

Çimsa Çimento

2Ç 2026 Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

3 Ağustos 2026

Çimsa'nın 2Ç26 konsolide net satışları 13,0 milyar TL olarak gerçekleşirken net karı %44 artışla 1,6 milyar TL oldu.

Çimsa, Kamu Gözetimi Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Haziran 2026 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 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

30 Haziran 2026 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 sektör verilerine göre, Türkiye’de çimento ve klinker tüketimi 2026 yılının ilk dört ayında yıllık bazda %5,5 azalmıştır. Aynı dönemde, Çimsa’nın faaliyet gösterdiği bölgelerde ise tüketimdeki daralma %18,3 ile ülke ortalamasının üzerinde gerçekleşmiştir. Ülke genelindeki düşüşte, geçen yılın aynı dönemine göre sert geçen kış koşulları ve depremden etkilenen bölgelerde azalan tüketim ana belirleyici olmaya devam etmiştir. İhracat tarafında ise Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri verilerine göre, Türkiye’nin çimento ve klinker ihracatı aynı dönemde yıllık bazda %4,1 azalmıştır.
- Çimsa’nın, uluslararası pazarlarda satış hacimleri, ABD gri çimento öğütme tesisinin katkısı ile, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %7,8 artış göstermiştir. Türkiye’de ise zayıf seyreden yurt içi tüketim nedeniyle satış hacimleri yıllık bazda %6,8 gerilemiştir. Böylece, 2026 yılının ikinci çeyreğinde konsolide satış hacimleri yıllık bazda %0,9 artmıştır. Konsolide net satışlar ikinci çeyrek sonunda 13,0 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Çimsa, sürdürülebilirlik odaklı maliyet yönetimi ve operasyonel disiplin sayesinde verimlilik artışını sürdürmüştür. İkinci çeyrekte operasyonel giderlerde yıllık bazda elde edilen tasarruflar ile yüksek alternatif yakıt kullanım oranının ilk çeyrekteki seviyesini koruması, kârlılığa olumlu katkı sağlamıştır. Bu gelişmelerin desteğiyle Çimsa, 2026 yılının ikinci çeyreğinde 2,6 milyar TL konsolide FAVÖK elde ederken, FAVÖK marjı yıllık bazda 1,5 puanlık iyileşmeyle %20,1’e ulaşmıştır.
- Çimsa’nın 2026 yılının ikinci çeyreğindeki net kârı, yıllık bazda %43,8 artarak 1,6 milyar TL’ye ulaşmıştır. Yasal finansal tablolarda enflasyon muhasebesi uygulamasına devam edilmemesinin ertelenmiş vergi gideri etkisi; 298/Ç maddesi kapsamında gerçekleştirilen varlık yeniden değerlemeleri ile kurumlar vergisi oranındaki indirimin dönemsel olumlu etkisi sayesinde dengelenmiştir. Söz konusu vergi etkisine rağmen, kur farkı ve net finansman giderlerindeki azalışın yanı sıra parasal kazançların geçen yılın aynı dönemine kıyasla 448 milyon TL artması, net kârdaki güçlü büyümeyi desteklemiştir. Bu gelişmelerin etkisiyle net kâr marjı, yıllık bazda 4,5 puanlık iyileşmeyle %12,2’e yükselmiştir.
- 2026 yılının ilk yarısında Çimsa’nın yatırım harcamalarının satışlara oranı, büyük ölçekli projelerin devreye alınmış olmasıyla yatırım harcamalarındaki normalleşmeyi yansıtarak yıllık bazda 4,8 puan düşüşle %8,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Çimsa’nın işletme sermayesinin satışlara oranı ise %14 seviyesinde gerçekleşerek 2025 yıl sonuna kıyasla hafif iyileşme göstermiştir.
- Haziran 2026 itibarıyla Çimsa’nın konsolide net borcu 24.571 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş, kaldıraç oranı ise 2,54x 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.

Stratejik Gelişmeler:

- Sürdürülebilir yapı malzemeleri alanında büyüme ve katma değerli ürün kapasitesini genişletme stratejimiz doğrultusunda Mersin fabrikasında mevcut CAC (Kalsiyum Alüminat Çimento) üretim kapasitesine ilave olarak yapılan yeni üretim tesisi yatırımı, deneme üretimi ve test süreçleri tamamlanarak devreye alınmıştır. Yeni CAC üretim tesisinin devreye alınmasıyla birlikte, Şirketimizin yıllık CAC klinkeri üretim kapasitesi 131 bin tondan 197 bin tona yükselmiştir. Böylece, Şirketimizin global CAC pazarındaki en büyük üçüncü üretici konumu güçlendirilmiştir.
- Eskişehir fabrikamızda 5.500 kWp DC kurulu güce sahip Atık Isıdan Elektrik Üretimi (Waste Heat Recovery-WHR) Tesisi yatırımımız tamamlanarak devreye alınmıştır. Devreye alınan WHR tesisinin, Eskişehir fabrikamızın enerji maliyetlerinin düşürülmesinin yanında Bilim Temelli Hedefler Girişimi'ne (SBTi) verilen karbon emisyonu azaltımı hedeflerine de olumlu katkısı olacaktır. Devreye alınan yeni WHR tesisi ile elde edilecek elektriğin, Eskişehir Fabrikamızın toplam yıllık elektrik tüketiminin yaklaşık %25'ini karşılaması öngörülmektedir. Söz konusu yatırım ve Mart 2025'te devreye alınan güneş enerjisi santrali yatırımı ile birlikte, Eskişehir Fabrikamızın yıllık elektrik ihtiyacının yaklaşık %40'ının kendi ürettiği elektrikten karşılanması beklenmektedir.

Özet Finansal Sonuçlar – Enflasyon Muhasebesi kaynaklı yeniden düzenlenmiştir:

Özet Gelir Tablosu (milyon TRY)	2026 Haziran satın alma gücü			2026 Haziran satın alma gücü		
Raporlanan Veriler	2Ç25	2Ç26	Değişim	6A25	6A26	Değişim
Hasılat	14,394	13,000	(%9.7)	26,864	25,447	(5.3%)
Brüt Kar	3,035	2,682	(%11.6)	4,960	4,469	(9.9%)
Brüt Kar Marjı	%21.1	%20.6	(0.5 p)	18.5%	17.6%	(0.9 p)
Faaliyet Giderleri	(1,419)	(1,234)	(%13.0)	(2,863)	(2,684)	(6.2%)
Esas Faaliyet Karı – diğer gelir/gider hariç	1,615	1,447	(%10.4)	2,097	1,784	(14.9%)
Amortisman	1,064	1,172	%10.1	2,116	2,408	13.8%
FAVÖK – diğer gelir/gider hariç	2,680	2,619	(%2.3)	4,212	4,192	(0.5%)
FAVÖK Marjı – diğer gelir/gider hariç	%18.6	%20.1	1.5 p	15.7%	16.5%	0.8 p
Finansman Gelir/Gideri Öncesi Faaliyet Karı	1,792	1,741	(%2.9)	1,925	2,058	6.9%
Finansman Gelir/(Gider), net	(648)	(503)	(%22.4)	(1,086)	(803)	(26.1%)
Net Parasal Pozisyon Kar/(Zarar)	201	650	%222.7	1,213	1,976	63.0%
Vergi Öncesi Kar	1,346	1,888	%40.3	2,052	3,232	57.5%
Vergi, net	(244)	(304)	%24.6	(466)	(894)	91.7%
Net Kar	1,101	1,583	%43.8	1,585	2,338	47.5%
Net Kar Marjı	%7.7	%12.2	4.5 p	5.9%	9.2%	3.3 p

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.