

—
Çimsa Çimento
Yatırımcı Sunumu
2020

Yasal Sorumluluk Sınırı

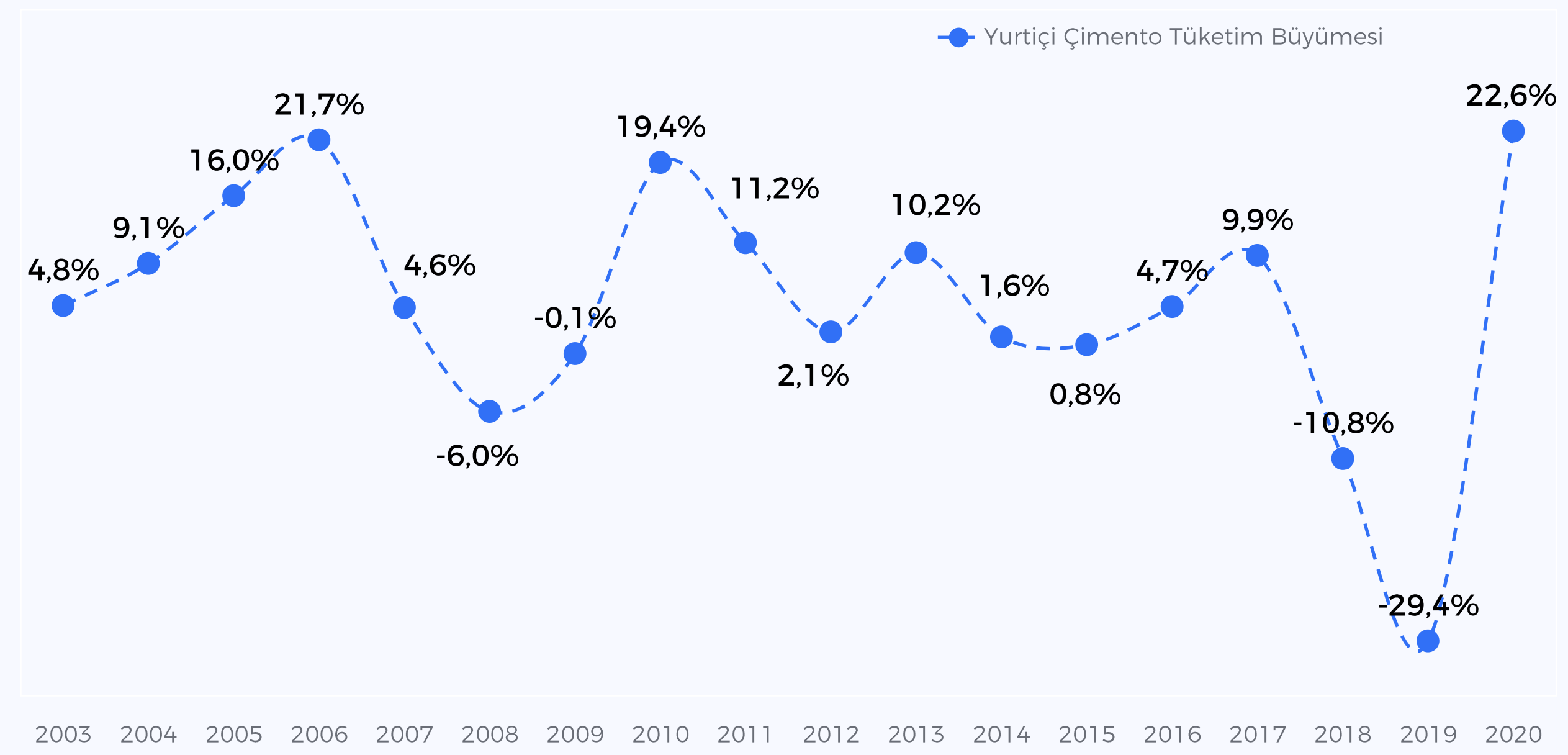
Bu sunumda yer alan bilgiler Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“CIMSA”) tarafından güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan toplanan bilgiye dayanmaktadır ancak Çimsa sunumda yer alan bu bilgilerin doğruluk ve eksiksizliğini garanti etmemektedir. Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer alabilir. Bu durumda ilgili görüş ve rakamlar şirket yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmakta ve belli varsayımları içermektedir. Ancak gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu ifadeleri, bu ifadelerdeki varsayımlardaki değişiklikleri güncellemek için Çimsa hiçbir sorumluluk yüklenmemektedir. Bu sunum ve içeriği yatırım tavsiyesi oluşturmaz, Çimsa ve/veya Grup şirketleri hisselerinin alım-satımı için bir teklif veya davet teşkil etmez. Bu sunumun dağıtımı ve içeriğinin kullanımı yasal mevzuat çerçevesinde yapılmalıdır. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Çimsa, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir ve yükümlülük kabul etmemektedir.

Piyasa Genel Görünümü

Türkiye Çimento Pazarı

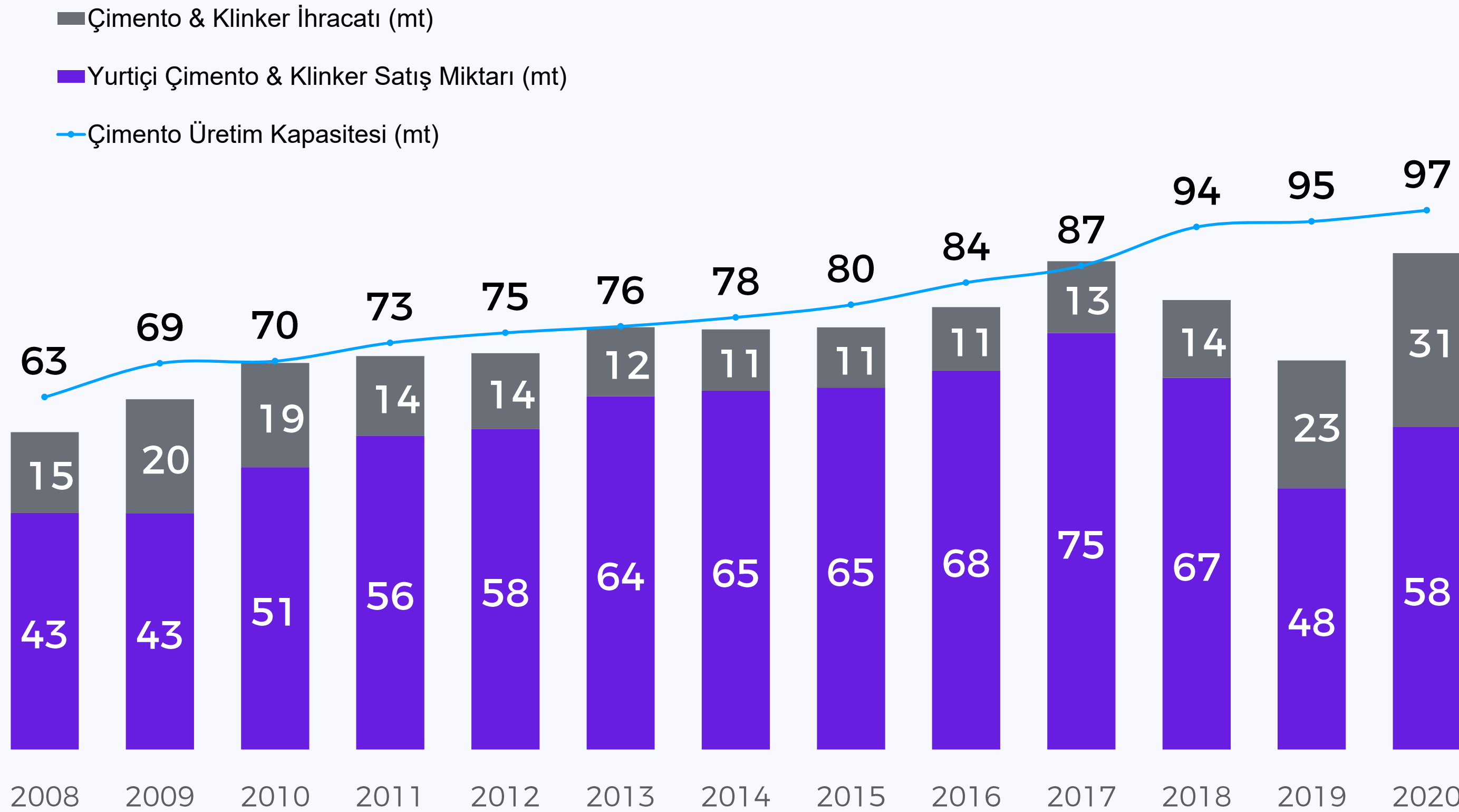
Gayri safi yurtiçi hasıla 2020 yılında %1,8 artmıştır.

2020 yılı itibariyle çimento tüketimi bir önceki yıla göre %22,6 yükselmiştir.



Türkiye Çimento Pazarı

- Türkiye yüksek kapasite kullanım oranları ile Avrupa'nın en büyük çimento üreticisidir
- Türkiye Dünya'nın en büyük 2. çimento ihracatçısıdır



97 Mt

2020 yılı Türkiye toplam çimento üretim kapasitesi



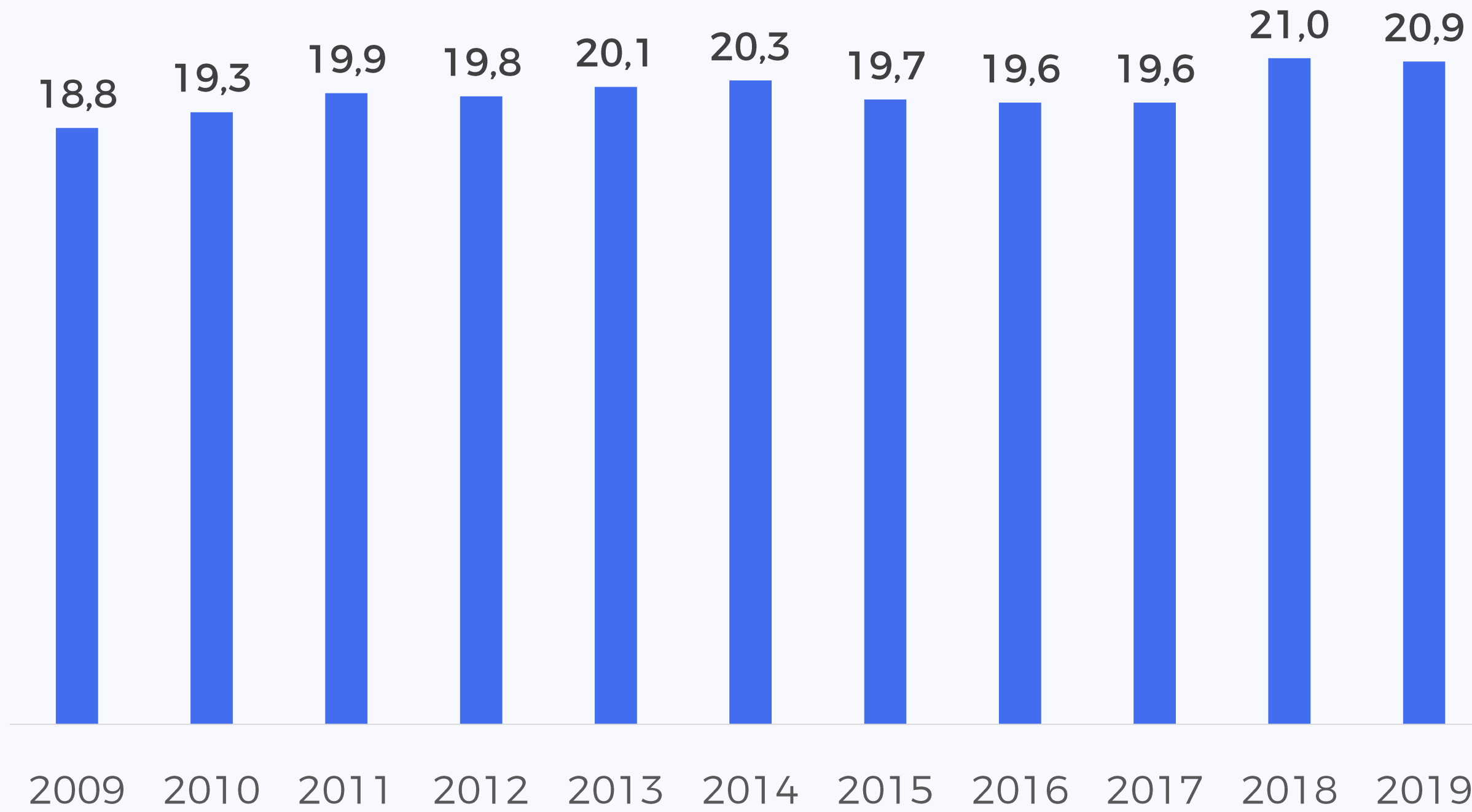
90 Mt

2020 yılında yapılan yurtiçi satış ve ihracat satışlarının toplamı

31 Mt ile tarihin en yüksek ihracat miktarına ulaşılmıştır.

Global Beyaz Çimento Pazarı

Global Beyaz Çimento Tüketimi (Mt CC)



- Global beyaz çimento talebi yıllık ~1% artışla 2019 yılında 20,9 Mt CC seviyesine ulaşmıştır.

Çimsa

Genel Bakış

Stratejik Yol Haritası

Gri Çimento

Gri Çimentoda Güçlü ve kârlı bir yapı oluşturmak

- Gri iş koluna ilişkin operasyonların optimizasyonu
- Sürdürülebilir rekabet avantajı için teknik mükemmellik ve verimlilikte artış
- Mevcut ve potansiyel pazarlarda ihracat fırsatlarını değerlendirmek

Beyaz Çimento

Beyaz Çimentoda Global Lider Pozisyonunu Güçlendirmek

- İspanya'da yer alan Bunol fabrikasının başarılı bir şekilde entegrasyonunun sağlanması
- Avrupa ve Amerika pazarlarındaki konumu güçlendirmek
- Yeni pazarlara giriş yapmak

Özel Ürünler

Yeni nesil karlı ürünlerle değer yaratmak (CAC)

Çimsa Aluminates

- CSA
- Oilwell
- Flux



Dönüşüm & Büyük Veri Analitiği

Kültürel Dönüşüm ile Geleceğin Çimsa'sını yaratmak

Sürdürülebilirlik

Çimsa – Gri Çimento Operasyonu

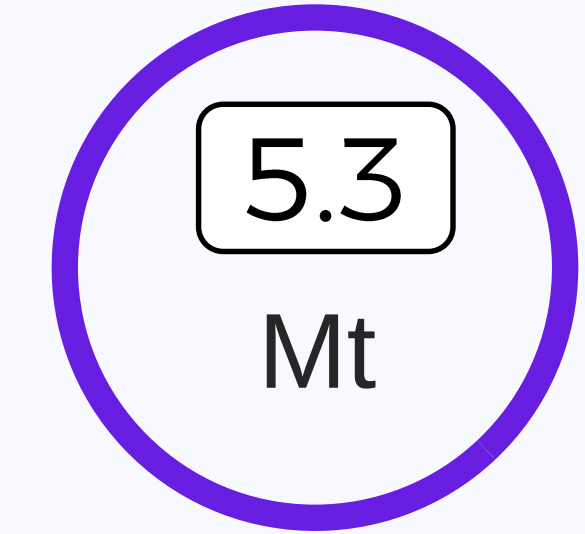


5 Entegre Fabrika

Mersin, Eskişehir, Kayseri, Niğde
& Afyon

1 Öğütme Tesisi

Ankara



5.3 Mt Gri

Klinker Kapasitesi



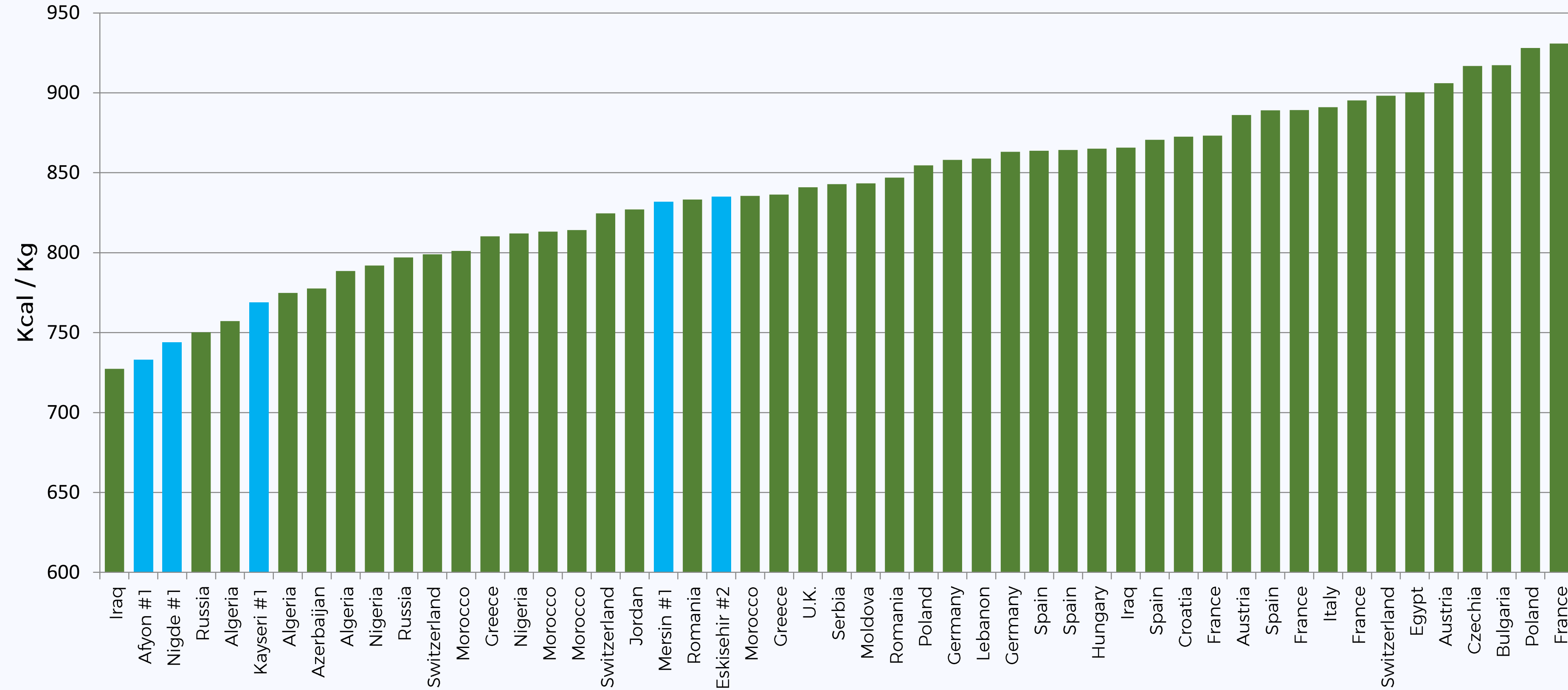
1.7 Mt Beyaz

Klinker Kapasitesi

Çimsa Gri Çimento – Operasyonel Mükemmellik

Gri Fırın Performans Karşılaştırması

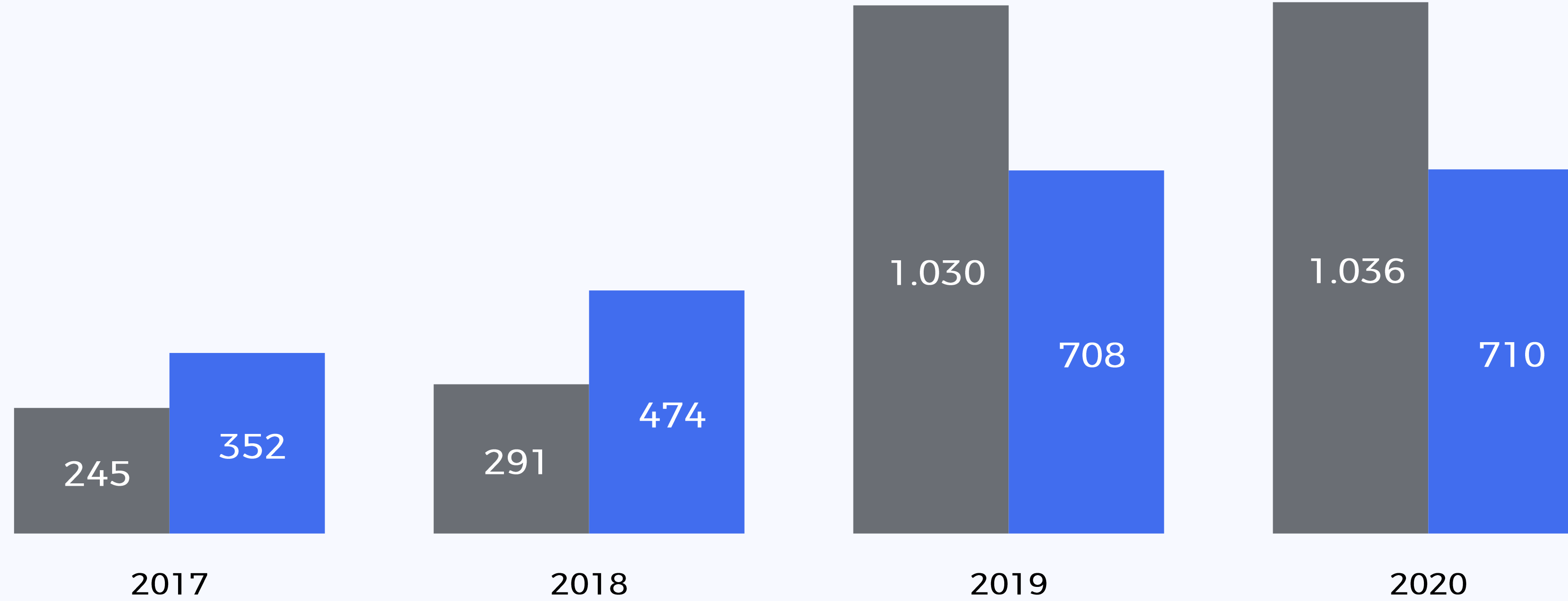
• Çimsa fırınları global rakiplerinin çoğundan pozitif ayrışmaktadır.



Çimsa Gri Çimento – Güçlü İhracat Kapasitesi

İhracat Satış Hacim Gelişimi 2017 - 2020

■ Gri Klinker İhracatı ■ Gri Çimento İhracatı



Çimsa Beyaz Çimento – Pazar Konumlanması

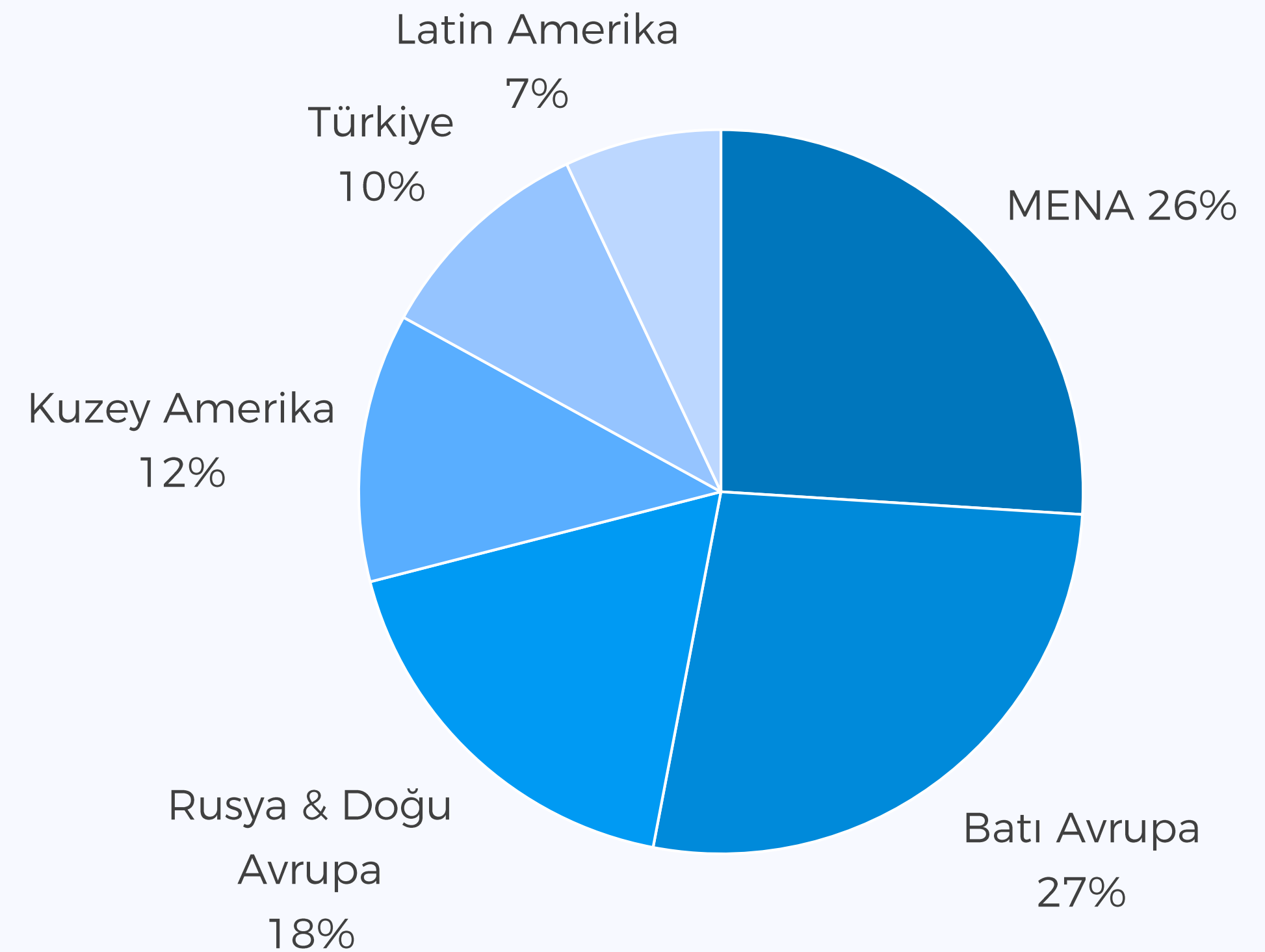
- Çimsa uzun dönem distribütörleri ve stratejik olarak farklı coğrafyalarda konumlandırılmış terminalleri ile 60'tan fazla ülkeye yayılan bir satış ağına sahiptir.
- Eskişehir beyaz hat yatırımının ve Amerika öğütme tesisinin de tamamlanması ile 2020 yılında 1.5 mt beyaz çimento ve klinker satışı gerçekleştirmiştir.



Çimsa Beyaz Çimento – Pazar Konumlanması

- Çimsa global beyaz çimento üreticileri içinde ilk üçte yer almaktadır.
- Geçtiğimiz yıllarda %5 seviyelerinde olan Global Pazar payını %7 seviyesine çıkarmıştır
- İspanya'daki Bunol fabrikasının satın alınması ile Çimsa yönettiği beyaz çimento kapasitesi ile Dünyanın ikinci büyük oyuncusu olacaktır.

Çimsa Beyaz Çimento ve Klinker Bölgesel Satış Dağılımı



Çimsa Beyaz Çimento – Bunol Fabrika Satınalımı

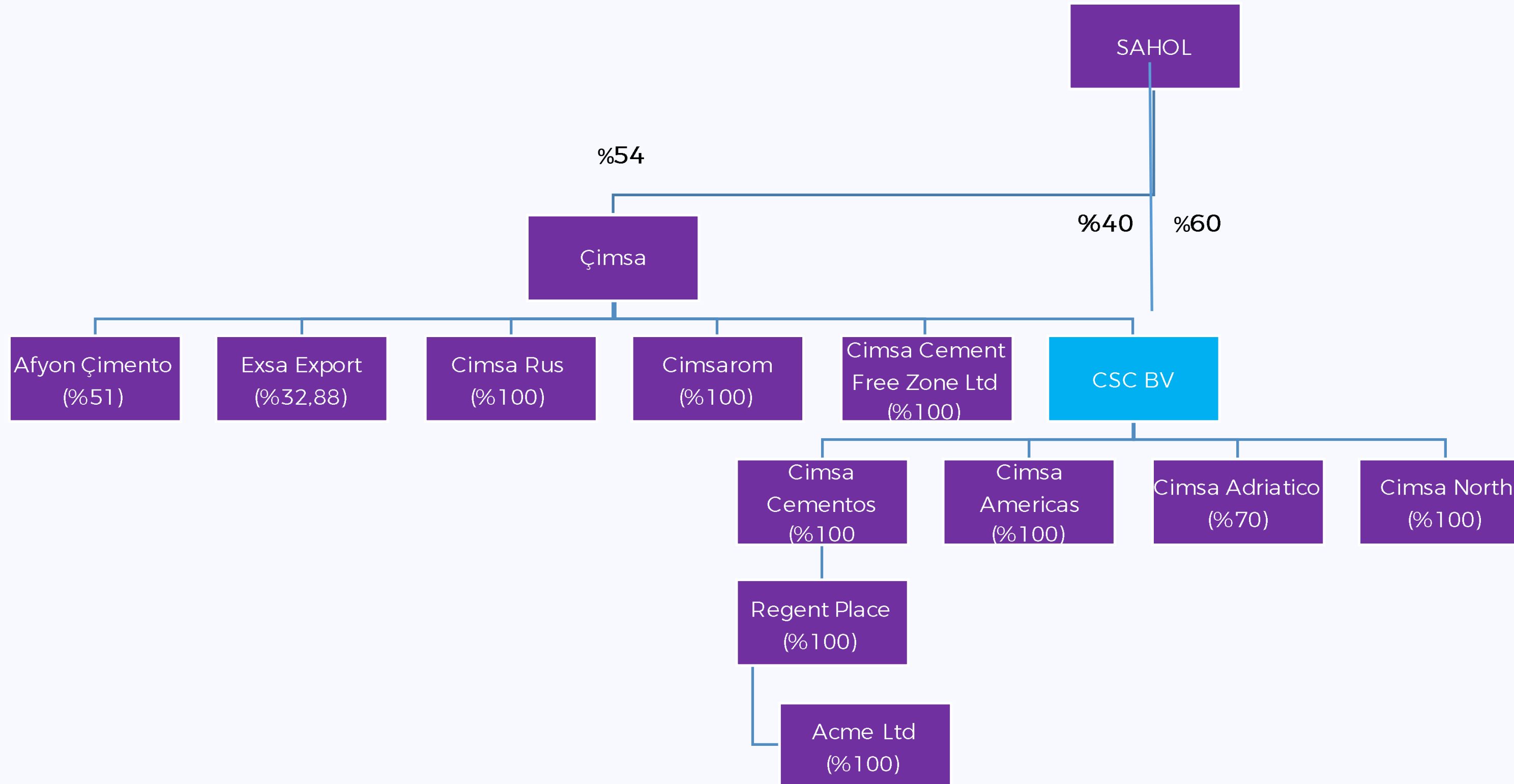
İspanya’da bulunan Bunol fabrikası,

- Cemex’in Avrupa’da operasyonel olan tek beyaz çimento üretim tesisidir.
- 2007 yılında önemli bir yenilemeden geçen fabrika, bölgedeki diğer fabrikalara kıyasla öne çıkan teknolojiye sahip olmakta ve yakın zamanda büyük bir yatırım ihtiyacı olmamaktadır.
- Klinker üretim kapasitesi: yıllık 560kton.
- Valencia limanına yaklaşık 40 km mesafesi ile export kapasitesi için avantajlı bir konumdadır.



Çimsa Sabancı Cement BV - Şirket Yapısı

Çimsa ve Sabancı Holding'in operasyonel ve finansal güçlerini birleştirerek beyaz çimento alanında bir platform yaratma amacıyla Çimsa Sabancı Cement BV kurulmuştur.



Çimsa – Özel Ürünler – Aluminates Ürün Ailesi



- Çimsa Aluminates ailesi altında

Yapı kimyasalları uygulamalarına özel olarak geliştirilen **RECIPRO**,

Refrakter uygulamalarına özel olarak geliştirilen **REFRO**

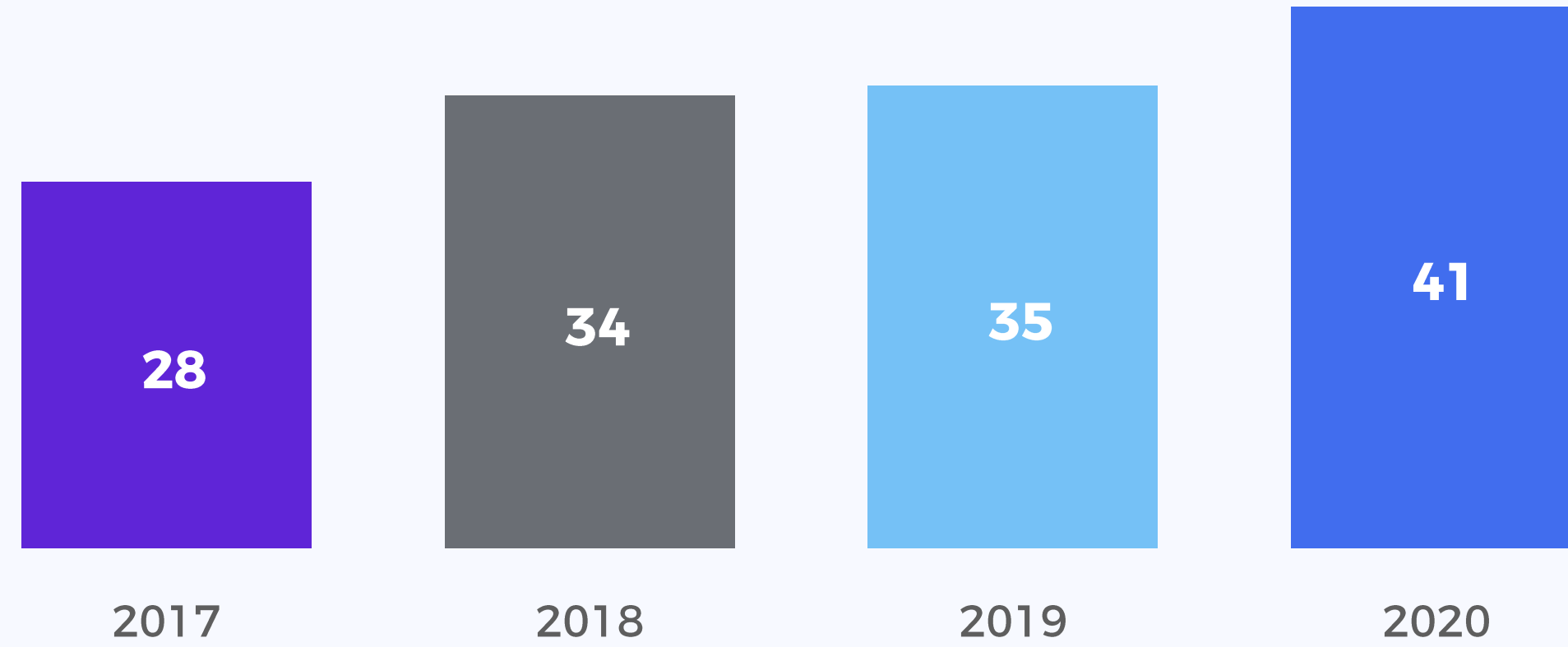
Teknik beton uygulamalarına özel olarak geliştirilen **RESISTO** ve

Genel kullanıma uygun kalsiyum alüminat çimento agregası, **REGO** yer almaktadır.

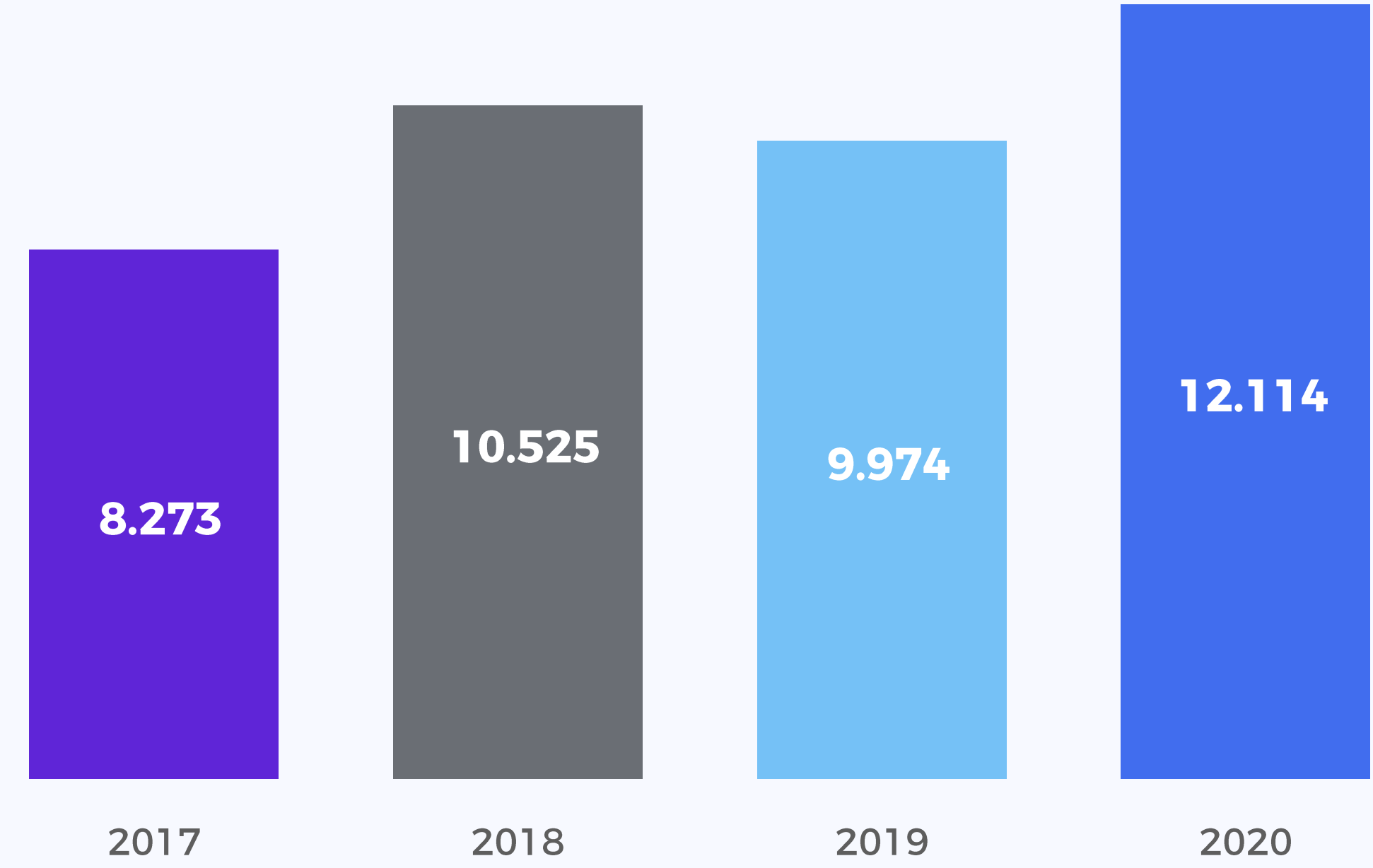
Çimsa – Özel Ürünler – Aluminates Ürün Ailesi

Özel Ürünler

CAC* Satışlar (Kton)



CAC* Satışlar (KUSD)



Sürdürülebilirlik

- Türkiye’de ilk entegre faaliyet raporunu çıkaran Çimsa bu sene 5. raporunu çıkaracak.



ANA HEDEF	TEMEL YIL	ANA PERFORMANS GÖSTERGESİ	2018	2019	HEDEF	HEDEF YIL	SKA	SAYFA
Çimsa çalışanları için 2018 temel yıl alınarak, 2025 yılına kadar kaza sıklık oranının (KSO) düşürülmesi	2018	8,73	8,73	6,15	< 3	2025	8 9 11	59-67
Çimsa çalışanları için 2018 temel yıl alınarak, 2025 yılına kadar kaza ağırlık oranının (KAO) düşürülmesi	2018	188,06	188,06	212,5	< 150	2025	8 9 11	68-73
Sosyal sorumluluk projelerinde Çimsa'nın odak konusu olan çocuklar için düzenlenen yaz çocukları projesinin geliştirilerek yaygınlaştırılması ve faaliyet gösterdiği illerde gerçekleştirme oranının artırılması	2011	%20	%50	% 50	%100	2025	10	84-87
Gri klinkerde 2017 temel yıl alınarak, 2025 yılına kadar toplam brüt CO ₂ oranının azaltılması*	2017	4.148.165 ton	3.985.442 ton	3.499.109 ton	%5	2025	9 11 13	74-79
2015 temel yıl alınarak, 2025 yılında birim ton klinker başına düşen CO ₂ oranının azaltılması*	2015	872 kg CO ₂ /ton gri klinker	878 kg CO ₂ /ton gri klinker	885 kg CO ₂ /ton gri klinker	%1,95	2025	9 11 13	74-79
Gerekli yatırım ihtiyaçları tamamlanarak Çimsa fabrikalarının toplam ısıtma gücünün en az %10'unun alternatif yakıtlar ile karşılanması*	2018	%6,8	%6,8	%7,5	%10	2025	8 9 11 13	74-79
2016 temel yıl alınarak, 2020 yılına kadar toplam su tüketiminin %40 azaltılması	2016	1.662.358 litre	1.117.055 litre	1.671.757 litre	%40	2020	9 11 12	74-79

*Yalnızca gri üretim

Çimsa'nın sürdürülebilirlik yaklaşımının ana unsurlarından biri de hesap verilebilir, izlenebilir ve şeffaf entegre hedefler belirleyerek bu kapsamda elde edilen ilerlemeyi periyodik olarak raporlamaktır.

Çimsa, kurumsal hedeflerine yaklaştığı ölçüde, önceliklendirdiği SKA'na ve 2030 Sürdürülebilir Kalkınma Gündemi'ne katkıda bulunmaktadır.

Çimsa'nın Geleceği



ÜLKE

İhracat Odaklı Gelir ve Ürün Çeşitlendirmesi

Kapsamlı Küresel Erişim & Geniş Küresel Ağ: 65 ülkeye yapılan ihracatla artan döviz gelirine odaklanılmıştır. Geniş ürün yelpazesi sürekli devam eden ARGE çalışmalarıyla desteklenmektedir

Operasyonel Mükemmellik

Ürün ağaçlarında kullanımı artan alternatif yakıt kaynakları

Dijital Dönüşüm

Dijitalleşme ve veri analitiği yoluyla dönüşüm: Değişken ve nakliye maliyetlerinin optimizasyonu, karlılık artışı için önemli değişim potansiyeli

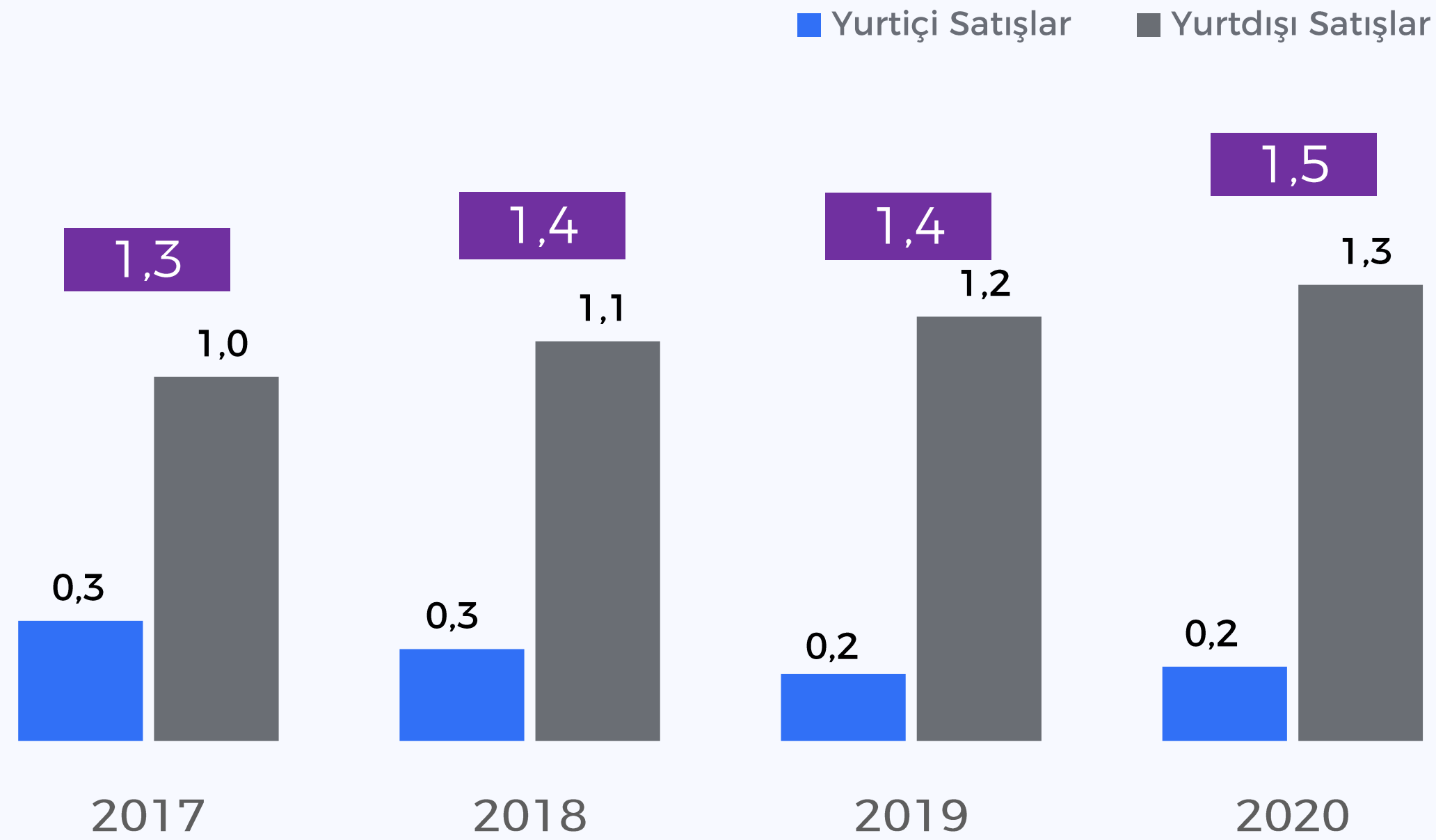
İnsan Kaynakları

Kültür Dönüşümü

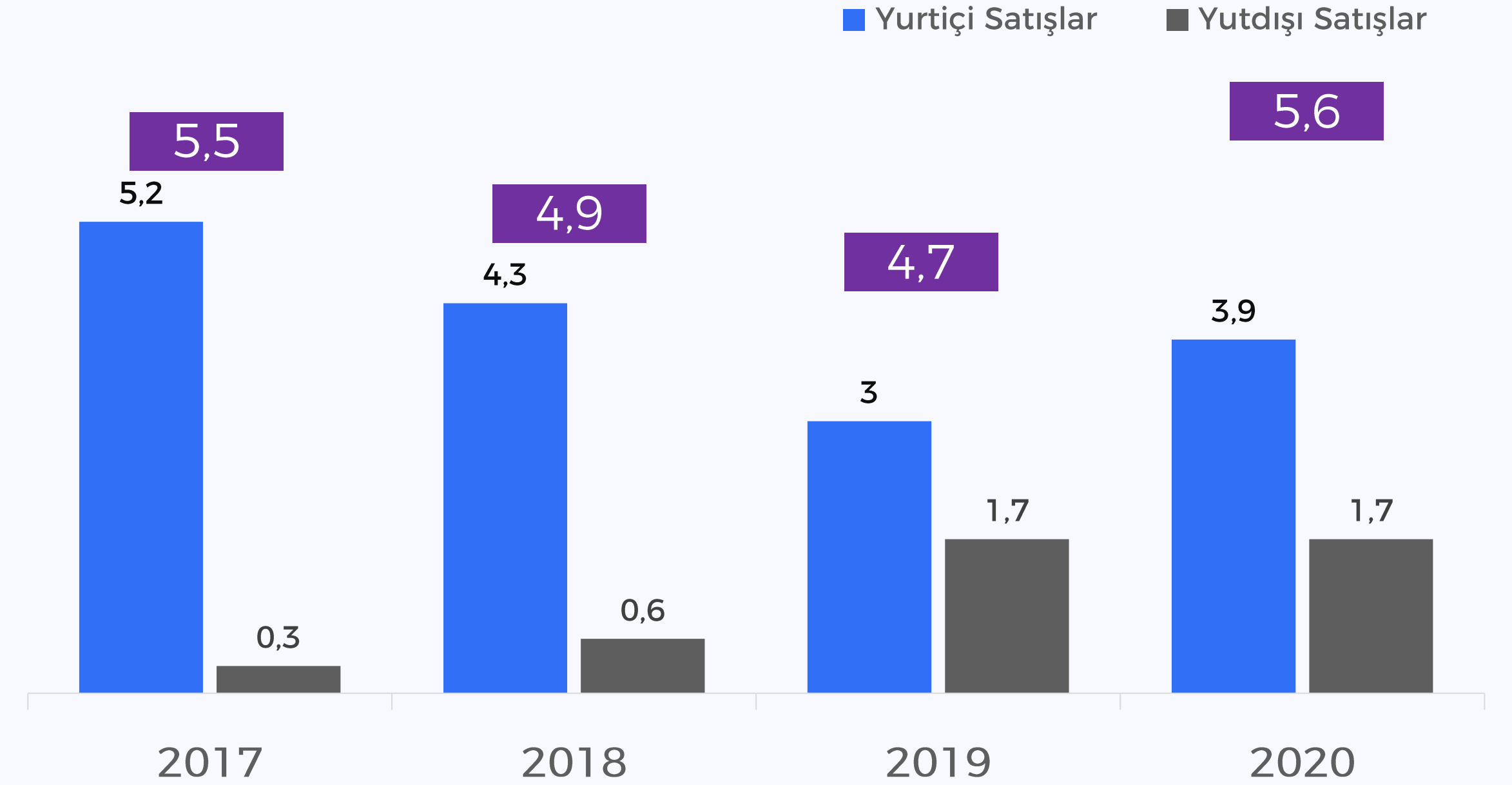
Operasyonel Sonuçlar

Operasyonel Sonuçlar*

Beyaz Çimento & Klinker Satış Miktarı (M ton)



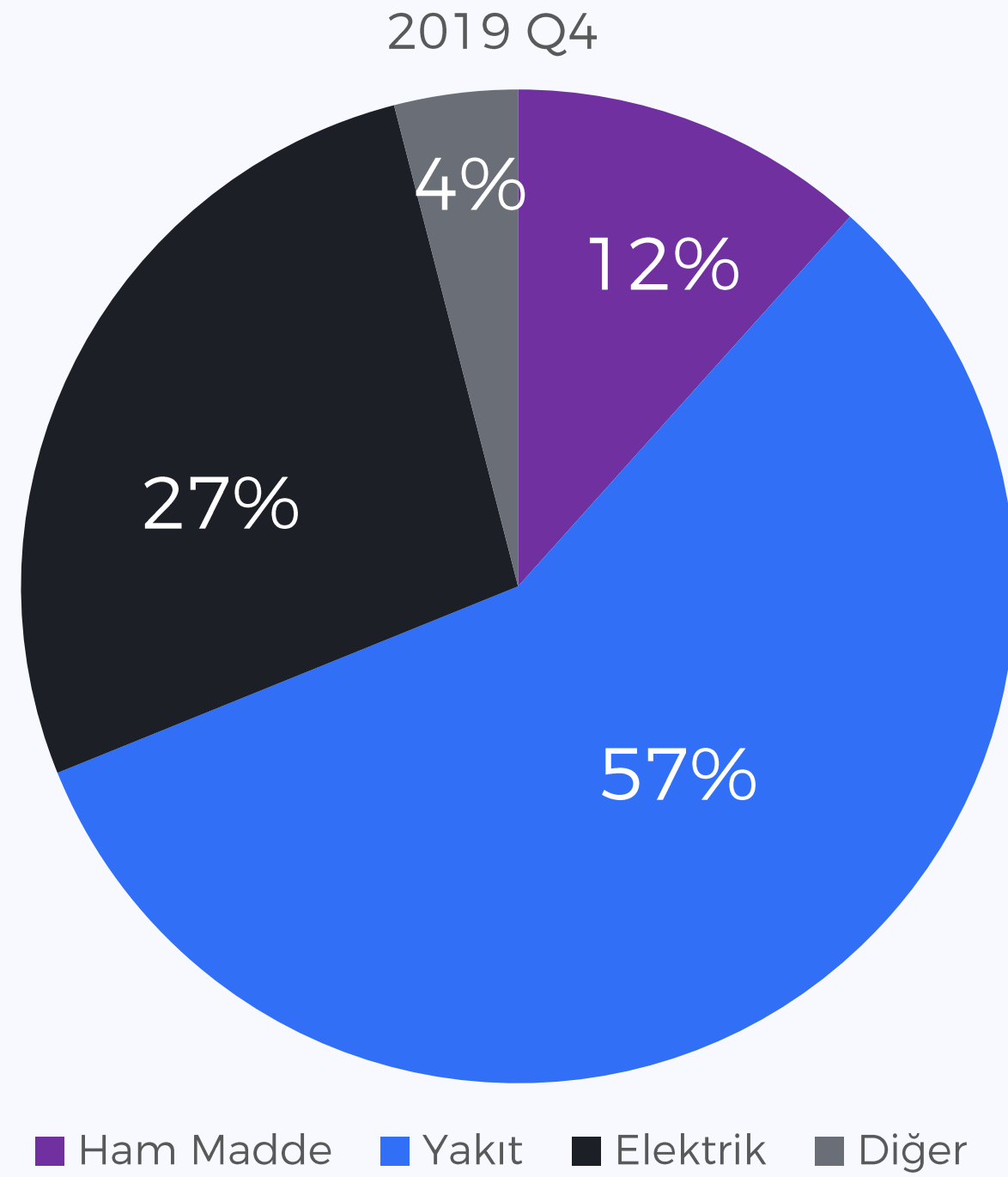
Gri Çimento & Klinker Satış Miktarı (M ton)



Operasyonel Sonuçlar – Gri Klinker Maliyet Yapısı

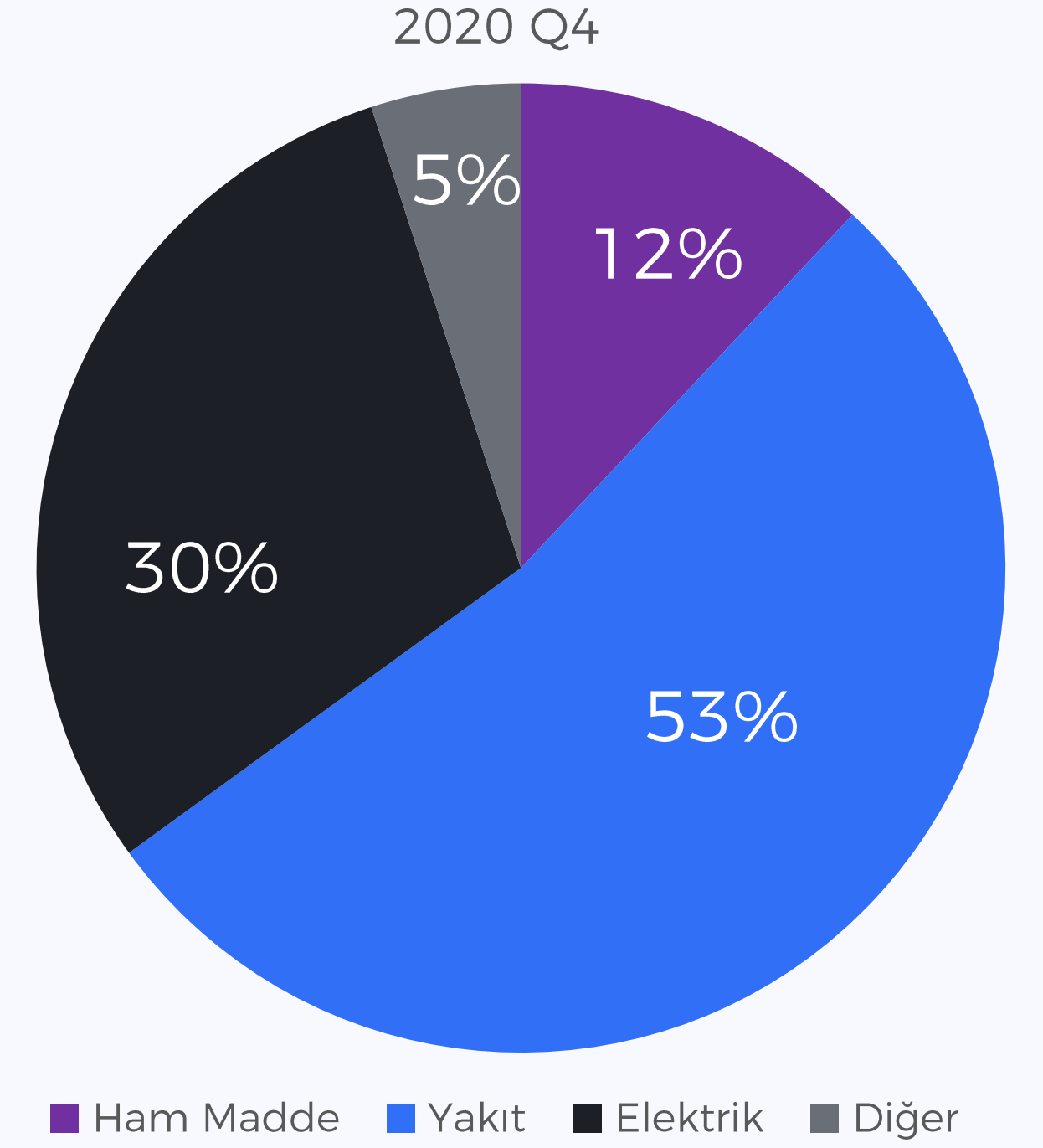
Birincil maliyet olan yakıt maliyetleri 2019'dan daha düşük seviyededir.

Elektrik maliyetleri fiyat artışı kaynaklı 2019'dan daha yukarıdadır.



-
18%

Çimsa'nın petrokok ortalama satın alım maliyeti Dolar bazında, 2020 yılında bir önceki yıla göre %18 azalmıştır.



Finansal Sonuçlar

Finansal Sonuçlar

Önemli Finansal Göstergeler (MTL)	4Ç - 19	4Ç - 20	Değişim %	ARA 2019	ARA 2020	Değişim %
Net Konsolide Satışlar	293	444	52%	1.578	2.076	32%
Brüt Kar Marjı %	14%	29%		17%	23%	
Konsolide FAVÖK (*)	33	117	252%	257	431	68%
Konsolide FAVÖK (*) Marjı %	11%	26%		16%	21%	
Net Konsolide Kar**	-18,3	40,2	n.m.	13	176	1241%

(*) FAVÖK, 'Brüt Kar'a, 'Genel Yönetim Giderleri', 'Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri', 'Araştırma ve Gelişme Giderleri' ve 'Amortisman ve İtfa Giderleri eklenerek hesaplanır. Hesaplamaya diğer operasyonel gelir (gider) ve Sermaye Piyasası Değişikliği'ne dair sınıflamalar dahil edilmez.

** Ana ortaklık payları

Finansal Sonuçlar

Net finansal borç, 2021 Yılında Çimsa Sabancı Cement BV'e satışı planlanan iştiraklerin 2020 yılı bilançoları TFRS 5 kapsamında satış amaçlı varlık ve yükümlülüklerle sınıflandırılmıştır. Bu nedenle 2019 yıl sonunda 1.385 MTL'den, 2020 yıl sonuna 619 MTL'ye düşmüştür.

Net Borç

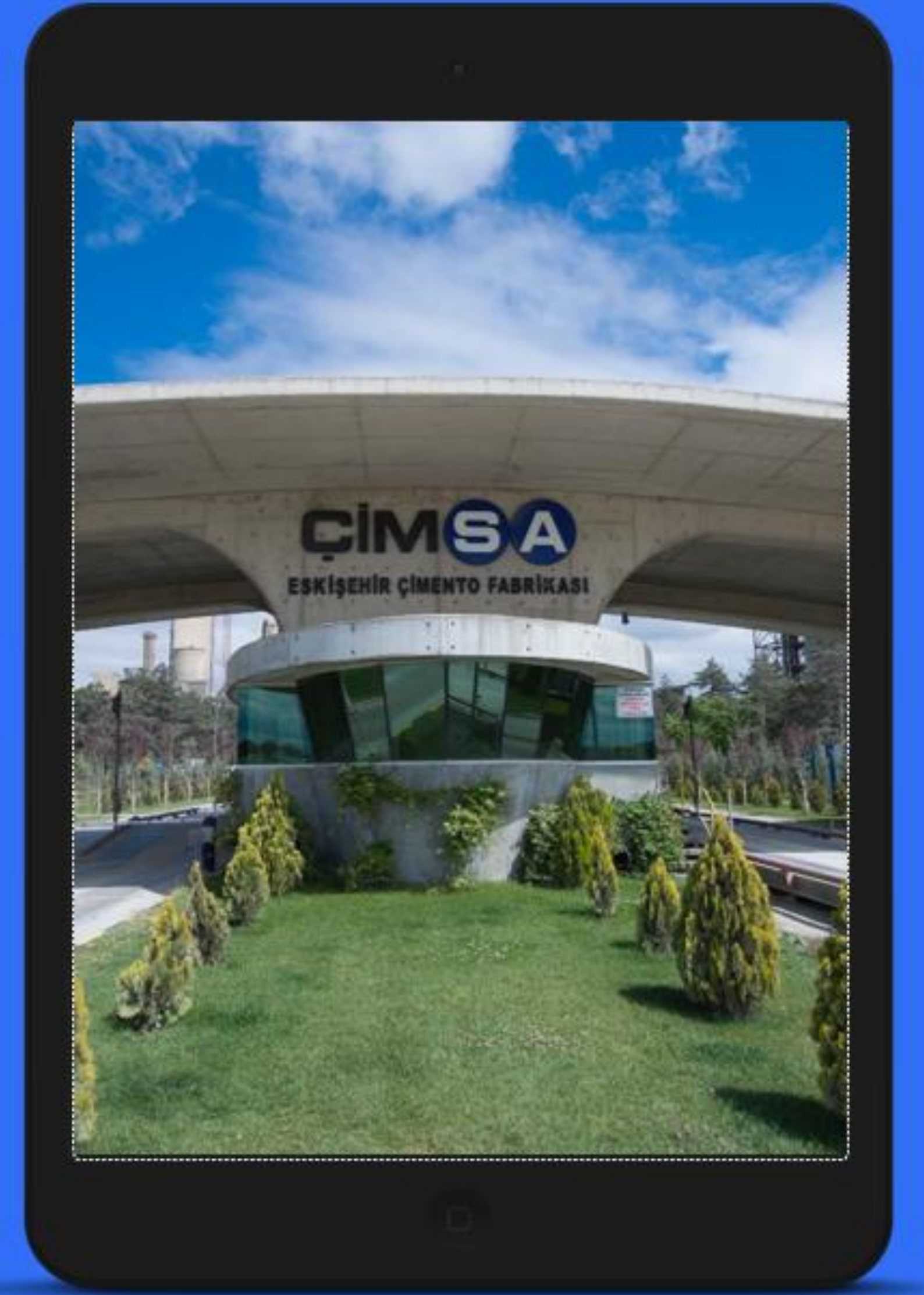
2020 YS Net Borç: 619

2019 YS Net Borç:1.385

YS Nakit: 904 MTL

YS Nakit: 267 MTL

NET BORÇ/FAVÖK TRENDİ

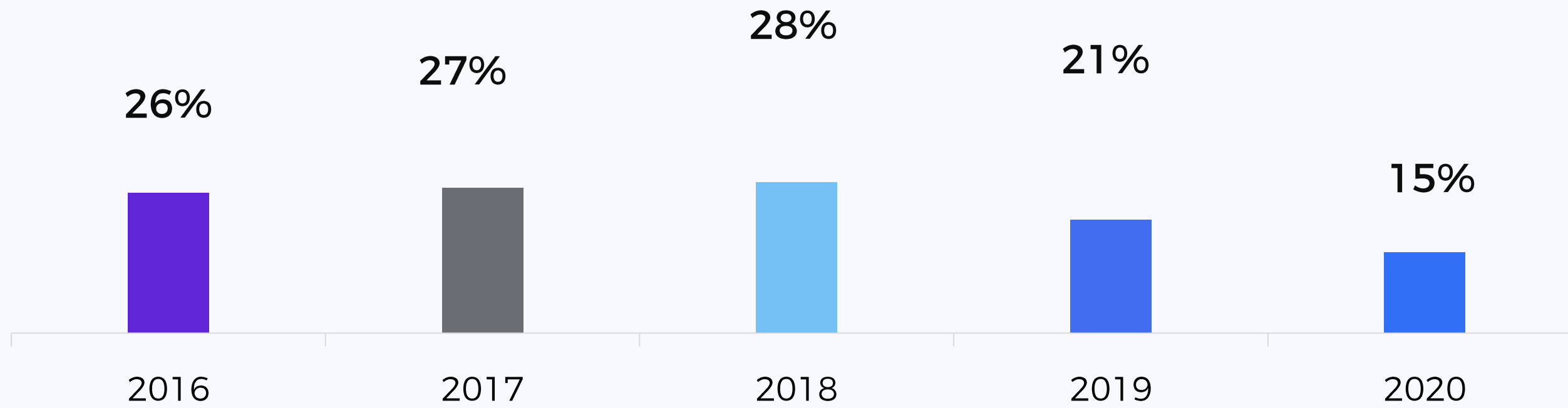


Finansal Sonuçlar

2019 yılında %21 olarak gerçekleşen Net işletme sermayesi*/ Net Satışlar oranı, 2020 yılında alınan aksiyonlar neticesinde tarihin en düşük seviyesi olan %15'e gerilemiştir,

- ✓ Stok seviyelerinin yönetimi için üretim iyileştirmesi.
- ✓ Güçlü vadesi geçmiş alacak yönetimi
- ✓ Tedarikçilerle ödeme koşulu pazarlığı

İşletme Sermayesi / Net Satışlar*



*13 aylık ortalama

15%

Net işletme sermayesi / Net Satış 2020 yılında %15.

21%

2019 yılında %21

Bilanço

MTL	2020 YS	2019 YS
Current Assets	2.557	1.087
Nakit ve nakit benzerleri	904	267
Ticari alacaklar	322	461
Diğer alacaklar	2	4
Türev finansal araçlar	43	17
Stoklar	229	206
Diğer dönen varlıklar	1.057	131
Duran varlıklar	2.572	2.709
Özsermaye altında muhasebeleştirilen yatırımlar	708	311
Türev finansal araçlar	11	24
Maddi duran varlıklar	1.580	2.078
Maddi olmayan duran varlıklar	165	166
Peşin ödenmiş giderler	3	2
Ertelenmiş vergi varlığı	55	59
Diğer durav varlıklar	50	63
TOPLAM VARLIKLAR	5.129	3.796

MTL	2020 YS	2019 YS
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.938	1.367
Kısa vadeli finansal borçlanmalar*	1.306	880
Ticari borçlar	572	353
Türev finansal yükümlülükler	43	17
Ertelenmiş gelir	11	24
Cari dönem vergi yükümlülüğü	17	0
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	989	93
Uzun Vadeli Yükümlülükler	352	943
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	255	821
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	97	123
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.290	2.310
ÖZSERMAYE	1.839	1.486
TOPLAM KAYNAKLAR	5.129	3.796

*Finansal Borçlanmalar TRFS16'yı içermektedir.**

TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında değerlendirilen Cimsa Americas Cement Manufacturing and Sales Corporation, Cimsa Cement Sales North GmbH ve Cimsa Cementos Espana S.A.U. hisselerinin %100'ü ile Cimsa Adriatico S.R.L.'nin hisselerinin Çimsa'nın sahip olduğu %70'inin tamamının , 1 Ekim 2020 tarihli özel durum açıklaması ile Hollanda'da kurulacak CSC BV'ye satılması hususu duyurulmuştur. TFRS 5'in gerektirdiği şartların gerçekleşmesini takiben, bu bağlı ortaklıklara ilişkin varlık ve yükümlülükler "Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin varlıklar" ve "Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler" , varlık gruplarına ilişkin kar veya zarar ise "Durdurulan faaliyetler dönem (zarar) kar " olarak sınıflanmıştır.

Gelir Tablosu

Gelir Tablosu (MTL)

Hasılat

Satılan Malın Maliyeti (-)

BRÜT KAR

Genel Yönetin giderleri (-)

Pazarlama, Satış ve Dağıtım giderleri (-)

Araştırma ve Geliştirme giderleri (-)

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)

ESAS FAALİYET KARI

Yatırım faaliyetlerinden gelirler

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zarar)ından paylar

FİNANSMAN GELİR/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI

Finansman geliri

Finansman giderleri (-)

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI

Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)

- Dönem vergi gideri

- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)

DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM (ZARARI)/KARI

DÖNEM KARI

Dönem karı/zararı dağılımı

- Kontrol gücü olmayan paylar

- Ana ortaklık payları

Pay Başına Kazanç/(Kayıp)

Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç

(1 kuruş nominal bedelli)

2020 YE	
2020 12 Aylık	2019 12 Aylık
2.076	1.578
-1.609	-1.304
468	274
-147	-127
-16	-14
-5	-6
310	121
-258	-90
351	158
39	46
68	28
458	232
31	6
-253	-267
237	-29
-21	21
-38	-6
18	28
216	-7
-31	-8
184	-15
9	-28
176	13
1,3010	0,0975

TFRS 5 “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” standardı kapsamında değerlendirilen Cimsa Americas Cement Manufacturing and Sales Corporation, Cimsa Cement Sales North Gmbh ve Cimsa Cementos Espana S.A.U. hisselerinin %100’ü ile Cimsa Adriatico S.R.L.’nin hisselerinin Çimsa’nın sahip olduğu %70’inin tamamının , 1 Ekim 2020 tarihli özel durum açıklaması ile Hollanda’da kurulacak CSC BV’ye satılması hususu duyurulmuştur. TFRS 5’in gerektirdiği şartların gerçekleşmesini takiben, bu bağlı ortaklıklara ilişkin varlık ve yükümlülükler “Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin varlıklar” ve “Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler” , varlık gruplarına ilişkin kar veya zarar ise “Durdurulan faaliyetler dönem (zarar) kar ” olarak sınıflanmıştır.

Nakit Akım Tablosu

MTL	2020 12 Aylık	2019 12 Aylık
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	554,0	335,2
Vergi öncesi kar	210,5	-32,0
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	281,5	361,6
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	91,5	27,3
Kısa vadeli ticari alacaklar	-54,2	-23,3
Stoklar	-106,3	3,2
Diğer alacaklar/dönen varlıklar/peşin ödenmiş giderler/cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-16,5	-41,0
Diğer uzun vadeli alacaklar/duran/peşin ödenmiş giderler	2,5	-13,4
Kısa vadeli ticari borçlar	240,3	57,7
Diğer kısa vadeli borçlar/yükümlülükler/çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	28,2	30,8
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	583,5	356,9
Alınan faizler	2,5	2,8
Ödenen kıdem tazminatı, ikramiye ve primler	-6,1	-9,3
Ödenen kıdem teşvik primi	-0,4	-0,4
Ödenen izin ücreti	-0,2	-0,6
Ödenen vergiler	-9,5	-6,3
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	-24,6	-120,3
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	-67,1	-171,1
Sabit kıymet satışından elde edilen nakit	43,1	52,9
Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	0,6	2,1
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	137,1	-69,8
Alınan krediler	2.378,2	1.278,2
Kredilerin geri ödemesi	-2.289,1	-1.202,3
Ödenen faizler	-132,5	-151,9
Alınan faiz	31,3	6,1
İştirak sermaye artırımına katılım	147,0	0,0
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)	2,1	0,0
NAKİT HAREKETLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM (A + B + C)	666,6	145,1
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER	267,2	201,6
Yabancı para çevrim farkı (net)	-29,9	-79,5
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER	903,9	267,2