

AKSA

AKSA

AKSA 4.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Satışlar çeyreklik %4 yıllık %18 düşerek 28,36 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı hem zorlu geçmiş hem de fırsatları beraberinde getirmiştir. İç pazarda yaşanan talep düşüklüğü ve Çinli rakiplerin agresif fiyat politikaları satışların düşmesine neden olmuştur.
- FAVÖK yıllık %23'lük düşüşle 4,48 milyar TL, net kar yıllık %52 düşüşle 1,14 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı çeyreklik 50 baz puan yıllık 111 baz puan düşüşle %15,81; net kar marjı çeyreklik 126 baz puan yıllık 289 baz puan düşüşle %4,01 olarak gerçekleşmiştir.
- Özsermaye karlılığı (RoE), çeyreklik 1052 yıllık 536 baz puan düşüşle %4,73; ROIC ise çeyreklik 820 yıllık 463 baz puan düşüşle %6,48 olarak gerçekleşmiştir. Bu karlılıklarda zayıflamanın ana nedeni iç pazar talep düşüklüğü ve Çinli rakiplerin agresif fiyat politikalarının yanı sıra artan maliyetlerde etkili olmuştur.
- Aksa Akrilik, 2024 yılında %82 kapasite kullanım oranı ve 292 bin ton sevkiyat ile tamamlamıştır. 2023 yılında 318 bin ton sevkiyat ve %88 kapasite kullanım oranına göre hem üretimde zayıflama gözlemlenmiştir.
- Aksa Akrilik, ihracat oranı güncel koşullara göre %14 artışla %49 olarak gerçekleşmiş olup Avrupa, Afrika ve Amerika'daki pazar payı korunmayı başarmıştır.
- Aksa Akrilik, Ar-Ge çalışmalarını da genişletmeyi sürdürüyor. Geçen seneye göre %44,8 artışla 181 milyon TL'lik bir Ar-Ge harcaması gerçekleştirmiştir.

2025 yılı güncel koşullarda yumuşak iniş etkisi ile yılın 2.yarisına kadar Aksa Akrilik üzerinde baskının hissedileceği bilançoları görebiliriz. Ancak teknik elyaf tarafında artan talep marjlarında yaşanabilecek olası baskıları hafifletebilir. Bu kapsamda güncel koşullarda bilançoyu negatif değerlendiriyoruz.

	2022	2023	2024	%
Yurtiçi Satışlar	22,715,084,000	21,362,043,000	16,002,704,000	-25%
	65.9%	60.9%	56.4%	
Yurtdışı Satışlar	13,437,269,000	14,938,925,000	13,827,234,000	-7%
	39.0%	42.6%	48.8%	
Satıştan İadeler	-53,470,000	-29,989,000	-13,628,000	
Satış İndirimleri	-1,634,355,000	-1,180,299,000	-1,454,951,000	
TOPLAM SATIŞLAR	34,464,528,000	35,090,680,000	28,361,359,000	-19%
Satışların Maliyeti	-28,830,258,000	-19,979,732,000	-24,105,577,000	
BRÜT KAR	5,634,270,000	15,110,948,000	4,255,782,000	-72%
%	16.3%	43.1%	15.0%	
	2022	2023	2024	
Sevkiyat Miktarı(Bin Ton)	306	318	292	-8%
Y.İç Pazar Payı	76.00%	85.00%		
	2022	2023	2024	
Elyaflar	15,440,863,000	30,989,644,000	25,603,466,000	-17%
Enerji	1,752,594,000	3,004,932,000	2,168,327,000	-28%
Diğer	260,787,000	558,993,000	589,566,000	5%
Toplam	17,454,244,000	34,553,569,000	28,361,359,000	-18%

AKSA	Yıllık		Çeyreklik	
	2024/12	2023/12	2024/12	2023/12
Satışlar	28,361,359,000	34,553,569,000	6,187,048,000	8,691,716,000
satış büyümesi%	-17.92%		-28.8%	
Brüt Kar	4,255,782,000	5,707,077,000	798,871,000	1,843,397,000
%brüt	15.01%	17%	12.9%	21.2%
Net Kar	1,136,625,000	2,385,110,000	-31,411,000	2,412,734,000
%net kar	4.01%	6.90%	-0.5%	27.8%
EBIT%	9.65	12.14	10.1%	17.1%
EBITDA%	15.81	16.92	19%	23%
NET KAR%	4.01	6.90	1%	28%
Genel Yön.Gid.%	2.43%	1.8%	3.6%	2.2%
Paz.Sat.Dağ.Gid.%	2.59%	2.2%	3.4%	2.8%
Arge%	0.33	0.36	0.4%	0.6%
	2024/12	2023/12	Çeyreklik Net Borç Değişimi	
Net Borç	3,276,252,000	221,633,000	-1,067,813,000	
	1378.2%		Çeyreklik Nakit Değişimi	
Nakit	3,162,396,000	4,890,151,000	1,400,021,000	
			-2,269,207,000	
netborç/öz kaynak	0.14	0.01		
	2024/12	beklenti 2024/12	%	
Satış	6,187,048,000	7,300,000,000	-15%	
FAVÖK	867,190,153	1,330,000,000	-35%	
NET KAR	-31,411,000	348,000,000	AD	

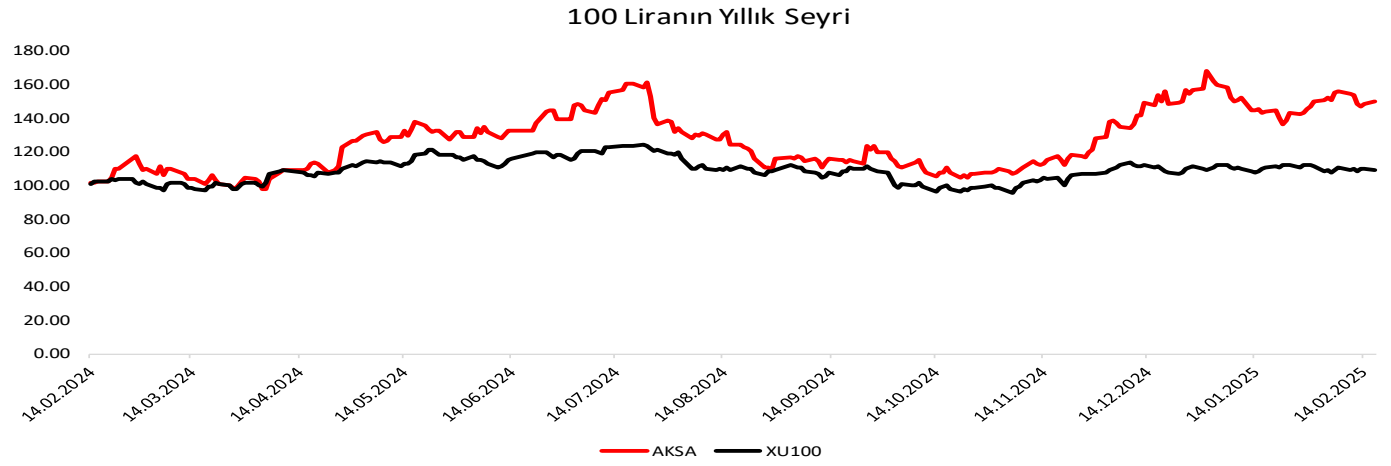
Aksa Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Aksa
Sektör	Tekstil Kimyasalları
Halka Açıklık Oranı	37.0%
Kuruluş Tarihi	18.11.1968
Yaşı	56
Personel Sayısı	1,405

Fiyat & Getiri

Kapanış	11.55
Günlük Getiri	1.49
Haftalık Getiri	-2.53
Aylık Getiri	4.34
Göreceli Getiri	1.92
Yıllık En Düşük - En Yüksek	7.44-13.34
Yıllık Ortalama Fiyat	9.76



Özet Bilanço

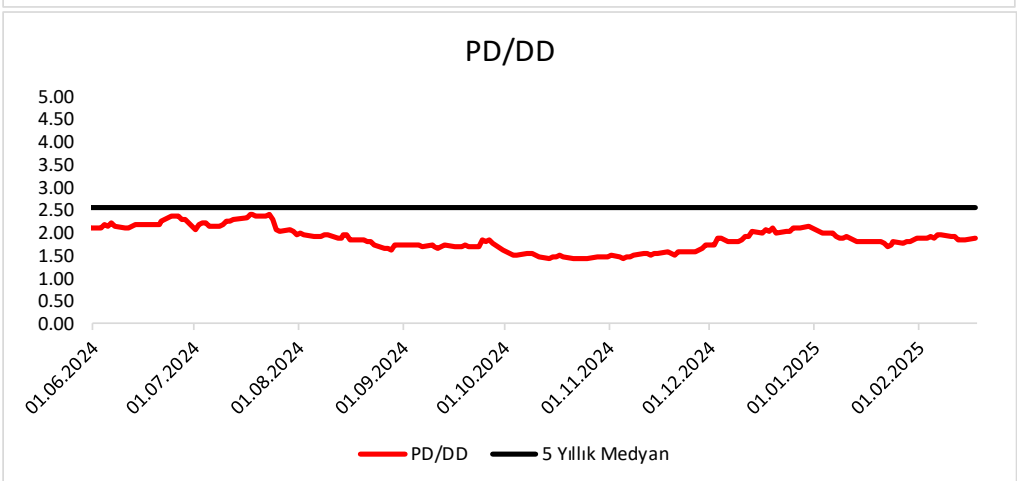
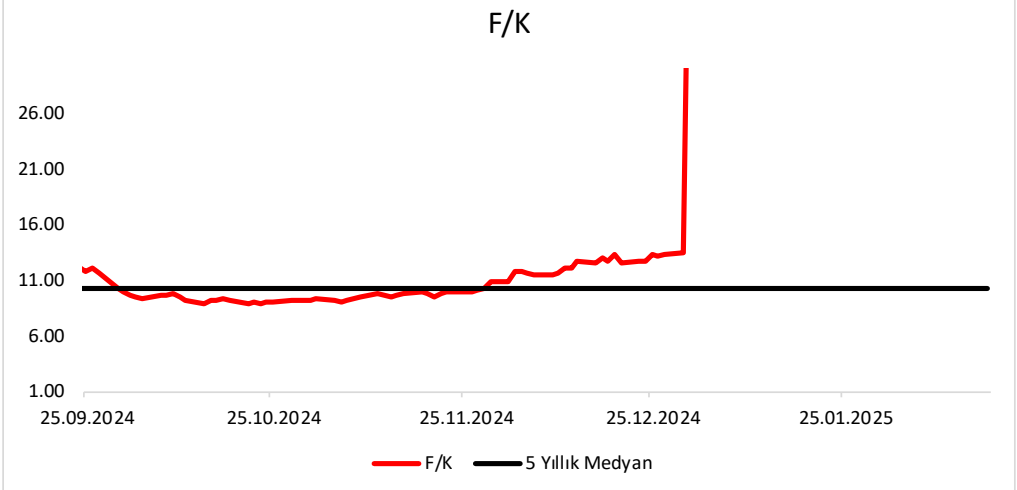
Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	12,605	11,047	14.10
Nakit ve Benzerleri	3,162	1,762	79.44
Stoklar	4,502	4,567	-1.44
Ticari Alacaklar	3,871	3,587	7.93
Duran Varlıklar	23,028	21,410	7.56
Maddi Duran Varlıklar	18,931	17,481	8.30
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	992	922	7.64
Aktifler	35,633	32,457	9.78
Kısa Vadeli Borçlar	9,927	9,653	2.83
Uzun Vadeli Borçlar	1,829	715	155.88
Toplam Borç	11,756	10,368	13.39
Net Borç	3,276	4,344	-24.58
Sermaye	3,885	3,885	0.00
Özkaynaklar	23,877	22,089	8.09

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	28,361	20,866	34,554	35.92
Yurt İçi Satış	16,003	0	21,362	a.d
Yurt Dışı Satış	13,827	0	14,939	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	24,106	17,613	28,846	36.86
İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
İndirimler	13.63	0.00	43.30	a.d
Brüt Kâr	4,256	3,253	5,707	30.83
Faaliyet Giderleri	1,518	1,060	1,512	43.17
Esas Faaliyet Kârı	2,738	2,193	4,195	24.86
Amortisman	1,745	1,210	1,650	44.24
FAVÖK	4,484	3,403	0	31.75
Vergi Öncesi Kâr	1,940	1,841	3,343	5.37
Ana Ortaklık Net Kâr	1,137	1,099	2,385	3.41
				-52.34

Oran Analizi

Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1.27	1.14	0.13
Likit Oran	0.74	0.58	0.17
Değerleme			
F/K	39.48	10.20	29.27
PD/DD	1.88	1.62	0.26
FD/FAVÖK	10.74	7.31	3.43
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	4.73	7.57	-2.84
Aktif Karlılık	3.17	4.77	-1.61
Brüt Kâr Marjı	15.01	15.59	-0.58
Net Kâr Marjı	4.01	5.27	-1.26
Favök Marjı	15.81	16.31	-0.50
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-52.34	0.00	-52.34
Favök Büyüme	-23.29	-9.28	-14.01
Özsermaye Büyüme	-1.18	218.59	-219.76
Aktif Büyüme	-1.29	138.99	-140.27
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	5.39	5.61	-0.22
Alacak Devir Hızı	8.20	9.31	-1.11
Ticari Borç Devir Hızı	5.21	8.62	-3.41



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr