



nuh

Çimento sanayi a.ř.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIş YÖNETİM KURULU FAALİYET
RAPORU (01.01.2012 – 31.03.2012)**

NUH ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU’NUN ‘‘ SERİ XI, NO : 29 SAYILI TEBLİĞİ’’NE GÖRE HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1– RAPOR DÖNEMİ : 01.01.2012 – 31.03.2012

2– ORTAKLIĞIN ÜNVANI : Nuh Çimento Sanayi A.Ş.

3–YÖNETİM KURULU VE DENETÇİLER

Yönetim Kurulu Başkanı	: Atalay Şahinoğlu
Yönetim Kurulu Üyesi	: Özer Yurtbilir
Yönetim Kurulu Üyesi	: Nurullah Eskiyan
Yönetim Kurulu Üyesi	: Fikret Eskiyan
Yönetim Kurulu Üyesi	: Murat Eskiyan
Yönetim Kurulu Üyesi	: Levent Yurtbilir
Yönetim Kurulu Üyesi	: Osman Özkan
Yönetim Kurulu Üyesi	: Yaşar Küçükçalık
Yönetim Kurulu Üyesi	: Hasan Çuhacı
Denetçi	: M. S. Ülkü Dalver
Denetçi	: Mahmut Kutlucan

Yönetim Kurulu üyeleri ve denetçiler 27 Nisan 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında bir yıl süre için, 2011 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği, 2012 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri yetki ve sınırları TTK ve ana sözleşmemizde belirlenmiştir.

4-YATIRIM FAALİYETLERİ

Atık ısıdan enerji elde etmek için 2010 yılında fizibilite çalışmalarına başlanmış olup; 2011 yılında sözleşmeleri yapılarak yatırıma başlanmıştır. Söz konusu yatırımın 2012 yılı sonlarında tamamlanacağı varsayılmaktadır. İlgili yatırım için Yatırım Teşvik Belgesi müracaatı yapılmış, ancak henüz belge alınmamıştır.

2011 Yılında 2.415.000 Ton/Yıl klinker, 2.550.000 Ton/Yıl çimento üretim kapasiteli 4. Üretim hattı için karar alınmış ve yatırım hazırlıklarına başlanmıştır, henüz Yatırım Teşvik Belgesi müracaatı yapılmamıştır.

5–ORTAKLIĞIMIZIN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

Üyesi olduğumuz TÇMB’nin elimizde bulunan Şubat 2012 verilerine göre Türkiye’de TÇMB üyesi fabrikaların çimento üretimi 2012 yılının ilk iki ayında bir yıl önce aynı döneme göre % 27,6 azalmış ve 5,7 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.. Klinker üretimi ise % 4,7 azalmış ve 7,9 milyon tona düşmüştür. Aynı dönemde çimento iç satışları Türkiye’de % 24,8 azalmış, ihracatta ise çimentoda % 35,9 azalırken, klinkerde % 62,7 oranında artış izlenmiştir. Çimento sektörünün yılın ilk çeyreğinde gösterdiği çok düşük performans, gerek Türkiye’de gerekse ihracat yapılan çevre ülkelerinin çoğunda hüküm süren olağanüstü kötü

hava koşullarından kaynaklanmıştır. İşletmemizin asıl faaliyet bölgesi olan Marmara Bölgesi ise Türkiye ortalamalarına paralel performans izlemiş ve bu bölgede TÇMB'ye üye fabrikaların çimento üretimi %26,9 azalırken, klinker üretimi %4,9 azalmıştır. Marmara Bölgesinde iç satışlar ise % 28 oranında azalmıştır.

İnşaat Sektörü 2011 yılında %11,2 büyüme göstererek Türkiye ekonomisinin en çok büyüyen sektörlerinden biri olmuş, ancak sektörünün büyüme hızının çeyrekler itibariyle bakıldığında ivme kaybı yaşadığı görülmüştür. Hükümet ve Merkez Bankasının ekonomideki olası aşırı ısınma, artan cari açık, inatçı enflasyon ve aşırı kredi büyümesiyle mücadele için ekonomiyi soğutmak için 2011 başından itibaren almaya başladığı tedbirlerin gerek inşaat gerekse çimento sektöründeki büyümeyi biraz olsun frenlediği görülmektedir. Öte yandan, özellikle bölgemizde son yıllarda devreye girmiş olan ek kapasitelerin arz talep dengesi üzerindeki olumsuz baskısı ve sektörün ihracatını olumsuz yönde etkileyen Orta Doğu ve Kuzey Afrika'daki iç karışıklıklar, maliyetleri olumsuz etkileyen yüksek enerji fiyatları sektörümüz ve firmamız açısından 2011 yılında olduğu gibi 2012 yılının ilk çeyreğinde de riskler yaratmaktadır. Dünyada devam eden siyasal ve ekonomik belirsizlikler yılın ilk çeyreğinde ihracatı olumsuz etkilemeye devam ederken, olumsuz hava koşulları Türkiye içinde inşaat ve çimento sektörünü derin bir durgunluğa itmiştir. Ancak hava koşullarından kaynaklanan iç talebe yönelik olumsuzlukların, ikinci çeyrekte birikmiş talep nedeniyle fazlasıyla telafi edileceği öngörülmektedir. 2012 yılının genelinde de talebin 2011 yılının altında kalmayacağı ve hem ekonominin genelinde, hem de inşaat ve çimento sektöründe 2011 yılına göre daha düşük ama artı büyümeyle geçireceği tahmin edilmektedir.

6-İŞLETMENİN SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

Firmamız Türkiye'de ve Avrupa'da tek çatı altındaki en büyük klinker ve çimento üretimi yapılan tesis konumundadır. Türkiye'nin en yüksek tüketim yapılan İstanbul şehrinin de içine alan Doğu Marmara bölgesinde faaliyet göstermektedir. Bir miktar satış yaptığı Batı Karadeniz, İç Anadolu ve İç Ege bölgelerine ulaşımdaki lojistik avantajı da vardır. Geniş ve güçlü müşteri ağı, Nuh Beton'un yaygın hazır beton tesisleriyle ve ihracat yapabilmek için fabrikaya bitişik konumdaki limanı, iç ve dış piyasalara malını tam kapasiteyle üretilip, satabilmek için ideal bir noktadadır. TÇMB'nin 2011 yıl sonu verileri Nuh Çimento'nun TÇMB'ye üye kuruluşlar arasında ülke çapında yaklaşık olarak klinker üretiminde %8, çimento üretiminde % 6, iç satışlarda ve ihracatta yaklaşık %7 pay sahibi olduğunu göstermektedir. 2012 yılı içerisinde bu verilerde önemli bir değişiklik olması beklenmemektedir.

7- SATIŞLARDAKİ GELİŞMELER

2012 yılının ilk çeyreği sonunda çimento ve klinker satışlarımız miktarsal olarak 2011 yılına göre % 2,5 civarında artmıştır. Net çimento ve klinker satışlarımız ise ciro olarak %15,1 oranında artmıştır. Ancak hava koşulları bütçede aynı dönem için öngörülen satışların gerisinde kalınmasına yol açmıştır. Nisan ve Mayıs aylarındaki satışlar, hava koşulları nedeniyle bütçeye göre geri kalan satışların ikinci çeyrekte telafi edileceğini göstermektedir. Yurt içi çimento satış fiyatları ortalama bir önceki yıl aynı döneme göre %12 civarında artmış, yurt dışı çimento satış fiyatları ise ortalama bir önceki yıla göre döviz bazında fiyatların artması, döviz fiyatlarındaki yükselme ve satışlardaki ürün kompozisyonun değişmesiyle %19'dan fazla artmıştır. Klinker dış satış fiyatları ise ortalama % 23 civarında artmıştır. Ancak enerji fiyatlarındaki yükselmeyle ve mevsimsel olarak üretimlerin bakımlar nedeniyle düşük olması nedeniyle ortalama klinker üretim maliyet artışlarının %15'i geçmesi ve bunun diğer faktörlerle beraber çimento maliyetlerine %18'i aşan etkisi, satış fiyatlarının

karlılığa olumlu etkisini sınırlamıştır. Önceki bölümlerde belirtildiği gibi inşaat ve çimento sektöründe oluşabilecek muhtemel yavaşlama ve Dünya'daki ekonomik ve siyasi istikrarsızlıkların, satış hacimlerini ve fiyatlarını önümüzdeki dönemde olumsuz etkilemesi olasıdır. Ancak yine de 2012 yılının ilk çeyrek verileri, yılın geri kalan bölümlerinde satış hacimlerinin ve ortalama fiyatların ve karlılığın 2011 seviyesinin altında olmayacağına işaret etmektedir.

8-İŞLETMENİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ ÇEVREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER VE İŞLETMENİN BU DEĞİŞİKLİKLERE KARŞI UYGULADIĞI POLİTİKALAR

2011 yılında güçlü seyreden iç talep ve yükselen iç piyasa ve ihracat fiyatları 2011 yılında 2010 yılına göre daha yüksek bir kârlılığın yakalanabilmesini sağlamıştı. Marmara bölgesinde devam etmekte olan ve başlayacak olan büyük çaplı kamu yatırımları (Marmaray, Anadoluray, Körfez Geçiş ve İzmir Otoyolu, Boğaza 3. Köprü ve Tekirdağ-Akyazı Otoyolu, İstanbul Metrosu yeni etapları, Ankara-İstanbul Hızlı Tren hattı gibi) ve devam eden güçlü konut talebi, Van depreminden sonra tekrar gündemde öne geçen ve ülkemiz ve özellikle İstanbul için elzem hale gelen kentsel dönüşüm projeleri, çıkan 2B yasası ve yabancılara emlak ve konut satışında mütekabiliyet şartını kaldıran yasa, sektörümüz için ümit vericidir. Ancak yukarıda adı geçen bazı büyük projelerin bazılarının yasal veya finansal çeşitli nedenlerle yavaşlaması ve başlangıçlarının gecikebileceği de izlenmektedir. Öte yandan yükselen cari açığı, ısınan ekonomiyi ve çok hızlı büyüyen banka kredilerini herhangi bir krize meydan vermemek için kontrol altına almak için Hükümet ve Merkez bankasının aldığı yerinde önlemler önümüzdeki dönemde iç çimento talebindeki artış hızını kesebilecektir. Dünya'da hız kesen büyüme trendinin, özellikle yakın bölgemiz olan Avrupa'daki ağır ekonomik krizin ve Orta Doğu ve Kuzey Afrika'daki siyasi belirsizliklerin, inşaat ve çimento sektörünü orta ve uzun vadede olumsuz yönde etkilemesi olasıdır. Yıl sonuna doğru yapılan tahminler Türkiye'nin 2012 yılındaki büyüme oranının 2011'de gerçekleşen %8,5 oranına göre yarıdan fazla azalıp %4'ü ancak bulacağını işaret etmektedir. Yılın üçüncü çeyreğinin sonundan itibaren yükselmeye başlayan iç piyasa faizleri inşaat sektörünü ve konut satışlarını olumsuz yönde etkileyecek faktörlerden biridir. Mevcut dış pazar yapısında ise iç piyasa dengelerinin bozulması durumunda, firmamız hemen fabrika sahasına bitişik limanı ile ihracatını artırabilme esnekliğine de sahiptir. Zaten yurt dışında uzun yıllardır hizmet verdiği müşterileriyle ve her yıl genişlettiği yurt dışı müşteri kitlesiyle de gerekli bağlantıları yapmış olup; iç piyasada üretimin beklentilerin üzerinde düşmesi durumunda, üretimimizi azaltmadan bu miktarları ihracata yönlendirebilecek konumdadır.

Firmamız iç piyasada oluşabilecek ticari risklere karşı grup içi firmalara hariç çok yüksek oranda teminat karşılığı (banka teminat mektubu başta olmak üzere, gayrimenkul ipoteği ve diğer teminatlarla) satış yapmaktadır. Yurt dışına da grup dışı şirketlere ödeme garantisi almadan satış yapılmamaktadır.

Yurt dışında ise, Türk Çimento Sektörünün ihracatı 2011 yılında Kuzey Afrika'da Tunus ve Mısır'da başlayıp, Libya başta tüm Kuzey Afrika ve Ortadoğu ve Basra Körfezi bölgesine yayılan halk hareketleri ve iç çatışmalarla, Avrupa'da bozulan ekonomik ortamdan olumsuz yönde etkilenmiştir. Yıl sonuna doğru karışıklığın Suriye'ye de sıçraması, bu çok önemli çimento ihracat pazarının tamamen tıkanmasına yol açmıştır. Irak'ta da İran kaynaklı rekabet, bu ülkeye ihracatı azaltmıştır. Ancak bu arada Rusya ve Libya ihracat piyasasının tekrar açılması, Karadeniz piyasasındaki hareketlilik, Batı Afrika'daki güçlü talebin devam etmesi ve Güney Amerika'ya ihracatın artması gibi olumlu gelişmeler de yaşanmıştır. 2012 yılı OAİB Nisan verilerine göre, çimento ihracatında ilk dört aylık dönemde %23 azalma

olmuş, klinker ihracatında ise geçen yıla göre yaklaşık %48 oranında önemli bir artış olmuştur. Toplam çimento ve klinker ihracatı miktarsal olarak %11,5 düşerek 4,26 milyon tona ve değer olarak ise %16,3 azalarak 250 milyon Amerikan Dolarına gerilemiştir. Yakın ülkelerdeki belirsizliğin sürmesi ve yatırım ortamının kesintiye uğraması ise Türk Çimento Sektörü için olumsuz sonuçlara yol açabilecektir. Firmamız geçmişte ihracatının çok azını şu an karışıklık yaşayan veya ithalatını durduran ülkelere yapmaktaysa da, bu ülkelere çok ihracat yapan Türkiye ve yurt dışındaki rakip firmaların ihracatının tıkanması, tüm ihracat pazarlarında fiyatlara ve karlılığa olumsuz yönde baskı unsuru oluşturabilir. Her ne kadar 2012 için alınan ilk veriler, satış hacmi ve karlılıkta 2011 yılının gerisinde kalınmayacağını gösterse de, piyasalarda güven bunalımının son bulmaması ve istikrarın sağlanamaması durumunda, inşaat ve çimento sektörünün 2012 performansı beklentilerin altında kalabilir. Ancak ihracattaki limana yakınlık, limana sahip olma ve maliyet avantajları nedeniyle ihracat piyasasındaki tıkanıklıklardan en az zarar görececek firmaların başında firmamız gelmektedir.

İhracat pazarlarında yaşanacak daralmalara karşı sürekli yeni piyasa araştırmaları yapılmakta, düzenlenen uluslararası konferans ve seminerlere gidilmekte ve gerekirse cazip pazarlarda kurulabilecek potansiyel değirmen veya terminal projeleri takip edilmektedir.

Firmamız Dünyanın herhangi bir bölgesinde veya ülkesinde oluşabilecek karışıklık ve buna bağlı ani talep düşmesinden asgari şekilde etkilenmek için, ihracatını tek bir ülke veya bölgeye yapmamaya dikkat etmekte ve bu konuda coğrafi olarak riskini dağıtmaya çalışmaktadır.

9-KAPASİTE KULLANIM ORANLARI VE VERİMLİLİKTEKİ GELİŞMELER

Klinker Üretim Kapasitesi 4.400.000 ton/yıl ve Satılabilir Ürün Çeşitlerine Göre Hesaplanmış Çimento Öğütme Kapasitesi 5.700.000 Ton/Yıl esaslı olarak yapılan hesaplamalara göre,

	<u>2010/1</u>	<u>2011/1</u>	<u>2012/1</u>
Klinker Üretiminde Kapasite Kullanımı (%)	97,-	93,7	91,4
Çimento Üretiminde Kapasite Kullanımı (%)	70,1	67,4	65,7

10- FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2010 yılına ait konsolide mali tablolarımız Faaliyet Raporumuzun ayrı bir kısmında incelemelerinize sunulmuştur. Bu bölümde sadece finansal durum, kârlılık ve borç ödemeye ilişkin son üç yılın oranları gösterilmiştir.

	<u>2010/1</u>	<u>2011/1</u>	<u>2012/1</u>
a) Finansal Yapı			
Öz sermaye / Varlık (Aktif) Toplamı Oranı	0,74	0,71	0,66
Öz sermaye / Yabancı Kaynaklar Oranı	2,86	2,46	1,96

b) Kârlılık

Net Kâr / Öz Sermaye Oranı	0,009	0,007	0,005
Esas Faaliyet Kârı / Net Satış Hasılatı Oranı	0,015	0,05	0,003

c) Likidite

Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,99	1,82	1,62
Nakit Oranı (Hazır Değerler+Menkul Kıy./ K.Vad.Borçlar)	0,46	0,27	0,26

11-YÖNETİCİLERİMİZ

Mehmet Hayrettin ŞENER / Fabrika Direktörü

Mehmet Ercan SAYARI / Yatırım Koordinatörü

Muzaffer KAYHAN / Genel Müdür Yardımcısı (Ticari İşler)

Mürsel KAYA / Üretim Grup Müdürü

Haludun NİKSARLIOĞLU / Bakım Grup Müdürü

Müfit ULUBAY / Nuh Şirketleri Muhasebe Müdürü

İsmail Hakkı AKTOK / Satınalma Grup Müdürü

Muharrem GÖKGÖZ / İnsan Kaynakları Müdürü

Fatma GÜL / Hukuk İşleri Müdürü

Naime Günseli KAYA / Kalite Güvence Yönetim Temsilcisi

Ayşın CAN / Finansman Müdürü

Murat ÇETİNKAYA/Muhasebe Müdürü

Hilmi Kement / Pazarlama ve Satış Müdürü

Saadet ÇINAR / Bilgi-İşlem Müdürü

Nail SATICIOĞLU / Yatırım Müdürü

Hakan BULUT / Strateji ve İş Geliştirme Müdürü

Kemal AKIN / Hammadde Müdürü

Yücel Oğuz AYDİNÇ / Kalite Çevre ve AR-GE Müdürü

Orhan GÜR / Çimento Üretim Müdürü

Süleyman Süreyya YÖRÜK/ Bakım Planlama Müdürü

Eray SAKİN / Liman İşletme Müdürü

Süleyman Cüneyt DİLSİZ /Mekanik Bakım Müdürü

Sami ZENGİN / Elektrik ve Otomasyon Sistemleri Müdürü

Hasan ÇEBİ/ Elektrik Bakım ve Üretim Müdürü

12- PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU İŞ SÖZLEŞMESİ UYGULAMALARI

Personel ve İşçi Hareketleri:

- 31 Mart 2012 itibarıyla personel mevcudumuz, **489** kişidir. Personelimizin 303'ü toplu iş sözleşmesi kapsamında sendikalı (kapsam içi), 186'sı kapsam dışıdır.

Toplu İş Sözleşmesi Uygulamaları:

-Türkiye Çimento Seramik ve Toprak İşçileri Sendikası ile 01.01.2011-31.12.2012 Tarihleri arasında geçerli olacak sözleşme 2011 yılı Haziran ayında imzalanmıştır.

13-KONSOLİDASYONA TABİ İŞTİRAKLERE İLİŞKİN BİLGİLER

Konsolidasyona tabi iştiraklerimiz ve faaliyetleri ile ilgili detay bilgiler **Konsolide Finansal Tablolar** bölümünde verilmiştir.

14- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

01.01.2012-31.03.2012 Döneminde şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmuştur.

15- FAALİYET DÖNEMİNDEN SONRAKİ GELİŞMELER

A-Olağan Genel Kurul Toplantısı

Şirketimizin 2011 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği ve yeni yönetim kurulu üyelerinin seçileceği olağan genel kurul 30.03.2012 Tarihinde toplanmış, ancak %10'nun üzerindeki azınlık pay sahiplerinin talebi üzerine Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi gereği 1 ay süre ile ertelenmiştir. Ertelenen genel kurul toplantısı 30.04.2012 Tarihinde gerçekleştirilmiş olup; Yönetim ve Denetim Kurulu üyeliklerine:

Yönetim Kurulu Başkanı	:	Atalay Şahinoğlu
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Özer Yurtbilir
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Nurullah Eskiyan
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Fikret Eskiyan
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Nuh Eskiyan
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Levent Yurtbilir
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Osman Özkan
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Yaşar Küçükçalık
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Ahmet İlhan Göbülük
Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	:	Güven Sak
Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	:	Adnan Adil İğnebekçili

Denetçi	:	M. S. Ülkü Dalver
Denetçi	:	Mahmut Kutlucan

Seçilmişlerdir.

B- Olağanüstü Genel Kurul Kurul Toplantısı

Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uyum için ilk genel kurulda gerçekleştirilmesi gereken Esas Sözleşme değişikliklerinin 30.06.2012 Tarihine kadar yapılacak bir olağanüstü genel kurulda gerçekleştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınmıştır. Söz konusu Esas Sözleşme maddeleri değişiklikleri için 16 Mayıs 2012'de yönetim kurulu kararı alınıp Sermaye Piyasası Kurulu'na izin başvurusunda bulunulmuştur.