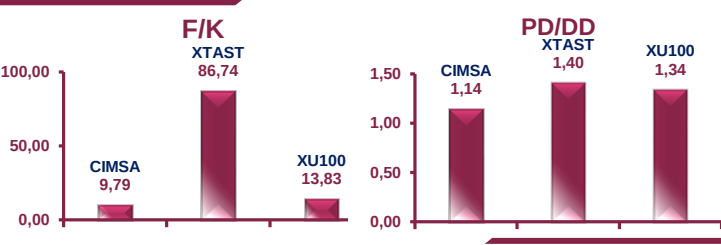


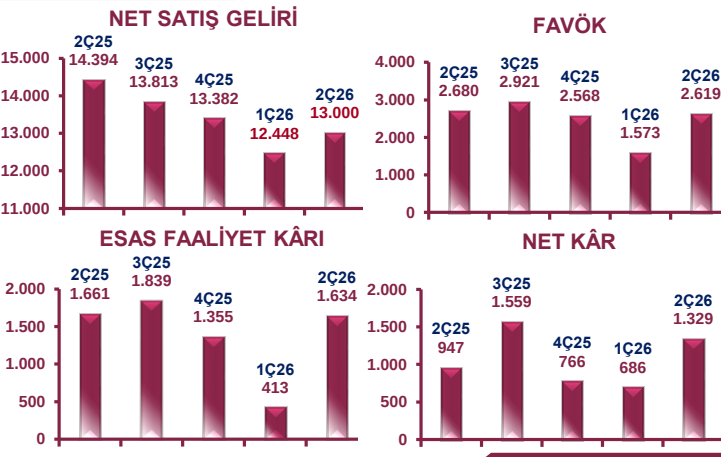
HİSSE BİLGİLERİ

Sektörel Endeks	XTAST
Son Kapanış (03.08.2026)	₺44,96
En Düşük / En Yüksek (Son 1 Yıl)	₺40,55 / ₺60
Piyasa Değeri (Mİr TL)	₺42,5
Piyasa Değeri (Mİr USD)	\$0,9
Fiili Dolaşım Oranı (%)	45%

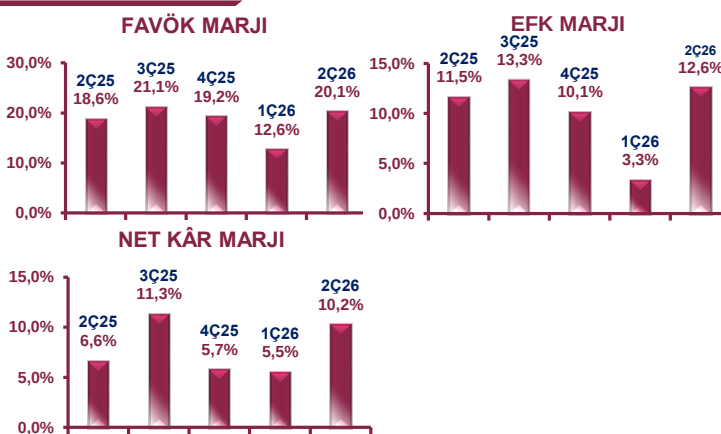
PIYASA ÇARPANLARI



ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)



KÂRLILIK ORANLARI (%)



Çimsa'nın 2Ç26 dönemi finansal raporlarını değerlendirdiğimizde **pozitif** olarak yorumlamaktayız.

❖ Çimsa, 2Ç26 döneminde 1,33 milyar TL'lik net kâr açıkladı. Böylece net kâr piyasanın 759 milyon TL'lik beklentisini %75 aştı.

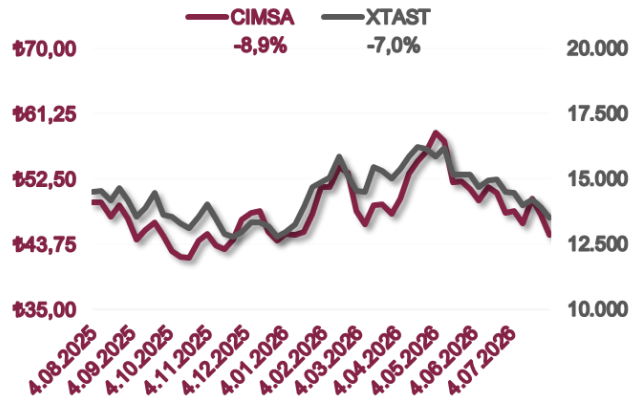
❖ Şirket'in yurt dışı operasyonlarının (başlıca Cimsa Building Solutions B.V. ve Mannok satın alımı) katkısıyla net satış geliri 2Ç26 döneminde 13 milyar TL'ye ulaştı. Böylece net satış geliri bir önceki çeyreklik döneme kıyasla %4 büyüdü ve piyasanın 13,05 milyar TL'lik beklentisini karşıladı.

❖ 2Ç26 döneminde satışların maliyeti 10,32 milyar TL ve faaliyet giderleri 1,23 milyar TL seviyesine geriledi. Böylece maliyet ve faaliyet giderleri hem bir önceki çeyreklik döneme hem de bir önceki yılın aynı çeyreklik dönemine kıyasla geriledi. Bu durum operasyonel kârlılığa olumlu yansıdı. FAVÖK'ün 2,62 milyar TL'ye yükselmesi ve piyasanın 2,54 milyar TL'lik beklentisini geride bırakması operasyonel iyileşmeyi teyit etmektedir.

❖ Kâr marjları 2Ç26 döneminde son 5 çeyreklik dönemin en düşük seviyesinden güçlü iyileşti. Bir önceki çeyreklik dönemde %12,6 olan FAVÖK marjı %20,1'e, net kâr marjı ise %5,5'ten %10,2'ye yükseldi.

❖ Şirket'in borç kompozisyonu incelendiğinde, kısa vadeli borçların payının artmasıyla toplam yükümlülüklerdeki payının %53'e yükseldiği görülmektedir. Böylece cari oran söz konusu dönemde 0,88 seviyesine geriledi. Ancak nakit oran 0,18 ile makul seviyede kaldı.

❖ Şirket, Taş Toprak (XTAST) endeksine kıyasla hem kârlılık (F/K: 9,79) hem de varlık değerlemesi (PD/DD: 1,14) açısından oldukça düşük çarpanlarla işlem görmektedir.



04.08.2025 - 03.08.2026 Tarihleri aralığında CİMSA hisse senedi %8,9 oranında düşüş kaydederken XTAST endeksi %7 oranında düşüş kaydetmiştir.