

Çimsa Çimento

3Ç 2025 Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

31 Ekim 2025

Çimsa, 2025 yılının üçünü çeyreğinde büyümesini sürdürdü: Net satışlar yıllık bazda %42 artarak 11,2 milyar TL'ye ulaşırken, FAVÖK 2,4 milyar TL seviyesine yükseldi.

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 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

30 Eylül 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 2025 yılının ilk yedi ayında yıllık bazda %5.0 artmıştır. Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri verilerine göre ise 2025 yılının ilk sekiz ayında Türkiye çimento ve klinker ihracatı %21,1 artmıştır.
- Çimsa, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde yüksek kapasite kullanım oranını korumuş ve Türkiye'de %0,6, uluslararası pazarlarda ise Mannok dahil %88,2 hacim artışının desteğiyle konsolide satış hacmini yıllık bazda %30,1 artırmıştır. Mannok'un satış hacimleri hariç tutulduğunda, konsolide satış hacmi organik olarak yıllık bazda %17,5 artış göstermiştir.
- 2025'in üçüncü çeyreğinde konsolide net satışlar, Mannok'un inorganik katkısıyla yıllık %42 artış göstererek 11,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Ancak, önceki çeyreklerde olduğu gibi, döviz kurlarındaki artışın yıllık enflasyon oranının altında kalması nedeniyle, ihracat ve uluslararası operasyonlardan sağlanan katkı sınırlı kalmış ve bu durum, güçlü organik hacim artışına rağmen, net satışlardaki daha yüksek oranlı büyümeyi kısıtlayan faktör olmaya devam etmiştir.
- Çimsa, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde 2,4 milyar TL konsolide FAVÖK elde ederek yıllık bazda %7 oranında artış sağlamıştır. 2025 yılının üçüncü çeyreğinde FAVÖK marjı %21,1 olarak gerçekleşmiştir. Marjda yıllık bazda görülen 6,9 puanlık daralmada, geçen yılın aynı dönemindeki yüksek baz etkili olmuştur.
- Çimsa, sürdürülebilirlik ve kârlılık hedefleri doğrultusunda proaktif maliyet yönetimini sürdürmüştür. Bu doğrultuda, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde alternatif yakıt kullanımını artırmaya yönelik aksiyonlarını hızlandıran Çimsa, yılın ilk dokuz ayında Türkiye fabrikalarında %17, Buñol fabrikasında %30 ve Mannok fabrikasında %67 oranında alternatif yakıt kullanımı gerçekleştirmiştir.
- Çimsa, stratejik borçlanma yaklaşımı ve etkin kur riski yönetimi sayesinde, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde net finansman giderlerini geçen yılın aynı dönemine kıyasla 162 milyon TL azaltmıştır.
- Çimsa, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde 1.486 milyon TL konsolide net kâr elde etmiştir. Net kâr, geçen yılın aynı dönemine göre %8 oranında azalırken, bu gerilemenin temel sebepleri döviz kurlarındaki artışın yıllık enflasyonun altında kalması ve Sabancı Holding hisselerinden kaynaklanan 256 milyon TL'lik olumsuz etki olmuştur. 2024 ve 2025 yılının üçüncü çeyrekleri Sabancı Holding hisselerinden gelen etkiden arındırıldığında, konsolide net kâr yıllık %22 artarak 1.742 milyon TL'ye ulaşmıştır.
- Eylül 2025 itibarıyla Çimsa'nın konsolide net borcu 20.074 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş, kaldıraç oranı ise 2,65x olmuştur.

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:

- Afyon Çimento Sanayi Türk Anonim Şirketi Bağlı Ortaklığı Yönetim Kurulu'nun 1 Ekim 2025 tarihli toplantısında; faaliyet alanını ve ürün portföyünü, sürdürülebilirlik ve teknoloji odaklı, yenilikçi ve katma değerli ürünlerle genişletmek amacıyla, Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.'nin inşaat çözümleri (Kratos) faaliyet kolunun, ilgili faaliyet koluna dahil olan varlıkların (bir kısım makineler, patent, ticari markalar ve diğer fikri mülkiyet hakları, stoklar, yedek parçalar, ilgili diğer varlıklar ve müşteri listeleri şeklindeki maddi ve gayri maddi varlıklarla birlikte) devri suretiyle, Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda ulaşılan sonuçlar baz alınarak KDV hariç 10.000 USD bedelle, imzalanacak sözleşmedeki hüküm ve şartlarla, Kordsa Teknik Tekstil A.Ş.'den devralınmasına karar verilmiş olup, bu kapsamda 1 Ekim 2025 tarihinde Varlık Devir Sözleşmesi imzalanmıştır. Devir ve ödeme işlemi gerekli yasal izinlerin alınması sonrasında tamamlanacaktır.
- Şirketimizin 7 Eylül 2023 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen ve Amerika Birleşik Devletleri'nin Houston şehrinde faaliyet gösteren şirketimiz Cimsa Americas Cement Manufacturing and Sales Corp. (Cimsa Americas) bünyesinde gerçekleştirilen, yıllık ortalama 600 bin ton öğütme kapasiteli gri çimento öğütme tesisi yatırımı, başarıyla tamamlanan test üretimlerini takiben Ekim ayı ortasında devreye alınmıştır. Şirketimiz global ayak izini genişletme stratejisinin bir parçası olan bu yatırımın devreye alınması ile birlikte, ABD pazarında beyaz çimento üretim faaliyetlerine ek olarak gri çimento üretim faaliyetlerine de başlamış bulunmaktadır. Söz konusu gri çimento öğütme tesisi, mevcut iş kollarımızdaki küresel büyümemizi desteklerken, döviz bazlı gelirlerimizin toplam gelirler içindeki payının artırılmasına da katkı sağlayacaktır.

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.

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

Çimsa Çimento Finansal Sonuçları	3Ç 2025	3Ç 2024	9A 2025	9A 2024	Değişim 3Ç%	Değişim 9A%
Hasılat (MTL)	11.240	7.902	33.101	24.646	42%	34%
Brüt Kar (MTL)	2.429	2.363	6.464	5.846	3%	11%
Brüt kar %	22%	30%	20%	24%	-8,3p	-4,2p
Esas faaliyet karı (MTL) (diğer gelir /gider hariç)	1.533	1.723	3.239	3.659	-11%	-11%
Esas faaliyet karı (%)	14%	22%	10%	15%	-8,2p	-5,1p
Esas faaliyet karı (MTL) (diğer gelir /gider dahil)	1.554	2.133	3.619	4.361	-27%	-17%
Esas faaliyet karı (%)	14%	27%	11%	18%	-13,2p	-6,8p
Amortisman (MTL)	843	490	2.566	1.537	72%	67%
FAVÖK (MTL) (diğer gelir /gider hariç)	2.376	2.213	5.805	5.196	7%	12%
FAVÖK %	21%	28%	18%	21%	-6,9p	-3,5p
FAVÖK (MTL) (diğer gelir /gider dahil)	2.398	2.623	6.184	5.897	-9%	5%
FAVÖK %	21%	33%	19%	24%	-11,9p	-5,2p
Yatırım Faaliyetinden Gelirler (MTL)	(260)	(74)	(816)	608	250%	-234%
Net Kar (MTL)	1.486	1.615	2.776	4.405	-8%	-37%
Net Kar %	13%	20%	8%	18%	-7,2p	-9,5p

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.