

OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.

2025 3. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

OYAKC 3Ç2025 Bilanço Analizi

Genel Değerlendirme

2025 yılının ilk dokuz ayında beklentilerin üzerine çıkarak 7,3 milyar TL net kar elde eden Oyak Çimento, aynı dönemde satış gelirleri fiyat artışlarının enflasyonun altında kalması ve yüksek baz etkisinin sonucu olarak %3 düşüşle 40,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Operasyonel marjlar kümülatif olarak yılın ilk 3 çeyreğinde zayıflama gösterirken üçüncü çeyrekte belirgin bir toparlanma kaydedilmiştir. 3Ç25 FAVÖK'ü bir önceki çeyreğe göre %57 reel artışla 4,7 milyar TL'ye, FAVÖK marjı ise %30,6 seviyesine yükselmiştir. Şirketin 3Q25 döneminde yarattığı 5,5 milyar TL'lik işletme faaliyetlerinden nakit akışı, devam eden yatırımlara rağmen net nakit pozisyonunun 12,0 milyar TL'ye yükselmesini sağlamıştır.

Karlılık Görünümü

2025'in dokuz aylık döneminde satış gelirleri %3 düşüşle 40,5 milyar TL, brüt kar ise %7 azalışla 10,8 milyar TL olmuştur. Brüt kar marjı %26,6 olarak gerçekleşmiştir. Esas Faaliyet Karı %19 düşüşle 8,4 milyar TL'ye, FAVÖK ise %15 azalışla 10,9 milyar TL'ye gerilemiştir. Buna bağlı olarak FAVÖK marjı %26,8 seviyesinde oluşmuştur. Net kar tarafında ise sınırlı bir artış görülmüştür. Net dönem karı %2 artışla 7,3 milyar TL olmuştur. Operasyonel karlılıktaki gerilemeye karşın net kar noktasındaki bu artışta vergi giderlerinin geçen yıla kıyasla düşük kalması etkili olmuştur.

Operasyonel Görünüm ve Stratejik Gelişmeler

Yılın üçüncü çeyreğinde şirketin çimento ve hazır beton hacimleri sırasıyla %10 ve %14 artış göstermiştir. Hazır beton tarafında Türkiye genelinde 60 tesiste yürütülen faaliyetler sayesinde iki çeyrek üst üste yıllık bazda %30'un üzerinde hacim artışı gerçekleşmiştir. İhracat hacmi dokuz aylık dönemde %21 artışla gelirleri desteklemiştir.

Şirketin karbon nötr yol haritası kapsamında yatırımları sürmektedir. 115 MW'lık Güneş Enerjisi Santrali (GES) ve 13,5 MW'lık Atık Isı Geri Kazanım (AİG) tesislerinin 2026 yılı içinde kademeli olarak devreye alınması planlanmaktadır. Ayrıca, dijitalleşme sürecinin bir parçası olan "Makine Sağlığı İzleme Projesi" kapsamında 10.600 sensörün kurulumları devam etmektedir.

ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	OYAKC
Şirketin Adı	Oyak Çimento
Şirketin Sektörü	Çimento, Beton
Şirketin Piyasa Değeri	104.233.899.988
Halka Açık Piyasa Değeri	25.016.135.997
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	24,00

ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

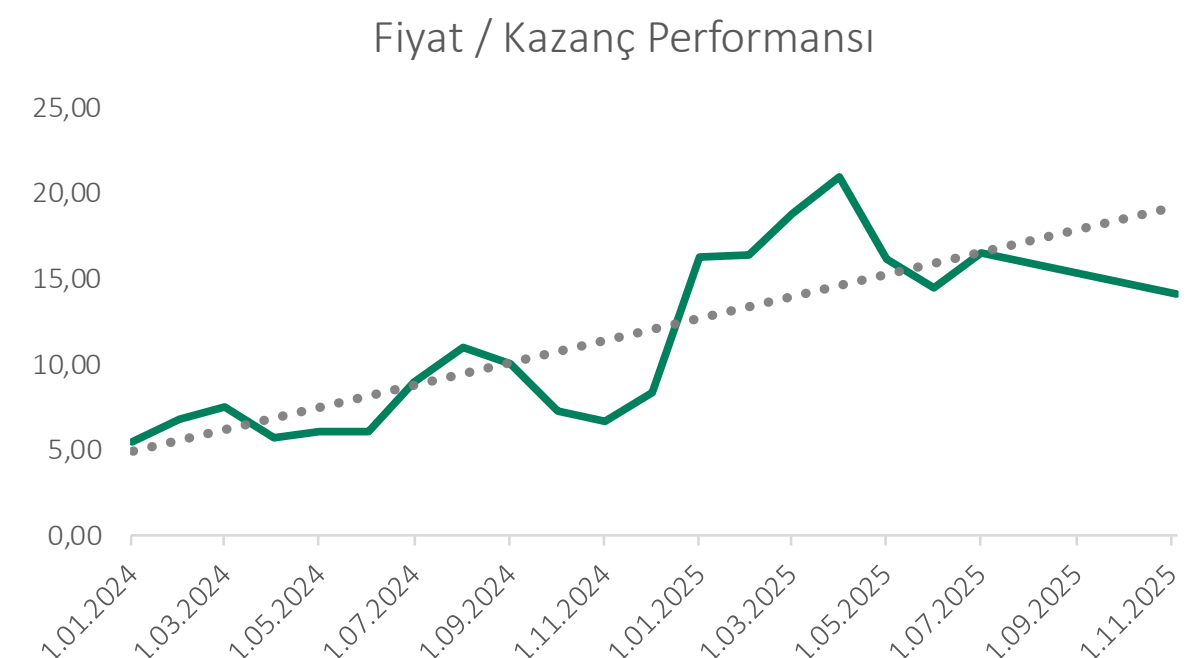
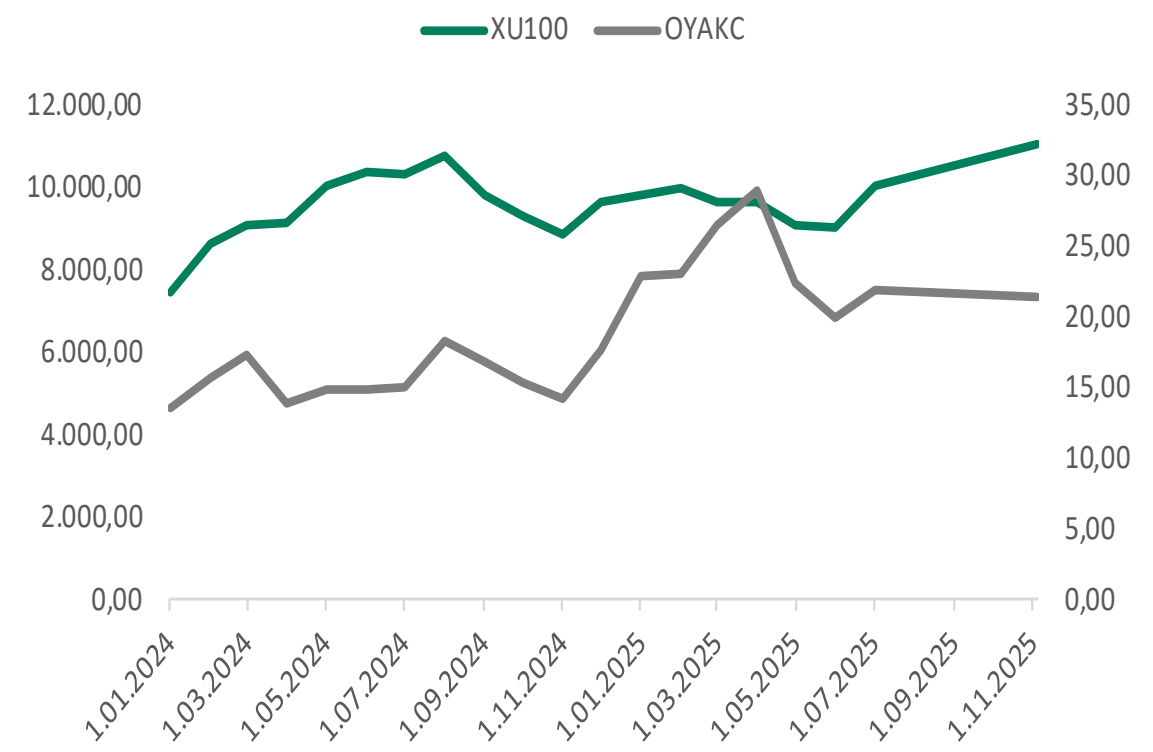
Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	14,20
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	
Piyasa / Defter Değeri	1,77
FD/FAVÖK	8,15
FD/Satışlar	2,13

HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	27,23
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	19,56
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	26,16
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	17,23
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	16,98
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	5,28

HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

Hisse Kapanış Bilgileri	20,51
Hisse Haftalık Değişim - %	2,70
Hisse Aylık Değişim - %	6,80
Hisse Yıllık Değişim - %	51,10



OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.

2025 3. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

Bilanço Görünümü ve Borçluluk

OYAK Çimento'nun bilançosu 30 Eylül 2025 itibarıyla güçlü likidite yapısını korumuştur. Toplam varlıklar %13 artışla 80,0 milyar TL'ye yükselmiştir. Nakit ve nakit benzerleri yıl sonuna göre 8,0 milyar TL'den 13,9 milyar TL'ye, toplam finansal yatırımlar ise 10,6 milyar TL'den 16,0 milyar TL'ye çıkmıştır.

Yatırımlar kapsamında yıl içinde 4,8 milyar TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı yapılmış, bu yatırımlar GES ve AİG projelerini kapsamıştır. Şubat 2025'te bu projeler için alınan 75 milyon Avro tutarındaki uzun vadeli kredi, toplam finansal borcu 3,96 milyar TL'ye yükseltmiştir. Buna karşın şirket, 9A25 dönemi itibarıyla 12,0 milyar TL net nakit pozisyonunu korumuştur.

ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	OYAKC
Şirketin Adı	Oyak Çimento
Şirketin Sektörü	Çimento, Beton
Şirketin Piyasa Değeri	104.233.899.988
Halka Açık Piyasa Değeri	25.016.135.997
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	24,00

ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

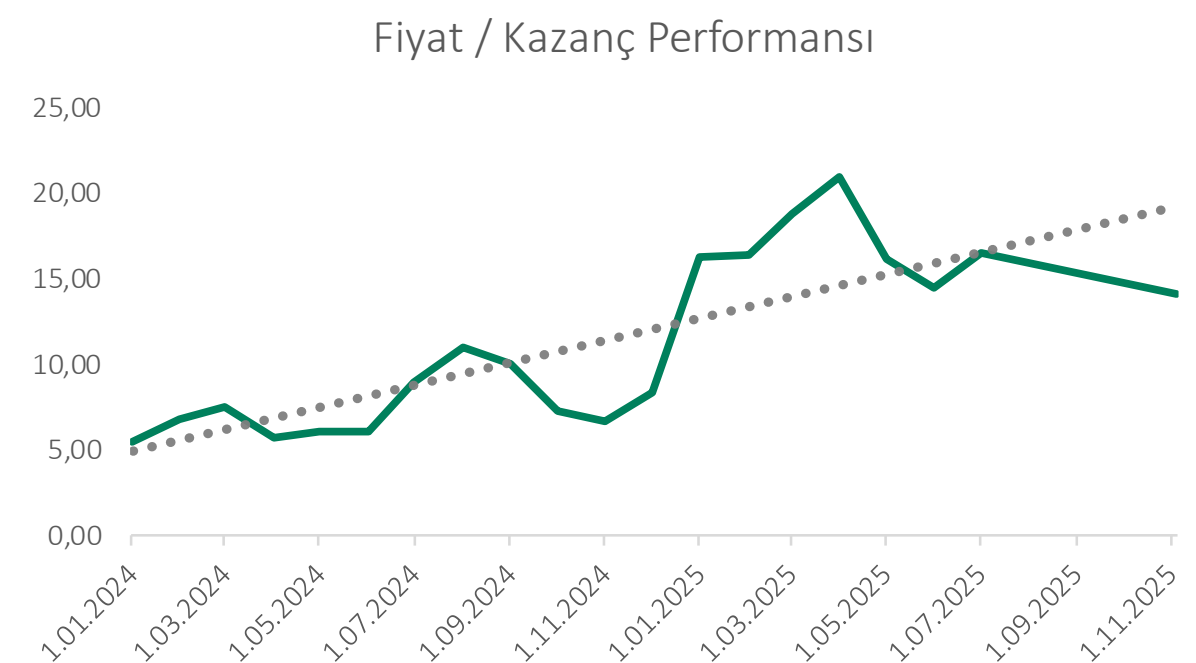
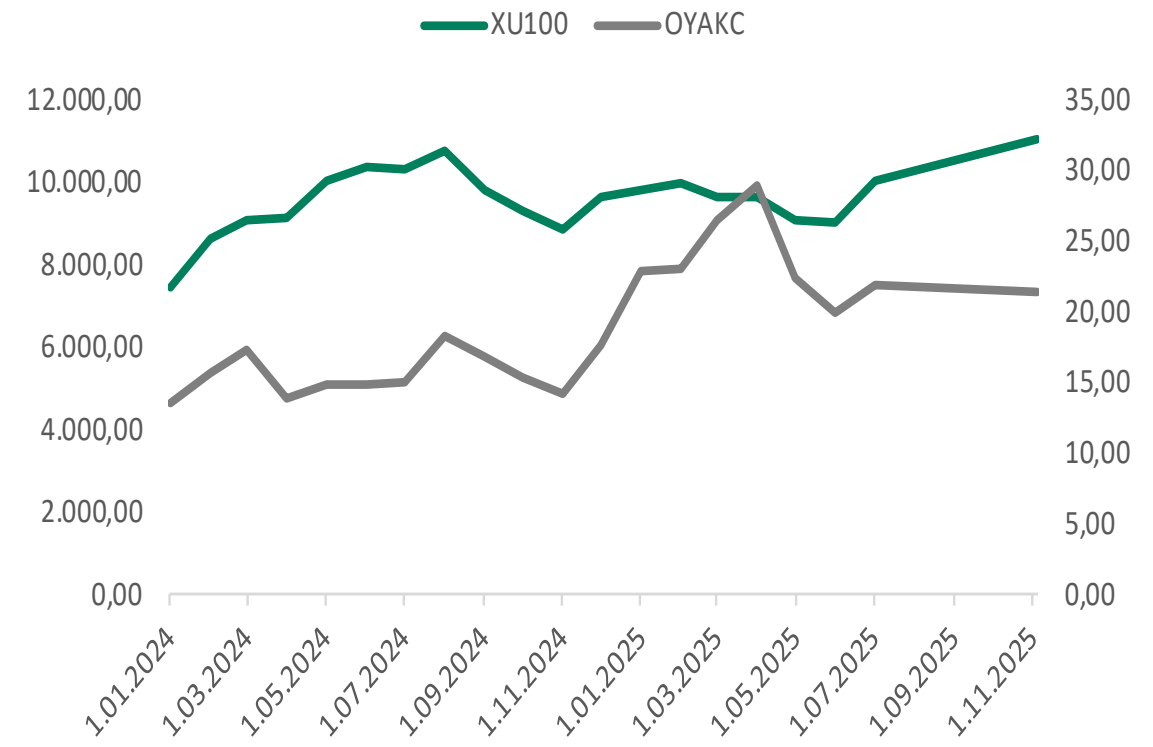
Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	14,20
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	
Piyasa / Defter Değeri	1,77
FD/FAVÖK	8,15
FD/Satışlar	2,13

HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	27,23
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	19,56
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	26,16
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	17,23
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	16,98
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	5,28

HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

Hisse Kapanış Bilgileri	20,51
Hisse Haftalık Değişim - %	2,70
Hisse Aylık Değişim - %	6,80
Hisse Yıllık Değişim - %	51,10



T +90 (212) 370 0370 F
+90 (212) 370 0371
bilgi@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No:74 A/80
34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.