

## OYAKC 2Ç26 Sonuçları (Kısmen Pozitif)

Oyak Çimento'nun 2. çeyrek sonuçlarında ciroda yıllık bazda hafif gerileme olsa da maliyetlerin cirodan daha sert gerilemesi brüt kar ve FAVÖK marjlarını destekledi. Çimento brüt marjı yıllık 2,8 puan artışla %37,9'a yükseldi. Hazır beton brüt marjı ise 2,5 puan gerileyerek %0,9'a indi ve hazır beton segmenti, esas faaliyet zararı yazdı.

Şirket 2Ç26 finansallarında;

- yıllık %4,8 azalışla 15,60 milyar TL ciro (Konsensus: 15,14 mlr TL)
- yıllık %4,1 artışla 3,83 milyar TL FAVÖK (Konsensus: 3,56 mlr TL),
- yıllık %38,4 azalışla 2,08 milyar TL net kâr açıkladı (Konsensus: 1,52 mlr TL).

Brüt marj 2,2 puan artışla %25,5'e, FAVÖK marjı yıllık 2,1 puan artışla %24,6'ya çıktı. Vergi öncesi kar geçen yılın aynı çeyreğine göre yatay seyretse de vergi kaynaklı etki sebebiyle net kar geçen yıla göre %38 azaldı. Çeyreklik olarak bakıldığında ciro sert yükselerek %36 arttı. FAVÖK marjı ise 1Ç26'ya göre iyileşti (%22,3 → %24,6).

## Oyak Çimento

### Hisse Detayları

| Bloomberg Kodu                   | OYAKC TI |
|----------------------------------|----------|
| Hisse Fiyatı, TL                 | 22,08    |
| Fili Dolaşım Oranı               | 19,80%   |
| Piyasa Değeri, milyon TL         | 107.345  |
| Piyasa Değeri, milyon ABD doları | 2.243    |
| BIST-100 Endeks Ağırlığı         | 0,47%    |
| BIST Tüm Endeks Ağırlığı         | 0,33%    |
| Yabancı Yatırımcı Oranı          | 5,37%    |
| Emeklilik Fonları Oranı          | 0,58%    |
| Yatırım Fonları Oranı            | 1,31%    |

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 21/08/2026 itibarıyla

### Finansallar, mın TL,

| TMS 29 Uygulanmış | 2Ç25    | 2Ç26    | 6A25    | 6A26    |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|
| Gelirler          | 16.375  | 15.596  | 30.876  | 27.057  |
| Brüt Kâr          | 3.818   | 3.975   | 7.552   | 6.427   |
| Brüt Kâr Marjı    | 23,3%   | 25,5%   | 24,5%   | 23,8%   |
| FAVÖK             | 3.680   | 3.831   | 7.317   | 6.384   |
| FAVÖK Marjı       | 22,5%   | 24,6%   | 23,7%   | 23,6%   |
| Net Kâr           | 3.383   | 2.084   | 4.778   | 2.194   |
| Net Kâr Marjı     | 20,7%   | 13,4%   | 15,5%   | 8,1%    |
| Net Borç          | -11.461 | -10.753 | -11.461 | -10.753 |

### Piyasa Çarpanları

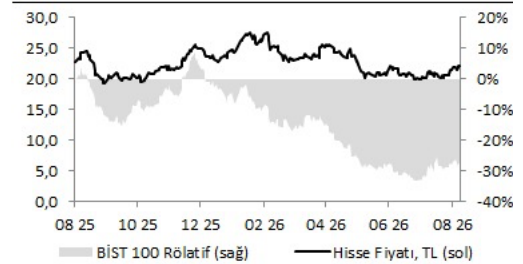
|          | 2024 | 2025 | Son  |
|----------|------|------|------|
| F/K      | 5,2  | 7,9  | 13,9 |
| PD/DD    | 0,8  | 1,1  | 1,4  |
| FD/FAVÖK | 2,3  | 4,0  | 5,9  |

Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

| Ortaklık Yapısı                  | Hisse Sayısı (milyon) | Oran  |
|----------------------------------|-----------------------|-------|
| Tcc Oyak Amsterdam Holdings B.İ. | 3.892                 | 80,1% |
| Diğer                            | 970                   | 19,9% |
|                                  | 0                     | 0,0%  |
|                                  | 0                     | 0,0%  |
| <b>Toplam</b>                    | <b>4.862</b>          |       |

Kaynak: Şirket Verisi

### Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BİST, Finnet

|                            | 1a   | 3a    | 6a     | 1y     |
|----------------------------|------|-------|--------|--------|
| Nominal                    | 5,0% | 9,5%  | -12,7% | -9,5%  |
| Rölatif                    | 1,1% | -0,7% | -16,2% | -29,4% |
| Ort. İşlem Hacmi milyon \$ | 10,6 | 8,7   | 9,2    | 13,0   |

Kaynak: BİST, Finnet

PhillipCapital Araştırma

[arastirma@phillipcapital.com.tr](mailto:arastirma@phillipcapital.com.tr)

## **Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım 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 yorum ve analizler 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. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlara ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.