

ÇİMSA

FINANSAL SONUÇLAR

Q1 '25

30 Nisan 2025

Bu belgede yer alan bilgi ve görüşler Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("ÇİMSA") tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan ve iyi niyetle derlenmiştir; ancak bunların doğruluğu, eksiksizliği veya gerçekliği konusunda açık veya zımni hiçbir beyan veya garanti verilmemektedir. Bu sunumda yer alan bilgilere veya bunların eksiksiz, doğru veya adil olduğuna herhangi bir amaçla gereğinden fazla güvenilmemelidir. Bu belgede ÇİMSA yönetiminin gelecekteki belirli olaylara ilişkin görüşlerini, beklentilerini, varsayımlarını ve tahminlerini yansıtan "olabilir", "olacak", "umuyoruz", " inanıyoruz", "planlıyoruz" ve diğer benzer kelimeler vasıtasıyla ileriye dönük ifadeler kullanılmaktadır. Şirketin gerçek performansı risklerden ve belirsizliklerden etkilenebileceğinden, bu belgede yer alan bütün görüşler, bilgiler ve tahminler ÇİMSA'nın kanaatini teşkil etmektedir ve önceden haber verilmeksizin güncellenebilir, tadil edilebilir, tamamlanabilir veya başka bir şekilde değiştirilebilir. Bu belgede yer alan bilgi ve analizlerin doğru ve beklentilerin makul olduğuna inanılmakla birlikte, bunlar çeşitli değişkenlerden ve temel varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilmekte ve gerçek sonuçların önemli ölçüde farklılık göstermesine yol açabilmektedir. ÇİMSA, yeni bilgiler veya gelecekteki olayların bir sonucu olarak ileriye dönük herhangi bir beyanı güncelleme veya revize etme yükümlülüğünü üstlenmez ve böyle bir görevi reddeder. Bu belge ve içerdiği bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi, davet veya ÇİMSA hisselerini alma veya satma teklifi olarak yorumlanamaz. ÇİMSA, bu belgede açıklanan menkul kıymetlerin bütün yatırımcılar için uygun bir yatırım olduğunu garanti edemez ve hiçbir şey herhangi bir kişiyi ÇİMSA'nın herhangi bir hissesine yatırım yapmaya veya başka bir şekilde işlem yapmaya teşvik etmek için kullanılamaz. Bu belgede yer alan bilgiler alıcılara yardımcı olmak amacıyla yayınlanmıştır, ancak bu bilgiler yetkili olarak kabul edilmemeli veya herhangi bir alıcının muhakeme yeteneğini kullanmasının önüne geçmemelidir. Bu belgedeki bilgileri, dağıtımının veya kullanımının yasa dışı olacağı bir yerde herhangi bir kişiye veya kuruluşa vermeyiniz veya bilgileri bu kişi veya kuruluşa kullandırmayınız. ÇİMSA, yönetim kurulu, direktörleri, yöneticileri veya herhangi bir çalışanı, bu belgenin veya içeriğinin herhangi bir şekilde kullanılmasından kaynaklanan doğrudan veya dolaylı kayıplardan dolayı herhangi bir sorumluluk kabul etmez.

Şirketimizin 29 Nisan 2025 tarihinde kamuya duyurulan 31.03.2025 tarihli finansal tabloları "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" (TMS 29) hükümleri çerçevesinde enflasyon muhasebesi uygulamasına tabi tutulmuştur.

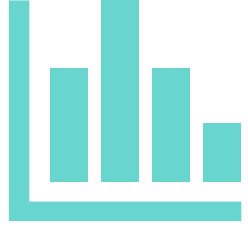
ÇİMSA

1Ç25 ÖNE ÇIKANLAR



Güçlü operasyonel performans, net satışlar ve FAVÖK'te reel büyümeyle sonuçlandı

NET SATIŞLAR

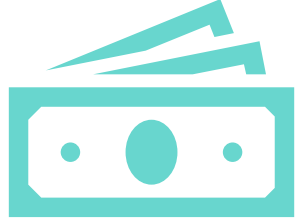


1Ç25

TRY8.905mio

+%21
yıllık

FAVÖK

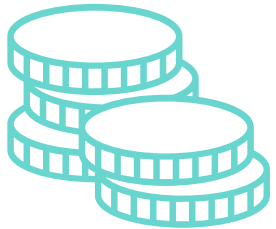


1Ç25

TRY1.094mio

+%37
yıllık

NET KAR



1Ç25

TRY345mio*

-%37
yıllık

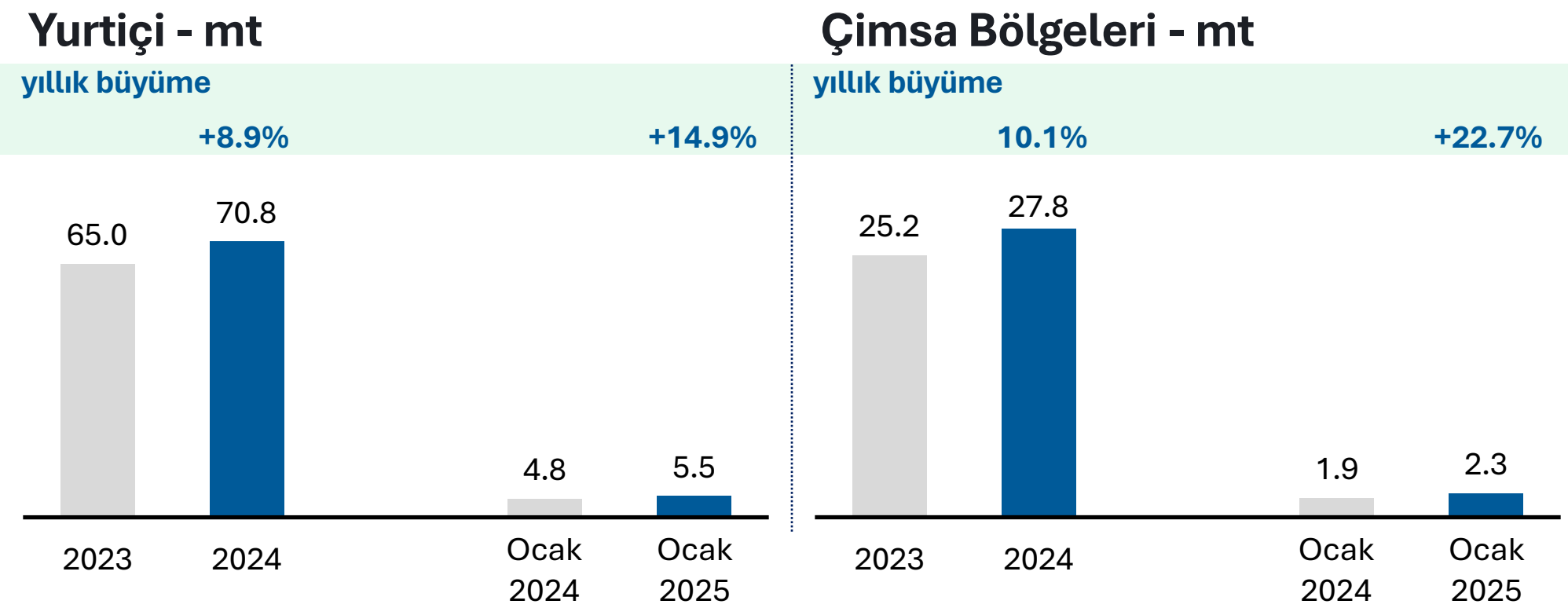
- 2024 yılında Türkiye’de çimento tüketimi yıllık bazda %8,9 artarken, çimento ve klinker ihracatı aynı dönemde zayıf kalarak %3,4 düşüş gösterdi.
- Ocak 2025’te Türkiye çimento tüketimi yıllık bazda %14,9 artışla güçlü bir performans sergilerken, 2025 yılının ilk çeyreğinde ihracat yıllık bazda %6,1 artmıştır.
- Çimsa'nın konsolide satış hacmi, Türkiye ve uluslararası pazarlardaki güçlü satışların etkisiyle 2025 yılının ilk çeyreğinde organik olarak artış gösterdi.
- Eskişehir fabrikamızdaki güneş enerjisi santrali yatırımı tamamlandı ve Şubat 2025 itibarıyla faaliyete geçti.
- 2025 yılının ilk çeyreğinde FAVÖK marjı yıllık bazda 1,4 puan artarak %12,3 seviyesine ulaştı.
- 2025 yılının ilk çeyreğinde raporlanan net kâr marjı %3,9 olarak gerçekleşti. SAHOL hisse fiyat hareketlerinin etkisi hariç tutulduğunda, düzeltilmiş net kâr marjı 8,8 puan artarak %11,5 seviyesine yükseldi.
- Kaldıraç oranı Mart 2025 itibarıyla 2.69x olarak gerçekleşti.
- 2 Nisan 2025 tarihinde 600 milyon TL temettü dağıtıldı.

*SAHOL hisse fiyat hareketinden kaynaklanan etki hariç bırakıldığında net kar TRY1mia olarak gerçekleşmiştir.

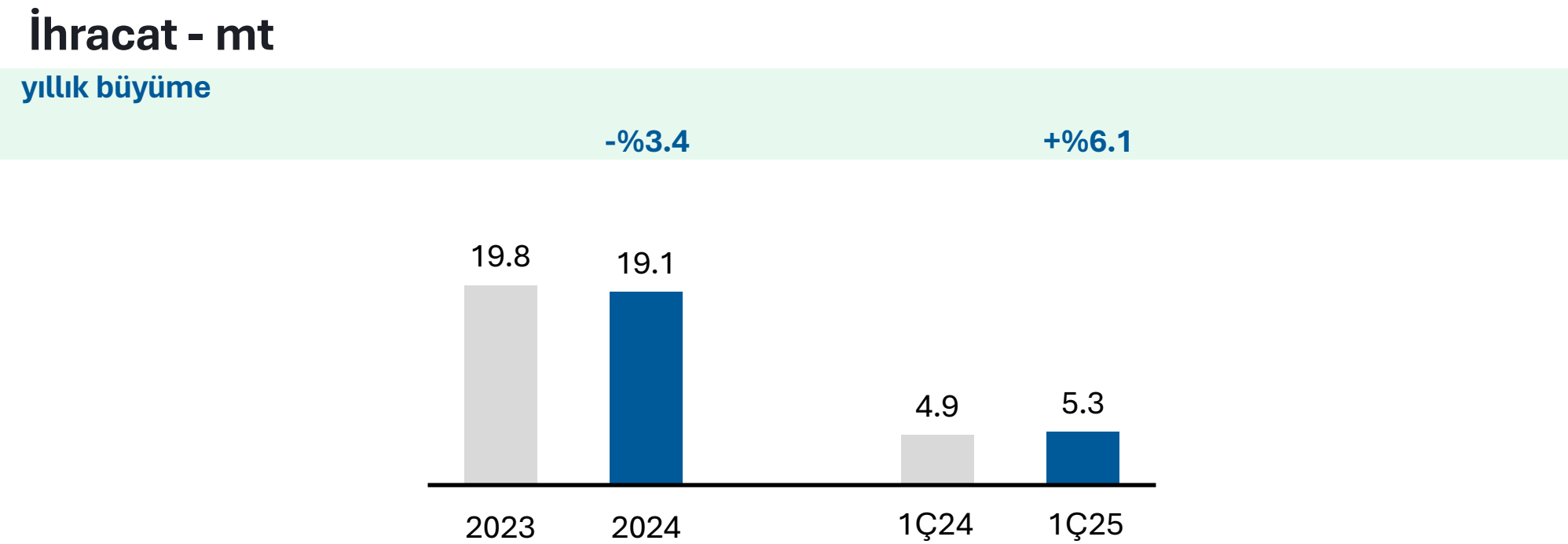
Türkiye'de hem yurt içi çimento tüketimi hem de ihracat, 2025 yılına güçlü bir başlangıç yaptı



TÜRKİYE ÇİMENTO TÜKETİMİ*



TÜRKİYE ÇİMENTO İHRACATI**



- 2024 yılında Türkiye'deki çimento tüketimi, ağırlıklı olarak deprem bölgesindeki tüketim artışının etkisiyle yıllık bazda **%8,9** oranında büyüme göstermiştir.
- Ocak 2025'te, Türkiye çimento tüketimi yıllık **%14,9** büyüdü.
- Çimento ve klinker ihracatı 2024 yılında yıllık bazda **%3,4** düşerken, 2025 yılının ilk çeyreğinde başta Avrupa ve Suriye'ye yapılan ihracattaki artış sayesinde yıllık bazda **%6,1** yükseldi.

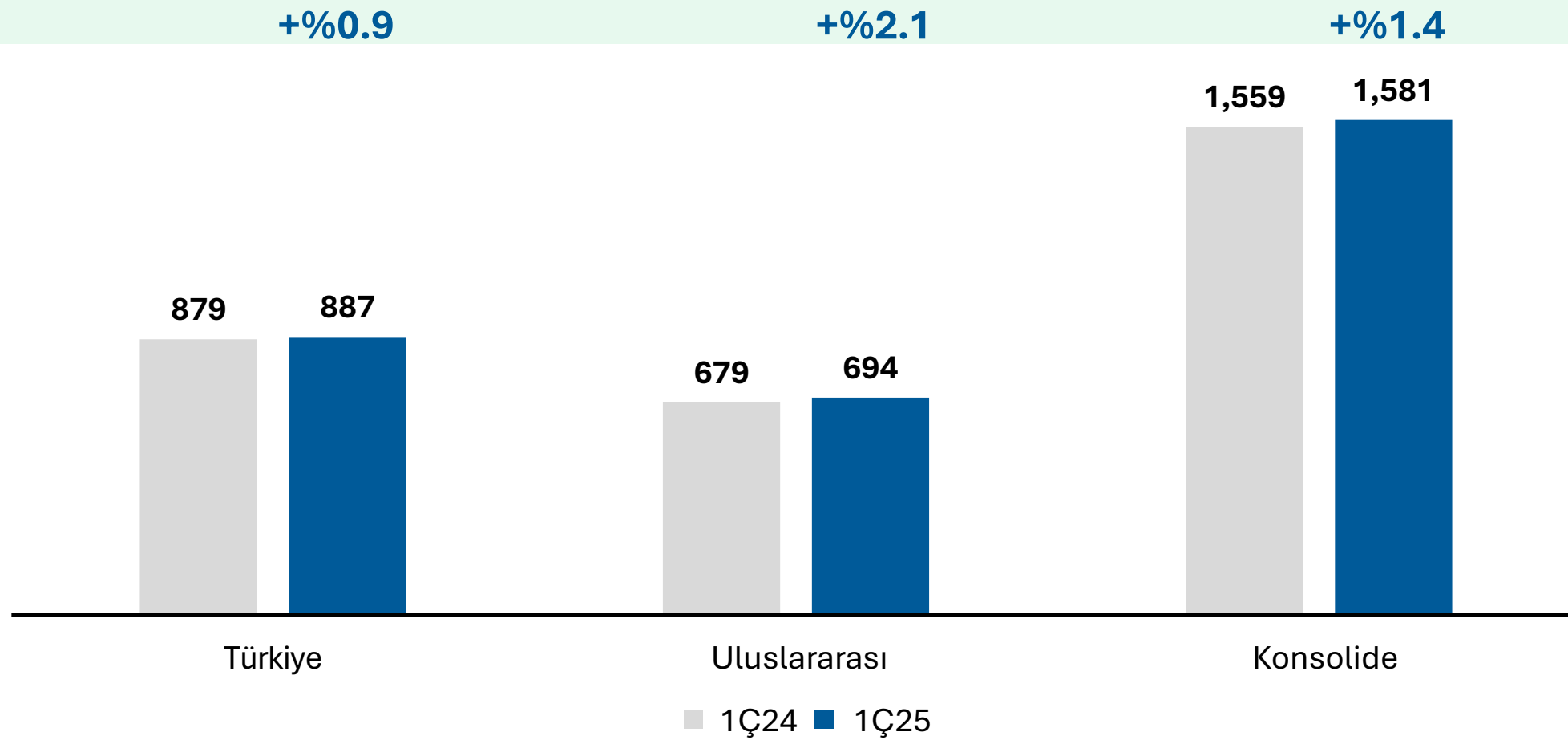
*Kaynak: Türkiye Çimento Sanayicileri Derneği

**Kaynak: Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri

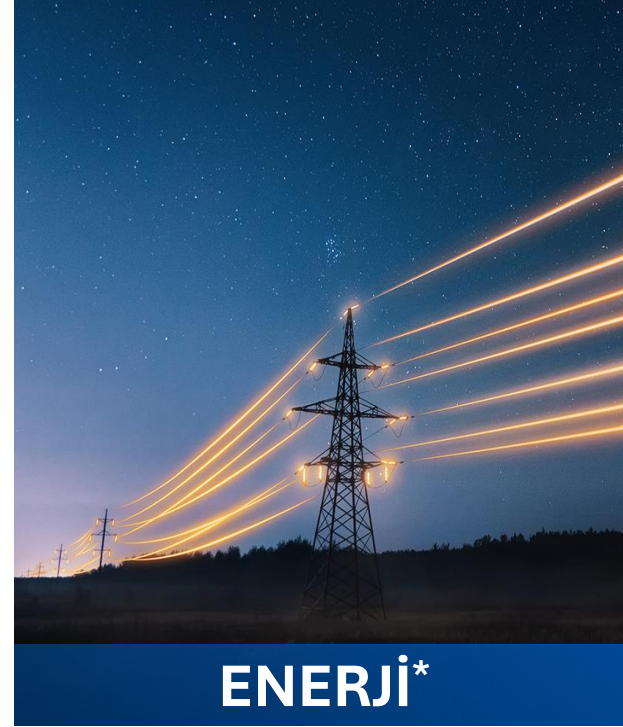
- Çimsa'nın konsolide satış hacmi, 2025 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda organik olarak **%1,4** artış gösterdi.
- Çimsa'nın Türkiye satış hacmi 2025 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda **%0,9** artarken, uluslararası satış hacmi **%2,1** arttı.
- Mannok hacimleri dahil edildiğinde, 2025 yılının ilk çeyreğinde konsolide satış hacmi yıllık bazda **%14,7** daha yüksek gerçekleşti.

ÇİMSA SATIŞ HACİMLERİ

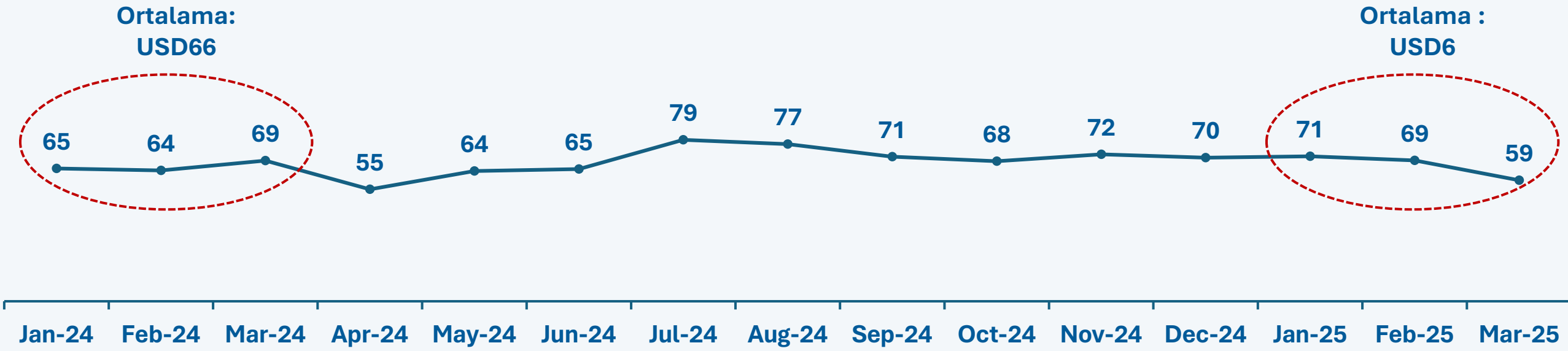
Konsolide Hacim Kırılımı- kt
y/y



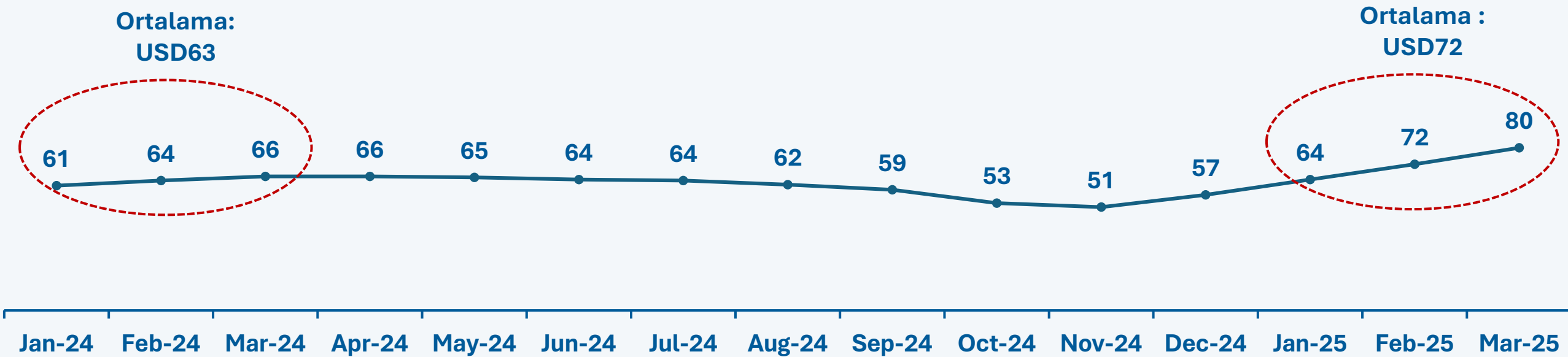
Enerji fiyatları istikrarlı seyrederken, yakıt fiyatlarında artış gözlemlendi



Ortalama elektrik fiyatları, 1Ç25'te geçen yıla kıyasla ABD doları bazında yatay seyretti.



1Ç25'te ortalama petrokok fiyatlarında yıllık bazda yaklaşık %13 artış gerçekleşti.



*Kaynak : EPIAŞ

** Kaynak : Petcoke piyasa fiyatları



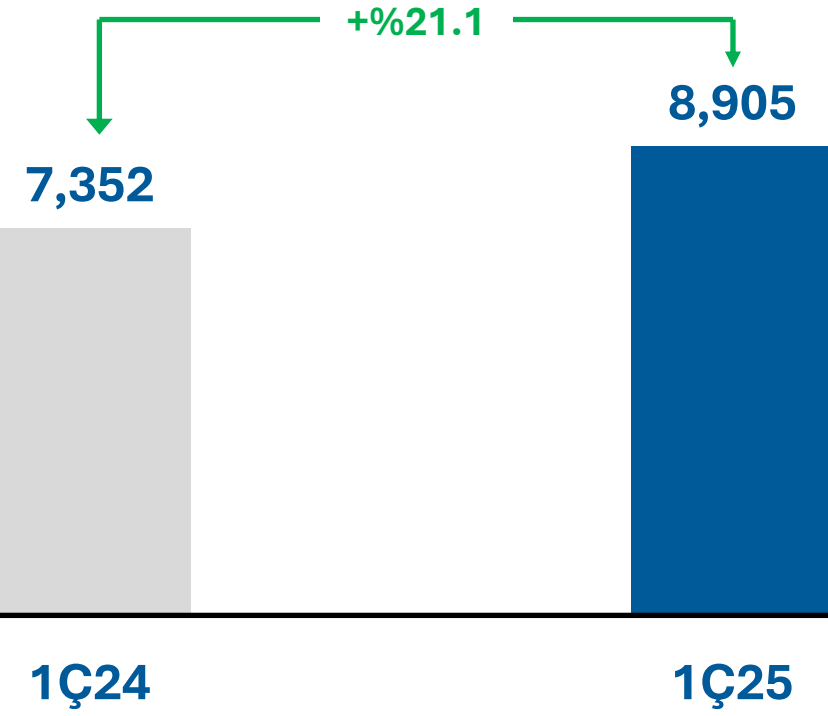
FINANSAL PERFORMANS



Satış hacimlerindeki artış ve operasyonel verimlilik sayesinde FAVÖK marjında genişleme

NET SATIŞLAR

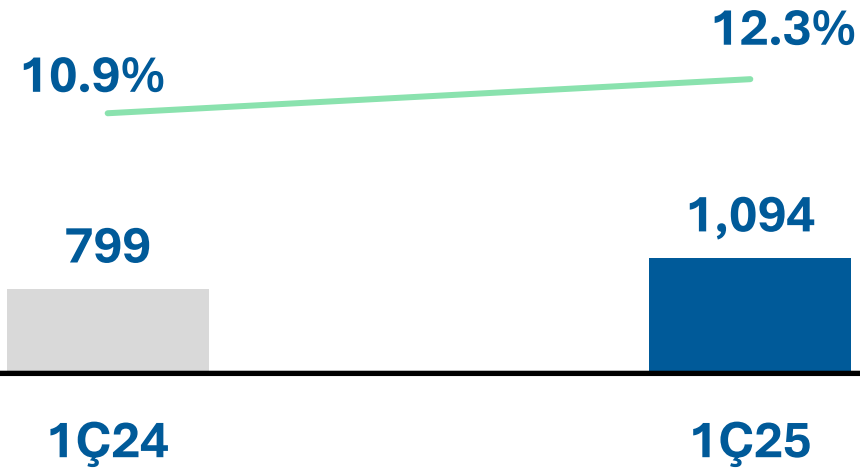
TRYmio



- Organik hacim artışı ve Mannok katkısı ile net satış gelirlerinde reel büyüme sağlandı.

FAVÖK & FAVÖK MARJI

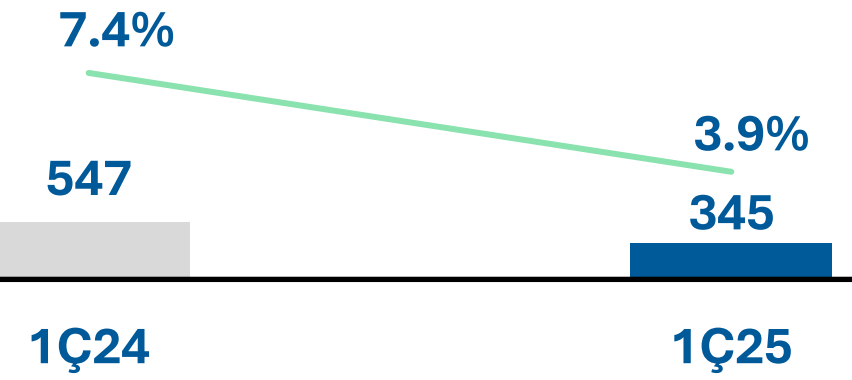
TRYmio



- 2025 yılının ilk çeyreğinde, güçlü kapasite kullanımı ve Mannok katkısıyla artan brüt kârlılık sayesinde FAVÖK marjı yıllık bazda 1,4 puan arttı.

NET KAR & NET KAR MARJI

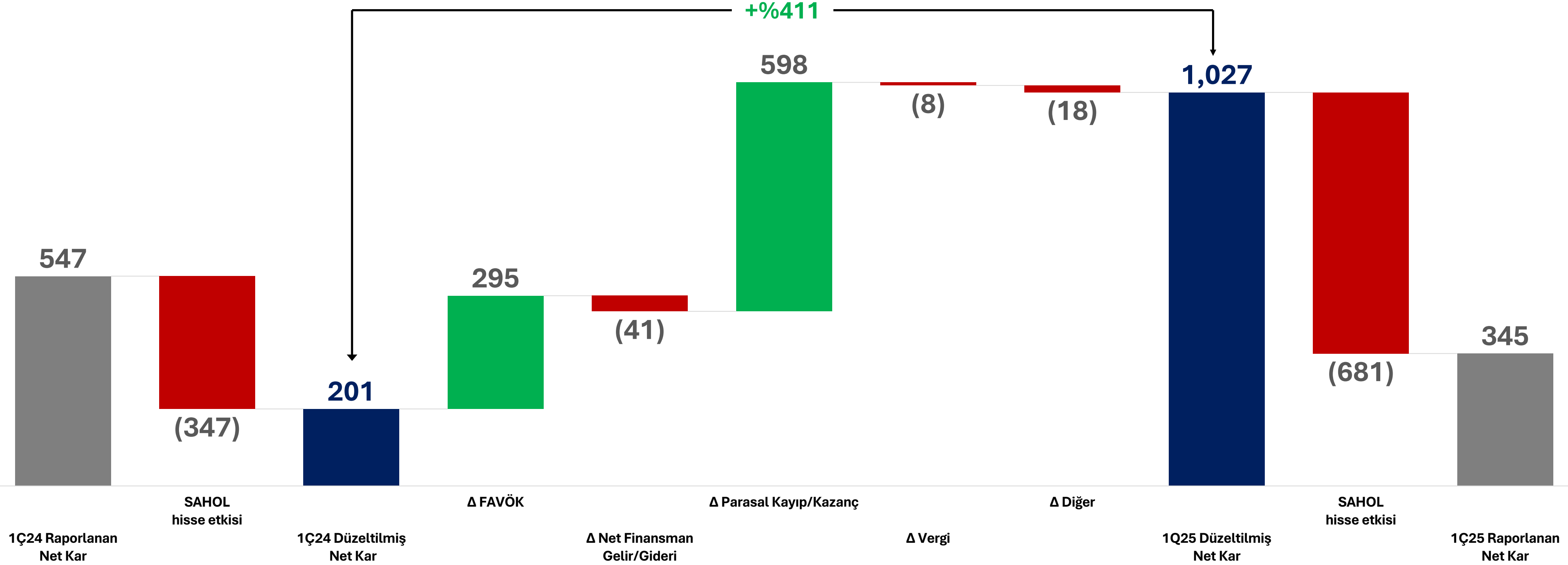
TRYmio



- Net kârdaki düşüş temel olarak SAHOL hissesi fiyat hareketlerinden kaynaklandı. Bu etkinin hariç tutulduğunda, 1Ç25 net kârı 1.027 milyon TL (1Ç24: 200,8 milyon TL) olurken, net kâr marjı ise %11,5 (1Ç24: %2,7) oldu.

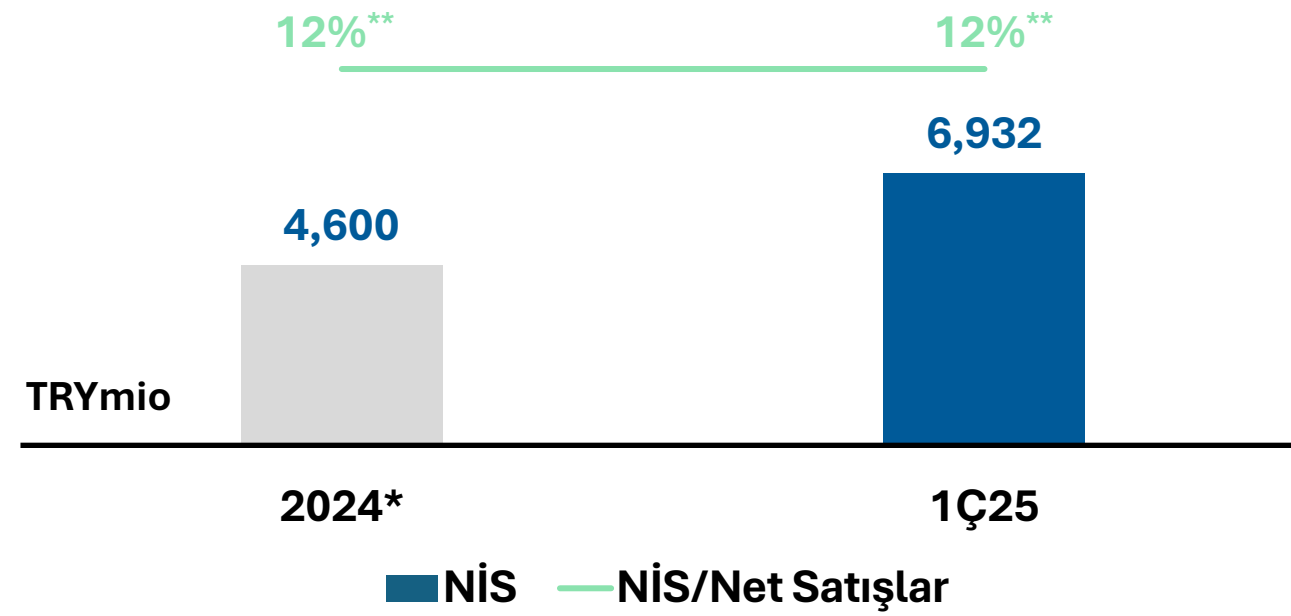
Düzeltilmiş net kârda önemli artış

1Ç24 ve 1Ç25 dönemlerinde SAHOL hisse fiyat hareketlerinin etkisi hariç tutulduğunda, net kâr %411 oranında artış gösterdi.

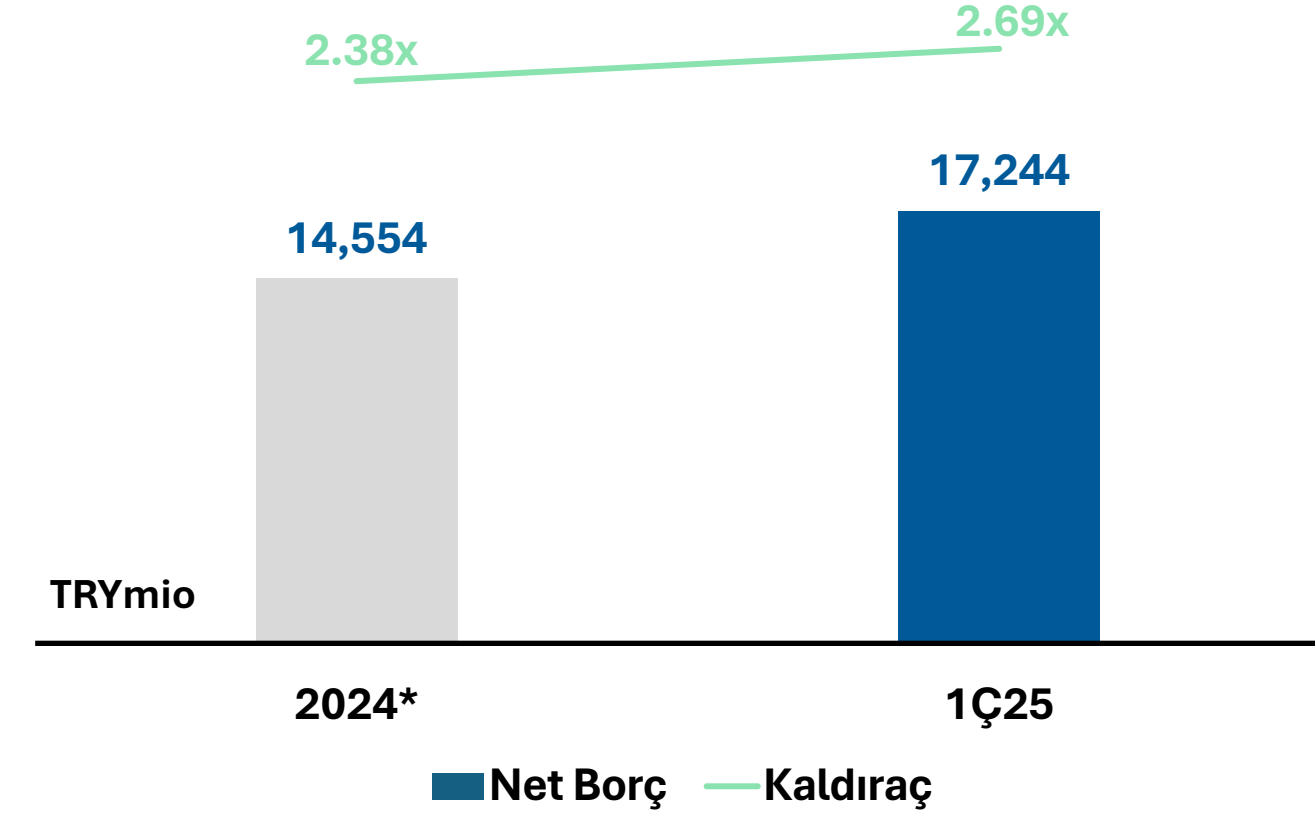


Daha uzun süreye yayılan borç vade dağılımı ile akıllı bilanço yönetimi

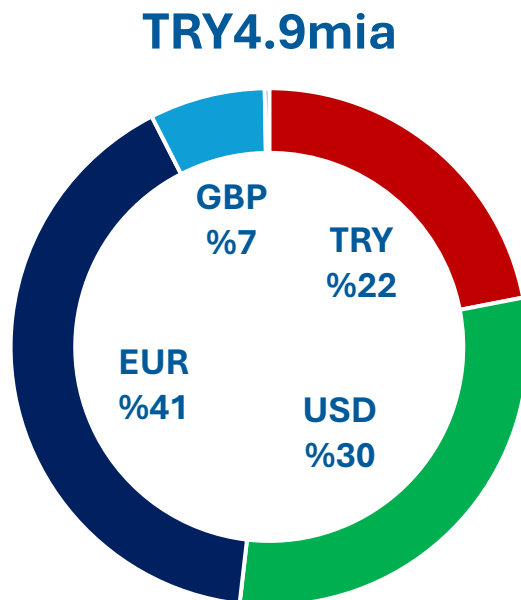
NET İŞLETME SERMAYESİ



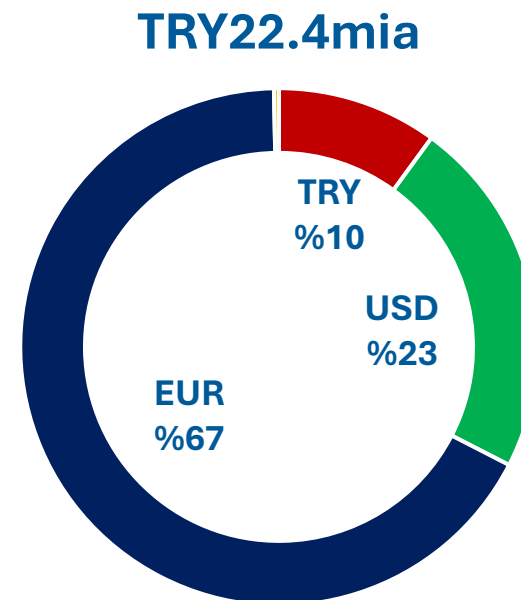
NET FİNANSAL BORÇ & KALDIRAÇ



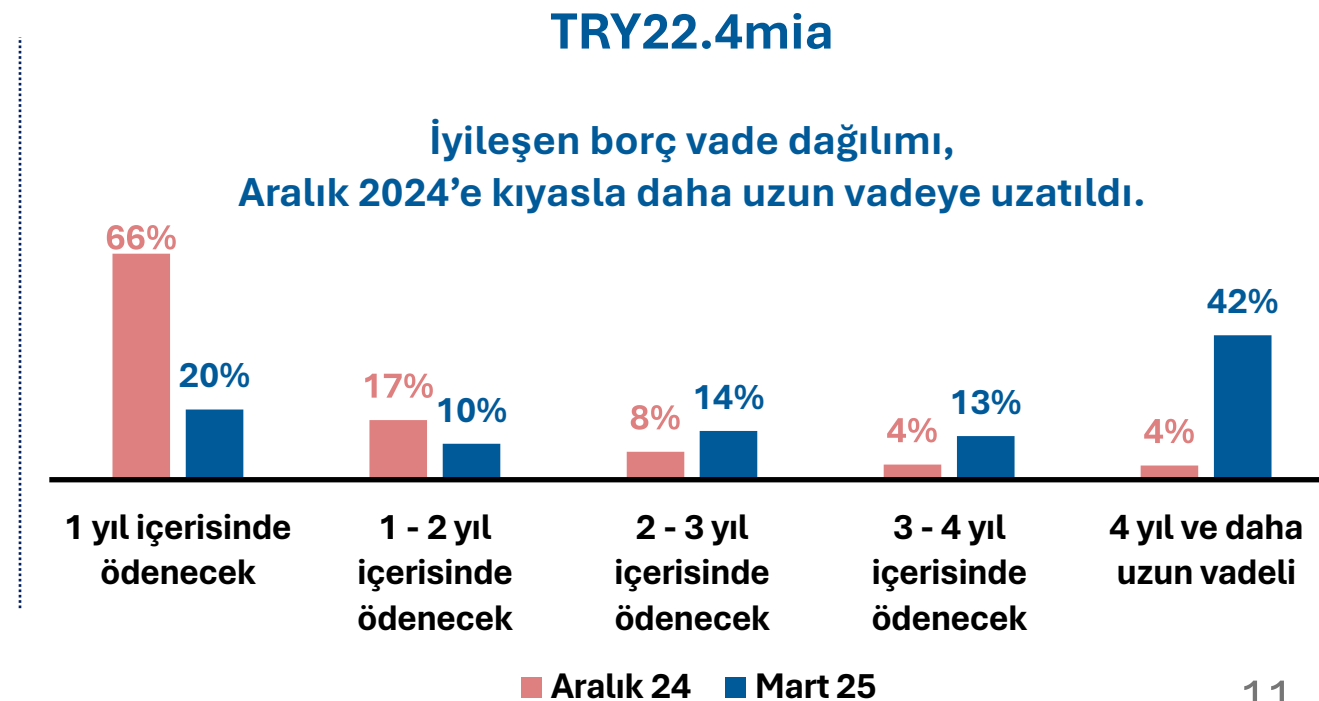
Nakit Kırılımı



Borç Kırılımı



Borç Vade Dağılımı



*Mart 2025 fiyatları ile yeniden düzenlenmiştir.

**Hareketli ortalama.



TEŞEKKÜRLER! SORU & CEVAP



ÇİMSA

EKLER



TRY ('000)	1Ç24	1Ç25
Hasılat	7,352,232	8,904,782
Satışların maliyeti	(6,373,493)	(7,530,372)
Brüt Kar	978,739	1,374,410
Genel yönetim giderleri	(663,815)	(922,074)
Pazarlama ,satış ve dağıtım giderleri	(37,302)	(93,569)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(11,455)	(15,183)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	465,305	512,474
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(233,710)	(179,998)
Esas Faaliyet Karı	497,762	676,060
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	347,546	100,077
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zarar)ından	0	(681,476)
FİNANSMAN GELİR/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	845,308	94,661
Finansman gelirleri	323,460	214,470
Finansman giderleri	(595,483)	(527,198)
Net Parasal Pozisyon karı/(zararı)	124,502	722,142
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	697,787	504,075
Dönem vergi gideri	(6,016)	(50,927)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(144,424)	(107,676)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	547,347	345,472
Kontrol gücü olmayan paylar	46,572	74,103
Ana ortaklık payları	500,775	271,369

TRY ('000)	Aralık 2024	Mart 2025
Dönen Varlıklar	21,222,451	18,847,903
Nakit ve nakit benzerleri	8,461,081	4,939,213
Ticari alacaklar	6,227,180	6,549,070
Diğer alacaklar	37,733	106,547
Türev finansal varlıklar	24,154	13,709
Stoklar	5,688,128	6,382,240
Diğer dönen varlıklar	784,175	857,124
Duran Varlıklar	53,184,678	51,101,179
Finansal Yatırımlar	3,088,334	2,413,606
Maddi duran varlıklar	30,937,881	30,228,138
Maddi olmayan duran varlıklar	15,177,560	14,142,915
Peşin ödenmiş giderler	1,024,235	1,206,335
Ertelenmiş vergi varlığı	2,324,422	2,328,306
Diğer duran varlıklar	632,246	781,879
TOPLAM VARLIKLAR	74,407,129	69,949,081

TRY ('000)	Aralık 2024	Mart 2025
Kısa vadeli yükümlülükler	27,226,239	16,344,205
Kısa vadeli finansal borçlanmalar*	15,267,035	4,899,074
Ticari borçlar	7,314,991	5,998,917
Türev finansal yükümlülükler	73,214	15,392
Ertelenmiş gelir	195,155	57,882
Cari dönem vergi yükümlülüğü	97,018	42,149
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4,278,826	5,330,791
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11,919,928	21,447,044
Uzun vadeli finansal borçlanmalar*	8,385,740	18,183,335
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	3,534,188	3,263,709
Özsermaye	35,260,962	32,157,832
TOPLAM KAYNAKLAR	74,407,129	69,949,081

TRY ('000)	1Ç24	1Ç25
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(324,106)	(712,531)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	697,787	504,075
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	2,907,207	2,158,440
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(3,831,027)	(3,162,373)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(226,033)	(499,858)
Ödenen kıdem tazminatı, ikramiye ve primler, teşvik primi ve izin	(98,073)	(212,673)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	(333,228)	(1,474,016)
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(594,912)	(1,053,467)
Alınan temettüler	0	87,897
Sabit kıymet satışından elde edilen nakit	241,933	19,836
Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(6,121)	(164,641)
Maddi duran varlıkların alımı ile ilgili verilen avanslardaki değişim	25,872	(275,744)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(1,817,805)	(1,018,434)
Alınan krediler	2,030,082	1,770,546
Kredilerin geri ödemesi	(3,539,321)	(2,561,995)
Ödenen faizler	(632,026)	(441,455)
Alınan faiz	323,460	214,470
D. NAKİT VE BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A + B + C)	(2,475,139)	(3,204,981)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	10,021,261	8,432,183
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Etkisi	753,969	478,476
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp/kazanç etkisi	(1,312,004)	(773,577)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6,988,087	4,932,101

ÇİMSA

TEŞEKKÜRLER!

