

Çimsa Çimento

2Ç 2025 Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

5 Ağustos 2025

Çimsa, 2025 yılının ikinci çeyreğinde reel büyümesini sürdürdü: Net satışlar yıllık bazda %40 artarak 10,9 milyar TL'ye ulaşırken, FAVÖK 2 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 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

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

Finansal ve Operasyonel Gelişmeler:

- Türk Çimento tarafından açıklanan güncel sektör verilerine göre, Türkiye'nin çimento tüketimi 2025 yılının ilk beş ayında yıllık bazda %2.0 artmıştır. Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri verilerine göre ise 2025 yılının ilk altı ayında Türkiye çimento ve klinker ihracatı %16,4 artmıştır.
- Çimsa, 2025 yılının ikinci çeyreğinde yüksek kapasite kullanım oranını korumuş ve Türkiye'de %24,1, uluslararası pazarlarda ise Mannok dahil %76,7 hacim artışının desteğiyle konsolide satış hacmini yıllık bazda %46,6 artırmıştır. Mannok'un satış hacimleri hariç tutulduğunda, konsolide satış hacmi organik olarak yıllık bazda %32,1 artış göstermiştir.
- 2025 yılının ikinci çeyreğinde, satış hacimlerindeki organik artış ve Mannok'un katkısıyla, konsolide net satışlar yıllık bazda %40 oranında artış kaydederek 10,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak, Türk Lirası'ndaki değer kaybının yıllık 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 ikinci çeyreğinde 2 milyar TL konsolide FAVÖK elde ederek yıllık bazda %5 oranında artış sağlamıştır. Bu büyüme Çimsa'nın operasyonel dayanıklılığını yansıtsa da, geçen yılın yüksek baz etkisi ve maliyet kalemlerindeki fiyat artışlarının etkisiyle FAVÖK marjı 6,1 puan azalarak %18,6 seviyesine gerilemiştir.
- Çimsa'nın net finansman giderleri 2025 yılının ikinci çeyreğinde, Mannok satın almasından dolayı net borcundaki artış nedeniyle, geçen yılın aynı dönemine kıyasla 175 milyon TL daha yüksek gerçekleşmiştir.
- Çimsa, 2025 yılının ikinci çeyreğinde 834 milyon TL konsolide net kâr açıklamıştır. Geçen yılın aynı dönemine göre net kârdaki düşüşün temel nedenleri arasında artan net finansman giderleri, parasal kazançların katkısındaki azalma ve Sabancı Holding hisselerinden elde edilen gelirin geçen yıla göre daha düşük olması yer almıştır. Sabancı Holding hisselerinin fiyat hareketlerinden kaynaklanan katkı, 2025 yılının ikinci çeyreğinde 103 milyon TL olarak gerçekleşirken, geçen yılın aynı döneminde ise 355 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Haziran 2025 itibarıyla Çimsa'nın konsolide net borcu 19.648 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş, kaldıraç oranı ise 2,85x olmuştur. Mart 2025'teki 2,69x seviyesine kıyasla yaşanan artış, ağırlıklı olarak ikinci çeyrekte Türk Lirası'nın değer kaybı ve devam eden Amerika öğütme tesisi ile Mersin CAC tesisi yatırımlarının net borcu yukarı yönlü etkilemesinden kaynaklanmıştır.

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	2Ç 2025	2Ç 2024	6A 2025	6A 2024	Değişim 2Ç%	Değişim 6A%
Hasılat	10.895	7.782	20.335	15.576	%40	%31
Brüt Kar (MTL)	2.297	2.202	3.754	3.239	%4	%16
Brüt kar %	21%	28%	18%	21%	-7,21p	-2,34p
Esas faaliyet karı (MTL) (diğer gelir /gider hariç)	1.223	1.519	1.587	1.801	-%19	-%12
Esas faaliyet karı (%)	11%	20%	8%	12%	-8,30p	-3,76p
Esas faaliyet karı (MTL) (diğer gelir /gider dahil)	1.204	1.545	1.921	2.072	-%22	-%7
Esas faaliyet karı (%)	11%	20%	9%	13%	-8,80p	-3,86p
Amortisman (MTL)	806	408	1,602	973	%9	%65
FAVÖK (MTL) (diğer gelir /gider hariç)	2.028	1.927	3.189	2.774	%5	%15
FAVÖK %	19%	25%	16%	18%	-6,14p	-2,13p
FAVÖK (MTL) (diğer gelir /gider dahil)	2.010	1.953	3.522	3.045	%3	%16
FAVÖK %	18%	25%	17%	20%	-6,65p	-2,23p
Yatırım Faaliyetinden Gelirler (MTL)	99	488	(517)	856	-%80	-%160
FAVÖK %						
Net Kar (MTL)	834	2.014	1.200	2.595	-%59	-%54
Net kar %	8%	26%	6%	17%	-18,23p	-10,76p

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.