

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,09 artışla 8.501 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %43,01 azalışla 944 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 879 baz puanı azalışla %11,1 olmuştur.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 1.724 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 482 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %4,91 azalışla 28.151 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %3,90 artışla 6.044 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %14,09 azalışla 3.127 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %3,74 azalışla 5.086 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %121,44 artışla 1.253 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %25,26 azalışla 2.688 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 8.501 mn TL satış geliri (kons: 5.683 mn TL; yıllık: +%2), 944 mn TL FAVÖK (kons: 1.321 mn TL; yıllık: +%43) ve 482 mn TL net zarar (kons: 860 mn TL; 4Ç23: +1.724 mn TL) açıklamıştır. Satış gelirleri 4Ç24'te reel olarak yıllık bazda %2 artarak 8,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK ise yıllık bazda 879bp daralarak %11,1 marj ile 944 milyon TL olmuştur (4Ç23: %19,9). 2024 yılında yurtdışı satış gelirleri yıllık bazda %28 oranında azalırken, ihracat gelirleri %35 oranında artmış ve ihracat gelirlerinin toplam içindeki payı %39'dan %55'e yükselmiştir. Satışların maliyeti yıllık bazda %11 artarak brüt marjın 650bp daralmasına neden olurken, faaliyet giderleri yıllık bazda %57 artmıştır. Şirket 4Ç23'te 1,7 milyar TL net kar kaydederken, 4Ç24'te 482 milyon TL net zarar açıklamış ve net kar marjı -%5,7 olarak gerçekleşmiştir (4Ç23: %20,7). Şirketin net karı, 4Ç23'te kaydedilen 715 milyon TL'lik vergi gelirine kıyasla 4Ç24'te kaydedilen 353 milyon TL'lik vergi gideri nedeniyle de baskı altında kalmıştır. Şirket 4Ç23'teki 539 milyon TL'lik net parasal kazanç açıklarken, 4Ç24'te 295 milyon TL net parasal kazanç kaydetmiştir. İlave olarak şirket %1,3 temettü verimiyle hisse başına 0,6345 TL kar payı dağıtılmasına karar vermiştir. Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 6,7x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

Endekse Paralel Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	ÇİMENTO			
Bloomberg / Reuters Kodu	CİMSA:TI/CİMSA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	47,40			
Hedef Fiyat	46,29			
Potansiyel Getiri	-%2,34			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	28,50-57,40			
Piyasa Değeri(milyon TL)	44.821			
Firma Değeri(milyon TL)	58.624			
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	20.169			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	946			
Dolaşımdaki Paylar (%)	45,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%11,64			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%10,00			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	12.233	10.612	13.414	10.904
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	577.645	545.961	636.999	415.841
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	45,5-47,9	45,5-56,0	39,6-56,5	28,7-56,5
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-15	20	34	43
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-12	19	34	33
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	54,54			
Diğer	36,48			
AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	8,98			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Şirketin faaliyet konusunu çimento, klinker ve hazır beton üretimi ve satışı oluşturmaktadır.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	29.604	28.151	-%4,9	8.327	6.680	6.670	6.300	8.501	%2,1	%34,9
Brüt Kâr	5.818	6.044	%3,9	1.896	889	1.887	1.884	1.384	-%27,0	-%26,6
Faaliyet Kârı	3.640	3.127	-%14,1	1.150	242	1.302	1.374	210	-%81,7	-%84,7
FAVÖK	5.284	5.086	-%3,7	1.656	727	1.651	1.765	944	-%43,0	-%46,5
Net Parasal Pozisyon	566	1.253	%121,4	539	303	383	272	295	-%45,3	%8,1
Net Kâr	3.596	2.688	-%25,3	1.724	455	1.479	1.236	-482	-	-
Brüt Kâr Marjı	%19,7	%21,5	182bp	%22,8	%13,3	%28,3	%29,9	%16,3	-650bp	-1.363bp
Faaliyet Marjı	%12,3	%11,1	-119bp	%13,8	%3,6	%19,5	%21,8	%2,5	-1.134bp	-1.933bp
FAVÖK Marjı	%17,8	%18,1	22bp	%19,9	%10,9	%24,8	%28,0	%11,1	-879bp	-1.691bp
Net Kâr Marjı	%12,1	%9,5	-260bp	%20,7	%6,8	%22,2	%19,6	-%5,7	-	-
Net Borç	3.378	13.803	%308,6	3.378	3.791	4.717	3.150	13.803	%308,6	%338,1
Net Döviz Pozisyonu	1.558	-4.764	-	1.558	1.290	604	-4.631	-4.764	-	%2,9
Net Borç/FAVÖK	0,6	2,7	%324,4	0,6	0,7	0,9	0,5	2,7	%324,4	%399,5
Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)				a.d: anlamlı değil						

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 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.