



Finansal Sonuçlar

Q3 '26

4 Ağustos 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 3 Ağustos 2026 tarihinde kamuya duyurulan 30.06.2026 tarihli finansal tabloları "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" (TMS 29) hükümleri çerçevesinde enflasyon muhasebesi uygulamasına tabi tutulmuştur.



2Ç26 ÖNE ÇIKANLAR



Zorlu pazar koşullarına rağmen operasyonel disiplin marj artışını destekledi

2Ç26 PERFORMANS

NET SATIŞLAR

TRY 13.0 mia

yıllık -%9,7

TRYmia

Yıllık daralma, ağırlıklı olarak zayıf tüketim eğilimlerinden kaynaklandı



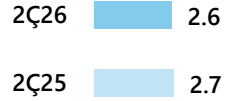
FAVÖK

TRY 2.6 mia

yıllık -%2,3

TRYmia

Maliyet baskılarına rağmen marjda 153 baz puanlık artış



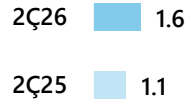
NET KAR

TRY 1.6 mia

yıllık +%43,8

TRYmia

Daha düşük kur farkı ve finansman giderleri ile artan parasal kazanç sayesinde güçlendi



OPERASYONEL GELİŞMELER

1

Türkiye yurt içi tüketim ve ihracat trendi

Türkiye'de çimento ve klinker tüketimi, geçen yıla göre daha sert geçen kış koşulları ve daralan talep nedeniyle 4A26'da yıllık bazda %5,5 azalırken, ihracat aynı dönemde yıllık bazda %4,1 daraldı.

2

Çimsa satış hacimleri

Çimsa'nın konsolide satış hacmi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllık bazda %0,9, ilk altı ayında ise %1,4 arttı.

3

Alternatif Yakıt Kullanımı

Türkiye: %24 (yıllık %8 artış)
Bunol: %31 (yıllık %3 artış)
Mannok: %79 (yıllık %18 artış)

FİNANSAL PERFORMANS

1

Kaldıraç

Net borç/FAVÖK oranı Haziran 2026 itibarıyla 2,54x seviyesinde gerçekleşerek, 2025 yıl sonundaki 2,21x seviyesinin hafif üzerinde seyretti.

2

NİS/Satışlar

Net işletme sermayesi/satışlar oranı, 2025 yıl sonundaki %15 seviyesinden Haziran 2026 itibarıyla %14'e geriledi.

3

Yatırım Harcamaları/Satışlar

Yatırım harcamaları/Satışlar oranı Haziran 2026 itibarıyla %9 seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı döneminde %14 seviyesindeydi.



OPERASYONEL GELİŞMELER



ÖNE ÇIKANLAR

1 Türkiye tüketimi

Türkiye'de çimento ve klinker tüketimi 4A26'da yıllık bazda **%5,5** azaldı.

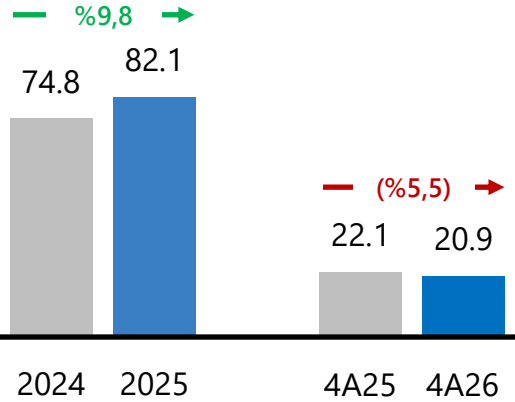
2 Bölgesel Tüketim Kırılımı - Türkiye

Depremden etkilenen bölgelerde tüketim 4A26'da yıllık bazda **%37** azalırken, Türkiye'nin geri kalanında tüketim **%20** arttı.

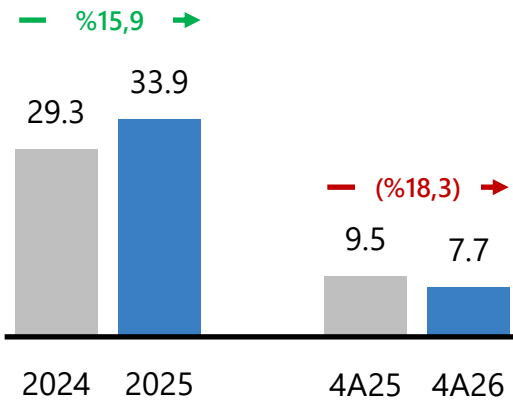
3 İhracat trendi

Avrupa ve Amerika kıtasına yönelik ihracattaki düşüş nedeniyle, 2026'nın ilk dört ayında çimento ve klinker ihracatı yıllık bazda **%4,1** azaldı.

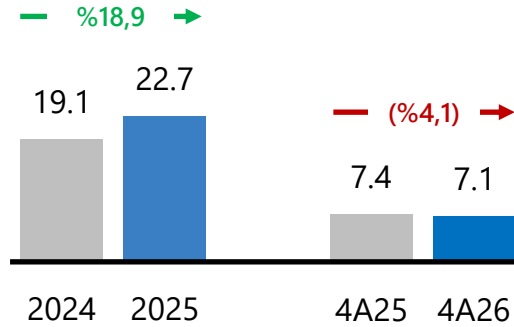
Türkiye Çimento & Klinker Tüketimi*
(milyon ton)



Çimsa Bölgeleri Tüketimi*
(milyon ton)



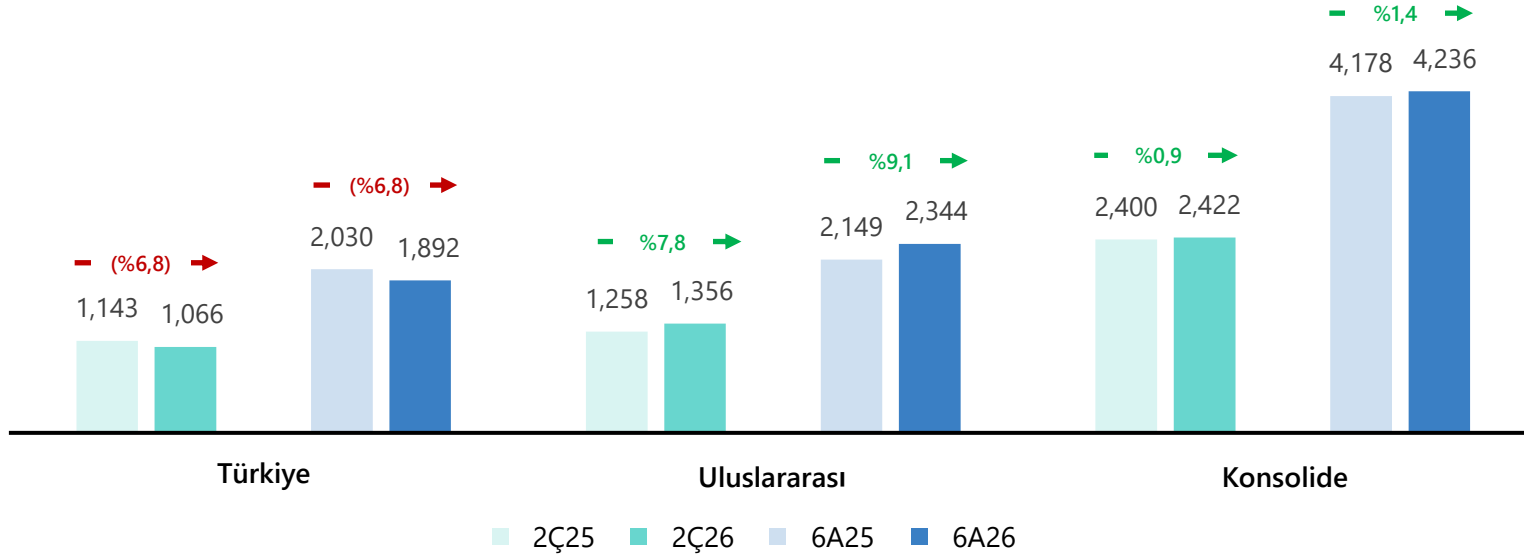
Türkiye Çimento & Klinker İhracatı**
(milyon ton)



ABD yatırımının öncülüğündeki uluslararası büyüme, Türkiye'deki düşük satış hacimlerini dengeledi

Çimsa satış hacimleri kırılımı

(bin ton)



ÖNE ÇIKANLAR

1 Çimsa Türkiye satış hacimleri

Zayıf pazar koşullarının etkisiyle, Türkiye satış hacimleri 2Ç26'da yıllık bazda **%6,8** azaldı.

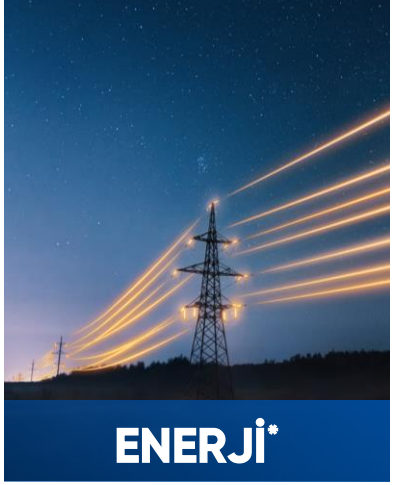
2 Çimsa uluslararası satış hacimleri

ABD gri çimento öğütme yatırımının katkısıyla, uluslararası satış hacimleri 2Ç26'da yıllık bazda **%7,8** arttı.

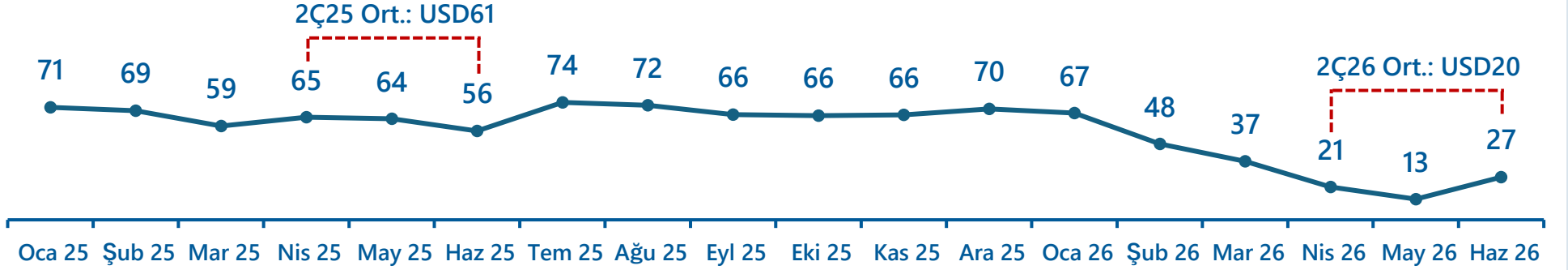
3 ABD gri çimento öğütme tesisi

Uluslararası satış hacimlerine katkı sağlamaya devam etti.

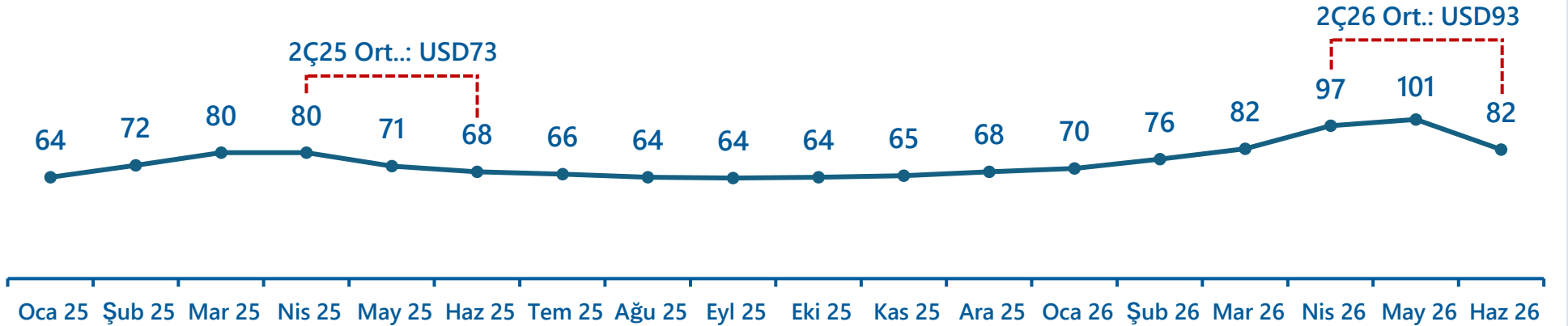
Jeopolitik gerilimler nedeniyle petrokok spot fiyatları yükselirken, elektrik fiyatları 2026 yılının ikinci çeyreğinde önemli ölçüde geriledi



Ortalama piyasa elektrik fiyatları 2Ç26'da yıllık bazda yaklaşık %67 daha düşük gerçekleşti.

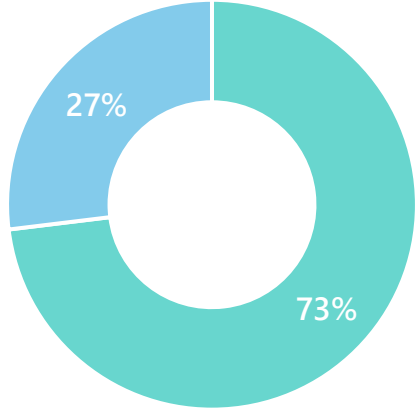


Ortalama piyasa petrokok fiyatları 2Ç26'da yıllık bazda yaklaşık %28 daha yüksek gerçekleşti.



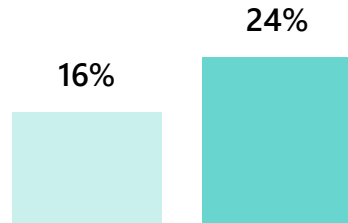
Alternatif yakıt kullanımını artırmaya yönelik çalışmaların sürdürülmesi, maliyet baskılarının dengelenmesine katkı sağladı

Gri Klinker Üretim Değişken Maliyet Kırılımı - Türkiye



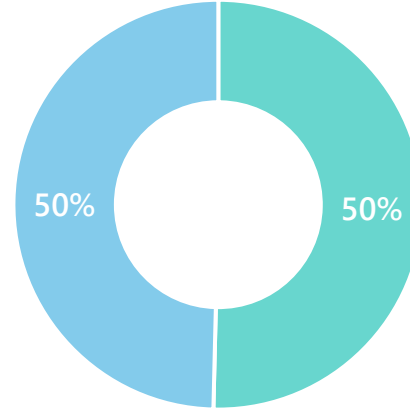
■ Toplam Enerji ■ Diğer

Alternatif Yakıt Kullanım Oranı (%) – Türkiye



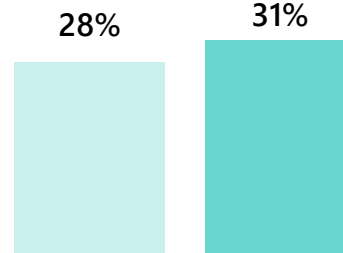
■ 6A25 ■ 6A26

Beyaz Klinker Üretim Değişken Maliyet Kırılımı - Bunol



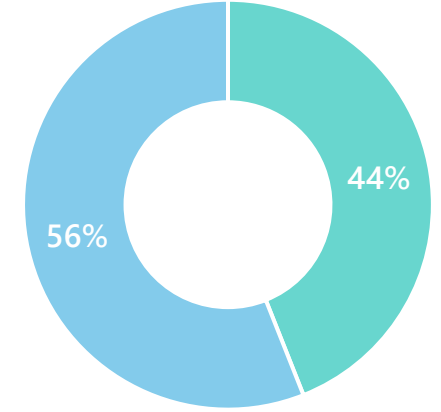
■ Toplam Enerji ■ Diğer

Alternatif Yakıt Kullanım Oranı (%) – Bunol



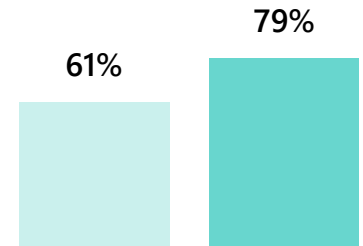
■ 6A25 ■ 6A26

Gri Klinker Üretim Değişken Maliyet Kırılımı - Mannok



■ Toplam Enerji ■ Diğer

Alternatif Yakıt Kullanım Oranı (%) – Mannok



■ 6A25 ■ 6A26

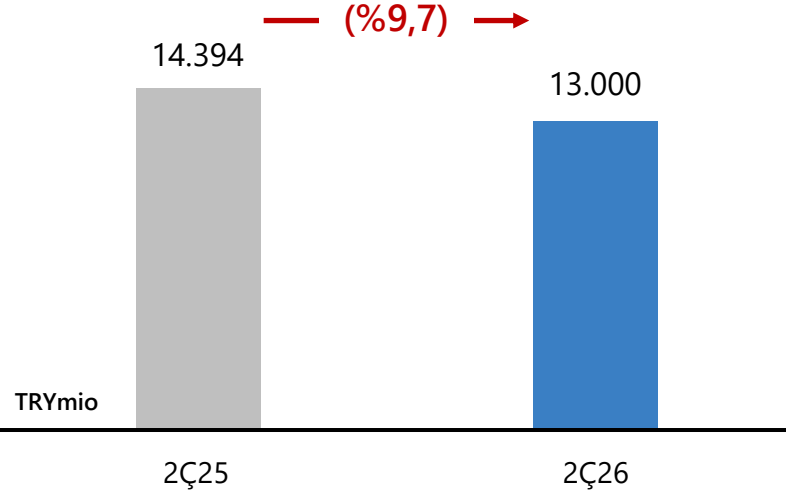


FINANSAL PERFORMANS



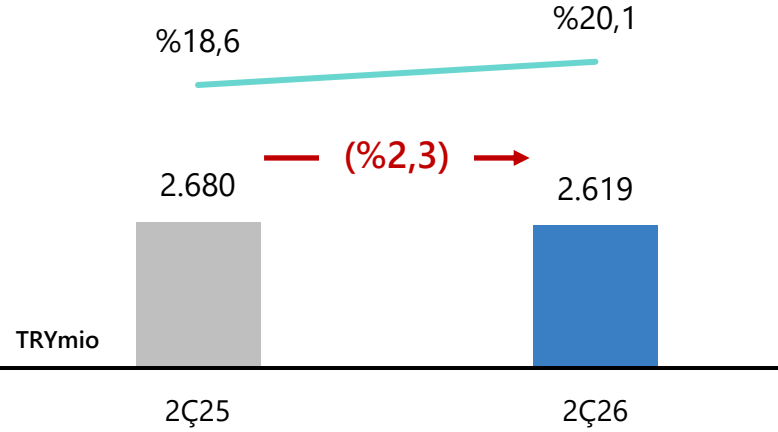
Zayıf satışlara rağmen maliyet disiplini ve azalan finansman giderleri, marjlardaki iyileşmeyi destekledi

NET SATIŞLAR



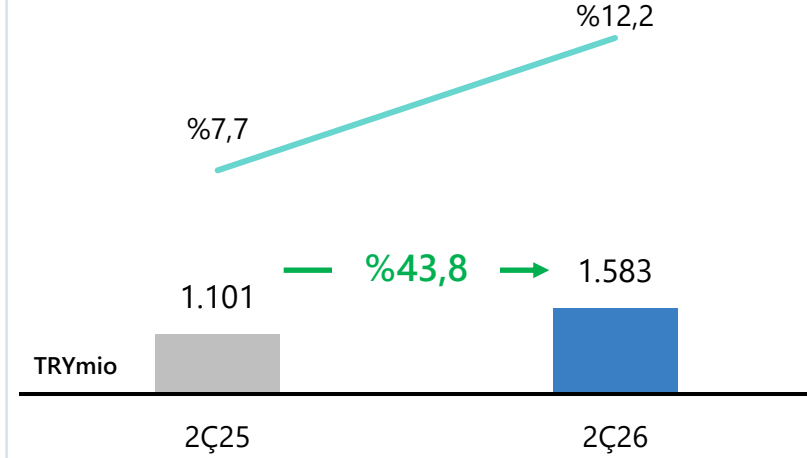
Uluslararası pazarlardaki hacim artışı, Türkiye'deki düşük hacimleri dengelerken; fiyatlamadaki zayıflığın sürmesi ve TL'deki değer kaybının enflasyonun altında kalması nedeniyle net satışlar geriledi.

FAVÖK & FAVÖK MARJİ



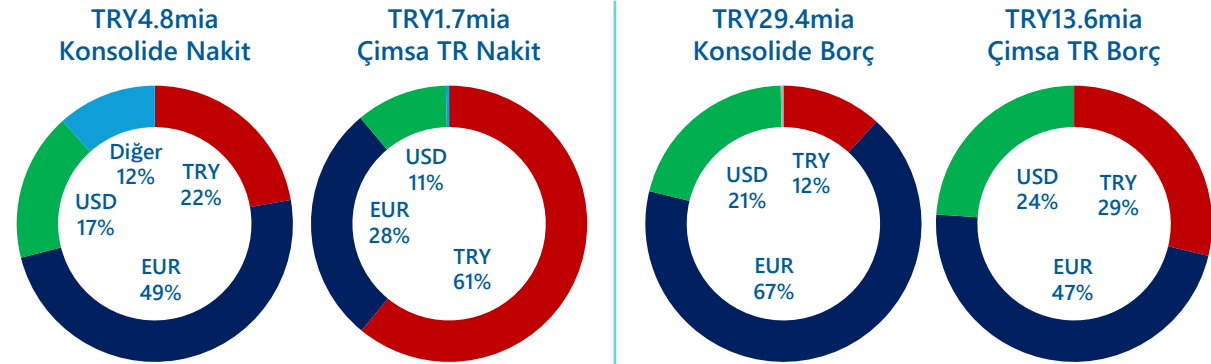
Operasyonel giderlerde sağlanan tasarrufların desteği ile FAVÖK marjı 153 baz puanı iyileşti.

NET KAR & NET KAR MARJİ

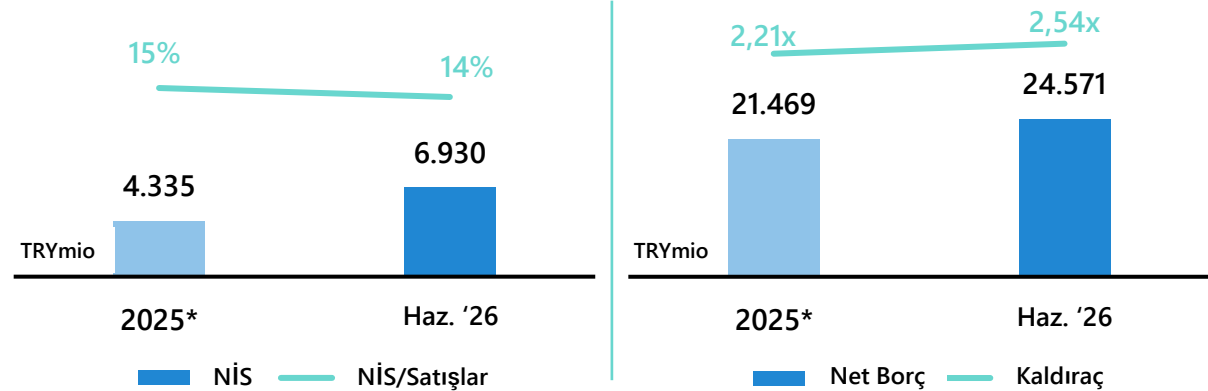


Net kârdaki yıllık artış; ağırlıklı olarak azalan kur farkı ve finansman giderleri ile artan parasal kazançlardan kaynaklanırken, net kâr marjında belirgin bir iyileşme sağlandı.

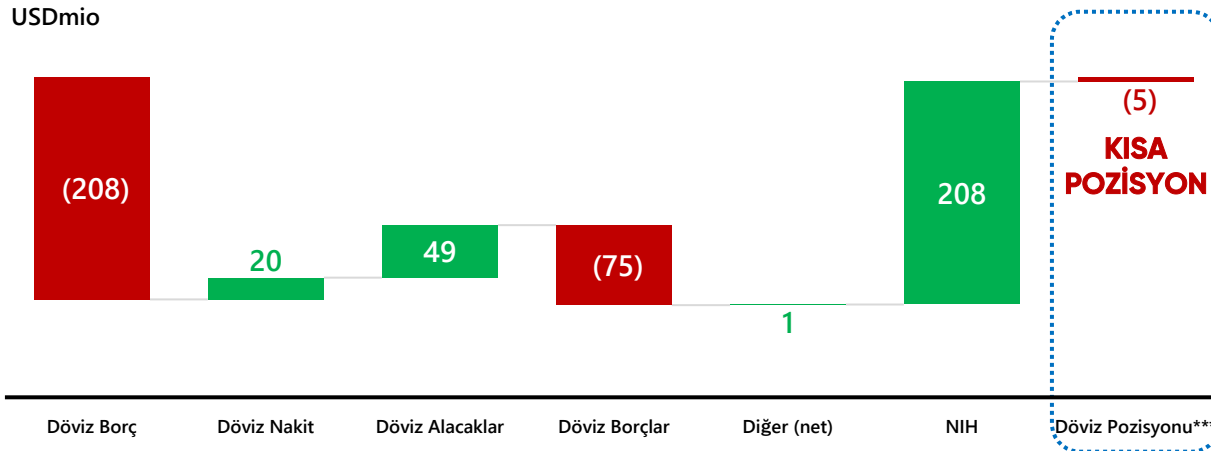
Çeşitlendirilmiş borç ve nakit yapısı



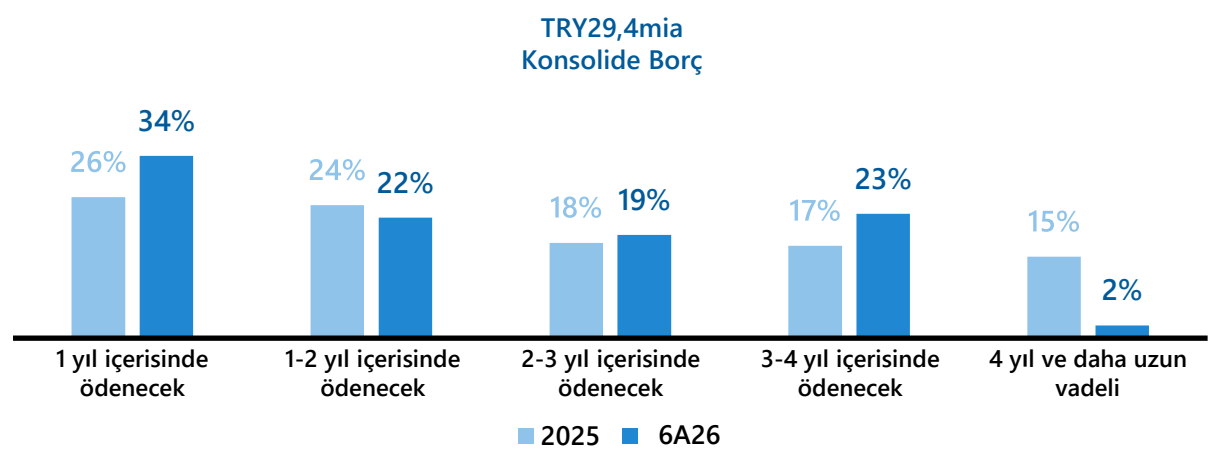
Etkin işletme sermayesi yönetimi ve sağlıklı borçluluk seviyesi



Kur dalgalanmalarına karşı dayanıklı



Daha uzun vadeye yayılmış dengeli borç vade yapısı



*Haziran 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.



**TEŞEKKÜRLER!
SORU & CEVAP**



ÇİMSA

EKLER



TRY '000	2026 Haziran satın alma gücü			
	2Ç25	2Ç26	6A25	6A26
Hasılat	14.393.557	12.999.610	26.864.240	25.447.350
Satışların maliyeti	(11.358.819)	(10.317.833)	(21.904.713)	(20.978.617)
Brüt Kar	3.034.738	2.681.777	4.959.527	4.468.733
Genel yönetim giderleri	(1.253.571)	(1.080.989)	(2.544.888)	(2.355.142)
Pazarlama ,satış ve dağıtım giderleri	(168.995)	(140.650)	(300.034)	(295.990)
Araştırma ve geliştirme giderleri	3.166	(12.786)	(18.097)	(33.305)
Esas Faaliyet Karı (diğer gelir/gider hariç)	1.615.338	1.447.352	2.096.508	1.784.296
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	537.145	327.925	1.254.838	720.821
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(491.343)	(141.658)	(743.421)	(458.120)
Esas Faaliyet Karı (diğer gelir/gider dahil)	1.661.140	1.633.619	2.607.925	2.046.997
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(5.152)	15.056	135.001	58.659
Yatırım faaliyetlerinden giderler	136.510	92.440	(817.862)	(47.393)
Finansman Gelir/Gideri Öncesi Faaliyet Karı	1.792.498	1.741.115	1.925.064	2.058.263
Finansman gelirleri	114.454	82.260	414.809	353.431
Finansman giderleri	(762.618)	(585.391)	(1.500.933)	(1.156.081)
Net parasal pozisyon karı/(zararı)	201.355	649.853	1.212.677	1.976.454
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	1.345.689	1.887.837	2.051.617	3.232.067
Dönem vergi gideri	(48.608)	(195.803)	(119.928)	(317.508)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(195.772)	(108.618)	(346.567)	(576.948)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	1.101.309	1.583.416	1.585.122	2.337.611
Kontrol gücü olmayan paylar	153.918	254.241	257.693	322.832
Ana ortaklık payları	947.391	1.329.175	1.327.429	2.014.779

TRY '000	2026 Haziran satın alma gücü		2026 Haziran satın alma gücü		
	Ara-25	Haz-26		Ara-25	Haz-26
TOPLAM VARLIKLAR	109.044.930	99.316.252	TOPLAM KAYNAKLAR	109.044.930	99.316.252
Dönen Varlıklar	29.434.988	23.984.083	Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.676.101	27.299.406
Nakit ve nakit benzerleri	11.465.705	4.805.495	Kısa vadeli borçlanmalar	4.572.410	3.457.355
Ticari alacaklar	9.210.759	9.874.335	Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	3.978.467	6.407.073
Diğer alacaklar	144.760	39.620	Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	246.873	278.106
Türev finansal varlıklar	31.121	55.472	Ticari borçlar	10.069.671	10.342.045
Stoklar	7.991.915	8.066.352	Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	117.011	277.059
Peşin ödenmiş giderler	294.428	694.921	Diğer borçlar	623.061	875.164
Diğer dönen varlıklar	296.298	447.886	Türev finansal yükümlülükler	47.585	56.928
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	2	2	Ertelenmiş gelirler	181.819	185.454
Duran Varlıklar	79.609.942	75.332.169	Dönem karı vergi yükümlülüğü	109.534	72.458
Diğer alacaklar	16.029	20.382	Kısa vadeli karşılıklar	5.655.116	4.543.753
Finansal yatırımlar	3.070.705	2.969.494	Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.074.554	804.011
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	98.803	88.297	Uzun Vadeli Yükümlülükler	31.198.306	24.556.142
Maddi duran varlıklar	50.541.217	49.006.523	Uzun vadeli borçlanmalar	24.383.445	19.511.993
Kullanım hakkı varlıkları	1.053.954	1.170.931	Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.225.671	1.404.873
Maddi olmayan duran varlıklar	22.514.438	20.297.950	Uzun vadeli karşılıklar	717.122	726.831
Peşin ödenmiş giderler	210.537	142.768	Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	2.936.852	2.912.445
Ertelenmiş vergi varlığı	2.069.766	1.602.512	Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.935.216	0
Diğer duran varlıklar	34.493	33.312	Özkaynaklar	51.170.523	47.460.704

TRY '000	2026 Haziran satın alma gücü	
	6A25	6A26
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	535.376	(1.591.900)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	2.051.617	3.232.067
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	1.327.916	(1.135.425)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(2.663.603)	(3.031.531)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	715.930	(934.889)
Ödenen kıdem tazminatı, ikramiye ve primler, teşvik primi ve izin	(166.404)	(302.427)
Ödenen vergiler	(14.150)	(354.584)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	(4.433.507)	(3.142.413)
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(3.692.333)	(2.262.771)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)	(690.761)	(906.462)
Sabit kıymet satışından elde edilen nakit	22.504	3.981
Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	(221.738)	(13.181)
Maddi duran varlıkların alımı ile ilgili verilen avanslardaki değişim	148.821	36.020
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(503.815)	(755.972)
Alınan krediler	20.233.002	5.539.783
Kredilerin geri ödemesi	(19.063.518)	(4.982.643)
Ödenen faizler	(1.052.087)	(435.084)
Alınan faiz	485.558	353.431
Ödenen temettü	(840.269)	(749.098)
Azınlık paylarına ödenen temettüler	(266.501)	(482.361)
D.NAKİT VE BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A + B + C)	(4.401.946)	(5.490.285)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	11.808.785	11.427.218
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Etkisi	1.564.678	238.628
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp/kazanç etkisi	(1.475.294)	(1.406.366)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7.496.223	4.769.195

ÇİMSA

TEŞEKKÜRLER

