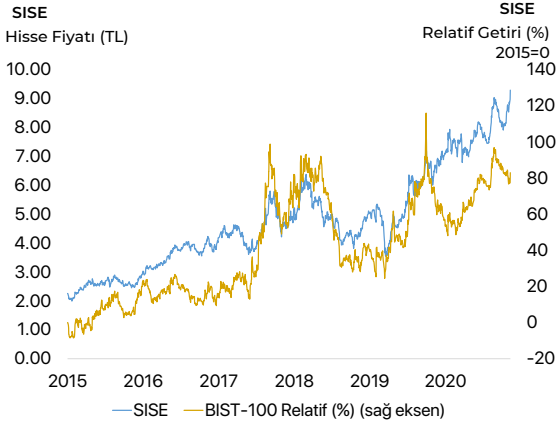


12 Kasım 2021 Cuma

Hisse Bilgileri

Sektör	Cam
Bloomberg Hisse Kodu	SISE T1
Fiyat TL (12.11.2021)	9,56
52-hafta fiyat aralığı (TL)	6,31 - 9,67
Piyasa Değeri (TL mn)	29,284
Piyasa Değeri (USD mn)	2,955
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	14,349
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	1,448
Hisse Sayısı (mn)	3,063
Halka Açıklık Oranı (%)	49
Firma Değeri (TL mn)	33,035
Firma Değeri (USD mn)	3,333
Net Borç (TL mn)	3,751
Net Borç (USD mn)	378
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	650,1
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	72,0
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	2,2
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	4,5
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	8,5

**İşlem Hacmi**

	1h	1a	3a
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	125,4	101,0	75,8
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	1168,4	882,0	650,1
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	119,4	92,2	72,0
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	9,3	8,7	8,5

Hisse Fiyatı Performansı

	1h	1a	3a
SISE Getiri (%)	9	18	10
BIST-100 Getiri (%)	3	16	13
SISE Relatif Getiri (%)	5	1	-3

Finansal Göstergeler

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Net Satışlar (TL mn)	18,059	21,341	7,091	5,798	8,236
Brüt Kar (TL mn)	5,880	6,661	2,617	1,888	2,880
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	2,831	3,246	1,505	1,099	1,435
VAFÖK (TL mn)	3,831	4,405	1,855	1,267	1,986
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-897	-1,083	14	-280	-117
Net Kar/Zarar (TL mn)	1,905	2,138	1,395	866	1,353
Toplam Brüt Borç (TL mn)	15,846	17,142	18,311	18,346	18,554
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	5,251	4,651	5,428	4,905	5,160
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	10,595	12,492	12,883	13,441	13,394
Net Finansal Borçlar (TL mn)	7,051	5,627	4,564	7,015	3,751

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarihten itibaren mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunmaların 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Düzcamlar, cam ambalaj ve cam mamulleri pazarlarında varlığı yanında camın önemli girdilerinden soda külünü de üreten şirket tek pazara odaklanmış rakiplerinden farklılaşıyor. Avrupa'daki rakiplerin şu an devrede olan soğuk tamirleri ile pazardan daha büyük pay almayı başaran şirket, ihracatçı pozisyonu ve kura bağlı satışlarıyla karlılık olarak ön plana çıkıyor. Ek olarak bu önümüzdeki 3 yılda, Türkiye'de 400 bin tonluk düzcamlar, Macaristan'da 330 bin tonluk cam ambalaj ve Amerika'da da 1.25m tonluk soda külü yeni kapasite artışı planlayan Şişecam, yaklaşık 1,4 milyar Euro harcama öngörmektedir. Bu yatırımlar sonucu ön plana çıkacak kapasite artışları ile beğenmeye devam ediyor, 2021 yılı Ocak ayında belirlediğimiz 9,25 TL hedef fiyatını geçen şirket paylarında, devam eden güçlü finansal ve operasyonel görünümü ile rasyolardaki iyileşmenin de etkileriyle hedef fiyatımızı 12,10 TL'ye revize ediyoruz.

Değerleme

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	Güncel
F/K	6,2	10,5	5,4	8,5	6,0
F/DD	0,8	1,0	0,9	0,8	1,1
F/Satışlar	0,7	1,0	0,9	0,8	1,1
FD/VAFÖK	4,9	6,4	4,7	6,1	4,9

Karlılık

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
Brüt Marj (%)	32,6	31,2	36,9	32,6	35,0
VAFÖK Marjı (%)	21,2	20,6	26,2	21,8	24,1
Net Kar Marjı (%)	10,5	10,0	19,7	14,9	16,4
Aktif Karlılığı (%)	5,6	5,1	9,6	4,8	10,1
Özsermaye Karlılığı (%)	14,0	12,1	20,0	12,1	20,1

Finansal Risk Göstergeleri

	2019	2020	2021/2Q	2020/3Q	2021/3Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	-5,310	-6,088	-8,095	-6,658	-8,363
Borç/Özkaynaklar (x)	1,03	0,97	0,93	1,02	0,90
Net Borç/VAFÖK (x)	1,84	1,28	0,76	1,81	0,56
Özsermaye	19,133	22,491	26,070	22,164	27,447