

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin: Net satışları 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %10,54 azalışla 6.377 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %22,66 azalışla 960 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 236 baz puan azalışla %15,0 olmuştur.

Geçen yılın 2. çeyreğinde 249 milyon TL net zarar açıklayan şirket, bu yılın 2. çeyreğinde 14 milyon TL net kar açıklamıştır.

Sonuç:

Şirket, 2Ç24'te 6.377 m TL satış geliri (yıllık: -%11), 960 m TL FAVÖK (yıllık: -%23) ve 14 m TL net kar (2Ç23: -249 m TL) açıklamıştır. Müşteri stoklarının tükenmesi ve ABD pazarındaki ekonomik toparlanma işaretlerinin yıllık bazda ihracat satışlarının artmasına yol açması nedeniyle, 2024 yılının ilk yarısında teknik elyaflara olan talep 2023'e kıyasla daha güçlüydü. DowAksa ve tüm karbon elyaf iş kolu, yeni yatırımlar yoluyla yüksek finansman maliyetlerinin finansansallar üzerindeki temel baskıyı oluşturması ve ürün grubundaki talebin de 2023 yılının ilk yarısında 2023'e kıyasla daha zayıf olması nedeniyle sınırlı karlılık görüntüsü oluşmuştur. 2Ç23'te 249 milyon TL net zarar açıklayan şirket, 2Ç24'te 14 milyon TL net kar elde etmiştir. Şirket 1Ç24'te 276 milyon TL net nakitten 2Ç24'te 1.842 milyon TL net borca dönmüştür. 2Ç24'te yazılan 452 milyon TL net finansal gider, net karı baskılamıştır. 2Ç24'te faaliyetlerden elde edilen net nakit, 1Ç23'e kıyasla %33 düşüşle 1.279 milyon TL olmuştur. Şirketin satış gelirleri beklentisi, satışlarda 1 milyar dolardan 900 milyon dolara ve marj hedefi aralığı %1'e düşürülmüştür. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 6,0x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Özetle, 2Ç23'teki yüksek baz ve önemli ölçüdeki marj daralması nedeniyle finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	1Ç23	2Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	15.275	13.577	-%11,1	8.146	7.129	7.200	6.377	-%10,5	-%11,4
Brüt Kâr	2.281	2.257	-%1,0	1.066	1.215	1.356	901	-%25,8	-%33,5
Faaliyet Kârı	1.630	1.594	-%2,2	729	901	1.001	593	-%34,2	-%40,8
FAVÖK	2.328	2.328	%0,0	1.059	1.241	1.340	960	-%22,7	-%28,4
Net Parasal Pozisyon	210	202	-%3,9	258	-48	98	104	-	%6,4
Net Kâr	114	746	%552,7	363	-249	732	14	-	-%98,0
Brüt Kâr Marjı	%14,9	%16,6	169bp	%13,1	%17,1	%18,8	%14,1	-292bp	-470bp
Faaliyet Marjı	%10,7	%11,7	107bp	%8,9	%12,6	%13,9	%9,3	-334bp	-461bp
FAVÖK Marjı	%15,2	%17,1	191bp	%13,0	%17,4	%18,6	%15,0	-236bp	-357bp
Net Kâr Marjı	%0,7	%5,5	475bp	%4,5	-%3,5	%10,2	%0,2	371bp	-994bp
Net Borç	2.045	1.842	-%9,9	350	2.045	-276	1.842	-%9,9	-
Net Döviz Pozisyonu	-3.173	-3.165	-%0,2	-3.338	-3.173	-2.029	-3.165	-%0,2	%56,0
Net Borç/FAVÖK	0,3	0,4	%5,7	0,1	0,3	-0,1	0,4	%5,7	-

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (30.06.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

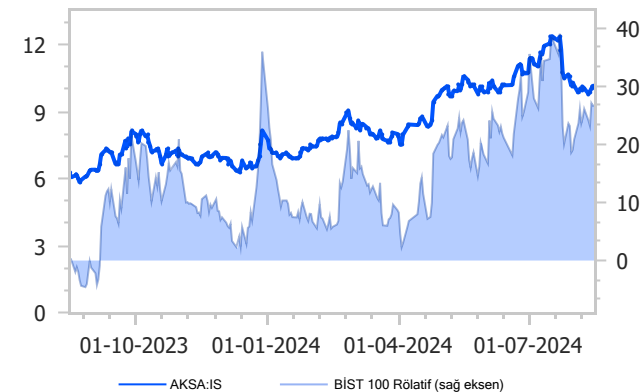
Endekse Paralel Getiri

2Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	KİMYASAL ÜRÜN			
Bloomberg / Reuters Kodu	AKSA:TI/AKSA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	10,15			
Hedef Fiyat	11			
Potansiyel Getiri	%8,37			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	5,70-12,67			
Piyasa Değeri(milyon TL)	39.433			
Firma Değeri(milyon TL)	41.275			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	14.590			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	324			
Dolaşımdaki Paylar (%)	37,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%19,11			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%18,87			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	9.065	21.230	22.731	29.580
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	90.601	233.855	244.290	245.241
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	9,8-10,2	9,8-12,4	9,8-12,4	5,8-12,4
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	-16	-1	29	65
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-6	2	20	27
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Akkök Holding A.Ş.	39,59			
Diğer	36,66			
Emniyet Ticaret Ve Sanayi A.Ş.	23,75			
-	-			
-	-			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin ana faaliyet konusu; tekstil, kimya ve diğer sanayi kollarında kullanılan ürünlerin ve her türlü hammadde, yardımcı madde ve ara maddenin bilimum suni, sentetik, tabii elyaf, karbon elyaf, filament ve polimerlerin, ve bunların üretiminde, işlenmesinde, depolanmasında kullanılan makine, tesisat ve donanım ile aksam ve yedek parçaların üretimi, ithalatı, ihracatı, iç, dış ve uluslararası temsilciliği, pazarlaması ve ticareti, elektrik üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ve gayrimenkul kiralamadır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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 tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.