

OYAKC

Endeks	XTAST
2.05.2025	22,94
Son 1 Yıl En Yüksek	33,04
Son 1 Yıl En Düşük	13,72
Piyasa Değeri (TL)	111.526.383.662
Fiili Dolaşım (%)	19,92

OYAK Çimento'nun 31.03.2025 tarihli finansallarını sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

Şirket, 1Ç25 dönemine ilişkin olarak 996,3 milyon TL net kâr açıkladı. 1Ç25 dönemi net kârı çeyreklik bazda %40 ve yıllık bazda %11 azalmıştır.

ÇARPANLAR	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/SATIŞ
OYAKC	15,82	2,41	8,12	2,38
XTAST	53,74	1,96	11,91	2,12
XU100	11,95	1,19	7,75	0,73

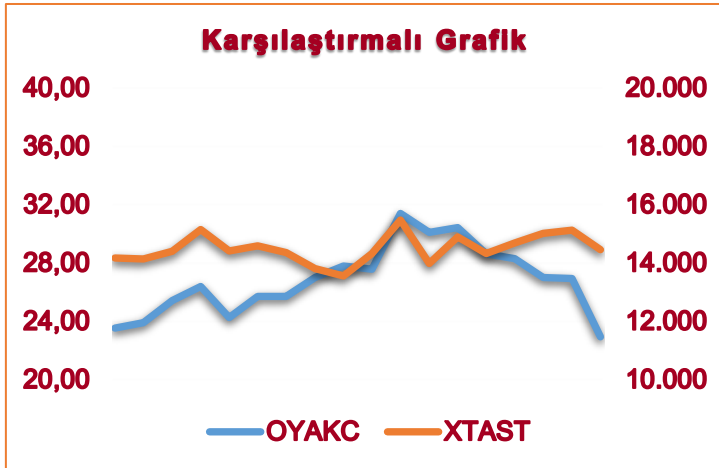
Şirket'in 1Ç25 dönemi hâsılatı çeyreklik %16 ve yıllık %8 azalarak 10,35 milyar TL'ye gerilemiştir. Zira hem yurt içi hem de ihracat gelirlerinde düşüş gerçekleşmiştir. Yurt içi satış gelirleri 10,13 milyar TL'den 9,4 milyar TL'ye ve ihracat gelirleri 1,14 milyar TL'den 963,3 milyon TL'ye düşüş mevcuttur. Şirket'in hazır beton ve çimento olmak üzere iki faaliyet bölümü bulunmaktadır. Yıllık bazda çimento bölümü (klinker ve agrega dâhil) hâsılatı 7,51 milyar TL'den 6,26 milyar TL'ye gerilemiş ancak hazır beton bölümü hâsılatı 3,77 milyar TL'den 4,1 milyar TL'ye yükselmiştir.

ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)	2025/03	2024/03	FARK	2025/03	2024/12	FARK
Net Satışlar	10.355	11.275	-8%	10.355	12.295	-16%
Satışların Maliyeti	7.689	8.638	-11%	7.689	8.592	-11%
Brüt Satış Kârı	2.666	2.637	1%	2.666	3.704	-28%
Faaliyet Giderleri	711	546	30%	711	920	-23%
Esas Faaliyet Kârı	2.110	2.130	-1%	2.110	2.893	-27%
FAVÖK	2.597	2.595	0%	2.597	3.517	-26%
Finansal Gelir/Gider	138	288	-52%	138	516	-73%
NPP Kazancı/Kaybı	-776	-653	a.d.	-776	-561	a.d.
Ana Ortaklık Net Kârı	996	1.115	-11%	996	1.652	-40%

1Ç25 döneminde satışların maliyeti 7,69 milyar TL düzeyinde yer almıştır. SMM/Ciro oranı yıllık bazda 2,4 puan azalmış ve operasyonel kârlılığa olumlu yansımıştır. Öte yandan çeyreklik bazda 4,4 puan artan SMM/Ciro oranı kârlılığı negatif etkilemiştir. Buna bağlı olarak esas faaliyet kârı çeyreklik %27, yıllık %1 düşüşle 2,11 milyar TL olmuştur. Ayrıca FAVÖK çeyreklik %26 azalırken yıllık bazda değişim göstermemiş ve 2,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

ORANLAR	2025/03	2024/03	FARK (PUAN)	2025/03	2024/12	FARK (PUAN)
Brüt Kâr Marjı	25,7%	23,4%	2,4	25,7%	30,1%	-4,4
EFK Marjı	20,4%	18,9%	1,5	20,4%	23,5%	-3,1
FAVÖK Marjı	25,1%	23,0%	2,1	25,1%	28,6%	-3,5
Ana Ortaklık Net Kâr Marjı	9,6%	9,9%	-0,3	9,6%	13,4%	-3,8

Kambiyo giderleri cari dönemde artış göstermiş ve net finansman gelirlerinin 138,1 milyon TL'ye gerilemesine neden olmuştur. Finansman gelirlerinin azalması net kârdaki düşüşte hissedilmektedir.



1Ç25 dönemi kâr marjları incelendiğinde; maliyet giderlerindeki değişim ve azalan finansman gelirleri ile kâr marjlarının tümünde düşüş gerçekleştiği görülmektedir. Yıllık bazda kıyaslandığında ise SMM/Ciro rasyosundaki hafif iyileşmeyle beraber operasyonel marjlar sınırlı iyileşmiştir.

Şirket'in net aktif pozisyonu 2024 yılsonuna kıyasla 9,03 milyar TL'den 8,05 milyar TL'ye gerilemiş ve bu durum likidite oranlarına yansımıştır. Ancak cari oran 1,8 ve nakit oran 0,74 seviyesinde yer alarak güçlü pozisyonunu korumaktadır.

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi yorum ve tavsiyeler Alternatif Yatırım A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmış olup, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından, müşteri ile imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihi dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Alternatif Yatırım A.Ş. kurumsal internet adresinde diğer kurumlara ait internet adresi bağlantılarına (link) yer verebilir. Ancak, söz konusu internet bağlantıları üzerinden erişilen adres ve sayfalarda yer alan bilgi ve içeriğin doğruluğu ve hukuka uygunluğu hususunda garanti vermemektedir ve sorumluluk kabul etmemektedir. BIST piyasalarında oluşan tüm verilere ait telif hakları tamamen BIST'e ait olup, bu veriler tekrar yayınlanamaz. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası verileri BIST kaynaklı en az 15 dakika gecikmeli verilerdir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmada, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu rapordaki yorumlardan, eksik bilgi velveya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Alternatif Yatırım A.Ş. sorumlu değildir. Alternatif Yatırım A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara velveya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir velveya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Alternatif Yatırım A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel velveya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek velveya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan velveya dolayısı ile oluşacak maddi manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Alternatif Yatırım A.Ş. ve Alternatif Yatırım A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.