

2Ç25 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2025/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibariyle şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,11 azalışla 12.395 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında **net satışları** %5,05 azalışla 23.371 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %27,64 azalışla 2.785 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK'ü** %16,50 azalışla 5.538 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 793 baz puan azalışla %22,5 olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **FAVÖK marjı** 325 baz puan azalışla %23,7 olmuştur.

Net karı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %9,85 azalışla 2560,68 milyon TL olmuştur. 2025 yılının ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre **net karı** %10,08 azalışla 3.617 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

2Ç25'te satış gelirleri yıllık bazda %2,1 azalarak 12,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK %27,6 azalarak 2,8 milyar TL olarak açıklanmış ve FAVÖK marjı %22,5 ile yıllık bazda 793bp daralmıştır (2Ç24: %30,4). 2Ç25'te toplam satış hacmi içinde yurt içi satışların payı, önceki yıla paralel olarak yaklaşık %92 olmuştur. Satışların maliyetleri yıllık bazda %6 artarak brüt marjında 605bp'lık daralma yaratmış ve %23,3 olarak açıklanmış, operasyonel giderler yıllık bazda %37 yükselmiştir. Şirket, 2Q25'te 2,6 milyar TL net kar bildirirken, 2Ç24'te net kar 2,8 milyar TL'dir. Finansal giderler 2Ç25'te %69 artarak net kar üzerinde baskı yaratmıştır. Şirket, 2Ç25'te 238 TL net parasal zarar açıklamıştır (2Ç24: -354 mn TL). Şirketin, 2Ç25'te itibarıyla 8,7 milyar TL net nakdi bulurken, bu rakam 2Ç24'te 6,2 milyar TL'ydi. **Net karın nispeten sınırlı düşüşüne ve şirketin güçlü net nakit pozisyonuna rağmen, FAVÖK'teki önemli ölçüdeki düşüş ve marjlardaki önemli daralma nedeniyle sonuçları sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz. Hisse son 12 aylık verilere göre 7,7x FD/FAVÖK ile işlem görürken, yıl başından bu yana BIST100 Endeksi'nin %11,4 altında performans göstermiştir.**

Öneri Yok

2Ç25 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

Sektör	ÇİMENTO
Bloomberg / Reuters Kodu	OYAKC:TI/OYAKC:IS
Fiyat (TL/hisse)	23,70
Hedef Fiyat	Öneri Yok
Potansiyel Getiri	Öneri Yok
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	13,72-33,04
Piyasa Değeri(milyon TL)	115.221
Firma Değeri(milyon TL)	106.546
Fili Dolaşım PD(milyon TL)	27.653
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	4.862
Dolaşımdaki Paylar (%)	24,00
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%5,60
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%5,75

İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	15.505	25.041	24.450	22.264
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	369.776	606.680	567.116	505.854
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	23,5-24,1	23,2-24,7	20,7-24,7	13,8-32,2
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-2	11	-8	24
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-11	-6	-16	14
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
TCC OYAK AMSTERDAM HOLDINGS B.V.	80,05			
Diğer	19,95			
-	-			
-	-			
-	-			
Şirket Faaliyet Alanı				

Çimento imalatı (çimento klinkeri, portland, alüminyumlu çimento (boksit çimentosu), cüruf çimento, süper fosfat çimentolar ve benzeri suya dayanıklı çimentolar)

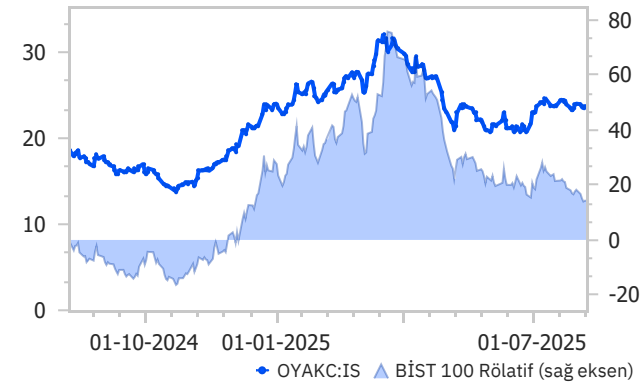
TL mn	2024/06	2025/06	Δ	2Ç24	3Ç24	4Ç24	1Ç25	2Ç25	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	24.614	23.371	-%5,0	12.661	14.192	13.034	10.977	12.395	-%2,1	%12,9
Brüt Kâr	6.513	5.716	-%12,2	3.718	4.299	3.926	2.826	2.890	-%22,3	%2,2
Faaliyet Kârı	5.241	4.011	-%23,5	3.025	3.615	2.950	2.073	1.938	-%35,9	-%6,5
FAVÖK	6.633	5.538	-%16,5	3.849	4.507	3.728	2.753	2.785	-%27,6	%1,2
Net Parasal Pozisyon	-1.046	-1.019	-%2,6	-354	-534	-595	-822	-197	-%44,4	-%76,1
Net Kâr	4.022	3.617	-%10,1	2.841	2.589	1.752	1.056	2560,68	-%9,9	%142,5
Brüt Kâr Marjı	%26,5	%24,5	-200bp	%29,4	%30,3	%30,1	%25,7	%23,3	-605bp	-243bp
Faaliyet Marjı	%21,3	%17,2	-413bp	%23,9	%25,5	%22,6	%18,9	%15,6	-825bp	-325bp
FAVÖK Marjı	%26,9	%23,7	-325bp	%30,4	%31,8	%28,6	%25,1	%22,5	-793bp	-261bp
Net Kâr Marjı	%16,3	%15,5	-87bp	%22,4	%18,2	%13,4	%9,6	%20,7	-178bp	1.104bp
Net Borç	-6.221	-8.676	%39,5	-6.221	-8.048	-9.574	-8.048	-8.676	%39,5	%7,8
Net Döviz Pozisyonu	-854	-70	-%91,8	-854	-398	335	-180	-70	-%91,8	-%61,1
Net Borç/FAVÖK	-0,4	-0,6	%43,5	-0,4	-0,6	-0,8	-0,5	-0,6	%43,5	%16,1

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2025)

a.d: anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.