

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Çimento, Beton
Sermaye Grubu	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	16/12/1972
Kayıtlı Sermaye	10,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	945,591,000
Personel Sayısı	1,190
Genel Müdür	UMUT ZENAR
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUSIN, XTAST, XTMTU, XTM25, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, X100C, X030C, XSD25, XTM25S, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	09/01/1986
Halka Açıklık Oranı	45%
Halka Açık Piyasa Değeri	21,114,103,538
Beta	Aylık 1.11 3 Aylık 1.08 Yıllık 1.00

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	515,719,405	54.5%
AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	84,913,920	9.0%
Diğer	344,957,769	36.5%

KARLILIK

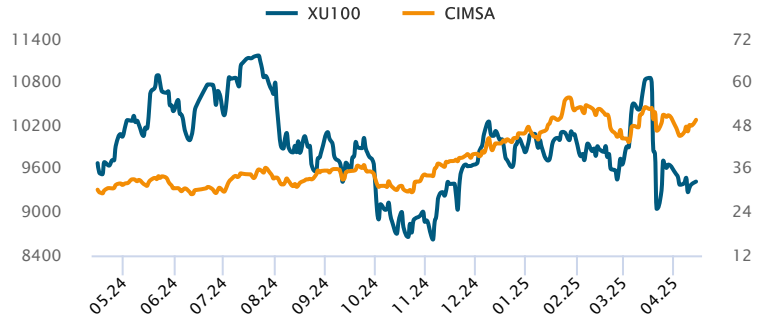
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	176	1,017	4,077	3,596	2,688
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.30	7.53	25.40	3.80	2.84
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.19	0.85	1.53	0.12	0.09
Aktif Karlılığı (Yıllık)	3.9%	19.6%	40.7%	7.7%	4.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	11.8%	49.9%	83.6%	16.9%	10.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	47%	242%	225%	317%	22%
Özsermaye Büyüme	69%	270%	209%	200%	-8%
Net Satış Büyüme	42%	11%	-8%	-8%	-5%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-35%	11%	-22%	-6%	1%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	42%	22%	-8%	-19%	-5%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	234%	-49%	-20%	17%	-14%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	70%	-13%	-2%	96%	-22%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	234%	146%	39%	58%	-14%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-20%	18%	19%	30%	54%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	69%	373%	343%	311%	34%
FAVÖK Büyüme	148%	-24%	-13%	14%	-4%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	64%	-24%	-6%	95%	-36%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	148%	80%	21%	27%	-4%
Net K/Z Büyüme	-12%	14%	3%	69%	-25%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	66%	14%	0%	250,638%	-
Net K/Z (Yıllık)	-12%	-15%	-25%	68%	-25%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	20%	67%	133%	422%	93%
Toplam Borç Büyüme	30%	148%	176%	405%	65%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	17,450	11,696	13,407	27,923	19,282
Duran Varlıklar	37,972	28,934	31,786	34,563	48,322
Toplam Aktifler	55,421	40,630	45,192	62,486	67,604
Özsermaye	26,803	20,642	22,432	24,896	24,745
Net Borç	3,378	3,791	4,717	3,150	13,803
Net Yabancı Para Pozisyonu	2,068	1,677	801	90	1,636
Net Satışlar	29,604	5,771	12,562	18,490	28,151
Esas Faaliyet Karı	3,640	209	1,453	2,745	3,127
FAVÖK	5,284	627	2,237	3,898	5,086
Ana Ortaklık Net K/Z	3,596	393	1,820	2,983	2,688


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
CİMSA	3.42	7.12	-6.62	7.81	58.24	328,051,177.35
XU100'e göre	2.95	6.94	7.42	12.46	64.80	2,361.18

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
46.30	50.10	42.86	54.03
		42.86	56.69
			28.74
			56.69

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	46,920	44,065	27,744	13,562
Halka Açık PD (Mn TL)	21,114	19,829	12,485	5,425
PD (Mn USD)	1,238	1,251	944	725
Halka Açık PD (Mn USD)	557	563	425	290

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.46	1.90	1.78	1.04	2.37
Fiyat Kazanç	17.64	17.46	16.39	7.71	3.95
Firma Değeri / FAVÖK	11.00	11.94	11.38	5.89	11.13
Firma Değeri / Net satış	2.19	2.16	2.06	1.05	1.60

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %25.3 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %25.3 düşüşle 2.69 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.9 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %63.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %4.9 düşüşle 28.15 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

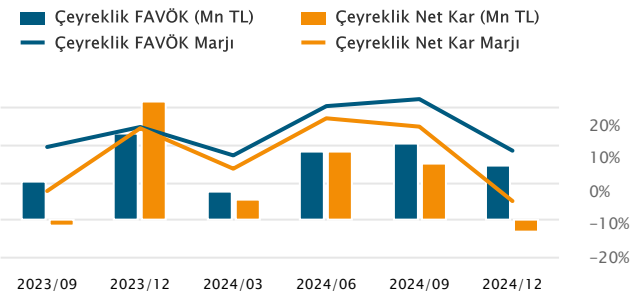
Geçtiğimiz çeyrek %28.0 düzeyinde olan FAVÖK marjının -15.7 puan düşüşle %12.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.19 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %36.47 düşüşle 1.19 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %18.07 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %21.47 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-7.7 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %10.43 aktif karlılığı %4.37 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	2,240	5,938	17,450	19,282	11%	29%
Nakit ve Benzerleri	258	1,603	9,106	7,687	-16%	11%
Ticari Alacaklar	901	1,869	3,385	5,658	67%	8%
Stoklar	698	1,126	4,131	5,168	25%	8%
Duran Varlıklar	3,009	5,661	37,972	48,322	27%	71%
Finansal Yatırımlar	0	0	120	2,806	2,246%	4%
Maddi Duran Varlıklar	1,447	1,760	22,421	28,109	25%	42%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	176	172	7,745	13,790	78%	20%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,249	11,599	55,421	67,604	22%	100%

Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,936	4,990	12,816	24,737	93%	37%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	768	2,179	3,618	7,115	97%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	189	617	1,591	6,757	325%	10%
Ticari Borçlar	647	1,829	4,619	6,646	44%	10%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	540	500	8,771	10,830	23%	16%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	403	52	7,275	7,619	5%	11%
Toplam Yükümlülükler	2,476	5,490	21,587	35,567	65%	53%
Toplam Özkaynaklar	2,495	5,715	26,803	24,745	-8%	37%
Ödenmiş Sermaye	135	135	946	946	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	1,174	1,991	16,284	18,548	14%	27%
Net Dönem Karı veya Zararı	1,050	3,562	4,445	3,054	-31%	5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	5,249	11,599	55,421	67,604	22%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	3,745	8,582	29,604	28,151	-5%	100%
Satışların Maliyeti (-)	3,032	7,103	23,787	22,106	-7%	79%
Brüt Kar (Zarar)	713	1,479	5,818	6,044	4%	21%
Faaliyet Giderleri (-)	200	401	2,177	2,917	34%	10%
Genel Yönetim Giderleri	182	376	2,042	2,696	32%	10%
Pazarlama Giderleri	11	14	108	181	67%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	6	11	27	40	50%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	513	1,078	3,640	3,127	-14%	11%
Faaliyet Karı veya Zararı	744	1,299	4,858	3,547	-27%	13%
Finansman Gelirleri	38	82	911	1,338	47%	5%
Finansman Giderleri (-)	321	355	2,757	2,420	-12%	9%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	662	3,261	4,241	3,905	-8%	14%
Dönem Karı veya Zararı	1,017	3,432	3,596	2,688	-25%	10%

Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	13.3	53.3	71.0	31.1
Cari Oran	1.2	1.2	1.4	0.8
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	7.5	6.0	11.7	5.8
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.5	5.6	11.1	6.9
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.7	1.0	0.6	0.5
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	42.7%	51.2%	31.5%	28.5%
Duran Varlıklar / Aktifler	57.3%	48.8%	68.5%	71.5%
Toplam Borç / Aktifler	47.2%	47.3%	39.0%	52.6%
Toplam Borç / Özsermaye	99.2%	96.1%	80.5%	143.7%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	57.05	362.24	2,068.47	1,635.87
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	8.8%	29.3%	39.1%	32.2%
Net Borç (Mn TL)	1,101.6	188.0	3,378.4	13,802.7
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.7%	0.2%	0.6%	2.7%
İhracat Oranı	56.2%	49.5%	39.1%	54.5%
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	19.6%	40.7%	7.7%	4.4%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	19.6%	40.7%	7.7%	4.4%
Özsermaye Karlılığı	49.9%	83.6%	16.9%	10.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	49.9%	83.6%	16.9%	10.4%
Esas Faaliyet Kar Marjı	13.7%	12.6%	12.3%	11.1%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	13.7%	12.6%	12.3%	11.1%
FAVÖK Marjı	17.2%	14.4%	17.8%	18.1%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	17.2%	14.4%	17.8%	18.1%
Net Kar Marjı	27.1%	40.0%	12.1%	9.5%
Net Kar Marjı (Yıllık)	27.1%	40.0%	12.1%	9.5%

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
		Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL			USD	XU100	XU030		
Direnç 3	52.29	49.62						TL					
Direnç 2	51.19	5 HO	48.25	YUKARI	-	2.8%	üstünde	Günlük	49.62	3.4%	3.3%	2.9%	3.1%
Direnç 1	50.41	10 HO	48.14	YUKARI	-	3.1%	üstünde	Son 5 Gün	46.40	6.9%	7.0%	5.3%	5.5%
PIVOT	49.31	20 HO	48.46	YUKARI	ALIŞ	2.4%	üstünde	Son 10 Gün	45.16	9.9%	9.7%	9.4%	9.6%
Destek 1	48.53	50 HO	48.48	YUKARI	ALIŞ	2.4%	üstünde	Son 1 Ay	53.14	-6.6%	-10.0%	7.4%	10.2%
Destek 2	47.43	100 HO	46.41	YUKARI	-	6.9%	üstünde	Yılbaşı	46.03	7.8%	0.2%	12.5%	13.1%
Destek 3	46.65	200 HO	42.36	YUKARI	-	17.1%	üstünde	Son Bir Yıl	31.36	58.2%	33.6%	64.8%	63.6%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	52.79			
5 HO	48.29	YUKARI	ALIŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MOM (9)	97.55			
5 HO	95.27	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	-0.40			
Triger (9)	-0.39	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	633.9 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	604.7 Mn TL	% 5 üstünde
Son 10 Gün	745.4 Mn TL	% 15 altında
Son 1 ay	776.0 Mn TL	% 18 altında
Yılbaşı	675.3 Mn TL	% 6 altında
Son Bir Yıl	469.0 Mn TL	% 35 üstünde

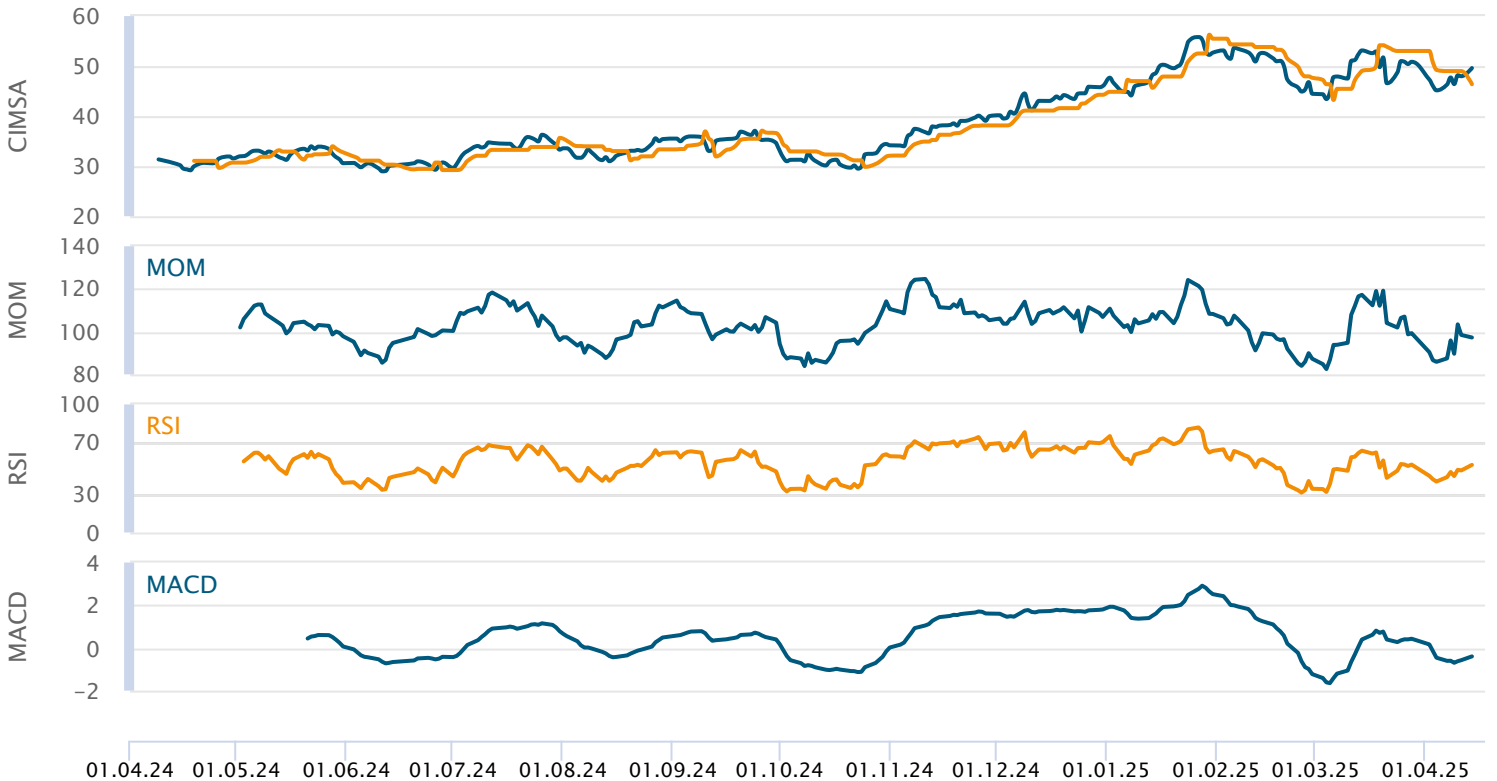
TREND

Süper Trend	46.38	YUKARI ALIŞ	Hissede son işlem gününde 49.01 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 46.38 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------------	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 48.22 seviyesinden başlayan CİMSA gün içinde en düşük 48.22, en yüksek 50.10 seviyesinden işlem görürken günü %3.42 yükselişle 49.62 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 49.31 seviyelerinde, birinci destek 48.53, birinci direnç ise 50.41 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 49.01 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 46.38 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 46.38 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 48.48, 100 günlük hareketli ortalaması ise 46.41 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 633.93 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 4.83 üzerinde gerçekleşmiştir.

— CİMSA — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
CIMSA	46,920	26.17	1.90	17.46	11.94	2.16	11%	18%	10%	10%	4%	5,086	1,188	2,688	-295
BASCM	6,732	8.63	1.18	-	15.41	0.82	1%	5%	-7%	-10%	-8%	445	-	-603	-
NIBAS	819	11.51	1.32	-	-	12.21	-20%	-13%	-28%	-3%	-3%	-9	-11	-19	-13
CMENT	35,934	127.50	3.24	38.04	14.65	2.33	11%	16%	7%	9%	5%	2,299	800	945	324
YBTAS	17,400	13,010.95	13.37	-	115.71	12.65	6%	11%	-7%	-7%	-5%	150	-	-91	-
BOBET	7,296	16.04	1.20	45.30	3.29	0.66	9%	20%	2%	3%	2%	2,032	631	161	57
CMBTN	4,770	296.94	9.08	-	23.56	1.03	-1%	4%	0%	-1%	0%	209	100	-6	11
AFYON	5,484	14.92	0.92	12.78	4.17	1.33	21%	32%	13%	7%	6%	1,031	317	429	236
BUCIM	11,940	8.53	0.93	24.65	5.81	1.09	14%	19%	4%	4%	3%	2,209	719	484	-87
KONYA	28,631	663.85	8.85	-	105.55	5.51	-1%	5%	-7%	-10%	-7%	274	-151	-343	-59
LMKDC	15,898	9.06	3.40	7.36	5.54	2.35	39%	43%	35%	54%	43%	2,641	793	2,161	592
GOLTS	7,214	423.46	0.95	11.99	6.65	1.51	20%	23%	11%	8%	6%	1,293	366	602	62
AKCNS	31,168	107.37	1.52	18.64	7.64	1.36	12%	18%	8%	8%	6%	3,859	996	1,673	432
GLRMK	50,810	25.52	6.17	14.24	11.00	1.42	10%	13%	10%	52%	10%	4,461	1,710	3,569	903
NUHCM	39,168	129.63	2.01	21.35	8.64	2.15	17%	25%	12%	9%	7%	3,862	1,004	1,835	866
BSOKE	25,920	4.76	3.40	103.37	314.50	6.64	-10%	2%	6%	4%	2%	90	-71	251	-76
BTCIM	26,449	3.02	1.57	-	19.52	2.32	4%	12%	0%	0%	0%	1,599	510	-25	-324
OYAKC	138,557	9.38	3.04	19.33	10.23	2.93	23%	29%	16%	17%	13%	12,743	3,759	7,167	1,836
Çimento, Beton	501,110	-	2.46	17.64	11.00	2.70	13%	19%	9%	11%	6%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım veya satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılabilir.