

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.
Sektör	Çimento, Beton
Sermaye Grubu	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	15/04/1954
Kayıtlı Sermaye	800,000,000
Ödenmiş Sermaye	400,000,000
Personel Sayısı	131
Genel Müdür	UMUT ZENAR
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XTAST, XTUMY, XTMTU, XBANA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	27/03/1991
Halka Açıklık Oranı	46%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,522,640,000
Aylık	0.86
Beta	0.76
Yıllık	0.68

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	204,000,000	51.0%
Diğer	196,000,000	49.0%

KARLILIK

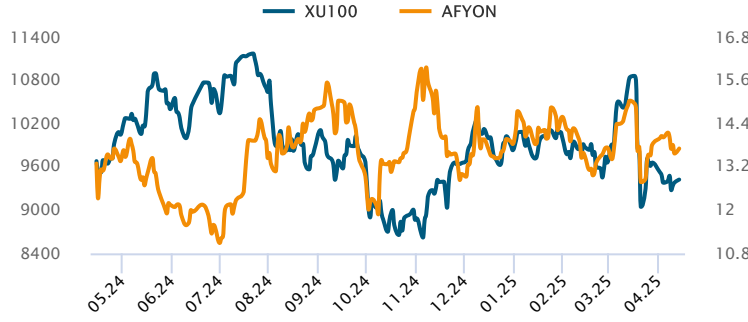
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	17	77	156	1,433	429
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.04	0.19	0.39	3.58	1.07
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	0.02	0.02	0.11	0.03
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.5%	10.2%	6.1%	26.1%	6.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	5.2%	14.5%	8.5%	32.5%	7.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	58%	318%	306%	289%	0%
Özsermaye Büyüme	86%	447%	404%	373%	4%
Net Satış Büyüme	53%	-20%	-22%	-17%	-14%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-33%	-20%	-24%	-6%	-7%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	53%	17%	-10%	-23%	-14%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	111%	-62%	-21%	-28%	-11%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-3%	-49%	-7%	-40%	74%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	111%	51%	-1%	-25%	-11%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	28%	18%	-24%	-28%	55%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	190%	111%	33%	-4%	6%
FAVÖK Büyüme	91%	-34%	-12%	-19%	-6%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-30%	-34%	-1%	-32%	44%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	91%	42%	1%	-22%	-6%
Net K/Z Büyüme	821%	-	19%	47%	-70%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	2%	-	-82%
Net K/Z (Yıllık)	821%	1,045%	652%	1,378%	-70%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	33%	33%	60%	105%	-20%
Toplam Borç Büyüme	-16%	31%	53%	72%	-21%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,815	1,201	1,298	1,799	2,065
Duran Varlıklar	4,909	3,870	4,219	4,368	4,685
Toplam Aktifler	6,724	5,071	5,517	6,167	6,750
Özsermaye	5,734	4,577	4,936	5,404	5,967
Net Borç	-394	-347	-320	-796	-1,178
Net Yabancı Para Pozisyonu	-229	-91	-229	-246	-241
Net Satışlar	3,758	594	1,378	2,259	3,240
Esas Faaliyet Karı	779	42	350	476	691
FAVÖK	1,101	115	514	715	1,031
Ana Ortaklık Net K/Z	1,433	7	165	193	429



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
AFYON	1.03	-3.11	-8.83	-0.89	12.08	12,103,211.75
XU100'e göre	0.57	-3.28	4.88	3.39	16.72	490.42

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
13.53	14.44	12.29	15.19
12.29	15.19	10.83	16.42

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	5,484	5,924	4,440	3,456
Halka Açık PD (Mn TL)	2,523	2,725	2,042	1,590
PD (Mn USD)	145	168	151	185
Halka Açık PD (Mn USD)	67	77	69	85

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.46	0.92	0.99	0.77	1.12
Fiyat Kazanç	17.64	12.78	13.81	3.10	22.21
Firma Değeri / FAVÖK	11.00	4.17	4.60	3.68	5.51
Firma Değeri / Net satış	2.19	1.33	1.46	1.08	1.29

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %70.1 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %729.2 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %70.1 düşüşle 429.12 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.8 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %11.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %13.8 düşüşle 3.24 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

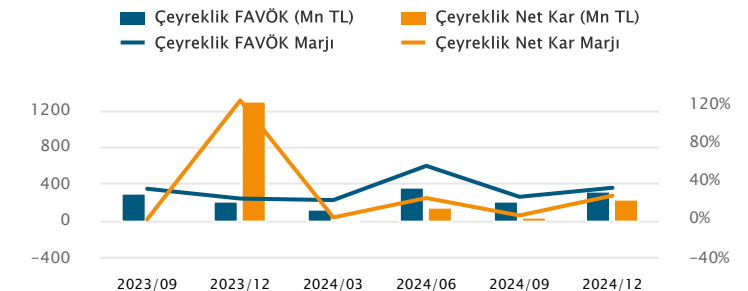
Geçtiğimiz çeyrek %22.8 düzeyinde olan FAVÖK marjının 9.5 puan yükselişle %32.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 316.53 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %43.90 yükselişle 316.53 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %31.83 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %25.38 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %4.1 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %7.33 aktif karlılığı %6.37 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	196	1,161	1,815	2,065	14%	31%
Nakit ve Benzerleri	19	453	489	1,196	145%	18%
Ticari Alacaklar	77	465	613	539	-12%	8%
Stoklar	87	206	369	247	-33%	4%
Duran Varlıklar	604	3,105	4,909	4,685	-5%	69%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	517	3,066	4,389	4,371	0%	65%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	7	10	2	-80%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	800	4,266	6,724	6,750	0%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	208	697	928	738	-20%	11%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	74	134	64	6	-91%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25	10	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	102	524	750	696	-7%	10%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	25	478	62	44	-30%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	17	27	31	13	-60%	0%
Toplam Yükümlülükler	234	1,175	991	782	-21%	12%
Toplam Özkaynaklar	567	3,090	5,734	5,967	4%	88%
Ödenmiş Sermaye	400	400	400	400	0%	6%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	66	802	1,172	2,379	103%	35%
Net Dönem Karı veya Zararı	77	156	1,433	429	-70%	6%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	800	4,266	6,724	6,750	0%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	413	2,456	3,758	3,240	-14%	100%
Satışların Maliyeti (-)	351	2,044	2,855	2,418	-15%	75%
Brüt Kar (Zarar)	63	412	902	822	-9%	25%
Faaliyet Giderleri (-)	12	43	124	132	6%	4%
Genel Yönetim Giderleri	11	39	112	119	6%	4%
Pazarlama Giderleri	1	4	12	13	9%	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	50	369	779	691	-11%	21%
Faaliyet Karı veya Zararı	48	374	746	622	-17%	19%
Finansman Gelirleri	1	30	110	329	200%	10%
Finasman Giderleri (-)	23	83	53	12	-77%	0%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	67	380	498	700	41%	22%
Dönem Karı veya Zararı	77	156	1,433	429	-70%	13%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	9.0	65.0	52.7	162.0		
Cari Oran	0.9	1.7	2.0	2.8		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	6.6	12.4	12.2	7.7		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.5	9.7	9.0	6.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.5	1.0	0.7	0.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	24.5%	27.2%	27.0%	30.6%		
Duran Varlıklar / Aktifler	75.5%	72.8%	73.0%	69.4%		
Toplam Borç / Aktifler	29.2%	27.6%	14.7%	11.6%		
Toplam Borç / Özsermaye	41.3%	38.0%	17.3%	13.1%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-39.52	-119.54	-229.27	-240.60		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-48.3%	-20.8%	-20.8%	-23.3%		
Net Borç (Mn TL)	97.4	-283.1	-393.5	-1,177.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.2%	-0.5%	-0.4%	-1.1%		
İhracat Oranı	24.1%	12.8%	3.8%	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	10.2%	6.1%	26.1%	6.4%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	10.2%	6.1%	26.1%	6.4%		
Özsermaye Karlılığı	14.5%	8.5%	32.5%	7.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	14.5%	8.5%	32.5%	7.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	12.2%	15.0%	20.7%	21.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	12.2%	15.0%	20.7%	21.3%		
FAVÖK Marjı	19.8%	23.4%	29.3%	31.8%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	19.8%	23.4%	29.3%	31.8%		
Net Kar Marjı	18.6%	6.3%	38.1%	13.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	18.6%	6.3%	38.1%	13.2%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	14.07	13.71	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	13.96	5 HO	13.75	AŞAĞI	-	0.3%	altında	Günlük	13.71	1.0%	0.9%	0.6%	0.7%
Direnç 1	13.83	10 HO	13.80	AŞAĞI	-	0.6%	altında	Son 5 Gün	13.70	0.1%	0.1%	-1.5%	-1.3%
PİVOT	13.72	20 HO	13.84	AŞAĞI	-	1.0%	altında	Son 10 Gün	14.02	-2.2%	-2.3%	-2.7%	-2.5%
Destek 1	13.59	50 HO	13.90	AŞAĞI	-	1.3%	altında	Son 1 Ay	15.04	-8.8%	-12.1%	4.9%	7.6%
Destek 2	13.48	100 HO	13.89	AŞAĞI	-	1.3%	altında	Yılbaşı	13.83	-0.9%	-7.9%	3.4%	4.0%
Destek 3	13.35	200 HO	13.78	AŞAĞI	-	0.5%	altında	Son Bir Yıl	12.23	12.1%	-5.4%	16.7%	15.9%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	47.17	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	47.65			
MOM (9)	99.32	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	102.58			
MACD (26,12)	-0.05	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-0.04			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	59.3 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	66.0 Mn TL	% 10 altında
Son 10 Gün	89.3 Mn TL	% 34 altında
Son 1 ay	84.1 Mn TL	% 30 altında
Yılbaşı	99.5 Mn TL	% 40 altında
Son Bir Yıl	150.5 Mn TL	% 61 altında

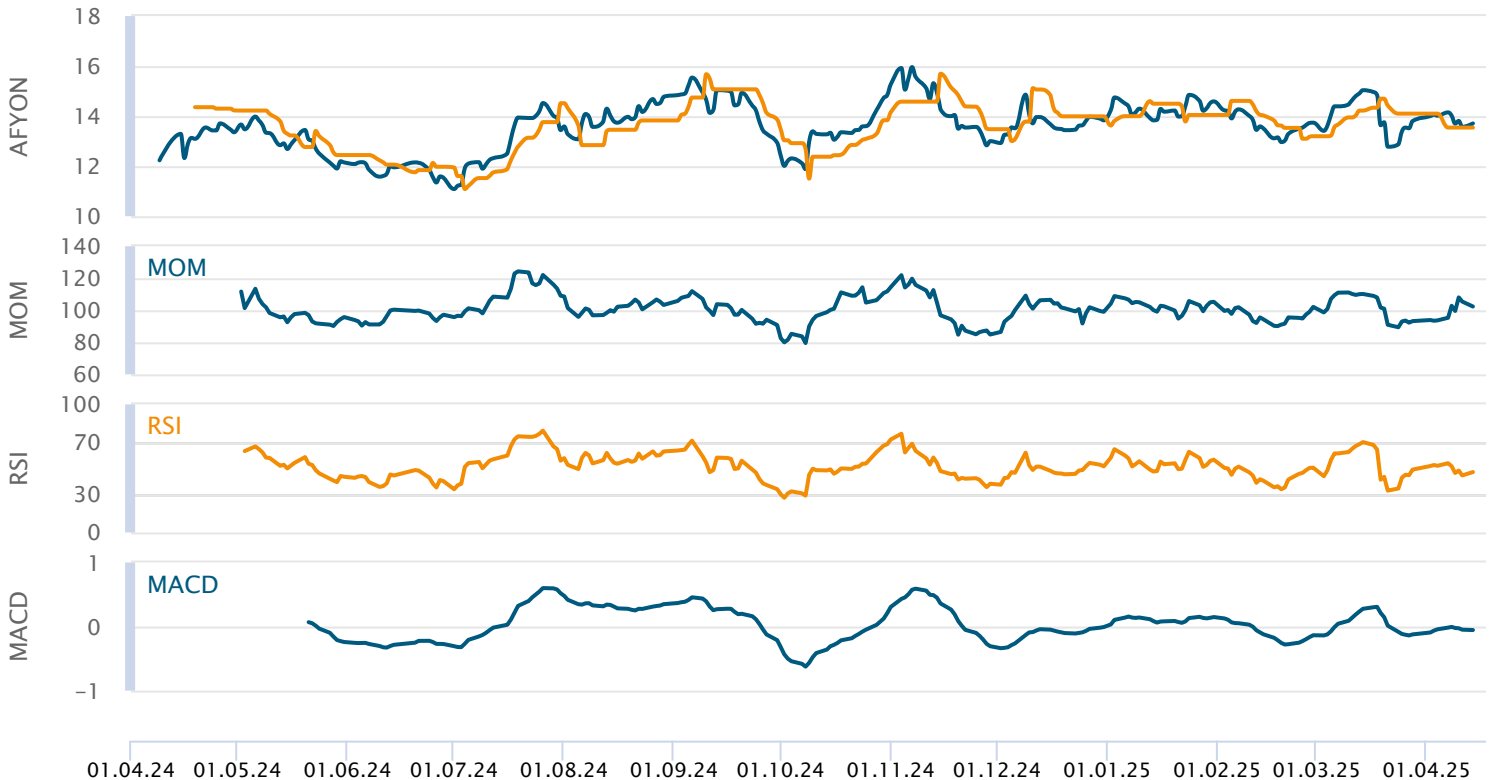
TREND

Süper Trend	13.54	YUKARI	-	13.54 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 13.60 seviyesinden başlayan AFYON gün içinde en düşük 13.60, en yüksek 13.84 seviyesinden işlem görürken günü %1.03 yükselişle 13.71 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 13.72 seviyelerinde, birinci destek 13.59, birinci direnç ise 13.83 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 13.54 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 13.54 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 13.90, 100 günlük hareketli ortalaması ise 13.89 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 59.28 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 10.14 altında gerçekleşmiştir.

AFYON Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
AFYON	5,484	14.92	0.92	12.78	4.17	1.33	21%	32%	13%	7%	6%	1,031	317	429	236
BASCM	6,732	8.63	1.18	-	15.41	0.82	1%	5%	-7%	-10%	-8%	445	-	-603	-
NIBAS	819	11.51	1.32	-	-	12.21	-20%	-13%	-28%	-3%	-3%	-9	-11	-19	-13
CMENT	35,934	127.50	3.24	38.04	14.65	2.33	11%	16%	7%	9%	5%	2,299	800	945	324
YBTAS	17,400	13,010.95	13.37	-	115.71	12.65	6%	11%	-7%	-7%	-5%	150	-	-91	-
BOBET	7,296	16.04	1.20	45.30	3.29	0.66	9%	20%	2%	3%	2%	2,032	631	161	57
CMBTN	4,770	296.94	9.08	-	23.56	1.03	-1%	4%	0%	-1%	0%	209	100	-6	11
BUCIM	11,940	8.53	0.93	24.65	5.81	1.09	14%	19%	4%	4%	3%	2,209	719	484	-87
KONYA	28,631	663.85	8.85	-	105.55	5.51	-1%	5%	-7%	-10%	-7%	274	-151	-343	-59
LMKDC	15,898	9.06	3.40	7.36	5.54	2.35	39%	43%	35%	54%	43%	2,641	793	2,161	592
GOLTS	7,214	423.46	0.95	11.99	6.65	1.51	20%	23%	11%	8%	6%	1,293	366	602	62
AKCNS	31,168	107.37	1.52	18.64	7.64	1.36	12%	18%	8%	8%	6%	3,859	996	1,673	432
GLRMK	50,810	25.52	6.17	14.24	11.00	1.42	10%	13%	10%	52%	10%	4,461	1,710	3,569	903
NUHCM	39,168	129.63	2.01	21.35	8.64	2.15	17%	25%	12%	9%	7%	3,862	1,004	1,835	866
BSOKE	25,920	4.76	3.40	103.37	314.50	6.64	-10%	2%	6%	4%	2%	90	-71	251	-76
BTCIM	26,449	3.02	1.57	-	19.52	2.32	4%	12%	0%	0%	0%	1,599	510	-25	-324
CIMSA	46,920	26.17	1.90	17.46	11.94	2.16	11%	18%	10%	10%	4%	5,086	1,188	2,688	-295
OYAKC	138,557	9.38	3.04	19.33	10.23	2.93	23%	29%	16%	17%	13%	12,743	3,759	7,167	1,836
Çimento, Beton	501,110	-	2.46	17.64	11.00	2.70	13%	19%	9%	11%	6%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.