

BATIANADOLU

09.01.2024

BATISÖKE
ANALİST SUNUMU
2025 1. Çeyrek



ŞİRKET PROFİLİ



Ticaret Ünvanı	BATISÖKE SÖKE ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş.
Kuruluş Tarihi	15.01.1955
Ticaret Sicil No	5744-K-5900
Vergi No	1500014145
Kayıtlı Sermaye Tavanı	2.000.000.000
Çıkarılmış Sermaye	1.600.000.000
Merkez Adresi	Ankara Caddesi No:335 35050 Bornova / İZMİR
İnternet Sitesi Adresi	www.batisoke.com.tr

GENEL BAKIŞ



- Batısöke Söke Çimento Sanayii Türk Anonim Şirketi, çimento üretip satmak ve ana faaliyet konusu ile ilgili her türlü yan sanayi kuruluşlarına iştirak etmek amacı ile 15 Ocak 1955 tarihinde 434.000 m² alan üzerine, Aydın İli Söke ilçesinde kurulmuştur. Şirket, 1993 yılından beri Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii Anonim Şirketi' nin bağlı ortaklığı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.
- Şirket 2023 yılı itibariyle malzeme stok sahası ve genişleme alanları ile birlikte 801.728,53 m² alan üzerinde faaliyetini sürdürmekte olup, Aydın ili Söke ilçesi Atatürk ve Sazlıköy Mahallesiinde mevcut çimento fabrika sahası 534.331,37 m², Aydın ili Söke ilçesi Fevzipaşa Mahallesiinde mevcut Agregat Tesis 182.418 m² ve Burdur ili Çavdır ilçesi Bayır Köyünde Öğütme ve Paketleme Tesis 84.979,16 m² alan üzerinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

BATISÖKE YÖNETİM KURULU



Yönetim Kurulu	Görevi
Sabit AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı
Gülant CANDAS	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ömer Çağdaş SELVİ	İcracı Yönetim Kurulu Üyesi
Yusuf KAYA	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet ŞAHNE	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Ufuk Bala YÜCEL	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Enis Turan ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

BATISÖKE İCRA KURULU



İcra Kurulu	Görevi
Gülant CANDAS	Murahhas Aza
Reşat Bağış GÜNGÖR	İcra Kurulu Üyesi ve Mali İşler Grup Başkanı
Selçuk UÇAR	İcra Kurulu Üyesi ve Pazarlama ve Beton Grup Başkanı
Caner TÜRKYENER	İcra Kurulu Üyesi ve Üretim Operasyon Grup Başkanı

DEĞİRMEN
YATIRIMLARI
(70M \$)

ATIKTAN
TÜRETİLMİŞ
YAKIT TESİSİ
(10M \$)

ATIK
ISI
TESİSİ
(6M \$)

2024 YILI
İSO 2. 500
76. SIRADA

3.000.000
TON/YIL

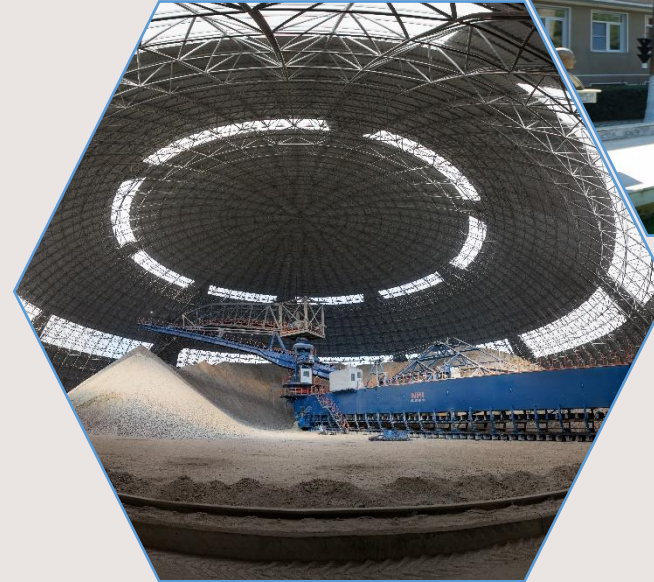
KLİNKER ÜRETİM
KAPASİTESİ

4.000.000
TON/YIL

ÇİMENTO ÜRETİM
KAPASİTESİ

700.000
TON/YIL

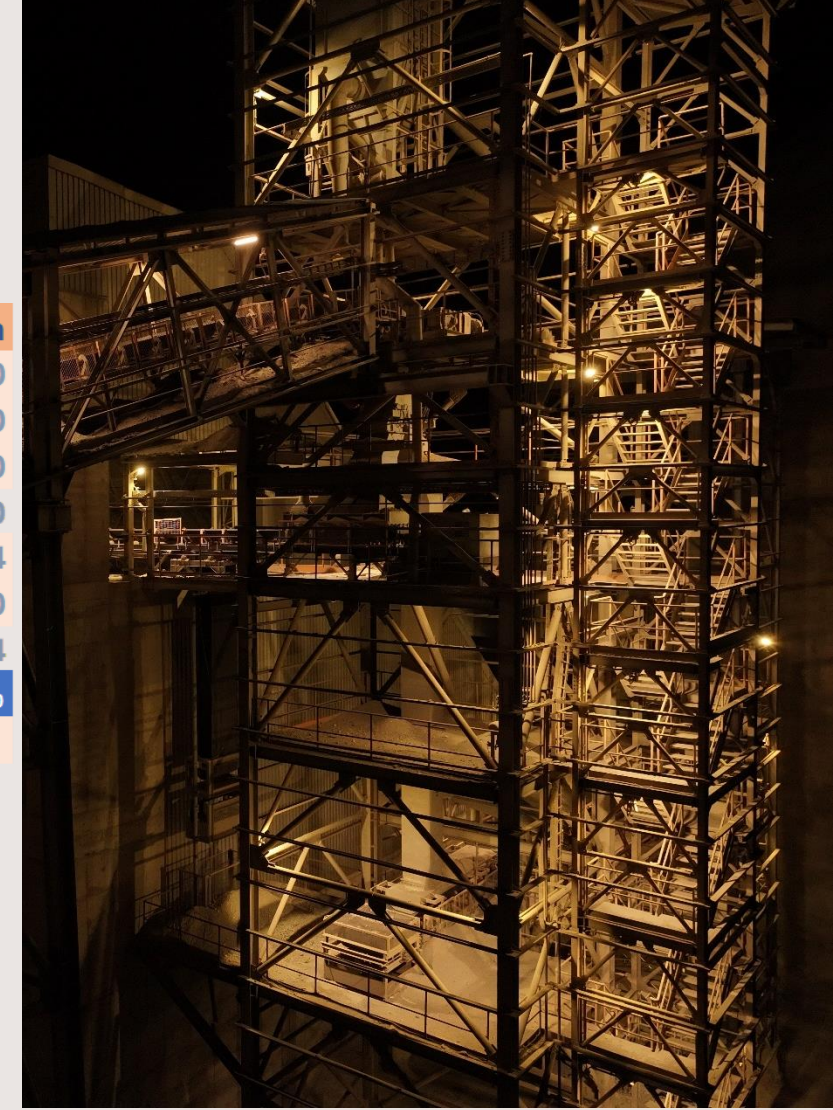
İHRACAT



BATISÖKE ATIK ISI YATIRIMI

BATISÖKE 1. HAT ATIK ISI YATIRIMI

		2025	2026	2027	2028	2029	2030	Toplam
Yatırım Tutarı	Mil. USD	6,00	-	-	-	-	-	6,00
Özkaynak Tutarı %15	Mil. USD	1,80	-	-	-	-	-	1,80
Yabancı Kaynak Tutarı %85	Mil. USD	4,20	-	-	-	-	-	4,20
Elektrik Üretim Miktarı	Bin Ton/Yıl	-	31.600	31.600	31.600	31.600	31.600	158.000
Gelirler Toplamı	Mil. USD/Yıl	-	2,53	2,53	2,53	2,53	2,53	12,64
Giderler Toplamı	Mil. USD/Yıl	-	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,30
EBITDA	Mil. USD/Yıl	-	2,47	2,47	2,47	2,47	2,47	12,34
EBITDA	%	0%	98%	98%	98%	98%	98%	98%
Yatırımın Geri Dönüş Süresi	2,5 yıl							



BATISÖKE ATY YATIRIMI

BATISÖKE ATY HAZIRLAMA TESİS YATIRIMI

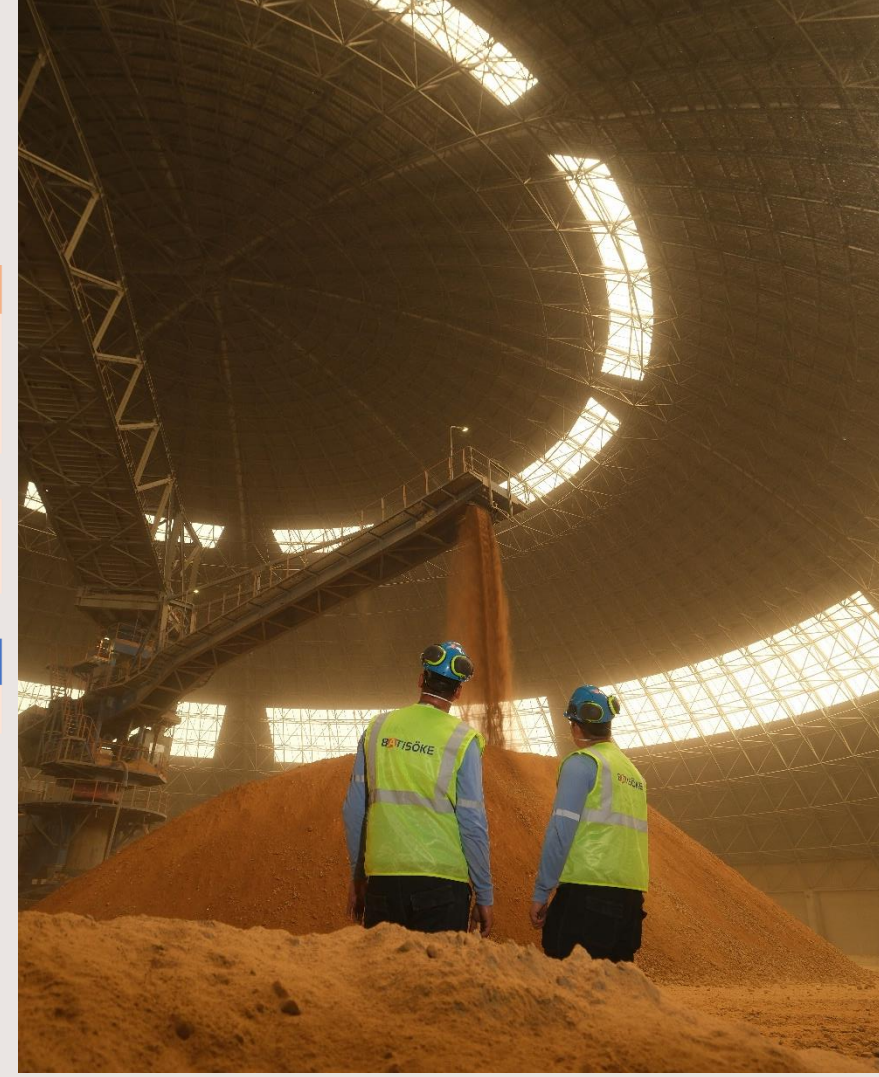
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	Toplam
Yatırım Tutarı	Mil. USD	11,19	-	-	-	-	-	11,19
Özkaynak Tutarı %15	Mil. USD	1,68	-	-	-	-	-	1,68
Yabancı Kaynak Tutarı %85	Mil. USD	9,51	-	-	-	-	-	9,51
ATY Miktarı	Bin Ton/Yıl	-	103	103	103	103	103	516
Gelirler Toplamı	Mil. USD/Yıl	-	4,44	4,44	4,44	4,44	4,44	22,21
Giderler Toplamı	Mil. USD/Yıl	-	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	6,42
EBITDA	Mil. USD/Yıl	-	3,43	3,43	3,43	3,43	3,43	17,15
EBITDA	%	0%	77%	77%	77%	77%	77%	77%
Yatırımın Geri Dönüş Süresi		3,3 yıl						



BATISÖKE-ALİAĞA DEĞİRMEN YATIRIMI

ALİAĞA ÇİMENTO ÖĞÜTME VE PAKETLEME TESİSİ

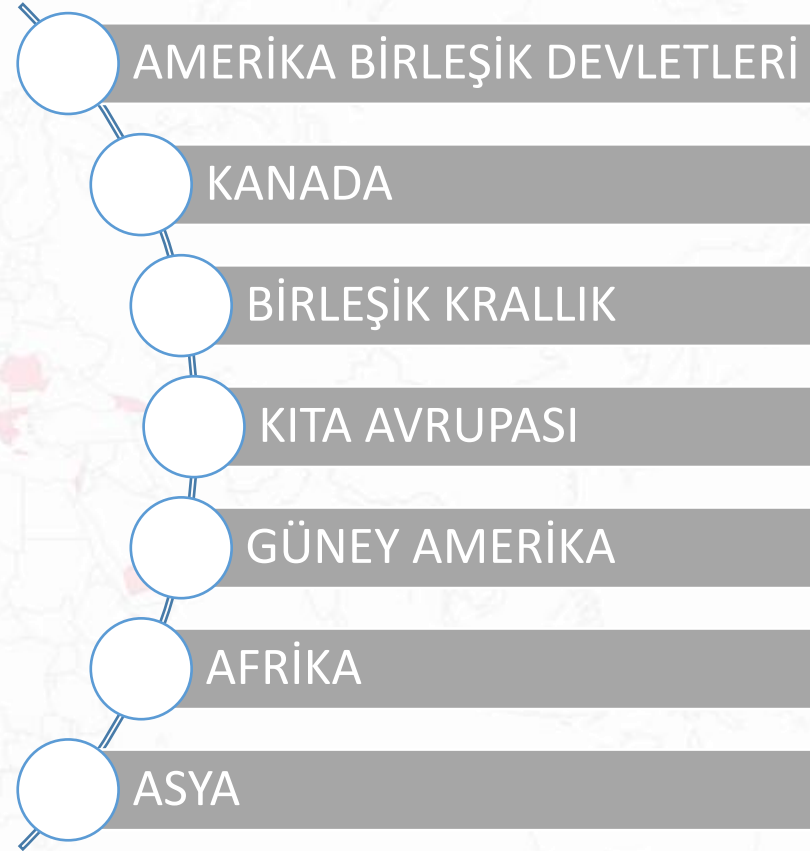
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	Toplam
Yatırım Tutarı	Mil. USD	0,61	70,00	-	-	-	-	70,00
Özkaynak Tutarı %15	Mil. USD	0,00	10,50	-	-	-	-	10,50
Yabancı Kaynak Tutarı %85	Mil. USD	0,01	59,50	-	-	-	-	59,50
Çimento Satış Miktarı	Bin Ton/Yıl	-	-	1.700	1.700	1.700	1.700	6.800
Gelirler Toplamı	Mil. USD/Yıl	-	-	96,54	98,93	101,13	103,06	399,65
Giderler Toplamı	Mil. USD/Yıl	-	-	89,87	91,67	93,48	95,33	370,35
EBITDA	Mil. USD/Yıl	-	-	14,06	14,80	15,18	15,27	59,30
EBITDA	%	0%	0%	15%	15%	15%	15%	15%
Yatırımın Geri Dönüş Süresi	7,7 yıl							



İHRACAT PAZARI

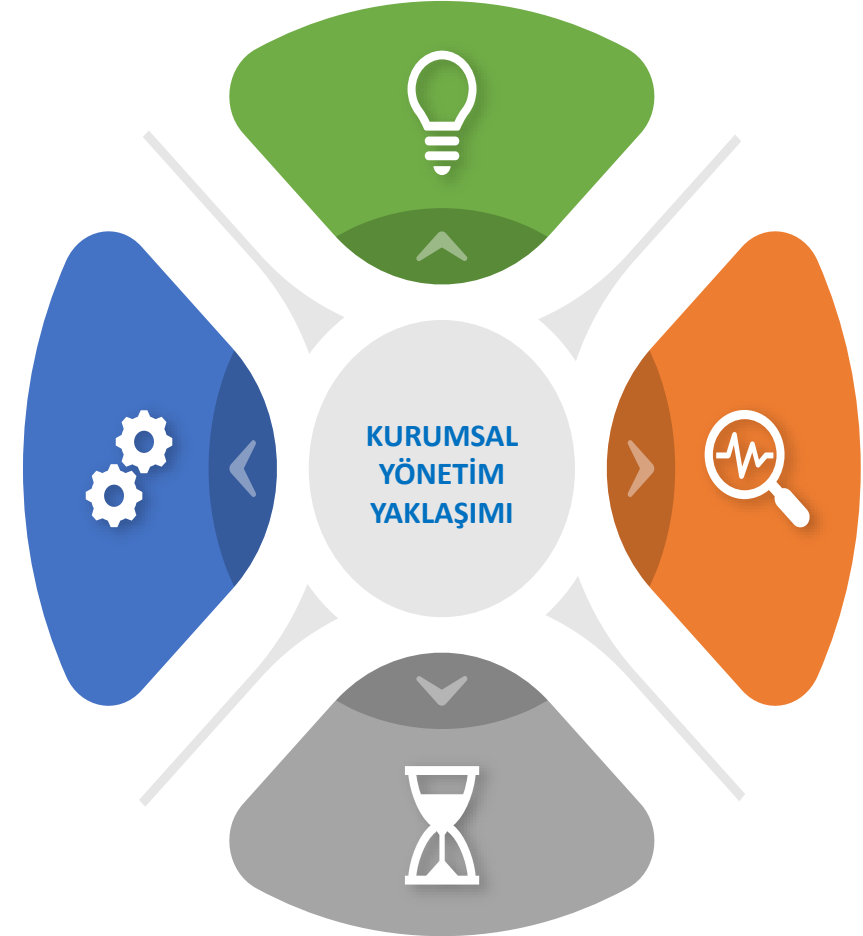
5 FARKLI KITA

35'TEN FAZLA ÜLKEYE İHRACAT





KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ



DENETİM KOMİTESİ

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KOMİTESİ

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

TABİ OLDUĞUMUZ ENDEKSLER

 **BORSA
İSTANBUL**
BIST 500

 **BORSA
İSTANBUL**
BIST KATILIM TUM

 **BORSA
İSTANBUL**
BIST TAS- TOPRAK

 **BORSA
İSTANBUL**
BIST TUM

 **BORSA
İSTANBUL**
BIST 100- 30

 **BORSA
İSTANBUL**
**BIST KATILIM
100**



 **BORSA
İSTANBUL**
**BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK
(EYLÜL 2025 İTİBARIYLA)**

 **BORSA
İSTANBUL**
BIST 100

 **BORSA
İSTANBUL**
BIST AYDIN

 **BORSA
İSTANBUL**
BIST KATILIM 50

 **BORSA
İSTANBUL**
BIST YILDIZ

 **BORSA
İSTANBUL**
BIST SINAI

PAZARDAKİ YERİMİZ

Miktar (Ton)		31.03.2024	31.03.2025
Türkiye Toplamı	Çimento Üretim	19.949.345	18.330.639
	Çimento Yurtiçi Satış	16.287.961	14.683.562
	Çimento Yurtdışı Satış	3.187.985	3.121.880
	Çimento Toplam Satış	19.475.946	17.805.442
Ege Bölgesi	Çimento Üretim	2.157.943	1.803.528
	Çimento Yurtiçi Satış	1.773.189	1.354.162
	Çimento Yurtdışı Satış	342.797	454.633
	Çimento Toplam Satış	2.115.986	1.808.795
Batısöke Türkiye Pazar Payı (%)	Çimento Üretim	2,64%	2,41%
	Çimento Yurtiçi Satış	3,13%	2,40%
	Çimento Yurtdışı Satış	0,08%	2,46%
	Çimento Toplam Satış	2,63%	2,41%
Batısöke Ege Bölgesi Pazar Payı (%)	Çimento Üretim	24,41%	24,53%
	Çimento Yurtiçi Satış	28,79%	26,02%
	Çimento Yurtdışı Satış	0,73%	16,89%
	Çimento Toplam Satış	24,24%	23,73%

YATIRIM HARCAMALARI

01.01.2025 – 31.03.2025 Yatırım Harcamaları (Mil. TL)

01.01.2025 – 31.03.2025 Yatırım Harcamaları (Mil. TL)	
Arazi ve Arsalar	3,68
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	0,81
Binalar	4,61
Makine, Tesis ve Cihazlar	4,11
Taşıt araçları	0,01
Döşeme ve Demirbaşlar	0,83
Diğer Maddi Duran Varlıklar	0,02
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0,18
TOPLAM	14,26

FİNANSAL GÖSTERGELER

Finansal Göstergeler (Mil. TL)	31.03.2024	31.03.2025
Net Satışlar	1.406,64	1.125,73
Brüt Kar	66,03	232,42
Brüt Kâr Marjı	5%	21%

Favök	15,55	249,02
Favök Marjı	1%	22%

Dönem Karı	129,53	478,86
Dönem Kâr Marjı	9%	43%

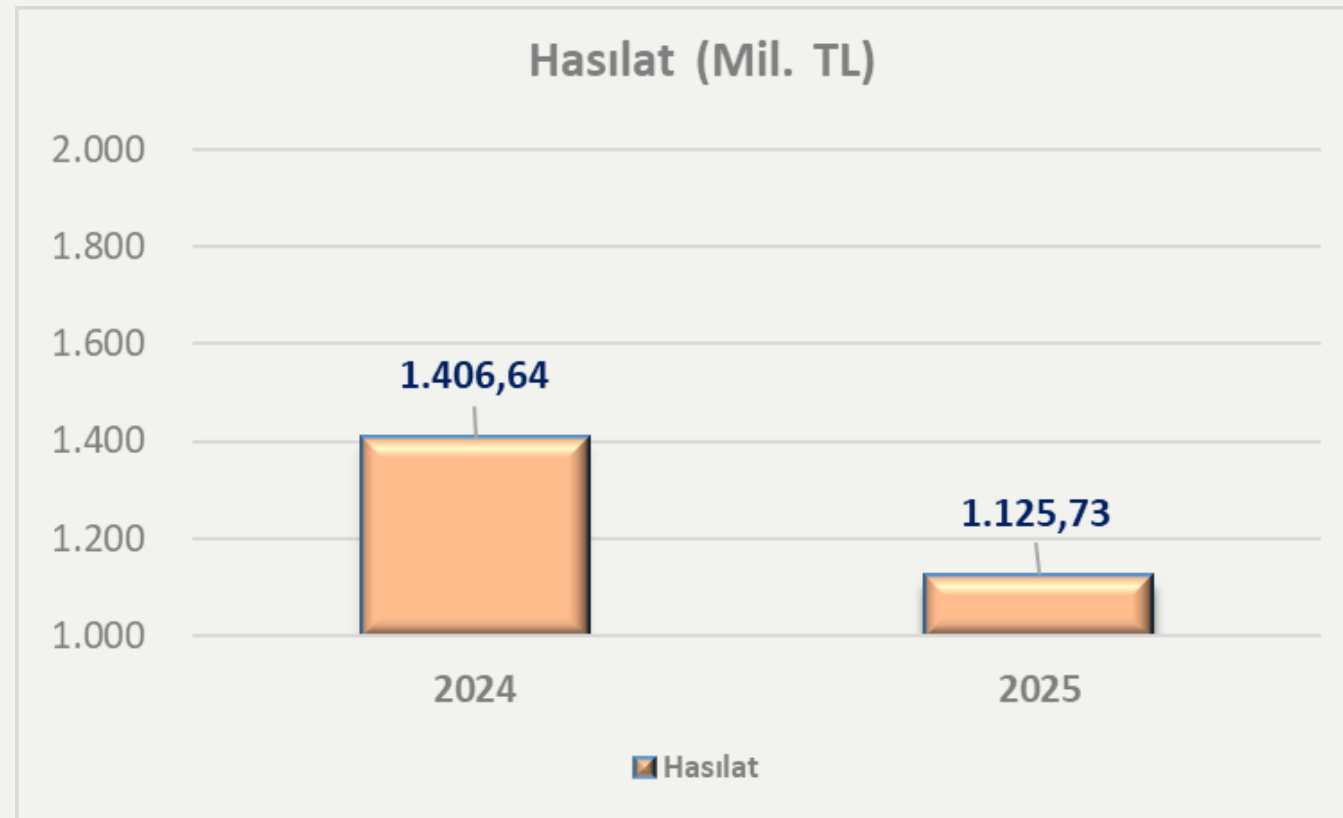
Esas Faaliyet Karı	-122,43	85,20
Esas Faaliyet Kâr Marjı	-9%	8%

ORAN ANALİZLERİ

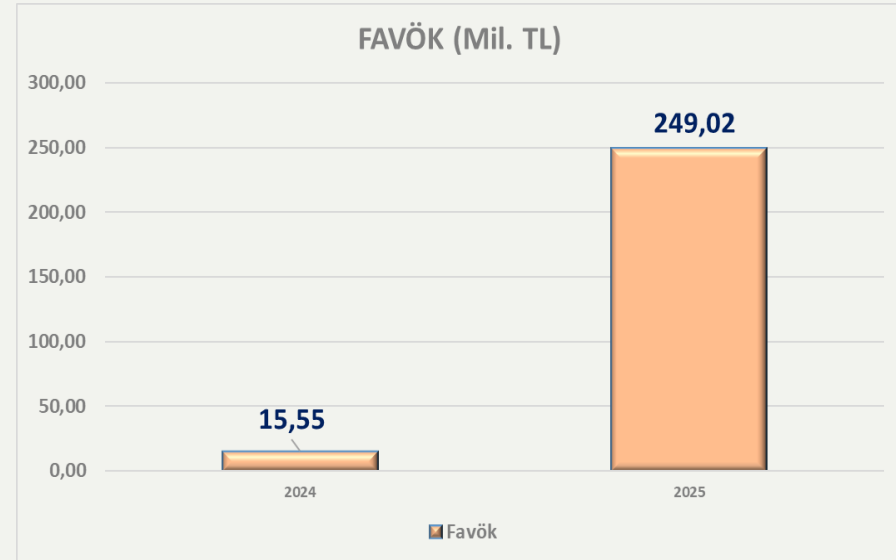
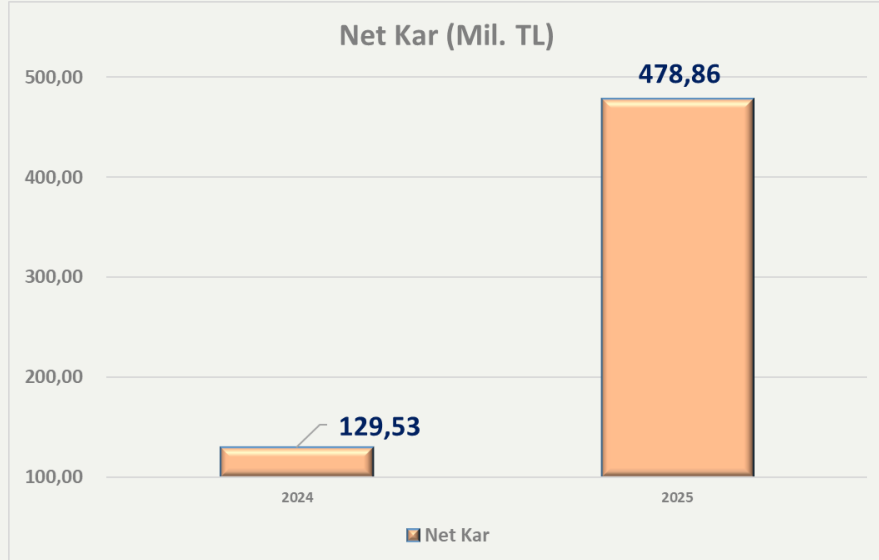
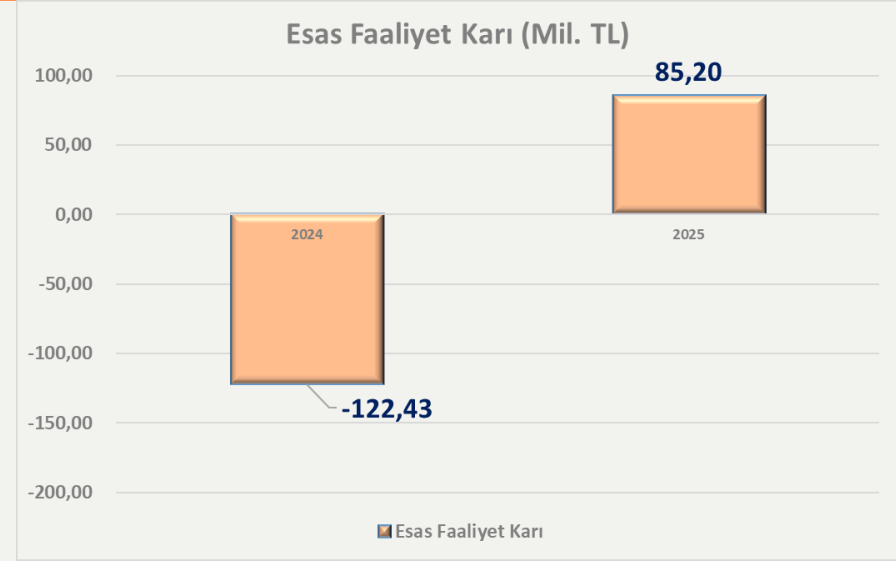
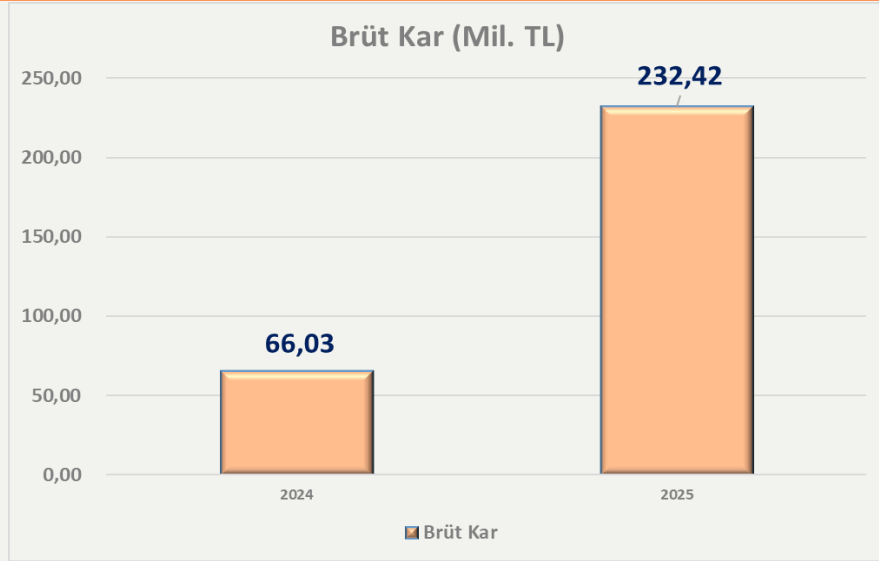
Oran Analizleri	31.12.2024	31.03.2025
Likidite Oranları		
Cari Oran	0,56	1,29
Asit-Test Oranı	0,34	0,81
Nakit Oran	0,01	0,02
Finansal Yapı Oranları (%)		
Yabancı Kaynaklar Toplamı/Özkaynaklar Toplamı	68%	35%
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar/Özkaynaklar Toplamı	44%	17%
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar/Özkaynaklar Toplamı	24%	18%
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	60%	74%
Diğer Oranlar (Mil. TL)		
Net İşletme Sermayesi	-1.618,93	554,85

Oran Analizleri	31.03.2024	31.03.2025
Kârlılık Oranları (%)		
Net Kâr/Net Satışlar	9%	43%
Vergi Öncesi Kâr/Net Satışlar	9%	13%
Favök/Net Satışlar	1%	22%

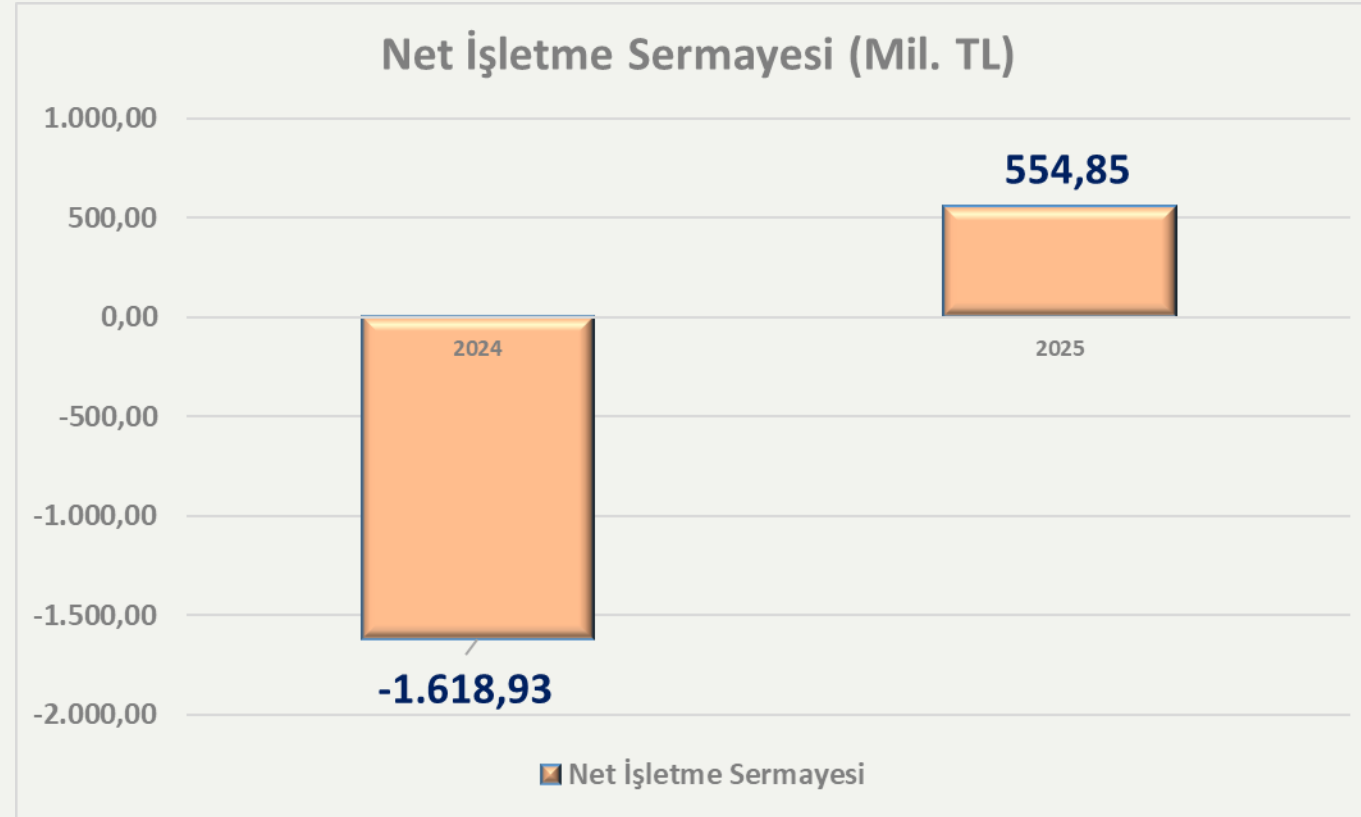
HASILAT



KARLILIK



NET İŞLETME SERMAYESİ



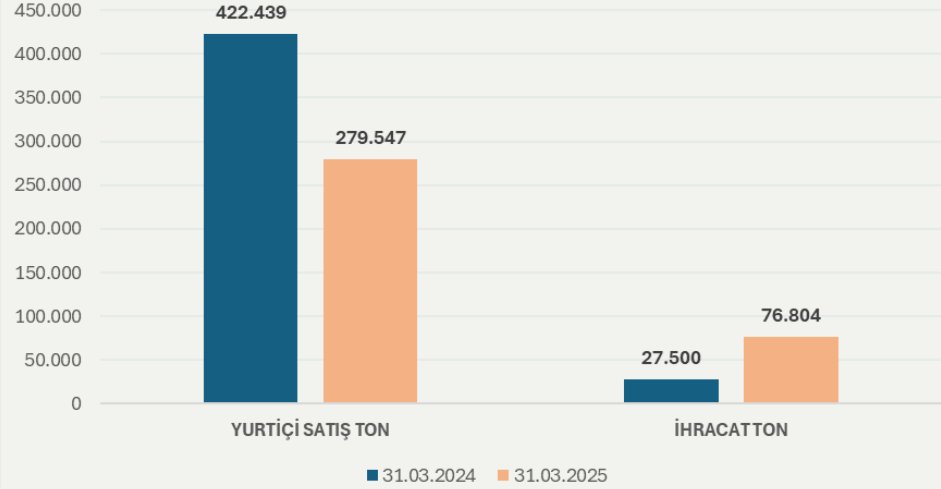
FİNANSAL BORÇ YAPISI

Q1 2024 - Q1 2025 NAKDİ KREDİ RİSK BAKİYELERİ

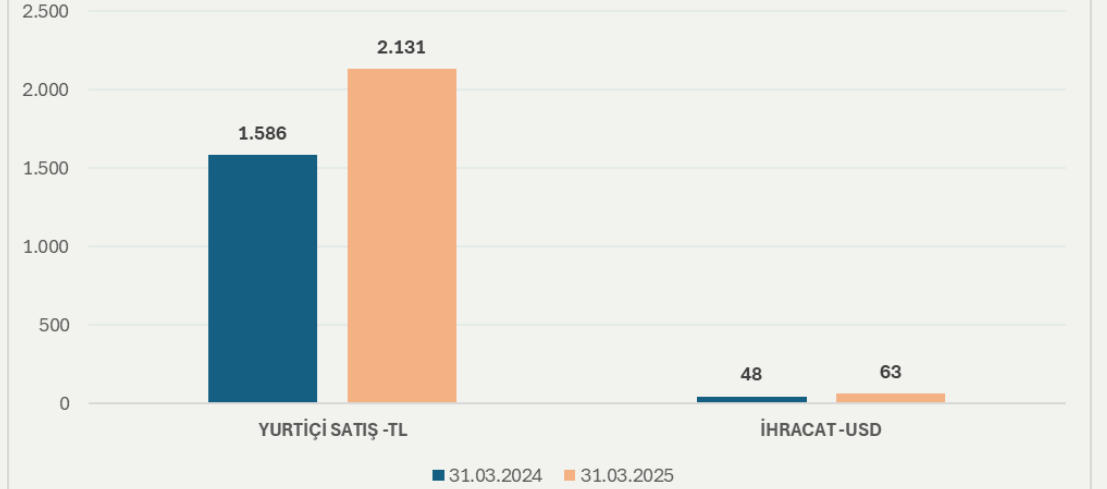
	KREDİ RİSKLERİ Q1 2024	KREDİ RİSKLERİ Q1 2025
Mio USD	Batisöke	Batisöke
REFİNANSMAN KREDİSİ	91,1\$	56,0\$
EXİMBANK KREDİSİ	3,1 \$	1,8 \$
İŞLETME SERMAYESİ KREDİSİ	5,9 \$	5,9 \$
TOPLAM	100,0 \$	63,7 \$

KARŞILAŞTIRMALI SATIŞ MİKTARI VE FİYAT ANALİZİ

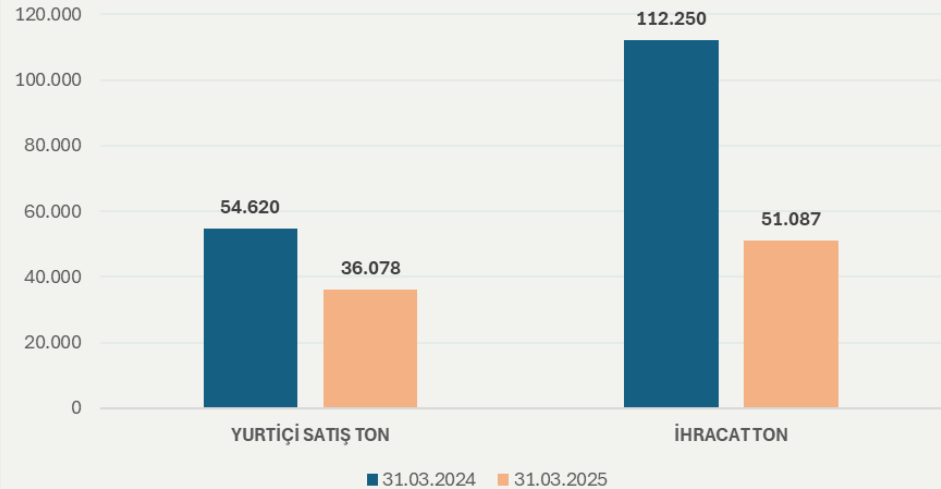
Çimento Satış Miktarı (Ton)



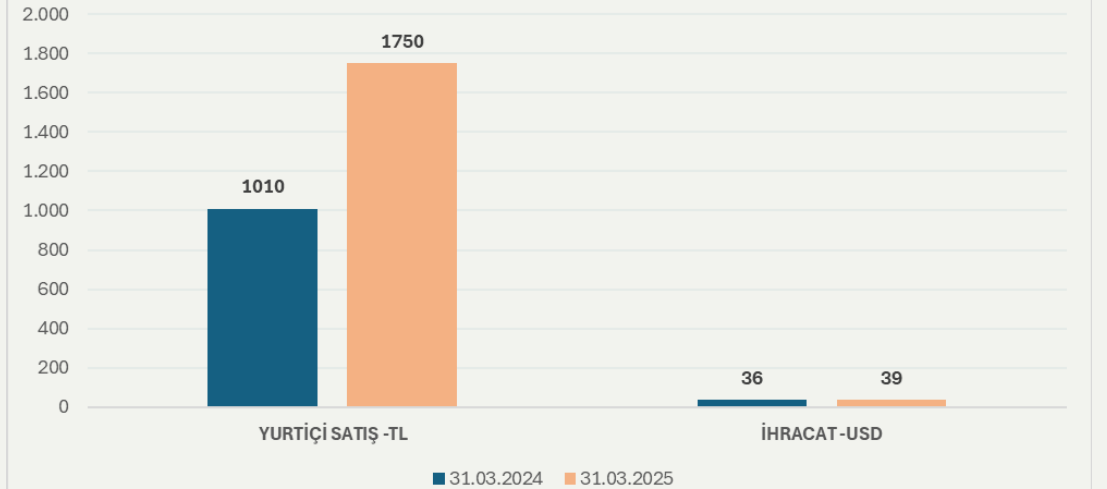
Çimento Birim Satış Fiyatı



Klinker Satış Miktarı (Ton)



Klinker Birim Satış Fiyatı



EKLER - FİNANSAL TABLOLAR



FİNANSAL DURUM TABLOSU (Mİl. TL)

	31.Ara.24	31.Mar.25
Varlıklar		
<i>Dönen varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	35,81	29,44
Ticari alacaklar	920,27	1.216,20
Diğer alacaklar	8,70	7,80
Stoklar	801,63	921,44
Peşin ödenmiş giderler	50,18	89,30
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	0,80	0,87
Diğer dönen varlıklar	238,51	182,57
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	2.055,89	2.447,62
<i>Duran varlıklar</i>		
Diğer alacaklar	0,76	0,71
Maddi duran varlıklar	11.613,58	11.486,19
Kullanım hakkı varlıkları	7,66	6,86
Maddi olmayan duran varlıklar	2,46	2,37
Peşin ödenmiş giderler	-	3,53
Ertelenmiş vergi varlıkları	377,45	711,43
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	12.001,90	12.211,09
Toplam varlıklar	14.057,78	14.658,70

	31.Ara.24	31.Mar.25	
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	463,79	221,61	
Kiralamadan doğan borçlar	1,40	1,19	
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	385,88	426,79	
Ticari borçlar	665,92	816,96	
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	16,66	44,85	
Diğer borçlar	2.085,15	249,18	
Ertelenmiş gelirler	28,22	58,50	
Kısa vadeli karşılıklar	2,74	45,04	
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	25,05	28,66	
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	3.674,82	1.892,76	
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	1.894,10	1.831,28	
Diğer finansal yükümlülükler	6,08	5,24	
Uzun vadeli karşılıklar	101,43	101,73	
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	2.001,61	1.938,25	
Toplam yükümlülükler	5.676,43	3.831,01	-33%
Toplam özkaynaklar	8.381,36	10.827,69	29%
Toplam kaynaklar	14.057,78	14.658,70	4%

KAR VEYA ZARAR TABLOSU (Mİl. TL)

Kar veya zarar kısmı		
	31.Mar.24	31.Mar.25
Hasılat	1.406,64	1.125,73
Satışların maliyeti	-1.340,62	-893,31
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)	66,03	232,42
Brüt kar (zarar)	66,03	232,42
Brüt kar marjı	5%	21%
Genel yönetim giderleri	-37,56	-46,17
Pazarlama giderleri	-82,33	-110,89
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	77,82	32,19
Esas faaliyetlerden diğer giderler	-146,39	-22,35
Esas faaliyet karı (zararı)	-122,43	85,20
Esas faaliyet kar marjı	-9%	8%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-	-
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)	-122,43	85,20
Finansman gelirleri	3,55	1,24
Finansman giderleri	-602,48	-263,31
Net parasal kazanç (kayıp)	850,89	322,15
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı (zararı)	129,53	145,28
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) geliri		
Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	-	333,58
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)	129,53	478,86
Net kar marjı	9%	43%

ORGANİZASYONEL YAPILANMA SÜRECİ

- ❖ Şirketimiz ana ortağı Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.'nin ("Batıçim") sahip olduğu çimento fabrikasının ("Bornova Fabrikası") tüm üretim araç ve gereçleriyle birlikte, Bornova Fabrikası arazisi üzerinde bir gayrimenkul projesi başlayana kadar geçecek süre boyunca Şirketimiz tarafından kiralanmasına, söz konusu gayrimenkul projesinin başlaması halinde Bornova Fabrikası'ndaki faaliyetlerin durdurulmasına, kira bedellerinin tespit edilebilmesi amacıyla SPK tarafından yetkilendirilmiş bir değerlendirme kuruluşuna değerlendirme yaptırılmasına ve Batıçim'in Bornova Fabrikası'nda sürdürmekte olduğu klinker ve çimento üretim faaliyetlerine anılan kiralama tarihinden itibaren Şirketimiz tarafından devam edilmesine,
- ❖ Batıçim'in sahip olduğu çimento üretimi için gerekli hammadde ruhsatlarının hukuken mümkün olan yöntemle Şirketimiz tarafından kullanılmasına ve Batıçim'in bu sahalarda sürdürmekte olduğu faaliyetlerin Şirketimiz tarafından gerçekleştirilmesine,
- ❖ Şirketimizin "Batisöke Söke Çimento Sanayii Türk Anonim Şirketi" olan unvanının "Batıçim Çimento Sanayi Türk Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine, Şirket unvanımızın değiştirilmesi ile paralel olarak borsa hisse kodumuzun değiştirilmesine ve bu kapsamda Şirketimiz esas sözleşmesinin 2. (Şirketin Ticaret Unvanı) maddesinin ekte yer aldığı şekilde tadil edilmesine, esas sözleşmenin ekli şekilde tadili için SPK ve T.C. Ticaret Bakanlığı'na gerekli başvurularda bulunulmasına ve SPK ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın onaylarından geçtiği haliyle, gerçekleştirilecek olan ilk genel kurulun onayına sunulmasına,
- ❖ Şirketimizin 2.000.000.000,00 (iki milyar) Türk Lirası tutarındaki kayıtlı sermaye tavanının, 2025-2030 yılları arasında geçerli olacak şekilde 38.000.000.000,00 (otuz sekiz milyar) Türk Lirası'na yükseltilmesine ve bu kapsamda; Şirketimiz esas sözleşmesinin 6. maddesinin (Şirketin Sermayesi) ekte yer aldığı şekilde tadil edilmesine, esas sözleşmenin ekli şekilde tadili için SPK ve T.C. Ticaret Bakanlığı'na gerekli başvurularda bulunulmasına ve SPK ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın onaylarından geçtiği haliyle, gerçekleştirilecek olan ilk genel kurulun onayına sunulmasına oy birliğiyle karar verilmiştir.

BATISÖKE ÇİMENTO KONSOLİDASYON SÜRECİ

Sermaye Piyasası Kurulu onayı ve Genel Kurul katılımcıları onayı çerçevesinde ;

- ❖ Batıçim'in üretim sürecinde kullandığı fabrika, araç, makine ve ekipmanın Batısöke'ye kiralanması ve Bornova tesisinde Batısöke'nin klinker ve çimento üretmesi ve satışı,
- ❖ ATY ve atık ısı yatırımlarının tamamlanarak Batısöke (Aydın) tesisinde üretimin uygun maliyetlerle gerçekleştirilmesi ve satışların devamı,
- ❖ Aliğa'da yıllık 2 milyon ton üretim kapasiteli çimento değirmen tesisinin 2027 yılında devreye alınmasına karar verilmiştir.

ÇİMENTO GELİR TABLOSU PROJEKSİYONU (BORNOVA - SÖKE - ALİAĞA)

(2027-2032 GELİR TABLOSU PROJEKSİYONU)

		2027	2028	2029	2030	2031	2032
Yurt İçi Çimento Satış Miktarı	Bin Ton	2.868	2.868	2.868	2.868	2.868	2.868
Yurt Dışı Çimento Satış Miktarı	Bin Ton	2.050	2.050	2.050	2.050	2.050	2.050
Toplam Çimento Satış Miktarı	Bin Ton	4.918	4.918	4.918	4.918	4.918	4.918
Toplam Brüt Satışlar	Mil. USD	282,98	289,06	295,78	301,21	306,78	312,77
Brüt Faaliyet Karı	Mil. USD	57,48	60,05	62,68	63,95	65,29	66,97
Brüt Faaliyet Kar Oranı	%	20%	21%	21%	21%	21%	21%
Faaliyet Karı	Mil. USD	29,42	31,43	33,49	34,17	34,91	35,99
Faaliyet Kar Oranı	%	10%	11%	11%	11%	11%	12%
Dönem Karı	Mil. USD	22,49	26,36	29,69	31,79	33,87	35,99
Kurumlar Vergisi	Mil. USD	-	-	-7,22	-7,95	-8,47	-9,00
Dönem Net Karı	Mil. USD	22,49	26,36	22,46	23,84	25,41	26,99
Amortisman	Mil. USD	19,72	19,87	19,87	19,87	19,87	19,87
FAVÖK	Mil. USD	49,14	51,29	53,35	54,03	54,78	55,85
FAVÖK Oranı	%	17%	18%	18%	18%	18%	18%

YASAL SORUMLULUK SINIRI

Bu sunumda yer alan bilgiler, Batı Anadolu Grubu ve Grup Şirketleri tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan edinilen bilgiye dayanmakta olup, BATIÇİM sunumda yer alan bu bilgilerin doğruluk ve tamlığını garanti etmemektedir. Bu sunumda geleceğe yönelik bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar şirket yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmakta ve belli varsayımları içermektedir. Ancak gerçekleştirmeler, geleceğe yönelik görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan varsayımlardaki değişikliklere bağlı olarak farklılık gösterebilecektir. BATIÇİM, bu ifadeleri ve/veya bu ifadelere dayanak teşkil eden varsayımlardaki değişiklikleri güncellemek sorumluluğunda olmayacaktır. Bu sunum ve içeriği yatırım tavsiyesi oluşturmaz, BATIÇİM'in hisselerinin alım-satımı için bir teklif veya davet teşkil etmez. Bu sunumun dağıtımı ve içeriğinin kullanımı yasal mevzuat çerçevesinde yapılmalıdır. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğan zararlardan BATIÇİM'in herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir ve bu kapsamda herhangi bir yükümlülük kabul etmemektedir.



TEŞEKKÜRLER

www.batisoke.com.tr

Ankara Caddesi No:335 35050 Bornova / İZMİR

