

# ÇİMSA

## FİNANSAL SONUÇLAR

### 1Ç24

Mayıs 28, 2024

SABANCI

çimsa

## — 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 zımnî 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.

***Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Aralık 2023 tarihli bülteninde yayınlanan 2023/81 no'lu açıklamasında, ihraççıların ve sermaye piyasası kurumlarının 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren ve sonrasında oluşacak olan finansal sonuçlarını UMS 29 Enflasyon Muhasebesi hükümlerine uygun olarak hazırlaması gerekmektedir. Bu karar istinaden 31 Mart 2024 finansal sonuçlarını içeren ilgili sunum, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Aralık 2023 tarihli kararına uyumlu olarak Türk Finansal Raporlama Standardları'nın UMS 29 Enflasyon Muhasebesi karşılıkları uygulamasına göre hazırlanmış ve denetlenmiş finansal bilgilerini içermektedir.***

# OPERASYONEL PERFORMANS

# 1Ç24: REEL GELİR VE NET KAR BÜYÜMESİ

## GELİR

**5.324**  
TRY MİLYON

vs. 1Ç23

**+%10,9**

## NET KAR

**396**  
TRY MİLYON

vs. 1Ç23

**+%16,0**

Türkiye'de güçlü çimento tüketimi,  
zayıf ihracat rakamları.

Eskişehir ve Bunol fabrikalarımızda  
güneş enerjisi yatırımları.

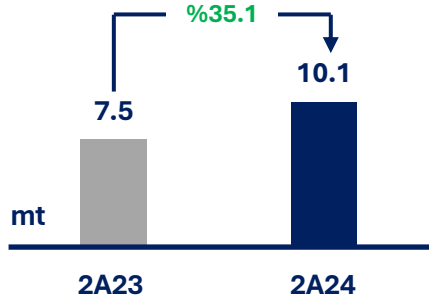
Hisse başına TRY1.06 kar dağıtımı.

Bilim temelli hedeflerimizin tescili.

2023 Entegre Faaliyet raporumuz  
yayınlandı.

# DÜŞÜK BAZ SEBEBİYLE TÜRK ÇİMENTO PAZARI SAĞLAM BÜYÜRKEN MAKRO ZORLUKLAR ULUSLARARASI TALEBİ BASKILADI

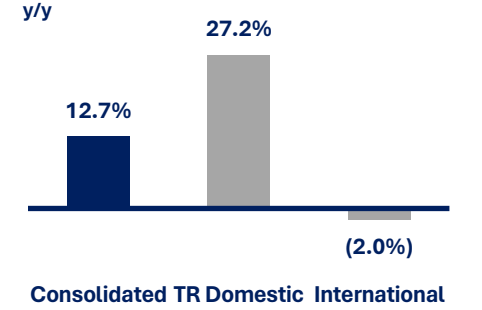
## TÜRKİYE ÇİMENTO TÜKETİMİ\*



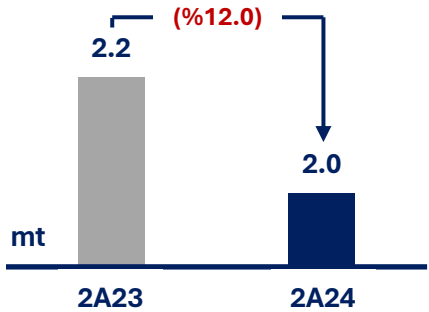
- ❖ Şubat 2023 depremi sebebiyle düşük baz etkisi.
- ❖ Tüketim tüm bölgelerde artarken, Doğu Anadolu yıllık %139 büyüme ile başı çekti.
- ❖ Çimsa'nın üretim tesislerinin bulunduğu Akdeniz ve İç Anadolu'da tüketim toplamda %45 arttı.

## ÇİMSA 1Ç24 HACİM BÜYÜMESİ

- ❖ Güçlü kapasite kullanım oranları gelir büyümesini destekledi.
- ❖ Konsolide bazda, Çimsa'nın satış hacmi 1Ç24'te yıllık %12,7 arttı, bu artışın ana nedeni Türkiye satışlarıdır.



## TÜRKİYE ÇİMENTO İHRACATI\*



- ❖ Makro zorluklar, çimento talebini olumsuz etkiledi.
- ❖ 2023 yılının Ocak-Şubat döneminde, sırasıyla Brezilya ve İtalya, çimento+klinker ihracatının en çok arttığı ülkelerdi.\*

## KARLI BÜYÜME YOLUNDA ÇİMSA;

- ❖ Çimsa, beyaz çimentoda dünya genelinde 2. büyük oyuncu konumunu ve Türkiye'deki liderliğini sürdürüyor.
- ❖ Türkiye'nin dünya çapında beyaz çimento ihracatındaki lider konumu Çimsa'nın karlı büyüme yolculuğunu destekliyor.
- ❖ Çimsa, Türkiye'de tek CAC üreticisi (karlı segment, yüksek marj) ve dünya çapında ise üçüncü en büyük oyuncudur.

\*Kaynak: Türkiye Çimento Sanayicileri Derneği Aylık Ekonomik Rapor, Şubat, 2024.  
(<https://www.turkcimento.org.tr/tr/yayinlarimiz/aylik-ekonomik-rapor>).

# 2050 İTİBARIYLA NET SIFIR HEDEFİMİZ TAM YOLUNDA İLERLİYOR: OPERASYONEL VERİMLİLİK OLUŞTURMAK İÇİN KARBON EMİSYONU AZALTIMI YATIRIMLARIMIZ SÜREKLİ DEVAM EDİYOR

## BUNOL TESİSİ

Mayıs 2024 itibarıyla devreye alındı

EUR4,2mn

Yatırım

100.000

M<sup>2</sup> toplam alan

>3.000 t/yıl

Karbon emisyonun azaltılması

11.000

Güneş Paneli

7,2MW

Kapasite

%18

Oranında toplam enerji ihtiyacının karşılanması



## ESKİŞEHİR TESİSİ

Beklenen tamamlanma: 2Q25

5,6 milyon

Ağacın CO<sub>2</sub> nötrleme kapasitesine denk

166.000

M<sup>2</sup> toplam alan

c.8,400 t/year

Karbon emisyonun azaltılması

25.740

Güneş Paneli

14,2MW

Kapasite

%14

Oranında toplam enerji ihtiyacının karşılanması



# SÜRDÜRÜLEBİLİR BİR YAŞAM ORTAMI SAĞLAMAYA KARARLIYIZ BİLİM TEMELLİ HEDEFLERİMİZ SBTi TARAFINDAN TESCİLLENDİ!

## ÇİMSA...

- 2021 baz yılına göre 2033'e kadar çimento ürünü\* başına brüt Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarını ton başına %42,1 oranında;
- bu hedef dâhilinde aynı zaman çerçevesinde ton çimento ürünü\*\* başına brüt Kapsam 1 sera gazı emisyonlarını %39,3 ve ton başına brüt Kapsam 2 sera gazı emisyonlarını ise %86,8 oranında,
- Satın alınan klinker ve çimentodan kaynaklanan brüt Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını, 2022 baz yılına göre, 2033'e kadar satın alınan ton klinker ve çimento başına %43,4 oranında

**AZALTMAYI TAAHHÜT EDİYOR.**

\* Hedef kapsamında, biyoenerji ham maddelerinden kaynaklanan arazi ile ilgili emisyonlar ve çıkartmalar bulunmaktadır..

\*\* Çimento ürünleri, rapor eden şirket tarafından çimento üretimi veya doğrudan klinker satışı için üretilen tüm klinkerler ile alçı, kalker, çimento fırını tozu ve karıştırmak için tüketilen tüm klinker yedekleri ile tüm çimento yedeklerini de içermektedir.

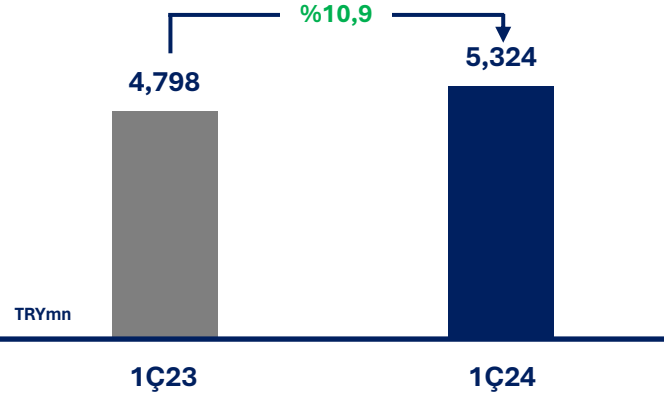


# FINANSAL PERFORMANS



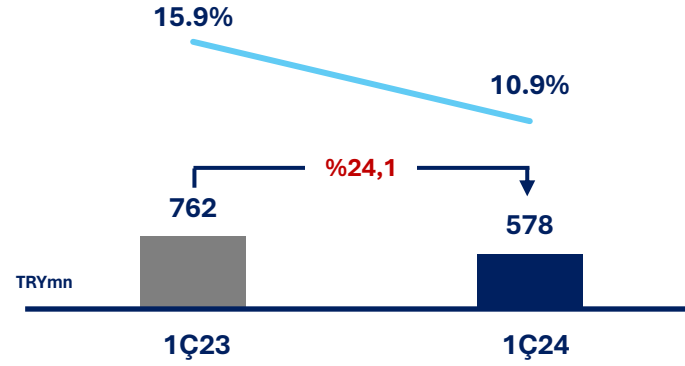
# GÜÇLÜ KAPASİTE KULLANIMI VE BİLANÇO YÖNETİMİ ENFLASYON DÜZELTMELERİNE RAĞMEN SONUÇLARI DESTEKLEDİ

## GELİR



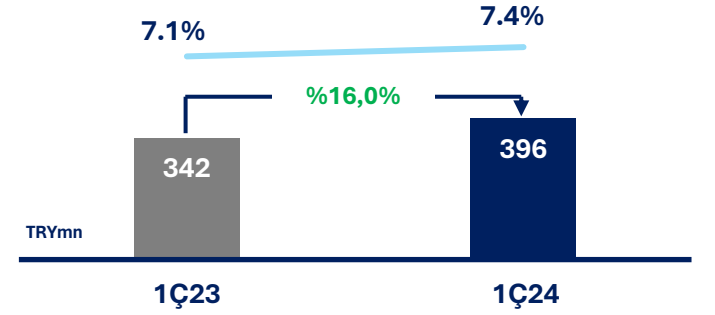
- ❖ Türkiye operasyonlarındaki güçlü kapasite kullanımıyla desteklenen gerçek ciro büyümesi.

## FAVÖK



- ❖ Envanter ve üretim sabit maliyetlerindeki enflasyon düzeltmeleri bu çeyrekte FAVÖK'ün azalmasına neden oldu.

## NET KAR



- ❖ Güçlü bilanço ve borç yönetimi ile, bir önceki yıla göre daha düşük finansman gideri ve daha yüksek parasal kazançla sonuçlandı.
- ❖ EXSA operasyonlarının 1Ç'23'teki olumsuz baz etkisi, 1Ç'24'teki SAHOL birleşmesinin olumlu etkileriyle dengelendi ve kârlılıktaki büyümeyi destekledi.

# BORÇLULUK ORANI SAĞLIKLI SEVİYELERDE DEVAM ETTİ

NET İŞLETME SERMAYESİ

**3.326**

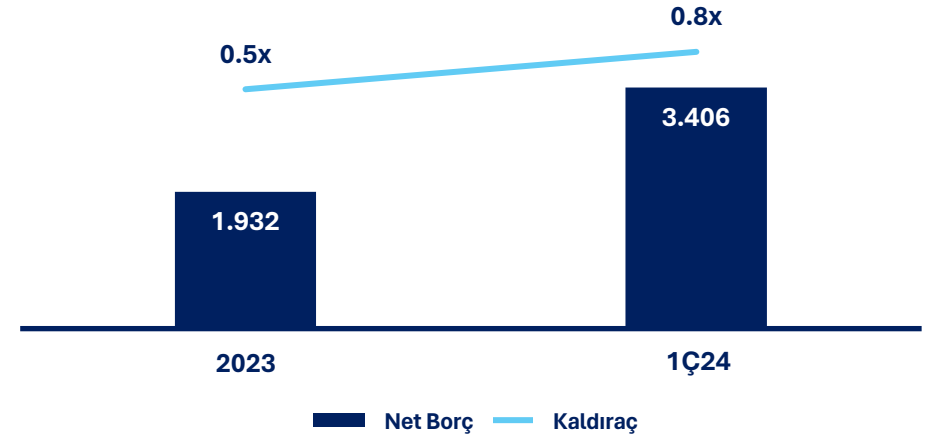
TRY MİLYON

NİS/Satışlar

**12%**

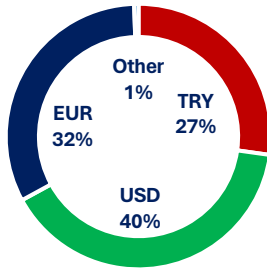
2023: 16%

## Net Debt



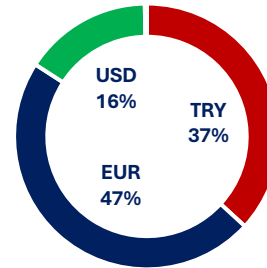
## Nakit Kırılımı

TRY5,1mia



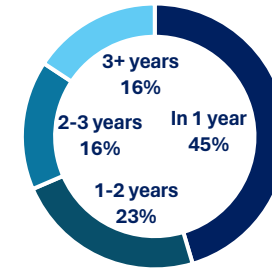
## Borç Kırılımı

TRY8,5mia

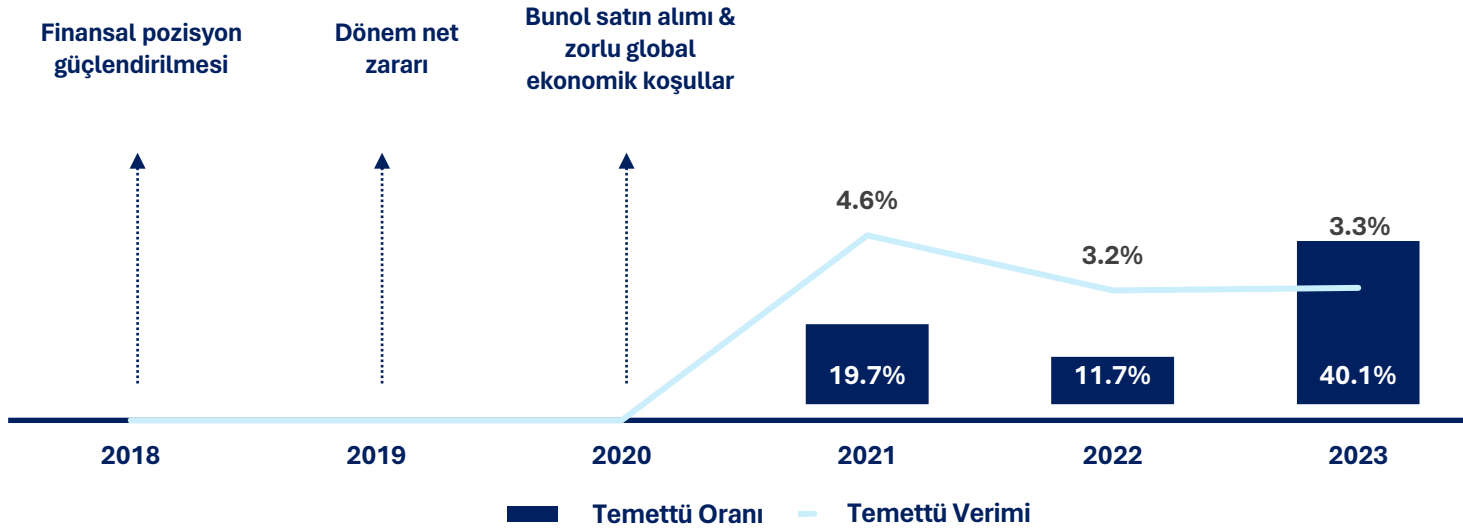


## Borç Vade Dağılımı

TRY8,5mia



# HİSSEDARLARIMIZ İÇİN DEĞER YARATMAYA DEVAM EDİYORUZ



HİSSE BAŞINA BRÜT  
TEMETTÜ

**1,06**  
TRY

Getiri

**3,3%**

2023

# TEŐEKKÜRLER

# EKLER

# GELİR TABLOSU

TRY ('000)	1Ç23	1Ç24
<b>Hasılat</b>	<b>4,798,491</b>	<b>5,323,692</b>
Satışların maliyeti	(3,983,233)	(4,614,996)
<b>Brüt Kar</b>	<b>815,258</b>	<b>708,696</b>
Genel yönetim giderleri	(406,193)	(480,662)
Pazarlama ,satış ve dağıtım giderleri	(23,404)	(27,010)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(7,299)	(8,295)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	158,112	336,924
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(73,633)	(169,228)
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>462,841</b>	<b>360,425</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	16,677	251,655
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zarar)ından paylar	(133,838)	0
<b>FİNANSMAN GELİR/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>	<b>345,680</b>	<b>612,080</b>
Finansman gelirleri	112,658	234,215
Finansman giderleri	(409,705)	(431,182)
Net Parasal Pozisyon karı/(zararı)	4,073	90,151
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>	<b>52,706</b>	<b>505,264</b>
Dönem vergi gideri	0	(4,356)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	288,892	(104,577)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>341,598</b>	<b>396,331</b>
Kontrol gücü olmayan paylar	22,548	33,723
Ana ortaklık payları	319,050	362,608

# BİLANÇO

TRY ('000)	Mart 24	Aralık-24
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>11,696,077</b>	<b>13,906,769</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5,060,573	7,256,721
Ticari alacaklar	3,203,018	2,697,756
Diğer alacaklar	47,618	25,062
Türev finansal varlıklar	45,416	30,260
Stoklar	2,792,454	3,292,194
Diğer dönen varlıklar	546,998	604,776
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>28,934,141</b>	<b>30,261,838</b>
Finansal Yatırımlar	2,308,082	95,339
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	2,790,921
Maddi duran varlıklar	17,728,935	17,868,747
Maddi olmayan duran varlıklar	5,711,899	6,172,085
Peşin ödenmiş giderler	1,155,385	1,350,985
Ertelenmiş vergi varlığı	1,614,865	1,500,221
Diğer duran varlıklar	414,975	483,540
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>40,630,218</b>	<b>44,168,607</b>

TRY ('000)	Mart 24	Aralık-24
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>8,245,661</b>	<b>10,214,026</b>
Kısa vadeli finansal borçlanmalar*	3,901,320	4,151,541
Ticari borçlar	2,669,214	3,680,870
Türev finansal yükümlülükler	8,149	19,295
Ertelenmiş gelir	217,129	220,850
Cari dönem vergi yükümlülüğü	4,356	54,371
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1,445,493	2,087,099
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>6,355,126</b>	<b>6,990,192</b>
Uzun vadeli finansal borçlanmalar*	4,949,848	5,797,650
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1,405,278	1,192,542
<b>Özsermaye</b>	<b>26,029,431</b>	<b>26,964,389</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>40,630,218</b>	<b>44,168,607</b>

# NAKİT AKIM TABLOSU

TRY ('000)	Mart 23	Mart 24
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(949,750)</b>	<b>(234,680)</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	52,706	505,264
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>	<b>1,447,964</b>	<b>2,105,085</b>
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>	<b>(2,362,750)</b>	<b>(2,774,016)</b>
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>	<b>(862,080)</b>	<b>(163,667)</b>
Ödenen kıdem tazminatı, ikramiye ve primler, teşvik primi ve izin	(87,670)	(71,013)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>	<b>(351,561)</b>	<b>(241,289)</b>
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(204,589)	(430,773)
Sabit kıymet satışından elde edilen nakit	17,954	175,182
Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(180,977)	(4,432)
Maddi duran varlıkların alımı ile ilgili verilen avanslardaki değişim	(618)	18,734
Diğer	16,669	0
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>1,404,920</b>	<b>(1,316,258)</b>
Alınan krediler	4,531,636	1,469,966
Kredilerin geri ödemesi	(2,968,141)	(2,562,794)
Ödenen faizler	(271,233)	(457,645)
Alınan faiz	112,658	234,215
<b>NAKİT HAREKETLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM (A + B + C)</b>	<b>103,609</b>	<b>(1,792,227)</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER</b>	<b>7,952,718</b>	<b>7,256,315</b>
Yabancı para çevrim farkı (net)	594,928	545,943
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp/kazanç etkisi	(884,989)	(950,013)
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER</b>	<b>7,766,266</b>	<b>5,060,018</b>