

ÇİMENTO SEKTÖR YURT İÇİ ÇARPANLARI

ŞİRKET	Fiyat* TL	Piyasa Değeri (milyon TL)	Firma Değeri (milyon TL)	Son 4 Çeyrek Net Ciro (milyon TL)	Net Borç(+) 2015/12 (milyon TL)	Özsermaye 2015/12 (milyon TL)	Son 4 Çeyrek FAVÖK (milyon TL)	Son 4 çeyrek Net Kar (milyon TL)	Klinker Kapasitesi (mn ton)	Çimento Kapasitesi (mn ton)	F/K	FD/ FAVÖK	FD/ SATIŞ	PD/ DD	FD/ Klinker	FD/ Çimento	Çarpan Analizine Göre PD* (milyon TL)	Prim/ İskonto Oranı
ADANA**	6,55	578	547	231,2	-30,2	208	74,2	77,8	1,39	2,00	7,42	7,38	2,37	2,77	393,82	273,70	705,93	-18%
ADBGR**	4,66	385	357	154,1	-28,3	195	49,4	51,9	0,93	1,33	7,43	7,22	2,32	1,97	383,82	268,39	470,62	-18%
ADNAC**	0,67	111	54	42,8	-56,6	390	13,7	14,4	0,26	0,37	7,69	3,95	1,27	0,28	208,54	146,54	130,73	-15%
AFYON	6,09	609	627	64,5	18,4	165	13,8	14,2	0,45	0,55	42,81	45,51	9,73	3,68	1.394,16	1.140,68	129,09	372%
AKCNS	14,28	2.734	2.825	1.468,5	91,1	1.187	429,8	283,0	6,50	9,50	9,66	6,57	1,92	2,30	401,84	304,41	2.567,61	6%
ASLAN	41,80	3.051	3.144	277,5	92,7	282	92,6	54,1	1,35	2,87	56,38	33,94	11,33	10,81	2.328,99	1.095,52	491,05	521%
BOLUC	6,03	864	974	406,3	109,9	412	145,1	106,7	1,58	4,03	8,09	6,71	2,40	2,10	616,23	241,60	968,28	-11%
BSOKE	2,24	176	205	126,4	28,2	233	34,1	19,4	1,00	1,40	9,07	6,01	1,62	0,76	204,60	146,14	176,40	0%
BTCIM	6,25	500	659	600,9	159,1	552	153,2	69,2	1,40	1,80	7,22	4,30	1,10	0,90	470,78	366,16	627,95	-20%
BUCIM	4,31	456	477	608,0	21,3	340	81,5	52,4	1,40	2,85	8,70	5,86	0,79	1,34	340,96	167,49	475,39	-4%
CIMSA	16,17	2.184	2.338	1.171,1	153,6	1.187	359,8	247,6	5,49	6,28	8,82	6,50	2,00	1,84	425,85	372,28	2.246,15	-3%
CMENT	9,17	799	740	748,0	-58,6	993	118,0	58,3	4,10	5,40	13,70	6,27	0,99	0,80	180,53	137,07	528,87	51%
GOLTS	78,90	568	826	370,8	258,1	277	68,8	11,7	2,07	2,65	48,58	12,01	2,23	2,05	399,10	311,75	106,09	435%
KONYA	308,50	1.503	1.353	335,3	-150,0	368	61,2	46,4	1,50	2,15	32,38	22,11	4,04	4,09	902,27	629,49	421,32	257%
MRDIN	4,12	451	452	154,2	1,2	239	48,0	44,1	2,01	2,70	10,23	9,42	2,93	1,88	225,11	167,58	400,12	13%
NUHCM	10,03	1.507	1.587	989,9	80,5	1.064	337,3	174,0	4,40	4,78	8,66	4,71	1,60	1,42	360,71	332,04	1.578,78	-5%
UNYEC	3,59	444	385	222,3	-58,6	280	65,7	48,3	1,50	2,60	9,18	5,86	1,73	1,59	256,74	148,12	438,57	1%
SEKTÖR																		
TOPLAM		16.920	17.552	7.971,9	631,8	8.373	2.146,3	1.373,6	37	53								
SEKTÖR																		
MEDYAN											9,07	6,57	2,00	1,88	393,82	273,70		

Hesaplama F/K, FD/FAVÖK, FD/SATIŞ çarpanlarına eşit ağırlık verilerek yapılmıştır. PD/DD, FD/Klinker, FD/Çimento değerleri bilgilendirme amaçlı verilmiştir.

*Raporun yayınlanma tarihinden önceki gün sonu kapanış fiyatını göstermektedir.

**ADANA, ADBGR, ADNAC hisse senetleri için sadece F/K çarpanı kullanılarak analiz yapılmıştır.

TÜRKİYE ÇİMENTO FABRİKALARI HARİTASI



Kaynak: Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

Email : arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon : 0216-547-13-00

Önemli Uyarı

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunda düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.