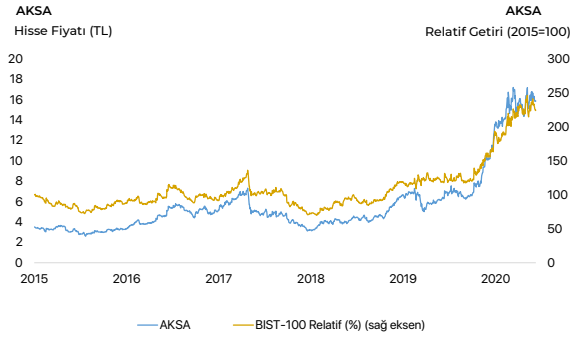


13 Ağustos 2021

Hisse Bilgileri

Sektör	Tekstil Kimyasalları
Bloomberg Hisse Kodu	AKSA TI
Fiyat TL (12.08.2021)	16.62
52-hafta fiyat aralığı (TL)	6.23 - 17.19
Piyasa Değeri (TL mn)	5,381
Piyasa Değeri (USD mn)	628
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	1,991
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	232
Hisse Sayısı (mn)	324
Halka Açıklık Oranı (%)	37
Firma Değeri (TL mn)	6,553
Firma Değeri (USD mn)	764
Net Borç (TL mn)	1,173
Net Borç (USD mn)	137
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	24.3
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	2.9
3A OİH/Piyasa Değeri (%)	0.5
3A OİH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	1.2
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	15.9



İşlem Hacmi	1h	1a	3a	1y
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	1.0	1.0	1.5	4.4
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	17.2	16.3	24.3	49.6
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	2.0	1.9	2.9	6.4
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	16.6	16.2	15.9	12.6

Hisse Fiyatı Performansı	1a	3a	6a	1y
AKSA Getiri (%)	6	8	10	141
BIST-100 Getiri (%)	6	0	-6	31
AKSA Relatif Getiri (%)	0	7	17	84

Finansal Göstergeler	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
Net Satışlar (TL mn)	3,538	3,646	4,110	541	1,316	1,751
Diğer Operasyonlardan Gelirler (TL mn)	539	205	322	53	179	76
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	532	496	826	51	136	359
VAFÖK (TL mn)	552	574	919	63	183	380
VAFÖK (Diğer Gelir ve Giderler Dahil) (TL mn)	622	607	952	79	171	392
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-281	-137	-348	-83	-13	-29
Net Kar/Zarar (TL mn)	224	278	440	-18	133	291
Toplam Brüt Borç (TL mn)	1,901	1,594	1,900	2,366	1,721	1,660
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	1,256	1,075	716	1,325	392	1,168
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	645	519	1,184	1,041	1,328	492
Net Finansal Borçlar (TL mn)	1,063	959	957	1,511	524	1,173

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 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

Güçlü Bilanço

Aksa Akrilik, 2021 ikinci çeyreğinde beklentiler dahilinde 1.751 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 1. çeyreğine göre %33 artış gösterdi. 6 aylık rakamlara bakıldığında ise satışlar yıldan yıla %91 arttı.

Şirket bu çeyrekte 972 milyon TL olan beklentilerin %33 üstünde 380 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 1. çeyreğine göre %107 artış gösterdi. Geçtiğimiz yılın ilk yarısına göre ise FAVÖK %116 yükseliş kaydetti.

Net kar, 2021 yılı ikinci çeyreğinde 192,3 milyon TL olan beklentilerin %51 üzerinde 291 milyon TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar geçen çeyreğin %118 üzerinde gerçekleşirken, 2020 yılının birinci yarısına göre ise %796 oranında artış gösterdi.

Geçtiğimiz sene pandemi etkisiyle elyaf talebinin azalmasının ardından dünyadaki normalleşme sonrasında elyaf talebinin tekrar artması ile birlikte kapasite kullanım oranının %85'e yükselmesi sonrası şirket yüksek faaliyet karlılığı ile beklentilerin üzerinde net kar açıkladı.

2021 Yılı Beklentileri

Şirket 2021 yılına ait beklentilerini açıkladı. Aksa Akrilik 2021 yılında, artan hammadde fiyatlarının etkisiyle konsolide 850-900 milyon dolar ciro, %85-%90 aralığında kapasite kullanım oranı, 60 – 65 milyon dolar ise yatırım harcamaları ön görülüyor.

Beklentilerin üzerinde gelen güçlü finansalların hisse fiyatlaması üzerinde pozitif etki yapmasını bekliyoruz.

Değerleme	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
F/K	10.9	6.8	10.1	8.4	10.3	6.6
F/DD	3.7	3.5	2.9	3.8	2.6	2.4
F/Satışlar	1.6	1.5	1.4	1.7	1.2	0.9
FD/VAFÖK	10.4	10.4	6.7	12.2	6.5	5.3
FD/Satışlar	1.8	1.7	1.5	2.0	1.4	1.2
F/Serbest Nakit Akışı	-18.1	4.8	9.9	10.1	4.8	5.5
EPS Basic	0.7	0.9	1.4	-0.1	0.4	0.9

Karlılık	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
Brüt Marj (%)	17.6	17.0	23.6	12.7	14.8	23.2
Esas Faaliyet Marjı (%)	13.1	12.7	19.3	6.4	11.4	19.8
VAFÖK Marjı (%)	17.6	16.7	23.2	14.6	13.0	22.4
Net Kar Marjı (%)	6.3	7.6	10.7	-3.3	10.1	16.6
Aktif Karlılığı (%)	16.9	5.5	21.1	-1.6	10.6	21.5
Özsermaye Karlılığı (%)	55.5	15.0	59.6	-4.6	27.5	57.4

Finansal Risk Göstergeleri	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	-631	-477	-697	-688	-215	-546
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	1.89	1.73	1.64	2.10	1.56	1.77
Net Borç/VAFÖK (x)	1.93	1.67	1.04	2.74	0.58	0.96
Özsermaye	1,447	1,535	1,866	1,430	2,017	2,040