

1Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %21,12 artışla 8.905 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %36,98 artışla 1.094 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 142 baz puan artışla %12,3 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %45,81 azalışla 271 milyon TL olmuştur.

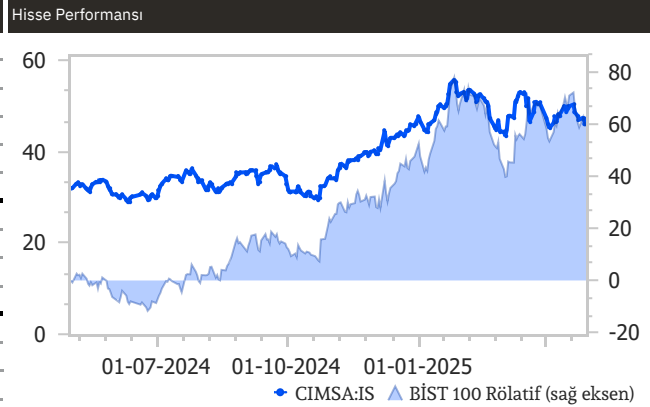
Sonuç:

Şirket, 1Ç25'te 8.905 mn TL satış geliri (kons: 8.569 mn TL; yıllık: +%21), 1.094 mn TL FAVÖK (kons: 1.073 mn TL; yıllık: +%37) ve 271 mn TL net kar (kons: 760 mn TL; yıllık: +%46) açıklamıştır. 1Ç25'te satış gelirleri reel olarak yıllık bazda %21,1 oranında artarak 8,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK %37 artarak 1,1 milyar TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı yıllık bazda 142bp artışla %12,3 olmuştur (1Ç24: %10,9). 1Ç25'te yurtiçi satış gelirleri yıllık bazda %31 oranında azalırken, ihracat gelirleri %129 oranında artmış ve ihracat gelirlerinin toplam içindeki payı %35'ten %64'e yükselmiştir. Satışların maliyeti yıllık bazda %18 artarken, operasyonel giderler yıllık bazda %45 artmıştır. Şirket 1Ç24'teki 501 milyon TL'lik net kara karşılık 1Ç25'te 271 milyon TL net kar açıklamış ve net kar marjı %3 olarak gerçekleşmiştir (1Ç24: %6,8). Şirketin karlılığı 1Ç25'te yatırım faaliyetleri altında kaydedilen 681 milyon TL'lik giderden etkilenmiştir. Şirket 1Ç24'teki 125 milyon TL'lik net parasal kazanca karşılık 1Ç25'te 722 milyon TL net parasal kazanç elde etmiştir. Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 7,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Gözden Geçiriliyor

1Ç25 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	ÇİMENTO			
Bloomberg / Reuters Kodu	CİMSA:TI/CİMSA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	46,16			
Hedef Fiyat	Gözden Geçiriliyor			
Potansiyel Getiri	Gözden Geçiriliyor			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	28,74-56,69			
Piyasa Değeri(milyon TL)	43.648			
Firma Değeri(milyon TL)	68.941			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	19.642			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	946			
Dolaşımdaki Paylar (%)	45,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,62			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,98			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	11.195	13.490	12.988	11.732
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	534.736	644.334	635.653	477.204
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	46,2-48,6	45,2-50,9	43,4-53,7	29,0-55,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-9	-12	35	46
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-5	-3	32	59
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	54,54			
Diğer	36,48			
AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	8,98			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

ÇİMENTO,KLINKER VE HAZIR BETON ÜRETİM VE SATIŞI



TL mn	2024/03	2025/03	Δ	2024/1Ç	2024/2Ç	2024/3Ç	2024/4Ç	2025/1Ç	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	7.352	8.905	%21,1	7.352	7.341	6.934	9.357	8.905	%21,1	-%4,8
Brüt Kâr	979	1.374	%40,4	979	2.077	2.074	1.523	1.374	%40,4	-%9,7
Faaliyet Kârı	266	344	%29,1	266	1.433	1.512	231	344	%29,1	%48,7
FAVÖK	799	1.094	%37,0	799	1.901	1.860	1.039	1.094	%37,0	%5,3
Net Parasal Kayıp / Kazanç	125	722	%480,0	125	631	300	324	722	%480,0	%122,7
Net Kâr	501	271	-%45,8	501	1.628	1.361	-531	271	-%45,8	-
Brüt Kâr Marjı	%13,3	%15,4	212bp	%13,3	%28,3	%29,9	%16,3	%15,4	212bp	-84bp
Faaliyet Marjı	%3,6	%3,9	24bp	%3,6	%19,5	%21,8	%2,5	%3,9	24bp	139bp
FAVÖK Marjı	%10,9	%12,3	142bp	%10,9	%25,9	%26,8	%11,1	%12,3	142bp	118bp
Net Kâr Marjı	%6,8	%3,0	-376bp	%6,8	%22,2	%19,6	-%5,7	%3,0	-376bp	872bp
Net Borç	3.791	18.143	%378,6	3.791	4.717	3.150	15.192	18.143	%378,6	%19,4
Net Döviz Pozisyonu	1.290	-6.345	-	1.290	604	-4.631	-4.764	-6.345	-	%33,2
Net Borç/FAVÖK	0,7	3,1	%343,9	0,7	1,0	0,5	3,0	3,1	%343,9	%3,1

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.03.2025)

a.d: anlamlı değil

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.