



Cimsa

2022/09 Finansal Değerlendirme

CIMSA

2.11.2022

Çimento, Beton

### Net Kar Beklentileri Aştı

Çimsa, 2022 yılının üçüncü çeyreğinde beklentilere paralel 2,4 milyar TL net satış, beklentilerin hafif altında 387,7 milyon TL FAVÖK, beklentilerin hafif üstünde 2,0 milyar TL net kar açıkladı. Geçen çeyreğe göre net satışlar %8, net kar %132 artarken, FAVÖK %18 azaldı. Finansallar 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 9A22'de 9A21'e göre net satış, FAVÖK, net kar sırasıyla %138, %95, %372 artış gösterdi.

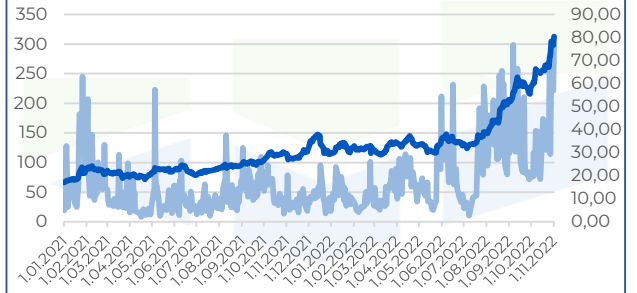
Çimento sektöründe iç piyasada düşüş sürerken, ihracatta artış da devam etti. Sektörde, Ocak - Temmuz döneminde klinker üretimi %11, çimento üretimi de %10 geriledi. İç satışlarda %14 azalma yaşanırken, ihracat %9 arttı. Çimento sektöründe kısmi gerilemeye rağmen şirketin karının büyük kısmı varlık devirlerinden geldi.

Şirket tarafından, Niğde Entegre Çimento Fabrikası, Kayseri Entegre Çimento Fabrikası, Ankara Çimento Öğütme Tesisi ile Başakpınar, Ambar, Nevşehir, Cırgalan, Aksaray, Ereğli ve Kahramanmaraş Hazır Beton Tesislerinin, bu tesislerde yer alan sabit varlıklar ile bunlarla bağlantılı diğer varlıkların, 110 milyon euro bedelle Ferpa İnşaat'a devredildi.

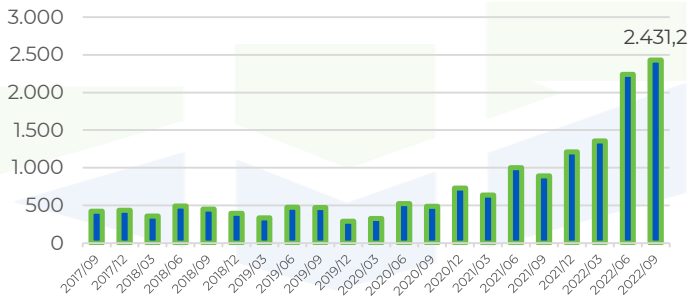
Açıklanan finansalların hisse üzerine hafif olumlu etki yaratmasını bekliyoruz.

ŞİRKET KARTI	2021/09	2022/09
Hisse Fiyatı	26,41	80,40
FK	5,55	3,23
FD/FAVÖK	7,02	9,12
PD/DD	1,79	2,03
FD/S	1,39	1,42
Net Borç/FAVÖK (%)	1,25	-0,49
FAVÖK Marjı %	17,22	15,91
Net Kar Marjı %	5,55	81,93

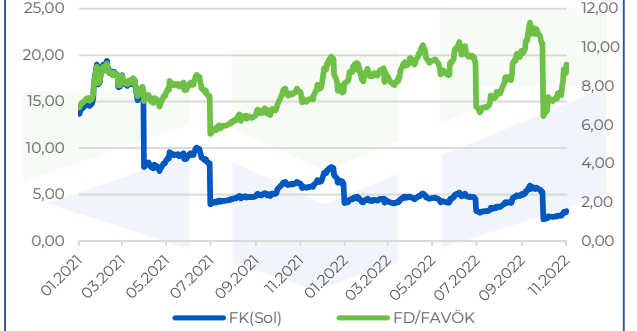
### Hisse Kapanış (Sağ) & Hacim (Mn TL)(Sol)



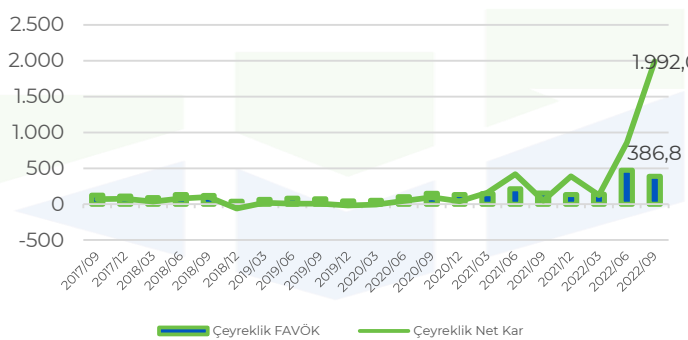
### Çeyreklik Net Satışlar (Milyon TL)



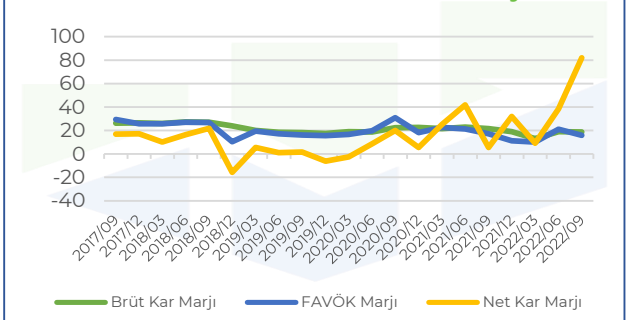
### Hisse F/K & FD/FAVÖK



### Çeyreklik FAVÖK - Çeyreklik Net Kar (Milyon TL)



### Brüt Kar & FAVÖK & Net Kar Marjı



Kaynak: Finnet, Rasyonet  
Beklentiler konsensüstür.

### Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım onerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım karar vermeniz beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.