

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %21,82 azalışla 5.762 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %6,59 azalışla 1.427 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 404 baz puan artışla %24,8 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %0,47 artışla 1.278 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 5.762 m TL satış geliri (yıllık: -%22), 1.427 m TL FAVÖK (yıllık: -%7) ve 1.278 m TL net kar (yıllık: +%0,5) açıklamıştır. 2Ç24'te yurtiçi satış gelirleri yıllık %14 azalış gösterirken, ihracat gelirleri %23 gerileme sergilemiş, yurtiçi satış gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı %65'ten %64'e gerilemiştir. Operasyonel giderler %19 artış kaydederken, satışların maliyeti %27 düşmüş, brüt kar marjında 561bp'lik genişleme yaşanmıştır. 2Ç24'te FAVÖK %7 gerilemeyle 1.427 milyon TL, FAVÖK marjı 2Ç23'teki %20,7'nin üzerinde %24,8 olarak gerçekleşmiştir. Marjdaki artış büyük ölçüde enerji ve akaryakıt fiyatlarındaki gevşemeden kaynaklanmıştır. Şirket 2Ç24'te 194 milyon TL net finansal gider (2Ç23: 456 m TL), 331 milyon TL parasal kazanç (2Ç23: 47 m TL) ve 87 milyon TL ertelenmiş vergi gideri (2Ç23: 239 m TL) elde etmiştir. Şirketin net finansal borcu 4.717 milyon TL (2Ç23: 1.243 m TL) olmuştur. Net kar ise yıllık %0,5 artışla 1.278 milyon TL'ye yükselmiştir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 6,8x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	12.572	11.533	-%8,3	5.202	7.370	5.771	5.762	-%21,8	-%0,2
Brüt Kâr	2.556	2.399	-%6,2	884	1.672	768	1.630	-%2,5	%112,2
Faaliyet Kârı	1.659	1.334	-%19,6	410	1.248	209	1.125	-%9,9	%438,3
FAVÖK	2.354	2.054	-%12,7	794	1.528	594	1.427	-%6,6	%140,1
Net Parasal Pozisyon	52	429	%726,7	4	47	98	331	%6,0	%238,7
Net Kâr	1.617	1.671	%3,3	346	1.272	393	1.278	%0,5	%225,0
Brüt Kâr Marjı	%20,3	%20,8	47bp	%17,0	%22,7	%13,3	%28,3	561bp	1.498bp
Faaliyet Marjı	%13,2	%11,6	-163bp	%7,9	%16,9	%3,6	%19,5	258bp	1.590bp
FAVÖK Marjı	%18,7	%17,8	-91bp	%15,3	%20,7	%10,3	%24,8	404bp	1.447bp
Net Kâr Marjı	%12,9	%14,5	162bp	%6,6	%17,3	%6,8	%22,2	492bp	1.536bp
Net Borç	1.243	4.717	%279,5	1.097	1.243	3.791	4.717	%279,5	%24,4
Net Döviz Pozisyonu	951	604	-%36,4	496	951	1.290	604	-%36,4	-%53,1
Net Borç/FAVÖK	0,3	1,1	%245,1	0,4	0,3	0,9	1,1	%245,1	%24,2

Enfasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endekse Paralel Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	ÇİMENTO
Bloomberg / Reuters Kodu	CİMSA:TI/CİMSA:IS
Fiyat (TL/hisse)	31,76
Hedef Fiyat	38,09
Potansiyel Getiri	%19,93
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	23,59-49,53
Piyasa Değeri(milyon TL)	30.032
Firma Değeri(milyon TL)	34.749
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	13.514
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	946
Dolaşımdaki Paylar (%)	45,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%8,79
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%8,80

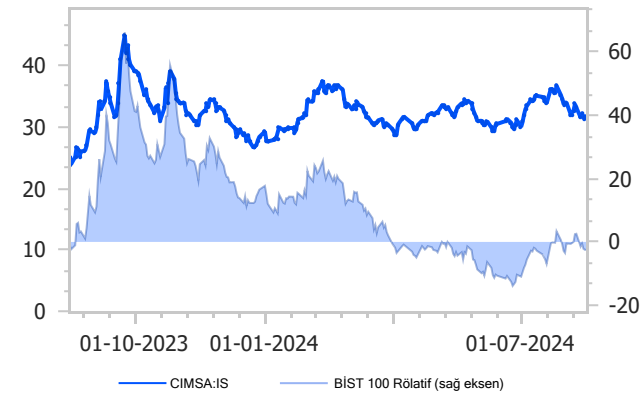
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	6.195	9.159	9.035	16.316
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	199.556	313.848	300.300	555.296
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	31,4-33,2	31,4-36,7	29,3-36,7	23,9-45,0
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-9	-3	-14	27
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	1	1	-20	-2

Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)
HACI ÖMER SABANCI HOLDING 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.

Hisse Performansı



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.