

ŞİŞE CAM

1Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları reel olarak %16,42 düşükle 40.584 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK'ü reel olarak %63,55 düşükle 3.133 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK marjı reel olarak 998,15 baz puan düşükle % 7,72 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı reel olarak %55,76 düşükle 2.355 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 1Ç24'te 40.584 mn TL satış geliri (yıllık: -%16), 3.133 mn TL FAVÖK (yıllık: -%64) ve 2.355 mn TL net kar (yıllık: -%56) açıklamıştır. Şirketin TL bazında satış gelirleri yıllık %16 azalış kaydetmiştir. 1Ç24'te yurtiçi satış gelirleri %16 azalırken, ihracat gelirleri %17 düşüş kaydetmiştir. Operasyonel giderler %5 artış gösterirken, satışların maliyeti yıllık %8 azalmış ve brüt kar marjı 704bp genişlemiştir. Böylelikle şirketin FAVÖK'ü %64 gerilemiş ve FAVÖK marjı yıllık 998bp düşmüştür. Şirket, 1.196 milyon TL net finansal gider (1Ç23: 983 mn TL), 4.496 milyon TL net parasal kazanç (1Ç23: 3.780 mn TL) ve 1.951 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (1Ç23: 1.147 mn TL vergi gideri) elde etmiş olup, yıllık %56 azalışla 2.355 milyon TL net kar açıklamıştır. Şirketin borcu yıllık %130 artışla 52.075 milyon TL olmuştur. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 5,4x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

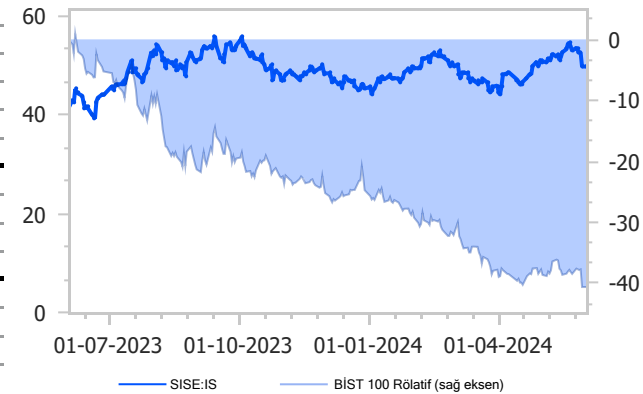
Endekse Paralel Getiri

1Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	CAM			
Bloomberg / Reuters Kodu	SISE:TI/SISE:IS			
Fiyat (TL/hisse)	49,66			
Hedef Fiyat	57,32			
Potansiyel Getiri	%15,42			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	38,73-56,67			
Piyasa Değeri(milyon TL)	152.119			
Firma Değeri(milyon TL)	204.194			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	74.538			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	3.063			
Dolaşımdaki Paylar (%)	49,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%19,91			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%20,42			
İşlem Hacmi				
	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	30.812	38.279	36.762	52.688
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	1.616.701	2.009.872	1.820.291	2.618.771
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	49,7-53,5	49,7-54,5	44,0-54,5	39,1-55,8
Hisse Performans (%)				
	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2		3	21
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-3	-13	-21	-41
Ortaklık Yapısı				
				Sermaye Payı (%)
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.				51,06
Diğer				42,17
EFES HOLDİNG A.Ş.				6,77
-				-
-				-

Şirket Faaliyet Alanı

Topluluk, yönetim muhasebesi açısından düzcama, cam ev eşyası, cam ambalaj, kimyasallar ve ithalat, ihracat enerji, ambalaj atıklarının toplanması, ayrılması, işlenmesi, geri dönüşümü ve kazanımı ile sigorta aracılık hizmetleri yapan şirketleri kapsayan diğer grubu olmak üzere beş faaliyet grubuna ayrılmış olup, fiili faaliyette bulunmak ve buna yardımcı, tamamlayıcı sını ve ticari faaliyette bulunmak, her türlü sını ve ticari kuruluşun sermaye ve yönetimine iştirak etmektedir.

Hisse Performansı



TL mn	E.D.Ö.		E.G.D.(31.12.2023)		E.D.Ö.		E.G.D.(31.03.2024)	
	2022/12	2022/12	2023/12	Reel Δ	2023/03	2023/03	2024/03	Reel Δ
Net Satışlar	95.349	170.655	151.994	-%10,9	28.365	48.556	40.584	-%16,4
Brüt Kâr	33.710	54.583	41.938	-%23,2	9.576	14.517	9.279	-%36,1
Faaliyet Kârı	15.354	21.947	10.456	-%52,4	4.283	5.368	-317	-%105,9
FAVÖK	20.455	33.778	20.727	-%38,6	5.708	8.595	3.133	-%63,5
Net Parasal Pozisyon		-1.182	4.032	-%441,0		3.780	4.496	%19,0
Net Kâr	19.345	22.739	17.121	-%24,7	2.364	5.324	2.355	-%55,8
Brüt Kâr Marjı	%35,4	%32,0	%27,6	-439bp	%33,8	%29,9	%22,9	-704bp
Faaliyet Marjı	%16,1	%12,9	%6,9	-598bp	%15,1	%11,1	-%0,8	-1.184bp
FAVÖK Marjı	%21,5	%19,8	%13,6	-616bp	%20,1	%17,7	%7,7	-998bp
Net Kâr Marjı	%20,3	%13,3	%11,3	-206bp	%8,3	%11,0	%5,8	-516bp
Net Borç	17.839	29.395	46.512	-%58,2	22.618	22.618	52.075	%130,2
Net Döviz Pozisyonu	-4.350	-7.168	12.344	-%272,2	7.575	7.575	15.645	%106,5
Net Borç/FAVÖK	0,87	0,87	2,24	%157,9	1,04	1,04	2,83	%172,9

*E.D.Ö. : Enflasyon Düzeltmesinden Önce Açıklanan Rakamlar

*E.G.D. : Enflasyona Göre Düzeltilmiş Rakamlar

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com.tr
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.