Fintables

CIMSA Ne İş Yapıyor?

Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.

30.10.2026

Sabancı Holding iştiraki olan Çimsa, 1972 yılında Mersin'de kurulmuş bir çimento üreticisidir. Şirket, Türkiye'de Mersin, Afyonkarahisar ve Eskişehir'de bulunan 3 entegre fabrikaya, yurt dışında ise İspanya'nın Valensiya kentinde bir üretim tesisine sahiptir. Çimsa ayrıca hazır beton üretimi ve yapı çözümleri alanında da faaliyet göstermektedir.

Ürün Grupları ve Üretim Kapasitesi

Çimsa, toplamda 3 farklı tipte klinker ve çimento üretmektedir:

- Gri Çimento: İnşaat ve yapı sektöründe en yaygın kullanılan ve dayanıklılığı yüksek çimento türüdür. Şirketin bu alandaki gri klinker kapasitesi yıllık yaklaşık 3,5 milyon tondur.
- Beyaz Çimento: Gri çimentoya göre daha yüksek saflıkta üretilir ve ve sahip olduğu parlak, temiz görünümle dekoratif yapılarda tercih edilir. Şirketin bu alandaki beyaz klinker kapasitesi 1,7 milyon tondur.
- Kalsiyum Alüminat Çimento: Dayanım süresi oldukça kısa olan ve 24 saat içinde mukavemet kazanabilen özel bir çimento türüdür. Şirketin bu alandaki kapasitesi yaklaşık 0,1 milyon tondur.

Bu ürünlerin içerisinde beyaz ve kalsiyum alüminat çimentolar, yüksek kar marjına sahip, katma değerli ürün gruplarıdır.

İhracat ve Global Faaliyetler

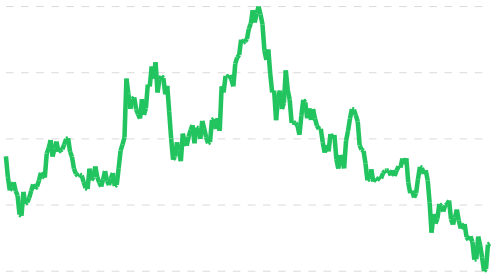
Yaklaşık %50'lik ihracat oranıyla çalışan Çimsa'nın ihracat faaliyetleri özellikle beyaz çimento satışları üzerinden gerekleşmektedir. Beyaz çimento satışlarının %90'ı yurtdışına gerçekleştirilmekte, bu da Çimsa'yı global pazarda önemli bir oyuncu hâline getirmektedir. Şirket dünya beyaz çimento pazarında %7'nin üzerinde pazar payına sahiptir. Gri çimentoda ise yurtiçi satış oranı %80, ihracat ise yaklaşık %20 düzeyindedir. 60'dan fazla ülkeye ihracat yapan Çimsa, özellikle liman ve demir yolu bağlantılı fabrikaları sayesinde lojistikte önemli bir avantaj sağlamaktadır.

Maliyet Yapısı

Çimento üretiminde en büyük maliyet kalemi enerji giderleridir. Şirketin temel enerji girdileri:

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	**CIMSA**
Hisse Fiyatı	**39,70**
Fiili Dolaşım Oranı	**36,09**
Hisse Başına Kar	**4,98**
Ödenmiş Sermaye	**945.591.094**
Piyasa Değeri	**37.539.966.432**



1H	1A	3A	6A	YTD	1Y
%3.0	%-8.1	%-16.0	%-30.6	%-13.3	%-12.1

Piyasa Çarpanları

F/K	**7,97**
FD/FAVÖK	**6,23**
PD/DD	**0,92**
PEG	**0,07**
Net Borç/FAVÖK	**2,54**

Oranlar	2026/9	2025/9
Cari Oran	**0,89**	**1,18**
Kaldıraç Oranı	**51,68**	**51,14**
Özkaynak Karlılığı	**11,44**	**5,35**
Brüt Kar Marjı (Çeyreklik)	**20,94**	**21,61**
FAVÖK Marjı (Çeyreklik)	**20,32**	**21,15**
Net Kar Marjı (Çeyreklik)	**11,88**	**11,29**

- Elektrik
- Doğalgaz
- Kömür
- Petro koktan oluşmaktadır.

Üretim maliyetlerinin büyük bir kısmı bu enerji kaynaklarından meydana gelmektedir.

Sabancı Building Solutions Pay Alımı

2023 yılının sonlarında şirket, Sabancı Building Solutions'daki ortaklık oranını 25,3 milyon Euro bedel karşılığında, %10,1'den %50,1'e yükseltti. Böylece bu iştirak Çimsa'nın finansallarında konsolide edilmeye başlarken bu şirket üzerindeki,

- İspanya'da Bunol Fabrikası,
- Almanya, İtalya ve İsrail'deki çimento terminalleri,
- ABD'de 2025 sonunda devreye alınması planlanan gri çimento öğütme tesisi Çimsa'nın doğrudan kontrolüne geçmiştir.

Özellikle Amerika'daki bu yeni tesis, şirketin Türkiye'den taşıdığı kalkerden çimento üreterek daha yüksek katma değerli satışlar yapabilmesini sağlayacak kritik bir yatırım olarak öne çıkmaktadır.

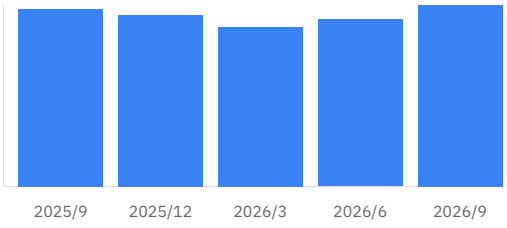
Mannok Satın Alımı

2024 yılında Çimsa, İrlanda merkezli Mannok Holdings şirketini 330 milyon euro karşılığında satın alarak yapı malzemeleri alanında önemli bir genişleme gerçekleştirmiştir. Bu satın alımla birlikte Çimsa, çimento üretiminin yanı sıra yalıtım malzemeleri (PIR/EPS levhalar), hazır yapı elemanları (prekast), çatı ve döşeme kaplamaları ile plastik bazlı ambalaj ürünleri üretim kabiliyetini de bünyesine katmıştır. Mannok'un faaliyet gösterdiği İrlanda, Kuzey İrlanda ve İngiltere pazarı, Çimsa'nın Avrupa'daki etkinliğini güçlendiren stratejik bölgeler arasında yer almaktadır. Böylece şirket, çimentonun ötesine geçerek entegre bir yapı malzemeleri tedarikçisi olma hedefinde önemli bir adım atmıştır.

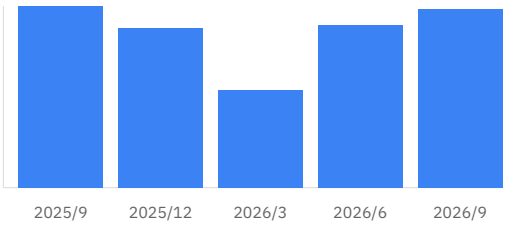
Özet Gelir Tablosu	2026/9	2025/9	%
Satışlar	**41.8 mr**	**42.9 mr**	**%-3**
Brüt Kar	**7.8 mr**	**8.4 mr**	**%-6**
Faal. Karı	**4.4 mr**	**4.8 mr**	**%-8**
FAVÖK	**7.5 mr**	**7.5 mr**	**%-1**
Net Kar	**3.9 mr**	**3.0 mr**	**%28**

Özet Bilanço	2026/9	2026/6	%
Dönen Var.	**28.2 mr**	**25.3 mr**	**%12**
Duran Var.	**78.8 mr**	**79.5 mr**	**%-1**
Fin. Borçlar	**33.4 mr**	**32.8 mr**	**%2**
Net Borç	**25.8 mr**	**27.7 mr**	**%-7**
Özkaynaklar	**40.8 mr**	**39.5 mr**	**%3**

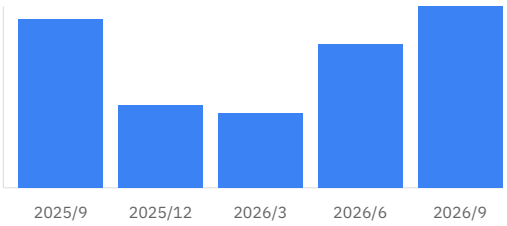
Çeyreklik Satışlar



Çeyreklik FAVÖK



Çeyreklik Net Kâr



Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir. Alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.