

3Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %29,4 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %65,9 artışla 4.3 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %81,4 artışla 10.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %27,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %216,4 artışla 1.2 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %208,0 artışla 2.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 44 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 1.381 baz puan artışla %29,0 olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 1.107 baz puan artışla %26,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %48,07 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %58,7 artışla 1.3 milyar TL olmuştur. 2023 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %147,3 artışla 2.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 2. çeyrekte 116 milyon TL olurken, 3. çeyrekte 970 milyon TL net nakdi bulunmaktadır.

Sonuç: Şirket, 3Ç23'de 4.291 mn TL satış geliri (kons: 4.217 mn TL/Gedik: 4.262 mn TL), 1.246 mn TL FAVÖK (kons: 1.195 mn TL/Gedik: 1.210 mn TL) ve 1.310 mn TL net kar (kons: 1.143 mn TL/Gedik: 1.223 mn TL) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri yıllık %66 yükseliş kaydederken, yurtiçi gelirleri %79, ihracat gelirleri %37 artış göstermiştir. Toplam satış gelirlerinin %73'ü yurtiçi gelirlerden oluşmaktadır (3Ç22: %68). 3Ç22'de 73 milyon TL olan net finansal gider yazan şirket, 3Ç23'te 37 milyon TL net finansal gelir elde etmiştir. Oldukça güçlü operasyonel performansa ek olarak, 378 milyon TL'lik ertelenmiş vergi geliri de yıllık %59'luk net kar büyümesine katkı sağlamıştır. Finansal sonuçlar beklentilere paralel ve güçlüdür. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 8,9xFD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/09	2023/09	Δ	3Ç22	4Ç22	1Ç23	2Ç23	3Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	5.870	10.649	81,4%	2.586	3.029	3.042	3.316	4.291	65,9%	29,4%
Brüt Kar	990	3.109	214,1%	421	502	700	1.066	1.343	219,0%	26,0%
Faaliyet Karı	839	2.734	225,7%	362	372	604	933	1.197	231,2%	28,4%
FAVÖK	932	2.869	208,0%	394	408	646	977	1.246	216,4%	27,5%
Net Kar	1.159	2.867	147,3%	825	361	672	885	1.310	58,7%	48,1%
Brüt Kar Marjı	16,9%	29,2%	1.233bp	16,3%	16,6%	23,0%	32,1%	31,3%	1.502bp	-84bp
Faaliyet Kar Marjı	14,3%	25,7%	1.138bp	14,0%	12,3%	19,9%	28,1%	27,9%	1.392bp	-22bp
FAVÖK Marjı	15,9%	26,9%	1.107bp	15,2%	13,5%	21,2%	29,5%	29,0%	1.381bp	-44bp
Net Kar Marjı	19,7%	26,9%	718bp	31,9%	11,9%	22,1%	26,7%	30,5%	-139bp	385bp
Net Borç	785	-970	-	785	386	701	116	-970	-	-
Net Borç/FAVÖK	0,8	-0,3	-	0,8	0,3	0,4	0,0	-0,3	-	-
Net Borç/Özkaynak	0,3	-0,1	-	0,3	0,1	0,2	0,0	-0,1	-	-

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

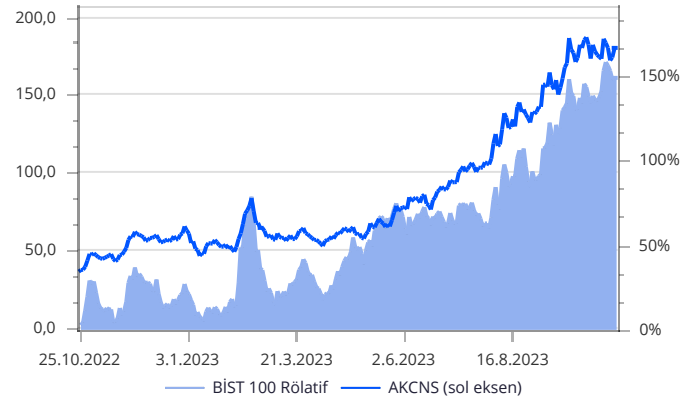
3Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	ÇİMENTO			
Sektör	AKCNS:TI/AKCNS:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	AKCNS:TI/AKCNS:IS			
Fiyat (TL/hisse)	179,50			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	174,61			
Potansiyel Getiri	%3			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	36,07-199,90			
Piyasa Değeri (milyon TL)	34.365			
Firma Değeri (milyon TL)	33.395			
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	6.529			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	191			
Dolaşımdaki Paylar (%)	19,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	12%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	13%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.552	1.646	2.466	1.996
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	278.347	296.811	356.675	181.751
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	172,0-183,2	171,0-186,9	100,2-186,9	36,0-186,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-4	79	114	399
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	0	48	50	148
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi	39,72			
Heidelbergcement Ag	39,72			
Diğer	20,56			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket, çimento, klinker, hazır beton ve agrega üretimi ve ticareti konusunda faaliyette bulunmaktadır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 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.