

Oyak Çimento (OYAKC TI)

2Ç22'de güçlü finansal sonuçlar

Değerlendirme: Olumlu

Oyak Çimento, 2Ç22'de 3.052 milyon TL gelir, 921 milyon TL FAVÖK ve 660 milyon TL net kar açıkladı. 2Ç22'de güçlü finansal sonuçlar açıklanması dolayısıyla sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu bir etki yapacağını düşünüyoruz.

- Oyak Çimento, toplam satış gelirleri yıllık %168 artarak 3.052 milyon TL olmuştur. Satış gelirleri çeyrek bazda ise %84 artmıştır.
- Şirket'in FAVÖK rakamı yıllık bazda %261 artarak 921 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2Ç22'de FAVÖK marjında da yıllık bazda 7.7 puanlık bir artış olmuştur.
- Net kar 2Ç22 döneminde yıllık bazda %318, çeyrek bazda %197 artış göstererek 660 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- 2Ç21'de 8 milyon TL net finansman gideri yazan Şirket, 2Ç22 döneminde 57 milyon TL net finansman gideri kaydetmiştir.
- 2022 birinci çeyrek sonunda 255 milyon TL olan net borç pozisyonu 6A22 dönemi sonunda 294 milyon TL olmuştur. 2Ç22'de net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,2x seviyesinde gerçekleşmiştir (1Ç22: 0,2x).
- **Genel değerlendirme:** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %10 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 12,4x F/K ve 9,3x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	OYAKC
Mevcut Fiyat (TL)	14.11
Hedef Fiyat (TL)	-
Getiri Potansiyeli (%)	-
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	6.38 14.23
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	202
Sermaye (mln TL)	1,160
Pazar	Yıldız Pazar

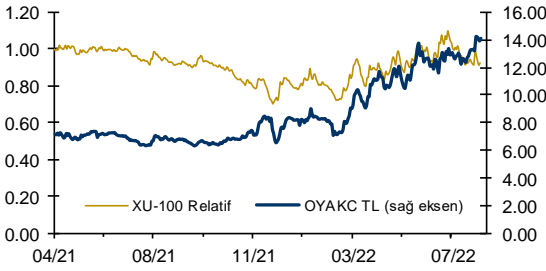
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	16,365
Hedeflenen Piyasa Değeri	-
Net Borç	294
Firma Değeri	16,658

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	8%	30%	106%	79%
BIST100 Rölatif Getiri	-11%	3%	-2%	10%

Hisse Performansı

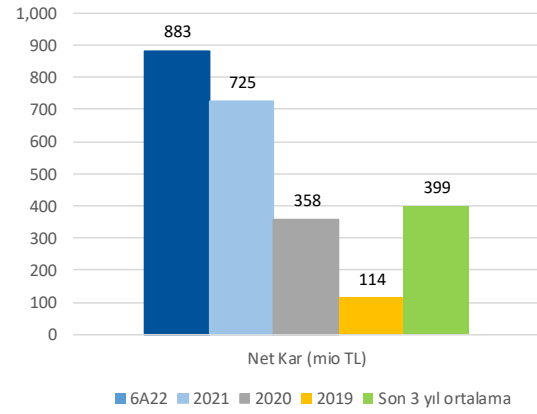
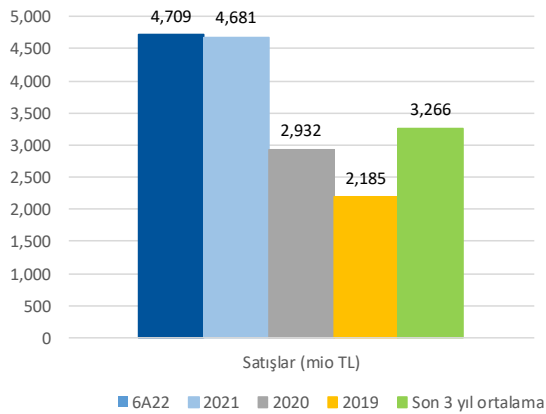
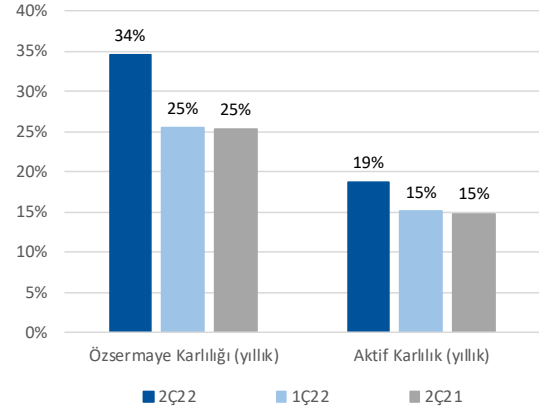
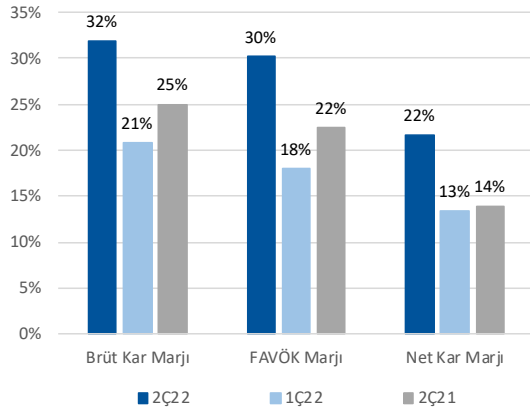


Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Araştırma
Fiyatlar 19 Ağustos 2022 tarihi itibarıyla.

Seçilmiş Şirket Finansalları

Seçilmiş Kalemler	2Ç22	1Ç22	2Ç21	Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	2021	2020	2019	Son 3 yıl ortalama
Satışlar (mio TL)	3,052	1,658	1,138	84%	168%	4,681	2,932	2,185	3,266
Brüt Kar (mio TL)	972	345	284	182%	242%	1,143	578	332	684
Brüt Kar Marjı	31.8%	20.8%	25.0%	11 puan	6.9 puan	24.4%	19.7%	15.2%	19.8%
FAVÖK (mio TL)	921	298	255	209%	261%	1,031	497	272	600
FAVÖK Marjı	30.2%	18.0%	22.5%	12.2 puan	7.7 puan	22.0%	16.9%	12.4%	17.1%
Net Kar (mio TL)	660	222	158	197%	318%	725	358	114	399
Net Kar Marjı	21.6%	13.4%	13.9%	8.2 puan	7.7 puan	15.5%	12.2%	5.2%	11.0%
Net Borç* (mio TL)	294	255	22	15%	1235%	-10	295	358	214
Net Borç/FAVÖK	0.2	0.2	0.0	-0.1	0.1	0.0	0.6	1.3	0.6
Net Borç/Özsermaye	0.1	0.1	0.0	0.0	0.1	0.0	0.1	0.2	0.1
Özsermaye Karlılığı (yıllık)	34.5%	25.5%	25.3%	9 puan	9.2 puan	24.4%	15.7%	5.7%	15.2%
Aktif Karlılık (yıllık)	18.8%	15.0%	14.8%	3.7 puan	3.9 puan	14.9%	9.0%	3.4%	9.1%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.



Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ INVEST 2022

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.