



2Ç 2025

FİNANSAL SONUÇLARI

Yatırımcı İlişkileri

Yasal Uyarı

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile, Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi olan ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından itibaren, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardını uygulayarak enflasyon muhasebesi yapmalarına karar verildiği kamuoyuna duyurulmuştur.

2Ç 2025 finansal sonuçlarının açıklandığı bu sunumda, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'na uygun şekilde hazırlanan, TMS 29 hükümleri çerçevesinde enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal veriler kullanılmıştır.

Sunum içerisinde, geleceğe yönelik bazı tahmin, görüş ve rakamlar bulunmaktadır. Bu veriler, Şirket Yönetiminin geleceğe ilişkin şu anki görüşlerini yansıtır ve belirli varsayımları içerir. Mevcut koşullar altında bu beklentilerin mantıklı olduğu düşünülse de, gerçekleştirmeler, tahmin edilen rakamları ve görüşleri etkileyen değişkenler ve varsayımlarda meydana gelecek değişimlere bağlı olarak farklılık gösterebilir. Bu sunumun içeriği nedeniyle ortaya çıkabilecek zararlardan Lila Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ya da Şirket'in herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya başka bir kişi sorumlu tutulamaz.

1Y 2025 Öne Çıkanlar ve Kar Marjlarına Etki Eden Unsurlar

1Y 2025 Öne Çıkan Hususlar



6,43 milyar TL

Net Satışlar



%19,6- FAVÖK Marjı

%24,7- D. FAVÖK Marjı¹



3,5 milyar TL

Net Nakit Pozisyonu



%31,9

NİS/Satışlar



TİM - 129. Sıradayız

İSO 500- 182. Sıradayız

1Y 2025 döneminde satış tonajı, 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %6,5 oranında düşüş göstermiş olup toplam satışlar içerisindeki ihracat payı %68 seviyesinde gerçekleşmiştir. Yüksek enflasyona karşın döviz kurlarının baskılanmaya devam etmesi ve selüloz maliyetlerindeki düşüş kaynaklı etkilenen satış fiyatları sonucunda konsolide net satışlar, bir 1Y 2024 dönemine göre %16,8 oranında düşüş göstermiştir. 1Y 2025 döneminde üretim tonajı, 1Y 2024 dönemine kıyasla %7 oranında düşüş göstermiş olup, kapasite kullanım oranı %87 seviyesinde gerçekleşmiştir.

1Y 2025 döneminde FAVÖK marjı %19,6 ve Düzeltilmiş FAVÖK Marjı %24,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. 1Y 2024 dönemine kıyasla azalan satış hacmi ve artan maliyet baskısına rağmen verimlilik ve optimizasyon projelerinin etkisi ile marjların görece güçlü seviyelerde korunması sağlanmıştır.

1Y 2025 döneminde azalan finansal borçluluk ve operasyonlardan elde edilen nakit ile net nakit pozisyonu korunmaya devam etmiş olup 3,5 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Öte yandan, 1Y 2025 döneminde nakit dönüşüm süresi, 2024 yılına göre 11 gün artış göstermiştir. Enflasyonist ortama rağmen ticari alacak tahsil gün süresi benzer seyrederken, borç ödeme gün sayısında 9 günlük iyileşme sağlanmıştır. Selüloz satınalmaları kaynaklı stok gün sayısı dönemsel olarak 19 gün artış göstermiştir.

2024 yılı TİM ilk 1000 ihracatçı listesinde bir önceki seneye göre 11 basamak yükseliş göstererek 129. sıraya ve İSO 500 listesinde bir önceki seneye göre 9 basamak yükseliş göstererek 182. sıraya yükselmiştir.

¹ Düzeltilmiş FAVÖK= FAVÖK + ticari alacak ve borçlardan kaynaklı kur farkları

1Y 2025 Kar Marjları



BRÜT KAR MARJİ

%30,5

- ↑ Katma değerli ürün satış tonajında %20 artış
- ↓ İhracat pazarlarında daralma sonucu kağıt satış tonajında %6,5 düşüş
- ↓ Hem ihracat hem de yurtiçi pazarlarda satış fiyatlarının maliyetler oranında artış göstermemesi ve rekabet baskınının devam etmesi

■ Net Satışlar(milyonTL) — Brüt Kar Marjı

30,2% — 30,5%

7.729

6.429

1Y 2024

1Y 2025



FAVÖK MARJİ

%19,6

- ↓ 1Y 2025 son 12 aylık ortalama enflasyon %35,05 gerçekleşirken, aynı dönemde ABD Doları ve Avro kuru, sırasıyla, %21,07 ve %32,52 artmıştır. Döviz kurlarının enflasyonun geride kalmaya devam etmesinin FAVÖK marjını baskılaması
- ↓ Döviz bazında artan navlun fiyatları (%14)
- ↓ Operasyonel Giderler/Net Satışlar oranında artış

■ FAVÖK (milyonTL) — FAVÖK Marjı
— Düzeltilmiş FAVÖK Marjı ¹

24,8% — 24,7%

22,1%

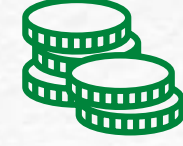
19,6%

1.705

1.263

1Y 2024

1Y 2025



NET KAR MARJİ

%14,5

- ↑ Net finansal gelirlerde artış
- ↑ Teşvik belgeleri yatırımlardan sağlanan vergi avantajı
- ↓ Yüksek öz kaynaklar ve düşük finansal borçluluk sebebiyle TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulaması kaynaklı 943 milyon TL parasal kayıp

■ Net Kar(milyonTL) — Net Kar Marjı
— VÖK Marjı

14,1% — 14,9%

10,1%

14,5%

781

930

1Y 2024

1Y 2025

¹ Düzeltilmiş FAVÖK= FAVÖK + ticari alacak ve borçlardan kaynaklı kur farkları

1Y 2025 Genel Pazar Dinamikleri

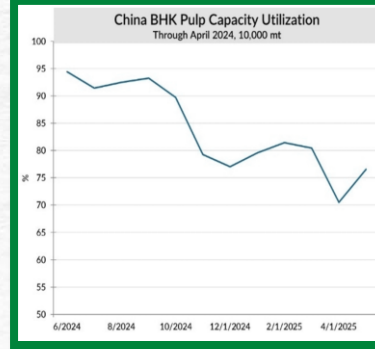
Gümrük tarifelerine bağlı olarak ihracat pazarlarında daralma yaşanmıştır



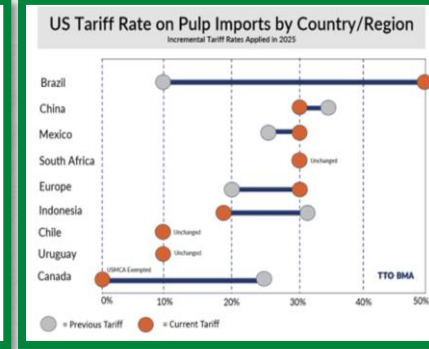
ihracat pazarları

- ✓ 1Y 2025 döneminde ABD tarafından uygulamaya koyulan gümrük tarifelerinin etkisiyle tüm dünyada genel **ticaret akış & fiyatlama belirsizliği** durumu oluşmuştur.
- ✓ En büyük selüloz üreticilerinden biri ve en yüksek miktarda temizlik kağıdı ihracatı yapan Çin'in gümrük tarifleri kaynaklı ticareti baskılanmış ve selüloz hammaddesinde arz fazlası ortaya çıkmış ve **selüloz fiyatlarının 2Ç 2025 döneminde tüm dünya genelinde düşmesine** sebebiyet vermiştir.
- ✓ İhracat pazarlarında (ABD dışında) satış baskısı artışı, selüloz maliyetindeki düşüşle birlikte büyük pazarlara (İngiltere, Güney Amerika, AB, İsrail, Afrika kıyı bölgeleri) **ihracat fiyatlarında baskı oluşmasına sebebiyet vererek kar marjlarını negatif yönde etkilemiştir.**
- ✓ TR'den ABD'ye yapılan temizlik kağıtları ihracat oranı %20 ve **TR'den yapılan toplam ihracat ise %6 oranında düşüş** göstermiştir.¹
- ✓ Bobin kağıt ihracatında büyüme sınırlı kalırken, katma değerli bitmiş ürün kategorisinde fırsatlar hız kazanmıştır. Yeni pazar kazanımları sayesinde Lila Kağıt konverting ürün ihracat satış tonajı 1Y 2025 döneminde 1Y 2024 dönemine göre %13 artış göstermiş olup bu durumun şirket karlılığı üzerinde pozitif etkisi bulunmaktadır.

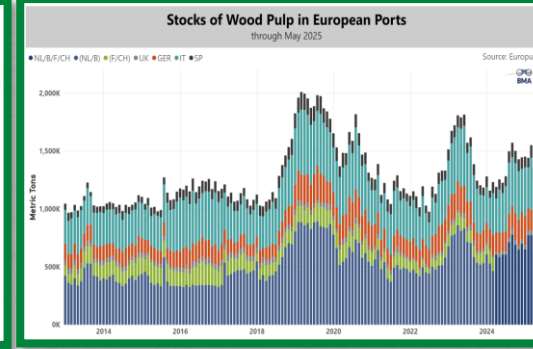
Çin Selüloz Kapasite Kullanımı²



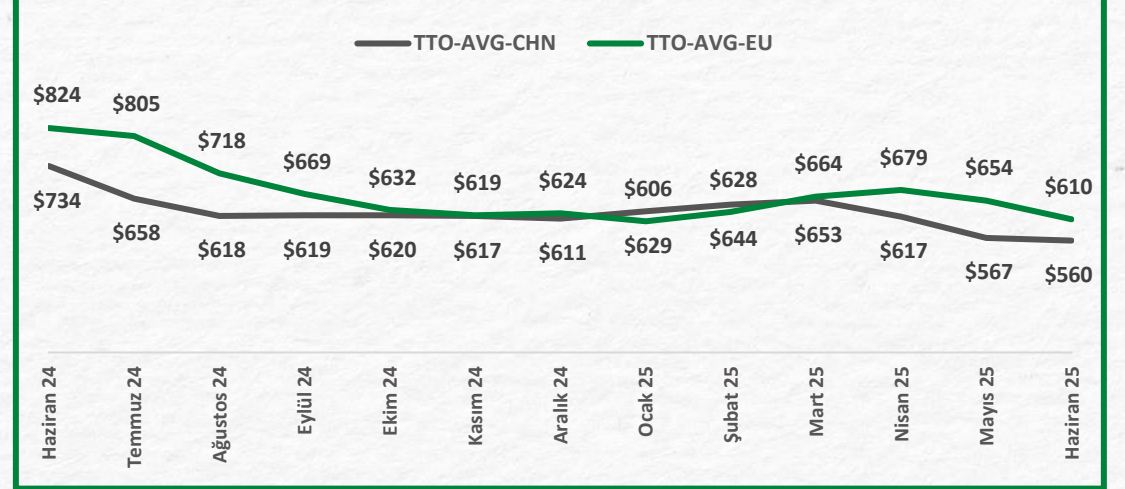
Ülke Bazında Selüloz İthalatları²



Avrupa Limanlarındaki Selüloz Stokları²



Avrupa ve Çin Selüloz Ortalama USD/Ton Fiyatı



¹ TÜİK- Haziran 2025 verileri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

² BMA-TTO Amerikan Selüloz ve Kağıt sektörü Araştırma & Danışmanlık Şirketi

1Y 2025 Genel Pazar Dinamikleri

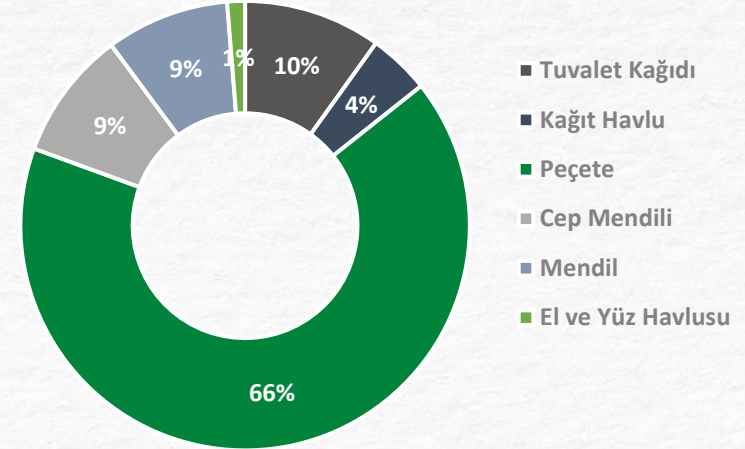
İç piyasada satış tonajında artış yaşanırken 2Ç 2025 döneminde fiyat artışı yaşanmıştır



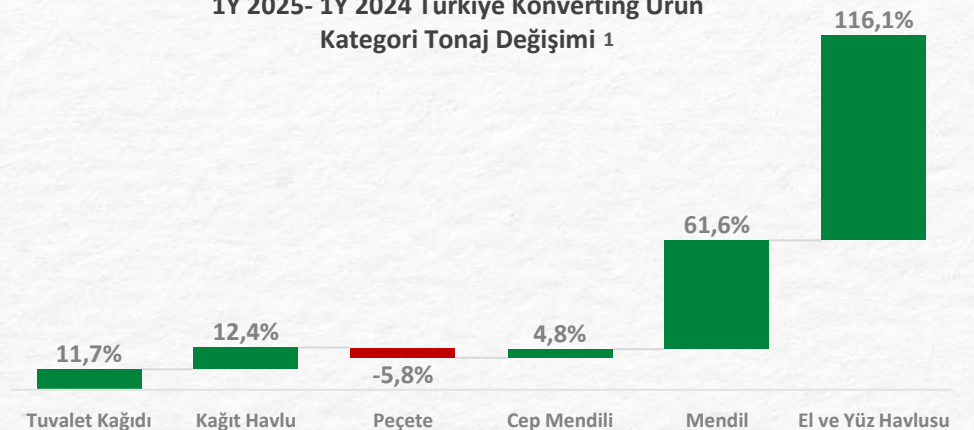
Türkiye pazarı

- ✓ 2024 yılına kıyasla 1Y 2025 döneminde iç pazarda talepte normalleşme ve 2Ç 2025 döneminde fiyat artışı yaşanmış olup özellikle markalı ürün kategorisinde (**dış pazarlardaki belirsizlik sebebiyle**) rekabet artışı gözlenmiştir.
- ✓ 1Y 2025 döneminde Türkiye genelinde rulo sayısı (TK&KH) %12 oranında artış gösterirken **Lila Kağıt markalı ürün satış tonajı 1Y 2025 döneminde 1Y 2024 dönemine göre %14 artış** göstermiştir.¹
- ✓ Özel markalı ve ev dışı kanalı satış tonajında düşüş meydana gelmiştir.
- ✓ Özel markalı kategorisinde artan fiyat rekabeti kaynaklı Şirket kar marjı hedefinden ödün vermemek adına 1Y 2025 döneminde özel markalı satışlarında daralmaya gitmiş ve 1Y 2024 dönemine göre satış tonajı %10 oranında düşüş göstermiştir.
- ✓ Lila Kağıt, Türkiye pazarında 2Ç 2025 döneminde bu zamana kadar sahip olduğu en yüksek pazar payı seviyesine ulaşmıştır. 1Y 2025 döneminde kümüle pazar payı, geçen yılın aynı dönemine göre 0,9 puan artarak **%7,2'ten %8,1'e yükselmiştir.**¹
- ✓ Lila Kağıt, kağıt mendil kategorisinde **%68,7 pazar payı (Maylo PUF kampanyası)** ile bu zamana kadarki en yüksek ciro payına ulaşmış ve aynı zamanda 1Y 2025 döneminde kümüle pazar payı, geçen yıl aynı döneme göre 8,2 puan artarak **%47,4'ten %55,6'ya yükselmiştir.**¹

1Y 2025 Türkiye Konverting Ürün Dağılımı¹



1Y 2025- 1Y 2024 Türkiye Konverting Ürün Kategori Tonaj Değişimi¹



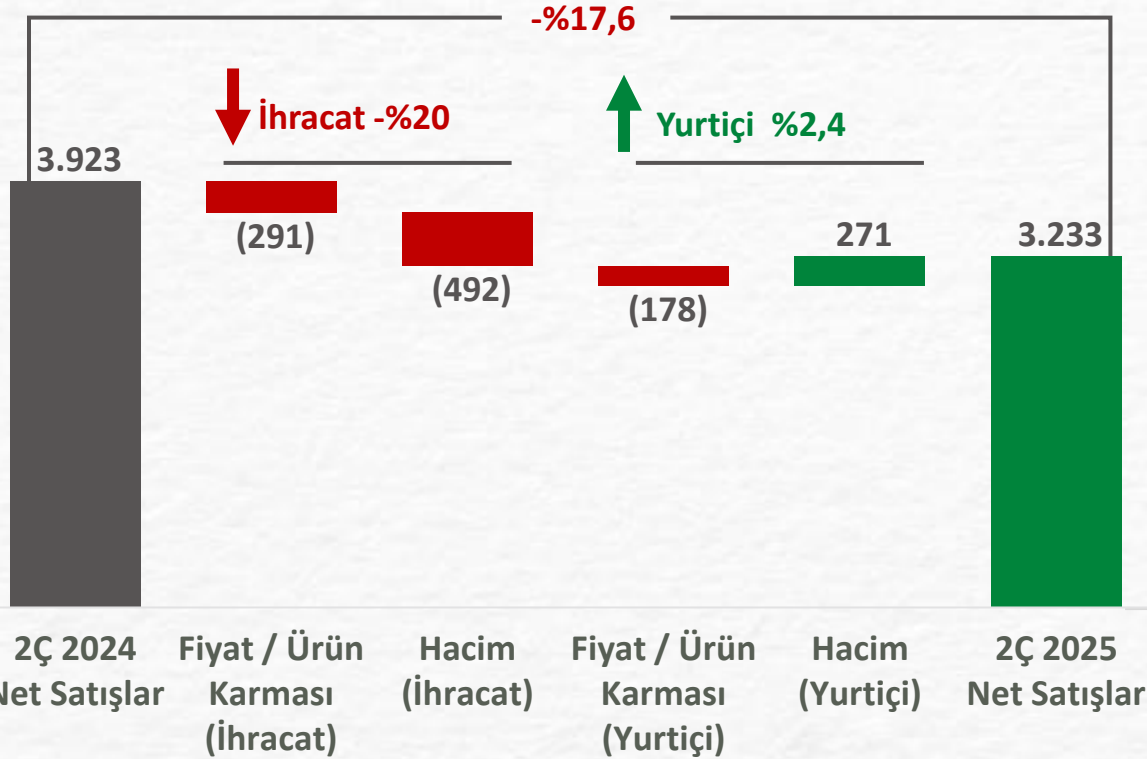
¹ Nielsen IQ Haziran YTD 2024-2025

2Ç 2025 Dönemi Operasyonel Performans

İş Alanı Bazında Net Satışlar

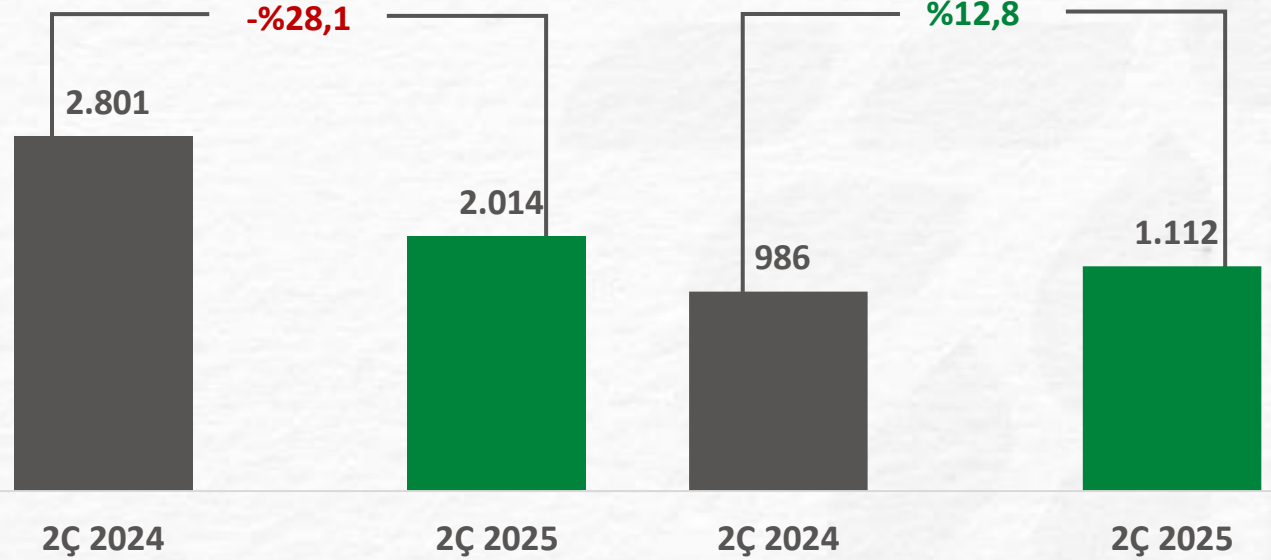
Yüksek enflasyona karşın döviz kurlarındaki baskılanma ve selüloz fiyatlarındaki düşüş sonucunda satışların TL karşılığında %17,6 düşüş

Net Satışların Tutarsal Analizi (milyon TL)



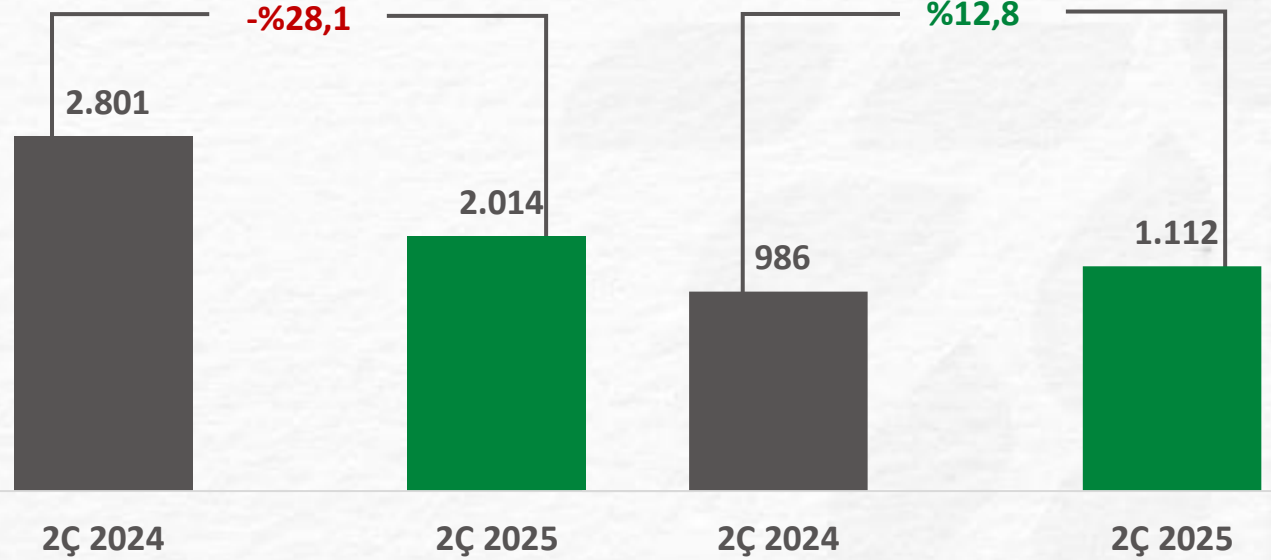
2Ç 2025 döneminde uluslararası ticaret uygulamaları kaynaklı bobin kağıt ihracat pazarlarında daralma meydana gelmiştir

Bobin Kağıt Net Satışlar(milyon TL)



2Ç 2025 döneminde iç piyasada normalleşme yaşanırken fiyat artışları ile kar marjlarında artış meydana gelmiş ve katma değer ürün tonajlarına talep artışı gözlenmiştir

Konverting Ürün Net Satışlar(milyon TL)



İhracat Satışları

2Ç 2025 döneminde de ihracat odaklı satış stratejisi devam etmiş ve 80+ ülkeye ihracat yaygın müşteri ağı sayesinde ihracat liderliği



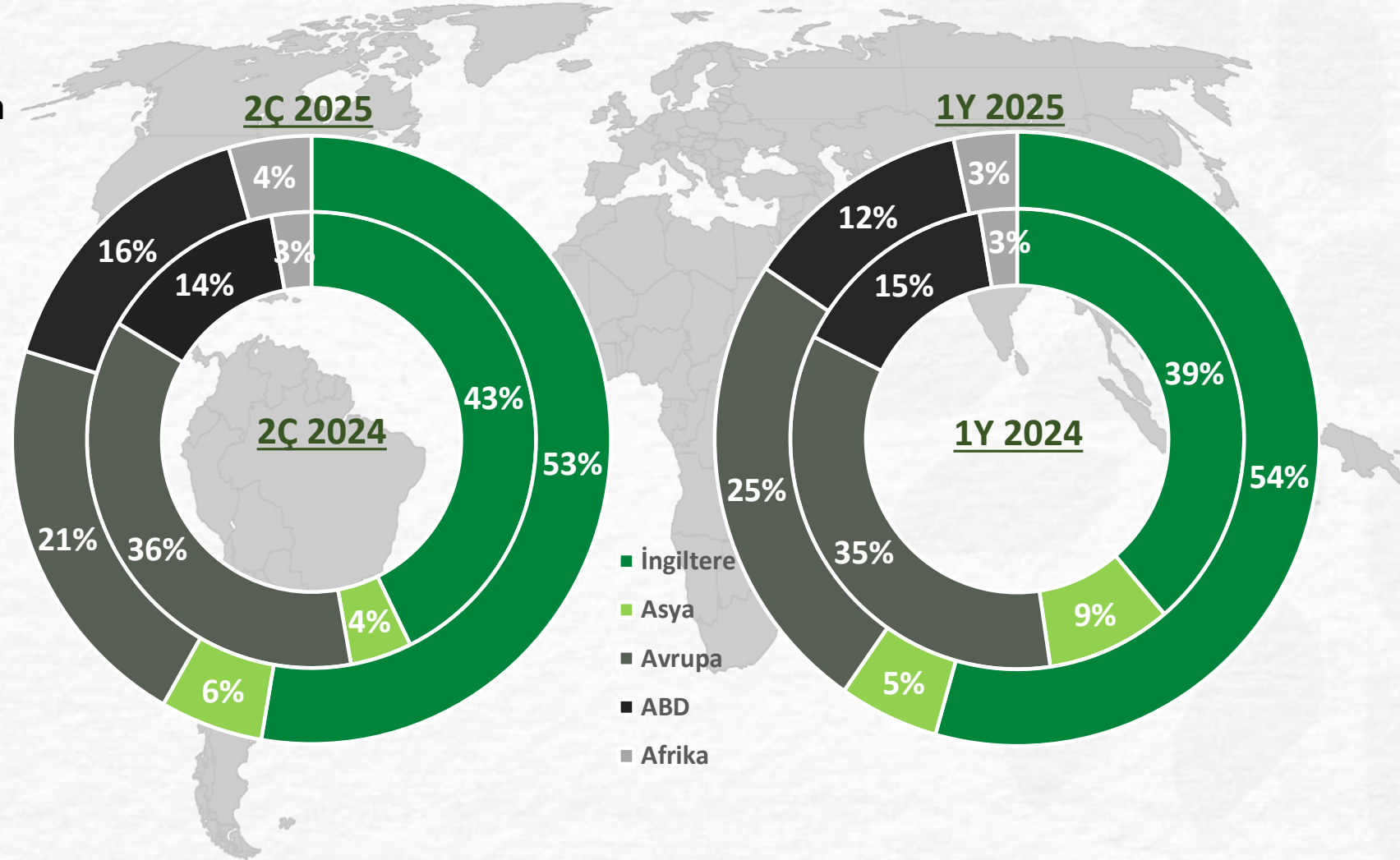
2Ç 2025 döneminde Türkiye'den yapılan temizlik kağıtları ihracatının **%29'unu**¹ Lila Kağıt gerçekleştirmiştir.



2Ç 2025 döneminde toplam satışların **%68'si** ihracat pazarlarına gerçekleştirilmiştir.



2Ç 2025 döneminde bobin kağıt ve konverting ürün satışlarının ihracat payı sırasıyla, **%95** ve **%28**'dir.



¹ TÜİK- Haziran 2025 verileri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

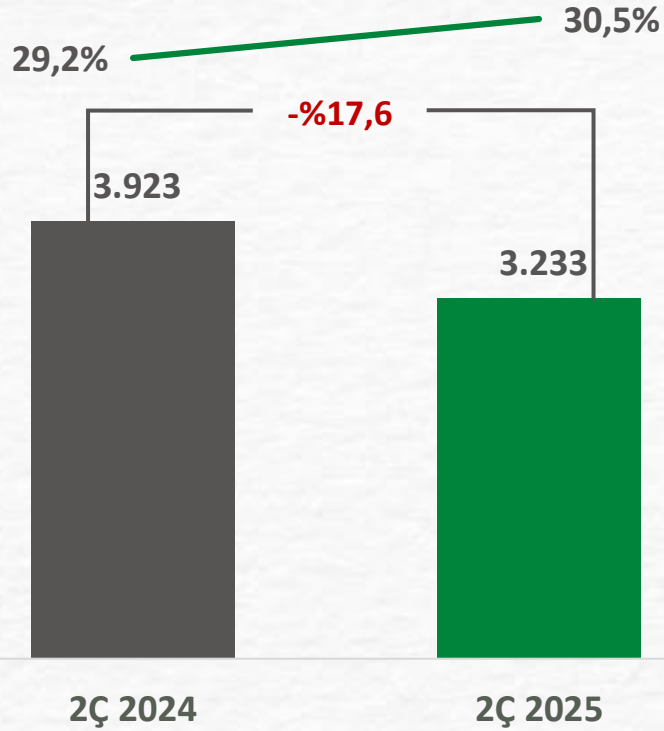
The background features a large, vibrant green leaf on the right side, partially overlapping a fan of light-colored, textured paper that radiates from the center. The overall color palette is soft and natural, with various shades of green and beige.

2Ç 2025 Finansal Performans

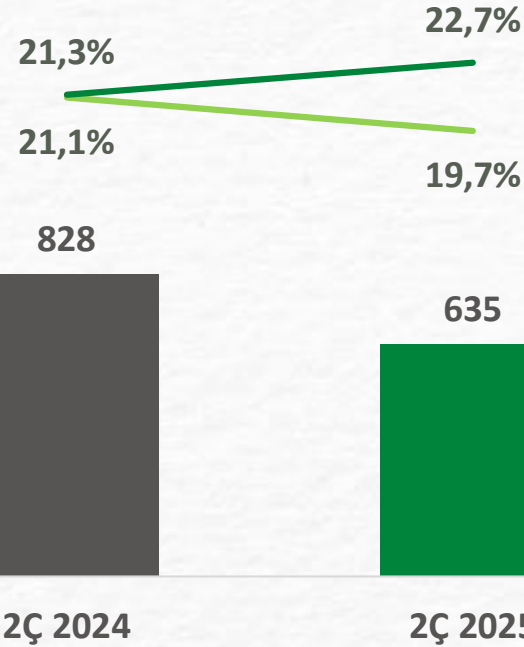
Kar Marjları

2Ç 2025 TMS 29 uygulanmış finansal sonuçlar

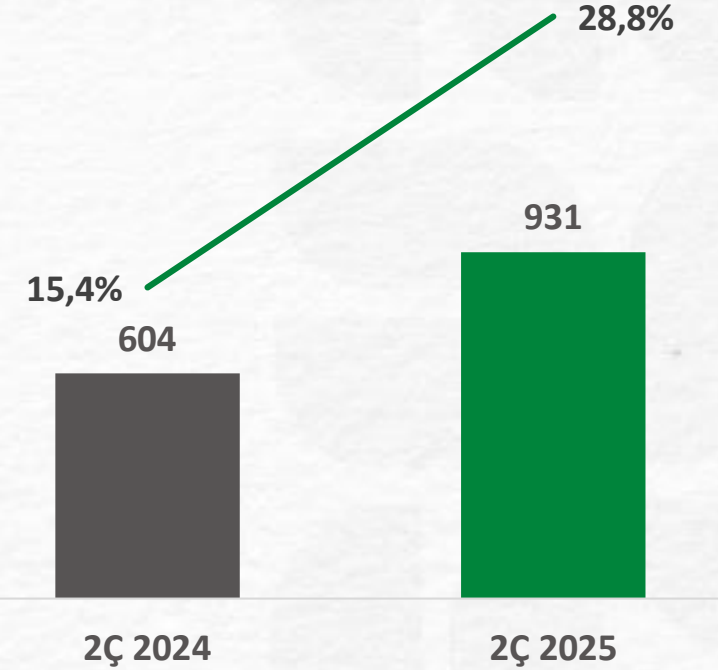
Net Satışlar(milyonTL) Brüt Kar Marjı



FAVÖK (milyonTL)
FAVÖK Marjı
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı¹



Net Kar(milyonTL) Net Kar Marjı

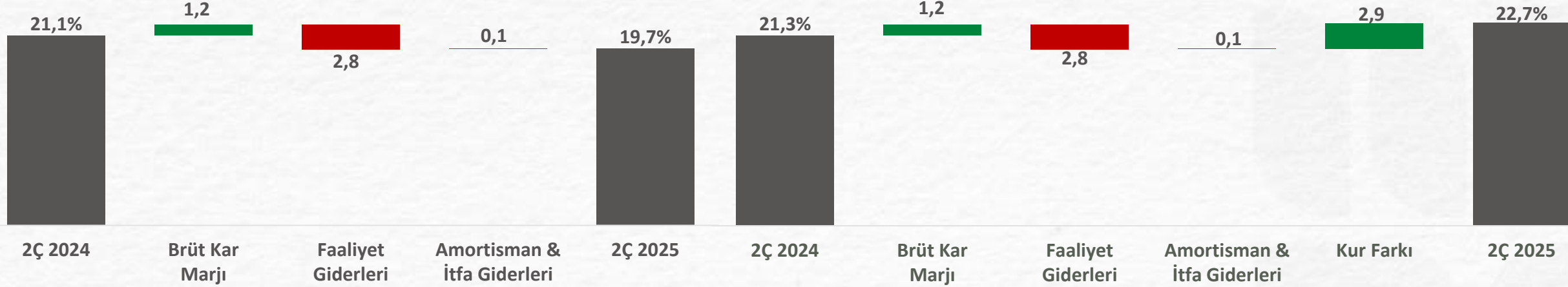


¹ Düzeltilmiş FAVÖK= FAVÖK + ticari alacak ve borçlardan kaynaklı kur farkları

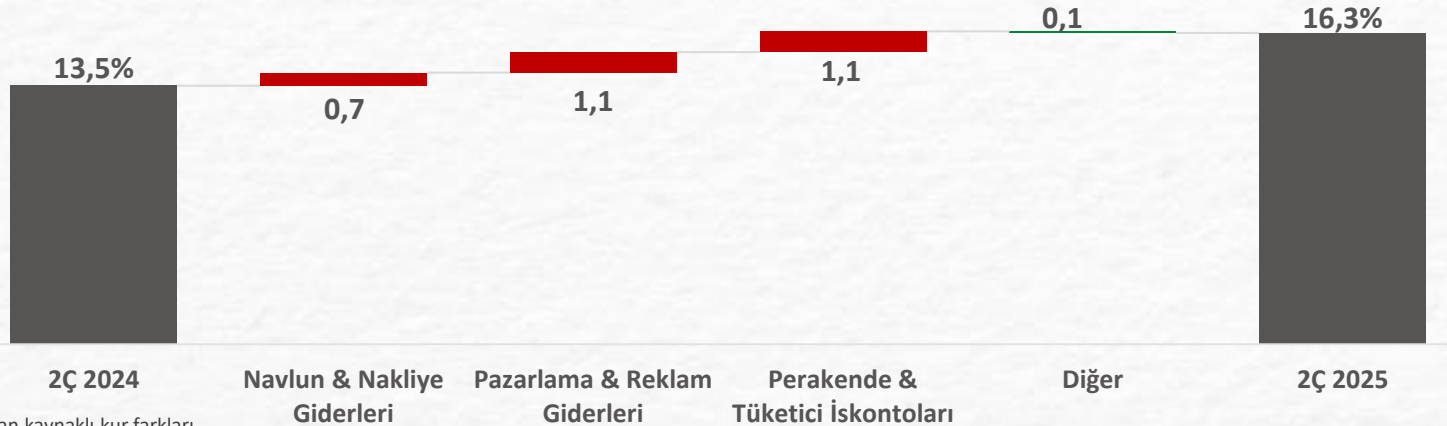
FAVÖK ve Operasyonel Giderler

Enflasyon endeksli TL giderlerdeki artış FAVÖK marjlarını baskılamaya devam etmiştir

FAVÖK Marjı



Faaliyet Giderlerinin / Net Satışlara Oranı²



¹ Düzeltilmiş FAVÖK= FAVÖK + ticari alacak ve borçlardan kaynaklı kur farkları

² Faaliyet giderleri = pazarlama, satış ve dağıtım giderleri + genel yönetim giderleri

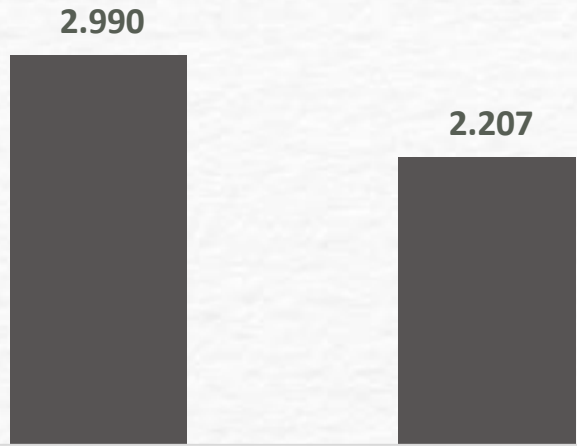
İhracat Ağırlıklı Satış Modeli

İhracat odaklı büyüme ve dış ticaret fazlası ile ülke ekonomisine katkı

2014'ten beri Hijyenik temizlik kağıdı kategorisinde
Bobin Kağıt ve Konverting ürün
ihracatında tonaj liderliği¹

■ Yurtdışı Satışlar (milyonTL) — İhracat Oranı

76% — 68%



2Ç 2024

2Ç 2025



Türkiye'nin İlk 1000
İhracatçısı Listesinde
11 basamak yükseliş ile

129.

Sıradayız³

Türkiye'nin 500 Büyük
Sanayi Kuruluşu
Listesinde
9 basamak yükseliş ile

182.

Sıradayız⁴

¹ İstanbul İhracatçılar Birliği

² İthalat tutarının içerisinde yatırımlara ilişkin yapılan ithalatlar bulunmamaktadır.

³ Türkiye İhracatçılar Meclisi Türkiye'nin İlk 1000 İhracatçı Araştırması-2024 Yılı

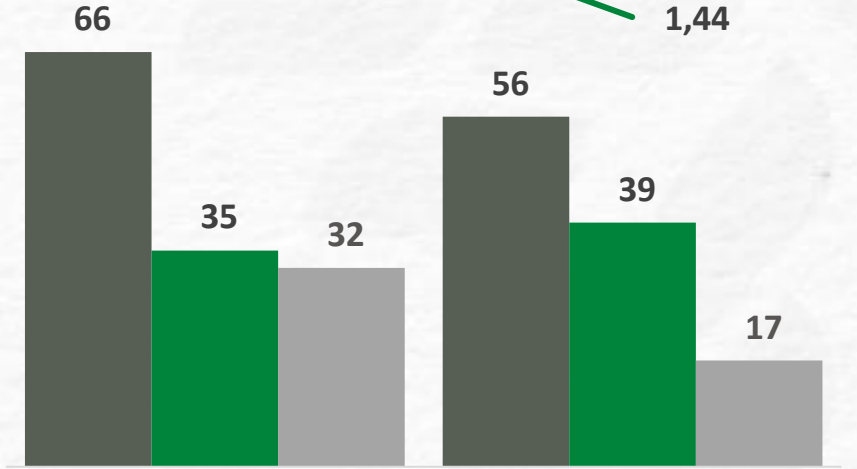
⁴ ISO – Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu Listesi-2024 Yılı



İhracatın ithalattan her zaman fazla olması
hedefi ve net ihracatçı vizyonuna uygun satış
stratejileri oluşturulması

■ İhracat(milyonUSD) ■ İthalat (milyonUSD)²
■ Net İhracat Tutarı (milyonUSD) — İhracatın / İthalata Oranı

1,92 — 1,44

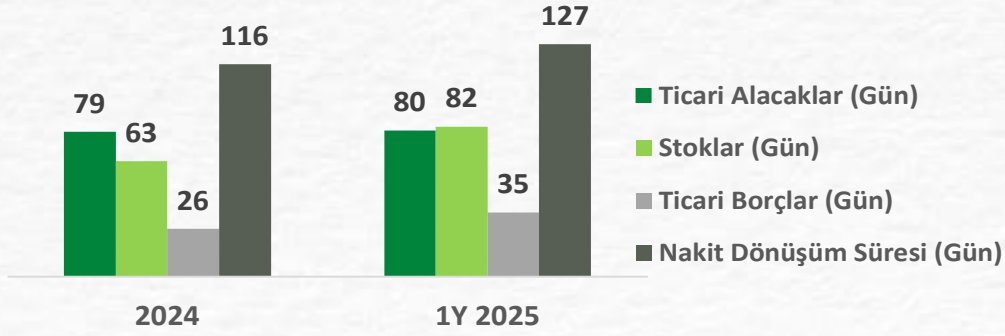


2Ç 2024

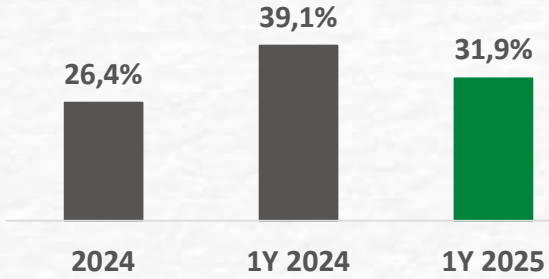
2Ç 2025

Net Nakit Pozisyonu ve Güçlü Bilanço Yapısı

Düşük finansal borçluluk, etkin işletme sermayesi ve kur riskine karşı doğal korunma ile sürdürülebilir güçlü bilanço yapısı

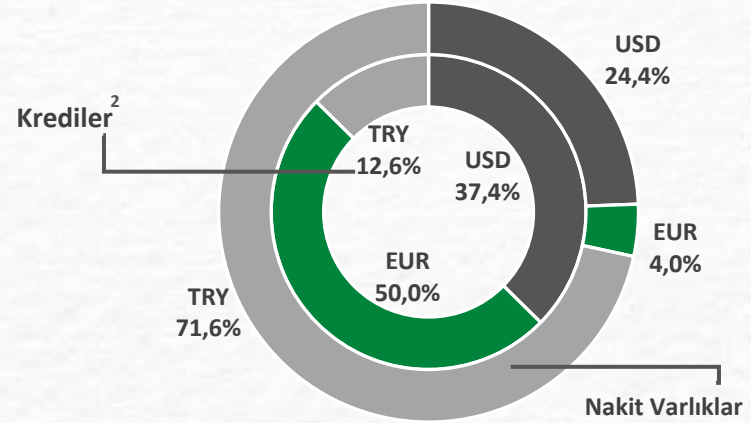
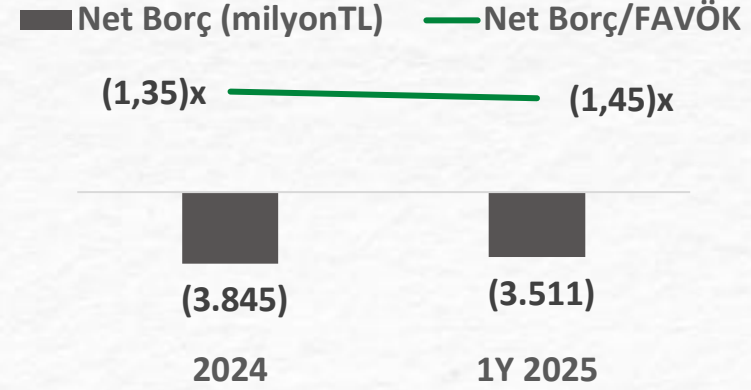


Net İşletme Sermayesi /
Net Satışlar Oranı ¹



1Y 2025 döneminde işletme sermayesinin net satışlara oranı %31,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Dönem sonunda gerçekleşen yeni selüloz girişleri, stok devir hızını dönemsel olarak artırmış olmasına karşın alacak tahsil süresinde önemli bir artış yaşanmazken borç ödeme gün sayısında da 9 günlük bir iyileşme sağlanmıştır.

Yıllar içerisinde artan karlılık ve güçlü özkaynak yapısı ile özkaynakların toplam varlıklara oranı %78 seviyesine yükselmiştir. Kar dağıtım politikasıyla uyumlu düzenli kar dağıtımı gerçekleştirilmekte olup 2024 yılı karından 1 Temmuz 2025 tarihinde brüt 885 milyon TL kar dağıtımı yapılmıştır. Düzenli kar dağıtım yapısı ile Şirket 01/08/2025 – 31/10/2025 dönemi için "BIST Temettü 25 Endeksi" yedek paylar listesine dahil edilmiştir.



3,5 Milyar TL Güçlü Net Nakit Pozisyonu
1Y 2025 döneminde finansal borçlar 2024 yıl sonuna göre %52 oranında azalırken finansal boçların %37,4 ABD Doları ve %50'si Avro cinsinden borçlardan oluşmaktadır.

2,4 Milyar TL Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu
1Y 2025 satışlar ağırlıklı olarak ABD Doları (%61) ve Avro (%18) cinsinden gerçekleştirilmektedir.

Kur Riskine Karşı İhracat ile Sağlanan Doğal Korunma
Şirket'in ihracatı ithal edilen selüloz hammaddesinden fazla olması sebebiyle doğal korunma sağlanmaktadır. Borçların önemli kısmı yabancı para cinsinden olup yurt dışı satışlardan elde edilen döviz geliri ile doğal korunma sağlanmaktadır.

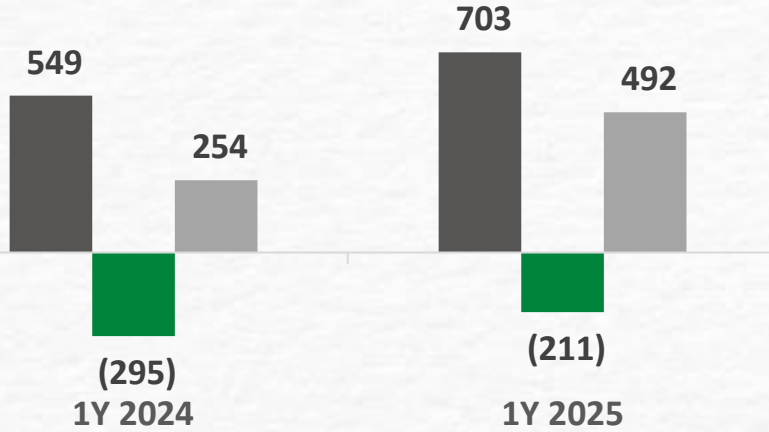
¹ Ortalama Niş / Son 12 Aylık Satışlar

² Türk Lirası, ABD Doları ve Avro cinsinden kredilerin etkin yıllık faiz oranları, sırasıyla, %48,64, %8,32 ve %4,28'dir.

Nakit Akış ve Yatırım Harcamaları

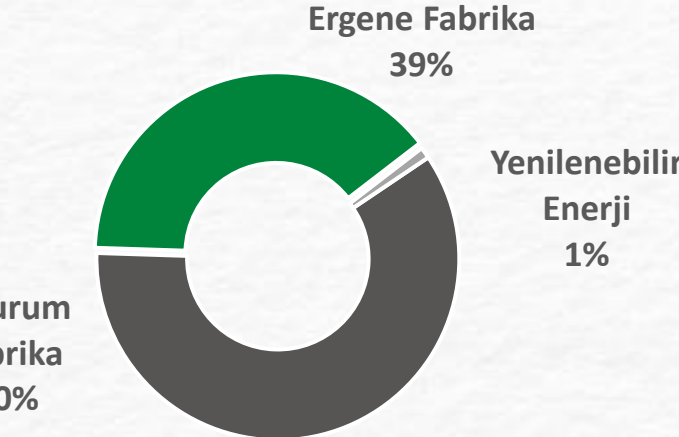
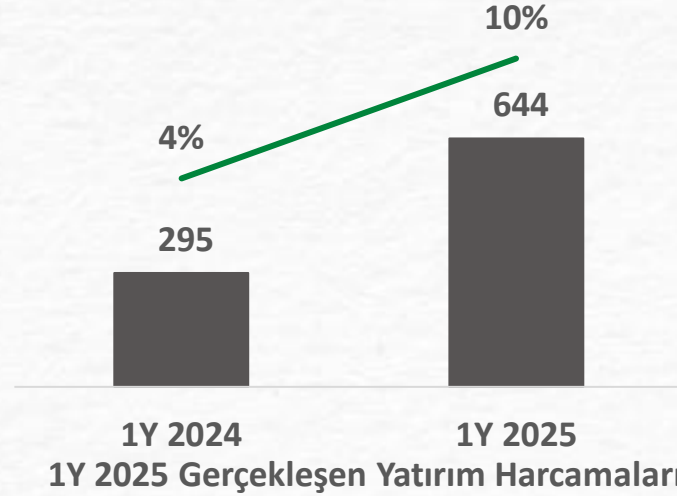
1Y 2025 döneminde pozitif serbest nakit akış ile operasyonlarından nakit yaratma kapasitesine sahip güçlü nakit akış yapısı

■ Operasyonlardan Nakit Akış(milyonTL)
■ Yatırımlardan Nakit Akış(milyonTL)
■ Serbest Nakit Akış(milyonTL)



5 adet yatırım teşvik belgesi ile kurumlar vergisi avantajı, 1Y 2025 efektif vergi oranı %4,35 olarak gerçekleşmiştir.

■ CAPEX (milyonTL) — CAPEX/Net Satışlar



1Y 2025 itibarıyla elde edilen faizler hariç 3,3 milyar TL'lik halka arz gelirinin 2,1 milyar TL'si kullanılmıştır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla halka arz gelirinden fonda kalan tutar dönem içerisinde elde edilen faizler dahil 2,4 milyar TL'dir. 1Y 2025 dönemi içerisinde halka arz fonundan elde edilen faiz geliri 382,3 milyon TL'dir.

Halka arz ile elde edilen fonun kullanım yerleri ve 1Y 2025 tarihi itibarıyla ilgili fondan kullanım oranları aşağıda belirtilmiştir.



Erzurum Üretim Tesisi Yatırımı

2025 yılının ikinci yarısında devreye girecek olan Erzurum konverting üretim tesisi yatırımı 2Ç 2025 döneminde hız kesmeden devam etti



Erzurum tesisimiz için oryantasyon sürecimize başladık.



Erzurum'da fazlar halinde ilerleyecek fabrika yatırımı ile Doğu Anadolu ve Karadeniz bölgesinin temizlik kağıtları alanında faaliyet gösteren ilk ağır sanayi üretim tesisi için 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla toplamda 682 milyon TL harcama yapılmıştır.

- ✓ 2025 yılı son çeyrekte devreye girecek olan konverting üretim tesisi ile 30+ milyon nüfus ve 100+ bin ton pazara erişim,
- ✓ 2027 yılında devreye girmesi hedeflenen 70 bin tonluk kağıt üretim tesisi ile 100+milyon nüfus ve 300+ bin ton pazara erişim,
- ✓ 70bin tonluk TM5 beşinci kağıt üretim hattı yatırımı için Valmet AB ile 10 Ocak 2025 tarihinde sözleşme imzalandı,
- ✓ TM5 kağıt üretim hattının da devreye girmesi ile birlikte ihracat ve iç piyasada tonaj artışı ile büyüme hedeflenirken maliyet ve operasyonel giderlerde verimlilik sağlanarak kar marjlarına pozitif etki,
- ✓ 24-26 Nisan tarihlerinde Erzurum'da işe alım günleri düzenlenmiş ve kariyer fuarına katılım sağlanmıştır,
- ✓ 41 adet personelin işe alımı tamamlanarak konverting üretim tesisinde görev alacak personelin Ergene fabrikada oryantasyon süreci devam etmektedir,
- ✓ 2025 yıl sonuna kadar 100 kişiye ve 2026 yıl sonuna kadar 300 kişiye istihdam sağlanma hedefi,
- ✓ Şirket'in sürdürülebilirlik stratejisi ile uyumlu olarak karbon ayak izine ve sürdürülebilirlik hedeflerine katkı sağlaması hedefi.

Sürdürülebilirlik



TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu

Sürdürülebilirliği uzun vadeli değer yaratmanın, stratejik karar alma süreçlerimizin ve kurumsal rekabetçiliğimizin ayrılmaz bir parçası olarak görüyoruz



- ✓ 2024 yılı TSRS uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu 2Ç 2025 finansal sonuçları ile birlikte yayınlanmıştır.
- ✓ Karbon fiyatlaması ve su stresi gibi kağıt sektörünü etkileyebilecek öncelikli risk alanlarını belirleyerek, senaryo analizleri gerçekleştirilmiş ve sürdürülebilirlik stratejisi ile uyumlu yol haritası belirlenmiştir.
- ✓ Erzurum'da yeni üretim tesisi yatırımı, yenilenebilir enerji yatırımlarına yönelik hedefler ve su tüketimine odaklı iyileştirme çalışmaları ile hem çevresel etkiyi azaltma hem de operasyonel dayanıklılığı artırma yönünde somut adımlar atılmıştır.
- ✓ T.C. Ticaret Bakanlığı koordinasyonunda yürütülen Responsible® Programı kapsamında, "Faz I: Mevcut Durum Analizi ve Sürdürülebilirlik Yol Haritası Oluşturulması" sürecini başarıyla tamamlamıştır. Bu süreçte Şirket'in çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) olgunluk düzeyi analiz edilmiş, sürdürülebilirlik öncelikleri belirlenmiş, Avrupa Yeşil Mutabakatı ile uyumlu yol haritası ve uygulamaya alınması hedeflenen proje kartları oluşturulmuştur.
- ✓ Responsible® Programı ile sürdürülebilirlik yönetiminin kurumsallaşması, tedarik zinciri risklerinin yönetilmesi ve yeşil finansmana erişim gibi alanlarda önemli faydalar sağlanması hedeflenmektedir.

Beklentiler

The background of the slide is a light green color with a subtle, repeating pattern of overlapping, semi-transparent paper-like shapes. On the right side, there is a prominent, dark green, stylized leaf or paper-like shape that overlaps the background pattern.

2025 Beklenti

2025 beklentilerimiz ihracat pazarlarındaki daralma etkisiyle güncellenmiştir

	2025 Yeni Beklenti ¹	2025 İlk Beklenti ²
Satış Tonajı Büyümesi	Yatay	≈ % 5,0
Türkiye pazarı	Büyüme	Büyüme
İhracat pazarı ³	Yeni Pazarlarda Büyüme Gelişmiş Pazarlarda Kısmi Daralma	Yatay
Brüt Kar Marjı	> % 29	> % 29
Faaliyet Kar Marjı	> % 16	> % 16
FAVÖK Marjı	> % 20	> % 20
İşletme Sermayesi / Net Satışlar Oranı	< % 30	< % 30
Yatırım Harcamaları (000' ABD Doları)	≈ 35.000	≈ 50.000
Faaliyet Giderleri / Net Satışlar Oranı	< % 15	< % 13
2024 Yılına Göre Ortalama Selüloz Fiyatı Artışı (ABD Doları) ⁴	-% 5/ 10	+/-% 3

¹ Mevcut ekonomik koşullar altında öngörülen finansal verileri ifade etmektedir.

² 14 Şubat 2025 tarihli 2024 yılı finansal sonuçlar sunumunda yer verilen 2025 beklentisini ifade etmektedir.

³ Gümrük tarifleri sonrasında tüm dünya pazarlarında etkili olan daralma ve iç piyasadaki normalleşme süreci sonrasında 2024 yılı ile benzer bir satış tonajına ulaşılması hedeflenmektedir.

⁴ TMS 29 uygulanmış fiyat beklentisini ifade etmemekte olup uluslararası piyasalardaki metrikleri ifade etmektedir. 1Y 2025 döneminde selüloz fiyatlarında %10'dan fazla düşüş meydana gelmiş olup 2Y 2025 döneminde yükselişe geçme beklentisi ile birlikte yıl ortalamasında 2024 yılı selüloz fiyatlarının üzerine çıkması öngörülmemektedir.

2Y 2025 Pazar Öngörüsü

(I) Tarife belirsizliğinin bitmesi, gelişmiş ekonomilerde **büyümenin önünü açabilir**, emtia fiyatları yükselirken talep artışı yaşanabilir (2Y 2025'e kısmi, 2026 yılına daha yoğun etkisi olabilir).

(II) Tarife belirsizliği sürer ve/veya üzerine siyasi gerilim artarsa **mevcut talep düzeyi devam** eder. Karlılık önceliklendirildiğinde **kapasite kullanım oranı aynı** kalır.



Olası Olumsuz Etkiler & Riskler

- ✓ Selüloz fiyatlarında yön belirsizliği ve dalgalı seyir devam edebilir.
- ✓ Ticaret savaşlarının devam etmesi durumunda ihracat tarafında talep dalgalı seyredebilir.
- ✓ Emtia olarak algılanan standart bobin kağıt segmentinde ABD pazarını kaybeden Uzakdoğu üreticileri ilk hedef olarak gördüğü Avrupa-Ortadoğu-Afrika pazarlarında saldırgan tavrına devam edebilir.
- ✓ TL bazlı tüm giderlerin döviz bazında yüksek seyretmeye devam etmesi marj düşüş riski yaratabilir.
- ✓ İç pazarda tüketici talebinin 1Y 2025'te canlı olmasına karşın yılın başına göre satın alma gücü azalan tüketiciler ve giderleri karşısında brüt karı yeterince artmayan perakendeciler daha fazla zorlanabilir. (Marj baskısı)
- ✓ Selüloz ve genel emtia fiyatlarındaki artış daha fazla işletme sermayesi gereksinimi yaratabilir.



Olası Olumlu Etkiler & Fırsatlar

- ✓ Emtia fiyatlarında düzenli bir artış ile stabil bir beklenti yaratılırsa hammadde-tüketici değer zinciri arasındaki stok seviyesinin normalize olmasını getirebilir. (Talep artışı)
- ✓ Emtia fiyatlarındaki artışla birlikte daha fazla sermaye gereksinimi olması finansal güçlükteki oyuncuların pozisyon kaybetmesine, Lila Kağıt gibi güçlü finansallara sahip kuruluşların hem tedarikte hem de müşteri nezdinde daha öne çıkmasını sağlayabilir.
- ✓ Katma değeri yüksek bitmiş ürünlerde ihracat ve iç Pazar büyüme potansiyeli öne çıkabilir ve kar marjlarına pozitif etki sağlayabilir.
- ✓ Sürdürülebilirlik yolunda önemli adımlar atan (Responsible, yenilenebilir enerji yatırımları, sertifikasyonlar) Lila Kağıt'ın Avrupa genelinde özellikle deniz yoluyla teslimat yapılan ülke ve bölgelerde güçlenmesi söz konusu olabilir.
- ✓ Artan rekabet koşulları karşısında zorlanan çeşitli firmaların varlık satışı veya devri fırsatlar doğurabilir.

2025 Yılı Odak Noktalarımız

Sürdürülebilir karlı büyüme hedefi için verimlilik ve optimizasyon çalışmalarına hız kesmeden devam ediyoruz



✓ Enflasyon muhasebesi etkisini optimize edecek peşin iskonto stratejileri, etkin stok yönetimi ve ticari borçların vade yapısının gözden geçirilmesiyle işletme sermayesi verimliliğinin artırılması,



✓ Yalın 6 sigma projeleri ve devreye alınan otomasyon yatırımları sayesinde operasyonel süreçlerde verimlilik sağlanması,



✓ Kiralama modeliyle yönetilen çeşitli operasyonel kalemler, mevcut ve gelecekteki finansal etkiler gözetilerek satınalım modeline geçilmesiyle faaliyet giderlerinde optimizasyon sağlanması,



✓ Katma değeri yüksek ürün satışlarının payının artırılması ile karlılık optimizasyonunun sağlanması,

✓ Satış ve dağıtım giderlerinde alternatif çözümler üreterek nakliye giderlerini azaltıcı çözümlere odaklanılması,



✓ Yapay zeka ve otomasyonun artırılması ile birlikte rollerin gözden geçirilmesi, mükerrer ve raporlama pozisyonlarının yerini alması ile personel giderlerinde optimizasyon sağlanması,

✓ İhracat teşvikleri başta olmak üzere Responsible&Turquality programlardan elde edilecek teşvikler ile operasyonel maliyetlerin düşürülmesi ve danışmanlık giderlerinde anlamlı bir azaltım sağlanması.

Soru ve Cevaplar **2Ç 2025 Finansal Sonuçlar**

Yatırımcı İlişkileri

Ekler



EK I- Özet Finansal Bilgiler- TMS 29 Uygulanmış

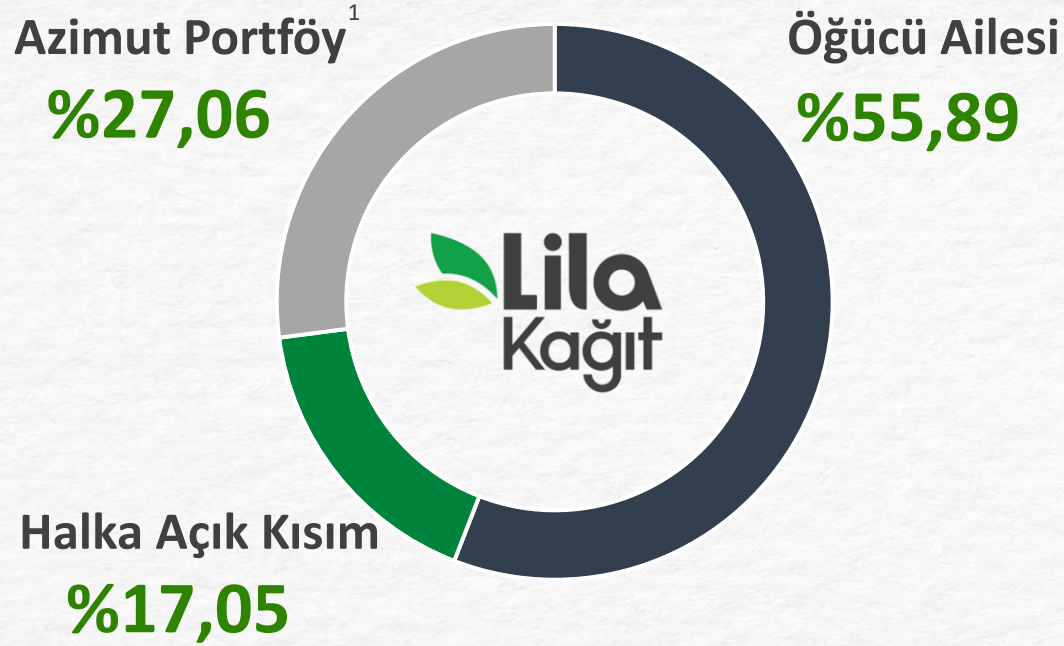
000' TL	1 Nisan	1 Nisan	Değişim %	1 Ocak	1 Ocak	Değişim %	1 Ocak	1 Ocak	Değişim %
	30 Haziran	30 Haziran		31 Mart	31 Mart		30 Haziran	30 Haziran	
	2025	2024		2025	2024		2025	2024	
Net Satışlar	3.232.656	3.923.003	-17,6%	3.196.033	3.805.936	-16,0%	6.428.689	7.728.939	-16,8%
Brüt Kar	985.652	1.147.325	-14,1%	972.266	1.188.897	-18,2%	1.957.918	2.336.222	-16,2%
Pazarlama ve Satış Giderleri	(426.077)	(408.156)	4,4%	(420.587)	(429.394)	-2,1%	(846.664)	(837.550)	1,1%
Genel Yönetim Giderleri	(101.179)	(123.154)	-17,8%	(102.671)	(93.944)	9,3%	(203.850)	(217.098)	-6,1%
Diğer Gelirler / (Giderler), net	106.947	3.749	2752,7%	229.848	220.936	4,0%	336.795	224.685	49,9%
Faaliyet Karı	565.343	619.764	-8,8%	678.856	886.495	-23,4%	1.244.199	1.506.259	-17,4%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	384.049	97.100	295,5%	53.793	5.259	922,9%	437.842	102.359	327,8%
Finansman Gideri Öncesi Operasyonel Faaliyet Karı	949.392	716.864	32,4%	732.649	891.754	-17,8%	1.682.041	1.608.618	4,6%
Finansal Gelirler / (Giderler), net	144.483	32.507	344,5%	76.530	(357.129)	-121,4%	221.013	(324.622)	-168,1%
Parasal (Kayıp)/ Kazanç	(240.967)	9.823	-2553,1%	(701.736)	(203.934)	244,1%	(942.703)	(194.111)	385,7%
Vergi Öncesi Kar	852.908	759.194	12,3%	107.443	330.691	-67,5%	960.351	1.089.885	-11,9%
Dönem Vergi Gideri	81.827	(110.018)	-174,4%	(164.919)	(96.363)	71,1%	(83.092)	(206.381)	-59,7%
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(3.554)	(45.320)	-92,2%	56.500	(57.125)	-198,9%	52.946	(102.445)	-151,7%
Net Dönem Karı	931.181	603.856	54,2%	(976)	177.203	-100,6%	930.205	781.059	19,1%
Amortisman ve İtfa Payları	176.938	212.468	-16,7%	178.714	210.720	-15,2%	355.652	423.188	-16,0%
FAVÖK	635.334	828.483	-23,3%	627.722	876.279	-28,4%	1.263.056	1.704.762	-25,9%
Ticari alacak ve borçlardan kaynaklı kur farkı geliri	97.357	5.447	1687,4%	228.174	203.291	12,2%	325.531	208.738	56,0%
Düzeltilmiş FAVÖK	732.691	833.930	-12,1%	855.896	1.079.570	-20,7%	1.588.587	1.913.500	-17,0%
Brüt Kar Marjı	30,5%	29,2%	124 bps	30,4%	31,2%	-82 bps	30,5%	30,2%	23 bps
Faaliyet Giderleri/Net satışlar	16,3%	13,5%	277 bps	16,4%	13,8%	262 bps	16,3%	13,6%	270 bps
Faaliyet Kar Marjı	17,5%	15,8%	169 bps	21,2%	23,3%	-205 bps	19,4%	19,5%	-13 bps
Finansman Öncesi Faaliyet Kar Marjı	29,4%	18,3%	1110 bps	22,9%	23,4%	-51 bps	26,2%	20,8%	535 bps
VÖK Marjı	26,4%	19,4%	703 bps	3,4%	8,7%	-533 bps	14,9%	14,1%	84 bps
Net Dönem Karı Marjı	28,8%	15,4%	1341 bps	0,0%	4,7%	-469 bps	14,5%	10,1%	436 bps
FAVÖK Marjı	19,7%	21,1%	-146 bps	19,6%	23,0%	-338 bps	19,6%	22,1%	-241 bps
Düzeltilmiş FAVÖK marjı	22,7%	21,3%	141 bps	26,8%	28,4%	-159 bps	24,7%	24,8%	-5 bps

EK I- Özet Finansal Bilgiler- TMS 29 Uygulanmış

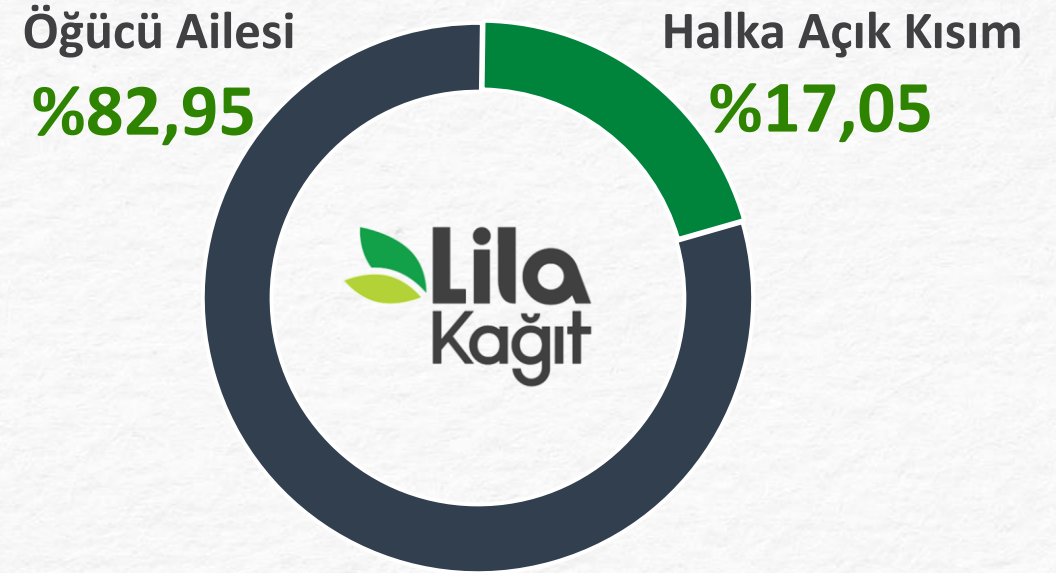
000' TL	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	000' TL	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar	10.712.929	11.530.283	Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.121.977	3.255.909
Nakit ve nakit benzerleri	4.606.253	6.546.928	Kısa vadeli borçlanmalar	231.064	1.530.286
Finansal varlıklar	241.351	68.989	Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	776.879	555.268
Ticari alacaklar	2.874.372	2.857.580	Ticari borçlar	899.114	818.349
Diğer alacaklar	70.444	12.983	Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	135.980	122.097
Stoklar	2.266.201	1.811.747	İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	885.004	-
Türev araçlar	-	5.038	Türev araçlar	458	-
Peşin ödenmiş giderler	546.544	94.199	Ertelenmiş gelirler	113.371	135.699
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	84.718	70.884	Kısa vadeli karşılıklar & Diğer kısa vadeli yükümlülükler	80.107	94.210
Diğer dönen varlıklar	23.046	61.935	Uzun Vadeli Yükümlülükler	712.370	1.098.299
Duran Varlıklar	6.993.226	6.696.812	Uzun vadeli borçlanmalar	328.182	685.201
Diğer alacaklar	17.952	9.084	Ertelenmiş gelirler	35.116	-
Maddi duran varlıklar	6.457.540	6.428.187	Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	251.159	301.772
Maddi olmayan duran varlıklar	44.359	37.681	Uzun vadeli karşılıklar	97.913	111.326
Kullanım hakkı varlıkları	134.321	151.845	Toplam Özkaynaklar	13.871.808	13.872.887
Peşin ödenmiş giderler	339.054	70.015	Ödenmiş sermaye	590.000	590.000
Toplam Varlıklar	17.706.155	18.227.095	Diğer özkaynak kalemleri	13.281.808	13.282.887
			Toplam Kaynaklar	17.706.155	18.227.095

EK II- Güncel Ortaklık Yapısı

30 Haziran 2025 Güncel Ortaklık Yapısı



31 Mart 2025 Ortaklık Yapısı



¹ Şirketimiz pay sahiplerinden Orhan Ögücü, Celal Ögücü, Aydın Ögücü, Hatice Ögücü, Burcu Ögücü Giritli, Alp Ögücü, Duygu Ögücü, Huriye Ögücü, Nuray Darıcı, Murat Ögücü, İrem Ögücü Öngen, Onur Ögücü, Nazlı Gözübüyük'e ait Şirketimiz Lila Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, sermayesinin toplamda %27,06'sına isabet eden B grubu paylarının tamamı, 24.06.2025 tarihinde 22,94 TL -23,04 TL fiyat aralığından borsada, yatırımcısı oldukları Azimut Portföy KLM Hisse Senedi Serbest Özel Fon, Azimut Portföy HCBO Hisse Senedi Serbest Özel Fon ve Azimut Portföy RASAT Hisse Senedi Serbest Özel Fon'ları tarafından satın alınmış olup, Ögücü ailesinin doğrudan kontrol ettiği pay toplamı %55,89'a düşmüştür.

İletişim

Işıl Tireli

Mali İşler Direktörü

+90 (216) 251 27 00

Beste Kuruç

Finansal Raporlama Müdürü

+90 (216) 251 27 00

www.lilakagit.com

yatirimciiliskileri@lilakagit.com





Teşekkürler

Yatırımcı İlişkileri