

Finansal Değerlendirme Raporu

AKSA AKRILIK <AKSA>

Kimya

Aksa Akrilik, 2025 yılının ikinci çeyreğinde 23 Milyon TL zarar açıkladı. Buna karşılık geçen yılın aynı çeyreğinde şirket, geçen yılın aynı döneminde 19 Milyon TL kar açıkladı. Buna ek olarak şirket, 2025 2Ç'de beklentilerin biraz altında 6,9 Milyar TL ciro açıklarken, FAVÖK konsensüs beklentilerin biraz üstünde 1,1 Milyar TL olarak gerçekleşti.

Şirket geçen senenin aynı çeyreğinden itibaren, Çin'in elyaf piyasasına girebilmek için agresif fiyatlandırma stratejisinin geçtiğimiz yıldan itibaren 30-40 cent daha düşük fiyatlarla pazara girmesi, şirketin global Pazar payını %4 oranında düşürürken fiyatlamaları ve kârlılığı da olumsuz etkiledi. Bu baskının yanı sıra bakanlığa yapılan başvuru üzerine başlatılan dumping soruşturması sürecinde ithalatçılar, olası geriye dönük vergi riskinden kaçınmak için ithalatlarını yavaşlatmaya başladı.

Aksa Akrilik, 2025 yılında büyüme stratejisi kapsamında kayda değer kapasite artış yatırımlarını devreye aldı. Polyetilen Fabrikası'nın faaliyete geçmesiyle birlikte şirket, bu ürünü üreten dünyadaki üçüncü üretici konumuna yükselirken, tesis ilk aşamada 350 ton/yıl, tam kapasiteye ulaştığında ise 500 ton/yıl üretim kapasitesi sağlayacak. Ayrıca, Teknik İplik Tesisi'nin ilk etabı tamamlanarak numune üretimlerine başlanmış olup, ikinci etabın 2025'in üçüncü çeyreğinde devreye girmesiyle birlikte yatırımın 2026 yılı itibarıyla 7 bin ton/yıl kapasiteye ulaşması öngörülmüyor. Şirket, 2Ç25 itibarıyla bilançosunda yaklaşık 5,8 milyar TL nakit pozisyonu koruyarak, devam eden ve ilave yatırımlarını finanse etme konusunda güçlü bir likidite yapısına sahip olduğunu gösterdi.

Şirketin bir önceki çeyrekte ciro beklentilerinin altında kalması, karlılık tarafında sıkıntıları ve Çin kaynaklı belirsiz piyasa koşulları nedeniyle kısa vadede hisse üzerinde baskı oluşmasını bekliyoruz.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. 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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	AKSA
Hisse Kapanış Fiyatı (TL)	10,12
5Y En Yüksek	13,01
5Y En Düşük	7,65
Hisse Adedi (mn)	3.885,00
Fili Dolayım Hisse Adedi	32,68
Piyasa Değeri (TL mn)	39.316,20
Piyasa Değeri (USD mn)	965,26
Finansal Borç (TL mn)	11.727
Finansal Borç (USD mn)	295
3A OİH (USD mn)	3,16
3A OİH/HA Piyasa Değ.	0,01%

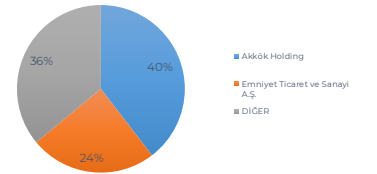
F / K

Güncel	115,20
6 Aylık Ortalama	84,00
1 Yıllık Ortalama	50,27

PD/DD

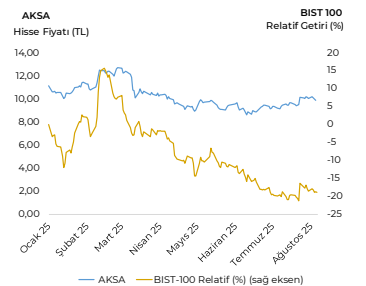
Güncel	1,47
6 Aylık Ortalama	1,67
1 Yıllık Ortalama	1,85

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

AKSA (mn TL)	2023	2024	2024/06	2025/06
Hasılat	40.315	33.090	18.336	14.262
FAVÖK	6.820	5.231	3.145	2.112
Net Kar	2.783	1.326	1.008	213
Özkaynaklar	28.190	27.858	27.131	26.682



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr