

ÇİM SA

FINANSAL SONUÇLAR

Q² '25

6 Ağustos 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.

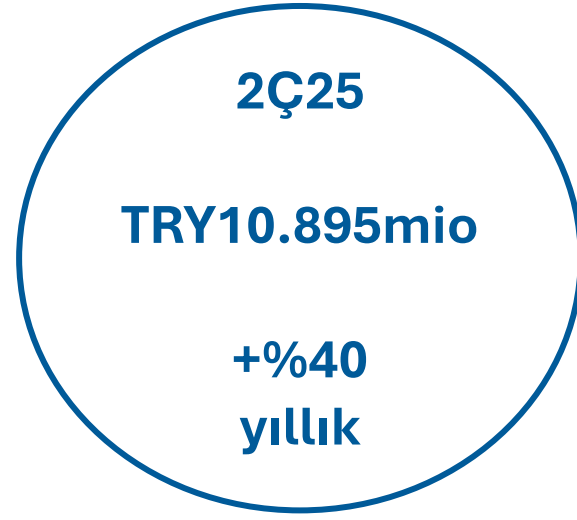
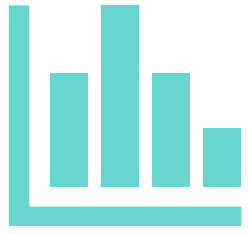
Şirketimizin 5 Ağustos 2025 tarihinde kamuya duyurulan 30.06.2025 tarihli finansal tabloları "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" (TMS 29) hükümleri çerçevesinde enflasyon muhasebesi uygulamasına tabi tutulmuştur.



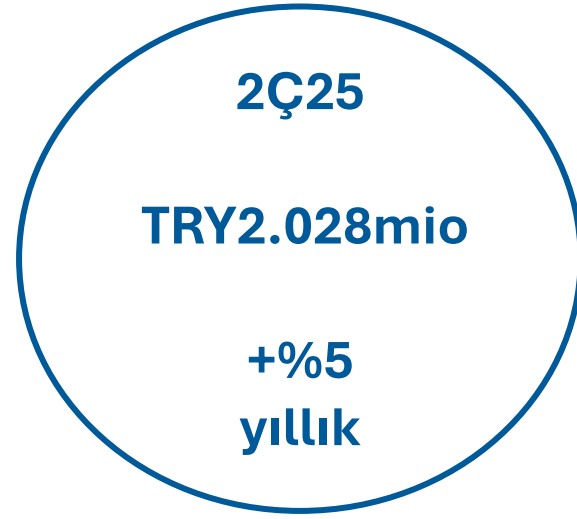
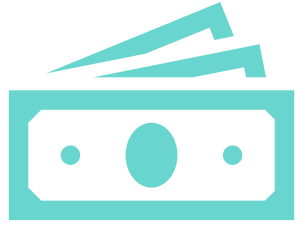
2Ç25 ÖNE ÇIKANLAR



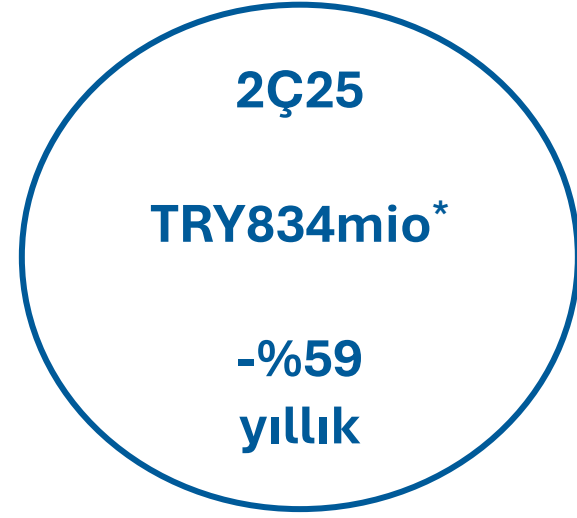
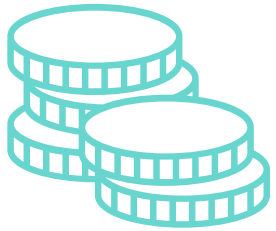
NET SATIŞLAR



FAVÖK



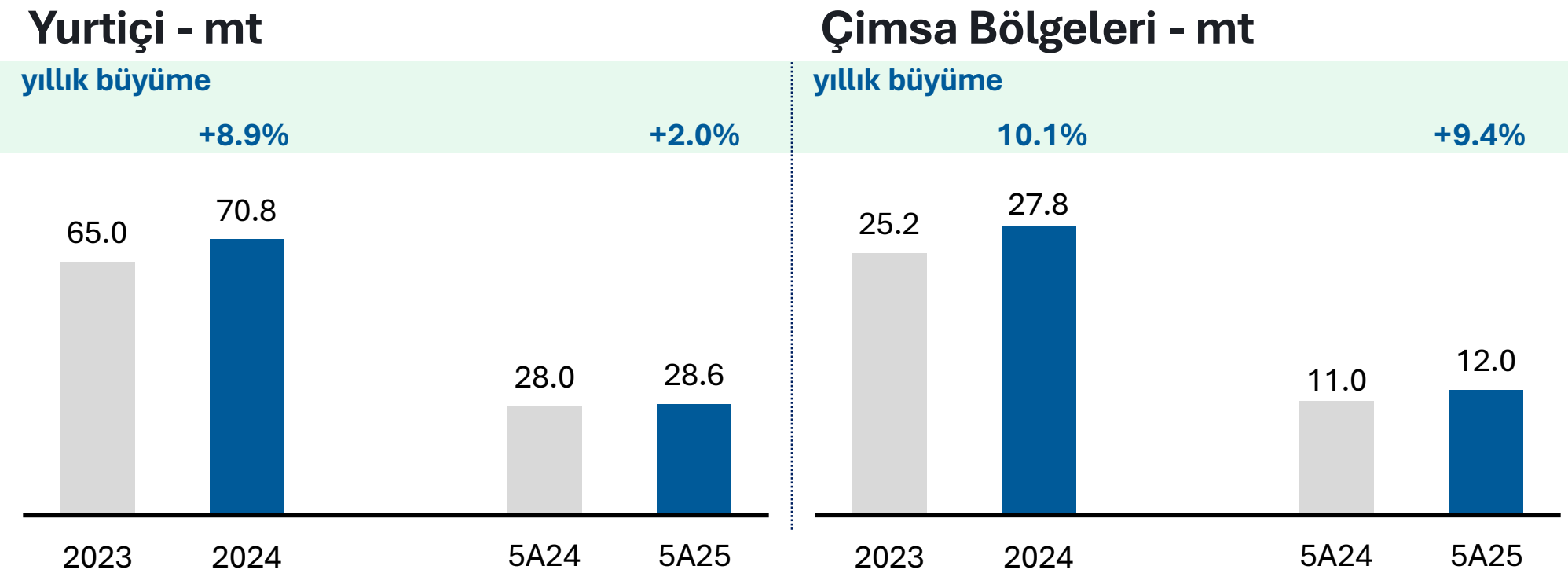
NET KAR



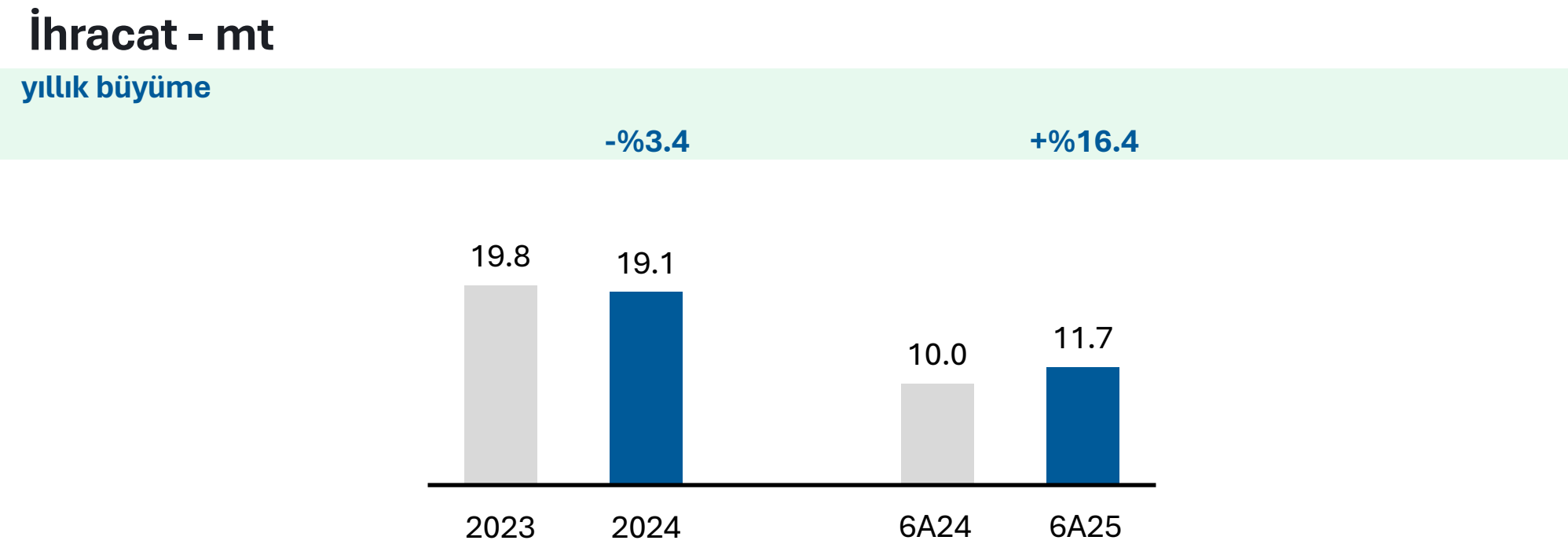
- Türkiye’de çimento tüketimi yılın ilk beş ayında yıllık bazda %2,0 arttı.
- 2025 yılının ilk yarısında Türkiye çimento ve klinker ihracatı yıllık bazda %16,4 oranında artış gösterdi.
- Çimsa’nın konsolide satış hacmi büyümesi ikinci çeyrekte ivme kazandı. Organik yıllık büyüme 2Ç25’te %32,1 olurken; Mannok katkısı dahil edildiğinde konsolide hacim büyümesi yıllık bazda %46,4 olarak gerçekleşti.
- Mannok katkısı ve güçlü organik hacim artışının desteğiyle reel ciro büyümesi elde edildi.
- FAVÖK, %5 artışla 2 milyar TL seviyesine yükselirken, yurtiçi kâr marjındaki gerileme ve olumsuz baz etkisi ile FAVÖK marjı 6.1 puan azalarak %18,6 olarak gerçekleşti.
- Kaldıraç oranı Haziran 2025 itibarıyla 2.85x olarak gerçekleşti.
- Amerika'daki öğütme tesisi yatırımı öngörüldüğü şekilde ilerliyor ve 2025'in son çeyreğinde tamamlanması planlanıyor.
- Eskişehir'deki WHR yatırımı, performans test aşamasında.

Türkiye genelinde çimento tüketimi deprem bölgeleri hariç yavaşladı, ihracat ise güçlü kaldı

TÜRKİYE ÇİMENTO TÜKETİMİ*



TÜRKİYE ÇİMENTO İHRACATI**



- Türkiye’de çimento tüketimi, 2025 yılının ilk beş ayında yıllık bazda %2,0 oranında arttı.
- 2025 yılının ilk beş ayında, çimento tüketimi yalnızca Akdeniz, Doğu ve Güneydoğu Anadolu bölgelerinde artış gösterirken, bu artışın temel nedeni, depremden etkilenen bölgelerde yürütülen yeniden inşa faaliyetleri oldu.
- 2025 yılının ilk altı ayında çimento ve klinker ihracatı yıllık bazda %16,4 oranında artış gösterdi. Bu artış, özellikle ikinci çeyrekte hız kazanmış olup, Avrupa, Amerika ve Suriye’ye yönelik ihracatlardaki yükselişten kaynaklandı.

*Kaynak: Türkiye Çimento Sanayicileri Derneği

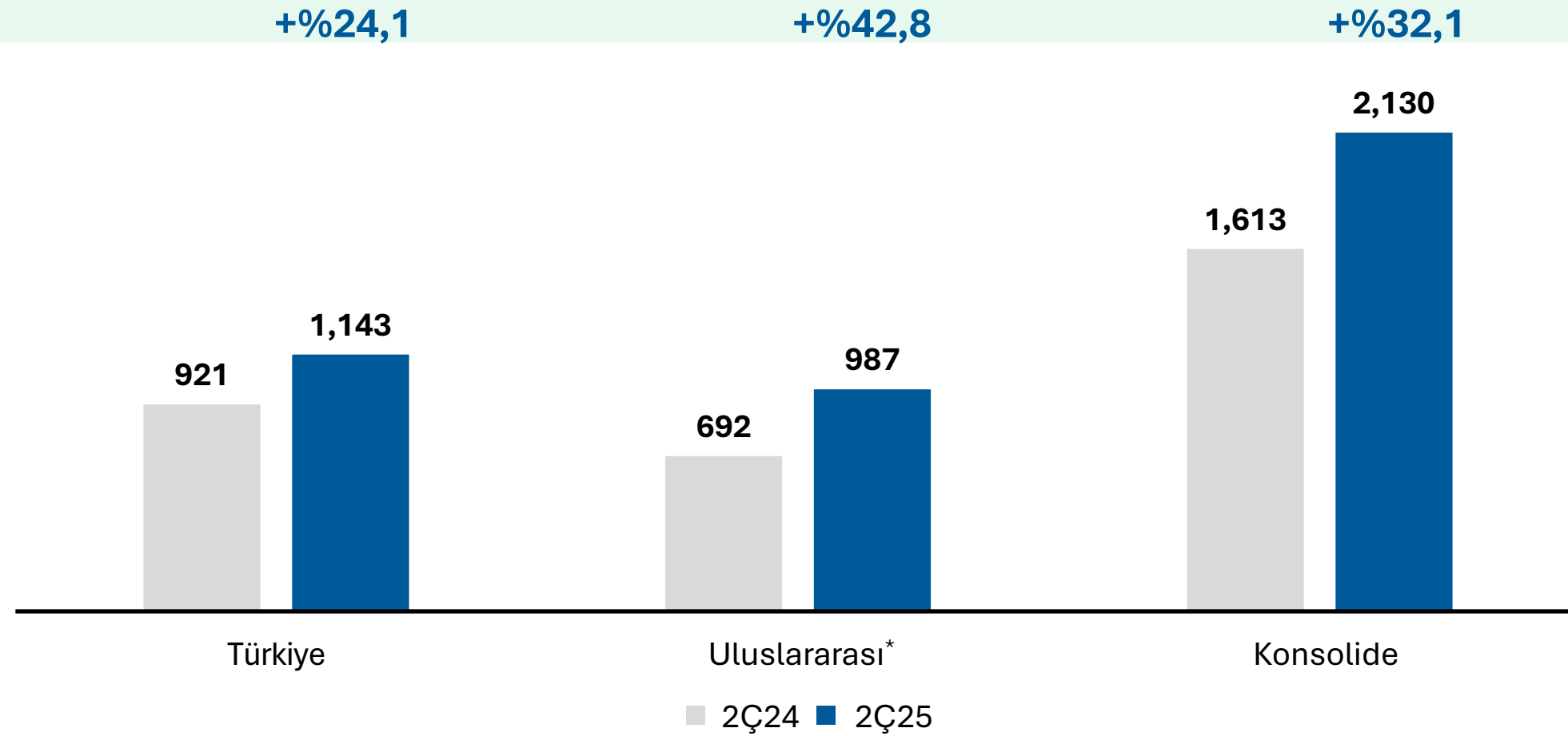
**Kaynak: Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri

Organik hacim büyümesi, 2025 yılının ikinci çeyreğinde hem Türkiye hem de uluslararası pazarların desteğiyle güçlü bir ivme kazandı

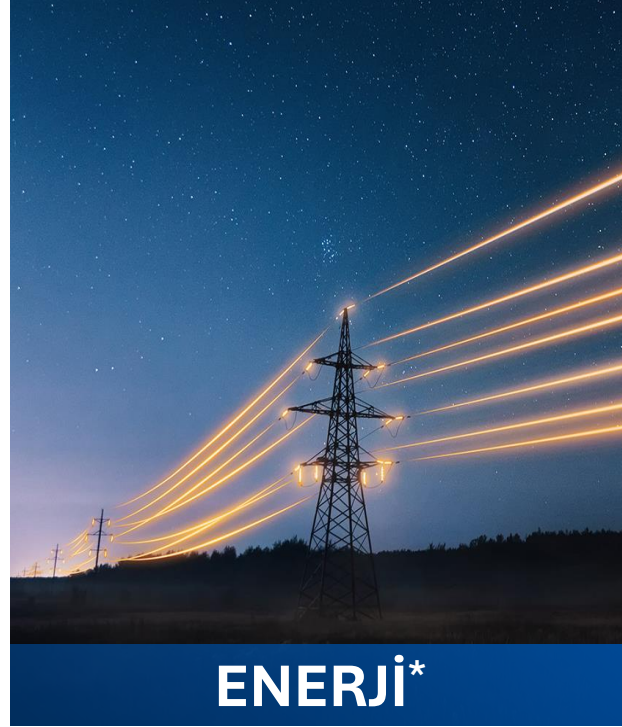
- Çimsa'nın konsolide satış hacmi, özellikle ticaret operasyonlarındaki büyüme ve Mannok katkısıyla, 2025 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda **%46,6** oranında arttı.
- Çimsa'nın Türkiye satış hacmi 2025 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda **%24,1** artarken, uluslararası satış hacmi **%76,7** yükseldi.
- Mannok hacimleri hariç tutulduğunda, 2025 yılının ikinci çeyreğinde konsolide satış hacmi yıllık bazda organik olarak **%32,1** arttı.

ÇİMSA SATIŞ HACİMLERİ

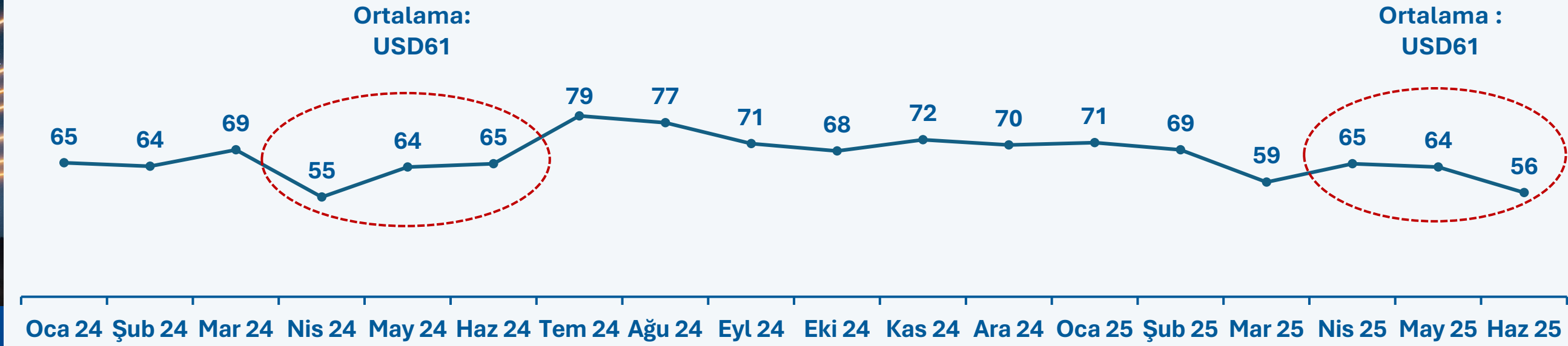
Konsolide Hacim Kırılımı- kt y/y



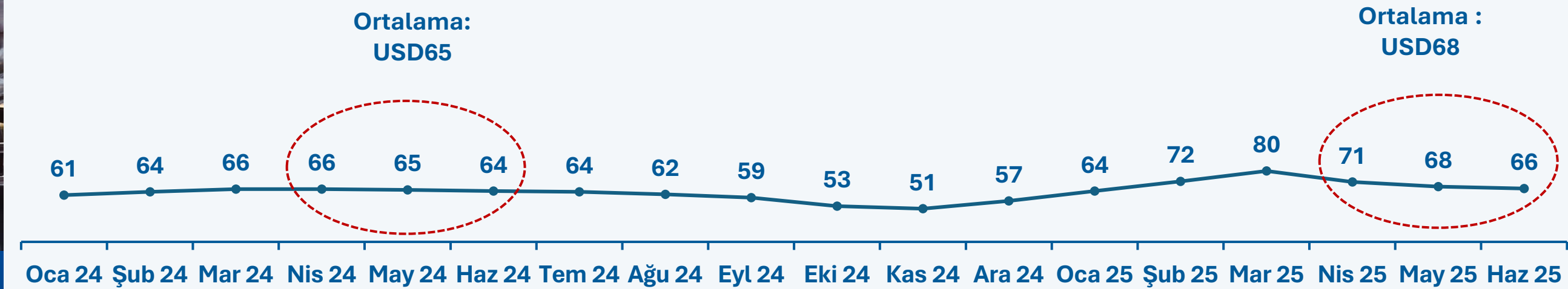
Enerji fiyatları sabit kalırken, yakıt fiyatları bu çeyrekte düşüş göstermesine rağmen yıllık bazda yüksek seviyelerde kaldı



Ortalama elektrik fiyatları, 2Ç25'te geçen yıla kıyasla ABD doları bazında yatay seyretti.



2Ç25'te ortalama petrokok fiyatlarında yıllık bazda yaklaşık %5 artış gerçekleşti.



*Kaynak : EPIAŞ

** Kaynak : Petcoke piyasa fiyatları

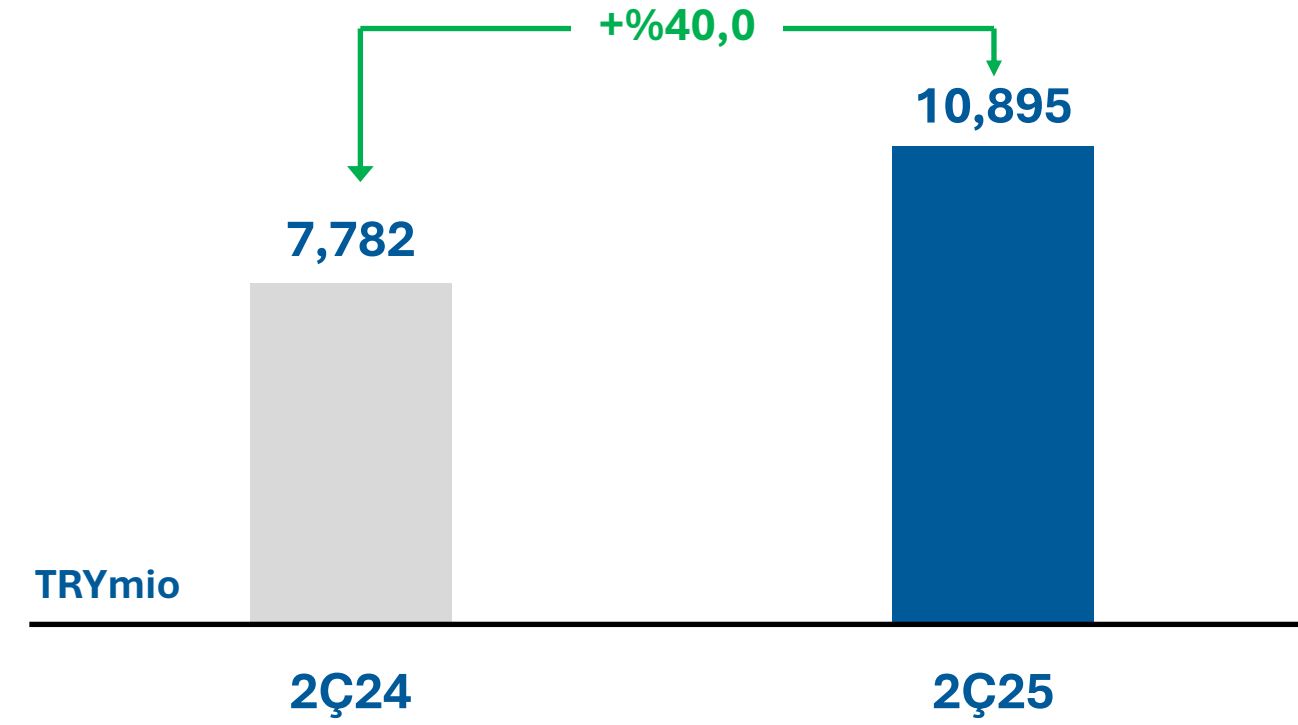


FINANSAL PERFORMANS



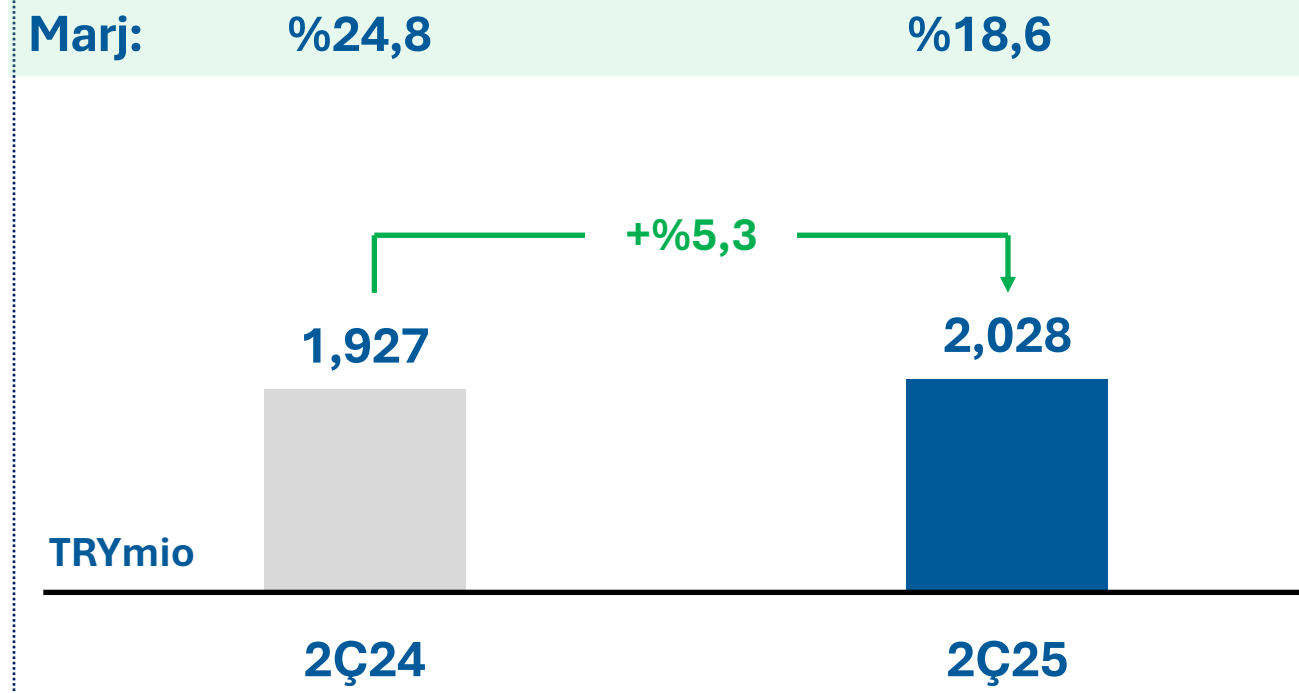
Reel ciro büyüme ivmesi korunurken; kârlılık ise olumsuz baz etkisi ve fiyatlandırma dinamiklerinin baskısı altında kaldı

NET SATIŞLAR



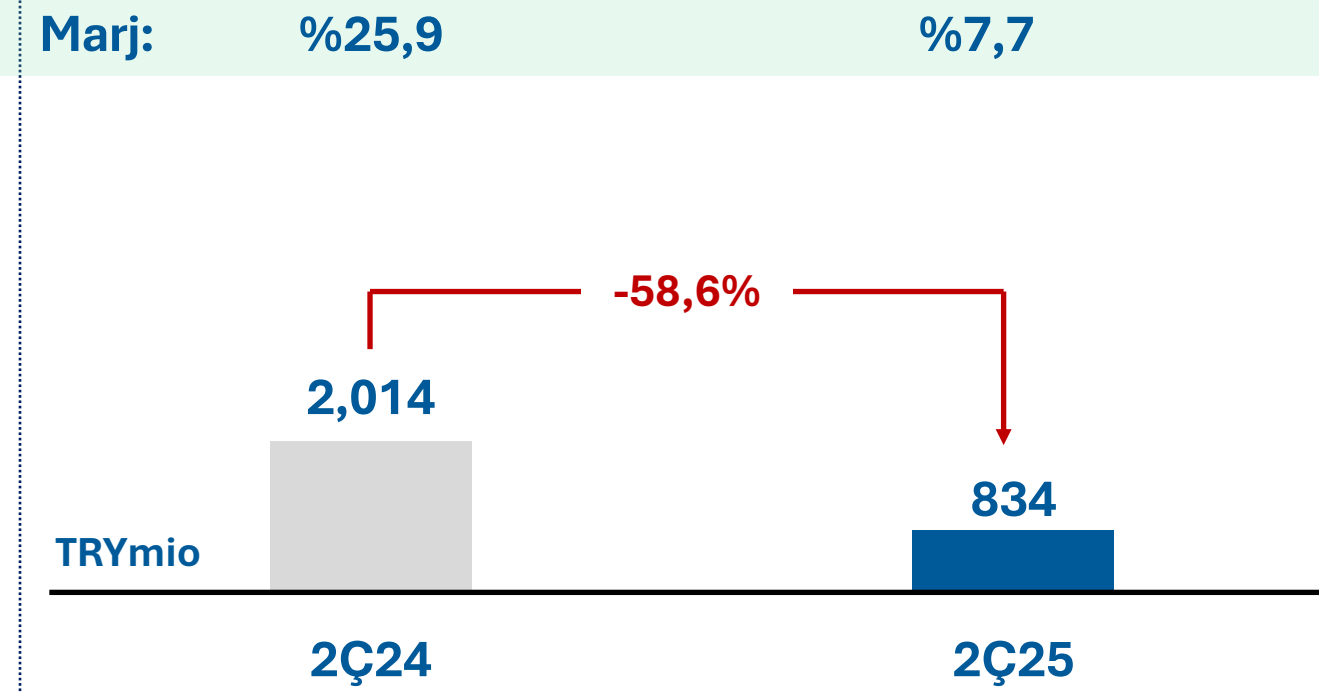
- Organik hacim artışı ve Mannok katkısı ile net satış gelirlerinde reel büyüme sağlandı.

FAVÖK & FAVÖK MARJİ



- 2025 yılının ikinci çeyreğinde FAVÖK marjı, yüksek baz etkisiyle, kısmen uluslararası operasyonlarla dengelenerek, yıllık bazda 6,1 puan daraldı.

NET KAR & NET KAR MARJİ

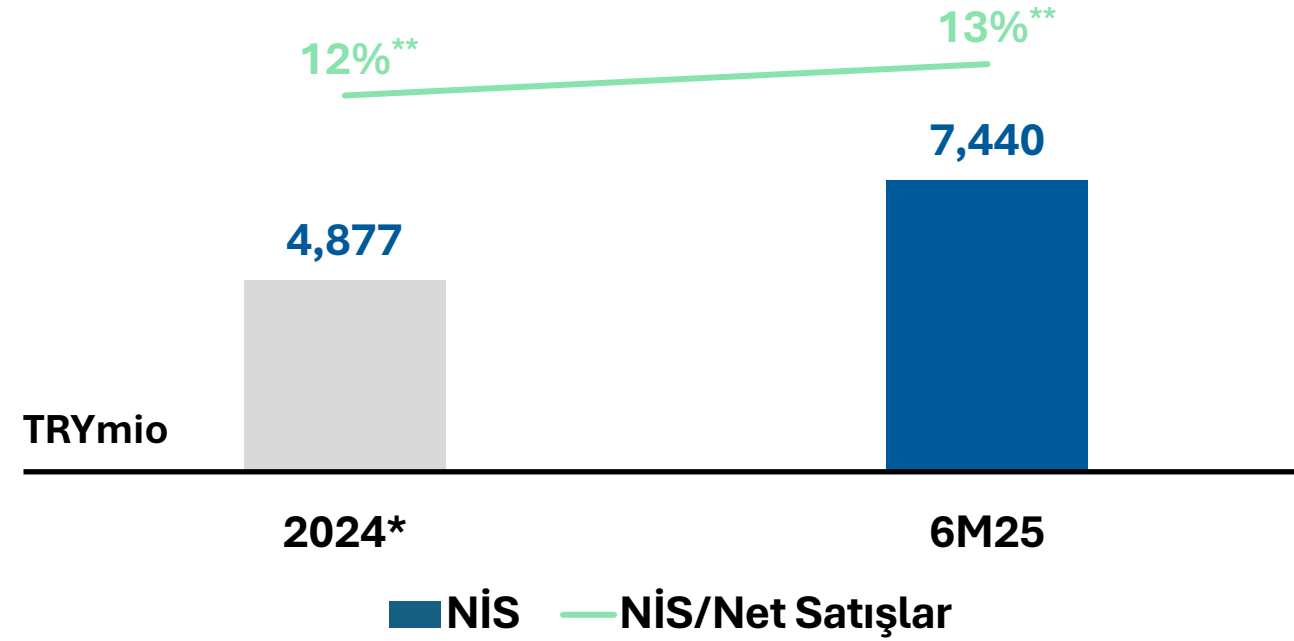


- Net kârdaki yıllık düşüşün temel nedeni, artan finansman giderleri ile SAHOL hisselerinden ve parasal kazançlardan gelen daha düşük katkı oldu.

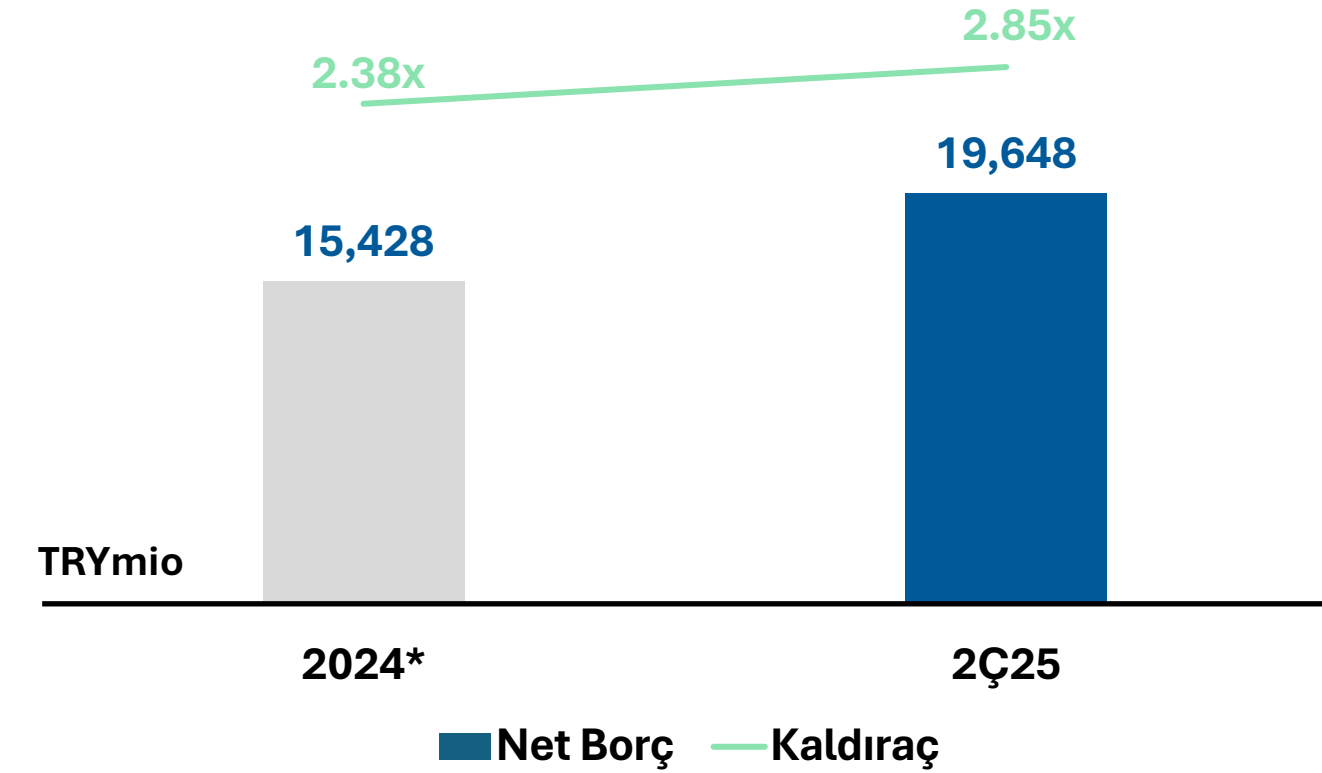
Daha uzun süreye yayılan borç vade dağılımı ile akıllı bilanço yönetimi

Net borç, TL'nin 2Ç25'teki değer kaybıyla yükseldi

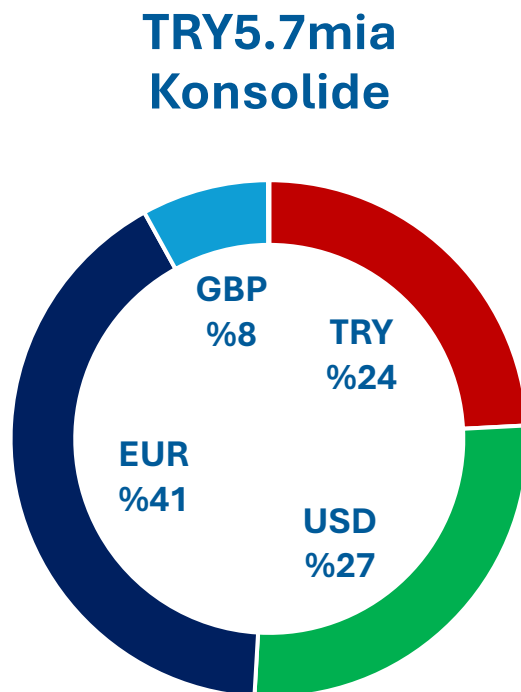
NET İŞLETME SERMAYESİ



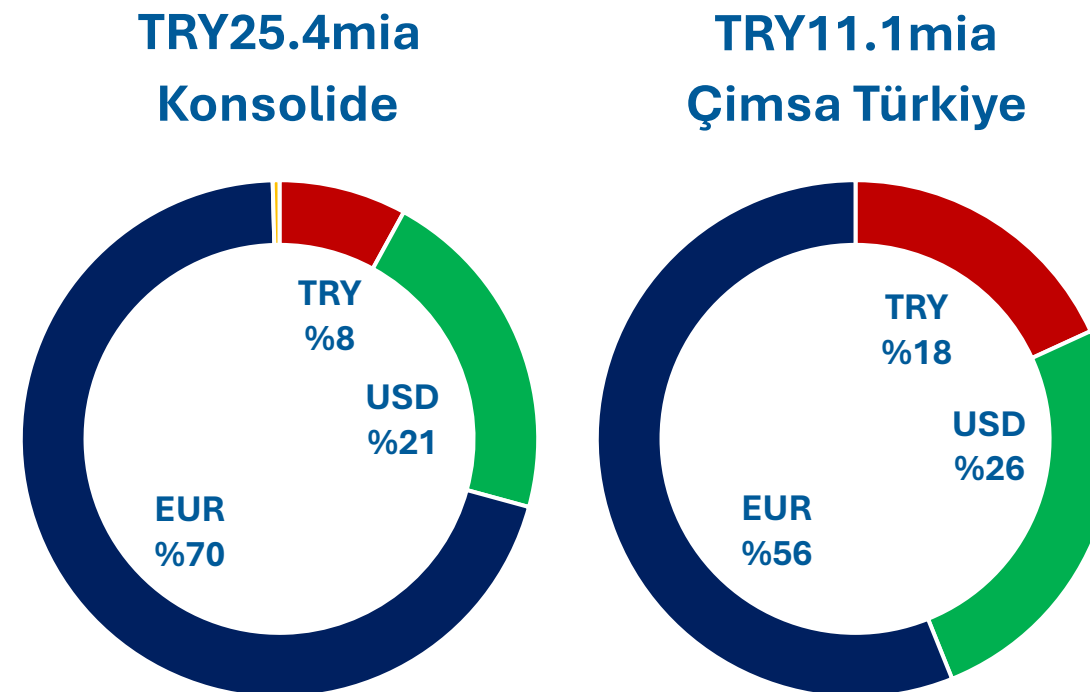
NET FİNANSAL BORÇ & KALDIRAÇ



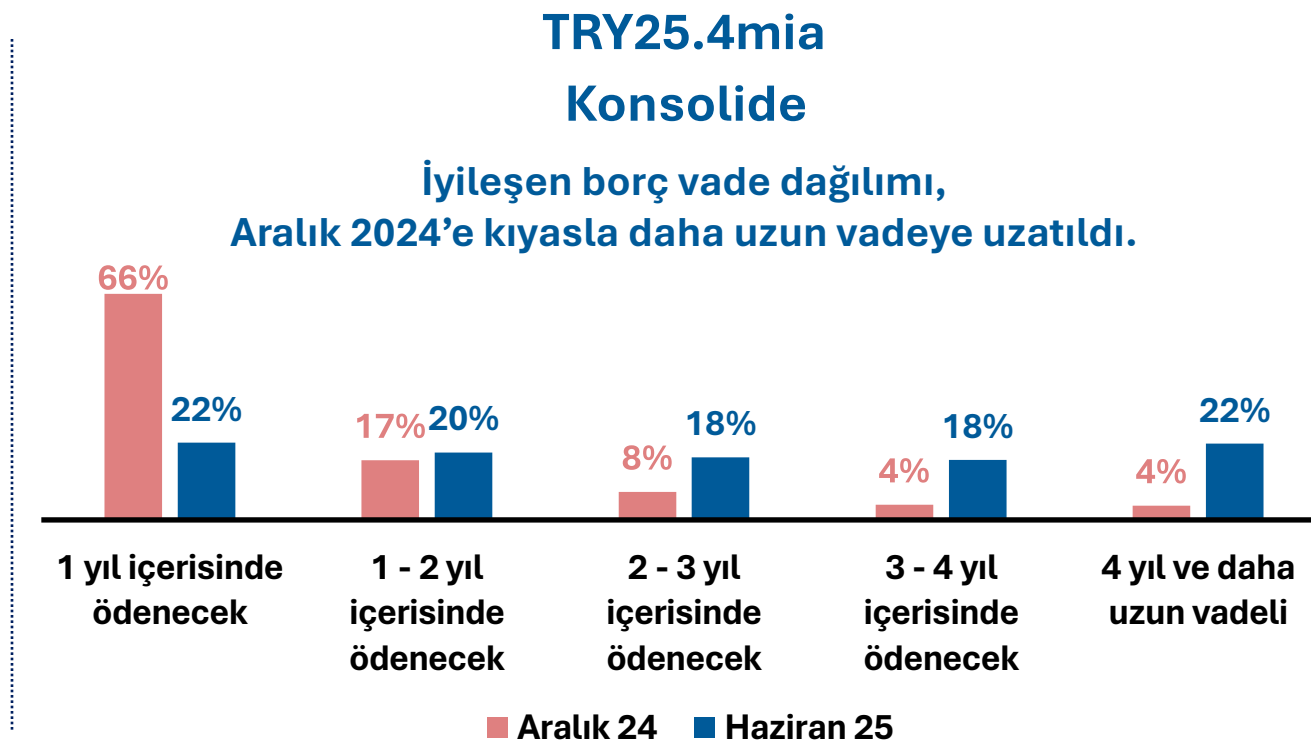
Nakit Kırılımı



Borç Kırılımı



Borç Vade Dağılımı



*Haziran 2025 fiyatları ile yeniden düzenlenmiştir.

**13 ay hareketli ortalama.



TEŞEKKÜRLER! SORU & CEVAP



ÇİMSA

EKLER



TRY ('000)	2Ç24	2Ç25	6A24	6A25
Hasılat	7,781,782	10,895,213	15,575,663	20,334,905
Satışların maliyeti	(5,579,842)	(8,598,066)	(12,336,192)	(16,580,788)
Brüt Kar	2,201,940	2,297,147	3,239,471	3,754,117
Genel yönetim giderleri	(645,182)	(948,892)	(1,348,871)	(1,926,355)
Pazarlama ,satış ve dağıtım giderleri	(28,710)	(127,921)	(68,252)	(227,111)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(9,165)	2,397	(21,309)	(13,699)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	127,313	353,039	620,569	896,296
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(101,457)	(371,923)	(349,207)	(562,733)
Esas Faaliyet Karı	1,544,739	1,203,847	2,072,401	1,920,515
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	487,956	(3,899)	856,378	102,189
Yatırım faaliyetlerinden Giderler	0	103,331	0	(619,081)
FİNANSMAN GELİR/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	2,032,695	1,303,279	2,928,779	1,403,623
Finansman gelirleri	276,939	140,190	619,829	367,544
Finansman giderleri	(539,110)	(577,265)	(1,170,360)	(1,136,131)
Net Parasal Pozisyon karı/(zararı)	446,955	152,416	578,935	917,937
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	2,217,479	1,018,620	2,957,183	1,552,973
Dönem vergi gideri	(85,165)	(36,795)	(91,543)	(90,780)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(117,950)	(148,190)	(271,049)	(262,334)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	2,014,364	833,635	2,594,591	1,199,859
Kontrol gücü olmayan paylar	289,053	116,507	338,423	195,061
Ana ortaklık payları	1,725,311	717,128	2,256,168	1,004,798

TRY ('000)	Aralık 2024	Haziran 2025
Dönen Varlıklar	22,497,177	20,835,753
Nakit ve nakit benzerleri	8,969,301	5,716,582
Ticari alacaklar	6,601,219	8,047,033
Diğer alacaklar	39,999	23,011
Türev finansal varlıklar	25,605	27,853
Stoklar	6,029,789	6,362,275
Diğer dönen varlıklar	831,264	658,999
Duran Varlıklar	56,379,262	60,345,497
Finansal Yatırımlar	3,273,837	2,723,524
Maddi duran varlıklar	32,796,186	37,048,973
Maddi olmayan duran varlıklar	16,089,209	16,854,982
Peşin ödenmiş giderler	1,085,757	817,940
Ertelenmiş vergi varlığı	2,464,040	1,990,946
Diğer duran varlıklar	670,233	909,132
TOPLAM VARLIKLAR	78,876,439	81,181,250

TRY ('000)	Aralık 2024	Haziran 2025
Kısa vadeli yükümlülükler	28,861,601	17,865,156
Kısa vadeli finansal borçlanmalar*	16,184,059	5,923,861
Ticari borçlar	7,754,370	6,969,803
Türev finansal yükümlülükler	77,612	87,269
Ertelenmiş gelir	206,878	108,900
Cari dönem vergi yükümlülüğü	102,846	81,979
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4,535,836	4,693,344
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12,635,906	25,363,781
Uzun vadeli finansal borçlanmalar*	8,889,434	20,553,321
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	3,746,472	4,810,460
Özsermaye	37,378,932	37,952,313
TOPLAM KAYNAKLAR	78,876,439	81,181,250

TRY ('000)	6A24	6M25
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	966,984	405,253
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	2,957,183	1,552,973
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	3,286,334	1,005,166
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(5,129,421)	(2,016,216)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	1,114,096	541,923
Ödenen kıdem tazminatı, ikramiye ve primler, teşvik primi ve izin	(147,112)	(136,670)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	(911,741)	(3,355,948)
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(1,813,548)	(2,794,914)
Alınan temettüler	118,626	88,039
Sabit kıymet satışından elde edilen nakit	175,722	17,033
Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(8,052)	(167,845)
Maddi duran varlıkların alımı ile ilgili verilen avanslardaki değişim	(107,256)	112,650
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)	722,767	(610,911)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(2,937,035)	(381,362)
Alınan krediler	2,419,058	15,315,385
Kredilerin geri ödemesi	(3,488,055)	(14,430,143)
Ödenen faizler	(957,747)	(796,378)
Alınan faiz	619,829	367,544
Ödenen temettüler	(1,418,880)	(636,042)
Azınlık paylarına ödenen temettüler	(111,240)	(201,728)
D. NAKİT VE BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A + B + C)	(2,881,792)	(3,332,057)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	10,623,226	8,938,668
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Etkisi	2,007,522	1,184,384
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp/kazanç etkisi	(2,055,624)	(1,116,724)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7,693,332	5,674,271

ÇİMSA

TEŞEKKÜRLER!

