



OYAKC

Beklenen sonuçlar

OYAKC 2025 2.çeyrekte 12,39mlr TL hasılat, 2,78 mlr TL FAVÖK , 2,56 mlr TL net kar ile **hem piyasa beklentisinin hem de beklentilerimizin üzerinde sonuçlar açıkladığını** görmekteyiz.

Satış kırılımına baktığımız zaman 1Q25'de olduğu gibi 2Q25'de de hazır beton grubu pozitif ayrışırken %8 daralma ile çimento grubundaki görece negatiflik devam etmektedir. Bunun sebebini ise deprem bölgesi talebinin sürmesine rağmen yüksek baz etkisinden kaynaklı olduğunu görmekteyiz.

Sektöre baktığımız zaman 2025 Mayıs ayı verilerine göre çimento üretimi geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %1.17 artış ile görece yatay seyrederken satış verilerine baktığımızda ise 1Q25'deki Marmara , Ege ve Karadeniz bölgeleri(ortalama %12-13 düşüş) hariç diğer tüm bölgelerde artışın olduğu senaryonun devamını izlemekteyiz.

Karlılığa baktığımız zaman geçtiğimiz yılın yüksek baz etkisinden ve çeyrekksel anlamda faaliyet giderlerindeki artıştan dolayı çeyreklik olarak marjlarda daralma sürse de sürdürülebilir karlılığın önemini vurgulamak isteriz. Şirket 2Q25'de 2.56mlr Net Kar açıklarken beklenti üzerinde gelmesinin nedenleri arasında yatırım portföyünün pozitif etkisi , net parasal pozisyon kazanç/kayıp kaleminin negatif etkisinin görece sınırlanması ve ertelenmiş vergi gelirlerinin etkisi oluşturmıştır.

Borç yapısına baktığımızda çeyreklik majör bir değişim olmamakla beraber şirket güçlü finansal yapıyla net nakit pozisyonunu sürdürmektedir.

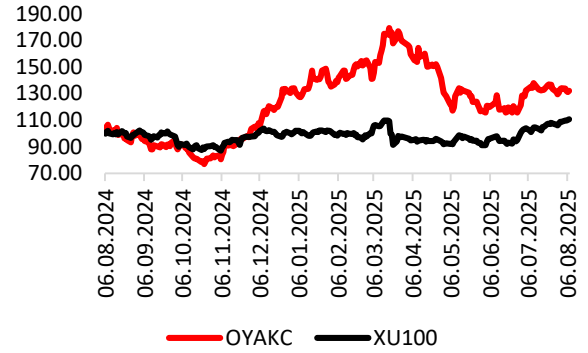
Genel olarak baktığımızda beklentinin üzerinde gelen sonuçları **SINIRLI POZİTİF** değerlendirmekteyiz. Deprem bölgesi talebi sürse de baz etkisi kaynaklı satış ve marjlarda daralma görmekteyiz. Yılın ikinci yarısında faiz indirim döngüsüyle beraber inşaat sektöründe beklenen talep yönlü canlanma , deprem bölgesinin pozitif etkilerinin devamı , kentsel dönüşüm hikayesi ve yeni projelerin sürmesi sonucu pozitif temanın devam edeceğini beklemekteyiz. Şirketi beğenmeye devam ediyoruz ancak Marmara ve Ege bölgesi satışlarındaki sürecin takibi , ürün fiyatlamaları gibi süreçlerin izlenmesi için önerimizi **TUT** olarak bırakıp **hedef fiyatımızı 29.52 TL'ye revize ediyoruz.**

8 AĞUSTOS 2025

Hisse Kodu	OYAKC
Piyasa Değeri (mlr TL)	115,2
Piyasa Değeri (mln \$)	2,830
HEDEF FİYAT	29,52
POTANSİYEL	%24,5
TAVSİYE	TUT

F/K	14,48
PD/DD	2,23
FD/FAVÖK	7,74

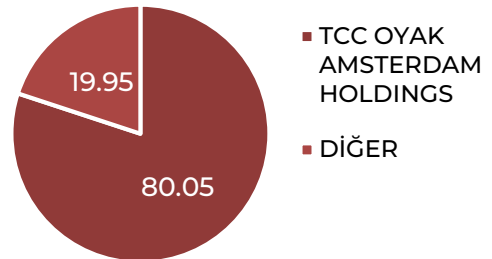
Hisse Sayısı (mln lot)	4,861
FDPO (%)	19,90
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	444,5



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-7.41	-5.92	16.04
Nominal (TL)	-1.82	12.86	25.84
Nominal (USD)	-3.54	7.69	4.36

Ortaklık Yapısı (%)



**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ**İletişim Bilgileri:**

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

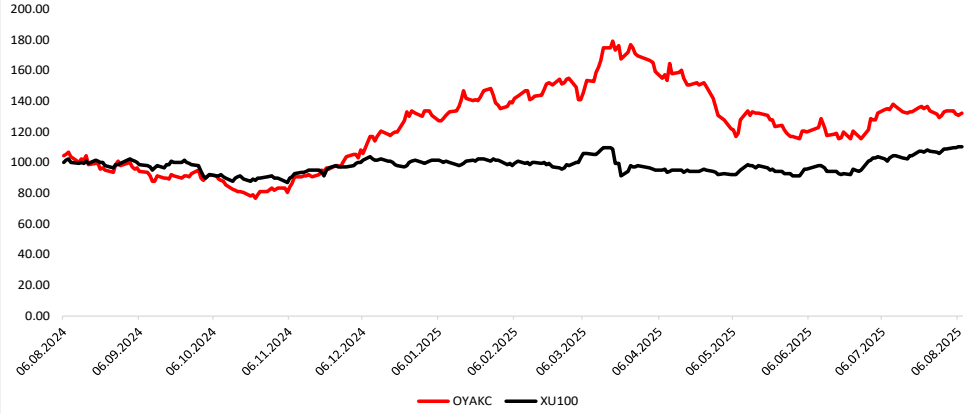


FİNANSALLAR

Oyak Çimento Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Oyak Çimento
Sektör	Çimento, Beton
Halka Açıklık Oranı	24.0%
Kuruluş Tarihi	02.06.1969
Yaşı	56
Personel Sayısı	3,239

Fiyat & Getiri	
Kapanış Fiyatı	23.70
Günlük Getiri	0.77
Haftalık Getiri	-0.92
Aylık Getiri	-1.82
Göreceli Getiri	0.26
Yıllık En Düşük - En Yüksek	13.72-33.04
Yıllık Ortalama Fiyat	21.98



Özet Bilanço				Özet Bilanço				
Kalemler	2025/06	2025/03	Değişim(%)	İtems	2025/06	2025/03	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	30,083	27,761	8.36	Net Satışlar	23,371	10,355	44,431	-47.40
Nakit ve Benzerleri	7,591	7,314	3.79	Yurt İçi Satışlar	21,343	9,400	39,949	-46.57
Stoklar	7,175	7,539	-4.83	Yurt Dışı Satışlar	2,045	963	4,548	-55.04
Ticari Alacaklar	9,226	7,891	16.92	Diğer Satışlar	47	20	99	-52.48
Duran Varlıklar	40,917	37,475	9.19	Satışların Maliyeti	17,655	7,689	31,799	-44.48
Maddi Duran Varlıklar	28,518	26,160	9.02	İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6,563	6,136	6.97	İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d
Aktifler	71,000	65,236	8.84	Brüt Kar	5,716	2,666	12,632	-54.75
Kısa Vadeli Yükümlülükler	15,458	15,466	-0.05	Faaliyet Giderleri	1,705	711	2,513	-32.15
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,844	3,409	12.77	Esas Faaliyet Karı	4,011	1,955	10,119	-60.36
Toplam Borç	19,302	18,874	2.26	Amortisman	1,528	642	2,624	-41.79
Net Borç	-8,676	-8,048	-7.80	FAVÖK	5,538	2,597	0	a.d
Sermaye	4,862	4,862	0.00	Vergi Öncesi Kar	4,057	1,717	11,137	-63.57
Özkaynaklar	51,699	46,362	11.51	Ana Ortaklık Net Kar	3,617	996	7,167	-49.54

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2025/03	Değişim(%)
Likidite			
Cari Oran	1.95	1.80	0.15
Likit Oran	1.48	1.31	0.17
Değerleme			
F/K	17.04	20.99	-3.95
PD/DD	2.23	3.19	-0.96
FD/FAVÖK	9.15	10.98	-1.83
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	8.23	2.56	5.67
Aktif Karlılık	6.24	1.90	4.34
Brüt Kar Marjı	24.46	25.75	-1.29
Net Kar Marjı	15.48	9.62	5.85
FAVÖK Marjı	23.70	25.08	-1.38
Büyüme			
Net Kar Büyüme	-10.08	-10.61	0.53
FAVÖK Büyüme	-16.50	0.08	-16.58
Özsermaye Büyüme	42.78	47.44	-4.66
Aktif Büyüme	58.16	65.28	-7.12
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	4.43	4.65	-0.22
Alacak Devir Hızı	5.34	5.99	-0.64
Ticari Borç Devir Hızı	6.49	6.39	0.10

