Çimsa Çimento

3Ç 2026 Finansal Sonuçlar

Bilgilendirme Bülteni

26 Ekim 2026

Çimsa'nın 3Ç26 konsolide net satışları yıllık bazda reel %2,3 artışla 14,9 milyar TL'ye, net kârı ise %15,0 artışla 2,2 milyar TL'ye ulaştı.

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 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme 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 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

30 Eylül 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 tüketimi 2026 yılının ilk yedi ayında yıllık bazda %2,7 gerilemiştir. Aynı dönemde, Çimsa'nın faaliyet gösterdiği bölgelerde tüketim %15,8 azalarak Türkiye genelindeki daralmanın üzerinde gerçekleşmiştir. Yurt içi talepteki zayıflıkta, çimento tüketiminin yıllık bazda %29 gerilediği depremden etkilenen bölgeler belirleyici olmuştur. İhracat tarafında ise Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri verilerine göre, Türkiye'nin çimento ve klinker ihracatı aynı dönemde yıllık bazda %2,8 artış göstermiştir.

- Çimsa'nın uluslararası satış hacimleri 3Ç26'da yıllık bazda %13,3 artış göstermiş, böylece yılın ilk dokuz ayındaki uluslararası hacim büyümesi %10,6 olarak gerçekleşmiştir. Bu performansta, ağırlıklı olarak ABD'deki gri çimento öğütme tesisinin katkısı ve beyaz çimento satışlarındaki artış belirleyici olmuştur. Öte yandan yurt içi satış hacimleri, Türkiye'de süregelen zayıf talep koşulları nedeniyle 3Ç26'da yıllık bazda %10,9 gerilemiştir. Böylece yılın ilk dokuz ayında Türkiye satış hacimlerinde yıllık bazda %8,2 daralma gerçekleşmiştir. Yurt dışı hacimlerdeki büyümenin yurt içindeki düşüşü fazlasıyla telafi etmesiyle konsolide satış hacimleri üçüncü çeyrekte yıllık bazda %1,0 artmış, yılın ilk dokuz ayındaki konsolide hacim büyümesi ise %1,3 olarak gerçekleşmiştir.

- Çimsa'nın konsolide net satışları 2026 yılının üçüncü çeyreğinde reel bazda yıllık %2,3 artışla 14,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Net satışlardaki büyümede satış hacimlerindeki artış ve daha olumlu seyreden fiyatlama ortamı etkili olmuştur. Yılın ilk dokuz ayında net satışlar 41,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

- Çimsa'nın konsolide FAVÖK'ü 3Ç26'da yıllık bazda %1,7 azalarak 3,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Süregelen jeopolitik gerilimler nedeniyle yükselen petrokok fiyatları üretim maliyetlerini artırmış ve brüt kârlılık üzerinde baskı oluşturmuştur. Brüt kâr marjındaki daralma FAVÖK marjına da yansımış, FAVÖK marjı yıllık bazda 0,8 puan gerileyerek %20,3 olmuştur. Yılın ilk dokuz ayında ise Çimsa'nın konsolide FAVÖK'ü 7,5 milyar TL'ye ulaşmış, FAVÖK marjı zorlu faaliyet ortamına rağmen yıllık bazda 0,3 puan artışla %17,8 seviyesine yükselmiştir. Bu performansın temelinde, yılın ilk yarısında ulaşılan ve üçüncü çeyrekte de sürdürülen yüksek alternatif yakıt kullanım oranları yer almaktadır. Yılın ilk dokuz ayında alternatif yakıt kullanım oranı Türkiye'de %23'e, Buñol'da %30'a ve Mannok'ta %78'e ulaşmıştır.

- Çimsa'nın raporlanan konsolide net kârı, 2026 yılının üçüncü çeyreğinde yıllık bazda reel %15,0 artışla 2,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Bu artışta ağırlıklı olarak finansman ve vergi giderlerindeki düşüş belirleyici olmuştur. Yasal finansal tablolarda enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmesinden kaynaklanan ertelenmiş vergi gideri etkisi, 298/Ç maddesi kapsamında gerçekleştirilen yeniden değerlemelerin olumlu etkisi ve kurumlar vergisi oranındaki indirimle büyük ölçüde dengelenmiştir. Net vergi giderleri üçüncü çeyrekte geçen yılın aynı dönemine kıyasla 161 milyon TL azalmıştır. Net finansman giderleri de net faiz giderlerindeki düşüşün etkisiyle geçen yıla göre 153 milyon TL gerilemiştir. Bu gelişmeler sonucunda raporlanan net kâr marjı, üçüncü çeyrekte yıllık bazda 1,6 puan artarak %14,9'a ulaşmıştır.

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.

Tek seferlik kalem* ve Sabancı Holding hisselerinden kaynaklanan etkiler hariç tutulduğunda, düzeltilmiş net kâr 3Ç26'da yıllık bazda yatay seyrederek 2,2 milyar TL olarak gerçekleşmiş, yılın ilk dokuz ayındaki düzeltilmiş net kâr ise yıllık %6,8 artışla 4,8 milyar TL'ye ulaşmıştır.

- 2026 yılının ilk dokuz ayında Çimsa'nın net yatırım harcamalarının satışlara oranı, büyük ölçekli projelerin devreye alınmış olmasıyla yatırım harcamalarındaki normalleşmeyi yansıtarak yıllık bazda 6,0 puan düşüşle %5,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Hazır beton tesisi satışından elde edilen gelir hariç tutulduğunda, net yatırım harcamalarının net satışlara oranı yıllık bazda 4,9 puan gerileyerek %6,9 olarak gerçekleşmiştir. Çimsa'nın işletme sermayesinin satışlara oranı ise %14 seviyesinde gerçekleşerek 2025 yıl sonuna kıyasla hafif iyileşme göstermiştir.

- Eylül 2026 itibarıyla Çimsa'nın konsolide net borcu 23.966 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiş, kaldıraç oranı ise 2,36x olmuştur.

** Dönem içinde gerçekleştirilen hazır beton tesisi satışı.*

Özet Finansal Sonuçlar – *Enflasyon Muhasebesi kaynaklı yeniden düzenlenmiştir:*

Özet Gelir Tablosu (milyon TRY)	2026 Eylül satın alma gücü			2026 Eylül satın alma gücü		
Raporlanan Veriler	**3Ç25**	**3Ç26**	**Değişim**	**9A25**	**9A26**	**Değişim**
Hasılat	**14.582**	**14.917**	**%2,3**	**42.943**	**41.781**	**(%2,7)**
Brüt Kar	**3.151**	**3.124**	**(%0,8)**	**8.386**	**7.842**	**(%6,5)**
Brüt Kar Marjı	**%21,6**	**%20,9**	**(0,7 puan)**	**%19,5**	**%18,8**	**(0,8 puan)**
Faaliyet Giderleri	(1.162)	(1.389)	%19,6	(4.184)	(4.223)	%0,9
Esas Faaliyet Karı – diğer gelir/gider hariç	**1.989**	**1.735**	**(%12,8)**	**4.202**	**3.618**	**(%13,9)**
Amortisman	1.094	1.296	%18,4	3.328	3.838	%15,3
FAVÖK – diğer gelir/gider hariç	**3.083**	**3.030**	**(%1,7)**	**7.530**	**7.457**	**(%1,0)**
FAVÖK Marjı – diğer gelir/gider hariç	**%21,1**	**%20,3**	**(0,8 puan)**	**%17,5**	**%17,8**	**0,3 puan**
Finansman Gelir/Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**1.749**	**2.295**	**%31,2**	**3.707**	**4.468**	**%20,5**
Finansman Gelir/(Gider), net	(575)	(422)	(%26,6)	(1.647)	(1.269)	(%22,9)
Net Parasal Pozisyon Kar/(Zarar)	1.098	527	(%52,0)	2.378	2.613	%9,9
Vergi Öncesi Kar	**2.272**	**2.400**	**%5,6**	**4.438**	**5.812**	**%31,0**
Vergi, net	(344)	(184)	(%46,7)	(837)	(1.128)	%34,8
Net Kar	**1.928**	**2.217**	**%15,0**	**3.601**	**4.684**	**%30,1**
Net Kar Marjı	**%13,2**	**%14,9**	**1,6 puan**	**%8,4**	**%11,2**	**2,8 puan**
Düzeltilmiş Veriler	**3Ç25**	**3Ç26**	**Değişim**	**9A25**	**9A26**	**Değişim**
FAVÖK – tek seferlik etkiler	0	0	a.d.	0	0	a.d.
FAVÖK – tek seferlik etkiler hariç	**3.083**	**3.030**	**(%1,7)**	**7.530**	**7.457**	**(%1,0)**
FAVÖK Marjı – tek seferlik etkiler hariç	**%21,1**	**%20,3**	**(0,8 puan)**	**%17,5**	**%17,8**	**0,3 puan**
Net Kar – tek seferlik etkiler	0	470	a.d.	0	470	a.d.
SAHOL Hisse Etkisi	(250)	(413)	%65,5	(883)	(574)	(%34,9)
Net Kar – tek seferlik & SAHOL etkileri hariç	**2.178**	**2.160**	**(%0,8)**	**4.484**	**4.789**	**%6,8**
Net Kar Marjı – tek seferlik & SAHOL etkileri hariç	**%14,9**	**%14,5**	**(0,5 puan)**	**%10,4**	**%11,5**	**1,0 puan**

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.