

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş.
Sektör	Çimento, Beton
Sermaye Grubu	CEMENTİR HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	07/08/1950
Kayıtlı Sermaye	-
Ödenmiş Sermaye	87,112,000
Personel Sayısı	803
Genel Müdür	MEVLÜT CENKER MİRZAOĞLU
BİST Pazarı	Piyasa Öncesi İşlem Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XTUMY
Halka Arz Tarihi	25/02/1986
Halka Açıklık Oranı	2%
Halka Açık Piyasa Değeri	718,677,821
Aylık	1.05
Beta	0.90
3 Aylık	0.90
Yıllık	0.88

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
AALBORG PORTLAND ESPANA S.L	84,231,054	96.7%
Diğer	2,881,409	3.3%

KARLILIK

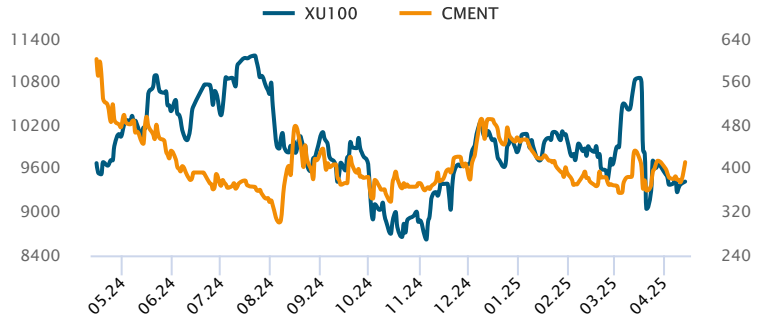
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-35	163	539	1,273	945
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	1.87	9.93	14.61	10.84
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.21	0.60	0.45	0.33
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-2.0%	7.5%	25.0%	8.0%	4.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-3.8%	15.8%	53.4%	14.2%	8.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	60%	202%	175%	170%	7%
Özsermaye Büyüme	57%	307%	250%	229%	1%
Net Satış Büyüme	71%	-3%	-7%	-7%	-7%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-23%	-3%	-11%	-8%	-6%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	71%	36%	7%	-13%	-7%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-24%	-29%	-9%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	364%	36%	-29%	-27%	20%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	338%	27%	-9%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-12%	-8%	-3%	-13%	-20%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	77%	184%	155%	109%	-12%
FAVÖK Büyüme	447%	85%	-15%	-22%	-9%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	364%	85%	-31%	-28%	31%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	447%	367%	95%	3%	-9%
Net K/Z Büyüme	136%	-	-5%	-30%	-26%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	417%	-	1%	-77%	-15%
Net K/Z (Yıllık)	136%	126%	87%	4%	-26%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	30%	44%	35%	28%	13%
Toplam Borç Büyüme	33%	90%	69%	63%	15%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	6,407	4,832	5,119	5,873	7,262
Duran Varlıklar	13,156	10,736	12,058	13,073	13,579
Toplam Aktifler	19,564	15,568	17,177	18,946	20,840
Özsermaye	10,965	8,716	9,962	10,924	11,107
Net Borç	-2,008	-458	-289	-835	-2,250
Net Yabancı Para Pozisyonu	51	196	-81	-276	413
Net Satışlar	15,509	2,824	6,364	10,148	14,447
Esas Faaliyet Karı	1,690	67	422	949	1,538
FAVÖK	2,529	231	800	1,499	2,299
Ana Ortaklık Net K/Z	1,273	-36	547	621	945



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
CMENT	10.00	8.13	-4.90	-9.98	-33.72	7,733,348.16
XU100'e göre	9.50	7.94	9.40	-6.10	-30.97	204.62

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
375.00	412.50	360.00	430.00
350.00	469.75	291.50	603.15

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	35,934	39,919	17,501	6,577
Halka Açık PD (Mn TL)	719	798	350	132
PD (Mn USD)	948	1,133	595	352
Halka Açık PD (Mn USD)	19	23	12	7

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.46	3.24	3.59	1.60
Fiyat Kazanç	17.64	38.04	42.26	13.75
Firma Değeri / FAVÖK	11.00	14.65	16.38	6.12
Firma Değeri / Net satış	2.19	2.33	2.61	1.00

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %25.8 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %338.3 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %25.8 düşüşle 944.62 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.9 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %13.6 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %6.9 düşüşle 14.45 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

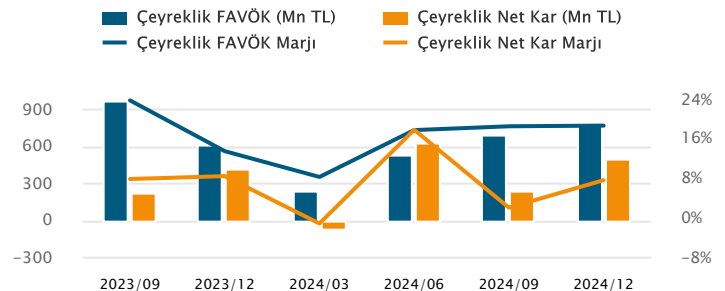
Geçtiğimiz çeyrek %18.5 düzeyinde olan FAVÖK marjının 0.1 puan yükselişle %18.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 799.94 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %30.69 yükselişle 799.94 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %15.91 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %18.96 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %1.3 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %8.56 aktif karlılığı %4.68 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	877	1,751	6,407	7,262	13%	35%
Nakit ve Benzerleri	90	265	2,132	2,453	15%	12%
Ticari Alacaklar	473	902	2,508	2,748	10%	13%
Stoklar	274	494	1,524	1,352	-11%	6%
Duran Varlıklar	1,660	2,637	13,156	13,579	3%	65%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	556	720	5,437	5,495	1%	26%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	289	239	3,993	3,990	0%	19%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,537	4,388	19,564	20,840	7%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	946	1,568	3,369	3,815	13%	18%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	73	241	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	19	45	80	167	110%	1%
Ticari Borçlar	600	1,036	2,406	2,371	-1%	11%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	168	333	1,538	1,827	19%	9%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	15	11	44	35	-20%	0%
Toplam Yükümlülükler	1,114	1,901	4,907	5,642	15%	27%
Toplam Özkaynaklar	1,153	2,083	10,965	11,107	1%	53%
Ödenmiş Sermaye	87	87	87	87	0%	0%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	513	687	3,248	3,745	15%	18%
Net Dönem Karı veya Zararı	197	924	1,031	1,350	31%	6%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	2,537	4,388	19,564	20,840	7%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,821	4,746	15,509	14,447	-7%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,501	3,960	12,456	11,708	-6%	81%
Brüt Kar (Zarar)	320	786	3,053	2,738	-10%	19%
Faaliyet Giderleri (-)	209	392	1,363	1,200	-12%	8%
Genel Yönetim Giderleri	159	285	1,070	962	-10%	7%
Pazarlama Giderleri	50	107	292	238	-19%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	111	395	1,690	1,538	-9%	11%
Faaliyet Karı veya Zararı	38	295	1,287	1,739	35%	12%
Finansman Gelirleri	14	24	273	406	49%	3%
Finasman Giderleri (-)	87	143	196	193	-2%	1%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	213	879	1,688	2,097	24%	15%
Dönem Karı veya Zararı	163	865	1,273	945	-26%	7%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	9.5	16.9	63.3	64.3		
Cari Oran	0.9	1.1	1.9	1.9		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	6.8	6.6	11.8	7.4		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	4.3	6.0	8.7	5.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.8	1.4	1.0	0.7		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	34.6%	39.9%	32.8%	34.8%		
Duran Varlıklar / Aktifler	65.4%	60.1%	67.2%	65.2%		
Toplam Borç / Aktifler	43.9%	43.3%	25.1%	27.1%		
Toplam Borç / Özsermaye	96.6%	91.3%	44.7%	50.8%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-188.56	-298.22	50.84	412.95		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-98.0%	-58.0%	2.0%	18.0%		
Net Borç (Mn TL)	16.4	32.4	-2,008.3	-2,250.4		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.1%	0.1%	-0.8%	-1.0%		
İhracat Oranı	12.9%	12.8%	8.0%	6.5%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	7.5%	25.0%	8.0%	4.7%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	7.5%	25.0%	8.0%	4.7%		
Özsermaye Karlılığı	15.8%	53.4%	14.2%	8.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	15.8%	53.4%	14.2%	8.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	6.1%	8.3%	10.9%	10.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	6.1%	8.3%	10.9%	10.6%		
FAVÖK Marjı	10.6%	10.8%	16.3%	15.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	10.6%	10.8%	16.3%	15.9%		
Net Kar Marjı	8.9%	18.2%	8.2%	6.5%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	8.9%	18.2%	8.2%	6.5%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	459.83	412.50	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	436.17	5 HO	391.38 YUKARI ALIŞ 5.4%	üstünde	Günlük	412.50 10.0% 9.9% 9.5% 9.6%
Direnç 1	424.33	10 HO	389.80 YUKARI ALIŞ 5.8%	üstünde	Son 5 Gün	380.00 8.6% 8.6% 6.8% 7.1%
PIVOT	400.67	20 HO	389.12 YUKARI ALIŞ 6.0%	üstünde	Son 10 Gün	384.00 7.4% 7.3% 6.9% 7.1%
Destek 1	388.83	50 HO	391.33 YUKARI ALIŞ 5.4%	üstünde	Son 1 Ay	433.75 -4.9% -8.3% 9.4% 12.3%
Destek 2	365.17	100 HO	397.72 YUKARI ALIŞ 3.7%	üstünde	Yılbaşı	458.25 -10.0% -16.4% -6.1% -5.5%
Destek 3	353.33	200 HO	416.53 AŞAĞI - 1.0%	altında	Son Bir Yıl	622.33 -33.7% -44.0% -31.0% -31.5%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	58.14	YUKARI	ALIŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MOM (9)	99.40	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	0.73	YUKARI	ALIŞ	MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
Triger (9)	0.60			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	8.2 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	5.2 Mn TL	% 56 üstünde
Son 10 Gün	3.9 Mn TL	% 109 üstünde
Son 1 ay	3.4 Mn TL	% 141 üstünde
Yılbaşı	2.8 Mn TL	% 187 üstünde
Son Bir Yıl	4.1 Mn TL	% 100 üstünde

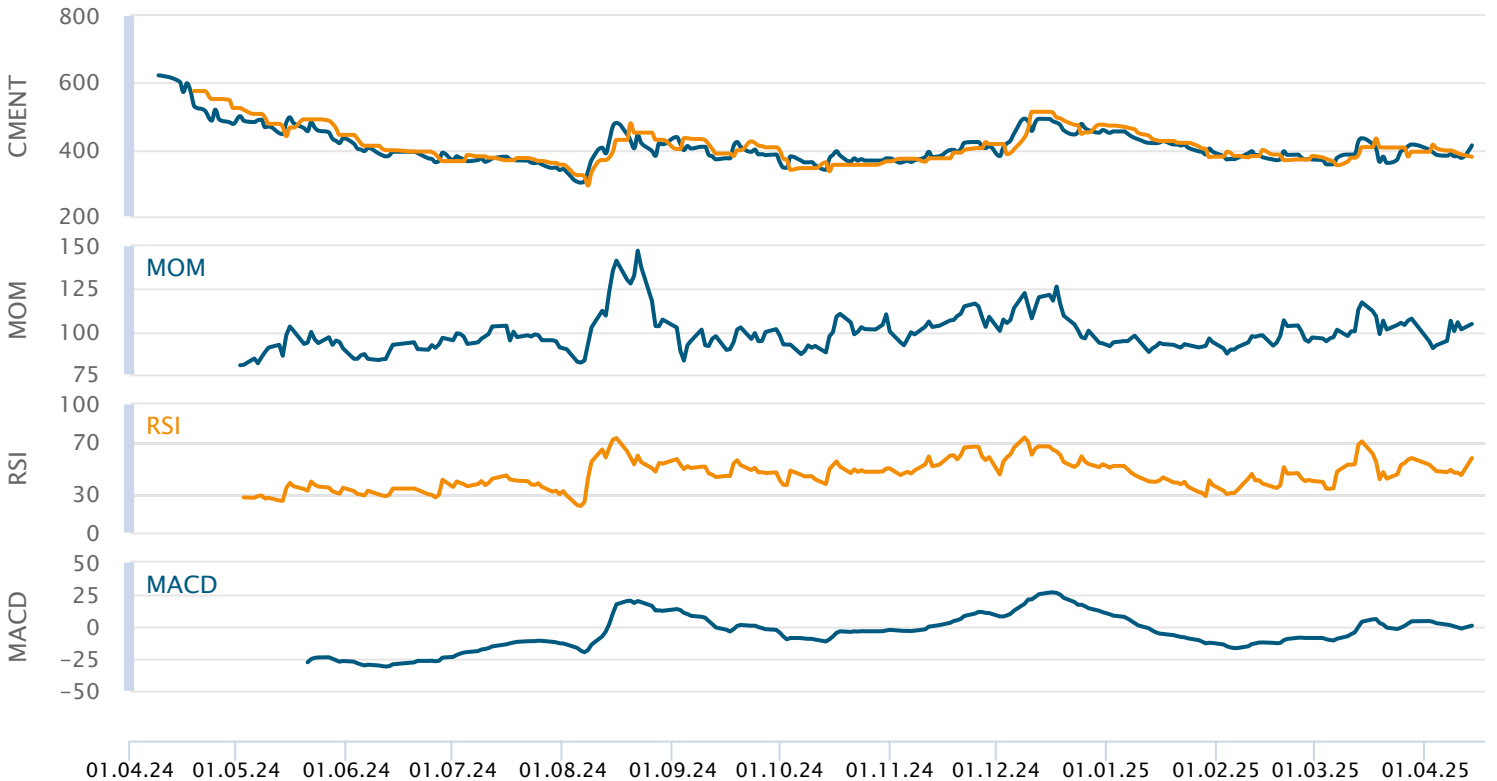
TREND

Süper Trend	378.25	YUKARI ALIŞ	Hissede son işlem gününde 385.33 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 378.25 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	-------------	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 377.00 seviyesinden başlayan CMENT gün içinde en düşük 377.00, en yüksek 412.50 seviyesinden işlem görürken günü %10.00 yükselişle 412.50 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 400.67 seviyelerinde, birinci destek 388.83, birinci direnç ise 424.33 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 385.33 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 378.25 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 378.25 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 391.33, 100 günlük hareketli ortalaması ise 397.72 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alışı sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 8.16 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 56.29 üzerinde gerçekleşmiştir.

CMENT 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)
CMENT	35,934	127.50	3.24	38.04	14.65	2.33	11%	16%	7%	9%	5%	2,299	800	945	324
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
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
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
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 ya da 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 zararlar 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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.