

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %17,93 azalışla 41.797 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %64,82 azalışla 2.349 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 749 baz puan azalışla %5,6 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %51,41 azalışla 2.375 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 41.797 mn TL satış geliri (yıllık: -%18), 2.349 mn TL FAVÖK (yıllık: -%65) ve 2.375 mn TL net kar (yıllık: -%51) açıklamıştır. Şirketin TL bazında satış gelirleri yıllık %18 azalış kaydetmiştir. 2Ç24'te yurtiçi satış gelirleri %8 azalırken, ihracat gelirleri %24 düşüş kaydetmiştir. İhracat gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı ise %61'den %56'ya gerilemiştir. Operasyonel giderler %6 artış gösterirken, satışların maliyeti yıllık %14 azalmış ve brüt kar marjı 320bp daralmıştır. Böylelikle şirketin FAVÖK'ü %65 gerilemiş ve FAVÖK marjı yıllık 748bp düşmüştür. Şirket, 2.345 milyon TL net finansal gider (2Ç23: 422 mn TL), 2.606 milyon TL net parasal kazanç (2Ç23: 741 mn TL) ve 3.110 milyon TL ertelenmiş vergi geliri (2Ç23: 4.189 mn TL vergi gideri) elde etmiş olup, yıllık %51 azalışla 2.375 milyon TL net kar açıklamıştır. Şirketin net finansal borcu yıllık %86 artışla 65.598 milyon TL olmuştur. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 7,3x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Şirketin finansal sonuçlarının hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

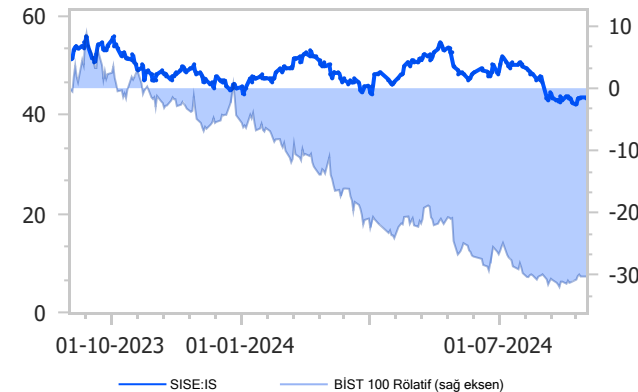
Endekse Paralel Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	CAM			
Bloomberg / Reuters Kodu	SISE:TI/SISE:IS			
Fiyat (TL/hisse)	43,42			
Hedef Fiyat	54,19			
Potansiyel Getiri	%24,80			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	41,76-56,67			
Piyasa Değeri(milyon TL)	133.005			
Firma Değeri(milyon TL)	198.603			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	65.172			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	3.063			
Dolaşımdaki Paylar (%)	49,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%17,21			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%19,92			
İşlem Hacmi				
	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	17.265	21.939	30.107	41.514
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	739.503	955.157	1.437.134	2.075.603
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	41,9-43,4	41,9-46,5	41,9-51,6	41,9-55,8
Hisse Performans (%)				
	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-7	-13	-13	-15
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	-8	-19	-30
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 düzcam, 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



TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	103.568	85.792	-%17,2	52.637	50.931	43.995	41.797	-%17,9	-%5,0
Brüt Kâr	29.344	19.887	-%32,2	15.738	13.606	10.059	9.828	-%27,8	-%2,3
Faaliyet Kârı	9.057	-1.492	-	5.819	3.238	-344	-1.148	-	-%233,6
FAVÖK	15.992	5.745	-%64,1	9.046	6.678	3.106	2.349	-%64,8	-%24,4
Net Parasal Pozisyon	4.839	7.481	%54,6	4.097	741	4.874	2.606	%251,7	-%46,5
Net Kâr	10.660	4.928	-%53,8	5.771	4.889	2.553	2.375	-%51,4	-%7,0
Brüt Kâr Marjı	%28,3	%23,2	-515bp	%29,9	%26,7	%22,9	%23,5	-320bp	65bp
Faaliyet Marjı	%8,7	-%1,7	-	%11,1	%6,4	-%0,8	-%2,7	-	-
FAVÖK Marjı	%15,4	%6,7	-874bp	%17,2	%13,1	%7,1	%5,6	-749bp	-144bp
Net Kâr Marjı	%10,3	%5,7	-455bp	%11,0	%9,6	%5,8	%5,7	-392bp	-12bp
Net Borç	35.318	65.598	%85,7	22.618	35.318	52.075	65.598	%85,7	%26,0
Net Döviz Pozisyonu	-23.790	-37.636	-%58,2	-9.647	-23.790	-26.359	-37.636	-%58,2	%42,8
Net Borç/FAVÖK	0,9	4,2	%373,1	0,6	0,9	2,8	4,2	%373,1	%52,7

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

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.