

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 %7,19 azalışla 42.867 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %54,76 azalışla 3.022 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 741 baz puan azalışla %7,0 olmuştur.

Geçen yılın 3. çeyreğinde 659 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 3. çeyreğinde 795 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 42.867 mn TL satış geliri (kons: 47.919 mn TL; Gedik: 47.919 mn TL; yıllık: -%7); 3.022 mn TL FAVÖK (kons: 4.279 mn TL; Gedik: 4.279 mn TL; yıllık: -%55) ve 795 mn TL net kar (kons: 2.211 mn TL; Gedik: 2.532 mn TL; 3Ç23: -659 mn TL) açıklamıştır. Şirketin TL bazında satış gelirleri yıllık %7 azalış kaydetmiştir. 3Ç24'te yurtiçi satış gelirleri %16 azalışken, ihracat gelirleri %2 artış kaydetmiştir. İhracat gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı ise %50'den %45'e gerilemiştir. Şirketin mimari cam segmenti gelirleri, satış hacminin %2 artması, -%7 fiyatlama, ürün dağılımı ve kur etkisi sonrası yıllık %5 azalış göstermiştir. Şirketin otocam segmenti gelirleri, satış hacminin yıllık %19 azalması, -%6 fiyatlama, kur etkisi ve ürün dağılımı sonrası yıllık %25 gerileme kaydetmiştir. Şirketin cam ev eşyası segmenti gelirleri, satış hacminin yıllık %13 düşmesi, +%10 fiyatlama, ürün dağılımı ve kur etkisi sonrası yıllık %3 azalış göstermiştir. Şirketin cam ambalaj segmenti gelirleri, satış hacminin yıllık %11 yükselişi, -%1 fiyatlama, ürün dağılımı ve kur etkisi sonrası yıllık %10 artış göstermiştir. Şirketin kimya, satış hacminin yıllık %7 yükselişi, -%7 fiyatlama, ürün dağılımı ve kur etkisi sonrası yıllık bazda yatay kalmıştır. Operasyonel giderler %2 artış gösterirken, satışların maliyeti yıllık %2 yükselmiş ve brüt kar marjı 689bp daralmıştır. Böylelikle şirketin FAVÖK'ü %55 gerilemiş ve FAVÖK marjı yıllık 741bp düşmüştür. Alıcı odaklı piyasa dinamikleri ve zayıf talep koşulları, enflasyona paralel olarak ürün fiyatlamalarındaki değişiklikleri sınırlamıştır. Şirket, 3.351 milyon TL net finansal gider (3Ç23: 560 mn TL), 4.067 milyon TL net parasal kazanç (3Ç23: 2.736 mn TL) ve 43 milyon TL ertelenmiş vergi geliri (3Ç23: 7.836 mn TL vergi gideri) elde etmiş olup, 795 milyon TL net kar açıklamıştır (3Ç23: -659 mn TL). Şirketin net finansal borcu yıllık %110 artışla 76.252 milyon TL olmuştur (Net Borç/FAVÖK: 5,7x). Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 6,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	158.992	136.312	-%14,3	46.186	47.920	45.525	42.867	-%7,2	-%5,8
Brüt Kâr	45.838	31.585	-%31,1	13.877	10.956	10.704	9.924	-%28,5	-%7,3
Faaliyet Kâr	14.152	-1.485	-	4.288	-375	-1.250	140	-%96,7	-
FAVÖK	24.099	9.294	-%61,4	6.680	3.714	2.559	3.022	-%54,8	%18,1
Net Parasal Pozisyon	8.006	12.215	%52,6	2.736	5.309	2.839	4.067	%48,7	%43,3
Net Kâr	10.952	6.163	-%43,7	-659	2.781	2.587	795	-	-%69,3
Brüt Kâr Marjı	%28,8	%23,2	-566bp	%30,0	%22,9	%23,5	%23,2	-689bp	-36bp
Faaliyet Marjı	%8,9	-%1,1	-	%9,3	-%0,8	-%2,7	%0,3	-896bp	307bp
FAVÖK Marjı	%15,2	%6,8	-834bp	%14,5	%7,7	%5,6	%7,0	-741bp	143bp
Net Kâr Marjı	%6,9	%4,5	-237bp	-%1,4	%5,8	%5,7	%1,9	328bp	-383bp
Net Borç	36.244	76.252	%110,4	36.244	52.075	65.598	76.252	%110,4	%16,2
Net Döviz Pozisyonu	-30.522	-41.719	%36,7	-30.522	-26.359	-37.636	-41.719	%36,7	%10,8
Net Borç/FAVÖK	0,8	5,7	%632,6	0,8	2,4	3,9	5,7	%632,6	%48,1

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

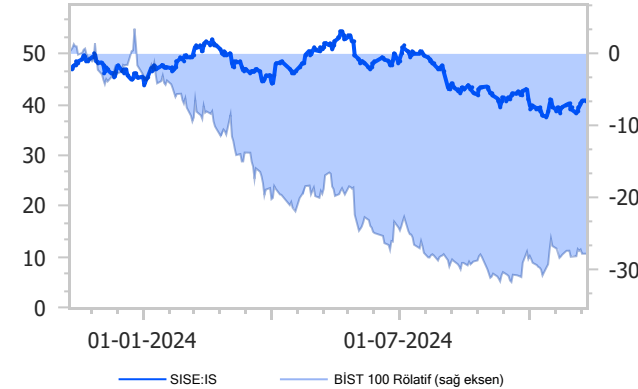
Endekse Paralel Getiri

3Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	CAM			
Bloomberg / Reuters Kodu	SISE:TI/SISE:IS			
Fiyat (TL/hisse)	40,80			
Hedef Fiyat	54,19			
Potansiyel Getiri	%32,82			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	37,48-55,64			
Piyasa Değeri(milyon TL)	124.979			
Firma Değeri(milyon TL)	201.231			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	61.240			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	3.063			
Dolaşımdaki Paylar (%)	49,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%16,03			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%17,48			
İşlem Hacmi				
	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	18.978	23.978	23.540	32.834
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	748.065	942.615	966.388	1.562.327
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	38,3-40,8	37,7-41,1	37,7-43,7	37,7-54,5
Hisse Performans (%)				
	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	8	-6	-22	-15
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	4	1	-13	-28
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 faaliyet konusu cam üretimi ve buna yardımcı, tamamlayıcı sinai ve ticari faaliyette bulunmak, her türlü sinai ve ticari kuruluşun sermaye ve yönetimine iştirak etmektir.

Hisse Performansı



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.