

CIMSA / Çimsa

Şirket, 3Ç23 döneminde 950,7 mn TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %52 azalış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %6 azaldı. Net kar marjı yıllık bazda 57,0 puan azalış göstererek %25,0 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %56,6 artış gösterdi

3Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %56,6 artış göstererek 3,8 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %25 arttı. Brüt kar yıllık %141,2 artışla 1,1 milyar TL olurken, brüt kar marjı yıllık 9,8 puan artışla %28,1 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 947,5 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %145 artış gösterirken, çeyrek bazda %27,9 artış gösterdi ve 947,5 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 9,0 puan artışla %24,9 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %24,3 FAVÖK marjı elde edilmişti.

9 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 9 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %53,0 artışla 9,2 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı 6,4 puan artışla %25,1 seviyesinde, FAVÖK marjı 5,2 puan artışla %21,7 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %101,3 artış gösterdi ve 2,0 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 9 aylık net dönem kârı %25,7 azalışla 2,2 milyar TL'ye geriledi.

Net borç pozisyonu azalıyor

2022 yılının aynı döneminde 559,1 milyon TL net nakit bulunurken bir önceki çeyreğe göre %19,6 azalarak bu dönemde 998,9 milyon TL net borcu gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,4 seviyesinde gerçekleşti. 30 Eylül 2023 itibarıyla şirketin 1,5 milyar TL döviz fazlası bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri azaldı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 11,7 milyon TL azalarak 1,6 milyar TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 951,7 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 753,3 milyon TL nakit çıkışı olurken finansman faaliyetlerinden 170,1 milyon TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	35,18
Piyasa Değeri (mn TL)	33.265,9
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	14.969,7
Bugünkü Sermaye (bin TL)	945.591
Halka Açık Sermaye	425.516
Halka Açıklık Oranı	%45

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	-9,5
3 Aylık	27,6
Yılbaşına göre	153,3
Son 1 Yıl	233,8

**Relatif Performans (TL)
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	-2,6
3 Aylık	20,0
Yılbaşına göre	77,4
Son 1 Yıl	78,9

Piyasa Çarpanları

F/K	12,5
PD/DD	4,0
FD/NS	2,9

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/09
Aktifler	14.969.594
Net Borç	998.922
Net Döviz Pozisyonu	1.547.505
Net Satışlar	9.220.159
FAVÖK	2.002.425
Net Kar/Zarar	2.209.243

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	3Ç23	3Ç22	Değ. (%)	2Ç23	Değ. (%)	9A23	9A22	Değ. (%)
Net Satışlar	3.808.104	2.431.219	56,6	3.049.182	24,9	9.220.159	6.026.410	53,0
Brüt Faaliyet Karı	1.068.457	443.024	141,2	817.620	30,7	2.309.980	1.126.479	105,1
Faaliyet Giderleri	173.542	105.946	63,8	124.591	39,3	447.153	247.567	80,6
Finansman Gelir/Gider	-151.954	-55.129	a.d.	-228.407	a.d.	-483.082	-210.523	a.d.
Esas Faaliyet Karı	894.915	337.078	165,5	693.029	29,1	1.862.827	878.912	111,9
FAVÖK	947.465	386.787	145,0	741.013	27,9	2.002.425	994.950	101,3
Ana Ortaklık Net Kar	950.687	1.992.004	-52,3	1.006.846	-5,6	2.209.243	2.974.706	-25,7

Oranlar	3Ç23	3Ç22	Fark	2Ç23	Fark	9A23	9A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	28,1	18,2	9,8	26,8	1,2	25,1	18,7	6,4
Esas Faa.Karı Marjı (%)	23,5	13,9	9,6	22,7	0,8	20,2	14,6	5,6
Favök Marjı (%)	24,9	15,9	9,0	24,3	0,6	21,7	16,5	5,2
Net Kar Marjı (%)	25,0	81,9	-57,0	33,0	-8,1	24,0	49,4	-25,4

CIMSA / Çimsa

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/09	2023/09	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	2.556.902	2.239.831	5.938.033	5.775.581	7.249.367	25,5
Hazır Değerler	903.962	257.912	1.602.764	2.002.226	1.602.597	-20,0
Ticari Alacaklar	321.765	900.921	1.868.882	1.665.853	3.007.853	80,6
Diğer Alacaklar	2.490	1.058	1.127	1.098	1.359	23,8
Stoklar	228.653	697.558	1.126.366	1.254.787	1.476.745	17,7
Diğer Dönen Varlıklar	66.664	98.710	113.097	145.211	95.919	-33,9
Duran Varlıklar	2.572.281	3.008.933	5.660.548	4.423.812	7.720.227	74,5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0	0	0	0	a.d.
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	708.350	1.022.221	2.425.717	1.467.133	3.554.764	142,3
Maddi Duran Varlıklar	1.579.600	1.447.368	1.759.934	1.518.884	2.655.376	74,8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	164.773	176.082	172.175	172.066	244.264	42,0
Diğer Duran Varlıklar	18.776	15.824	2.527	5.172	31.777	514,4
TOPLAM AKTİFLER	5.129.182	5.248.764	11.598.581	10.199.393	14.969.594	46,8
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.938.343	1.935.740	4.990.413	4.120.489	4.442.679	7,8
Finansal Borçlar	1.111.894	768.195	2.178.699	1.478.403	2.074.968	40,4
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	194.027	188.630	617.161	573.701	215.535	-62,4
Ticari Borçlar	572.398	647.109	1.829.256	1.758.405	1.274.271	-27,5
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	1.060.024,54	331.805,45	365.297,00	309.980,58	877.905,00	183,2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	351.995	540.170	499.609	375.184	1.656.766	341,6
Finansal Borçlar	254.982	402.644	51.909	30.692	1.211.574	3.847,5
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	54.809,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	97.013,36	137.525,93	447.700,00	344.491,63	390.383,00	13,3
Öz Sermaye	1.580.536	2.494.802	5.715.010	5.354.103	8.310.583	55,2
TOPLAM PASİFLER	5.129.182	5.248.764	11.598.581	10.199.393	14.969.594	46,8

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/09	2023/09
Cari Oran	0,9	1,2	1,2	1,4	1,6
Likitide Oran	0,5	0,7	0,9	1,1	1,3
Toplam Borç / Toplam Aktif	64,1	47,2	47,3	44,1	40,7
T. Finansal borç / Aktif	30,4	25,9	24,6	20,4	23,4
Toplam Borç / Özsermaye	208,2	99,2	96,1	84,0	73,4

Gelir Tablosu (Bin TL)	3Ç22	3Ç23	Değ. (%)	9A22	9A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	2.431.219	3.808.104	56,6	6.026.410	9.220.159	53,0
Satışların Maliyeti	1.988.195	2.739.647	37,8	4.899.931	6.910.179	41,0
Brüt Kar/Zarar	443.024	1.068.457	141,2	1.126.479	2.309.980	105,1
Faaliyet Giderleri	105.946	173.542	63,8	247.567	447.153	80,6
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	337.078	894.915	165,5	878.912	1.862.827	111,9
Esas Faaliyet Karı	418.353	892.442	113,3	1.106.040	2.205.200	99,4
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	386.787	947.465	145,0	994.950	2.002.425	101,3
Ana Ortaklık Net Kar	1.992.004	950.687	-52,3	2.974.706	2.209.243	-25,7

Karlılık Oranları	3Ç22	3Ç23	9A22	9A23
Brüt Kar Marjı	18,2	28,1	18,7	25,1
Favök Marjı	15,9	24,9	16,5	21,7
Net Kar Marjı	81,9	25,0	49,4	24,0

Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayınlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr