

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.
Sektör	Cam
Sermaye Grubu	T.İŞ BANKASI A.Ş.
Kuruluş Tarihi	24/10/1935
Kayıtlı Sermaye	20,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	3,063,214,000
Personel Sayısı	24,945
Genel Müdür	MUSTAFA GÖRKEM ELVERİCİ
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUMAL, XHOLD, XKURY, XSIST, XTMTU, XTM25, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, X030C, XSD25, XUGRA, XTM25S, XU500
Halka Arz Tarihi	13/01/1986
Halka Açıklık Oranı	49%
Halka Açık Piyasa Değeri	54,575,446,910
Beta	Aylık 0.99 3 Aylık 1.03 Yıllık 0.99

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	1,596,480,645	52.1%
EFES HOLDİNG A.Ş.	215,151,082	7.0%
HİSSE GERİ ALIM	70,778,416	2.3%
Diğer	1,180,803,915	38.5%

KARLILIK

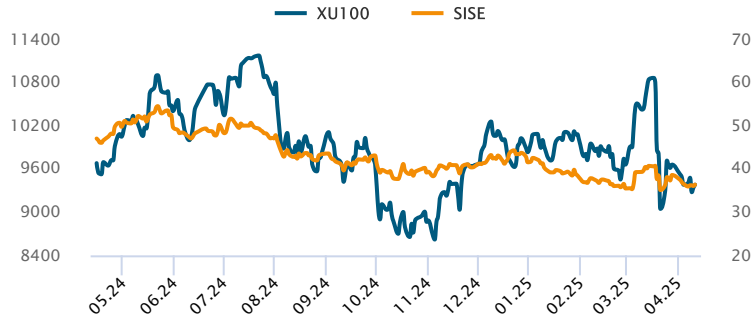
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	2,138	9,040	22,739	24,789	5,022
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.70	2.95	6.32	8.09	1.64
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.10	0.33	0.38	0.25	0.05
Aktif Karlılığı (Yıllık)	5.2%	13.2%	15.1%	7.0%	1.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	11.6%	29.2%	33.3%	14.3%	2.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	46%	94%	83%	76%	-5%
Özsermaye Büyüme	44%	105%	86%	90%	-9%
Net Satış Büyüme	29%	-16%	-17%	-14%	-15%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-42%	-16%	-18%	-7%	-18%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	29%	2%	-18%	-25%	-15%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-32%	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-51%	-36%	-28%	-28%	-28%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-32%	-64%	-86%	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-30%	5%	6%	2%	-4%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	39%	126%	110%	94%	2%
FAVÖK Büyüme	-12%	-64%	-64%	-61%	-64%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-69%	-64%	-59%	-55%	-73%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-12%	-39%	-55%	-65%	-64%
Net K/Z Büyüme	9%	-56%	-54%	-44%	-80%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	52%	-56%	-51%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	9%	-14%	-27%	0%	-80%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	64%	79%	47%	6%	-17%
Toplam Borç Büyüme	56%	94%	95%	76%	6%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	162,943	118,864	149,515	152,605	134,208
Duran Varlıklar	257,695	204,233	219,567	238,939	264,819
Toplam Aktifler	420,638	323,097	369,082	391,545	399,028
Özsermaye	204,960	156,628	166,567	178,511	186,067
Net Borç	58,361	52,075	65,598	76,252	73,795
Net Yabancı Para Pozisyonu	15,489	15,645	927	-4,753	-14,097
Net Satışlar	219,447	43,995	93,445	136,312	185,589
Esas Faaliyet Karı	14,853	-344	-1,625	-1,485	-4,269
FAVÖK	29,682	3,396	6,258	9,294	10,822
Ana Ortaklık Net K/Z	24,789	2,553	5,368	6,163	5,022



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
SISE	0.94	-0.49	-8.37	-12.43	-25.09	87,995,009.92
XU100'e göre	0.49	-0.50	1.96	-8.23	-21.63	563.18

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
34.82	37.64	34.68	41.56
34.68	41.56	34.68	43.00
34.68	55.64	34.68	55.64

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	111,378	127,185	140,356	131,473
Halka Açık PD (Mn TL)	54,575	62,320	68,775	64,422
PD (Mn USD)	2,941	3,611	4,774	7,032
Halka Açık PD (Mn USD)	1,441	1,769	2,339	3,446

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	11.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.62	0.60	0.68	0.68	1.72
Fiyat Kazanç	22.27	22.18	25.32	5.66	6.80
Firma Değeri / FAVÖK	16.99	17.11	18.57	6.69	7.30
Firma Değeri / Net satış	1.03	1.00	1.08	0.91	1.57

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %79.7 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %79.7 düşüşle 5.02 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.4 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %15.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %15.4 düşüşle 185.59 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

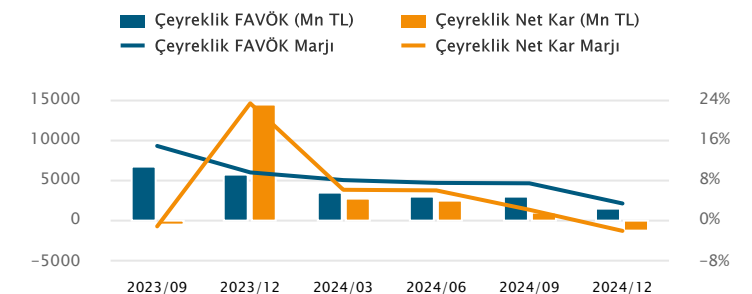
Geçtiğimiz çeyrek %7.1 düzeyinde olan FAVÖK marjının -4.0 puan düşüşle %3.1 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.53 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %72.65 düşüşle 1.53 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %5.83 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %22.64 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-9.2 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %2.57 aktif karlılığı %1.23 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	36,087	73,610	162,943	134,208	-18%	34%
Nakit ve Benzerleri	12,811	25,245	54,517	53,659	-2%	13%
Ticari Alacaklar	9,186	19,840	39,662	26,096	-34%	7%
Stoklar	8,101	19,252	47,515	42,476	-11%	11%
Duran Varlıklar	56,174	90,335	257,695	264,819	3%	66%
Finansal Yatırımlar	1,070	801	1,471	1,696	15%	0%
Maddi Duran Varlıklar	33,133	54,566	168,405	174,129	3%	44%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15,776	21,743	51,061	48,806	-4%	12%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	92,261	163,945	420,638	399,028	-5%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	19,198	35,524	96,332	79,572	-17%	20%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3,525	14,281	41,847	12,437	-70%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6,913	4,307	14,831	21,092	42%	5%
Ticari Borçlar	5,037	11,331	24,432	24,289	-1%	6%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20,134	33,294	83,581	111,345	33%	28%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	17,231	28,324	66,441	97,232	46%	24%
Toplam Yükümlülükler	39,331	68,818	179,913	190,917	6%	48%
Toplam Özkaynaklar	39,801	76,528	204,960	186,067	-9%	47%
Ödenmiş Sermaye	3,063	3,063	3,063	3,063	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	10,379	19,306	125,383	147,357	18%	37%
Net Dönem Karı veya Zararı	9,131	20,133	27,469	5,243	-81%	1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	92,261	163,945	420,638	399,028	-5%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	32,058	95,349	219,447	185,589	-15%	100%
Satışların Maliyeti (-)	20,878	61,639	159,077	143,564	-10%	77%
Brüt Kar (Zarar)	11,180	33,710	60,371	42,025	-30%	23%
Faaliyet Giderleri (-)	5,679	18,356	45,518	46,294	2%	25%
Genel Yönetim Giderleri	1,512	4,644	14,280	15,301	7%	8%
Pazarlama Giderleri	4,056	13,420	30,530	29,929	-2%	16%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	112	292	708	1,065	50%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	5,501	15,354	14,853	-4,269	-	-2%
Faaliyet Karı veya Zararı	6,228	17,067	20,875	-2,603	-	-1%
Finansman Gelirleri	12,355	9,193	26,360	18,589	-29%	10%
Finasman Giderleri (-)	10,912	12,490	28,729	30,028	5%	16%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	10,984	19,762	34,067	3,227	-91%	2%
Dönem Karı veya Zararı	9,040	19,345	24,789	5,022	-80%	3%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	83.7	81.8	67.2	71.6		
Cari Oran	1.9	2.1	1.7	1.7		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	3.6	4.2	5.2	3.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.0	5.6	7.8	5.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.5	0.7	0.6	0.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	39.1%	44.9%	38.7%	33.6%		
Duran Varlıklar / Aktifler	60.9%	55.1%	61.3%	66.4%		
Toplam Borç / Aktifler	42.6%	42.0%	42.8%	47.8%		
Toplam Borç / Özsermaye	98.8%	89.9%	87.8%	102.6%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	5,863.44	-4,350.32	15,488.83	-14,096.96		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	77.5%	-21.3%	52.2%	-130.3%		
Net Borç (Mn TL)	11,593.8	17,839.5	58,361.5	73,795.4		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.5%	0.9%	2.0%	6.8%		
İhracat Oranı	38.9%	41.3%	37.8%	37.4%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	13.2%	15.1%	7.0%	1.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	13.2%	15.1%	7.0%	1.2%		
Özsermaye Karlılığı	29.2%	33.3%	14.3%	2.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	29.2%	33.3%	14.3%	2.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	17.2%	16.1%	6.8%	-2.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	17.2%	16.1%	6.8%	-2.3%		
FAVÖK Marjı	23.6%	21.5%	13.5%	5.8%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	23.6%	21.5%	13.5%	5.8%		
Net Kar Marjı	28.2%	20.3%	11.3%	2.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	28.2%	20.3%	11.3%	2.7%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	37.23	36.36	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	36.81	5 HO	36.32	YUKARI	ALİŞ	0.1%	üstünde	Günlük	36.36	0.9%	1.1%	0.5%	0.4%
Direnç 1	36.59	10 HO	36.66	AŞAĞI	-	0.8%	altında	Son 5 Gün	36.54	-0.5%	-0.5%	-0.5%	-0.4%
PIVOT	36.17	20 HO	37.13	AŞAĞI	-	2.1%	altında	Son 10 Gün	38.58	-5.8%	-5.6%	-3.0%	-2.4%
Destek 1	35.95	50 HO	37.82	AŞAĞI	-	3.9%	altında	Son 1 Ay	39.68	-8.4%	-11.8%	2.0%	5.0%
Destek 2	35.53	100 HO	38.91	AŞAĞI	-	6.5%	altında	Yılbaşı	41.52	-12.4%	-18.5%	-8.2%	-7.8%
Destek 3	35.31	200 HO	40.84	AŞAĞI	-	11.0%	altında	Son Bir Yıl	48.54	-25.1%	-36.7%	-21.6%	-22.3%

TEKNİK GÖSTERGELER					
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum	
RSI	(14)	44.64	YUKARI	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.	
	5 HO	43.19			
MOM	(9)	97.48	YUKARI	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.	
	5 HO	97.95			
MACD	(26,12)	-0.51	AŞAĞI	MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.	
	Triger (9)	-0.32			

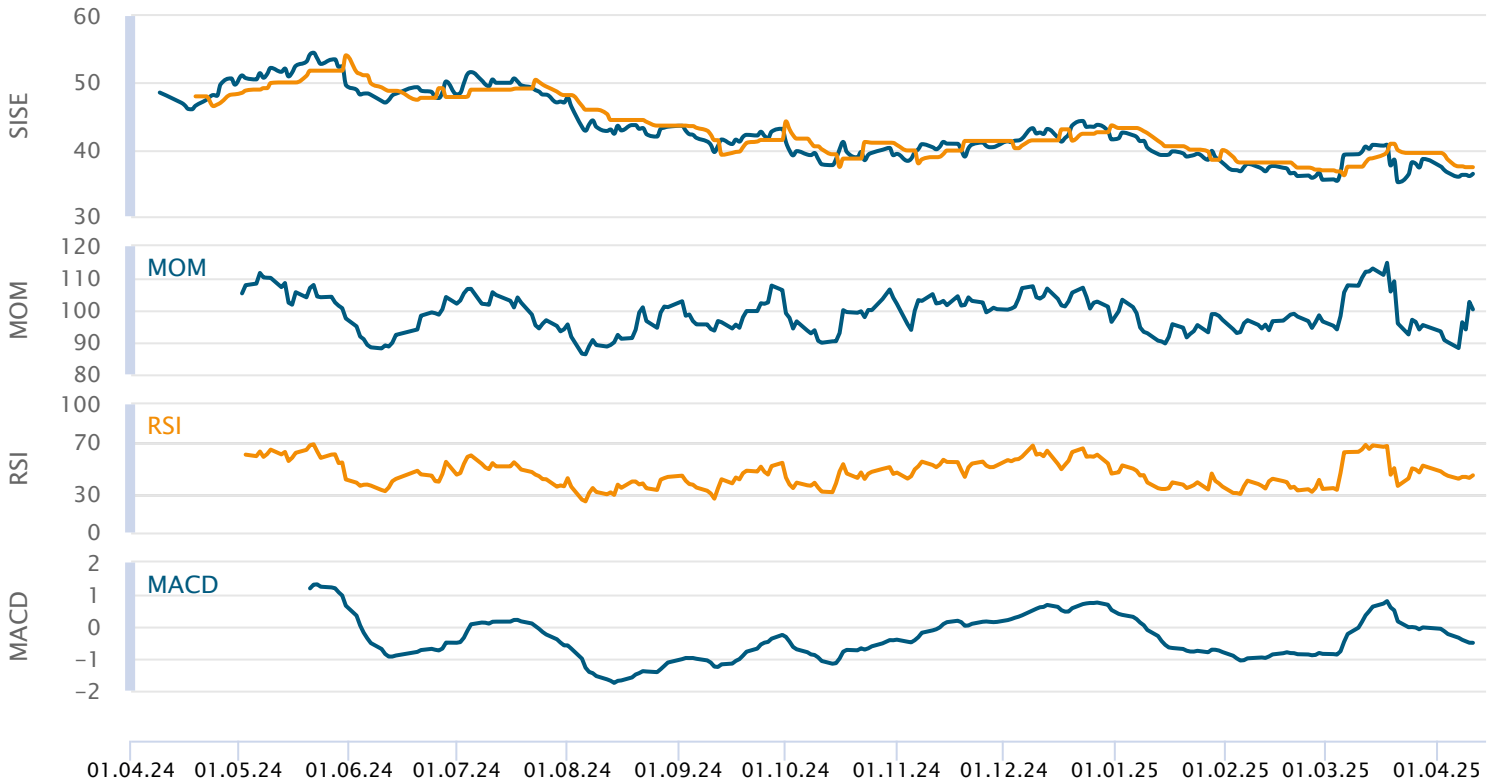
İŞLEM HACMI		
Son Gün Hacim	966.1 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	1,241.3 Mn TL	% 22 altında
Son 10 Gün	1,192.1 Mn TL	% 19 altında
Son 1 ay	1,774.5 Mn TL	% 46 altında
Yılbaşı	1,649.3 Mn TL	% 41 altında
Son Bir Yıl	1,498.3 Mn TL	% 36 altında

TREND		
Süper Trend	37.35 AŞAĞI -	37.35 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 35.84 seviyesinden başlayan SISE gün içinde en düşük 35.76, en yüksek 36.40 seviyesinden işlem görürken günü %0.94 yükselişle 36.36 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 36.17 seviyelerinde, birinci destek 35.95, birinci direnç ise 36.59 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 37.35 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 37.35 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 37.82, 100 günlük hareketli ortalaması ise 38.91 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 966.05 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 22.17 altında gerçekleşmiştir.

SISE Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
SISE	111,378	60.74	0.60	22.18	17.11	1.00	-2%	6%	3%	3%	1%	10,822	1,527	5,022	-1,141
CGCAM	5,238	18.93	1.65	26.07	11.79	2.19	16%	19%	9%	7%	5%	407	125	201	47
Cam	116,617	-	0.62	22.27	16.99	1.03	-2%	6%	3%	3%	1%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.