

## Finansal Değerlendirme Raporu

# ÇİMSA <ÇİMSA>

## Çimento

Çimsa, 2Ç26 döneminde 13,0 milyar TL hasılat ile geçen yılın aynı dönemindeki 14,4 milyar TL'ye göre yıllık bazda %9,7 daralırken, yaklaşık 13,0 milyar TL seviyesindeki piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Şirketin dönemsel ilk yarı hasılatı (1Y26) ise 25,4 milyar TL seviyesinde oluşurken, geçen yılın aynı dönemindeki 26,9 milyar TL'ye kıyasla %5,3 gerileme kaydetti.

Satış gelirlerindeki daralmada, deprem bölgesine yönelik yüksek bazın normalleşmesi belirleyici oldu. Bu kapsamda yurt içi satış gelirleri yıllık bazda %16,5 azalışla 10,2 milyar TL'den 8,5 milyar TL'ye gerilerken, yurt dışı satış gelirleri 19,6 milyar TL ile yatay kalarak konsolide cirodaki daralmayı sınırladı. Segment bazında incelendiğinde, çimento gelirleri yıllık %2,8 artışla 18,2 milyar TL'ye yükselirken, hazır beton gelirleri %26,5 azalışla 3,1 milyar TL'ye, Mannok kaynaklı yapı malzemeleri ve paketleme gelirleri ise %16,0 gerileyerek 4,1 milyar TL'ye indi.

Operasyonel karlılık tarafında ise cirodaki zayıf seyre rağmen dayanıklı görünümün korunduğunu izliyoruz. Şirketin 1Y26 brüt karı, yıllık bazda %9,9 düşüşle 5,0 milyar TL'den 4,5 milyar TL'ye gerilerken, brüt kar marjı yalnızca 0,9 puan daralarak %18,5'ten %17,6'ya indi. Bu dönemde direkt hammadde giderlerindeki %15,6'lık reel artış, enerji giderlerinin yıllık bazda %4,1 gerileyerek 4,2 milyar TL'ye inmesiyle önemli ölçüde dengelendi. Enerji ve yakıt maliyetlerinde uygulanan korunma politikaları, GES katkısı ve alternatif yakıt kullanımındaki artış, maliyet tabanını destekleyen temel unsurlar oldu.

Şirketin 2Ç26 esas faaliyet karı, zayıf ciro görünümüne rağmen yıllık bazda yalnızca %1,7 gerileyerek 1,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. 1Y26 esas faaliyet karı ise %21,5 düşüşle 2,0 milyar TL oldu. Buradaki gerilemede, operasyonel bozulmadan çok kur farkı gelirlerindeki normalleşme etkili oldu. FAVÖK, 2Ç26'da yıllık bazda %4 artışla yaklaşık 2,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşerek 2,6 milyar TL'lik piyasa beklentisinin üzerinde geldi. Böylece 1Y26 FAVÖK yıllık bazda %5,7 azalışla 4,5 milyar TL olurken, FAVÖK marjı %17,5 ile geçen yılki seviyesini korudu.

Net kar tarafında ise sonuçların olumlu ayrıştığını değerlendiriyoruz. Ana ortaklık net dönem karı, 2Ç26'da yıllık bazda %40,3 artışla 0,9 milyar TL'den 1,3 milyar TL'ye yükselirken, söz konusu rakam 0,8 milyar TL seviyesindeki piyasa beklentisinin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşti. Şirketin 1Y26 net karı da yıllık bazda %51,8 artışla 1,3 milyar TL'den 2,0 milyar TL'ye çıktı. Bu güçlü görünümde ağırlıklı olarak operasyon dışı kalemler etkili oldu. Bu çerçevede net parasal pozisyon karı yıllık bazda %63 artışla 1,2 milyar TL'den 2,0 milyar TL'ye yükselirken, finansman giderleri %23 azalışla 1,5 milyar TL'den 1,2 milyar TL'ye geriledi. Ayrıca geçen yıl kaydedilen 0,8 milyar TL tutarındaki tek seferlik yatırım faaliyeti giderinin bu dönemde tekrarlanmaması da net karı destekledi. Öte yandan, vergi giderinin yıllık bazda %92 artışla 0,9 milyar TL'ye yükselmesi, bu olumlu etkiyi kısmen sınırladı.

### Şirket Bilgileri

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| <b>Hedef Fiyat (TL)</b> | <b>676,00</b> |
| Hisse Fiyatı (TL)       | 44,96         |
| 5Y En Yüksek            | 60,00         |
| 5Y En Düşük             | 40,55         |
| Hisse Adedi (mn)        | 946           |
| HAO                     | 45%           |
| Piyasa Değeri (TL mn)   | 42.514        |
| Piyasa Değeri (USD mn)  | 896           |
| Finansal Borç (TL mn)   | 31.059        |
| Finansal Borç (USD mn)  | 667           |
| 3A OİH (USD mn)         | 6,86          |
| 3A OİH/HA Piyasa Değ.   | 1,70%         |

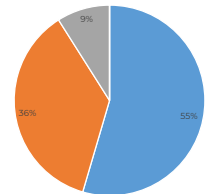
F / K

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Güncel            | 11,22 |
| 6 Aylık Ortalama  | 14,39 |
| 1 Yıllık Ortalama | 17,02 |

PD/DD

|        |      |
|--------|------|
| Güncel | 1,14 |
|--------|------|

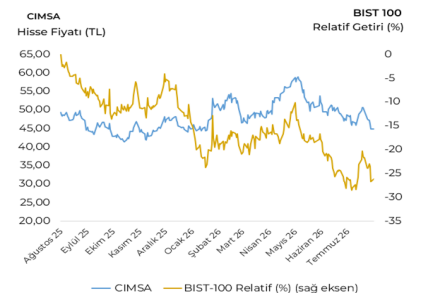
### Ortaklık Yapısı



\*\*\* HAKKI GABRİOĞLU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. \*\*\* ÇİCERİ \*\*\* HAKKARİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### Performans

| CİMSA (mn TL) | 2025   | 1Y25   | 1Y26   |
|---------------|--------|--------|--------|
| Net Satışlar  | 54.060 | 26.865 | 25.447 |
| FAVÖK         | 9.701  | 4.212  | 4.192  |
| Net Kar       | 3.653  | 1.327  | 2.015  |
| Özkaynaklar   | 39.123 | 38.320 | 37.400 |



— CİMSA — BIST-100 Relatif (%) (sağ eksen)

### Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-36 76  
arastirma@infoyatinirim.com.tr

## Finansal Değerlendirme Raporu

# ÇİMSA <ÇİMSA>

## Çimento

Nakit akışı ve bilanço tarafında ise dönemsel nakit çıkışı ise kısa-orta dönemde izlenmesi gereken unsurlar arasında. Geçen yılın aynı döneminde 0,5 milyar TL pozitif olan işletme faaliyetlerinden nakit akışı, bu dönemde 1,6 milyar TL negatif gerçekleşti. Bu görünümde ticari alacaklardaki 2,2 milyar TL'lik artış ve buna bağlı olarak ortalama tahsilat süresinin 54 günden 59 güne uzaması belirleyici olurken, atık ısı yatırımına ilişkin 1,9 milyar TL tutarındaki Enerjisa yükümlülüğünün aktifleşmeyle kapanması da nakit akışı üzerinde etkili oldu. Dönem içinde yatırım harcamaları yıllık bazda %39 azalışla 2,3 milyar TL'ye gerilemiş olsa da, Mannok azınlık paylarının 1,1 milyar TL bedelle satın alınması ve 1,2 milyar TL tutarındaki temettü ödemesi sonrasında şirketin nakit pozisyonu 4,8 milyar TL'ye geriledi. Bu doğrultuda net borç, dönem başındaki 22,9 milyar TL'den 26,3 milyar TL'ye yükselirken, uzun vadeli kredilerin kısa vadeye düşen kısmının 4,0 milyar TL'den 6,4 milyar TL'ye çıkması borç vadesi tarafında daha kısa bir profile işaret etti. Bununla birlikte, SPK onaylı 10 milyar TL'lik tahvil/bono ihraç tavanı ile EBRD kredisinin kullanılabilir 25 milyon Avro tutarındaki ikinci dilimi, refinansman tarafında şirkete esneklik sağlıyor.

Genel değerlendirmemizde, Çimsa'nın 2Ç26 sonuçlarını operasyonel tarafta beklentilerle uyumlu, net kar tarafında ise olumlu sürpriz içeren bir finansal tablo olarak değerlendiriyoruz. Yıllık bazdaki daralmanın büyük ölçüde baz etkisinden kaynaklandığını, buna karşın zayıf iç talep ortamına rağmen FAVÖK marjının korunmasının şirketin maliyet yönetimindeki disiplinini teyit ettiğini düşünüyoruz. Önümüzdeki dönemde, yatırım döngüsünün büyük ölçüde tamamlanmasının ardından CAC beşinci fırınının devreye girmesiyle oluşacak kapasite artışı ile atık ısı tesisinin sağlayacağı marj katkısı, işletme sermayesinde olası normalleşmeyle birlikte nakit üretimini destekleyebilir.

### Şirket Bilgileri

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| <b>Hedef Fiyat (TL)</b> | <b>676,00</b> |
| Hisse Fiyatı (TL)       | 44,96         |
| 5Y En Yüksek            | 60,00         |
| 5Y En Düşük             | 40,55         |
| Hisse Adedi (mn)        | 946           |
| HAO                     | 45%           |
| Piyasa Değeri (TL mn)   | 42.514        |
| Piyasa Değeri (USD mn)  | 896           |
| Finansal Borç (TL mn)   | 31.059        |
| Finansal Borç (USD mn)  | 667           |
| 3A OİH (USD mn)         | 6,86          |
| 3A OİH/HA Piyasa Değ.   | 1,70%         |

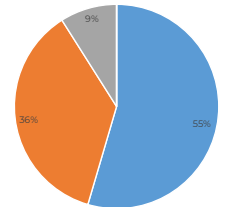
F / K

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Güncel            | 11,22 |
| 6 Aylık Ortalama  | 14,39 |
| 1 Yıllık Ortalama | 17,02 |

PD/DD

|        |      |
|--------|------|
| Güncel | 1,14 |
|--------|------|

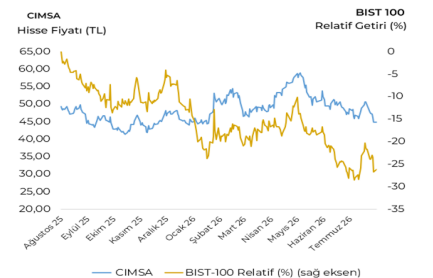
### Ortaklık Yapısı



YIACI OVER SABANCI HOLDING ANONİM ŞİRKETİ • ÇİCER • AKÇAĞA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### Performans

| CİMSA (mn TL) | 2025   | 1Y25   | 1Y26   |
|---------------|--------|--------|--------|
| Net Satışlar  | 54.060 | 26.865 | 25.447 |
| FAVÖK         | 9.701  | 4.212  | 4.192  |
| Net Kar       | 3.653  | 1.327  | 2.015  |
| Özkaynaklar   | 39.123 | 38.320 | 37.400 |



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-36 76  
arastirma@infoyatirim.com.tr

## GELİR TABLOSU

|                                                                       | 2026/2Q       | 2025/2Q       | Değişim (%) | 2026/6M       | 2025/6M       | Değişim (%) |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Satış Gelirleri (net)</b>                                          | <b>13.000</b> | <b>14.394</b> | <b>-10%</b> | <b>25.447</b> | <b>26.864</b> | <b>-5%</b>  |
| Satışların Maliyeti (-)                                               | -10.318       | -11.359       | -9%         | -20.979       | -21.905       | -4%         |
| Hizmet Gelirleri (net)                                                | 0             | 0             | a.d.        | 0             | 0             | a.d.        |
| Esas Faaliyetlerden Gelirler/faiz+temettü+kira (net)                  | 0             | 0             | a.d.        | 0             | 0             | a.d.        |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)                      | 0             | 0             | a.d.        | 0             | 0             | a.d.        |
| Diğer Gelir ve Giderler                                               | 0             | 0             | a.d.        | 0             | 0             | a.d.        |
| <b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>                                 | <b>2.682</b>  | <b>3.035</b>  | <b>-12%</b> | <b>4.469</b>  | <b>4.960</b>  | <b>-10%</b> |
| Faaliyet Giderleri (-)                                                | -1.234        | -1.419        | -13%        | -2.684        | -2.863        | -6%         |
| <b>NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>                                  | <b>1.447</b>  | <b>1.615</b>  | <b>-10%</b> | <b>1.784</b>  | <b>2.097</b>  | <b>-15%</b> |
| Diğer Gelir ve Giderler (Net)                                         | 186           | 46            | 307%        | 263           | 511           | -49%        |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | 0             | 0             | a.d.        | 0             | 0             | a.d.        |
| Finansman Giderleri (-)                                               | 147           | -447          | a.d.        | 1.174         | 127           | 828%        |
| Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı                                       | 0             | 0             | a.d.        | 0             | 0             | a.d.        |
| Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler                                  | 107           | 131           | -18%        | 11            | -683          | a.d.        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>              | <b>1.888</b>  | <b>1.346</b>  | <b>40%</b>  | <b>3.232</b>  | <b>2.052</b>  | <b>58%</b>  |
| Vergiler                                                              | -304          | -244          | 25%         | -894          | -466          | 92%         |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>                       | <b>1.583</b>  | <b>1.101</b>  | <b>44%</b>  | <b>2.338</b>  | <b>1.585</b>  | <b>47%</b>  |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)              | 0             | 0             | a.d.        | 0             | 0             | a.d.        |
| <b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                                            | <b>1.583</b>  | <b>1.101</b>  | <b>44%</b>  | <b>2.338</b>  | <b>1.585</b>  | <b>47%</b>  |
| Azınlık Payları                                                       | 254           | 154           | 65%         | 323           | 258           | 25%         |
| <b>NET DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                                        | <b>1.329</b>  | <b>947</b>    | <b>40%</b>  | <b>2.015</b>  | <b>1.327</b>  | <b>52%</b>  |

## RASYO

|                                              | 2026/2Q    | 2025/2Q    | Değişim (%) | 2026/6M    | 2025/6M    | Değişim (%) |
|----------------------------------------------|------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|
| Net Satışlar - Yıllık                        | 452.300,22 | 203.506,72 | 122%        | 452.300,22 | 203.506,72 | 122%        |
| FVAÖK - Yıllık                               | 12.430,59  | 4.941,64   | 152%        | 12.430,59  | 4.941,64   | 152%        |
| FVAÖK (Diğ. Ope. Gelir/Gider Dahil) - Yıllık | 15.128,56  | 5.134,93   | 195%        | 15.128,56  | 5.134,93   | 195%        |
| Net Dönem Karı - Yıllık                      | 14.011,38  | 2.454,05   | 471%        | 14.011,38  | 2.454,05   | 471%        |
| Brüt Kar Marjı                               | 6,65       | 7,32       | -9%         | 7,08       | 7,01       | 1%          |
| FVAÖK                                        | 2.105,72   | 3.196,60   | -34%        | 4.833,00   | 4.175,43   | 16%         |
| FVAÖK Marjı                                  | 2,11       | 3,48       | -40%        | 2,39       | 3,32       | -28%        |
| FVAÖK (Diğ. Ope. Gelir/Gider Dahil)          | 2.621,98   | 2.695,23   | -3%         | 5.866,99   | 3.793,26   | 55%         |
| FVAÖK (Diğ. Ope. Gelir/Gider Dahil) Marjı    | 2,62       | 2,94       | -11%        | 2,91       | 3,02       | -4%         |
| İşletme Sermayesi                            | 42.506,34  | 24.463,52  | 74%         | 42.506,34  | 24.463,52  | 74%         |
| Aktif Karlılık - Yıllık                      | 7,00       | 1,87       | 275%        | 7,00       | 1,87       | 275%        |
| Öz Sermaye Karlılık - Yıllık                 | 21,35      | 4,21       | 407%        | 21,35      | 4,21       | 407%        |
| Yatırım Karlılığı - Yıllık                   | 12,94      | 3,19       | 306%        | 12,94      | 3,19       | 306%        |
| Alacak Tahsilat Süresi                       | 44,60      | 52,68      | -15%        | 44,60      | 52,68      | -15%        |
| Stok İşleme Süresi - Yıllık                  | 27,89      | 36,13      | -23%        | 27,89      | 36,13      | -23%        |
| Ticari Borç Ödeme Süresi - Yıllık            | 47,11      | 55,00      | -14%        | 47,11      | 55,00      | -14%        |
| Nakit Döndürme Süresi                        | 28,11      | 36,76      | -24%        | 28,11      | 36,76      | -24%        |
| Net Nakit                                    | -59.134,22 | -19.866,40 | 198%        | -59.134,22 | -19.866,40 | 198%        |
| Sabit Sermaye Yatırımları                    | -2.401,58  | -2.259,04  | 6%          | -4.119,44  | -3.598,48  | 14%         |
| Toplam Borç/Toplam Sermaye                   | 2,28       | 1,92       | 19%         | 2,28       | 1,92       | 19%         |
| Faiz Ödeme Gücü - Yıllık                     | 5,23       | -0,37      | -1516%      | 5,23       | -0,37      | -1516%      |

| BİLANÇO                                   | 2026/2Q        | 2025/2Q        | Değişim (%) | 2026/6M        | 2026/6M        | Değişim (%) |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>Cari/Dönen Varlıklar</b>               | <b>152.293</b> | <b>97.965</b>  | <b>55%</b>  | <b>152.293</b> | <b>97.965</b>  | <b>55%</b>  |
| Hazır Değerler                            | 11.009         | 15.984         | -31%        | 11.009         | 15.984         | -31%        |
| Menkul Kıymetler (net)                    | 222            | 83             | 166%        | 222            | 83             | 166%        |
| Kısa Vadeli Ticari Alacaklar              | 58.307         | 39.411         | 48%         | 58.307         | 39.411         | 48%         |
| Diğer Kısa Vadeli Alacaklar               | 36.475         | 13.991         | 161%        | 36.475         | 13.991         | 161%        |
| Stoklar                                   | 43.397         | 27.939         | 55%         | 43.397         | 27.939         | 55%         |
| Diğer Dönen Varlıklar                     | 2.883          | 558            | 417%        | 2.883          | 558            | 417%        |
| <b>Cari Olmayan/Duran Varlıklar</b>       | <b>63.520</b>  | <b>42.867</b>  | <b>48%</b>  | <b>63.520</b>  | <b>42.867</b>  | <b>48%</b>  |
| Uzun Vadeli Ticari Alacaklar              | 0              | 0              | a.d.        | 0              | 0              | a.d.        |
| Diğer Uzun Vadeli Alacaklar               | 8.955          | 5.302          | 69%         | 8.955          | 5.302          | 69%         |
| Finansal Duran Varlıklar                  | 0              | 0              | a.d.        | 0              | 0              | a.d.        |
| Maddi Duran Varlıklar                     | 27.612         | 17.766         | 55%         | 27.612         | 17.766         | 55%         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar             | 13.674         | 11.464         | 19%         | 13.674         | 11.464         | 19%         |
| Diğer Duran Varlıklar                     | 13.279         | 8.335          | 59%         | 13.279         | 8.335          | 59%         |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                   | <b>215.813</b> | <b>140.833</b> | <b>53%</b>  | <b>215.813</b> | <b>140.833</b> | <b>53%</b>  |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>          | <b>101.308</b> | <b>70.789</b>  | <b>43%</b>  | <b>101.308</b> | <b>70.789</b>  | <b>43%</b>  |
| Kısa Vadeli Finansal Borçlar              | 29.574         | 15.733         | 88%         | 29.574         | 15.733         | 88%         |
| Kısa Vadeli Ticari Borçlar                | 59.198         | 42.886         | 38%         | 59.198         | 42.886         | 38%         |
| Diğer Kısa Vadeli Borçlar                 | 6.668          | 8.432          | -21%        | 6.668          | 8.432          | -21%        |
| Kısa Vadeli Borç ve Gider Karşılıkları    | 5.867          | 3.739          | 57%         | 5.867          | 3.739          | 57%         |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>          | <b>48.765</b>  | <b>21.805</b>  | <b>124%</b> | <b>48.765</b>  | <b>21.805</b>  | <b>124%</b> |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar              | 40.791         | 20.201         | 102%        | 40.791         | 20.201         | 102%        |
| Uzun Vadeli Ticari Borçlar                | 0              | 0              | a.d.        | 0              | 0              | a.d.        |
| Diğer Uzun Vadeli Borçlar                 | 4.846          | 417            | 1061%       | 4.846          | 417            | 1061%       |
| Uzun Vadeli Borç ve Gider Karşılıkları    | 3.128          | 1.186          | 164%        | 3.128          | 1.186          | 164%        |
| <b>Özsermaye</b>                          | <b>65.741</b>  | <b>48.239</b>  | <b>36%</b>  | <b>65.741</b>  | <b>48.239</b>  | <b>36%</b>  |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>      | <b>65.741</b>  | <b>48.239</b>  | <b>36%</b>  | <b>65.741</b>  | <b>48.239</b>  | <b>36%</b>  |
| Sermaye                                   | 500            | 500            | 0%          | 500            | 500            | 0%          |
| Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi   | 0              | 0              | a.d.        | 0              | 0              | a.d.        |
| Emisyon Primi                             | 0              | 0              | a.d.        | 0              | 0              | a.d.        |
| Yeniden Değerleme Fonu                    | 0              | 0              | a.d.        | 0              | 0              | a.d.        |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları               | 24.371         | 19.104         | 28%         | 24.371         | 19.104         | 28%         |
| Dönem Net Kar/Zararı                      | 6.291          | 1.602          | 293%        | 6.291          | 1.602          | 293%        |
| Yedekler ve Diğer Sermaye Kalemleri       | 34.579         | 27.033         | 28%         | 34.579         | 27.033         | 28%         |
| Azınlık Payları                           | 0              | 0              | a.d.        | 0              | 0              | a.d.        |
| <b>TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b> | <b>215.813</b> | <b>140.833</b> | <b>53%</b>  | <b>215.813</b> | <b>140.833</b> | <b>53%</b>  |

### ÇEKİNCE

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İfo 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 verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. 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 İfo 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.

### İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah., İhlamur Blv., N3, Ağaoğlu My Newwork, Ataşehir/İstanbul

Mersis No:0478003678700011,

Tel: 444 46 36 Web: [www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com)