

## Şişecam 2.Ç 2022 Finansallar Analizi

- **Şişecam kar beklentilerini %30 aştı.**

Şirket 2022'nin 2.çeyreğinde 5.379 Milyon TL net kar rakamı elde ederek piyasa beklentisi olan 3.973 Milyon TL kar beklentisinin %30 üzerine çıkarak oldukça güçlü bir performans gösterdi. Net kar önceki çeyreğe göre %47 artış gösterdi. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net kar rakamı %285 büyüdü. (2Ç2021: 1.394 Mn TL) Şişecam Yılın 2. Çeyreğinde 23.258 Milyon TL satış geliri elde etti ve önceki çeyreğe göre %37 satış geliri büyümesi gerçekleştirdi.

6 Aylık dönem incelendiğinde geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre satış gelirleri %215 artarak 40.232 Mn TL seviyelerine ulaştı. FAVÖK rakamı ise %216 artarak 10.093 Mn TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı 2.Ç %26.17 seviyesine ulaşırken önceki çeyreğe göre 2 puan yükselmiş oldu.(1Ç2022:%24.11). Net kar marjında ise iyileşme yaşanarak 2.çeyrekte 19.67 gerçekleşti.

Hisse Bilgileri	
Şirket Adı	SISECAM
Bloomberg/Reuters Kodu	SISE TI/ SISE.IS
Sektör	Cam
Pazar	Yıldız Pazar
Öneri	AL
Fiyat (TL/Hisse)	23.28
Hedef Fiyatı	35.00
Potansiyel Getiri	%50
52 Haftalık Fiyat Aralığı	7.73-23.76
52 Haftalık Getiri	73.99%
Piyasa Değeri (Milyar TL)	71.311
Fiili Dolaşımdaki Pay	1,499,148,731.85
Halka Açıklık Oranı	49%
Beta	1.22
Web Sitesi	www.sisecam.com.tr

Bilanço (Milyon TL)	2Ç2022/2Ç2021	2Ç2022/1Ç2022	2022/06	2022/03	2021/06	2020/06
<b>BRÜT SATIŞLAR</b>	209%	34%	<b>₺24,646.67</b>	₺18,387.80	₺7,988.48	₺4,394.04
Yurtiçi Satışlar	223%	39%	<b>₺14,087.24</b>	₺10,109.76	₺4,362.17	₺2,812.84
Yurtdışı Satışlar	197%	28%	<b>₺9,946.33</b>	₺7,769.50	₺3,347.62	₺1,499.21
<b>HASILAT</b>	228%	37%	<b>₺23,258.09</b>	₺16,974.39	₺7,091.10	₺4,219.57
<b>SATIŞLARIN MALİYETİ</b>	223%	43%	<b>₺14,469.33</b>	₺10,121.55	₺4,474.10	₺3,133.10
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>	236%	28%	<b>₺8,788.76</b>	₺6,852.84	₺2,617.00	₺1,086.47
<b>NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	239%	28%	<b>₺4,604.86</b>	₺3,589.31	₺1,358.54	₺197.89
<b>NET DÖNEM KARI</b>	286%	50%	<b>₺5,379.22</b>	₺3,575.97	₺1,394.91	₺84.62

- **Tüm iş kollarında artan kapasite kullanım oranları**

Özellikle düz cam ve kimyasallar iş kolunda gerçekleşen fiyat artışlarının şirket performansını desteklemeye devam etmesi bekleniyor. ABD doğal soda operasyonlarından yüksek karlılık ile gelen katkı net kar üzerinde önemli olumlu etkiler yaratıyor.

- **Endeks üzeri getiri potansiyeli korunuyor**

Mimari camlar alanında, inşaat sektöründeki taleplerdeki artışa paralel pozitif görünüm devam etmektedir. Turizm ve tüketim sektörlerindeki normalleşmeler, öne çıkan sağlık trendleri cam ambalaj ve cam ev eşyası sektörlerinde olumlu gelişmeler olarak görülmektedir. Çip krizinin yarattığı dar boğazın etkisinin 2022'de azalacağı öngörülmektedir bunun da birçok sektör olmak üzere camın da girdi verdiği otomotiv sektörünü iyi anlamda etkileyeceği beklenmektedir. Tüm bu beklentiler ve yatırımlar aynı zamanda şirketin hala daha devam ettirdiği geri alım programı ile Şişecam için 35 TL hedef fiyatımızı ve AL tavsiyemizi koruyoruz.

Bilanço (Milyon TL)	2Ç2022/2Ç2021	2022/06	2022/03	2021/06	2020/06
<b>BRÜT SATIŞLAR</b>	204%	<b>₺43,034.46</b>	₺18,387.80	₺14,139.87	₺9,351.40
Yurtiçi Satışlar	202%	<b>₺24,197.00</b>	₺10,109.76	₺8,005.56	₺5,933.19
Yurtdışı Satışlar	214%	<b>₺17,715.83</b>	₺7,769.50	₺5,634.59	₺3,181.35
<b>HASILAT</b>	215%	<b>₺40,232.48</b>	₺16,974.39	₺12,777.40	₺8,834.29
<b>SATIŞLARIN MALİYETİ</b>	199%	<b>₺24,590.87</b>	₺10,121.55	₺8,224.72	₺6,251.58
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>	244%	<b>₺15,641.61</b>	₺6,852.84	₺4,552.68	₺2,582.71
<b>FAVÖK</b>	216%	<b>₺10,093.53</b>	₺4,456.39	₺3,189.35	₺1,592.71
<b>Net Dönem Karı</b>	226%	<b>₺8,955.19</b>	₺3,575.97	₺2,743.13	₺526.50

Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile Noor Capital Market Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım seçenekleri, yorumlar ve tavsiyeler; kişisel görüşlere dayanmakta olup 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.