

LİLA KAĞIT

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %17,93 azalışla 3.023 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %52,54 azalışla 481 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.162 baz puanı azalışla %15,9 olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 15 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 351 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 3.023 m TL satış geliri (yıllık: -%18); 481 m TL FAVÖK (yıllık: -%53) ve 351 m TL net kar (3Ç23: -15 m TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %18 gerilemiştir. Kağıt bobin ve dönüştürülen ürün satışlarının toplam satışlar içindeki payı sırasıyla %67 ve %29 olmuştur. 2024/09 döneminde net satışlar tonaj bazında %15 artarken, TL bazında brüt kar bir önceki yıla göre %6 azalmıştır. Tonaj artışına rağmen TL bazında net satışlardaki düşüş, 30.09.2023 - 30.09.2024 arasındaki 12 aylık dönemde enflasyonun ciddi oranda yükselmesine rağmen USD ve EUR döviz kurlarındaki artışın enflasyon artışının altında kalmasından kaynaklanmıştır. Net satışların %73'ünün ihracat gelirlerinden kaynaklanması nedeniyle döviz kurlarındaki artışın enflasyona göre daha düşük olması, net satışların TL değerinin bir önceki yıla göre azalmasına neden olmuştur. 3Ç24'te FAVÖK yıllık %53 gerilemiş, FAVÖK marjı ise 1.162bp'lık daralmayla %15,9 olmuştur. 3Ç23'te 15 milyon TL net zarar açıklayan şirket, 3Ç24'te 351 milyon TL net kar elde etmiştir. Şirket, net borcunu 2023 yılına göre azaltmaya devam etmiş ve 9 Mayıs 2024'teki halka arzın ardından 3,3 milyar TL nakit girişleriyle net nakit pozisyonuna geçmiştir. Hisse son 12 aylık verilere göre 6,0xFD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	9.858	9.256	-%6,1	3.683	3.329	2.905	3.023	-%17,9	%4,1
Brüt Kâr	2.777	2.630	-%5,3	1.273	1.035	850	746	-%41,4	-%12,2
Faaliyet Kârı	1.572	1.347	-%14,3	792	577	456	313	-%60,5	-%31,4
FAVÖK	2.043	1.856	-%9,1	1.015	721	613	481	-%52,5	-%21,5
Net Parasal Pozisyon	11	-374	-	13	-164	7	-217	-	-
Net Kâr	130	981	%656,7	-15	183	447	351	-	-%21,5
Brüt Kâr Marjı	%28,2	%28,4	24bp	%34,6	%31,1	%29,2	%24,7	-987bp	-456bp
Faaliyet Marjı	%15,9	%14,5	-140bp	%21,5	%17,3	%15,7	%10,4	-1.114bp	-535bp
FAVÖK Marjı	%20,7	%20,1	-67bp	%27,5	%21,7	%21,1	%15,9	-1.162bp	-519bp
Net Kâr Marjı	%1,3	%10,6	928bp	-%0,4	%5,5	%15,4	%11,6	1.201bp	-378bp
Net Borç	-2.082	-	-	2.623	-997	-2.082	-	%108,7	-
Net Döviz Pozisyonu	1.585	-	-	1.468	797	1.585	-	%98,8	-
Net Borç/FAVÖK	-	-0,8	-	0,8	-0,3	-0,8	-	-%146,0	-

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

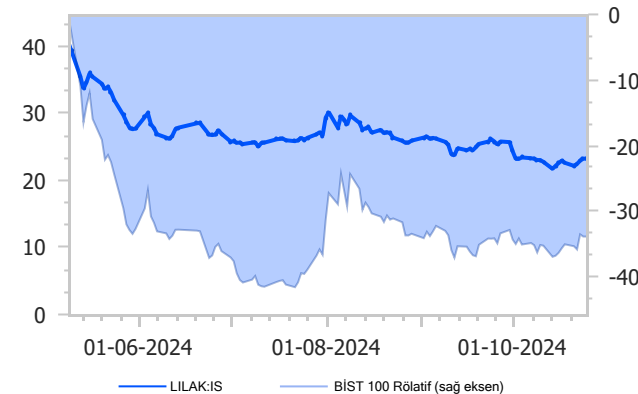
Öneri Yok

3Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	KAĞIT VE KAĞIT ÜRÜNLERİ			
Bloomberg / Reuters Kodu	LILAK:TI/LILAK:IS			
Fiyat (TL/hisse)	23,24			
Hedef Fiyat	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	21,64-44,08			
Piyasa Değeri(milyon TL)	13.712			
Firma Değeri(milyon TL)	11.630			
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	2.742			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	590			
Dolaşımdaki Paylar (%)	20,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%3,39			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,70			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.569	3.340	6.495	10.345
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	81.818	79.163	176.543	328.936
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	22,2-23,2	21,7-25,8	21,7-30,2	21,7-40,7
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-10	-11	-	-
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	9			
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	32,61			
ORHAN ÖĞÜCÜ	14,3			
AYDIN ÖĞÜCÜ	11,06			
CELAL ÖĞÜCÜ	8,94			
HATİCE ÖĞÜCÜ	8,56			

Şirket Faaliyet Alanı

Lila Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş., öncelikle Türkiye'de rulo kağıt üretilip satmaktadır. Tuvalet kağıdı, kağıt havlu, kağıt mendil, mendil ve peçete gibi hijyenik temizlik kağıdı ürünleri sunmaktadır. Şirket ayrıca entegre pamuk ipliği ve boyama operasyonlarıyla tekstil sektöründe de yer almaktadır. Ürünlerini Sofia, Maylo, Ultra Berrak, Nua ve Nua Professional marka adları altında sunmaktadır. Lila Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ayrıca yarı mamul ve mamul ürünlerini 5 kıtada yaklaşık 80 ülkeye ihraç etmektedir. Şirket 1930 yılında kurulmuş olup merkezi İstanbul, Türkiye'dedir.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+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.