

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %6,32 azalışla 5.928 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %95,42 artışla 1.660 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.458 baz puanı artışla %28,0 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %250638,15 artışla 1.163 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 5.928 m TL satış geliri (kons: 6.163 m TL; Gedik: 6.309 m TL; yıllık: -%6); 1.660 m TL FAVÖK (kons: 1.653 m TL; Gedik: 1.647 m TL; yıllık: +%95) ve 1.163 m TL net kar (kons: 1.397 m TL; Gedik: 1.523 m TL; 3Ç23: 0,5 m TL) açıklamıştır. 3Ç24'te yurtiçi satış gelirleri yıllık %8 artış gösterirken, ihracat gelirleri %23 gerileme sergilemiş, yurtiçi satış gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı %55'ten %45'e gerilemiştir. Operasyonel giderler %30 yükseliş kaydederken, satışların maliyeti %23 düşmüş, brüt kar marjında 1.559bp'lık genişleme yaşanmıştır. 3Ç24'te FAVÖK %95 artışla 1.660 milyon TL, FAVÖK marjı 3Ç23'teki %13,4'ün üzerinde %28,0 olarak gerçekleşmiştir. Marjdaki artış büyük ölçüde enerji ve akaryakıt fiyatlarındaki gevşemeden kaynaklanmıştır. Şirket 3Ç24'te 413 milyon TL net finansal gider (3Ç23: 416 m TL), 256 milyon TL parasal kazanç (3Ç23: -31 m TL) ve 93 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (3Ç23: 155 m TL) elde etmiştir. Şirketin net finansal borcu 3.150 milyon TL (3Ç23: 999 m TL) olmuştur. 3Ç23'te 0,5 milyon TL olan net kar, 3Ç24'te 1.163 milyon TL'ye yükselmiştir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 6,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Endekse Paralel Getiri

3Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	ÇİMENTO
Bloomberg / Reuters Kodu	CİMSA:TI/CİMSA:IS
Fiyat (TL/hisse)	30,28
Hedef Fiyat	38,09
Potansiyel Getiri	%25,79
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	25,92-40,46
Piyasa Değeri(milyon TL)	28.632
Firma Değeri(milyon TL)	31.783
Fiiili Dolaşım PD(milyon TL)	12.885
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	946
Dolaşımdaki Paylar (%)	45,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,48
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%9,71

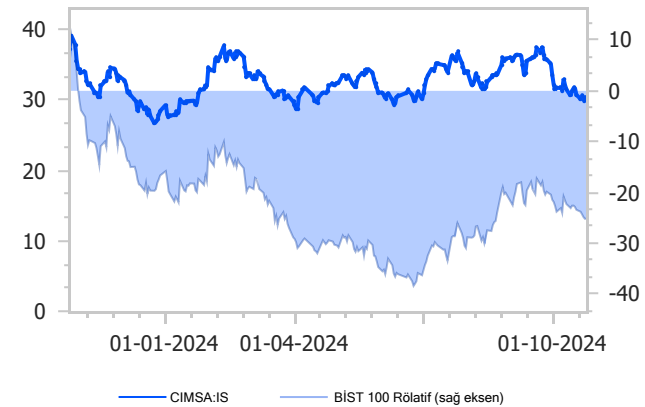
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	6.190	7.111	9.426	11.649
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	188.434	229.958	321.497	386.057
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	29,9-30,7	29,9-36,2	29,9-37,5	26,6-39,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-16	-14	-3	-11
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-7	5	7	-25

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
HACI ÖMER SABANCI HOLDING ANONİM ŞİRKETİ	54,54
Diğer	36,48
AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	8,98
-	-
-	-

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin faaliyet konusunu çimento, klinker ve hazır beton üretimi ve satışı oluşturmaktadır.

Hisse Performansı



TL mn	2023/09	2024/09	Δ	3Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	20.022	18.490	-%7,7	6.328	6.286	5.762	5.928	-%6,3	%2,9
Brüt Kâr	3.690	4.386	%18,8	906	837	1.630	1.773	%95,7	%8,7
Faaliyet Kân	2.343	2.745	%17,2	537	228	1.125	1.293	%140,8	%14,9
FAVÖK	3.413	3.898	%14,2	850	684	1.427	1.660	%95,4	%16,4
Net Parasal Pozisyon	25	902	%3464,0	-31	285	331	256	-	-%22,5
Net Kâr	1.762	2.983	%69,3		428	1.278	1.163	%250638,1	-%8,9
Brüt Kâr Marjı	%18,4	%23,7	529bp	%14,3	%13,3	%28,3	%29,9	1.559bp	161bp
Faaliyet Marjı	%11,7	%14,8	314bp	%8,5	%3,6	%19,5	%21,8	1.332bp	229bp
FAVÖK Marjı	%17,0	%21,1	403bp	%13,4	%10,9	%24,8	%28,0	1.458bp	325bp
Net Kâr Marjı	%8,8	%16,1	733bp	%0,0	%6,8	%22,2	%19,6	1.962bp	-255bp
Net Borç	999	3.150	%215,4	999	3.791	4.717	3.150	%215,4	-%33,2
Net Döviz Pozisyonu	1.232	-4.631	-	1.232	1.290	604	-4.631	-	-
Net Borç/FAVÖK	0,2	0,6	%163,1	0,2	0,8	1,0	0,6	%163,1	-%43,1

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.