

4Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %28,82 azalışla 6.187 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %53,34 azalışla 867 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 737 baz puan azalışla %14,0 olmuştur.

Geçen yılın 4. çeyreğinde 2.413 milyon TL net kar açıklayan şirket, bu yılın 4. çeyreğinde 31 milyon TL net zarar açıklamıştır.

Kümüle rakamlara bakacak olursak;

2024 yılında bir önceki yıla göre net satışları %17,92 azalışla 28.361 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir

2024 yılında bir önceki yıla göre brüt karı %25,43 azalışla 4.256 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre faaliyet karı %34,73 azalışla 2.738 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre FAVÖK'ü %23,29 azalışla 4.484 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net parasal kazancı %35,35 azalışla 480 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2024 yılında bir önceki yıla göre net karı %52,34 azalışla 1.137 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç:

Şirket, 4Ç24'te 6.187 m TL satış geliri (kons: 7.307 m TL; yıllık: -%29), 867 m TL FAVÖK (kons: 1.328 m TL; yıllık: -%53) ve 31 m TL net zarar (kons: 348 m TL; 4Ç23: +2.413 m TL) açıklamıştır. 4Ç24'te şirketin satış gelirleri yıllık bazda %29 oranında daralarak 6.187 milyon TL'ye gerilemiştir. 2024 yılının tamamında ise satış gelirleri %18 azalmıştır. Brüt kar marjı yıllık bazda 832bp'lık düşüşle %12,9 olmuştur. 4Ç24'de şirket 737bp'lık daralma ile %14 FAVÖK marjı ve 867 milyon TL FAVÖK açıklamıştır. Şirket, 348 milyon TL olan konsensüs tahmininin çok altında, 31 milyon TL net zarar açıklamıştır. 4Ç24'te şirketin satış gelirlerindeki düşüş devam etse de, teknik elyafra yönelik artan talep ve FAVÖK marjında daralma imesi yavaşlamıştır. Sermaye harcamaları, teknik elyaf üretimi ve enerji verimliliği projelerine odaklanmaya devam etmiş; buna karşın, işletme sermayesi zorlukları-özellikle ticari borçlardaki azalma-daha yüksek nakit çıkışlarına neden olmuştur. İleriye dönük olarak, anti-damping soruşturmasının sonucu, teknik elyaf satışlarındaki sürekli büyüme ve enerji bölümündeki yeniden yapılanma, 2025'te şirketin performansını etkileyen ana faktörler olacaktır. Hisse 2025 yılı beklentilerine göre 8,5x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/12	2024/12	Δ	4Ç23	1Ç24	2Ç24	3Ç24	4Ç24	Δ (y/y)	Δ (ç/ç)
Net Satışlar	34.554	28.361	-%17,9	8.692	8.334	7.382	6.459	6.187	-%28,8	-%4,2
Brüt Kâr	5.707	4.256	-%25,4	1.845	1.569	1.043	844	799	-%56,7	-%5,4
Faaliyet Kârı	4.195	2.738	-%34,7	1.425	1.159	686	485	408	-%71,4	-%15,9
FAVÖK	5.845	4.484	-%23,3	1.859	1.584	1.111	921	867	-%53,3	-%5,9
Net Parasal Pozisyon	742	480	-%35,4	157	113	120	120	126	-%19,6	%5,3
Net Kâr	2.385	1.137	-%52,3	2.413	847	17	304	-31	-	-
Brüt Kâr Marjı	%16,5	%15,0	-%15bp	%21,2	%18,8	%14,1	%13,1	%12,9	-%832bp	-%16bp
Faaliyet Marjı	%12,1	%9,7	-%249bp	%16,4	%13,9	%9,3	%7,5	%6,6	-%980bp	-%92bp
FAVÖK Marjı	%16,9	%15,8	-%111bp	%21,4	%19,0	%15,0	%14,3	%14,0	-%737bp	-%25bp
Net Kâr Marjı	%6,9	%4,0	-%289bp	%27,8	%10,2	%0,2	%4,7	-%0,5	-	-
Net Borç	222	3.276	%1378,2	222	-276	1.842	4.344	3.276	%1378,2	-%24,6
Net Döviz Pozisyonu	-1.732	-2.744	-%58,4	-1.732	-2.029	-3.165	-2.063	-2.744	-%58,4	%33,0
Net Borç/FAVÖK	0,0	0,7	%1827,1	0,0	-0,0	0,3	0,8	0,7	%1827,1	-%13,3

Enflasyona Göre Düzeltilmiş (31.12.2024)

a.d. anlamlı değil

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

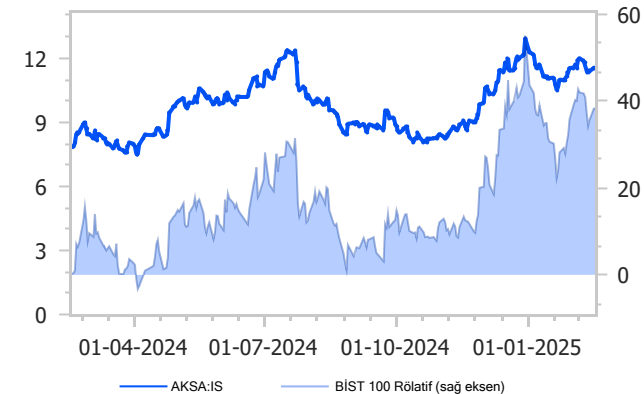
Endekse Paralel Getiri

4Ç24 Finansal Sonuçları				
Hisse Bilgileri				
Sektör	KİMYASAL ÜRÜN			
Bloomberg / Reuters Kodu	AKSA:TI/AKSA:IS			
Fiyat (TL/hisse)	11,55			
Hedef Fiyat	11,2			
Potansiyel Getiri	-%3,03			
52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL)	7,44-13,34			
Piyasa Değeri(milyon TL)	44.872			
Firma Değeri(milyon TL)	48.148			
Fiili Dolaşım PD(milyon TL)	16.603			
Ödenmiş Sermaye(milyon TL)	3.885			
Dolaşımdaki Paylar (%)	37,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son)	%20,61			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce)	%17,82			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	11.194	15.386	18.136	22.206
Ortalama İşlem Hacmi (000 TL)	129.413	174.335	200.756	218.361
Fiyat Aralığı(TL/hisse)	11,3-11,8	10,5-12,0	8,6-12,9	7,5-12,9
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	4	28	21	47
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	6	22	20	38
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Akkök Holding A.Ş.	39,59			
Diğer	36,45			
Emniyet Ticaret Ve Sanayi A.Ş.	23,96			
-	-			
-	-			

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.