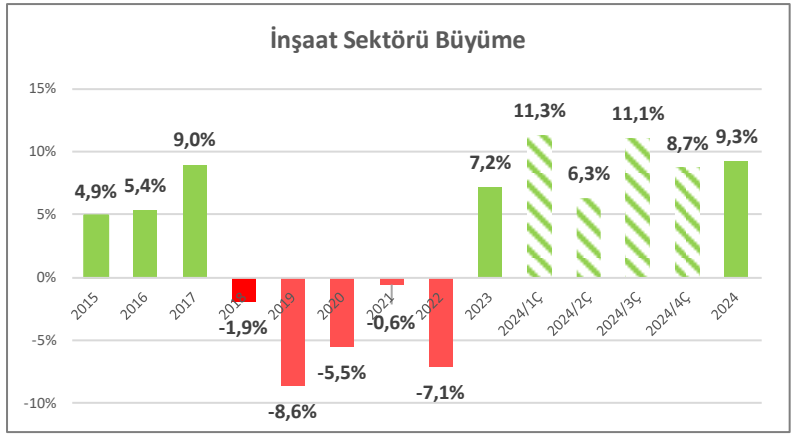
Kale Seramik

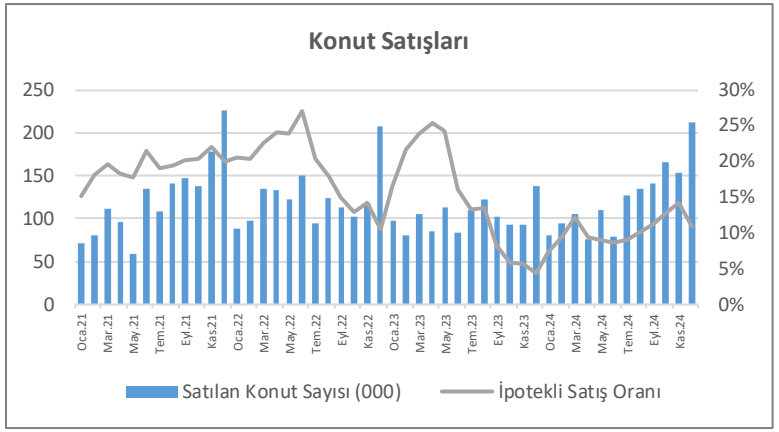
2025 3 Aylık Faaliyet Sonuçları

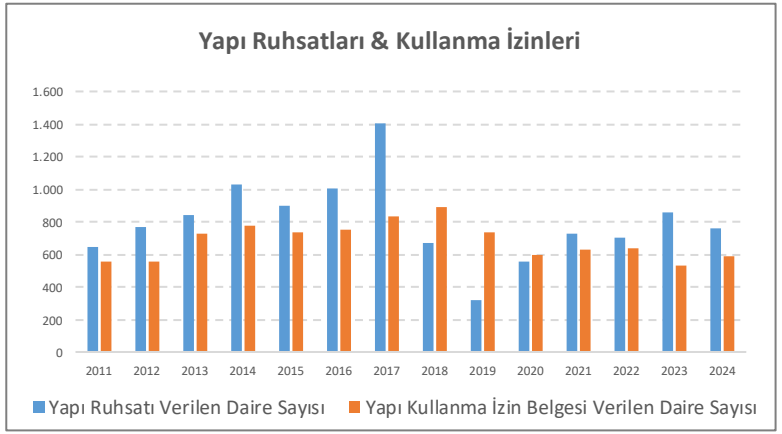
12 Mayıs 2025

Bu mesaj/doküman GENEL (PUBLIC) etiketi ile sınıflandırılmıştır.

Türkiye Pazarı: İnşaat Sektörü







- 2018-22 yılları arasında **ard arda 5 sene daralan inşaat sektörü**, 2023 yılının ardından **2024 yılında** da ekonomik büyümeye **pozitif katkı** sağlamıştır.
- **Deprem bölgesindeki imar çalışmaları** ve yerel seçimler sonrası hız kazanan **kentsel dönüşüm** projeleriyle inşaat sektörü, 2024 yılında büyüme ivmesini korumakla beraber, 2018-22 dönemi kayıplarını telafi etmekten uzak kalmıştır.

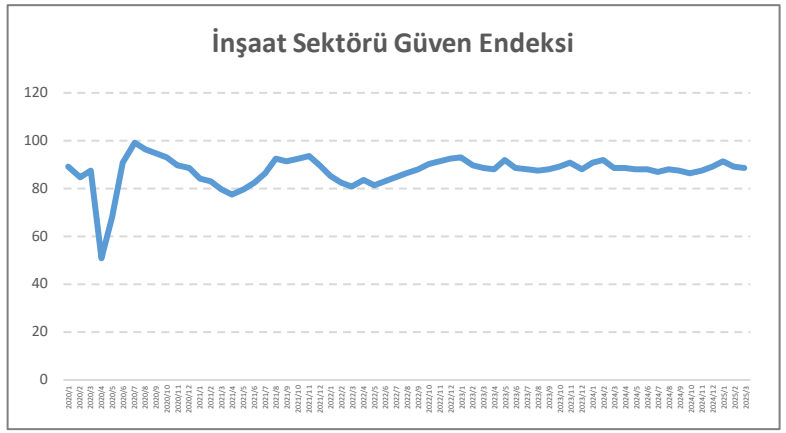
- 2025 yılının ilk çeyreğinde, **konut satışlarında %20 artış** yaşanmıştır.
- Yüksek kredi maliyetlerinden dolayı, satışların %15'i **ipotekli satışlardan kaynaklanmaktadır. (2024:%11)**
- Konut satışlarının yaklaşık **%30'u ilk el satışlar**dan oluşmuştur.
  (2013-19 dönemi ortalaması: %45, 2020-24 dönemi ortalaması: %31)

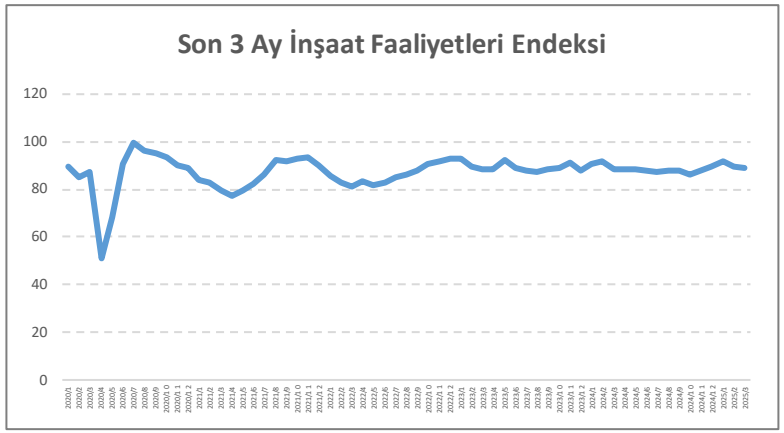
- 2024 yılında verilen **yapı inşaat ruhsatları** %13 azalarak 758 K olmuştur.
  (Son 10 yıl ortalaması 790 K)
- Tamamlanmış konutları gösteren **yapı kullanım izinleri** ise 2023'te gördüğü son 13 yılın en düşük seviyesinden (535 K) sonra, 2024 yılında %10 artış (586 K) kaydetmiştir.
  (Son 10 yıl ortalaması 694 K)

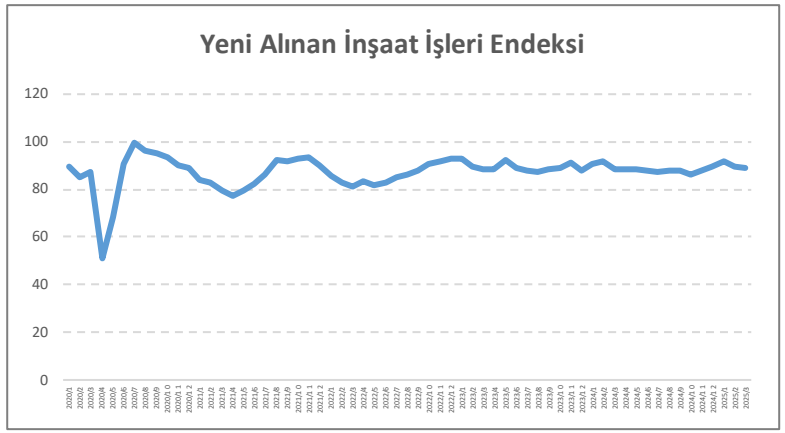
Kaynak: TÜİK, İMSAD

Kale Seramik

Türkiye Pazarı: İnşaat Sektörü Mevcut Durum







- Yılın ilk çeyreğinde artış eğiliminde olan **inşaat sektörü güven endeksi**, yaşanan siyasi gerginlikler ve bunların yarattığı finansal şokların etkisi ile nisan ayında **3,4 puan gerilemiştir.**

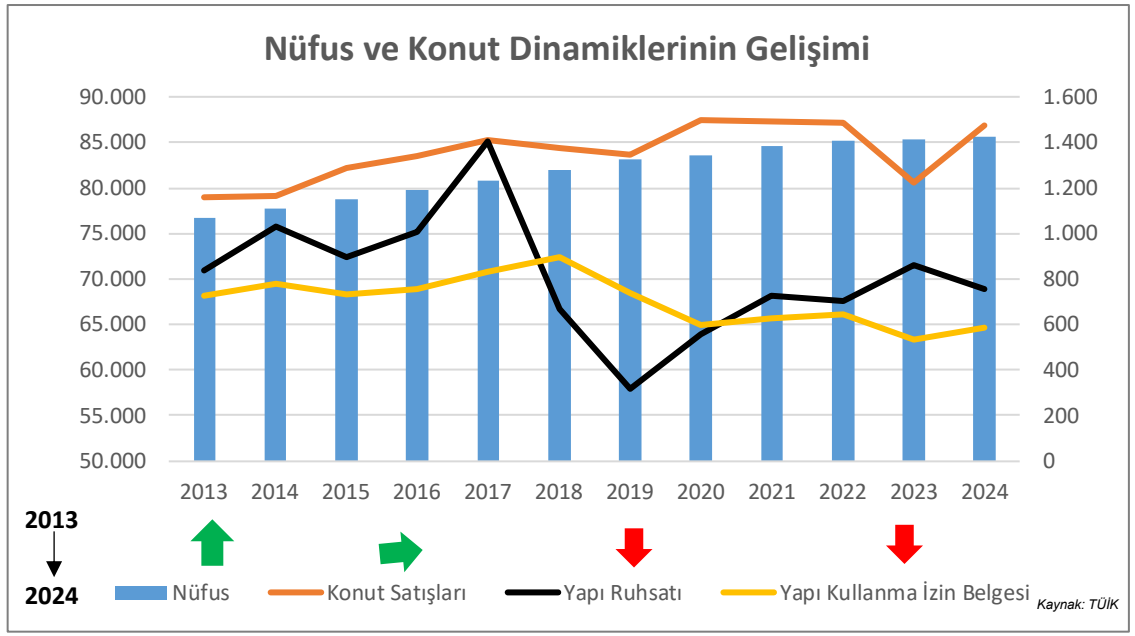
- **Mevcut inşaat işleri** ocak-şubat aylarında kış etkisi ile zayıflamış, mart ayında ise yeniden artmıştır.
- Siyasi gerginliklerin yarattığı finansal şokların etkileri nisan ayında ortaya çıkmış, alınan ek sıkılaşma önlemleri ile **endeks 2,5 puan gerilemiştir.**

- **Alınan yeni iş siparişleri** şubat ve mart aylarından sonra nisan ayında **1,6 puan gerilemiştir.**
- Yaşanan zorlu kış koşulları ve yaşanan finansal şokların etkisiyle yeni alınan iş siparişleri nisan ayında da belirgin şekilde düşmüştür.

Kaynak: TÜİK, İMSAD

Kale Seramik

Türkiye Pazarı: İnşaat Sektörü Potansiyeli



İNŞAAT SEKTÖRÜNDE BELİRLEYİCİ UNSURLAR

- **Organik konut talebinin güçlü olması**

  (Artan nüfus, evlilik/boşanma sonucu yeni hane ihtiyacı, hane başı azalan kişi sayısı)

- **Deprem bölgesindeki inşaat faaliyetleri**

  (Deprem bölgesinde yaklaşık 810 bin bağımsız birimin inşa edilmesi)

- **Kentsel dönüşüm faaliyetleri**

  (2020 yılı raporuna göre, kentsel dönüşüme girmesi gereken bağımsız birim 6,7 mio.)

- **Alınan yapı izinlerinde son dönemdeki artış**

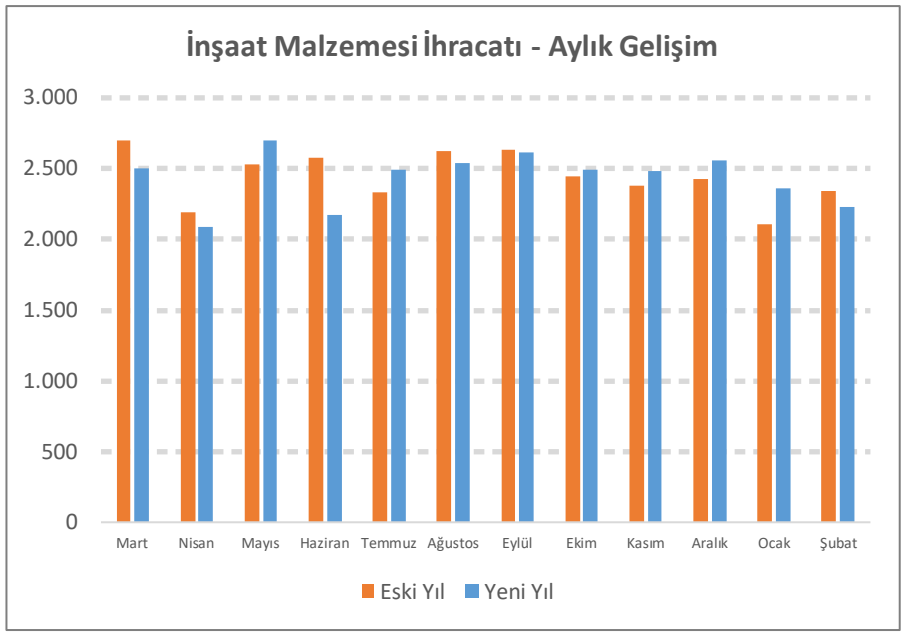
- **Para politikasında sıkılaşma adımları (yüksek faiz, vb)**
- **Yüksek inşaat maliyetleri & ücret artışları**
- **Sektörde kısıtlı nitelikli işgücü**
- **Kamu yatırımlarında yavaşlama & vergi düzenlemeleri**

Kale Seramik

İhracat Pazarları: İnşaat Malzemeleri Sektörü

- İMSAD tarafından açıklanan Ocak-Şubat ’25 verisi açıklanmış olup, bu veriye göre ülkemizin inşaat malzemesi ihracatı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,0 artmıştır.
- 2025 yılı şubat ayında inşaat malzemesi ihracatı geçen yılın şubat ayına göre %4,8 azalmıştır. Son 4 aydır devam eden ihracat artışı şubat ayında kesintiye uğramıştır.
- Şirketimizin ana ürün grupları olan seramik kaplamaları ihracatı %1,1 artarken, seramik sağlık gereçleri ihracatı ise %14,8 gerilemiştir.

İhracat (mio. USD)	Ocak-Şubat 2025	Ocak-Şubat 2024	Fark
İnşaat Malzemeleri	**4.589**	**4.457**	**%3,0**
- Seramik Kaplama	100	99	%1,1
- Seramik Sağlık Gereçleri	37	43	-%14,8

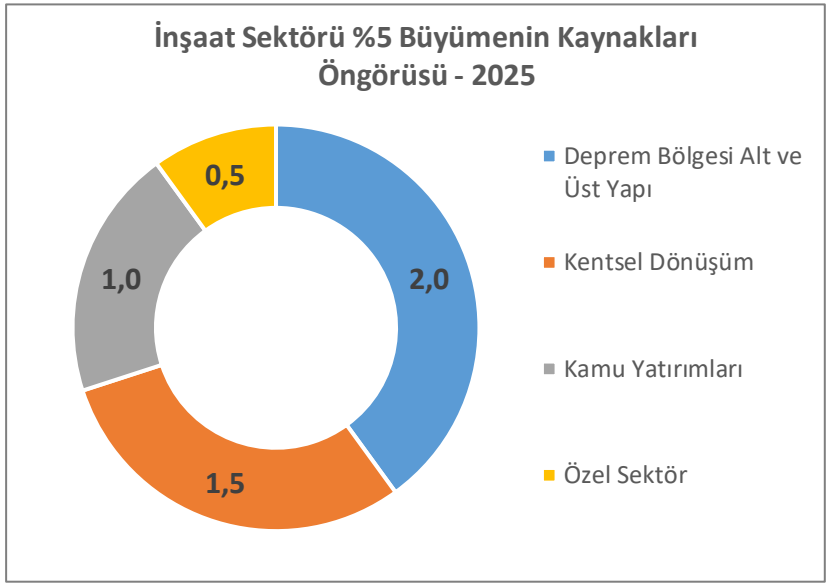


Kaynak: İMSAD

Kale Seramik

Türkiye Pazarı: 2025 Yılı Öngörüleri

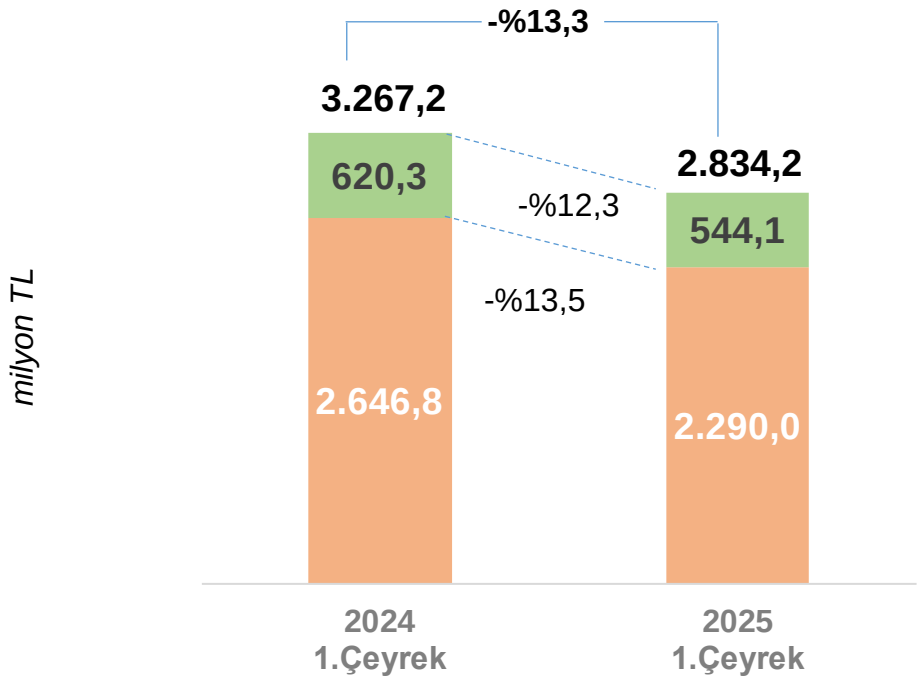
- **İMSAD**, yılın ilk 4 ayında yaşanan gelişmeler ışığında, sene başında inşaat sektörü için öngördüğü %5 büyüme beklentisini korumaktadır.
  - **Deprem Bölgesi Alt ve Üst Yapı İnşaatları**: Kamu kesimi 2025 yılında 295.000 bin bağımsız bölümün inşaatının tamamlanmasını hedeflemiştir.
  - **İstanbul Depremi ve Kentsel Dönüşüm**: Nisan ayında Marmara Denizi'nde yaşanan 6,2 büyüklüğündeki depremin kentsel dönüşüm için yeniden tetikleyici olabilir.
  - **Sosyal Konut İnşaatları**: Kamu kesimi konut fiyatları ve konut kiralarındaki artışı sınırlamak için 2025 yılında 81 ilde 125.000 adet sosyal konut inşaatı hedeflenmektedir.

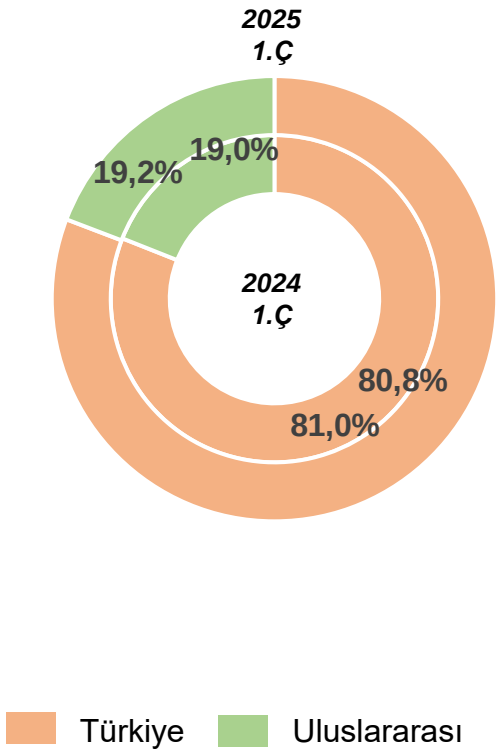


Kaynak: İMSAD

Kale Seramik

Satışların Coğrafi Gelişimi & Kırılımı





- Ekonomideki sıkılaşma tedbirleri (yüksek faiz, vb), yüksek inşaat maliyetleri gibi faktörler, iç talep üzerinde baskı yaratmaya devam etmiştir.
- Ana ihracat pazarı olan Avrupa'daki durgunluk, tarife savaşlarının yarattığı ek belirsizlik ve TL'deki değerlenme de ihracat tarafını olumsuz etkileyen unsurlar olmuşlardır.

Kale Seramik

Yatırımlar

- Şirketimiz ile İtalyan SITI B&T Group S.p.A. firması arasında, Çanakkale, Çan'daki üretim tesislerimizde kurulması planlanan "Supera Üretim Hattı" kapsamında alınacak "Supera Üretim Hattı - Taşlanmış Sırlı Porselen Üretim Sistemi"'ne yönelik sözleşme 22 Şubat 2024 tarihi itibarı ile imzalanmıştı.
- İzahnamede yer alan Slab-Sinterflex yatırımı kapsamında yapılan 5,54 milyon EUR'luk yeni yatırım ile mevcut eski granit hattında yenileme ve geliştirme yapılarak, 120 cm.x280 cm. ve 60 cm.x120 cm. slab üretimi gerçekleştirilecektir.

- 2025 yılı tahmini cirosu içinde %10-15 paya ulaşması beklenen ürünlerin üretileceği yeni hat, Ocak 2025'te devreye alınmıştır.

Finansal Tablolar

TMS-29 UYGULANMIŞ

Bu mesaj/doküman GENEL (PUBLIC) etiketi ile sınıflandırılmıştır.

Özet Gelir Tablosu*

** TMS-29 uygulaması sonrası*

(mio. TL)	2025 3 Aylık	2024 3 Aylık	*Değişim*
Net Satışlar	2.834,2	3.267,2	*-13,3%*
Brüt Kar	124,7	354,4	*-64,8%*
Marj	*4,4%*	*10,8%*	
Esas Faaliyet Karı	-578,8	-198,7	
Marj	*-20,4%*	*-6,1%*	
Finansman Öncesi Faaliyet Karı	-600,5	-210,6	
Marj	*-21,2%*	*-6,4%*	
Vergi Öncesi Kar	-624,6	-533,5	
Marj	*-22,0%*	*-16,3%*	
Net Kar	-646,7	-728,1	
Marj	*-22,8%*	*-22,3%*	
FAVÖK	**-333,1**	**22,3**	
Marj	*-11,8%*	*0,7%*	

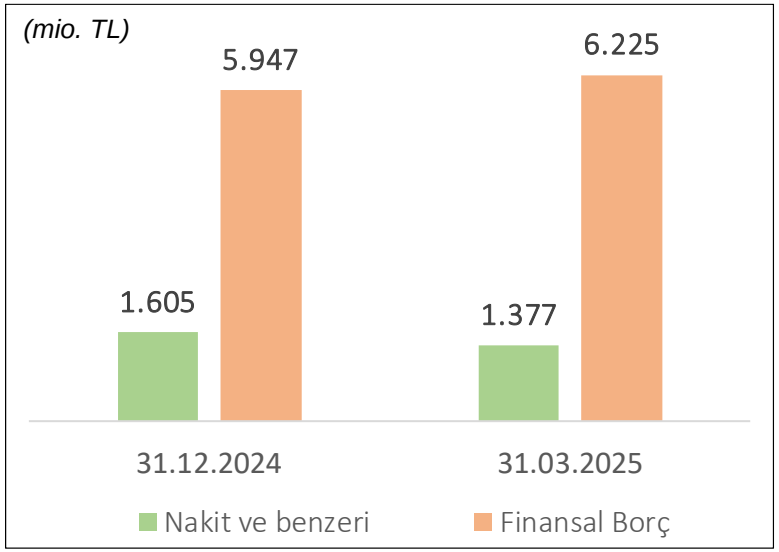
Bilanço*

** TMS-29 uygulaması sonrası*

(mio. TL)	31.03.2025	31.12.2024		31.03.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar	**8.206,5**	**7.874,2**	**Kısa Vadeli Yükümlülükler**	**8.577,0**	**7.522,7**
Nakit ve benzerleri	1.376,8	1.604,9	Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.059,6	4.714,3
Ticari Alacaklar	2.867,5	2.133,7	UV Borçların KV Kısımları	310,7	317,7
Stoklar	3.354,0	3.653,2	Ticari Borçlar	2.724,6	2.021,2
Peşin Ödenmiş Giderler	438,4	281,3	Ertelenmiş Gelirler	146,4	208,8
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	86,0	71,6	Kısa Vadeli Karşılıklar	81,7	46,2
Diğer	83,8	129,5	Diğer	253,9	214,4
Duran Varlıklar	**9.281,0**	**9.158,5**	**Uzun Vadeli Yükümlülükler**	**1.435,7**	**1.486,9**
Finansal yatırımlar	62,0	70,3	Uzun Vadeli Banka Kredileri	785,4	842,1
Maddi Duran Varlıklar	7.407,6	7.225,3	Kiralama İşlemlerinden Borçlar	69,1	73,2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	585,4	577,9	Ticari Borçlar	154,6	152,3
Yatırım Amaçlı Gayrımenkuller	371,8	349,7	Uzun Vadeli Karşılıklar	426,6	419,2
Ertelenmiş Vergi Varlığı	719,7	736,9	**Toplam Özkaynaklar**	**7.474,8**	**8.023,1**
Diğer	134,4	198,4	Sermaye ve düzeltme farkları	9.685,4	9.685,4
Toplam Aktifler	**17.487,5**	**17.032,7**	**Toplam Kaynaklar**	**17.487,5**	**17.032,7**

Nakit ve Borç Yapısı

- 2025 1. çeyrek sonu itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin toplam değeri 1,4 milyar TL'dir.
- Toplam 6,2 milyar TL'lik kısa ve uzun vadeli finansal yükümlülük bulunmaktadır.
  - 104 milyon TL'si operasyonel kiralama anlaşmaları kaynaklı
  - %86'sı kısa vadeli
  - %42'si döviz bazında
  - %69'u sabit faizli
- 2025 1. çeyrek sonu itibarıyla, net finansal borç* toplamı 4,7 milyar TL'dir.



** Nakit ve nakit benzerleri düşülmüş, kiralama işlemleriyle ilgili yükümlülükler göz ardı edilmiştir.*

Kale Seramik

Ekler

Bu mesaj/doküman GENEL (PUBLIC) etiketi ile sınıflandırılmıştır.

Özet Gelir Tablosu* *(TMS-29 uygulanmamış)*

(mio. TL)	2025 3 Aylık	2024 3 Aylık	*Değişim*
Net Satışlar	2.730,4	2.235,6	*22,1%*
Brüt Kar	565,1	582,9	*-3,0%*
Marj	*20,7%*	*26,1%*	
Esas Faaliyet Karı	-82,7	218,6	
Marj	*-3,0%*	*9,8%*	
Finansman Öncesi Faaliyet Karı	-102,0	211,2	
Marj	*-3,7%*	*9,4%*	
Vergi Öncesi Kar	-571,2	-18,4	
Marj	*-20,9%*	*-0,8%*	
Net Kar	-386,7	138,0	
Marj	*-14,2%*	*6,2%*	
FAVÖK	**6,0**	**271,1**	***-97,8%***
Marj	*0,2%*	*12,1%*	

Çekince

Bu sunumda yer alan hiçbir bilgi, yatırım tavsiyesi içermemekte olup, burada yer alan herhangi bir tavsiye belirli alıcıların yatırım amaçları, finansal durum veya belirli ihtiyaçları değerlendirmesi esas alınarak oluşturulmamıştır. İşbu sunum, kısmen veya tamamen, Şirket'in herhangi bir menkul kıymetine ilişkin bir satış teklifi veya diğer bir arza veya iştirak taahhüdüne veya devralmaya ilişkin olarak davet veya bir yatırım yapılmasına ilişkin bir teşvik teşkil etmemektedir. İşbu sunumun hiçbir bölümü ile sunumun dağıtılmış olması gerçeği, herhangi bir sözleşmenin, taahhüdün veya yatırım kararının temelini oluşturamaz ve bu kapsamda dikkate alınamaz. İşbu sunum, yalnızca Şirket'in sorumluluğu altındadır. Bu sunumun Şirket hakkında tüm bilgileri kapsaması amaçlanmadığı gibi, bu bilgiler bağımsız olarak da doğrulanmamıştır. İşbu belge kapsamında verilen bilgi ve görüşler, sunum tarihi itibariyle sağlanmakta olup, sunumda yer alan bilgi ve görüşlerde değişiklikler bildirime konu edilmeyeceklerdir. Şirket, bu sunumda yer alan bilgi veya görüşlerin tarafsızlığı, yeterliliği, doğruluğu ve tamlığı (veya herhangi bir bilginin bu sunuma girilmesinin ihmal edilip edilmediği) konusunda açık ve zımni herhangi bir beyan ve taahhütte bulunulmamış veya bulunulmayacak olup, böyle bir varsayımda da bulunulmamaktadır.

İşbu sunumda yer alan sektör ve rekabet ortamı ile ilgili veriler mümkün olduğunca resmi veya bağımsız kaynaklardan sağlanmıştır. Bağımsız sektör yayınları, çalışmaları ve araştırmaları genellikle, söz konusu kaynaklarda yer alan verilerin güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan temin edildiğini, ancak bu verilen doğruluğu veya tamlığı hususunda herhangi bir taahhüdün söz konusu olmadığını belirtmektedirler. Şirket, her bir yayının, çalışmanın ve araştırmanın güvenilir kaynaklar tarafından hazırlandığına inanıyor olsa da, söz konusu bilgilerin doğruluğunu bağımsız olarak teyit etmemiştir. Buna ek olarak, bu sunumdaki sektör ve rekabet ortamı ile ilgili veriler Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde Şirket yönetiminin bilgi ve tecrübesi temelinde Şirket'in iç araştırma ve tahminlerine dayanmaktadır. Şirket, bu araştırma ve tahminlerin uygun ve güvenilir olduğuna inanmakla birlikte, bu araştırma ve tahminler ve bunlara ilişkin temel metodolojiler ile varsayımların doğruluğu ve tamlığı herhangi bir bağımsız kaynak tarafından tasdik edilmemişlerdir ve bunlardaki değişiklikler bildirime konu edilmeyecektir. Dolayısıyla, bu sunumda yer alan hiçbir veriye gereğinden fazla anlam atfedilmemelidir.

İşbu sunumda ileriye dönük bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Geçmişe dönük bilgiler dışındaki, Şirket'in finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonlar ile ilgili hedefleri de dahil olmak üzere ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, ilgili tüm ifadeler ileriye dönük ifadedir. İşbu ifadeler, Şirket'in gerçek sonuçlarının, performansının veya başarılarının, bu ileriye dönük ifadelerde belirtilen veya ima edilen sonuç, performans veya başarılardan önemli derecede farklı olmasına sebep olacak riskler veya belirsizlikler de dahil, ancak bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve diğer önemli faktörleri de içerir. İşbu ifadeler, Şirket'in mevcut ve ileriye dönük iş stratejilerine ve Şirket'in ileride faaliyet göstereceği iş çevresine ilişkin çok sayıda varsayıma dayanmaktadır. Bu ileriye dönük ifadeler, yalnızca işbu sunumun yapıldığı tarih itibariyle dikkate alınmalıdır. Şirket, ileriye dönük ifadelerin Şirket'in gelecekteki performansına ilişkin bir taahhüt teşkil etmediğini ve Şirket'in asıl finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve gelecek operasyonlara ilişkin yönetimin hedeflerinin, işbu sunumda yer alan ileriye dönük ifadelerde belirtilen ve açıklananlar ile esaslı olarak farklılık gösterebileceği hususunda bu sunumun muhataplarını uyarmaktadır. Bunlara ek olarak, Şirket'in finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonlar ile ilgili hedefleri, sunumda yer alan ileriye dönük ifadeler ile tutarlı dahi olsa, bu sonuçlar veya gelişmeler gelecekteki herhangi bir dönemde elde edilecek sonuçlar veya gelişmeler için bir gösterge teşkil etmez.

Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. ya da Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş''nin herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.

Kale Seramik