ÇİMSA

28.05.2024

1Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları reel olarak %10,95 artışla 5.324 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK'ü reel olarak %24,11 düşüşle 578 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK marjı reel olarak 501,71 baz puan artışla % 10,86 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk üç ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı reel olarak %13,65 artışla 363 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 1Ç24'te 5.324 mn TL satış geliri (yıllık: +%11), 578 mn TL FAVÖK (yıllık: -%24) ve 363 mn TL net kar (yıllık: +%14) açıklamıştır. 1Ç24'te yurtiçi satış gelirleri talep etkisiyle yıllık %26 artış gösterirken, ihracat gelirleri %11 gerileme sergilemiş, yurtiçi satış gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı %47'den %38'e gerilemiştir. Operasyonel giderler %18 artış kaydederken, satışların maliyeti %16 yükselmiş, brüt kar marjında 368bp'lık daralma yaşanmıştır. 1Ç24'te FAVÖK %24 gerilemeyle 578 milyon TL, FAVÖK marjı 1Ç23'teki %15,9'un altında %10,9 olarak gerçekleşmiştir. Şirket 1Ç24'te 197 milyon TL net finansal gider (1Ç23: 97 mn TL), 90 milyon TL parasal kazanç (1Ç23: 4 mn TL) ve 105 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (1Ç23: +289 mn TL) elde etmiştir. Şirketin net finansal borcu 3.791 milyon TL (1Ç23: 1.097 mn TL) olmuştur. Net kar ise yıllık %14 artışla 363 milyon TL'ye yükselmiştir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 7,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endekse Paralel Getiri

1Ç24 Finansal Sonuçları	
Hisse Bilgileri	
Sektör	ÇİMENTO
Bloomberg / Reuters Kodu	CIMSA:TI/CIMSA:IS
Fiyat (TL/hisse)	33,86
Hedef Fiyat	38,51
Potansiyel Getiri	%13,73
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	13,92-49,53
Piyasa Değeri(milyon TL)	32.018
Firma Değeri(milyon TL)	35.808
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	14.408
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	946
Dolaşımdaki Paylar (%)	45,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%9,54
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,49

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	14.551	11.834	10.607	20.200
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	497.214	393.683	341.595	611.423
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	33,6-34,4	31,7-34,4	28,7-34,4	12,8-45,0

Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	6	2		165
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-1	-13	-24	14

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

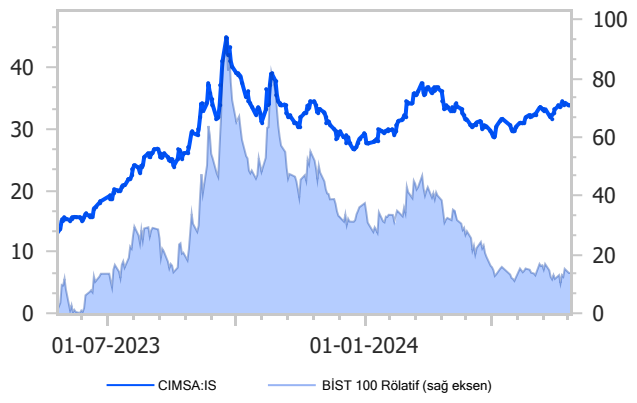
Şirket Faaliyet Alanı

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

TL mn	E.D.Ö. 2022/12	E.G.D.(31.12.2023) 2022/12	2023/12	Reel Δ	E.D.Ö. 2023/03	E.G.D.(31.03.2024) 2023/03	2024/03	Reel Δ
Net Satışlar	8.582	20.820	20.505	-%1,5	2.363	4.798	5.324	%10,9
Brüt Kâr	1.479	2.381	4.029	%69,3	424	815	709	-%13,1
Faaliyet Kârı	1.078	1.091	2.521	%131,0	275	378	193	-%49,1
FAVÖK	1.236	2.133	3.660	%71,6	314	762	578	-%24,1
Net Parasal Pozisyon		335	392	%17,1		4	90	%2113,4
Net Kâr	3.432	4.077	2.491	-%38,9	252	319	363	%13,7
Brüt Kâr Marjı	%17,2	%11,4	%19,7	822bp	%17,9	%17,0	%13,3	-368bp
Faaliyet Marjı	%12,6	%5,2	%12,3	706bp	%11,6	%7,9	%3,6	-426bp
FAVÖK Marjı	%14,4	%10,2	%17,8	760bp	%13,3	%15,9	%10,9	-502bp
Net Kâr Marjı	%40,0	%19,6	%12,1	-744bp	%10,7	%6,6	%6,8	16bp
Net Borç	188	1.249	2.692	%115,6	1.097	1.097	3.791	%245,7
Net Döviz Pozisyonu	362	-2.095	1.648	-%178,7	496	496	1.677	%238,2
Net Borç/FAVÖK	0,15	0,59	0,74	%25,7	0,78	0,64	0,94	%46,1

*E.D.Ö. : Enflasyon Düzeltmesinden Önce Açıklanan Rakamlar
*E.G.D. : Enflasyona Göre Düzeltilmiş Rakamlar

Hisse Performansı



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.