

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Çimento, Beton
Sermaye Grubu	LİMAK ŞİRKETLER GRUBU
Kuruluş Tarihi	23/11/1998
Kayıtlı Sermaye	1,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	516,179,700
Personel Sayısı	401
Genel Müdür	MUHAMMED ERKAM KOCAKERİM
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XUTUM, XUSIN, XTAST, XYUZO, XHARZ, X100S, XYLDZ, X100C, KXTUM, XK100, XK050, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	14/02/2024
Halka Açıklık Oranı	30%
Halka Açık Piyasa Değeri	4,602,258,205
Aylık	0.78
Beta	0.94
3 Aylık	0.94
Yıllık	0.94

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
LİMAK ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	360,249,700	69.8%
Diğer	155,930,000	30.2%

KARLILIK

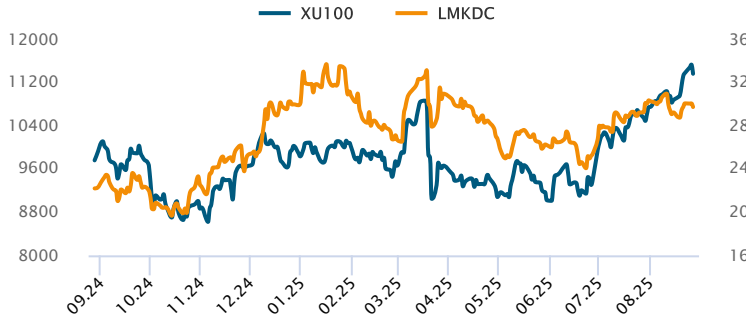
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	2,865	1,472
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	5.55	2.85
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	0.16	0.09
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	67.5%	25.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	89.0%	32.9%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	314%	46%	73%	68%
Özsermaye Büyüme	-	551%	67%	105%	78%
Net Satış Büyüme	67%	12%	8%	-9%	-1%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	42%	-4%	0%	-9%	5%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	19%	8%	-7%	-13%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	101%	28%	18%	-6%	-12%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	80%	4%	0%	-8%	-9%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	51%	18%	4%	-16%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	31%	-11%	-3%	-16%	60%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	32%	9%	-17%	-7%
FAVÖK Büyüme	93%	26%	17%	-3%	-10%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	80%	1%	-1%	-3%	-12%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	45%	17%	3%	-15%
Net K/Z Büyüme	87%	16%	-1%	-75%	-47%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-2%	-23%	-28%	-75%	6%
Net K/Z (Yıllık)	-	37%	-1%	-48%	-49%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	72%	0%	-5%	4%
Toplam Borç Büyüme	-	63%	-11%	4%	35%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	1,916	2,229	3,271	3,429	3,263
Duran Varlıklar	2,329	2,568	3,226	3,187	3,855
Toplam Aktifler	4,245	4,797	6,496	6,616	7,117
Özsermaye	3,219	3,884	5,458	5,380	5,732
Net Borç	-212	-608	-1,489	-1,679	-1,381
Net Yabancı Para Pozisyonu	-419	35	-84	750	400
Net Satışlar	3,390	4,275	6,213	1,287	3,344
Esas Faaliyet Karı	1,280	1,687	2,419	408	1,125
FAVÖK	1,410	1,848	2,641	477	1,275
Ana Ortaklık Net K/Z	1,478	1,569	2,161	227	789



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
LMKDC	-1.13	1.02	1.78	-0.96	32.09	72.85
XU100'e göre	0.36	-0.97	-4.64	-14.28	13.36	42.24

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
29.40	30.52	28.56	31.48
23.88	33.94	19.57	33.94

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	15,341	13,803	16,053	-
Halka Açık PD (Mn TL)	4,602	4,141	4,816	-
PD (Mn USD)	375	347	456	-
Halka Açık PD (Mn USD)	112	104	137	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.74	2.68	2.41	2.94	-
Fiyat Kazanç	23.42	10.42	9.38	7.43	-
Firma Değeri / FAVÖK	11.96	5.57	4.96	5.51	-
Firma Değeri / Net satış	2.15	2.26	2.01	2.34	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %46.6 geriledi.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %141.8 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %46.6 düşüşle 788.51 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.4 düştü

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %53.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %1.4 düşüşle 3.34 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

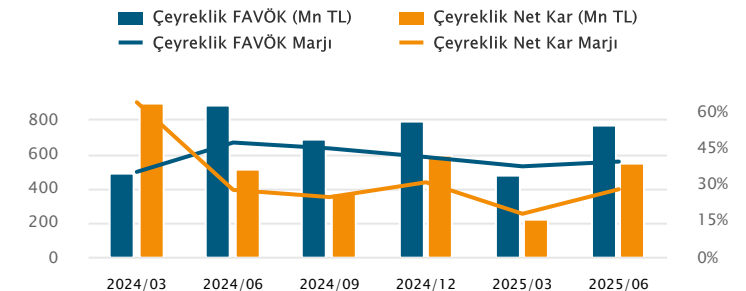
Geçtiğimiz çeyrek %37.1 düzeyinde olan FAVÖK marjının 2.0 puan yükselişle %39.1 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 773.26 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.45 düşüşle 773.26 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %38.13 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %39.66 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %78.0 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %32.88 aktif karlılığı %25.90 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	3,271	3,429	1,916	3,263	70%	46%
Nakit ve Benzerleri	1,489	1,679	212	1,381	551%	19%
Ticari Alacaklar	1,112	845	815	1,155	42%	16%
Stoklar	621	845	510	608	19%	9%
Duran Varlıklar	3,226	3,187	2,329	3,855	66%	54%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	2,784	2,830	1,963	3,576	82%	50%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30	28	23	27	18%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,496	6,616	4,245	7,117	68%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	882	1,049	921	957	4%	13%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	544	723	780	689	-12%	10%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	157	188	104	429	312%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Yükümlülükler	1,039	1,236	1,025	1,386	35%	19%
Toplam Özkaynaklar	5,458	5,380	3,219	5,732	78%	81%
Ödenmiş Sermaye	516	516	516	516	0%	7%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-1,149	1,295	-854	679	-	10%
Net Dönem Karı veya Zararı	2,161	227	1,478	789	-47%	11%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	6,496	6,616	4,245	7,117	68%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	6,213	1,287	3,390	3,344	-1%	100%
Satışların Maliyeti (-)	3,514	791	1,939	2,018	4%	60%
Brüt Kar (Zarar)	2,699	496	1,451	1,326	-9%	40%
Faaliyet Giderleri (-)	280	88	172	201	17%	6%
Genel Yönetim Giderleri	220	72	139	166	20%	5%
Pazarlama Giderleri	60	16	33	35	7%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	2,419	408	1,280	1,125	-12%	34%
Faaliyet Karı veya Zararı	2,416	415	1,264	1,133	-10%	34%
Finansman Gelirleri	145	147	31	264	746%	8%
Finasman Giderleri (-)	172	39	88	82	-7%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	2,127	369	1,020	1,058	4%	32%
Dönem Karı veya Zararı	2,161	227	1,478	789	-47%	24%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	168.9	160.1	23.0	144.4		
Cari Oran	3.7	3.3	2.1	3.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	6.3	5.4	7.6	5.5		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	7.5	6.7	9.9	6.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.1	1.2	1.7	1.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	50.3%	51.8%	45.1%	45.8%		
Duran Varlıklar / Aktifler	49.7%	48.2%	54.9%	54.2%		
Toplam Borç / Aktifler	16.0%	18.7%	24.2%	19.5%		
Toplam Borç / Özsermaye	19.0%	23.0%	31.9%	24.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-83.94	750.10	-418.50	399.79		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-3.2%	28.6%	-14.2%	16.0%		
Net Borç (Mn TL)	-1,489.1	-1,679.0	-212.3	-1,381.4		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.6%	-0.6%	-0.1%	-0.6%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	39.5%	4.3%	34.8%	13.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	39.5%	28.5%	67.5%	25.9%		
Özsermaye Karlılığı	49.5%	5.7%	45.9%	17.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	49.5%	37.1%	89.0%	32.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	38.9%	31.7%	37.7%	33.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	38.9%	39.4%	37.9%	36.7%		
FAVÖK Marjı	42.5%	37.1%	41.6%	38.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	42.5%	43.2%	41.5%	40.6%		
Net Kar Marjı	34.8%	17.6%	43.6%	23.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	34.8%	24.5%	40.4%	23.9%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	31.11	29.72	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	30.81	5 HO	29.81	AŞAĞI	SATIŞ	0.3%	altında	Günlük	29.72	-1.1%	-1.2%	0.4%	0.4%
Direnç 1	30.27	10 HO	29.73	AŞAĞI	SATIŞ	0.0%	altında	Son 5 Gün	30.06	-1.1%	-1.3%	-1.0%	-0.6%
PIVOT	29.97	20 HO	29.60	YUKARI	-	0.4%	üstünde	Son 10 Gün	29.22	1.7%	1.1%	-2.7%	-2.2%
Destek 1	29.43	50 HO	28.95	YUKARI	-	2.7%	üstünde	Son 1 Ay	29.20	1.8%	0.4%	-4.6%	-4.2%
Destek 2	29.13	100 HO	28.47	YUKARI	-	4.4%	üstünde	Yılbaşı	30.01	-1.0%	-14.8%	-14.3%	-15.1%
Destek 3	28.59	200 HO	27.67	YUKARI	-	7.4%	üstünde	Son Bir Yıl	22.50	32.1%	9.5%	13.4%	13.2%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	53.47	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	102.27	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	0.25	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.31			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	172.6 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	164.6 Mn TL	% 5 üstünde
Son 10 Gün	151.2 Mn TL	% 14 üstünde
Son 1 ay	151.3 Mn TL	% 14 üstünde
Yılbaşı	211.9 Mn TL	% 19 altında
Son Bir Yıl	223.5 Mn TL	% 23 altında

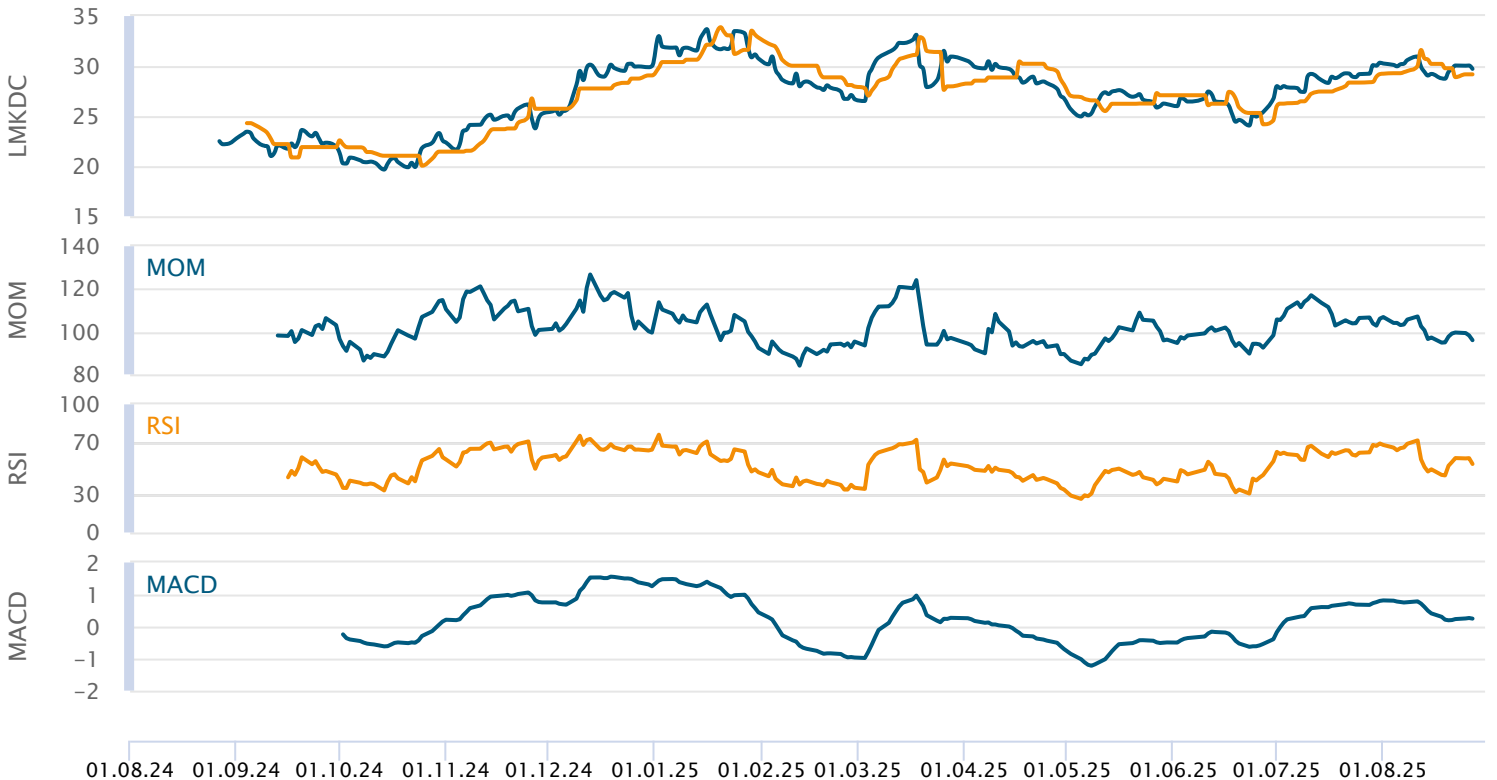
TREND

Süper Trend	29.18	YUKARI	-	29.18 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 30.08 seviyesinden başlayan LMKDC gün içinde en düşük 29.68, en yüksek 30.52 seviyesinden işlem görürken günü %1.13 düşüşle 29.72 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 29.97 seviyelerinde, birinci destek 29.43, birinci direnç ise 30.27 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 29.18 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 29.18 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 28.95, 100 günlük hareketli ortalaması ise 28.47 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 172.56 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 4.83 üzerinde gerçekleşmiştir.

LMKDC 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)
LMKDC	15,341	11.10	2.68	10.42	5.57	2.26	34%	38%	24%	33%	26%	2,506	773	1,472	548
YBTAS	11,420	14,859.13	7.69	415.14	36.06	8.05	16%	20%	-4%	2%	1%	316	-	28	-
CMCMT	35,411	145.94	2.79	78.13	17.72	2.48	3%	9%	3%	4%	2%	1,922	431	453	282
BASCM	13,253	10.02	2.00	-	16.25	1.72	6%	12%	-1%	0%	0%	814	207	-9	7
NIBAS	1,514	13.60	2.06	-	-	28.65	-31%	-22%	-43%	-4%	-3%	-19	-3	-27	-10
CMBTN	4,000	235.17	9.61	-	25.66	0.94	-5%	1%	-8%	-42%	-8%	163	32	-183	-96
BOBET	8,033	16.98	1.24	-	5.94	0.98	-3%	12%	-13%	-8%	-5%	1,439	241	-500	-385
AFYON	5,684	16.36	0.87	26.03	7.27	1.68	7%	20%	0%	4%	3%	693	51	218	-100
BUCIM	11,130	9.69	0.77	97.12	10.40	1.47	1%	9%	-5%	1%	1%	1,326	409	115	-12
KONYA	26,207	752.76	7.14	-	147.45	5.76	1%	6%	-5%	-4%	-3%	180	176	-142	-37
GOLTS	6,251	492.95	0.70	-	9.90	1.55	8%	11%	1%	-1%	0%	796	83	-48	14
AKCNS	25,788	116.23	1.16	30.95	9.91	1.42	1%	9%	1%	4%	3%	2,697	730	833	259
NUHCM	35,871	142.27	1.68	21.49	9.37	2.29	11%	20%	2%	9%	7%	3,223	949	1,669	314
BSOKE	23,408	7.22	2.03	537.02	216.49	6.57	-3%	10%	13%	0%	0%	121	27	44	-164
BTCIM	22,599	3.51	1.15	-	23.19	2.47	1%	10%	-2%	-4%	-3%	1,193	191	-750	-404
CIMSA	46,618	30.68	1.61	32.45	12.25	2.05	8%	16%	5%	6%	2%	5,501	2,074	1,436	717
OYAKC	120,375	10.63	2.33	17.80	9.59	2.59	17%	24%	15%	15%	12%	11,649	2,824	6,762	2,561
Çimento, Beton	412,902	-	1.74	23.42	11.96	2.87	11%	18%	6%	6%	4%	-	-	-	-

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.