ÇİMSA

FİNANSAL SONUÇLAR

4Ç ‘24

28 Şubat 2025

Sorumluluğun Reddi

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. ÇIMSA, 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 27 Şubat 2025 tarihinde kamuya duyurulan 31.12.2024 tarihli finansal tabloları "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" (TMS 29) hükümleri çerçevesinde enflasyon muhasebesi uygulamasına tabi tutulmuştur. Söz konusu finansal raporda yer alan finansal bilgiler, Şirketimizce daha önce ilan edilen bir önceki yılın aynı dönemine ait finansal tablolarda ve çeşitli yatırımcı bilgilendirme materyallerinde yer alan enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamış finansal bilgiler ile karşılaştırılabilir nitelikte değildir.

Bu gerekçeyle, finansal sonuçlarımıza ilişkin olarak yatırımcılar ve analistler tarafından sağlıklı bir analiz yapılabilmesi amacıyla, Şirketimizin kurumsal internet sitesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu vasıtasıyla kamuya duyurmuş olduğu yatırımcı sunumları ve finansal sonuç bilgilendirme bültenlerinde, seçilmiş gösterge niteliğindeki finansal bilgiler enflasyon muhasebesine göre düzeltilmemiş halde de sunulmaktadır.

Enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamış söz konusu finansal bilgiler bağımsız denetimden/incelemeden geçirilmemiş olup, Şirketimizin bağımsız denetimden/incelemeden geçmiş olan 31.12.2024 tarihli finansal raporlarında yer almamaktadır. Bahse konu finansal bilgiler, Şirketimiz Yönetim Kurulu ve finansal raporlamadan sorumlu yöneticilerinin sorumluluğunda olmak kaydıyla, finansal performansımıza yönelik tutarlı ve karşılaştırılabilir bir değerlendirme yapılabilmesi amacıyla yatırımcılarımızın ve piyasa paydaşlarının değerlendirmesine sunulmak üzere hazırlanmış ve kamuya duyurulmuştur.

Geleneksel çimento şirketinden, global ve çeşitlendirilmiş yapı malzemeleri şirketine dönüşüm

Almanya
[Hamburg]
[Munich]

İrlanda Cumhuriyeti
[Ballyconnell]
Gri Klinker: 1,2 mt

İtalya
[Trieste]

Amerika Birleşik Devletleri
[Houston]
Beyaz Çimento Öğütme : 300 kt

İspanya
[Bunol]
Beyaz Klinker: 600 kt

İspanya
[Sevilla]

Türkiye
[Mersin]
[Eskişehir]
[Afyon]
Beyaz Klinker 1,7 mt
Gri Klinker 3,6 mt
CAC 130 kt

+70	6	6	+30	1	2	+2.000
Ülke	Entegre Fabrika	Uluslararası Terminal	Hazır Beton Tesisi	Öğütme Tesisi	AR&GE Merkezi	Çalışan

Üretim Fabrikaları | Liman Erişimi – İhracat Fırsatı | AR&GE Merkezi | Öğütme Tesisi | Uluslararası Varlıklar

Stratejik Yol Haritası: Dönüşümü Nasıl Planladık?

Çimentodan Malzeme Teknolojilerine,
Yerelden Küresele, Griden Yeşile

Değer Maksimizasyonu

Ağ Optimizasyonu;

Varlık/Karbon/Enerji Optimizasyonu

İhracat Pazarlarında Müşteriye Yakınlık;

ABD Çimento Değirmeni, Terminal Yatırımları

İhracat Pazarlarında Dikey Entegrasyon;

Prekast, Hazır Beton Tesisleri

Sürdürülebilirlik ve İnovasyonda Ticarileşme;

Katma Değerli Ürünler

Maliyet Optimizasyonu

Alternatif Yakıt Kullanımının Arttırılması

Yeni Sürdürülebilir Ürün Portföyü

Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Kullanımı

Düşük Karbonlu Alternatif Hammadde Kullanımı

Münih'te Ar&Ge Odaklı Teknoloji Merkezi

Stratejik İnsan Kaynağı ve Organizasyonu

Stratejik Aksiyonlar:
Bugüne kadar ne yaptık?

Tamamlandı

BUÑOL SATIN ALMASI

- Temmuz 2021’de 155 milyon $’a satın alındı.

Tamamlandı

YURT İÇİ AĞ OPTİMİZASYONU

- Temmuz 2022’de Kayseri & Niğde fabrikaların satışı.

Tamamlandı

SABANCI TEKNOLOJİ MERKEZİ

- Mayıs 2023’te faaliyete geçti.
- Müşteri ihtiyaçlarına dayalı 1 yıllık iş planı oluşturuldu, ilk yıl için aylık olarak müşteri ziyaretleri planlandı.

Tamamlandı

AFYON GÜNEŞ ENERJİSİ SANTRALİ

- Ağustos 2023’te faaliyete geçti.
- 3.3 MW kapasite.
- Fabrika tüketiminin %3’ü.

Tamamlandı

KALSİYUM ALÜMİNAT ÇİMENTO

- Ekim 2023’te faaliyete geçti.
- 66 kt ilave klinker kapasitesi.

Tamamlandı

BUNOL GÜNEŞ ENERJİSİ SANTRALİ

- Mayıs 2024’te faaliyete geçti.
- 7 MW kapasite.
- Fabrika tüketiminin %16’sı.

Tamamlandı

MANNOK SATIN ALMASI

- Eylül 2024’te 330 milyon €’ya satın alındı.

Stratejik Aksiyonlar: Sırada neler var?

1Ç 2025

ESKİŞEHİR ATIK ISI GERİ KAZANIMI SANTRALİ

- WHR kapasitesi 5.500 kWp, yıllık 40.000 MWh üretim, fabrika tüketiminin %25'i, sözleşme tarihi: Eylül 2023

2Ç 2025

ESKİŞEHİR GÜNEŞ ENERJİSİ SANTRALİ

- Güneş enerjisi kapasitesi 14,2 MW, fabrika tüketiminin %15'i, yıllık 20.000 MWh üretim, sözleşme tarihi: Nisan 2024.

4Ç 2025

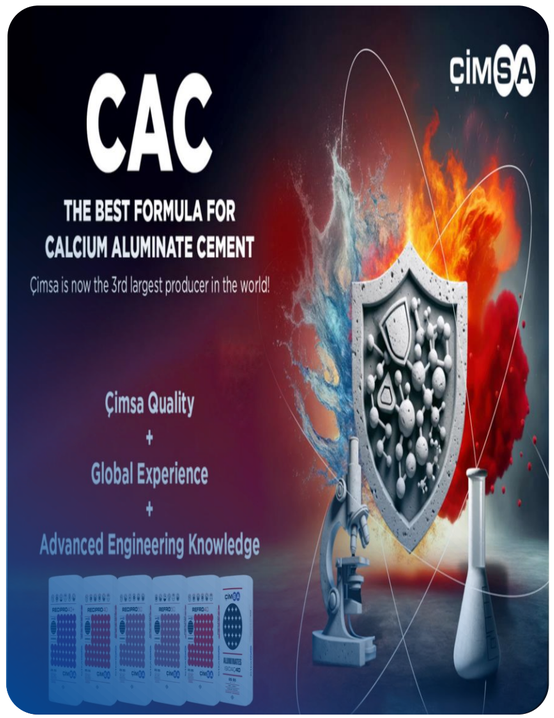
AMERİKA GRİ ÇİMENTO ÖĞÜTME TESİSİ

- 700 bin ton gri çimento öğütme kapasitesi.
- EPC sözleşmesi Ağustos 2023'te imzalandı.

1Y 2026

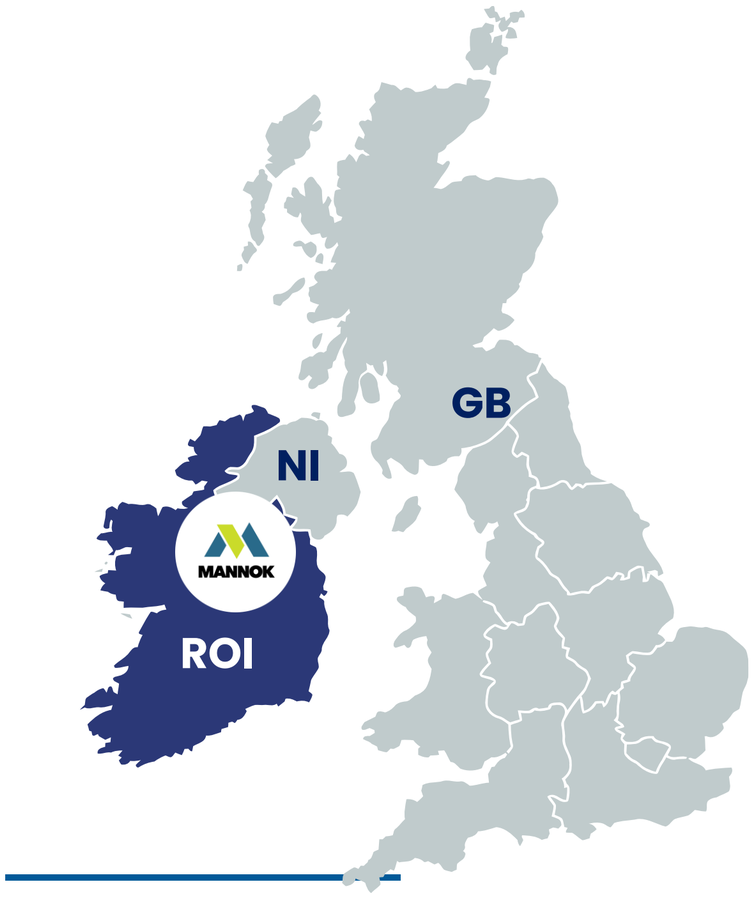
MERSİN KALSİYUM ALÜMİNAT ÇİMENTO KAPASİTE ARTIŞI

- Toplam yatırım tutarı: 31.8 milyon EUR.

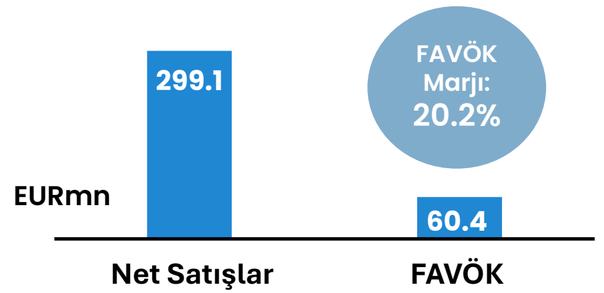


Mannok satın almasıyla İrlanda ve İngiltere pazarında

Mannok; İrlanda Cumhuriyeti, Kuzey İrlanda ve İngiltere'nin, çimento, yalıtım, yapı malzemeleri ve plastik ambalaj ürünleri entegre üreticisi



2024 FİNANSALLAR

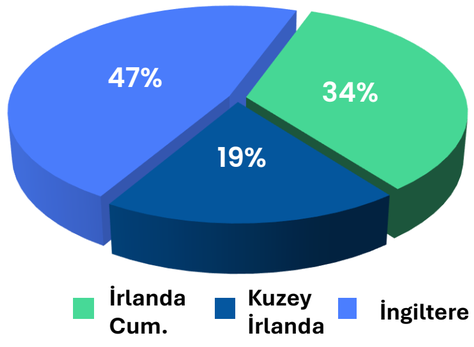


MANNOK

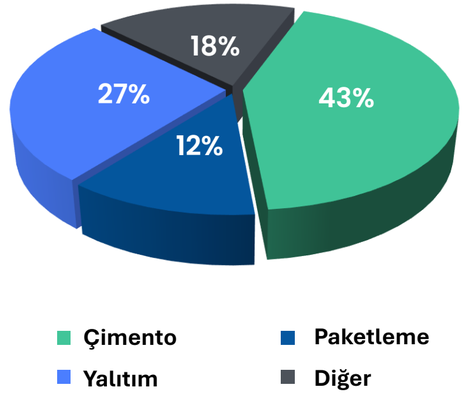
Merkez	Çalışan Sayısı
İrlanda Cumhuriyeti	+800

MANNOK Net Satışlar Kırılımı – 2024

Coğrafi Kırılım

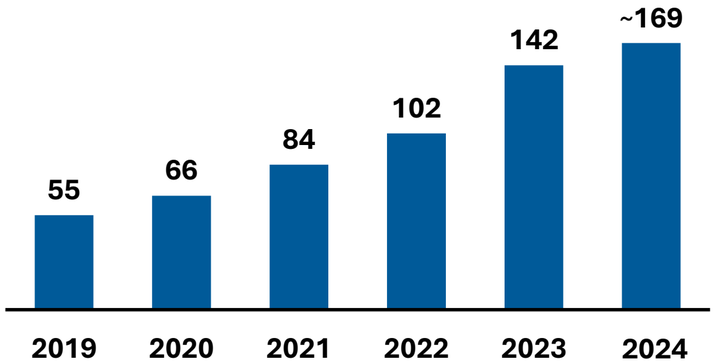


Segment Kırılımı



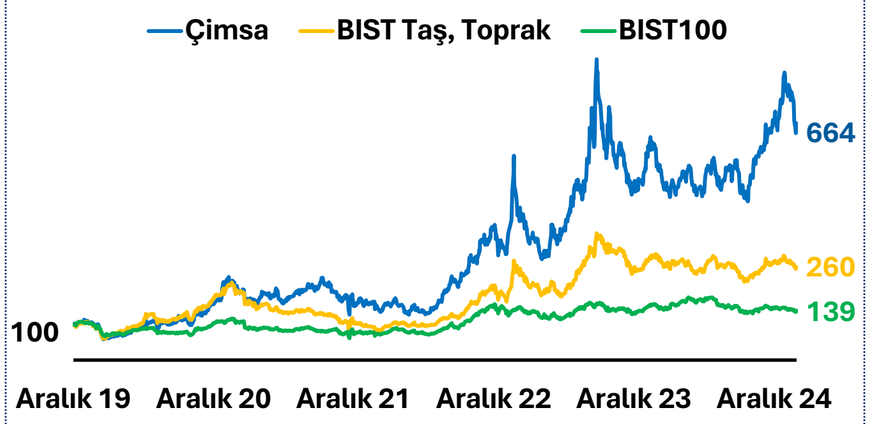
Uzun vadeli değer yaratma odağı

FAVÖK (USDmn)



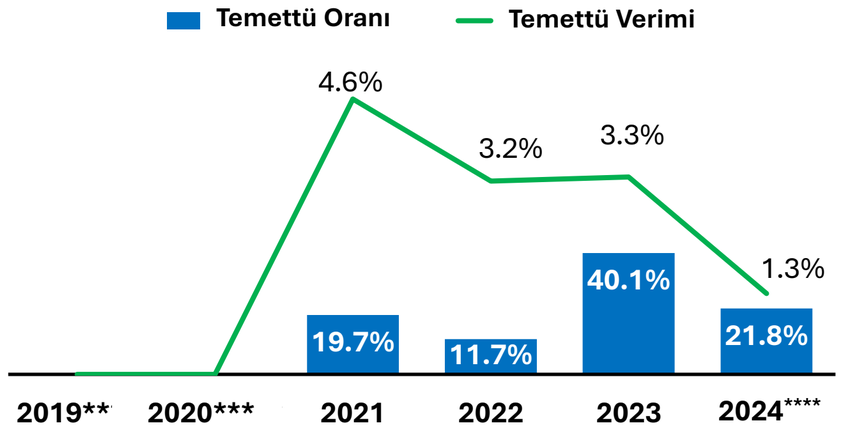
Gelir	~$300m	▶	▶	▶	▶	~$858m
Kaldıraç	4,2x	▶	▶	▶	▶	2.4x

Çimsa Hissesinin Göreceli Performansı*



Çimsa hissesi, 2024 yıl sonu itibarıyla son 5 yılda BIST100'den %365 oranında daha iyi performans sergiledi.

Çimsa Temettü Performansı



Devam eden yatırımlara ve satın almalara rağmen temettü dağıtımını sürdürüyoruz.

*USD cinsinden fiyat, 100 = 31.12.2019 fiyatları.
**Dönem net zararı.
***Bunol satın alımı & zorlu global ekonomik koşullar.
****2024 yılı temettü dağıtımı, Genel Kurul'un onayına tabidir.

ÇİMSA

2024 ÖNE ÇIKANLAR

Güçlü Türkiye operasyonları ve iyileşen maliyetler, FAVÖK marjına olumlu yansıdı

NET SATIŞLAR

2024

TRY28,2mia*

yıllık
-4.9%

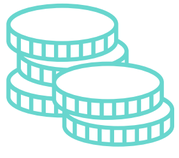
FAVÖK

2024

TRY5,6mia

yıllık
+5.2%

NET KAR



2024

TRY3,5mia

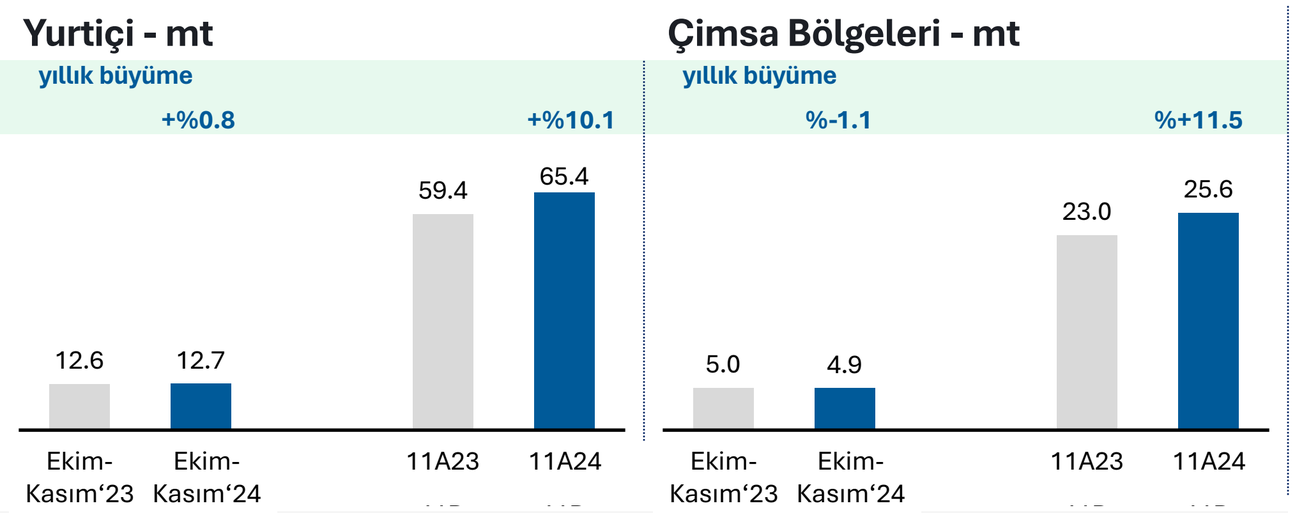
yıllık
-21.5%

- Türkiye'de çimento tüketimindeki artış yılın ilk 11 ayında %10,1 olurken, çimento ihracatı aynı dönemde %4.9 düştü.
- Çimsa'nın 2024 yılı konsolide satış hacmi, Türkiye operasyonlarının olumlu etkisiyle artış gösterdi.
- Konsolide FAVÖK marjı 2024 yılında yıllık 2 yüzde puan arttı.
- Konsolide net kar marjı 2024 yılında 2,6 yüzde puan azaldı.
- Kaldıraç oranı 2024 yılı sonu itibarıyla 2,38x olarak gerçekleşti. Mannok FAVÖK katkısı yıllıklandırıldığında kaldıraç oranı 1.81x olurdu.

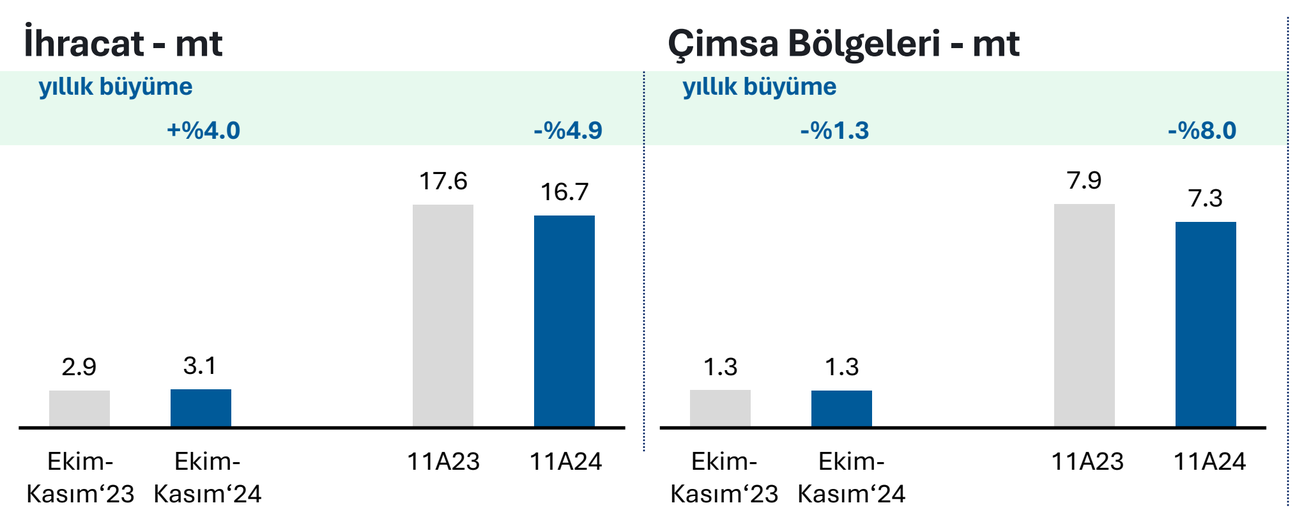
*TRY 2,7 milyar tutarında Mannok'tan gelen inorganik gelir katkısını içerir.

2024 yılında yurt içi çimento tüketimi büyümeye devam ederken, Ekim-Kasım 2024 dönemindeki yıllık artışa rağmen ihracat zayıf kaldı

TÜRKİYE ÇİMENTO TÜKETİMİ*



TÜRKİYE ÇİMENTO İHRACATI*



*Kaynak: Türkiye Çimento Sanayicileri Derneği.

- Yurt içi tüketim, Ekim-Kasım 2024 döneminde kümülatif olarak yıllık bazda **%0,8** arttı ve Kasım 2024 yılbaşından bu yana yıllık büyümeyi **%10,1**'e taşıdı.

- Çimento tüketiminin en çok arttığı bölgeler geçen yıl depremden etkilenen Güneydoğu Anadolu, Akdeniz ve Doğu Anadolu bölgeleri oldu.

- İhracat, Ekim-Kasım 2024 döneminde kümülatif olarak yıllık bazda **%4,0** arttı, ancak yılın ilk 11 ayında yıllık bazda **%4,9** azaldı.

Türkiye'deki güçlü hacim performansı, ihracat pazarlarındaki zayıflığı dengeledi

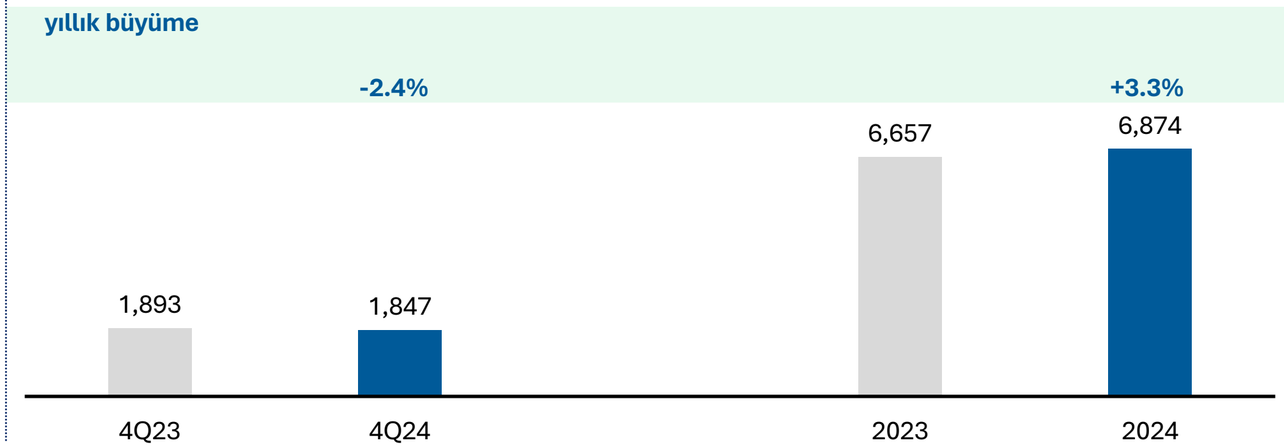
- Çimsa'nın konsolide satış hacmi 2024 yılında yıllık bazda **%3,3** arttı. Yılın dördüncü çeyreğinde konsolide satış hacmi yıllık bazda **%2,4** azaldı.

- Çimsa'nın Türkiye satış hacmi, Akdeniz bölgesindeki güçlü talep sayesinde 2024 yılının dördüncü çeyreğinde yıllık bazda **%14,5** artarak 2024 yılı toplam büyümesini **%11,0'e** taşıdı.

*Türkiye'den yapılan ihracat ve CBS satış tonajlarını içerir.
Satış hacimleri Mannok etkisini içermemektedir.

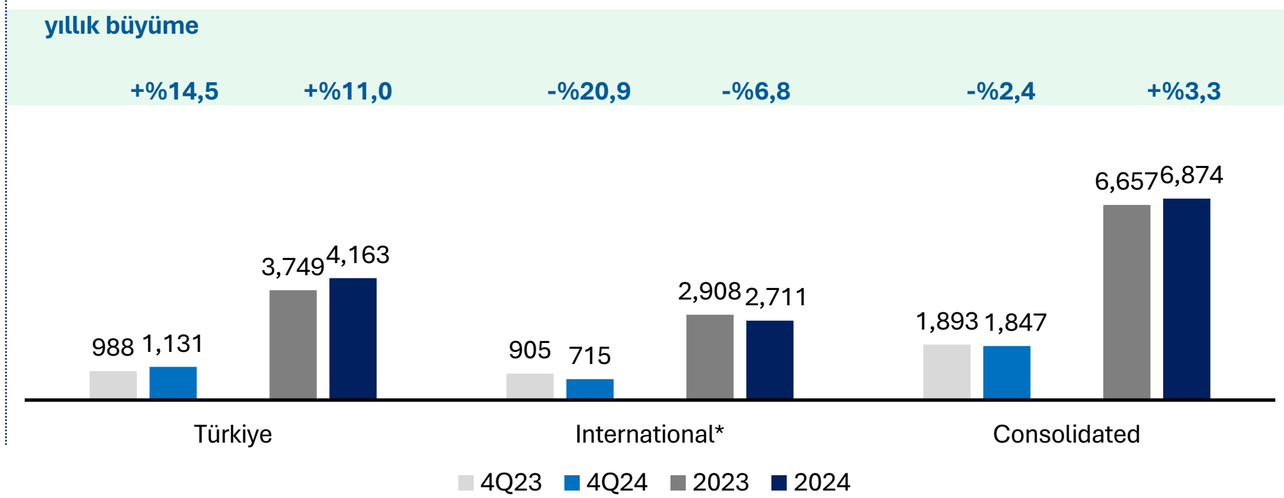
ÇİMSA SATIŞ HACİMLERİ

Konsolide Hacim - kt

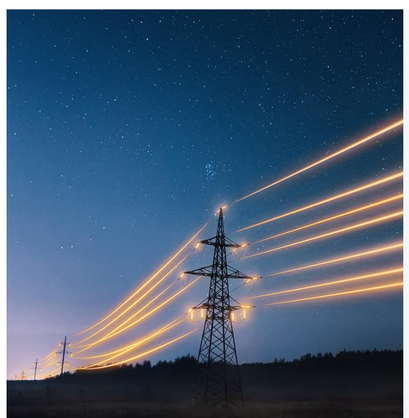


ÇİMSA SATIŞ HACİMLERİ

Hacim Kırılımı - kt

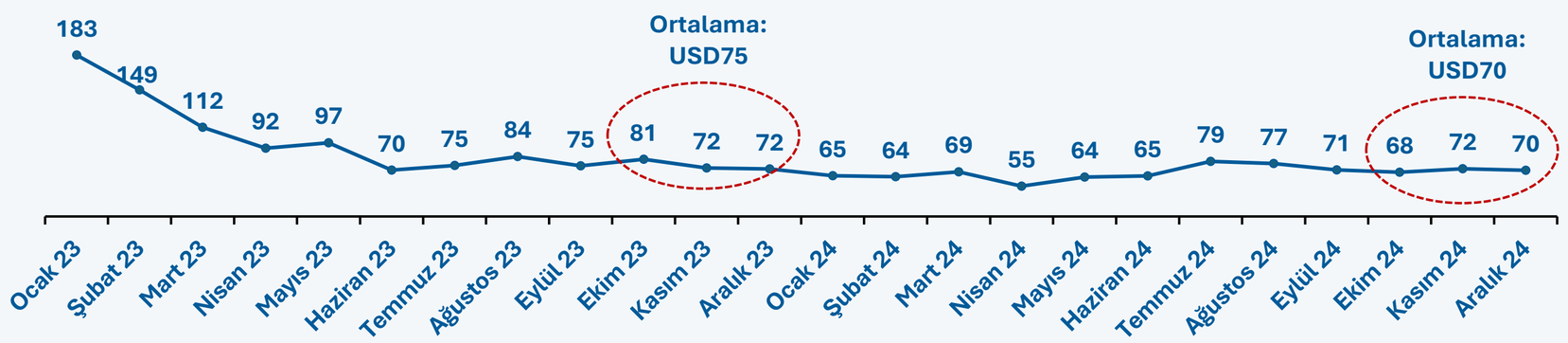


Stabil seyreden enerji ve yakıt maliyetleri marjları destekledi



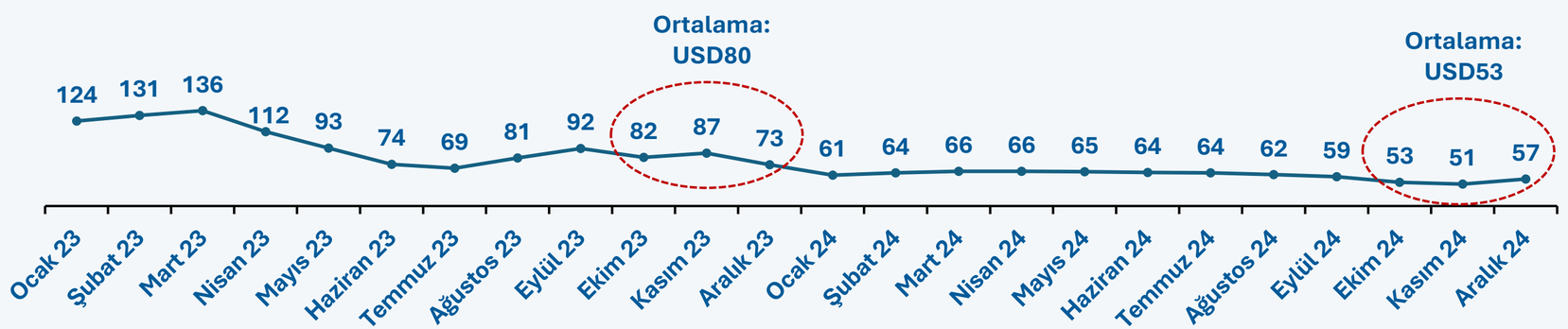
ENERJİ*

2024'te ortalama elektrik fiyatlarında yaklaşık %29 yıllık düşüş, Ocak 2024'ten beri istikrarlı.



YAKIT**

2024'te ortalama petrokok fiyatlarında yaklaşık %37 yıllık düşüş, Ocak 2024'ten beri istikrarlı.



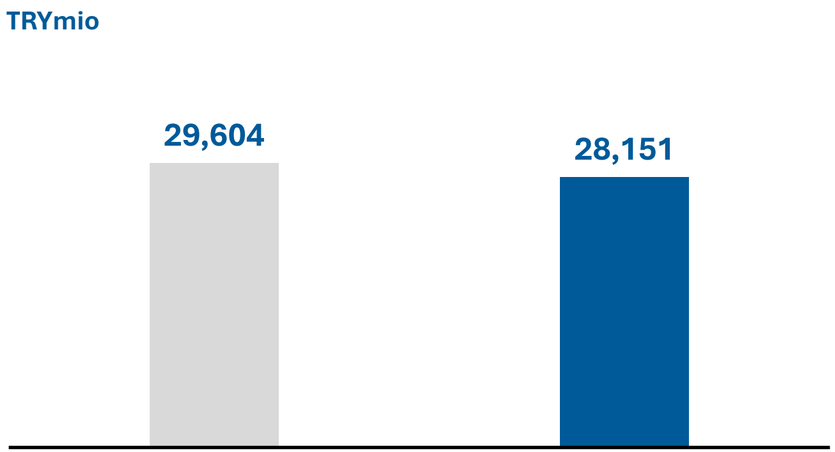
*Kaynak: EPİAŞ
** Kaynak: Petcoke piyasa fiyatları

ÇİMSA

FİNANSAL PERFORMANS

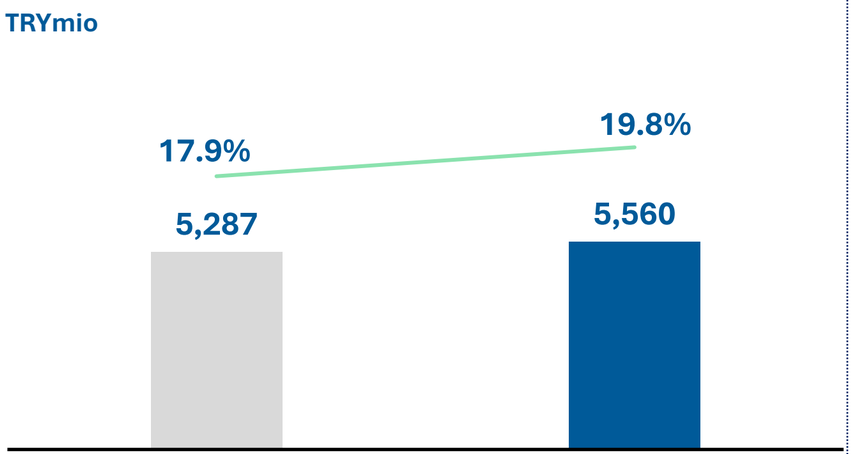
EBITDA margin expansion driven by volume growth and lower input costs

NET SATIŞLAR



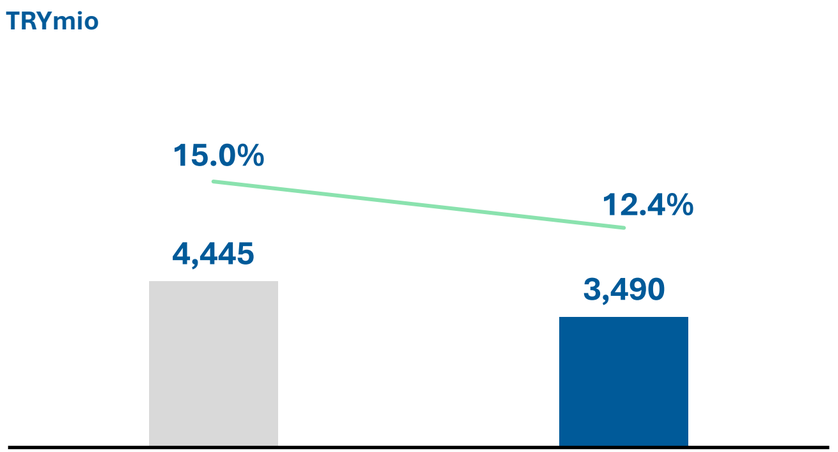
- Devam eden yüksek kapasite kullanım oranı ve artan satış hacimlerine rağmen enflasyon oranının kur artışından yukarıda kalması sebebiyle net satışlar 2024'te daraldı.

FAVÖK & FAVÖK MARJI*



- Etkin maliyet yönetimi ve Türkiye satış hacmindeki artış sayesinde artan brüt kârlılıkla 2024 yılında FAVÖK marjı yıllık bazda 2 yüzde puan iyileşti.

NET KAR & NET KAR MARJI*

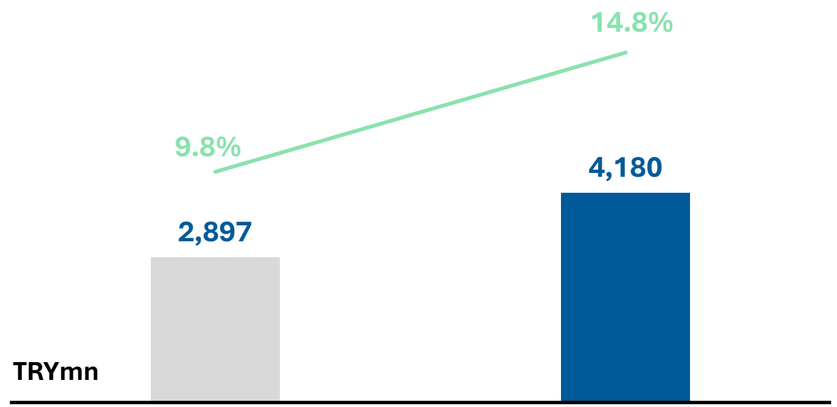


- İyileşen net finansman giderlerine rağmen artan kur ve vergi giderlerinden dolayı net kar 2024 yılında düşüş gösterdi.

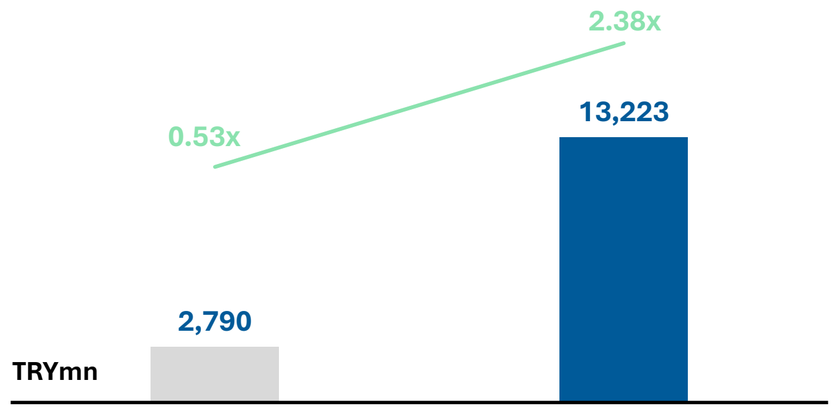
*Tek seferlik giderler hariç.

Devam eden yatırımlara rağmen güçlü bilanço korundu

NET İŞLETME SERMAYESİ

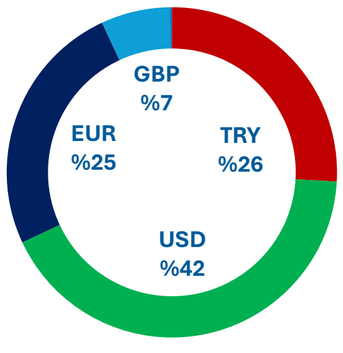


NET FİNANSAL BORÇ & KALDIRAÇ



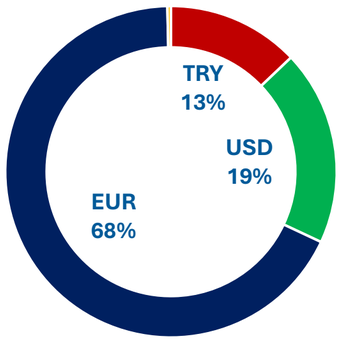
Nakit Kırılımı

TRY7.7mia



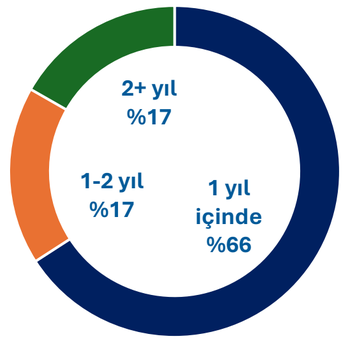
Borç Kırılımı

TRY20.9mia



Borç Vade Dağılımı

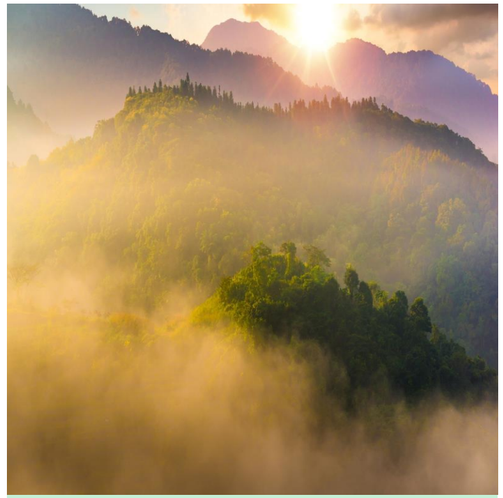
TRY20.9mia



*2024 fiyatları ile yeniden düzenlenmiştir.

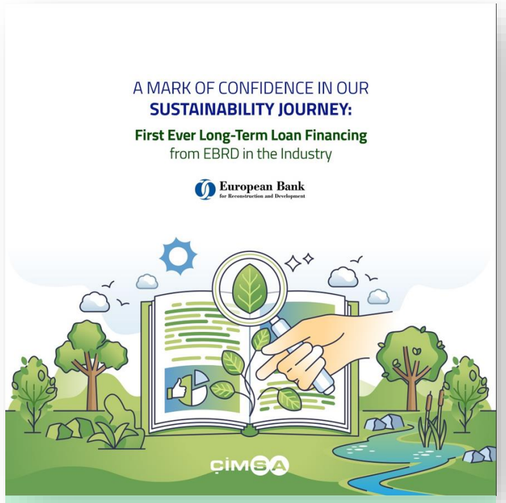
Çimsa’nın 2024 Sürdürülebilirlik Kilometre Taşları

- **Çimsa tarihinde ilk defa FTSE4Good Gelişen Piyasalar Endeksi'ne dahil edildi!**



- **SBTi, Çimsa’nın bilim temelli hedeflerini onayladı.**
- **2033'e kadar brüt Kapsam 1 ve 2 sera gazı emisyonlarını %42,1 azaltmak,**
- **2033’e kadar brüt Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını %43,4% azaltmak.**

- **IFC’den 70 milyon ABD doları tutarında Yeşil Kredi**
- **Sabancı Holding’te bir ilk.**



- **EBRD’den 25 milyon Euro tutarında Sürdürülebilirlik Kredisi**
- **Türkiye çimento sektöründe bir ilk!**

ÇİMSA

TEŞEKKÜRLER!
SORU & CEVAP

ÇİMSA

EKLER

Gelir Tablosu

TRY ('000)	2023	2024
Hasılat	**29,604,214**	**28,150,518**
Satışların maliyeti	(23,786,698)	(22,106,374)
Brüt Kar	**5,817,516**	**6,044,144**
Genel yönetim giderleri	(2,042,086)	(2,695,765)
Pazarlama ,satış ve dağıtım giderleri	(108,168)	(180,727)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(26,970)	(40,408)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	2,561,548	1,182,653
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(1,343,385)	(763,166)
Esas Faaliyet Karı	**4,858,455**	**3,546,731**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	600,424	186,520
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/(zarar)ından p	62,248	0
FİNANSMAN GELİR/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	**5,521,127**	**3,733,251**
Finansman gelirleri	910,897	1,338,384
Finansman giderleri	(2,756,914)	(2,420,213)
Net Parasal Pozisyon karı/(zararı)	565,874	1,253,087
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	**4,240,984**	**3,904,509**
Dönem vergi gideri	(487,558)	(244,303)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	691,342	(605,870)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	**4,444,768**	**3,054,336**
Kontrol gücü olmayan paylar	848,446	366,496
Ana ortaklık payları	3,596,322	2,687,840

Bilanço

TRY ('000)	Aralık 2023	Aralık 2024
Dönen Varlıklar	**17,449,762**	**19,282,109**
Nakit ve nakit benzerleri	9,105,525	7,687,489
Ticari alacaklar	3,385,066	5,657,831
Diğer alacaklar	31,447	34,283
Türev finansal varlıklar	37,969	21,946
Stoklar	4,130,951	5,168,066
Diğer dönen varlıklar	758,804	712,494
Duran Varlıklar	**37,971,734**	**48,322,018**
Finansal Yatırımlar	119,629	2,805,970
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	3,501,968	-
Maddi duran varlıklar	22,421,192	28,109,253
Maddi olmayan duran varlıklar	7,744,559	13,789,886
Peşin ödenmiş giderler	1,695,178	930,590
Ertelenmiş vergi varlığı	1,882,434	2,111,900
Diğer duran varlıklar	606,774	574,419
TOPLAM VARLIKLAR	**55,421,496**	**67,604,127**

TRY ('000)	Aralık 2023	Aralık 2024
Kısa vadeli yükümlülükler	**12,816,266**	**24,736,960**
Kısa vadeli finansal borçlanmalar*	5,209,235	13,871,178
Ticari borçlar	4,618,651	6,646,185
Türev finansal yükümlülükler	24,210	66,520
Ertelenmiş gelir	277,116	177,312
Cari dönem vergi yükümlülüğü	68,223	88,148
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2,618,831	3,887,617
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**8,771,092**	**10,830,097**
Uzun vadeli finansal borçlanmalar*	7,274,724	7,619,037
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1,496,368	3,211,060
Özsermaye	**33,834,138**	**32,037,070**
TOPLAM KAYNAKLAR	**55,421,496**	**67,604,127**

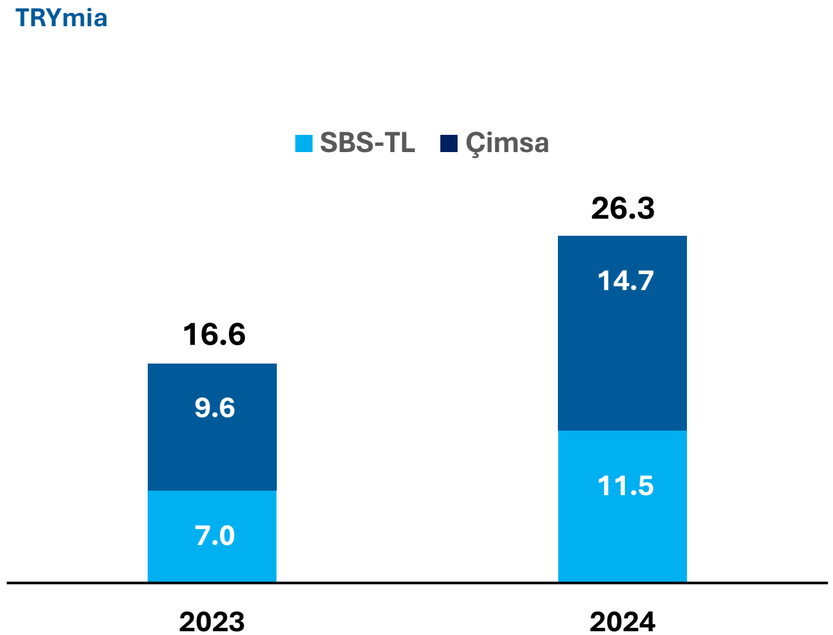
*UFRS16 dahil olmak üzere borçlanmalar.

Nakit Akım Tablosu

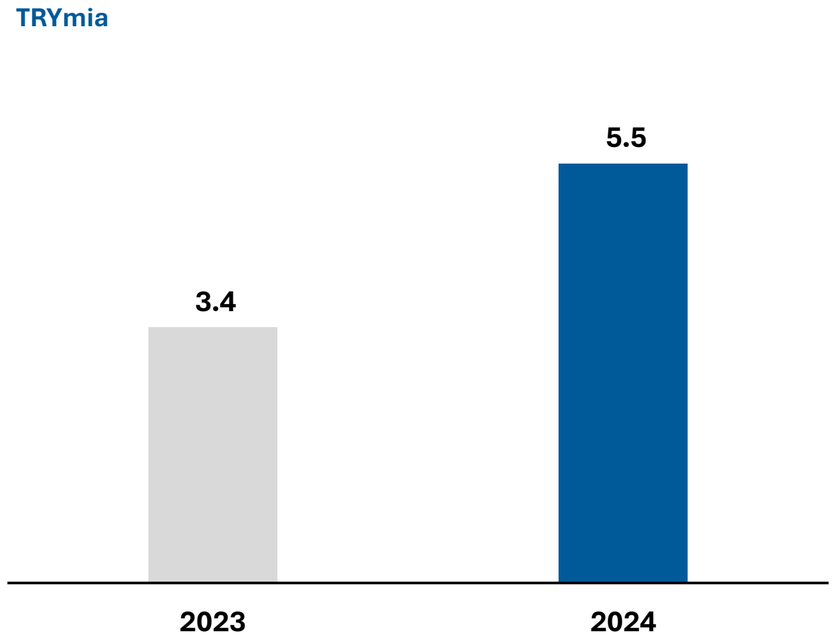
TRY ('000)	Aralık 2023	Aralık 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**4,090,657**	**6,405,749**
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	4,240,984	3,904,509
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	**775,020**	**5,739,124**
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	**(288,619)**	**(2,951,124)**
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	**4,727,385**	**6,692,509**
Ödenen kıdem tazminatı, ikramiye ve primler, teşvik primi ve izin	(636,728)	(286,760)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	**(2,461,965)**	**(14,581,350)**
Bağlı ortaklıklarda pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları	0	(9,238,855)
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(4,592,591)	(3,765,354)
Alınan temettüler	0	102,959
Diğer nakit girişleri (çıkışları)	3,115,001	(1,981,912)
Sabit kıymet satışından elde edilen nakit	6,111	116,507
Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(234,476)	(58,227)
Maddi duran varlıkların alımı ile ilgili verilen avanslardaki değişim	(756,010)	243,532
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	**(839,319)**	**10,711,135**
Alınan krediler	6,533,330	18,582,317
Kredilerin geri ödemesi	(5,199,641)	(6,666,340)
Ödenen faizler	(1,027,213)	(1,231,783)
Alınan faiz	910,897	1,338,384
Ortak kontrole tabi işletmelerin birleşme etkisinden kaynaklanan nakit giriş/(çıkış)	(1,149,755)	0
Ödenen temettüler	(825,989)	(1,216,100)
Azınlık paylarına ödenen temettüler	(80,948)	(95,343)
D.NAKİT VE BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A + B + C)	**789,373**	**2,535,534**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**9,966,357**	**9,105,015**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Etkisi	112,325	406,409
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp/kazanç etkisi	(1,763,040)	(4,385,724)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**9,105,015**	**7,661,234**

IAS29 etkisi içermeyen seçili finansal göstergeler

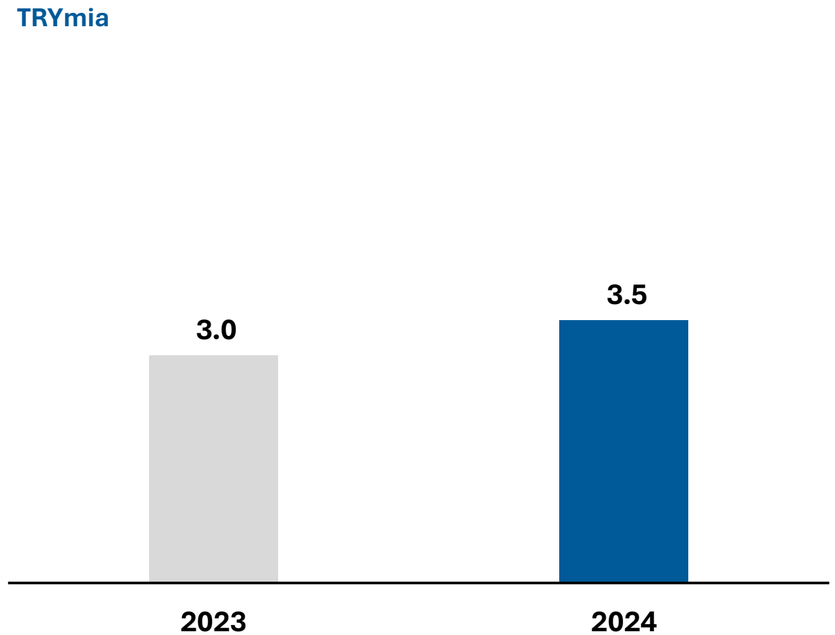
NET SATIŞLAR



FAVÖK



NET KAR



Önemli Açıklama:
Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.08.2024 tarihli 42/1263 sayılı duyurusu doğrultusunda, yatırımcıların ve analistlerin tam kapsamlı bir analiz yapabilmelerini sağlamak amacıyla, önceki dönem yatırımcı sunumlarında kullanılan seçilmiş temel performans göstergelerine ilişkin ek tarihsel bilgiler sağlanmıştır. Yukarıda verilen rakamlar bağımsız denetimden geçmemiş olup, IAS29 enflasyon muhasebesi hükümlerine uygun olarak hazırlanmamıştır. Detaylı bilgi için lütfen 2. sayfadaki uyarıyı inceleyiniz.

ÇİMSA

TEŞEKKÜRLER!