

Batiçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

30.09.2025 Dönemi Finansal Sonuçları

Yatırımcı Bilgilendirme Bülteni

14.11.2025

Değerli Yatırımcılarımız,

2025 yılının üçüncü çeyreği, Batı Anadolu Grubu’nu ilerlettiğin mali disiplini koruduğu, finansal borçluluğu azalttığı, stratejik dönüşüm sürecinde önemli adımlar attığı bir dönem olmuştur.

Batı Anadolu Grubu, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde brüt karını yaklaşık 1,2 milyon TL seviyesinde gerçekleştirmiş brüt kar marjını yıllık bazda %11,4 düzeyine taşınmıştır.

Operasyonel Performans

- Batı Anadolu Grubu konsolide cirosunu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %21 azalarak 10,2 milyon TL seviyesinde gerçekleştirmiştir. Ancak bu gerileme bir önceki dönemdeki nominal cironun enflasyon muhasebesi etkisi ile satın alma gücüne taşıma etkisinden kaynaklanmaktadır.
- Grubun konsolide cirosunda, geçen yıla kıyasla elektrik üretimi segmentinde, grubun almış olduğu stratejik karar nedeni ile azalırken, Taş ve Toprağa Dayalı Ürünler segmentinin payı artış göstermiştir.
- Segment dağılımındaki bu değişime rağmen, enflasyon etkisinden arındırıldığında cirodaki düşüşün büyük ölçüde muhasebesel düzeltmelerden kaynaklandığı anlaşılmaktadır.
- Çimento iç piyasa satışlarımızda, karlılığı önceleyen fiyat politikamız doğrultusunda miktarsal bazda %16,8’lik sınırlı bir gerileme yaşanırken, ihracat satışları %14,8 oranında artmıştır. 2025 yılının geneli için ihracat hacmindeki artış gerek miktarsal gerekse tutarsal olarak geçen senenin üzerinde gerçekleşmesi planlanmaktadır.
- Liman operasyonlarımızda ise elleçleme hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %11,5 oranında ve elleçleme geliri ise %39,19 oranında artmıştır. Bu performans, grubun dış ticaret operasyonlarındaki lojistik kapasitesini belirgin şekilde güçlendirmiştir.

Finansal Göstergeler

2025 yılı dokuz aylık dönemi itibarıyla:

- Brüt kar marjı, 2024 yılına göre yıllık bazda 1,1 puan artarak %11,4 seviyesine yükselmiştir.
- FAVÖK marjı ise yaklaşık %10 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Enflasyon muhasebesi uygulanmamış nominal TFRS verilerine göre:

- Amortisman hariç brüt kar marjı %22,7
- Amortisman dahil brüt kar marjı %18,6

- Satış fiyatlarındaki stratejik ve kontrollü artışlar, pazar koşullarındaki zayıflığa rağmen gelir tarafında görece bir denge sağlamıştır.
- Yakıt giderlerinde uygulanan maliyet disiplininin, faaliyet karlılığı üzerindeki baskıyı sınırlayıcı bir etkisi olmuştur.
- Alternatif yakıt kullanım oranındaki artış, yakıt maliyetlerini azaltırken çevresel performansa da katkı sunarak maliyet yapısını iyileştirmiştir.
- Batılman'da önemli bir kısmı tamamlanan yatırımların devreye alınması ve elleçleme hacmindeki güçlü artış, lojistik faaliyetlerden elde edilen katma değeri yükselterek konsolide karlılığa anlamlı bir katkı sunmuştur.

Her ne kadar faaliyet karlılığı dönem içinde baskı altında kalmış olsa da, maliyet odaklı aksiyonlar ve verimlilik uygulamaları üzerindeki aşağı yönlü baskının bir kısmını sınırlamıştır.

Finansal Görünüm

- Konsolide finansal tablolara göre, dönem içerisinde toplam finansal borçluluk 6,2 milyar TL'den 5,7 milyar TL'ye gerileyerek yaklaşık %7,7 oranında azalmıştır.
- Bu azalma, borçluluk seviyesinin kontrollü biçimde yönetildiğini ve bilanço yapısının güçlendiğini göstermektedir.
- Dönem içerisinde finansal borçluluk hacmindeki gerileme, borç vade yapısındaki iyileşme ve borç/öz kaynak oranındaki düşüş, borçluluk seviyesinin disiplinli ve kontrollü bir şekilde yönetildiğini göstermektedir.
- Enflasyonist koşulların parasal kazanç yoluyla yarattığı dengeleyici etki ise finansal yükümlülüklerin dönem üzerindeki baskısını kısmen hafifletmiştir.

Stratejik Dönüşüm ve Organizasyonel Yapılanma

Batı Anadolu Grubu olarak 2025 yılı itibarıyla operasyonlarımızı sadeleştiren, kapasitemizi geleceğe hazırlayan, sürdürülebilirlik yatırımlarını hızlandıran ve liman ile gayrimenkul varlıklarımızda değer yaratmayı amaçlayan bütüncül bir dönüşüm sürecini yürütmekteyiz.

Stratejik dönüşüm programımıza ilişkin ana başlıklarımız şu şekildedir:

1. Operasyonel Entegrasyon – Tek Çatı Yapılanması

- Batıçim Bornova tesisinin Batisöke'ye kiralanması ile üretim ayağı tek merkezde konsolide edilmesi planlanmaktadır.
- Bu yapılanma, maliyet avantajı yaratırken operasyonel yükün azalmasını ve kaynakların daha etkin ve verimli yönetilmesini sağlayacak, Batisöke'nin bilançosunu ve gelir tablosunu güçlendirecektir.
- Batıçim, operasyon yükünden arınarak varlık yönetimi ve portföy optimizasyonuna daha fazla odaklanırl haline gelecek, bağlı ortaklık ve iştiraklerinde strateji geliştirilmesine, şirket değerlerinin maksimize edilmesine odaklanacaktır.

2. Kapasite Genişletme – Aliğa / Nemrut Tesisi

Aliğa/Nemrut bölgesine yönelik planlanan kapasite artışı, grubun uzun vadeli büyüme stratejisinin temel bileşenlerinden biridir:

- Devreye alma sürecinin 2027–2028 döneminde tamamlanması hedeflenmektedir.
- Yatırım sonrası çimento satış hacminin 4,9 milyon tona ulaşması beklenmektedir.
- İhracat payımızın orta vadede %45–50 bandına taşınması planlanmaktadır.

Bu yatırım, şirketi Ege Bölgesi’nin ihracata en entegre üretim merkezlerinden biri haline getirecektir.

3. Sürdürülebilirlik Yatırımları – Enerji Verimliliği ve Karbon Azaltımı

- WHR (Atık Isı Geri Kazanımı) yatırımı ile yılda yaklaşık 70–75 GWh elektrik üretimi hedeflenmektedir.
- ATY (Alternatif Yakıt) uygulaması sayesinde 50 bin ton kömür ikamesi ve önemli ölçüde karbon azaltımı sağlanması öngörülmektedir.
- Bu yatırımların yıllık 5–5,5 milyon USD düzeyinde ek EBITDA katkısı yaratması beklenmektedir.

4. Büyüme ve Halka Arz – Batı Liman

Liman iş kolumuzda büyüme, değer yaratımı ve kurumsal yapılanma çalışmaları eş zamanlı olarak ilerlemektedir:

- Batı Liman için kayıtlı sermaye sistemine geçiş başvurusu yapılmıştır.
- Batı Liman için halka arz planlanmaktadır.
- İskele ve rıhtım genişleme yatırımları tamamlanmış olup, vinç yatırımıyla birlikte 2030 yılı için;
 - 75 milyon USD ciro,
 - 47 milyon USD EBITDA,
 - %63 EBITDA marjı hedeflenmektedir.

Bu yaklaşım, limanın orta–uzun vadeli değer potansiyelini önemli ölçüde artırmaktadır.

5. Gayrimenkul Değer Realizasyonu – Bornova Arazisi

- Söz konusu varlığın GYF veya PGF-GYO modelinde değerlendirilmesi planlanmaktadır.
- Amaç, düzenli nakit akışı oluştururken portföyün toplam değerini en üst seviyeye taşımak, Grup bünyesinde varlıklarımızın potansiyel değerlerini ortaya çıkartmak ve gelir çeşitliliği yaratmaktır.

Geleceğe Bakış

Batı Anadolu Grubu'nun stratejik dönüşüm programı doğrultusunda yürütülen yatırımlar; üretim, enerji ve lojistik süreçlerinin daha entegre, verimli ve sürdürülebilir bir yapıya kavuşturulmasını hedeflemektedir. Bu kapsamda, enerji verimliliğini artıran teknolojilere geçiş, alternatif yakıt kullanımının yaygınlaştırılması ve operasyonel yapının sadeleştirilmesi yoluyla hem çevresel performansın hem de maliyet etkinliğinin güçlendirilmesi amaçlanmaktadır.

Önümüzdeki dönemde bu yatırımların tamamlanmasıyla birlikte, grubun enerji bağımsızlığının güçlenmesi, lojistik faaliyetlerde ölçek ve hız avantajı kazanılması ve karbon ayak izinin anlamlı ölçüde azaltılması beklenmektedir. Bu dönüşümün, operasyonel verimliliği artırarak karlılık, FAVÖK performansı ve ciro büyümesi üzerinde olumlu etkiler yaratması ve Batı Anadolu Grubu'nun uzun vadeli değer yaratım hedeflerine güçlü bir katkı sunması öngörülmektedir.

Yatırımcılarımıza Saygı ile Duyurulur,

BATIÇİM BATI ANADOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BİRİMİ