

ÇİMSA

2
0
2
2

ACAR MENKUL DEĞERLER

Hakkında

Sabancı Holding iştiraki olan Çimsa, 1972 yılında Mersin’de kurulmuştur. Çimsa bugün Mersin, Eskişehir, Afyonkarahisar’da bulunan 3 entegre fabrikası ile üretim faaliyetlerini yürütmektedir.

Beyaz çimento alanında dünyanın lider markalarından biri olan Çimsa; operasyonel kabiliyetini ana hissedarı Sabancı Holding’in finansal gücü ile birleştirerek oluşturduğu Cimsa Sabancı Cement BV aracılığıyla uluslararası alandaki operasyonlarını sürdürmektedir.

Çimsa, pazar odaklı yaklaşımı ve geniş dağıtım ağıyla müşterilerinin ürün ve hizmet ihtiyaçlarını eksiksiz ve zamanında karşılamaktadır. Paydaşlarının güvenilir bir iş ortağı olarak, gelecek nesillere uzanacak yaşam alanları ve altyapıları için gerekli malzemeleri sağlamaktadır.

Çimsa, gri çimentonun yanı sıra ürettiği beyaz çimento ve kalsiyum alüminat çimentosu gibi özel ürünlerle de inovasyon konusunda Türkiye çimento ve yapı malzemeleri sektörüne öncülük etmektedir. Tüm paydaşlarına değer yaratan ve karlı büyümeye odaklanan Çimsa, bunu gelecekte de sürdürmeyi hedeflemektedir.

Çimsa Sabancı Cement Bv Hakkında

Sabancı Holding ve Çimsa’nın operasyonel ve finansal güçlerini birleştirerek global beyaz çimento pazarında lider bir oyuncu olma ve buna ilişkin daha verimli ve güçlü bir platform yaratma hedefi doğrultusunda; Sabancı Holding’in %60, Çimsa’nın %40 oranında sermayesine katıldığı Hollanda’da yerleşik Cimsa Sabancı Cement BV unvanlı şirket Kasım 2020’de kurulmuştur.

Cimsa Sabancı Cement BV, bünyesine yeni kattığı Valensiya (İspanya)’daki beyaz çimento fabrikası, Houston (ABD)’de bulunan öğütme tesisi ve Hamburg (Almanya), Trieste (İtalya) ve Sevilla (İspanya)’da bulunan terminalleri ile uluslararası bir beyaz çimento oyuncusu haline gelmiştir.

Misyon

Misyon

Sabancı Topluluğu'nun ulusal markalarından Çimsa olarak 50 yıldır toplum, çevre ve ülke ekonomisinde değer yaratıyor, gelecek nesiller için yarınları şekillendiriyoruz.

1972 yılında Mersin'de başlayan yolculuğumuz hem ülkemizde hem de dünyanın farklı bölgelerinde devam eden başarılarla devam ediyor. Bir çimento ve yapı malzemeleri şirketi olarak geniş ürün yelpazemizle hem ülkemize hem de dünyanın birçok ülkesine ürünlerimizi satıyoruz. Pazar odaklı yaklaşımımız ve geniş dağıtım ağıımız ile sektörümüzdeki teknolojik ve bilimsel gelişmeleri dikkatle takip ediyor, yenilikçi ürünler geliştiriyor ve müşterilerimizin (farklı) ihtiyaçlarını karşılayan özel çözümler sunuyoruz.

İş yapış biçimlerinin değıştiğı, yeni ekonomik modellerin oluştuğı günümüzde sektörde fark yaratan yenilikçi çalışmalarımızı sürekli geliştiriyor; rekabet koşulları ve müşteri beklentilerinin değışimiyle oluşan fırsatları sürekli değıerlendiriyoruz. Gelecek nesillerin ihtiyacı olan yaşam alanları ve gerekli altyapının tesisi için bu fırsatları hayata geçiriyor; bugün olduğı gibi gelecek için de sorumluluk taşıyoruz.

VİZYON

Vizyon

Esnek iş modelimiz, kapsayıcı prensiplerimiz ve ortak değerlere sahip çalışanlarımızla fark yaratarak, sektörümüzdeki öncü konumumuzu daha da ileri taşımayı hedefliyoruz.

Şeffaflık, güven, insana ve çevreye sorumluluk, çağın gerektirdiği şekilde gelişim ve değişim, müşteri ve çalışanların mutluluğu en önemli ortak değerlerimiz arasında yer alıyor.

Küresel ekonominin bir parçası olmaya devam etmemiz için, insana ve çevreye saygılı yaklaşımımız doğrultusunda yeşil dönüşümün gerekliliklerini yerine getiriyor ve sürdürülebilir kalkınmaya ulaşmak için çok çalışıyoruz. Karbon ayak izinin azaltılması, maliyet optimizasyonu, enerji verimliliği, çevre dostu ürünler gibi konular sürdürülebilirlik hedeflerimiz içinde en başta yer alıyor.

Hedefimiz; gerçekleştirdiği yenilikler ile sektöre öncülük eden, Ar-Ge ve dijital dönüşüm konusunda kendisini sürekli geliştiren, sürdürülebilirlik, iklim değişikliği ile mücadele konularına her zamankinden daha fazla önem veren, müşterilerimizin, çalışanlarımızın, tedarikçilerimizin ve hissedarlarımızın tercih ettiği uluslararası bir çimento ve yapı malzemeleri şirketi olmaktır.

Çimsa olarak 50. yılımızda bu yazdıklarımıza tüm içtenliğimizle inanıyor ve gerçekleştirmek için çok çalışacağımıza söz veriyoruz.

Ürünler

Beyaz Çimento

Genel Kullanım

Çimsa Beyaz Çimento ailesi dünyada 70'i aşkın ülkede yüksek beyazlık değeri, stabilitesi ve yüksek dayanımı ile tercih edilmektedir. Yapı kimyasalları, prekast imalatları, cam elyaf katkılı beton üretimi, bims, gaz beton, terrazo karo ve brüt beton üretiminde kullanıcılara optimum reçete tasarımı ile eşsiz avantaj sağlar.

Kendini Temizleme

Nona, içerisinde yer alan özel faz yapısındaki nano elementler sayesinde gaz emisyonlarına karşı kendini ve çevreyi temizleme özelliğine sahiptir. NOx, SOx gibi zararlı bileşikler kullanıldığı uygulamanın yapısında tuz haline getirir, yağmurla birlikte havayı ve kendini temizler. Nona, kendini temizleme özelliğinin yanında yüksek beyazlık değeri, erken yüksek dayanımı ve stabilitesi ile özellikle prekast uygulamaları, dış cephe kaplamaları ve dış yüzey sıvalarında tercih edilmektedir.

Prekast

Beyaz çimentoyu prekast uygulamalarında kullanmanın birçok teknik ve estetik avantajı vardır. Yüksek erken mukavemet, alkali silika reaksiyon direnci ve kısa kalıptan çıkma süresi önemli teknik avantajlarındandır. Beyaz çimento aynı zamanda estetik bir görünüm sağlar. Bu yüzden de prekast imalatlarında tercih edilir. Bu uygulamalarda beyaz çimento kullanılması dekoratif ve dayanıklılık özelliğinin yanı sıra farklı renkle üretim imkânı vermesi ile kullanıcılara bir renk yelpazesi sunar.

Gri Çimento

Genel Kullanım

Çimsa gri çimento ailesi, hızlı üretim imkanı, yüksek durabilite, sürdürülebilir özellik, kontrollü hidrasyon ısı, yüksek dayanım, sülfata karşı direnç, düşük alkali içeriği veya optimize priz süresi gibi farklı ihtiyaçlara yönelik geniş ürün yelpazesinde çözümler sunar.

Ürünler

Hazır Beton

Hazır beton üretiminde Çimsa Portland Çimento, Portland Cürufllu Çimento ve Portland Kalkerli Çimento kullanılması uygundur. Çimsa Portland Çimentoları, soğuk hava koşullarında beton dökümünde dahil yeterli başlangıç dayanımına ulaşmak için çözüm sunar. Çimsa Portland Cürufllu Çimento ve Portland Kalkerli Çimentoların yalıtım, daha iyi işlenebilirlik ve sınıfına göre erken dayanım kazanma özellikleri bulunur. Tüm tipik beton katkı maddeleri (örneğin akışkanlaştırıcı, hava sürükleyici ve priz geciktirici katkılar) ile kullanılabilir.

Yapı Kimyasalları

Yapı kimyasalları üretiminde Çimsa Portland Çimento, Portland Cürufllu Çimento ve Portland Kalkerli Çimento kullanılması uygundur. Derz dolgusu, fayans yapıştırıcısı ve çeşitli yapı kimyasallarının üretimi için uygundur. Çimsa Portland Cürufllu Çimento ve Portland Kalkerli Çimentoların yalıtım, daha iyi işlenebilirlik ve sınıfına göre erken dayanım kazanma özellikleri bulunur.

Prekast

CEM I 42,5 R ve CEM I 52,5 R tip Portland çimentoları, betonda hızlı dayanım gelişimi elde etmek için tasarlanmıştır. Priz sürelerinde veya işlenebilirlik sürelerinde önemli bir değişiklik olmaksızın daha yüksek erken dayanım sağlarlar. Yüksek erken dayanım sağlaması ile prefabrik eleman uygulamalarında kalıp çıkarma süresini azaltmak için kullanımı idealdir. Kalıpların erken kaldırılmasına izin vererek prefabrik üretiminin hızını artırır. Öngerilmeli beton için klorür içeriği limit gereksinimleri ile uyumludur. Hızlı reaksiyon süresi ile daha fazla ısı üretmesi soğuk hava koşullarında faydalı olabilecek avantaj getirir. Düşük ortam sıcaklıklarının etkilerini gidermeye yardımcı olur.

Ürünler

Özel Ürünler

Refrakter

Refro ailesi, 20 yıllık teknik uzmanlığımız ve dünyanın dört bir yanındaki ortaklarımızın geri bildirimleri doğrultusunda refrakter uygulamalarına yönelik geliştirdiğimiz, yüksek stabilite ve performans sağlayan kalsiyum alüminat çimentomuzdur. Özel yapısı sayesinde birçok avanta sahiptir ve uygun agregalar ile kullanıldığında Refrakter üreticilerinin beklentilerine karşılık vererek yüksek sıcaklıklara direnç gösteren cam sanayi, demir çelik sanayi gibi alanlarda refrakter uygulamalarında, şömine baca kaplamalarında ana bağlayıcı olarak tercih edilirler.

Yapı Kimyasalları

Recipro ürün ailesi Çimsa Formülhane tarafından yapı kimyasallarının gereksinimlerini karşılamak için özel tasarlanmıştır. Kalsiyum alüminat çimentoları, yapı kimyasalı sektöründe beton, onarım, çimento esaslı su izolasyon ürünleri, yapıştırıcılar olmak üzere birçok alanda kullanılır. Bu tercih nedeni, kalsiyum alüminat çimentosunun yüksek erken ve nihai dayanımı, hızlı priz almasıdır.

Recipro ürün ailemizin çok sayıdaki avantajı sayesinde müşterilerimiz kendi pazarlarında farklılık yaratabilecek özel ürünler üretebilmelerine olanak sağlamaktadır.

Agrega

Rego Çimsa Formülhane tarafından geliştirilmiş kalsiyum alüminat klinkeri ile elde edilen agrega ürünüdür. Rego'nun temel özelliği reçetelerin mükemmel tane boyut dağılımını elde edebilmeleri için optimize edilebilmesi ve isteğe özel tane boyu dağılımı seçeneği sunabilmesidir. Rego, Çimsa Alüminat Ailesi ürünleri birlikte kullanıldığında maksimum performans sağlar.

Demir - Çelik

Duro, yüksek kalite çelik üretimi özel olarak geliştirilmiş bir kalsiyum alüminat flux ürünüdür.

DURO, desülfürizasyonu sınırlı bir zaman aralığında gerçekleştirip optimum oksit kompozisyonu ile sadece mükemmel kimyayı sunmakla kalmaz, aynı zamanda maksimum reaktif faz özelliği de sunar. Duro özel fiziksel ve kimyasal yapısı sayesinde ikincik metarulijide, sürekli döküm prosesi olan tandişlerde verimli rafinasyon sağlar.

Ürünler

Hazır Beton

Çevreci Beton

İçerdiği Portland Kalkerli veya Portland Cürüflu Çimento ve çimento yerine yüksek fırın cürufu/uçucu kül ikamesi ile geri dönüştürülmüş hammadde kullanımı, azaltılmış atık ve enerji verimliliği yoluyla çevreyi koruyan Çimsa'nın sürdürülebilir beton ürünleridir. Sadece Portland çimentosu içeren betona göre, fiziksel ve zararlı kimyasal etkilere karşı daha dayanıklı, çok daha uzun ömürlü, kalite güvenceli sürdürülebilir beton ürünüdür. Düşük hidrasyon ısı gelişimi ile rötne ve çatlak oluşum potansiyeli düşüktür. TS EN 206 ve TS 13515 standardına uygun olarak üretilir, kullanımı ve yerleştirilmesi kolaydır. Binalar, yapı temelleri, endüstriyel zeminler, beton yollar, liman yapıları ve köprüler, viyadükler gibi sanat yapılarında, yapı temelleri ve altyapı inşaatlarında durabilitesi daha yüksek beton çözümleri sunar.

Endüstriyel

Makro sentetik veya çelik lifler kullanılarak üretilen Çimsa'nın yapısal yüklere karşı taşıma kapasitesi yüksek, betonda etkin çatlak kontrolü sağlayan özel beton ürünleridir. Beton içerisinde homojen dağılarak döküm esnasında ve dökümden sonra istenilen beton görünümü ve dayanımı en az işçilik ve maliyetle sağlayarak, projelere uygulama kolaylığı sunar. Endüstriyel zemin betonu, stok alanı, topping betonu, liman kaplamaları, saha betonları, otoparklar, beton yollar gibi alanlarda yüksek performans gösterir.

Altyapı

Çimsa'nın betonyol, galeri, tünel, şev gibi alt yapı uygulama alanları için geliştirdiği özel beton ürünleridir. Karayolları, şehir içi ve kırsal yollar, fabrika içi yollar, rekreasyon alanları yürüyüş yolları, sahil yürüyüş, bisiklet ve koşu yolları gibi birçok ulaşım alanında kullanılabilir. Farklı yaşam alanlarında dekoratif çözümler ile çevre düzenlemenize estetik bir yorum katar.

Özel Uygulama Alanları

Çimsa, özel proje uygulamaları için de birçok çözüm sunar. Çimsa Databeton ile beton iç ve yüzey sıcaklığının ısı değişimi kayıt altına alınarak risklerin takip edilebilmesi ve müşterilerin bilgilendirilmesi sağlanır. Çimsa'nın zararlı etkenlere karşı dayanıklı Visko+ ürünü, su geçirimsizlik özelliği olan kendiliğinden yerleşen beton ürünüdür.



Yarınlar için bugünü şekillendiriyoruz.

Sürdürülebilirlik Stratejimiz

Sürdürülebilir yaşam alanlarının gelişimi için düşük karbon ekonomisini destekleyen ürünlerimiz ile sürdürülebilir paydaş değeri yaratıyoruz. Güçlü AR-GE, inovasyon ve teknolojik dönüşüm ile düşük karbon ekonomisine geçişe katkı sunarak...

Ürünlerimiz ile Sürdürülebilir Yaşam Alanlarının gelişimine öncü olarak, Dengeli ve riske duyarlı yönetim modelimiz ile sürdürülebilir paydaş değeri üreterek...

İklim Krizini Nasıl Yönetiyoruz?

Ana hissedarımız Sabancı Holding'in 2021 yılında tüm Grup şirketlerini kapsayacak şekilde 2050 karbon nötr hedefini açıklamasının yanı sıra verdiği taahhütler doğrultusunda çalışmalarımıza hız kazandırdık. Çimsa olarak, Türkiye için emisyon ticaret sistemi uygulamalarının henüz netleşmemesiyle ortaya çıkan orta vadeli riski farklı senaryolar bazında değerlendiriyoruz. 2050 hedeflerine en hassas şekilde ulaşabilmek için, 2025 ve 2030'u kilit önemde kilometre taşları olarak görüyor; şirket içi ve dışı paydaşların katılımı ile aksiyon ve yatırım planlarımızı oluşturuyoruz.



Paydaş İlişkilerimiz

Paydaş katılımı, faaliyetlerimiz ile ilgili olarak paydaşlarımız ile sürekli bilgi ve görüş alışverişinde bulunduğumuz bir süreç. Bu esnada paydaşlarımız kendi bakış açıları ve önceliklerini Çimsa'nın gündemine sunarken, Çimsa olarak paydaşlarımız için olası riskleri ve fırsatları değerlendirerek yönetiyoruz. Çalışanlarımız, hissedar ve yatırımcılarımız, müşterilerimiz, yerel halk ve kamuoyu, tedarikçilerimiz ve kamu kurumları öncelikli paydaş grubumuzu oluşturuyor.

Bu grupta yer alan paydaşlarımız ile etkileşimli bir iletişim ve iş birliği içinde faaliyetlerimizi yürütüyoruz. İş döngüsü kapsamında yaşanan paydaş iletişimi, Çimsa açısından talep ve beklentileri doğru anlamak, ölçümlemek ve değerlendirmek adına son derece değerli bir platform sunuyor. Öncelikli paydaş grubumuza ek olarak akademik kuruluşlardan medyaya kadar çeşitlilik gösteren diğer paydaşlarımız ile de yakın iletişim içinde faaliyet gösteriyoruz.

Paydaş katılımı yerel, ulusal veya uluslararası düzeyde gerçekleşebileceği gibi ticari, çevresel, yönetim, insan hakları, iş sağlığı ve güvenliği, operasyonel, sosyal ve diğer ilgili konuları kapsayabilir. Paydaş türüne ve konu içeriğine göre biçim ve zamanlama olarak değişkenlik gösterebilen paydaşlarla iletişimin büyük bölümü günlük ticaret ve hizmet döngüsü kapsamında yaşanıyor. Bu noktada, paydaşlarla periyodik olarak bir araya gelinecek etkinliklerin, seminerlerin ve sosyal aktivitelerin düzenlenmesi; çeşitli anketlerle paydaş özelinde ölçümlenmeler yapılması ve saha ziyaretleri gibi uygulamalarla paydaşlardan etkin geri bildirim alınması, paylaşımların zenginleştirilmesine yönelik oluşturulan paydaş katılım planlarımızın önemli adımlarını oluşturuyor ve tarafımızca sistematik olarak gerçekleştiriliyor.



Sonraki Adımlar

Kapsam 1 (doğrudan), Kapsam 2 (dolaylı) ve Kapsam 3 (değer zinciri) sera gazı emisyonlarının değer zinciri boyunca bir bütün olarak yönetilmesini ana stratejisi olarak kabul ediyoruz.

Üretim süreçlerinden kaynaklanan sera gazı emisyonlarımızın hesaplanmasında, Dünya Sürdürülebilir Kalkınma İş Konseyi (WBCSD) ve Küresel Çimento ve Beton Birliği (GCCA) tarafından geliştirilen metodolojiyi kullanıyoruz.

Sera gazı emisyonları hesabını, bağımsız bir denetim kuruluşuna doğrulandıktan sonra Güvence Beyanı kapsamındaki Kapsam 1 ve Kapsam 2 verileri GCCA'nın GNR veri tabanına aktarıyoruz. Tedarik zinciri kapsamında yukarı (upstream) ve aşağı akıştaki (downstream) tüm girdilerin ve çıktıların hareketini de dahil ederek Kapsam 3 emisyonlarını hesaplıyoruz.

Karbon nötr yolculuğumuzu planlarken tüm emisyon tipleri için ana kaldıraçlarımızı belirleyerek, hedeflerimize katkı sağlama potansiyellerine göre yatırım ve aksiyon planlarımızı oluşturuyoruz.

Analiz

	Cari Değer	2022/06	2022/03
Net Satışlar (Yıllık) (Milyon TL)	5698,852267	5698,852267	4460,957253
Esas Faaliyet Karı/Zararı Net (Yıllık) (Milyon TL)	763,046472	763,046472	514,753663
Ana Ortaklık Payları Net Dönem Karı/Zararı (Yıllık) (Milyon TL)	1418,838187	1418,838187	980,02143
Özkaynaklar (Milyon TL)	3284,968766	3284,968766	2463,823024
Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)	135,084442	135,084442	135,084442
Piyasa Değeri (Milyon TL)	10577,11181	4571,257517	4603,677783
FK (Fiyat Kazanç)	7,454769618	3,221831467	4,697527669
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3,219851561	1,391568031	1,868509929
Piyasa Değeri / Net Satış (Yıllık)	1,85600737	0,802136519	1,031993252
Temettü Verimi (%)	1,701787816	3,937647339	3,909917428
Firma Değeri (Milyon TL)	12225,98802	6220,133724	6030,551505
FAVÖK (Milyon TL)	608,160957	608,160957	137,1724
FAVÖK (Yıllık) (Milyon TL)	896,789343	896,789343	638,406184
EBITDA (Kıdem Taz. Dahil) (Milyon TL)	608,537661	608,537661	137,693374
Kapanıř	78,3	33,84	34,08
Net Borç / FAVÖK (Yıllık) (%)	1,838643846	1,838643846	2,235056235
Finansal Borçlar (Toplam) (Milyon TL)	2295,631758	2295,631758	1799,600799
Finansal Borçlar (Toplam) Büyüme %	81,21873483	81,21873483	22,44592267
Piotroski F Skor	5	5	6
İhracat Oranı (%)	54,55506035	54,55506035	61,69993375
FK (Sektörel)	23,20828191	12,79349801	41,66703756
PD/DD (Sektörel)	5,751184543	3,17470717	3,288723883
Piyasa Değeri / Net Satış (Yıllık) (Sektörel)	2,82599066	1,708114605	2,159233374

Teşekkürler

Burada yer alan bilgiler ACAR Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşleri 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Acar Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Acar Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları Acar Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.

Hazırlayan: Elif Yeşilmenderes

Kaynak

Stokeys,fastmali
analiz,
analizexpert,hiss
eexpert,
cimsa.com.tr,finn
et2000plus, KAP,
Borsa İstanbul

İletişim

Gazeteciler Sitesi Kesinkalem
S. No.29 34394
Esentepe / Şişli - İstanbul
(0212) 2162661

Şehit Fethi Bey Cd . Münir Birsal
İş Merkezi no:36 Kat:6 D:18
Çankaya / İzmir
(0232) 4896601