

1Ç23 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2023/03 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %7,5 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %74,4 artışla 2.4 milyar TL olmuştur.

FAVÖK'ü 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %30,3 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %128,9 artışla 313.9 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 386 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 316 baz puan artışla %13,3 olmuştur.

Net karı 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %44,91 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre net karı %102,5 artışla 251.7 milyon TL olmuştur.

Net borcu 1. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %483,3 artışla 1.1 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 1Ç23'de 2.363 mn TL satış geliri (kons: 2.435 mn TL-Gedik: 2.449 mn TL), 314 mn TL FAVÖK (kons: 292 mn TL-Gedik: 336 mn TL) ve 252 mn TL net kar (kons: 323 mn TL-Gedik: 311 mn TL) açıklamıştır. Şirket 28 Temmuz 2022'de yaklaşık 1,7 milyon ton gri klinker kapasiteli Kayseri ve Niğde tesislerinin satışını 110 milyon euro bedelle tamamlamıştır. Bu kapasite, şirketin toplam klinker kapasitesinin yaklaşık %25'ine denk gelmektedir. Bu nedenle, 1Ç23'te bu kapasitenin şirketin faaliyetlerinden hariç tutulduğu belirtilmelidir. 1Ç23'te yurtiçi satış gelirleri yıllık %110 artarken, ihracat gelirleri %35 yükseliş göstermiştir. İhracat gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı %71'den %55'e gerilemiştir. Şirket 1Ç23'te 103 milyon TL (1Ç22: 93 mn TL) net finansal gider ve 67 milyon TL ertelenmiş vergi geliri (1Ç22: 8 mn TL-ertelenmiş vergi gideri) yazmıştır. 1Ç22'de 124 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu çeyrekte 252 milyon TL net kar elde etmiştir. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 4,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçlar beklentilere paraleldir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2022/03	2023/03	Δ	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	1Ç23	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	1.355	2.363	74,4%	1.355	2.240	2.431	2.556	2.363	74,4%	-7,5%
Brüt Kar	177	424	140,1%	177	507	443	353	424	140,1%	20,1%
Faaliyet Karı	105	275	162,5%	105	437	337	199	275	162,5%	37,9%
FAVÖK	137	314	128,9%	137	471	387	241	314	128,9%	30,3%
Net Kar	124	252	102,5%	124	858	1.992	457	252	102,5%	-44,9%
Brüt Kar Marjı	13,0%	17,9%	491bp	13,0%	22,6%	18,2%	13,8%	17,9%	491bp	413bp
Faaliyet Kar Marjı	7,7%	11,6%	390bp	7,7%	19,5%	13,9%	7,8%	11,6%	390bp	383bp
FAVÖK Marjı	10,1%	13,3%	316bp	10,1%	21,0%	15,9%	9,4%	13,3%	316bp	386bp
Net Kar Marjı	9,2%	10,7%	148bp	9,2%	38,3%	81,9%	17,9%	10,7%	148bp	-722bp
Net Borç	1.427	1.097	-23,2%	1.427	1.649	-559	188	1.097	-23,2%	483,3%
Net Borç/FAVÖK	2,2	0,8	-65,27%	2,2	1,8	-0,5	0,2	0,8	-65,27%	410,28%
Net Borç/Özkaynak	0,5	0,2	-64,88%	0,5	0,5	-0,1	0,0	0,2	-64,88%	494,09%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

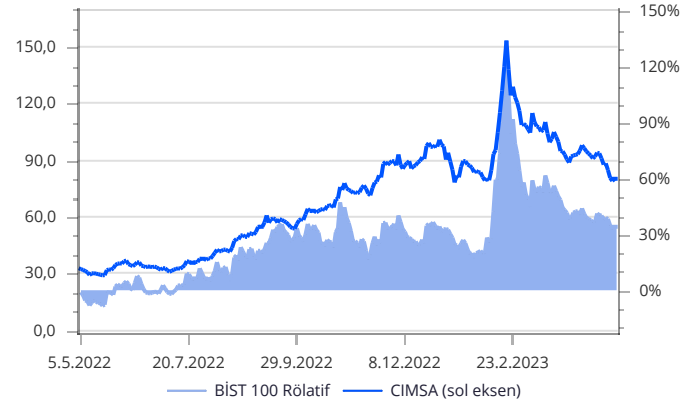
1Ç23 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	ÇİMENTO			
Sektör	ÇİMENTO			
Bloomberg / Reuters Kodu	CIMSA:TI/CIMSA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	80,05			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	114,06			
Potansiyel Getiri	%42			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	28,76-165,58			
Piyasa Değeri (milyon TL)	10.814			
Firma Değeri (milyon TL)	11.910			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	4.866			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	135			
Dolaşımdaki Paylar (%)	45,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	8%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	8%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	1.161	1.406	3.731	2.830
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	95.033	129.941	415.071	212.418
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	79,0-84,8	79,0-98,0	79,0-153,5	29,0-153,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-14	-6	-11	145
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-5	5	1	35
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi	54,54			
Diğer	36,48			
Akçansa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	8,98			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin faaliyet konusu çimento, klinker ve hazır beton üretimi ve satışını oluşturmaktadır.

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.