

**ÇİMSA**

**Finansal Sonuçlar**

**Ç1**  
**'26**

**30 Nisan 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 29 Nisan 2026 tarihinde kamuya duyurulan 31.03.2026 tarihli finansal tabloları "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" (TMS 29) hükümleri çerçevesinde enflasyon muhasebesi uygulamasına tabi tutulmuştur.

ÇİMSA

1Ç26 ÖNE ÇIKANLAR



# Proaktif maliyet yönetimi ve yeni yatırımlar hacim büyümesini desteklerken operasyonel marjları korudu

## 1Ç26 PERFORMANS

### NET SATIŞLAR

yıllık **-%0,2**

**TRY 11.6 mia**

Zorlu tüketim dinamiklerine rağmen gelirlerde yatay seyir

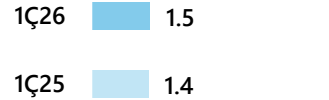


### FAVÖK

yıllık **+%2,7**

**TRY 1.5 mia**

Maliyet baskılarına rağmen marjda 35 baz puanlık artış



### NET KAR

yıllık **+%55,9**

**TRY 0.7 mia**

Azalan finansman giderleri ve artan parasal kazanç



## OPERASYONEL GELİŞMELER

### 1 Türkiye yurt içi tüketim ve ihracat trendi

Türkiye'de çimento ve klinker tüketimi, geçen yıla göre daha sert geçen kış koşulları nedeniyle Ocak 2026'da yıllık bazda **%30** azalırken, ihracat 2026'nın ilk iki ayında yıllık bazda **%13** daraldı.

### 2 Çimsa satış hacimleri

Çimsa'nın konsolide satış hacmi yıllık bazda **%2,0** arttı.

### 3 Alternatif Yakıt Kullanımı

Türkiye: **%25** (yıllık **%11** artış)  
Bunol: **%31** (yıllık **%1** artış)  
Mannok: **%77** (yıllık **%24** artış)

## FİNANSAL PERFORMANS

### 1 Kaldıraç

Net borç/FAVÖK oranı Mart 2026 itibarıyla **2,4x** seviyesinde gerçekleşerek, 2025 yıl sonundaki 2,2x seviyesinin hafif üzerinde seyretti.

### 2 NİS/Satışlar

Net işletme sermayesi/Satışlar oranı Mart 2026 itibarıyla **%15** seviyesinde gerçekleşerek, 2025 yıl sonuna göre yatay seyretti.

### 3 Yatırım Harcamaları/Satışlar

Yatırım harcamaları/Satışlar oranı Mart 2026 itibarıyla **%5** seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı döneminde **%12** seviyesindeydi.

**ÇİMSA**

**OPERASYONEL  
GELİŞMELER**



## ÖNE ÇIKANLAR

### 1 Türkiye tüketimi

Türkiye'de çimento ve klinker tüketimi Ocak 2026'da yıllık bazda **%30,3** azaldı.

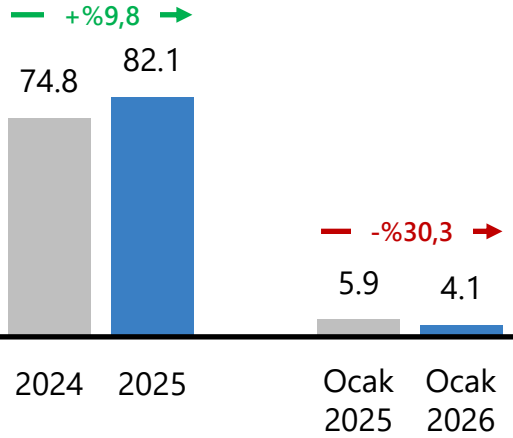
### 2 Bölgesel Tüketim Kırılımı - Türkiye

Depremden etkilenen bölgelerde tüketim Ocak 2026'da yıllık bazda **%61** azalırken, Türkiye'nin geri kalanında daralma **%6** seviyesinde gerçekleşti.

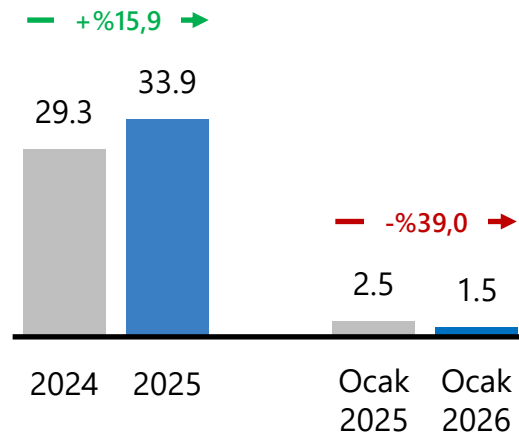
### 3 İhracat trendi

Avrupa ve Amerika kıtasına yönelik ihracattaki düşüş nedeniyle, 2026'nın ilk iki ayında çimento ve klinker ihracatı yıllık bazda **%13,4** azaldı.

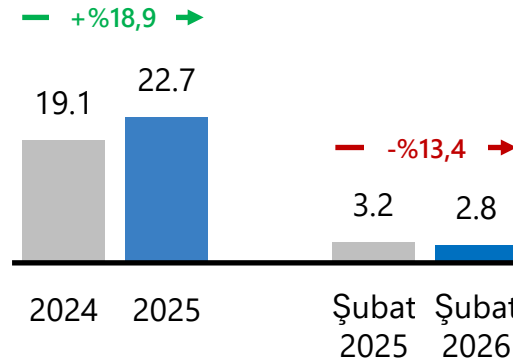
### Türkiye Çimento & Klinker Tüketimi\* (milyon ton)



### Çimsa Bölgeleri Tüketimi\* (milyon ton)



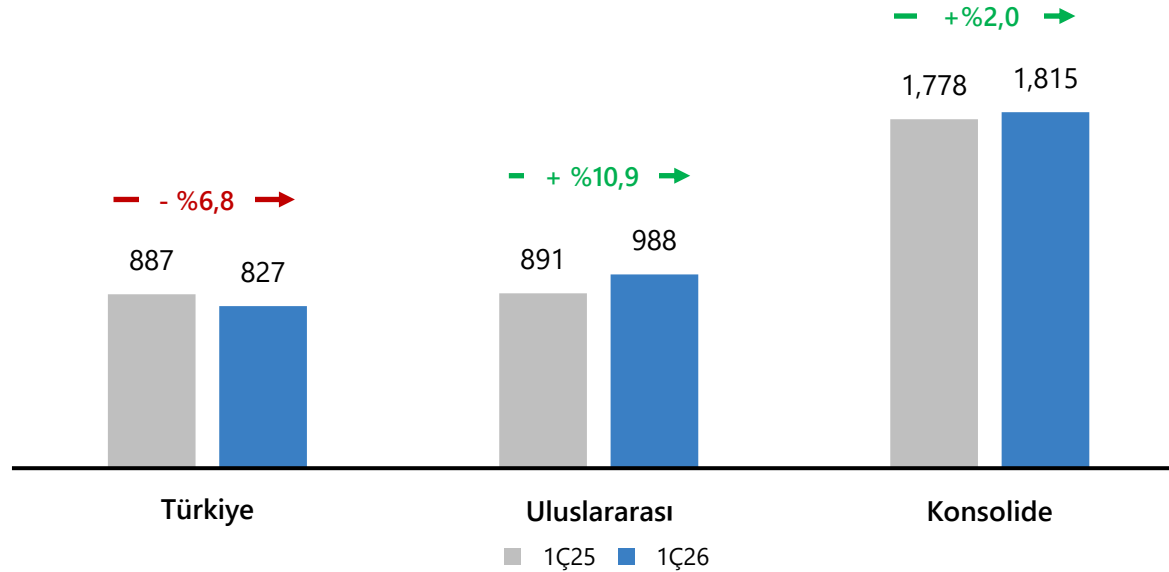
### Türkiye Çimento & Klinker İhracatı\*\* (milyon ton)



# ABD gri çimento öğütme yatırımı hacimleri desteklerken, bölgesel volatiliteyi dengeledi

## Çimsa satış hacimleri kırılımı

(bin ton)



## ÖNE ÇIKANLAR

### 1 Çimsa Türkiye satış hacimleri

Zayıf piyasa koşullarının etkisiyle, Türkiye satış hacimleri 1Ç26'da yıllık bazda **%6,8** azaldı.

### 2 Çimsa uluslararası satış hacimleri

Artan ticaret hacimleri ve ABD gri çimento öğütme yatırımının katkısıyla, uluslararası satış hacimleri 1Ç26'da yıllık bazda **%10,9** arttı.

### 3 ABD gri çimento öğütme tesisi

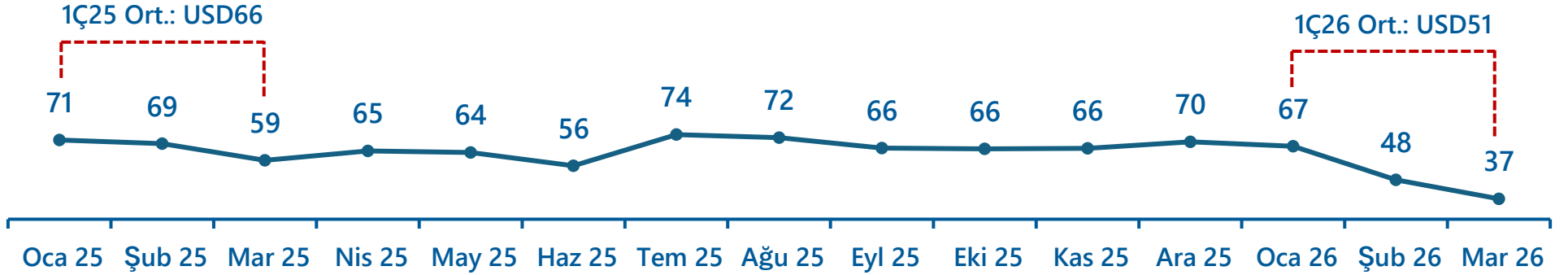
ABD gri çimento öğütme tesisinin katkısı hariç tutulduğunda, uluslararası satış hacimleri 1Ç26'da geçen yılın aynı dönemine göre yatay seyretti.

# Jeopolitik gerilimler nedeniyle petrokok spot fiyatları yükselirken, elektrik fiyatları 1Ç26'da daha düşük seyretti



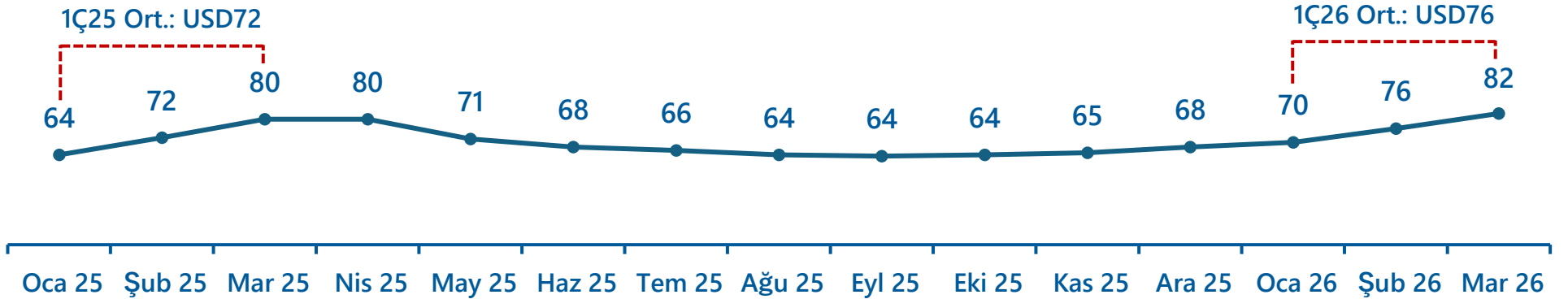
ENERJİ\*

Ortalama piyasa elektrik fiyatları 1Ç26'da yıllık bazda yaklaşık %23 daha düşük gerçekleşti.

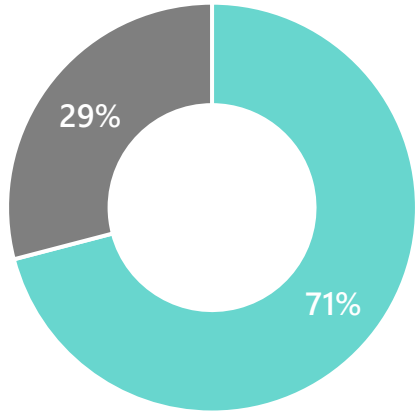


YAKIT\*\*

Ortalama piyasa petrokok fiyatları 1Ç26'da yıllık bazda yaklaşık %6 daha yüksek gerçekleşti.

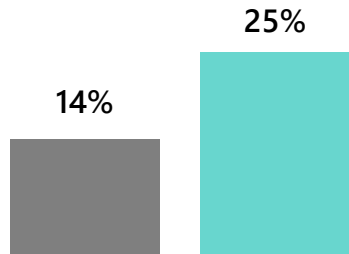


## Gri Klinker Üretim Değişken Maliyet Kırılımı - Türkiye



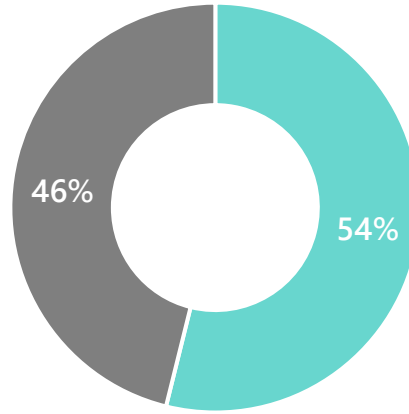
■ Toplam Enerji ■ Diğer

## Alternatif Yakıt Kullanım Oranı (%) – Türkiye



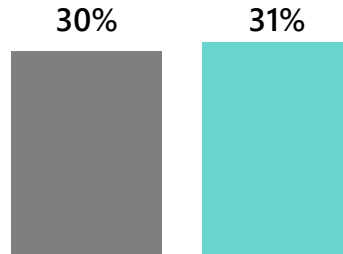
■ 1Ç25 ■ 1Ç26

## Beyaz Klinker Üretim Değişken Maliyet Kırılımı - Bunol



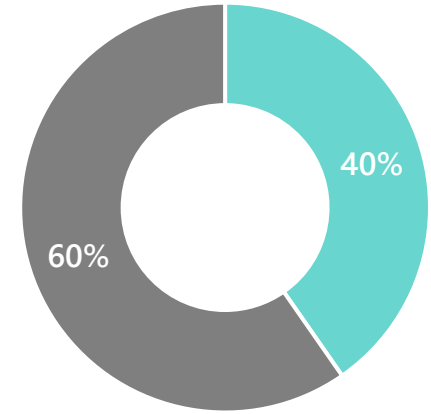
■ Toplam Enerji ■ Diğer

## Alternatif Yakıt Kullanım Oranı (%) – Bunol



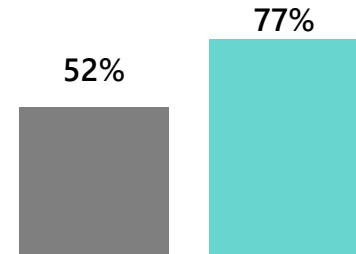
■ 1Ç25 ■ 1Ç26

## Gri Klinker Üretim Değişken Maliyet Kırılımı - Mannok



■ Toplam Enerji ■ Diğer

## Alternatif Yakıt Kullanım Oranı (%) – Mannok



■ 1Ç25 ■ 1Ç26

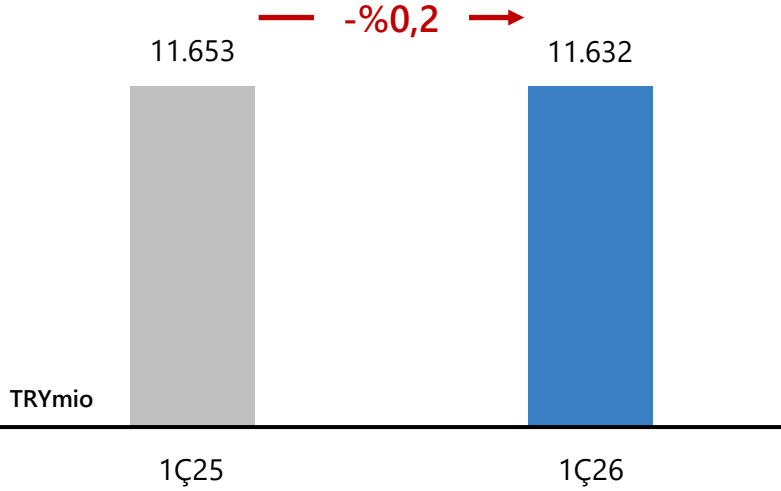


# FINANSAL PERFORMANS



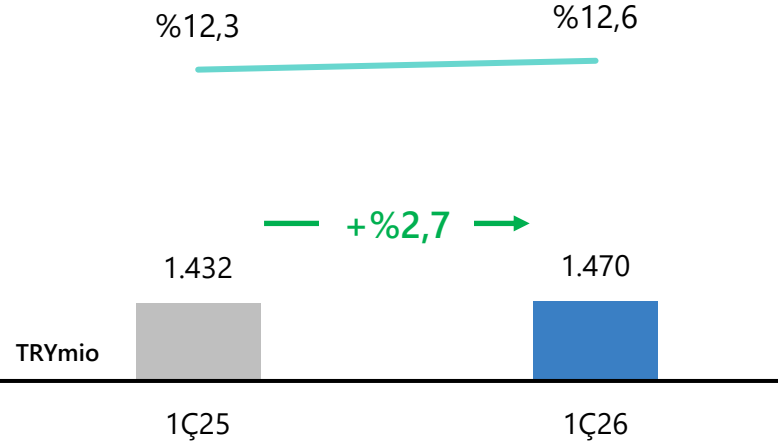
# Güçlü finansal yönetim sayesinde 1Ç26'da net kârda önemli artış sağlandı

## NET SATIŞLAR



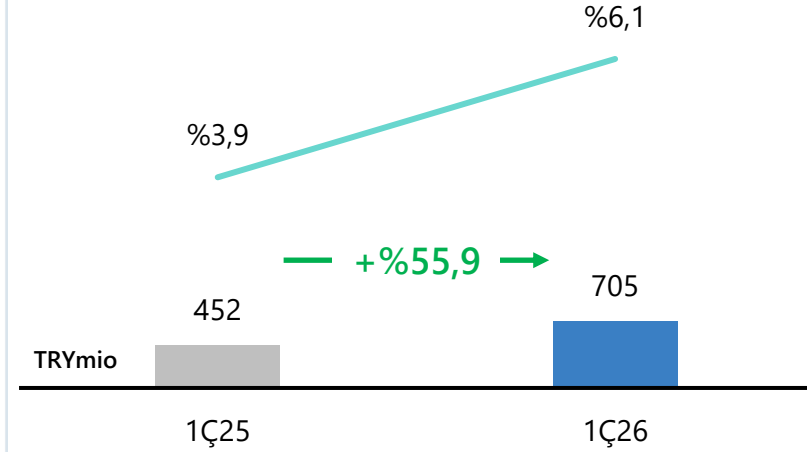
Artan satış hacimleri, 1Ç26'da devam eden zayıf fiyatlama ortamı etkisini kısmen dengeledi.

## FAVÖK & FAVÖK MARJI



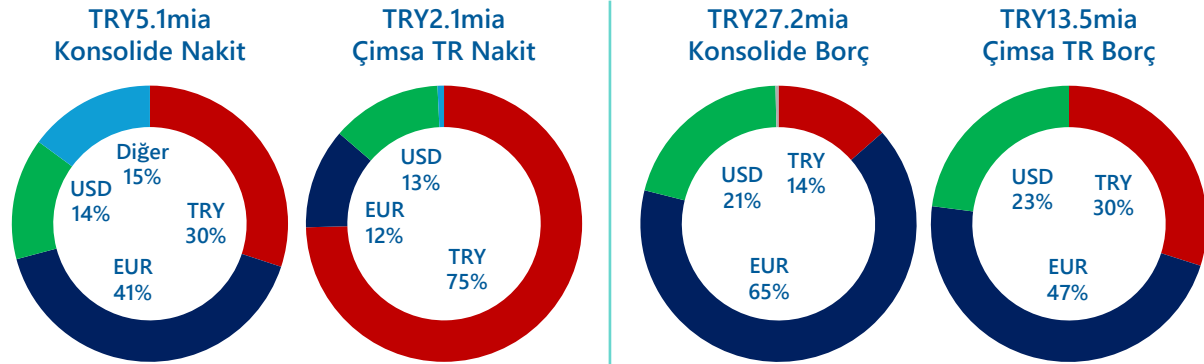
Yenilenebilir enerji yatırımları, artan alternatif yakıt kullanımı ve proaktif riskten korunma uygulamalarıyla sağlanan maliyet verimliliği, faaliyet kârı ve marjında iyileşmeyi destekledi.

## NET KAR & NET KAR MARJI

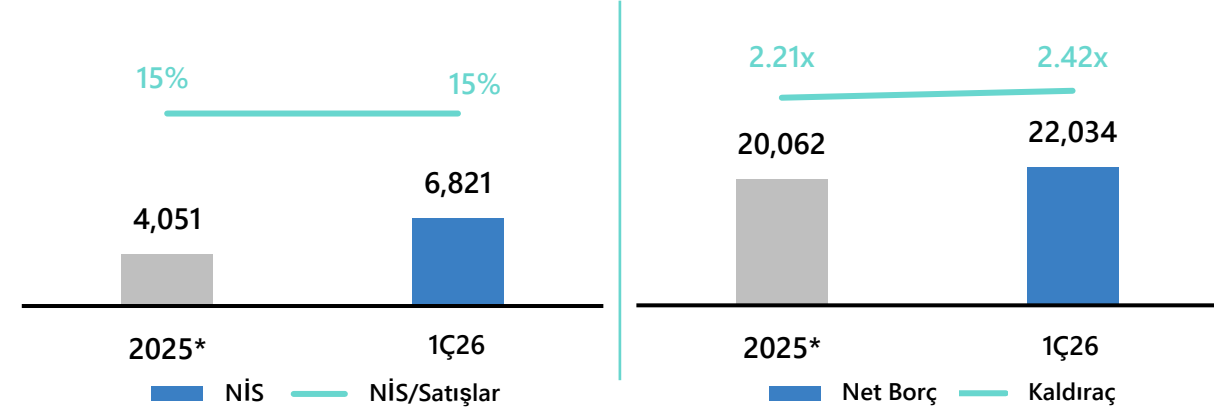


Yasal finansallarda enflasyon muhasebesi uygulamasının sona erdirilmesinden kaynaklanan yüksek vergi giderlerine rağmen, azalan net finansman giderleri ve artan parasal kazançlar net kâr ve net kâr marjında yıllık bazda güçlü artış sağladı.

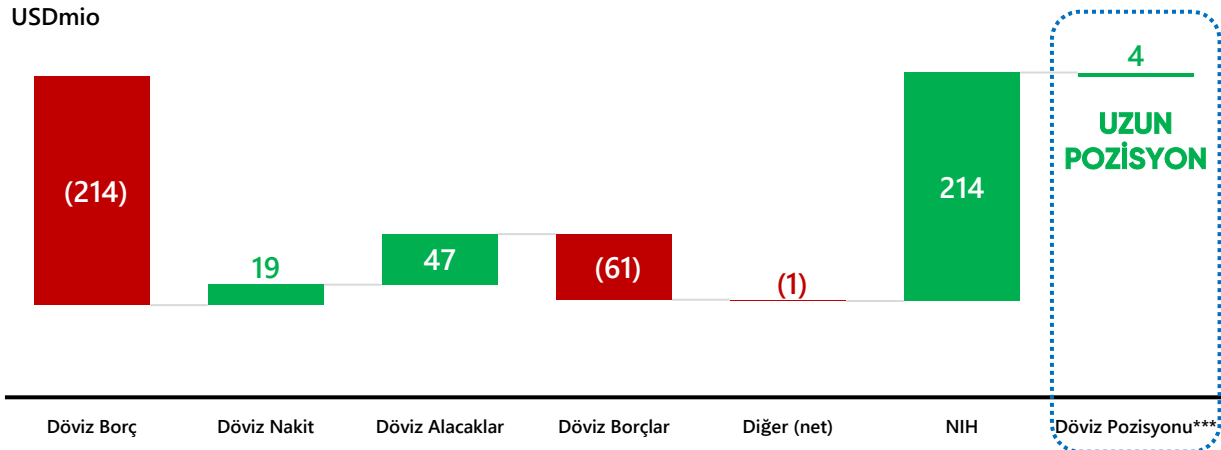
## Çeşitlendirilmiş borç ve nakit yapısı



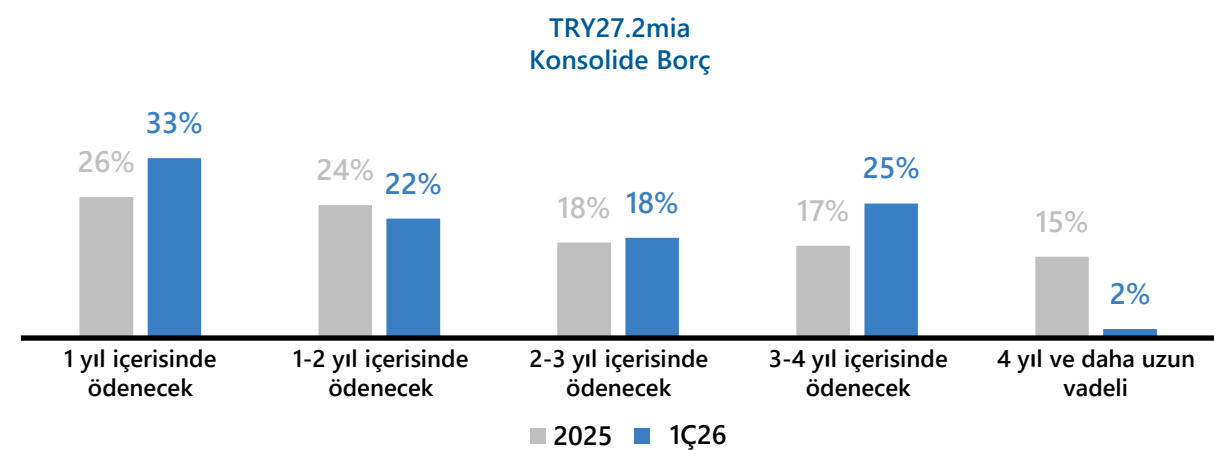
## Etkin işletme sermayesi yönetimi ve sağlıklı borçluluk seviyesi



## Kur dalgalanmalarına karşı dayanıklı



## Daha uzun vadeye yayılmış dengeli borç vade yapısı



\*Mart 2026 fiyatlarıyla yeniden düzenlenmiştir.

\*\*13 ay hareketli ortalama.

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

**ÇİMSA**

**TEŞEKKÜRLER!  
SORU & CEVAP**



ÇİMSA

EKLER



TRY '000	2026 Mart satın alma gücü	
	1Ç25	1Ç26
Hasılat	11.653.243	11.631.880
Satışların maliyeti	(9.854.621)	(9.962.046)
<b>Brüt Kar</b>	<b>1.798.622</b>	<b>1.669.834</b>
Genel yönetim giderleri	(1.206.672)	(1.190.642)
Pazarlama ,satış ve dağıtım giderleri	(122.449)	(145.158)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(19.870)	(19.174)
<b>Esas Faaliyet Karı (diğer gelir/gider hariç)</b>	<b>449.631</b>	<b>314.860</b>
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	670.649	367.144
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(235.554)	(295.720)
<b>Esas Faaliyet Karı (diğer gelir/gider dahil)</b>	<b>884.726</b>	<b>386.284</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	130.966	40.745
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(891.814)	(130.668)
<b>Finansman Gelir/Gideri Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>123.878</b>	<b>296.361</b>
Finansman gelirleri	280.667	253.398
Finansman giderleri	(689.917)	(533.286)
Net parasal pozisyon karı/(zararı)	945.031	1.239.652
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>	<b>659.659</b>	<b>1.256.125</b>
Dönem vergi gideri	(66.647)	(113.728)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(140.910)	(437.635)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>452.102</b>	<b>704.762</b>
Kontrol gücü olmayan paylar	96.975	64.094
Ana ortaklık payları	355.127	640.668

TRY '000	2026 Mart satın alma gücü			2026 Mart satın alma gücü	
	Ara-25	Mar-26		Ara-25	Mar-26
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>101.897.997</b>	<b>92.966.838</b>	<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>101.897.997</b>	<b>92.966.838</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>27.505.798</b>	<b>22.471.348</b>	<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>24.927.718</b>	<b>23.290.741</b>
Nakit ve nakit benzerleri	10.714.230	5.135.651	Kısa vadeli borçlanmalar	4.272.729	3.676.395
Ticari alacaklar	8.607.075	8.742.966	Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	3.717.714	5.329.647
Diğer alacaklar	135.272	96.040	Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	230.692	284.213
Türev finansal varlıklar	29.082	46.341	Ticari borçlar	9.409.692	7.266.181
Stoklar	7.468.114	7.319.332	Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	109.342	401.395
Peşin ödenmiş giderler	275.131	674.215	Diğer borçlar	582.226	1.578.681
Diğer dönen varlıklar	276.892	456.801	Türev finansal yükümlülükler	44.466	28.542
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	2	2	Ertelenmiş gelirler	169.902	83.666
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>74.392.199</b>	<b>70.495.490</b>	Dönem karı vergi yükümlülüğü	102.355	99.047
Diğer alacaklar	14.979	20.827	Kısa vadeli karşılıklar	5.284.473	4.021.224
Finansal yatırımlar	2.869.447	2.722.657	Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.004.127	521.750
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	92.328	84.852	<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>29.153.532</b>	<b>24.490.970</b>
Maddi duran varlıklar	47.228.686	45.683.876	Uzun vadeli borçlanmalar	22.785.325	18.163.505
Kullanım hakkı varlıkları	984.864	906.490	Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.145.339	1.057.993
Maddi olmayan duran varlıklar	21.038.815	19.096.361	Uzun vadeli karşılıklar	670.121	667.283
Peşin ödenmiş giderler	196.738	160.786	Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	2.744.367	2.958.805
Ertelenmiş vergi varlığı	1.934.111	1.799.065	Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.808.380	1.643.384
Diğer duran varlıklar	32.231	20.576	<b>Özkaynaklar</b>	<b>47.816.747</b>	<b>45.185.127</b>

TRY '000	2026 Mart satın alma gücü	
	1Ç25	1Ç26
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(932.450)</b>	<b>(3.241.204)</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	659.659	1.256.125
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	2.824.646	(961.127)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(4.138.439)	(3.127.833)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(654.134)	(2.832.835)
Ödenen kıdem tazminatı, ikramiye ve primler, teşvik primi ve izin	(161.618)	(291.333)
Ödenen vergiler	(116.698)	(117.036)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>	<b>(2.820.786)</b>	<b>(685.683)</b>
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(1.378.621)	(532.688)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)	(891.814)	(129.137)
Sabit kıymet satışından elde edilen nakit	25.958	82
Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(215.457)	(41.942)
Maddi duran varlıkların alımı ile ilgili verilen avanslardaki değişim	(360.852)	18.002
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(440.959)</b>	<b>(693.575)</b>
Alınan krediler	3.208.839	412.299
Kredilerin geri ödemesi	(3.352.755)	(1.101.851)
Ödenen faizler	(577.710)	(257.421)
Alınan faiz	280.667	253.398
<b>D. NAKİT VE BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A + B + C)</b>	<b>(4.194.195)</b>	<b>(4.620.462)</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>11.034.776</b>	<b>10.678.266</b>
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Etkisi	626.158	51.523
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp/kazanç etkisi	(1.012.345)	(977.579)
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>6.454.394</b>	<b>5.131.748</b>

ÇİMSA

TEŞEKKÜRLER

