

**Isveçli Global Kağıt Devi SCA Viking Kağıt A.S. ile ortaklık görüşmeleri yapıyor....****SCA'nin Global Faaliyetleri.....**

- ◆ 40 ülkede 34,100 çalışanıyla faaliyet göstermekte olan İsveç merkezli SCA (Svenska Cellulose Aktiebolaget) firması temizlik, paketleme ve basım alanlarında kullanım için kağıt üretmektedir.
- ◆ Tam entegre bir üretim firması olan SCA emilimi yüksek sağlık amaçlı ürünlerini (bebek bezleri, tuvalet kağıtları vs.), oluklu mukavva paketleme ürünlerini ve baskı/grafik kağıtlarını hem kendi markası altında hem de perakendecilerin markasıyla üretmekte ve pazarlamaktadır.
- ◆ Firma 1,8 milyon hektarlık kendi işlettiği ormandan hammadde temin etmektedir. Ayrıca 3 milyon ton kullanım (9%) Avrupa'nın en büyük atık kağıt kullanıcılarından biridir.
- ◆ Firmanın temel pazarı Avrupa ülkeleridir.
- ◆ Firma, Mo och Domsjö firmasıyla ortak ince endüstriyel kağıt üretimine dönük MoDo Papers AB firmasını kurmuştur.
- ◆ 1999 yılında **net satışlar 65 milyar SEK - İsveç Kronu (7,5 milyar ABD\$)** olarak gerçekleşmiştir. Aynı yılda **vergi öncesi kar 5,5 milyar SEK (631 milyon ABD\$)**, serbest nakit akışı ise 8,7 milyar SEK (1 milyar ABD\$) olmuştur.

**SCA'nin Türkiye'deki Faaliyetleri.....**

- ◆ Firma Türkiye'deki faaliyetleri kapsamında oluklu levha ve kutu üreticisi Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.S.'de %29,17 pay sahibidir. Kaplamin Ambalaj'ın diğer ortağı Sinai ve Mali Yatırımlar Holding A.S.'nin hisse payı ise %29,17 seviyesindedir. 1999 yılında 7 trilyon TL ciro ile 850 milyar TL zarar eden Kaplamin Ambalaj'ın piyasa değeri **15 milyar ABD\$** civarındadır.

**Beklentiler.....**

- ◆ Viking Kağıt'ın ana ortağı olan Yasar Grubu, SCA firması ile know how ve teknolojik destek sağlamak, yeni yatırımlar yapmak ve bu faaliyetleri ortaklık temelinde yürütmek için görüşmelere başlamıştır.
- ◆ Viking Kağıt endüstriyel kağıt sektöründe özel bir pazar segmentine hitap eden ince kağıt üretiminin yanısıra temizlik kağıtları üretimine de yönelmiştir. Yeni ortaklık arayışlarının temelinde SCA firmasının hem ince kağıtlar hem de temizlik kağıtları alanındaki üretim teknolojisi birikiminin yanısıra özellikle Avrupalı perakende satış grupları ve hipermarketler ile olan yaygın pazarlama ilişkilerinden faydalanmak da yatıyor olabilir. Türkiye'de Metro ve Carrefour benzeri perakende zincirleri yaygınlaştıkça Viking Kağıt SCA referansı ile yeni pazarlama ve dağıtım kanallarına ulaşabilir.
- ◆ Viking Kağıt ve Kaplamin Ambalaj'ın piyasa değerleri ve ciro performansları:

	Hisse Fiyatı	Ödenmiş Sermaye	Piyasa Değeri (mil TL)	Piyasa Değeri (USD)	Net Satış 98 (mil TL)	Net Satış 99 (mil TL)	99/98 %	P/S
VKING	3,300	4,326,000	14,275,800	23,872,575	5,600,835	10,314,569	%84.2	1.38
KAPLM	8,500	1,050,000	8,925,000	14,924,749	4,370,029	7,019,020	%60.6	1.27

Bu raporda yer alan tüm bilgi ve veriler güvenilir olduğuna inanılan, halka açık kaynaklardan alınmıştır. Raporda yer alan bilgilerin doğru ve eksiksiz olması amacıyla gereken tüm dikkat ve özen gösterilmiştir. Bu bilgilerin kullanılması sonucu doğabilecek sonuçlardan, bilgilerdeki eksiklik ya da yanlışlıktan Strateji Menkul Değerler A.S. sorumlu tutulamaz. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Strateji Menkul Değerler A.S. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur.

Bu bilgi ve verilerin amacı, profesyonel yatırımcılara enformasyon vermek olup, kişilerin yatırım kararlarını söz konusu bilgilere bağlı kalmadan verdikleri varsayıldır. Bu nedenle, yayınlanan hiçbir görüş ya da düşünce bir yatırım önerisinde bulunma hedefi ya da adı geçen hisselerin alınıp satılması tavsiyesi niteliğinde değildir. Strateji Menkul Değerler A.S.'nin bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri, ortakları, hakkında rapor yazılan şirket ile danışmanlık niteliğinde zaman zaman doğrudan ya da dolaylı olarak birebir ilişkiye girmiş olabilir ya da herhangi bir hisse senedi işlemi gerçekleştirmiş olabilirler.

2000 Strateji Menkul Değerler A.S.

Tüm hakları saklıdır. Strateji Menkul Değerler'in izni alınmadan, elektronik, mekanik, fotokopi, kayıt cihazı veya başka bir yöntemle, bu yayınların bir kısmı ya da tamamının kopyası çıkarılamaz, bilgisayar sistemlerine aktarılamaz.