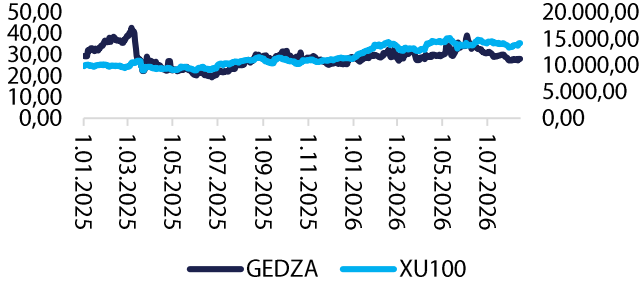


GEDZA – Gediz Ambalaj

56,6 TL - AL

Potansiyel: %103,01

Son Fiyat	27,88
Piyasa Değeri (mln TL)	1.301
Piyasa Değeri (mln \$)	27
F/K	84,95
FD/FAVÖK	3,63
PD/DD	1,01
Hisse Sayısı (mln lot)	47
FDPO (%)	53,17
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	34



ORTAKLIK YAPISI	%
Gediz Madencilik	39,34
Diğer	60,66

GEDZA	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-0,64	-5,56	3,49
Getiri (\$)	-0,71	-7,05	-11,72
Getiri (XU100-Rölatif)	-0,36	-6,64	-26,51

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	-	377,50	346,76
FAVÖK	-	81,20	89,80
Net Kar	-	33,98	32,00

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Gediz Ambalaj – GEDZA – Olumlu

Baskılara rağmen marjlarda güçlenme!

Gediz Ambalaj, 2026 2.çeyrekte 347 milyon TL hasılat, 90 milyon TL FAVÖK ve 32 milyon TL net kar ile tahminlerimize paralel sonuç paylaştı.

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ Genel çerçevesiyle finansalları **olumlu** buluyoruz. Bu doğrultuda güçlenen marjlar, azalan finansman giderleriyle birlikte **56,6 TL ve AL tavsiyesini sürdürüyoruz.**

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ Gelir ve tonajlarda **dengeli seyir** izleniyor.
- ▲ Marjlarda **güçlenme var.**
- ▲ Finansman giderlerinde **azalış var.**
- ▲ SNA sezonsal etkilerle **baskılandı.**

Sektör dönemden yararlanma çabası içerisinde ilerliyor. Ambalaj ve plastik işleme sanayi sektörü, özellikle 2026 yılının ikinci çeyreğinde küresel ölçekte ivme kazanan yeşil mutabakat uyum süreçleri, döngüsel ekonomi modeline geçiş ve sürdürülebilirlik odaklı dinamiklerle şekillenmektedir. Polipropilen oluklu levha ve endüstriyel ambalaj çözümleri; cam ambalaj, beyaz eşya, otomotiv, demir-çelik ve tarım gibi pek çok ana sektörün tedarik zincirinde kritik bir rol oynamaktadır. Bu dönemde artan hammadde maliyeti oynaklıkları ve rekabet baskısına rağmen sektör, geleneksel ambalajlardan tekrar kullanılabilir, hafif, hijyenik ve geri dönüştürülebilir plastik alternatiflerine yönelen ulusal ve uluslararası talepler sayesinde istikrarlı büyüme trendini korumaktadır.

Marjlarda güçlenme takip edildi. Gelir tarafında 2026 2.çeyrekte yatay seyirle 347 milyon TL olurken operasyonel karlılık tarafında maliyet baskılarına rağmen dengeli kompozisyon etkisiyle birlikte FAVÖK, 2026 2.çeyrekte yatay artışla 90 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı 1243 baz puan artışla %25,9 olurken %20 üzeri kalıcılık ilave değerleme alanı taşıyor.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul