



# FINANSAL SONUÇLAR

Q3  
'25

3 Kasım 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.

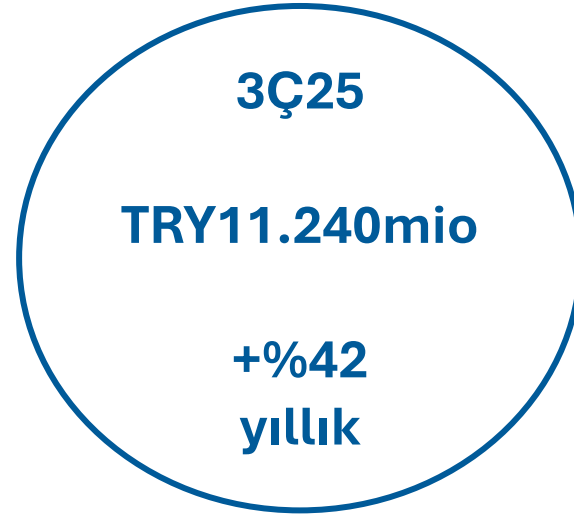
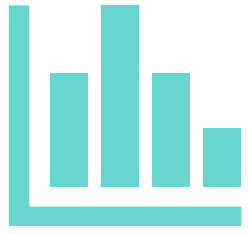
Şirketimizin 31 Ekim 2025 tarihinde kamuya duyurulan 30.09.2025 tarihli finansal tabloları "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" (TMS 29) hükümleri çerçevesinde enflasyon muhasebesi uygulamasına tabi tutulmuştur.

# ÇİMSA

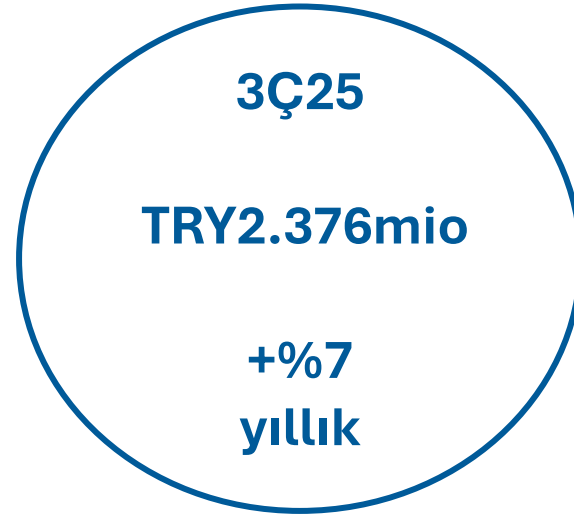
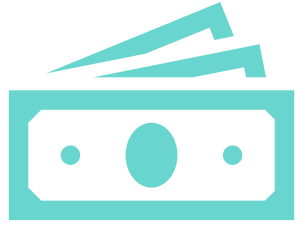
## 3Ç25 ÖNE ÇIKANLAR



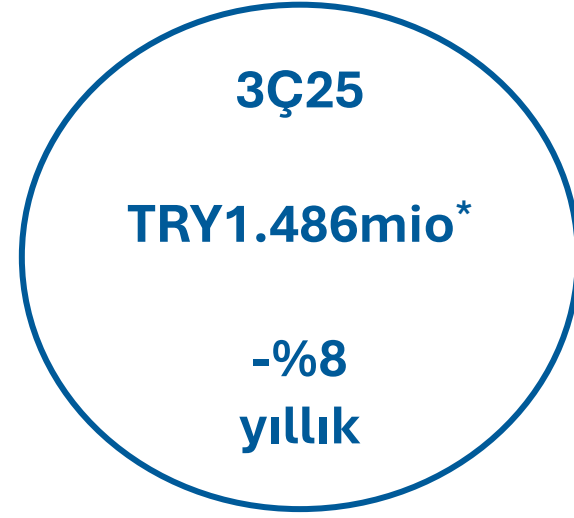
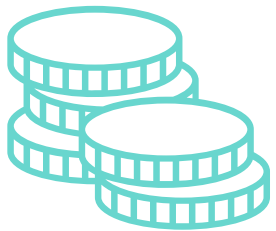
## NET SATIŞLAR



## FAVÖK



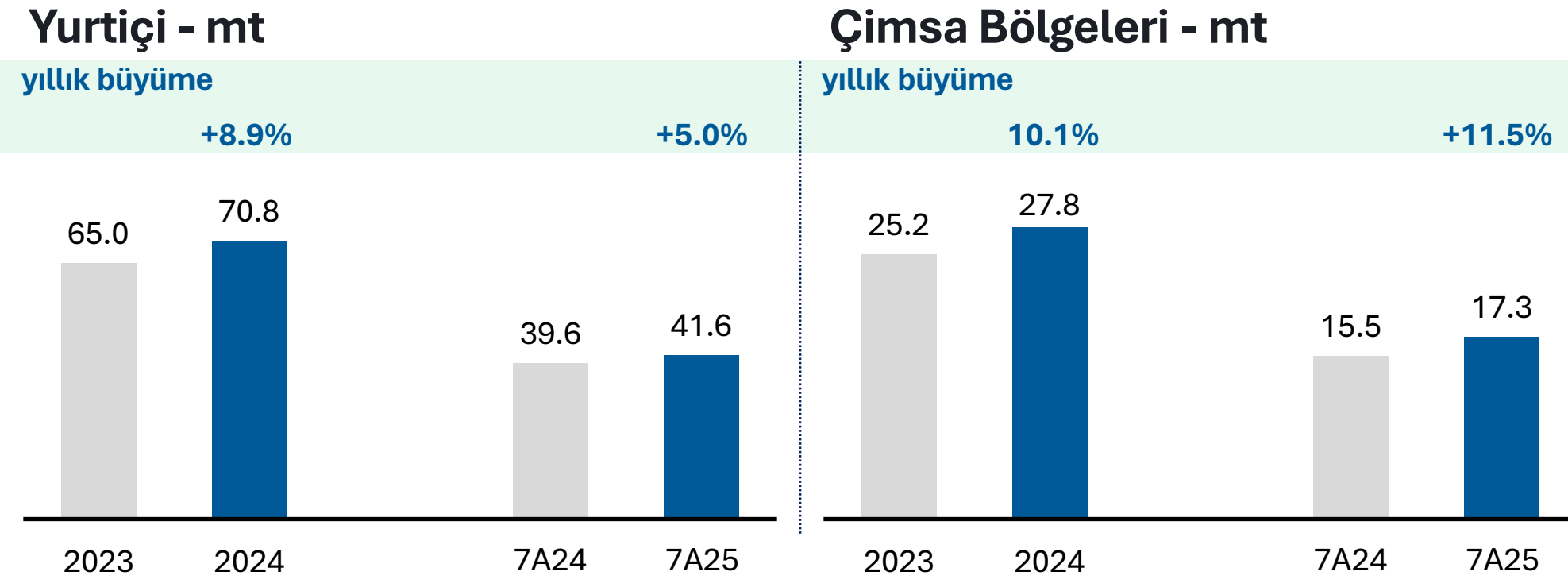
## NET KAR



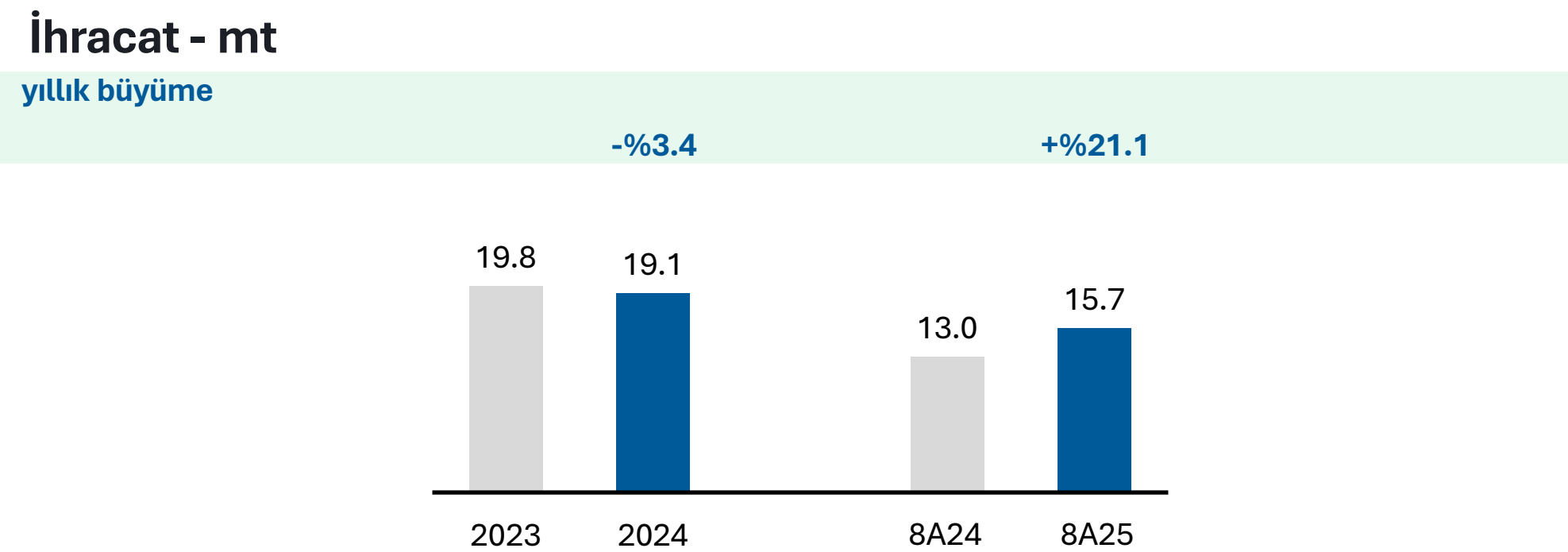
- Türkiye’de çimento tüketimi yılın ilk yedi ayında yıllık bazda %5,0 arttı.
- 2025 yılının ilk sekiz ayında Türkiye çimento ve klinker ihracatı yıllık bazda %21,1 oranında artış gösterdi.
- Çimsa’nın konsolide satış hacmi artışı üçüncü çeyrekte de devam etti. Mannok katkısı dahil, yıllık hacim artışı 3Ç25’te %30,1 olarak gerçekleşti. Organik bazda konsolide hacim artışı ise yıllık %17,5 oldu.
- Mannok katkısı ile %42 reel ciro büyümesi sağlandı.
- FAVÖK, %7 artışla 2.4 milyar TL seviyesine yükselirken, yurtiçi kâr marjındaki gerileme ve olumsuz baz etkisi ile FAVÖK marjı 6.9 puan azalarak %21,1 olarak gerçekleşti.
- 3Ç25’te raporlanan net dönem kârı %8 azalarak 1,5 milyar TL olarak gerçekleşti. SAHOL paylarının etkisinden arındırılmış net dönem kârı ise %22 artışla 1,7 milyar TL olarak gerçekleşti.
- Kaldıraç oranı Eylül 2025 itibarıyla 2.65x olarak gerçekleşti.
- Amerika'daki öğütme tesisi yatırımı Ekim ayında devreye alındı.

# Türkiye genelinde çimento tüketimi yeniden yapılanma faaliyetleriyle artarken, ihracat büyüme ivmesini korudu

## TÜRKİYE ÇİMENTO TÜKETİMİ\*



## TÜRKİYE ÇİMENTO İHRACATI\*\*



- Türkiye’de çimento tüketimi, 2025 yılının ilk yedi ayında yıllık bazda %5,0 oranında arttı.
- 2025 yılının ilk yedi ayında yurt içi tüketimdeki artışın temel nedeni depremten etkilenen bölgelerdeki yeniden yapılanma faaliyetleri oldu.
- 2025’in ilk sekiz ayında çimento ve klinker ihracatı yıllık bazda %21,1 oranında arttı. Güçlü geçen ikinci çeyreğin ardından, Temmuz ve Ağustos aylarında çimento ve klinker ihracatı ivmesini artırırken; bu büyüme başlıca Avrupa ve Amerika bölgelerinden kaynaklandı.

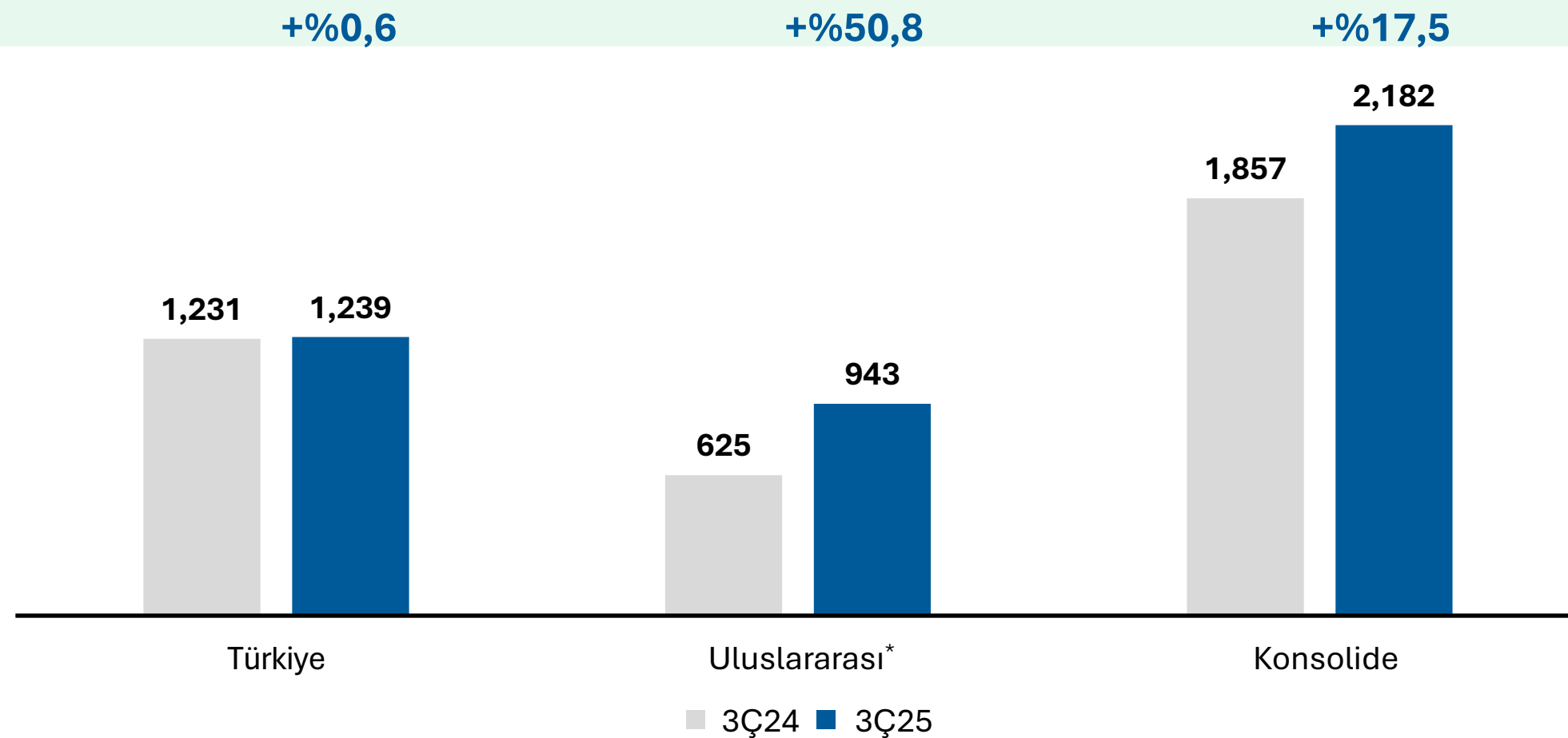
\*Kaynak: Türkiye Çimento Sanayicileri Derneği

\*\*Kaynak: Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri

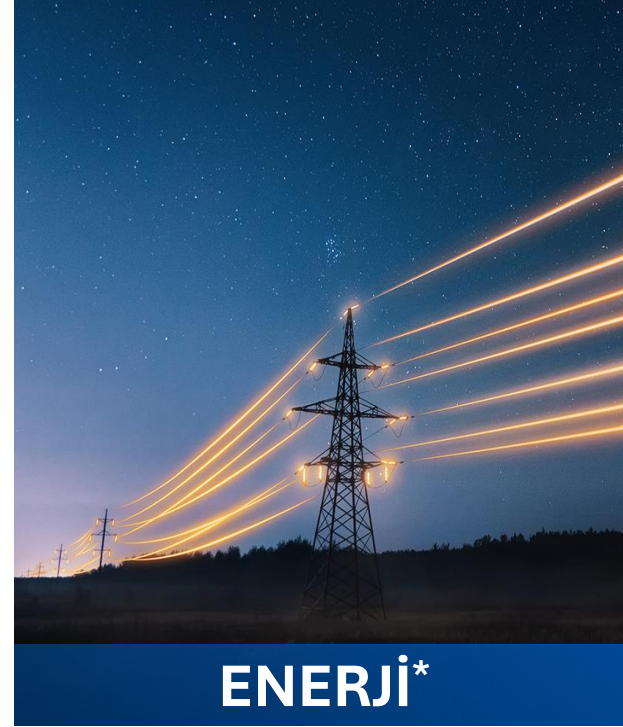
- Çimsa'nın konsolide satış hacmi, özellikle ticaret operasyonlarındaki büyüme ve Mannok katkısıyla, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda **%30,1** oranında arttı.
- Mannok hacimleri hariç tutulduğunda, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde konsolide satış hacmi yıllık bazda organik olarak **%17,5** arttı.
- Çimsa'nın Türkiye satış hacmi 2025 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda **%0,6** artarken, uluslararası satış hacmi **%88,2** (Mannok hariç 50.8% artış) yükseldi.

## ÇİMSA SATIŞ HACİMLERİ

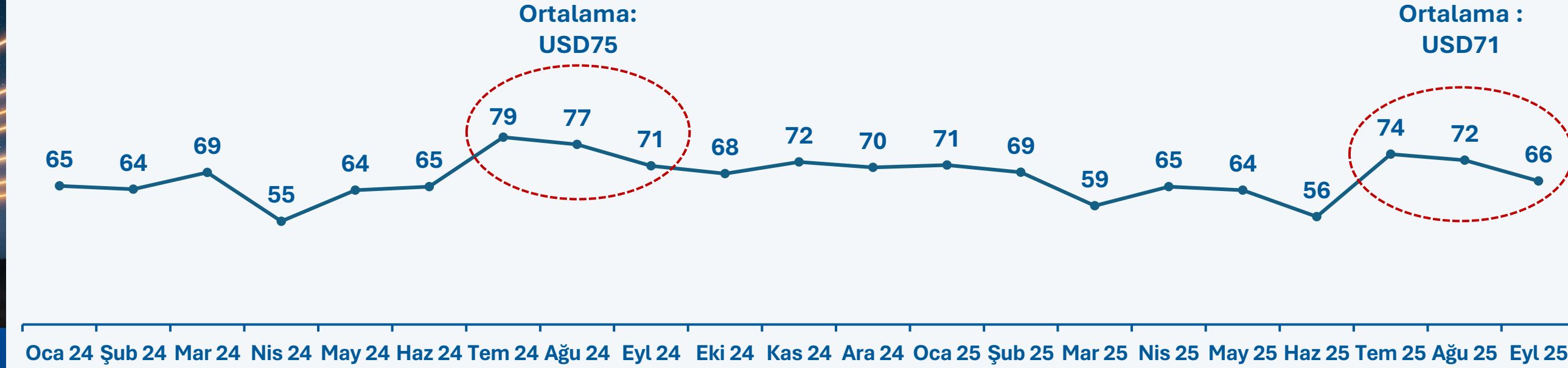
### Konsolide Hacim Kırılımı- kt y/y



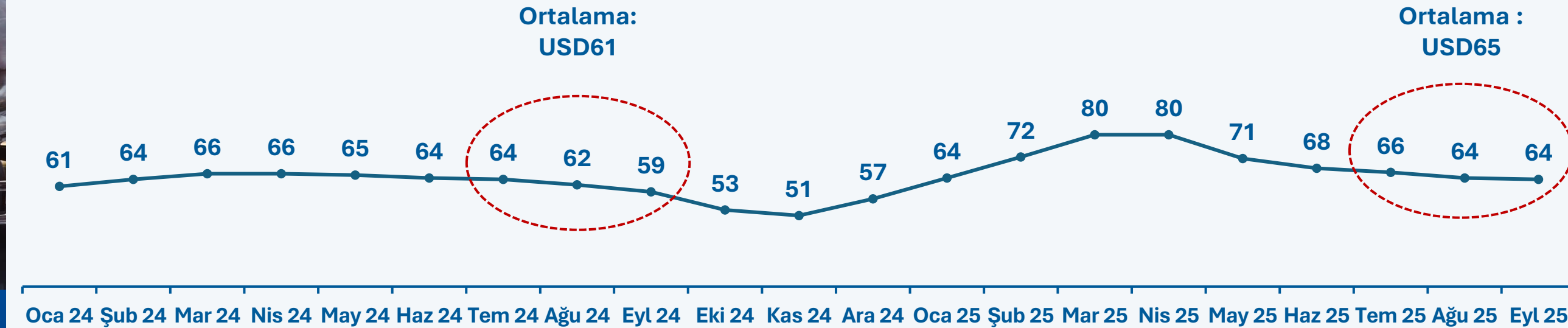
# 3Ç25'te ortalama enerji fiyatları düşerken, yakıt fiyatları yükseldi



Ortalama piyasa elektrik fiyatlarında 3Ç25'te yıllık bazda yaklaşık %6 azalış gerçekleşti.



3Ç25'te ortalama petrokok fiyatlarında yıllık bazda yaklaşık %5 artış gerçekleşti.



\*Kaynak : EPIAŞ

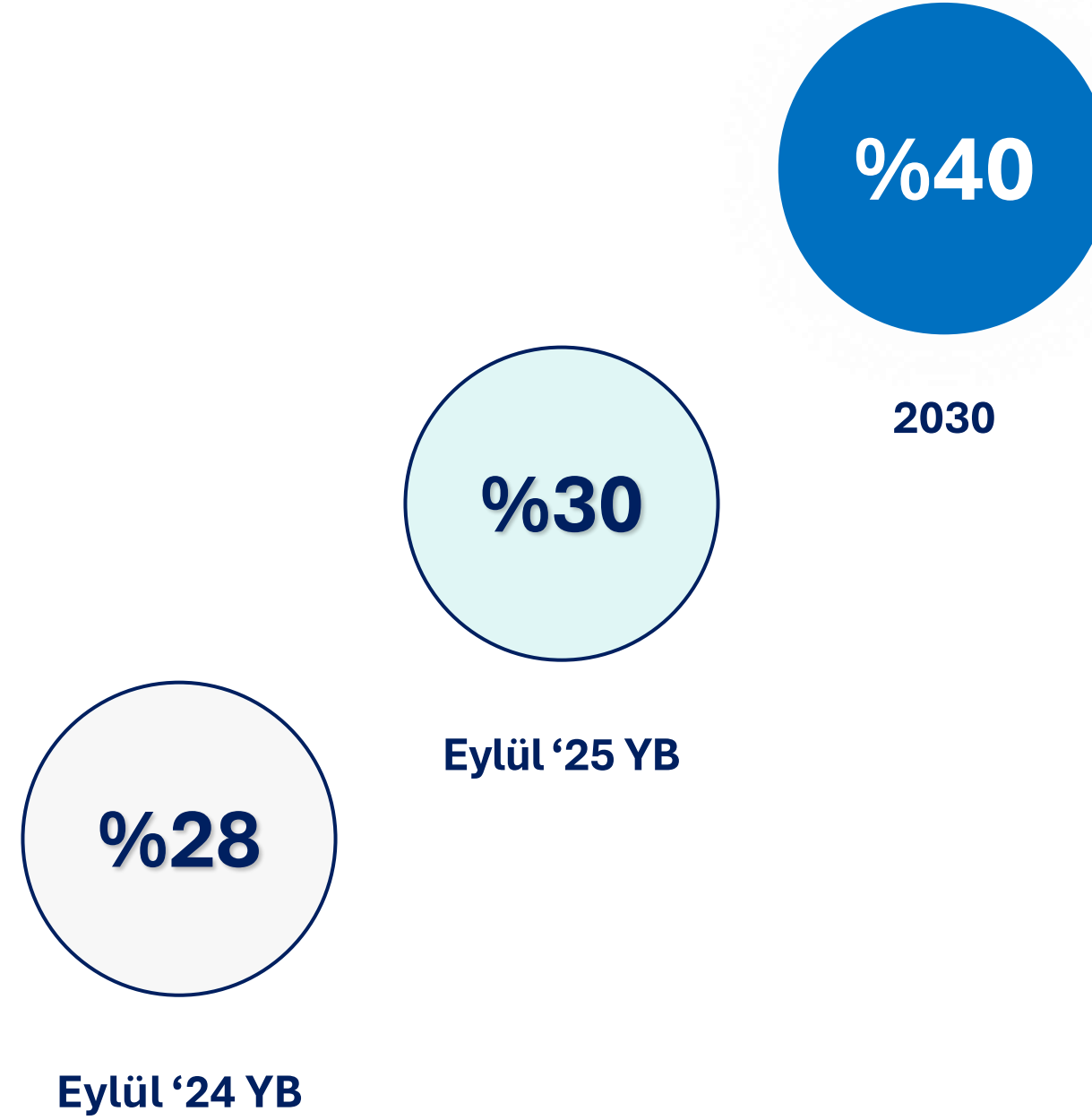
\*\* Kaynak : Petcoke piyasa fiyatları

# Fabrikalarımızda artan alternatif yakıt kullanımı ile sağlanan maliyet avantajı

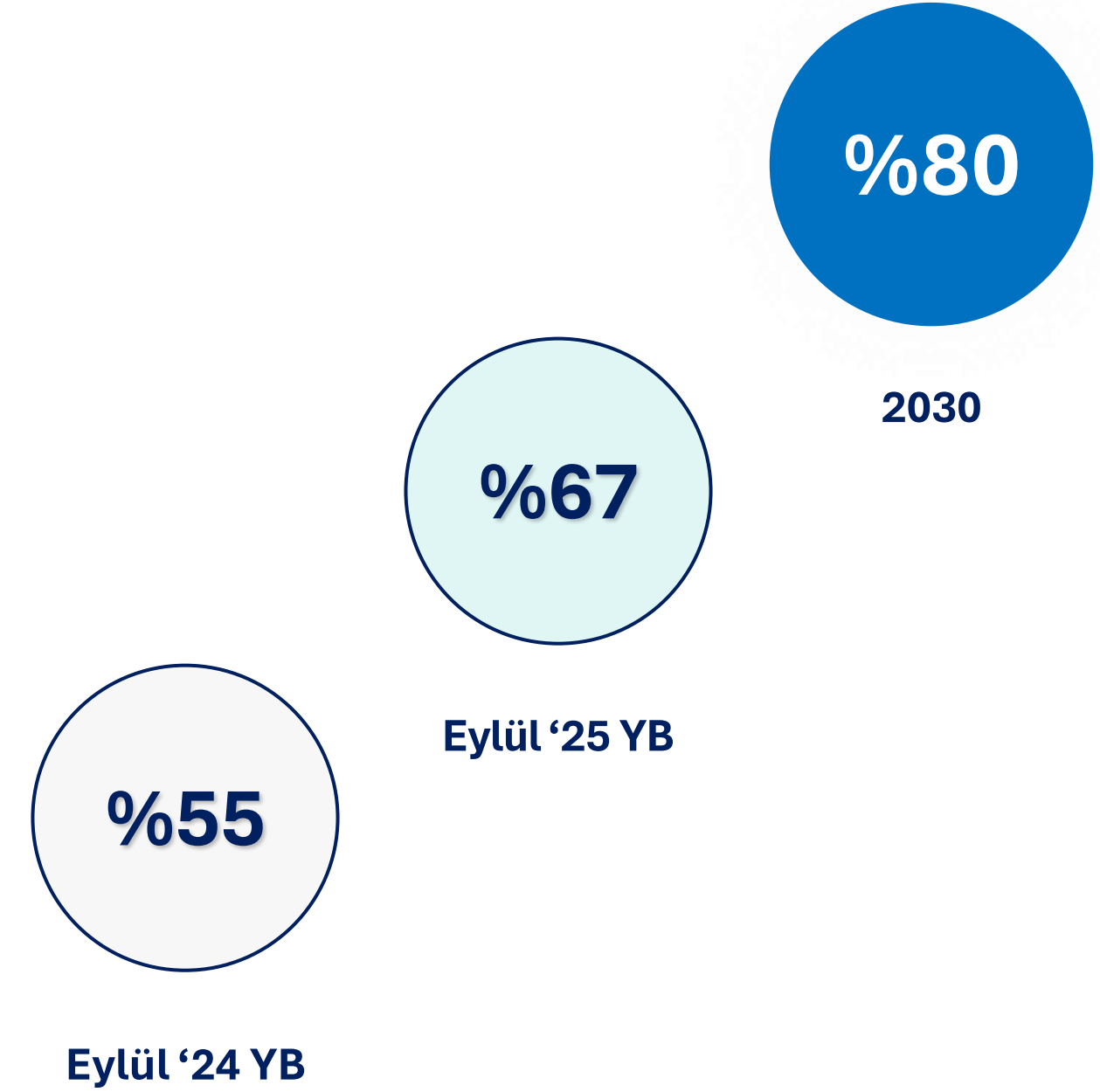
## Türkiye Fabrikaları



## Bunol Fabrikası (Beyaz Çimento)



## Mannok (Gri Çimento)



# ABD'deki gri çimento öğütme tesisi yatırımı tamamlandı ve Ekim 2025'te faaliyete geçti



- Yatırım başlangıcı: Eylül, 2023.
- Toplam Yatırım Tutarı: 82,5 milyon USD.
- Öğütme Kapasitesi: Yıllık 600 bin ton.
- Mevcut iş kolumuzda küresel büyüme ve döviz cinsinden gelir payının artışı.

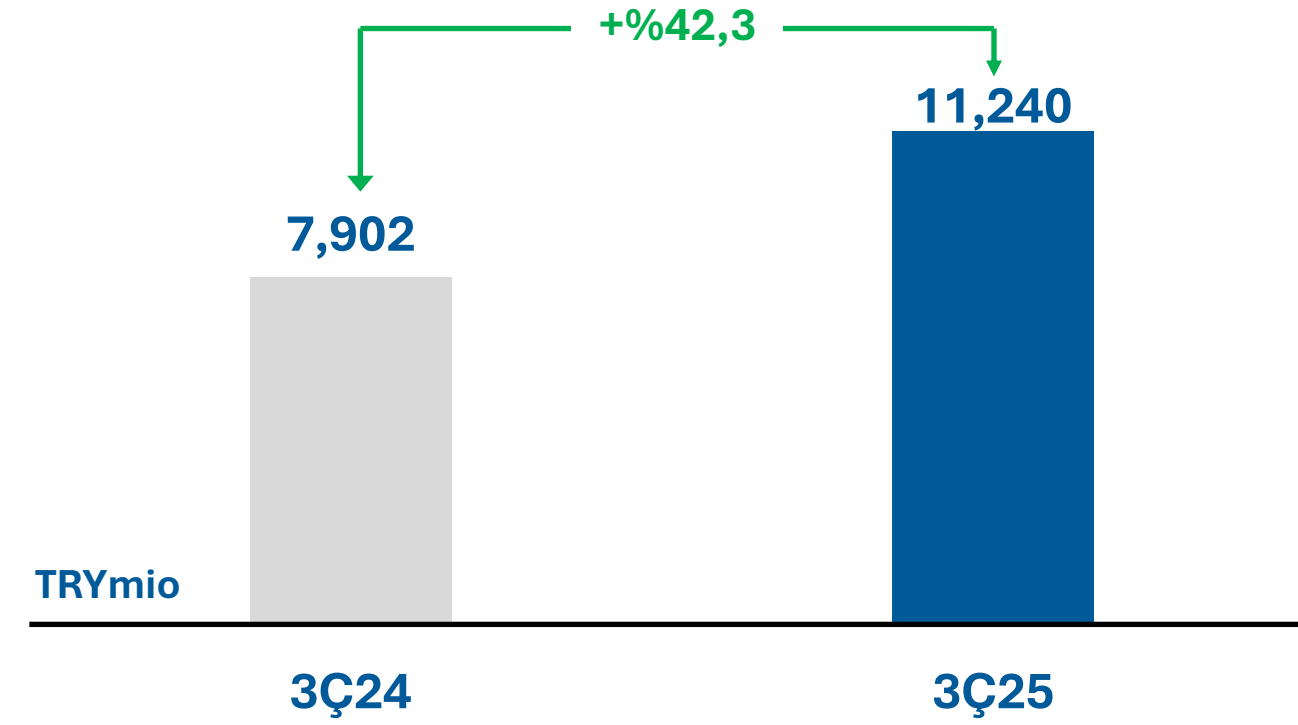


# FINANSAL PERFORMANS



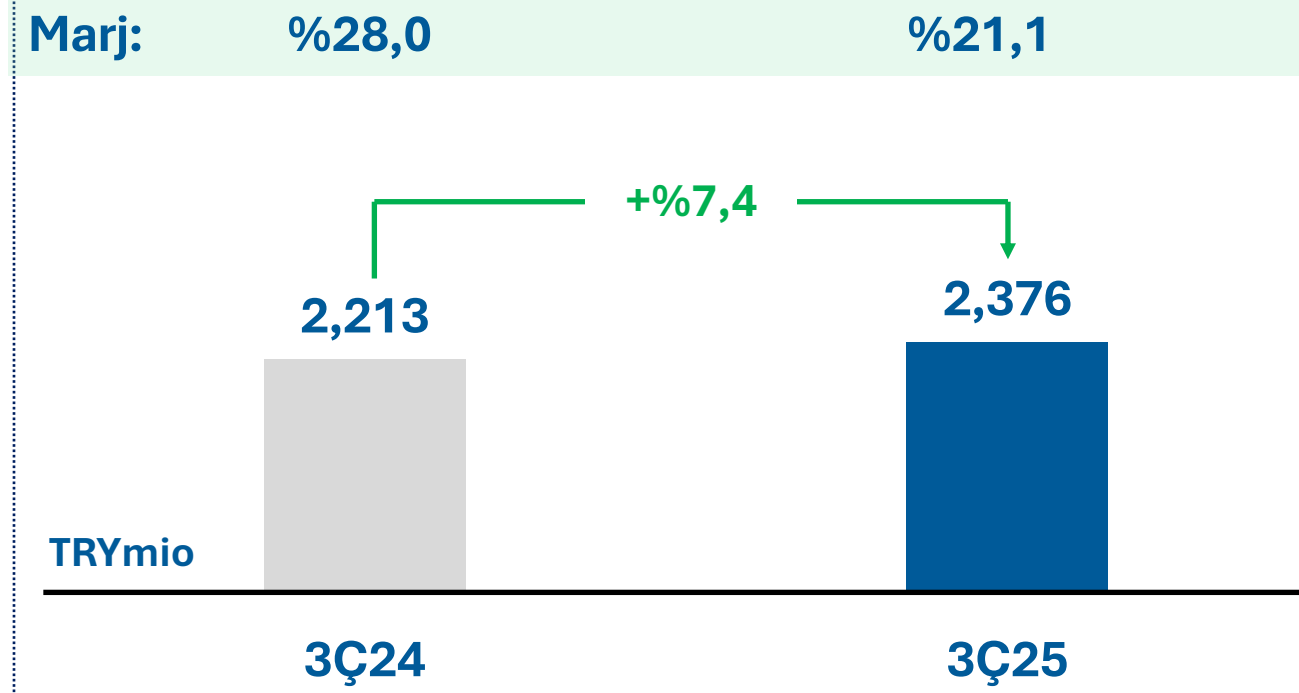
# Mannok'un katkısıyla güçlü ciro büyümesi devam ederken; kârlılık ise olumsuz baz etkisi ve fiyatlandırma dinamiklerinden olumsuz etkilendi

## NET SATIŞLAR



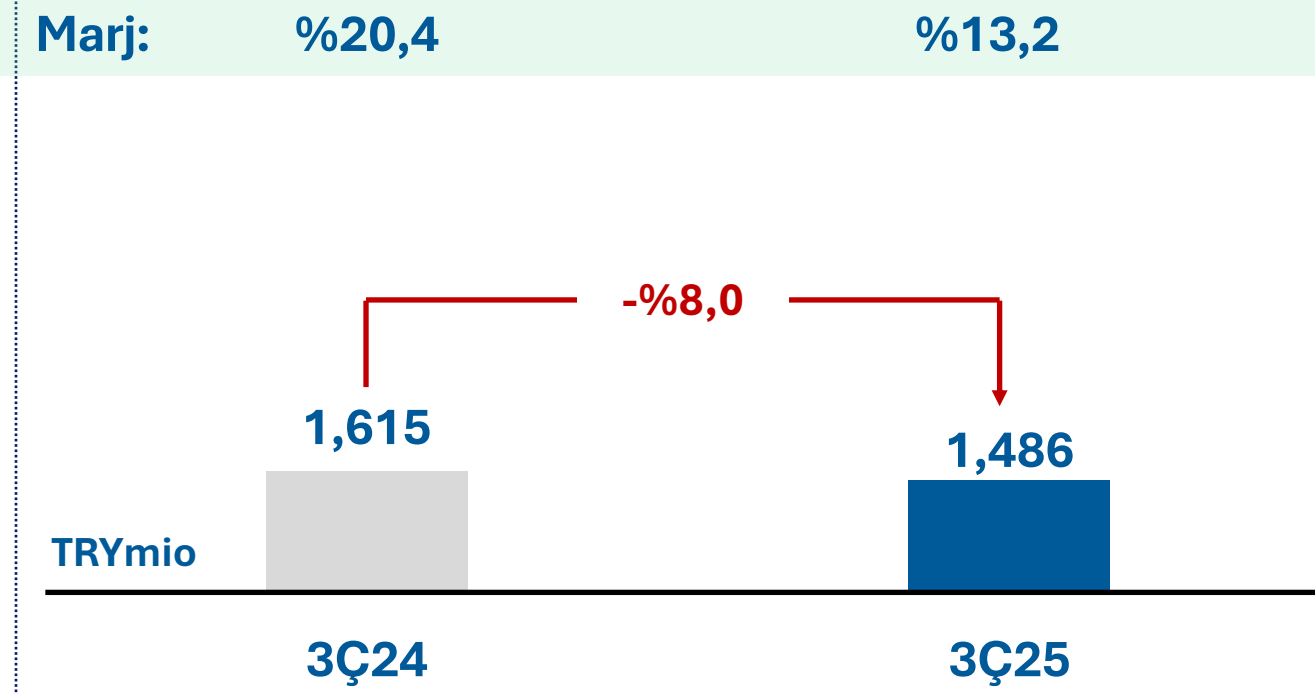
- Mannok katkısı ile net satış gelirlerinde reel büyüme sağlandı.

## FAVÖK & FAVÖK MARJI



- 2025 yılının üçüncü çeyreğinde FAVÖK marjı, yüksek baz etkisiyle, kısmen uluslararası operasyonlarla dengelenerek, yıllık bazda 6,9 puan daraldı.

## NET KAR & NET KAR MARJI

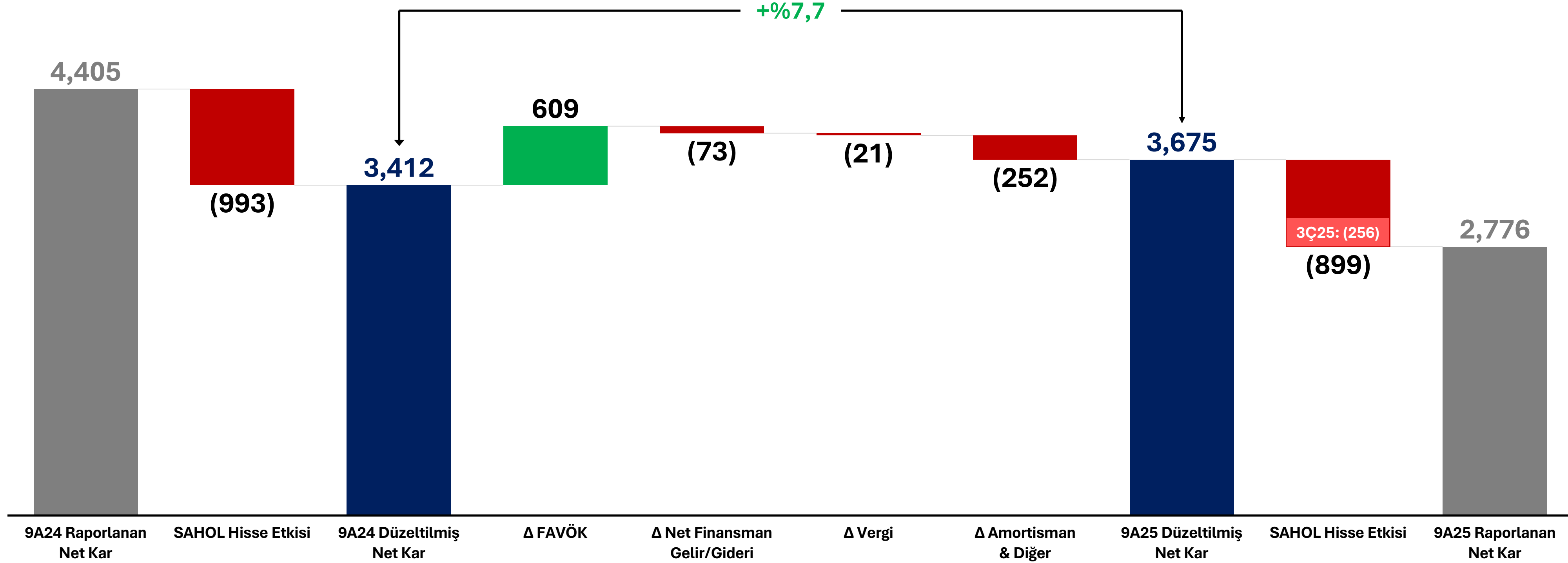


- Azalan finansman giderleri ve artan parasal kazançta rağmen, döviz kurlarındaki artışın TRY enflasyonunun gerisinde kalması ve SAHOL paylarının olumsuz etkisi, net kârda düşüşün temel nedeni oldu. SAHOL paylarından gelen etkiden arındırıldığında net kâr, 3Ç25'te yıllık bazda %22 artarak 1.742 milyon TL olarak gerçekleşti.

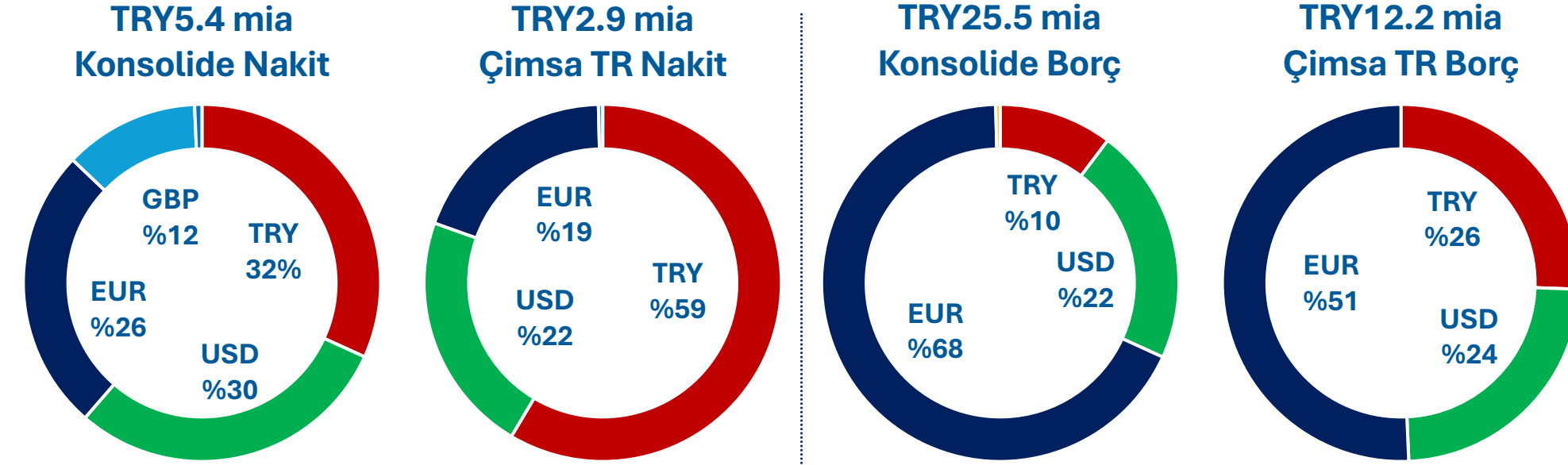
# Düzeltilmiş net karda 9A25'te büyüme kaydedildi

9A24 ve 9A25 dönemlerinde SAHOL hisse etkisi hariç tutulduğunda, net kâr %7,7 oranında artış gösterdi.

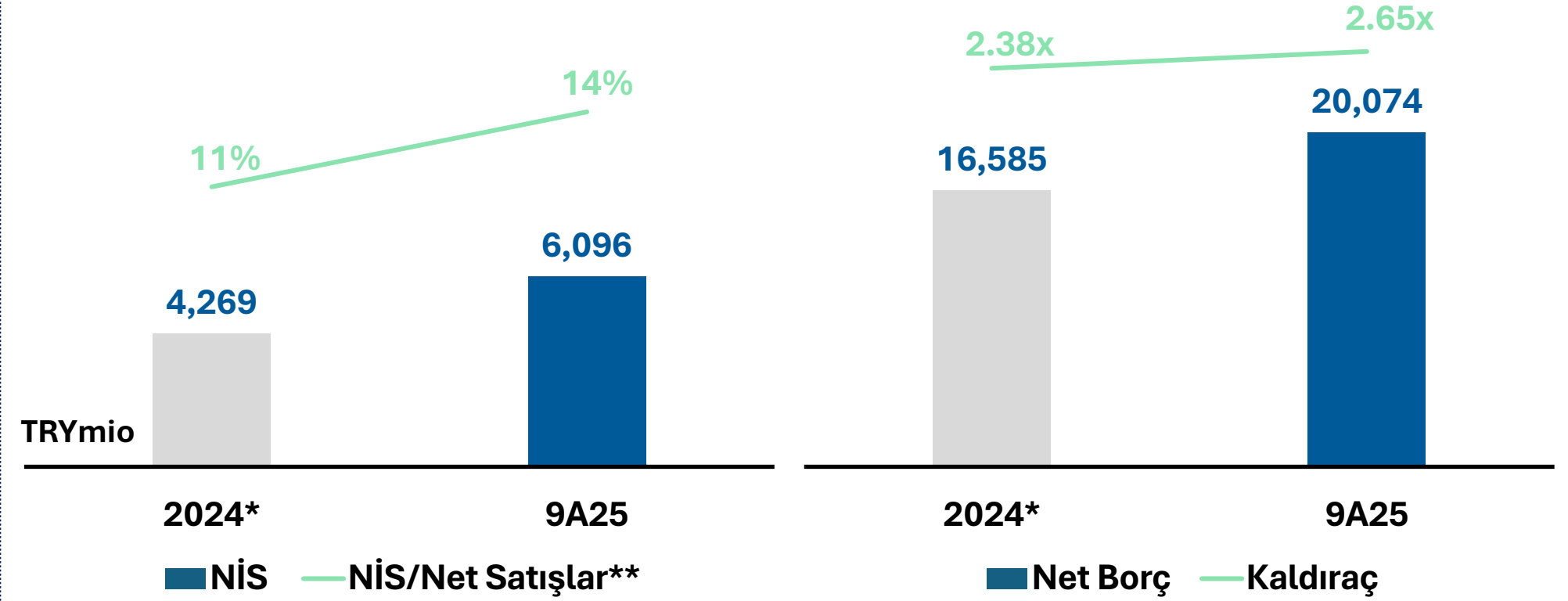
TRYmio



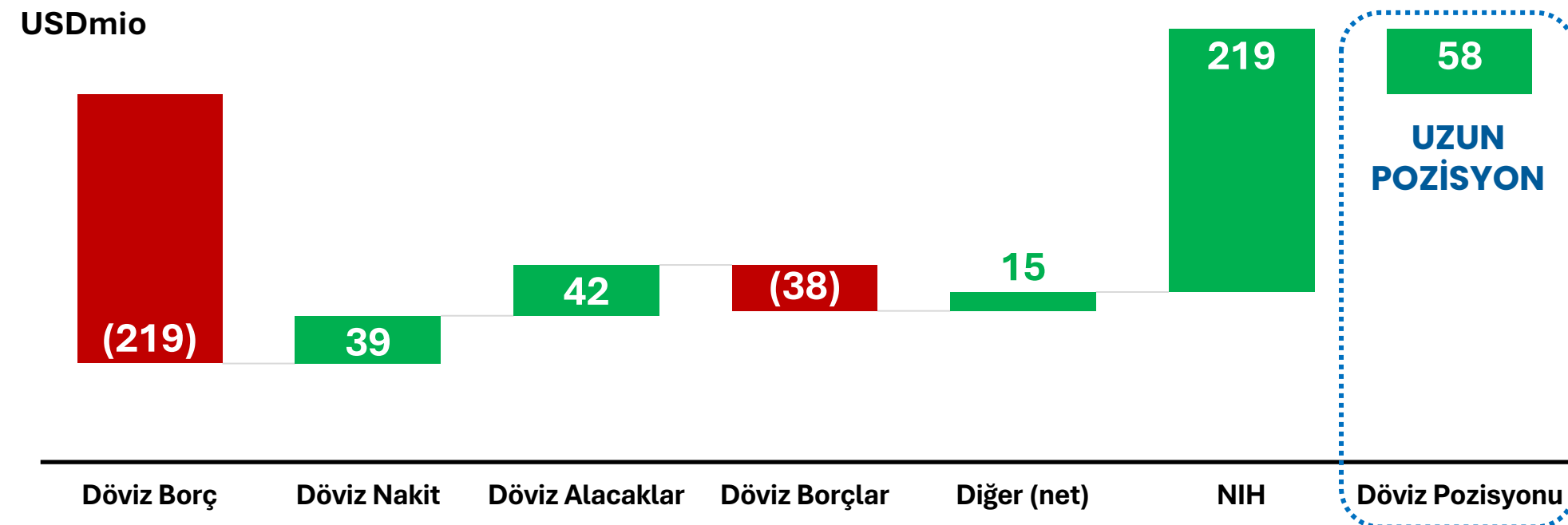
## Çeşitlendirilmiş borç ve nakit yapısı



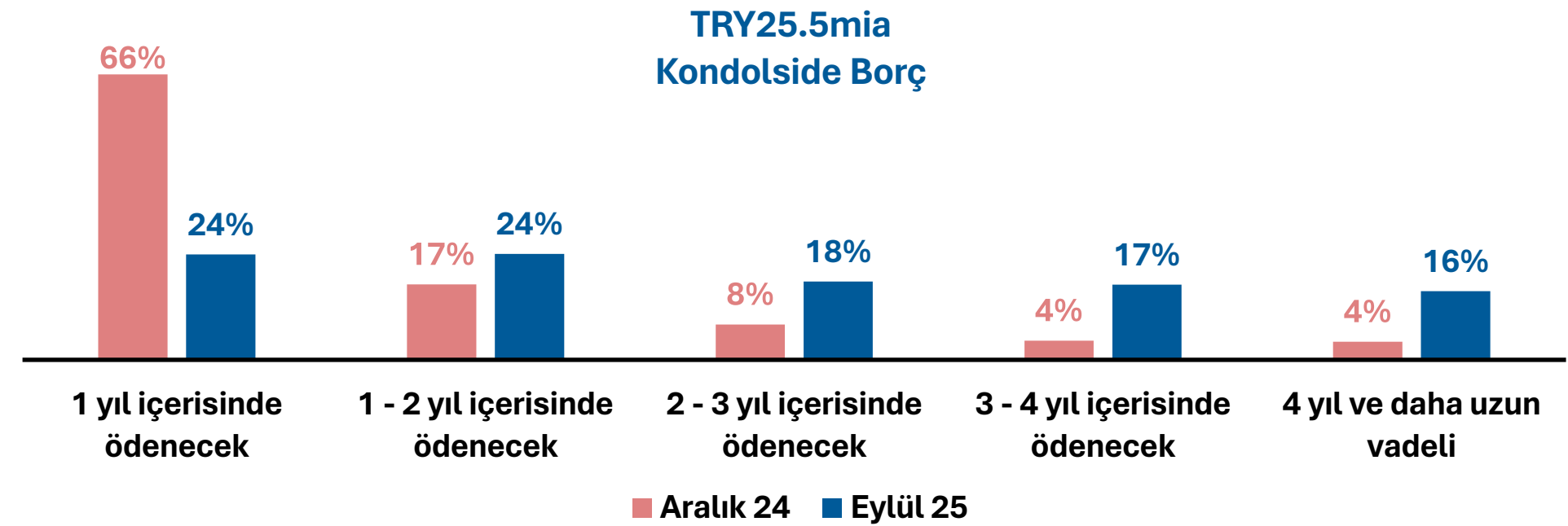
## Etkin işletme sermayesi yönetimi ve sağlıklı borçluluk seviyesi



## Kur dalgalanmalarına karşı dayanıklı



## Daha uzun vadeye yayılmış dengeli borç vade yapısı



\*Eylül 2025 fiyatlarıyla yeniden düzenlenmiştir.

\*\*13 ay hareketli ortalama.

\*\*\*Grup'un yurtdışındaki bağlı ortaklıklarının ulusal para birimleri kur riski olarak değerlendirilmediğinden yabancı para pozisyonuna dahil edilmemektedir.



# TEŞEKKÜRLER! SORU & CEVAP



# ÇİMSA

## EKLER



| TRY ('000)                                         | 3Ç24             | 3Ç25              | 9A24              | 9A25              |
|----------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Hasılat</b>                                     | <b>7,901,601</b> | <b>11,240,209</b> | <b>24,646,148</b> | <b>33,101,045</b> |
| Satışların maliyeti                                | (5,538,550)      | (8,811,587)       | (18,800,519)      | (26,636,596)      |
| <b>Brüt Kar</b>                                    | <b>2,363,051</b> | <b>2,428,622</b>  | <b>5,845,629</b>  | <b>6,464,449</b>  |
| Genel yönetim giderleri                            | (585,366)        | (784,833)         | (2,035,464)       | (2,855,741)       |
| Pazarlama ,satış ve dağıtım giderleri              | (40,935)         | (102,883)         | (114,309)         | (347,036)         |
| Araştırma ve geliştirme giderleri                  | (13,838)         | (7,975)           | (36,746)          | (22,702)          |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                 | 589,718          | 383,953           | 1,256,858         | 1,347,508         |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler                 | (179,829)        | (362,702)         | (555,242)         | (967,662)         |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>                          | <b>2,132,801</b> | <b>1,554,182</b>  | <b>4,360,726</b>  | <b>3,618,816</b>  |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                  | (74,394)         | 4,886             | 608,170           | 114,744           |
| Yatırım faaliyetlerinden Giderler                  | 0                | (265,215)         | 0                 | (930,752)         |
| <b>FİNANSMAN GELİR/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b> | <b>2,058,407</b> | <b>1,293,853</b>  | <b>4,968,896</b>  | <b>2,802,808</b>  |
| Finansman gelirleri                                | 443,772          | 178,874           | 1,110,117         | 573,998           |
| Finansman giderleri                                | (994,228)        | (567,640)         | (2,252,419)       | (1,789,026)       |
| Net Parasal Pozisyon karı/(zararı)                 | 341,737          | 846,545           | 1,202,201         | 1,833,364         |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>    | <b>1,849,688</b> | <b>1,751,632</b>  | <b>5,028,795</b>  | <b>3,421,144</b>  |
| Dönem vergi gideri                                 | (110,088)        | (92,984)          | (208,501)         | (190,575)         |
| Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)                    | (124,193)        | (172,558)         | (415,584)         | (454,578)         |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>  | <b>1,615,407</b> | <b>1,486,090</b>  | <b>4,404,710</b>  | <b>2,775,991</b>  |
| Kontrol gücü olmayan paylar                        | 64,631           | 217,271           | 428,451           | 426,974           |
| Ana ortaklık payları                               | 1,550,776        | 1,268,819         | 3,976,259         | 2,349,017         |

| TRY ('000)                    | Aralık 2024       | Eylül 2025        |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>        | <b>24,185,500</b> | <b>21,536,762</b> |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 9,642,417         | 5,400,339         |
| Ticari alacaklar              | 7,096,619         | 8,403,377         |
| Diğer alacaklar               | 43,001            | 19,919            |
| Türev finansal varlıklar      | 27,527            | 24,950            |
| Stoklar                       | 6,482,305         | 7,083,907         |
| Diğer dönen varlıklar         | 893,631           | 604,270           |
| <b>Duran Varlıklar</b>        | <b>60,610,353</b> | <b>63,817,364</b> |
| Finansal Yatırımlar           | 3,519,527         | 2,661,499         |
| Maddi duran varlıklar         | 35,257,432        | 39,687,083        |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 17,296,652        | 17,649,370        |
| Peşin ödenmiş giderler        | 1,167,239         | 656,212           |
| Ertelenmiş vergi varlığı      | 2,648,958         | 2,195,792         |
| Diğer duran varlıklar         | 720,545           | 967,408           |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>       | <b>84,795,853</b> | <b>85,354,126</b> |

| TRY ('000)                         | Aralık 2024       | Eylül 2025        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>   | <b>31,027,569</b> | <b>18,224,421</b> |
| Kısa vadeli finansal borçlanmalar* | 17,398,619        | 6,424,641         |
| Ticari borçlar                     | 8,336,309         | 6,527,814         |
| Türev finansal yükümlülükler       | 83,437            | 32,627            |
| Ertelenmiş gelir                   | 222,403           | 84,898            |
| Cari dönem vergi yükümlülüğü       | 110,564           | 132,642           |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler    | 4,876,237         | 5,021,799         |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>   | <b>13,584,189</b> | <b>25,422,712</b> |
| Uzun vadeli finansal borçlanmalar* | 9,556,557         | 20,248,316        |
| Diğer uzun vadeli yükümlülükler    | 4,027,632         | 5,174,396         |
| <b>Özsermaye</b>                   | <b>40,184,095</b> | <b>41,706,993</b> |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>            | <b>84,795,853</b> | <b>85,354,126</b> |

| TRY ('000)                                                            | 9A24               | 9A25               |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                     | <b>7,396,388</b>   | <b>3,464,903</b>   |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)                     | 5,028,795          | 3,421,144          |
| <b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>        | <b>7,989,945</b>   | <b>2,969,655</b>   |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                    | <b>(5,403,377)</b> | <b>(2,723,338)</b> |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                      | <b>7,615,363</b>   | <b>3,667,461</b>   |
| Ödenen kıdem tazminatı, ikramiye ve primler, teşvik primi ve izin     | (218,975)          | (202,558)          |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>         | <b>(1,757,719)</b> | <b>(4,738,627)</b> |
| Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları                 | (2,706,804)        | (3,922,753)        |
| Alınan temettüler                                                     | 128,287            | 94,646             |
| Sabit kıymet satışından elde edilen nakit                             | 228,094            | 23,610             |
| Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları         | (15,022)           | (286,539)          |
| Maddi duran varlıkların alımı ile ilgili verilen avanslardaki değişim | 148,027            | 274,379            |
| Diğer nakit girişleri/(çıkışları)                                     | 459,699            | (921,970)          |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>       | <b>12,189,752</b>  | <b>(2,213,694)</b> |
| Alınan krediler                                                       | 18,362,924         | 16,448,286         |
| Kredilerin geri ödemesi                                               | (4,194,384)        | (16,785,502)       |
| Ödenen faizler                                                        | (1,443,963)        | (1,543,338)        |
| Alınan faiz                                                           | 1,110,117          | 573,998            |
| Ödenen temettüler                                                     | (1,525,354)        | (683,772)          |
| Azınlık paylarına ödenen temettüler                                   | (119,588)          | (223,366)          |
| <b>D. NAKİT VE BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A + B + C)</b>     | <b>17,828,421</b>  | <b>(3,487,418)</b> |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                           | <b>11,420,338</b>  | <b>9,609,485</b>   |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Etkisi | 708,810            | 1,437,189          |
| Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp/kazanç etkisi      | (3,540,572)        | (2,206,426)        |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                           | <b>26,416,997</b>  | <b>5,352,830</b>   |

ÇİMSA

TEŞEKKÜRLER!

