

5.03.2024 09:00

SİSE (EÜ) 2023 Finansal Sonuçlar – Olumsuz

- Şişe Cam 2023'te yıllık %25 düşüşle 17,121mn TL net kar açıklamıştır. Zayıf faaliyet karlılığı ve 4,612mn TL yüksek vergi gideri net karı aşağıya çekmiştir.
- Şişe Cam'ın 151,994mn TL olan 2023 konsolide gelirleri yıllık %11 azalmıştır. 2023'te gelirlerin segmentlere göre dağılımına baktığımızda ise, %21 mimari cam, %10 sanayi camı, %12 cam ev eşyası, 18% cam ambalaj, 26% kimya, %12 enerji ve %1 diğer gelirlerdir. Şirketin 2023'te uluslararası faaliyetlerden elde ettiği gelir, konsolide gelirlerinin %60'ını oluşturmuştur.
- 2023 yılında Konsolide gelirlerin bölümlere göre dağılımına bakıldığında: Mimari cam gelirleri yıllık olarak %30 azalmıştır. (-%13 hacim, -%18 fiyatlandırma, ürün karması, kur etkisi), Sanayi cam gelirleri yıllık %14 artmıştır (+%7 hacim, +%7 fiyatlandırma, ürün karması, kur etkisi), Cam ev eşyası geliri yıllık olarak %1 artmıştır. (-%2 hacim, +%3 fiyatlandırma, ürün karması, kur etkisi), Cam Ambalaj gelirleri yıllık bazda %14 azalmıştır. (-%3 hacim, +%11 fiyatlandırma, ürün karması, kur etkisi), Kimyasallar segmenti gelirleri ise yıllık %9 azalmıştır. (-%1 hacim, -%8 fiyatlandırma, ürün karması, kur etkisi).
- Şişe Cam, 2023'te yıllık %39 düşüşle 20,727mn TL FVAÖK kaydetmiştir. %13.6 olan FVAÖK marjı geçen yılın aynı dönemine göre 6.2 puan daralmıştır. 2023 konsolide FVAÖK'e, kimyasallar ve mimari cam segmentleri sırasıyla %39 ve %23, ve cam ambalaj %17 ve cam ev eşyası %5 katkı sağlamıştır.
- Enflasyon muhasebesi uygulanmış 2023 yılı finansalları net kar ve FVAÖK marjı tarafında yıllık olarak azalmıştır. Bu sebeple sonuçlarının hisse etkisini olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

Sise Cam Özet Finansal Sonuçlar			Değişim
(mn TL)	12A22	12A23	12A23/12A22
Net Satışlar	170,655	151,994	-11%
Brüt Kar	54,583	41,938	-23%
Faaliyet Karı	21,947	10,456	-52%
FVAÖK	33,778	20,727	-39%
Net Diğer Gelir/Gider	2,377	4,171	75%
Yatırım Faal. Gelirler	7,459	5,480	-27%
Finansal Gelirler (net)	-6,658	2,391	a.d.
Vergi	-1,672	-4,612	a.d.
Net Kar	22,739	17,121	-25%
Net Nakit	-29,395	-40,422	
Çalışma Sermayesi	-48,431	-43,458	
Özsermaye	173,450	167,127	
Rasyolar			
Brüt Kar Marjı	32.0%	27.6%	-4.4 puan
Faaliyet Kar Marjı	12.9%	6.9%	-6 puan
FVAÖK Marjı	19.8%	13.6%	-6.2 puan
Net Kar Marjı	13.3%	11.3%	-2.1 puan

UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekilde ve ortamda yayımlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Garanti BBVA Yatırım

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1,

34340 Beşiktaş / İstanbul

Telefon: 212 384 11 21

Faks: 212 352 42 40

E-mail: arastirma@garantibbva.com.tr