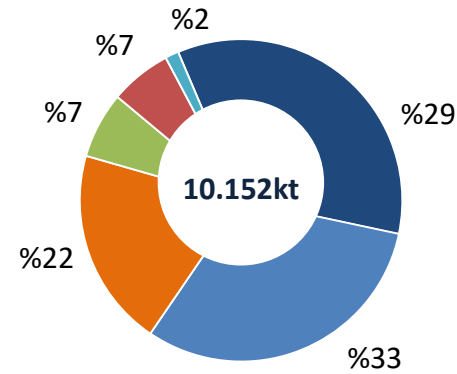
Ek olarak, Avrupa-Ortadoğu-Afrika bölgesi de, Türkiye'nin coğrafi olarak iyi konumlandığı net ithalatçı cazip bir pazar olmaya devam etmektedir.

Bölgelere Göre Küresel Elyaf İthalatı (2020)



■ Asya ■ Avrupa ■ Amerika ■ Orta Doğu ■ Afrika ■ Okyanusya

Bölgelere Göre Küresel PET Resin İthalatı (2020)



■ Avrupa ■ Asya ■ Amerika ■ Orta Doğu ■ Afrika ■ Okyanusya

I

Şirket Profili

II

Finansal Göstergeler

III

Pazar Görünümü

IV

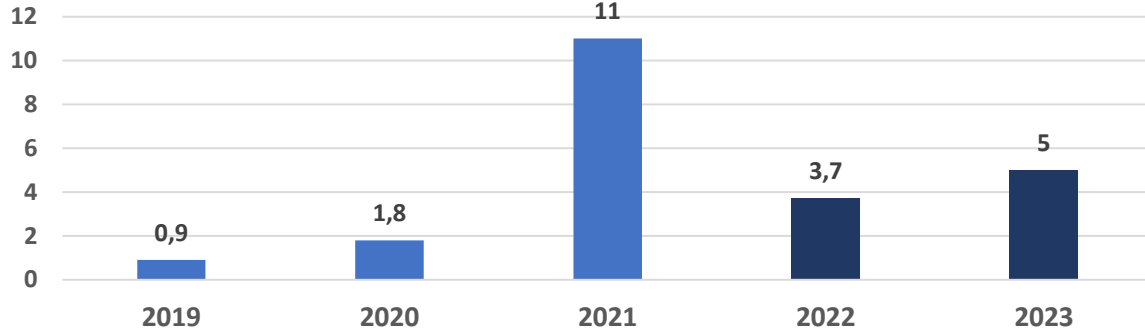
Türkiye – Makroekonomik Görünüm

V

Ekler

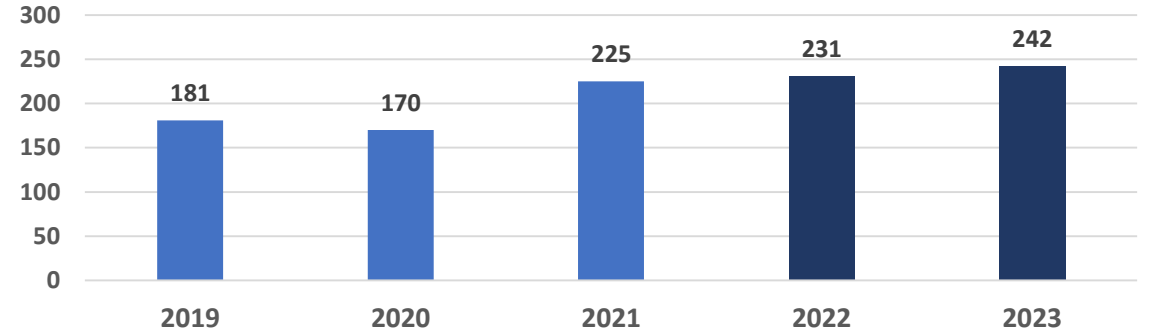
Türkiye – Makroekonomik Görünüm (1/2)

Türkiye: Reel GSYİH Büyüme Oranı (%)



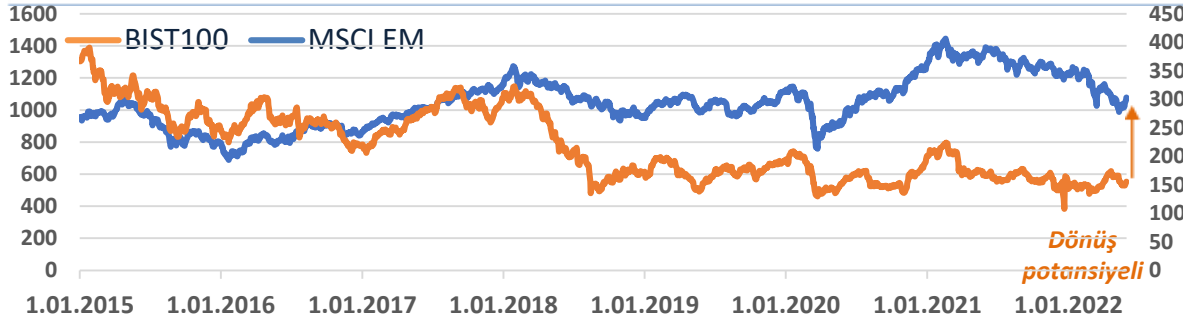
COVID19 kısıtlamaları sonrası GSYİH büyüme oranında güçlü toparlanma gözlemlenmektedir.

Türkiye: İhracat - milyar USD, FOB



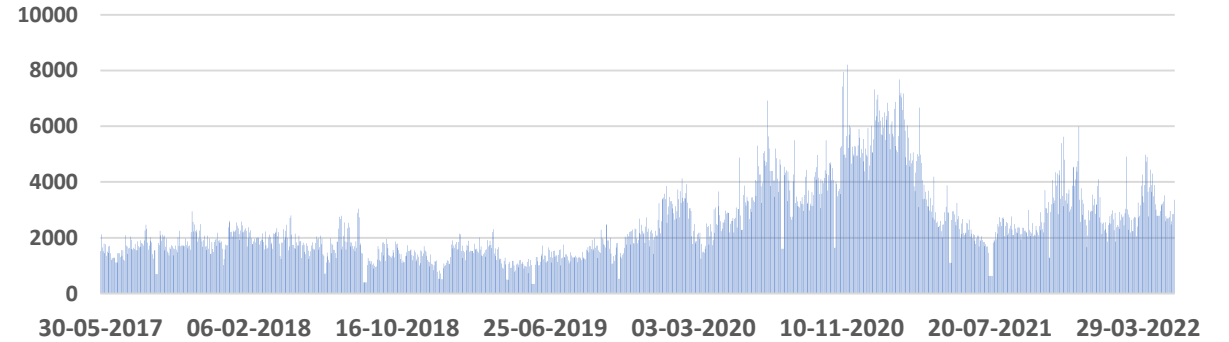
Türkiye'nin coğrafi avantajı ve çeşitlendirilmiş pazar erişimi sayesinde güçlü ihracat tahminleri

MSCI Gelişen Piyasalar ETF ve BIST100 (7 yıllık karşılaştırma, USD)



Son 3 yıldır sergilenen zayıf seyrin ardından güçlü toparlanma ile yukarı yönlü fırsatlar – orta vadede tarihsel ortalamalara dönüş beklentisi

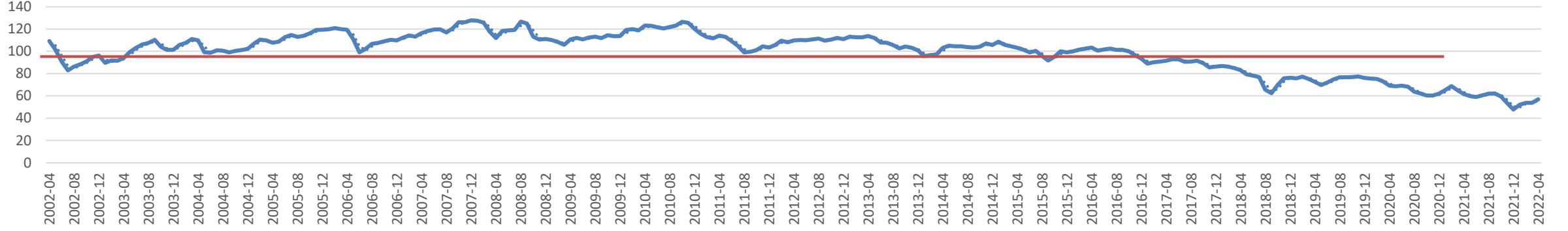
BIST İşlem Hacmi (milyar USD, Mayıs 2017 – Mart 2022)



BIST, piyasa likiditesinin en yüksek olduğu gelişen ülke borsalarından biridir. Bu yönüyle yatırımcılara etkinlik ve işlem kolaylığı sunmaktadır.

Türkiye - Makroekonomik Görünüm (2/2)

TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (20 yıllık)



Kısa vadede oynaklık yüksek olsa da Türk Lirası varlıkları orta vadede daima uzun dönem ortalamalarına dönmektedir.

BIST100 ile S&P500 karşılaştırması (USD bazında hesaplanmıştır, S&P500 değerlerine bölünmüştür)



Küresel sermaye piyasalarına göre zayıf performans göstermiş olmasına rağmen, BİST'in orta vadede en azından 2018 öncesi seviyelerine dönmesi olasıdır.

TEŞEKKÜR EDERİZ

Şirket Merkezi

Turhan Cemal Beriker Blv.
No: 559, Adana/Türkiye 01355
Tel: +90 322 441 00 53
info@sasa.com.tr
www.sasa.com.tr

İskenderun Depolama Alanı

Güzelçay Mahallesi 616 Sokak
İskenderun/Hatay/Türkiye

İstanbul Ofisi

Reşit Paşa Mah. Eski Büyükdere
Cad. Park Plaza No:14/29 K:12
Maslak / İstanbul

Ankara Ofisi

Söğütözü Mahallesi 2176. Cadde
No: 9/17-18 Çankaya / Ankara

I

Şirket Profili

II

Finansal Göstergeler

III

Pazar Görünümü

IV

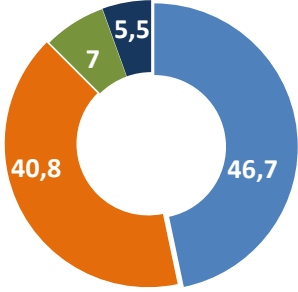
Türkiye – Makroekonomik Görünüm

V

Ekler

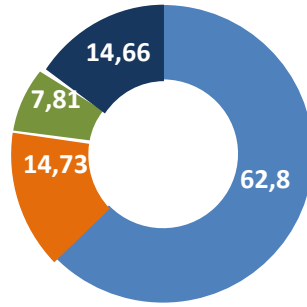
SASA – Ortaklık Yapıları

Erdemoğlu Holding



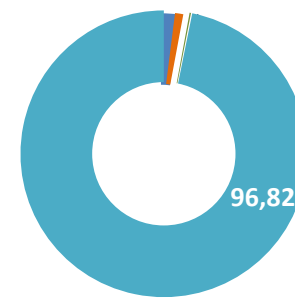
- İbrahim Erdemoğlu
- Ali Erdemoğlu
- Gülsüm Erman
- Mustafa Erman

Sasa Polyester



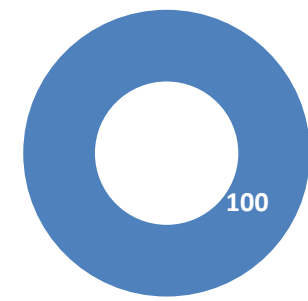
- Erdemoğlu Holding
- Merinos
- Dinarsu
- Halka Açık

Merinos Halı



- İbrahim Erdemoğlu
- Ali Erdemoğlu
- Gülsüm Erman
- Mustafa Erman
- Erdemoğlu Holding

Dinarsu İmalat



- Erdemoğlu Holding

Ortak	Erdemoğlu Holding		SASA Polyester		Merinos Halı		Dinarsu İmalat	
	Sermaye	% Payı	Sermaye	% Payı	Sermaye	% Payı	Sermaye	% Payı
İbrahim Erdemoğlu	420.300.000	46,70			4.181.288	1,98		
Ali Erdemoğlu	367.200.000	40,80			1.939.395	0,92		
Gulsum Erman	63.000.000	7,00			328.486	0,16		
Mustafa Erman	49.500.000	5,50			258.096	0,12		
Erdemoğlu Holding			1.406.805.862	62,80	204.142.735	96,82	60.000.000	100,00
Merinos Halı			329.849.978	14,73				
Dinarsu İmalat			174.899.988	7,81				
Halka Açık			328.444.172	14,66				
Toplam	900.000.000	100,00	2.240.000.000	100,00	210.850.000	100,00	60.000.000	100,00

Kaynak: Şirket bilgileri

SASA PTA Yatırımı

- PTA, polyester bazlı ürünlerin üretimi için birincil hammadde.
- Öngörülen PTA yatırımı, SASA'nın polyester üretiminin geliştirilmesi ve genişletilmesi projesinin bir parçası olarak yapılacak olup PET resin, elyaf ve filament ürünlerine yapılan son yatırımları destekleyecektir.
- PTA maliyetindeki bölgelerarası rekabet, büyük ölçüde süreç teknolojisi seçimi, tesis ölçeği, paraksilenin (hammadde) satın alma maliyeti, navlun, vergi ve tarifeler tarafından belirlenmektedir.
- SASA'nın PTA projesi, maliyet avantajlı bir konuma sahiptir. Zira Invista'nın PTA üretim teknolojisinin en son sürümünün devreye alınmasıyla ton başına paraksilen kullanımı eski PTA teknolojilerine kıyasla azalacaktır.
- SASA, üretiminin büyük bir bölümünü aynı saha içindeki polyester tesislerinde kullanma avantajına sahiptir. Ayrıca, 2024 yılına kadar Türkiye'nin PTA talebi 1.500.000 tonun üzerine çıkacak olup bu durum SASA'nın üretim kapasitesinin tamamen iç pazarda tüketileceği anlamına gelmektedir.
- SASA'nın PTA yatırımının orta vadeli stratejisi, PTA üretiminin %100'ünü Adana'daki entegre polyester tesislerinde kullanmaktır. SASA, paraksilen hammaddesini, fiyatın Asya kontrat fiyatlarından 40 USD/ton navlun ücreti kadar düşük olduğu Orta Doğu tedarikçilerinden temin edebilecektir.
- Son olarak SASA, gümrük vergileriyle petrokimya sektörünün büyük ölçüde korunduğu bir pazar olan Türkiye'de faaliyet göstermektedir.
- Kurumlar vergisi indirimi, gelir vergisi stopaj desteği, enerji desteği, sigorta primi işveren desteği, nitelikli personel desteği, faiz oranı desteği gibi güçlü devlet teşvikleri, yatırımlara giden yolu açmaktadır.

Kaynak: KPMG Raporu

SASA; esas olarak nakliyede kaybedilen zaman, stok ayarlaması ve gümrük vergisi nedenleriyle rekabet avantajı kazanacaktır.

PTA (DDP ödeme şekli ile) ithalatının Türkiye'ye maliyeti – 2025F



PTA için Potansiyel Pazarlar (2021 İthalat Hacimleri)



572bin ton
Almanya



294 bin ton
İspanya



569 bin ton
Litvanya



297 bin ton
Rusya



632 bin ton
ABD



77 bin ton
Yunanistan

Terimler & veri sağlayıcılarının sorumluluk reddi

ÇSY:	<i>Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ESG)</i>
DMT:	<i>Dimetil Tereftalat (Dimethyl Terephthalate), polyester üretimi için kullanılan bir hammadde</i>
PET:	<i>Polietilen Tereftalat, film ve ambalaj sektörleri için hammadde</i>
POY:	<i>Poy (Partially Oriented Yarn)</i>
PTA:	<i>Saflaştırılmış Tereftalik Asit (Purified Terephthalic Acid), polyester üretimi için kullanılan ana hammadde</i>
PX:	<i>Paraksilen (Paraxylene), PTA üretimi için kullanılan ana hammadde</i>
TCMB:	<i>Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası</i>

Wood Mackenzie tarafından sağlanan veriler ve bilgiler tavsiye olarak yorumlanmamalı ve herhangi bir amaçla bunlara güvenilmemelidir. Wood Mackenzie tarafından yazılı olarak açıkça izin verilmedikçe bu verileri ve bilgileri kopyalayamaz veya kullanamazsınız. Wood Mackenzie bu tür veri ve bilgilerin sağlanması için Wood Mackenzie ile yapmış olabileceğiniz yazılı bir sözleşmede belirtilenler dışında, bu veri ve bilgileri kullanımında yasaların izin verdiği en geniş ölçüde hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu çıktı, SASA Polyester Sanayi A.Ş. ve **KPMG** Yönetim Danışmanlığı A.Ş. arasında düzenlenen Mutabakat Metni uyarınca SASA Polyester Sanayi A.Ş. tarafından dahili olarak kullanılmak üzere hazırlanan 23 Şubat 2021 tarihli Rapordan alınmıştır. Bu çıktının paylaşıldığı tüm kişi ve kurumlar, içeriğini açıklamamak, kopyalamamak, dağıtmamak veya referans göstermemek ve gizli tutmakla yükümlüdür. Bu çıktının paylaşıldığı tüm kişi ve kurumlar, ilgili düzenlemelerin izin verdiği ölçüde, KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'nin Mutabakat Metni'ne konu olan hizmet veya çıktılarla ilgili olarak herhangi bir kişi veya kuruma karşı sorumluluğunun veya yükümlülüğünün olmadığını kabul ve teyit eder.