

Çimsa Çimento

1Ç 2025 Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

29 Nisan 2025

Çimsa, 2025 yılının ilk çeyreğinde net satışlarını yıllık bazda %21 artırarak 8.905 milyon TL'ye yükseltirken, FAVÖK'ünü %37 artışla 1.094 milyon TL'ye çıkartmış, FAVÖK marjını ise yıllık bazda 1,4 puan artırarak %12 seviyesine çıkarmıştır.

Çimsa, Kamu Gözetimi Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi”ne istinaden 31 Mart 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 31 Mart 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

31 Mart 2025 tarihli finansal sonuçlar ve karşılaştırmalı dönemlere ilişkin tüm veriler işletme birleşmesi etkilerini ve enflasyon muhasebesi etkilerini birlikte içermektedir.

YASAL SORUMLULUK SINIRI

Bu belgede yer alan bilgi ve görüşler Çimsa Çimento A.Ş. (“Şirket”) güvenilir ve iyi niyetli olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmiştir. Ancak bu bilgi ve görüşlerin doğruluğu veya eksiksizliği konusunda açık veya zımni hiçbir beyan veya garanti verilmez.

Bu belge, Çimsa Çimento A.Ş. Yatırımcı İlişkileri web sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP) yer alan konsolide finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmelidir.

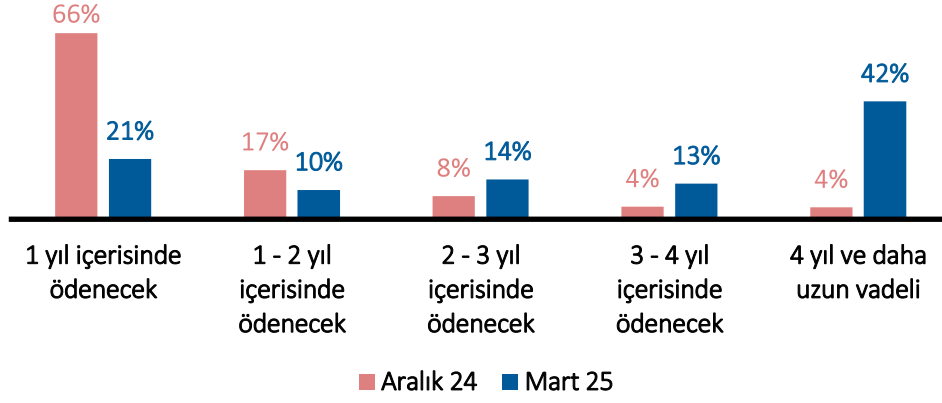
Finansal ve Operasyonel Gelişmeler:

- Türk Çimento tarafından açıklanan güncel sektör verilerine göre, Türkiye'nin çimento tüketimi 2024 yılında yıllık bazda %9 artarken, 2025 yılı Ocak ayında ise Türkiye'nin çimento tüketimi yıllık bazda %15 artış göstermiştir. Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri verilerine göre ise 2024 yılında Türkiye çimento ve klinker ihracatı %3,4 daralırken, 2025 yılının ilk çeyreğinde ise %6,1 artmıştır.
- Çimsa, 2025 yılının ilk çeyreğinde yüksek kapasite kullanım oranını korumuş ve Türkiye'de %1, uluslararası pazarlarda ise %2 hacim artışlarının desteğiyle konsolide satış hacmini organik olarak yıllık bazda %1,4 artırmıştır. Mannok'un satış hacimleri de dâhil edildiğinde, konsolide satış hacmi inorganik olarak yıllık bazda %15 artış göstermiştir.
- 2025 yılının ilk çeyreğinde, satış hacimlerindeki organik artış ve Mannok'un katkısıyla, konsolide net satışlar yıllık bazda %21 oranında artış kaydederek 8,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak, Türk Lirası'ndaki değer kaybının enflasyon oranının altında kalması nedeniyle, ihracat ve uluslararası operasyonlardan sağlanan katkı sınırlı kalmış ve bu durum, net satışlardaki daha yüksek oranlı büyümeyi kısıtlamıştır.
- Çimsa, 2025 yılının ilk çeyreğinde 1.094 milyon TL konsolide FAVÖK elde ederek yıllık bazda %37 oranında artış sağlamıştır. Buna bağlı olarak, konsolide FAVÖK marjı önceki yılın aynı dönemine göre 1,4 puan artarak %12,3 seviyesine ulaşmıştır.
- Mart 2025 itibarıyla bilançosundaki borç stoku bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %90 daha yüksek olmasına rağmen, Çimsa, sağlam finansal yönetimi sayesinde 2025 yılının ilk çeyreğindeki net finansal giderler yıllık bazda yalnızca %14 oranında artmıştır.
- Çimsa, 2025 yılının ilk çeyreğinde 345 milyon TL konsolide net kâr elde etmiştir. Net kârdaki yıllık %37'lik düşüş, elde tutulan Sabancı Holding hisselerinin fiyat hareketlerinden kaynaklanan 681 milyon TL'lik olumsuz etkiden kaynaklanmıştır. 2024 ve 2025 yılı ilk çeyrek finansalları bu etkiden arındırıldığında, net kâr yıllık bazda %411 oranında artarak 1.027 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- 2025 Mart sonu itibarıyla, konsolide net borç 17.244 milyon TL ve kaldıraç oranı 2,69x olarak gerçekleşmiştir. Geçtiğimiz yıl Mannok'un satın alımına yönelik kullanılan kısa vadeli köprü kredisi, proje finansmanı yoluyla Şubat 2025'te yeniden yapılandırılmış ve toplam borcumuz vade dağılımı, 2024 yılı sonuna kıyasla, daha uzun vadeye yayılmıştır.

YASAL SORUMLULUK SINIRI

Bu belgede yer alan bilgi ve görüşler Çimsa Çimento A.Ş. ("Şirket") güvenilir ve iyi niyetli olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmiştir. Ancak bu bilgi ve görüşlerin doğruluğu veya eksiksizliği konusunda açık veya zımni hiçbir beyan veya garanti verilmez.

Bu belge, Çimsa Çimento A.Ş. Yatırımcı İlişkileri web sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer alan konsolide finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmelidir.



Yatırımlar ve Stratejik Gelişmeler:

- Eskişehir fabrikamızda 14,2 MWp DC kurulu güce sahip ve yıllık yaklaşık 19 milyon kwh elektrik üretecek Güneş Enerji Santrali (GES) Tesisi yatırımımız tamamlanarak devreye alınmıştır. Devreye alınan GES santrali Eskişehir fabrikamızın enerji maliyetlerinin düşürülmesinin yanında Bilim Temelli Hedefler Girişimi'ne (SBTi) verilen karbon emisyonu azaltımı hedeflerine de olumlu katkısı olacaktır. Devreye alınan yeni Güneş Enerji Santrali ile birlikte elde edilecek elektriğin Eskişehir Fabrikamızın toplam yıllık elektrik tüketiminin %14'ünü karşılaması beklenmektedir.
- Çimsa, Nisan 2025'te brüt 600 milyon TL temettü dağıtmıştır.

Özet Finansal Sonuçlar – Enflasyon Muhasebesi ve İşletme Birleşmesi kaynaklı yeniden düzenlenmiştir:

Çimsa Çimento Finansal Sonuçları	1Ç 2025	1Ç 2024	Değişim 1Ç%
Hasılat	8,905	7,352	21%
Brüt Kar (MTL)	1,374	979	40%
Brüt kar %	15%	13%	2.12pp
Esas faaliyet karı (MTL) (diğer gelir /gider hariç)	344	266	29%
Esas faaliyet karı (%)	4%	4%	0.24pp
Esas faaliyet karı (MTL) (diğer gelir /gider dahil)	676	498	36%
Esas faaliyet karı (%)	8%	7%	0.82pp
Amortisman (MTL)	750	532	41%
FAVÖK (MTL) (diğer gelir /gider hariç)	1,094	799	37%
FAVÖK %	12%	11%	1.42pp
FAVÖK (MTL) (diğer gelir /gider dahil)	1,426	1,030	38%
FAVÖK %	16%	14%	2.01pp
Yatırım Faaliyetinden Gelirler (MTL)	(581)	348	-267%
Net Kar (MTL)	345	547	-37%
Net kar %	4%	7%	-3.57pp

YASAL SORUMLULUK SINIRI

Bu belgede yer alan bilgi ve görüşler Çimsa Çimento A.Ş. ("Şirket") güvenilir ve iyi niyetli olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmiştir. Ancak bu bilgi ve görüşlerin doğruluğu veya eksiksizliği konusunda açık veya zımni hiçbir beyan veya garanti verilmez.

Bu belge, Çimsa Çimento A.Ş. Yatırımcı İlişkileri web sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer alan konsolide finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmelidir.