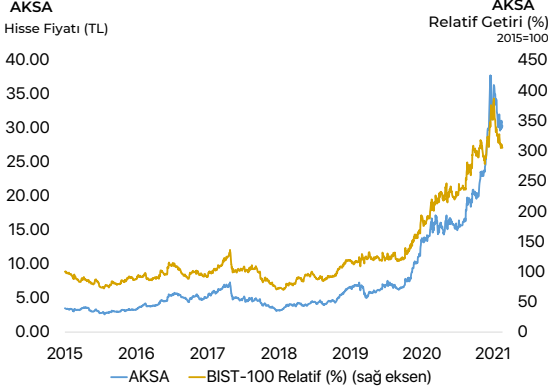


16 Şubat 2022 Çarşamba

Hisse Bilgileri

Sektör	Tekstil
Bloomberg Hisse Kodu	AKSA TI
Fiyat TL (15.02.2022)	30,36
52-hafta fiyat aralığı (TL)	13,27 - 41,54
Piyasa Değeri (TL mn)	9,829
Piyasa Değeri (USD mn)	723
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	3,637
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	267
Hisse Sayısı (mn)	324
Halka Açıklık Oranı (%)	37
Firma Değeri (TL mn)	9,968
Firma Değeri (USD mn)	733
Net Borç (TL mn)	139
Net Borç (USD mn)	10
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	80,6
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	6,0
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	0,8
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	2,2
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	31,6

**İşlem Hacmi**

	1h	1a	3a	1y
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	1,6	1,7	2,5	2,6
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	49,8	52,5	80,6	54,0
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	3,7	3,9	6,0	5,6
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	30,6	31,0	31,6	21,2

Hisse Fiyatı Performansı

	1h	1a	3a	1y
AKSA Getiri (%)	-2	-11	29	88
BIST-100 Getiri (%)	0	-2	17	32
AKSA Relatif Getiri (%)	-2	-9	10	42

Finansal Göstergeler

	2019	2020	2021	2021/3Q	2020/4Q	2021/4Q
Net Satışlar (TL mn)	3,646	4,110	8,348	2,235	1,404	3,047
Brüt Kar (TL mn)	620	968	1,844	439	404	804
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	496	826	1,247	385	304	366
FAVÖK (TL mn)	574	919	1,702	404	380	734
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-137	-348	-201	-25	-29	-133
Net Kar/Zarar (TL mn)	278	440	1,167	344	258	399
Toplam Finansal Borç (TL mn)	1,594	1,900	2,975	2,099	1,900	2,975
Net Finansal Borçlar (TL mn)	959	957	139	1,157	957	139
Yatırım Harcamaları	-152	-384	-472	-201	-132	-130

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı 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 verilmekte 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 maddî/manevî 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.

Güçlü Büyüme, Azalan Borçlar

AKSA 2021 yılında geçen yıla göre cirosunu %103, FAVÖK'ünü %85, net karını da %165 artırmayı başardı. 2021'de özellikle de son çeyrekte AKSA'nın hem bilançoda, hem gelir tablosunda, hem de nakit akımında güçlü bir performans gösterdiğini gözlemliyoruz.

2021 yılının genel hikayesine baktığımızda sanayi şirketleri artan maliyetlerin baskısını hissettiler, ÜFE de bunu kanıtlan nitelikte. AKSA da bu hikayeye dahil olup brüt kar marjı yıllık olarak 150 bp düşerek %22.1 seviyesinde gerçekleşti. Öte yandan şirket daha az finansman gideri ve vergi geliri yazdığı için net kar marjında kuvvetli bir iyileşme söz konusu, 2022'de %10,7'den 2021'de %14'e. Burada asıl dikkat edilmesi gereken nokta ise şirketin özsermaye karlılığının %52'ler seviyesine ulaşmış olması ki 2020'de şirket %27 özsermaye karlılığına sahipti. Ayrıca AKSA yatırımlarına devam ederken aynı zamanda Net Borç/FAVÖK oranını son finansallar ile 0.08x seviyesine indirmeyi başarmıştır. Bunun yine en büyük sebeplerinden biri net işletme sermayesinde gerçekleşen iyileşmenin nakit pozisyonunu güçlü tutabilmesi gibi gözüküyor.

Şirket ayrıca pay başına 1.85 TL brüt temettü kararı almış olup karar genel kurulda görüşülecektir. Tutar %6.1 temettü verimine işaret etmektedir. AKSA 15 Şubat 2022 kapanışı itibarıyla 8.4x F/K, 5.9x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görüyor.

Değerleme

	2019	2020	2021	2021/3Q	2020/4Q	Güncel
F/K	9.1	10.7	9.5	6.4	10.7	8.4
PD/DD	1.7	2.5	3.9	2.8	2.5	3.5
PD/Satışlar	0.7	1.1	1.3	1.0	1.1	1.2
FD/FAVÖK	6.1	6.2	6.6	5.8	6.2	5.9

Karlılık

	2019	2020	2021	2021/3Q	2020/4Q	2021/4Q
Brüt Marj (%)	17.0	23.6	22.1	19.7	28.7	26.4
Esas Faaliyet Marjı (%)	12.7	19.3	18.7	16.6	24.7	22.8
FAVÖK Marjı (%)	15.7	22.4	20.4	18.1	27.1	24.1
Net Kar Marjı (%)	7.6	10.7	14.0	15.4	18.3	13.1
Aktif Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	6.8	9.6	18.4	18.9	9.6	18.4
Özsermaye Karlılığı (%) (Son 12 Ay)	18.9	27.2	52.3	51.8	27.2	52.3

Finansal Risk Göstergeleri

	2019	2020	2021	2021/3Q	2020/4Q	2021/4Q
Yatırım Harcamaları/Satışlar (%)	4.16	9.34	5.66	7.08	9.34	5.66
Net İşletme Sermayesi/Satışlar (% Son 12 Ay)	-15.84	-14.85	-3.82	-8.13	-14.85	-3.82
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	1.73	1.64	2.33	1.70	1.64	2.33
Net Borç/FAVÖK (x) (Son 12 Ay)	1.67	1.04	0.08	0.86	1.04	0.08
Özsermaye	1,535	1,866	2,834	2,395	1,866	2,834