



Çimsa

2022/03 Finansal Değerlendirme

CIMSA

10.05.2022

Net Kar Çeyreklik Beklentileri Aşsa Da Geçtiğimiz Yılın Gerisinde Kaldı

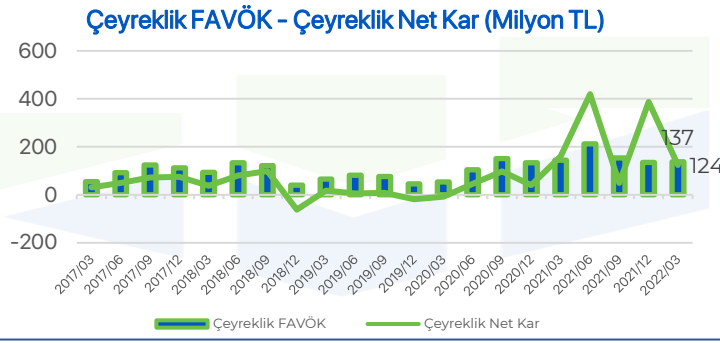
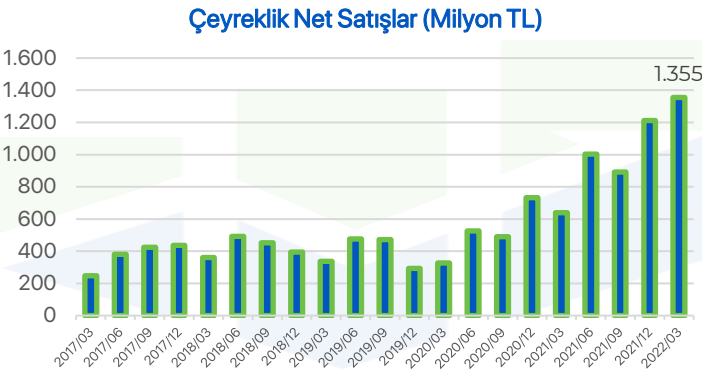
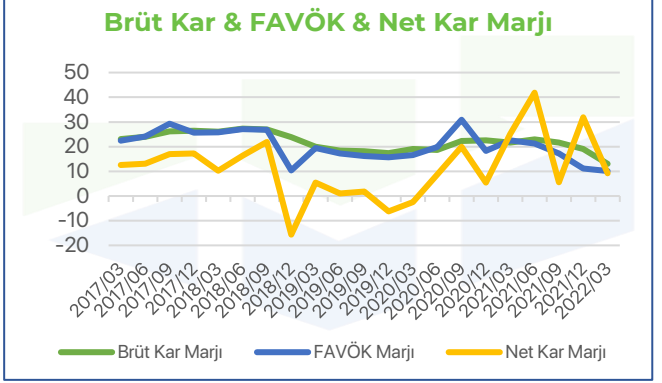
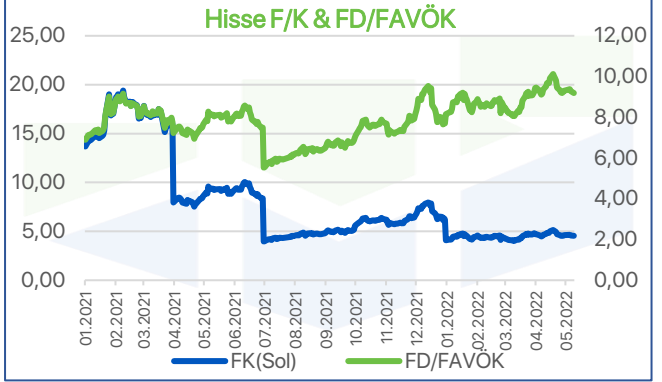
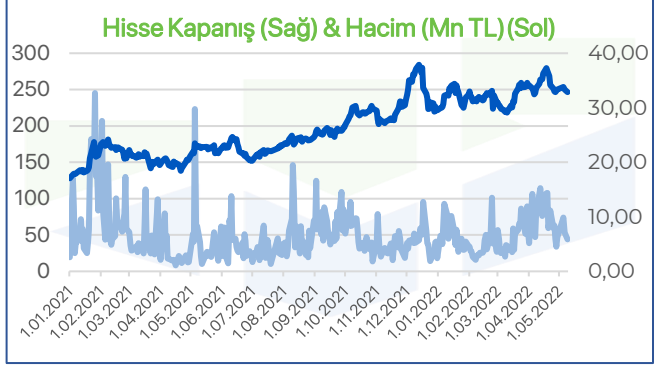
Çimsa 2022 yılı ilk çeyreğinde beklentilerin ~%10 üstünde 1,35 milyar TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış 2021 yılı aynı dönemine göre %111,9, geçen çeyreğe göre ise %11,7 oranında arttı. Toplam satış gelirlerinin %58'i yabancı para bazlı satışlardan kaydedildi.

Şirket, ilk çeyrekte konsensüs beklentilerin hafif altında 137,2 milyon YL FAVÖK açıkladı. FAVÖK, geçen yılın aynı dönemine göre %5,1 azalırken, geçen çeyreğe göre ise %1,5 artış kaydetti.

Net kar ise 91,5 milyon TL olan beklentilerin %35,8 üstünde 124,3 milyon TL olarak açıklandı. Net kar geçen yılın aynı dönemine göre %22,7 azalırken, geçen çeyreğe göre ise %67,9 azaldı. Çimento sektöründeki mevsimsellik etkisi bu yılın ilk çeyreğinde daha fazla hissedildi. Enflasyondaki yükseliş ile yakıt ve elektrik maliyetlerindeki artış, net karı baskıladı. Kurdaki volatiliteden kaynaklı olarak kur farkı etkileri geçen yılın aynı dönemine göre 60 milyon TL ek gider oluşturdu. Çeyrek bazda beklentileri aşan net kardaki önemli nedenlerden biri de özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan kaynaklandı.

Açıklanan finansalların hisse üzerine nötr etki yaratmasını bekliyoruz.

ŞİRKET KARTI	2021/03	2022/03
Hisse Fiyatı	19,47	32,88
FK	7,95	4,53
FD/FAVÖK	7,22	9,19
PD/DD	1,60	1,80
FD/S	1,61	1,32
Net Borç/FAVÖK (%)	6,03	2,24
FAVÖK Marjı %	22,61	10,12
Net Kar Marjı %	25,17	9,17



Kaynak: Finnet, Rasyonet
Beklentiler konsensüstür.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Kecince: 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 önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi 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.