



Çimsa

2024/06 Finansal Değerlendirme

CIMSA

16.08.2024

Çimsa, 2024 yılının ikinci çeyreğinde 6,2 milyar TL ciro, 1,5 milyar TL FAVÖK, 1,3 milyar TL kar açıkladı.

Açıklanan finansallar bir önceki çeyreğe göre net satışlarda %16, FAVÖK'te %155 net karda %252 artışa işaret etti. 2024 yılının ilk yarısı 2023 yılının ilk yarısı ile karşılaştırıldığında net satışlar %8, FAVÖK %13 azalırken, net kar %3 arttı.

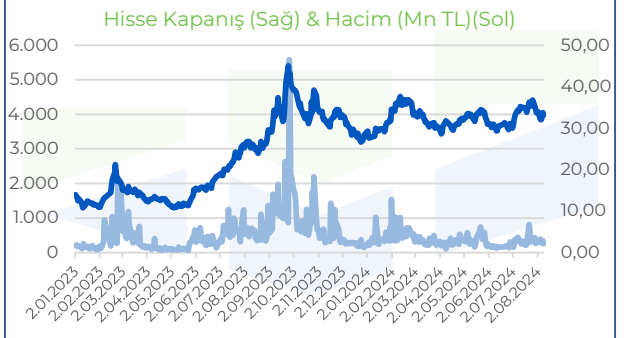
2024 yılı ikinci çeyreğinde şirketin FAVÖK marjı, geçen yılın aynı dönemdeki %21,2 seviyesinden, %25,3 seviyesine, Net Kar Marjı ise %17,2 seviyesinden %22,2 seviyesine yükseldi. Enerji ve yakıt maliyetlerindeki azalış, marjlardaki pozitifliği artırdı.

Ocak - Mayıs döneminde Türkiye'nin çimento üretimi %18, tüketimi %26 artarken, ihracat %11 geriledi. Güçlü finansal yönetimi ile şirketin geçtiğimiz dönemlere göre daha düşük finansman giderleri ve azalan finansman giderleri finansalları destekledi. Eskişehir fabrikasına kurulacak olan GES ile de ileriye dönük projeksiyonlarda enerji maliyetlerinin azalması beklenebilir.

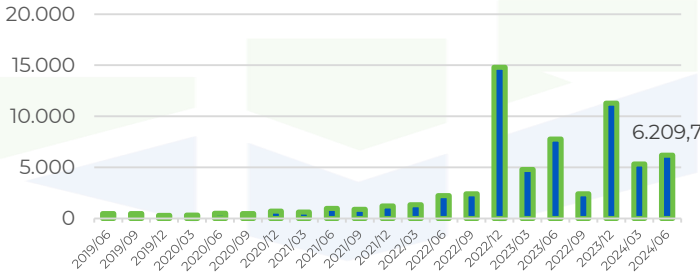
Beyaz çimento sektörüne yaptığı önemli yatırımlarına ek olarak küresel yapı malzemeleri yatırımları ile de şirketin sektöründe ön planda kalmaya devam ettiğini düşünmekteyiz.

Açıklanan finansalların kısa vadeli hisse üzerine olumlu yansımaları bekliyoruz.

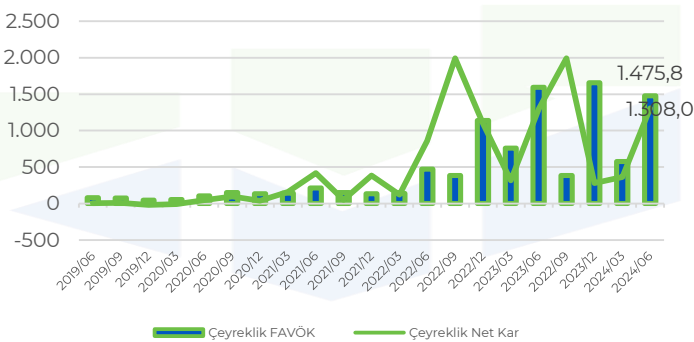
ŞİRKET KARTI	2023/06	2024/06
Hisse Fiyatı	18,25	31,76
FK	3,78	11,80
FD/FAVÖK	4,92	10,34
PD/DD	2,46	1,34
FD/S	0,64	1,79
Net Borç/FAVÖK (%)	0,32	1,40
FAVÖK Marjı %	21,17	25,33
Net Kar Marjı %	17,25	22,17



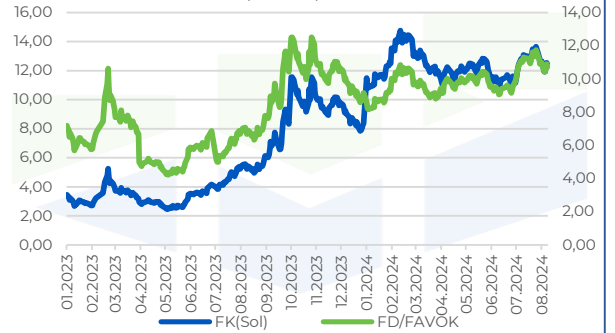
Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



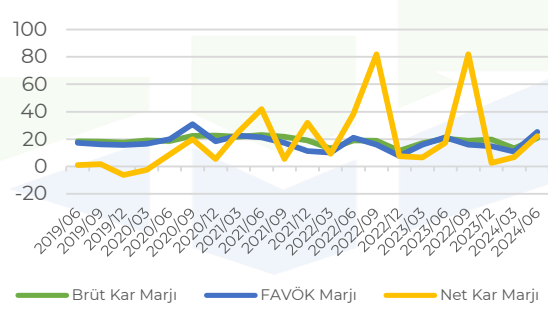
Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



Hisse F/K & FD/FAVÖK



Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulanın kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getirisi vadi olarak yorumlanmamaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.