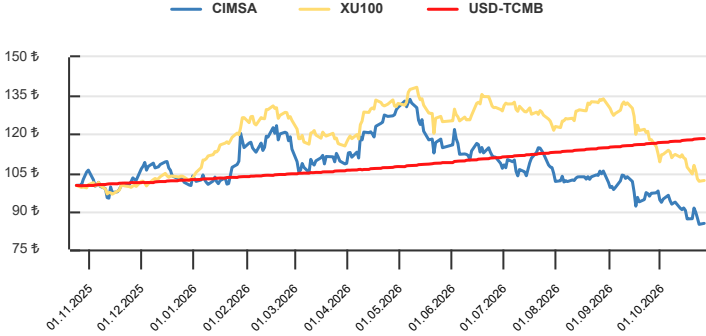
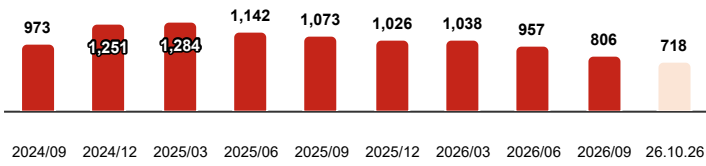


Çimsa 2026/09 Bilanço Değerlendirme

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Değeri (Mn USD)



Çeyreklik net satışlar bir önceki çeyreğe göre %8,69 yükseliş kaydederken, şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %2,70 düşüşle 41,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK bir önceki çeyreğe göre %9,6 yükseliş yaşarken Çeyreklik Net Kar/Zarar bir önceki çeyreğe göre %26,3 yükseliş yaşamıştır. Şirketin çeyreklik FAVÖK marjı ise bir önceki çeyreğe göre 20,2 seviyesinden 20,3 seviyesine yükseliş kaydetmiştir.

Şirket özkaynaklarını geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %2,0 düşürmüştür. Şirket yıllık özsermaye karlılığı %11,7 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %5,7 düzeyindeydi. Şirket aktiflerini geçtiğimiz yılın aynı dönemine %3,3 düzeyinde azaltmıştır. Şirketin yıllık aktif karlılığı %4,4 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise % 2,1 düzeyindeydi.

Şirketin borçluluk durumuna baktığımızda ise son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %59,90 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %60,39 düzeyine yükselmiştir. Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %6,39 düşüşle 25,84 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 50,98 milyon TL yabancı para net varlığı bulunmaktadır. Şirketin Net Nakit Akımı, geçen yılın aynı döneminde -2,66 milyar TL iken bu dönem %1,33 artışla -2,70 milyar TL olmuştur.

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Dönen Varlıklar	28.241	27.940	1%	25.320
Stoklar	8.746	9.190	-5%	8.516
Duran Varlıklar	78.795	82.791	-5%	79.527
Toplam Aktifler	107.036	110.731	-3%	104.847
Kısa Vadeli Borçlar	31.599	23.643	34%	28.820
Uzun Vadeli Borçlar	23.721	32.981	-28%	25.924
Özsermaye	40.763	41.584	-2%	39.482
Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Net Satışlar	41.781	42.943	-3%	26.864
Brüt Kar	7.842	8.386	-6%	4.718
Faaliyet Giderleri	4.223	4.184	1%	2.834
Esas Faaliyet Karı	3.618	4.202	-14%	1.884
FAVÖK	7.457	7.530	-1%	4.426
Net Kar	3.900	3.047	28%	2.127

GENEL BİLGİLER

Halka Arz Tarihi	09.01.1986	Piyasa Değeri (Mn USD)	718
Halka Açıklık Oranı	36,0%	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn TL)	12.806
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	946	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn USD)	258
Özsermaye (Mn TL)	40.763	BİST İşlem Pazarı	Yıldız Pazar
Piyasa Değeri (Mn TL)	35.573	Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU050

PERFORMANS

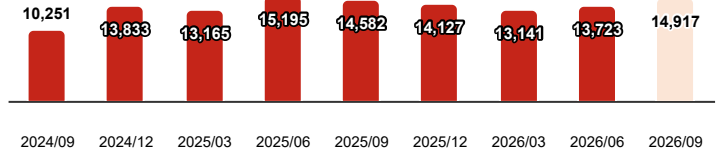
	Gün%	Haf%	Ay%	Yıl%	Yılbaşı%
CIMSA	0,48	-2,08	-12,10	-14,81	-17,85
XU100'e Göre	0,17	0,36	1,67	-16,41	-17,04
XTAST	-0,60	1,57	9,30	36,78	25,63

ÇARPANLAR

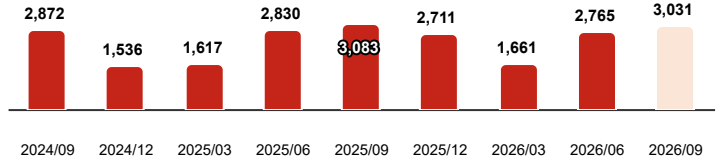
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	Cari	2025/12	2024/12
F/K	16,26	13,52	7,65	14,17	16,39
PD/DD	1,00	1,42	0,87	1,06	1,36
FD/DD	1,13	1,99	1,51	1,91	2,34
FD/FAVÖK	6,88	8,77	6,21	7,70	11,38

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, F/Nakit Akış: Fiyat/Nakit Akış, FD: Firma Değeri

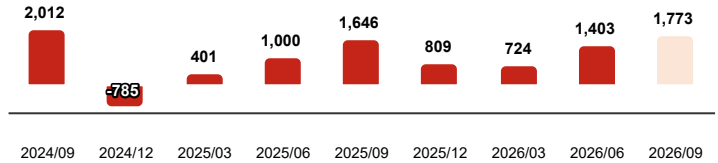
Çeyreklik Net Satışlar (Mn TL)



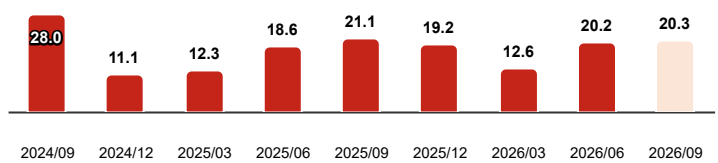
Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



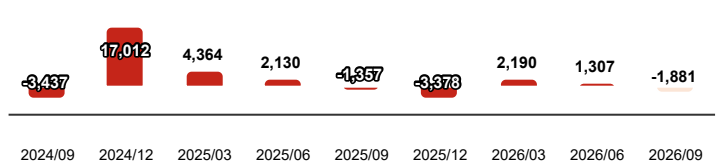
Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK Marjı (%)



Net Borç (Mn TL)



Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	13.141	26.864	42.943	41.781	-3%	100%
Satışların Maliyeti	11.254	22.147	34.556	33.940	-2%	81%
Brüt Kar (Zarar)	1.886	4.718	8.386	7.842	-6%	19%
Faaliyet Giderleri	1.531	2.834	4.184	4.223	1%	10%
Genel Yönetim Giderleri	1.345	2.486	3.705	3.719	0%	9%
Pazarlama Giderleri	164	312	450	458	2%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	22	35	29	46	57%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	356	1.884	4.202	3.618	-14%	9%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	415	761	1.819	1.474	-19%	4%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	334	484	1.255	716	-43%	2%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	436	2.161	4.766	4.376	-8%	10%
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	1.661	4.426	7.530	7.457	-1%	18%
Faaliyet Karı veya Zararı	436	2.161	4.766	4.376	-8%	10%
Finansman Gelirleri	286	373	674	587	-13%	1%
Finansman Giderleri	602	1.220	2.321	1.857	-20%	4%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	1.419	3.412	4.438	5.812	31%	14%
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	724	2.127	3.047	3.900	28%	9%
Finansal Oranlar	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	
Likidite Oranları						
Nakit Oran		22,05	17,60	29,63	23,97	Negatif
Cari Oran		0,96	0,88	1,18	0,89	Negatif
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		24,17	24,15	25,23	26,38	Pozitif
Toplam Borç / Aktifler		51,40	52,21	51,14	51,68	Negatif
Toplam Borç / Özsermaye		137,46	138,65	136,17	135,71	Pozitif
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		192,76	-234,63	2.453,95	50,98	-
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		1,87	-2,30	27,07	0,50	-
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		0,65	1,95	2,79	3,61	Pozitif
Aktif Karlılığı (Yıllık)		3,76	4,21	2,07	4,36	Pozitif
Özsermaye Karlılığı		1,78	5,26	7,66	9,70	Pozitif
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		10,28	11,34	5,68	11,71	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı		2,71	7,01	9,79	8,66	Negatif
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		8,59	8,50	8,00	7,99	Negatif
FAVÖK Marjı		12,64	16,47	17,54	17,85	Pozitif
FAVÖK Marjı (Yıllık)		18,03	18,39	15,97	18,19	Pozitif
Net Kar Marjı		5,51	7,92	7,10	9,33	Pozitif
Net Kar Marjı (Yıllık)		7,33	8,25	3,99	8,42	Pozitif

DESTEK			KAPANIŞ	DİRENÇ		
Destek 3	Destek 2	Destek 1	37,62	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
36,06	36,54	37,08		38,11	38,58	39,12

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ

Son Gün İşlem Hacmi	Gün. Hac. Değişim	Son 1 Hafta Ort. Hac.	Yılbaşı Ort. Hac.
314.768.463	28,84%	204.619.780	431.825.367
Son Gün Hacim Ort. Fark		53,83%	-27,11%

HAREKETLİ ORTALAMALAR

HO Yönü	Konum	Son Sinyal	Sinyal Değeri	Sinyal Tarihi	Değ. (%)
5 HO	38,30 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	39,58	21.10.2026	-4,9
10 HO	38,99 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	39,96	21.10.2026	-5,9
20 HO	40,04 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	45,31	14.9.2026	-17,0
50 HO	42,24 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	49,78	24.7.2026	-24,4
100 HO	44,52 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	50,06	24.7.2026	-24,9
200 HO	46,17 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	49,16	27.7.2026	-23,5

FİYAT İSTATİSTİKLERİ

	En Düşük	En Yüksek	Ort.	Kap. Değ. (%)	XU100'a Göre (%)
Son Gün	37,02	38,04	37,54	37,44	0,48
Son 1 Hafta	36,58	40,46	38,40	38,42	-2,08
Son 1 Ay	36,58	43,84	42,74	42,80	-12,10
Son 1 Yıl	36,58	60,00	44,13	44,16	-14,81
Yılbaşı	36,58	60,00	44,64	45,79	-17,85

TEKNİK GÖSTERGELER

	Değer	Konum	Yönü	Bölge	Sinyal
Super Trend	39,68	AŞAĞI	↑	-	-
MOM	94,10	AŞAĞI	↑	-	-
RSI	33,69	AŞAĞI	↑	-	-
STOCH	31,99	YUKARI	↓	AŞIRI SATIM	-
CCI	-122,29	AŞAĞI	↑	AŞIRI SATIM	-
MACD	-1,33	AŞAĞI	↓	0 Ref Altı	-

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 37,56 ₺ seviyesinden başlayan hisse gün içinde en düşük 37,02 ₺, en yüksek 38,04 ₺, günlük ortalama ise 37,47 ₺ seviyesinden işlem görürken günü %48 yükselişle 37,62 ₺ seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi önceki işlem gününe göre %28,84 ₺ artışla 314.768.463,34 ₺ düzeyinde gerçekleşti. Hisse birinci destek 37,08 ₺ ikinci destek 36,54 ₺ seviyesinden geçmekte. Hisse bu aşamada kısa vadeli trendin yönü AŞAĞI olarak değerlendirilmekte olup, 39,68 ₺ trend değişim seviyesi yukarı yönde kırılmadığı sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olacağını düşünmekteyiz. Bu aşamada olası bir trend değişikliği için 39,68 ₺ seviyesi yakından gözlenmeli.

● CİMSA

— H.ORT(20)

— H.ORT(50)

— H.ORT(100)



Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

Adres : Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul
Tel : +90 (212) 286 30 00

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. 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, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Marbaş Menkul tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Marbaş Menkul sorumlu değildir.