

Çimsa Çimento

4Ç 2025 & 2025 Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

26 Şubat 2026

Çimsa'dan 2025'te güçlü büyüme:
Net satışlar yıllık bazda %25 artarak 45,9 milyar TL'ye ulaşırken, FAVÖK yıllık bazda 13.2% artarak 8,2 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 Aralık 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 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

31 Aralık 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 genelinde çimento tüketimi 2025 yılının ilk onbir ayında yıllık bazda %8,2, Çimsa'nın faaliyet gösterdiği bölgelerde ise yıllık bazda %14,3 artmıştır. Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri verilerine göre ise 2025 yılında Türkiye çimento ve klinker ihracatı %19,0 artmıştır.
- Çimsa, 2025 yılının dördüncü çeyreğinde yüksek kapasite kullanım oranını sürdürmüştür. Bu dönemde Türkiye operasyonlarında satış hacmi %0,2 oranında gerilerken, uluslararası pazarlarda %37,3 oranında güçlü bir artış kaydedilmiştir. Böylece, 2025 yılının son çeyreğinde konsolide satış hacimleri, Mannok operasyonları dahil, yıllık bazda %16,7 artmıştır. 2025 yılının tamamında ise konsolide satış hacmi, Türkiye operasyonlarında %5,6 ve Mannok dâhil uluslararası operasyonlarda %54,9 oranındaki güçlü artışın katkısıyla yıllık bazda %26,1 yükselmiştir. Mannok satış hacimleri hariç tutulduğunda, 2025 yılının tamamında konsolide satış hacmindeki yıllık artış %17,4 olarak gerçekleşmiştir. Yıl boyunca kaydedilen güçlü hacim performansının temel itici güçleri, önemli ölçüde artırılan ticaret operasyonları ile Mannok operasyonları olmuştur.
- 2025 yılının dördüncü çeyreğinde konsolide net satışlar, hacim artışının katkısıyla yıllık bazda %2,1 organik büyüme sağlayarak 11,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2025 yılının tamamında ise net satışlar, Mannok'un katkısıyla yıllık bazda %24,6 artarak 45,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- Çimsa, 2025 yılının dördüncü çeyreğinde konsolide FAVÖK'ünü yıllık bazda %17,5 artırarak 2,2 milyar TL'ye yükseltmiştir. Gerileyen maliyetlerin brüt kârlılık üzerindeki olumlu etkisiyle FAVÖK marjı da yıllık bazda 2.5 puan artarak %19,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2025 yılının tamamında konsolide FAVÖK yıllık bazda %13,2 artışla 8,2 milyar TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı %17,9 olarak gerçekleşmiştir.
- Çimsa, 2025 yılında da, sürdürülebilirlik ve kârlılık hedefleri doğrultusunda proaktif maliyet yönetimini sürdürmüştür. Bu doğrultuda, alternatif yakıt kullanımını artırmaya yönelik aksiyonlarını hızlandıran Çimsa, 2025 yılında Türkiye fabrikalarında %18, Buñol fabrikasında %30 ve Mannok fabrikasında %68 oranında alternatif yakıt kullanımı gerçekleştirerek, her üç fabrikasında da 2024 yılına göre artış sağlamıştır.
- Çimsa, 2025 yılının dördüncü çeyreğinde 909 milyon TL konsolide net kâr elde ederken, net kâr marjı ise yıllık bazda 13,4 puanlık iyileşmeyle pozitifte dönerek %8,0 seviyesine ulaştı. Net kâr, tek seferlik etkilerden ve Sabancı Holding hisselerinden gelen etkiden arındırıldığında, geçen yılın aynı dönemine göre 7 kat artarak 1.1 milyar TL'ye ulaşmış, net kar marjı ise 8.3 puan artarak 9,5% olarak gerçekleşmiştir. 2024 ve 2025 yılının dördüncü çeyreklerinde Sabancı Holding hisselerinden gelen olumsuz etki sırasıyla 110 milyon TL ve 170 milyon TL'dir. Çimsa, 2025 yılının tamamında 3,8 milyar TL raporlanan konsolide net kar elde etmiştir. Tek seferlik etkiler ve Sabancı Holding hisselerinin etkisinden arındırıldığında düzeltilmiş net kar geçen yılın aynı dönemine göre

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.

%33,1 artarak yaklaşık 5 milyar TL'ye ulaşmış, net kar marjı ise 0,7 puan artarak 10,7% olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında Sabancı Holding hisselerinden 926 milyon TL olumlu, 2025 yılında 1.108 milyon TL olumsuz etki gelmiştir.

- 2025 yılında da büyüme ve verimliliği & sürdürülebilirlik odaklı yatırımlarına devam Çimsa'nın yatırım harcamalarının satışlara oranı yıllık bazda 2,4 puan artarak %15,3 olarak gerçekleşmiştir. Özellikle son yıllarda faaliyete geçirdiği yenilenebilir enerji alanındaki yatırımları ile Çimsa, kendi ürettiği enerji ile üretim maliyetlerinde önemli bir avantaj sağlamıştır. Bu sayede enerji giderleri 2025 yılında yıllık bazda sadece 1.6% artış göstermiştir.
- Çimsa, devam eden yoğun yatırımlarına rağmen, güçlü işletme sermayesi yönetimi ve artan operasyonel karlılık ile birlikte 2025 yılında 1.369 milyon TL serbest nakit akımı elde etmiştir.
- 2025 yıl sonu itibarıyla Çimsa'nın konsolide net borcu 18.231 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş, kaldıraç oranı ise 2,21x olmuştur.
- 25.12.2025 tarihli resmi gazetede yayımlanan, Vergi Usul Kanunu (VUK) uyarınca hazırlanan finansal tablolarda 2025 hesap dönemi ile bu döneme ilişkin geçici vergi dönemleri dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesi uygulanmaması kararı, kamuya açıklanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanan finansal sonuçlarda ertelenmiş vergi gideri oluşturmuştur. Vergi Usul Kanunu Geçici 32'nci madde ile Mükerrer madde 298/Ç hükümlerindeki şartlar kapsamında taşınmaz ve amortismanına tabi iktisadi kıymetlerin VUK mali tablolarda yeniden değerlemesinin yapılması sonucunda oluşan ertelenmiş vergi geliri ile VUK uyarınca hazırlanan finansal tablolarda enflasyon muhasebesi uygulamasının kaldırılmasının ertelenmiş vergi gideri üzerinden net kar üzerindeki net etkisi sınırlı seviyede gerçekleşmiştir.

Yatırımlar ve Stratejik Gelişmeler:

- Şirketimiz bağlı ortaklığı Afyon Çimento'nun, 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 kolunu devralması işlemi KDV hariç 10.000.000 USD bedelle 3 Kasım 2025 tarihinde tamamlanmıştır. 2014 yılında Kordsa bünyesinde oluşturulan Kratos inşaat çözümleri ürünleri, 11 yıldır inşaat sektörüne yenilikçi ve sürdürülebilir çözümler sunmaktadır. İnşaat çözümleri ürünleri arasında betonun performansını ve dayanıklılığını artırmaya yönelik Ar-Ge desteğiyle geliştirilen sentetik fiber donatı ürünleri ile yapıların dayanıklılığını artırmaya yönelik karbon elyaf takviyeli kompozit sistemler yer almaktadır. Afyon Çimento'nun sektörel uzmanlığıyla gerçekleştirilecek entegrasyonla Kratos'un etki alanını genişletilerek rekabet gücünün artırılması ve müşterilerimize entegre bir değer zinciri sunulması hedeflenmektedir.

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:

Özet Gelir Tablosu (milyon TRY)	2025 Aralık satın alma gücü			2025 Aralık satın alma gücü		
Raporlanan Veriler	4Ç24	4Ç25	Değişim	2024	2025	Değişim
Hasılat	11,127	11,364	2.1%	36,847	45,907	24.6%
Brüt Kar	1,811	2,245	24.0%	7,911	8,991	13.7%
Brüt Kar Marjı	16.3%	19.8%	3.5 p	21.5%	19.6%	(1.9 p)
Faaliyet Giderleri	(1,536)	(1,561)	1.6%	(3,818)	(4,927)	29.0%
Esas Faaliyet Karı – diğer gelir/gider hariç	275	685	149.1%	4,093	4,065	(0.7%)
Amortisman	961	1,496	55.8%	2,564	4,174	62.8%
FAVÖK – diğer gelir/gider hariç	1,235	2,181	76.5%	6,658	8,238	23.7%
FAVÖK Marjı – diğer gelir/gider hariç	11.1%	19.2%	8.1 p	18.1%	17.9%	(0.1 p)
Finansman Gelir/Gideri Öncesi Faaliyet Karı	(299)	980	a.d.	4,887	3,904	(20.1%)
Finansman Gelir/(Gider), net	(224)	(327)	45.9%	(1,416)	(1,595)	12.6%
Net Parasal Pozisyon Kar/(Zarar)	386	329	(14.6%)	1,640	2,243	36.7%
Vergi Öncesi Kar	(137)	982	a.d.	5,111	4,552	(10.9%)
Vergi, net	(462)	(73)	a.d.	(1,113)	(746)	(32.9%)
Net Kar	(599)	909	a.d.	3,998	3,806	(4.8%)
Net Kar Marjı	(5.4%)	8.0%	13.4 p	10.9%	8.3%	(2.6 p)
Düzeltilmiş Veriler	4Ç24	4Ç25	Değişim	2024	2025	Değişim
FAVÖK – tek seferlik etkiler	(620)	0	a.d.	(620)	0	a.d.
FAVÖK – tek seferlik etkiler hariç	1,856	2,181	17.5%	7,278	8,238	13.2%
FAVÖK Marjı – tek seferlik etkiler hariç	16.7%	19.2%	2.5 p	19.8%	17.9%	(1.8 p)
Net Kar – tek seferlik etkiler	(620)	0	a.d.	(620)	0	a.d.
SAHOL Hisse Etkisi	(110)	(170)	54.4%	926	(1,108)	a.d.
Net Kar – tek seferlik & SAHOL etkileri hariç	132	1,079	a.d.	3,693	4,915	33.1%
Net Kar Marjı – tek seferlik & SAHOL etkileri hari	1.2%	9.5%	8.3 p	10.0%	10.7%	0.7 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.