

ÇİMİSA

FINANSAL SONUÇLAR

Q4
'25

27 Şubat 2026

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 26 Şubat 2026 tarihinde kamuya duyurulan 31.12.2025 tarihli finansal tabloları "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" (TMS 29) hükümleri çerçevesinde enflasyon muhasebesi uygulamasına tabi tutulmuştur.

ÇİMSA

4Ç25 & 2025 ÖNE ÇIKANLAR





Tam yıl konsolidasyon

MANNOK SATIN ALMASI (İRLANDA)

- Ekim 2024'te 330 milyon Avro'ya satın alındı.
- 2025 yılında yaklaşık 288 milyon Avro ciro katkısı ve yaklaşık 68 milyon Avro FAVÖK katkısı.



Devreye Alındı – Test Aşaması

ESKİŞEHİR GES & WHR YATIRIMLARI

- GES – devreye alındı; Yıllık tüketimin %15'ini karşılamaktadır.
- WHR – test aşaması; yıllık tüketimin %25'ini karşılayacak.



Devreye Alındı

AMERİKA GRİ ÇİMENTO ÖĞÜTME TESİSİ

- 600 bin ton gri çimento öğütme kapasitesi.
- Toplam Yatırım Tutarı: 82,5 milyon USD
- ABD pazarında önemli fırsatlar sunmaktadır.

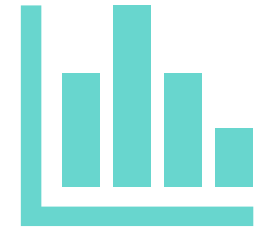


Tamamlandı

KRATOS SATIN ALMASI (AFYON ÇİMENTO)

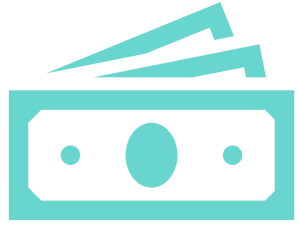
- Ekim 2025'te 10 milyon Dolar'a Afyon Çimento tarafından satın alındı.
- Hazır Beton iş kolu ile önemli sinerjiler barındırmaktadır.

NET SATIŞLAR



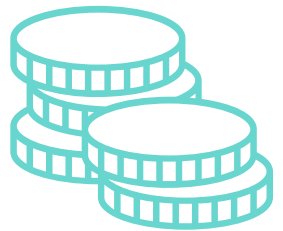
4Ç25	2025
11,4 TRYmia ▲ 2,1% yıllık	45,9 TRYmia ▲ 24,6% yıllık

FAVÖK*



4Ç25	2025
2,2 TRYmia ▲ 17,5% yıllık	8,2 TRYmia ▲ 13,2% yıllık

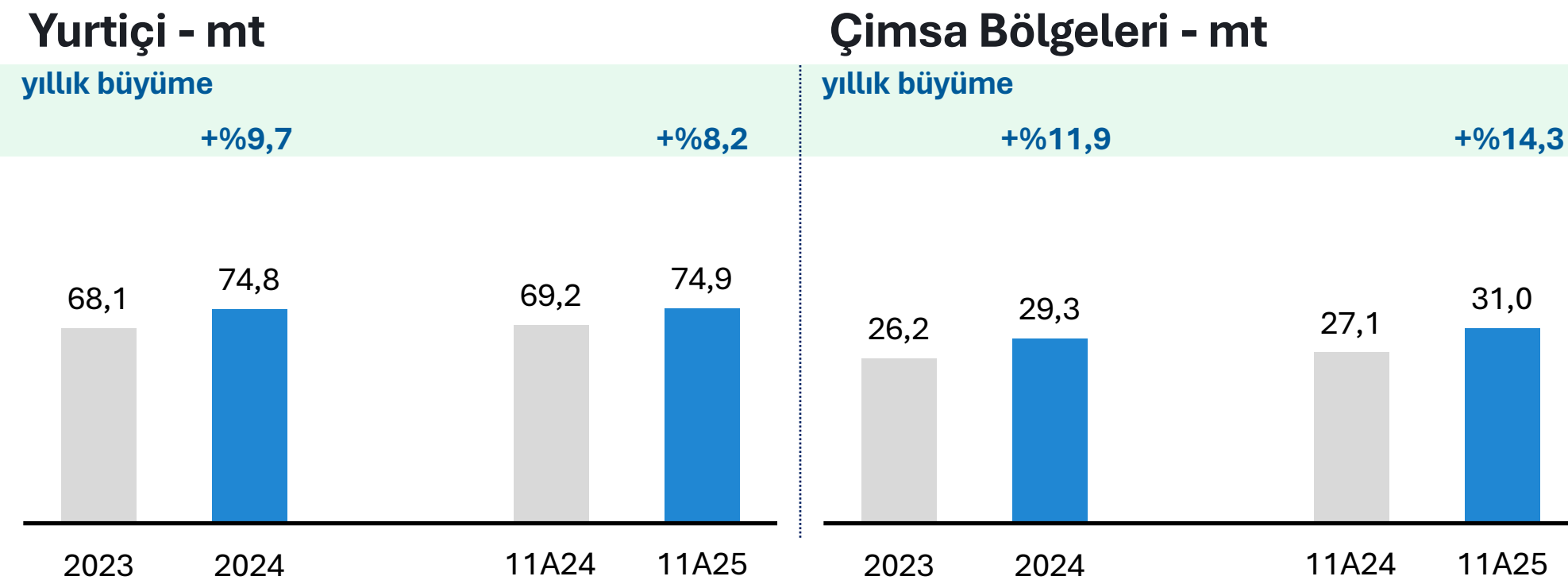
NET KAR*



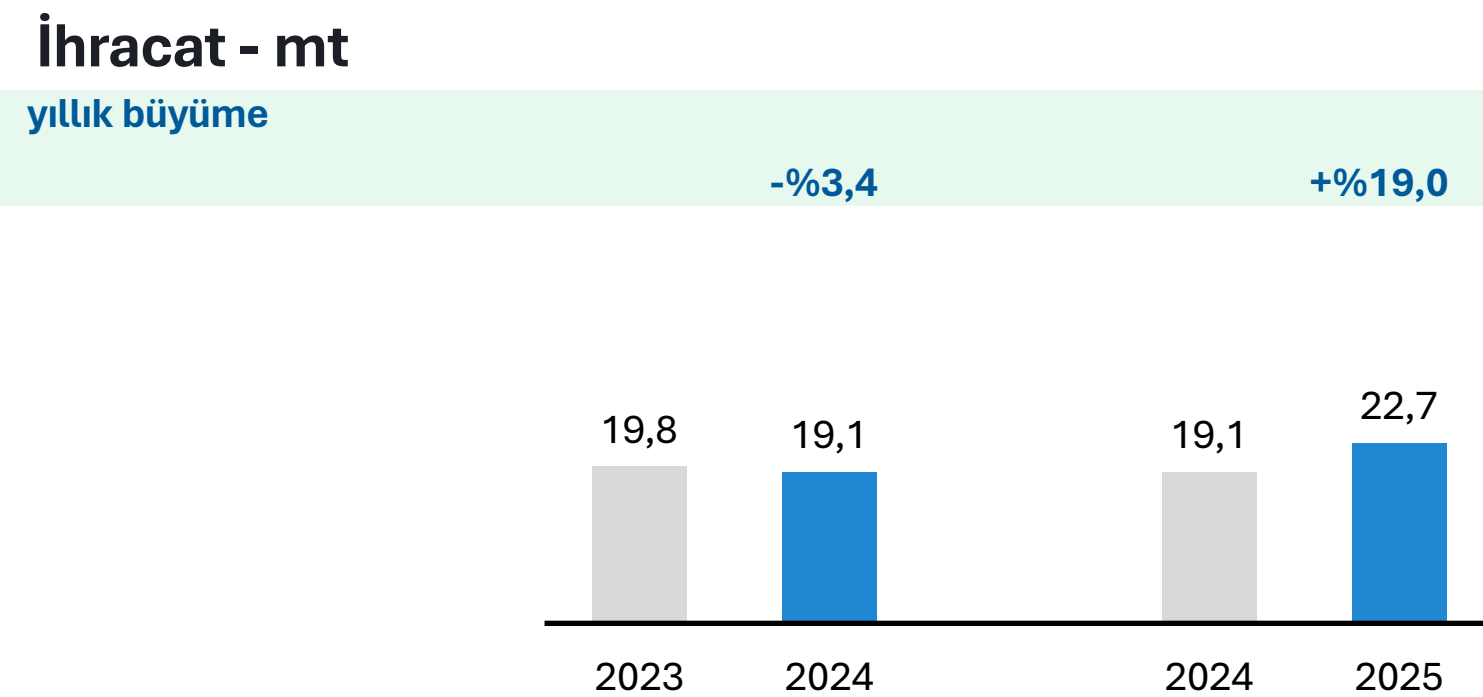
4Ç25	2025
0,9 TRYmia ▲ a.d.	3,8 TRYmia ▼ 17,6% yıllık

- Türkiye’de çimento tüketimi, 2025 yılının ilk 11 ayında yıllık bazda %8,2 artmıştır.
- Türkiye’nin çimento ve klinker ihracatı 2025 yılında yıllık bazda %19 artmıştır.
- Çimsa, hem 4Ç25’te hem de 2025 yılının tamamında organik hacim büyümesi gerçekleştirmiştir. Konsolide satış hacmi, 4Ç25’te yıllık bazda %16,7, 2025 yılında ise %17,4 oranında organik artış göstermiştir. Mannok dahil edildiğinde, 2025 yılında konsolide satış hacmi artışı %26,1 olmuştur.
- Çimsa, 4Ç25’te yıllık bazda %2,1, 2025 yılının tamamında ise %24,6 oranında ciro büyümesi kaydetmiştir.
- Konsolide FAVÖK, 4Ç25’te %17,5 artarak 2,2 milyar TL’ye yükselirken, FAVÖK marjı 2,5 puan artışla %19,2’ye ulaşmıştır. 2025 yılının tamamında ise konsolide FAVÖK yıllık bazda %13,2 artarak 8,2 milyar TL olarak gerçekleşmiş, FAVÖK marjı %17,9 olmuştur.
- 4Ç25’te konsolide net kâr 0,9 milyar TL olarak gerçekleşirken, 2025 yılı toplam net kârı 3,8 milyar TL oldu. SAHOL hisselerinin etkisi de hariç tutulduğunda, net kâr 4Ç25’te 1,1 milyar TL, 2025 yılının tamamında ise 4,9 milyar TL seviyesinde olmuştur.
- Kaldıraç oranı 2025 yılı sonu itibarıyla 2,21x olarak gerçekleşti.

TÜRKİYE ÇİMENTO TÜKETİMİ*



TÜRKİYE ÇİMENTO İHRACATI**



- Türkiye’de çimento ve klinker tüketimi, 2025 yılının ilk onbir ayında yıllık bazda **%8,2** arttı.
- 2025 yılında, depremten etkilenen bölgelerdeki yeniden inşa faaliyetleri Türkiye’de tüketim artışının temel itici gücü olmuştur. Bu bölgelerde tüketim 11A25 döneminde yıllık bazda **%16** artarak, Türkiye’nin geri kalanında kaydedilen **%3’lük** artışın üzerinde gerçekleşmiştir.
- 2025 yılında çimento ve klinker ihracatı, ağırlıklı olarak Avrupa ve Amerika’ya yapılan ihracattaki artışın etkisiyle yıllık bazda **%19,0** artmıştır.

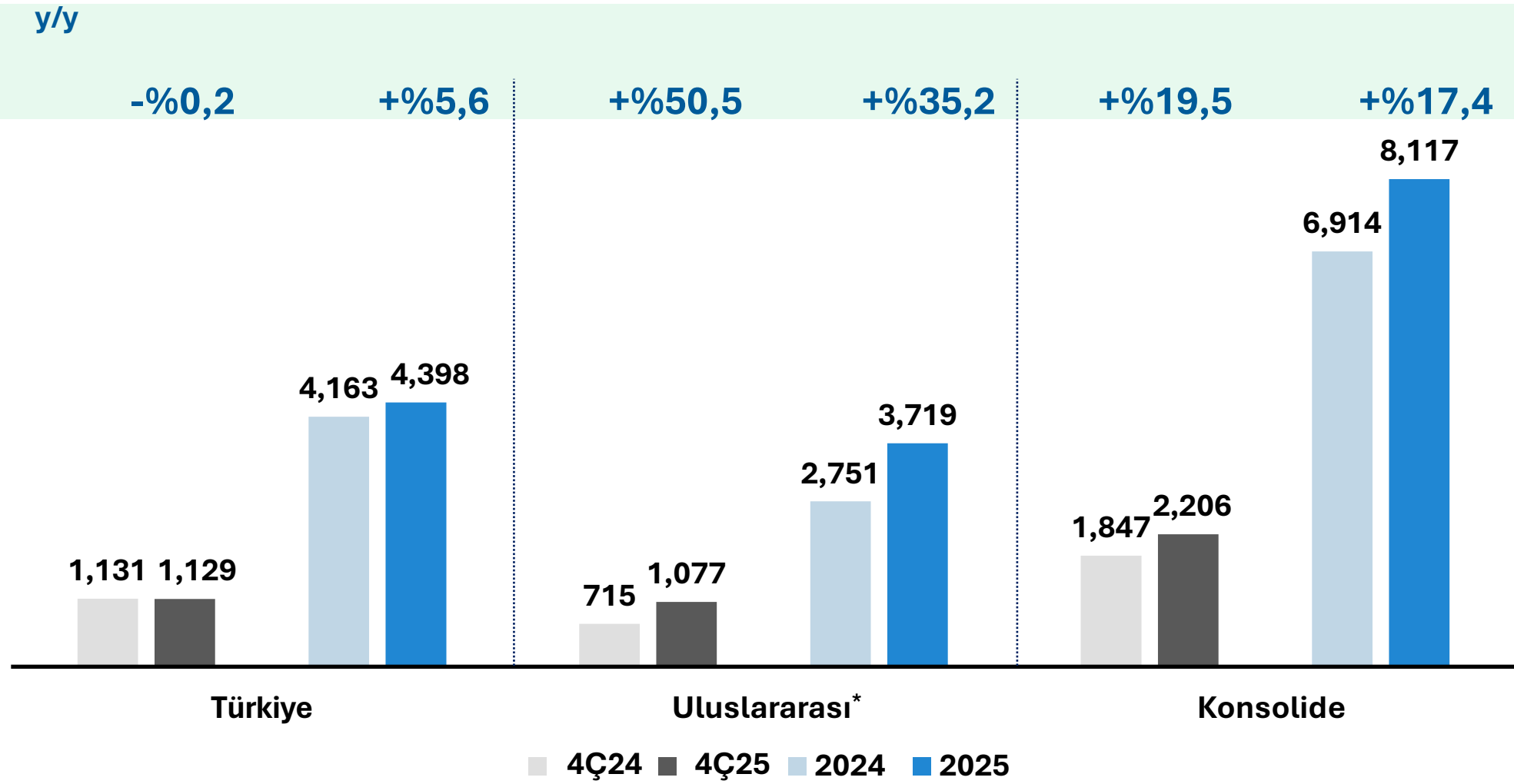
*Kaynak: Türkiye Çimento Sanayicileri Derneği

**Kaynak: Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri

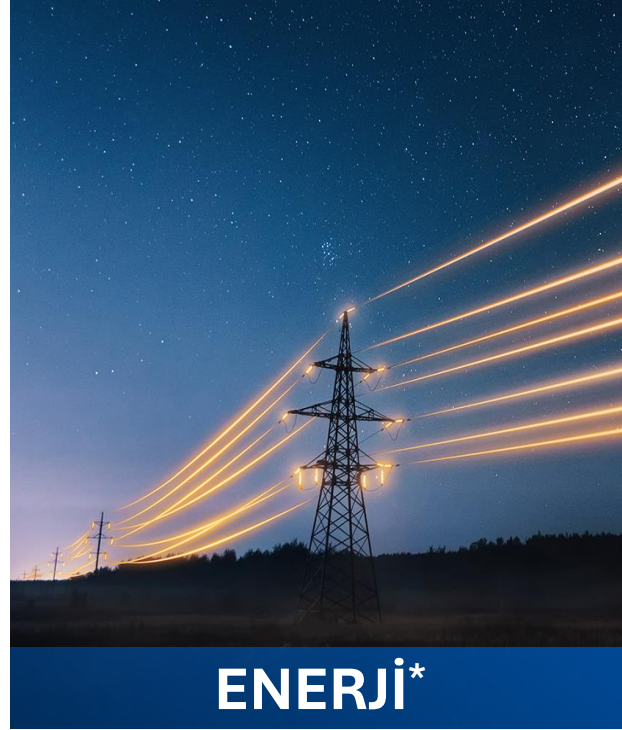
- Çimsa'nın konsolide satış hacmi, 4Ç25'te ticaret operasyonlarındaki büyümenin etkisiyle yıllık bazda **%16,7** artmıştır. 2025 yılının tamamında ise satış hacmi, Mannok ve ticaret operasyonlarının katkısıyla yıllık **%26,1** yükselmiştir.
- Mannok hariç tutulduğunda, konsolide satış hacmi 4Ç25'te yıllık bazda **%19,5**, 2025 yılının tamamında ise **%17,4** artmıştır.
- Çimsa'nın Türkiye satış hacmi, 4Ç25'te yıllık bazda **%0,2** oranında hafif gerilerken, 2025 yılının tamamında **%5,6** artış göstermiştir.
- 4Ç25'te uluslararası satış hacmi yıllık **%37,3** artarken (Mannok hariç **%50,5**), 2025 yılı genelinde artış **%54,9** olarak gerçekleşmiştir (Mannok hariç **%35,2**).

ÇİMSA SATIŞ HACİMLERİ

Konsolide Hacim Kırılımı- kt

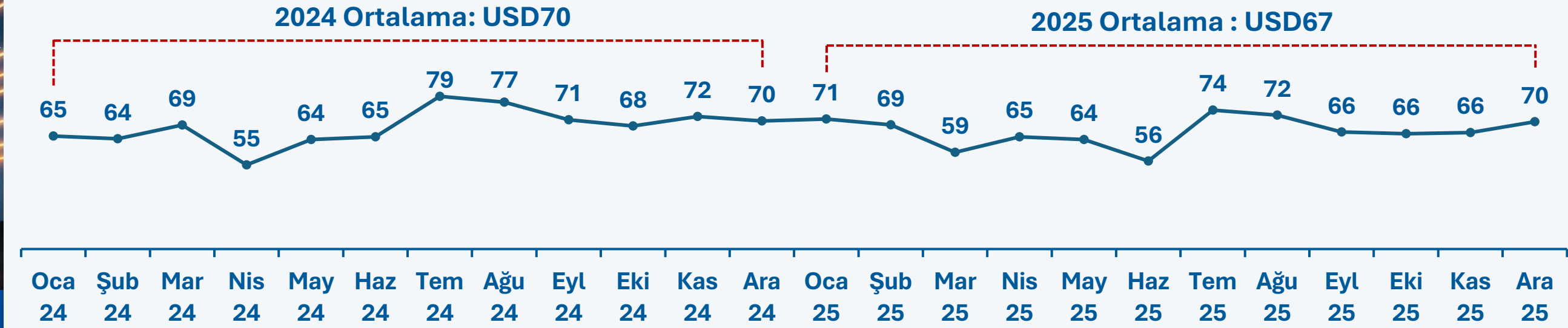


2025'te piyasa petrokok fiyatları yükselirken, elektrik fiyatları geriledi



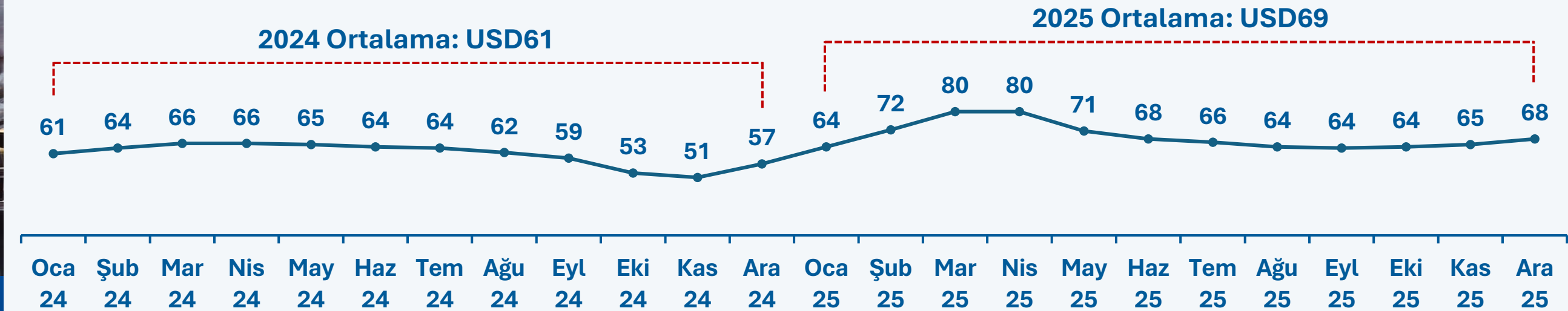
ENERJİ*

Ortalama piyasa elektrik fiyatlarında 2025'te yıllık bazda yaklaşık %4 azalış gerçekleşti.



YAKIT**

2025'te ortalama petrokok fiyatlarında yıllık bazda yaklaşık %13 artış gerçekleşti.

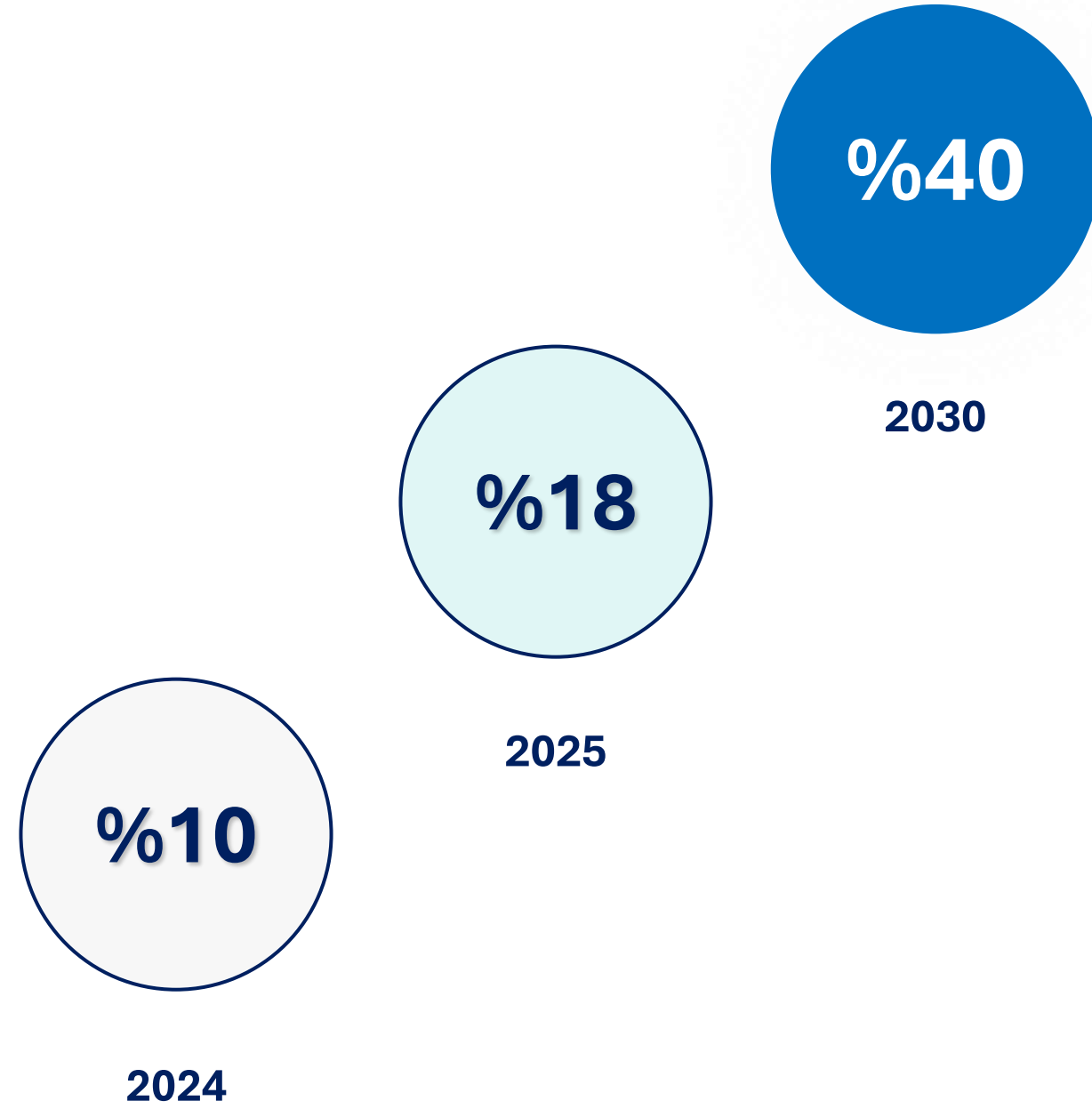


*Kaynak : EPIAŞ

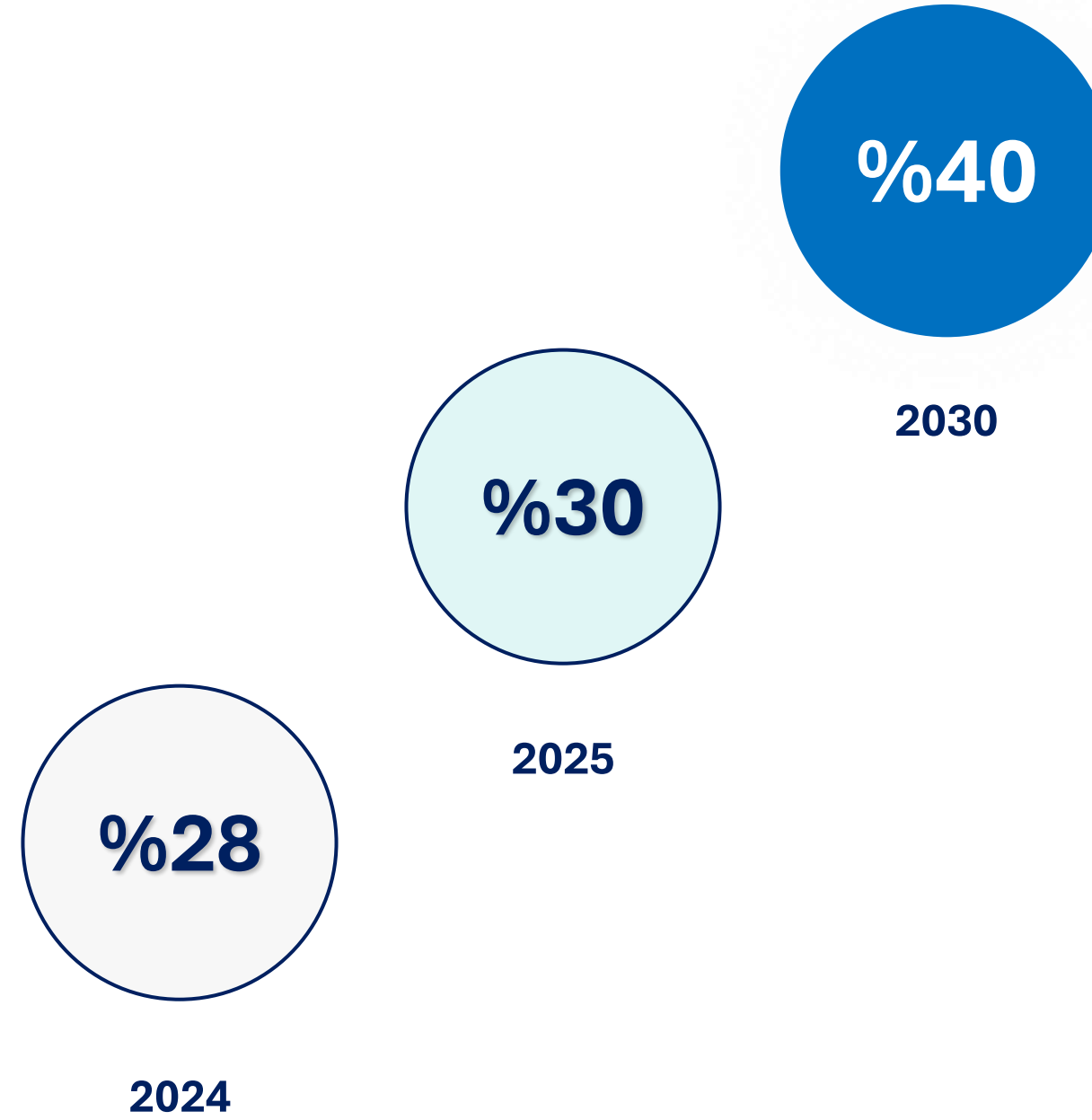
** Kaynak : Petcoke piyasa fiyatları

Fabrikalarımızda artan alternatif yakıt kullanımı ile sağlanan maliyet avantajı

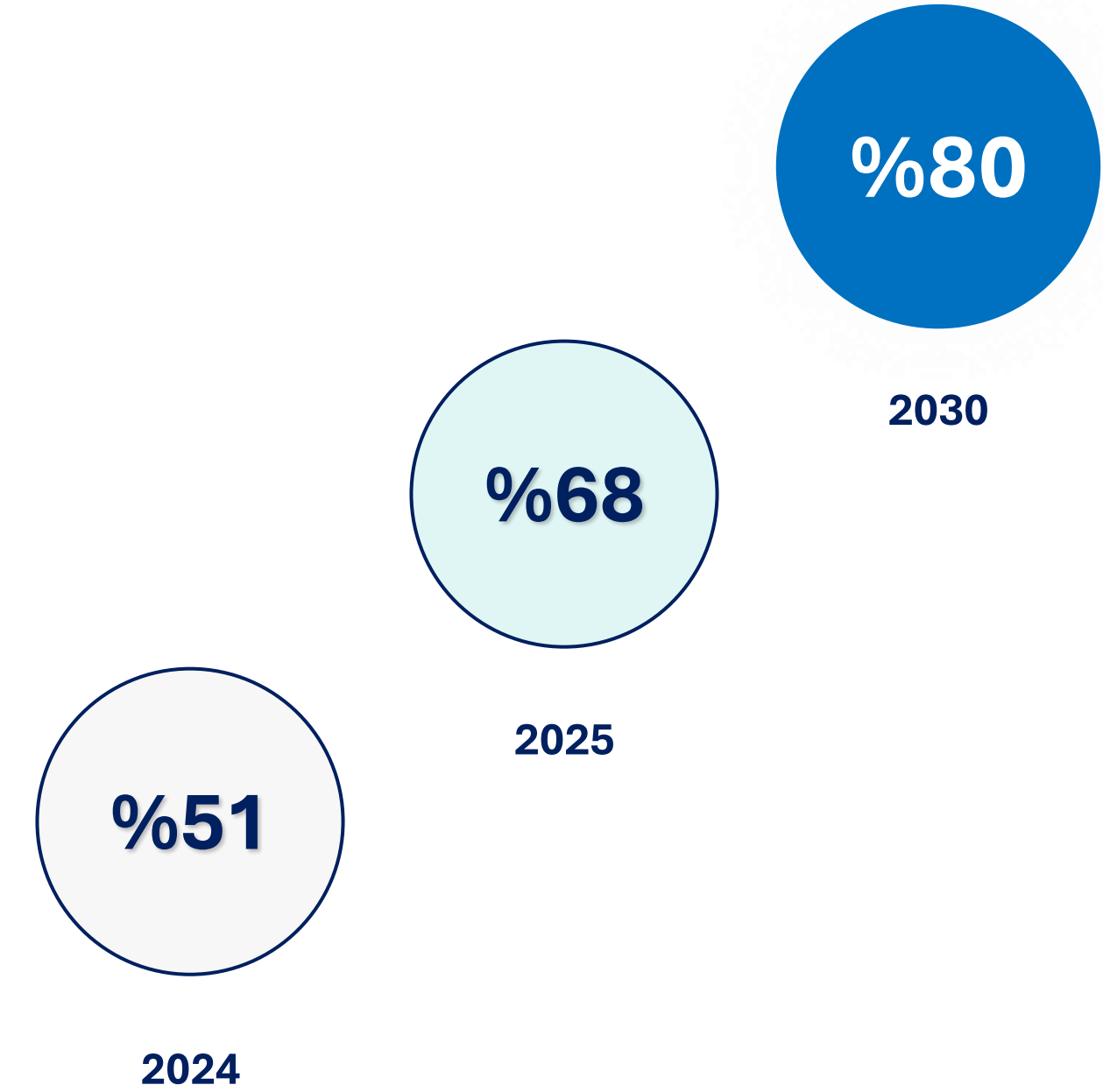
Türkiye Fabrikaları (Gri Çimento)



Bunol Fabrikası (Beyaz Çimento)



Mannok (Gri Çimento)



ÇİM SA

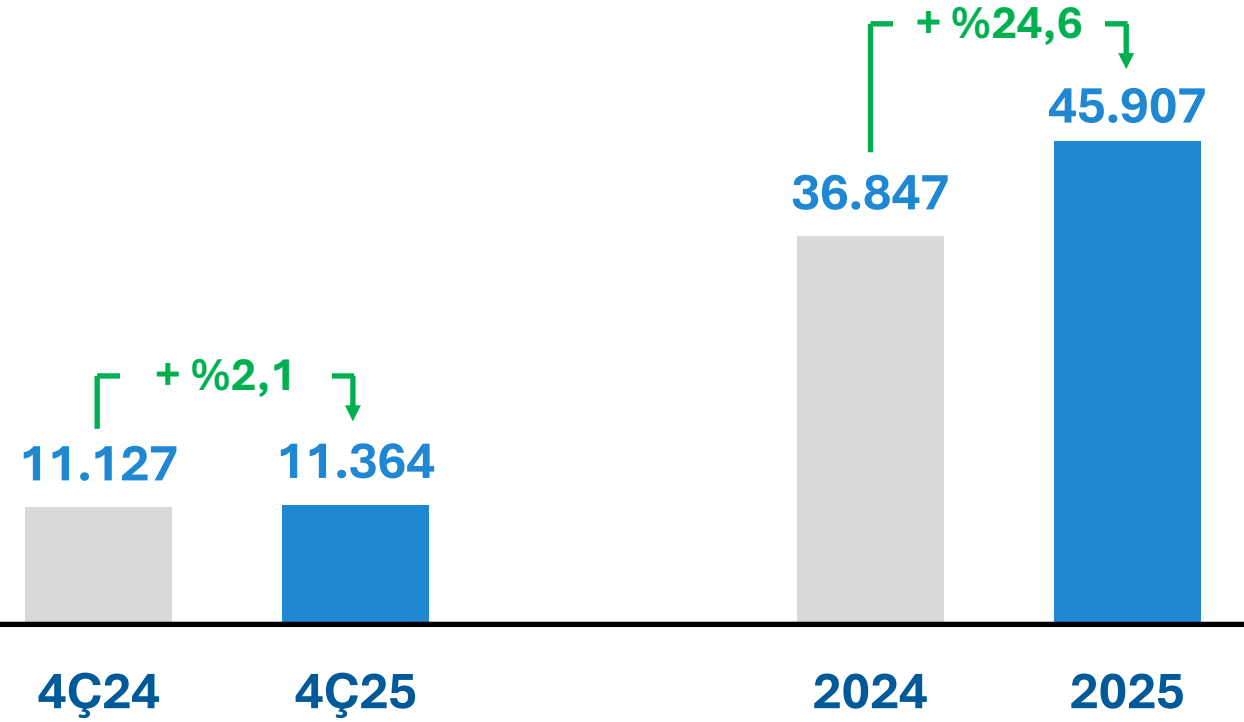
FINANSAL PERFORMANS



2025 4. çeyrekte tüm kalemlerde büyüme sağlanırken, marjlarda güçlü bir artış gerçekleşti

NET SATIŞLAR

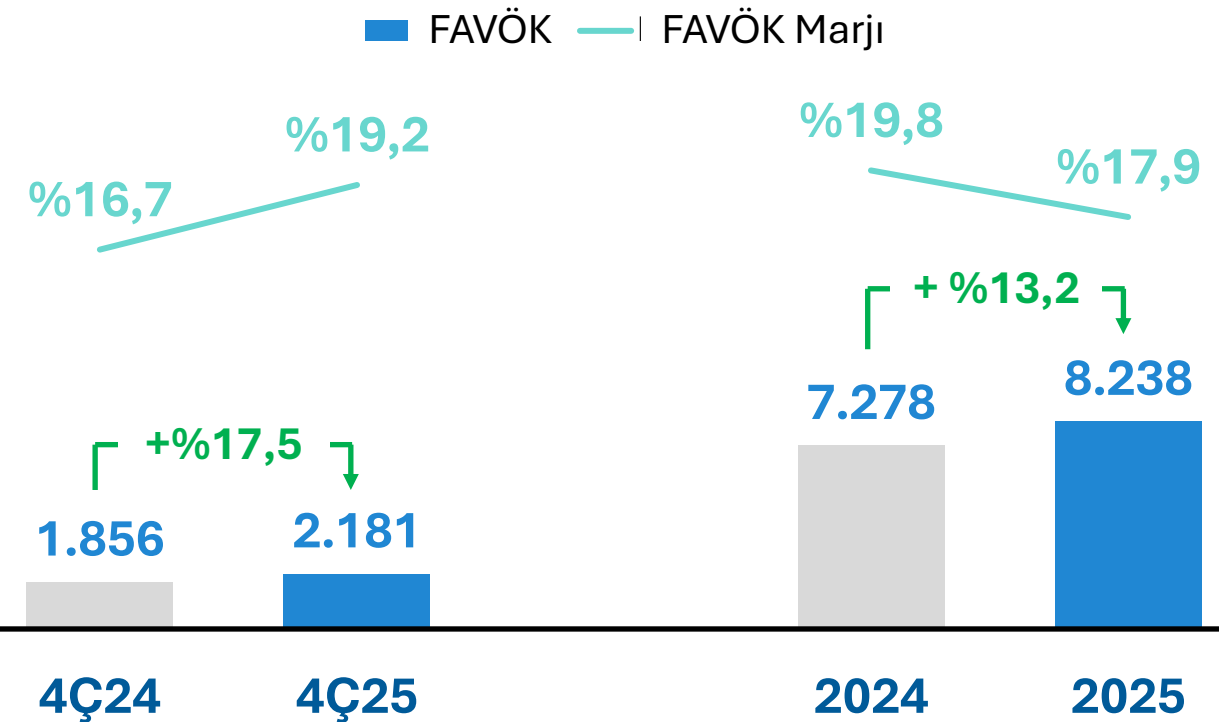
TRYmio



- 4Ç25'te ciro büyümesi hacim artışı kaynaklı olurken, 2025 yılının tamamındaki gelir artışı ağırlıklı olarak Mannok ve ticaret operasyonlarının katkısından kaynaklanmıştır.

FAVÖK & FAVÖK MARJİ

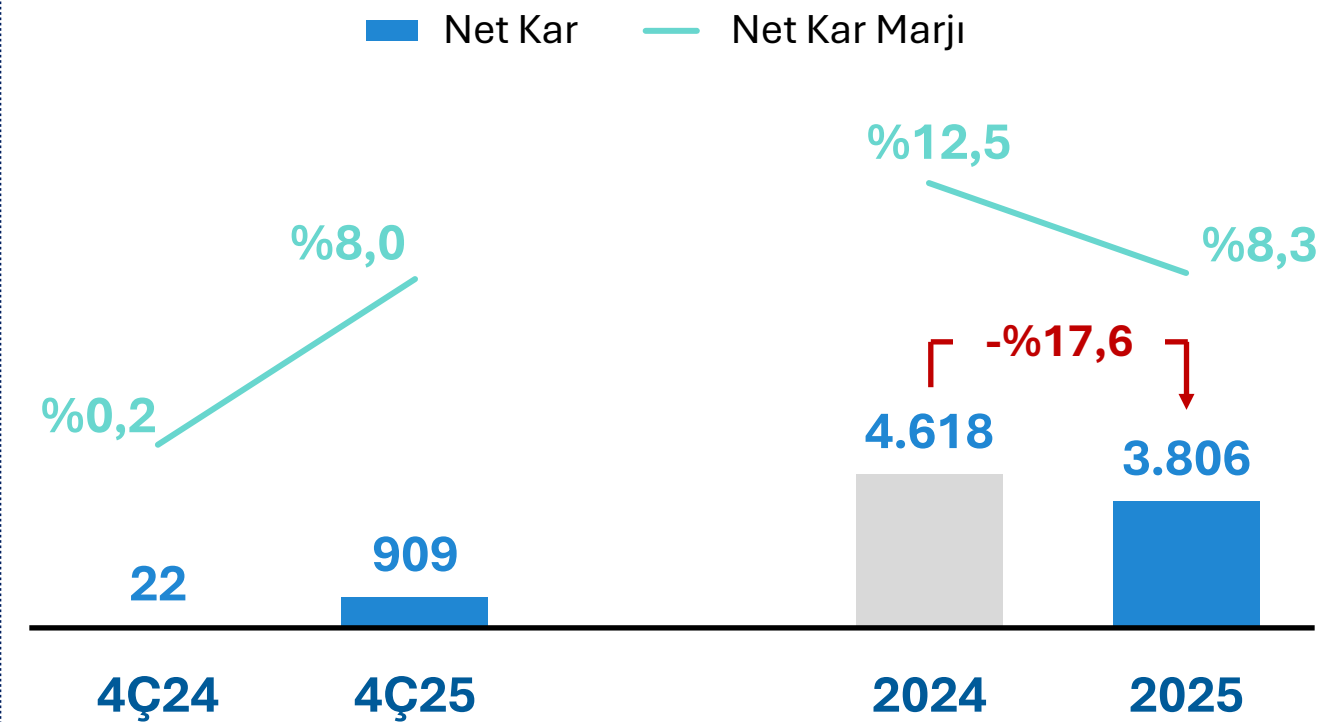
TRYmio



- 4Ç25'te FAVÖK marjı, daha düşük girdi maliyetleri ve artan alternatif yakıt kullanımı ile yıllık bazda 2,5 puan arttı. 2025 yılında FAVÖK %13,2 artarak 8,2 milyar TL'ye ulaşırken, sınırlı fiyatlama koşulları nedeniyle marjlarda yıllık bazda 1,8 puanlık bir gerileme görüldü.

NET KAR & NET KAR MARJİ

TRYmio

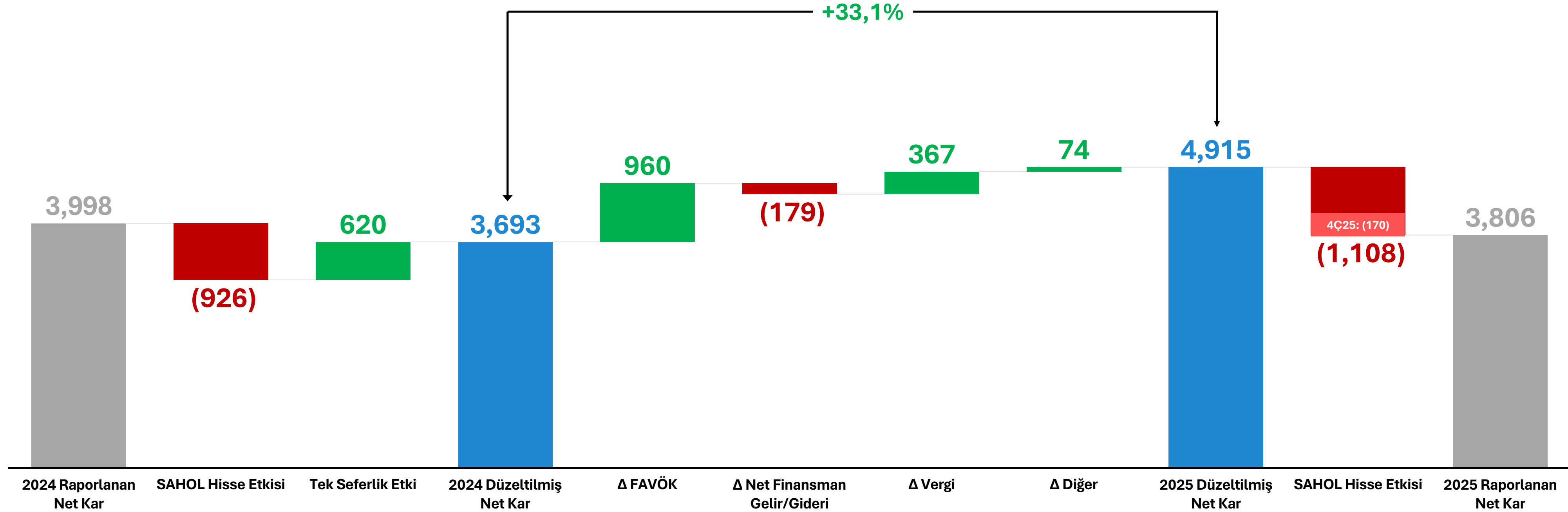


- 4Ç25'te net kâr ve marj, güçlü operasyonel performansın etkisiyle belirgin şekilde iyileşti. 2025 yılı net kârı SAHOL hisselerinin olumsuz etkisi nedeniyle gerilemiş olsa da, bu etki hariç tutulduğunda net kâr yıllık bazda %33 artarak 4.915 milyon TL'ye ulaştı.

Düzeltilmiş net karda 2025'te büyüme kaydedildi

SAHOL hisse etkisi ve tek seferlik etkiler hariç tutulduğunda, net kâr %33 oranında artış gösterdi.

TRYmio



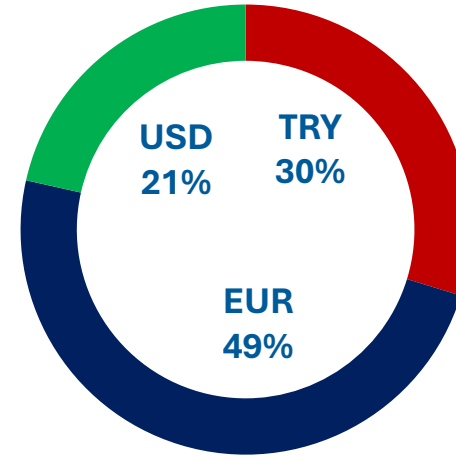
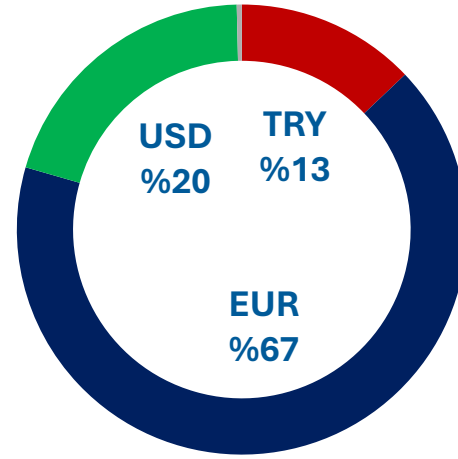
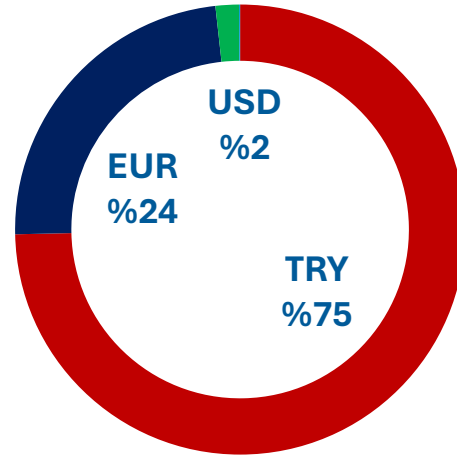
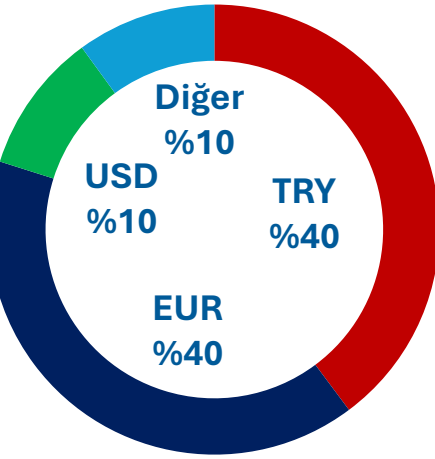
Çeşitlendirilmiş borç ve nakit yapısı

TRY9,7 mia
Konsolide Nakit

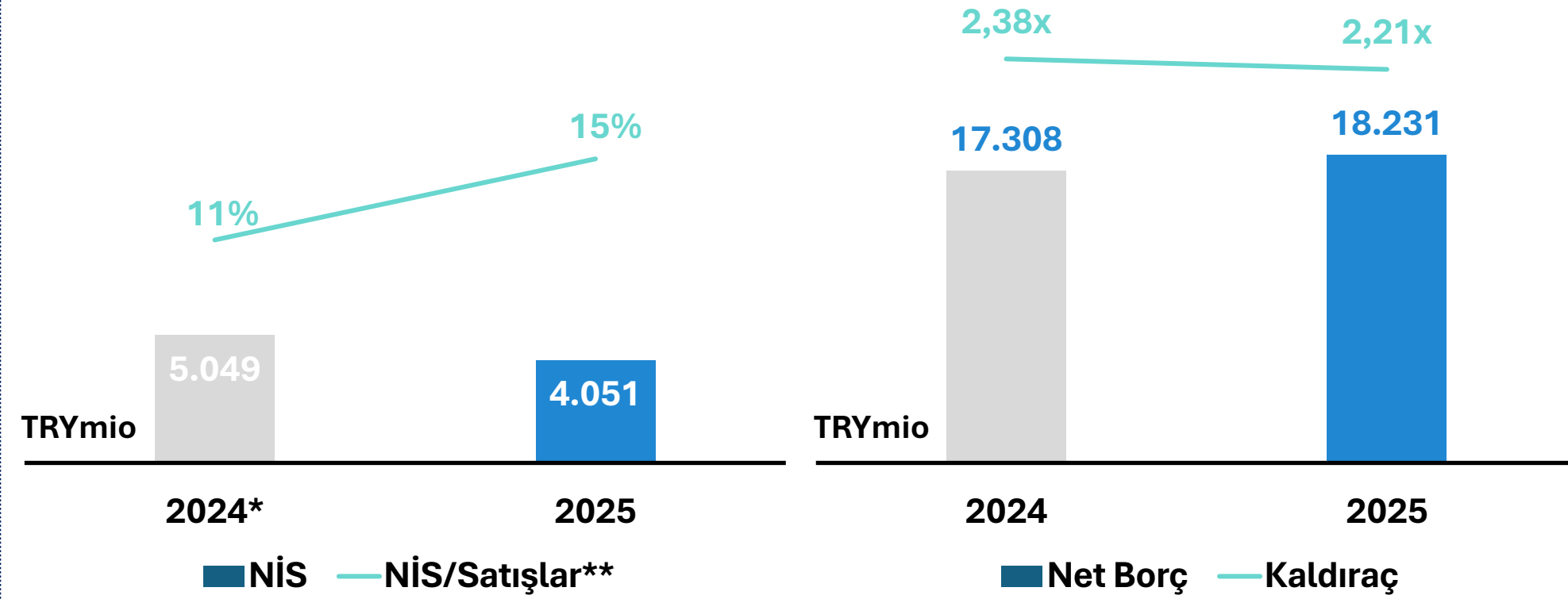
TRY5,2 mia
Çimsa TR Nakit

TRY28,0 mia
Konsolide Borç

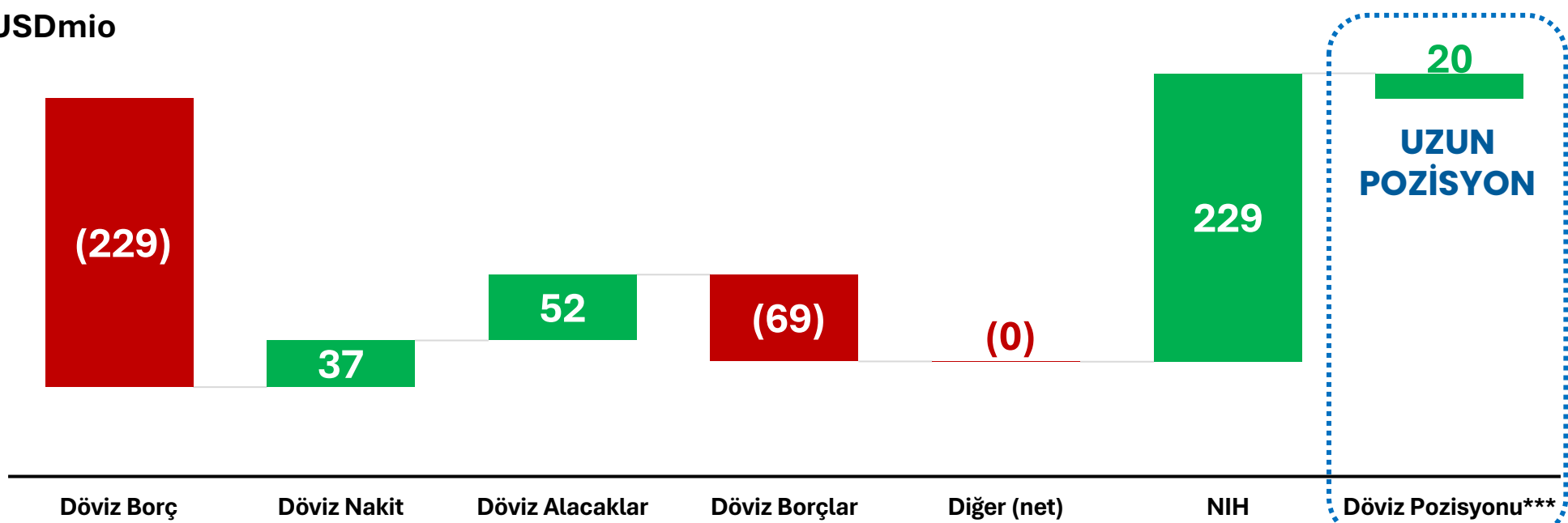
TRY14,0 mia
Çimsa TR Borç



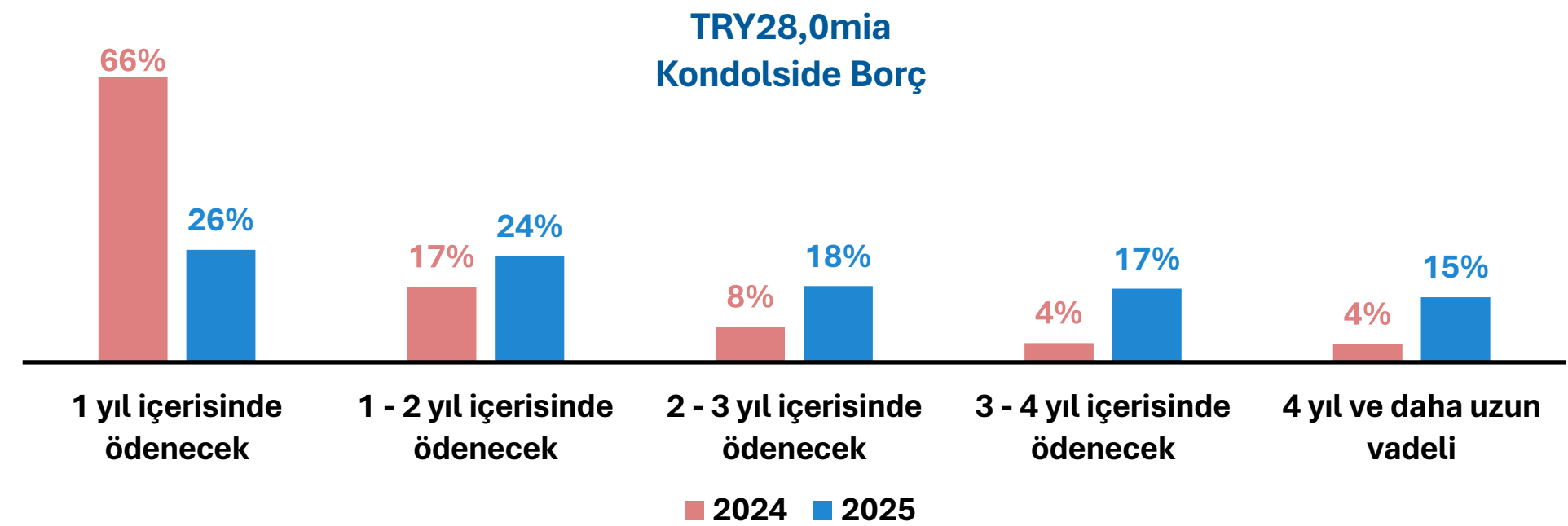
Etkin işletme sermayesi yönetimi ve sağlıklı borçluluk seviyesi



Kur dalgalanmalarına karşı dayanıklı



Daha uzun vadeye yayılmış dengeli borç vade yapısı

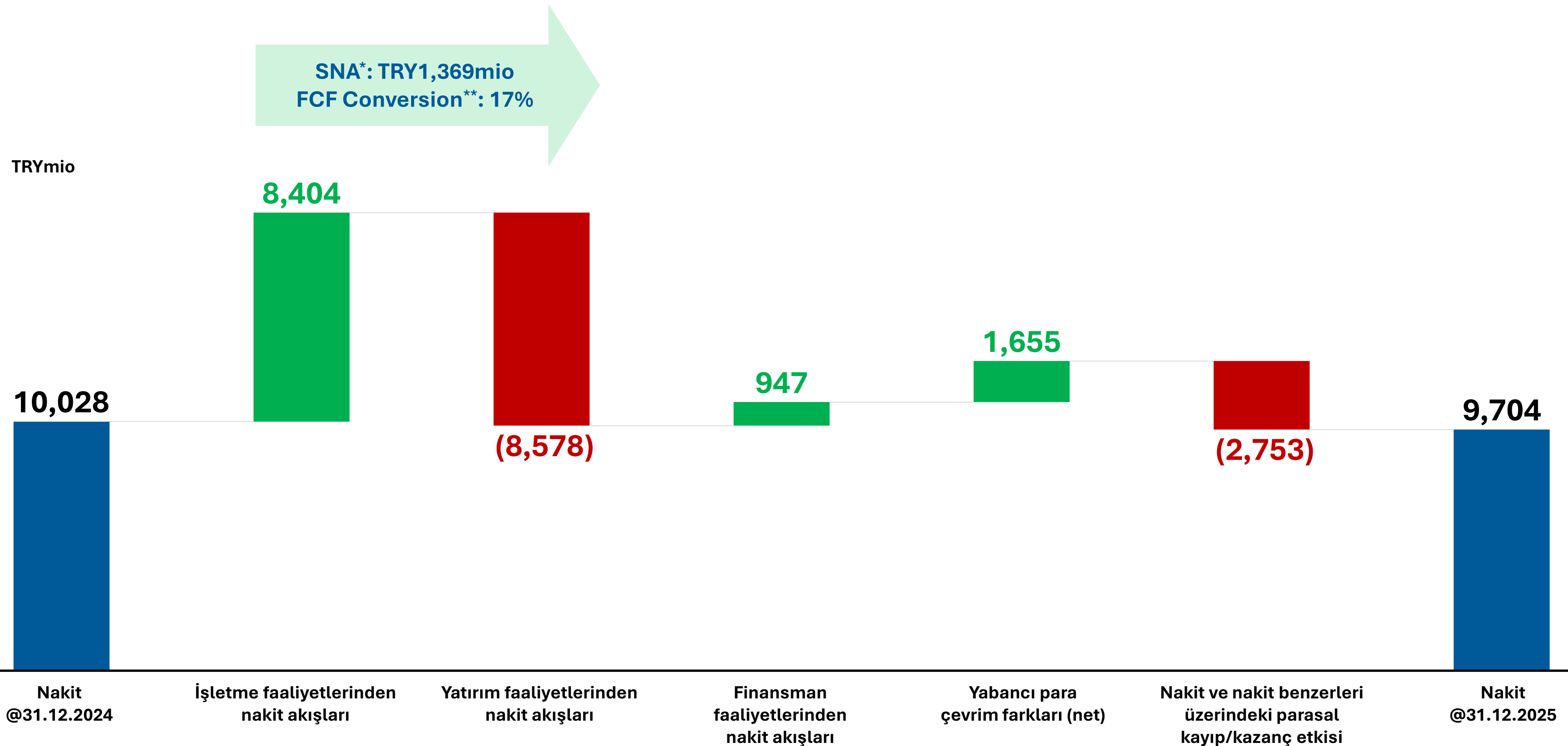


*Aralık 2025 fiyatlarıyla yeniden düzenlenmiştir.

**13 ay hareketli ortalama.

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

Artan faaliyet kârlılığı ve disiplinli işletme sermayesi yönetimiyle güçlü serbest nakit akışı yaratımı



*SNA= İşletme faaliyetlerinden nakit akışları – (Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları + Sabit kıymet satışından elde edilen nakit)

**SNA Dönüşüm= SNA/FAVÖK

ÇİM SA

**TEŞEKKÜRLER!
SORU & CEVAP**



ÇİMSA

EKLER



TRY '000	2025 Aralık satın alma gücü		2025 Aralık satın alma gücü	
	4Ç24	4Ç25	2024	2025
Hasılat	11.127.288	11.364.223	36.846.776	45.906.819
Satışların maliyeti	(9.316.193)	(9.118.845)	(28.935.475)	(36.915.465)
Brüt Kar	1.811.095	2.245.378	7.911.301	8.991.354
Genel yönetim giderleri	(1.404.433)	(1.383.672)	(3.528.541)	(4.363.781)
Pazarlama ,satış ve dağıtım giderleri	(117.270)	(153.390)	(236.557)	(515.539)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(14.545)	(23.794)	(52.891)	(47.485)
Esas Faaliyet Karı (diğer gelir/gider hariç)	274.848	684.522	4.093.312	4.064.549
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	236.404	569.627	1.547,998	1.975.819
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(419.500)	(103.540)	(998,923)	(1.113.344)
Esas Faaliyet Karı (diğer gelir/gider dahil)	91.751	1.150.609	4.642.387	4.927.024
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(390.516)	4.210	244.140	123.951
Yatırım faaliyetlerinden giderler	0	(175.294)	0	(1.146.580)
Finansman Gelir/Gideri Öncesi Faaliyet Karı	(298.764)	979.525	4.886.527	3.904.395
Finansman gelirleri	593.375	90.898	1.751.838	689.894
Finansman giderleri	(817.354)	(417.619)	(3.167.866)	(2.284.557)
Net parasal pozisyon karı/(zararı)	385.634	329.460	1.640.191	2.242.667
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	(137.109)	982.264	5.110.690	4.552.399
Dönem vergi gideri	(102.192)	(285.534)	(319.773)	(484.409)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(359.352)	212.514	(793.035)	(261.861)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	(598.653)	909.244	3.997.882	3.806.129
Kontrol gücü olmayan paylar	32.600	258.398	479.710	703.967
Ana ortaklık payları	(631.253)	650.845	3.518.172	3.102.162

TRY '000	2025 Aralık satın alma gücü		2025 Aralık satın alma gücü	
	2024	2025	2024	2025
TOPLAM VARLIKLAR	88.488.394	92.600.868	88.488.394	92.600.868
Dönen Varlıklar	25.238.684	24.996.196	32.378.702	22.653.322
Nakit ve nakit benzerleri	10.062.308	9.736.668	9.185.309	3.882.887
Ticari alacaklar	7.405.650	7.821.769	8.843.894	3.378.511
Diğer alacaklar	44.873	122.930	127.060	209.644
Türev finansal varlıklar	28.725	26.428	8.699.324	8.551.156
Stoklar	6.764.584	6.786.728	177.309	99.366
Peşin ödenmiş giderler	559.621	250.028	468.596	529.103
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	113.236	0	87.070	40.409
Diğer dönen varlıklar	259.685	251.643	232.088	154.400
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	2	2	115.379	93.016
Duran Varlıklar	63.249.710	67.604.672	14.175.729	26.493.577
Diğer alacaklar	19.239	13.612	3.730.466	4.802.320
Finansal yatırımlar	3.672.789	2.607.640	712.207	912.510
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	78.586	83.904	Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.175.729
Maddi duran varlıklar	36.792.761	42.919.558	Uzun vadeli borçlanmalar	9.340.811
Kullanım hakkı varlıkları	622.075	894.989	Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	631.898
Maddi olmayan duran varlıklar	18.049.857	19.119.248	Uzun vadeli karşılıklar	568.936
Peşin ödenmiş giderler	1.218.068	178.788	Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	3.634.084
Ertelenmiş vergi varlığı	2.764.310	1.757.643	Diğer uzun vadeli yükümlülükler	0
Diğer duran varlıklar	32.025	29.290	Özkaynaklar	41.933.963
				43.453.969

TRY('000)	2025 Aralık satın alma gücü	
	2024	2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	8.341.462	8.404.187
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	5.110.690	4.552.399
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	7.377.279	3.323.353
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(3.771.161)	1.083.189
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	8.716.808	8.958.941
Ödenen kıdem tazminatı, ikramiye ve primler, teşvik primi ve izin	(146.330)	(161.218)
Ödenen vergiler	(229.016)	(393.536)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	(19.085.820)	(8.577.795)
Bağlı ortaklıklarda pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(12.092.925)	0
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(4.928.546)	(7.066.254)
Alınan temettüler	134.765	98.768
Diğer nakit girişleri (çıkışları)	(2.594.164)	(1.137.495)
Sabit kıymet satışından elde edilen nakit	152.500	31.153
Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(76.214)	(1.255.769)
Maddi duran varlıkların alımı ile ilgili verilen avanslardaki değişim	318.764	751.802
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	14.063.161	947.473
Alınan krediler	24.322.766	21.624.296
Kredilerin geri ödemesi	(8.725.706)	(19.075.469)
Ödenen faizler	(1.569.158)	(1.344.605)
Alınan faiz	1.751.838	689.894
Ödenen temettüler	(1.591.783)	(713.550)
Azınlık paylarına ödenen temettüler	(124.796)	(233.093)
D. NAKİT VE BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A + B + C)	3.318.803	773.865
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	11.917.736	10.027.942
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Etkisi	531.957	1.655.005
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp/kazanç etkisi	(5.740.554)	(2.752.827)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	10.027.942	9.703.985

ÇİM SA

TEŞEKKÜRLER!

