

3Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %8,5 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %172,8 artışla 2.4 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %137,9 artışla 6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %17,9 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %152,0 artışla 131 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %94,9 artışla 994.9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 511 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 131 baz puan düşüşle %15,9 olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 365 baz puan düşüşle %16,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 3. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %132,06 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %3.931,5 artışla 2 milyar TL olmuştur. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net karı %372,3 artışla 3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 2. çeyrekte 1.6 milyar TL olurken, 3. çeyrekte 559 milyon TL net nakdi bulunmaktadır.

Sonuç: Şirket, 3Ç22'de 2.431 mn TL satış geliri (kons: 2.460 mn TL; Gedik: 2.510 mn TL), 387 mn TL FAVÖK (kons: 420 mn TL; Gedik: 431 mn TL) ve 1.992 mn TL net kar (kons: 1.849 mn TL; Gedik: 2.086 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, 3Ç22'nin son iki ayında bu kapasitenin şirketin faaliyetlerinden hariç tutulduğu belirtilmelidir. 3Ç22'de yurtiçi satış gelirleri yıllık %209 artarken, ihracat gelirleri %167 yükseliş göstermiştir. İhracat gelirlerinin toplam gelirler içerisindeki payı %55'ten %54'e gerilemiştir. Şirket 3Ç22'de özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan (Cimsa Sabancı Cement BV) 76 milyon TL'lik gelir kaydetmiştir. Şirket dönem içerisinde 55 milyon TL net finansal gider (3Ç21: -30 milyon TL) yazmıştır. 1,7 milyar TL'lik sabit kıymet satış kazancının katkısıyla şirket, 1.992 milyon TL (3Ç21: +49 mn TL) net kar açıklamıştır. Hisse 2022 yılı beklentilerimize göre 7,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçlar beklentilere paraleldir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/09	2022/09	Δ	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	2.533	6.026	137,9%	891	1.213	1.355	2.240	2.431	172,8%	8,5%
Brüt Kar	549	1.126	105,2%	172	164	177	507	443	157,2%	-12,6%
Faaliyet Karı	412	879	113,4%	120	101	105	437	337	181,4%	-22,9%
FAVÖK	511	995	94,9%	153	135	137	471	387	152,0%	-17,9%
Net Kar	630	2.975	372,3%	49	387	124	858	1.992	3.931,5%	132,1%
Brüt Kar Marjı	21,7%	18,7%	-298bp	19,3%	13,5%	13,0%	22,6%	18,2%	-111bp	-440bp
Faaliyet Kar Marjı	16,3%	14,6%	-168bp	13,4%	8,4%	7,7%	19,5%	13,9%	42bp	-565bp
FAVÖK Marjı	20,2%	16,5%	-365bp	17,2%	11,1%	10,1%	21,0%	15,9%	-131bp	-511bp
Net Kar Marjı	24,9%	49,4%	2.449bp	5,5%	31,9%	9,2%	38,3%	81,9%	7.639bp	4.362bp
Net Borç	805	-559	-	805	1.102	1.427	1.649	-559	-	-
Net Borç/FAVÖK	1,2	-0,5	-	1,2	1,7	2,2	1,8	-0,5	-	-
Net Borç/Özkaynak	0,3	-0,1	-	0,3	0,4	0,5	0,5	-0,1	-	-

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

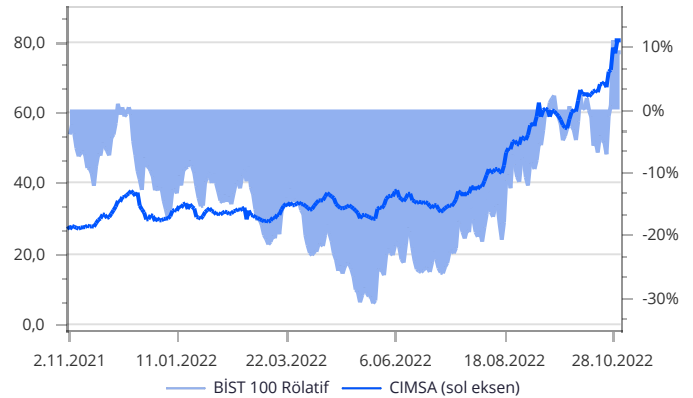
3Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	ÇİMENTO			
Sektör	ÇİMENTO			
Bloomberg / Reuters Kodu	CIMSA:TI/CIMSA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	80,40			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	86,79			
Potansiyel Getiri	%8			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	26,62-82,55			
Piyasa Değeri (milyon TL)	10.861			
Firma Değeri (milyon TL)	10.302			
Fili Dolaşım PD (milyon TL)	4.344			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	135			
Dolaşımdaki Paylar (%)	40,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	11%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	7%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	3.056	2.147	2.598	1.946
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	232.855	147.987	145.061	80.420
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	71,5-80,4	60,1-80,4	38,4-80,4	27,0-80,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	38	110	138	189
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	9	37	43	9
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 satış 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.