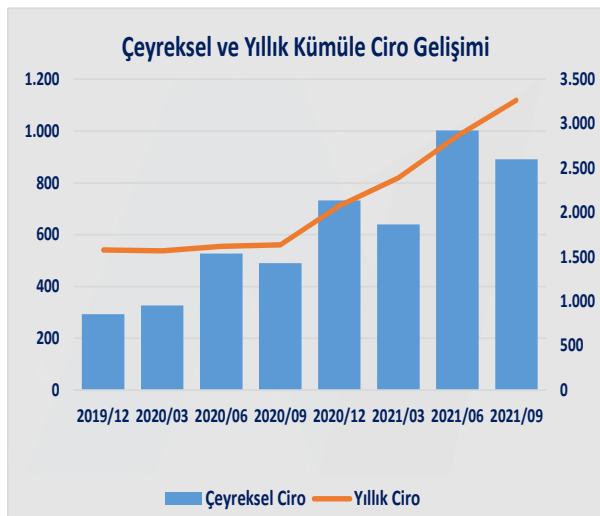
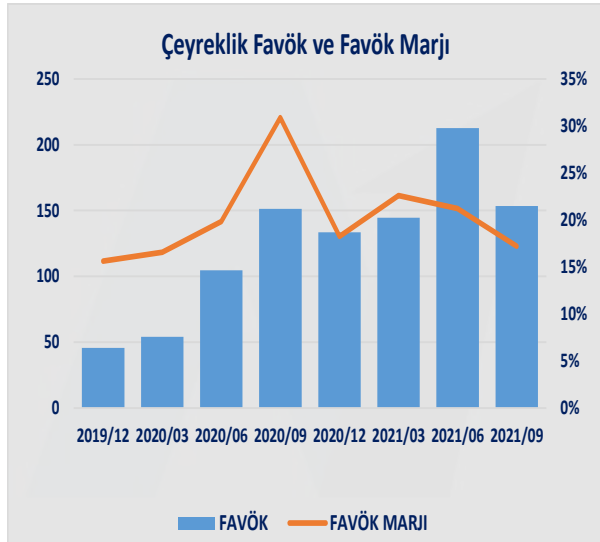
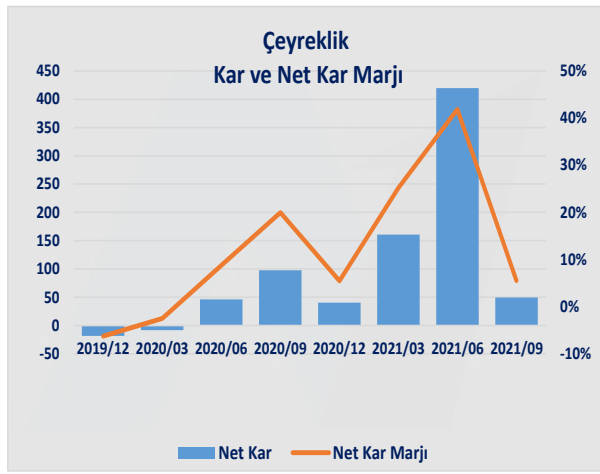


CIMSA 3Ç21 MALİ GÖRÜNÜM



Hızlı Çözüm İçin AI Capital
www.aicapital.com.tr



- CIMSA 2021 yılı üçüncü çeyreğinde net karını piyasa beklentisi 88 milyon TL'nin altında bir önceki yıla göre %-49,43 gerileyerek 49.4 milyon TL net kar elde etmiştir. Şirketin net karının bir önceki çeyreğe göre ise %-88,22 azaldığı görülmektedir. Sektördeki kar marjlarının bu çeyrekte düşmesi kardaki gerilemede etkili olduğunu söyleyebiliriz.
- Yılın üçüncü çeyreğinde şirketin net satış hasılatı piyasa beklentisi olan 849,6 milyon TL'nin üzerinde yıllık bazda %81,90 artarak 891 milyon TL satış geliri elde etmiştir. Net satış hasılatının bir önceki çeyreğe göre %-11,11 gerilediği görülmektedir. Bir önceki çeyreğe göre yurtiçi satış hasılatı %5,71 büyürken yurtdışı satış gelirleri %-23,03 gerileme kaydetmiştir.
- CIMSA yılın üçüncü çeyreğinde piyasa beklentisinin altında 153 milyon TL FAVÖK elde etmiştir. Yıllık bazda şirketin elde ettiği FAVÖK artışı %1,43 iken çeyreklik bazda bakıldığında ise %-27,81 gerileme olduğu görülmektedir. FAVÖK marjı bu yılın üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %30,89'dan %17,22'e gerilemiştir .





- Şirketin likidite oranlarına bakıldığında genel olarak hem yıllık hem de çeyreklik bazda iyileşme olduğu görülmektedir. Bir önceki çeyrekte 1,09 düzeyinde olan cari oran bu yılın üçüncü çeyreğinde 1,26 seviyesine yükselmiştir. Likit oran ise bir önceki çeyreğe göre 0,86'dan 0,91'e yükselmiştir. Nakit oran ise bir önceki çeyreğe göre 35,70 'den 28,03'e düştüğü gözlenmektedir.
- Şirketin toplam borç oranı bu yılın üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre kıyaslandığında %59,57'den %46,67'ye düştüğü görülmektedir. Çeyreklik bazda bakıldığında ise toplam borçların toplam varlıklara oranının yaklaşık %47,57 'den %46,67'e azaldığı görülmektedir. Yılın üçüncü çeyreğinde şirketin net finansal borcunda yükseliş gerçekleşmiştir. Bir önceki çeyrekte şirketin net finansal borcu 701 milyon TL düzeyinde iken yılın üçüncü çeyreğinde net finansal borç 804,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Yılın üçüncü çeyreği itibariyle şirketin net yabancı para pozisyonu 75,966 milyon TL düzeyinde bulunurken söz konusu rakam bir önceki çeyrekte 450,141 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Şirketin faaliyet oranlarına bakıldığında alacak tahsil süresinin bir önceki çeyreğe göre yaklaşık 3 gün düşerek 60 gün olarak gerçekleştiği görülmektedir. Stok devir hızı ise bir önceki çeyreğe göre yılın üçüncü çeyreğinde 8,34'ten 8,86'ya yükselmiştir. Ticari borç devir hızı 4,80 'den 5,31'e Nakit Döndürme Süresi bir önceki çeyreğe göre 31,18'den 32,61'e yükselmiştir.
- Şirketin değerlendirme oranlarında bakıldığında Firma Değeri/FAVÖK çarpanının bir önceki çeyreğe göre 5,53x'den 7,69x'a yükseldiği görülmektedir. F/K oranı ise yine çeyreklik bazda 3,97x'den 6,19x'a yükselmiştir. Şirketin PD/DD oranı bir önceki çeyreğe göre 1,42x'den 1,99x'a yükselmiştir.

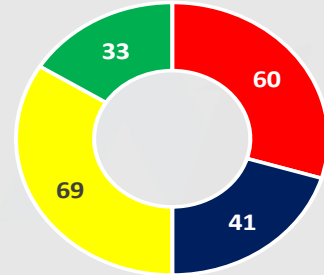
ÖZET BİLANÇO [bin TL]	2021/09	2020/09		2021/09	2020/09
DÖNEN VARLIKLAR	1.986.936	1.496.957	KV YÜKÜMLÜLÜKLER	1.573.020	2.080.000
Hazır Değerler	440.995	417.035	Finansal Borçlar	788.166	1.196.959
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	775.209	613.361	UV Fin. Borçların KV Kısımları	55.598	203.622
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	1.251	3.286	Ticari Borçlar	527.784	432.285
Stoklar	343.404	237.789	Diğer Borçlar	22.522	17.048
Peşin Ödenmiş Giderler	181.257	25.924	UV YÜKÜMLÜLÜKLER	492.453	523.397
Diğer Dönen Varlıklar	36.154	128.645	Finansal Borçlar	402.124	393.535
DURAN VARLIKLAR	2.438.354	2.873.242	Borç ve Gider Karşılıkları	63.624	53.552
Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	4.930	6.496	Ertelenmiş Gelirler	0	0
Maddi Duran Varlıklar	1.389.660	2.145.647	ÖZ SERMAYE	2.080.023	1.515.076
Maddi Olmayan Duran Var.	166.036	164.732	Sermaye	135.084	135.084
Peşin Ödenmiş Giderler	14.404	3.959	Net Dönem Karı	629.875	135.532
Diğer Duran Varlıklar	12.339	16.838	Geçmiş Yıl Karları	1.174.273	998.526
TOPLAM AKTİFLER	4.425.290	4.370.199	TOPLAM PASİFLER	4.425.290	4.370.199

ÖZET GELİR TABLOSU [bin TL]	2021/09	2020/09
SATIŞ GELİRLERİ	2.532.773	1.343.885
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	1.983.881	1.044.215
BRÜT KAR	548.892	299.670
FAALİYET GİDERLERİ (-)	136.946	107.510
<i>Araştırma ve Geliştirme Gid.</i>	4.446	3.675
<i>Paz. Sat. Ve Dağ. Giderleri</i>	9.070	11.254
<i>Genel Yönetim Giderleri</i>	123.429	92.582
NET ESAS FAAL. KARI/ZARARI	411.946	192.159
Diğ. FAAL. GELİR	204.772	234.435
Diğ. FAAL. GİDERLER (-)	139.053	136.763
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	477.665	289.832
YATIRIM FAAL. GELİRLER	35.336	23.868
YATIRIM FAAL. GİDERLER	2.342	0
FİNANSAL GELİRLER	27.267	19.445
FİNANSAL GİDERLER (-)	164.319	243.094
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	468.661	156.759
ÖD. VERGİ VE YASAL YÜK. (-)	93.056	11.426
Dönem Vergi Gelir/Gideri	93.479	24.069
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	-423	-12.643
NET DÖNEM KARI/ZARARI	629.875	135.532

DiğER VERİLER [bin TL]	2021/09	2020/09
KIDEM TAZMİNATI	0,0	0,0
AMORTİSMAN GİD.	98,7	117,9
YABANCI PARA POZİSYONU NET	76,0	-4,2

Mali Rasyolar	Cari	Önceki
Cari Oran	1,26	0,72
Likidite Rasyosu	0,91	0,54
Özsermaye/Aktif (%)	47,00	34,67
Fin. Gider / Net Satış (%)	5,34	18,89
Yatırımlar / Net Satış	46,14	142,40
Alacak Tahsil Siresi (Gün)	60	117
Stok Devir Süresi (Gün)	41	66
Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün)	69	111
Faaliyet Döngüsü (Gün)	33	72

FAALİYET DÖNGÜSÜ



■ Alacak Tahsil Siresi (Gün) ■ Stok Devir Süresi (Gün)
■ Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün) ■ Faaliyet Döngüsü (Gün)



Hızlı Çözüm İçin A1 Capital
www.a1capital.com.tr



M.Baki Atılal

Araştırmadan Sorumlu GMY

Furkan Açar

Araştırma Uzman Yardımcısı

A1 Capital'de Hesap Açmak İçin Bizi

Arayın:

+90 850 532 2121

info@a1capital.com.tr

ÇEKİNCE ..

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.

Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.